

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

הרבעון האחרון של השנה נפתח בעליות שערים בשוק המניות, בכל המדדים המובילים, בדומה למגמה הכלל-עולמית. בסיכום חודש אוקטובר עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-4% והשלימו עלייה של כ-11% מתחילת השנה. יצוין כי ב-25 באוקטובר הגיע מדד ת"א-25 לשיא חדש – גבוה בכ-3% מהשיא שנרשם בסוף אוקטובר 2007.

עליות שערים אפיינו החודש את כל המדדים המובילים. בלט מדד נדל"ן-15 עם עלייה של כ-10%, כאשר מדד תל-טק 15 עלה בכ-2.6% בלבד.

באוקטובר עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל, בדומה למחזור במחצית הראשונה של השנה, וזאת לאחר מחזור של כ-1.7 מיליארד שקל בלבד ברבעון הקודם. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, עלה לעומת החודש הקודם והיווה כ-54% באוקטובר, בדומה לממוצע מתחילת השנה. במקביל ירד משקל המסחר במניות היתר לכ-12% מסך המסחר במניות באוקטובר, לעומת כ-16% בחודש הקודם, בדומה לממוצע מתחילת שנת 2010.

גורמים שתורמו לעליות בשוק המניות המקומי, היו האוירה החיובית בשוקי חו"ל והמשך החלשות הדולר למול מטבעות מובילים בעולם. כמו כן, מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי שיעור האבטלה במשק הינו כ-6.3% באוגוסט - דומה לחודשיים הקודמים ונמוך בכ-0.9% לעומת תחילת השנה. בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.3% בספטמבר ובכ-1.9% בלבד מתחילת השנה, הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית במשק ללא שינוי, ברמה של 2%, גם בנובמבר.

עליות שערים של כ-4%-10% אפיינו את המדדים הענפיים, באוקטובר, למעט חברות התעשייה שעלו החודש בכ-1.5%, בלבד, לאחר עלייה בשיעור דומה מתחילת השנה. חברות ושותפויות הנפט, שעלו באוקטובר בכ-7%, ממשיכות לבלוט עם עלייה חדה של כ-63% מתחילת 2010.

בקרנות המנייתיות התגברו מעט היצירות לעומת החודש הקודם והסתכמו בכ-400 מיליון שקל נטו, באוקטובר. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-0.9 מיליארד שקל בלבד, נטו, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.9 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

### גיוס הון

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-2.1 מיליארד שקל לעומת כ-1.1 מיליארד שקל ברבעון הקודם :

- כ-1 מיליארד שקל גויסו בשש הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות. מתוכם, כ-385 מיליון שקל גויסו ע"י החברה הדואלית **טאואר**, באמצעות הנפקת אג"ח להמרה לציבור בארץ, וכ-230 מיליון שקל גויסו ע"י כל אחת מהחברות - **ישראלמקו ואמות**, בהנפקת מניות.
- כ-1 מיליארד שקל גויסו ב-11 הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-965 מיליון שקל, גויס ע"י **אלון רבוע כחול** בהקצאת מניות ל"אלון חברת הדלק לישראל", בתמורה למלוא אחזקותיה בחברה הבורסאית "דור אלון".
- כ-45 מיליון שקל הוזרמו חברת הנדל"ן **אשטרום נכסים**, בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה למניות.

סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-10.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין כי 34 חברות חדשות, מהן 20 מתחומי הביומד והטכנולוגיה, הגישו טיוטת תשקיף והן צפויות לגייס הון בשוק המניות.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## הפרטה

במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-830 מיליון שקל בתמורה למכירת יתרת החזקותיה במניות **בנק דיסקונט**, כ-11.7%, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות בנק ההשקעות "סיטי גרופ". יצוין כי מתחילת השנה מכר האוצר כ-25% ממניות הבנק, למשקיעים מוסדיים, בתמורה לכ-1.8 מיליארד שקל.

## מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו באוקטובר שש תעודות סל חדשות.

כיום נסחרות 416 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 281 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 104 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-31 תעודות סחורה ואחר. 67 מהתעודות הן מורכבות, 55 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוקטובר 2010, היווה כ-12% ממחזור המסחר במניות וכ-20% 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, בשונה משוק המניות, לא חלה עלייה בפעילות ונסחרו כ-270 אלף יחידות ביום, בדומה לרבעון הקודם. מחזור זה 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 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-7,900 – נמוך במעט לעומת החודשיים הקודמים. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-82.5 מיליארד שקל בסוף אוקטובר לעומת כ-75.2 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

### אופציות על מט"ח

עלייה בפעילות אפיינה את המסחר באופציות הדולריות, במקביל להחלשות שער הדולר ביחס לשקל ב-0.8%, ונסחרו כ-40 אלף יחידות ביום באוקטובר - גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם באוקטובר בכ-1,990 – הגבוה ביותר מתחילת השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-16.3 מיליארד שקל בסוף אוקטובר, לעומת כ-13.8 מיליארד שקל בסוף ספטמבר.

