



279529

סיכום חודש אוגוסט 2016

- ירידות שערים במדד ת"א-25 לצד עליות שערים במדדי המניות הבינוניות והקטנות;
- מחזורי מסחר נמוכים בהשפעת חופשת הקיץ;
- מניות חברת הטכנולוגיה "וונטייז", שביצעה הנפקה ראשונית בחודש הקודם, התווספו למדד ת"א-טק עילית במסלול המהיר;
- המשך גיוסים באג"ח חברות - הסקטור הריאלי גייס באוגוסט כ-3.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור ולמוסדיים;
- הבורסה תשיק בקרוב נגזרים שבועיים על הדולר;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים, תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי אג"ח.

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- באוגוסט נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים.
- **מדד ת"א-25** המייצג את המניות הגדולות ירד בכ-0.8% החודש, וזאת בהשפעת המשך ירידות שערים במניות התרופות הגדולות – **טבע, פריגו ומיילן**, וכעת הוא נמוך בכ-5% לעומת הרמה בה היה בתחילת השנה.
- **מדד יתר-50** המייצג את המניות הקטנות ו**מדד ת"א-75** המייצג את המניות הבינוניות עלו בכ-9.3% ובכ-3.5% בהתאמה, החודש, ומתחילת השנה עלו בכ-18% ובכ-13% בהתאמה. לעלייה הבולטת החודש במדד ת"א יתר-50 תרמו בעיקר המניות הדואליות הכלולות בו.

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
4.4%	-5.3%	-0.8%	ת"א-25
-5.4%	12.8%	3.5%	ת"א-75
21.2%	17.9%	9.3%	ת"א יתר-50
1.6%	7.5%	1.8%	ת"א טק-עילית
7.3%	2.2%	2.9%	ת"א-בנקים
1.1%	22.9%	2.1%	ת"א נדל"ן-15
-4.9%	16.2%	0.9%	ת"א-נפט וגז
22.9%	-4.3%	-0.3%	ת"א-תקשורת



- מניות חברת הטכנולוגיה **וונטייז**, העוסקת בהפצת תכני וידאו (VOD) וביצעה הנפקה ראשונית בחודש הקודם, התווספו למדדי ת"א-טק עילית, ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה, ות"א-יתר מאגר, במסגרת "המסלול המהיר" החל ב-28.8.2016.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 % שינוי ב-	שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
-14%	1,449	1,252	1,038	מניות כולל תעודות סל
-9%	979	896	752	מניות ללא תעודות סל

- מחזורי המסחר הנמוכים במניות שאפיינו את המסחר ביולי, אפיינו את המסחר גם באוגוסט – החודש השני לפגרת הקיץ, והמחזור בשוק המניות הסתכם בכ-1 מיליארד שקל באוגוסט, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בממוצע מתחילת 2016.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-8/2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
3,549	4,937	242	גיוס בתל-אביב
149 (2 חברות)	16 (חברה אחת)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
989	22,269	342	גיוס בחו"ל
4,538	27,206	584	סה"כ

- באוגוסט גויסו בשוק המניות בת"א כ-242 מיליון שקל בלבד:
 - ❖ כ-136 מיליון שקל גויסו בשלוש הנפקות לציבור ובחמש הנפקות של זכויות. מרבית הסכום, כ-100 וכ-25 מיליון שקל גויסו ע"י אלקטרה נדל"ן וקרדן יזמות בהתאמה, באמצעות זכויות.
 - ❖ כ-106 מיליון שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-98 מיליון שקל גויסו ע"י פלסטו שק בתמורה למלוא הון המניות של בעלת השליטה "קרגל" – במסגרת מיזוגה בחברה.
- החברות הדואליות גיוס החודש כ-342 מיליארד שקל בחו"ל, כ-223 מיליון שקל מתוכם גויסו בהקצאה פרטית של מניות ע"י חברת הביומד אופקו במסגרת רכישת Transition Therapeutics INC בדרך של החלפת מניות.
- החודש התפרסמו 18 תשקיפי מדף המבוססים על הדו"חות הכספיים למרץ 2016, ובמסגרתם יוכלו החברות לגייס הון בשנים הקרובות. יצוין כי מתחילת השנה התפרסמו 85 תשקיפי מדף.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
			אג"ח חברות:
-1.1%	3.6%	-0.2%	תל בונד-20
0.2%	2.5%	-0.1%	תל-בונד-40
1.6%	6.1%	0.3%	תל בונד-תשואות
4.7%	2.1%	-0.4%	תל בונד-שקלי
2.3%	3.3%	-0.5%	תל בונד – תשואות שקלי
			אג"ח ממשלתי:
-0.2%	3.5%	-0.4%	צמוד מדד
3.3%	2.3%	-0.5%	שקלי – ריבית קבועה

