



285787

סיכום חודש נובמבר 2016

- עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים;
- עלייה במחזורי המסחר בכל אפיקי המסחר בבורסה;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב – הסקטור העסקי גייס כ-4 מיליארד שקל; חברת האנרגיה "פז נפט" ושותפות הנפט והגז "רציו" גייסו כ-1.1 מיליארד שקל וכ-0.6 מיליארד שקל, בהתאמה, בהנפקות של איגרות חוב;
- ירידות שערים במדדי איגרות חוב ממשלתיות ואיגרות חוב חברות;
- החודש פורסמו 6 תשקיפים להשלמה, במסגרתם יבצעו חמש חברות זרות העוסקות בנדל"ן מניב בארה"ב הנפקות ראשונות של אג"ח בבורסה בתל-אביב בסכום כולל של כ-1.5 מיליארד שקל וחברת הלוגיסטיקה "אוברסיז" הצפויה לגייס בהנפקה ראשונית של מניות כ-0.2 מיליארד שקל.
- הבורסה השיקה נגזרים שבועיים על שער הדולר;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים ולמכור קרנות נאמנות ותעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים;

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- בנובמבר נרשמו עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים, וזאת בהשפעת סיום הליך הבחירות לנשיאות בארה"ב - בעקבותיה הגיעו מדדי המניות העיקריים בארה"ב לשיא כל הזמנים.
 - **מדד ת"א-25** עלה בכ-3% החודש, וכיום המדד נמוך בכ-5.4% לעומת הרמה בה היה בתחילת השנה.
 - מרבית המניות הכלולות במדד עלו החודש ובראשן מניות הבנקים הגדולים **לאומי ופועלים** שעלו בכ-8% ובכ-5% בהתאמה, וזאת בהשפעת דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה.
 - במניות הפארמה הבולטות במדד נרשמה החודש מגמה מעורבת, כאשר **פריגו** עלתה בכ-3% ואילו **טבע** ירדה בכ-12%.
 - **מדד ת"א-75** עלה בכ-4% החודש, ומתחילת השנה עלה בכ-16%. לעליית המדד החודש תרמו המניות הדואליות הכלולות בו, בראשן **טואר** ו**סודה סטרים**. **מדד יתר-50** הבולט בעלייה של כ-25% מתחילת השנה, נותר החודש כמעט ללא שינוי.
 - **מדד טק עילית** המורכב מ-24 חברות טכנולוגיה ו-16 חברות ביומד, מרביתן דואליות, עלה בכ-4.2% החודש והשלים עלייה של כ-13% מתחילת השנה.



מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
4.4%	-5.4%	2.9%	ת"א-25
-5.4%	15.6%	3.9%	ת"א-75
21.2%	24.7%	-0.1%	ת"א יתר-50
1.6%	12.5%	4.2%	ת"א טק-עילית
7.3%	16.0%	7.2%	ת"א-בנקים
1.1%	19.0%	0.3%	ת"א נדל"ן-15
-4.9%	14.2%	3.2%	ת"א-נפט וגז
22.9%	-6.5%	2.4%	ת"א-תקשורת

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

% שינוי ב-2016	שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
-13%	1,449	1,259	1,374	מניות כולל תעודות סל
-7%	979	913	998	מניות ללא תעודות סל

- המחזור בשוק המניות עלה והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל בנובמבר, לעומת כ-1.2 מיליארד שקל בממוצע בחודשי החגים ספטמבר-אוקטובר, וכ-1 מיליארד שקל בממוצע בחודשי הקיץ יולי-אוגוסט.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-11/2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
4,514	5,869	40	גיוס בתל-אביב
149 (2 חברות)	77 (2 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
4,424	22,362	6	גיוס בחו"ל
8,938	28,231	46	סה"כ

- בנובמבר בוצעו שלוש הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, בשוק המניות בתל-אביב, במסגרתן גויסו כ-8 מיליון שקל בלבד. חברות ההי-טק אנפימר ואמניס, גייסו כ-4.5 וכ-2 מיליון שקל, בהתאמה.
- בחמש הקצאות פרטיות גויסו החודש בתל-אביב כ-24 מיליון שקל, מתוכם כ-10 מיליון שקל ע"י חברת הנדל"ן דורסל.



