



305349

סיכום חודש אוגוסט 2017

- ירידות שערים במרבית מדדי המניות המובילים – מדד ת"א-35 ירד בכ-3% בעקבות צניחה במניות הפארמה "טבע" ו"מיילן";
- מחזורי מסחר ערים במניות – כ-1.6 מיליארד שקל ביום, גבוה בכ-53% מהמחזור באוגוסט אשתקד - בהשפעת עדכון המדדים החצי שנתי והמחזוריים הערים במניות הפארמה הגדולות;
- מחזור ענק של כ-3.6 מיליארד שקל במניות נרשם ב-3 באוגוסט – ערב העדכון החצי שנתי של מדדי המניות;
- גל ההנפקות בשוקי המניות ואיגרות החוב נמשך;
בשוק המניות גויס החודש סכום של 0.6 מיליארד שקל,
שתי חברות חדשות בשוק המניות, המתווספות ל-12 חברות חדשות מתחילת השנה:
חברת האנרגיה או.פי.סי (לשעבר "איי.סי.פאואר ישראל") גייסה 399 מיליון שקל בהנפקת מניות ראשונה, וחברת טכנולוגיית הקלינטק ברנמילר אנרג'י גייסה כ-45 מיליון שקל;
- בשוק איגרות החוב גויס החודש סכום של 1.3 מיליארד שקל;
שתי חברות חדשות בשוק איגרות החוב – המתווספות לשבע חדשות מתחילת השנה:
אורשי-חברת אשראי חוץ בנקאי שביעית בבורסה- גייסה כ-57 מיליון שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בבורסה;
יבואנית הרכב יוניברסל מוטורס ביצעה הצעת רכש חליפין מלאה לבעלי איגרות החוב של חברת הבת "יו.טי.אס", ורשמה את איגרות החוב שלה לראשונה למסחר בבורסה;
- הנפקת אג"ח מובנה, לראשונה ממרץ 2010 - חברת דולר טריפל איי גייסה כ-434 מיליון שקל בהנפקת אג"ח מובנה צמוד דולר;
- עליות שערים בכל מדדי איגרות החוב לסוגיהם, וירידה במחזורי המסחר;
- הושק מדד איגרות חוב חדש - תל בונד שקל-50;
- מחזור שיא יומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-35;
- שתי תעודות סל ראשונות על מדד ת"א-SME150 שהושק במאי השנה;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות באיגרות חוב חברות בתל-אביב, בקצב מתון.

נורית דרור, יחידת המחקר



שוק המניות

- ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי שווי המניות המובילים באוגוסט 2017, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם:
 - מדד המניות הגדולות ת"א-35 ירד בכ-3%, והוא נמוך בכ-5% מאשר בתחילת השנה. לירידת המדד החודש גרמו מניות הפארמה - "טבע" ו"מיילן" שצנחו החודש בכ-49% ובכ-20% בהתאמה, בעקבות פרסום הדו"חות הכספיים לרבעון השני של 2017.
 - מדד המניות הבינוניות ת"א-90 עלה ב-0.6%, בזכות מניות הנדל"ן הכלולות בו, והוא בולט בעלייה של כ-13% מתחילת השנה.
- במדדים הענפיים בלטו מדדי ת"א-נדל"ן ות"א בנקים-5 שעלו בכ-2.5% באוגוסט על רקע פרסום דוחות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2017, והשלימו עלייה של כ-16% וכ-14% בהתאמה מתחילת השנה.

מדדי מניות עיקריים:

מדד	אוגוסט 2017	1-8/2017
ת"א-35	-3.2%	-4.7%
ת"א-90	0.6%	12.9%
ת"א-SME60	-5.9%	-6.9%
ת"א-צמיחה	-5.3%	5.6%
ת"א טק-עילית	0.5%	2.8%
ת"א בנקים-5	2.6%	13.5%
ת"א-נדל"ן	2.5%	15.8%
ת"א-נפט וגז	-6.9%	-9.9%

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

מניות כולל תעודות סל	אוגוסט 2017	1-8/2017
מניות ללא תעודות סל	1,583	1,492
	1,172	1,155

- **המחזור היומי בשוק המניות** (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל באוגוסט היה גבוה בכ-53% מהמחזור באוגוסט 2016, וגבוה בכ-7% מהמחזור הממוצע בינואר-יולי 2017. לעליית המחזור החודש תרם עדכון המדדים החצי שנתי, שחל ב-3 באוגוסט וביום זה נרשם מחזור ענק של כ-3.6 מיליארד שקל. כמו כן תרמו מניות "טבע" ו"מיילן" שנסחרו החודש במחזורים גבוהים מהמחזור הממוצע שלהן מתחילת השנה.



- המחזור במניות ללא תעודות סל שהסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באוגוסט, היה גבוה אף הוא בכ-56% מהמחזור באוגוסט אשתקד, ודומה למחזור הממוצע בינואר-יולי 2017.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-8/2017	אוגוסט 2017	
8,634	602	גיוס בתל-אביב
2,660 (14 חברות*)	444 (2 חברות)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,789	273	גיוס בחו"ל
10,423	875	סה"כ

* כולל דואלית חדשה – אורמד.

- באוגוסט, החודש האחרון לחופשת הקיץ, נרשמו בשוק המניות בתל-אביב גיוסים בסך של כ-0.6 מיליארד שקל:

❖ כ-550 מיליון שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור ובהנפקות זכויות.

- גל ההנפקות הראשוניות נמשך גם החודש - שתי חברות חדשות, המתווספות ל-12 חברות מתחילת השנה, ביצעו הנפקה ראשונה של מניות:

- **א.פ.י.סי (לשעבר "איי.סי.פאואר ישראל")** - חברה העוסקת בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כח ומתקני ייצור חשמל בישראל, גייסה מהציבור כ-399 מיליון שקל בהנפקת מניות לפי שווי החברה של כ-1.6 מיליארד שקל. לחברה איגרות חוב שקליות הנסחרות ברצף מוסדיים, אותן רשמה החברה למסחר הרגיל בבורסה. מניות החברה תצורפנה במסגרת המסלול "המהיר" בתחילת אוקטובר למדדי: ת"א-125, ת"א-90 ות"א-SME150.

- **ברנמילר אנרג'י** - חברת מו"פ העוסקת בפיתוח והקמה של מערכות לאגירת אנרגיה ושל תחנות כח, גייסה מהציבור כ-45 מיליון שקל במניות לפי שווי החברה של כ-198 מיליון שקל. מניות החברה תצורפנה למדדים הבאים במסגרת המסלול "המהיר" בתחילת אוקטובר: ת"א טק-עילית, ת"א-טכנולוגיה, ת"א גלובל-בלוטק, ות"א-צמיחה.

❖ מניות בשווי כ-50 מיליון שקל הוקצו בשש הקצאות פרטיות.

- כ-273 מיליון שקל גויסו החודש ע"י החברות הבורסאיות בחו"ל. מרבית הסכום גויס ע"י חברות הביומד **אינטק פארמה** ו**קמהדע** שמניותיהן נסחרות בנאסד"ק, והנפיקו מניות לציבור בארה"ב בסך כ-208 וכ-62 מיליון שקל בהתאמה.

- כ-20 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון הראשון של 2017, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנים הקרובות.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-8/2017	אוגוסט 2017	
		אג"ח חברות:
4.9%	0.9%	תל בונד-20
2.8%	0.5%	תל-בונד-40
4.1%	0.9%	תל בונד-תשואות
5.3%	0.8%	תל בונד-שקלי
5.2%	0.6%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
2.2%	0.9%	צמוד מדד
3.4%	0.6%	שקלי – ריבית קבועה

- עליות שערים של כ-0.7% אפיינו את כל איגרות החוב לסוגיהן: בלטו החודש איגרות החוב צמודות המדד – חברות וממשלתיות - בעלייה של 0.9% – כאשר איגרות חוב חברות צמוד המדד הכלולות במדדי תל בונד-20 ותל בונד-תשואות השלימו עלייה של כ-4%-5% מתחילת השנה, ואילו איגרות החוב הממשלתיות השלימו עלייה של כ-2% מתחילת השנה.

- החודש הושק מדד אג"ח חדש - "תל בונד שקלי-50":

ב-20 באוגוסט 2017 הושק מדד חדש - תל בונד שקלי-50, בו נכללות 50 סדרות האג"ח הגדולות ביותר שהונפקו על-ידי חברות שהתאגדו בישראל או על ידי חברות זרות בעלות זיקה לישראל והנכללות במדד תל בונד-שקלי.

במדד תל בונד שקלי-50 נכללות סדרות אג"ח בדירוג גבוה, בהתאם לקריטריון הדירוג של האג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי (A) מינוס ועד (AAA). תקרת המשקל לכל סדרת אג"ח שתיכלל במדד - 3% ותקרת המשקל לכל מנפיק 9%.

שווי איגרות החוב הכלולות במדד החדש מגיע לכ-52.5 מיליארד שקל.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-8/2017	אוגוסט 2017	
2,710	2,376	אג"ח ממשלתי
1,016	762	אג"ח חברות כולל תעודות סל
883	647	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,726	3,138	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
235	254	מק"מ



- באוגוסט נרשמה ירידה במחזורי המסחר בכל איגרות החוב לסוגיהן, לעומת החודש הקודם:
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל באוגוסט נמוך בכ-11% מהמחזור בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל באוגוסט, נמוך בכ-34% מהמחזור בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח חברות (כולל תעודות סל) הסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל באוגוסט, נמוך בכ-21% מהמחזור בחודש הקודם.
- באוגוסט נרשמה עלייה חדה של כ-47% במחזור המסחר היומי במק"מ לעומת החודש הקודם, והוא הסתכם בכ-254 מיליון שקל – מחזור זה גבוה בכ-9% מהמחזור בינואר-יולי 2017, אך עדיין נמוך בכ-26% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

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

1-8/2017	אוגוסט 2017	
43,280	1,264	אג"ח לציבור
5,352 (8 חברות)	57 (2 חברות*)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
2,727	0	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
46,007	1,264	סה"כ

* כולל יוניברסל מוטורס שרשמה את איגרות החוב שלה למסחר בהצעת רכש חליפין, ללא גיוס.

- החברות גייסו מהציבור באוגוסט כ-1.3 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, כמעט כל הסכום גויס ע"י חברות נדל"ן.
 - ❖ כ-0.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה, וכ-0.5 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.
 - ❖ כ-1.2 מיליארד שקל גויסו החודש ב-8 הנפקות לציבור, כשבין המנפיקות החודש חברת אג"ח חדשה בבורסה - אורשי - חברת אשראי חוץ בנקאי שביעית בבורסה - גייסה כ-57 מיליון שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בבורסה. החברה הנפיקה אג"ח שקלי בריבית קבועה, בדירוג מידרוג Baa1.

חברה חדשה נוספת בשוק איגרות החוב - יבואנית הרכב יוניברסל מוטורס שביצעה הצעת רכש חליפין מלאה לבעלי איגרות החוב (נסחרות בבורסה) של חברת הבת "יו.טי.אס", ורשמה את איגרות החוב שלה לראשונה למסחר בבורסה. החברה עוסקת ביבוא ומכירת כלי רכב, מתן שירותי מוסך וחלפים, ליסינג והשכרת כלי רכב. החברה רשמה למסחר שתי סדרות של אג"ח – האחת של אג"ח צמוד מדד והשניה של אג"ח שקלי בריבית קבועה - בדירוג A ("מעלות").



כ-1.1 מיליארד שקל גויסו ע"י שש חברות נדל"ן ותיקות, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו החברות: **סאמיט** (312 מיליון שקל), קרן ההשקעות בנדל"ן **מגוריט** (250 מיליון שקל), וחברת הנדל"ן האמריקאית **דלשה קפיטל** (185 מיליון שקל).

למנפיקות "סאמיט" ו"דלשה קפיטל" פדיונות אג"ח סחיר בסכום נמוך משמעותית מהסכום שגויסו בהנפקות, כ-90 וכ-40 מיליון שקל בהתאמה בשנים 2017-2018, ואילו ל"מגוריט" - שלה מניות נסחרות – זוהי הנפקה ראשונה של איגרות חוב בבורסה.

- **3 חברות נדל"ן זרות חדשות** פרסמו החודש תשקיף להשלמה, על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון הראשון של 2017, במסגרתו הן צפויות לגייס כ-1.1 מיליארד שקל במהלך חודש ספטמבר: **צ'וזן נכסים** (475 מיליון שקל), **יו.איי.אר.סי** (355 מיליון שקל), ו**נובל אסטס** (300 מיליון שקל).

הנפקת אג"ח מובנה:

החודש, לראשונה ממרץ 2010 הונפקו אג"ח מובנות - חברת **דולר טריפל איי** גייסה כ-434 מיליון שקל בהנפקת אג"ח צמוד דולר מגובה בפיקדונות דולריים בבנקים מקומיים, בדירוג מעלות AAA.

