

סקירה חודשית – אוקטובר 2012*

נרית דרוו – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שווק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב באוקטובר התאפיין בתנודתיות רבה, והסתכם בעליות שערים במרבית המדדים המובילים. מדד ת"א-25 עלה בכ-2% באוקטובר, וכעת הוא גבוה בכ-12% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

עליות שערים בולטות החודש אפיינו את מדדי ת"א פיננסים ות"א נפט וגז שעלו במוצע בכ-13% באוקטובר. מנגד מדד ת"א בלוטק-50 ירד בכ-3% החודש, לאחר שבלט בעלייה של כ-25% מתחילת השנה.

באוקטובר חלה עלייה בפעילות במניות חודש שני ברציפות, והמחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל באוקטובר. מחזור זה הינו גבוה בכ-12% מהמחזור בחודש הקודם, וגבוה בכ-19% מהמחזור הממוצע במניות מתחילת השנה.

במחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 חלה החודש עלייה חדה והוא היווה כ-63% ממחזור המסחר במניות באוקטובר, לעומת כ-56% במוצע מתחילת השנה וכ-54% במוצע בשנתיים הקודמות. במקביל ירד חלקו של מחזור המסחר במניות מדד ת"א-75 לכ-13% ממחזור המסחר במניות באוקטובר מכך-17% מתחילת השנה.

לעליות שערים החודש תרמו הגורמים הבאים:

- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עדכנה כלפי מעלה את אומדן צמיחת המשק לכ-3.5% (בערכים שנתיים) ב-2012, לאחר צמיחה בפועל של כ-4.6% ו-5.0% בשנים 2011 ו-2010 בהתאמה.
- מנתוני הלמ"ס שהתפרסמו השבוע עולה כי שיעור האבטלה במשק ירד לכ-6.7% ברבעון השלישי של 2012 לעומת כ-6.9% ברבעון השני של השנה.
- משקיעי חוץ רכשו נטו מניות בסך כ-60 מיליון דולר בספטמבר וכ-0.7 מיליארד דולר נטו בסיכום מתחילת השנה.
- מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי בספטמבר ועלה בכ-2.1% מתחילת השנה. בעקבות עליית המדד בשיעור שנתי נמוך מהרף שהציבה הממשלה (-3%) הוריד בנק ישראל את הריבית במשק ברבע אחוז לרמה של 2.0% החל בנובמבר 2012.

מנגד, השפעה שלילית היתה לגורמים הבאים:

- ירידות שערים בנאסד"ק ואי וודאות בשווקים לנוכח המשבר באירופה מחד ודו"חות כספיים חיוביים של חברות בארה"ב מאידך.
- מפרסומי בנק ישראל עולה כי המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בכ-0.2% בספטמבר 2012. עלייה זו מעידה על המשך התרחבות הפעילות במשק בקצב יציב השנה, אך מתון מזה שאפיין את השנה הקודמת.

עליות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים החודש. חברות הביטוח הובילו החודש בעלייה של כ-18% ואחריהן חברות ההשקעה בעלייה של כ-10%. מנגד ירדו החודש חברות התעשייה בכחצי אחוז.

בקרנות המנייתיות המשקיעות בישראל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, וזאת לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל מתחילת השנה ושל כ-2.4 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

גיוס הון

בשווק המניות הראשוני גויסו כ-245 מיליון שקל:

- ❖ כ-80 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות זכויות ובשתי הנפקות לציבור. מהם כ-39 וכ-29 מיליון שקל גויסו ע"י החברות **אשד** ו**אקסלנז ביוסינס** באמצעות זכויות.
- ❖ כ-165 מיליון שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות. מהם כ-100 מיליון שקל בהקצאה פרטית של אג"ח להמרה למשקיעים מוסדיים בארץ שביצעה החברה הדואלית **טאואר**.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוקטובר, חודש שלישי ברציפות, תעודות סל חדשות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים באוקטובר היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-11% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, ולעומת כ-20% ו-15% בהתאמה מתחילת השנה.

