



276978

סיכום חודש יולי 2016 *

התאוששות מהירה של השווקים מאפקט ה-Brexit – מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-4%-5%, בדומה לבורסות מובילות בעולם; מחזורי מסחר נמוכים בהשפעת חופשת הקיץ; "קבוצת דלק" גייסה יותר ממיליארד שקל בהנפקה של אג"ח להמרה; חברת הטכנולוגיה "וונטייז" ביצעה הנפקה ראשונית (IPO); חברת הטכנולוגיה "מיי סייז" וחברת הביומד "סלקט ביוטכנולוגיה" שמניותיהן נסחרות בתל-אביב, החלו להיסחר גם בנאסד"ק; המשך מחזורים וגיוסים ערים באיגרות חוב; הסקטור העסקי גייס ביולי כ-4.4 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור, מזה כ-2.2 מיליארד שקל בהנפקת ענק ע"י "קבוצת עזריאלי"; הציבור ממשיך לרכוש תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים, ורוכש תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי אג"ח.

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- ביולי התאוששו הבורסות בעולם מאפקט ה"ברקזיט" (-) הצבעת אזרחי בריטניה בעד יציאתה מהאיחוד האירופאי, ביוני), ונרשמו עליות שערים. **מדדי ת"א-25 ות"א-100** שירדו בכ-3% בחודש הקודם, עלו בכ-4%-5% ביולי, וכעת הם נמוכים בכ-5% ובכ-3% בהתאמה לעומת הרמה בה היו בתחילת השנה.

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
4.4%	-4.6%	4.3%	ת"א-25
-5.4%	9.0%	7.6%	ת"א-75
21.2%	7.9%	7.6%	ת"א יתר-50
1.6%	5.5%	8.5%	ת"א טק-עילית
7.3%	-0.7%	1.3%	ת"א-בנקים
1.1%	20.3%	6.7%	ת"א נדל"ן-15
-4.9%	15.1%	10.8%	ת"א-נפט וגז
22.9%	-3.9%	1.0%	ת"א-תקשורת

• נתוני הסקירה נכונים ל-31.7.2016



- בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות שערים, כאשר בלטו:
 - מדד ת"א-נפט וגז שעלה החודש בכ-11% בעקבות דיווחים על מגעים לבחינת מיזוג השותפויות נפטא וחנ"ל אל תוך שותפות ישראלמקו. מתחילת השנה עלה המדד בכ-15%, לאחר ירידה של כ-5% אשתקד.
 - מדד ת"א טק-עילית שעלה בכ-8.5% החודש, בעיקר בזכות המניות הדואליות הכלולות במדד, ועלה בכ-5.5% מתחילת השנה, לאחר עלייה של כ-1.6% אשתקד.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 % שינוי ב-	שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
-11%	1,449	1,284	1,026	מניות כולל תעודות סל
-6%	979	918	660	מניות ללא תעודות סל

- הירידה במחזורי המסחר המאפיינת את חודשי פגרת הקיץ חלה גם השנה והמחזור בשוק המניות הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביולי, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בממוצע במחצית הראשונה של 2016, והיה דומה למחזור באפריל (- פגרת הפסח).

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-7/2015	1-7/2016	יולי 2016	
3,437	4,601	1,312	גיוס בתל-אביב
149 (2)	16 (1)	16 (1)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
688	21,926	21,196	גיוס בחו"ל
4,125	26,527	22,508	סה"כ

- ביולי גויסו בשוק המניות בת"א כ-1.3 מיליארד שקל:
 - קבוצת דלק גייסה כ-1.1 מיליארד שקל בהנפקה של שתי סדרות חדשות של אג"ח להמרה בדירוג מקבוצת "A" נושאות ריבית של 1.7% ו-2.8%. כ-1 מיליארד שקל מתמורת ההנפקה התקבלו ממשקיעים מוסדיים, כאשר במרכז המוסדי נרשמו ביקושי יתר גבוהים בסך כ-1.8 מיליארד שקל. לחברה פדיונות אג"ח בסך כ-0.7 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2016 ו-2017.
 - ביולי בוצעה הנפקה ראשונית (בסך כ-16 מיליון שקל) ע"י חברת הטכנולוגיה וונטייז ה העוסקת בהפצת תכני וידאו (VOD) לפי דרישה למכשירי טלוויזיה ולטלפונים חכמים.



