סקירה חודשית

הבורסה לניירות ערך

סיכום חודש דצמבר 2016

- עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים;
- מחזור המסחר במניות בדצמבר, גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה;
- כמיליארד שקל גויסו בשוק המניות, בין המנפיקות - חברת הלוגיסטיקה "אוברסיז" שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה לאחר הצעת מכר;
- מניות חברת הנדל"ן "מירלנד" שנסחרות בבורסת ה-AIM שבלונדון, החלו להיסחר גם בבורסה תל-אביב;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב – הסקטור העסקי גייס כ-6 מיליארד שקל; שתי חברות נדל"ן מניב בארה"ב – "נמקו ריאליטי" ו"קורנרסטון", ושותפויות הנפט והגז - "דלק קידוחים" ו"אבנר", ביצעו כל אחת הנפקה ראשונה של איגרות חוב לציבור בתל-אביב;
- עליות שערים במרבית מדדי איגרות חוב – ממשלתיות וחברות;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים;

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- בדצמבר נרשמו עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים, וזאת בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם.
  - **מדד ת"א-25** עלה החודש בכ-1.7%, ובסיכום שנת 2016 המדד ירד בכ-4%.
    מרבית המניות הכלולות במדד עלו החודש ובראשן המניות הדואליות **אורמת טכנולוגיות** שעלתה בכ-11% והמניות **אופקו** ו**כיל** שעלו בממוצע בכ-9% כל אחת.
    מאידך, במניות הפארמה הבולטות במדד – **פריגו** ו**טבע** נרשמה גם החודש ירידה, בהמשך למגמה המאפיינת אותן מתחילת השנה, בשיעור של כ-4% וכ-2% בהתאמה.
  - **מדד ת"א-75** עלה החודש בכ-1.5%, ובסיכום שנת 2016 עלה בכ-17%. לעליית המדד החודש, בדומה לחודש הקודם, תרמו המניות הדואליות הכלולות בו, בראשן **טאואר** ו**סודה סטרים**. **מדד יתר-50** שנותר כמעט ללא שינוי החודש, בולט בעלייה של כ-25% בשנת 2016.
  - **מדד טק עילית** המורכב מ-24 חברות טכנולוגיה ו-16 חברות ביומד, מרביתן דואליות, עלה בכ-3.2% החודש והשלים עלייה של כ-16% בשנת 2016.

מדדים עיקריים:

	דצמבר 2016	1-12/2016
ת"א-25	1.7%	-3.8%
ת"א-75	1.5%	17.3%
ת"א יתר-50	-0.2%	24.4%
ת"א טק-עילית	3.2%	16.1%
ת"א-בנקים	1.5%	17.8%
ת"א נדל"ן-15	-1.6%	17.0%
ת"א-נפט וגז	3.6%	18.3%
ת"א-תקשורת	2.1%	-4.6%

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
מניות כולל תעודות סל	**1,370**	**1,269**
מניות ללא תעודות סל	1,016	922

- **המחזור היומי בשוק המניות** שהסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל בדצמבר, בדומה למחזור בחודש הקודם, היה גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
גיוס בתל-אביב	886	6,755
מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)	182 (חברה אחת)	259 (3 חברות)
גיוס בחו"ל	234	22,596
סה"כ	**1,120**	**29,351**

- בדצמבר גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-**886** מיליון שקל:
  - בוצעו שש הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, בשוק המניות בתל-אביב, במסגרתן גויסו כ-**650** מיליון שקל. בין המנפיקות החודש - חברת הלוגיסטיקה **אוברסיז** שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה לאחר הצעת מכר בסך כ-182 מיליון שקל. החברה מנהלת ומתפעלת מסופי מטענים ומכולות, מחסני ערובה, ומחסנים חופשיים, באשדוד ובחיפה. **זו החברה החדשה השלישית המבצעת השנה הנפקה ראשונית בבורסה ומניותיה יצטרפו למדד יתר מאגר ב-8.1.2017.**

הנפקות נוספות בולטות בגודלן החודש היו של חברת הנדל"ן **אמות** וחברת ניכיון השקים **נאוי** שגייסו כ-267 וכ-119 מיליון שקל בהתאמה, בהנפקת מניות לציבור.

