

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

באוגוסט התאפיין המסחר בשוק המניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה הכלל עולמית.

במחצית הראשונה של החודש ירד מדד ת"א-25 בכ-3% ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שיעורים. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-25 בחצי אחוז ומדד ת"א-100 נותר כמעט ללא שינוי, וזאת לאחר עלייה של כ-45% וכ-57% בהתאמה, מתחילת השנה. יצוין כי המדדים אמנם חזרו לרמה בה היו בספטמבר 2008, ערב קריסת "ליהמן ברדרס", אך הם עדיין רחוקים בכ-25% מהשיא בו היו בסוף אוקטובר 2007.

מגמה מעורבת אפיינה את כל המדדים המובילים, האחרים, כאשר הובילו מניות הבנקים עם עלייה של כ-5% ואחריהן מניות היתר 120- עם עלייה של כ-3%. מדד ת"א-75, שעלה החודש בכ-1%, השלים זינוק של כ-110% מתחילת השנה בזכות מניות הנפט הכלולות בו. מאידך, מניות מדד תל-טק 15 ומדד נדל"ן-15 רשמו החודש ירידה ממוצעת בשיעור של כ-2%.

מחזור המסחר היומי במניות זינק והסתכם החודש בכ-2.2 מיליארד שקל – גבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ולראשונה עבר, בכ-15%, את מהמחזור הממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות היתר, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר באוגוסט ללא שינוי, בדומה לחודשים מאי-יולי, והיווה כ-8% לעומת כ-4%-5% בשליש הראשון של השנה ובממוצע שנת 2008.

בין הגורמים שהשפיעו על המסחר לחיוב, במחצית השנייה של החודש, נמנים –

- פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים, ביניהם – עליית התמ"ג בכ-1% (בחישוב שנתי), ברבעון השני של 2009, לאחר ירידה בכ-3.2% ברבעון הקודם ובכ-1.4% ברבעון האחרון של 2008; עליית המדד המשולב לבחינת מצב המשק, ביולי, בכ-1.2% - כפליים לעומת החודש הקודם וזאת לאחר שנה של ירידות רצופות.
- פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2009, בהשוואה לרבעון הקודם, ע"י החברות הבורסאיות.

יצוין כי בעקבות סימנים להתאוששות המשק, מהמשבר הפיננסי, הודיע נגיד בנק ישראל כי יפסיק את הרכישות הדולר היומיומיות, כפי שעשה מיולי 2008, אך ימשיך לפעול בשוק המט"ח במקרה של תנודות חריגות בשער הדולר ביחס לשקל.

מאידך, ירידות השערים במחצית הראשונה של אוגוסט הושפעו מהמשך מימושים בשוקי המניות בעולם, שיעורי אבטלה גבוהים במשק וגם בחו"ל והמשך קריסת בנקים בארה"ב.

מדד המחירים לצרכן, שהתפרסם החודש, עלה ב-1.1% ומתחילת השנה עלה ב-3.2%. בעקבות העלייה בשיעור האנפליציה מעבר לרף המקסימלי שהציבה הממשלה (-3%), העלה נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית, לראשונה מזה כשנה, בכ-0.25%. לרמה של 0.75% החל מספטמבר.

מבין המדדים הענפיים בלטו החודש מניות חברות הביטוח עם עלייה של כ-6% ומנגד בלטו מניות חברות ושותפויות הנפט עם ירידה בשיעור דומה.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בהיקף של כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לממוצע בחודשים אפריל-יולי. בסיכום מתחילת השנה הסתכמו היצירות בקרנות אלה בסך של כ-1.5 מיליארד שקל לעומת פדיונות בהיקף של כ-4 וכ-2 מיליארד שקל בשנים 2008 ו-2007, בהתאמה.

גיוס הון / חברה חדשה

החודש, לראשונה מאז מרס 2008, בוצעה הנפקה ראשונית, כאשר חברת הביומד – **די פארם**, גייסה כ-28 מיליון שקל. בהנפקה נרשם חיתום יתר של יותר מפי שלושה.

בשוק המניות הראשוני בוצעו באוגוסט ארבע הנפקות זכויות ושלוש הנפקות לציבור, בסכום כולל של כ-355 מיליון שקל. מתוכם, כ-125 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י חברת הביטוח – **פניקס** וכ-120 מיליון שקל בהנפקה לציבור של אג"ח להמרה ע"י החברה הדואלית – **אלביט הדמיה**.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

בנוסף בוצעו החודש שלוש הקצאות פרטיות של מניות, בסך של כ-35 מיליון שקל. מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-135 מיליון שקל, מרביתם – כ-90 מיליון שקל לאלקטרה נדל"ן.

בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-1.8 מיליארד שקל בלבד, לעומת כ-6.2 מיליארד שקל בכל שנת 2008. יצוין כי במהלך החודש התפרסמו 26 תשקיפי מדף ומתחילת השנה 63 תשקיפי מדף, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו 8 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, בהן 5 תעודות העוקבות אחר שילוב של מספר מדדים. במקביל נמחקו מהמסחר 5 תעודות בחסר על מדדי מניות וכיום נסחרות 347 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 212 תעודות סל; 46 אופציות כיסוי; 45 תעודות בחסר על מדדי מניות; ו-44 תעודות מורכבות. שווי החזקות הציבור במוצרי מדדים מגיע לכ-36 מיליארד שקל, גבוה בכ-13 מיליארד שקל לעומת השווי בתחילת השנה. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוגוסט, מהווה כ-21% ממחזור המסחר במניות וכ-17% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בהתאמה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במסחר באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר במניות, נרשמה החודש עלייה ונסחרו באוגוסט כ-290 אלף יחידות ביום, מחזור הגבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה בכ-20% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-617 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 8.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא). המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה אף הוא לכ-9,240 והיה הגבוה ביותר מתחילת השנה. מאידך, שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, רשם ירידה חדה והסתכם בכ-45 מיליארד שקל החודש לעומת כ-58 מיליארד שקל בסוף יולי וכ-113.2 מיליארד שקל בתחילת השנה.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נסחרו כ-32 אלף יחידות ביום, באוגוסט, בדומה לממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד. המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות נותר כמעט ללא שינוי החודש והסתכם בכ-2,540. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, שעלה והסתכם בכ-13 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-12 מיליארד שקל בסוף יולי, היה נמוך מאוד ביחס לרמה בה היה בתחילת השנה - כ-20 מיליארד שקל. באופציות על האירו נסחרו כ-50 יחידות ביום בלבד, באוגוסט. בסיכום מתחילת השנה נסחרו כ-340 יחידות ביום - מחזור הנמוך בכ-80% לעומת שנת 2008.

אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות ירדה החודש, משמעותית, ונסחרו בממוצע כ-1,300 יחידות ביום - כמחצית המחזור ביולי. עיקר המחזור, כ-750 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניית לאומי.

שוק איגרות החוב

בשוק איגרות החוב בלטו באוגוסט איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד, שעלו בכ-1% והשלימו עלייה חדה של כ-34% מתחילת השנה. מדדי התל-בונד עלו בכ-1%-1.5% כאשר כי מדד תל-בונד 20 השלים עלייה של כ-18% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) זינק מתחילת השנה בכ-38%, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008.

מאידך, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-צמודות, וכן איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח רשמו החודש עלייה קלה, של עד חצי אחוז.

בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי, באוגוסט, בכ-3.8 מיליארד שקל והיה הנמוך ביותר מאז ספטמבר אשתקד.

קרנות האג"ח המשיכו לבלוט עם יצירות בסך של כ-3.7 מיליארד שקל באוגוסט וסכום ענק של כ-20 מיליארד שקל מתחילת השנה. מאידך, בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל החודש ובכ-12 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-5.9 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם. כ-65% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באמצעות אג"ח צמודות מדד.

מנגד, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בסך של כ-2.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.3 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-33.1 מיליארד שקל – גבוה במעט מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

באוגוסט גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, כ-5.6 מיליארד שקל:

- ב-14 הנפקות לציבור של אג"ח גויסו כ-4.7 מיליארד שקל, כ-65% מהסכום באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באג"ח צמודות מדד. בלטה החודש **לאומי מימון** שגייסה כ-2 מיליארד שקל, בהנפקה הגדולה ביותר שבוצעה השנה, מחצית הסכום באג"ח לא צמודות ומחצית שנייה באג"ח צמודות מדד. כ-0.2 מיליארד שקל גויסו בהקצאה פרטית של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים. מימוש כתבי אופציה לאג"ח הזרים כ-0.2 מיליארד שקל נוספים.
- מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי מהציבור כ-21 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות של אג"ח, מחציתם ע"י הבנקים, לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2008.
- **0.5 מיליארד שקל** גויסו בשתי הקצאות של אג"ח מיוחדות למשקיעים מוסדיים, מרביתם – כ-400 מיליון שקל ע"י **לאומי מימון**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש ללא שינוי וזאת לאחר שעלו בכ-0.9%, בלבד, מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה גם היא ללא שינוי, לעומת החודש הקודם, ברמה של כ-1% בסוף אוגוסט, לעומת כ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-570 מיליון שקל בלבד באוגוסט – גבוה במעט לעומת החודש הקודם. בסיכום מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי במק"מ בכ-635 מיליון שקל – נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2008 והנמוך ביותר מאז שנת 2003.

יתרות המק"מ שבידי הציבור נותרו החודש ללא שינוי והסתכמו בכ-78.5 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-72.5 מיליארד שקל בסוף יוני וכ-80 מיליארד שקל בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 מינוי מפרק זמני

חפציבה גלובל בע"מ
חפציבה ג'רוזלם גולד בע"מ

ני"ע של החברות נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-6.8.2009, בעקבות מינוי מפרק זמני לחברות ולאחר השעיית מסחר בת שנתיים.

1.2 תעודות סל – המרה כפויה

פאי מדדים בע"מ

בעקבות ביצוע המרה כפויה, מלאה, לתעודות סל סד' א'-ד' ביום 23.7.2009, לא נותרו לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה. לפיכך, החברה נמחקה מהמסחר בתל-אביב ביום 4.8.2009.

1.3 הצעת רכש:

טרנס טרה אינווסטמנטס בע"מ (לשעבר "טרנסכלל")

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.8.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "פרידמן אחזקות פ.א. בע"מ".

1.4 מיזוג:

סנפרוסט בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-14.8.2009, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם בעלת השליטה - החברה הלא בורסאית "תנובה".

2. מחיקת חברת אג"ח – מינוי מפרק זמני

חפציבה חופים בע"מ

בעקבות מינוי מפרק זמני לחברה, נמחקו איגרות החוב שלה מהמסחר בבורסה, ביום 6.8.2009. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.