

סקירה חודשית – ינואר 2012*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, בינואר, התאפיין בתנודתיות והסתכם בעליות שערים. בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ- 3%, לאחר ירידה של כ-18% בשנת 2011. בכל המדדים המובילים נרשמו החודש עליות שערים של כ-3%-5%.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל בינואר, נמוך בכ-12% מהמחזור הממוצע ברבעון האחרון אשתקד. משקל המסחר במניות היתר ירד לכ-6% החודש, לעומת כ-10% בדצמבר 2011, במקביל, עלה משקל המסחר במניות מדד ת"א-75 והיווה

כ-17% מסך מחזור המסחר במניות בינואר, לעומת כ-15% בחודש הקודם, ואילו משקל המסחר במניות ת"א-25 נותר החודש ללא שינוי והיווה כ-55% מהמסחר הכולל במניות.

לעליות השערים החודש תרם פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים לגבי המשק, ביניהם:

- שיעור האבטלה במשק הינו כ-5.4% בנובמבר 2011, בדומה לחודשים יולי-אוקטובר ולעומת כ-6% במחצית הראשונה של 2011.
- עליית המדד המשולב לבחינת מצב המשק בכ-0.2% בדצמבר, מעידה על המשך התרחבות הפעילות הכלכלית במשק, אך בקצב נמוך מזה שאפיין את הרבעון השלישי של 2011.
- מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ לא שינו את החזקותיהם במניות בת"א בדצמבר, ובסיכום שנת 2011 רכשו נטו מניות בסך כ-0.7 מיליארד דולר בבורסה בת"א, המשך להשקעות בסך של כ-0.8 מיליארד דולר במחצית השנייה של 2010.

מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי בדצמבר ועלה בכ-2.2% בסיכום שנת 2011 (- שיעור נמוך מהרף המקסימלי שהציב בנק ישראל). בעקבות זאת, הוריד בנק ישראל את הריבית במשק ברבע אחוז, לרמה של 2.5% החל בפברואר 2012. מדובר בהורדת הריבית (ב-0.25%) בפעם השלישית מאז ספטמבר 2011.

גורמים אלה, גברו על השפעתם השלילית של:

- אי וודאות לגבי התפתחות משבר החוב באירופה ולגבי האיום האיראני.
- ירידת בשוקי חו"ל, בין היתר בעקבות הודעת חברת הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי לתשע מדינות באירופה.
- האטה בצמיחת המשק – התמ"ג עלה בכ-3.6% ברבעון השלישי של 2011, לאחר עלייה של כ-3.8% ברבעון השני וכ-4.9% ברבעון הראשון של 2011.

עליות שערים של כ-5% אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, החודש, מלבד חברות המסחר והשירותים שירדו בכ-2% בינואר, לאחר ירידה של כ-30% בשנת 2011.

בלטו, מניות חיפושי הנפט והגז עם עלייה של כ-11.5% בינואר, לאחר ירידה של כ-6% בשנת 2011, ומניות הבנקים שעלו בכ-8.5% לאחר צניחה של כ-35% אשתקד.

בקרנות המניות לא נרשמה החודש פעילות מהותית, וזאת לאחר פידיונות נטו בסך כ-300 מיליון שקל בחודש הקודם וכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני נמשכת האטה, שהחריפה ברבעון האחרון של שנת 2011, וגויסו כ-180 מיליון שקל, בלבד:

- כ-65 מיליון שקל בלבד גויסו בשלוש הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות, וכ-56 מיליון שקל נוספים גויסו באמצעות חמש הקצאות פרטיות.
- כ-58 מיליון שקל הוזרמו לשותפות הנפט והגז "הזדמנות ישראלית", בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה ליחידות השתתפות.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו בינואר תעודות חדשות, אך נמחקו מהמסחר חמש תעודות. כיום נסחרות 427 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 257 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-170 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות, בינואר, היווה כ-22% ממחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע שנת 2011. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-20% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות בינואר, לעומת כ-18% בממוצע שנה קודמת.

