



292395

סיכום חודש פברואר 2017

- הרפורמה במדדי הבורסה יצאה לדרך – ב-9 בפברואר נשבר שיא של 6.5 שנים במחזורי המסחר בשוק המניות, ונרשם מחזור ענק בהיקף של כ-12 מיליארד שקל בבורסה ומחוצה לה. הרכב מדדי המניות החדשים עודכנו החל מיום 12 בפברואר; עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים;
- **נובולוג** – חברה חדשה שנרשמה למסחר העוסקת בלוגיסטיקה לתרופות ומכשור רפואי - גייסה כ-280 מיליון שקל בהצעת מכר ראשונה לציבור;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב בתל אביב - הסקטור הריאלי גייס כ-7.2 מיליארד שקל, מהם כ-4.4 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן;
- **אידיבי פתוח וקבוצת דלק** גייסו כל אחת כ-1 מיליארד שקל;
- חברות הנדל"ן המניב הזרות **וורטון פרופרטיז וסאותרן פרופרטיס** ביצעו הנפקה ראשונה של אג"ח בתל-אביב וגייסו כ-0.9 וכ-0.3 מיליארד שקל, בהתאמה.
- עליות שערים במדדי איגרות חוב חברות ומגמה מעורבת במדדי איגרות חוב ממשלתיות;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות ולמכור תעודות סל על מדדי מניות ומדדי אג"ח מקומיים

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- עליות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים בתל-אביב בפברואר 2017 – החודש הראשון להשקת הרפורמה במדדי הבורסה:
 - **מדד ת"א-35** (לשעבר- "ת"א-25") עלה החודש בכ-1%, תוך תנודתיות רבה: בשבוע המסחר הראשון של החודש ירד המדד בכ-0.7%, המשך לירידה של כ-4.2% בינואר. החל ב-8 בפברואר ועד ה-19 בפברואר עלה המדד בכ-3.6%, לאחר מכן התחדשו ירידות השערים שהסתכמו בכ-2.2%.
 - עליות שערים אפיינו את מרבית המניות במדד, וזאת בהשפעת ביקושים מצד מנהלי תעודות סל ומצד הציבור לנוכח הרפורמה, והמשך "אפקט טראמפ" שמהווה רוח גבית חיובית למניות הדואליות.
 - **מדד ת"א-90** (לשעבר- "ת"א-75") בלט בעלייה של כ-4.7% בפברואר, ובעלייה של כ-7% מתחילת השנה, ואילו מדד **ת"א-SME60** (לשעבר- "ת"א יתר-50") שירד בכ-3.0% בפברואר- קיזז את כל העלייה שרשם בינואר.
 - **מדד ת"א-נדל"ן** (לשעבר- "ת"א נדל"ן-15") בלט אף הוא החודש בעלייה של 4% ובעלייה של כ-7% מתחילת השנה. למדד הצטרפו 65 מניות של חברות נדל"ן שלא היו כלולות בו טרם הרפורמה.



- **מדד טק עילית** המורכב מ-39 חברות טכנולוגיה ו-16 חברות ביומד, מרביתן דואליות, נותר כמעט ללא שינוי החודש. מניות הביומד ירדו החודש בממוצע בכ-3% המשך לירידה של כ-9% בחודש הקודם על רקע הגבלות שהטילה ממשלת סין לבלימת בריחת כספי משקיעים לחברות זרות. ירידה זו קוזזה ע"י עלייה במניות הטכנולוגיות, מרביתן דואליות.

מדדים עיקריים קיימים:

מדד	שם קודם למדד	פברואר 2017	1-2/2017
ת"א-35	ת"א-25	1.0%	-3.2%
ת"א-90	ת"א-75	4.7%	6.9%
ת"א-SME60	ת"א יתר-50	-3.0%	0.2%
ת"א טק-עילית		-0.3%	-2.7%
ת"א בנקים-5	ת"א-בנקים	1.4%	0.6%
ת"א-נדל"ן	ת"א נדל"ן-15	4.4%	7.3%
ת"א-נפט וגז		2.3%	-0.5%
ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע	ת"א-תקשורת	-0.7%	-4.6%

