

סקירה חודשית – יוני 2011*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

במחצית הראשונה של יוני נרשמו ירידות שערים, בשיעור של כ-6%, המשך למגמה שהחלה לקראת סוף אפריל בבורסה בתל-אביב. במחצית השנייה של החודש התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים, בעקבות אישור תוכנית קיצוצים ורפורמות שגיבשה ממשלת יוון.

בסיכום חודשי ירדו מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו בכ-3.4% והם נמוכים בכ-8%-9% מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים של כ-3%-5% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, כאשר בלט מדד ת"א נדלן-15 עם ירידה של כ-8% ואילו מדד בלוטק-50, שהושק באפריל, רשם ירידה מתונה של כ-1% בלבד.

ביוני הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.8 מיליארד שקל גבוה בכ-10% מהחודשיים האחרונים, אך נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.

ירידות השערים, במחצית הראשונה של החודש, הושפעו מהחשש מפני החרפת משבר החוב באירופה, לצד אי וודאות לגבי השפעת השינויים הגיאופוליטיים במזרח התיכון. בעקבות החלשות הדולר בכ-4% ביחס לשקל, במחצית הראשונה של השנה, וחרף עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% במאי ותחזית לאינפלציה שנתית גבוהה מ-3% (- הרף המקסימלי שהציב בנק ישראל), הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית במשק לא שינוי - ברמה של 3.25% ביולי 2011.

לעליות השערים, בעיקר במחצית השנייה של החודש, תרמו עליות בשוקי חו"ל בעקבות התפוגגות החשש להחרפת משבר החוב ביוון והמשך פרסום נתונים מקרו כלכליים חיוביים לגבי המשק, ביניהם:

- העלאת תחזית הצמיחה במשק ע"י בנק ישראל מכ-4.5% לכ-5.2% בשנת 2011, לעומת צמיחה של 4.6% ב-2010;
- ירידת שיעור האבטלה במשק לרמת שפל של כ-5.8% לעומת כ-6.1% בתחילת השנה;
- המשך עליית המדד המשולב, לבחינת מצב המשק, בכ-0.3% במאי וכ-2% בסיכום מתחילת השנה.

ירידות שערים של כ-3%-6% אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר בלטו מניות ושותפויות נפט וגז וכן מניות חברות הביטוח שרשמו החודש ירידה מתונה של כ-2%.

יתרת מכירות בחסר על מניות עלתה במחצית הראשונה של השנה, בהמשך למגמה מזה שלוש שנים, והגיעה ביוני לכ-1.8 מיליארד שקל, הגבוהה ביותר מאז יוני 2008 – הרבעון שקדם לקריסת בית ההשקעות "ליהמן ברדרס", בארה"ב.

בקרנות המנייתיות נרשמו פידיונות נטו בסך של כ-0.5 ביוני וכ-0.7 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר יצירות נטו בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום כ"א מהשנים 2009-2010.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-1 מיליארד שקל ביוני וכ-3.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של השנה, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010:

- כ-0.5 מיליארד שקל גויסו בשבע הנפקות זכויות ובשלוש הנפקות לציבור. בלטה הנפקת החברה החדשה - יבואנית הרכב **קרוס מוטורס**, בהיקף של כ-250 מיליון שקל. יצוין כי מניות החברה יצורפו למדד ת"א-100 בתחילת יולי.
- כ-0.5 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות תשע הקצאות פרטיות. בלטו הקצאה שביצעה **מעריב** בסך כ-183 מיליון שקל והקצאות שביצעו **אידיאו גרופ** ו**אפקון טכנולוגיות** בסך של כ-130 מיליון שקל, כל אחת. 6 סדרות של כתבי אופציה פקעו החודש ללא הזרמת הון לחברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו ביוני תעודות סל חדשות.

כיום נסחרות 418 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 291 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 ביוני היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-18% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, ביוני ובמחצית הראשונה של 2011, לעומת כ-20% בממוצע אשתקד.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בדומה לשוק המניות, נרשמה ביוני עלייה בפעילות ונסחרו כ-380 אלף יחידות ביום, מחזור הגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-930 מיליארד שקל – נמוך במעט לעומת המחזור במאי, היה גבוה ביותר מפי 17.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה במאי והסתכם בכ-8,895 לעומת כ-8,300 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-105.4 מיליארד שקל בסוף יוני לעומת כ-98.2 מיליארד שקל בסוף חודש מאי.

אופציות על מט"ח / מניות

באופציות הדולריות, במקביל לתנודות בשער הדולר, נרשמה החודש פעילות ערה ונסחרו כ-56 אלף יחידות ביום – מחזור הגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם החודש בכ-1,455, והיה נמוך במעט לעומת חודש מאי. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-17.0 מיליארד שקל בסוף יוני, בדומה לסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש יוני, במקביל להחלשות האירו בכ-0.1% ביחס לשקל, כ-1,400 יחידות ביום – נמוך בכ-15% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם במגמה מעורבת.

איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" עלו בכ-0.4% וצמודות המדד עלו בכ-0.1% בלבד. מאידך, בשערי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד וצמודות המט"ח חלה ירידה של כ-0.4% וכ-1.4% בהתאמה.

המחזור היומי באיגרות חוב ביוני הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל - גבוה במעט מהמחזור בחודשיים הקודמים ודומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

החודש התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בסכום ענק בהיקף של כ-5.6 מיליארד שקל. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לכ-9.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בסך כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.

חלק ניכר מתמורת הפדיונות מקרנות האג"ח זרם לקרנות הכספיות, ובינוי הסתכמו היצירות בהן בכ-3.6 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-9.3 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2011, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.

בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.5 מיליארד שקל בשנת 2010.

גיוס הון

הממשלה גייסה ביוני, בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשים מרץ-מאי, כאשר כ-77% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-23% באמצעות אג"ח צמודות מחד.

החודש, נרשמו פדיונות קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך של כ-2.1 מיליארד שקל ושל אג"ח מסוג "שחר" בסך כ-0.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל ביוני, לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-6 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מאי 2011.

ביוני גייס הסקטור העסקי כ-4.4 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום המחצית הראשונה של 2011 גייסו חברות כ-24 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-55% מסך הגיוס בכל שנת 2010.

○ כ-2.9 מיליארד שקל גויסו באמצעות שש הנפקות אג"ח, לציבור, בראשן **בזק**, שגייסה כ-2.7 מיליארד שקל - בהנפקה הגדולה ביותר, שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה.

○ יצוין כי בסיכום המחצית הראשונה של השנה בולטים חברות הנדל"ן והבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-8.5 מיליארד שקל, יחד, המהווים כ-43% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.

○ כ-54% מהסכום שגויס במחצית הראשונה של 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).

○ כ-400 מיליון שקל גויסו באמצעות הקצאה פרטית של אג"ח, למשקיעים מוסדיים, שביצעה חברת הביטוח **כללביט**.

○ כ-1.1 מיליארד שקל גויסו ע"י **חברת החשמל** בהנפקת אג"ח צמודות מחד, במסגרת "רצף מוסדיים". יצוין כי בינואר גייסה החברה בדרך זו כ-2.5 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש ב-0.2% והשלימו עלייה של כ-1% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיעה לכ-3.4% בסוף החודש, גבוהה מעט לעומת החודש הקודם וזאת לעומת כ-2.3% בסוף דצמבר 2010.

במק"מ חלה החודש ירידה נוספת בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.

החזקות הציבור במק"מ עלו, לראשונה מתחילת השנה, לכ-124.4 מיליארד שקל בסוף יוני לעומת כ-116.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם, וזאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

1.1 מדדי ת"א-מאגר, ת"א-75, ת"א-100, יתר-50, יתר-מאגר, בלוטק-50, ת"א טכנולוגיה, ת"א ביומד, ת"א נפט וגז ומעלה: www.maya.co.il – ראה אתר המאיה - 15.6.2011, החל מ-15.6.2011.

1.2 צרוף מניית קרסו למדדי בורסה

מניית קרסו תצורף למדדי ת"א מאגר, ת"א-75 ות"א-100 ב-3.7.2011, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות חדשות למדדי הבורסה.

2. מחיקת חברת מניות – הצעת רכש

אן.אם.סי יונייטד אנטרטיינמנט בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-15.6.2011, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי יונייטד קינג אחזקות (1999) בע"מ ובני הזוג פנינה ומשה אדרי.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 אג"ח מובנות – פידיון מוקדם

עצמון אג"ח בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-10.6.2011, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב ובעקבותיו פדיון מוקדם של איגרות החוב ע"י החברה.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3.2 אג"ח רצף מוסדיים – פידיון סופי

איטונג תעשיות בע"מ

לאחר פידיון סופי של אג"ח סד' ג', ביום 30.6.2011, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

4. שינוי הסיווג הענפי של החברות הבורסאיות

עקב השינוי שחל באופי פעילותן של החברות הבאות, שונה הסיווג הענפי שלהן, כמפורט להלן:

	שם חברה	ענף נוכחי	ענף חדש	תאריך השינוי
1.	בי קונטקט	השקעה ואחזקות	תעשייה - ביומד	1.6.2011
2.	אורעד חי השקעות	השקעה ואחזקות	נדל"ן ובינוי	9.6.2011