

# 13

נובמבר  
2013

## קירה חודשית



204652

## סיכום חודש נובמבר 2013

### עליות שערים במניות

### מדד ת"א-25 בשיא כל הזמנים

### חברות הנדל"ן ממשיכות לבלוט בהנפקות מניות ואג"ח

### המשך יצירות ענק בקרנות האג"ח

נורית דרור, יחידת המחקר

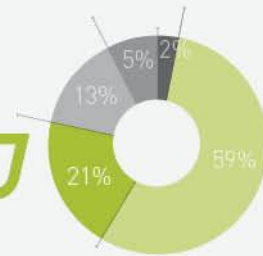
#### שוק המניות

- המסחר במניות בנובמבר הסתכם בעליות שערים של עד כ-5.5% ברוב מדדי המניות המובילים.
- בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 ב-5.4% ומתחילת השנה עלה ב-14.6%, וזאת לאחר עלייה בכ-9% בכל שנת 2012. יצוין כי ב-28 בנובמבר הגיע המדד לשיא של 1358.23 נקודות - גבוה בכ-1% מהשיא הקודם אליו הגיע באפריל 2011.
- בניגוד לעליות ברוב המדדים, ירדו החודש מדדי היתר-50 והביומד בכ-1%-2%.
- מתחילת 2013 עלו כל מדדי המניות ובראשם מדד ת"א-תקשורת שעלה בכ-51%, ואחריו מדד ת"א-יתר-50 שעלה בכ-30%. מאידך, מדד בלוטק-50 רשם עלייה מתונה של כ-5% מתחילת השנה ואילו מדד ת"א-טכנולוגיה נותר כמעט ללא שינוי.
- בנובמבר חלה ירידה קלה בפעילות והמחזור היומי במניות (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל - נמוך אמנם מהמחזור בחודשיים הקודמים, אך עדיין גבוה מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. המחזור הממוצע מתחילת 2013 הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביום והוא גבוה בכ-7% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- בשוק המניות הראשוני גויסו בתל-אביב בנובמבר כ-260 מיליון שקל:
  - בחמש הנפקות לציבור ובהנפקת זכויות אחת גויסו כ-110 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-75 מיליון שקל גויסו החודש ע"י שתי חברות נדל"ן - ביאיר (כ-50 מיליון שקל) וכן חג'ג' נדלן (כ-25 מיליון שקל).
  - בתשע הקצאות פרטיות של מניות בת"א גויסו כ-150 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-95 מיליון שקל גויסו בהקצאה של **מר** לקרנות פימי.

# 13

נובמבר  
2013

## קירה חודשית



- מתחילת 2013 גויסו בתל-אביב כ-5.3 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של מניות, לעומת כ-3.4 מיליארד שקל שגויסו בכל שנת 2012. כ-46% מהסכום שגויס מתחילת השנה בוצע ע"י חברות נדל"ן.
- שלוש חברות הייטק גייסו החודש מהציבור בארה"ב כ-0.6 מיליארד שקל. מחצית הסכום גויס ע"י חברת הביומד **אבוג'ן**, שנרשמה למסחר בת"א ביוני 2007, והחודש הנפיקה בניו-יורק ורשמה את מניותיה למסחר בבורסת ה-NYSE. כיום נסחרות בת"א 44 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ובנוסף 6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.
- 16 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון השני של 2013. מתחילת השנה התפרסמו 94 תשקיפי מדף המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

### שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב בנובמבר הסתכם בעלויות שערם במרבית המדדים המובילים.
- איגרות חוב חברות צמודות המדד רשמו החודש עלייה של כ-1.4% והן בולטות בעלייה של כ-9.8% מתחילת השנה. יצוין כי מדד תל-בונד תשואות, הכולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (BBB-) עד (A), עלה ב-1.7% בנובמבר והשלים עלייה של כ-10% מאז הושק בפברואר השנה.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.3% בנובמבר, כאשר איגרות החוב הממשלתיות שקליות עלו החודש בממוצע בכ-0.6%. מתחילת השנה עלו איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן בכ-2%-4%.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח נותרו החודש כמעט ללא שינוי, בדומה לשינוי בשער הדולר ביחס לשקל. מתחילת השנה עלו איגרות חוב אלה בכחצי אחוז.
- המחזור היומי באיגרות חוב (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-4 מיליארד שקל בנובמבר. המחזור היומי באג"ח הסתכם בכ-4.4 מיליארד שקל בממוצע מתחילת 2013, גבוה בכ-8% מהמחזור היומי בשנה הקודמת.
- המחזור היומי במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם החודש בכ-0.4 מיליארד, ומתחילת השנה הסתכם בכ-0.6 מיליארד שקל – נמוך בכ-6% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- בנובמבר גייס האוצר כ-5.7 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, כ-73% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-27% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש לא נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי, כלומר סך הגיוס נטו בנובמבר הסתכם בכ-5.7 מיליארד שקל. מתחילת 2013 גייס האוצר כ-18 מיליארד שקל, לעומת כ-20 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- הסקטור העסקי גייס בנובמבר כ-1.9 מיליארד שקל:
  - ב-11 הנפקות לציבור של אג"ח גויסו כ-1 מיליארד שקל, כ-71% מהסכום באמצעות אג"ח צמוד מדד והיתר באמצעות אג"ח לא-צמוד. מרבית הסכום, כ-953 מיליון שקל גויסו ע"י עשר חברות נדל"ן, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו **אשטרום נכסים** ו**אלרוב נדל"ן** בסך כ-230 מיליון שקל כל אחת.
  - כ-0.9 מיליארד שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמוד מדד למשקיעים מוסדיים, מתוכם כ-0.5 וכ-0.2 מיליארד שקל גויסו ע"י **בזק** ו**נכסים בנין**, בהתאמה.
- מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-33.1 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח, לעומת כ-39.7 מיליארד שקל בכל שנת 2012 (הסכום אשתקד כולל כ-7 מיליארד שקל שגויסו באג"ח "חברת חשמל" המגובה בערבות מדינה). כ-48% מהסכום גויס השנה ע"י חברות נדל"ן.

# 13

נובמבר  
2013

## קירה חודשית



### נתונים עיקריים - ריכוז

1-11/2013	2012	2011	(במיליוני שקלים)	
1,149	1,077	1,727	מניות והמירים	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,428	4,099	3,771	אג"ח	
5,340	3,391	5,092	מניות והמירים (1)	גיוס הון בתל-אביב
33,103	39,678	40,645	אג"ח לא ממשלתי (2)	

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

(2) - כולל איגרות חוב חברות, מובנות, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

### שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-186 אלף יחידות ביום בממוצע בנובמבר, וכ-194 אלף יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה - מחזור נמוך בכ-17% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- באופציות הדולריות נסחרו בנובמבר כ-41 אלף יחידות ביום, ובממוצע מתחילת השנה נסחרו כ-40 אלף יחידות ביום - מחזור גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.

### תעודות סל

- באוקטובר הונפקו 5 תעודות סל חדשות - 4 תעודות סל על מדדי מניות בינ"ל ותעודה ממונפת פי 3 על מדד ת"א-25 (איזון חודשי).
- כיום נסחרות **495 סדרות של תעודות סל** - 306 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-189 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 85 מהתעודות הן מורכבות - 62 משולבות מדדים, ו-23 ממונפות. בנוסף נסחרות בבורסה **28 סדרות של תעודות מטבע**.
- בנובמבר התמתנו רכישות הציבור של תעודות סל על מדדי מניות ומדדי אג"ח מקומיים. הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו בנובמבר, וכ-3.7 מיליארד שקל נטו מתחילת 2013 - סכום גבוה פי 3 מסך הרכישות נטו בכל 2012. הציבור רכש בנובמבר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, וכ-1.8 מיליארד שקל מתחילת השנה לעומת כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- הציבור רכש בנובמבר תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהיקף של כ-0.9 מיליארד שקל נטו, ומתחילת 2013 בסך כ-8.9 מיליארד שקל, סכום הגבוה כמעט פי 4 מסך הרכישות בכל שנת 2012.

