

סקירה חודשית – יוני 2012*

נורית דרוך – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, ביוני, התאפיין בתנודתיות והסתכם בירידות שערים במרבית המדדים המובילים. מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-0.7% והשלים ירידה של כ-2.6% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.

ברוב המדדים המובילים נרשמו החודש ירידות שערים, של עד כ-0.7%. את הירידות החודש הוביל מדד ת"א-תקשורת, שצנח בכ-16% ביוני ובכ-50% מתחילת השנה, וזאת לאחר ירידה של כ-37% בשנת 2011. לעומת זאת, מדד ת"א בלוטק-50 רשם החודש עלייה של כ-2% והוא בולט עם עלייה של כ-24% מתחילת השנה.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביוני, בדומה למחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2012 ונמוך בכ-35% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011. מעניין לציין את הירידה בשיעור המסחר במניות ת"א-25, מסך המסחר במניות, מכ-56% מתחילת השנה לכ-53% ביוני. במקביל, עלה חלקו של מחזור המסחר בסלים על מדדי מניות (ראה: "מוצרי מדדים", להלן).

לירידות השערים, מרבית ימי המסחר החודש, תרמו:

- החרפת משבר החוב באירופה, שבא לידי ביטוי בהמשך הורדות דירוג אשראי לבנקים ומדינות.
- המצב הבטחוני בדרום הארץ ואי וודאות לנוכח המצב בסוריה וחילופי שלטון במצרים.
- האטה במשק, כפי שעולה מנתוני הלמ"ס: קצב הצמיחה ירד רבעון חמישי ברציפות לכ-2.9% (בערכים שנתיים) ברבעון הראשון של 2012, לעומת כ-3.1% ברבעון הקודם וכ-5.1% ברבעון המקביל שנת 2011. כמו כן, שיעור האבטלה במשק עלה לכ-7.1% במאי, לעומת כ-6.8% בשליש הראשון של השנה.
- עלייה בגירעון הממשלתי, עפ"י נתוני האוצר, לכ-9.7 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2012 וזאת לעומת כ-5.3 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד.
- משקיעי חוץ מכרו נטו מניות בסך כ-160 מיליון דולר במאי, לאחר שרכשו מניות בסך כ-440 מיליון דולר בשליש הראשון של השנה.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של:

- תוצאות הבחירות ביוון תרמו להתמתנות החשש מפני יציאתה מהאיחוד האירופאי.
- מפרסומי בנק ישראל עולה כי המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בכ-0.2% במאי 2012. עלייה זו מעידה על המשך התרחבות הפעילות במשק, השנה, אך בקצב מתון מזה שאפיין את שנת 2011.
- מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי במאי, וזאת לאחר עלייה של כ-1.3% מתחילת השנה. בעקבות עליית המדד בשיעור שנתי נמוך מהרף שהציבה הממשלה (3% -), הוריד בנק ישראל את הריבית במשק ברבע אחוז לרמה של 2.25%, החל ביולי 2012. יש לציין כי גם בפברואר הורדה הריבית ברבע אחוז, ולאחר מכן נותרה ללא שינוי ארבעה חודשים ברציפות.

ירידות שערים של עד כ-7% אפיינו את כל המדדים הענפיים, החודש, להוציא את מניות חברות התעשייה שעלו בכ-1% ביוני ובכ-6% מתחילת השנה. מלבד מדד ת"א-תקשורת שהוביל החודש עם ירידה חדה, בלט גם מדד חברות הביטוח שירד בכ-11% והשלים ירידה של כ-19% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל ביוני, בדומה לחודש הקודם, ובכ-0.8 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות נטו בסך כ-2.4 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-95 מיליון שקל בלבד:
כ-11 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות, וכ-84 מיליון שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות – מהם כ-76 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה קציר השקעות.
בסיכום המחצית הראשונה של 2012 גויסו כ-2.1 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-40% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הנפיקה פסגות מדדים, החודש, חמש תעודות סל חדשות: שלוש תעודות על מדדי מניות בחו"ל, תעודה מורכבת שהיא שילוב של מדדי אג"ח בארץ (90%) ואג"ח בארה"ב (10%), ותעודה על מדד אג"ח ממשלתיות "גליל".
כיום נסחרות 438 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 265 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-173 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 58 מהתעודות הן תעודות בחסר.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביוני, היווה כ-21% ממחזור המסחר במניות וכ-15% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

הציבור צמצם את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.4 מיליארד שקל ביוני, ובכ-1.9 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, הציבור הגדיל החודש את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בכ-0.1 מיליארד שקל וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-1 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מאי. כמו כן, הציבור רכש במחצית הראשונה של 2012 תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-273 אלף יחידות ביום בממוצע ביוני, ובסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו כ-253 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, ירד בכ-20% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-584 מיליארד שקל ביוני, היה גבוה כמעט פי 16.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-7,450 ביוני נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-67.7 מיליארד שקל בסוף יוני לעומת כ-75 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נרשמה החודש עלייה בפעילות, בעקבות התחזקות הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-44 אלף יחידות בממוצע ביום ביוני, מחזור הגבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו כ-32 אלף אופציות ביום - מחזור הנמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-1,060 ביוני, גבוה מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-16.9 מיליארד שקל בסוף יוני, לעומת כ-14.9 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו, על רקע התחזקות האירו בכ-2.4% לעומת השקל, נסחרו החודש כ-4,100 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז ינואר 2008 וכפליים המחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, החודש, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו עם ירידה של כ-2.3% ביוני, אך עלו בכ-1% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.4% ביוני, כאשר השקליות מסוג "שחר" עלו בכ-0.6%. בסיכום המחצית הראשונה של השנה רשמו אג"ח הממשלתיות עלייה ממוצעת של כ-2.5%-3%.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1.3%, בעקבות התחזקות הדולר בכ-1.1% ביחס לשקל, והן בולטות עם עלייה של כ-5.5% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.

המחזור היומי באיגרות חוב, ביוני, עלה והסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו אג"ח בהיקף של כ-4 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה במעט לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.

בקרנות האג"ח נבלמו החודש היצירות, שאפיינו אותן מתחילת השנה, וביוני נרשמה בהן פעילות זניחה. סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-6.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2012, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

מאידך, בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-0.5-0.6 מיליארד שקל, בכל סוג. בסיכום המחצית הראשונה של השנה נרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.1 מיליארד שקל בקרנות הכספיות, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו היצירות בכ-0.5 מיליארד שקל, נטו, לעומת כ-2.3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מגיע לכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת 2012.

גיוס הון

הממשלה הגבירה את ההנפקות בשוק האג"ח המקומי ובסיכום המחצית הראשונה של 2012 גייסה נטו כ-6 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו 4 מיליארד שקל במחצית המקבילה אשתקד וכפליים סך הגיוס נטו בכל שנת 2011. ביוני גייס האוצר סכום של כ-8.2 מיליארד שקל ברוטו, בהנפקות אג"ח, לעומת כ-6.8 מיליארד שקל בממוצע בחודשים ינואר-מאי. כ-75% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק באג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-4.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל ביוני.

הסקטור העסקי גייס ביוני כ-3.4 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-2.2 מיליארד שקל גויסו בארבע הנפקות לציבור של אג"ח, מהם כ-1.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד והשאר באמצעות אג"ח לא צמודות בריבית קבועה.
- בלטו הנפקות שביצעו **פועלים הנפקות והחברה לישראל** בסך של כ-1.3 וכ-0.6 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד.
- כ-0.8 מיליארד שקל גויסו החודש ע"י חברת המים (הלא-בורסאית) **מקורות**, באמצעות שלוש סדרות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים, במסגרת רצף מוסדיים.

בסיכום המחצית הראשונה של 2012 גייס הסקטור העסקי כ-22.5 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, כ-55% מהסכום שגויס בכל שנת 2011. כ-10 מיליארד שקל גויסו בשמונה הנפקות גדולות לציבור. (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים וחברות הנדל"ן בולטים עם הנפקות והקצאות בהיקף של כ-8.2 וכ-4.5 מיליארד שקל, בהתאמה, המהווים יחד כ-55% מהסכום שגייס הסקטור העסקי, מתחילת השנה.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ב-0.2% החודש וב-1.3% בסיכום המחצית הראשונה של 2012. התשואה השנתית לפדיון ירדה מעט לכ-2.3% בסוף יוני לעומת כ-2.6% בתחילת השנה.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-653 מיליון שקל ביוני, גבוה במעט מהמחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2012 ונמוך בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

החזקות הציבור במק"מ הסתכמו בכ-130 מיליארד שקל בסוף יוני, בדומה לסוף החודש הקודם, לעומת כ-123.5 מיליארד שקל בתחילת השנה.

יצוין כי תושבי חוץ מכרו נטו, במאי, מק"מ בסך כ-0.4 מיליארד דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-4 מיליארד דולר בשליש הראשון של 2012. ממרץ 2011 ועד יוני השנה מכירות הסתכמו מכירות המק"מ ע"י משקיעי חוץ בסכום ענק בהיקף של כ-12.5 מיליארד דולר, וזאת בעקבות ביטול הפטור ממס על השקעות תושבי חוץ במק"מ החל בחודש יולי 2011.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

1.1 מדדי ת"א-מאגר, ת"א-25, ת"א-75, ת"א-100, יתר-50, יתר-מאגר, נדל"ן-15, בלוטק-50, ת"א-טכנולוגיה, ת"א-ביומד, ת"א-נפט וגז, ת"א-תקשורת, תל-דיב ות"א-מעלה
לעדכון הרכב המדדים, החל מ-17.6.2012, ראה אתר המאי"ה – www.maya.tase.co.il

1.2 גריעת מניית "רדויז'ן" ממדדי הבורסה
בעקבות השלמת המיזוג עם חברת AVAYA, נגרעו מניות רדויז'ן מדדי ת"א-מאגר, ת"א-יתר-מאגר, ת"א-יתר-50, ת"א-בלוטק-50 ות"א-טכנולוגיה ביום ד' ה-6.6.2012.

1.3 צירוף אג"ח "אבגול" למדד תל-בונד שקלי
אג"ח סד' ב' של אבגול התווספו ביום א', ה-3.6.2012, למדד תל-בונד שקלי.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 הצעות רכש:

טמבור בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-3.6.2012, בעקבות הצעת רכש למניות החברה ע"י "גרנית הכרמל בע"מ".
לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

אפקון טכנולוגיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.6.2012, בעקבות הצעת רכש חליפין למניות החברה ע"י "אפקון החזקות בע"מ".
לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

2.2 חברה דואלית:

רדויז'ן בע"מ

מניות החברה נמחקו מהמסחר בתל-אביב ב-6.6.2012 בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם החברה הזרה AVAYA.
לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

2.3 חברה בפירוק:

אנגל אירופה בע"מ

מניות החברה נמחקו מהמסחר בתל-אביב ב-9.5.2012 בעקבות מינוי מפרק לחברה. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 חברה בכינוס נכסים:

ג'.אם.אף לימיטד (חברה זרה)

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.1.2012, בעקבות מינוי כונס נכסים לחברה. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3.2 פדיון סופ – אג"ח רצף מוסדיים:

גאון אגרו תעשיות בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה במסגרת "רצף מוסדיים" ב-30.6.2012, בעקבות פדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. השעיית מסחר

4.1 מינוי מפרק זמני

דיגל השקעות ואחזקות בע"מ

המסחר במניות החברה הושעה, החל מ-12.6.2012, עקב מינוי מפרק זמני לחברה.

4.2 עילת 1 אג'

שפע ימים (לשעבר "אלוני מיתר"), בוימלגרין, דניאל החזקות, בסט פיול (לשעבר "אינספייר"), סינמה יהש

ביום 28.5.2012 נכנסה לתוקף הנחיה זמנית לפיה, יושעה המסחר במניה אם שער הנעילה שלה היה 1 אגורה ב-15 ימי מסחר מתוך 30 ימים שנבדקו. החברות שלעיל הודיעו על איחוד הון, שיתבצע לאחר 30.6.2012, או לא הודיעו על איחוד הון כלל. לפיכך, הושעה המסחר במניות ובניירות הערך ההמירים למניות אלה, ביום 20.6.2012.