

סקירה חודשית - מרץ 2011*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, במרץ, התאפיין בתנודתיות רבה והסתכם במגמה מעורבת.

בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-2.4%, לאחר ירידה של כ-3% בחודשים ינואר-פברואר ועלייה של כ-15% בשנת 2010. בשבועיים הראשונים של החודש נרשמו ירידות שערים של כ-3.6%, ואילו במחצית השנייה של החודש נרשמו עליות שערים בדומה למגמה הכלל עולמית.

מדדי ת"א פיננסים ות"א נדל"ן עלו בכ-4%, מדד ת"א-75 נותר החודש כמעט ללא שינוי, ואילו מדדי תל-טק 15 ויתר-50 ירדו בכ-4%.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל במרץ, בדומה למחזור בחודש הקודם וגבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2010. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר החודש כמעט ללא שינוי והיווה כ-52% במרץ בדומה לחודשיים הקודמים ולממוצע שנת 2010.

ירידות השערים במחצית הראשונה של החודש הושפעו מההתפתחויות בעולם הערבי ורעש האדמה ביפן. גורמים נוספים, שהשפיעו לשלילה על המדדים החודש, היו המתיחות הביטחונית בארץ; המשך עליית מחיר הנפט לכ-115 דולר לחבית בסוף החודש; והמשך היחלשות הדולר ביחס לשקל, חרף רכישות ע"י בנק ישראל, בכ-4% בסיכום חודשי.

כמו כן, בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.3% בפברואר, הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית במשק, חודש שלישי ברציפות, בחצי אחוז לרמה של 3% החל באפריל 2011.

במחצית השנייה של החודש התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם. כמו כן, תרמו לעליות השערים פרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2010 ע"י החברות הבורסאיות; המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י בנק ישראל, ביניהם צמיחת המשק בכ-4.6% בשנת 2010 לאחר צמיחה של 0.8% בשנה הקודמת וירידת הגירעון הממשלתי מכ-5.1% ב-2009 לכ-3.7% בשנת 2010. המדד המשולב לבחינת מצב המשק, שעלה בכ-0.4% בפברואר בדומה לעלייה בחודש הקודם, מראה על המשך צמיחה; מנתוני הלמ"ס עולה כי שיעור האבטלה במשק ירד לכ-6.1% בינואר – הנמוך ביותר מאז ספטמבר 2008 וזאת לעומת אבטלה של 6.6% בסיכום שנת 2010.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, במרץ. עלייה של כ-6% וכ-5% נרשמה החודש במניות הבנקים המסחריים ומניות חברות ושותפויות נפט, בהתאמה; מניות חברות ההשקעה נותרו כמעט ללא שינוי; ואילו מניות חברות התעשייה ירדו בכ-3%.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש פדיונות נטו, לראשונה מאז אוגוסט 2010, בסך כ-320 מיליון שקל וזאת לאחר יצירות נטו בסך כ-400 מיליון שקל בינואר-פברואר וכ-1.7 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010.

גיוס הון/חברות חדשות

חברת המחשבים האמריקנית **לייבפרסון**, שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ, נרשמה החודש למסחר בתל-אביב והצטרפה ל**סימטרון** שנרשמה בסוף חודש פברואר. מניות "לייבפרסון" יצורפו למדד ת"א-100 ב-10.4.2011 במסגרת "המסלול המהיר". בבורסה בת"א נסחרות כיום 56 חברות דואליות.

בשוק המניות הראשוני בתל-אביב, נמשכת ההאטה בפעילות וגיוסו במרץ כ-450 מיליון שקל בלבד, בדומה לכל אחד מהחודשיים הראשונים של השנה.

כ-60 מיליון שקל גויסו באמצעות הנפקה לציבור ושלוש הנפקות זכויות; כ-300 מיליון שקל באמצעות 11 הקצאות פרטיות; מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לחברת הלווין **חלל תקשורת** כ-90 מיליון שקל.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

4 סדרות של כתבי אופציה למניות פקעו החודש, ללא כל הזרמת הון לחברות.

3 חברות מו"פ חדשות שפרסמו תשקיפים להנפקת מניות במרץ- ביטלו את הנפקותיהן.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו במרץ שבע תעודות סל חדשות. במקביל, תשע סדרות של אופציות כיסוי פקעו ונמחקו מהמסחר.

כיום נסחרות 415 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 288 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל, 111 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ומק"מ ו-16 תעודות סל על סחורות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות במרץ, היווה כ-24% ממחזור המסחר במניות - עלייה חדה לעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. מחזור המסחר במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה כ-17% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% בממוצע שנת 2010.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בשונה משוק המניות, נרשמה גם במרץ עלייה בפעילות ונסחרו כ-375 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-28% מהמחזור הממוצע בחודשיים הראשונים של 2011 ומהמחזור הממוצע בשנת 2010.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה והסתכם החודש בכ-1,060 מיליארד שקל, לעומת כ-800 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים, היה גבוה ביותר מפי 9.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-9,380 היה הגבוה ביותר שנרשם ברבעון הראשון של 2011. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-113.1 מיליארד שקל בסוף מרץ לעומת כ-96.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל, נרשמה גם בחודש מרץ פעילות ערה ונסחרו כ-47 אלף יחידות ביום - בדומה לחודשיים הראשונים של השנה וגבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע ב-2010.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם החודש בכ-1,800, נמוך במעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-19 מיליארד שקל בסוף מרץ, לעומת כ-18.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש מרץ, במקביל להחלשות האירו בכ-1.2% ביחס לשקל, כ-1,500 יחידות ביום - נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע שנת 2010.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים, להוציא אג"ח ממשלתיות לא-צמודות מסוג "גילון" שעלו החודש בכ-0.2%.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-צמודות מסוג "שחר", ירדו החודש בכ-1.7%, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח בלטו אף הן עם ירידה של כ-1.6%, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-4%.

המחזור היומי באיגרות חוב במרץ הסתכם בכ-3.8 מיליארד שקל - בדומה למחזור הממוצע בחודשיים הראשונים של השנה, וגבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2010.

בקרנות הנאמנות נרשמו החודש פדיונות, נטו, בכל סוגי הקרנות למעט הקרנות הכספיות, שבלטו עם יצירות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל במרץ וכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2011.

בקרנות האג"ח התהפכה המגמה ונרשמו במרץ פדיונות נטו בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות בסך של כ-2.8 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של 2011 וכ-14 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010.

גיוס הון

הממשלה גייסה במרץ, בבורסה, סכום של כ-4.3 מיליארד שקל - כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות של קרן איגרות חוב מסוג "שחר" בסך של כ-0.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.8 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל בינואר-פברואר, יחד.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-4 מיליארד שקל:

- כ-3.3 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות שש הנפקות אג"ח לציבור – כמחצית הסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד והשאר באמצעות אג"ח לא צמודות נושאות ריבית קבועה.
- הנפקות בולטות בגודלן היו של חברות התקשורת **הוט וסלקום**, שגייסו כ-1.5 וכ-1 מיליארד שקל מהציבור, בהתאמה.
- כמחצית הסכום שגויס בהנפקות החודש, ובכל הרבעון הראשון של 2011, הינו באמצעות הרחבת סדרות קיימות.
- כ-600 מיליון שקל גויסו החודש בשתי הקצאות פרטיות. חברות התקשורת – **פרטנר ואינטרנט זהב** גייסו כ-460 וכ-130 מיליון שקל, בהתאמה, בהקצאות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים.
- החברה הלא-בורסאית **די.בי.אס לווין** רשמה למסחר, ברצף מוסדיים, אג"ח צמודות מדד בסך של כ-120 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש ללא שינוי והתשואה השנתית לפדיון עלתה לכ-3.2% בסוף החודש, לעומת כ-2.7% בסוף פברואר וכ-2.3% בסוף דצמבר 2010.

במק"מ, חלה החודש ירידה חדה בפעילות, והמחזור היומי שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל, היה הנמוך ביותר מאז אפריל 2010. במקביל, ירדו השקעות תושבי חוץ במק"מ בעיקר, אך גם באג"ח, מכ-2.6 מיליארד דולר בינואר לכ-0.4 מיליארד דולר בלבד בפברואר, וזאת לאחר השקעות ענק בסך כ-10 מיליארד דולר בסיכום שנת 2010.

החזקות הציבור במק"מ ירדו, חודש שלישי ברציפות, לכ-131.4 מיליארד שקל בסוף מרץ לעומת כ-133.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם, וזאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

ידיעות שונות

1. שינוי שמות מדדי בורסה

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 10.3.2011, שונה שם מדד ת"א-כללי לת"א-מאגר ומדד יתר-ת"א שונה ליתר-מאגר, החל ביום 28.3.2011.

2. מחיקת חברות מניות

2.1. חברה בפירוק:

ויטה-פרי הגליל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-11.3.2011, בעקבות מינוי מפרק זמני לחברה.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר.

2.2. הצעת רכש:

ורדינון טקסטיל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-173.2011, בעקבות הצעת רכש ע"י "נעמן פורצלן בע"מ".

3. מחיקת ני"ע

3.1. אג"ח להמרה - אי עמידה בכללי השימור

אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ

אג"ח להמרה סד' ד' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-16.3.2011 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי):

לחברות ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3.2. הצעת רכש

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ביום 24.3.2011, בעקבות הצעת רכש ע"י "אלעזרא החזקות בע"מ", מר אלי אלעזא, מר עופר טרמצ'י וגב' אתי אלישקוב.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

4. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

אינטרגאמה חברה להשקעות בע"מ

מניות החברה הועברו ב-24.1.2011 ממסחר במסגרת הרשימה הראשית למסחר ברשימת השימור, עקב אי עמידה בדרישה לשיעור מינמלי של החזקות הציבור.

בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית, הועברו מניותיה מרשימת השימור לרשימה הראשית ביום ד', ה-30.3.2011.

5. השעיית מסחר – אי בהירות בענייני החברה

יעד נציגויות תעשייה בע"מ

לאור אי בהירות בענייני החברה, כפי שעולה מדיווח החברה מיום 3.3.2011, הושעה המסחר בניירות הערך שלה החל מיום זה.

6. החלפת שם חבר בורסה

שמו של חבר הבורסה **מיטב שירותי בורסה (גאון טרייד) בע"מ** שונה ל-**מיטב טרייד ניירות ערך בע"מ**.