

**סקירה חודשית – ינואר 2011\***

נורית דרור

**שוק המניות**

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב התאפיין בתנודתיות ובמגמה מעורבת.

מדד ת"א-25, שעד ה-27 בחודש נותר כמעט ללא שינוי, ירד בימי המסחר האחרונים של ינואר, בהשפעת ההתפתחויות במצרים ובסיכום חודשי ירד המדד בכ-2.5% לאחר עלייה של כ-15% בשנת 2010.

ירידות שערים של כ-1.7% אפיינו את מדדי ת"א-100 ויתר ת"א, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם ירידה חדה של כ-8%. מאידך, מדד התל-טק עלה החודש בכ-4%.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל בינואר, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2010. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר החודש ללא שינוי והיווה כ-52% בינואר בדומה לחודש הקודם ולעומת כ-54% בממוצע שנת 2010.

לעליות השערים החודש תרמו העליות בנאסד"ק, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם, והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י בנק ישראל, ביניהם המדד המשולב לבחינת מצב המשק שעלה בכ-0.7% בדצמבר ובכ-5% בסיכום שנת 2010, ומשקיעי חוץ הזרימו לשוק המניות כ-190 מיליון דולר בדצמבר וכ-0.8 מיליארד דולר בסיכום המחצית השניה של 2010 – הראשונה שלאחר החלת שדרוג ישראל למדינה מפותחת ע"י MSCI.

מאידך, לירידות השערים תרמו עליית מחיר הנפט לכ-100 דולר לחבית – הגבוה ביותר מזה כשנתיים, ועליית האבטלה במשק – לכ-6.7% בשנת 2010.

כמו כן, בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.4% בדצמבר ובכ-2.7% בסיכום שנת 2010, הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית במשק, ברבע אחוז, לרמה של 2.25% החל בפברואר 2011.

יצוין כי בנק ישראל המשיך החודש את רכישות הדולר, בניסיון לבלום את המשך החלשותו. בסיכום חודש ינואר התחזק הדולר בכ-4.5% ביחס לשקל, לאחר שנחלש בכ-6% בשנת 2010.

ירידות שערים של עד כ-7% אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, בינואר, למעט מניות חברות התעשייה שעלו בכ-4%. החודש בלטו לשלילה מניות הנפט עם ירידה של כ-9%, לאחר עלייה חדה של כ-50% בשנת 2010.

בקרנות המנייתיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-350 מיליון שקל בינואר, כמחצית היצירות בחודש הקודם.

**גיוס הון**

בשוק המניות הראשוני גויסו בינואר כ-460 מיליון שקל בלבד:

- כ-120 מיליון שקל גויסו בארבע הנפקות זכויות ושלוש הנפקות לציבור. מרבית הסכום, כ-70 מיליון שקל, גויסה ע"י שתי חברות נדל"ן - **רוזבאד ונאוסיטי** שגייסו כ-51 וכ-18 מיליון שקל, בהתאמה, באמצעות זכויות.
- כ-110 מיליון שקל גויסו ב-13 הקצאות פרטיות, וכ-230 מיליון שקל נוספים הוזרמו לחמש חברות בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה, מהם כ-130 מיליון שקל לחברת הנדל"ן – **גזית אינק**.

**הפרטה**

במסגרת הליך ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-1.3 מיליארד שקל בתמורה למכירת כ-5% ממניות **בנק לאומי**, שברשותה, למשקיעים שונים באמצעות בנק ההשקעות "י.ו.בי.אס". כיום נותרו בידי הממשלה כ-6.5% ממניות הבנק.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בינואר ארבע תעודות סל חדשות על מדדים שונים וכיום נסחרות 415 סדרות של מוצרי מדדים. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בינואר, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בדומה, לממוצע שנת 2010.

## שוק הנגזרים

### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בשונה משוק המניות, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-270 אלף יחידות ביום, נמוך מעט מהמחזור הממוצע בשנת 2010. מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-785 מיליארד שקל, היה גבוה כמעט פי 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-7,630 בדומה לחודשיים הקודמים. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-89.5 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-99.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

### אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, חלה עלייה חדה בפעילות ונסחרו כ-48 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-45% לעומת המחזור הממוצע בשנתיים האחרונות. ב-20 בינואר נרשם מחזור שיא, באופציות הדולריות, בהיקף של 202,869 יחידות.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה מעט והסתכם בינואר בכ-1,540, לעומת כ-1,445 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-17.3 מיליארד שקל בסוף ינואר, לעומת כ-14.9 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2010.

באופציות על האירו נסחרו בינואר, במקביל להתחזקות האירו בכ-7% ביחס לשקל, כ-2,300 יחידות ביום – גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע שנת 2010.

### שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.6%, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד נותרו ללא שינוי ואילו איגרות החוב הממשלתיות השקליות מסוג "שחר" ירדו החודש בכ-0.7%.

בלטו לחיוב איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שעלו בכ-4.9% בעקבות התנודתיות בשער הדולר והתחזקותו לעומת השקל בכ-4.5% בסיכום חודשי.

המחזור היומי באיגרות חוב, בינואר, הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2010.

בקרנות הנאמנות נרשמו החודש יצירות ברוב סוגי הקרנות. בלטו קרנות האג"ח והקרנות הכספיות עם יצירות בהיקף של כ-1.3 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2 מיליארד שקל בחודש הקודם. יצוין כי קרנות האג"ח בלטו עם יצירות בהיקף של כ-14 מיליארד שקל בשנת 2010.

### גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בינואר, בבורסה, סכום של כ-5.6 מיליארד שקל. כ-71% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-29% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות מסוג "שחר" בהיקף של כ-4 מיליארד שקל. כלומר, סך גיוס נטו הסתכם החודש בכ-1.6 מיליארד שקל.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-5 מיליארד שקל:

- ב-15 הנפקות לציבור גויסו כ-1.9 מיליארד שקל. כ-1.6 מיליארד שקל גויסו בהנפקות של אג"ח צמודות מדד וכ-0.3 מיליארד שקל גויסו בהנפקות של אג"ח לא צמודות, מרביתן – כ-85% - בריבית קבועה והשאר בריבית משתנה. בלטו החודש הנפקה שביצעה **שלמה החזקות** בהיקף של כ-600 מיליון שקל ושבע חברות נדל"ן שגייסו כ-800 מיליון שקל.
- חברת הנדל"ן הזרה **פלאזה סנטרס** גייסה כ-0.3 מיליארד שקל בהקצאה פרטית של אג"ח למשקיעים מוסדיים. בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות הנדל"ן **כלכלית ירושלים** ו**חבס** כ-0.2 מיליארד שקל, יחד.
- חברת **החשמל** הנפיקה, במסגרת "רצף מוסדיים" אג"ח צמודות מדד בסכום ענק של כ-2.5 מיליארד שקל – נמוך אך במעט מסך הגיוס בדרך זו בכל אחת משלוש השנים האחרונות.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1% והתשוואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לרמה של כ-2.4%, גבוהה במעט לעומת סוף דצמבר 2010.

במק"מ, בעקבות צעדים רגולאטורים לבלימת החלשות הדולר מול השקל בהשפעת רכישות מסיביות ע"י משקיעי חוץ, עלה המחזור היומי לשיא של כ-1.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע ב-2010.

החזקות הציבור במק"מ ירדו במעט לכ-135.4 מיליארד שקל בסוף ינואר לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

### ידיעות שונות

#### 1. צירוף מניות דואליות למדדי בורסה במסגרת "המסלול המהיר"

מניית **פלוריסטם** צורפה ביום א', ה-9.1.2011, למדדי ת"א-כללי, יתר-ת"א, תל-טק וביומד, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

מניית **אלוט** צורפה ביום א', ה-16.1.2011, למדדי ת"א-כללי, יתר-50, יתר-ת"א ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

#### 2. מחיקת חברות מניות

2.1. אי פרסום דו"חות כספיים:

#### נידר חברה לבנין ופיתוח בע"מ

המסחר בניירות הערך של החברה הושעה, החל מ-1.1.2009, עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 30.9.2008.

בהתאם לתקנון הבורסה, עם חלוף 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ולא התקיימו התנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, נמחקו ניירות הערך של החברה מהרישום למסחר בבורסה ביום 6.1.2011.

2.2. הצעת רכש והפיכה לחברת אג"ח:

#### כלל פיננסים בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-23.1.2011, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת האם "כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ".  
לחברה איגרות חוב הממשיכות להיסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

3. מחיקת ני"ע – פדיון מוקדם מלא של אג"ח

**אפריקה ישראל להשקעות בע"מ**

איגרות החוב סד' כה' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ביום 20.1.2011, בעקבות פדיון מוקדם מלא. לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

4. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

המסחר בניירות הערך שלהלן הושעה, החל מ-3.1.2011, עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 30.9.2011:  
**דיגל;**  
**מלרג.**