

סקירה חודשית – אפריל 2016*

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

המסחר במניות בתל-אביב באפריל התאפיין בעליות שיערים במרבית מדדי המניות המובילים.

מדד ת"א-25 עלה מתחילת החודש ועד ה-19 באפריל בכ-3.6%, לאחר מכן התהפכה המגמה, והוא ירד בכ-4.3% עד סוף החודש, כך שבסיכום חודש אפריל מדד ת"א-25 ירד בכ-0.8% ובסיכום השליש הראשון של השנה ירד בכ-6%. הירידה במדד ת"א-25 מוסברת בצניחת שערי "פריגו" בכ-23% בגלל הודעה על פרישתו של מנכ"ל ויו"ר החברה ואזהרת רווח לרבעון הראשון של השנה.

מדד ת"א-75 עלה בכ-3.6% באפריל והוא גבוה בכ-2.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד יתר-50 עלה החודש בכ-1.1% ומתחילת השנה עלה בכ-1.4%.

מדד ת"א-ביומד בלט החודש בעלייה של כ-8.8%, בזכות עלייה חדה בשערי מניות "נבידאה" ו"קומפיוג'ן", אך הוא עדיין נמוך בכ-4.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

לעליות השערים החודש, תרמו גורמים:

- הותרת הריבית במשק ע"י בנק ישראל ללא שינוי, 14 חודשים ברציפות, ברמה של 0.1% במאי 2016.
- מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ רכשו בפברואר מניות בסך כ-180 מיליון דולר נטו, לאחר מכירות בסך כ-60 מיליון דולר נטו בינואר ולאחר רכישות נטו בסך כ-1.7 מיליארד דולר בסיכום שנת 2015.
- עוד עולה מנתוני בנק ישראל כי המדד המשולב למצב המשק עלה ב-0.2% במרץ. קצב צמיחתו של המדד מתחילת השנה דומה לקצב גידולו הממוצע בשנת 2015, לאחר האצה זמנית ברבעון הרביעי של 2015.
- עליית מחיר חבית נפט בכ-18% לכ-47 דולר בסוף החודש.

מאידך, תרומה שלילית היתה לגורמים הבאים:

- ירידות שערים בנאסד"ק, והתייצבות הדולר בשער שפל של 10 חודשים ביחס לשקל.
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה ששיעור האבטלה במשק במרץ 2016 נותר ללא שינוי ברמה של 5.3%, בדומה לחודש הקודם ולממוצע שנת 2015.
- מנתוני הלמ"ס עולה כי מדד המחירים לצרכן ירד במרץ, חודש חמישי ברציפות, ב-0.2% והשלים ירידה של 1.0% ברבעון הראשון של 2016, וזאת לאחר ירידה של 1% ושל 0.2% בשנים 2015 ו-2014, בהתאמה.

המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) ירד באפריל עקב חופשת חג הפסח, והסתכם בכ-1 מיליארד שקל, לעומת מחזור בסך כ-1.4 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2016. המחזור בשליש הראשון של 2016 הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) ירד אף הוא והסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל ביום באפריל, לעומת כ-1 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה. המחזור בשליש הראשון של 2016 הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל, נמוך בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

חלקן במסחר של מניות מדד ת"א-25 עלה באפריל והיווה כ-75% ממחזור המסחר במניות (ללא תעודות סל), לעומת כ-69% בחודש הקודם וכ-72% בממוצע שנת 2015. במקביל ירד החודש חלקן במסחר של המניות הכלולות במדד ת"א-75 לכ-18% מסך המחזור במניות באפריל לעומת כ-23% בחודש הקודם וכ-20% בממוצע שנת 2015. חלקן של מניות היתר נותר החודש ללא שינוי והיווה כ-8% מהמחזור במניות באפריל, בדומה לחודש הקודם ולממוצע שנת 2015.

בקרנות המנייתיות נרשמו באפריל יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פעילות מאוזנת בסיכום הרבעון הראשון של השנה, ולאחר 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

באפריל גויסו בשוק המניות בת"א כ-300 מיליון שקל בשתי הנפקות לציבור ובארבע הנפקות של זכויות. בלטו החודש הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן **מבני תעשייה** (זכויות) ו**אאורה** (ציבור) בסך כ-200 וכ-70 מיליון שקל בהתאמה.

בסיכום השליש הראשון של 2016 גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-2.4 מיליארד שקל, לעומת כ-5.6 מיליארד שקל שגויסו בכל שנת 2015.

מניות חברת הטכנולוגיה **פוינטר** שנסחרות בנאסד"ק (PNTR), החלו להיסחר גם בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, החל ביום רביעי ה-6 באפריל, והן צורפו למדדי ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה ות"א-יתר מאגר ביום ראשון ה-24 באפריל.

תעודות סל

בשוק תעודות הסל הונפקו באפריל שמונה תעודות סל חדשות: 3 תעודות סל על מדדי מניות בארה"ב, ו-5 תעודות סל על מדדי אג"ח בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה 676 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-235 מיליון שקל באפריל, ובכ-363 מיליון שקל בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-23% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-24% מהמחזור הכולל במניות באפריל, וכ-28% בממוצע בשליש הראשון של 2016, לעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע הסתכם בכ-146 מיליון שקל באפריל, ובכ-258 מיליון שקל בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-17% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי באפריל, וכ-24% בממוצע מתחילת השנה לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.

באפריל רכש הציבור תעודות סל על **מדדי מניות מקומיים** בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו. רכישות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2016, לאחר מכירות בסך כ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.

באפריל מכר הציבור תעודות סל על **מדדי מניות בינלאומיים** בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2016, לאחר רכישות בסך כ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

באפריל לא נרשמה פעילות מהותית של הציבור בתעודות סל על **מדדי אג"ח מקומיים**, וזאת לאחר מכירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, ומכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.

הציבור מכר באפריל **תעודות מטבע** ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של השנה, וזאת לאחר שבסיכום 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-158 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל וכ-191 אלף יחידות ביום בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

המחזור היומי **באופציות השבועיות על מדד ת"א-25** הסתכם בכ-42 אלף יחידות באפריל ובכ-48 אלף יחידות בממוצע בשליש הראשון של השנה, לעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס הסתכם בכ-338 מיליארד שקל באפריל, נמוך בכ-30% מהמחזור בחודש הקודם. מחזור זה היה גבוה יותר מפי 13.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-4,260 באפריל, נמוך בכ-8% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-56.5 מיליארד שקל בסוף אפריל לעומת כ-58.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על מניות נסחרו כ-5,400 יחידות ביום בממוצע באפריל, וכ-4,600 יחידות ביום בממוצע בשליש הראשון של 2016 - נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. לירידה במחזורי המסחר באופציות על מניות השנה תרמה ההפסקה בעשיית שוק, החל בפברואר 2016, בעקבות החלטת הבורסה.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו כ-48 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל, בדומה למחזור הממוצע בשליש הראשון של 2016, לעומת כ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,280 באפריל, והיה הגבוה ביותר שנרשם השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי במונחי נכס בסיס עלה אף הוא והסתכם בכ-28.3 מיליארד שקל באפריל, לעומת כ-27.4 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו כ-300 יחידות ביום בממוצע באפריל, וכ-1,600 יחידות ביום בממוצע בשליש הראשון של השנה, לעומת כ-4,100 יחידות ביום בממוצע שנת 2015.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב באפריל הסתכם בעליות שערים במרבית המדדים המובילים.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.4% באפריל, ובכ-3.2% מתחילת השנה. איגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה נותרו החודש כמעט ללא שינוי, לאחר עלייה של כ-1.5% ברבעון הראשון של השנה.

איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו בכ-0.9% באפריל ועלו בכ-2% בסיכום השליש הראשון של השנה. מדד "תל בונד – תשואות שקל" שהושק בנובמבר 2015, ירד בכ-0.3% באפריל, ובסיכום השליש הראשון של השנה עלה בכ-0.9%.

איגרות חוב חברות צמודות המט"ח ירדו בכ-0.9% באפריל, חרף התייצבות הדולר בשער של 3.76 שקל בסוף אפריל בדומה לשער בסוף החודש הקודם, ועלו בכ-1.5% מתחילת השנה.

באפריל הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-3.1 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע בסך כ-4.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה. מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב בכ-4 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.

מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל באפריל, ובכ-3.8 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של השנה – בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי בפברואר רכשו משקיעי חוץ אג"ח ממשלתי בסך כ-30 מיליון דולר, ובסך כ-200 מיליון דולר מתחילת השנה, וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-0.7 מיליארד דולר בסיכום שנת 2015.

בקרנות האג"ח נרשמו באפריל יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פדיונות ענק בסך כ-8.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל נטו בכל שנת 2015.

בקרנות הכספיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.7 מיליארד שקל נטו באפריל, ובכ-3.1 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2016, וזאת לאחר שקרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.

בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו באפריל, ובסך כ-1 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של השנה, לאחר יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פעילות מאוזנת בסיכום הרבעון הראשון של השנה, ולאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

בקרנות השקליות נרשמו באפריל פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פעילות מאוזנת בסיכום הרבעון הראשון של השנה, ולאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

גיוס הון

באפריל גייס האוצר ברוטו כ-4.1 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-71% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-29% באמצעות אג"ח צמוד מדד.

