

סקירה חודשית – ינואר 2016*

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

המסחר במניות בתל-אביב בינואר התאפיין בירידות שערים בכל מדדי המניות המובילים, בדומה למגמה הכלל עולמית ובהשפעת הבורסות בסין.

מדד ת"א-25 ירד בכ-3.5% בינואר, ירידה מתונה ביחס לזו שנרשמה בבורסות בארה"ב ובבורסות מובילות באירופה (5%-9%).

ירידות שערים של עד כ-5% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, למעט מדד ת"א-ביומד שצנח החודש בכ-20% עקב צניחת שערי המניות הדואליות הכלולות בו בשיעור שבין 20% ל-45%.

לירידות השערים החודש, תרמו גורמים:

- ירידות שערים בבורסות בסין, גררו ירידות בבורסות מובילות בעולם.
- המשך ירידה במחירי הנפט והסחורות, כאשר מחיר הנפט הגיע לשפל של 14 שנה והסתכם בכ-28 דולר לחבית.
- המשך מתיחות ביטחונית ברחבי הארץ.
- מנתוני הלמ"ס עולה כי מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.1% בדצמבר וירד ב-1% בשנת 2015. יצוין כי לראשונה מקום המדינה ירד המדד ב-2015 שנה שניה ברציפות, לאחר ירידה ב-0.2% בשנת 2014.

הנ"ל גברו על התרומה החיובית שהיתה לגורמים הבאים:

- התחזקות הדולר בכ-1.3% ביחס לשקל בינואר והותרת הריבית במשק ע"י בנק ישראל ללא שינוי, ברמה של 0.1% בפברואר 2016.
- מנתוני בנק ישראל עולה כי:
 - ❖ משקיעי חוץ רכשו בדצמבר מניות בסך כ-120 מיליון דולר נטו, בבורסה בת"א, ובסיכום 2015 רכשו מניות בסך כ-1.7 מיליארד דולר נטו, וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-1.3 מיליארד דולר בסיכום שנת 2014.
 - ❖ המדד המשולב למצב המשק בחודש דצמבר עלה ב-0.2% - קצב דומה לזה שמאפיין אותו לאחרונה.
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה ששיעור האבטלה במשק ירד מכ-5.4% בנובמבר לכ-5.2% בדצמבר, ומכ-5.9% בממוצע שנת 2014 לכ-5.3% בממוצע שנת 2015.

המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) בינואר הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.

המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביום בינואר נמוך אך במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2015. חלקן במסחר של מניות מדד ת"א-25 הסתכם בינואר וגם בממוצע 2015 בכ-72% ממחזור המסחר במניות (ללא תעודות סל), חלקן במסחר של המניות הכלולות במדד ת"א-75 היה כ-22% מסך המחזור במניות בינואר לעומת כ-20% בממוצע שנת 2015, וחלקן של מניות היתר כ-5% מהמחזור במניות בינואר לעומת כ-9% בשנת 2015.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה פעילות מהותית בינואר, וזאת לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

גיוס הון/חברות חדשות

חברת הטכנולוגיה האמריקאית **אבילטי**. ספקית פתרונות טכנולוגיים לגופי מודיעין שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ-CM (סמל ABIL) ביצעה רישום כפול. מניות החברה החלו להיסחר גם בתל-אביב ב-12 בינואר. וצורפו ב-31 בינואר במסגרת המסלול המהיר למדדי ת"א-100, ת"א-75, ת"א טק-עילית, ת"א-בלוטק ות"א-טכנולוגיה.

סיליקום מחקה את מניותיה מהמסחר בת"א החודש (מניותיה ממשיכות להסחר ב-NASDAQ), וכיום נסחרות בת"א 59 חברות שמניותיהן נסחרות גם בחו"ל.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים, המחזורים כוללים עסקאות מחוץ לבורסה.

בינואר גויסו בשוק המניות כ-370 מיליון שקל:

- כ-290 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובשש הנפקות זכויות. בלטה בגודלה החודש הנפקת זכויות שביצעה חברת הנדל"ן **איירפורט סיטי** בסך כ-260 מיליון שקל.
- כ-80 מיליון שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של מניות. מתוכם כ-73 מיליון שקל גויסו ע"י אסיה פיתוח בהקצאה לבעלי חברת "פור אייז" המפתחת מוצרים למניעת תאונות דרכים, במסגרת רכישת 100% ממניותיה בדרך של החלפת מניות.

