



316830

סיכום חודש ינואר 2018

- עליות שערים בכל מדדי המניות המובילים בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם; מדד ת"א-35 עלה ב-2.5%; בלטו מדד הביומד שעלה בכ-9% ומדד ת"א ביטוח-פלוס שעלה בכ-8% והגיע לשיא מאז השקתו;
- מחזורים ערים במניות ובתעודות סל על מדדי מניות בינואר, וזאת לקראת העדכון החצי שנתי במדדי המניות שיחול בתחילת פברואר 2018;
- חברה חדשה נרשמה החודש בשוק המניות במסגרת הרישום הכפול - מדלי קפיטל-חברת אשראי אמריקאית לעסקים בגודל בינוני, הנסחרת ב-NYSE, וביצעה הנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב בסך 413 מיליון שקל;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב בתל אביב - הסקטור העסקי גייס כ-7.7 מיליארד שקל בהנפקות ובהקצאות של איגרות חוב לציבור ולמוסדיים, מרבית המנפיקות הן חברות נדל"ן;
- חברת אג"ח חדשה – תנופורט, העוסקת בנדל"ן מניב ומתן שירותי אחסנה בקרור, גייסה כ-350 מיליון שקל בהנפקה של אג"ח לציבור;
- עליות שערים במדדי איגרות חוב צמודות מדד – בלטו איגרות החוב הממשלתיות שעלו ב-0.9%;
- בשוק תעודות הסל - הונפקו 12 תעודות סל על מדדי איגרות חוב חברות שהושקו אשתקד;
- הציבור מחדש את רכישת קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים ומגביר את רכישות קרנות האג"ח. במקביל, הציבור מוכר תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים ורוכש תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים.

נורית דרור, יחידת המחקר



שוק המניות

מדדים עיקריים:

שנתי 2017	ינואר 2018	
2.7%	2.5%	ת"א-35
21.2%	5.2%	ת"א-90
-6.9%	1.9%	ת"א-SME60
4.5%	3.8%	ת"א-צמיחה
3.6%	5.1%	ת"א טק-עילית
24.1%	1.1%	ת"א בנקים-5
23.4%	2.6%	ת"א-נדל"ן
-17.8%	1.0%	ת"א-נפט וגז

• עליות שערים אפיינו את מדדי המניות המובילים בתל-אביב בינואר 2018, בדומה למגמה הכלל עולמית. כאשר:

- מדד ת"א-35 עלה החודש בכ-2.5%, וזאת בעקבות עליות שערים במרבית המניות שבמדד, ובראשן מניית "טבע" שעלתה בכ-9%.
- מדד ת"א-90 עלה החודש בכ-5%, בהשפעת עלייה במניות הדואליות בראשן קנון ומזור רובוטיקה שעלו בכ-38% ובכ-23% בהתאמה. במדדים הענפיים בלטו החודש:
 - מדד ת"א ביטוח-פלוס זינק החודש בכ-8%, לאחר עלייה חדה של כ-29% בשנת 2017, והגיע לשיא מאז השקתו באפריל 2011.
 - מדד טק עילית המורכב מ-42 חברות טכנולוגיה ו-16 חברות ביומד, מרביתן דואליות, עלה בכ-5% החודש. לעליית המדד תרמו מניות הביומד שעלו החודש בכ-9%, בזכות עליות חדות במניות הדואליות הכלולות במדד, ובראשן ביוטיים ורדהיל שעלו בכ-34% ובכ-26% בהתאמה. מניות הטכנולוגיה רשמו החודש עלייה של כ-4%.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנת 2017	ינואר 2018	
1,404	1,693	מניות כולל תעודות סל
1,103	1,328	מניות ללא תעודות סל

בינואר נמשכה העלייה במחזורי המסחר במניות, שהחלה בנובמבר אשתקד, וזאת בין היתר לקראת העדכון החצי שנתי במדדי הבורסה שיחול ב-4 בפברואר.



