

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

עליות שערים אפיינו את המסחר במניות בבורסה בתל אביב, כמו גם בשווקים בחו"ל, בדצמבר. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-6.5% והשלים עלייה של כ-15% בסיכום שנתי, הגיע ב-29 בדצמבר לרמת שיא. מדד יתר-ת"א, שעלה בכ-11.5%, בולט עם עלייה שנתית של 27%, בזכות חברות הנפט והגז.

עליות שערים של 5%-8% אפיינו החודש את כל המדדים המובילים. בסיכום שנת 2010 עלה מדד נדל"ן-15 בכ-15.5% ואילו מדדי ת"א בנקים ותל-טק 15 עלו בכ-7% וכ-5% בהתאמה, בלבד.

המחזור היומי במניות הסתכם, בדצמבר, בכ-2.1 מיליארד שקל – גבוה במעט לעומת החודש הקודם. בסיכום שנת 2010 נסחרו מניות בהיקף של כ-2 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה בכ-20% לעומת השנה הקודמת וקרוב לשיא שנרשם ב-2007. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, ירד והיווה כ-52% בדצמבר לעומת כ-55% בחודש הקודם ובממוצע שנת 2010. במקביל, עלה משקל המסחר במניות מדד ת"א-75, מסך מחזור המסחר במניות, מכ-18% בחודש הקודם ובממוצע שנת 2010 לכ-21% בדצמבר.

לעליות השערים החודש תרמו העליות בנאסד"ק, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם, והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס, ביניהם תחזית צמיחה שנתית של 4.5% ב-2010 לעומת 4% עפ"י תחזית קודמת ועליית התוצר לנפש בכ-2.7% לעומת שנת 2009 לכ-28.5 אלף דולר בשנת 2010.

מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ הזרימו כ-435 מיליון דולר לשוק המניות בתל-אביב, באוקטובר, וכ-0.7 מיליארד דולר בסיכום החודשים יולי-אוקטובר 2010, לאחר שמשכו כ-1.9 מיליארד דולר בחודשים פברואר-מאי – תקופת המעבר שלקראת שדרוג ישראל למדינה מפותחת ע"י MSCI.

בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.1% בנובמבר ובכ-2.3% בלבד מתחילת השנה, הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית במשך ללא שינוי, חודש רביעי ברציפות, ברמה של 2% גם בינואר 2011.

יצוין כי בנק ישראל הגביר החודש את רכישות הדולר, בניסיון לבלום את המשך החלשותו. שער הדולר ירד בכ-6% בסיכום שנת 2010 והגיע לשער של 3.549 שקל בסוף השנה.

בדצמבר עלו מרבית המדדים הענפיים בכ-5%-8% והשלימו עלייה של כ-20%-25% בסיכום שנת 2010. בלטו לחיוב מניות הנפט שאמנם נותרו בדצמבר כמעט ללא שינוי אך בסיכום שנת 2010 רשמו עלייה חדה של כ-50%, לאחר זינוק של יותר מפי 7.5 בשנה שקדמה לה. מאידך, מניות חברות התעשייה רשמו בסיכום שנתי עלייה מתונה של כ-4% בלבד.

בקרנות המנייתיות התגברו היצירות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל בדצמבר – לאחר יצירות בהיקף של כ-1 מיליארד שקל מתחילת השנה. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-1.7 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010, בדומה לשנה הקודמת.

### גיוס הון/חברות חדשות

החודש החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית **פלוריסטם** ובמניות חברת המחשבים הישראלית **אלוט**, שמניותיהן נסחרות בנאסד"ק. כיום רשומות למסחר בתל-אביב 48 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב. מניות שתי החברות יצורפו למדדי יתר ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות חדשות למדדי הבורסה, בשבועות הקרובים.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-1.1 מיליארד שקל:

- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור וחמש הנפקות זכויות, כאשר בלט בנק **דיסקונט**, שגייס כ-460 מיליון שקל בשתי הנפקות (ציבור זכויות). בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות – **אלקטרה צריכה ובראק א.וי.**, שגייסו מהציבור כ-122 וכ-69 מיליון שקל, בהתאמה. במהלך 2010 הנפיקו בבורסה 17 חברות חדשות.
- כ-190 מיליון שקל גויסו ב-8 הקצאות פרטיות, וכ-170 מיליון שקל נוספים הוזרמו לשלוש חברות בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה, מהם כ-130 מיליון שקל **למודיעין יהש**.

בסיכום שנת 2010 גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-12.8 מיליארד שקל, מתוכם כ-2 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

## מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בדצמבר תשע תעודות סל חדשות ובמקביל נמחקו מהמסחר שמונה אופציות כיסוי.

כיום נסחרות 416 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 283 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 104 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-29 תעודות סחורה ואחר. 69 מהתעודות הן מורכבות, 56 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-18 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בממוצע שנת 2010, היווה כ-16% 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 נסחרו בדצמבר כ-260 אלף יחידות ביום בלבד – המחזור הנמוך ביותר שנרשם השנה. בסיכום שנת נסחרו כ-290 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-15% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009, מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-750 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 10.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-7,774 – חודש שני ברציפות. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, רשם עלייה חדה והסתכם בכ-99.3 מיליארד שקל בסוף דצמבר לעומת כ-81.7 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-72 מיליארד שקל בתחילת 2010.

### אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, חרף החלשות הדולר בכ-3.6% ביחס לשקל החודש, נסחרו כ-31 אלף יחידות ביום בדצמבר בדומה לחודש הקודם. בסיכום שנת 2010 נסחרו כ-33 אלף אופציות דולריות ביום, בדומה למחזור בשנה הקודמת ולעומת כ-43 אלף אופציות שנת 2008.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד מעט והסתכם בדצמבר בכ-1,445, לעומת כ-1,530 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-14.9 מיליארד שקל בסוף נובמבר, לעומת כ-13.6 מיליארד שקל בסוף נובמבר.

באופציות על האירו נסחרו בדצמבר, במקביל להחלשות האירו בכ-1% ביחס לשקל, כ-1,700 יחידות ביום – לעומת כ-2,100 יחידות בחודש הקודם ובממוצע שנת 2010. יצוין כי המחזור הממוצע באופציות אלה השנה, היה הגבוה ביותר מאז שנת 2005.

## שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים. איגרות החוב צמודות המדד לסוגיהן, ירדו בכ-1%, אך בסיכום שנת 2010 עלו בכ-11%. ירידה מתונה של כ-0.3% אפיינה החודש את איגרות החוב הממשלתיות השקליות, מסוג "שחר", שעלו בכ-6% בסיכום שנת 2010.

המחזור היומי באיגרות הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל, נמוך במעט מהמחזור בחודש הקודם, ובסיכום שנתי הגיע לכ-3.3 מיליארד שקל ביום, נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2009.

מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בדצמבר, כאשר בקרנות האג"ח ובקרנות הכספיות נרשמו פדיונות ענק בסך של כ-2.2 מיליארד שקל בכל סוג, בקרנות השקליות נרשמו יצירות בהיקף של כ-0.8 מיליארד שקל ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה פעילות מהותית. בסיכום שנת 2010 בלטו קרנות האג"ח עם יצירות ענק בהיקף של כ-14 מיליארד שקל והקרנות השקליות שבהן נרשמו פדיונות נטו בסך כ-2.7 מיליארד שקל.

### גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בדצמבר, בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל. כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב מסוג "שחר" בהיקף של כ-2 מיליארד שקל. כלומר סך הגיוס נטו הגיע לכ-2.5 מיליארד שקל בדצמבר. בסיכום שנת 2010 הסתכם גיוס ההון נטו בכ-9.5 מיליארד שקל – לעומת כ-30 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2009 ו-2008.

הסקטור העסקי הרחיב את פעילותו בשוק האג"ח וגייס בדצמבר כ-5.7 מיליארד שקל, באמצעות 21 הנפקות לציבור:

- כ-5.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות 22 הנפקות אג"ח לציבור. כ-3.3 מיליארד שקל מתוכם, גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד והיתר באמצעות אג"ח לא-צמודות (- כ-80% מהן נושאות ריבית קבועה ו-20% ריבית משתנה). הנפקות בולטות החודש היו של **פועלים הנפקות ושופרסל**, שגייסו כ-1.6 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בהקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים, מהם כ-0.2 מיליארד שקל ע"י החברה הלא-בורסאית **נתיבי הגז**.

בסיכום שנת 2010 גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-43 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח – גבוה בכ-18% לעומת הסכום שגויס בשנת 2009. הסקטור הבנקאי וחברות הנדל"ן בלטו עם גיוסים בהיקף של כ-15.3 וכ-8.5 מיליארד, בהתאמה.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1 ובסיכום שנתי עלו בכ-2%. התשואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לרמה של כ-2.3%, גבוהה במעט לעומת החודש הקודם ולעומת כ-1.6% בסוף דצמבר 2009.

במק"מ נמשכה גם החודש הפעילות הערה, שהחלה באפריל, והמחזור היומי הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל בדצמבר בדומה למחזור הממוצע בשנת 2010. בסיכום שנת 2010 זינק המחזור היומי במק"מ בכ-85% לעומת השנה הקודמת, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ, והגיע להיקף חסר תקדים בסך כ-1.2 מיליארד שקל ביום – גבוה בכ-40% מהשיא הקודם שנרשם בשנת 2007.

במהלך שנת 2010 עלו החזקות הציבור במק"מ בשיעור חד והגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף השנה, לעומת כ-86 וכ-80 מיליארד שקל בסוף כל אחת מהשנים 2009 ו-2008, בהתאמה.

### ידיעות שונות

#### 1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

1.1 מדדי ת"א-25, ת"א-75, ת"א-100, יתר-50, יתר-120, נדל"ן-15, תל-טק 15, תל-טק, ת"א-פיננסים ותל-דיב 20 לעדכון הרכב המדדים, החל מ-15.12.2010, ראה אתר המאי"ה – [www.maya.co.il](http://www.maya.co.il).

1.2 צירוף אג"ח למדדי תל-בונד  
כתבי התחייבות סד' יד' של **פועלים הנפקות** התווספו ביום א', ה-19.12.2010, למדדי תל-בונד 40 ותל-בונד 60.

2. מחיקת חברות מניות – הצעות רכש

**מ.ת.מ. מבני תעשייה ומלאכה בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.12.2010, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי החברה עצמה. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

**מאקפל תעשיות בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-26.12.2010, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "מנופים פיננסיים לישראל (מפל) בע"מ". לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3. מחיקת חברת מניות (מיזוג) והפיכה לחברה אג"ח

**ש. שלמה החזקות בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.12.2010, בעקבות מיזוג ב"טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ". לחברה נותרו איגרות חוב רשומות למסחר, לפיכך שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

4. מחיקת חברת אג"ח – חברה בפירוק

**אמריס אחזקות בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-11.12.2010, בעקבות מינוי מפרק זמני לחברה ובחלוף 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר במסגרת הרשימה הראשית. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.