

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

עליות השערים בשוק המניות בתל-אביב נמשכו גם במאי, כאשר המסחר התנהל תוך כדי תנודתיות רבה. בסיכום חודשי עלו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-8.5% והשלימו עלייה של כ-50% מהשפל בו היו בנובמבר 2008.

יצוין כי, עליות שערים אפיינו, בחודש מאי, את מרבית המדדים המובילים בעולם, אולם בסיכום מתחילת השנה בולט מדד ת"א-25 עם עלייה דולרית של כ-29% בעוד שמרבית המדדים עלו בממוצע בשיעור של עד כ-10%.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר בלטו מדדי מדד יתר-50 ונדל"ן-15 עם עלייה חודשית של כ-19% וכ-16%, בהתאמה, וזינוק של כ-100% מתחילת השנה. לעומת זאת, מדד תל-טק 15, המושפע מהנאסד"ק, עלה החודש בכחצי אחוז בלבד, לאחר עלייה של כ-40% בשליש הראשון של השנה.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם החודש בכ-1.7 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, והיה גבוה בכ-30% לעומת השליש הראשון של השנה, אך עדיין נמוך בכ-15% מהממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות היתר, מסך המסחר במניות בבורסה, עלה לראשונה מתחילת השנה והיווה כ-7% בדומה לממוצע אשתקד, לעומת כ-4% בשליש הראשון של השנה.

השפעה מעורבת על השוק היתה, בין היתר, לפרסום הדו"חות הכספיים לרבעון הראשון של 2009 ע"י החברות הבורסאיות; אישור תקציב המדינה לשנים 2009-2010 בממשלה; פרסום נתונים על המשך הצמיחה השלילית (3.6% ברבעון הראשון של 2009, לעומת 0.5% ברבעון שקדם לו) ובמדד המשולב לבחינת מצב המשק (שירד גם באפריל, חודש שמיני ברציפות, ב-0.3%) והעלייה בשיעור האבטלה במשק ברבעון הראשון של 2009 והעלאה של דירוג המשק הישראלי ע"י "מורגן סטנלי" (- "מ"תשואת שוק" ל"תשואת יתר").

מדד המחירים לצרכן, שהתפרסם החודש, עלה באחוז ובעקבותיו הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית ללא שינוי, ברמה של חצי אחוז, גם ביוני.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר בלטו באפריל, כמו במאי, חברות הביטוח וחברות ההשקעה עם עלייה של כ-16%.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות בסכום דומה בשליש הראשון של השנה ופדיונות בהיקף של כ-4 מיליארד שקל בשנת 2008.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני בוצעו במאי 2 הנפקות זכויות ולראשונה השנה גם 3 הנפקות לציבור, בסכום כולל של כ-135 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-120 מיליון שקל, גויסה ע"י דלק נדל"ן.

בנוסף, בוצעו שלוש הקצאות פרטיות בסך של כ-70 מיליון שקל ומימוש סופי של שבע סדרות של כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-95 מיליון שקל, נוספים. עשר סדרות פקעו ללא מימוש.

מתחילת השנה, גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-550 מיליון שקל בלבד, לעומת כ-6.2 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

יש לציין כי לקראת סוף החודש 28 חברות פרסמו תשקיפי מדף, על בסיס דו"חות כספיים לשנת 2008, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הוצעה הפעילות והתווספו במאי 41 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, בהן 32 אופציות כיסוי – 20 אופציות כיסוי על מדדי מניות בינ"ל (דקס, נאסד"ק, ניקיי) - 12 סדרות על סחורות (נפט, זהב). חלק מהסדרות, מחליפות 13 סדרות שפקעו במהלך החודש.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

כיום נסחרות 369 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר היומי בהם, במאי, מהווה כ-21% וכ-25% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות, בהתאמה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר במניות, נסחרו במאי כ-240 אלף יחידות ביום לעומת כ-330 אלף יחידות ביום בממוצע בשנת 2008.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה והסתכם בכ-400 מיליארד שקל, היה גבוה יותר מפי 6.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד מעט לכ-8,800. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-41.7 מיליארד שקל החודש לעומת כ-42.3 מיליארד שקל בסוף אפריל.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה החודש עלייה בפעילות, על רקע החלשות הדולר בכ-5% ביחס לשקל, והמחזור היומי הסתכם בכ-46 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-45% מהמחזור בשליש הראשון של השנה והגבוה ביותר שנרשם מאז יולי 2008.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-3,445 – הגבוה ביותר מתחילת השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, זינק והסתכם בכ-16 מיליארד שקל בסוף מאי, לעומת כ-12 מיליארד שקל בסוף אפריל.

באופציות על האירו נסחרו כ-340 יחידות ביום בלבד - מחזור הנמוך בכ-80% לעומת שנת 2008.

אופציות על מניות

בסוף החודש, הבורסה השיקה אופציות על מניית טבע. אופציות אלה מתווספות לאופציות על מניות הבנקים – "לאומי" ו"פועלים" ועל מניות "כיל", שהושקו בחודשיים הקודמים.

הפעילות באופציות אלה עלתה משמעותית ונסחרו בממוצע כ-1,300 יחידות ביום, לעומת כ-150 יחידות ביום בלבד באפריל. עיקר המחזור, כ-1,200 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניית פועלים.

שוק איגרות החוב

בשוק איגרות החוב נרשמו החודש ירידות שערים, כמעט בכל המדדים.

מדדי התל-בונד, המייצגים את האג"ח של החברות הגדולות, ירדו החודש בכ-1% וזאת לאחר עלייה חדה של כ-25% במדד תל-בונד 40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) ועלייה של כ-10% במדד תל-בונד 20, בשליש הראשון של השנה. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו במאי בשיעור חד של כ-4%, בעקבות החלשות הדולר בשיעור דומה ביחס לשקל, וזאת לאחר עלייה של כ-13% בשליש הראשון של השנה.

איגרות החוב הממשלתיות ירדו אף הן, כאשר בלטו איגרות החוב הלא צמודות מסוג "שחר", עם ירידה של כ-2% במאי וירידה של כ-1% מתחילת השנה, ואילו איגרות החוב צמודות המדד, שירדו בכ-1.5%, נותרו גבוהות בכ-3.5% לעומת הרמה בה היו בסוף דצמבר אשתקד.

במאי נמשכה הפעילות הערה בשוק איגרות החוב והמחזור היומי, שהסתכם החודש בכ-4.4 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם, היה גבוה מעט לעומת מחזור השיא השנתי בשנת 2008.

בקרנות האג"ח נמשכו במאי היצירות והסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכמו בכ-10 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל החודש ובכ-6.5 מיליארד שקל בסיכום חמשת החודשים הראשונים של 2009. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית. בהן, הקרנות השקליות, שרשמו יצירות בהיקף של כ-4.6 מיליארד שקל בשליש הראשון של השנה.

גיוס הון

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-5.5 מיליארד שקל. כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-5.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-20 מיליארד שקל.

במאי גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-4.2 מיליארד שקל – השווה כמעט לזה שגויס בשליש הראשון של השנה:

- בחמש הנפקות לציבור של אג"ח, כמחציתן צמודות מדד והיתר לא צמודות, גויסו כ-3 מיליארד שקל. בלטו הנפקות ענק שביצעו **לאומי מימון ופז נפט** סך של כ-1.2 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה. כ-0.5 מיליארד שקל נוספים גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד.
- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים ע"י כיל.

החודש רשמה למסחר **אפריקה השקעות** איגרות חוב, שהוקצו בעבר למשקיעים מוסדיים, בשווי של כ-1.5 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש ללא שינוי ובסיכום מתחילת השנה עלו בכ-0.7% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה אף היא ללא שינוי, ברמה של כ-0.7%, לעומת כ-0.9% בסוף מרס וכ-1.7% בסוף דצמבר 2008.

המחזור היומי במק"מ, המשיך לרדת והסתכם בכ-520 מיליון שקל בלבד - הנמוך ביותר מאז אפריל אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו מעט והסתכמו בכ-77.7 מיליארד שקל בסוף מאי, לעומת כ-77 מיליארד שקל בסוף אפריל וכ-80 מיליארד שקל בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 הצעת רכש והפיכה לחברת אג"ח בלבד

אספן נדל"ן בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.5.2009, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אספן בניה ופיתוח" – חברת אם. לחברה נותרו אג"ח הרשומות למסחר ולכן שונה סיווג החברה בהתאם, מחברת מניות לחברת אג"ח.

1.2 חברה דואלית

בי.או.אס בטר אונליין סולושנס בע"מ (דואלית)

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.5.2009, לבקשתה. המניות ממשיכות להיסחר בבורסת הנאסד"ק, שבארה"ב.

2. מחיקת ני"ע

2.1 פקיעת אופצית כיסוי

ני"ע המפורטים להלן נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ביום 18.5.2008, בעקבות פקיעה:

הראל סל –	אופציות כיסוי רכש נפט סד' 21, 22, 23, 24
	אופציות כיסוי מכר נפט סד' 25, 26, 27, 28
קסם סל ומוצרים –	אופציות כיסוי רכש נפט סד' 173, 175, 177
	אופציות כיסוי מכר נפט סד' 174, 176

2.2 תעודות בחסר – פדיון מוקדם מלא

ני"ע שלהלן נמחק מן הרישום למסחר בבורסה, ב-12.5.2009, בעקבות פדיון מוקדם מלא:

קסם סל ומוצרים – תעודות בחסר סד' סט", ניתנות להמרה למדד ת"א נדל"ן-15

3. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

המסחר בניירות הערך של החברות, שלהלן, הושעה מיום 3.5.2009 עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 31.12.2008:

דורות נכסים והשקעות; לנדמארק גרופ; קבלנים; פי.אם.אס גרופ