

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש יוני התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה. מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ- 4.5% בשלושת השבועות הראשונים של החודש ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים. בסיכום חודשי ירדו המדדים בכ- 2% והשלימו ירידה של כ-7% מתחילת השנה. מדדי תל-טק 15 ות"א פיננסים-15 ירדו החודש בכ-3%, מדד ת"א נדל"ן-15 נותר ללא שינוי ואילו מדד היתר עלה בכ-3%, בהשפעת מניות חברות ושותפויות הנפט הכלולות בו.

בסיכום המחצית הראשונה של 2010 נרשמו ירידות שערים בכל המדדים, להוציא את מדד היתר שעלה בכ-9.5% לאחר עלייה של כ-110% בשנת 2009. מדדי פיננסים-15 ונדל"ן-15 בלטו עם ירידה של כ-15% ו-12%, בהתאמה, וזאת לאחר עלייה חדה של יותר מפי שניים אשתקד. מדד התל-טק 15 רשם ירידה מתונה של כ-4.5%, לאחר עלייה של כ-85% אשתקד.

ביוני הסתכם המחזור היומי במניות בכ-2.1 מיליארד שקל - נמוך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד. יצוין כי ב-30 ביוני, ערב עדכון מדדי הבורסה, הסתכם המחזור בכ-4.2 מיליארד שקל - כמעט כפליים מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, ירד והיווה כ-50% ביוני, לעומת כ-55% בממוצע מתחילת השנה וכ-57% בממוצע שנת 2009. במקביל עלה משקל המסחר במניות היתר לכ-18% מסך המסחר במניות ביוני, לעומת כ-12% בממוצע מתחילת השנה.

ירידות השערים החודש הושפעו מהאווירה השלילית בשווקים לנוכח המשבר הכלכלי באירופה ומסימנים המעידים על האטה בקצב השיפור הכלכלי, ביניהם ירידה במדד מנהלי הרכש לחודש מאי, שמפרסם בנק הפועלים, לראשונה מזה 11 חודשים וכן עליית המדד המשולב לבחינת מצב המשק בכ-0.1% בלבד במאי וגם באפריל, לאחר עלייה ממוצעת של כ-0.5% בכל אחד מתשעת החודשים הקודמים. כמו כן השפיעו לשלילה משקיעי חוץ, שהמשיכו להסיט את פעילותם משוק המניות לשוק המק"מ ומשכו כ-0.8 מיליארד דולר נטו מהשקעותיהם במניות בת"א, במאי וכ-1.9 מיליארד דולר בסיכום החודשים פברואר-מאי, לקראת שדרוג ישראל ע"י MSCI החל מסוף מאי.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של אישור תקציב הממשלה לשנתיים הקרובות ופרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס - ביניהם שיעור אבטלה של כ-6.9% באפריל לעומת כ-7.2% ברבעון הראשון של 2010 ועליית המדד המשולב גם במאי, בהמשך לעלייתו ממרס אשתקד.

יצוין כי בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2010 בכ-0.4%, שהוא גם שיעור האינפלציה מתחילת השנה, הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ללא שינוי, ברמה של 1.5% גם ביולי.

ירידות שערים של עד כ-5% אפיינו את כל המדדים הענפיים, למעט מדד חברות ושותפויות הנפט עלה החודש בכ-9%, בעקבות עלייה חדה במניות הקשורות לגילוי גז בקידוח "ליתן", ומתחילת השנה עלה בכ-11% לאחר זינוק של כ-660% בשנת 2009.

בקרנות המנייתיות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל בלבד ביוני, לאחר פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-200 מיליון שקל בלבד, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו שלוש הנפקות של חברות חדשות וחמש הנפקות של חברות ותיקות, בהיקף כולל של כ-2.4 מיליארד שקל. מרבית הסכום - כ-2 מיליארד שקל, גויסו ע"י **קבוצת עזריאלי**, בהנפקה הראשונית הגדולה ביותר של חברה פרטית בשוק המניות. החברה גייסה כחצי מיליארד שקל נוספים, בהקצאת מניות למשקיעים מוסדיים, ומניותיה נכנסו למדד ת"א-25 בתחילת חודש יולי.

