



סיכום חודש אפריל 2018

320736

- **מדד ת"א-35 עלה ב-2%**, כאשר ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות האחרים המובילים;
- הושק מדד מניות חדש - **ת"א תעשייה**, הכולל יותר מ-80 מניות המשקפות פיזור ענפי רחב של חברות ישראליות בתחומי תעשייה שונים;
- **האטה במחזורי המסחר ובגיוסים** בשוקי המניות ואיגרות החוב בהשפעת חופשות החגים;
- **מחזור המסחר במניות בשליש הראשון של 2018 גבוה בכ-8% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2017**, למרות ירידה במחזורי המסחר בחודשים מרץ-אפריל;
- **המשך גיוסים בשוק איגרות החוב בתל אביב** - הסקטור הריאלי גייס כ-2.2 מיליארד שקל בהנפקות ובהקצאות של איגרות חוב לציבור ולמוסדיים, כ-1 מיליארד שקל מהסכום גויסו ע"י חברות נדל"ן;
- **בנק הפועלים** גייס כ-3.4 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב למשקיעים מוסדיים, שצפויות להירשם למסחר ברצף מוסדיים;
- **עליות שערים נרשמו באיגרות חוב חברות צמודות המדד**, ואילו ירידות שערים אפיינו את איגרות החוב הממשלתיות שקליות מסוג "שחר" - בהשפעת הירידה בשערי איגרות החוב הממשלתיות בארה"ב;
- **מחזור המסחר היומי באיגרות חוב בשליש הראשון של 2018** - גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע בשנת 2017, למרות ירידה במחזורי המסחר בחודשים מרץ-אפריל;
- **בשוק הנגזרים** - עלייה במחזורי המסחר בכל הנגזרים לסוגיהם בשליש הראשון של 2018;
- **בשוק תעודות הסל** - בשליש הראשון של 2018 היתה עלייה של 8% במחזורי המסחר בתעודות סל בשוק המניות לעומת המחזור הממוצע בשנת 2017, למרות הירידה במחזורי המסחר בתעודות הסל בחודשים מרץ-אפריל;
- **הציבור ממשיך למכור קרנות נאמנות ותעודות סל** על מניות ואיגרות חוב, ולרכוש קרנות כספיות.

נורית דרור, יחידת המחקר



שוק המניות

מדדים עיקריים:

1-4/2018	אפריל 2018	
-3.0%	2.0%	ת"א-35
-2.8%	-1.0%	ת"א-90
-8.2%	-2.8%	ת"א-SME60
-4.9%	-4.0%	ת"א-צמיחה
-2.5%	-0.1%	ת"א טק-עילית
0.3%	1.1%	ת"א בנקים-5
-5.6%	-0.9%	ת"א-נדל"ן
2.3%	-4.2%	ת"א-נפט וגז

- ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים בתל-אביב באפריל 2018, כאשר:
 - מדד ת"א-35 עלה החודש ב-2%, לאחר ירידה של 5% ברבעון הראשון של השנה. מניית פתאל החזקות תתווסף למדד ת"א-35 החל ב-3 במאי, וזאת במסגרת "המסלול המהיר למניות חדשות".
 - מדד ת"א-90 ירד החודש ב-1%, בהשפעת ירידה במרבית מניות המדד. את ירידת המדד מיתנו עליות שערים בשבע מניות הטכנולוגיה הדואליות שכלולות בו, בראשן לייברסון.
 - מדד ת"א-SME60 ירד החודש ב-2.8% בהשפעת ירידה של כ-4% במניות הביומד הכלולות בו.
 - מדד ת"א נפט וגז ירד החודש ב-4.2%, בהשפעת ירידה של כ-9% בדלק קידוחים ובדלק אנרגיה.
- הושק מדד מניות חדש - ת"א-תעשייה
 - ב-25 באפריל הושק מדד מניות חדש - מדד ת"א-תעשייה בשיתוף משרד הכלכלה והתעשייה. במדד נכללות למעלה מ-80 חברות ישראליות מתחומי תעשייה שונים, בעלות שווי שוק מצרפי של למעלה מ-250 מיליארד שקל. תקרת משקל מקסימלית למניה במדד - 3%.
 - משקל המניות מענף-על "הייטק" במדד כ-47% (29% חברות טכנולוגיה ו-18% חברות ביומד), ומשקל חברות התעשייה המסורתיות עומד על 53%. [לפרטים נוספים](#)

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):



1-4/2018	אפריל 2018	
1,514	1,244	מניות כולל תעודות סל
1,189	1,022	מניות ללא תעודות סל

- בהשפעת החגים נמשכת הירידה במחזורי המסחר באפריל, חודש שני ברציפות, והמחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באפריל, היה נמוך בכ-6% מהמחזור בחודש הקודם. למרות הירידה במחזורי המסחר בחודשים מרץ-אפריל, המחזור היומי הממוצע בשליש הראשון של 2018 הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל והיה גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-4/2018	אפריל 2018	
2,197	210	גיוס בתל-אביב
647	-	מזה: בהנפקות ראשוניות
5 חברות*	-	מספר חברות חדשות
1,464	591	גיוס בחו"ל
3,661	801	סה"כ

* כולל דואלית חדשה: מדלי קפיטל.

- באפריל גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-210 מיליון שקל:
 - ❖ 108 מיליון שקל גויסו בשלוש הנפקות לציבור, כ-99 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברת הביטוח איילון.
 - ❖ 102 מיליון שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות. כ-40 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברת הביומד אינסולין בתמורה למלוא הון המניות של חברת האשראי החוץ בנקאי "יעד שיאן".
 - כ-26 מיליון שקל גויסו ע"י רמי לוי בהקצאה ל"קופיקס", כאשר במקביל גייסה קופיקס כ-21 מיליון שקל בהקצאה ל"רמי לוי", תמורת 20% ממניותיה.
- כ-591 מיליון שקל גויסו החודש בחו"ל: כ-124 מיליון שקל גויסו בהנפקת מניות לציבור בארה"ב ע"י חברת הביומד אינטק פארמה שמניותיה נסחרות במקביל בנאסד"ק, וכ-467 מיליון שקל גויסו ע"י בלוקצ'יין כריה (לשעבר "משאבי טבע") בהקצאה פרטית לבעלי "בלקבון" - חברה קנדית, וזאת בתמורה לרכישת כ-61% ממניותיה.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-4/2018	אפריל 2018	
		אג"ח חברות:
0.0%	0.4%	תל בונד-20
0.3%	0.7%	תל-בונד-40
-1.4%	0.6%	תל בונד-תשואות
-1.6%	-0.5%	תל בונד-שקלי
-2.5%	-0.4%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
0.3%	0.0%	צמוד מדד
-0.7%	-0.9%	שקלי – ריבית קבועה

מגמה מעורבת אפיינה החודש את איגרות החוב, כאשר:

- איגרות חוב חברות צמודות המדד עלו החודש בכחצי אחוז, ואילו איגרות החוב חברות שקליות הכלולות במדד **תל בונד תשואות-שקלי** ירדו בכחצי אחוז.
- איגרות החוב הממשלתיות שקליות מסוג "שחר" ירדו ב-0.9%, וזאת במקביל לעליית התשואה לפדיון על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים בארה"ב ליותר מכ-3% החודש - שיא מזה ארבע שנים החודש, וזאת בהשפעת העלאת ריבית הפד לראשונה השנה ברבע אחוז.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד נותרו ללא שינוי.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-4/2018	אפריל 2018	
2,873	2,493	אג"ח ממשלתי
1,049	851	אג"ח חברות כולל תעודות סל
913	732	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,922	3,344	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
206	269	מק"מ



- באפריל 2018 נרשמה ירידה בפעילות במרבית איגרות חוב לעומת החודש הקודם:

- ❖ יוצאות דופן החודש הן **איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד** שהמחזור בהן עלה והסתכם בכ-1 מיליארד שקל באפריל – גבוה בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב אלה בכ-1 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2017.
- ❖ **מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי** שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל באפריל, היה נמוך בכ-19% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 הסתכם המחזור בכ-1.9 מיליארד שקל, והיה גבוה בכ-15% לעומת המחזור הממוצע שנת 2017.
- ❖ **מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל)** שהסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל באפריל, היה נמוך בכ-18% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 הסתכם המחזור בכ-0.9 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2017.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב: אג"ח חברות:

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

1-4/2018	אפריל 2018	
21,516	2,359	אג"ח לציבור
2,927 (7 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות* (מספר חברות חדשות)
4,201	22	אג"ח רצף מוסדיים ונשר**
25,717	2,381	סה"כ

* כולל מדלי קפיטל.