תעודות סל

בשוק תעודות הסל לא הונפקו בינואר תעודות סל חדשות, אך נמחקו מהמסחר שתי תעודות מטבע של פסגות מדדים (אירו, לי"ש"ט). כיום נסחרות בבורסה **636** תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-494 מיליון שקל בינואר, היה גבוה בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-34% מהמחזור הכולל במניות בינואר, לעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע הסתכם בכ-393 מיליון שקל בינואר, גבוה בכ-22% מהמחזור בחודש הקודם ובממוצע שנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-32% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתיות ינואר לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.

הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בינואר. מכירות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.

בינואר רכש הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו. רכישות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

הציבור מכר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו בינואר. מכירות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.

בסך כ-0.9 מיליארד שקל נטו, לאחר שבסיכום שנת 2015 מכר הציבור תעודות מטבע בסכום ענק **הציבור רכש בינואר תעודות מטבע ("תעודות פיקדון")** בהיקף של כ-17.3 מיליארד שקל נטו.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-241 אלף יחידות ביום בממוצע בינואר, המחזור הגבוה ביותר מאפריל אשתקד, לעומת כ-201 אלף יחידות ביום בממוצע בשנת 2015.

גם **באופציות השבועיות על מדד ת"א-25** חלה עלייה בפעילות, והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-56 אלף יחידות בינואר, המחזור החודשי הגבוה ביותר מאז השקתן, לעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס הסתכם בכ-711 מיליארד שקל בינואר, גבוה בכ-15% מהמחזור בחודש הקודם. מחזור זה היה גבוה פי 15 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-5,410 בינואר, נמוך אך במעט מהמספר המקסימלי בשנת 2015. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-74.8 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-68 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על מניות נסחרו כ-3,800 יחידות ביום בממוצע בינואר, נמוך בכ-37% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע בשנת 2015.

הבורסה השיקה ב-28 בינואר אופציות על מניות "הבינלאומי", "החברה לישראל", "ישראלקו", "נייס" ו"קבוצת דלק". אופציות אלה מצטרפות לתשע אופציות על מניות נסחרות זה מכבר, שהושקו מאז החלת המסחר באופציות על מניות ב-2009.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו כ-53 אלף יחידות ביום בממוצע בינואר, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-18% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,010 בינואר, נמוך בכ-16% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי במונחי נכס בסיס עלה והסתכם בכ-29.1 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-27.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו כ-2,200 יחידות ביום בממוצע ינואר, לעומת כ-6,600 יחידות ביום בממוצע בחודש הקודם וכ-4,100 יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב בינואר הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.

בינואר עלו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בכ-0.9%, ואיגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו בכ-1.1%.

איגרות חוב חברות צמודות מדד ירדו בכ-0.3% בינואר. יצוין כי מדד תל-בונד תשואות הכולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (-BBB) עד (A) בדירוג "מעלות" או בדירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג "מידרוג", ירד החודש בכ-0.8%.

מדד "תל בונד – לא צמודות" שהושק בינואר 2015, הכולל את האג"ח חברות הכלולות במדדי תל בונד-שקלי ותל בונד – ריבית משתנה, ומדד "תל בונד - תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, וכולל את כל אגרות החוב שאינן צמודות בריבית קבועה, בדירוג שבין (BBB-) לבין (A) בדירוג "מעלות" או בדירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג "מידרוג", עלו בכ-0.5%, כל מדד, בינואר.

איגרות חוב חברות צמודות המט"ח עלו בכ-3.4% בינואר, בהשפעת התחזקות הדולר בכ-1.3% ביחס לשקל.

בינואר הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-4.7 מיליארד שקל, גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-4.3 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-3.8 מיליארד שקל בממוצע שנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי בדצמבר מכרו משקיעי חוץ אג"ח ממשלתי בסך כ-30 מיליון דולר, ובסיכום שנת 2015 רכשו נטו אג"ח ממשלתי בסך כ-0.7 מיליארד דולר, לאחר רכישות בסך כ-2.3 מיליארד דולר בכל שנת 2014.

בקרנות האג"ח התגברו הפדיונות בינואר, והסתכמו בכ-4.8 מיליארד שקל נטו, לאחר פדיונות בסך כ-2.8 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל בכל שנת 2015.

בקרנות הכספיות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל נטו בינואר, לאחר פדיונות בסך כ-0.9 מיליארד שקל בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.6 מיליארד שקל נטו בינואר, המשך לפדיונות בסכום דומה בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה הגיע לכ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.

בקרנות השקליות לא נרשמה פעילות מהותית בינואר, וזאת פדיונות נטו בסך כ-2.1 מיליארד שקל בסיכום שנת 2015.

גיוס הון

בינואר גייס האוצר ברוטו כ-4.5 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-62% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-38% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי שקלי בסך כ-6.7 מיליארד שקל. לפיכך, סך הפדיונות נטו של האוצר הגיע לכ-2.2 מיליארד שקל בינואר.

הסקטור העסקי גייס בינואר כ-5.3 מיליארד שקל באמצעות 7 הנפקות של אג"ח לציבור, כ-3.6 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד וכ-1.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה. בין המנפיקות החודש:

❖ **בנק לאומי** שביצע הנפקת ענק של אג"ח לציבור, הכוללת אג"ח מסוג COCO (הניתן להמרה כפויה למניות) בסך של עד כ-0.9 מיליארד שקל, וכן הרחבה של סדרת אג"ח קיימת, שקלית בריבית קבועה, בסך של עד כ-3.5 מיליארד שקל – הגדולה ביותר בתולדות הבורסה.

❖ חברת הנדל"ן הזרה **דלשה קפיטל** העוסקת בנדל"ן מניב בארה"ב, **ביצעה הנפקה ראשונה של איגרות חוב** בתל-אביב, וגייסה **400** מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה.

❖ **קרדן רכב** גייסה כ-253 מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה (72%) ואג"ח צמוד מדד (28%).

הסקטור העסקי גייס החודש סכום נוסף בסך כ-0.4 מיליארד שקל באמצעות שתי הקצאות פרטיות של ניירות ערך מסחריים למשקיעים מוסדיים, במסגרת נ.ש.ר (ניירות שאינם רשומים למסחר) ע"י החברות **נאוי** (241 מיליון שקל) ו**סאמיט** (110 מיליון שקל).

מילווה קצר מועד

שערי המק"מ נותרו בינואר ללא שינוי, חודש תשיעי ברציפות. התשואה לפדיון בסוף ינואר נותרה ללא שינוי בשיעור של כ-0.15% - בדומה לתשואה בסוף שנת 2015.

המחזור היומי במק"מ עלה אף הוא והסתכם בכ-628 מיליון שקל בינואר – גבוה בכ-23% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ רכשו מק"מ בסך כ-310 מיליון דולר בדצמבר, לאחר רכישות בסך כ-730 מיליון דולר בחודשיים הקודמים. בסיכום שנת 2015 תושבי חוץ מכרו מק"מ בסך כ-0.7 מיליארד דולר נטו, לאחר רכישות נטו בסך כ-1.1 מיליארד דולר בכל שנת 2014.

בינואר ירדו החזקות הציבור הישראלי והזר במק"מ לכ-114 מיליארד שקל, לעומת כ-116 מיליארד שקל בסוף שנת 2015.

ידיעות שונות

1. צירוף מניות "אביליטי" למדדי הבורסה

מניות **אביליטי** צורפו למדדי ת"א-100, ת"א-75, ת"א-טכנולוגיה, ת"א-בלוטק, ת"א-טק עילית ות"א-מאגר, ביום א' ה-31.1.2016 במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות חדשות למדדי הבורסה.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 הצעת רכש + שינוי סיווג לחברת אג"ח

נץ ארה"ב (ח.י) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.1.2016, בעקבות הצעת רכש חליפין למניות החברה על ידי "קבוצת נץ" – חברה בורסאית ובעלת השליטה בחברה.
לחברה איגרות חוב הרשומות למסחר בבורסה, לפיכך שונה סיווג החברה בבורסה מחברת מניות לחברת אג"ח.

2.2 פירוק+הסדר נושים

אלוריון בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.1.2016, בעקבות הסדר נושים והיות החברה בפירוק, וכעבור שנתיים מהמועד בו חדלו המניות להיסחר ברשימה הראשית.

לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר.

2.3 דואלית

סיליקום בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה בתל-אביב ב-28.1.2016, ביוזמת החברה, והן ממשיכות להיסחר ב-NASDAQ.

לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בתל-אביב.