שתי המנפיקות החדשות, הנוספות החודש, הן חברת הביומד - **אפוסנס** וחברת חיפושי הנפט - **גלוב אקספ** שגייסו, סה"כ יחד, כ-100 מיליון שקל. בין המנפיקות הוותיקות בולטות חברות הנפט **מודיעין** **יהש ולפידות חלץ**, שגייסו כ-190 וכ-70 מיליון שקל, בהתאמה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

בסיכום המחצית הראשונה של השנה מגיע סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, לכ-7.1 מיליארד שקל - גבוה בכ-10% מהסכום שגויס בכל שנת 2009.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו ביוני 12 סדרות חדשות, הכוללות - תשע אופציות כיסוי על מדדי מניות בחו"ל ושלוש תעודות סל מורכבות - משולבות מדדים. במקביל פקעו ונמחקו מהמסחר תשע סדרות של אופציות כיסוי ושתי סדרות של תעודות מורכבות - מנוטרלות מטבע.

כיום נסחרות 404 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 273 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-30 תעודות סחורה ואחר. 66 מהתעודות הן מורכבות, 53 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביוני 2010, היווה כ-15% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד. שווי החזקות הציבור במוצרי מדדים מגיע לכ-45.3 מיליארד שקל בסוף המחצית הראשונה של השנה, גבוה בכחצי מיליארד שקל מהשווי בתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו ביוני כ-305 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה וגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2009.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-740 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד החודש לכ-9,540 - נמוך במעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-68.7 מיליארד שקל בסוף יוני לעומת כ-77.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, חרף התחזקות הדולר ביחס לשקל, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום - נמוך בכ-15% לעומת הממוצע מתחילת השנה, אך דומה למחזור הממוצע אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם ביוני בכ-1,410 - גבוה במעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-17.9 מיליארד שקל בסוף יוני לעומת כ-15.5 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה ביוני ירידה בפעילות לעומת החודש הקודם, אך המחזור שהסתכם בכ-2,500 יחידות ביום עדיין גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שיערים, בכל איגרות החוב לסוגיהן. בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, לטווח ארוך, עם עלייה של כ-3%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-1%. מדדי התל-בונד לסוגיהם עלו בכ-1.5%-2%, להוציא את מדד תל-בונד שקלי שעלה החודש בכ-0.6% בלבד - בדומה לעלייה שנרשמה באיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח.

בסיכום מתחילת השנה עלו איגרות החוב בכ-5%-6%, למעט אג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "גילון" ואג"ח לא-ממשלתיות צמודות מט"ח, שעלו בפחות מחצי אחוז.

באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3 מיליארד שקל, נמוך במעט מהמחזור הממוצע השנה ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

ביוני, התחדשו היצירות בקרנות האג"ח, לאחר הפסקה בת חודשיים, והסתכמו בכ-2.1 מיליארד שקל. בסיכום המחצית הראשונה של 2010 בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-5.5 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-1 מיליארד שקל ביוני ובכ-1.8 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות התגברו החודש הפדיונות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-0.3 מיליארד שקל בינואר-מאי, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-0.8 מיליארד שקל.

גיוס הון

הממשלה גייסה ביוני בבורסה, סכום של כ-4 מיליארד שקל - כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-30% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח צמודות מדד, מסוג "גליל", בהיקף של כ-9.9 מיליארד שקל. סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-5.9 מיליארד שקל ביוני ובכ-5.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2010.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-4.5 מיליארד שקל ובסיכום המחצית הראשונה של 2010 גייס כ-20 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009:

- כ-3.9 מיליארד שקל גויסו ב-12 הנפקות לציבור. כ-2.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו **אלביט מערכות וקבוצת דלק**, בסך של כ-1.1 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-390 מיליון שקל גויסו בהקצאות של אג"ח למשקיעים מוסדיים. מרביתם, כ-380 מיליון שקל, גויסו ע"י החברה הלא בורסאית – **מקורות**, במסגרת "רצף מוסדיים".
- כ-170 מיליון שקל הוזרמו לחברות הנדל"ן **אמות ומבנה תעשייה**, יחד, עקב מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.2% בלבד ובסיכום המחצית הראשונה של 2010 עלו בכ-1%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש הגיעה לכ-1.9% - גבוהה אך במעט מהתשואה בסוף דצמבר 2009 (כ-1.6%).

במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה והמחזור היומי הסתכם בכ-1.2 מיליארד, בדומה למחזור הממוצע בחודשיים הקודמים וכפליים מהמחזור היומי אשתקד, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והגיעו לסך של כ-115 מיליארד שקל בסוף יוני, לעומת כ-110 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. שדרוג מתודולוגיית מדדי הבורסה ועדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

החל ב-1 ביולי 2010 יעודכנו מדדי הבורסה עפ"י מתודולוגיה חדשה (לפירוט ראה אתר הבורסה www.maya.co.il). במסגרת השינויים שיחולו, נכללים:

1.1 מדדים חדשים: מדד ת"א כללי, מדד יתר ת"א – במקום מדד יתר-120, מדד פיננסים – במקום מדד פיננסים-15.

1.2 שינויים במבנה המדדים:

מדד מעלה – מספר המניות במדד לא יוגבל (במקום 20 מניות) ומשקל מניות המדד ישונה למשקל אחיד (במקום תקרת משקל של 6%).
מדד תל-דיב 20 – משקל מניות המדד ישונה למשקל אחיד (במקום תקרת משקל של 9.5%).

2. פרולור ביוטק – עדכון רשימות מדדי ת"א-75, ת"א-100, תל-טק, תל-טק 15 וביומד

מניית פרולור ביוטק צורפה למדדי ת"א-75, ת"א-100, תל-טק, תל-טק 15 וביומד החל ביום א', ה-13.6.2010, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

2. אלביט מערכות – שינויים מדד תל-בונד שקלי

אלביט מערכות אג"ח א' צורפה למדד תל-בונד שקלי החל ביום א', ה-20.6.2010.

3. מחיקת חברות מניות

3.1 חברה דואלית:

מטאלינק בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-14.6.2010.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3.2 הצעת רכש חליפין

פאנגאיה ישראל (ט.ר.) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-22.6.2010, בעקבות השלמת הצעת רכש חליפין למניות החברה ע"י "פאנגאיה נדל"ן בע"מ".

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

4. מחיקת ני"ע – הסדר חוב

אנטר הולדינגס 1 בע"מ

אג"ח סד' א' וסד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-15.6.2010, במסגרת הסדר חוב.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

5. השעיית מסחר עקב אי פרסום דו"חות כספיים

אלרן השקעות;

לנדמארק גרופ;

המסחר בני"ע של החברות הנ"ל הושעה החל מיום ה', 1.7.2010, בעקבות אי פרסום דו"חות כספיים ל-31.3.2010.

6. שינוי הסיווג הענפי של החברות הבורסאיות

6.1 לאור השינוי שחל באופי פעילותן של החברות הבאות, שונה הסיווג הענפי שלהן החל מיום שלישי, 15 ביוני 2010, כמפורט להלן:

<u>חברה</u>	<u>מענף</u>	<u>לענף</u>
1. * ביטוח ישיר	ביטוח	השקעות
2. ישיר - אי.די.אי.	ביטוח	השקעות
3. * ישראלום	נדל"ן ובינוי	השקעות
4. קולפלנט (פורטפוליו)	נדל"ן ובינוי	תעשייה-ביומד
5. בי.ג'י.אי.	תעשייה-אופנה והלבשה	השקעות
6. דז.בי.אי.	תעשייה-אופנה והלבשה	השקעות
7. אלרון	תעשייה-חשמל ואלקטרוניקה	השקעות
8. לייזר דטקט	תעשייה-חשמל ואלקטרוניקה	תעשייה-ביומד

<u>חברה</u>	<u>מענף</u>	<u>לענף</u>
9. סידב	תעשייה-חשמל ואלקטרוניקה	השקעות
10. אביב ארלון	השקעות	נדל"ן ובינוי
11. אולטרה שייפ	השקעות	תעשייה-ביומד
12. אפריקה ישראל	השקעות	נדל"ן ובינוי
13. גפן השקעות	השקעות	תעשייה-ביומד
14. יעד	השקעות	מסחר ושרותים-שרותים

* חברת אג"ח בלבד.

6.2 עקב ביטול תת ענף תעשייה-השקעות בתעשייה ותעשיות שונות, הועברו החברות הבאות לתתי הענפים כמפורט להלן:

<u>שם חברה</u>	<u>לענף</u>
1. אס.די.אס	תעשייה-חשמל ואלקטרוניקה
2. סטאר נייט	תעשייה-חשמל ואלקטרוניקה
3. גאון אגרו	השקעות
4. כלל תעשיות	השקעות
5. ניסן תעשיות	תעשייה-עץ ונייר
6. פאלאס תעשיות	תעשייה-כימיה, גומי ופולסטיק
7. קרגל*	תעשייה-עץ ונייר

* חברת אג"ח בלבד.

6.3 עקב ביטול תת ענף תעשייה-מוצרי בניה, הועברו החברות הבאות לתת ענף תעשייה-מתכת, שישנה את שמו לתת-ענף תעשייה-מתכת ומוצרי בניה:

<u>שם חברה</u>
1. ולפמן
2. מרחב
3. נגב קרמיקה