



272332

סיכום חודש יוני 2016

אפקט ה-Brexit – מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו בכ-3.5% ביומיים שלאחר ההצבעה בבריטניה, ירידה מתונה בהשוואה לבורסות מובילות בעולם; מחזור ענק של 4.3 מיליארד שקל במניות ערב עדכון חצי שנתי של מדדי הבורסה; הסקטור העסקי גייס ביוני כ-3.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור – כ-0.7 מיליארד שקל מתוכם גויסו בהנפקות של אג"ח COCO ע"י הבנקים "הבינלאומי" ו"ירושלים"; כ-31.4 מיליארד שקל גויסו ע"י החברות באמצעות אג"ח מתחילת 2016; הסקטור הריאלי גייס כ-18 מיליארד שקל – פי 1.4 מפדיונות האג"ח; ספקית שירותי הרכב "שגריר" פוצלה מהחברה הבורסאית "פוינטר" ורשמה את מניותיה למסחר בתל-אביב; הציבור ממשיך לרכוש תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים, ומנגד ממשיך למכור תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי מניות בינלאומיים

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- **מדדי ת"א-25 ות"א-100** שנותרו כמעט ללא שינוי עד ה-23 ביוני, ירדו בכ-3.5% ב-26-27 ביוני, בעקבות הצבעת אזרחי בריטניה בעד יציאתה מהאיחוד האירופי (Brexit), וזאת לעומת ירידות שערים של עד כ-11% בבורסות אירופה ועד כ-5% בבורסות בארה"ב. בסיכום המחצית הראשונה של השנה ירדו המדדים בכ-8% וזאת בהשפעת הירידה החדה במניות הפארמה – פריגו (כ-38%) טבע (כ-23%) ומיילן (כ-21%).
- מגמה הפוכה ניתן לראות במניות הגדולות הנכללות במדד ת"א-75 שעלה במחצית הראשונה של השנה בכ-1%, וזאת בהובלת מניות מרביתן מענף הנדל"ן שעלו בכ-13% מתחילת השנה וממשיכות ליהנות מהריבית הנמוכה במשק.
- מגמה זו, שמסתמנת השנה, הפוכה למגמה בשנה שעברה – בה עלו מניות ת"א-25 וירדו מניות ת"א-75.

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
4.4%	-8.6%	-3.2%	ת"א-25
-5.4%	1.3%	-3.4%	ת"א-75
21.2%	0.3%	-1.5%	יתר-50
1.6%	-2.8%	-4.6%	ת"א טק-עילית
7.3%	-2.0%	-2.4%	ת"א-בנקים
1.1%	12.8%	0.6%	ת"א נדל"ן-15
-4.9%	3.9%	1.4%	ת"א-נפט וגז
22.9%	-4.9%	-1.3%	ת"א-תקשורת

- ירידות שערים אפיינו את מרבית המדדים, בדומה למגמה הכלל עולמית, להוציא את מדד ת"א-נפט וגז שעלה החודש בכ-4% בזכות עלייה חדה במחצית השנייה של החודש, וזאת בעקבות חתימת הסכם ישראל-טורקיה לחידוש שיתוף פעולה אסטרטגי-כלכלי, המאפשר בין היתר יצוא גז טבעי לטורקיה.



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 % שינוי ב-	שנת 2015	1-6/2016	יוני 2016	
-8%	1,449	1,327	1,546	מניות כולל תעודות סל
-2%	979	961	1,125	מניות ללא תעודות סל

- המחזור בשוק המניות שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל ביוני, היה הגבוה ביותר מתחילת השנה. ביום שלישי ה-14.6.2016, ערב עדכון המדדים החצי שנתי, הסתכם מחזור המסחר במניות בבורסה בכ-4.3 מיליארד שקל.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-6/2015	1-6/2016	יוני 2016	
3,164	3,289	710	גיוס בתל-אביב
388	730	68	גיוס בחו"ל
3,552	4,019	778	סה"כ

- ביוני גיוסו בשוק המניות בת"א כ-710 מיליון שקל:
 - כ-212 מיליון שקל גיוסו בשבע הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות. בלטו בגודלן הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן ביג (108 מיליון שקל) ומגה אור (50 מיליון שקל).
 - כ-84 מיליון שקל גיוסו בתשע הקצאות פרטיות. בלטה מטרת מיזוג ("שלד בורסאי") שגייסה 34 מיליון שקל ויצקה פעילות לתוכה ע"י מיזוג חברת "סייפ-טי דטה" העוסקת בתחום של אבטחת מידע כולל שיווק פתרונות לאבטחת מידע ארגוני.
 - כ-413 מיליון שקל הוזרמו לחברות הנדל"ן אמות (294) ואלוני חץ (119) בגין מימוש סופי של כתבי אופציה למניות.
- ספקית שירותי הרכב שגריר פוצלה מהחברה הבורסאית הדואלית "פוינטר" בדרך של חלוקת מניות החברה לבעלי מניות פוינטר בדרך של דיבידנד בעין, ומניותיה החלו להיסחר בתל-אביב החל ב-28.6.2016.
- בסיכום המחצית הראשונה של 2016 גיוסו כ-3.3 מיליארד שקל, גבוה במעט מהסכום שגויס במחצית המקבילה אשתקד. חברת הנדל"ן ממשיכות לבלוט גם השנה עם גיוס בסך כ-1.6 מיליארד שקל המהווה כמחצית סך הגיוס במניות בתל-אביב.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנת 2015	1-6/2016	יוני 2016	
			אג"ח חברות:
-1.1%	2.4%	0.7%	תל בונד-20
0.2%	1.7%	0.5%	תל-בונד-40
1.6%	4.1%	1.0%	תל בונד-תשואות
4.7%	1.6%	0.7%	תל בונד-שקלי



שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
2.3%	1.7%	0.9%	תל בונד – תשואות שקלי
			אג"ח ממשלתי:
-0.2%	3.4%	0.9%	צמוד מדד
3.3%	2.6%	0.9%	שקלי – ריבית קבועה

- איגרות החוב רשמו עליות שערים ביוני, ובעיקר איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן, ומדד תל בונד-תשואות שעלו בכ-1%.
- מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (BBB-) עד (A), עלה בכ-4% במחצית הראשונה של 2016, יותר מאשר מדדי התל-בונד האחרים וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

% שינוי ב-2016	שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
-6%	3,066	2,878	2,693	אג"ח ממשלתי
0%	1,093	1,090	953	אג"ח חברות כולל תעודות סל
11%	770	854	765	אג"ח חברות ללא תעודות סל
-5%	4,159	3,968	3,646	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
-18%	508	415	334	מק"מ

- מחזור המסחר באג"ח חברות שהסתכם בכ-750 מיליון שקל בממוצע ליום בארבע השנים האחרונות, עלה מדרגה והסתכם בכ-854 מיליון שקל ביום במחצית הראשונה של 2016.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:
הנפקות והקצאות של אג"ח חברות (במיליוני שקלים):

1-6/2015	1-6/2016	יוני 2016	
31,818	30,634	3,540	אג"ח לציבור
5,023 (6)	1,865 (4)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
964	733	0	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
32,782	31,367	3,540	סה"כ

- החברות גייסו ביוני כ-3.5 מיליארד שקל באמצעות 15 הנפקות של אג"ח לציבור, מתוכם כ-2.3 מיליארד שקל ע"י חברות הסקטור הריאלי. בין המנפיקות החודש:
- בולטות בגודלן הנפקות שביצעו: טאואר (444 מיליון שקל), דקסיה ישראל (370 מיליון שקל), קרסו מוטורס (355 מיליון שקל) ואלבר (332 מיליון שקל).



- בנק הבינלאומי הראשון ובנק ירושלים גייסו כ-580 וכ-128 מיליון שקל בהנפקת אג"ח COCO צמוד מדד. האג"ח כולל לראשונה מנגנון למחיקה כפויה של הקרן במקרה של "אירוע כשל", וזאת בהתאם לקריטריונים שנקבעו ע"י המפקח על הבנקים.
- **בסיכום המחצית הראשונה של 2016** גייסו החברות כ-30.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח חברות לציבור בתל-אביב. להלן מאפייני עיקריים של הגיוס:
 - **גיוסי הסקטור הריאלי שהסתכמו בכ-17.7 מיליארד שקל** (מזה כ-1.6 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן חדשות), מהווים כ-58% מסך גיוס החברות באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב.
 - פדיונות אג"ח סחיר של הסקטור הריאלי הסתכמו במחצית הראשונה של 2016 בכ-11.5 מיליארד שקל. בניכוי הסכום שגויס ע"י מנפיקות חדשות הסקטור הריאלי גייס פי 1.4 מהפדיונות.
 - ענף הנדל"ן שבלט עם גיוס בסך כ-8 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2016** (כ-6.5 מיליארד שקל ללא הנפקות של חברות חדשות), סכום המהווה כ-45% מגיוסי הסקטור הריאלי השנה, פדה אג"ח בסך כ-4.7 מיליארד שקל.
 - **גיוסי הסקטור הפיננסי הסתכמו בכ-12.9 מיליארד שקל.**
 - במחצית הראשונה של השנה בוצעו לראשונה הנפקות של אג"ח מסוג COCO:** בנק לאומי היה הראשון שהנפיק בינואר אג"ח מסוג COCO הניתן להמרה כפויה למניות בקרן "אירוע כשל" (כ-0.9 מיליארד שקל), וביוני כאמור הנפיקו הבינלאומי הראשון (כ-0.6 מיליארד שקל) ובנק ירושלים (כ-0.1 מיליארד שקל) אג"ח COCO עם מנגנון למחיקת הקרן בקרות "אירוע כשל".
 - כ-16 מיליארד שקל גייסו בשבע הנפקות ענק, בראשן לאומי שגייס כ-4.4 מיליארד שקל מהם
 - כ-3.5 מיליארד שקל בהרחבת סדרה אג"ח צמוד מדד - הגדולה ביותר בתולדות הבורסה, והבנקים פועלים ומזרחי טפחות שגייסו כ-3 מיליארד שקל כל בנק.
 - **במחצית הראשונה של 2016 עלה משקל הנפקות אג"ח שקלי וגויסו כ-15.4 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לא צמוד מרביתו נושא ריבית קבועה סכום המהווה כמחצית מסך הגיוס השנה לעומת כ-40% במחצית הראשונה של 2015. מאידך, משקל הנפקות אג"ח צמוד מדד ירד השנה וגויסו כ-14.2 מיליארד שקל המהווים כ-46% מסך הגיוס באג"ח לעומת כ-58% במחצית המקבילה אשתקד. השנה גויסו כ-1 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמוד מט"ח לעומת כ-0.4 מיליארד שקל במחצית המקבילה 2015.**
 - **כ-89% מהסכום שגויס השנה בהנפקות אג"ח חברות לציבור בוצע באמצעות אג"ח בדירוג מקבוצת A לעומת כ-95% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-91% בכל שנת 2015.**

