

# גיוסי האג"ח בספטמבר – הגבוהים השנה, אך נמוכים ביחס ל-2016

11 מיליארד שקל גויסו באג"ח בחודש החולף הודות להנפקות בולטות במגזר הפיננסי ובמגזר הנדל"ן • למרות הירידה בגיוס בספטמבר לעומת התקופה המקבילה – 2017 עשויה עדיין ליהנות משיא של עשור בגיוסים

קן פימי של ישי דויד קונה 50% מ-SOS אנרגיה ב-90 מיליון שקל

קן פימי של ישי דויד קונה 50% מ-SOS אנרגיה ב-90 מיליון שקל. לוי, שייסד את החברה לפני 15 שנה, יחזיק בית רת המניות וצפוי להמשיך לנהל את החברה. פימי תמנה יו"ר שיעבוד עמו בשיתוף פעולה. SOS צמחה במהירות ומפעילה כיום צי של 80 מיכליות תרדוק – הגדול פי שמונה מזה שהפעילה בתחילת העשור הנוכחי. המכיליות משרתות בעיקר כלים הנדסיים, שזקוקים לתרדוק בשטח של פרויקטי התשתיות והבנייה שבהם הם פועלים. השימוש במכיליות של SOS – שחלקן מיועדות לפעול במקומות שהגישה אליהם קשה – אמור להיות חסכוני ולצמצם את הנזק האפשרי לסביבה.



ישי דויד צילום: יונתן בלום

SOS גם מעניקה שירותי תרדוק במקרים נוספים שמצריכים גישה של מכיליות, כמו שירותי הסקה עם לקוחות החברה נמנים צה"ל, כוחות הביטחון, מכבי האש, המשטרה וקבלני תשתיות גדולים שהיו מעורבים בפרויקטים, כמו הכניסה 6 ו-531 והקמת הנמלים הפריטיים באשדוד ובחיפה. פימי תנסה לסייע לחברה לצמוח עוד יותר, בין השאר, באמצעות הרחבתה של סל השירותים שמעניק SOS ללקוחותיה ובשיתוף פעולה עם המימון של פעילותה. פימי, שנוסדה ב-1996, מתמחה בהשבת חברות צומחות שזקוקות לסייע בהתרחבותן, ולחברות שנקלעו למצוקה. עם החברות הציבוריות שפימי מושקעת בהן כיום נמנות מנועי בית שמש, יוניטרוניקס, סקופ, נייד חדרה, תאגיד לוווינים. פימי ביצעה עד כה 85 השקעות, ומימשה 55 מהן.

אורי תומר

## אורי תומר

11 מיליארד שקל גויסו בשוק האג"ח המקומי בספטמבר – כך עולה מסיכומים שערבו בחברת דירוג האשראי מידרוג ובהי ברת החיתום רוסארי קפיטל. כך הגיוסים בחודש שעבר היה הגבוה ביותר עד כה מתחילת 2017, הודות לפעילות ערה של הבנקים בזירת הגיוסים – המאפיין הבולט ביותר בתחום האג"ח בחודש החולף. עם זאת, סכום הגיוס החודשי נמוך עדיין משמעותית מהסכום שגויס בספטמבר 2016 – 16 מיליארד שקל.

הנפקות הבנקים היו אחראיות ל-60% מהסכום שגויס בחודש הזה – ובראשן הנפקת הענק של בנק מזרחי טפחות, שאותה הובילה רוסארי, ושבה גויסו 3.8 מיליארד שקל. בספטמבר 2015 גויסו 3.2 מיליארד שקל בלבד. 23 חברות ביצעו בספטמבר הנפקות אג"ח, לעומת 35 חברות בספטמבר 2016 – ככל הנראה בשל העובדה שראש השנה חל השנה בחודש זה, לעומת ב-2016 שבה צוינו החגים באוקטובר.

