

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בנובמבר התאפיין המסחר במניות בשווקים הבינלאומיים ובתל-אביב בעליות שיערים. מדד ת"א-25 עלה בכ-6% והשלים עלייה של כ-65% מתחילת השנה ומדד ת"א-75, שעלה בכחצי אחוז בלבד, ממשיך לבלוט עם זינוק של 134% בסיכום מתחילת השנה. מגמה מעורבת אפיינה את יתר המדדים, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם עלייה של כ-7%, מדד תל-טק 15 נותר ללא שינוי ואילו מדדי ת"א נדל"ן-15 ויתר-50 ירדו החודש בכ-4% וכ-2%, בהתאמה.

יצוין כי מדד ת"א-25 עלה, בערכים דולריים, בכ-66% מתחילת השנה, בעוד מדדי מניות בבורסות מערביות ומובילות בעולם רשמו עלייה של עד כ-45%.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל - גבוה מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, עלה והיווה כ-60% בנובמבר, בדומה לממוצע מתחילת השנה, לעומת כ-55% בחודש הקודם. במקביל, ירד משקל מניות ת"א-75 לכ-12% החודש, לעומת כ-17% באוקטובר.

האופטימיות בשווקים הושפעה מסימנים להמשך ההתאוששות הכלכלית ומפרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה.

יצוין כי בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר, שעלה בכ-0.2%, העלה נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ב-0.25%, בפעם השנייה השנה, לרמה של 1% בדצמבר.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר בלטו חברות ושותפויות הנפט עם עלייה של כ-13%, בעוד חברות הביטוח נותרו ללא שינוי ואילו מניות הנדל"ן ירדו החודש בכ-1%, אך ממשיכות לבלוט עם זינוק של כ-109% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית. בסיכום מתחילת השנה הסתכמו היצירות בקרנות אלה בסך של כ-1.8 מיליארד שקל לעומת פדיונות בהיקף של כ-4 וכ-2 מיליארד שקל בשנים 2008 ו-2007, בהתאמה.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני בוצעו בנובמבר חמש הנפקות זכויות והנפקה אחת לציבור, בסכום כולל של כ-260 מיליון שקל. מתוכם, כ-80 מיליון שקל ע"י כל אחת מהחברות – **סלע קפיטל נדל"ן ודלתא-גליל**.

כמו כן, בוצעו החודש עשר הקצאות פרטיות בסך של כ-730 מיליון שקל. בלטה הקצאה שביצעה **דלק אנרגיה**, בשווי של כ-350 מיליון שקל, לבעלי יחידות השתתפות בחברה הבורסאית – **אבנר**, במסגרת הצעת רכש חליפין.

בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-4.6 מיליארד שקל, מתוכם כ-1.6 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-6.2 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

החודש פורסמו כ-25 תשקיפי מדף, המתווספים ל-70 תשקיפי מדף שפורסמו מתחילת השנה. תשקיפים אלה מהווים מסגרת לגיוסי הון ע"י חברות בשנתיים הקרובות.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בנובמבר 7 תעודות סל. בין הסדרות החדשות - 4 תעודות מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח (ממשלתיות, חברות) ומדד מניות מקומיים.

כיום נסחרות 355 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 219 תעודות סל; 50 תעודות מורכבות (30 – שילוב של מדדים ו-20 ממונפות); 44 תעודות בחסר על מדדי מניות או מדדי אג"ח ו-42 אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בנובמבר, מהווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בשוק הנגזרים נצפתה החודש עלייה בפעילות, אך מחזורי המסחר היו נמוכים במעט מהמוצע השנתי. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בנובמבר כ-245 אלף יחידות ביום – מחזור הגבוה בכ-10% לעומת החודש הקודם.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה בכ-20% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-575 מיליארד שקל, היה גבוה פי 8.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה אף הוא לכ-8,260 לעומת כ-8,000 באוקטובר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-72 מיליארד שקל החודש לעומת כ-60.8 מיליארד שקל בסוף אוקטובר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נסחרו כ-30 אלף יחידות ביום – מחזור הגבוה בכ-25% לעומת המחזור באוקטובר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות המשיך לרדת החודש והסתכם בכ-1,730 – הנמוך ביותר מאז אפריל 2006. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש ללא שינוי והסתכם בכ-12.5 מיליארד שקל בסוף נובמבר, בדומה לשווי בסוף אוקטובר, והיה נמוך מאוד ביחס לרמה בה היה בתחילת השנה - כ-20 מיליארד שקל.

באופציות על האירו נסחרו כ-170 יחידות ביום בנובמבר, מחזור הנמוך בכ-30% לעומת המחזור בחודש הקודם ובמוצע מתחילת השנה.

אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות עלתה החודש, משמעותית, ונסחרו בממוצע כ-4,000 יחידות ביום, לעומת מחזור של כ-500 יחידות ביום בכל אחד מהחודשים - אוקטובר וספטמבר. רוב המחזור החודש, כ-2,500 וכ-1,600 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניות פועלים ולאומי, בהתאמה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין, אף הוא, בעליות שערים.

בלטו החודש, איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד וצמודות המט"ח עם עלייה חודשית של כ-2%, כאשר איגרות החוב צמודות המדד בולטות עם עלייה חדה של כ-41% מתחילת השנה.

מדדי התל-בונד, לסוגיהם, עלו החודש בכ-1.5%, כאשר מדד תל-בונד 20 השלים עלייה של כ-24% מתחילת השנה ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) ממשיך לבלוט עם זינוק של כ-45% מתחילת השנה, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008.

איגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד עלו החודש בכ-1.5% ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלו בכ-0.5% בלבד.

באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3.7 מיליארד שקל - גבוה לעומת החודש הקודם, אך עדיין נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע השנה.

בנובמבר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-4.1 מיליארד שקל. קרנות אלה ממשיכות לבלוט עם יצירות ענק בהיקף של כ-29.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, התמתנו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל בנובמבר וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-17 מיליארד שקל מפברואר השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה בנובמבר, בבורסה, סכום של כ-4.6 מיליארד שקל. כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בהיקף של כ-2.9 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-1.7 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-42 מיליארד שקל – גבוה בכ-30% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

בנובמבר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח מהציבור כ-2.2 מיליארד שקל ב-7 הנפקות לציבור - כ-70% באג"ח לא צמודות (ריבית קבועה) וכ-30% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטה החודש **קבוצת דלק** שגייסה כ-0.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח - כ-64% מהן לא צמודות וכ-36% צמודות מדד. סכום נוסף של כ-140 מיליון שקל גויס בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתו – כ-100 מיליון שקל בהקצאה שביצעה חברת הנדל"ן הזרה – **פלאזה סנטרס**, למשקיעים מוסדיים בארץ.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-33 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח – גבוה בכ-40% לעומת הסכום שגויס בכל שנת 2008.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד המשיכו לדשדש גם החודש ועלו בכ-0.1% בלבד לאחר עלייה של כ-1.2% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה כמעט ללא שינוי, לעומת החודשיים הקודמים, ברמה של כ-1.2% בסוף נובמבר, לעומת כ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ עלה מעט לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-575 מיליון שקל בנובמבר – מחזור זה עדיין נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. 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 עלו והגיעו לסך של כ-83.2 מיליארד שקל בסוף נובמבר, לעומת כ-80 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם ובתחילת השנה.