



סיכום חודש אוקטובר 2018

- **ירידות שערים בכל מדדי המניות המובילים, בדומה למגמה לבורסות מובילות בעולם;**
- **מדד ת"א-35 ירד ב-3.4%** בהשפעת ירידות שערים חדות בנאסד"ק (9%) ובמניות הדואליות הכלולות במדד;
- **הושק מדד מניות חדש – ת"א-פמילי, הכולל 27 מניות של חברות "משפחתיות" בשווי של כ-81 מיליארד שקל;**
- **מחזור המסחר במניות (לא כולל תעודות סל) הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע השנה;**
- **בשוק המניות גויסו החודש כ-37 מיליון שקל;**
- **שתי חברות חדשות נרשמו החודש בשוק המניות במסגרת הרישום הכפול: IFF חברה אמריקאית הנסחרת בארה"ב ב-NYSE מיזגה לתוכה את "פרוטרום" בעסקת ענק בשווי של כ-23 מיליארד שקל, ומניותיה החלו להיסחר גם בת"א בתחילת אוקטובר.**
- **חברת חיפושי נפט וגז אנרג'יאן הנסחרת בבורסה הראשית בלונדון LSE ומחזיקה, בין היתר, במאגרי "כריש" ו"תנין" שלחופי ישראל, רשמה את מניותיה למסחר גם בת"א בסוף אוקטובר**
- **ירידות שערים במרבית מדדי איגרות חוב ממשלתיות וחברות;**
- **המשך עלייה במחזורי המסחר באיגרות החוב הממשלתיות שקליות;**
- **בשוק איגרות החוב גויס החודש סכום של 3.8 מיליארד שקל מהציבור – 3.1 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות הסקטור הריאלי, וכ-0.7 מיליארד שקל גויסו ע"י בנק מזרחי טפחות בהנפקה לציבור של אג"ח COCO הכולל מנגנון לספיגת הפסדים; בנוסף, חברת כרטיסי האשראי לאומי קארד גייסה כ-1.1 מיליארד שקל ממשקיעים מוסדיים באמצעות איגרות חוב שקליות, ורשמה אותן בבורסה במסגרת מערכת המסחר למוסדיים;**
- **הרפורמה להפיכת תעודות הסל (ETN) לקרנות סל (ETF) יצאה לדרך, ובשלוש פעימות ראשונות נרשמו למסחר 108 קרנות סל ראשונות על מדדי אג"ח ממשלתי מק"מ ואג"ח חברות, במקום 150 תעודות סל שנמחקו או אוחדו. שווי החזקות הציבור בקרנות אלה כ-24.5 מיליארד שקל. בנוסף נרשמו למסחר לראשונה 10 קרנות סל "כשרות" חדשות על מדדי תל-בונד בשווי של כחצי מיליארד שקל;**

נורית דרור, יחידת המחקר



שוק המניות

מדדים עיקריים:

1-10/2018	אוקטובר 2018	
5.1%	-3.4%	ת"א-35
3.8%	-2.5%	ת"א-90
-11.7%	-5.2%	ת"א-SME60
-5.1%	-1.5%	ת"א-צמיחה
6.6%	-4.7%	ת"א טק-עילית
8.4%	-3.1%	ת"א בנקים-5
-4.8%	-3.5%	ת"א-נדל"ן
14.6%	-1.4%	ת"א-נפט וגז

- באוקטובר 2018 נרשמו ירידות שערים בכל מדדי המניות המובילים בתל-אביב, בהשפעת ירידות השערים החדות בנאסד"ק (כ-9%) על רקע פרסום דו"חות כספיים מאכזבים לרבעון השלישי של 2018.

 - מדד ת"א-35 ירד החודש ב-3.4%, כאשר עיקר הירידה נבעה מהמניות הדואליות הכלולות בו, ובראשן – טואור, טבע ונייס שתרמו יחד כ-1.5% לירידת המדד.
 - מדדי המניות הבינוניות והקטנות בגודלן ת"א-90 ות"א צמיחה ירדו החודש בכ-2.5% ובכ-1.5% בהתאמה, ואילו מדד ת"א-SME60 רשם ירידה גדולה יותר של כ-5% וזאת בהשפעת מניות הביומד הכלולות בו, שירדו בכ-8% במוצע.
- ירידות שערים של כ-3%-4% אפיינו את מרבית מדדי המניות הענפיים המובילים בתל-אביב באוקטובר 2018, כאשר:

 - מדד ת"א טק-עילית הוביל בירידה של כ-4.7%, כאשר את השפעתן של 18 מניות הביומד הכלולות במדד שירדו בכ-8% במוצע, מיתנו 43 מניות הטכנולוגיה הכלולות במדד שרשמו ירידה מתונה יותר – של כ-3% במוצע,
 - מדד ת"א-נפט וגז רשם ירידה מתונה יחסית של כ-1.4%, כאשר את האווירה השלילית בשוק המניות מיתנה ההשפעה החיובית של העלייה המחיר הגז הטבעי - בכ-9% באוקטובר והתקדמות לקראת הפקת גז טבעי ממאגרים שמול חופי הארץ.
 - יוצא דופן החודש - מדד ת"א תקשורת וטכנולוגיות מידע שעלה בכ-1%, חרף ירידות שערים במרבית המניות הכלולות בו, בזכות מניית אודיוקודס שעלתה בכ-26% עקב פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של 2018, ומניית גילת שעלתה בכ-12%.



- **צירוף מניות למדדים במסגרת ה"מסלול המהיר"**
 - ב-4 באוקטובר צורפו המניות הבאות למדדי הבורסה במסגרת ה"מסלול המהיר":
 - מניות החברה ה"חדשה" **המכון לחקר האנטרנט**, חברה העוסקת בתחומי המידע, האינטרנט והסייבר שביצעה באוגוסט הנפקה ראשונית (IPO), צורפו למדדי ת"א גלובל-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה, ות"א-צמיחה.
 - מניות חברת **אינטרקור**, חברה העוסקת בהשקעות בחברות ביומד ומדעי החיים ולאחרונה רכשה את חברת "קנדוק" העוסקת בתחום הקנאביס, צורפו למדדי ת"א גלובל-בלוטק, ת"א-ביומד, ות"א-צמיחה.
- **ב-14 באוקטובר הושק מדד מניות חדש - מדד ת"א-פמילי**. במדד נכללות "חברות משפחתיות" העונות על הקריטריונים שפותחו במרכז רעיה שטראוס לחקר עסקים משפחתיים בפקולטה לניהול ע"ש קולר באוניברסיטת תל אביב, בשיתוף הבורסה לניירות ערך, והם:
 - לפחות שלושה חברי דירקטוריון או נושאי משרה בחברה הם בני משפחה.
 - שיעור האחזקה של בעלי עניין בחברה הוא 40% לפחות.
 על החברות להכלל במאגר "רימון" ושווי השוק שלהן יהיה גבוה מ-400 מיליון שקל.
- **במדד נכללות כיום 27 חברות משפחתיות**, בעלות שווי שוק כולל של כ-81 מיליארד שקל. המדד עלה מאז השקתו ב-1.2%.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-10/2018	אוקטובר 2018	
1,452	2,011	מניות כולל תעודות סל
1,108	1,093	מניות ללא תעודות סל

- **המחזור בשוק המניות (כולל תעודות סל) הסתכם החודש בכ-2 מיליארד שקל** – גבוה בכ-7% מהמחזור בחודש הקודם. כ-0.8 מיליארד שקל מהמחזור בוצע בעסקאות מחוץ לבורסה, וזאת במסגרת הרפורמה בשוק תעודות הסל – בסוף החודש, בפעימה רביעית, נרשמו למסחר 55 קרנות סל על מדדי מניות בארץ, במקום 71 תעודות סל שנמחקו, והמסחר בהן יחל בתחילת נובמבר.
- **המחזור בשוק המניות, ללא תעודות סל**, שהסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע השנה, היה נמוך בכ-32% מהמחזור בחודש הקודם.



גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-10/2018	אוקטובר 2018	
5,603	37	גיוס בתל-אביב
1,671 (9 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר מנפיקות חדשות)
3	2	חברות רישום כפול ללא גיוס
2,080	45	גיוס בחו"ל
7,683	82	סה"כ

❖ באוקטובר גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-37 מיליון שקל: כ-16 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובשתי הנפקות של זכויות, וכ-21 מיליון שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות.