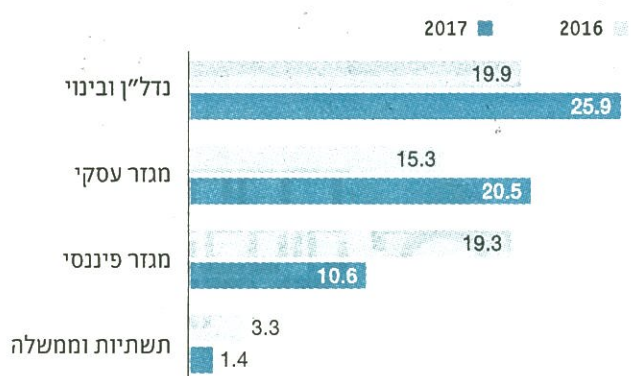
מהנתונים שנאספו בחברות עולה כי בסיכום רבעוני נרשמה עלייה ביחס לרבעון הקודם, אך ביחס לרבעון המקביל בשנה שעברה חלה ירידה. ברבעון השלישי השנה גויסו בסך הכל 17 מיליארד שקל באג"ח. זאת לעומת 12 מיליארד שקל שגויסו ברבעון השני של 2017, ו-24 מיליארד שקל ברבעון השלישי של 2016. למרות כל זאת, סך הגיוסים מתחילת 2017 גבוה בכמעט מיליארד שקל מבתקופה המקבילה ב-2016 – 58.3 מיליארד שקל לעומת 57.4 מיליארד שקל. אם קצב הגיוסים ברבעון הרביעי ישמור על רמתו כבשנים הקודמות, יירשם ב-2017 שיא של עשור בגיוסי אג"ח.

## המגזר הפיננסי בולט בגיוסים

מוסדות פיננסיים גייסו עד כה השנה 10.6 מיליארד שקל בלבד בשוק האג"ח, לעומת 18.6 מיליארד שקל בתקופה המקבילית. מתוך סכום זה, הבנקים גייסו 8.7 מיליארד שקל, לעומת 15.6 מיליארד שקל בתקופה המקבילה ב-2016. מזרחי טפחות גייס 6.5 מיליארד שקל, עם הנפקה גדולה

## מגזר הנדל"ן מוביל בהנפקות

ההנפקות בתשעת החודשים הראשונים של השנה, במיליארדי שקלים



אלון פרש, מנכ"ל מזרחי טפחות צילום: תומר אפלבוים



אבי מוסלר, מנכ"ל אמות צילום: עופר וקנין

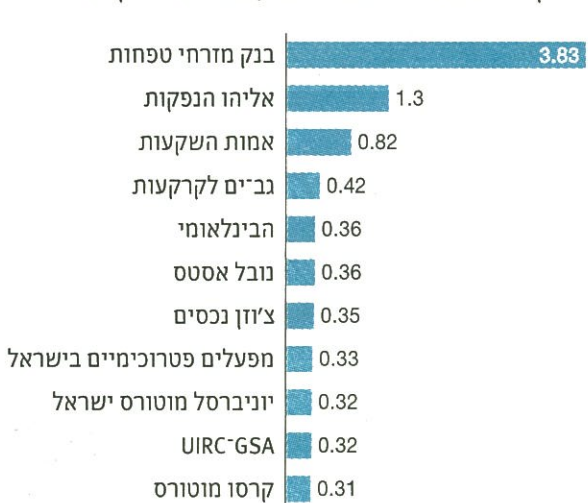
**מתחילת השנה גייסו מוסדות פיננסיים סכום של 10.6 מיליארד שקל, כשמתוכו 8.7 מיליארד שקל גויסו על ידי הבנקים; מזרחי טפחות גייס 6.5 מיליארד שקל, עם הנפקה של 2.7 מיליארד שקל**

אלון פרש, מנכ"ל מזרחי טפחות, סך הגיוס במגזר הפיננסי בחודש שעבר היה 4.5 מיליארד שקל. חלק ניכר מההנפקות בספטמבר היה בדירוגים גבוהים הודות להנפקה של מזרחי שזכתה לדירוג גבוה ברמה של Aaa, ולהנפקה של אליהו שקי בלה דירוג A1. מגזר הנדל"ן בלט גם הוא בהיקף הגיוסים בספטמבר – וגייס בסך הכל 3.2 מיליארד שקל. עם זאת, גם במגזר הזה נרשמה ירידה לעומת ספטמבר 2016, שבו גויסו 5.3 מיליארד שקל על ידי חברות נדל"ן. ההנפקות הגדולות בתחום הנדל"ן כללו את ההנפקות של חברת הנדל"ן המניב אמות, שבשליטת אלוני חץ. החברה תיכננה לגייס עד חצי מיליארד שקל, אך הגדילה את הגיוס

של 2.7 מיליארד שקל בתחילת השנה. אולם שני הבנקים הגדולים, לאומי והפועלים, לא גייסו אג"ח בכלל. מתוך גיוסי הבנקים השנה, 1.5 מיליארד שקל גויסו באג"ח מסוג CoCo על ידי הבנקים דיסקונט, אגוד והבינלאומי. ההנפקות של אג"ח מסוג זה, שכוללות מנגנון מיוחד של המרה למניות, אך עדיין היו נמוכים מהגיוסים בתקופה המקבילה, שהסתכמו ב-2.2 מיליארד שקל. מלבד מזרחי טפחות, המגזר הפיננסי בלט בהנפקות אג"ח בספטמבר, בין השאר, הודות לגיוס פרטי גדול, בסך 1.3 מיליארד שקל, שביצע שלמה אליהו – בעל השליטה בחברת מגדל – באג"ח של החברה הייעודית אליהו הנפקות. אג"ח אלה, שהונפקו כרצף מוסדיים

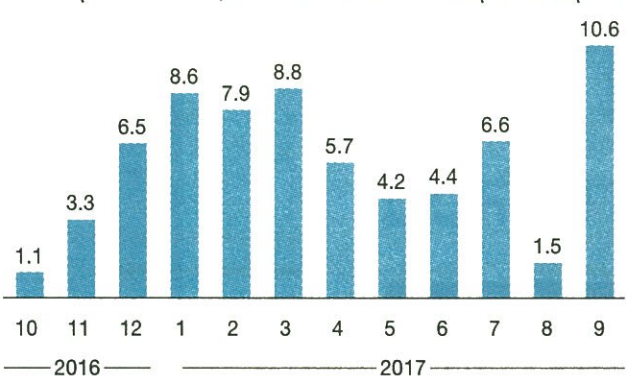
## הבנקים חוזרים לשוק

הנפקות האג"ח הגדולות בספטמבר, במיליארדי שקלים



## זינוק בהנפקות

הנפקות אג"ח קונצרניות בבורסה בתל אביב, במיליארדי שקלים



מקור: מידרוג וחסארי

הזינוק בהנפקות של החברות הזרות משקף חזרה מסוימת של אמון לשוק הזה, לאחר הקריסה של חברת הנדל"ן הקנדית אורבנקורפ באפריל 2016 עזרה למשך חודשיים את הביקוש להנפקות כאלה, והשפיעה על סך הגיוסים בתקופה המקבילה. שתי חברות נדל"ן אמריקאיות בלטו בגיוסיהן – נובל אסטט וצ'זון, שגייסו 350 מיליון שקל כל אחת. שוק הנפקות המניות המשיך גם ברבעון השלישי לשמור על קצב הגיוסים הגבוה יחסית שמאפיין אותו מתחילת השנה, עם סך גיוסים של 2.8 מיליארד שקל. מחצית מהסכום גויס בהנפקות ראשוניות (IPO), שכללו גיוס של 700 מיליון שקל על ידי תמר פטרוליום ושל 400 מיליון שקל על ידי או.פי.סי. אנרגיה.

ל-822 מיליון שקל בשל ביקור שים גבוהים במיוחד והודיעה בהמשך כי תשמש בתמורה כדי לפרוע חובות בנקאיים. הנפקה בולטת אחרת בתחום הנדל"ן הייתה זו של חברת מתחמי ההיי טק גב ים, מקבוצת אי.די.בי, שהתכוונה לגייס 250 מיליון שקל בלבד, ובסופו של דבר גייסה 424 מיליון שקל, גם כן הודות לביקושים גבוהים.

## קצב גיוסים גבוה בשוק המניות

גיוסי חברות הנדל"ן מתחילת השנה ועד סוף ספטמבר צמחו ב-29%, ל-25.7 מיליארד שקל, כשחלק הארי מהגידול הזה אחראיות החברות הזרות בתחום, שגייסו בהנפקות 7.6 מיליארד שקל, לעומת 2.7 מיליארד שקל בתקופה המקבילה בשנה שעברה.