- ירידות שערים של עד כחצי אחוז אפיינו את מרבית מדדי איגרות החוב חברות וממשלתיות לסוגיהן באוגוסט. הריביות הנמוכות והתשואות הנמוכות באפיקים הסולידיים מאפיינים את שוק ההון בארץ כמו בעולם.
- יוצא דופן היה **מדד תל בונד-תשואות**, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (-BBB) עד (A), שעלה בכ-0.3% החודש וממשיך להוביל בעלייה של כ-6% מתחילת השנה, כמעט פי שניים מהעלייה שרשמו מדדי התל-בונד האחרים, וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 ב- % שינוי	שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
-9%	3,066	2,794	2,029	אג"ח ממשלתי
-5%	1,093	1,042	821	אג"ח חברות כולל תעודות סל
7%	770	823	656	אג"ח חברות ללא תעודות סל
-8%	4,159	3,837	2,850	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
-24%	508	385	337	מק"מ

- באוגוסט נרשמה ירידה בפעילות באיגרות חוב ממשלתיות וחברות, לעומת החודש הקודם.
- למרות הירידה במחזורי המסחר החודש, **מחזורי המסחר באג"ח חברות** (ללא תעודות סל) ממשיכים להיות גבוהים בהיקף של כ-823 מיליון שקל במוצע מתחילת השנה, לעומת כ-770 מיליון שקל במוצע ליום אשתקד.



הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

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

1-8/2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
40,110	38,281	3,193	אג"ח לציבור
5,023 (6 חברות)	1,865 (4 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,240	1,912	400	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
41,350	40,193	3,593	סה"כ

- חברות גייסו באוגוסט כ-3.2 מיליארד שקל באמצעות 13 הנפקות של אג"ח לציבור, כל המנפיקות הן מהסקטור הריאלי.
כ-1.8 מיליארד שקל מתוכם גייסו ע"י חברות הנדל"ן, בהן **ביג ולייטסטון** שגייסו כל אחת כ-0.4 מיליארד שקל, והחברות **שפיר הנדסה** ו**ישרס** שגייסו כל אחת כ-0.3 מיליארד שקל. **ביג וישרס** הנדסה גייסו את כל הסכום כנגד פדיונות אג"ח סחיר השנה ובשנה הבאה, ואילו לייטסטון ושפיר הנדסה גייסו את מרבית הסכום למימון פעילותן ורק מעט ממנו כנגד פדיונות אג"ח סחיר.
- סכום נוסף בסך **0.4** מיליארד שקל גייסו באמצעות אג"ח רצף מוסדיים ע"י חברת הנדל"ן החדשה **מת"ם** (חברה לא-בורסאית- חברה בת של "גב ים" הבורסאית) באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, בדירוג מקבוצת "A".

