

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בספטמבר התאפיין המסחר בשוק המניות בתל-אביב במגמה מעורבת, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-75 עלו בכ-5% והשלימו עלייה של כ-52% וכ-120%, בהתאמה, מתחילת השנה. מדדי תל-טק 15 ות"א בנקים בלטו החודש עם עלייה של כ-12% ו-10%, בהתאמה, ואילו מדדי נדל"ן-15 ויתר-50 ירדו בכ-3% וכ-1%, בהתאמה.

על רקע תקופת החגים נרשם מחזור מסחר יומי נמוך באופן יחסי בשוק המניות, ירידה של כ-20% לעומת החודש הקודם, כ-1.8 מיליארד שקל, אך עדיין מחזור גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. משקל המסחר במניות היתר, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר בספטמבר ללא שינוי, בדומה לחודשים מאי-אוגוסט, והיווה כ-7% לעומת כ-4%-5% בשליש הראשון של השנה ובממוצע שנת 2008.

בין הגורמים שהשפיעו על המסחר לחיוב, החודש, נמנים –

- התבטאויות אופטימיות מצד גורמים כלכליים בכירים בארה"ב, לפיהן שיא המשבר הכלכלי חלף ועימו גם המיתון.
- המשך פרוסום אינדיקטורים חיוביים לגבי המשק, בהם – צפי הלמ"ס לצמיחה של 0.1% בשנת 2009, לעומת תחזית קודמת לצמיחה שלילית השנה, ועליית המדד המשולב לבחינת המצב המשק בכ-1.3% באוגוסט וביותר מ-3% בחודשים יוני-אוגוסט.
- הותרת הריבית הנומינלית במשק ללא שינוי - ברמה של 0.75% גם באוקטובר, חרף עליית מדד המחירים לצרכן בכחצי אחוז באוגוסט ובכ-3.7% מתחילת השנה, וזאת בעקבות החלשות הדולר ביחס לשקל.

מאידך, ירידות השערים בחלק מימי המסחר החודש הושפעו מהמשך מימושים בשוקי המניות בעולם, שיעורי אבטלה גבוהים במשק וגם בחו"ל והמשך קריסת בנקים בארה"ב.

מגמה מעורבת אפיינה גם את המדדים הענפיים כאשר בלטו מניות חברות ושותפויות הנפט עם עלייה של כ-13% בספטמבר וכ-420% מתחילת השנה. מניות חברות התעשייה נותרו החודש כמעט ללא שינוי ומתחילת השנה עלו בכ-35%, ואילו מניות הנדל"ן וחברות הביטוח ירדו בכ-3% לאחר עלייה של פי שניים מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל בחודשים אפריל-אוגוסט. בסיכום מתחילת השנה הסתכמו היצירות בקרנות אלה בסך של כ-1.6 מיליארד שקל לעומת פדיונות בהיקף של כ-4 וכ-2 מיליארד שקל בשנים 2008 ו-2007, בהתאמה.

גיוס הון / חברה חדשה

החודש, נרשמה למסחר בת"א חברה דואלית חדשה - **נס טכנולוגיות** (חברה זרה), שמניותיה נסחרות בבורסת הנאסד"ק. מניות החברה התווספו למדד ת"א-100, במסגרת המסלול המהיר לצירוף מניות דואליות, ב-1 באוקטובר 2009. כיום נסחרות בבורסה 55 חברות דואליות.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בספטמבר ארבע הנפקות לציבור ושלוש הנפקות של זכויות, בסכום כולל של כ-200 מיליון שקל. מהם, כ-150 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י בנק **איגוד**. יצוין כי 4 מהחברות המנפיקות החודש הן חברות מו"פ, שגייסו כ-23 מיליון שקל, סה"כ. סך הנפקות והקצאות פרטיות של מניות ע"י חברות מו"פ מגיע לסך של כ-400 מיליון שקל מתחילת השנה ומהווה כ-20% מהגיוס הכולל בשוק המניות המקומי.

בנוסף בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות של מניות, בשוק המקומי, בסך של כ-110 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-80 מיליון שקל ע"י החברה הדואלית **טאואר**, למשקיעים מוסדיים בארץ.

בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-2.1 מיליארד שקל בלבד.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו 7 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, בהן 4 תעודות סל (מהן, 2 בחסר) על מדדי מניות בינלאומיים, 2 תעודות העוקבות אחר שילוב של מדדי אג"ח ומדד מניות ותעודה בחסר על הנפט.

כיום נסחרות 354 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 215 תעודות סל; 46 אופציות כיסוי; 47 תעודות בחסר על מדדי מניות; ו- 46 תעודות מורכבות (26 – שילוב של מדדים ו-20 ממונפות).

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בספטמבר, מהווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-16% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בספטמבר כ-290 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם, מחזור הגבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד בכ-15% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-540 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר כמעט פי 9 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד אף הוא לכ-8,830 לעומת יותר מ-9,000 באוגוסט. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-52 מיליארד שקל החודש לעומת כ-59 מיליארד שקל בסוף אוגוסט וכ-113.2 מיליארד שקל בתחילת השנה.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה ירידה בפעילות, חרף החלשות הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-30 אלף יחידות ביום בספטמבר, נמוך בכ-15% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה ובכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד החודש והסתכם בכ-2,030. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, שנותר כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-13 מיליארד שקל בסוף ספטמבר, בדומה לחודש הקודם, היה נמוך מאוד ביחס לרמה בה היה בתחילת השנה - כ-20 מיליארד שקל.

באופציות על האירו נסחרו כ-320 יחידות ביום בספטמבר, בדומה לממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-80% לעומת שנת 2008.

אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות עלתה החודש, משמעותית, ונסחרו בממוצע כ-4,700 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז השקתן. כמחציתו באופציות על מניית פועלים והמחצית הנוספת על מניית לאומי.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין ברובו בעליות שערים. איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד, עלו בכ-1.5% והשלימו עלייה חדה של כ-36% מתחילת השנה. מדד תל-בונד 20 עלה ב-3% והשלים עלייה של כ-22% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד 40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן), שעלה החודש בכ-2%, זינק מתחילת השנה בכ-41%, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008.

עליות שערים, בשיעור של כ-1%, אפיינו את המסחר באיגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד והלא-צמודות, ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח רשמו החודש ירידה של כ-1%, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-1.4%.

גם בשוק איגרות נצפתה ירידה בפעילות, על רקע חופשות החגים, והמחזור היומי הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל בספטמבר והיה הנמוך ביותר מזה כשנה.

בספטמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל, הסכום הנמוך ביותר מזה שמונה חודשים. קרנות אלה ממשיכות לבלוט עם יצירות ענק בהיקף של כ-22 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, התמתנו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-1 מיליארד שקל החודש וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-12 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-4.7 מיליארד שקל, הסכום הנמוך ביותר מאז אוקטובר 2008. כ-60% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-40% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בסך של כ-1.2 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-36.6 מיליארד שקל – גבוה בכ-15% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

בספטמבר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח מהציבור כ-4.4 מיליארד שקל ב-12 הנפקות לציבור של אג"ח-כ-65% מהסכום באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באג"ח צמודות מדד. בלטה החודש **סקיילקס** שגייסה כ-1.5 מיליארד שקל לצורך מימון רכישת חברת התקשורת - **פרטנר**, מחצית הסכום באג"ח לא צמודות ומחצית באג"ח צמודות מדד. קבוצת הפניקס הנפיקה באמצעות החברה ה"ייעודית" החדשה – **פניקס גיוסי הון**, אג"ח צמודות מדד בסך כחצי מיליארד שקל.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי מהציבור כ-25 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות של אג"ח, כ-43% מהסכום ע"י הבנקים, לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד המשיכו לדשדש גם החודש ועלו בכ-0.2% בלבד לאחר עלייה של כ-0.9% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה כמעט ללא שינוי, לעומת החודש הקודם, ברמה של כ-1.2% בסוף ספטמבר, לעומת כ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ עלה והסתכם בכ-750 מיליון שקל בספטמבר – גבוה בכחצית מהמחזור בחודשים אפריל-אוגוסט. בסיכום מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי במק"מ בכ-645 מיליון שקל – נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2008 והנמוך ביותר מאז שנת 2003.

יתרות המק"מ שבידי הציבור חזרו החודש לרמה בה היו בתחילת השנה והסתכמו בכ-80 מיליארד שקל בסוף ספטמבר, לעומת כ-78.5 מיליארד שקל בסוף אוגוסט.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות – הצעות רכש

רשף מחשבים וציוד הקפי (1982) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.9.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "א.ע.ג. אחזקות בע"מ".

תשלובת ח. אלוני בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.9.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "איטונג תעשיות בע"מ".

2. נס טכנולוגיות – עדכון רשימות מדדי ת"א-75 ות"א-100

מניית **נס טכנולוגיות** תצורף למדדי ת"א-75 ות"א-100 ביום ה', ה-1.10.2009, במסגרת "המסלול המהיר" לצורף מניות דואליות למדדי הבורסה.

3. עדכון מדדי תל-בונד

מדדי התל-בונד, לסוגיהם, יעודכנו ב-1.10.2009. פרטים על הרכבי המדדים החדשים באתר הבורסה, בכתובת www.maya.co.il.

4. מחיקת ני"ע - אי עמידה בכללי השימור

איגרות חוב סד' א' של **בוני תיכון** נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-24.9.2009 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

5. החלפת שם חבר בורסה

שמו של חבר הבורסה **גאון בית השקעות בע"מ** שונה ל-**מיטב שירותי בורסה (גאון טרייד) בע"מ**.