

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

ביולי התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה, ובסיכום חודשי נרשמו עליות שיעורים בכל המדדים המובילים.

מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-5%, עדיין נמוך בכ-2% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד ת"א פיננסים בלט החודש עם עלייה של כ-7%, בעוד מדדי ת"א-75 ותל-טק 15 רשמו עלייה מתונה של כ-1.2% וכ-0.5%, בהתאמה.

ביולי, על רקע יציאת פעילים לחופשת הקיץ ורמת אי וודאות גבוהה בשוקי המניות בעולם, צנח המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל - נמוך בכ-30% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה והמחזור הנמוך ביותר שנרשם מאז אפריל 2009. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, עלה והיווה כ-58% ביולי, לעומת כ-50% בחודש הקודם וכ-55% בממוצע מתחילת השנה 2009. במקביל ירד משקל המסחר במניות היתר לכ-11% מסך המסחר במניות ביולי, בדומה לממוצע במחצית הראשונה של השנה, לעומת כ-18% ביולי.

עליות השערים החודש הושפעו מעליות בשוקי חו"ל, לנוכח פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2010, ומהמשך פרסום נתונים מקרו כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס – ביניהם, המשך עליית המדד המשולב ביוני, מגמה שהחלה ברבעון השני אשתקד, וירידת שיעור האבטלה במשק לכ-6.5% במאי, לעומת כ-7.1% בתחילת השנה.

גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של נתונים המעידים על עלייה מתונה בפעילות במשק, בהם עדכון שיעור הצמיחה במשק ע"י הלמ"ס לכ-3.4% (במונחים שנתיים) ברבעון הראשון של 2010, לעומת אומדן קודם של כ-3.6%. בנוסף, הדולר נחלש בכ-2.5% ביחס לשקל, ביולי, ובנק ישראל הגביר את רכישת המטבע על-ידו. כמו כן, בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן לחודש יוני 2010 בכ-0.3%, העלה נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ברבע אחוז, בפעם השנייה מתחילת 2010, לרמה של 1.75% החל באוגוסט.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, להוציא את מדד הביומד שירד החודש בכ-2.5%. הבנקים וחברות ושותפויות נפט בלטו החודש עם עלייה חדה של כ-10%. יצוין כי חברות הנפט ממשיכות לבלוט עם עלייה של כ-23% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-160 מיליון שקל בלבד, נטו, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני נרשמה החודש פעילות דלה וגיוסו כ-445 מיליון שקל בלבד:

- כ-150 מיליון שקל גויס בשלוש הנפקות ראשוניות. מרבית הסכום כ-107 מיליון שקל ע"י שותפות חיפושי הנפט **הזדמנות ישראלית**, והשאר ע"י חברת הביומד **אינסוליין** וחברת התעשייה **סולקון**.
- שתי חברות ותיקות גייסו כ-30 מיליון שקל, כאשר מרבית הסכום גויסה ע"י חברת הנדל"ן **אספן גרופ** בהנפקת זכויות.
- כ-265 מיליון שקל גויסו בעשר הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-150 מיליון שקל, גויסו ע"י **אינטרקוסמא** במסגרת השלמת מיזוג "דנשר" בחברה.

סך גיוס הון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-7.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

הפרטה

במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-553 מיליון שקל בתמורה למכירת כ-8.33% ממניות **בנק דיסקונט**, שברשותה, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות בנק ההשקעות השוויצרי "UBS". בינואר מכרה המדינה 5% ממניות הבנק וכיום נותרו ברשותה כ-12% ממניות הבנק.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו ביולי 2 סדרות חדשות – תעודת סל על מדד מניות בינלאומי (NASDAQ 100) ותעודת סחורה (זהב).

כיום נסחרות 406 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 274 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-31 תעודות סחורה ואחר. 66 מהתעודות הן מורכבות, 53 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביולי 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו ביולי כ-270 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-590 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד החודש לכ-8,840 לעומת כ-9,500 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-74.1 מיליארד שקל בסוף יולי לעומת כ-68.7 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-2.5%, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-27 אלף יחידות ביום – נמוך בכ-25% לעומת הממוצע במחצית הראשונה של 2010.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם ביולי בכ-1,080 – נמוך בכ-25% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד בשיעור דומה והסתכם בכ-13.1 מיליארד שקל בסוף יולי לעומת כ-17.9 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה ביולי ירידה בפעילות לעומת החודש הקודם, אך המחזור שהסתכם בכ-2,170 יחידות ביום עדיין גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שיעורים בכל סוגי איגרות החוב. בלטו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכוללות במדד תל-בונד 40, והלא-צמודות הכוללות במדד תל-בונד שקלי עם עלייה של כ-1.7%. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1.2% ואילו איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן רשמו עלייה מתונה בשיעור של כחצי אחוז.

באיגרות חוב נרשמה החודש ירידה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע השנה ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

סך היצירות נטו בקרנות האג"ח הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל ביולי, בדומה לחודש הקודם. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-8 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל ביולי ובכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1 מיליארד שקל.

גיוס הון

הממשלה גייסה ביולי בבורסה, סכום של כ-3.9 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות של קרן אג"ח צמודות מדד, מסוג "גליל", בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל. סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל ביולי, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-6 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-5.4 מיליארד שקל ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-25.4 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009:

- כ-5.1 מיליארד שקל גויסו החודש ב-15 הנפקות לציבור. כ-3.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד, והשאר באמצעות אג"ח לא-צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו **פועלים הנפקות והחברה לישראל**, בסך של כ-1.5 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-180 מיליון שקל גויסו בהקצאת של אג"ח, במסגרת "רצף מוסדיים".
- כ-55 מיליון שקל הוזרמו לחברת הנדל"ן **מבני תעשייה**, באמצעות מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1% בלבד ובסיכום מתחילת השנה עלו בכ-1.1%. התשואה השנתית לפדיון עלתה והגיעה בסוף החודש לכ-2% - גבוהה בכחצי אחוז מהתשואה בסוף דצמבר 2009.

במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ. המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-1 מיליארד ביולי - גבוה בכ-55% מהמחזור היומי אשתקד,

יתרת המק"מ שבידי הציבור המשיכה לעלות והגיעה לסך של כ-121 מיליארד שקל בסוף יולי, לעומת כ-115 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. פועלים הנפקות אג"ח 28 – צירוף לרשימות מדדי תל-בונד 40 ותל-בונד 60

פועלים הנפקות אג"ח 28 צורפה למדדי תל-בונד 40 ותל-בונד 60 בתחילת יום המסחר ה-1.8.2010.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 חברה דואלית

ורפון הולדינגס אינק. (חברה אמריקאית)

מניות החברה נמחקו מהמסחר בתל-אביב, ב-16.7.2010, ביוזמת החברה.

2.2 אי עמידה בכללי השימור:

המילניום השלישי - תיירות ונופש החזקות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-28.7.2010, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור) ולאחר מסחר בן שנתיים במסגרת זו.

3. השעיית מסחר עקב אי פרסום דו"חות כספיים

**אלרן השקעות;
דנירקו;**

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

4. שינוי סיווג ענפי – "אי.טי.ויו מדיקל" (לשעבר – "פירסט אס.בי.אס")

לאור השינוי שחל באופי פעילות החברה, שונה הסיווג הענפי שלה החל מיום ראשון, 1 באוגוסט 2010, מענף השקעות לתת ענף תעשייה-ביומד.