** לא כולל כ-3.4 מיליארד שקל גיוס ע"י פועלים הנפקות באפריל, שירשם בתחילת מאי.

- החברות גייסו באפריל כ-2.4 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, להלן מאפייני הגיוס העיקריים:
 - ❖ כ-2.2 מיליארד שקל גיוס ע"י חברות הסקטור הריאלי, כ-1 מיליארד שקל מתוכם ע"י חברות נדל"ן; וכ-0.2 מיליארד שקל בלבד גיוס ע"י הסקטור הפיננסי.
 - ❖ כ-1 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח צמוד מדד, כ-0.8 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-0.6 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח צמוד מט"ח.
 - ❖ כ-2.1 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח בדירוג גבוה מקבוצת "A", כ-0.2 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח בדירוג בינוני מקבוצת "B", וכ-0.1 מיליארד שקל גיוס באמצעות אג"ח ללא דירוג.



- ❖ כ-2.4 מיליארד שקל גויסו ב-10 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:
 - חמש חברות נדל"ן גייסו כ-1 מיליארד שקל, בלטו בגודלן: **אפריקה נכסים** (325 מיליון שקל), החברה הזרה **סטורברי** (239 מיליון שקל), **וקבוצת אשטרום** (201 מיליון שקל). מרבית הגיוסים נועדו למיחזור אג"ח סחיר ואשראי בנקאי, בשנים 2018-2019.
 - כ-0.6 מיליארד שקל גויסו ע"י שותפות הנפט והגז **ישראלקו** באמצעות הרחבת סדרה של אג"ח צמוד דולר, כשלחברה צפויים פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-0.2 מיליארד שקל בשנים 2018-2019.
 - כ-0.6 מיליון שקל גויסו ע"י שתי חברות ליסינג לרכב – **שלמה החזקות** (364 מיליון שקל) ו**אלדן תחבורה** (236 מיליון שקל). לחברות צפויים פדיונות בסך כ-0.4 וכ-0.3 מיליארד שקל בהתאמה, בשנת 2018.
 - כ-0.2 מיליון שקל גויסו ע"י שתי חברות שירותים פיננסיים – **פנינסולה** (99 מיליון שקל) ו**ומיטב דש** (96 מיליון שקל).
- ❖ כ-44 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים, מרבית הסכום כ-36 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן **אדגר השקעות** בהקצאת אג"ח צמוד מדד.
- ❖ כ-22 מיליון שקל גויסו ע"י חברת האשראי החוץ בנקאי – **נאוי**, באמצעות הרחבת סדרה של נע"מ במסגרת "**נשר מוסדיים**".
- **בנק הפועלים** גייס כ-3.4 מיליארד שקל באמצעות שתי סדרות חדשות של אג"ח צמוד מדד למשקיעים מוסדיים, שצפויות להירשם למסחר ברצף מוסדיים בתחילת מאי. כ-1.1 מיליארד שקל מהסכום גויס באג"ח COCO הכולל מנגנון להמרה למניות ונחשב כרובד הון שני.

אג"ח ממשלתי

משרד האוצר גייס החודש כ-3.9 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, בדומה לסכום שגייס בתל אביב בחודש הקודם. כ-79% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-21% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-4/2018	אפריל 2018	
114	122	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
40	36	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
59	54	אופציות דולריות



- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 עלה החודש והסתכם בכ-122 אלף יחידות ביום באפריל – גבוה בכ-18% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נסחרו כ-114 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-14% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 הסתכם המחזור בכ-36 אלף יחידות ביום באפריל – גבוה בכ-18% לעומת המחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נסחרו כ-40 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-29% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.
- באופציות על מדד ת"א-125 נקבע שיא חדש ב-24 באפריל ונסחרו 8,726 אופציות. השיא הקודם היה ב-20 בפברואר – 8,675 יחידות.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-54 אלף יחידות ביום באפריל, נמוך בכ-9% לעומת המחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נסחרו כ-59 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

החודש לא הונפקו תעודות סל חדשות.