באוקטובר רכש הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בהיקף של כ-930 מיליון שקל נטו לאחר מכירות בסך כ-2.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, ורכש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך נטו של כ-150 מיליון שקל באוקטובר ובסך כ-1.3 מיליארד שקל מתחילת 2012.

כמו כן, הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-200 מיליון שקל נטו באוקטובר וכ-1.6 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 ונסחרו כ-270 אלף יחידות ביום בממוצע באוקטובר, לעומת מחזור של כ-200 אלף יחידות ביום ברבעון השלישי של השנה ולעומת כ-238 אלף אופציות ביום מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס עלה לאחר ארבעה חודשים רצופים של ירידה, והסתכם בכ-650 מיליארד שקל באוקטובר לעומת כ-350 מיליארד שקל בחודש הקודם. מחזור זה היה גבוה ביותר מפי 13 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-6,650 באוקטובר לעומת כ-5,800 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-81.2 מיליארד שקל בסוף אוקטובר לעומת כ-62.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות נסחרו כ-35 אלף יחידות בממוצע ביום באוקטובר, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-1,145 באוקטובר, לעומת כ-1,230 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-16.7 מיליארד שקל בסוף אוקטובר לעומת כ-15.3 מיליארד שקל סוף החודש הקודם.

באופציות על האירו חלה באוקטובר ירידה חדה בפעילות ונסחרו כ-900 יחידות ביום בלבד, לעומת מחזור גבוה בהיקף של כ-5,500 יחידות ביום בחודש הקודם וכ-2,500 יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה.

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-3.2%. איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והממשלתיות שקליות מסוג "שחר" עלו החודש בכ-1.1%.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שבלטו בעלייה של כ-8% מתחילת השנה, ירדו החודש בכ-0.7% במקביל להיחלשות הדולר בכ-0.9% מול השקל באוקטובר.

באיגרות חוב נבלמה הירידה בפעילות שאפיינה את המסחר בהן בחודשיים הקודמים, והמחזור היומי הסתכם בכ-4.1 מיליארד שקל באוקטובר והיה גבוה בכ-17% מהמחזור בספטמבר ודומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יצוין כי תושבי חוץ רכשו נטו בספטמבר אג"ח ממשלתיות בסך כ-110 מיליון דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-1.2 מיליארד דולר מתחילת השנה.

באוקטובר התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-2.8 מיליארד שקל נטו. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות האג"ח ביצירות נטו בסך כ-11 מיליארד שקל.

בקרנות הכספיות נרשמו פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל באוקטובר, לאחר שישה חודשים רצופים בהם נרשמו בקרנות אלה יצירות. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-2.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות חו"ל נרשמו באוקטובר פדיונות, לראשונה השנה, בסך כ-90 מיליון שקל ולאחר יצירות נטו בסך כ-2.4 מיליארד שקל מתחילת השנה.

בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות נטו בסך של כ-0.3 מיליארד שקל באוקטובר בדומה לפדיונות נטו בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-0.7 מיליארד שקל בלבד.

גיוס הון

באוקטובר גייס האוצר סכום של כ-7 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גוייס באמצעות אג"ח לא צמוד וכ-30% באמצעות אג"ח צמוד מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות בסך כ-4.5 באג"ח ממשלתי לא צמוד מסוג "שחר". כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.5 מיליארד שקל באוקטובר.

הסקטור העסקי גייס באוקטובר כ-1.1 מיליארד שקל בלבד בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור של אג"ח צמוד מדד ע"י החברות **שיכון ובינוי** (כ-537 מיליון שקל) ו**אלבר** (כ-165 מיליון שקל).
- כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים. מרבית הסכום גויס ע"י החברות **שלמה החזקות וריט**, שכל אחת מהן הקצתה אג"ח צמוד מדד בסך כ-115 מיליון שקל למשקיעים מוסדיים.
- מימוש של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח, הזרים החודש כ-83 מיליון שקל לחברות. מרבית הסכום – כ-67 מיליון שקלים – הוזרמו ל**שלמה החזקות**.