- ❖ בארבע הקצאות פרטיות גויסו החודש בתל-אביב כ-**31** מיליון שקל, כמחצית הסכום ע"י חברת **אורד**.
- ❖ **דיסקונט השקעות** גייסה כ-**125** מיליון שקל במימוש סופי של כתבי אופציה למניות, שנסחרו בבורסה כ-15 חודשים ובמהלכם זינק שער המניה בכ-50%.

- בדצמבר גייסו החברות הדואליות כ-234 מיליון שקל בחו"ל, מרבית הסכום גויס ע"י:
- ❖ חברת הביומד **רדהיל ביופארמה**, שמניותיה נסחרות גם בנאסד"ק, גייסה כ-145 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור בארה"ב.
- ❖ חברת הביומד **פרוטליקס** שמניותיה נסחרות גם בנאסד"ק, גייסה כ-85 מיליון שקל בהקצאת אג"ח להמרה לא סחיר למשקיעים מוסדיים בארה"ב.

- חברת הנדל"ן **מירלנד** שמניותיה נסחרות בלונדון (AIM) רשמה את מניותיה למסחר גם בתל-אביב, וזאת במסגרת הסדר חוב. **מניות החברה יצטרפו למדד יתר מאגר ב-8.1.2017.** כיום נסחרות בת"א 62 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב או גם באירופה.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

	דצמבר 2016	1-12/2016
אג"ח חברות:		
תל בונד-20	0.4%	2.9%
תל-בונד-40	0.1%	1.7%
תל בונד-תשואות	0.5%	6.2%
תל בונד-שקלי	1.3%	2.4%
תל בונד – תשואות שקלי	1.8%	4.3%
אג"ח ממשלתי:		
צמוד מדד	-0.2%	0.7%
שקלי – ריבית קבועה	0.6%	1.3%

- עליות שערים אפיינו את מרבית מדדי איגרות החוב בדצמבר:

- ❖ איגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו החודש בכ-0.6% ואילו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד היו היחידות שירדו החודש בכ-0.2%.
- ❖ עלייה של כ-1.3% בשנת 2016 אפיינה את איגרות חוב חברות-שקליות, ועלייה מתונה של עד כ-0.4% אפיינה את איגרות החוב חברות צמודות המדד הכלולות במדדי תל בונד-20 ותל בונד-40. מדדים אלה עלו בכ-2%-3% בשנת 2016 – יותר מפי שניים שיעור העלייה באיגרות החוב הממשלתיות.

מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה בדירוג (BBB-) עד (A), עלה החודש ב-0.5%, ומוביל בעלייה של כ-6% בשנת 2016, יותר מפי שניים מהעלייה שרשמו מדדי התל-בונד האחרים, וזאת כפיצוי על הסיכון הכרוך באיגרות החוב הכלולות בו.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
אג"ח ממשלתי	**2,482**	**2,733**
אג"ח חברות כולל תעודות סל	**933**	**1,028**
אג"ח חברות ללא תעודות סל	761	831
סה"כ אג"ח כולל תעודות סל	**3,415**	**3,761**
מק"מ	**271**	**345**

- בדצמבר נרשמה ירידה בפעילות באיגרות חוב חברות ובאיגרות חוב ממשלתיות, לעומת החודש הקודם.
- **עיקר הירידה במחזורי המסחר באיגרות חוב נרשמה באג"ח ממשלתי מסוג "שחר"** שהמחזור היומי בהן ירד מכ-2.2 מיליארד שקל בחודש הקודם לכ-1.6 מיליארד שקל בדצמבר. בסיכום שנת 2016 נסחרו אג"ח "שחר" בסך כ-1.7 מיליארד שקל ביום.
- **מחזורי המסחר היומי באג"ח חברות** (ללא תעודות סל) שירד אף הוא החודש והסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל בדצמבר וגם בממוצע שנת 2016, לעומת כ-1.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

	דצמבר 2016	1-12/2016
אג"ח לציבור	**5,598**	**63,298**
מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)	725 (2 חברות)	2,629 (7 חברות)
אג"ח רצף מוסדיים ונשר	**300**	**3,837**
סה"כ	**5,898**	**67,135**

- החברות גייסו בדצמבר כ-**5.9** מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב:
  - **כ-5.1 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות הסקטור הריאלי**, וכ-**0.8 מיליארד שקל גויסו ע"י הסקטור הפיננסי**.

