

סקירה חודשית – פברואר 2016*

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

המסחר במניות בתל-אביב בפברואר התאפיין במגמה מעורבת במדדי המניות המובילים.

מדד ת"א-25 ירד ב-2.6% בפברואר, והשלים ירידה של כ-6% מתחילת השנה. מדד ת"א-75 עלה ב-0.3% בלבד לאחר ירידה של כ-4% בינואר, מדד יתר-50 ירד החודש ב-1.2% ומתחילת השנה ירד בכ-5%, ואילו מדד טק-עילית עלה ב-3.1% בפברואר לאחר ירידה חדה של כ-8% בינואר.

לירידות השערים החודש, תרמו גורמים:

- המשך ירידות שערים בבורסות בסין, גררו ירידות בבורסות מובילות בעולם.
- החלשות הדולר בכ-1% ביחס לשקל בפברואר.
- מנתוני בנק בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ מכרו בינואר מניות בסך כ-60 מיליון דולר נטו, לאחר רכישות נטו בסך כ-1.7 מיליארד דולר בסיכום שנת 2015.
- עוד עולה מנתוני בנק ישראל כי המדד המשולב למצב המשק בחודש ינואר 2016 עלה ב-0.2% - נמוך במעט מקצב גידולו במחצית השנייה של 2015.
- המשך מתיחות ביטחונית ברחבי הארץ.
- מנתוני הלמ"ס עולה כי מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.3% בפברואר וירד ב-0.8% מתחילת השנה, לאחר ירידה בכ-1% בשנת 2015 ובכ-0.2% בשנת 2014.

מאידך, תרומה חיובית היתה לגורמים הבאים:

- הותרת הריבית במשק ע"י בנק ישראל ללא שינוי, ברמה של 0.1% במרץ 2016.
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה ששיעור האבטלה במשק בינואר 2016 הגיע לכ-5.1%, בדומה לשיעור האבטלה בחודש הקודם, ולעומת כ-5.3% בממוצע שנת 2015.
- חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P אישרה את דירוג מדינת ישראל A+, אופק דירוג "יציב".
- עליית מחירי הנפט בכ-6% בפברואר לכ-37 דולר לחבית.

המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) בפברואר הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, לעומת מחזור של כ-1.4 בחודש הקודם וגם בממוצע בשנת 2015.

המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביום בפברואר בדומה למחזור המסחר בחודש הקודם, ונמוך אך במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2015. חלקן במסחר של מניות מדד ת"א-25 עלה בפברואר והיווה כ-77% ממחזור המסחר במניות (ללא תעודות סל), לעומת כ-72% בחודש הקודם ובממוצע שנת 2015. במקביל עלה החודש חלקן במסחר של המניות הכלולות במדד ת"א-75 לכ-19% מסך המחזור במניות לעומת כ-16% בחודש הקודם ובדומה לממוצע שנת 2015. חלקן של מניות היתר נותר גם החודש ללא שינוי והיווה כ-6% מהמחזור במניות בדומה לינואר ולעומת כ-9% בשנת 2015.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך הפדיונות בקרנות אלה מגיע לכ-0.2 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של 2016, וזאת לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

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

גיוס הון/חברות חדשות

בפברואר גויסו בשוק המניות כ-800 מיליון שקל:

- ❖ כ-783 מיליון שקל גויסו בשש הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות. בלטה בגודלה החודש הנפקה לציבור שביצעה חברת הנדל"ן **כלכלית ירושלים** בסך כ-754 מיליון שקל.
- ❖ כ-14 מיליון שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של מניות.

בפברואר, החודש האחרון לפרסום תשקיפי מדף המבוססים על הדו"חות הכספיים לספטמבר 2015, פורסמו 12 תשקיפי מדף לפיהם יוכלו החברות לגייס הון וחוב בשנים הקרובות.

חברת **מטומי מדיה** העוסקת בפרסום מבוסס ביצועים ומניותיה נסחרות בבורסה הראשית של לונדון (LSE:MTMY), ביצעה רישום כפול של מניותיה בתל-אביב ב-16 בפברואר. מניות החברה יצורפו למדדי ת"א יתר-50, ת"א טק-עילית, ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה ות"א יתר-מאגר, במועד העדכון הרבעוני הקרוב ב-15 במרץ 2016.

