

סקירה חודשית - מאי 2011*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

בחודש מאי נרשמו ירידות שערים בבורסה בתל-אביב, בדומה לבורסות מובילות בעולם. מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ- 3.5% והם נמוכים בכ-5% מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים, של כ- 3%-5% אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר בלטו מניות מניות היתר שירדו בכ-7%.

במאי הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.7 מיליארד שקל בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2011. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר החודש ללא שינוי והיווה כ-54% במאי, כמו באפריל, לעומת כ-52% ברבעון הראשון של השנה. אולם משקל המסחר במניות ת"א-75 ירד והיווה כ-15% מסך המסחר במניות החודש, לעומת כ-18% בממוצע מתחילת השנה.

ירידות השערים, מרבית ימי המסחר החודש, הושפעו מהחשש מפני החרפת משבר החוב באירופה, לצד אי וודאות לגבי השפעת השינויים הגיאופוליטיים במזרח התיכון והחרפת המצב הביטחוני בארץ. בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.6% באפריל, ותחזית לאינפלציה שנתית גבוהה מ-3% (- הרף המקסימלי שהציב בנק ישראל), הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית במשק, בפעם הרביעית מתחילת השנה, ברבע אחוז לרמה של 3.25% החל ביוני 2011.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של פרסום נתונים מקרו כלכליים חיוביים לגבי המשק, ביניהם עליית התמ"ג במשק בכ-4.7% (בערכים שנתיים) ברבעון הראשון של השנה ותחזית לצמיחה שנתית של כ-5.2% בשנת 2011, לאחר צמיחה של כ-4.6% בשנת 2010; המשך עליית המדד המשולב, לבחינת מצב המשק, בכ-0.2% באפריל וכ-1.8% בסיכום השלישי הראשון של 2011.

ירידות שערים של כ-4%-7% אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר בלטו מניות ושותפויות נפט וגז וכן מניות חברות ההשקעה וההחזקות שירדו החודש בכ-10%.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש פידיונות נטו בסך של כ-0.4 מיליארד שקל, לאחר יצירות נטו בהיקף של כ-0.2 מיליארד שקל בשליש הראשון של השנה וכ-1.8 מיליארד שקל בסיכום כ"א מהשנים 2009-2010.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-830 מיליון שקל בארבע הנפקות לציבור וארבע הנפקות זכויות. הנפקות בולטות בגודלן היו של שותפויות הנפט והגז – **רציו וישראל מקו** שגייסו כ-258 וכ-113 מיליון שקל, בהתאמה ושל **אפריקה השקעות** שגייסה כ-216 מיליון שקל בהנפקת זכויות.

בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות – חברת האנרגיה המתחדשת **אנרג'יקס** ורשת השיווק **ויקטורי** שגייסו כ-146 וכ-64 מיליון שקל בהתאמה, מהציבור.

כ-93 מיליון שקל גויסו החודש באמצעות 7 הקצאות פרטיות. מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים כ-210 מיליון שקל, מתוכם כ-70 מיליון שקל לכל אחת מהחברות – **כלל ביוטכנולוגיה**, **רמי לוי ואבוג'ן**. 18 סדרות נוספות של כתבי אופציה פקעו החודש ללא הזרמת הון לחברות.

שלוש חברות חדשות פרסמו תשקיפים להשלמה, שלפיהם תכננו לגייס הון, אך רק **קרוס מוטורס** השלימה את ההנפקה ושתי החברות האחרות ביטלו את ההנפקה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

כ-40 חברות נוספות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2010, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התחדשו ההנפקות במאי, לאחר הפסקה בת חודש, והתווספו שש תעודות סל חדשות: 4 תעודות סל על מדדי מניות (מקומיים או בינלאומיים), תעודה מורכבת שהיא שילוב של מדדי מניות בארה"ב, וחווה עתידי על גז טבעי.

כיום נסחרות 418 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 249 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל, 153 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ומק"מ ו-16 תעודות סל על סחורות. 72 מהתעודות הן מורכבות – ממונפות, או שילוב של מדדים.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות במאי, עלה והיווה כ-23% ממחזור המסחר במניות לעומת כ-20% בשליש הראשון של השנה, ואילו במוצרי מדדים בשוק האג"ח ירד המחזור והיווה כ-17% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, במאי, לעומת כ-19% בממוצע מתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בשונה משוק המניות, נרשמה במאי עלייה בפעילות ונסחרו כ-360 אלף יחידות ביום, מחזור הגבוה בכ-17% מהמחזור הממוצע בשליש הראשון של השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-958 מיליארד שקל - כמעט פי שניים מהמחזור באפריל, היה גבוה ביותר מפי 17 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה אף הוא במאי והסתכם בכ-8,295 לעומת יותר כ-8,000 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-98.2 מיליארד שקל בסוף אפריל בדומה לסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח / מניות

באופציות הדולריות, במקביל לתנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-1.2% ביחס לשקל, נרשמה גם החודש פעילות ערה ונסחרו כ-46 אלף יחידות ביום – בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה וגבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע ב-2010.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם החודש בכ-1,490, והיה נמוך בכ-30% לעומת חודש אפריל. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-16.9 מיליארד שקל בסוף מאי, לעומת כ-17.8 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש מאי, במקביל להחלשות האירו בכ-1.7% ביחס לשקל, כ-1,800 יחידות ביום – נמוך בכ-15% מהמחזור בחודש הקודם ודומה למחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה.

במאי החל המסחר באופציות גם על מניות הבנקים – **דיסקונט ומזרחי טפחות**, ועל יחידות ההשתתפות של חיפוש נפט וגז – **אבנר, ישראלקו ורציו**. המסחר באופציות על מניות, שהושק במרץ 2009, כלל עד כה 4 אופציות והיקף הפעילות בו הינו כ-5,000 יחידות ביום, בממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם בעליות שערים במרבית המדדים.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו בכ-1%. מאידך, בשערי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד חלה ירידה של כ-0.3%.

המחזור היומי באיגרות חוב במאי הסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל בדומה למחזור בחודש הקודם והיה נמוך בכ-13% מהמחזור ברבעון הראשון של השנה.

בקרנות הכספיות, התגברו במאי היצירות והסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-5.7 מיליארד שקל מתחילת השנה.

מנגד, התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח, והסתכמו בכ-3.6 מיליארד שקל במאי לעומת כ-1.4 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשים מרץ-אפריל. סך הפדיונות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-3.6 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה במאי, בבורסה, סכום של כ-4.3 מיליארד שקל, בדומה לחודשיים הקודמים, כאשר כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד.

החודש, נרשמו פדיונות קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בהיקף של כ-2.7 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם במאי בכ-1.6 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-7.6 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2011.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-2.7 מיליארד שקל:

- כ-2.5 מיליארד שקל גויסו באמצעות 12 הנפקות אג"ח לציבור. מרבית הסכום, כ-1.7 מיליארד שקל, גויסה באמצעות אג"ח לא צמודות (57% מהן בריבית קבועה והשאר – ריבית משתנה) וכ-0.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד.
- הנפקות בולטות בגודלן היו של חברת התקשורת פרטנר וחברת הנדל"ן **בריטיש ישראל**, שגייסו כל אחת כ-0.6 מיליארד שקל מהציבור. מתחילת השנה בולטים הבנקים וחברות הנדל"ן עם גיוסים בהיקף של כ-4 מיליארד שקל, בכל ענף, המהווים יחד כמחצית הסכום שגייס הסקטור העסקי.
- כ-45% מהסכום שגויס בהנפקות החודש ובסיומו השליש הראשון של 2011, גויס באמצעות הרחבת סדרות קיימות. מרבית הסדרות, כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).
- כ-220 מיליון שקל גויסו באמצעות ארבע הקצאות פרטיות של אג"ח. מרבית הסכום, כ-155 מיליון שקל, גויסו ע"י **הבינלאומי הנפקות**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש ב-0.3% והשלימו עלייה של כ-0.8% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיעה לכ-3.3% בסוף החודש, גבוהה מעט לעומת החודשיים הקודמים וזאת לעומת כ-2.3% בסוף דצמבר 2010.

במק"מ חלה החודש ירידה בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.

החזקות הציבור במק"מ ירדו, חודש חמישי ברציפות, לכ-116.4 מיליארד שקל בסוף מאי לעומת כ-129.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם, וזאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

ידיעות שונות

1. הוספת אג"ח למדד תל-בונד שקלי

מזרחי טפחות הנפקות

אג"ח סד' 34 של החברה צורפה למדד תל-בונד שקלי בתחילת יום המסחר ביום א', ה-15.2011.

2. מחיקת חברות מניות

2.1. די.ג.סי גרופ בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.5.2011 בעקבות אי פרסום דו"חות כספיים ולאחר השעיית מסחר בת שנתיים. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

2.2. הכשרה חברה לביטוח בע"מ

אג"ח להמרה סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.5.2011 בעקבות פידיון סופי. לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

3. מחיקת חברת אג"ח – פידיון סופי

גלובוס מקס בע"מ

לאחר פידיון סופי של אג"ח סד' א', ביום 30.5.2011, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

4. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

המסחר בניירות הערך שלהלן הושעה, החל מ-2.5.2011, עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 31.12.2010:
אלרן השקעות; פולאר השקעות; תשואה 10; גירון פיתוח; גול פרטנרס (לשעבר – "פולאר בינ"ל"); אקסום.

5. שינוי הסיווג הענפי של החברות הבורסאיות

א. עקב השינוי שחל באופי פעילותן של החברות הבאות, שונה הסיווג הענפי שלהן החל מיום שלישי, 31 במאי 2011, כמפורט להלן:

	שם חברה	ענף נוכחי	ענף חדש
1.	לפידות	מסחר ושירותים - שירותים	השקעה ואחזקות
2.	אביב פתרונות	מסחר ושירותים - מחשבים	השקעה ואחזקות
3.	בוימלגרין	נדל"ן ובינוי	השקעה ואחזקות
4.	קבלנים	נדל"ן ובינוי	השקעה ואחזקות
5.	ארפל	תעשייה – מתכת ומוצרי בנייה	השקעה ואחזקות
6.	ויז'ן סיגמא	תעשייה – חשמל ואלקטרוניקה	השקעה ואחזקות
7.	סינאל	תעשייה – חשמל ואלקטרוניקה	מסחר ושירותים - מחשבים
8.	אוריאלי	השקעה ואחזקות	חיפושי נפט וגז

ב. לשינויים נוספים, ראה אתר הודעות הבורסה "מאיה" בכתובת www.maya.co.il.