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-8/2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
26,724	32,872	3,347	סה"כ

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

% שינוי	שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
-17%	202	168	107	אופציות על מדד ת"א-25
2%	41	42	30	מזה: אופציות שבועיות
-23%	64	49	41	אופציות דולריות

- דירקטוריון הבורסה החליט להשיק אופציות שבועיות על שער הדולר, וזאת בהמשך להצלחת האופציות השבועיות על מדד ת"א-25. האופציות החדשות יהיו דומות במאפייניהן לאופציות החודשיות, והן יתאימו למגוון רחב של משקיעים וביניהם גם אלו המחפשים כלי לגידור סיכונים מט"ח



קצרי טווח, עם דרישת בטחונות נמוכה יחסית. במקביל לאופציות השבועיות, יושקו גם חוזים עתידיים שבועיים על שער הדולר. **המסחר בנגזרים החדשים יחל ב-1.11.2016.**

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקו באוגוסט שלוש תעודות סל חדשות, מנוטרלת מטבע, על מדדי מניות בארה"ב (רפואה, ביוטכנולוגיה, דיבידנד גבוה ותנודתיות נמוכה), וכיום נסחרות בבורסה 686 תעודות סל.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
470	356	286	תעודות סל על מדדי מניות
32%	28%	28%	% ממחזור המסחר במניות
323	220	165	תעודות סל על מדדי אג"ח
30%	21%	20%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

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

שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
-1,282	1,457	-221	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
3,698	-3,804	-352	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-148	-835	52	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-17,251	-2,755	-563	תעודות מטבע

- באוגוסט נבלמו רכישות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור, והציבור מכר תעודות סל בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, לאחר רכישות בסך כ-1.7 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה. ואילו בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל נמשכו באוגוסט המכירות ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל נטו. סך המכירות בתעודות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-3.8 מיליארד שקל.
- הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו באוגוסט, המשך לרכישות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו ביולי, וזאת לאחר מכירות בסך כ-1 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2016.
- הציבור מכר תעודות מטבע בסך כ-0.6 מיליארד שקל באוגוסט ובסך כ-2.8 מיליארד שקל מתחילת השנה, בדומה למגמה בקרנות הנאמנות הכספיות.



קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-8/2016	אוגוסט 2016	
1,500	1,873	764	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,396	-1,631	-153	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
-7,800	-5,312	988	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,111	-3,778	-666	קרנות שקליות
-26,724	-6,415	-690	קרנות כספיות

- בקרנות הנאמנות המנייתיות התגברו היצירות באוגוסט והסתכמו בכ-765 מיליון שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-570 מיליון שקל נטו בחודש הקודם.
- השנה חלה הסטת כספים למגרש הביתי והציבור רכש קרנות נאמנות מנייתיות בסך כ-1.9 מיליארד שקל נטו ומוכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות בחו"ל בסך כ-1.6 מיליארד שקל נטו.
- בקרנות המשקיעות באג"ח נרשמו באוגוסט יצירות בסך כ-1 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-1.8 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, וזאת לאחר פדיונות בסך כ-8 מיליארד שקל נטו במחצית הראשונה של 2016.
- 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

החודש הושקה מערכת מאיה החדשה - מערכת אינטרנט להודעות החברות, בבורסה לניירות ערך בתל אביב

מאיה החדשה כוללת חידושים משמעותיים המשפרים את יכולותיה ככלי עבודה מרכזי עבור פעילי שוק ההון.

המערכת מאפשרת לקבל מידע מקיף על החברות הבורסאיות ועל ניירות הערך הנסחרים בבורסת תל-אביב כמו גם על מדדים ומוצרים שונים, הודעות הבורסה ועוד.

בין החידושים המרכזיים: חיפוש כללי באתר, שמירת הודעות מועדפות לצפייה במועד מאוחר יותר, סינון נוח, פשוט ושימושי יותר, אתר נגיש לבעלי מוגבלויות, אפשרות שיתוף נוחה וקלה,

ייצוא לגיליון נתונים אקסל מטבלאות האתר והתאמה לסלולר

מצ"ב קישור למערכת מאיה החדשה: <http://mayabeta.tase.co.il>

קישור להסבר אודות השיפורים החדשים: <http://www.tase.co.il/LPages/Maya/index.html>