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

פברואר 2017	1-2/2017	
1,996	1,665	מניות כולל תעודות סל
1,634	1,291	מניות ללא תעודות סל

- **המחזור היומי בשוק המניות** (כולל תעודות סל) הסתכם בכ-2 מיליארד שקל בפברואר, כאשר:
 - **לקראת הרפורמה במדדי הבורסה:** במסגרת הערכות של מנפיקי תעודות סל, חלה עליה במחזורי המסחר מכ-1.2 מיליארד שקל ביום בחודשים 1-10/2016 לכ-1.4 מיליארד שקל ביום בחודשים נובמבר-דצמבר 2016 ובינואר 2017, ולכ-1.6 מיליארד שקל מתחילת פברואר ועד 8.2.2017.
 - **ערב הרפורמה – 9.2.2017** - נשבר שיא של 6.5 שנים במחזורי המסחר בשוק המניות, ונרשם מחזור ענק בהיקף של כ-7.9 מיליארד שקל בבורסה – **המחזור הגבוה ביותר מאז מאי 2010, מזה כ-6 מיליארד שקל בשלב הנעילה.** בנוסף, מניות בהיקף של כ-4 מיליארד שקל נסחרו מחוץ לבורסה.
 - **לאחר הרפורמה** – החל ב-12 בפברואר ועד סוף החודש חלה התמתנות של מחזורי המסחר במניות לכ-1.4 מיליארד שקל ביום - בדומה למחזור בינואר 2017 ובחודשים נובמבר-דצמבר 2016.



- מגמה דומה אפיינה את המחזור במניות ללא תעודות סל שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל ברבעון שקדם לרפורמה, עלה לכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת פברואר ועד ה-9 בחודש. מ-10 בפברואר ועד סוף החודש התכנס המחזור בחזרה לכ-1.1 מיליארד שקל ביום.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-2/2017	פברואר 2017	
1,029	412	גיוס בתל-אביב
375 (3 חברות)	280 (חברה אחת)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,242	168	גיוס בחו"ל
2,271	580	סה"כ

- בפברואר גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-412 מיליון שקל:
 - ❖ בוצעו שבע הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, בשוק המניות בתל-אביב, במסגרתן גויסו כ-373 מיליון שקל.
 - בין המנפיקות החודש החברה החדשה **נובולוג** – המספקת שירותי לוגיסטיקה והפצה של תרופות ואביזרים רפואיים. החברה גייסה כ-280 מיליון שקל בהצעת מכר ראשונה של מניות ע"י בעלי השליטה בחברה – בראשם קרן פימי (בהנהלת ישי דויד) ומבט-אפ (בבעלות אהוד פוזיס). בהנפקה נרשמו ביקושי יתר של פי 4 מהציבור.
 - בין המנפיקות הותיקות בולטת חברת הנדל"ן **ווי-בוקס** שגייסה מהציבור באמצעות מניות כ-54 מיליון שקל, וסכום נוסף של כ-68 מיליון שקל גייסה לראשונה בשוק איגרות החוב באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה.
 - ❖ בארבע הקצאות פרטיות נוספות גויסו החודש בתל-אביב כ-39 מיליון שקל.
 - בפברואר גייסו החברות הדואליות כ-168 מיליון שקל בחו"ל. כ-156 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברות הביומד **ביוטיים** (כ-75 מיליון שקל), **פלוריסטם** (כ-65 מיליון שקל) ו**סלדין** (כ-16 מיליון שקל) בהנפקות לציבור בארה"ב.
 - **מנרב פרויקטים** - העוסקת ביזום פרויקטים לבניה וכן בתחום מכוני טיהור שפכים, צפויה לגייס כ-140 מיליון שקל מהציבור בתחילת חודש מרץ, והיא תהיה החברה הרביעית החדשה שתירשם למסחר בבזרסה השנה.
 - בפברואר, החודש האחרון לפרסום תשקיפי מדף המבוססים על הדו"חות הכספיים לספטמבר 2016, פורסמו תשעה תשקיפי מדף לפיהם יוכלו החברות לגייס הון וחוב בשנים הקרובות.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-2/2017	פברואר 2017	
		אג"ח חברות:
1.2%	0.4%	תל בונד-20
0.6%	0.1%	תל-בונד-40
1.3%	0.5%	תל בונד-תשואות
1.2%	0.7%	תל בונד-שקלי
2.1%	1.3%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
-0.9%	-0.5%	צמוד מדד
0.1%	0.2%	שקלי – ריבית קבועה