- המחזור היומי בשוק המניות** (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל בינואר, היה גבוה בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם, וגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2017. כמו כן המחזור בינואר השנה היה גבוה בכ-23% מהמחזור בינואר אשתקד - ערב השקת הרפורמה. ב-4 בינואר, **ערב העדכון החודשי של מדדי המניות** נרשם מחזור בסך כ-3.4 מיליארד שקל בבורסה – מחציתו בשלב הנעילה.
- המחזור במניות ללא תעודות סל** הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-17% מהמחזור בחודש הקודם, וגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2017. כמו כן המחזור בינואר השנה היה גבוה בכ-33% מהמחזור בינואר אשתקד - ערב השקת הרפורמה במדדים.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

ינואר 2018	
324	גיוס בתל-אביב
4	גיוס בחו"ל
328	סה"כ

- בינואר גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-**324** מיליון שקל:

 - ❖ **104** מיליון שקל גויסו בהנפקת מניות לציבור ע"י חברת הביטוח הפניקס.
 - ❖ **220** מיליון שקל גויסו בשמונה הקצאות פרטיות, מתוכם 100 מיליון שקל גויסו ע"י **איסתא** בהקצאת מניות למשקיעים מוסדיים.
- חברה דואלית חדשה** - מניות חברת האשראי האמריקאית לעסקים בגודל בינוני **מדלי קפיטל** החלו להיסחר ב-29 בינואר במסגרת הרישום הכפול גם בתל-אביב, במקביל למסחר ב-NYSE (סמל: MCC). הרישום הכפול בוצע על רקע הנפקה ראשונה של איגרות חוב של החברה בתל-אביב, שגייסה כ-413 מיליון שקל.

חברות דואליות:

 - מניות חברת הביוטכנולוגיה – **קולפלנט** החלו להיסחר ב-31 בינואר גם ב-NASDAQ (סמל: CLGN), במקביל למסחר בתל-אביב.
 - חברת הביומד **ביונדווקס** מחקה את מניותיה מהמסחר בתל-אביב, (הן ממשיכות להיסחר בנאסד"ק), וכיום נסחרות בת"א **62** חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב או גם באירופה.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2017	ינואר 2018	
		אג"ח חברות:
7.1%	0.5%	תל בונד-20
4.4%	0.3%	תל-בונד-40
7.3%	0.5%	תל בונד-תשואות
7.5%	-0.1%	תל בונד-שקלי
8.6%	0.2%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
3.4%	0.9%	צמוד מדד
4.2%	0.0%	שקלי – ריבית קבועה

- עליות שערים אפיינו החודש את איגרות החוב צמודות המדד, כאשר איגרות החוב הממשלתיות בלטו בעלייה של כ-0.9%, לעומת עלייה של כחצי אחוז באיגרות חוב חברות – בניגוד למגמה בשנתיים האחרונות, בהן בלטו איגרות חוב חברות בתשואה גבוהה פי שניים לעומת איגרות חוב ממשלתיות.

מאידך, איגרות חוב ממשלתיות שקליות מסוג "שחר" נותרו החודש ללא שינוי, ואילו איגרות חוב חברות לא צמודות הכלולות במדד תל בונד-שקלי ירדו במעט.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנת 2017	ינואר 2018	
2,612	2,881	אג"ח ממשלתי
1,027	1,140	אג"ח חברות כולל תעודות סל
893	971	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,639	4,021	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
214	172	מק"מ

- בינואר 2018 נרשמה עלייה בפעילות באיגרות חוב, בעיקר ממשלתיות שקליות, לעומת החודש הקודם:

❖ עיקר העלייה החודש היתה במחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי שהסתכם בכ-2 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בחודש הקודם וכ-1.7 מיליארד שקל בממוצע שנת 2017.

❖ מחזור המסחר באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל בינואר לעומת כ-0.7 מיליארד שקל בחודש הקודם, ובדומה למחזור הממוצע שנת 2017.



❖ **מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-0.8 מיליארד שקל בחודש הקודם וכ-0.9 מיליארד שקל בממוצע שנת 2017.**

**הנפקות והקצאות של איגרות חוב:
אג"ח חברות:**

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

ינואר 2018	
7,262	אג"ח לציבור
350 (חברה אחת)	מזה: ע"י חברות חדשות* (מספר חברות חדשות)
400	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
7,662	סה"כ

* כולל את מדלי קפיטל.

