



296250

## סיכום חודש אפריל 2017

- עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם;
- המחזור במניות בשליש הראשון של השנה היה גבוה בכ-32% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- חברת מניות חמישית חדשה השנה - **מניבים ריט** ביצעה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) וגייסה כ-63 מיליון שקל. החברה גייסה כ-229 מיליון שקל נוספים בהנפקת איגרות חוב לציבור;
- יותר ממיליארד שקל גויסו החודש בשוק המניות;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב בתל אביב - בוצעו 21 הנפקות לציבור בסך כ-4.8 מיליארד שקל;
- עליות שערים בכל מדדי איגרות החוב לסוגיהן – בלטו איגרות החוב צמודות המדד - ממשלתיות וחברות;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות ובאיגרות חוב חברות בתל-אביב ולמכור תעודות סל על מדדי מניות ומדדי אג"ח מקומיים

## נורית דרור, יחידת המחקר

### שוק המניות

- עליות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים באפריל 2017 וזאת בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם ולעליות השערים בנאסד"ק המהוות רוח גבית חיובית למניות הדואליות:
  - **מדד ת"א-35** נותר החודש כמעט ללא שינוי, כאשר מגמה מעורבת אפיינה את מניות הפארמה הגדולות – **פריגו** עלתה בכ-10%, ואילו **טבע ומיילן** ירדו גם החודש בכ-4% ובכ-8% בהתאמה. המדד ירד בכ-5% בסיכום השליש הראשון של 2017.
  - **מדד ת"א-90** המייצג את המניות הבינוניות בגודלן עלה בכ-4.5% החודש והוא ממשיך לבלוט עם עלייה של כ-13% בסיכום השליש הראשון של השנה.
  - **מדד ת"א-SME60** עלה בכ-0.3% בלבד החודש בהשפעת ירידה במניות הביומד הכלולות בו שקיזזו את העלייה במניות הדואליות הכלולות בו, ועלה בכ-3% מתחילת השנה.
  - **מדד ת"א-נדל"ן** שעלה החודש בכ-3% ממשיך להוביל בעלייה של כ-16% מתחילת השנה, וזאת בהמשך לעליות מהן נהנה הענף בחמש השנים האחרון עקב הריבית הנמוכה במשק.
  - **מדד ת"א צמיחה ומדד ת"א-נפט וגז** בלטו החודש בעלייה ממוצעת של כ-6%, והשלימו עלייה של כ-12% ושל כ-2%, בהתאמה, בשליש הראשון של השנה. מאידך, **מניות התקשורת** ירדו החודש בכ-2% וירדו בכ-8.5% מתחילת השנה, וזאת בעקבות התגברות התחרות בענף.



## מדדי מניות עיקריים:

מדד	אפריל 2017	1-4/2017
ת"א-35	0.1%	-4.9%
ת"א-90	4.5%	13.3%
ת"א-SME60	0.3%	2.9%
ת"א-צמיחה	5.5%	12.4%
ת"א טק-עילית	1.3%	-0.4%
ת"א בנקים-5	2.2%	3.5%
ת"א-נדל"ן	3.1%	15.7%
ת"א-נפט וגז	6.1%	1.7%
ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע	-2.0%	-8.5%

## מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

מניות כולל תעודות סל	אפריל 2017	1-4/2017
מניות ללא תעודות סל	966	1,220
	1,243	1,556

- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באפריל, חודש מסחר מקוצר על רקע חופשות חג הפסח, כאשר ב-6 באפריל מועד ביצוע הפעימה השלישית והאחרונה ברפורמת מדדי המניות נרשם מחזור גדול בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל.
- המחזור במניות ללא תעודות סל הסתכם בכ-1 מיליארד שקל באפריל, נמוך בכ-25% לעומת הרבעון הראשון של השנה. המחזור במניות בשליש הראשון של השנה היה גבוה בכ-32% מהמחזור הממוצע אשתקד.

