

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

המסחר בשוקי המניות בחודש אפריל, בארץ ובעולם, התאפיין בעליות שערים. בסיכום חודשי עלו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-12% והשלימו עלייה של כ-37% וכ-44% בהתאמה מהשפל בו היו בנובמבר 2008. יצוין כי, עליות שערים נאות אפיינו, בחודש אפריל, את מרבית המדדים המובילים בעולם, אולם בסיכום מתחילת השנה בולט מדד ת"א-25 עם עלייה דולרית של כ-13% בעוד שמרבית המדדים (למעט נאסד"ק-100 שרשם עלייה דומה) ירדו בשיעור של עד כ-8%.

מניות הבנקים בלטו החודש עם עליות שערים חדות של כ-24%. מניות הנדל"ן הגדולות, הוסיפו ועלו בכ-20% ומתחילת השנה עלו בכ-68% לאחר שצנחו בכ-80% אשתקד. מדדי יתר-50 ות"א-75 עלו החודש בכ-15% והשלימו עלייה של כ-67% מתחילת השנה וזאת, בין היתר, בעקבות עלייה במניות הנפט הכלולות בהן. יצוין כי, מדד שותפויות וחברות הנפט זינק מתחילת השנה בכ-265%, בעקבות הדיווחים על גילויי הגז בקידוחים "תמר" ו"דלית", שמול חופי הארץ.

מחזור המסחר היומי במניות עלה החודש והסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל - גבוה בכ-40% לעומת הרבעון הראשון של השנה, אך עדיין נמוך בכ-15% מהמוצע אשתקד. משקל המסחר במניות ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, ירד והיווה כ-59% לעומת כ-66% בחודש הקודם ובמוצע אשתקד ואילו משקל המסחר במניות ת"א-75 עלה במקביל מכ-11% במרס ובמוצע שנת 2008 לכ-14% החודש.

השפעה חיובית על השווקים היתה, בין היתר, לדו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון, שפרסם הסקטור הפיננסי בארה"ב, ובעקבותיהם אופטימיות לגבי סימני התאוששות השווקים מהמשבר, וכן הצגת תוכנית כלכלית להמרצת המשק ע"י ראש הממשלה ושר האוצר החדשים. גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של קריסת בנקים נוספים בארה"ב והמשך חשש לגבי המערכת הפיננסית, בארה"ב וגם בארץ.

מדד המחירים לצרכן, שהתפרסם החודש, עלה בחצי אחוז בחודש מרס ובעקבותיו הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית ללא שינוי, ברמה של חצי אחוז, גם במאי.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר חברות הביטוח וחברות ההשקעה זינקו בכ-40% וכ-27% בהתאמה, ואילו מניות התעשייה עלו בכ-2% בלבד.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בהיקף של כרבע מיליארד שקל וזאת לאחר רבעון נטול פעילות מהותית ופדיונות בהיקף של כ-4 מיליארד שקל בשנת 2008.

### גיוס הון

העדר פעילות בשוק המניות הראשוני נמשך גם באפריל והחודש בוצעה הנפקת זכויות אחת בלבד, ע"י **אקסלנז ביוסיינס** והקצאה פרטית אחת בסכום כולל של כ-42 מיליון שקל.

### מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו באפריל 4 אופציות כיסוי, רכש ומכר נפט, המתווספות ל-58 סדרות הנסחרות זה מכבר. כיום נסחרות 342 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר היומי בהם, באפריל, מהווה כ-23% ממחזור המסחר במניות וממחזור 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 למסחר במניות, נסחרו באפריל כ-285 אלף יחידות ביום לעומת כ-330 אלף יחידות ביום בממוצע בשנת 2008.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-350 מיליארד שקל, היה גבוה יותר מפי 7 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה מעט והסתכם החודש בכ-8,900. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-42.3 מיליארד שקל החודש לעומת כ-43.5 מיליארד שקל בסוף מרס.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות הסתכם המחזור היומי, באפריל, בכ-38 אלף יחידות – גבוה בכ-23% מהמחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2009, אך עדיין נמוך מהממוצע אשתקד (-43 אלף יחידות ביום).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד מעט לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-2,350. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה מעט והסתכם בכ-12 מיליארד שקל בסוף אפריל, לעומת כ-11.6 מיליארד שקל בסוף מרס.