- החברות גייסו בינואר כ-7.7 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, בדומה לסכום שגויס בינואר אשתקד והמשך לגיוסים הערים בשוק איגרות החוב בשנים האחרונות. להלן מאפייני הגיוס העיקריים:

- ❖ כ-6.4 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות הסקטור הריאלי, וכ-1.1 מיליארד שקל גויסו ע"י הסקטור הפיננסי.

- ❖ כ-4.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי מרביתו נושא ריבית קבועה, כ-2.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-0.9 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מט"ח.

- ❖ כ-7.1 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח בדירוג גבוה מקבוצת "A", כ-0.1 מיליארד שקל בלבד גויסו באמצעות אג"ח בדירוג מקבוצת "BBB", וכ-0.5 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח ללא דירוג.

- ❖ כ-6.8 מיליארד שקל גויסו ב-26 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:

- 17 חברות נדל"ן גייסו כ-4 מיליארד שקל. בין המנפיקות - חברת אג"ח חדשה ראשונה השנה – תנופורט, העוסקת בנדל"ן מניב ומתן שירותי אחסנה בקרור, שגייסה כ-350 מיליון שקל בהנפקה של אג"ח צמוד מדד לציבור.

- בקרב המנפיקות הותיקות בלטו בגודלן הנפקות שביצעו מויניאן (572 מיליון שקל), רבוע כחול נדל"ן (453 מיליון שקל) ואלוני חץ (418 מיליון שקל). יצוין כי מרבית הסכום שגויס ע"י 16 החברות הותיקות, גויס למחזור פדיונות אג"ח סחיר שלהן בסך כ-2.7 מיליארד שקל הצפויים השנה ובסכום דומה גם בשנה הבאה.

- ארבע חברות מענף מסחר ושירותים גייסו החודש כ-1.2 מיליארד שקל, המנפיקות הבולטות הן שופרסל וסלקום שגייסו כ-568 וכ-401 מיליון שקל בהתאמה. לשופרסל פדיונות אג"ח



- סחיר בסך כ-300 מיליון שקל בשנים 2018-2019, ולסלקום פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-1.1 מיליארד שקל בשנים 2018-2019.
- חברת האנרגיה – **בתי זיקוק** גייסה כ-392 מיליון שקל באמצעות הרחבה של סדרת אג"ח צמוד מט"ח. לחברה פדיונות בסך כ-540 מיליון שקל בשנת 2018.
- ארבע חברות הסקטור הפיננסי גייסו כ-1.1 מיליארד שקל. בין המנפיקות חברת האשראי האמריקאית לעסקים בגודל בינוני **מדלי קפיטל** שגייסה כ-413 מיליון שקל **בהנפקה ראשונה של אג"ח**, צמוד דולר, בתל-אביב, ורשמה את מניותיה למסחר כפול בבורסה בתל אביב.
- ❖ כ-0.5 מיליארד שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח שקלי, כ-0.4 מיליארד שקל מתוכם ע"י חברת התקשורת הדואלית **בי קומוניקיישנס**.
- ❖ כ-0.4 מיליארד שקל גויסו ע"י השותפות **י.ח.ק להשקעות** (לא בורסאית) באמצעות הקצאה ראשונה של אג"ח, הנסחר ברצף מוסדיים.

אג"ח מובנה

חברת **אלה פקדונות** גייסה כ-0.4 מיליארד שקל בשתי הרחבות של אג"ח מגובה פקדונות בנקאיים בדירוג מקומי AAA ע"י "מעלות". מרבית הסכום, כ-358 מיליון שקל גויסו באג"ח צמוד מדד ו-48 מיליון שקל באג"ח צמוד דולר.

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

- משרד האוצר גייס החודש כ-4 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, כ-81% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-9% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- בנוסף, האוצר גייס בלונדון **2** מיליארד דולר באמצעות שתי סדרות של אג"ח ממשלתי צמוד דולר: **1** מיליארד דולר באג"ח לטווח של 10 שנים בריבית של 3.25%, ו-**1** מיליארד דולר באג"ח לטווח של 30 שנה בריבית של 4.125%. יצוין כי בהנפקה נרשמו ביקושי שיא של כ-18 מיליארד דולר.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

שנת 2017	ינואר 2018	
100	98	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35



שנת 2017	ינואר 2018	
31	45	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
54	57	אופציות דולריות

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 הסתכם בכ-98 אלף יחידות ביום בינואר. נמוך בכ-22% מהמחזור בחודש הקודם, אך דומה למחזור הממוצע בשנת 2017.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 נרשמה עלייה חדה במחזורי המסחר מכ-36 אלף יחידות ביום בחודש הקודם, לכ-45 אלף יחידות ביום בינואר. המחזור באופציות אלה החודש היה גבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.
- ב-4 בינואר חלה פקיעה של אופציות שבועיות על מדד ת"א-35 ונרשם מחזור פתיחה במניות ת"א-35 בסך כ-270 מיליון שקל – שלישי בגודלו מאז השקת האופציות השבועיות ביולי 2013.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-57 אלף יחידות ביום בינואר, בדומה למחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-7% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל הונפקו 12 תעודות סל על מדדי איגרות חוב חברות שהושקו אשתקד וגויסו מהציבור כ-19 מיליון שקל. התעודות שהונפקו:
- **שלוש** תעודות סל על מדד תל בונד-גלובל שהושק ביולי 2017.
 - **שש** תעודות סל על מדדי תל בונד שקלי לטווחים של 0-3, 3-5, ו-15-5 שנים, שהושקו בספטמבר 2017;
 - **שלוש** תעודות סל על מדדי תל בונד צמודות לטווחים של 0-3, 3-5, ו-15-5 שנים, שהושקו בספטמבר 2017;
- כיום נסחרות בבורסה 707 תעודות סל**, מהן: 433 תעודות סל על מדדי מניות, 253 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

שנת 2017	ינואר 2018	
301	365	תעודות סל על מדדי מניות
21%	22%	% ממחזור המסחר במניות
134	169	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	15%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי



- **מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות** שהסתכם בכ-365 מיליון שקל ביום בינואר היה גבוה בכ-61% מהמחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-21% מהמחזור הממוצע בשנת 2017. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות עלה מכ-17% בחודש הקודם לכ-22% בינואר השנה וזאת בדומה לממוצע שנת 2017.
- **מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח** שהסתכם בכ-169 מיליון שקל ביום בינואר, היה גבוה בכ-16% מהמחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-26% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.

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

ינואר 2018	
-756	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
-317	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
491	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-262	תעודות מטבע

- בינואר התגברו מכירות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לעומת כ-0.1 מיליארד שקל בחודש הקודם. **בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל** הסתכמו מכירות הציבור בכ-0.3 מיליארד שקל בינואר, לעומת רכישות בסכום זניח בחודש הקודם.
- מאידך, הציבור רכש בינואר **תעודות סל על מדדי אג"ח** בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו, לעומת מכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.
- בינואר התגברו מכירות של **תעודות מטבע** ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל נטו – פי שניים לעומת החודש הקודם.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

ינואר 2018	
496	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
3,458	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-410	קרנות שקליות
-473	קרנות כספיות
1,128	קרנות המשקיעות בחו"ל



- מגמה מעורבת אפיינה את פעילות הציבור בקרנות הנאמנות בינואר, כאשר התחדשו רכישות הציבור של **קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב** - סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ- 0.5 מיליארד שקל נטו בינואר לאחר פעילות לא מהותית בחודש הקודם, ולאחר יצירות סך כ-3.6 מיליארד שקל נטו בכל שנת 2017.
- **בקרנות המשקיעות בחו"ל** התגברו היצירות והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל נטו בינואר, לעומת יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל בחודש הקודם, ויצירות בסך כ-2 מיליארד שקל בכל שנת 2017.
- **בקרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב** התגברו היצירות בינואר, והסתכמו בכ-3.5 מיליארד שקל נטו, פי שניים לעומת החודש הקודם, ולאחר יצירות ענק בסך כ-20.6 מיליארד שקל בשנת 2017.
- **בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות** נמשכו המכירות בינואר, המשך למגמה מזה ארבע שנים, והסתכמו בכ-0.4-0.5 מיליארד שקל נטו, בכל סוג.

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.