

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

תנודתיות רבה אפיינה את המסחר בחודש ינואר, על רקע הלחימה ברצועת עזה והבחירות לנשיאות בארה"ב. בסיכום חודשי נרשמה במדד ת"א-25 עלייה של כ-0.9% וסה"כ עלה המדד בכ-12% מהשפל שנרשם ב-23 בנובמבר 2008. מעניין לציין, שבניגוד לבורסה בת"א, מדדי המניות העיקריים בעולם ירדו החודש בכ-3%-10%.

עלייה בולטת, של כ-29% נרשמה במדד ת"א-75, עקב זינוק בכ-100% ויותר בשעריהן של חמש מניות הקשורות לקידוח הגז "תמר". מדדי נדל"ן-15, תל-טק 15 ויתר-120, שבלטו ב-2008 עם ירידות חדות בשיעור של כ-65%-80%, עלו החודש בכ-19%-23%

מחזור המסחר במניות המשיך להתכווץ בינואר, זה החודש הרביעי ברציפות, והסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל בלבד - נמוך בכ-15% ו-45% מהמחזור בחודש הקודם ובממוצע אשתקד, בהתאמה. מחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 ירד החודש והיווה כ-59% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-67% בדצמבר 2008. יצוין כי יתרת מניות בחסר הגיעה בסוף ינואר לכ-525 מיליון שקל והייתה לנמוכה ביותר מאז אוקטובר 2003.

השפעה חיובית על השוק היתה לציפיות להמשך הפחתת שיעור הריבית במשק, שהתממשו לקראת סוף החודש עם הורדתה ל-1% - הרמה הנמוכה ביותר מאז קום המדינה. לעומת זאת, להמשך הקריסה של גופים פיננסיים בארה"ב ולפרסומי בנק ישראל על גלישת המשק למיתון ותחזית לצמיחה שלילית ב-2009 היתה השפעה שלילית. יצוין כי, במהלך 25 ימי הלחימה בעזה עלה מדד ת"א-25 ב-5%. מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2008 ירד בכ-0.1% והמדד המשולב לבחינת מצב המשק ירד אף הוא, בכ-1%, לאחר ירידה בכ-0.6% בכל אחד מהחודשים ספטמבר-נובמבר.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר מניות חברות ושותפויות הנפט בלטו, כאמור, עם זינוק חד של כ-130%. מניות חברות ההשקעה עלו החודש בכ-19% עקב חברות העוסקות בעצמן, או ע"י חברות בנות, בנדל"ן בחו"ל. מנגד, ירדו מניות הבנקים המסחריים וחברות הביטוח בכ-1%-3%.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן הסתכמו בכ-90 מיליון שקל, בלבד.

גיוס הון

העדר פעילות בשווקים הראשוניים נמשך גם בינואר ובשוק המניות המקומי בוצעו החודש שתי הנפקות זכויות בלבד, ע"י **אולימפיה ונפטא**, בסכום כולל של כ-30 מיליון שקל ושש הקצאות פרטיות בסך של כעשרה מיליון שקל.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הונפקו תשע סדרות חדשות המתווספות ל-333 סדרות קיימות. בין הסדרות החדשות – 7 סדרות על מדדי מניות מקומיים (ת"א-25, ת"א-75 ות"א-100) ו-2 סדרות על מדדי אג"ח ממשלתיות ומק"מ.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בינואר, מהווה כ-22% ממחזור המסחר במניות וכ-28% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בדומה לשוק המניות, ירד המחזור לעומת החודש הקודם ונסחרו בינואר כ-230 אלף אופציות ביום על מדד ת"א-25, נמוך בכ-30% לעומת המחזור הממוצע ב-2008.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-325 מיליארד שקל, היה גבוה פי 5.5 בלבד ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא) - היחס הנמוך ביותר מאז מרס 2000.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם החודש בכ-9,190. מאידך, שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה מעט והסתכם בכ-43.7 מיליארד שקל החודש לעומת כ-42.4 מיליארד שקל בסוף שנת 2008.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, חרף התחזקות הדולר ביחס לשקל, ירד המחזור היומי והסתכם בכ-33 אלף יחידות ביום בלבד, נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע בשנת 2008.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-2,220, לעומת כ-3,360 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-12.6 מיליארד שקל בסוף ינואר, לעומת כ-14.7 מיליארד שקל בתחילת השנה.

באופציות על האירו, למרות החלשות האירו ביחס לשקל בכ-1%, נסחרו כ-95 יחידות ביום בלבד המחזור הנמוך ביותר מאז אוקטובר 2007.

שוק איגרות החוב

מדד אג"ח חברות צמודות המדד, עלה החודש בכ-9% לאחר ירידה שנתית של כ-16.5% ב-2008. בחינת מרכיביו השונים מראה כי מדד תל-בונד 20 עלה החודש בכ-1.6% ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) עלה בינואר בשיעור חד של יותר מ-11%, לאחר שצנח בכ-22% מאז השקתו בפברואר 2008 ועד סוף השנה. אג"ח צמודות המט"ח עלו החודש בכ-7%, בדומה לשיעור התחזקות הדולר ביחס לשקל.

מאידך, איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, שבלטו אשתקד עם עלייה של כ-12.5% וכ-9.5% בהתאמה, עלו החודש בחצי אחוז בלבד.

המחזור היומי באיגרות החוב הסתכם החודש בכ-4.2 מיליארד שקל, בדומה למחזור בחודש הקודם ולמחזור הממוצע בשנת 2008.

הקרנות הכספיות המשיכו לבלוט עם יצירות בהיקף של כ-2.6 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות בהיקף ענקי, בסך של כ-28 מיליארד שקל, מאז השקתן בפברואר 2008.

בקרנות השקליות ובקרנות האג"ח נרשמו החודש יצירות נטו בסך של כ-1 וכ-0.3 מיליארד שקל בהתאמה, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-7 מיליארד שקל, כ-86% ממנו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-14% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות קרן של אג"ח צמודות מדד בסך של כ-1 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה הסתכם בכ-6 מיליארד שקל.

בינואר לא בוצעו הנפקות של אג"ח לציבור ע"י הסקטור העסקי, ובשתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, גייס הבינלאומי הנפקות כ-80 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.3%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה לכ-1.2%, לעומת כ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ ירד בכ-25% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל, נמוך מעט מהמחזור הממוצע ב-2008. יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בכ-79 מיליארד שקל בסוף ינואר, לעומת כ-80 מיליארד שקל בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות – הצעת רכש

צינומטל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-27.1.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי החברה עצמה.

2. מחיקת חברת אג"ח – פדיון מוקדם

שיאון איגרות חוב בע"מ

איגרות החוב סדרה ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-2.1.2009, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3. מחיקת ני"ע – פדיון מוקדם

אוסף השקעות ופתוח בע"מ

אג"ח להמרה סד' ו' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-8.1.2009, בעקבות פדיון מוקדם. לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.