

סקירה חודשית – ספטמבר 2012*

נורית דרוור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, בספטמבר, הסתכם בעליות שערים במרבית המדדים המובילים.

מדד ת"א-25 עלה בכ-6% בספטמבר וכעת הוא גבוה בכ-10% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

המדדים שרשמו עלייה בולטת החודש היו ת"א פיננסים ות"א נדל"ן-15 שעלו בכ-13% לאחר ירידה של כ-11.5% מתחילת השנה, ומדד ת"א תקשורת שעלה החודש בכ-10% וזאת לאחר ירידה חדה של כ-42% מתחילת 2012. מאידך, מדדי ת"א טכנולוגיה ות"א בלוטק-50 שבלטו בעלייה של כ-31% וכ-27% בהתאמה מתחילת השנה, רשמו בספטמבר ירידה של כ-1.5%.

בספטמבר, חרף חופשות החג, עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל, גבוה בכ-30% מהמחזור בחודשיים הקודמים. המחזור הממוצע במניות מתחילת 2012, שהסתכם בכ-1.05 מיליארד שקל ביום, נמוך בכ-40% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.

מחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 היווה כ-50% ממחזור המסחר במניות בספטמבר, לעומת כ-57% בממוצע מתחילת השנה וכ-54% בממוצע בשנתיים הקודמות. לעומת זאת עלה חלקו של מחזור המסחר במניות מדד ת"א-75 מכ-15% ממחזור המסחר במניות מתחילת השנה לכ-25% בספטמבר.

לעליות שערים החודש, תרמה השפעתם החיובית של:

- עליות שערים בשוקי המניות בחו"ל וזאת על רקע מדיניות הרחבה כמותית שהחליטו לנקוט הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה.
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עדכנה כלפי מעלה את אומדני צמיחת המשק, בערכים שנתיים, לכ-3.4% ברבעון השני של 2012 לאחר עלייה בכ-3.1% ברבעון הקודם, ולכ-3.2% בסיכום המחצית הראשונה של השנה לאחר עלייה בכ-3.3% במחצית השנייה של 2011.
- משקיעי חוץ רכשו נטו מניות בסך כ-165 מיליון דולר באוגוסט וכ-600 מיליון דולר נטו בסיכום מתחילת השנה.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.0% באוגוסט ובכ-2.1% מתחילת השנה. בעקבות עליית המדד בשיעור שנתי נמוך מהרף שהציבה הממשלה (-3%), הותר בנק ישראל את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 2.25% באוקטובר 2012.

גורמים אלה, גברו על השפעתם השלילית של:

- חשש מפני האטה גלובלית לנוכח העמקת משבר החוב באירופה, אי וודאות לגבי קצב התאוששות המשק האמריקאי ממשבר ה"סאב פריים" ולגבי המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון.
- מפרסומי בנק ישראל עולה כי המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בכ-0.1% באוגוסט 2012. עלייה זו מעידה על המשך התרחבות הפעילות במשק, אך בקצב מתון מזה שנרשם מתחילת השנה.
- עלייה בשיעור האבטלה במשק מכ-6.6% ביולי לכ-6.9% באוגוסט.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, החודש, כאשר מניות הבנקים וחברות הביטוח הובילו בעלייה של כ-14% ואחריהן מניות חברות ההשקעה שעלו בכ-10%.

בקרנות המנייתיות המשקיעות בישראל נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל בספטמבר וכ-1.4 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/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-90 מיליון שקל בלבד:

- כ-33 מיליון שקל גויסו בארבע הנפקות בדרך של זכויות ובהנפקה אחת לציבור. כ-23 מיליון שקל מהם גויסו ע"י ארבע חברות ביומד.
- כ-56 מיליון שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות, מהם כ-46 מיליון שקל גויסו בהקצאה פרטית שביצעה איידיאו גרופ.

בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-2.6 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-43% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

חברת הביומד הדואלית והאמריקנית – **פלוריסטם**, גייסה החודש מהציבור בארה"ב כ-143 מיליון שקל.

באטם תקשורת, שמניותיה נסחרות ברשימה הראשית בבורסה של לונדון, נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול ומניותיה החלו להיסחר בת"א ב-19 בספטמבר.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו בספטמבר, חודש שני ברציפות, תעודות סל חדשות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בספטמבר, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-14% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, לעומת כ-23% ו-18%, בהתאמה, בשנת 2011.

הציבור מכר תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בהיקף של כ-210 מיליון שקל נטו בספטמבר וכ-2.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, ורכש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך נטו של כ-160 מיליון שקל בספטמבר וכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת 2012.

כמו כן, הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-120 מיליון שקל נטו בספטמבר וכ-1.4 מיליארד שקל מתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר במניות, חלה עלייה בפעילות לעומת החודש הקודם ונסחרו כ-205 אלף יחידות ביום בממוצע בספטמבר. מתחילת 2012 נסחרו כ-234 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס המשיך לרדת חודש רביעי ברציפות והסתכם בכ-5,800 בספטמבר והיה הנמוך ביותר השנה. שווי החוזים כ-426 מיליארד שקל בחודש הקודם. מחזור זה היה גבוה ביותר מפי 12.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-5,800 בספטמבר והיה הנמוך ביותר השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-62.1 מיליארד שקל בסוף ספטמבר לעומת כ-63.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נרשמה פעילות ערה, ונסחרו כ-42 אלף יחידות בממוצע ביום בספטמבר – מחזור הגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ודומה למחזור הממוצע בשנת 2011.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-1,230 בספטמבר, נמוך בכ-15% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-15.3 מיליארד שקל בסוף ספטמבר, לעומת כ-17.5 מיליארד שקל סוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה פעילות ערה וב-13.9.2012 **נרשם מחזור שיא יומי** של כ-44.8 אלף יחידות. השיא הקודם נקבע בדיוק לפני שלוש שנים ועמד על כ-40.5 אלף יחידות. מחזור המסחר הממוצע באופציות אלה בספטמבר הסתכם בכ-5.5 אלף יחידות ביום – גבוה ביותר מכפליים מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ויותר מפי שלושה מהמחזור הממוצע אשתקד.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם, בדומה לשוק המניות, בעליות שערים במרבית המדדים.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו החודש בעלייה של כ-2.2%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.0% ואילו איגרות החוב הממשלתיות השקליות רשמו החודש עלייה של עד כ-0.5%.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שבלטו בעלייה של כ-9% מתחילת השנה, ירדו החודש בכ-0.6% וזאת במקביל להיחלשות הדולר בכ-3% מול השקל בספטמבר.

באיגרות חוב חלה ירידה בפעילות, חודש שני ברציפות, והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל בספטמבר. מתחילת השנה נסחרו אגרות חוב בסך כ-4.1 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2011.

יצוין כי תושבי חוץ רכשו נטו, באוגוסט, אג"ח ממשלתיות בסך כ-90 מיליון דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-1 מיליארד דולר מתחילת השנה.

בקרנות הכספיות התגברו היצירות, חודש שלישי ברציפות, והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל. מתחילת השנה נרשמו יצירות נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בקרנות אלה, לאחר שבלטו ביצירות ענק בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011

בקרנות האג"ח ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.6 וכ-0.3 מיליארד שקל בהתאמה בספטמבר. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות האג"ח ביצירות נטו בסך כ-8.3 מיליארד שקל, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011. סך היצירות בקרנות חו"ל מגיע לכ-2.4 מיליארד שקל מתחילת השנה - הסכום הגבוה ביותר בקרנות אלה מאז שנת 2006.

גיוס הון

בספטמבר גייס האוצר סכום של כ-5.7 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, לאחר גיוס של יותר מ-8 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשים יוני-אוגוסט, כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, לא נרשמו פדיונות באג"ח ממשלתיות.

מתחילת השנה, על רקע הגירעון הגדל בתקציב הממשלה, גייסה הממשלה נטו כ-11 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

הסקטור העסקי גייס בספטמבר כ-2.5 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-0.8 מיליארד שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור של אג"ח צמודות מדד ע"י חברות הנדל"ן – **מליסרון** (כ-531 מיליון שקל) ו**נצבא** (כ-303 מיליון שקל).
- כ-1.7 מיליארד שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים- רובם בהקצאת ענק שביצעה **חברת החשמל**, בסך כ-1.5 מיליארד שקל באמצעות הרחבת שתי סדרות של אג"ח, מגובות בערבות מדינה, שהחברה הנפיקה לראשונה ביולי.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-30.4 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, המהווים כ-75% מהסכום שגויס בכל שנת 2011.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר עלו בכ-0.1% בספטמבר ובכ-2% בסיכום מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיע לכ-2.2% בסוף בספטמבר לעומת כ-2.6% בתחילת השנה.

במק"מ נרשמה החודש פעילות דלה והמחזור היומי הסתכם בכ-580 מיליון שקל בספטמבר, בדומה לחודש הקודם. מתחילת השנה נסחרו מק"מ בסך כ-623 מיליון שקל ביום – מחזור הנמוך בכ-47% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

החזקות הציבור במק"מ הסתכמו בכ-123.4 מיליארד שקל בסוף ספטמבר בדומה ליתרה בתחילת השנה, לעומת כ-126.4 בסוף החודש הקודם.

יצוין כי תושבי חוץ מכרו נטו, באוגוסט, מק"מ בסך כ-10 מיליון דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-3.3 מיליארד דולר מתחילת השנה. ממרץ 2011 ועד אוגוסט 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. גרעת אג"ח אידיבי סד' ג' וסד' ד' ממדדי תל-בונד

אידיבי אחזקות

בעקבות הורדת הדירוג של אג"ח סד' ג' וסד' ד' של החברה, נגרעו אג"ח אלה ממדדי תל-בונד צמודות ותל-בונד צמודות-יתר, בתחילת המסחר ביום ה', ה-6.9.2012.

2. מחיקת חברת מניות ושינוי סיווג לחברת אג"ח

בריטיש ישראל השקעות בע"מ

אג"ח להמרה סד' ז' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.9.2012, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).

לחברה איגרות חוב הממשיכות להיסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 פדיון סופי אג"ח מובנות

גלובל פיננס ג'.אר. 5 בע"מ

אג"ח מובנות סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.9.2012 בעקבות פדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

3.2 פדיון מוקדם מלא

סולקון תעשיות בע"מ

בעקבות השלמת מיזוג החברה עם "פורטיסימו סולקון בע"מ" ביולי 2012, נמחקו אג"ח סד' א' של החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.9.2012 לאחר פדיון מוקדם מלא. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

3.3 פדיון סופי אג"ח רצף מוסדיים

גדות מיכליות ומאגרים לחימיקלים בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רצף מוסדיים, ב-15.9.2012 בעקבות פדיון סופי.
לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

4. מחיקת ני"ע

4.1 פדיון מוקדם מלא – אג"ח להמרה

קבוצת כרמל – אג"ח להמרה סד' ב'

אג"ח להמרה סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-19.9.2012, בעקבות פדיון מוקדם מלא.
לחברה נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

4.2 אי עמידה בכללי השימור – אג"ח להמרה

ענני תקשורת - אג"ח להמרה סד' א'

אג"ח להמרה סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.9.2012, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי).
לחברה נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.