

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

באוגוסט התאפיין המסחר במניות בבורסה בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה, ובסיכום חודשי נרשמה מגמה מעורבת במדדים השונים.

מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-1.5%, עדיין נמוך בכ-1% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד ת"א-75 עלה החודש בכ-0.2%. מנגד, ירדו מדד תל-טק 15, המושפע מהמסחר בנאסד"ק, ומדד יתר-50 בכ-4.7% וכ-1.8%, בהתאמה.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.6 מיליארד שקל בדומה למחזור ביולי - נמוך בכ-30% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, ירד והיווה כ-53% באוגוסט, לעומת כ-58% בחודש הקודם וכ-55% בממוצע מתחילת השנה. במקביל עלה משקל המסחר במניות מדד ת"א-75 לכ-19% מסך המסחר במניות באוגוסט, לעומת כ-15% ביולי.

השפעה חיובית על השוק היתה לפרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2010 ע"י החברות הבורסאיות ומהמשך פרסום נתונים מקרו כלכליים חיוביים – ביניהם, עליית התמ"ג בכ-4.7% (בערכים שנתיים) ברבעון השני של 2010 לאחר עלייה של כ-3.6% ברבעון הראשון של השנה; ירידת שיעור האבטלה במשק לכ-6.2% ברבעון השני של השנה, לעומת כ-7% ברבעון הקודם וכ-7.6% בשנת 2009; ועליית המדד המשולב בכ-0.2% ביולי ובכ-2.5% מתחילת 2010.

מנתוני בנק ישראל עולה כי ביולי חידשו משקיעי חוץ את השקעותיהם במניות בתל-אביב והזרימו כ-220 מיליון שקל, לאחר משיכות בהיקף של כ-1.9 מיליארד דולר בחודשים פברואר-מאי 2010.

מנגד, השפיעו לשלילה חששות מפני האטה בכלכלת ארה"ב ובלימה בתהליך ההתאוששות הכלכלית-הגלובלית. כמו כן, בנק ישראל המשיך את רכישות הדולר על מנת למנוע את היחלשותו.

בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% ביולי ובכ-1.2% מתחילת השנה הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ללא שינוי, ברמה של 1.75%, בספטמבר.

עליות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, להוציא את מניות חברות המסחר והשירותים שנתרו החודש ללא שינוי. המשיכו לבלוט חברות ושותפויות הנפט עם עלייה חדה של כ-14% באוגוסט וכ-40% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-240 מיליון שקל בלבד, נטו, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

### גיוס הון/חברות חדשות

באוגוסט, החודש האחרון לפרסום תשקיפים על בסיס הדו"חות לרבעון הראשון של השנה, נרשמה פעילות דלה בשוק המניות הראשוני, בדומה ליולי, וגויסו כ-540 מיליון שקל בלבד:

- כ-420 מיליון שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור ובחמש הנפקות של זכויות. מתוכם, כ-260 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית של חברת הנדל"ן הקנדית **אלעד קנדה**, וכ-100 מיליון שקל גויסו ע"י שותפות הנפט – **ישראלקו**, בהנפקת זכויות.
- כ-80 מיליון שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות. סכום נוסף, בסך כ-40 מיליון שקל, הוזרם לחברות בגין מימוש סופי של כתבי אופציה.

סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-8 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין כי, 14 בקשות לרישום של חברות חדשות נדחו לרבעון הבא, עקב מצב השוק.

חברת הביומד **די מדיקל**, שמניותיה נסחרות בת"א, גייסה החודש כ-40 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור בארה"ב ורשמה את מניותיה למסחר בבורסת הנאסד"ק. החברה החלה לדווח כחברה דואלית וכיום רשומות למסחר בת"א 45 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ו-6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו באוגוסט 3 תעודות סל חדשות על מדדי מניות בינלאומיים. כיום נסחרות 409 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 277 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.

שווי החזקות הציבור בכל מוצרי המדדים עלה ליותר מכ-47 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-45 מיליארד שקל בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוגוסט 2010, היווה כ-17% 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 באוגוסט כ-270 אלף יחידות ביום - נמוך אמנם מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-700 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 12.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד החודש לכ-8,250 לעומת כ-8,840 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-70.8 מיליארד שקל בסוף אוגוסט לעומת כ-74.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

### אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו החודש כ-22 אלף יחידות ביום – סכום הנמוך בכ-30% לעומת המחזור הממוצע השנה וב-2009.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם באוגוסט בכ-1,080, בדומה לחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר אף הוא כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-13.3 מיליארד שקל בסוף אוגוסט.

באופציות על האירו נרשמה באוגוסט ירידה בפעילות לעומת החודש הקודם, והמחזור שהסתכם בכ-1,700 יחידות ביום נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

## שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שיערים בכל סוגי איגרות החוב.

בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, לטווח בינוני וארוך, עם עלייה של כ-3% ואחריהן איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40 עם עלייה של כ-2%. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1%, במקביל להתחזקות הדולר ביחס לשקל בשיעור דומה, ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "גילון" עלו החודש בכ-0.2% בלבד.

המחזור היומי באיגרות חוב עלה במעט, חרף פגרת הקיץ, והסתכם בכ-3.1 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

באוגוסט, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-3 מיליארד שקל באוגוסט, לעומת כ-2 מיליארד שקל בחודשיים האחרונים. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-11 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל באוגוסט ובכ-2.7 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו גם החודש פדיונות, בסך כ-0.5 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.2 מיליארד שקל.

## גיוס הון

הממשלה גייסה באוגוסט בבורסה, סכום של כ-3.9 מיליארד שקל, בדומה לחודשיים הקודמים, כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות של קרן אג"ח לא צמודות, מסוג "שחר", בהיקף של כ-2.9 מיליארד שקל. סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1 מיליארד שקל באוגוסט, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-2 מיליארד שקל, באמצעות 14 הנפקות לציבור, ובסכום מתחילת השנה גייס כ-27 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

כ-1.4 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות אג"ח צמודות מדד, ע"י חברות נדל"ן, והשאר באמצעות אג"ח לא-צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן **בריטיש ישראל ונצבא**, בסך של כ-430 וכ-305 מיליון שקל, בהתאמה.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.3% ובסכום מתחילת השנה עלו בכ-1.3% בלבד. התשואה השנתית לפדיון ירדה במעט לעומת החודש והגיעה בסוף החודש לכ-1.9% - 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-1.2 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע השנה וגבוה כמעט כפליים מהמחזור בשנת 2009.

יתרת המק"מ שבידי הציבור ירדה, לראשונה מתחילת השנה, לסך של כ-116.5 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-121 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

## ידיעות שונות

1. הוספת כללביט אג"ח ו' למדד תל-בונד שקלי

**כללביט אג"ח ו' התווספה למדד תל-בונד שקלי בתחילת המסחר יום א', ה-15.8.2010.**

2. מחיקת חברות אג"ח

2.1 פידיון סופי (אג"ח רצף-מוסדיים)

**י.ת. אפריל פיננסים בע"מ** (חברה לא-בורסאית)

לאחר פידיון סופי של אג"ח סד' א' ומחיקתן מהמסחר בבורסה במסגרת רצף מוסדיים, ביום 10.8.2010, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

2.2 פידיון מוקדם

**התחנה המרכזית החדשה בתל-אביב בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-18.8.2010, בעקבות פדיון מוקדם. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

**טראס השקעות בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-31.8.2010, בעקבות פדיון מוקדם. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3. מחיקת ני"ע: אג"ח מובנות – פידיון מוקדם

**אשל אג"ח שקליות בע"מ – אג"ח סד' ב'  
שחרית הנפקות בע"מ – אג"ח סד' ד'**

איגרות החוב הנ"ל נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-26.8.2010, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב שבנידון.

4. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

**איסתא**

המסחר בני"ע של החברה הושעה החל מיום ה', 19.7.2010, בעקבות אי עמידה בדרישה לשיעור החזקות ציבור מינימלי. בעקבות איחוד שני סוגי המניות של החברה, ב-9.8.2010, עומדת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית ומניותיה הועברו ב-15.8.2010 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הראשית.

**מידאס השקעות –**

המסחר בני"ע של החברה הושעה החל מיום ה', 19.7.2010, בעקבות אי עמידה בדרישה להון עצמי מינימלי. בעקבות פרסום דוחות כספיים של החברה ל-30.6.2010 המעידים על עלייה בהון העצמי מעל לרף המינימום, הועברו מניות החברה ב-23.8.2010 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הראשית.

5. שינוי סיווג ענפי – "דורות"

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