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-6/2015	1-6/2016	יוני 2016	סה"כ
20,624	25,416	3,847	

- **בסיכום המחצית הראשונה גייס האוצר כ-25.4 מיליארד שקל בתל-אביב, מהם כ-17.6 מיליארד שקל באג"ח שקלי, והשאר באג"ח צמוד מדד.**



כ-6 מיליארד שקל נוספים גייס האוצר בהנפקה של איגרות חוב בארה"ב ובאירופה, במרץ, וזאת לאחר הפסקה בת כשנתיים בהנפקת של אג"ח ע"י האוצר בחו"ל.

שוק הנגזרים מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

% שינוי	שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
-9%	202	183	158	אופציות על מדד ת"א-25
12%	41	46	39	מזה: אופציות שבועיות
-20%	64	51	65	אופציות דולריות

- במחצית הראשונה של 2016 ירד מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 מכ-200 אלף יחידות ביום ב-2015 ובחודשיים הראשונים של 2016 לכ-160 אלף יחידות ביום במרץ-יוני, תרמה לכך, בין היתר, הוראת "באזל 3" שהייתה צפויה להיכנס לתוקף בתחילת יולי ולפיה הבנקים היו אמורים לדרוש מסוחרי האופציות בבורסה בת"א לרתק הון משמעותי כחלק מהפעילות שלהם על מגוון פוזיציות. (כניסת ההוראה לתוקף נדחתה בינתיים).
- במחצית הראשונה של 2016 נמשכה העלייה בפעילות באופציות השבועיות על מדד ת"א-25, והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-46 אלף יחידות ביום היה הגבוה ביותר מאז השקתן ביולי 2013.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקו ביוני שתי תעודות סל על מדדי אג"ח בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה 680 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.
- בסיכום המחצית הראשונה של 2016 הונפקו 45 סדרות חדשות של תעודות סל, בין התעודות החדשות השנה:
שלוש תעודות ראשונות על מדד אג"ח תל בונד-לא צמודות שהושק בינואר 2015,
שלוש תעודות ראשונות על מדד אג"ח תל בונד-תשואות שקלי שהושק בנובמבר 2015,
ותעודה ראשונה על מדד חברות ההיי טק הישראליות – ת"א-ביגיטק (TA-BIGITech) שהושק באוקטובר 2013 וכולל 70 חברות טכנולוגיה וביומד גדולות ישראליות או קשורות לישראל הנסחרות בתל-אביב ובבורסות ברחבי העולם.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
1,449	1,327	1,546	סה"כ מחזור בשוק המניות
470	367	421	מזה: תעודות סל על מדדי מניות
32%	28%	27%	% ממחזור המסחר במניות
1,093	1,090	953	סה"כ מחזור באג"ח לא-ממשלתי
323	236	188	מזה: תעודות סל על מדדי אג"ח
30%	22%	20%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי



רכישות/מכירות של תעודות סל ע"י הציבור (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
-1,282	1,422	117	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
3,698	-3,228	-1,176	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-148	-1,001	-59	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-17,251	-1,543	-339	תעודות מטבע

- המגרש הביתי מהווה גם השנה עוגן, כמו בעתות אחרות בהן השווקים בחו"ל תנודתיים, והציבור מוכר במחצית הראשונה של השנה תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בסך כ-3.2 מיליארד שקל ורוכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-1.4 מיליארד שקל.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-6/2016	יוני 2016	
1,500	540	90	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,396	-1,512	-285	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
-7,800	-8,068	-466	קרנות המשקיעות באגרות חוב בתל-אביב
-2,111	-2,360	-731	קרנות שקליות
-26,724	-4,825	-716	קרנות כספיות

- בקרנות הנאמנות המנייתיות כמו בתעודות סל חלה במחצית הראשונה של 2016 הסטת כספים למגרש הביתי והציבור רוכש קרנות נאמנות מנייתיות בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו ומוכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות בחו"ל בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו.
- בקרנות הכספיות נמשכות המכירות, גם אם בקצב מתון בהרבה ביחס לשנה קודמת, ואילו בקרנות השקליות נמשכות המכירות אך בקצב גבוה יותר לעומת השנה הקודמת, וזאת על רקע הריבית הנמוכה במשק.