בינואר צמצם הציבור את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.7 מיליארד שקל. שווי החזקות הציבור בכל תעודות הסל מגיע לכ-51.5 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-49.2 מיליארד שקל בסוף שנת 2011, כאשר העלייה כולה נובעת מעלייה במחירי נכסי הבסיס (מניות ואג"ח).

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 חלה ירידה בפעילות, בדומה לשוק המניות, ונסחרו כ-233 אלף יחידות ביום בממוצע בינואר, מחזור הנמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד בכ-22% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-600 מיליארד שקל בינואר, היה גבוה ביותר מפי 13.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם בכ-7,560 בינואר – נמוך בכ-15% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-74.3 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-94.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, חרף החלשות הדולר ביחס לשקל, לא נרשמה החודש עלייה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות בממוצע ביום בינואר, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם החודש בכ-1,060, נמוך מעט לעומת חודש דצמבר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד מעט והסתכם בכ-17.1 מיליארד שקל בסוף ינואר, לעומת כ-17.7 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש ינואר כ-2,700 יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-55% מהמחזור הממוצע באופציות אלה בשנת 2011.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, החודש, התאפיין בעליות שערים.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-2.5% לאחר ירידה בשיעור דומה בשנת 2011, ואילו איגרות החוב הממשלתיות עלו בכ-1.2% לאחר עלייה של כ-4.5% אשתקד.

איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, לסוגיהן, עלו החודש בכ-0.7% לאחר עלייה של כ-5% בשנת 2011.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, עלו החודש בכ-1.7% וזאת חרף החלשות הדולר בכ-2.3% ביחס לשקל, במקביל. יצוין כי איגרות חוב אלה בלטו עם עלייה של כ-8% בסיכום שנת 2011.

המחזור היומי באיגרות חוב, בינואר, הסתכם בכ-3.8 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2011. יצוין כי השקעות תושבי חוץ, שתרמו לעלייה במחזורי המסחר באג"ח אשתקד, התמתנו והסתכמו בכ-0.2 מיליארד דולר בדצמבר 2011 לאחר רכישות ענק בהיקף של כ-4 מיליארד דולר במאי-נובמבר.

בקרנות האג"ח, נבלמו הפדיונות שאפיינו אותן ממרץ אשתקד, ונרשמו יצירות נטו בסך כ-840 מיליון שקל בינואר, לאחר פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

בקרנות הכספיות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-400 מיליון שקל, נטו, בינואר וזאת לאחר פדיונות ענק בסך כ-2.3 מיליארד שקל בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

בקרנות השקליות נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.7 מיליארד שקל בינואר, בדומה לחודשיים האחרונים ולאחר יצירות בסך כ-2.3 מיליארד שקל בכל שנת 2011. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-210 מיליון שקל, בלבד.

גיוס הון

הממשלה, שהגבירה את פעילותה בשוק האג"ח החל מחודש ספטמבר 2011, גייסה החודש בבורסה סכום של כ-7.1 מיליארד שקל, כ-77% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-23% באמצעות אג"ח צמודות מדד. יצוין כי כ-460 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונה של אג"ח לטווח של 30 שנה. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-4.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.5 מיליארד שקל בינואר.

החודש חידשה הממשלה, לאחר הפסקה בת שנתיים, את הנפקות האג"ח בארה"ב וגייסה כ-1.5 מיליארד דולר באמצעות אג"ח דולריות ל-10.5 שנים.

הסקטור העסקי גייס בינואר כ-6.5 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-4.8 מיליארד שקל גויסו בשמונה הנפקות לציבור של אג"ח, כ-60% מהן צמודות מדד וכ-40% לא צמודות בריבית קבועה. מרבית הסכום, כ-4.3 מיליארד שקל גויסו בשלוש הנפקות ענק: **לאומי מימון** בלטה עם הנפקה בהיקף של כ-2.3 מיליארד שקל ואחריה **מכתשים-אגן** ובנק **מזרחי טפחות**, שגייסו כ-1 ו-0.9 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-0.7 מיליארד שקל נוספים גויסו בעשר הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים. כ-226 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י **גזית גלוב**, באמצעות אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים.
- כ-1.0 מיליארד שקל גויסו ע"י החברות הלא-בורסאיות - **נתיבי הגז** ולראשונה ע"י **מגדל ביטוח הון**, באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים ("ברצף מוסדיים").