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-8/2017	אוגוסט 2017	סה"כ
33,040	2,703	

- משרד האוצר גייס באוגוסט כ-2.7 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, כ-73% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-27% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-8/2017	אוגוסט 2017	
101	128	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
31	44	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
56	48	אופציות דולריות

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 בדומה למסחר בנכס הבסיס עלה החודש והסתכם בכ-128 אלף יחידות ביום באוגוסט – לעומת מחזור של כ-80 אלף יחידות ביום בחודשים הקודמים, גבוה בכ-33% מהמחזור בינואר-יולי.
- המחזור באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 רשם אף הוא עלייה חדה בפעילות ונסחרו כ-44 אלף יחידות ביום באוגוסט – מחזור גבוה בכ-52% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע בינואר-יולי. ב-9.8.2017, נרשם מחזור שיא במסחר באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 –



ונסחרו **139,446** אופציות וזאת על רקע המסחר הסוער בעקבות צניחת "טבע" והעלייה בסטיית התקן.

- מאידך, באופציות הדולריות חלה החודש ירידה בפעילות ונסחרו כ-48 אלף יחידות ביום באוגוסט, מחזור נמוך בכ-20% לעומת החודש הקודם.

המחזור באופציות הדולריות מתחילת 2017 מגיע לכ-56 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע אשתקד. לעלייה בפעילות באופציות אלה השנה תרמה התנודתיות בשער הדולר שרשם ירידה של כ-9% ביחס לשקל במחצית הראשונה של השנה, חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל, והתחזק בכ-3% ביולי-אוגוסט.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקו באוגוסט שתי תעודות סל ראשונות על מדד ת"א-SME150 שהשיקה הבורסה במאי השנה וכולל את כל המניות שבמדדי ת"א-90 ות"א-SME60.

כיום נסחרות בבורסה **693 תעודות סל**, מהן: 434 תעודות סל על מדדי מניות, 238 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-8/2017	אוגוסט 2017	
336	411	תעודות סל על מדדי מניות
23%	26%	% ממחזור המסחר במניות
133	115	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	15%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-411 מיליון שקל ביום באוגוסט היה גבוה בכ-53% מהמחזור בחודש הקודם. בממוצע מתחילת השנה נסחרו תעודות סל על מדדי מניות בסך כ-336 מיליון שקל ביום, נמוך בכ-3% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות עלה מכ-22% בינואר-יולי לכ-26% באוגוסט – בדומה לממוצע בשנת 2016.

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח הסתכם בכ-115 מיליון שקל ביום באוגוסט – דומה למחזור בחודש הקודם. בממוצע מתחילת השנה נסחרו תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-133 מיליון שקל ביום, נמוך בכ-32% מהמחזור הממוצע אשתקד.



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

1-8-2017	אוגוסט 2017	
-4,637	-255	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
1,105	102	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-1,887	-78	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-994	15	תעודות מטבע

- באוגוסט התמתנו מכירות הציבור של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו בלבד, לאחר מכירות בסך כ-4.4 מיליארד שקל בינואר-יולי. מאידך, בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל נמשכו רכישות הציבור והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו באוגוסט, בדומה לחודש הקודם, והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה.
- באוגוסט התחדשו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח לאחר הפסקה בת חודש והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל באוגוסט, ובסך כ-1.9 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו מכירות של תעודות מטבע נבלמו החודש, לאחר מכירות בסך כ-1 מיליארד שקל נטו בינואר-יולי.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-8/2017	אוגוסט 2017	
3,587	-208	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
12,590	732	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,632	78	קרנות שקליות
-2,614	-56	קרנות כספיות
341	196	קרנות המשקיעות בחו"ל

- באוגוסט, לראשונה מזה שנה וחצי, הציבור מכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו באוגוסט. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה – כ-3.6 מיליארד שקל נטו.
- בשונה משוק תעודות הסל, הציבור ממשיך לרכוש קרנות המשקיעות באג"ח, גם אם בקצב מתון, ובאוגוסט הסתכמו היצירות בכ-0.7 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-1.2 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם. יצוין כי החודש התמתנו היצירות בקרנות המשקיעות באג"ח חברות שהסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל נטו באוגוסט, כמחצית היצירות בחודש הקודם ולאחר יצירות ענק בהיקף של כ-15.4 מיליארד שקל בינואר-יולי. בקרנות המשקיעות באג"ח ממשלתי נרשמו יצירות נטו בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו באוגוסט, בדומה ליצירות בחודש הקודם, וזאת לאחר פדיונות נטו בסך כ-3.8 מיליארד שקל נטו במחצית הראשונה של השנה.
- בקרנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו היצירות באוגוסט בכ-0.2 מיליארד שקל נטו, כפליים מסך היצירות נטו בינואר-יולי 2017.



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.