



284094

## סיכום חודש אוקטובר 2016

- מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים - ירידות שערים במניות הגדולות ועליות שערים מתונות במניות הבינוניות;
- חודש מסחר מקוצר – בעקבות חופשות חגי תשרי - מחזורי מסחר נמוכים בדומה לחודשי פגרת הקיץ, וגיוסים דלים בשוקי המניות ואיגרות החוב – לאחר הקדמתם לחודש הקודם;
- מגמה מעורבת במדדי איגרות החוב – עליות במדדי תל-בונד תשואות וירידות במדדי אג"ח ממשלתי;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים ולמכור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים;

### נורית דרור, יחידת המחקר

#### שוק המניות

- באוקטובר נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים:
  - **מדד ת"א-25** המייצג את המניות הגדולות ירד בכ-2.6% החודש וזאת בהשפעת המשך הירידות במניות התרופות הגדולות – **פריגו, וטבע**, וכיום המדד נמוך בכ-8% לעומת הרמה בה היה בתחילת השנה.
  - המדדים המייצגים את המניות הבינוניות בגודלן רשמו עלייה מתונה החודש, בזכות המניות הדואליות הכלולות בהם: **מדד ת"א-75** עלה בכ-0.4% החודש, ומתחילת השנה עלה בכ-11%, ו**מדד יתר-50** שהוסיף ועלה החודש בכ-1.0% ממשיך לבלוט בעלייה של כ-25% מתחילת השנה.

#### מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
4.4%	-8.1%	-2.6%	ת"א-25
-5.4%	11.3%	0.4%	ת"א-75
21.2%	24.9%	1.0%	ת"א יתר-50
1.6%	8.0%	-0.4%	ת"א טק-עילית
7.3%	8.2%	3.0%	ת"א-בנקים
1.1%	18.7%	-3.0%	ת"א נדל"ן-15
-4.9%	10.6%	-2.2%	ת"א-נפט וגז
22.9%	-8.7%	-0.7%	ת"א-תקשורת



## מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 ב- % שינוי	שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
-14%	1,449	1,247	1,230	מניות כולל תעודות סל
-8%	979	904	946	מניות ללא תעודות סל

- המחזור בשוק המניות הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באוקטובר**, חודש מקוצר (13 ימי מסחר בלבד). ביום המסחר האחרון של החודש נרשם במניית **טבע** מחזור ענק בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע בסך כ-100 מיליון שקל ביום מתחילת השנה, וזאת בעקבות כניסתו לתוקף של שינוי במדדי MSCI - התכסות קרנות סל על מדדים אלה ב-ADR בארה"ב במקום במניות החברה בארץ.

בניכוי המחזור החריג במניית "טבע", הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.1 מיליארד שקל באוקטובר, בדומה למחזור הממוצע ברבעון השלישי של השנה.

## גיוסי הון/חברות חדשות:

### הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-10/2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
3,904	5,828	40	גיוס בתל-אביב
149 (2 חברות)	77 (2 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,132	22,357	23	גיוס בחו"ל
<b>5,036</b>	<b>28,185</b>	<b>63</b>	סה"כ

- באוקטובר לא בוצעו הנפקות בשוק המניות בתל-אביב, וזאת בעקבות חופשות החג והקדמת הגיוסים לחודש הקודם.
- בחמש הקצאות פרטיות גיוסו החודש בתל-אביב כ-**40** מיליון שקל, מתוכם כ-25 ע"י רשת האופנה **קסטרו**.
- חברת הביומד **ביוקנסל** גייסה החודש בארה"ב כ-23 מיליון שקל בהקצאה פרטית של מניות לשתי חברות.



## שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
			אג"ח חברות:
-1.1%	2.7%	0.2%	תל בונד-20
0.2%	1.8%	0.2%	תל-בונד-40
1.6%	5.6%	0.5%	תל בונד-תשואות
4.7%	2.0%	0.1%	תל בונד-שקלי
2.3%	3.4%	0.3%	תל בונד – תשואות שקלי
			אג"ח ממשלתי:
-0.2%	2.2%	-0.2%	צמוד מדד
3.3%	2.2%	-0.3%	שקלי – ריבית קבועה

• מגמה מעורבת אפיינה את מדדי איגרות החוב:

- ❖ ירידות שערים של עד כ-0.3% אפיינו את מדדי איגרות החוב הממשלתיות באוקטובר.
- ❖ עלייה מתונה של כ-0.3% בממוצע אפיינה את מדדי איגרות החוב חברות.

מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (BBB-) עד (A), עלה החודש בכ-0.5%, וממשיך להוביל בעלייה של כ-5.6% מתחילת השנה, יותר מפי שניים מהעלייה שרשמו מדדי התל-בונד האחרים, וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

% שינוי ב-2016	שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
-12%	3,066	2,704	2,277	אג"ח ממשלתי
-6%	1,093	1,025	769	אג"ח חברות כולל תעודות סל
6%	770	818	638	אג"ח חברות ללא תעודות סל
-10%	4,159	3,729	3,046	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
-29%	508	362	211	מק"מ

- באוקטובר נרשמה ירידה בפעילות באיגרות חוב חברות, לעומת החודש הקודם, כאשר המחזור באיגרות חוב ממשלתיות נותר החודש ללא שינוי.
- מחזורי המסחר היומי באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-640 מיליון שקל באוקטובר, לעומת כ-900 מיליון שקל בחודש הקודם. המחזורים באג"ח חברות בממוצע מתחילת השנה



ממשיכים להיות גבוהים, חרף הירידה החודש, בהיקף של כ-820 מיליון שקל ביום וזאת לעומת כ-770 מיליון שקל בממוצע ליום אשתקד.

## הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-10/2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
48,967	53,763	284	אג"ח לציבור
5,457 (8 חברות)	1,903 (5 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,841	3,532	250	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
50,808	57,295	534	סה"כ

- החברות גייסו באוקטובר כחצי מיליארד שקל בלבד, לאחר גיוסי שיא בספטמבר, וזאת עקב מיעוט ימי עסקים החודש והקדמת הגיוסים לחודש הקודם:
- ❖ כ-51 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן איירפורט סיטי באמצעות הנפקה לציבור - הרחבת סדרה של אג"ח צמוד מדד. זוהי הנפקה שלישית של החברה השנה, כאשר הנפקות אלה נועדו לפדיון אג"ח סחיר השנה ובשנה הקרובה.
- ❖ כ-233 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן אמות באמצעות הקצאה פרטית של אג"ח צמוד מדד למשקיעים מוסדיים.
- ❖ כ-250 מיליון שקל גויסו לראשונה ע"י בית ההשקעות אלטשולר שחם באמצעות אג"ח רצף מוסדיים צמוד מדד בדירוג מקבוצת "A".

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-10/2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
32,506	40,125	3,303	סה"כ

- האוצר צופה גרעון ממשלתי גבוה יותר השנה ולפיכך הגביר את היקף הגיוס.



## שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

% שינוי	שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
-19%	202	163	136	אופציות על מדד ת"א-25
0%	41	41	29	מזה: אופציות שבועיות
-21%	64	50	72	אופציות דולריות

- המחזור באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-136 אלף יחידות ביום באוקטובר, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך משמעותית מהמחזור הממוצע השנה – כ-163 אלף יחידות ביום.

## תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו באוקטובר תעודות סל חדשות. כיום נסחרות בבורסה 692 תעודות סל.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
470	343	284	תעודות סל על מדדי מניות
32%	27%	23%	% ממחזור המסחר במניות
323	207	131	תעודות סל על מדדי אג"ח
30%	20%	17%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-343 מיליון שקל ביום בממוצע מתחילת השנה – ירידה של כ-27% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2015. וזאת לעומת ירידה מתונה יותר של כ-8% במחזורי המסחר במניות (ללא תעודות סל) מכ-980 מיליון שקל בממוצע בשנת 2015 לכ-904 מיליון שקל ביום השנה.

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

שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
-1,282	620	-96	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
3,698	-5,185	-859	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-148	-1,130	-50	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-17,251	-3,316	-144	תעודות מטבע



- באוקטובר התמתנו מכירות של **תעודות סל על מדדי מניות מקומיים** ע"י הציבור, והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו, לאחר מכירות בסך כ-1 מיליארד שקל נטו בחודשיים הקודמים, וזאת לאחר רכישות בסך כ-1.7 מיליארד שקל נטו בחודשים ינואר-יולי 2016.
- **בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל** התגברו באוקטובר המכירות ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל נטו – כמעט פי שניים לעומת החודש הקודם. סך המכירות בתעודות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-5.2 מיליארד שקל נטו.
- באוקטובר התמתנו מכירות של **תעודות סל על מדדי אג"ח** ושל **תעודות מטבע** ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד, בכ"א. יצוין כי מתחילת השנה מכר הציבור **תעודות מטבע** בסך כ-3.3 מיליארד שקל, בדומה למגמה בקרנות הנאמנות הכספיות.

## קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-10/2016	אוקטובר 2016	
1,500	2,786	308	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,396	-1,888	-139	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
-7,800	-5,229	-171	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,111	-4,653	-285	קרנות שקליות
-26,724	-7,323	-320	קרנות כספיות

- הציבור ממשיך לרכוש **קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב**, אם כי בקצב נמוך יותר, וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-310 מיליון שקל נטו באוקטובר, כמחצית הסכום שגויס במוצע בכל אחד מהחודשים יולי-ספטמבר.
- **השנה חלה הסטת כספים למגרש הביתי** והציבור רכש קרנות נאמנות מנייתיות בסך כ-2.8 מיליארד שקל נטו ומוכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות בחו"ל בסך כ-1.9 מיליארד שקל נטו.
- **בקרנות המשקיעות באג"ח** התחדשו הפדיונות, והסתכמו בכ-170 מיליון שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-3 מיליארד שקל נטו ברבעון השלישי של השנה.
- **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.