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש ב-0.3% והתשואה השנתית לפדיון ירדה מעט לכ-2.4% לעומת כ-2.6% בסוף דצמבר 2011.

במק"מ נמשכת הירידה בפעילות, המאפיינת את המסחר בהן מאז ביטול הפטור ממס על השקעות זרים ביולי 2011, והמחזור היומי שהסתכם בכ-655 מיליון שקל ביום – היה נמוך בכ-10% לעומת החודש הקודם. ונמוך בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

החזקות הציבור במק"מ ירדו והסתכמו בכ-99.3 מיליארד שקל בסוף ינואר 2012, לעומת כ-123.5 מיליארד שקל בסוף 2011, זאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010. יצוין כי משקיעי חוץ צמצמו את השקעותיהם במק"מ בכ-820 מיליון דולר בדצמבר ובכ-8.7 מיליארד דולר במאי-דצמבר 2011, זאת בעקבות ביטול הפטור ממס על השקעות תושבי חוץ במק"מ החל בחודש יולי 2011.

ידיעות שונות

1. צירוף אג"ח "דקסיה ישראל הנפקות" למדד תל-בונד שקלי

אג"ח סד' ח' של **דקסיה ישראל הנפקות** התווספו ביום א', ה-15.1.2012, למדד תל-בונד שקלי.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 מיזוג (מוצרי מדדים):

מבט תעודות סל בע"מ;
מבט תעודות חו'ל בע"מ;
מבט סל בינלאומי בע"מ;
מבט מכשירים פיננסיים בע"מ

תעודות סל, על מדדי מניות, של החברות שלעיל נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.1.2012, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם **מבט מדדים בע"מ** הבורסאית. לחברות אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

2.2 הצעות רכש:

קינג בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-22.1.2012, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי החברה עצמה. לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

פינרוס החזקות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.1.2012, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אומים ניהול וייעוץ בע"מ – בעלת השליטה בחברה. לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

2.3 אי עמידה בכללי שימור:

אלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-5.1.2012 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור והון עצמי מינימלי). לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

ג'ונו קפיטל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.1.2012 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור). לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

ליטו גרופ בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.1.2012 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור והון עצמי מינימלי). לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

קיסריה השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.1.2012 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור). לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 מיזוג (מוצרי מדדים):

מיטב שקל בע"מ; מיטב מדדים בע"מ

תעודות סל, על מדדי אג"ח, של החברות שלעיל נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.1.2012, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם **מבט מדדים בע"מ** הבורסאית. לא נותרו לחברות ניירות ערך רשומים למסחר.

3.2 מינוי מפרק זמני

דנירקו בע"מ

אגרות חוב סד' א' של החברה נמחקו מהמסחר בתל-אביב ב-5.1.2012 בעקבות מינוי מפרק זמני לחברה. לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

4. מחיקת ני"ע

4.1 מניות – אי עמידה בכללי השימור:

הפניקס אחזקות בע"מ

מניות החברה, **פניקס 5**, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.1.2012 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שיעור מינימלי של החזקות הציבור). לחברה מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, הממשיכות להיסחר בבורסה.

4.2 הסדר:

תשואה 10 בע"מ

איגרות חוב של החברה, **סד' א' ו-ב'**, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-25.1.2012, במסגרת הסדר חוב. לחברה מניות הממשיכות להיסחר בבורסה.

5. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

מלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ

מניות החברה הועברו לרשימת השימור ב-22.12.2011 עקב אי עמידה בתנאי שווי החזקות הציבור מינימלי, כנדרש עפ"י כללי השימור ולאחר השעיית מסחר בת שנה.

בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, הועברו מניותיה ב-16.1.2012 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

סובריין נכסים בע"מ

מניות ואג"ח א' של החברה הועברו לרשימת השימור ב-24.1.2011 עקב אי עמידה בתנאי שווי החזקות הציבור מינימלי, כנדרש עפ"י כללי השימור.

בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, הועברו ניירותיה ב-26.1.2012 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת רשימת דלי סחירות.

6. חידוש מסחר לאחר השעייה וחזרה מרשימת השימור לרשימה הראשית

תשואה 10 בע"מ

בתאריך 2.5.2011 הופסק המסחר במניות החברה עקב אי פרסום הדו"חות הכספיים לשנת 2010.

בעקבות פרסום הדו"חות הנ"ל, ב-12.1.2012, וכן הקפאת הליכי הפרוק של החברה, חודש המסחר במניות החברה במסגרת רשימת השימור, החל מיום א' ה-22.1.2012.

לאור עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית (שווי + הון עצמי מינימליים), הועברו מניות החברה מרשימת השימור לרשימה הראשית ביום ב', ה-30.1.2012.

יעד נציגויות תעשייה בע"מ

בתאריך 3.3.2011 הופסק המסחר במניות החברה עקב אי פרסום הדו"חות הכספיים לשנת 2010 ואי בהירות בענייני החברה.

בעקבות פרסום הדו"חות הנ"ל ודו"חות לרבעונים ראשון-שלישי 2011, ורכישת השליטה בחברה ע"י מר ירון ייני ומר צביקה גרינברג חודש המסחר במניות החברה במסגרת רשימת השימור, החל מיום א' ה-22.1.2012.

לאור עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית (הון עצמי מינימלי), הועברו מניות החברה מרשימת השימור לרשימה הראשית ביום ד', ה-25.1.2012.

7. חידוש מסחר ברשימת השימור לאחר השעייה

אינספייר השקעות בע"מ

בתאריך 3.10.2011 הופסק המסחר במניות החברה עקב אי פרסום הדו"חות הכספיים ל-30.6.2011.

בעקבות פרסום הדו"חות הנ"ל ודו"חות לרבעון השלישי של 2011, חודש המסחר במניות החברה במסגרת רשימת השימור, החל מיום ה-2.1.2012.

8. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

המסחר בניירות הערך של החברות שלהלן הושעה, החל מ-2.1.2012, עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 30.9.2011:

**ברנד תעשיות בע"מ;
פטרו גרופ בע"מ**

9. מניות שעברו מהרשימה הראשית לרשימת השימור

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 19.1.2012, הועברו המניות שלהלן ב-23.1.2012 ממסחר במסגרת הרשימה הרגילה למסחר במסגרת רשימת השימור:

| שם חברה | החברה אינה עומדת הדרישה ל: |
|---------------------|---|
| 1. אורדע | שווי+שיעור מינימלי של החזק' ציבור |
| 2. אקסטרא | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 3. בירי | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 4. בנין | שווי מינימלי של החזק' ציבור + הון עצמי מינימלי |
| 5. די-רום | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 6. יורו אוברסיז | שווי מינימלי של החזק' ציבור + הון עצמי מינימלי |
| 7. כהן ממ | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 8. כרמל אחזקות | שווי+שיעור מינימלי של החזק' ציבור |
| 9. ליברטי | שיעור מינימלי של החזק' ציבור |
| 10. לייפוייב | הון עצמי מינימלי |
| 11. נביעות | שיעור מינימלי של החזק' ציבור |
| 12. ניו הוריזון | שיעור מינימלי של החזק' ציבור + הון עצמי מינימלי |
| 13. ניסקו פרוייקטים | שיעור מינימלי של החזק' ציבור |
| 14. סינופסיס | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 15. עטיה גרופ | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 16. פלדמן נ. | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 17. פרופיט | שווי מינימלי של החזק' ציבור + הון עצמי מינימלי |
| 18. פרידנזון | שווי מינימלי של החזק' ציבור |
| 19. קליר | שווי+שיעור מינימלי של החזק' ציבור |

10. שינוי סיווג ענפי

טופספין מדיקל אינק. (חברה זרה)

בעקבות השינוי שחל לאחרונה בעיסוקה של החברה, שונה הסיווג הענפי של החברה, החל מיום ה' ה-5.1.2012, מענף השקעה ואחזקות לענף תעשייה – ביומד.