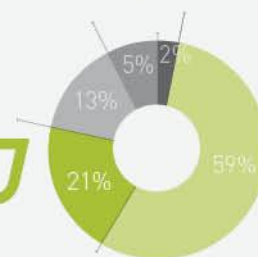


14

אפריל
2014

214420

קירה חודשית



סיכום חודש אפריל 2014

ירידות שערים במניות;
המחזור היומי במניות בשליש הראשון של 2014 גבוה בכ-8% מהמחזור
בשנת 2013;

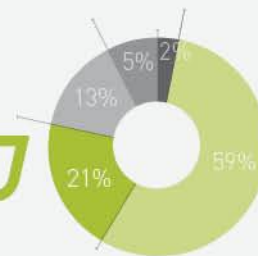
חברות הנדל"ן גייסו באפריל כ-1.5 מיליארד שקל באג"ח;
הונפקו 10 תעודות סל חדשות;
והמשך יצירות ענק בקרנות האג"ח

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב באפריל התאפיין בירידות שערים במרבית מדדי המניות המובילים.
- בסיכום חודשי ירדו מדד ת"א-25 ות"א-100 ב-1.7% וב-2.5% בהתאמה, ובסיכום השליש הראשון של 2014 עלו מדדים אלה בכ-4%. יצוין כי בתחילת החודש היו מדד ת"א-25 ומדד ת"א-100 ברמת שיא כל הזמנים.
- במרבית המדדים המובילים נרשמו החודש ירידות שערים של עד כ-4%, כאשר מדד ת"א-ביומד בלט בירידת שערים של כ-7.6%.
- לעומת זאת עלו החודש מניות נפט וגז ומדד ת"א-תקשורת בכ-3.6% וכ-2.4%, בהתאמה.
- המחזור היומי במניות (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באפריל. המחזור היומי במניות בשליש הראשון של שנת 2014 הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל – גבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע בשנת 2013.
- באפריל גויסו בשוק המניות כ-240 מיליון שקל בשלוש הנפקות לציבור ובשלוש הנפקות זכויות. בלטה בגודלה החודש הנפקה לציבור שביצעה חברת הנדל"ן **ריט 1** בסך כ-116 מיליון שקל.
- בסיכום השליש הראשון של השנה גויסו בשוק המניות בת"א כ-3.5 מיליארד שקל, לעומת כ-6.1 מיליארד שקל בכל שנת 2013.





שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התנהל בעליות שערים במרבית המדדים המובילים.
- איגרות חוב צמודות מדד לסוגיהן - חברות וממשלתיות - עלו החודש בכ-0.8% והשלימו עלייה של כ-3% מתחילת השנה. יצוין כי מדד תל-בונד תשואות, הכולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (BBB-) עד (A), בלט בעלייה של כ-1.1% החודש, וכ-4.5% בסיכום השליש הראשון של 2014.
- איגרות החוב הממשלתיות השקליות רשמו באפריל עלייה מתונה של כ-0.4%, והשלימו עלייה של כ-2.3% מתחילת השנה.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח היו היחידות שירדו החודש בכ-0.2%, במקביל להיחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-0.6%. בסיכום מתחילת השנה עלו איגרות חוב אלה בכ-0.9% בלבד.
- מדד "תל בונד – מאגר" שהושק ב-9 במרץ ומורכב מכל איגרות החוב התאגידיות המדורגות בדירוג השקעה (BBB-) או Baa3 ומעלה, עלה בכ-0.5% באפריל ובכ-0.8% מאז השקתו.
- המחזור היומי באיגרות חוב (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל באפריל. המחזור היומי באיגרות חוב בסיכום השליש הראשון של השנה הסתכם בכ-3.8 מיליארד שקל והיה נמוך בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת.
- המחזור היומי במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-0.5 מיליארד שקל באפריל, ובכ-0.6 מיליארד שקל בממוצע מתחילת השנה, נמוך אך במעט מהמחזור הממוצע בכל שנת 2013.
- באפריל גייס האוצר כ-4.9 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, כ-67% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-33% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש נרשמו פדיונות אג"ח ממשלתי צמוד מדד בסך 0.1 מיליארד שקל, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.8 מיליארד שקל באפריל, ובכ-10.3 מיליארד שקל. בסיכום השליש הראשון של השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של כ-21 מיליארד שקל בכל שנת 2013.
- הסקטור העסקי גייס באפריל כ-3 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב:
 - כ-1.7 מיליארד שקל בתשע הנפקות לציבור של אג"ח, כ-70% מהסכום באמצעות אג"ח צמוד מדד וכ-30% באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה. מרבית הסכום, כ-1.5 מיליארד שקל גויס ע"י שבע חברות נדל"ן, כאשר בלטו בגודלן הנפקות של **גזית גלוב** (כ-450 מיליון שקל), ושל **גב ים** (כ-306 מיליון שקל).
 - כ-0.3 מיליארד שקל גויס החודש בשש הקצאות פרטיות של אג"ח מרביתן צמודות מדד. כמחצית הסכום גויס בהקצאה פרטית שביצעה **אלון ריבוע כחול** (-חברה דואלית) למשקיעים מוסדיים בארץ.
 - כ-0.7 מיליארד שקל גויס בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח שנרשם למסחר ברצף מוסדיים. מרבית הסכום - כ-0.5 מיליארד שקל - גויס ע"י **נתיבי הגז** (לא בורסאית). כ-0.2 מיליארד שקל נוספים גויסו באמצעות אג"ח לא סחיר למשקיעים מוסדיים במסגרת נ.ש.ר.
- בסיכום השליש הראשון של 2014 גייס הסקטור העסקי כ-8.3 מיליארד שקל באמצעות אג"ח, כ-43% מהסכום גויס ע"י חברות נדל"ן. סכום נוסף של כ-4 מיליארד שקל גויס באמצעות אג"ח למוסדיים ("רצף" ו"נשר") רובם ע"י **בי-קומיוניקיישנס**.
- סך הגיוס בשוק האג"ח מתחילת השנה הסתכם בכ-12.3 מיליארד שקל לעומת כ-36.7 מיליארד שקל בכל שנת 2013.

14

אפריל
2014

קירה חודשית



נתונים עיקריים – ריכוז

1-4/2014	1-4/2013	2013	(במיליוני שקלים)	
1,271	1,095	1,172	מניות (כולל תעודות סל)	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
3,840	4,420	4,340	אג"ח (כולל מכשירים פיננסיים)	
3,483	1,600	6,106	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בתל-אביב
12,299	12,967	36,699	אג"ח חברות ⁽²⁾	

(1) - כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

(2) - כולל איגרות חוב חברות, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל מכשירים פיננסיים.

שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-200 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל (מתוכם כ-23 אלף אופציות שבועיות) - דומה לממוצע מתחילת השנה ונמוך במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2013.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-33 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל. בסיכום השליש הראשון של השנה נסחרו כ-35 אלף יחידות ביום, מחזור הנמוך בכ-13% מהמחזור הממוצע בשנת 2013.

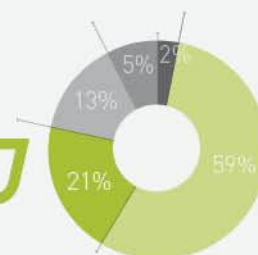
תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו באפריל 8 תעודות סל חדשות על מדדי מניות בינלאומיים, ביניהן שלוש תעודות משולבות מדדים, וכן 2 תעודות סל על מדדי מקומיים של אג"ח ממשלתי ("שחר" ו"גליל"). במקביל פקעו ונמחקו מהמסחר שתי תעודות בחסר על מדד נדל"ן-15 ותעודה ממונפת (פי 3) בחסר על מדד ת"א-100. כיום נסחרות בבורסה 562 תעודות סל, מהן 25 תעודות מטבע.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מניות באפריל הסתכם בכ-323 מיליון שקל והיווה כ-27% ממחזור המסחר במניות לעומת כ-30% ברבעון הראשון של השנה ולעומת כ-23% בשנת 2013.
- הציבור רכש באפריל תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל, ובסך כ-0.3 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של השנה, וזאת לאחר שרכש תעודות סל בסך כ-3.8 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2013.

14

אפריל
2014

קירה חודשית



- הציבור רכש באפריל תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-0.5 מיליארד שקל מתחילת 2014, לאחר רכישות בסך כ-1.9 מיליארד שקל בכל שנת 2013.
- הציבור רכש באפריל תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהיקף של כ-0.1 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר רכישות בסך כ-9.3 מיליארד שקל בכל בשנת 2013.
- הציבור לא היה פעיל נטו באפריל בתעודות מטבע ("תעודות פיקדון"), וזאת לאחר רכישות בסך של כ-0.9 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2014 ובסך כ-10.6 מיליארד שקל בסיכום שנת 2013.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות נטו באפריל בכ-4.4 מיליארד שקל, ובסיכום השליש הראשון של 2014 בולטות קרנות אלה ביצירות נטו בסכום ענק של כ-18.6 מיליארד שקל, לאחר שבלטו גם בשנים 2012 ו-2013 ביצירות נטו בסך של כ-28.7 וכ-17.6 מיליארד שקל בהתאמה.
- מאידך, בכל קרנות הנאמנות האחרות לסוגיהן לא נרשמה באפריל פעילות מהותית.
- בסיכום מתחילת השנה נרשמו בקרנות המנייתיות יצירות בסך כ-1.2 מיליארד שקל, לאחר יצירות נטו בסך כ-2.9 מיליארד שקל בכל שנת 2013.
- בקרנות המשקיעות בחול הסתכמו היצירות נטו השנה בכ-1.4 מיליארד שקל, לאחר פידינות נטו בסך כ-50 מיליון שקל בכל שנת 2013.
- בקרנות הכספיות הסתכמו הפידינות נטו בסך כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר שבשנת 2013 סך היצירות נטו בקרנות אלה הגיע לכ-18.8 מיליארד שקל - בין היתר בעקבות הוראת בנק ישראל שלא לגבות דמי משמרת ממחזיקים בקרנות אלה.
- בקרנות השקליות נרשמו הפידינות נטו בסך כ-0.4 מיליארד שקל לאחר יצירות נטו בסך כ-2.1 מיליארד שקל בכל שנת 2013.

החלטות דירקטוריון

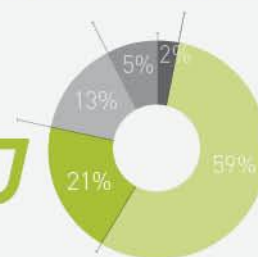
הבורסה משפרת את שיטת המסחר במק"מ

דירקטוריון הבורסה אישר מעבר ליחידות מסחר של 100 ש"ח ערך נקוב מק"מ, במקום 1 ש"ח ערך נקוב, כיום. הגדלת יחידת המסחר במק"מ ל-100 ש"ח ערך נקוב והותרת מדרגת המחר כפי שהיא כיום, יאפשרו למשקיעים לצטט מחירים מדויקים יותר ולבצע עסקאות בתשואה לפדיון המשקפת את תשואת השוק, זאת גם בסדרות הקרובות לפדיון. [לפרטים נוספים](#)

14

אפריל
2014

קירה חודשית



נתונים
עיקריים
פירוט

1-4/2014	אפריל 2014	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	742.2	א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)
	801.6	ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסיים)
	129.6	ג. מילווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*
1,271	1,182	א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)
3,840	3,504	ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסיים)
567	520	ג. מילווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
200	200	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
40	36	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
2	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
4,277	251	ב.1. מניות והמירים**
3,483	242	מזה: גיוס הון בישראל
12,299	3,008	ב.2. איגרות חוב חברות**
3,958	960	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
163	5	ב.3. מכשירים פיננסיים
19,197	4,871	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
10,277	4,799	ב.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
3.7%	-1.7%	א. ת"א-25
3.6%	-2.5%	ב. ת"א-100
5.5%	0.3%	ג. "יתר"
-2.8%	-7.1%	ד. ת"א בלוטק-50
2.5%	0.5%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
2.5%	0.6%	ו. תל-בונד 60
	485	6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
1,233	195	א. קרנות מניות
18,612	4,389	ב. קרנות איגרות חוב
-399	-180	ג. קרנות שקליות
-1,616	153	ד. קרנות כספיות
1,398	118	ה. קרנות חו"ל
-8	-1	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

** כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות.