

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

חודש מאי התאפיין בעליות שערים, תוך תנודתיות רבה, בשוק המניות. בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-100 בכ-4% והשלים עלייה של כ-17% מאמצע מרס, אך נותר עדיין נמוך בכ-10% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות התייצב החודש בהיקף של כ-2 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע אשתקד ובשליש הראשון של השנה. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 היווה כ-68% מסך המסחר במניות, בדומה לחודש הקודם, לעומת כ-63% ברבעון הראשון של 2008 וכ-55% בממוצע אשתקד.

הגורמים שהשפיעו לחיוב על השוק היו המשך החלשות הדולר ועליות שערים בשוקי חו"ל. עליות השערים התחזקו בשבוע המסחר האחרון בעקבות פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים לגבי המשק – בהם שיעור צמיחה גבוה בשיעור של 5.4% ברבעון הראשון של השנה.

מנגד, העיבו המשך עליית מחירי המזון והסחורות, בכללם נפט, לשיאים חדשים, ובעקבותיהם עלייה בשיעור האינפלציה בארץ וציפיות להעלאת הריבית, שהתממשו לקראת סוף החודש. מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל, זינק בכ-1.5% והעלה את שיעור האינפלציה השנתית ליותר מ-4%. לפיכך הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית ברבע אחוז לרמה של 3.5% - גבוהה באחוז וחצי מהריבית בארה"ב. כמו כן, במהלך החודש פורסמו דו"חות כספיים רבים, שסיכמו את נתוני הרבעון הראשון של 2008 והציגו ירידה ברווחיות או הפסד.

מגמה מעורבת אפיינה את מדדי המניות המובילים, כאשר מדד נדל"ן-15 עלה בכ-11% במאי לאחר ירידה של כ-27% בשליש הראשון של השנה ואילו מדד יתר-50 ירד בכ-5.5% והשלים ירידה של כ-25% מתחילת השנה. מדד התל-טק 15, שעלה החודש בכ-5%, ממשיך לבלוט עם ירידה של כ-30% מתחילת השנה.

גם את המדדים הענפיים אפיינה מגמה מעורבת, כאשר מניות חברות ההשקעה והאחזקות עלו בכ-8%, מניות חברות התעשייה רשמו ירידה קלה בשיעור של כחצי אחוז ואילו מניות חברות הביטוח נותרו החודש כמעט ללא שינוי.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למאי. סך הפדיונות בקרנות אלה, נטו, מתחילת השנה מגיע לכ-2.4 מיליארד שקל, בדומה להיקף הפדיונות הכולל בשנת 2007.

גיוס הון/חברות חדשות

במאי לא בוצעו הנפקות של מניות לציבור ואילו בשלוש הקצאות פרטיות גויס סכום בסך של כ-50 מיליון שקל בלבד.

בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לדמרי כ-13 מיליון שקל, כאשר שלוש סדרות אחרות של כתבי אופציה למניות פקעו ללא הזרמת הון לחברות. מתחילת השנה גויסו בשוק המניות, בהנפקות לציבור ובהקצאות פרטיות, כמיליארד שקל בלבד, לעומת סכום שיא בהיקף של כ-21 מיליארד שקל בכל שנת 2007.

יצוין כי במהלך החודש פורסמו עשרות תשקיפי מדף, שעל פיהם יוכלו החברות הבורסאיות להנפיק מניות ואיגרות חוב, בשנתיים הקרובות, עם שיפור האווירה בשוק ההון.

מוצרי מדדים

שוק מוצרי המדדים המשיך לצמוח ובמאי הונפקו 16 סדרות חדשות. ביניהן, 4 אופציות כיסוי (רכש ומכר) למדדי מניות בחו"ל, 4 אופציות כיסוי (רכש ומכר) לזהב ולראשונה תעודת סל על מדד אג"ח נסחרות וצמודות מט"ח ותעודת סל על מדד המק"מ.

כיום נסחרות בבורסה 287 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר בהן, במאי, מהווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-24% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות. שווי החזקות הציבור בהן מגיע לסך של כ-29 מיליארד שקל לעומת כ-25 מיליארד שקל בסוף שנת 2007.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 ירד המחזור ונסחרו כ-290 אלף יחידות ביום – המחזור הנמוך ביותר מאז דצמבר 2006.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-0.6 מיליארד שקל – הנמוך ביותר מאז אפריל 2007, היה גבוה ביותר מפי 8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם במאי בכ-9,470 – הנמוך ביותר מזה שנה וחצי. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-70 מיליארד שקל החודש לעומת כ-83 מיליארד שקל באפריל.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, למרות המשך היחלשות הדולר ביחס לשקל, נסחרו במאי כ-39 אלף יחידות ביום – בדומה למחזור הממוצע בהן אשתקד, לעומת כ-44 אלף יחידות בשליש הראשון של השנה.

סה"כ נסחרו כ-747 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-25 מיליארד שקל, לעומת כ-34 מיליארד שקל בממוצע מתחילת השנה.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-4,550 – הגבוה ביותר מאז יוני 2003. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.8 מיליארד שקל במאי, לעומת כ-16 מיליארד שקל בחודשיים הקודמים.

באופציות על האירו, חרף ייסוף השקל ביחס לאירו בכ-6.1%, ירד המחזור והסתכם בכ-1,600 יחידות ביום במאי – בדומה למחזור באפריל.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה במאי בכ-0.9% ומתחילת השנה עלה בכ-3.2%. לעליית המדד החודש תרמו איגרות החוב צמודות המדד, שעלו בכ-1.8% ומתחילת השנה עלו בכ-6%. איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, עלו בכ-0.6% וזאת לאחר עלייה של כ-2% ברבעון הראשון של השנה. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח, שהושפעו מהמשך הייסוף בשער השקל מול הדולר בכ-6% במאי, ירדו בכ-4.5% והשלימו ירידה של כ-12% מתחילת השנה.

באיגרות חוב הסתכם המחזור היומי בכ-3.8 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בחודשיים הקודמים, לעומת מחזור בהיקף של כ-3.3 מיליארד שקל ביום, בשנת 2007.

במאי נמשכה התמתנות היצירות בקרנות הכספיות, שהושקו בתחילת השנה, והן הסתכמו בסכום של כ-0.6 מיליארד שקל. מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק, בהיקף של כ-14.5 מיליארד שקל. גם בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות בכ-0.6 מיליארד שקל במאי – כפליים לעומת החודש הקודם, וזאת לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-6.8 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה.

מאידך, בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש פדיונות נטו בהיקף של עד כחצי מיליארד שקל, בכל סוג, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-5 מיליארד שקל, בדומה לסכום שגויס על ידה בכל אחד מהחודשיים הקודמים. כ-54% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-46% באג"ח צמודות מדד.

מנגד, לא נרשמו החודש פדיונות של קרן איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה במאי הסתכם אף הוא בכ-5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-10 מיליארד שקל - גבוה כמעט פי שלושה מהסכום שגויס על ידה בכל שנת 2007.

השפל בפעילות הסקטור העסקי בשוק האג"ח הראשוני העמיק ובמאי גויס, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-900 מיליון שקל בלבד:

- כ-400 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובהקצאה פרטית של אג"ח צמודות מדד. כ-77 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י החברה החדשה – אלבר וכ-213 מיליון שקל גויסו בהנפקה לציבור שביצעה **מנורה מבטחים הון**. מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור, כ-11 מיליארד שקל, לעומת סכום שיא בהיקף של יותר מ-50 מיליארד שקל בכל שנת 2007.
- כ-500 מיליון שקל גויסו באמצעות ני"ע מסחריים לטווח קצר, למשקיעים מוסדיים. בלטו **כיל ואזורים**, שגייסו בדרך זו כ-190 וכ-130 מיליון שקל, בהתאמה. מתחילת השנה הונפקו ני"ע מסחריים בשווי של כ-1.4 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במאי בכ-0.2% ומתחילת השנה עלו בכ-2%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש עלתה מעט לכ-3.8%, לעומת כ-3.5% בסוף אפריל.

במק"מ עלה המחזור היומי והסתכם בכ-665 מיליון שקל – גבוה בכ-37% מהמחזור בחודש הקודם, אך נמוך מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, עלו במאי והסתכמו בכ-76.1 מיליארד שקל, לעומת כ-74.7 מיליארד שקל בסוף אפריל.

ידיעות שונות

מחיקת חברת אג"ח – פדיון סופי

שחרית מכשירים פיננסיים בע"מ (לשעבר – "אסיה הנפקות")

איגרות חוב מובנות סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-10.5.2008, לאחר פידיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר