



300508

סיכום חודש יוני 2017

- ירידות שערים במרבית מדדי המניות המובילים;
- מחזור המסחר היומי במניות ביוני היה גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד;
- גיוסי ענק בהיקף של כ-2 מיליארד שקל בשוק המניות;
- גל ההנפקות הראשוניות נמשך – חברה שמינית חדשה בשוק המניות: יצרנית המל"טים אירונאוטיקס הנפיקה מניות בשווי כ-404 מיליון שקל בהצעת מכר לציבור וגייסה כ-53 מיליון שקל נוספים בהנפקה הראשונית הגדולה ביותר בתולדות הבורסה שביצעה חברת הייטק והגדולה ביותר שביצעה חברה חדשה מאז הנפקת "עזריאלי" ביוני 2010;
- בית ההשקעות בית ההשקעות הלמן אלדובי מוזג בחברת סוהו נדל"ן;
- חברת ההייטק פורסייט, שמניותיה נסחרות בתל אביב, רשמה את מניותיה למסחר מקביל בנאסד"ק;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב בתל אביב – הסקטור העסקי גייס כ-5 מיליארד שקל, כמעט כל הסכום ע"י חברות נדל"ן. שלוש חברות נדל"ן אמריקאיות נרשמו למסחר בתל-אביב - אנקור פרופרטיס, וטרסטון וו.סי.ג'י גייסו סה"כ כ-1.3 מיליארד שקל בהנפקה ראשונה של אג"ח לציבור.
- מליסרון ביצעה הנפקת ענק, שניה השנה, וגייסה כ-0.9 מיליארד שקל;
- ירידות שערים בכל מדדי איגרות החוב לסוגיהן;
- 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

- ירידות שערים של כ-5%-6% אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים ביוני 2017 וזאת בין היתר על רקע העלאת ריבית הפד ברבע אחוז בפעם השנייה השנה וירידות שערים במניות הגדולות בנאסד"ק.
 - יוצא דופן החודש היה מדד ת"א-35 שעלה ב-1.0%, כאשר מגמה מעורבת אפיינה את מניות הפארמה הגדולות – טבע ופריגו עלו בכ-15% ובכ-7% בהתאמה, ואילו מיילן ירדה החודש בכ-5%. המדד עדיין נמוך בכ-2.5% מתחילת השנה.
 - מדד ת"א בנקים-5 נותר החודש כמעט ללא שינוי, עקב מגמה מעורבת במניות הבנקים.



- מדדי ת"א-נפט וגז ות"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע בלטו לשלילה בירידה של כ-7% החודש, כאשר מדד ת"א-נפט וגז חזרתו לרמה בה היה בתחילת השנה, ומדד ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע השלים ירידה של כ-12% עקב התגברות התחרות בענף.

מדדי מניות עיקריים:

מדד	יוני 2017	1-6/2017
ת"א-35	1.0%	-2.5%
ת"א-90	-5.3%	12.9%
ת"א-SME60	-5.5%	-0.3%
ת"א-צמיחה	-6.2%	10.9%
ת"א טק-עילית	-5.3%	-0.3%
ת"א בנקים-5	0.1%	8.3%
ת"א-נדל"ן	-3.1%	14.1%
ת"א-נפט וגז	-7.3%	-0.4%

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

מניות כולל תעודות סל	יוני 2017	1-6/2017
מניות ללא תעודות סל	1,497	1,536
	1,159	1,201

- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל ביוני בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך במעט מהמחזור הממוצע השנה, היה גבוה בכ-18% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.
- המחזור במניות ללא תעודות סל שהסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל ביוני, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך במעט מהמחזור הממוצע השנה, היה גבוה בכ-25% מהמחזור בשנת 2016.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

גיוס בתל-אביב	יוני 2017	1-6/2017
מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)	457 (חברה אחת)	1,209 (8 חברות)
גיוס בחו"ל	12	1,462
סה"כ	1,995	6,757



- ביוני נרשמו גיוסים ערים בשוק המניות בתל-אביב בסך של כ-2 מיליארד שקל – הגבוה ביותר מאז ינואר 2014:

❖ כ-1.4 מיליארד שקל גויסו ב-11 הנפקות לציבור וב-2 הנפקות זכויות.

- בין המנפיקות החודש חברה חדשה, שמינית השנה - **אירונאוטיקס**, העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות מוטסות לא מאוישות, מערכות אלקטרואופטיות ותקשורת. החברה הנפיקה מניות בסך כ-404 מיליון שקל בהצעת מכר ראשונה לציבור ע"י קרנות "בראשית", "KCPS" ו"וילה", וגייסה כ-53 מיליון שקל נוספים בהקצאה פרטית. שווי החברה לאחר ההנפקה הינו כ-1 מיליארד שקל. זו ההנפקה הראשונה הגדולה ביותר שביצעה חברת הייטק בתולדות הבורסה, והגדולה ביותר שביצעה חברה חדשה מאז הנפקת "עזריאלי" ביוני 2010. מניות החברה יצורפו למדדי ת"א-90 וטק-עילית בתחילת ספטמבר.

- בין המנפיקות הותיקות החודש, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן **גב ים** (201 מיליון שקל) ו**סלע קפיטל נדל"ן** (195 מיליון שקל) וחברת התקשורת **פרטנר** (189 מיליון שקל).

- ❖ כ-0.4 מיליארד שקל גויסו ב-15 הקצאות פרטיות. מתוכם, כ-140 מיליון שקל גויסו ע"י **שופרסל** ממשיקים מוסדיים, כ-94 מיליון שקל גויסו ע"י **סוהו נדל"ן** במסגרת מיזוג בית ההשקעות **הלמן אלדובי** בחברה, וכ-53 מיליון שקל גויסו כאמור ע"י **אירונאוטיקס** בהקצאה פרטית ל"לאומי פרטנרס".

- ❖ כ-0.2 מיליארד שקל הוזרמו בגין מימוש סופי של כתבי אופציה למניות **טאואר** (141 מיליון שקל) וחברת הנדל"ן **מגה אור** (35 מיליון שקל).

- **ב-6 ביוני** הושלם מיזוג שותפויות הנפט והגז **חנ"ל נפטא** לתוך שותפות הנפט והגז **ישראלקו** בדרך של החלפת ני"ע ומחיקתן של חנ"ל נפטא מהמסחר. שווי היחידות שהוקצו כ-3 מיליארד שקל.

- חברת הטכנולוגיה **פורסייט**, שמניותיה נסחרות בתל אביב, רשמה את מניותיה למסחר מקביל בנאסד"ק (סמל: FRSX) החל ב-15.6.2017. החברה עברה למתכונת דיווח בהתאם לחוק הרישום הכפול. כיום נסחרות בת"א 64 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב או גם באירופה.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-6/2017	יוני 2017	
		אג"ח חברות:
3.3%	-0.8%	תל בונד-20
2.1%	-0.6%	תל-בונד-40
3.4%	-0.5%	תל בונד-תשואות



1-6/2017	יוני 2017	
3.4%	-0.1%	תל בונד-שקלי
4.2%	-0.3%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
0.2%	-0.9%	צמוד מדד
1.5%	-0.1%	שקלי – ריבית קבועה

- ירידות שערים אפיינו את כל איגרות החוב לסוגיהן:
 - ירידה ממוצעת של כ-0.6% אפיינה את איגרות החוב צמודות המדד, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.9% ואיגרות חוב חברות צמודות המדד ירדו בכ-0.4%.
 - ירידה זניחה אפיינה את איגרות חוב השקליות - ממשלתיות וחברות. יצוין כי ריבית הפד עלתה החודש ברבע אחוז, בפעם השנייה השנה, ל-1.25% וצפויה העלאה נוספת השנה, בעוד הצמיחה במשק מתונה וההסתברות להעלאת הריבית בחודשים הקרובים נמוכה.
 - מדד תל בונד - תשואות שקלי ירד אף הוא החודש בכ-0.3% והוא עדיין מוביל בעלייה של כ-4.2% מתחילת השנה, וזאת כ"פיצוי" על דירוג איגרות החוב הכלולות בו - דירוג "מעלות" (-BBB) עד (A) או "מידרוג" (Baa3) עד (A2).

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-6/2017	יוני 2017	
2,728	2,677	אג"ח ממשלתי
1,073	986	אג"ח חברות כולל תעודות סל
932	847	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,801	3,663	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
242	195	מק"מ

- ביוני נרשמה מגמה מעורבת במחזורי המסחר באיגרות חוב לסוגיהן, לעומת החודש הקודם:
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל ביוני, לאחר מחזור חריג בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל בחודש הקודם בו עודכנו מדדי התל-בונד, ובדומה למחזור הממוצע בשליש הראשון של השנה.
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי הסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל ביוני גבוה בכ-3% מהמחזור בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביוני, גבוה בכ-13% מהמחזור בחודש הקודם.
- ביוני נרשמה ירידה חדה של כ-43% במחזור המסחר היומי במק"מ לעומת החודש הקודם, והוא הסתכם בכ-195 מיליון שקל בלבד.



הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-6/2017	יוני 2017	
35,371	4,651	אג"ח לציבור
2,508 (5 חברות)	1,334 (3 חברות)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
2,405	305	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
37,776	4,956	סה"כ

- החברות גייסו מהציבור ביוני כ-4.7 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, כל הסכום גויס ע"י הסקטור הריאלי.
- ❖ כ-2.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה וכ-1.9 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- ❖ כ-4.1 מיליארד שקל גויסו ב-14 הנפקות לציבור, כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות, וכ-0.3 מיליארד שקל גויסו בגין מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח. כמעט כל הסכום, כ-4.2 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות נדל"ן:
 - כ-1.3 מיליארד שקל גויסו ע"י שלוש חברות נדל"ן אמריקאיות, המתווספות לשתיים ראשונות השנה, שביצעו הנפקה ראשונה של אג"ח לציבור בתל-אביב:
 - אנקור פרופרטיס העוסקת בנדל"ן מניב למגורים, משרדים, מסחר ומלונאות בארה"ב הנפיקה שתי סדרות של אג"ח שקלי בסך כ-517 מיליון שקל.
 - וו.סי.גי'י העוסקת בנדל"ן מניב בעיקר למלונאות בארה"ב הנפיקה שתי סדרות של אג"ח שקלי בסך כ-410 מיליון שקל.
 - ווטסטון העוסקת בנדל"ן מניב מסחרי למרכזי מסחר פתוחים הנפיקה סדרה אחת של אג"ח שקלי בסך כ-407 מיליון שקל.
 - חברות אלה מצטרפת ל-20 חברות נדל"ן מניב אמריקאיות שגייסו כ-9.5 מיליארד שקל בהנפקות ראשונות של אג"ח בבורסה.
 - כ-2.9 מיליארד שקל גויסו ע"י 11 חברות נדל"ן ותיקות. בולטת בגודלה הנפקה שביצעה מליסרון בסך כ-0.9 מיליארד שקל באמצעות הרחבת שתי סדרות נסחרות, הנפקת ענק שנייה של החברה השנה. בשתי הנפקות יחד גייסה החברה כ-1.8 מיליארד שקל, כשלחברה פדיונות אג"ח סחיר בהיקף דומה בשנים 2017-2019.



הנפקות גדולות נוספות היו של **כלכלית ירושלים** ושל **ביג שהנפיקו** אג"ח צמוד מדד בסך כ-0.6 וכ-0.4 מיליארד שקל בהתאמה. ל"ביג" זו הנפקה שניה השנה, בשתי ההנפקות גייסה החברה כ-0.5 מיליארד שקל. לשתי החברות פדיונות אג"ח סחיר בשנים 2018-2017 בהיקף דומה לסכום שגייסו השנה.

○ כ-261 מיליון שקל הוזרמו החודש לחברת הנדל"ן **אמות** בגין מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

- נע"מ בהיקף של כ-300 מיליון שקל הוקצו למשקיעים מוסדיים ע"י חברת ניכיון השיקים **נאוי** ונרשמו במסלקת הבורסה במסגרת "נ.ש.ר".
- **3 חברות חדשות** פרסמו החודש תשקיף להשלמה, על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון הראשון של השנה, במסגרתו הן צפויות לגייס כ-1.8 מיליארד שקל: **יבואנית הרכב יוניברסל מוטורס** (1.1 מיליארד שקל – הצעת רכש חליפין לבעלי אג"ח יו.טי.אס הבורסאית), שותפות חיפושי נפט וגז **נאוויטס** (0.5 מיליארד שקל) הפועלת בצפון אמריקה, ושותפות **אלעד נשיונל** (220 מיליון שקל).

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-6/2017	יוני 2017	סה"כ
26,518	4,191	

- משרד האוצר גייס ביוני כ-4.2 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, כ-67% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-33% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-6/2017	יוני 2017	
98	78	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
28	26	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
57	48	אופציות דולריות

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 הסתכם בכ-78 אלף יחידות ביום ביוני, נמוך בכ-24% מהמחזור בחודש הקודם, ונמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 רשם אף הוא ירידה בפעילות לעומת החודש הקודם ונסחרו כ-26 אלף יחידות ביום – מחזור נמוך בכ-10% מהמחזור במאי, ונמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.



- באופציות הדולריות נסחרו כ-48 אלף יחידות ביום ביוני, מחזור נמוך בכ-11% לעומת החודש הקודם. המחזור באופציות הדולריות מתחילת 2017 מגיע לכ-57 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע אשתקד. לעלייה בפעילות באופציות אלה השנה תרמה ירידה של כ-9% בשער הדולר ביחס לשקל מתחילת השנה, והגעתו לשער של כ-3.496 שקל בסוף יוני – הנמוך מזה כשלוש שנים, חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו ביוני תעודות סל חדשות, חודש שלישי ברציפות. כיום נסחרות בבורסה 687 תעודות סל, מהן: 431 תעודות סל על מדדי מניות, 235 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-6/2017	יוני 2017	
335	339	תעודות סל על מדדי מניות
22%	23%	% ממחזור המסחר במניות
140	139	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	14%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-338 מיליון שקל ביום ביוני היה גבוה בכ-4% מהמחזור בחודש הקודם. בממוצע מתחילת השנה נסחרו תעודות סל על מדדי מניות בסך כ-335 מיליון שקל ביום, נמוך מעט (בכ-3%) מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות ירד בממוצע מתחילת השנה מכ-27% אשתקד לכ-23% ביוני.
- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח הסתכם בכ-139 מיליון שקל ביום ביוני – בדומה למחזור בחודש הקודם. בממוצע מתחילת השנה נסחרו תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-140 מיליון שקל ביום, נמוך בכ-30% 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):

1-6/2017	יוני 2017	
-3,710	-387	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
863	497	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-1,825	-455	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-896	-164	תעודות מטבע



- ביוני מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו לאחר מכירות בסך כ-3.4 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה. מאידך, בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל הסתכמו רכישות הציבור ביוני בכ-0.5 מיליארד שקל נטו והסתכמו ברבעון השני של השנה בכ-1.2 מיליארד שקל, וזאת לאחר מכירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה.
- ביוני הסתכמו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח ושל תעודות מטבע בכ-0.5 ובכ-0.2 מיליארד שקל נטו, בהתאמה, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-1.8 ובכ-0.9 מיליארד שקל נטו בהתאמה.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-6/2017	יוני 2017	
3,444	164	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
10,630	1,889	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,554	-270	קרנות שקליות
-2,431	-197	קרנות כספיות
-85	-9	קרנות המשקיעות בחו"ל

- בשונה משוק תעודות הסל, הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב, בקצב מתון יותר וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.2 מיליארד שקל נטו ביוני, לאחר יצירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בממוצע בכל אחד מהחודשים ינואר-מאי 2017.
- הציבור ממשיך לקנות גם קרנות המשקיעות באג"ח וביוני הסתכמו היצירות בכ-1.9 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-8.7 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה. יצוין כי יצירות ענק אפיינו את הקרנות המשקיעות באג"ח חברות - סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-1.7 מיליארד שקל ביוני ולכ-14.5 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, ואילו בקרנות המשקיעות באג"ח ממשלתי נרשמו יצירות נטו בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו ביוני, לאחר פדיונות נטו בסך כ-4 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה.
- בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נמשכו המכירות החודש, המשך למגמה מזה כשלוש שנים, והסתכמו ביוני בכ-0.2 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל נטו בכל סוג.
- בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.



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.