

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

תנודתיות רבה אפיינה בחודש פברואר את המסחר בשוקי המניות, בארץ ובעולם. מדד ת"א-25 עלה בכ-7.2% בשבוע המסחר הראשון של החודש, כאשר לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים עד סוף החודש. בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-0.8% והשלים עלייה של כ-1.7% מתחילת השנה.

ירידות חדות, בשיעור של כ-5%, נרשמו במדד נדל"ן-15 וכן במניות הבנקים, המושפעים מהעמקת המשבר הפיננסי ומקשיים אליהם נקלעו בנקים גדולים נוספים בארה"ב. מדד ת"א-75, שבלט בינואר עם עלייה של כ-29% בעקבות זינוק במניות הנפט הקשורות לקידוח הגז "תמר", ירד אף הוא החודש בכ-2.5%. מאידך, מניות יתר-50 עלו בכ-4% לאחר עלייה חדה של כ-24% בינואר.

מחזור המסחר היומי במניות, עלה בכ-10% לעומת החודש הקודם והסתכם החודש בכ-1.2 מיליארד שקל, עדיין נמוך בכ-40% מהממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות ת"א-75, מסך המסחר במניות בבורסה, המשיך לעלות והיווה כ-19% לעומת כ-15% בחודש הקודם וכ-10% בממוצע שנת 2008.

השפעה חיובית על השוק היתה לאישור בסנאט של תוכנית סיוע ממשלתית נוספת לנפגעי המשבר הפיננסי, בארה"ב, הבחירות לכנסת וציפיות להורדת הריבית בארץ שהתממשו בסוף החודש. מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר ירד בחצי אחוז, בעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית ברבע אחוז, לרמה של 0.75% הנמוכה ביותר היסטורית. מאידך, ירידות השערים הושפעו מהחשש מפני הלאמת בנקים גדולים (- "סיטיגרופ" ו"בנק אוף אמריקה") והחרפת המיתון והאבטלה בארה"ב ובארץ.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר מניות חברות ושותפויות הנפט בלטו, גם החודש, עם עלייה של כ-22% לאחר זינוק חד של כ-130% בינואר. מניות המסחר והשירותים נותרו החודש כמעט ללא שינוי ואילו מניות הבנקים ירדו בכ-5% בפברואר ובכ-8% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

### גיוס הון

העדר פעילות בשוק המניות הראשוני נמשך גם בפברואר והחודש בוצעו הנפקת זכויות אחת בלבד ושתי הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-33 מיליון שקל.

### מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הנפיקה **הראל סל** שתי סדרות חדשות על מדדי אג"ח – תל-בונד 20 ותל-בונד 60, המתווספות ל-17 תעודות סל על מדדי התל-בונד. כיום נסחרות בבורסה 344 סדרות של מוצרי מדדים, ביניהן 239 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 73 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-32 תעודות סחורה ואחר.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בפברואר, מהווה כ-18% ממחזור המסחר במניות וכ-26% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בפברואר כ-250 אלף יחידות ביום, מחזור הנמוך בכ-25% לעומת הממוצע בשנת 2008.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-325 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות, היה גבוה יותר מפי 8.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם החודש בכ-8,550. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-38.9 מיליארד שקל החודש לעומת כ-43.7 מיליארד שקל בסוף ינואר.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות, חרף המשך התחזקות הדולר ביחס לשקל, ירד המחזור היומי והסתכם בכ-27 אלף יחידות ביום בלבד, נמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2008.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,070, נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא מעט והסתכם בכ-12 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-12.6 מיליארד שקל בסוף ינואר.

באופציות על האירו, על רקע התחזקות האירו ביחס לשקל בכ-1%, נסחרו כ-1,220 יחידות ביום - כמעט פי 13 ממחזור המסחר בינואר.

### שוק איגרות החוב

בשוק איגרות החוב נרשמו גם החודש עליות שערים, אם כי בשיעור מתון יחסית לחודש ינואר.

מדד אג"ח חברות צמודות המדד, עלה בפברואר בכ-0.9%, לאחר עלייה חדה של כ-9% בחודש הקודם. בחינת מדדי התל-בונד מראה כי מדד תל-בונד 20 עלה החודש בכ-1.1% ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) ירד בפברואר בכ-0.5%, לאחר שבלט עם עלייה של כ-11.5% בחודש הקודם.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד רשמו החודש עלייה נאה, של כ-1.5%, לאחר עלייה של כ-0.8% בינואר ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" עלו בפברואר בכ-0.3%, בדומה לחודש הקודם. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו בפברואר בכ-4% ומתחילת השנה עלו בכ-11%, בדומה לשיעור התחזקות הדולר ביחס לשקל.

המחזור היומי באיגרות החוב רשם החודש עלייה חדה והסתכם בכ-4.9 מיליארד שקל - גבוה בכ-25% לעומת המחזור הממוצע אשתקד וקרוב לשיא שנרשם באוקטובר 2008 (כ-5.1 מיליארד שקל).

מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בפברואר. בקרנות הכספיות נרשמו החודש פדיונות, לראשונה מאז השקתן לפני שנה, בהיקף של כ-2.2 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-2.6 מיליארד שקל בינואר.

מאידך, בקרנות השקליות ובקרנות האג"ח התגברו היצירות והסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל, בכל סוג, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-2.7 וכ-2 מיליארד שקל, בהתאמה. בקרנות המשקיעות בחו"ל, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

### גיוס הון

הממשלה הגדילה את היקף הנפקות האג"ח בשוק המקומי, מגמה שהחלה בנובמבר 2008, על רקע ההאטה במשק והירידה בהכנסות ממיסים, וגייסה החודש בבורסה סכום של כ-8 מיליארד שקל. כ-87% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-13% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח מסוג "שחר" בסך של כ-11 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-3 מיליארד שקל.

בפברואר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-2.3 מיליארד שקל:

- בהנפקה ראשונה השנה של אג"ח לציבור גייסה חברת הנדל"ן **גזית גלוב** כ-400 מיליון שקל, באמצעות אג"ח צמודות מדד. סכום נוסף בהיקף של כ-800 מיליון שקל גויס בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים ע"י בנקים. כ-600 מיליון שקל, מהם, גויסו ע"י **מזרחי טפחות** וחב' הבת **מזרחי טפחות הנפקות**.
- כ-1.1 מיליארד שקל גויסו במסגרת רצף מוסדיים, מהם כ-0.6 מיליארד שקל ע"י החברה הלא בורסאית – **מקורות**, וכ-0.5 מיליארד שקל ע"י חברת **החשמל**.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ-0.2%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה לכ-0.8%, לעומת כ-1.2% בסוף ינואר וכ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ, שעלה בכ-40% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע ב-2008.

יתרות המק"מ שבידי הציבור ירדו והסתכמו בכ-78 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-79 מיליארד שקל בסוף ינואר וכ-80 מיליארד שקל בתחילת השנה.

### ידיעות שונות

#### 1. גריעת מניית ישרוטל ממדד יתר-50

בעקבות העברת מניית **ישרוטל** לרשימת דלי סחירות בחודש הקודם, נגרעה המניה ממדד יתר-50 ביום א', ה-15 בפברואר 2009.

#### 2. מחיקת חברת מניות – הצעת רכש

##### **אופטימה יזום וניהול השקעות 66 בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.2.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "הכשרת הישוב בישראל בע"מ" – חברה אם.

#### 3. מחיקת חברות אג"ח – פדיון מוקדם

##### **רמון אגרות חוב בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-1.2.2009, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

##### **אקסלנס-תבור אגרות חוב בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-20.2.2009, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. השעיית מסחר

**עטיה גרופ בע"מ**

המסחר במניות של חברת **עטיה גרופ** הושעה, החל מ-22.2.2009, עקב אי בהירות בנוגע למרשם בעלי המניות של החברה.

**תכן הנפקות (1987) בע"מ**

המסחר באיגרות חוב סד' 1, 2 ו-3 של חברת **תכן** הושעה, החל מ-23.2.2009, עקב דיווחי החברה בדבר החלטה לפרוק החברה מרצון.

5. מניות שעברו מרשימת השימור לרשימת דלי סחירות

**פירסט אס.בי.אס** (לשעבר "יאד")

בעקבות דיווחי החברה בדבר אישור הסדר נושים, ביצוע הקצאה פרטית ופיזור מניות, הועברו מניות **פירסט אס.בי.אס** ב-2.2.2009 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת רשימת דלי סחירות.