## גיוסי הון/חברות חדשות:

## הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

גיוס בתל-אביב	אפריל 2017	1-4/2017
מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)	63 (חברה אחת)	570 (5 חברות)
גיוס בחו"ל	114	1,450
סה"כ	1,309	4,080



- באפריל גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-1.2 מיליארד שקל:
  - ❖ החודש בוצעו שש הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, בשוק המניות בתל-אביב, במסגרתן גויסו כ-0.8 מיליארד שקל.
  - בין המנפיקות החודש קרן ריט חדשה – **מניבים ריט** העוסקת בהשקעות במקרקעין ובהחזקה וניהול של נדל"ן מניב. זו קרן הריט הרביעית המונפקת בבורסה. החברה גייסה כ-63 מיליון שקל מהציבור בהנפקה ראשונה של מניות, והיא החברה החמישית החדשה שנרשמה למסחר בבורסה השנה. החברה ביצעה גם הנפקת אג"ח צמוד מדד בסך כ-229 מיליון שקל.
  - בין המנפיקות הותיקות החודש בלטו בגודלן הנפקות לציבור שביצעו חברת הנדל"ן **אלוני חץ** (כ-327 מיליון שקל) ו**שופרסל** (כ-215 מיליון שקל).
  - ❖ בשבע הקצאות פרטיות גויסו החודש בתל-אביב כ-0.2 מיליארד שקל, ומימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לארבע חברות כ-0.2 מיליארד שקל נוספים, מרביתם לבנק **דיסקונט**.

## שוק איגרות החוב והמק"מ

### מדדים עיקריים:

1-4/2017	אפריל 2017	
		אג"ח חברות:
3.1%	1.5%	תל בונד-20
1.9%	1.2%	תל-בונד-40
3.1%	1.4%	תל בונד-תשואות
2.4%	0.4%	תל בונד-שקלי
3.7%	0.8%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
0.8%	1.4%	צמוד מדד
0.7%	0.0%	שקלי – ריבית קבועה

- עלייה ממוצעת של כ-1.4% אפיינה את איגרות החוב צמודות המדד - ממשלתיות וחברות, ועליות שערים מתונות של עד כ-0.5% אפיינו החודש את איגרות החוב השקליות המונפקות ע"י חברות, כאשר איגרות חוב ממשלתיות שקליות נותרו החודש ללא שינוי. יצוין כי ריבית הפד בארה"ב עלתה בחודש הקודם ברבע אחוז וכי צפיות עוד שתי העלאות נוספות השנה, והאינפלציה בישראל צפויה להיות חיובית השנה בשיעור של כ-0.7%.
- **מדד תל בונד - תשואות שקלי** עלה בכ-0.8% החודש והוא בולט בעלייה של כ-4% בסיכום השליש הראשון של 2017, וזאת כ"פיצוי" על דירוג איגרות החוב הכלולות בו - דירוג "מעלות" (-BBB) עד (A) או "מידרוג" (Baa3) עד (A2).



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-4/2017	אפריל 2017	
2,797	2,244	אג"ח ממשלתי
995	960	אג"ח חברות כולל תעודות סל
854	846	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,792	3,205	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
231	148	מק"מ

- באפריל 2017 נרשמה ירידה חדה של כ-30% בפעילות באיגרות חוב ממשלתיות לעומת החודש הקודם, כשבמקביל לא חל שינוי בפעילות באג"ח חברות:
  - ❖ מחזור המסחר באג"ח ממשלתי שקלי הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל באפריל לעומת כ-2 מיליארד שקל בחודש הקודם.
  - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל באפריל, לעומת כ-1.2 מיליארד שקל בחודש הקודם.
  - ❖ מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל באפריל, בדומה למחזור בחודש הקודם.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-4/2017	אפריל 2017	
27,562	4,971	אג"ח לציבור
1,174 (2 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,610	40	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
29,172	5,011	סה"כ



- החברות גייסו באפריל כ-5 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, כ-4.3 מתוכם גויסו ע"י הסקטור הריאלי.

❖ כ-2.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה, כ-1.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-0.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד דולר.

❖ כ-4.8 מיליארד שקל גויסו ב-21 הנפקות לציבור וכ-0.2 מיליארד שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות:

- **הסקטור העסקי גייס כ-4.3 מיליארד שקל**, מחצית הסכום – כ-2.6 מיליארד שקל גויסו ע"י 13 חברות נדל"ן.