# 13

נובמבר  
2013

## קירה חודשית



- הציבור רכש באוקטובר תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו. ומתחילת השנה כ-10.2 מיליארד שקל, סכום הגבוה בכ-75% מסך הרכישות בכל שנת 2012.

### קרנות נאמנות

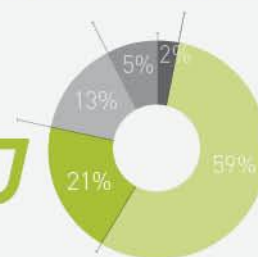
- בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות בנובמבר בסכום ענק בהיקף של כ-3.7 מיליארד שקל נטו, בדומה לחודש הקודם. קרנות אלה בולטות גם השנה ביצירות נטו בסך של כ-26 מיליארד שקל מתחילת 2013, לאחר שבלטו ביצירות בסך כ-18 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- בקרנות המנייתיות הסתכמו היצירות נטו בנובמבר בכ-0.5 מיליארד שקל. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-3.1 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת פדיונות נטו בסך כ-1.3 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- בקרנות השקליות הסתכמו היצירות נטו בנובמבר בכ-0.5 מיליארד שקל. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- בקרנות הכספיות התגברו הפדיונות נטו בנובמבר והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-19.4 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל בלבד בסיכום שנת 2012, וזאת בין היתר בעקבות הוראת בנק ישראל שלא לגבות דמי משמרת ממחזיקים בקרנות אלה.
- בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-0.2 מיליארד שקל, וזאת לאחר פדיונות נטו בסכום דומה מתחילת השנה. יצוין כי בתעודות סל על מדדים בינלאומיים, בשונה מהקרנות המשקיעות בחו"ל, בוצעו השנה רכישות ענק ע"י הציבור.



# 13

נובמבר  
2013

## קירה חודשית



### נתונים עיקריים - פירוט

	1-11/2013	נובמבר 2013	
<b>1.</b>	<b>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>		
	690.8		א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)
	798.3		ב. איגרות חוב (ללא תעודות סל)
	125.5		ג. מילווה קצר מועד
<b>2.</b>	<b>מחזורי מסחר יומי ממוצע* (מיליוני שקלים)</b>		
	1,149	1,183	א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)
	4,428	4,020	ב. איגרות חוב (כולל תעודות סל)
	594	438	ג. מילווה קצר מועד
<b>3.</b>	<b>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>		
	194	186	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	42	44	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
<b>4.</b>	<b>גיוס הון וחברות חדשות</b>		
	6	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	6,731	878	ב.1. מניות והמירים**
	5,340	259	מזה: גיוס הון בישראל
	33,103	1,896	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות**
	2,180	5	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
	62,289	5,737	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	18,027	5,737	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
<b>5.</b>	<b>שינוי נומינלי במדדי שערים</b>		
	14.6%	5.4%	א. ת"א-25
	16.2%	4.9%	ב. ת"א-100
	37.0%	0.5%	ג. "יתר"
	4.8%	1.3%	ד. ת"א בלוטק-50
	3.9%	0.9%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
	7.0%	1.2%	ו. תל-בונד 60
<b>6.</b>	511		<b>מספר חברות שמניותיהן רשומות***</b>
<b>7.</b>	<b>גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>		
	50,0250	3,517	א. קרנות מניות
	3,108	502	ב. קרנות איגרות חוב
	26,016	3,659	ג. קרנות שקליות
	1,612	507	ד. קרנות כספיות
	19,474	-1,394	ה. קרנות חו"ל
	80	242	ו. קרנות שונות
	-40	1	ז. קרנות שונות

\* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

\*\* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ותעודות סל.

\*\*\* לא כולל 9 מנפיקות תעודות סל.