מניות **איזיציפ** נמחקו מהמסחר בת"א ובנאסד"ק בעקבות השלמת המיזוג ב"מלאנוקס". כיום נסחרות בתל-אביב 59 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, או גם באירופה.

תעודות סל

בשוק תעודות הסל הונפקו בסוף החודש 15 תעודות סל חדשות. בין התעודות שהתווספו החודש **שלוש תעודות ראשונות על מדד אג"ח תל בונד-לא צמודות שהושק בינואר 2015**, וכן: תעודת סל אחת על מדד ת"א-בנקים, תשע תעודות על מדדי מניות בארה"ב, ושתי תעודות מנוטרלות מטבע על מדדי אג"ח חברות בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה **650** תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-365 מיליון שקל בפברואר, ובכ-430 מיליון שקל בממוצע בחודשיים הראשונים של 2016 – נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-27% מהמחזור הכולל במניות בפברואר, לעומת כ-34% בינואר וכ-32% בממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע הסתכם בכ-237 מיליון שקל בפברואר, ובכ-315 מיליון שקל בממוצע בחודשיים הראשונים של 2016 – נמוך במעט מהמחזור הממוצע שנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-23% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי בפברואר לעומת כ-32% בינואר וכ-30% בממוצע שנת 2015.

הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו בפברואר, פי שניים לעומת החודש הקודם. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.

בפברואר מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו, לאחר רכישות בסך כ-0.1 מיליארד שקל בינואר. רכישות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

הציבור מכר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו בפברואר, בדומה לחודש הקודם, ולעומת מכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.

הציבור רכש בפברואר תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בחודשיים הראשונים של השנה, וזאת לאחר שבסיומם שנת 2015 מכר הציבור תעודות מטבע בסכום ענק 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-209 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר וכ-225 אלף יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה – גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

המחזור היומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-53 אלף יחידות בפברואר – בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, ולעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס הסתכם בכ-596 מיליארד שקל בפברואר, נמוך בכ-15% מהמחזור בחודש הקודם. מחזור זה היה גבוה פי 14.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-5,180 בפברואר, נמוך בכ-5% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-57.8 מיליארד שקל בסוף פברואר לעומת כ-74.8 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על מניות נסחרו כ-5,800 יחידות ביום בממוצע בפברואר - גבוה בכ-55% מהמחזור בחודש הקודם, אך נמוך בכ-6% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

הבורסה השיקה ב-25 בפברואר אופציות על מניות "אופקו", "פרוטרום", "אלביט מערכות", "קבוצת עזריאלי" ו"דלק קידוחים יהש". קבוצת אופציות זו היא השנייה מבין שלוש קבוצות של אופציות חדשות שהמסחר בהן יחל בבורסה במהלך הרבעון הראשון של השנה. לפני כחודש השיקה הבורסה חמש אופציות על מניות הבנק הבינלאומי, נייס, קבוצת דלק, ישראלמקו והחברה לישראל.

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה, המועד הנוסף בו יחלו להיסחר אופציות נוספות יהיה בחודש הבא, ב-23 במרץ. עם השלמת ההשקה של אופציות אלו, יתאפשר מסחר באופציות על כל המניות הכלולות במדד ת"א-25.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו כ-42 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר, לעומת כ-53 אלף יחידות ביום בינואר, וכ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,015 בפברואר, בדומה לחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי במונחי נכס בסיס ירד והסתכם בכ-26.4 מיליארד שקל בפברואר, לעומת כ-29.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו כ-615 יחידות ביום בממוצע בפברואר, לעומת כ-2,200 יחידות ביום בממוצע בחודש הקודם וכ-4,100 יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב בפברואר הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.

בפברואר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ואיגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו ב-1.3% וב-0.6%, בהתאמה, לאחר עלייה בכ-1% בינואר.

איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו ב-0.2% בפברואר וחזרו לרמה בה היו בתחילת השנה. 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", עלה החודש בכ-0.3%, לאחר ירידה של כ-0.8% בינואר.

מדדי "תל בונד – לא צמודות" שהושק בינואר 2015, ו"תל בונד - תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, רשמו ירידה של עד כחצי אחוז בפברואר, ונתרו כמעט ללא שינוי מתחילת השנה.