בקרב מנפיקות הנדל"ן החודש נמנית החברה החדשה **מניבים ריט** שביצעה הנפקת IPO בשוק המניות (ראה: גיוס בשוק המניות, לעיל) ובנוסף הנפיקה אג"ח צמוד מדד בסך כ-229 מיליון שקל.

בקרב מנפיקות הנדל"ן בלטו ארבע חברות נדל"ן מניב זרות, שגייסו כ-1.1 מיליארד שקל. הנפקות בולטות בגודלן היו של **נכסים ובנין** ושל **דה זראסאי** (זרה) בסך כ-0.4 מיליארד שקל כל אחת, באמצעות הרחבה של סדרות אג"ח שקלי בריבית קבועה. בסיכום השליש הראשון של השנה גייסו חברות הנדל"ן כ-13.3 מיליארד שקל, מתוכם כ-3.9 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן מניב זרות. לחברות אלה פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-7 מיליארד שקל השנה, ובסך כ-6 מיליארד שקל בשנת 2018.

כ-0.8 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות אנרגיה וחיפושי נפט, מרבית הסכום כ-0.6 מיליארד של גויסו ע"י **בתי זיקוק** באמצעות סדרה חדשה של אג"ח צמוד לדולר. לחברה פדיון אג"ח סחיר בסך כ-0.4 מיליארד שקל השנה ובסך כ-0.5 מיליארד שקל בשנה הבאה.

- **הסקטור הפיננסי גייס כ-0.7 מיליארד שקל**, מרבית הסכום – כ-0.4 מיליארד שקל גויסו ע"י **אגוד הנפקות** באמצעות הרחבת סדרה של אג"ח צמוד מדד. לבנק פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-0.5 מיליארד שקל השנה.

## אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-4/2017	אפריל 2017	
18,184	4,312	סה"כ

- משרד האוצר גייס באפריל כ-4.3 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-33% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.



## שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-4/2017	אפריל 2017	
102	108	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
29	27	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
60	57	אופציות דולריות

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 הסתכם בכ-108 אלף יחידות ביום באפריל, בדומה למחזור בחודש הקודם. בשונה משוק המניות, נכס הבסיס, המחזור באופציות החודשיות מתחילת 2017 מגיע לכ-102 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 חלה החודש ירידה בפעילות לעומת החודש הקודם ונסחרו כ-27 אלף יחידות ביום – מחזור נמוך בכ-25% מהמחזור במרץ, ובסיכום השליש הראשון של 2017 נסחרו כ-29 אלף יחידות - נמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-57 אלף יחידות ביום באפריל, מחזור זה נמוך בכ-21% מהמחזור בחודש הקודם אך גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע אשתקד. המחזור באופציות הדולריות מתחילת 2017 מגיע לכ-60 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-16% מהמחזור הממוצע אשתקד. לעלייה בפעילות באופציות אלה השנה, תרמה ירידה של כ-6% בשער הדולר ביחס לשקל בשליש הראשון של 2017, והגעתו לשער של כ-3.619 שקל בסוף אפריל חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל.

## תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו באפריל תעודות סל חדשות. כיום נסחרות בבורסה 690 תעודות סל, מהן: 434 תעודות סל על מדדי מניות, 235 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-4/2017	אפריל 2017	
336	276	תעודות סל על מדדי מניות
22%	22%	% ממחזור המסחר במניות
141	114	תעודות סל על מדדי אג"ח
14%	12%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי



- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות** שהסתכם בכ-276 מיליון שקל ביום באפריל היה נמוך בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם. בממוצע בשליש הראשון של 2017 נסחרו תעודות סל על מדדי מניות בסך כ-336 מיליון שקל ביום, נמוך מעט (בכ-3%) מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות ירד מכ-27% אשתקד לכ-22% באפריל וגם מתחילת השנה.
  - מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח** ירד אף הוא והסתכם בכ-114 מיליון שקל ביום באפריל, נמוך בכ-12% לעומת החודש הקודם. בממוצע בשליש הראשון של 2017 נסחרו תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-141 מיליון שקל ביום, נמוך בכ-28% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- לירידה במחזורי המסחר בתעודות סל השנה, בהמשך למגמה משנה שעברה, תרמה עליית חלקם של המשקיעים המוסדיים מסך המחזיקים בתעודות סל, במקביל לירידת חלקו של הציבור, כפי שעולה מנתוני האוצר.