החברות, כולן שייכות לסקטור הריאלי, גייסו באפריל כ-5.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח מרביתו שקלי בריבית קבועה:

❖ כ-5 מיליארד שקל גויסו באמצעות 10 הנפקות של אג"ח לציבור וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות הקצאות פרטיות (הרחבת סדרות). **בין המנפיקות החודש:**

- **כימיקלים לישראל** וחברת הנדל"ן **מליסרון** שגייסו כ-1.6 וכ-1.2 מיליארד שקל, בהתאמה.
- **בזק** שגייסה כ-0.8 מיליארד שקל, והחברות **בתי זיקוק ואלדן תחבורה** שגייסו כחצי מיליארד שקל, כל אחת.
- שש חברות נדל"ן נוספות גייסו כ-0.4 מיליארד שקל.

❖ כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של אג"ח, בהן הקצאות שביצעו **בי קומיוניקיישנס** (כ-162 מיליון שקל) ו**אלבר** (כ-100 מיליון שקל).

בסיכום השליש הראשון של 2016 גייסו החברות כ-24.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור, סכום הגבוה בכ-26% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• גיוסי הסקטור הריאלי שהסתכמו בכ-13 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של השנה, מהווים כ-53% מסך גיוס החברות באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב.

• פדיונות אג"ח סחיר של הסקטור הריאלי הסתכמו בשליש הראשון של 2016 בכ-6.5 מיליארד שקל. דהיינו, **הסקטור הריאלי גייס פי שניים מהפדיונות.**

הסקטור הפיננסי שבלט עם גיוס בסך כ-11.6 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה, לא גייס באפריל כ-92% מהסכום שגויס בהנפקות אג"ח חברות לציבור בוצע באמצעות אג"ח בדירוג מקבוצת A לעומת כ-96% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-91% בכל שנת 2015.

באפריל לא בוצעו הנפקות אג"ח במסגרת **רצף מוסדיים ונ.ש.ר.**, ומתחילת השנה גויסו כ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כ-0.9 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2015.

מילווה קצר מועד

שערי המק"מ נותרו באפריל ללא שינוי, שנה שלמה ברציפות. התשואה לפדיון בסוף אפריל נותרה ללא שינוי - כ-0.2% - בדומה לתשואה בסוף שנת 2015.

המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-311 מיליון שקל באפריל, לאחר מחזור בסך כ-500 מיליון שקל ברבעון הראשון של השנה, והסתכם בכ-458 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה - נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ רכשו מק"מ בסך כ-840 מיליון דולר בפברואר, ובסך כ-1,180 מיליון דולר מתחילת השנה, לאחר מכירות בסך כ-0.7 מיליארד דולר נטו, בסיכום שנת 2015.

באפריל ירדו החזקות הציבור הישראלי והזר במק"מ לכ-110 מיליארד שקל, לעומת כ-111 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-116 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2015.

ידיעות שונות

1. צירוף מניות "מטומי מדיה" ו"פוינטר, למדדי הבורסה

מניות **מטומי מדיה** צורפו למדדי ת"א-טכנולוגיה, ת"א-בלוטק, ות"א-טק עילית, ות"א-יתר מאגר ביום ג' ה-15.3.2016 וצורפו למדד ת"א-יתר 50 ביום א' ה-3.4.2016, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות חדשות למדדי הבורסה.

מניות **פוינטר** צורפו למדדי ת"א-טכנולוגיה, ת"א-בלוטק, ות"א-יתר מאגר ביום א' ה-24.4.2016, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות חדשות למדדי הבורסה.

2. גרעת מניות "אסם" ממדדי הבורסה

מניות **אסם** נגרעו ממדדי ת"א-25, ת"א-25 נטו דולר, ת"א-100, ת"א-מעלה ות"א-מאגר ביום ג' ה-19.4.2016 בעקבות השלמת הליך המיזוג ב-NESTLE S.A.

3. מחיקת חברות מניות – מיזוג

אסם השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-20.4.2016 בעקבות השלמת המיזוג בחברת NESTLE S.A. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

4. פתיחת תת ענף "חברות מעטפת"

בהמשך לאישור הרשויות לתיקון כללי השימור, ההשעיה והמחיקה, הכולל בין היתר הגדרה ל"חברת מעטפת", נפתח ביום חמישי ה-7.4.2016 תת ענף חדש **חברות מעטפת** בענף **חברות השקעה ואחזקות**. לתת ענף זה תועברנה כל החברות שהן חברת מעטפת עפ"י ההגדרה בהנחיות הבורסה.

5. חבר בורסה – סיום חברות

דויטשה ניירות ערך ישראל בע"מ חדל להיות חבר בורסה, החל מ-1.4.2016.