איגרות חוב חברות צמודות המט"ח ירדו בכ-1.3% בפברואר, בהשפעת החלשות הדולר בכ-1% ביחס לשקל, לאחר עלייה של כ-3.5% בחודש הקודם.

בפברואר הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-4.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה הסתכם בכ-4.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-11% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-4.3 מיליארד שקל בפברואר, בדומה לחודש הקודם ולעומת כ-3.8 מיליארד שקל בממוצע שנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי בינואר רכשו משקיעי חוץ אג"ח ממשלתי בסך כ-170 מיליון דולר, וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-0.7 מיליארד דולר בסיכום שנת 2015.

בקרנות האג"ח נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-3.3 מיליארד שקל נטו בפברואר, לאחר פדיונות בסך כ-4.8 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל בכל שנת 2015.

בקרנות הכספיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.6 מיליארד שקל נטו בפברואר לאחר פדיונות בסכום דומה בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל נטו בפברואר, המשך לפדיונות בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה הגיע לכ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.

בקרנות השקליות התגברו היצירות והסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל נטו בפברואר, לאחר יצירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, וזאת לאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

גיוס הון

בפברואר גייס האוצר ברוטו כ-4.6 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-30% באמצעות אג"ח צמוד מדד.

החודש נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי שקלי בסך כ-1.8 מיליארד שקל. לפיכך, סך הגיוס נטו של האוצר הגיע לכ-2.7 מיליארד שקל בפברואר, לאחר פדיונות נטו בסך כ-2.2 מיליארד שקל בחודש הקודם.

הסקטור העסקי גייס בפברואר כ-4.2 מיליארד שקל באמצעות 13 הנפקות של אג"ח לציבור, כ-2.9 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח שקלי, מרביתו נושא ריבית קבועה, כ-1.1 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-0.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד דולר. בין המנפיקות החודש:

❖ חברת פתאל נכסים (אירופה), העוסקת בנדל"ן מניב למלונאות באירופה, גייסה כ-241 מיליון שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב.

❖ חברת החשמל גייסה כ-1,510 מיליון שקל בהנפקת ענק של שתי סדרות אג"ח קיימות: כ-841 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-669 מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה.

❖ שבע חברות נדל"ן ותיקות גייסו כ-1.3 מיליארד שקל, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו אלוני חץ (322 מיליון שקל), אשטרום נכסים (237 מיליון שקל) וקבוצת אשטרום (206 מיליון שקל). יצוין כי אול-יר גייסה מהציבור כ-163 מיליון שקל באמצעות הרחבת סדרה של אג"ח צמוד דולר.

הסקטור העסקי גייס החודש סכום נוסף בסך כ-0.1 מיליארד שקל באמצעות שתי הקצאות פרטיות של אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-0.1 מיליארד שקל נוספים באמצעות אג"ח למוסדיים במסגרת נ.ש.ר.

בסיכום החודשיים הראשונים של 2016 גייס הסקטור העסקי כ-10 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב (לא כולל רצף מוסדיים ונ.ש.ר), לעומת כ-55 מיליארד שקל בכל שנת 2015.

מילווה קצר מועד

שערי המק"מ נותרו בפברואר ללא שינוי, חודש עשירי ברציפות. התשואה לפדיון בסוף פברואר ירדה אך במעט לכ-0.1% - בדומה לתשואה בסוף שנת 2015.

המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-551 מיליון שקל בפברואר ובכ-590 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה – גבוה בכ-16% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ רכשו מק"מ בסך כ-340 מיליון דולר בינואר, לאחר מכירות בסך כ-0.7 מיליארד דולר נטו, בסיכום שנת 2015.

בפברואר ירדו החזקות הציבור הישראלי והזר במק"מ לכ-112 מיליארד שקל, לעומת כ-114 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-116 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2015.

ידיעות שונות

1. גרעת מניות "איזיצ'יפ" ממדדי הבורסה

מניות איזיצ'יפ נגרעו ממדדי ת"א-100, ת"א-75, ת"א-טכנולוגיה, ת"א-בלוטק, ת"א-טק עילית ות"א-מאגר, ביום ה' ה-25.2.2016 בעקבות השלמת מיזוג החברה ב"מלאנוקס".

2. מחיקת חברת מניות -מיזוג

איזיצ'יפ סמיקונדקטור בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-25.2.2016, בעקבות השלמת מיזוג ב"מלאנוקס".

לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר.