

290323

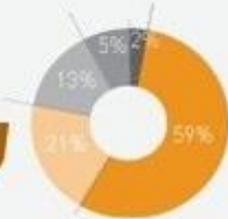
סיכום חודש ינואר 2017

- מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים: מדד ת"א-25 יורד בהשפעת מניות הפארמה, ומדדי ת"א-75 ות"א יתר-50 עולים בהשפעת המניות הדואליות;
- מחזורים ערים במניות ובתעודות סל על מדדי מניות בינואר, וזאת לקראת הרפורמה במדדי המניות בבורסה החל בפברואר 2017;
- שתי חברות חדשות נרשמו החודש בשוק המניות - שותפות הנפט והגז "רציו פטרוליום" וחברת הנדל"ן "מדיפאואר". בשתי ההנפקות נרשמו ביקושי יתר;
- התגברות הגיוסים בשוק איגרות החוב בתל אביב - הסקטור העסקי גייס כ-7.5 מיליארד שקל ב-22 הנפקות של איגרות חוב לציבור;
- עליות שערים במדדי איגרות חוב חברות וירידות שערים במדדי איגרות חוב ממשלתיות;
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות על מדדי מניות מקומיים, ומחדש את רכישות קרנות האג"ח; התגברות המכירות בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים.

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- מגמה מעורבת אפיינה את מדדי המניות המובילים בתל-אביב בינואר 2017:
 - **מדד ת"א-25** ירד החודש בכ-4.2%, וזאת בעקבות המשך ירידות במניות הפארמה גם בינואר בגלל ירידה מתמשכת ברווחיות הענף ותביעות ייצוגיות נגד החברות המובילות - **פריגו וטבע** ירדו בכ-11%-12%, כל אחת, ו**אופקו** צנחה החודש בכ-27% בעקבות כישלון ניסוי בהורמון גדילה.
 - מאידך, המדדים הכוללים את המניות הבינוניות בגודלן עלו החודש בזכות המניות הדואליות הכלולות בהם - עליות השערים בנאסד"ק, כ-4.3% בינואר, בהשפעת "אפקט טראמפ" היוו רוח גבית חיובית למניות הדואליות הנסחרות בהם.
 - **מדד ת"א-75** עלה בכ-2.2%, כאשר לעליית המדד תרמו המניות הדואליות הכלולות בו, בראשן **טאואר, סודה סטרים ופרטנר**.
 - **מדד יתר-50** עלה החודש בכ-3.4%, כאשר מניית **סרגון** (הנסחרת גם בנאסד"ק) זינקה בכ-40% בין היתר בעקבות עסקת ענק למכירת מערכות תקשורת של החברה בהודו ותרמה כ-2.5% לעליית המדד.
 - **מדד טק עילית** המורכב מ-24 חברות טכנולוגיה ו-16 חברות ביומד, מרביתן דואליות, ירד בכ-2.4% החודש. לירידת המדד גרמו **מניות הביומד שצנחו במוצע בכ-9% על רקע ביטול השקעות של חברות סיניות בחברות ביומד ישראליות** בעקבות הגבלות שהטילה ממשלת סין לבליימת בריחת כספי משקיעים לחברות זרות. ירידת מניות הביומד כאמור גברה על עלייה של כ-3% במניות הטכנולוגיות, מרביתן דואליות.



מדדים עיקריים:

שנתי 2016	ינואר 2017	
-3.8%	-4.2%	ת"א-25
17.3%	2.2%	ת"א-75
24.4%	3.4%	ת"א יתר-50
16.1%	-2.4%	ת"א טק-עילית
17.8%	-0.8%	ת"א-בנקים
17.0%	2.8%	ת"א נדל"ן-15
18.3%	-2.8%	ת"א-נפט וגז
-4.6%	-3.9%	ת"א-תקשורת

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	
1,378	מניות כולל תעודות סל
994	מניות ללא תעודות סל

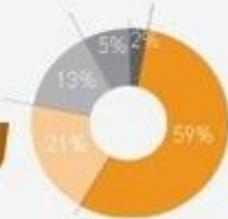
- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל בינואר, היה דומה למחזור בחודשיים האחרונים של 2016, וגבוה בכ-9% מהמחזור הממוצע בשנת 2016. המחזור במניות ללא תעודות סל הסתכם בכ-1 מיליארד שקל, בדומה למחזור בחודשיים הקודמים וגבוה בכ-8% לעומת המחזור הממוצע אשתקד. לעלייה במחזורי המסחר במניות החל מנובמבר 2016 תרמה הערכות של מנהלי תעודות סל לקראת הרפורמה במדדי הבורסה שתכנס לתוקף ב-9 בפברואר 2017.

גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	
617	גיוס בתל-אביב
96	מזה: ע"י 2 חברות חדשות
1,074	גיוס בחו"ל
1,691	סה"כ

- בינואר גיוסו בשוק המניות בתל-אביב כ-620 מיליון שקל – סכום הגבוה בכ-67% מהסכום שגויס בינואר אשתקד: ❖ בוצעו שבע הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, בשוק המניות בתל-אביב, במסגרתן גויסו כ-510 מיליון שקל.



○ בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות:

- שותפות הנפט והגז **רציו פטרוליום** שלה רישיונות בגיאנה מלטה והפיליפינים, ביצעה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) וגייסה כ-61 מיליון שקל. בהנפקה נרשם חיתום יתר של הציבור פי 1.8 מהכמות המוצעת, והמוסדיים רכשו כ-74% מהכמות הנמכרת. ערב ההנפקה ביצעה החברה הקצאה של אגדים לשותף הכללי, לשותפות אחות "רציו" ול"קבוצת דלק" בסך כ-56 מיליון שקל נוספים.
- חברת הנדל"ן הזרה **מדיפאור**, העוסקת בנדל"ן מניב מסחרי בארה"ב, חזרה לתל-אביב שנתיים לאחר מחיקתה מהמסחר וגייסה כ-35 מיליון שקל בהנפקה של מניות לציבור. בהנפקה נרשם חיתום יתר של הציבור פי 3.1 מהכמות המוצעת, והמוסדיים רכשו כ-48% מהכמות הנמכרת.

○ הנפקות גדולות החודש היו של חברת הנדל"ן **בראק אן וי** ושל חברות האנרגיה החילופית **אנלייט אנרגיה ואנרג'יקס** שגייסו כ-122 וכ-84 מיליון שקל בהתאמה בהנפקת מניות לציבור.

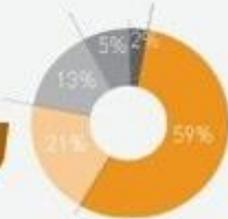
- ❖ בשמונה הקצאות פרטיות נוספות גויסו החודש בתל-אביב כ-34 מיליון שקל.
- ❖ **אורד** גייסה כ-20 מיליון שקל במימוש סופי של כתבי אופציה למניות, שנסחרו בבורסה כשנה ובמהלכם זינק שער המניה בכ-25%.
- בינואר גייסו החברות הדואליות כ-1.1 מיליארד שקל בחו"ל, מרבית הסכום כ-1 מיליארד שקל גויסו בהקצאה פרטית של אג"ח להמרה לא סחיר ע"י נייס.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

שנתי 2016	ינואר 2017	
		אג"ח חברות:
2.9%	0.8%	תל בונד-20
1.7%	0.5%	תל-בונד-40
6.2%	0.8%	תל בונד-תשואות
2.4%	0.5%	תל בונד-שקלי
4.3%	0.8%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
0.7%	-0.4%	צמוד מדד
1.3%	-0.2%	שקלי – ריבית קבועה

עלויות שערים אפיינו את איגרות חוב חברות וירידות שערים אפיינו את איגרות החוב הממשלתיות בינואר 2017, המשך למגמה שהחלה לפני כחצי שנה. במדדי אג"ח ממשלתי נרשמו ירידות קלות וזאת בהמשך למגמה של מעבר להשקעה באג"ח חברות ובמניות.



מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	
2,755	אג"ח ממשלתי
1,000	אג"ח חברות כולל תעודות סל
846	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,755	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
259	מק"מ

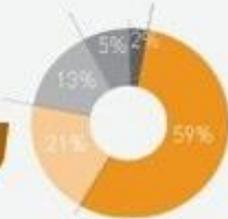
- בינואר 2017 נרשמה עלייה בפעילות באיגרות חוב, בעיקר ממשלתיות, לעומת החודש הקודם:
 - ❖ עיקר העלייה החודש היתה במחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי שהסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-1.6 מיליארד שקל בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל בינואר בדומה למחזור בחודש הקודם.
 - ❖ מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל בינואר, בדומה למחזור בחודש הקודם.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב: אג"ח חברות:

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

ינואר 2017	
7,567	אג"ח לציבור
-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
70	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
7,637	סה"כ

- החברות גייסו בינואר כ-7.6 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, לעומת כ-5.7 מיליארד שקל שגויסו בינואר אשתקד, עלייה משמעותית בהתחשב בכך שבינואר אשתקד רוב הגיוס (-כ-4.4 מיליארד שקל) בוצע ע"י בנק "לאומי" בעוד שהחודש רוב הגיוס התבצע ע"י הסקטור הריאלי.
 - ❖ כ-6 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות הסקטור הריאלי, וכ-1.5 מיליארד שקל גויסו ע"י הסקטור הפיננסי.



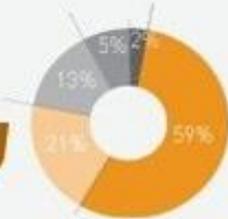
- ❖ כ-3.0 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, כ-2.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה, וכ-1.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מט"ח.
- ❖ כ-7.1 מיליארד שקל גויסו ב-22 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:
 - 14 חברות נדל"ן גייסו כ-3.2 מיליארד שקל, מרבית הסכום גויס למיחזור פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-2.3 מיליארד שקל הצפויים השנה ובסכום דומה גם בשנה הבאה. בלטה בגודלה הנפקה שביצעה מליסרון בסך כ-0.9 מיליארד שקל – באמצעות שלוש סדרות של אג"ח, שתיים צמודות מדד ואחת שקלית בריבית קבועה
 - ארבע חברות מענף מסחר ושירותים גייסו החודש כ-1.6 מיליארד שקל, המנפיקה הבולטת היא חלל תקשורת שגייסה כ-1 מיליון שקל באמצעות סדרה חדשה של אג"ח צמוד דולר - הגיוס נועד בעיקר למימון רכישת הלווין "עמוס 17". שלושת המנפיקות האחרות גייסו כ-0.6 מיליארד שקל למחזור חובות - פדיונות בסך כ-1.1 מיליארד שקל השנה, ביניהן אלדן תחבורה שהנפיקה סדרה חדשה של נע"מ (כ-83 מיליון שקל).
 - חברת ההשקעות – החברה לישראל גייסה כ-0.8 מיליארד שקל באמצעות הרחבה של סדרת אג"ח צמוד מט"ח. לחברה פדיונות בסכום דומה בשנת 2017.
 - שלוש חברות הסקטור הפיננסי גייסו כ-1.5 מיליארד שקל, מתוכם כ-0.8 מיליארד שקל ע"י בנק דיסקונט שהנפיק לציבור אג"ח שקלי בריבית קבועה מסוג COCO הכולל מנגנון למחיקת קרן.
- ❖ כ-0.5 מיליארד שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של אג"ח שקלי בריבית קבועה למשקיעים מוסדיים. מתוכם כ-0.2 וכ-0.1 מיליארד שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן המניב אול-יר וחברת התקשורת בי קומיוניקיישנס, בהתאמה.
- ❖ כ-70 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן דמרי באמצעות נע"מ (נייר ערך מסחרי) במסגרת נ.ש.ר (נייר שאינו רשום למסחר).

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	סה"כ
4,467	

- משרד האוצר גייס החודש כ-4.5 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):

ינואר 2017	
93	אופציות חודשיות על מדד ת"א-25
24	אופציות שבועיות על מדד ת"א-25
47	אופציות דולריות

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-93 אלף יחידות ביום בינואר. נמוך בכ-7% מהמחזור בחודש הקודם.
- באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה חדה במחזורי המסחר מכ-33 אלף יחידות ביום בחודש הקודם, לכ-24 אלף יחידות ביום בינואר.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-47 אלף יחידות ביום בינואר, מחזור נמוך בכ-18% לעומת החודש הקודם.

תעודות סל

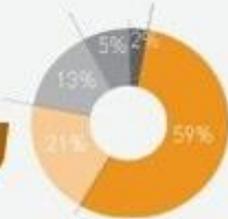
הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו בינואר תעודות סל חדשות, אך פקעה ונמחקה מהמסחר תעודה בחסר על מדד ת"א יתר-50. כיום נסחרות בבורסה 690 תעודות סל, מהן: 433 תעודות סל על מדדי מניות, 236 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	
384	תעודות סל על מדדי מניות
28%	% ממחזור המסחר במניות
154	תעודות סל על מדדי אג"ח
15%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-384 מיליון שקל ביום בינואר היה גבוה בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם וגם בממוצע שנת 2016. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות עלה מכ-26% בחודש הקודם לכ-28% בינואר השנה.
- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח שהסתכם בכ-154 מיליון שקל ביום בינואר, היה נמוך בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-22% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.