כיום נסחרות בבורסה 709 תעודות סל, מהן: 435 תעודות סל על מדדי מניות, 253 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-4/2018	אפריל 2018	
325	223	תעודות סל על מדדי מניות
21%	18%	% ממחזור המסחר במניות
137	119	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	14%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

בחודש אפריל נרשמה מגמה מעורבת במחזורי המסחר בתעודות הסל, ובסיכום השליש הראשון של 2018 נבלמו הירידות שמאפיינות את המסחר בתעודות סל זה יותר משנתיים.

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-223 מיליון שקל ביום באפריל היה נמוך בכ-33% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נסחרו תעודות סל בסך כ-325 מיליון שקל ביום, מחזור זה גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע בשנת 2017. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות ירד לכ-18% באפריל, לעומת כ-21% במתחילת השנה ובממוצע בשנת 2017.



- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח הסתכם בכ-119 מיליון שקל ביום באפריל, גבוה בכ-6% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נסחרו תעודות סל בסך כ-137 מיליון שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2017.

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

1-4/2018	אפריל 2018	
-1,995	-147	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
-1,703	-319	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-371	-237	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-824	-231	תעודות מטבע

באפריל מכר הציבור תעודות סל על כל אפיקי ההשקעה, המשך למגמה בחודשיים הקודמים:

- באפריל התמתנו מכירות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד, המשך למכירות בסך כ-1.8 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה. בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל הסתכמו מכירות הציבור בכ-0.3 מיליארד שקל נטו באפריל, בדומה למכירות בחודש הקודם, ובהמשך למכירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה.
- הציבור מכר באפריל תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, בדומה למכירות בחודש הקודם.
- באפריל הסתכמו המכירות של תעודות מטבע בכ-0.2 מיליארד שקל נטו, המשך למכירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-4/2018	אפריל 2018	
-381	-249	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
942	-649	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-907	-152	קרנות שקליות
383	195	קרנות כספיות
1,139	-79	קרנות המשקיעות בחו"ל

בחודש אפריל הציבור מכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות ובאג"ח, ורכש קרנות כספיות:

- בקרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב הסתכמו הפדיונות בכ-0.6 מיליארד שקל נטו באפריל, בדומה לחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נרשמו בקרנות אלה יצירות בסך כ-0.9 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-21 מיליארד שקל נטו בשנת 2017.



- **בקרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב** – הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל נטו באפריל, בדומה לחודש הקודם. בסיכום השליש הראשון של 2018 נרשמו בקרנות אלה פדיונות בסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-3.6 מיליארד שקל נטו בשנת 2017.
- **בקרנות המשקיעות בחו"ל** התחדשו הפדיונות לאחר הפסקה בת חודש והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו באפריל. בסיכום השליש הראשון של 2018 נרשמו בקרנות אלה יצירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל נטו, כמחצית היצירות נטו בכל שנת 2017.
- **בקרנות השקליות** הסתכמו הפדיונות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, המשך למכירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, ומכירות בסך כ-14 מיליארד שקל נטו בשנים 2017-2014.
- באפריל, נמשכו רכישות ציבור של **קרנות נאמנות כספיות** והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו. סך הרכישות בקרנות אלה מגיע לכ-0.4 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של 2018, וזאת אחר מכירות ענק בהיקף של כ-46 מיליארד שקל בשנים 2014-2017.

חדשות

- **הבורסה מרחיבה את פעילותה ולראשונה תעניק שירותים לבורסה זרה:** הבורסה חתמה על הסכם למתן שירותי ייעוץ בתחום הסייבר לבורסה החדשה בקזחסטן. ההסכם נחתם בהתבסס על הרמה המקצועית הגבוהה וניסיון רב השנים של גורמי המקצוע בבורסה בתל אביב בתחום הגנת הסייבר - אחד מהאתגרים המשמעותיים הניצבים כיום בפני בורסות ומוסדות פיננסיים ברחבי העולם. [לפרטים נוספים](#)
- **הבנקים יוצאים מהבורסה, הציבור הרחב ייכנס:** 30 אחוזים לפחות ממניות הבורסה יונפקו לציבור הרחב וההחזקות יבוזרו בין גופי השקעה אסטרטגיים. מתווה זה נועד לאפשר מחד מבנה מבוזר יותר המתבסס על בעלי המניות החדשים ומאידך להבטיח יתרת מניות מספקת לביצוע תהליך הנפקה מוצלח לציבור הרחב ושיתופו בהצלחת הבורסה. המבנה החדש כפוף לאישור רשות ניירות ערך. [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.