

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש מאי נרשמו ירידות שערים חדות בבורסות בעולם וגם בתל-אביב, חודש שני ברציפות, בעקבות חשש מפני החרפת המשבר הכלכלי באירופה.

מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ-7%-8% והם נמוכים בכ-5% מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר בלט מדד הביומד שצנח החודש בכ-19%. מדדי תל-טק 15 ונדל"ן-15 ירדו בכ-14% ומדדי היתר ופינגסים-15 ירדו בכ-10%.

במאי נרשמה עלייה חדה בפעילות במניות והמחזור היומי הסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% לעומת השיא בו היה בינואר 2008 וגבוה כמעט פי שניים מהמחזור הממוצע אשתקד. ב-26 במאי, היום בו נכנס לתוקף שדרוגה של ישראל ע"י MSCI מקבוצת המדינות המתפתחות לקבוצת המדינות המפותחות, נרשם בבורסה בתל-אביב מחזור חסר תקדים, בהיקף של כ-16.4 מיליארד שקל, גבוה כמעט פי שלושה מהשיא הקודם שנרשם בדצמבר 2007. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, זינק והיווה כ-63% במאי, לעומת כ-52% בממוצע מתחילת השנה וכ-57% בממוצע שנת 2009, וזאת עקב מחזורי המסחר החריגים ב-26 במאי, במניות מדד ת"א-25.

ירידות השערים החודש הושפעו בעיקר מהמשבר הכלכלי באירופה ומהיחלשות האירו. כמו כן השפיעו לשלילה משקיעי חוץ, שהסיטו את פעילותם משוק המניות לשוק המק"מ ומשכו כ-1.1 מיליארד דולר נטו מהשקעותיהם במניות בת"א, בחודשים פברואר-אפריל, כנראה לקראת שדרוג ישראל ע"י MSCI. היחלשות נתוני המקרו, ביניהם ירידה בשיעור הצמיחה במשק לראשונה מזה שלושה רבעונים רצופים, לכ-3.3% ברבעון הראשון של 2010 לעומת כ-4.8% ברבעון האחרון של 2009, ועליית המדד המשולב בכ-0.1% בלבד באפריל, תרמו אף הם.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון של 2010 ע"י החברות הבורסאיות, ירידה בשיעור האבטלה במשק לכ-7.2% ברבעון הראשון של השנה לעומת כ-7.6% בממוצע שנת 2009, ואישור סיוע בסך כטריליון דולר למדינות האירו ע"י שרי האוצר של מדינות האיחוד האירופי. יצוין כי חרף עליית מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2010 בכ-0.9% וחזרתו לרמה בה היה בתחילת השנה, הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ללא שינוי, ברמה של 1.5% גם בינוי.

ירידות שערים של כ-7%-15% אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר חברות ושותפויות הנפט בלטו עם ירידה מתונה יותר של כ-2% בלבד.

לקראת סוף החודש, החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית "פרולור ביוטק". המניה נסחרת גם בבורסת ה-AMEX והיא מתווספת ל-45 חברות דואליות הנסחרות בארה"ב ובתל-אביב ותהייה השלישית בגודלה מבין 42 חברות הביומד הנסחרות בתל-אביב.

בקרנות המנייתיות התחזקו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל במאי - הגבוהים ביותר מזה יותר משנתיים. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-300 מיליון שקל בלבד, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות נרשמה החודש פעילות ערה ובוצעו שבע הנפקות לציבור ושבע הנפקות זכויות, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים לשנת 2009, בסכום כולל של כ-1.3 מיליארד שקל. כ-60% מהסכום גויסו ע"י חמש חברות נדל"ן, ביניהן חברה חדשה - **לוינשטיין נכסים**.

בלטו בגודלן, החודש, הנפקות זכויות שביצעו **אפריקה השקעות** (במסגרת ההסדר) ו**אפריקה נכסים** בסך כ-380 מיליון שקל כל אחת.

כמו כן בוצעו שמונה הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-180 מיליון שקל. כ-150 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברת **פורטפוליו** שמיזגה לתוכה חברת ביוטכנולוגיה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מתחילת השנה מגיע לכ-4 מיליארד שקל וזאת לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין, כי יותר מ-60 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2009, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות. חמש חברות חדשות פרסמו תשקיפים, שלפיהם הן מתכננות לגייס הון בשבועות הקרובים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו במאי ארבע סדרות חדשות, הכוללות – תעודה בחסר על מדד ת"א-75 ושתי תעודות בחסר על מדדי אג"ח ותעודת סל על מדד MSCI עולמי.

במקביל, נמחקו מהרישום למסחר חמש אופציות כיסוי על נפט וכיום נסחרות 403 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 272 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-30 תעודות סחורה ואחר. 51 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-26 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, במאי 2010, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% אשתקד.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

גם בנגזרים, בדומה לשוק המניות, חלה החודש עלייה חדה בפעילות. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-465 אלף יחידות ביום, גבוה במעט מהשיא החודשי שנרשם בינואר 2008 וגבוה בכ-85% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2009.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שזינק והסתכם בכ-1 מיליארד שקל במאי, הגבוה ביותר מאז פברואר 2008, היה גבוה כמעט פי 8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הגיע החודש לכ-9,660 – הגבוה ביותר מאז ינואר אשתקד. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-77.4 מיליארד שקל בסוף מאי לעומת כ-71.2 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-3%, נסחרו כ-40 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-20% לעומת מחזור הממוצע בשנת 2009.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם במאי בכ-1,310 - גבוה במעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-15.5 מיליארד שקל בסוף מאי לעומת כ-14.9 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש עלייה חדה בפעילות, על רקע החלשות האירו בכ-4% לעומת השקל וירידתו לרמה הנמוכה ביותר מזה שמונה שנים, ונסחרו כ-3,600 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז אפריל 2004.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין במאי בעלויות שיערים, כאשר בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד לטווח ארוך והלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עם עלייה של כ-1.8%. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות הכלולות במדד תל-בונד שקלי עלו בכ-1.5%. יש לציין כי בעוד מדד תל-בונד 40 נותר החודש כמעט ללא שינוי, רשם מדד תל-בונד 20 עלייה של כ-1.1%.

באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3.3 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

במאי, התהפכה המגמה של פעילות הציבור בקרנות נאמנות. החודש התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והם הסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל - הגבוהים ביותר מזה יותר משנתיים. מנגד, בקרנות הכספיות נרשמו יצירות ענק של כ-2.7 מיליארד שקל - לראשונה מאז תחילת 2009. בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות בכ-0.4 מיליארד שקל ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה במאי בבורסה, סכום של כ-4.7 מיליארד שקל - כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש לא נרשמו פדיונות אג"ח, כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.7 מיליארד שקל במאי ובכ-2.3 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-1.6 מיליארד שקל:

- כ-1.2 מיליארד שקל גויסו בשש הנפקות לציבור. כמחצית הסכום גויסה באמצעות אג"ח לא צמודות, מרביתן - כ-0.4 מיליארד שקל נושאות ריבית משתנה, והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטה החודש הנפקה שביצעה קבוצת הביטוח **הראל** בסך כ-630 מיליון שקל.
- החברה הלא בורסאית - **דואר ישראל** רשמה לראשונה למסחר, במסגרת "רצף מוסדיים" אג"ח בסך של כ-400 מיליון שקל.

סך גיוס ההון בהנפקות ובהקצאות פרטיות של אג"ח, לציבור ולמשקיעים מוסדיים, מגיע לכ-15.5 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.2% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש הגיעה לכ-1.8% - גבוהה אך במעט מהתשואה בסוף דצמבר 2009.

במק"מ נרשמו גם החודש מחזורים ערים, בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום לעומת כ-645 מיליון שקל בממוצע אשתקד, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והגיעו לסך של כ-110 מיליארד שקל בסוף מאי, לעומת כ-105 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 אי עמידה בכללי השימור:

שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-7.5.2010 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי) ולאחר השהיית מסחר מאוגוסט 2008 עקב הודעת החברה כי היא פועלת לפירוק.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

מאגמה תעשיות (אילום) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-7.5.2010, בעקבות אי פרסום דו"חות כספיים ל-31.12.2007 ולאחר השהיית מסחר בת שנתיים.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

1.2 הצעת רכש והפיכה לחברת אג"ח

ישיר אי.די.איי אחזקות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.5.2010, בעקבות השלמת הצעת רכש למניות החברה ע"י חברת האם - "ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ".

לחברה איגרות חוב הממשיכות להיסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

1.3 מיזוג וגריעה ממדדי בורסה

אזימוט טכנולוגיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.5.2010, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם החברה הבורסאית - "אלביט מערכות בע"מ".

מניות החברה נגרעו ממדדי יתר-120 ותל-טק בתום המסחר ביום ב', ה-10.5.2010.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

2. מחיקת חברת אג"ח – מינוי מפרק זמני

מגדלי דיידלנד בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-7.5.2010, בעקבות מינוי מפרק זמני לחברה וזאת לאחר שהיית מסחר ממאי 2008 עקב אי פרסום דו"חות כספיים ל-31.12.2007.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. שינויים במדד תל-בונד שקלי

פרטנר אג"ח ה' – התווספה למדד תל-בונד שקלי ביום א', ב-9.5.2010.

פועלים הנפקות אג"ח ח' 27 – התווספה למדד תל-בונד שקלי ביום א', ב-16.5.2010.

4. השעיית מסחר וגריעה ממדדי בורסה

מבטח שמיר אחזקות בע"מ

לאור הודעת רשות ניירות ערך כי הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31.12.2009 אינם ערוכים כדין ובהמשך להודעות החברה מיום 7.5.2010 ו-8.5.2010, הושעה המסחר בניירות ערך של החברה החל מיום ב', 10.5.2010.

מניות החברה נגרעו ממדדי ת"א-100 ות"א-75 בתום המסחר ביום א', ה-9.5.2010.

5. מניות שעברו מרשימת השימור לרשימת דלי סחירות

לאור עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית, הועברו מניות **דורות** ב-4.5.2010 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר ברשימת דלי סחירות.

אלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ

ב-26.5.2010 חודש המסחר בניירות הערך של החברה (מניות ואג"ח להמרה סד' א' ו-ב'), בעקבות אי עמידה בדרישה לשווי מזערי של החזקות הציבור ולדרישה להון עצמי מינימלי, וזאת לאחר שהיו בהשעיית מסחר מיום 3.1.2010 עקב אי פרסום דו"חות כספיים.