

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

עליות שערים, בכל המדדים המובילים, נרשמו בבורסה בתל אביב בחודש ספטמבר, בדומה למגמה הכלל-עולמית. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-8%, גבוה כעת בכ-7% בהשוואה לרמה בתחילת השנה וקרוב מאוד למחיר השיא שנרשם ב-6 באפריל 2010. עליות שערים בשיעור דומה, של כ-7%-9%, נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר בולט מדד היתר עם עלייה של כ-20% מתחילת השנה בזכות מניות הנפט הכלולות בו.

בספטמבר, חרף יציאת פעילים לחופשות חג, עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.9 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, וזאת לאחר מחזור של כ-1.5 מיליארד שקל בלבד בחודשיים הקודמים. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, ירד והיווה כ-49% בספטמבר, לעומת כ-55% בממוצע מתחילת השנה. במקביל עלה משקל המסחר במניות מדד ת"א-75 לכ-23% מסך המסחר במניות בספטמבר, לעומת כ-16% בממוצע מתחילת השנה.

גורמים שתורמו לעליות בשוק המניות המקומי, בנוסף לרוח גבית חיובית מהמסחר בארה"ב, היו עדכון התחזית המאקרו כלכלית של בנק ישראל לפיה התמ"ג יעלה בסיכום שנת 2010 בכ-4% (3.7% עפ"י תחזית קודמת) ושיעור האבטלה צפוי להסתכם בכ-6.3% בממוצע שנתי. כמו כן, מנתוני בנק ישראל עולה כי בחודש יולי התחדשו השקעות הזרים במניות בת"א והסתכמו בכ-220 מיליון דולר, נטו, לאחר מימושים של כ-1.9 מיליארד דולר בחודשים פברואר-מאי.

במישור הבינלאומי, השפיעו לחיוב על השוק בארה"ב - החלשות הדולר ביחס למטבעות בעולם והתבטאויות אופטימיות לגבי סיום המיתון בארה"ב.

יצוין כי בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% באוגוסט ובכ-1.6% מתחילת השנה העלה נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ברבע אחוז, בפעם השלישית מתחילת השנה, לרמה של 2% החל בחודש אוקטובר.

עליות שערים של כ-5%-9% אפיינו את המדדים הענפיים, בספטמבר, כאשר המשיכו לבלוט חברות ושותפויות הנפט עם עלייה חדה של כ-52% מתחילת השנה ואילו חברות התעשייה עלו בכ-1% בלבד מתחילת 2010.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-250 מיליון שקל נטו, כאשר סך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-0.5 מיליארד שקל בלבד, נטו, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.9 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון/חברות חדשות

ב-6 בספטמבר החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית **פרוטליקס**. המניה נסחרת גם בבורסת ה-AMEX והיא הגדולה ביותר מבין 51 חברות הביומד הנסחרות בתל-אביב. מניות החברה יתווספו למדדי ת"א-100, תל-טק 15 וביומד ב-10 באוקטובר, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניה דואלית.

החודש נרשמה פעילות דלה בשוק המניות הראשוני וגויסו כ-130 מיליון שקל בלבד:

- כ-95 מיליון שקל גויסו בשלוש הנפקות זכויות ושתי הנפקות לציבור. מתוכם, כ-56 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית של חברת **צים שיווק**, מפעילת רשת המרכולים "כמעט חינם".
- כ-35 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות.

סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-8.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספה בספטמבר תעודת סל חדשה אחת על מדד מניות בחו"ל.

כיום נסחרות 410 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 278 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, בספטמבר 2010, צנח והיווה כ-12% 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 בספטמבר כ-265 אלף יחידות ביום, בדומה לחודשיים הקודמים. מחזור זה נמוך אמנם מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-500 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות נותר החודש ללא שינוי – כ-8,260 בדומה ליולי. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-75.2 מיליארד שקל בסוף ספטמבר לעומת כ-70.8 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו החודש כ-32 אלף יחידות ביום – בדומה למחזור הממוצע השנה וב-2009.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בספטמבר בכ-1,380, לעומת כ-1,080 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-13.8 מיליארד שקל בסוף ספטמבר, גבוה במעט לעומת סוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה בספטמבר עלייה בפעילות, על רקע התחזקות המטבע בכ-3% ביחס לשקל, והמחזור שהסתכם בכ-3,500 יחידות, גבוה בכ-65% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. יצוין כי ב-21 בספטמבר נסחרו כ-40,560 יחידות – מחזור הגבוה בכ-12% מהשיא הקודם שנרשם בדצמבר 2007.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב בספטמבר, בשונה משוק המניות, התאפיין במגמה מעורבת.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכוללות במדד תל-בונד 40, עלו החודש בכ-0.2% והן בולטות עם עלייה של כ-10% מתחילת השנה, איגרות החוב הממשלתיות לא-צמודות מסוג "גילון" נותרו ללא שינוי לאחר עלייה של כ-1% בלבד מתחילת 2010, ואילו ירידות בולטות של כ-1.3% אפיינו החודש את איגרות החוב הלא-ממשלתיות שקליות הכוללות במדד תל-בונד שקלי וצמודות המט"ח.

המחזור היומי באיגרות חוב עלה והסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

בספטמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-7.5 מיליארד שקל בשלושת החודשים האחרונים יחד. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-12 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות נרשמו החודש יצירות בסכום דומה לאחר יצירות בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.4 מיליארד שקל, ואילו בקרנות השקליות נרשמו גם החודש פדיונות, בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת 2010.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בספטמבר בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים, כ-75% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, לא נרשמו החודש פדיונות של קרן אג"ח בסכום מהותי. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל בספטמבר, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-2.9 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי הגביר את פעילותו בשוק האג"ח וגייס בספטמבר כ-6.3 מיליארד שקל, באמצעות 17 הנפקות לציבור, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-33.5 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

כ-3.5 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות אג"ח לא-צמודות, מרביתן נושאות ריבית קבועה, והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו הבנקים **לאומי מימון ופועלים הנפקות**, בסך של כ-1.7 מיליארד שקל כל אחד. יצוין כי הנפקות הסקטור הבנקאי מהוות כ-40% מסך הנפקות אג"ח, לציבור, מתחילת השנה.

כ-40 מיליון שקל גויסו החודש בהנפקה ראשונית, ע"י חברת הנדל"ן **אלמוגים החזקות** באמצעות אג"ח צמודות מדד.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש ללא שינוי, לאחר עלייה של כ-1.3% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון עלתה והגיעה בסוף החודש לכ-2.3% לעומת כ-1.9% בסוף אוגוסט וכ-1.6% בסוף דצמבר 2009.

במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה והמחזור היומי רשם שיא והסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע השנה.

יתרת המק"מ שבידי הציבור זינקה והגיעה לשיא של כ-133 מיליארד שקל בסוף ספטמבר, לעומת כ-116.5 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת מדדי תל-בונד

לעדכון הרכב מדדי התל-בונד החל מיום 3.10.2010, ראה אתר הבורסה WWW.MAYA.CO.IL.

2. מחיקת חברות מניות והפיכה לחברות אג"ח

גאון אגרו תעשיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-15.9.2010, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ב. גאון אחזקות בע"מ" – בעלת השליטה בחברה.

לחברה אג"ח סד' 1 הנסחרות במסגרת "רצף מוסדיים", לפיכך שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

גירון פיתוח ובניה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.9.2010, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "דסטיני אחזקות (1993) בע"מ" – בעלת השליטה בחברה.

לחברה אג"ח סד' ב הממשיכות להיסחר בבורסה, לפיכך שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

3. מחיקת חברת אג"ח מובנות – פדיון מוקדם

קשת אגרות חוב בע"מ

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-15.9.2010, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. מחיקת ני"ע

4.1 אג"ח להמרה - אי עמידה בכללי השימור

אג"ח להמרה סד' ב' של **נטוויז'ן** נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-28.9.2010 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

4.2 אג"ח מובנות – פדיון סופי

איגרות החוב סד' א' של **שחרית שוקי הון** (לשעבר – "אקספרט הנפקות") נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-3.9.2010, בעקבות פדיון סופי.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.