- כ-164 מיליון שקל גויסו בתשע הנפקות לציבור ובהנפקת זכויות אחת. מתוכם כ-63 מיליון שקל גויסו ע"י חברת שניב בהנפקת מניות לציבור. כ-50 מיליון שקל גויסו ע"י פלסטו שק שהנפיקה אג"ח להמרה לציבור בסך כ-35 מיליון שקל, ובנוסף סך של כ-15 מיליון שקל גויס בהצעת מכר לציבור שהציעו בעלי מניות ב"קרגל" בעלת השליטה בפלסטו שק.
 - ביולי גיסו החברות הדואליות כ-21.2 מיליארד שקל בחו"ל, כמעט כל הסכום גויס בהקצאת ענק שביצעה טבע כחלק ממימון רכישת הפעילות הגרית של Allergan plc.
 - מניות חברת הטכנולוגיה מיי סייז הנסחרות זה מכבר בתל-אביב, נרשמו למסחר גם בנאסד"ק ללא ביצוע הנפקה, והחלו להיסחר בה ב-25 ביולי 2016.
 - חברת הביומד סלקט ביוטכנולוגיה הנסחרת בתל-אביב, ביצעה הנפקת מניות בנאסד"ק. החברה גייסה כ-8.4 מיליון דולר ומניותיה החלו להיסחר במקביל גם בנאסד"ק החל ב-29 ביולי 2016.
- כיום נסחרות בת"א 62 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב או גם באירופה.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
			אג"ח חברות:
-1.1%	3.7%	1.3%	תל בונד-20
0.2%	2.5%	0.8%	תל-בונד-40
1.6%	5.8%	1.6%	תל בונד-תשואות
4.7%	2.5%	0.9%	תל בונד-שקלי
2.3%	3.7%	2.0%	תל בונד – תשואות שקלי
			אג"ח ממשלתי:
-0.2%	3.9%	0.5%	צמוד מדד
3.3%	2.8%	0.2%	שקלי – ריבית קבועה

- איגרות החוב רשמו עליות שערים ביולי, ובעיקר איגרות החוב חברות הכלולות במדדי תל בונד-תשואות שעלו בכ-1.6%-2.0%, ובמדד תל-בונד 20 שעלה בכ-1.3%.
- מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (BBB-) עד (A), ממשיך להוביל בעלייה של כ-6% מתחילת השנה, יותר מאשר מדדי התל-בונד האחרים, וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 % שינוי ב-	שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
-5%	3,066	2,910	3,100	אג"ח ממשלתי
-2%	1,093	1,075	992	אג"ח חברות כולל תעודות סל
10%	770	848	811	אג"ח חברות ללא תעודות סל
-4%	4,159	3,985	4,092	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
-23%	508	393	258	מק"מ

- ביולי נרשמה עלייה בפעילות באיגרות חוב ממשלתיות וחברות, לעומת החודש הקודם.
- מחזורי המסחר באג"ח חברות ממשיכים להיות גבוהים בהיקף של כ-850 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה, לעומת כ-750 מיליון שקל בממוצע ליום בארבע השנים האחרונות.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

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

1-7/2015	1-7/2016	יולי 2016	
37,985	35,088	4,454	אג"ח לציבור
5,023 (6)	1,865 (4)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,100	1,513	780	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
39,085	36,601	5,234	סה"כ

- חברות גייסו ביולי כ-4.4 מיליארד שקל באמצעות 18 הנפקות של אג"ח לציבור, כל המנפיקות הן מהסקטור הריאלי.
כ-3.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו ע"י חברות הנדל"ן, כשבולטת בגודלה הנפקת ענק של שביצעה קבוצת עזריאלי בסך כ-2.2 מיליארד שקל – זוהי ההנפקה הגדולה ביותר שביצעה חברה השייכת לסקטור הריאלי מאז יולי 2012. כל הגיוס בוצע באמצעות סדרה חדשה של אג"ח צמוד מדד בריבית של 1.34%. כמחצית הגיוס נועדה לפעילות הקבוצה, והמחצית הנוספת - לפדיונות אג"ח סחיר בסך של כ-140 מיליון שקל ואשראי לא סחיר בסך כ-970 מיליון שקל בשנת 2016.