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

ינואר 2017	
-1,403	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
-148	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-152	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-274	תעודות מטבע

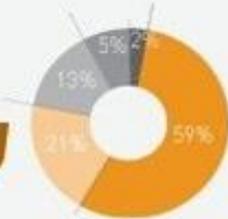
- בינואר התגברו מכירות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל, לעומת כ-0.6 מיליארד שקל בחודש הקודם, וזאת על רקע הרפורמה במדדי הבורסה שתיכנס לתוקף ב-9 בפברואר.
- בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל הסתכמו מכירות הציבור בכ-0.1 מיליארד שקל בינואר, לעומת סכום זניח בחודש הקודם.
- בינואר הסתכמו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח בכ-0.2 מיליארד שקל נטו, גבוה אך במעט לעומת החודש הקודם, ומכירות של תעודות מטבע ע"י הציבור התחדשו לאחר הפסקה בת חודש והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל נטו בינואר.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

ינואר 2017	
665	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
74	קרנות המשקיעות במניות בחו"ל
1,499	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-764	קרנות שקליות
-717	קרנות כספיות

- מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בינואר, כאשר הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.7 מיליארד שקל נטו בינואר – סכום הגבוה בכ-10% מסך היצירות נטו בחודש הקודם, ולאחר יצירות נטו סך כ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2016.
- בקרנות המשקיעות באג"ח התחדשו היצירות בינואר, לאחר הפסקה בת שלושה חודשים, והסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל נטו, לאחר פעילות מאוזנת בחודש הקודם ולאחר פדיונות בסך כ-1 מיליארד שקל באוקטובר-נובמבר אשתקד;
- בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נמשכו המכירות בינואר, המשך למגמה מזה כשלוש שנים, והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל נטו, בכל סוג.



חדשות

- **הרפורמה במדדי הבורסה -**
לקראת השקת הרפורמה במדדים ב- 9 בפברואר, מפרסמת הבורסה את [הרכבי המדדים החדשים](#).
כמו כן, הבורסה הודיעה כי היא מקלה על החברות הבינוניות והקטנות ודוחה את המועד הקובע לעמידה בשיעור החזקות הציבור עבור מניות שתיכללנה במדדי ת"א-90 ו-SME-60. כל אחת מהמניות שהיו אמורות להיכלל במדד ת"א-90 וממילא במדד ת"א-125, תמשיך להיכלל במדדים אלו גם לאחר הרפורמה ולא תיגרע מהמדד בשל עדכון המתווה, זאת למשך תקופה של כשנה. [לפרטים נוספים](#)
- **הצטרפות 10 חברות ביומד וטכנולוגיה לפרויקט האנליזה -**
10 חברות ביומד וטכנולוגיה נוספות הצטרפו לפרויקט האנליזה של הבורסה. הפרויקט הכולל כיום 20 חברות, הושק במטרה להעלות את רמת הידע של המשקיעים אודות חברות מתחום זה ובכך ליצור תמחור הולם והגברת החשיפה של החברות למשקיעים ישראלי ובינלאומיים. 7 מהחברות שיוסקרו ע"י פרוסט אנד סאליבן הינן מתחום הביומד, 3 מתחום הטכנולוגיה. 4 מהן דואליות. [לפרטים נוספים](#)
- **קיצור משך הפסקת מסחר קצובה -**
החל מה- 16 בינואר קוצר משך הפסקת מסחר קצובה ל-29 עד 30 דקות, לעומת 44 עד 45 דקות עד אז. הפסקת מסחר קצובה מתרחשת כאשר מתפרסם מידע מהותי בנוגע לחברה, לרבות לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה. זו נועדה לתת למשקיעים שהות לכלכל את צעדיהם, לאור המידע החדש שפורסם. כפי שהיה עד כה, במהלך 15 הדקות הראשונות של הפסקת המסחר הקצובה, לא ניתן יהיה להגיש פקודות חדשות ולשנות פקודות שהוגשו קודם הפסקת המסחר. עם זאת, בניגוד למצב הקיים, ניתן יהיה לבטל פקודות. קיצור משך הפסקת המסחר תואם את הפרקטיקה המקובלת בבורסות מובילות בעולם. [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.