- עליות שערים אפיינו את איגרות חוב חברות בפברואר 2017, המשך למגמה שהחלה לפני כחצי שנה, וזאת עקב מעבר להשקעה באג"ח חברות ובמניות.
- באג"ח ממשלתי נרשמה מגמה מעורבת, כאשר אג"ח ממשלתי צמוד מדד ירד החודש בחצי אחוז, המשך לירידה דומה מחודש קודם, ואילו אג"ח שקלי מסוג "שחר" עלה מעט.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-2/2017	פברואר 2017	
2,836	2,929	אג"ח ממשלתי
1,019	1,041	אג"ח חברות כולל תעודות סל
862	881	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,855	3,970	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
257	254	מק"מ

- בפברואר 2017 נרשמה עלייה של כ-5% בפעילות באיגרות חוב לעומת החודש הקודם:
 - ❖ עיקר העלייה החודש היתה במחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד שהסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל בפברואר, לעומת כ-1 מיליארד שקל בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר באג"ח ממשלתי צמוד שקלי הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל בפברואר בדומה למחזור בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל בפברואר, גבוה בכ-4% מהמחזור בחודש הקודם.



הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-2/2017	פברואר 2017	
14,754	7,187	אג"ח לציבור
1,174 (2 חברות)	1,174 (2 חברות)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
70	0	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
14,824	7,187	סה"כ

- החברות גייסו בפברואר כ-7.2 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל שגויסו בפברואר אשתקד, כל הגיוס החודש התבצע ע"י הסקטור הריאלי.
- ❖ כ-5.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה, וכ-1.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- ❖ כ-6.4 מיליארד שקל גויסו ב-18 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:
 - 15 חברות נדל"ן גייסו כ-4.2 מיליארד שקל:
 - שתי חברות נדל"ן זרות העוסקות בנדל"ן מניב בארה"ב וורטון פרופרטיז וסאותרן פרופרטיס ביצעו הנפקה ראשונה של אג"ח שקלי בריבית קבועה בתל-אביב וגייסו כ-0.9 וכ-0.3 מיליארד שקל בהתאמה.
 - 12 חברות נדל"ן ותיקות, בהן 3 אמריקאיות, גייסו כ-3 מיליארד שקל, כשלחברות אלה פדיון אג"ח סחיר בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל בכ"א מהשנתיים הקרובות.
 - בקרב מנפיקות אלה בולטות מבני תעשייה ואול-יר שגייסו כ-0.6 מיליארד שקל כל אחת.
 - מתחילת השנה גייסו חברות הנדל"ן כ-8 מיליארד שקל, מתוכם כ-2.7 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן מניב זרות.
- שתי הנפקות ענק בוצעו החודש:
 - **אידיבי פתוח** גייסה כ-1.1 מיליארד שקל באמצעות סדרה חדשה של אג"ח שקלי בריבית קבועה וללא דירוג. לחברה פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-0.7 מיליארד שקל השנה, ובסך כ-0.4 מיליארד שקל בשנה הבאה.
 - **קבוצת דלק** גייסה כ-1 מיליארד שקל באמצעות הרחבה של סדרה נסחרת בדירוג מקבוצת "A". לחברה פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-0.5 מיליארד שקל השנה, ובסך כ-0.9 מיליארד שקל בשנה הבאה.
- ❖ כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בעשר הקצאות פרטיות למשקיעים מוסדיים. מתוכם כ-150 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן מבני תעשייה באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- ❖ כ-0.4 מיליארד שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן אלוני חץ במימוש סופי של אופציות לאג"ח שקלי.



אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-2/2017	פברואר 2017	
9,051	4,584	סה"כ

- משרד האוצר גייס בפברואר כ-4.6 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, בדומה לחודש הקודם, כ-69% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-31% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-2/2017	פברואר 2017	
97	102	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35*
27	30	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35*
55	65	אופציות דולריות

* לשעבר אופציות על מדד ת"א-25.

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 הסתכם בכ-102 אלף יחידות ביום בפברואר, לעומת כ-93 אלף יחידות ביום בחודש הקודם. מעניין לציין כי מתחילת פברואר ועד החלת הרפורמה – נסחרו כ-63 אלף יחידות ביום, והחל ב-10 בחודש חלה עלייה בפעילות לכ-120 אלף יחידות ביום - מחזור דומה לממוצע אשתקד.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 נרשמה מגמה הפוכה – חלה עלייה בפעילות מתחילת פברואר ועד ה-10 בחודש ונסחרו כ-40 אלף יחידות ביום, לעומת כ-24 אלף יחידות ביום בינואר. לאחר תחילת הרפורמה חזרו מחזורי המסחר באופציות השבועיות לכ-24 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע בינואר.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-65 אלף יחידות ביום בפברואר, מחזור גבוה בכ-38% מהמחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד. לעלייה בפעילות תרמה ירידה של כ-3% בשער הדולר ביחס לשקל והגעתו לשער של כ-3.659 שקל בסוף פברואר, חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל.



תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקה בפברואר תעודת סל חדשה על מדד S&P תרופות, וכיום 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):

1-2/2017	פברואר 2017	
374	363	תעודות סל על מדדי מניות
22%	18%	% ממחזור המסחר במניות
157	160	תעודות סל על מדדי אג"ח
15%	15%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-363 מיליון שקל ביום בפברואר היה נמוך בכ-5% מהמחזור בחודש הקודם, אך גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע שנת 2016. יצוין כי עד ה-8 בחודש הסתכם המחזור בכ-400 מיליון שקל ביום, ב-9 בפברואר זינק המחזור בתעודות סל והסתכם בכ-710 מיליון שקל, ומ-10 בפברואר ועד תום החודש נסחרו תעודות בסך כ-320 מיליון שקל ביום.

חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות ירד מכ-28% בחודש הקודם לכ-18% החודש.

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח הסתכם בכ-160 מיליון שקל ביום בפברואר, גבוה בכ-4% לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-19% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.

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

1-2/2017	פברואר 2017	
-2,110	-653	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
-209	-57	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-510	-358	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-348	-74	תעודות מטבע

- בפברואר מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו לאחר מכירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.



- **בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל** הסתכמו מכירות הציבור בפברואר בסכום זניח, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו.
- בפברואר הסתכמו מכירות של **תעודות סל על מדדי אג"ח** בכ-0.4 מיליארד שקל נטו, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל נטו, ומכירות של **תעודות מטבע** ע"י הציבור הסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בפברואר ובסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-2/2017	פברואר 2017	
1,234	569	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
3,242	1,743	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-1,236	-472	קרנות שקליות
-1,299	-582	קרנות כספיות
150	76	קרנות המשקיעות בחו"ל

- מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בפברואר, כאשר הציבור ממשיך לרכוש **קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב** וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.6 מיליארד שקל נטו בפברואר בדומה ליצירות נטו בחודש הקודם.
- **בקרנות המשקיעות באג"ח** התגברו היצירות בפברואר והסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.
- **בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות** נמשכו המכירות בפברואר, המשך למגמה מזה כשלוש שנים, והסתכמו בכ-0.5-0.6 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, לאחר מכירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.

חדשות

הרפורמה במדדי הבורסה יצאה לדרך וב-12 בפברואר החלו להיסחר המדדים החדשים של הבורסה.

הרפורמה במדדים מהווה את השינוי המשמעותי ביותר במדדי הבורסה מזה 25 שנה והיא נועדה לשפר את יציבות המדדים ולהקטין את הסיכון התפעולי של עוקבי המדדים, שמנהלים באופן ישיר כ-35 מיליארד ש"ח במדדי המניות הבורסה.

[לפרטים נוספים על מדדי הבורסה החדשים-](#)

http://www.tase.co.il/LPages/IndicesReform2017/index.html?utm_source=TASE_Homepage&utm_medium=HomePage_banner&utm_campaign=IndicesReform



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-0333-8231.