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

1-4/2017	אפריל 2017	
-3,023	-346	<b>תעודות סל על מדדי מניות בת"א</b>
-68	247	<b>תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל</b>
-999	-115	<b>תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א</b>
-549	-120	<b>תעודות מטבע</b>

- באפריל מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו לאחר מכירות בסך כ-2.6 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה. מאידך, בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל התחדשו רכישות הציבור באפריל והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר מכירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה.
- באפריל הסתכמו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח ושל תעודות מטבע בכ-0.1 מיליארד שקל נטו, כל סוג, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-1 ובכ-0.5 מיליארד שקל נטו בהתאמה.



## קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-4/2017	אפריל 2017	
2,388	506	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
6,313	1,475	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-1,825	-245	קרנות שקליות
-1,860	-130	קרנות כספיות
-71	11	קרנות המשקיעות בחו"ל

- בשונה משוק תעודות הסל, הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.5 מיליארד שקל נטו באפריל בדומה ליצירות בכל אחד מהחודשים ברבעון הראשון של השנה.
- הציבור ממשיך לקנות גם קרנות המשקיעות באג"ח ובאפריל נרשמו יצירות ענק בהיקף של כ-1.5 מיליארד שקל נטו, בדומה ליצירות בכל אחד מהחודשים ברבעון הראשון של השנה. יצוין כי יצירות ענק אפיינו את הקרנות המשקיעות באג"ח חברות - סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-10 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2017, ואילו בקרנות המשקיעות באג"ח ממשלתי נרשמו פדיונות נטו בסך כ-4 מיליארד שקל נטו.
- בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נמשכו המכירות החודש, המשך למגמה מזה כשלוש שנים, והסתכמו באפריל בכ-0.1-0.2 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-1.8-1.9 מיליארד שקל נטו.
- בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

## חדשות

- **7.5 - השקת שני מדדים חדשים: ת"א SME150 ות"א-רימון** אשר יושקו במועד העדכון החודשי של מדדי המניות. השקת המדדים מתאפשרת כעת הודות לרפורמה במדדי המניות של הבורסה שהחלה לפני כחודשיים. המדדים החדשים יאפשרו מעקב והשקעה בסל מניות מהשורה הראשונה בבורסה ובפיזור רחב מאוד, מה שיאפשר השקעה במדדים אלו תוך הפחתה משמעותית של החשיפה למניה בודדת. [לפרטים נוספים](#)





- **הצגת התוכנית האסטרטגית של הבורסה** - הבורסה הציגה את התוכנית הפעולה שלה הכוללת שלושה יעדים אופרטיביים באמצעותם שואפת הבורסה לשוב להיות גורם דומיננטי במשק ולהפוך לבחירה הראשונה עבור החברות, המשקיעים והציבור הישראלי. המהלכים המרכזיים הם: אפיק מרכזי לגיוס הון, הרחבת סל השירותים והצעת מוצרים נוספים ללקוחות הבורסה והגברת הנזילות. [לפרטים נוספים](#)
- **המשך יישום וועדת מו"פ - פרסום אנליזה ראשונה לפרוסט אנד סאליבן על חברת סלקט** ביוטכנולוגיה במסגרת פרויקט האנליזות של הבורסה לניירות ערך - פרויקט האנליזה נעשה במטרה לאפשר תמחור הולם לחברות הטכנולוגיה והביומד, להרחיב את רמת הידע וההבנה של המשקיעים על החברות, תחומי פעילותן והשווקים בהן הן פועלות. אנליזות על תשע חברות נוספות צפויות להתפרסם בשבועות הקרובים. האנליזות תפורסמנה לפחות ארבע פעמים בשנה, לאחר פרסום הדו"חות הכספיים של החברות, במערכות המגנא והמאיה בשפה האנגלית יחד עם תקציר בעברית. [לפרטים נוספים](#)

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.