מילוה קצר מועד

שערי מלוה קצר מועד עלו בכ-0.3% באוקטובר ובכ-2.2% בסיכום מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון ירדה לכ-1.9% בסוף אוקטובר לעומת כ-2.6% בסוף דצמבר 2011.

במק"מ נרשמה החודש עלייה בפעילות והמחזור היומי הסתכם בכ-820 מיליון שקל באוקטובר, והיה גבוה בכ-44% מהמחזור בחודשיים הקודמים וגבוה בכ-32% מהמחזור מתחילת השנה.

החזקות הציבור במק"מ הסתכמו בכ-106.4 מיליארד שקל בסוף אוקטובר לעומת כ-123.5 בסוף החודש הקודם ובתחילת השנה.

מנתוני בנק ישראל עולה כי בספטמבר נבלמו מכירות ענק של מק"מ ע"י תושבי חוץ, וזאת לאחר שהסתכמו בכ-3.3 מיליארד דולר נטו 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. השקת ענפים חדשים לסיווג החברות הבורסאיות

עם הגידול במספר חברות ההיי-טק הבורסאיות ובמסגרת מיצוב הבורסה כמרכז לחברות היי-טק, נפתחו ב-1 בנובמבר 2012 שני ענפים חדשים: טכנולוגיה וביומד, בהם רוכזו כל חברות ההיי-טק הנסחרות בבורסה. במסגרת זו בוצע שינוי בסיווג הענפי של 138 חברות ההיי-טק הבורסאיות.

לפרטים נוספים אודות השינוי:

http://www.tase.co.il/TASE/NewsandEvents/PRArchive/2012/PR_20121017.htm

2. גריעת מניות ממדדי בורסה

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

בעקבות קיבול הצעת רכש נגרעו מניות החברה ממדדי ת"א-100, ת"א-75 ות"א מאגר בתחילת המסחר ביום ד' 3.10.2012.

בלופניקס פתרונות בע"מ (דואלית)

בעקבות מחיקתן העתידית של מניות החברה מהמסחר בת"א ב-13.12.2012 הן נגרעו ממדדי ת"א-מאגר, ת"א יתר-מאגר ות"א טכנולוגיה בתחילת המסחר ביום ג' 9.10.2012.

דלק נדל"ן בע"מ (בהסדר)

בעקבות השעיית המסחר במניות החברה הן נגרעו ממדדי ת"א-מאגר ות"א יתר-מאגר בתחילת המסחר ביום ג' 16.10.2012.

3. עדכון רשימת מדדי תל-בונד

מדדי תל-בונד עודכנו ביום 15.10.2012 במסגרת העדכון החצי שנתי של המדדים. לפירוט הרכב המדדים ראה אתר המאי"ה בכתובת <http://maya.tase.co.il>

4. גריעת אגרות חוב של אי.די.בי פתוח ממדדי תל-בונד

בעקבות הורדת הדירוג לאיגרות חוב סדרות ז', ט' ו-י' של אי.די.בי פיתוח נגרעו איגרות החוב מכל מדדי התל-בונד בתחילת יום המסחר ביום ג' 2.10.2012.

5. מחיקת חברת מניות ושינוי סיווג לחברת אג"ח (רצף מוסדיים)

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.10.2012, בעקבות הצעת רכש מלאה ע"י החברה הבורסאית "קבוצת עזריאלי".

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

6. מחיקת חברות אג"ח

3.1 פדיון סופי – אג"ח רצף מוסדיים

תשלוח פיננסים בע"מ

אג"ח סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה במסגרת "רצף מוסדיים" ב-2.10.2012 בעקבות פדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

פ.י.בי. בית השקעות בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה במסגרת "רצף מוסדיים" ב-31.10.2012 בעקבות פדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

3.2 פדיון מוקדם מלא

שחרית הנפקות בע"מ (אג"ח מובנות)

איגרות חוב מובנות סד' ז' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-23.10.2012 בעקבות פדיון מוקדם מלא. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

אדמה הולדינג פאבליק לימיטד (זרה)

איגרות חוב סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.10.2012 בעקבות פדיון מוקדם מלא. לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.