- סכום נוסף בסך 0.8 מיליארד שקל גויס באמצעות אג"ח למוסדיים (רצף מוסדיים ונ.ש.ר). מרבית הסכום - כ-0.7 מיליארד שקל גויס ע"י ביטוח ישיר באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, במסגרת רצף מוסדיים. החברה צפויה לפדות אג"ח סחיר בסך כ-0.2 מיליארד שקל השנה.

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-7/2015	1-7/2016	יולי 2016	
24,057	29,525	4,109	סה"כ

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

% שינוי	שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
-12%	202	178	146	אופציות על מדד ת"א-25
8%	41	44	34	מזה: אופציות שבועיות
-22%	64	50	44	אופציות דולריות

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקו ביולי 3 תעודות סל חדשות על מדדי אג"ח בארה"ב, וכיום נסחרות בבורסה 683 תעודות סל.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
470	366	366	תעודות סל על מדדי מניות
32%	29%	36%	% ממחזור המסחר במניות
323	228	181	תעודות סל על מדדי אג"ח
30%	21%	18%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי



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

שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
-1,282	1,719	280	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
3,698	-3,376	-44	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-148	-880	169	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-17,251	-2,194	-652	תעודות מטבע

- ביולי התגברו רכישות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור והסתכמו בכ- 280 מיליון שקל, לעומת כ-120 מיליון שקל בחודש הקודם. המגרש הביתי מהווה גם השנה עוגן, כמו בעתות אחרות בהן השווקים בחו"ל תנודתיים, והציבור מוכר מתחילת השנה תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בסך כ-3.4 מיליארד שקל ורוכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-1.7 מיליארד שקל.
- הציבור רוכש תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו ביולי, לאחר מכירות בסך כ-1 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2016, וזאת בהשפעת ה"ברקזיט" שהגביר את אי הוודאות בשווקים ואת הביקוש לאפיקי השקעה סולידיים יותר כגון אג"ח.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-7/2016	יולי 2016	
1,500	1,109	569	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,396	-1,478	34	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
-7,800	-6,300	1,768	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,111	-3,112	-752	קרנות שקליות
-26,724	-5,725	-900	קרנות כספיות

- בקרנות הנאמנות המנייתיות כמו בתעודות סל התגברו היצירות ביולי והסתכמו בכ-570 מיליון שקל נטו, לעומת כ-90 מיליון שקל נטו בחודש הקודם.



- **השנה חלה הסטת כספים למגרש הביתי** והציבור רוכש קרנות נאמנות מנייתיות בסך כ-1.1 מיליארד שקל נטו ומוכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות בחו"ל בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו.
- **בקרנות המשקיעות באג"ח** נרשמו ביולי יצירות ענק בסך כ-1.8 מיליארד שקל נטו, לאחר פדיונות בסך כ-8 מיליארד שקל נטו במחצית הראשונה של 2016, וזאת בדומה למגמה בשוק תעודות הסל.
- **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.

חדשות

11 חברות ביומד וטכנולוגיה ראשונות הצטרפו לפרויקט האנליזה של הבורסה

אדיסון, חברת מחקר המניות הבינלאומית, תבצע את האנליזות על 11 חברות אלו שתכלול ניתוח פיננסי ומדעי של החברות, במשך שנתיים. האנליזות הראשונות על חברות אלו יפורסמו במהלך החודשים ספטמבר ואוקטובר.

חברות נוספות בתהליכי הצטרפות לתכנית האנליזה ויסקרו ע"י פרוסט אנד סאליבן.

הפרויקט המבוצע במסגרת יישום המלצות הוועדה לקידום השקעות בחברות ציבוריות הפועלות בתחום המחקר והפיתוח ("ועדת המו"פ") יוצא לפועל עם קבוצה ראשונה של חברות. [לפרטים](#)

[נוספים](#)