- כ-**5.4** מיליארד שקל גויסו ב-18 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:
  - שתי חברות נדל"ן מניב זרות הפועלות בארה"ב –**נמקו ריאליטי** ו**קורנרסטון** גייסו כ-0.5 וכ-0.3 מיליארד שקל בהתאמה, באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, **וזאת בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב.**
  - שותפויות הנפט והגז **דלק קידוחים** ו**אבנר**, שמיזוגן אושר השבוע, גייסו כל אחת כ-0.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמוד דולר, **וזאת בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בבורסה**.
  - שבע חברות נדל"ן ותיקות גייסו כ-1.1 מיליארד שקל, בלטה בגודלה הנפקה שביצעה **אמות** בסך כ-0.3 מיליארד שקל.
  - הבנק **הבינלאומי** ביצע הרחבה של סדרת אג"ח צמוד מדד מסוג COCO – הכולל מנגנון למחיקת קרן בקרות אירוע הפסד קרן או אי קיימות, וגייס כ-0.3 מיליארד שקל.
  - **קרדן רכב** גייסה כ-0.1 מיליארד שקל בהנפקת נע"מ לציבור (ניירות ערך מסחריים), השנייה שביצעה החברה השנה.
- כ-**0.2** מיליארד שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן **אלוני חץ** בהקצאה פרטית של אג"ח שקלי בריבית משתנה למשקיעים מוסדיים.
- חברת הפיננסים **מימון ישיר** (מקבוצת "ביטוח ישיר") גייסה לראשונה כ-**0.3** מיליארד שקל באמצעות אג"ח רצף מוסדיים.

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
סה"כ	**3,376**	**47,511**

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

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

	דצמבר 2016	1-12/2016
אופציות חודשיות על מדד ת"א-25	101	121
אופציות שבועיות על מדד ת"א-25	33	40
אופציות דולריות	57	52

- המחזור **באופציות החודשיות על מדד ת"א-25**, בדומה למסחר בנכס הבסיס, ירד בכ- 22% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-101 אלף יחידות ביום בדצמבר. המחזור בדצמבר היה נמוך אף מהמחזור הממוצע מתחילת השנה שהסתכם בכ-123 אלף יחידות ביום.
- גם **באופציות השבועיות על מדד ת"א-25** נרשמה ירידה חדה במחזורי המסחר מכ-45 אלף יחידות ביום בחודש הקודם, לכ-33 אלף יחידות ביום בדצמבר. המחזור בדצמבר היה נמוך אף מהמחזור הממוצע מתחילת השנה שהסתכם בכ-41 אלף יחידות ביום.
- **באופציות הדולריות** נסחרו כ-57 אלף יחידות ביום בדצמבר, לאחר מחזור של כ-60 וכ-72 אלף יחידות ביום בחודשים נובמבר ואוקטובר, בהתאמה, וזאת לעומת מחזור של כ-50 אלף יחידות ביום בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016. לעלייה בפעילות באופציות אלה ברבעון האחרון של השנה תרמה הציפיה לעליית ריבית הפד ברבע אחוז בדצמבר, שהתממשה.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו בדצמבר תעודות סל חדשות, אך פקעה ונמחקה מהמסחר תעודה בחסר על מדד ת"א-בנקים. **כיום נסחרות בבורסה 691 תעודות סל**, מהן: 434 תעודות סל על מדדי מניות, 236 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
תעודות סל על מדדי מניות	354	347
% ממחזור המסחר במניות	26%	27%
תעודות סל על מדדי אג"ח	172	197
% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי	18%	19%

- **מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות** שהסתכם בכ-354 מיליון שקל ביום בדצמבר בדומה למחזור הממוצע בשנת 2016, היה נמוך בכ-6% מהמחזור בחודש הקודם.
- **מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח** שהסתכם בכ-172 מיליון שקל ביום בדצמבר, היה הגבוה ביותר מאז חודש אוגוסט, אך נמוך בכ- 13% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

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

	דצמבר 2016	1-12/2016
תעודות סל על מדדי מניות בת"א	-616	-239
תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל	-30	-5,715
תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א	-112	-1,622
תעודות מטבע	-9	-3,736

- בדצמבר מכר הציבור תעודות סל **על מדדי מניות מקומיים** בסך כ-0.6 מיליארד שקל, פי שלושה לעומת החודש הקודם. בסיכום שנת 2016 מכר תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו – סכום זניח לעומת מכירות ענק של תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל.

בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל נבלמו כמעט לגמרי בדצמבר מכירות הציבור והסתכמו בסכום זניח. סך המכירות בתעודות על מניות בשנת 2016 מגיע לכ-5.7 מיליארד שקל נטו.

- בדצמבר התמתנו מכירות של **תעודות סל על מדדי אג"ח** והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו, ואילו מכירות של **תעודות מטבע** ע"י הציבור נבלמו לחלוטין. בשנת 2016 מכר הציבור **תעודות סל על מדדי אג"ח** ו**תעודות מטבע** בסך כ-1.6 וכ-3.7 מיליארד שקל, בהתאמה, בדומה למגמה בקרנות הנאמנות המשקיעות באג"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

	דצמבר 2016	1-12/2016
קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב	**602**	**3,655**
קרנות המשקיעות במניות בחו"ל	-149	-2,252
קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב	-5	-6,067
קרנות שקליות	-822	-6,348
קרנות כספיות	-527	-8,527

- מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בדצמבר, כאשר הציבור ממשיך לרכוש **קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב** וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.6 מיליארד שקל נטו בדצמבר – פי שניים לעומת החודש הקודם, ומגיע לכ-3.7 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2016;

בקרנות המשקיעות באג"ח נבלמו הפדיונות בדצמבר, והסתכמו בכ-6 מיליארד שקל נטו בשנת 2016;

ואילו **בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות** נמשכו המכירות בדצמבר, ובסיכום שנת 2016 הגיעו לסך כ-8.5 וכ-6.3 מיליארד שקל נטו, בהתאמה.

חדשות

בחודש הבא תושק הרפורמה במדדי הבורסה

עיקרי הרפורמה אשר תושק ב- 9.2.17:

- הקלה על החברות הבינוניות והקטנות ודחית המועד הקובע לעמידה בשיעור החזקות הציבור עבור מניות שתיכללנה במדדי ת"א-90 ו-SME-60.
- כל אחת מהמניות שהיו אמורות להיכלל במדד ת"א-90 וממילא במדד ת"א-125, תמשיך להיכלל במדדים אלו גם לאחר הרפורמה ולא תיגרע מהמדד בשל עדכון המתווה, זאת למשך תקופה של כשנה.

לפרטים נוספים

לסקירה מעודכנת לסיכום שנת 2016 , ראה "סקירה שנתית" באתר הבורסה.

הסקירה החודשית של הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ והמידע הנכלל בה (להלן: "**המידע**") מיועדת לשימוש אישי בלבד ואין לעשות בה שימוש אחר כלשהו, לרבות מכירת הנתונים או הפצתם בין בתמורה ובין שלא בתמורה.

אין לראות במידע הנכלל בסקירה החודשית או בכל חלק ממנה משום המלצה או עצה לנהוג בדרך זו או אחרת, לרבות בכל הקשור לקבלת החלטות בתחום ההשקעות או משום מצג או התחייבות של הבורסה לפעול בדרך זו או אחרת ואין להסתמך עליו לצורך קבלת החלטות בתחום ההשקעות או בכל תחום אחר.

המידע המוצג לוקט ממקורות שונים, לרבות מרישומי הבורסה ומהחברות הציבוריות, אך עם זאת הבורסה, עובדיה וכל מי שפועל בשמה או מטעמה אינה מתחייבת לשלמותו של המידע לעדכניותו או להתאמתו לצורך מסוים זה או אחר, והיא אינה אחראית לכל ליקוי, טעות, שגיאה, השמטה או אי דיוק שנפלו, במידע מכל סיבה שהיא.

המסקנות והדעות המובאות בסקירה החודשית אינן מחייבות את הבורסה והן בבחינת הבעת דעה בלבד.

כל הזכויות שמורות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ .ISSN -8231-0333 .