באופציות על האירו נסחרו כ-570 יחידות ביום בלבד - מחזור הנמוך בכ-65% לעומת שנת 2008.

### אופציות על מניות

במהלך החודש, הבורסה השיקה אופציות על כל אחת ממניות הבנקים – **לאומי ופועלים**, לאחר שמזה כחודש נסחרות בבורסה אופציות על מניות **כיל**. הפעילות באופציות אלה עדיין מצומצמת ונסחרו בממוצע רק 150 יחידות ביום.

בסוף חודש מאי צפויה השקת אופציה על מניית **טבע**.

### שוק איגרות החוב

בשוק איגרות החוב נרשמה באפריל מגמה מעורבת, כאשר שערי איגרות החוב הלא ממשלתיות המשיכו לבלוט עם עליות שערים ואילו איגרות החוב הממשלתיות רשמו החודש ירידות.

מדד אג"ח חברות צמודות המדד עלה באפריל בכ-6% ומתחילת השנה עלה בשיעור חד של כ-22%. בחינת מדדי התל-בונד מראה כי מדד תל-בונד 20 עלה החודש בכ-3% ובכ-10% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) עלה באפריל בכ-7% ומתחילת השנה עלה בכ-25%. גם איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו באפריל בכ-1% והשלימו עלייה של כ-13% מתחילת השנה וזאת בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-10%.

מאידך, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, ירדו החודש בכחצי אחוז, ואיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר", ירדו בכ-2%, ונתרו גבוהות בכ-5% ובכ-1% בלבד, בהתאמה, לעומת תחילת השנה.

באפריל נמשכה הפעילות הערה באיגרות החוב והמחזור היומי, שהסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל, היה עדיין גבוה מעט לעומת מחזור השיא השנתי בשנת 2008.

בקרנות האג"ח התגברו באפריל היצירות והסתכמו בסכום ענק של כ-3.2 מיליארד שקל ואילו בקרנות השקליות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-7.5 וכ-4.7 מיליארד שקל, בהתאמה. מאידך, נמשכו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל באפריל ובכ-5.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.

## גיוס הון

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-5.8 מיליארד שקל. כ-72% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-28% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-5.8 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-14 מיליארד שקל.

באפריל גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-1.6 מיליארד שקל:

- בשלוש הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, גויסו כ-1.5 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-1 מיליארד שקל, גויסה ע"י **סלקום** בהנפקת אג"ח השנייה בגודלה השנה.
- כ-80 מיליון שקל גויסו באמצעות ני"ע מסחריים למשקיעים מוסדיים ע"י חברת הנדל"ן – **ריט**.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש כמעט ללא שינוי ובסיכום השליש הראשון של השנה עלו בכ-0.7% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה מעט לרמה של כ-0.7%, לעומת כ-0.9% בסוף מרס וכ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ, שירד בכ-23% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-560 מיליון שקל, היה הנמוך ביותר מאז אפריל אשתקד. יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו לראשונה השנה והסתכמו בכ-77 מיליארד שקל בסוף אפריל, לעומת כ-71 מיליארד שקל בסוף מרס וכ-80 מיליארד שקל בתחילת השנה.

## ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות - מיזוג

**אלדין מערכות מידע בע"מ** (דואלית)

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ביום ד', ה-22.4.2009, בעקבות מיזוגה בקרן "ווקטור".

2. מחיקת חברת אג"ח מובנות – פדיון מוקדם מלא

**אקסלנס-אדיר אגרות חוב בע"מ**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ביום ב', ה-20.4.2009, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברות לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.