❖ החברות הדואליות גייסו החודש בחו"ל כ-45 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-44 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הביומד **קומפיוג'ן**, שמניותיה נסחרות גם בנאסד"ק, בהקצאה פרטית ל-Bristol Myers Squibb Company.

❖ שתי חברות חדשות נרשמו החודש בשוק המניות במסגרת הרישום הכפול:

- החברה האמריקאית **IFF**, יצרנית חומרי טעם וריח לתעשיית המזון והקוסמטיקה, שמיזגה לתוכה את "פרוטרום" בעסקת ענק ששוויה כ-23 מיליארד שקל. בעקבות המיזוג – מניות חברת IFF הנסחרת ב-NYSE החלו להיסחר גם בת"א ב-9.10.2018, ואילו מניות פרוטרום נגרעו מהמסחר. שווי החברה כ-57.3 מיליארד שקל.

- חברת חיפושי נפט וגז יוונית **אנרג'יאן** הנסחרת בבורסה הראשית בלונדון LSE ומחזיקה במאגרי הנפט והגז "כריש" ו"ליתן" שלחופי ארץ ישראל, רשמה את מניותיה למסחר מקביל בת"א החל ב-29.10.2018. שווי החברה כ-4.6 מיליארד שקל.

חברת הביומד **קולפלנט אחזקות** מחקה את מניותיה מהמסחר בתל-אביב (הן ממשיכות להיסחר בנאסד"ק) בסוף אוקטובר, וכיום נסחרות בתל-אביב **59 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב** או באירופה.

שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-10/2018	אוקטובר 2018	
		אג"ח חברות:
0.3%	-1.0%	תל בונד-20
0.8%	-0.6%	תל-בונד-40



1-10/2018	אוקטובר 2018	
-1.1%	-0.8%	תל בונד-תשואות
-2.0%	-0.7%	תל בונד-שקלי
-3.5%	-1.1%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
-0.8%	-1.1%	צמוד מדד
-1.5%	-0.5%	שקלי – ריבית קבועה

ירידות שערים אפיינו החודש את מרבית מדדי איגרות החוב:

- **איגרות החוב צמודות המדד – ממשלתיות וחברות –** רשמו ירידה של עד כ-1%.
מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בספטמבר, ועלה ב-1.1% מתחילת השנה, מחזק את הציפיות להעלאת הריבית במשק לקראת סוף השנה.
- **איגרות החוב השקליות – ממשלתיות וחברות –** רשמו ירידה מתונה יותר של כ-0.5%-0.7%.
מדד תל בונד-תשואות שקלי, הכולל את כל איגרות החוב הקונצרניות שאינן צמודות בריבית קבועה בטווח דירוג אשראי שבין (BBB-) לבין (A) בדירוג מעלות או בטווח דירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג מידרוג, ירד החודש בכ-1%.
- יוצאות דופן החודש הן **איגרות החוב חברות צמודות המט"ח** שעלו ב-2%, בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל ב-2.6% באוקטובר.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-10/2018	אוקטובר 2018	
2,641	2,517	אג"ח ממשלתי
1,035	1,142	אג"ח חברות כולל תעודות סל וקרנות סל
876	750	אג"ח חברות ללא תעודות סל וקרנות סל
3,676	3,660	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל וקרנות סל
356	335	מק"מ

❖ **באוקטובר 2018 נרשמה עלייה במחזורי המסחר באיגרות החוב לעומת החודש הקודם, שנבעה בעיקר מאיגרות החוב הממשלתיות שקליות:**

- **מחזור המסחר היומי באיגרות חוב ממשלתיות שקליות** שהסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל באוקטובר, היה גבוה בכ-9% מהמחזור בחודש הקודם. לעלייה במחזורי המסחר באיגרות חוב אלה, תרמה המשך עליית התשואות של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים לרמה של 3.14%. ואילו באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד הסתכם המחזור היומי בכ-0.7 מיליארד שקל באוקטובר, והיה נמוך בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם.



- מחזור המסחר באיגרות חוב חברות (ללא תעודות סל וקרנות סל) עלה והסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל באוקטובר, גבוה בכ-12% מהמחזור בחודשיים האחרונים.
- ❖ במלווה קצר מועד הסתכם המחזור היומי בכ-0.3 מיליארד שקל באוקטובר, בדומה למחזור הממוצע בחודש הקודם.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב: אג"ח חברות:

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

1-10/2018	אוקטובר 2018	
41,745	3,774	אג"ח לציבור
6,955 (12 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר מנפיקות חדשות)
**12,714	1,129	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
54,459	4,903	סה"כ

* כולל מדלי קפיטל שהנפיקה אג"ח ורשמה את מניותיה למסחר מקביל בת"א.
** כולל 3.5 מיליארד שקל אג"ח שהוקצה למשקיעים מוסדיים בחו"ל ונרשם למסחר ברצף מוסדי בתל-אביב.

- ❖ החברות גייסו באוקטובר כ-3.8 מיליארד שקל באמצעות הנפקות של איגרות חוב לציבור בתל-אביב, להלן מאפייני הגיוס העיקריים:
 - כ-3.1 מיליארד שקל מסך הגיוס בוצע ע"י חברות הסקטור הריאלי – כ-1.6 מיליארד שקל מתוכם גויסו ע"י חברות הנדל"ן, וכ-0.7 מיליארד שקל מסך הגיוס בוצע ע"י הסקטור הפיננסי.
 - כ-2.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-1.1 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה.
 - כ-3.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח בדירוג גבוה מקבוצת "A" וכ-0.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח ללא דירוג.
- ❖ כ-3.6 מיליארד שקל גויסו בעשר הנפקות לציבור:
 - כ-1.5 מיליארד שקל גויסו ע"י ארבע חברות נדל"ן: גזית גלוב (554 מיליון שקל), קבוצת אשטרם ואיירפורט סיטי (כ-408 מיליון שקל, כל אחת), ונתנאל גרופ (83 מיליון שקל).
 - כ-1.4 מיליון שקל גויסו ע"י חמש חברות מסחר ושירותים: שלוש חברות העוסקות בליסינג לרכב שלמה החזקות (438 מיליון שקל), אלדן תחבורה (255 מיליון שקל) ואלבר (205 מיליון שקל), יבואנית הרכב יוניברסל מוטורס (304 מיליון שקל), וקבוצת המלונאות פתאל החזקות (203 מיליון שקל).
 - כ-711 מיליון שקל גויסו ע"י בנק מזרחי טפחות באמצעות סדרה חדשה של כתבי התחייבות נדחים צמודי מדד מסוג COCO הכוללים מנגנון לספיגת הפסדים ע"י מחיקת קרן.



❖ כ-206 מיליון שקל גויסו ע"י ארבע חברות, מרביתן חברות נדל"ן, בהקצאות פרטיות של אג"ח שקלי בריבית קבועה. כ-86 וכ-59 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברות הנדל"ן ספיר קורפ (לשעבר "אי.א.א.אר.אר קפיטל") ואזורים, בהתאמה.

❖ כ-1.1 מיליארד שקל נוספים גויסו החודש ע"י חברת כרטיסי האשראי לאומי קארד, חברת בת של בנק "לאומי", באמצעות איגרות חוב שקליות למשקיעים מוסדיים, שרשמה אותן בבורסה במסגרת מערכת המסחר למוסדיים. איגרות החוב מדורגות (AA-) ע"י "מעלות".

אג"ח ממשלתי

משרד האוצר גייס החודש כ-4.7 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, לאחר גיוס בהיקף של כ-2.7 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשים אוגוסט-ספטמבר. כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-30% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-10/2018	אוקטובר 2018	
98	104	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
35	37	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
57	46	אופציות דולריות

מגמה מעורבת אפיינה את המסחר בנגזרים החודש:

- המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 עלה באוקטובר והסתכם בכ-104 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-11% מהמחזור בחודש הקודם. באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 הסתכם המחזור בכ-37 אלף יחידות ביום באוקטובר, גבוה בכ-6% מהמחזור בחודשיים הקודמים.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-46 אלף יחידות ביום באוקטובר, נמוך בכ-30% לעומת המחזור בחודש הקודם. יצוין כי הירידה בפעילות החודש חלה חרף התחזקות הדולר בכ-2.6% ביחס לשקל באוקטובר והגעתו לשער של 3.72 שקל בסוף החודש – הגבוה ביותר מזה כ-20 חודשים.