- חברת פנינסולה גייסה כ-8 מיליון שקל במימוש סופי של כתבי אופציה למניות, שנסחרו בבורסה שנתיים שבמהלכן זינק שער המניה בשיעור חד.
- החודש פרסמה חברת הלוגיסטיקה "אוברסיז" תשקיף להשלמה, במסגרתו תבצע הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) ותגייס כ-200 מיליון שקל. החברה מנהלת ומתפעלת מסופי מטענים ומכולות בפיקוח המכס באשדוד ובחיפה, מחסני ערובה ומחסנים חופשיים.
- כמו כן פורסמו החודש עשרה תשקיפי מדף, האחרונים על בסיס דו"חות כספיים ליוני 2016, לפיהם יוכלו החברות לגייס הון בשנים הקרובות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
			אג"ח חברות:
-1.1%	2.5%	-0.2%	תל בונד-20
0.2%	1.6%	-0.2%	תל-בונד-40
1.6%	5.7%	0.0%	תל בונד-תשואות
4.7%	1.1%	-0.9%	תל בונד-שקלי
2.3%	2.5%	-0.9%	תל בונד – תשואות שקלי
			אג"ח ממשלתי:
-0.2%	0.9%	-1.2%	צמוד מדד
3.3%	0.7%	-1.4%	שקלי – ריבית קבועה

- ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי איגרות החוב:
 - ❖ ירידות שערים של כ-1.3% בממוצע אפיינו את מדדי איגרות החוב הממשלתיות בנובמבר.
 - ❖ ירידה מתונה של כ-0.2% אפיינה את איגרות החוב חברות צמודות המדד הכלולות במדדי תל בונד-20 ותל בונד-40, וירידה של כ-0.9% אפיינה את איגרות חוב חברות-שקליות.
- מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (BBB-) עד (A), נותר החודש ללא שינוי, וממשיך להוביל בעלייה של כ-5.7% מתחילת השנה, יותר מפי שניים מהעלייה שרשמו מדדי התל-בונד האחרים, וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

2016 % שינוי ב-	שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
-10%	3,066	2,757	3,244	אג"ח ממשלתי
-5%	1,093	1,037	1,141	אג"ח חברות כולל תעודות סל
9%	770	838	1,015	אג"ח חברות ללא תעודות סל
-9%	4,159	3,794	4,385	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
-31%	508	352	260	מק"מ

- בנובמבר נרשמה עלייה בפעילות באיגרות חוב חברות ובאיגרות חוב ממשלתיות, לעומת החודש הקודם.
- מחזורי המסחר היומי באג"ח חברות (ללא תעודות סל) שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל בנובמבר, לעומת כ-0.8 מיליארד שקל בממוצע מתחילת השנה, היה הגבוה ביותר מאז יוני השנה.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-11/2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
51,373	57,700	3,936	אג"ח לציבור
5,928 (10 חברות)	1,903 (5 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
2,041	3,537	5	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
53,414	61,237	3,941	סה"כ

- החברות גייסו בנובמבר כ-4 מיליארד שקל באמצעות 12 הנפקות של איגרות חוב לציבור, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים למחצית הראשונה של 2016:
- ❖ כ-3.6 מיליארד שקל גויסו ב-11 הנפקות לציבור ע"י חברות הסקטור הריאלי, וכ-0.4 מיליארד שקל גויסו ע"י הסקטור הפיננסי.
- ❖ כל הגיוסים נועדו לפדיון אג"ח סחיר השנה ובשנה הבאה, מלבד הנפקות שביצעו: חברת האנרגיה פז נפט שגייסה כ-1.1 מיליארד שקל בהנפקה הגדולה ביותר החודש, ושותפות הנפט והגז רציו שגייסה כ-0.6 מיליארד שקל. הנפקות אלה נועדו למימון הפעילות השוטפת של החברות.
- ❖ כ-2 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, כ-0.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית משתנה, וכ-1.4 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמוד מדד.



- החודש פורסמו חמישה תשקיפים להשלמה, במסגרתם יבצעו חמש חברות העוסקות בנדל"ן מניב בארה"ב הנפקות ראשונות של אג"ח בבורסה בתל-אביב בסכום כולל של כ-1.5 מיליארד שקל: "נמקו", "וורטון פרופרטיז", "סאותרן פרופרטיז", "קורנרטון" ו"אלעד נשיונל".

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-11/2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
35,581	44,135	4,010	סה"כ

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

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

% שינוי	שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
-19%	202	164	174	אופציות על מדד ת"א-25
0%	41	41	45	מזה: אופציות שבועיות
-20%	64	51	60	אופציות דולריות

- המחזור באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר בנכס הבסיס, עלה והסתכם בכ-174 אלף יחידות ביום בנובמבר, המחזור הגבוה ביותר מאז חודש יוני.
- ב-9 בנובמבר, בהשפעת תוצאות הבחירות בארה"ב, נסחרו כ-445 אלף יחידות. מזה, כ-131 אלף אופציות שבועיות – מחזור שיא מאז השקתן ביולי 2013.
- הבורסה השיקה בתחילת החודש אופציות שבועיות על שער הדולר וחוזים עתידיים שבועיים על שער הדולר.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקה בנובמבר תעודת סל חדשה – שורט על מדד יתר-50. במקביל פקעה ונמחקה מהמסחר תעודה בחסר על מדד ת"א-בנקים. כיום נסחרות בבורסה 692 תעודות סל, מהן: 435 תעודות סל על מדדי מניות, 236 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
470	346	376	תעודות סל על מדדי מניות
32%	27%	27%	% ממחזור המסחר במניות
323	199	126	תעודות סל על מדדי אג"ח
30%	19%	11%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-376 מיליון שקל ביום בנובמבר, המחזור הגבוה ביותר שנרשם מאז חודש יולי. המחזור בתעודות סל אלה נמוך בכ-26% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2015, וזאת לעומת ירידה מתונה יותר של כ-7% במחזורי המסחר במניות (ללא תעודות סל).
- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח שהסתכם בכ-126 מיליון שקל ביום בנובמבר, היה נמוך במעט לעומת המחזור בחודש הקודם. המחזור בתעודות סל אלה מתחילת השנה הסתכם בכ-200 מיליון שקל ביום בממוצע – נמוך בכ-38% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

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

שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
-1,282	404	-203	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
3,698	-5,451	-175	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-148	-1,490	-340	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-17,251	-3,726	-412	תעודות מטבע

- בנובמבר מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל, פי שניים לעומת החודש הקודם. ואילו בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל התמתנו בנובמבר מכירות הציבור והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו – כרבע סך המכירות נטו בחודש הקודם. סך המכירות בתעודות על מניות מתחילת השנה מגיע לכ-5.5 מיליארד שקל נטו.
- בנובמבר התגברו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח ושל תעודות מטבע ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.3-0.4 מיליארד שקל נטו, בכ"א, פי שלושה לעומת החודש הקודם. יצוין כי מתחילת השנה מכר הציבור תעודות מטבע בסך כ-3.7 מיליארד שקל, בדומה למגמה בקרנות הנאמנות הכספיות.



קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

שנתי 2015	1-11/2016	נובמבר 2016	
1,500	3,053	267	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,396	-2,103	-215	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
-7,800	-6,062	-833	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,111	-5,526	-873	קרנות שקליות
-26,724	-8,000	-677	קרנות כספיות

- בכל קרנות הנאמנות נרשמו בנובמבר פדיונות, מלבד הקרנות המנייתיות. הציבור ממשיך לרכוש **קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב**, וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.3 מיליארד שקל נטו בנובמבר, בדומה לחודש הקודם.
- **בקרנות המשקיעות באג"ח** התגברו הפדיונות, והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל נטו בנובמבר, פי ארבעה סך הפדיונות נטו בחודש הקודם.
- **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.