באופציות על האירו נסחרו באוקטובר, במקביל להתחזקות האירו בכ-0.7% ביחס לשקל, כ-2,600 יחידות ביום – נמוך בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם, אך גבוה בשיעור דומה מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

### שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב באוקטובר, בדומה לשוק המניות, התאפיין בעליות שיערים. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו עם עלייה של כ-3% החודש וכ-13% מתחילת השנה. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכחצי אחוז.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו החודש בכ-2.5% ואילו הלא-צמודות רשמו עלייה של עד כ-0.8%.

המחזור היומי באיגרות הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל בדומה למחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

באוקטובר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-3.1 מיליארד שקל, כאשר בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק בהיקף של כ-15 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התחדשו הפדיונות, לאחר הפסקה בת חצי שנה והסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל, לאחר יצירות בהיקף של כ-3.7 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות התגברו הפדיונות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.4 מיליארד שקל מתחילת 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל התגברו מעט היצירות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.6 מיליארד שקל.

### גיוס הון

הממשלה גייסה באוקטובר בבורסה, סכום של כ-6 מיליארד שקל, לעומת כ-4.5 מיליארד שקל בממוצע חודשי מתחילת השנה, כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, נרשמו החודש פדיונות ענק של קרן אג"ח "שחר" ואג"ח "גליל" בסך של כ-3.9 וכ-1.7 מיליארד שקל, בהתאמה. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-0.4 מיליארד שקל באוקטובר, לאחר גיוס בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי צמצם החודש את פעילותו בשוק האג"ח וגייס כ-0.9 מיליארד שקל, בלבד, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-34.3 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

- כ-700 מיליון שקל גויסו החודש באמצעות שמונה הנפקות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד. כ-170 מיליון של מתוכם גויסו ע"י חב' הנדל"ן איירפורט סיטי.
- כ-85 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות של אג"ח לא-צמודות בריבית קבועה, וסכום דומה גויס ע"י מנורה מבטחים החזקות במסגרת רצף מוסדיים.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.3%, לאחר עלייה של כ-1.3% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לכ-2.2% בדומה לתשואה בסוף ספטמבר וכ-1.6% בסוף דצמבר 2009.

במק"מ נרשמה גם באוקטובר פעילות ערה והמחזור היומי במק"מ רשם החודש שיא בהיקף של כ-1.7 מיליארד שקל - גבוה בכ-55% מהמחזור הממוצע השנה.

יתרת המק"מ שבידי הציבור עלתה והגיעה לשיא של כ-136 מיליארד שקל בסוף אוקטובר, לעומת כ-133 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

### ידיעות שונות

#### 1. עדכון רשימות מדדי תל-בונד

- 1.1 בתחילת יום המסחר ביום א', ה-10.10.2010, צורפו אגרות החוב למדדי התל-בונד, במסלול המהיר, כמפורט להלן:  
**מזרחי טפחות הנפקות** – אג"ח 32 – תל-בונד שקלי  
**לאומי מימון** – כתבי התחייבות נדחים סד' יג' – תל-בונד שקלי  
**לאומי מימון** – כתבי התחייבות נדחים סד' יב' – תל-בונד 40 ותל-בונד 60.

- 1.2 אג"ח סד' ב' של **בי קומיוניקישנס** צורפה למדד תל-בונד שקלי בתחילת יום המסחר ביום א', ה-17.10.2010.

#### 2. מחיקת חברת מניות – אי עמידה בכללי השימור

#### **מילומור בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-7.10.2010 בעקבות אי בהירות בענייני החברה ולאחר השעיית מסחר שנתיים.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 פדיון סופי – אג"ח מובנות

**כוכב עולם מוצרי השקעה בע"מ**

לאחר פדיון סופי של אג"ח מובנות סד' יד', ביום 1.10.2010, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

3.2 פדיון מוקדם – אג"ח מובנות

**רם אגרות חוב בע"מ**

איגרות החוב סדרה ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-1.10.2010, בעקבות פדיון מוקדם של ה- Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3.3 אי עמידה בכללי השימור

**דויסבורג הולדינג (לוקסמבורג) אס.איי (חברה זרה)**

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-8.10.2010 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. מחיקת ני"ע - אג"ח - אי עמידה בכללי השימור

**אפיק הירדן אחזקות (2006) בע"מ**

אג"ח סד' ג' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-8.10.2010 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).

לחברות ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

5. איחוד הון

**אינטר גאמא חברה להשקעות בע"מ**

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג., פוצלה לחמש מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.10.2010. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג., החל מ-12.10.2010.

6. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

לאור עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית, הועברו מניות **שלדיאלי** (לשעבר: "חופית") ב-24.10.2010 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

יצוין כי מניות החברה הועברו מהרשימה הרגילה לרשימת השימור, ב-25.1.2010, עקב אי עמידה בתנאי שווי ושיעור החזקות ציבור מינימאליים.

7. חבר בורסה – סיום חברות

**ישיר בית השקעות (ניהול תיקים) בע"מ** חדלה להיות חבר בורסה, החל מ-4.10.2010.