תעודות סל (ETN) וקרנות סל (ETF)

באוקטובר 2018 יצאה לדרך הרפורמה שהובילה הרשות לני"ע (תיקון 28) בשוק תעודות הסל (ETN), והמהלך להפיכתן לקרנות סל (ETF) סחירות ב-11 פעימות החל ב-4 באוקטובר ועד ה-20 בדצמבר 2018.

החודש בוצעו שלוש פעימות ראשונות, במסגרתן נרשמו למסחר 108 קרנות סל, שהחליפו כ-150 תעודות סל ותיקות שנמחקו או מוזגו: בפעימה הראשונה 37 קרנות סל על מדדי אג"ח ממשלתי ומק"מ, ובשתי פעימות נוספות 71 קרנות סל מדדי אג"ח חברות. שווי החזקות הציבור ב-108 קרנות סל אלה, שהחלו להיסחר החודש, מגיע לכ-24.5 מיליארד שקל.

בנוסף נרשמו למסחר לראשונה 10 קרנות סל "כשרות" חדשות על מדדי תל-בונד. שווי החזקות הציבור בקרנות אלה מגיע לכחצי מיליארד שקל.

בפעימה רביעית שבוצעה ביום האחרון של אוקטובר, נרשמו למסחר 55 קרנות סל על מדדי מניות בארץ, במקום 71 תעודות סל שנמחקו או מוזגו. קרנות אלה יחלו להיסחר בתחילת נובמבר.

ערב הרפורמה נסחרו בתל-אביב 714 תעודות סל, מהן: 437 תעודות סל על מדדי מניות, 258 תעודות על מדדי אג"ח, ו-19 תעודות מטבע. בתום החודש הראשון להחלת הרפורמה, נותרו כ-490 תעודות סל שמרביתן יומרו לקרנות סל ומקצתן ייפדו עד תום 2018.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-10/2018	אוקטובר 2018	
344	918	תעודות סל על מדדי מניות
*20%	*22%	% ממחזור המסחר במניות
159	393	תעודות סל וקרנות סל על מדדי אג"ח
*13%	*16%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

* ללא עסקאות חריגות מחוץ לבורסה באוקטובר.

עלייה בפעילות אפיינה את המסחר בתעודות סל ובקרנות סל בשוקי המניות ואיגרות החוב החודש:

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות זינק והסתכם בכ-918 מיליון שקל ביום באוקטובר, כ-641 מיליון שקל מתוכו בוצע בעסקאות מחוץ לבורסה – וזאת במסגרת מחיקתן של 71 תעודות סל על מדדי מניות – חלקן אוחדו ומרביתן הוסבו ל-55 קרנות סל שיחלו להיסחר בתחילת נובמבר. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות בבורסה בלבד הסתכם בכ-277 מיליון שקל, והיה גבוה בכ-9% מהמחזור בחודש הקודם. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה, מסך המחזור במניות בבורסה עלה אף הוא לכ-22% באוקטובר, לעומת כ-14% בחודש הקודם.
- מחזור המסחר בתעודות סל ובקרנות סל על מדדי אג"ח זינק לכ-393 מיליון שקל ביום באוקטובר, כ-204 מיליון שקל מתוכו בוצע בעסקאות מחוץ לבורסה. המחזור בבורסה בלבד



הסתכם בכ-188 מיליון שקל ביום – גבוה בכ-46% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, והגבוה ביותר מאז יוני 2016.

לעלייה במחזורי המסחר החודש תרמה הרפורמה בשוק תעודות הסל במסגרתה נרשמו למסחר 108 קרנות סל ראשונות על מדדי אג"ח ממשלתי ומק"מ ומדדי אג"ח חברות, והצטרפו עוד 10 קרנות סל "כשרות" חדשות על מדדי תל-בונד.

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.