

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בינואר התאפיין המסחר במניות בתל-אביב במגמה מעורבת. מדד ת"א-25, ירד החודש בכ-2%, לאחר עלייה של כ-75% בשנת 2009. מאידך, מדד ת"א-75, עלה בכ-5% לאחר זינוק של 150% בסיכום שנת 2009.

מגמה דומה אפיינה את המדדים המובילים האחרים, כאשר מדדי יתר ותל-טק עלו בכ-11% ובכ-2% בהתאמה, מדד נדל"ן-15 ירד בפחות מחצי אחוז ואילו מדד ת"א בנקים ירד החודש בכ-6%.

יצוין כי, במרבית השווקים המפותחים בחו"ל נרשמו החודש ירידות של כ-3.5%-6.5%.

פעילות ערה אפיינה את המסחר במניות והמחזור היומי הסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל - גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2009. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, עלה והיווה כ-51% בינואר, לעומת כ-48% בסוף החודש הקודם ואילו במקביל, צנח משקל מניות היתר לכ-12% החודש, לעומת כ-20% בדצמבר 2009.

השפעה חיובית על השוק, החודש, היתה לסימנים המעידים על שיפור כלכלי במשק, ביניהם – גידול הכנסות הממשלה ממיסים בכ-10% בינואר 2010 לעומת ינואר 2009; השקעות הזרים במניות בת"א שעלו בכ-60 מיליון דולר בדצמבר ובכ-1.8 מיליארד דולר בסיכום שנת 2009; עליית המדד המשולב, חודש תשיעי ברציפות, בכ-0.4% בדצמבר 2009 ובכ-3% בסיכום שנתי; ירידת האבטלה במשק לכ-7.4% בנובמבר 2009 לעומת כ-7.9% במאי אותה שנה.

גורמים נוספים היו העלאת תחזית הצמיחה של המשק לשנת 2010 ע"י בנק ישראל וע"י מורגן סטנלי, לכ-3.5% לעומת תחזית קודמת של כ-2.5%, כאשר ממוצע ציפיות הצמיחה במדינות החברות בארגון ה-OECD (מדינות מפותחות) עומד על כ-1.9% בלבד בשנת 2010.

כמו כן צופה בנק ישראל כי שיעור האבטלה במשק ירד לכ-7% השנה – נמוך בכאחוז לעומת שנת 2009. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר, שנותר ללא שינוי, הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ברמה של 1.25% גם בפברואר 2010.

מאידך, העיבו על השוק המקומי ירידות שערים בשוקי חו"ל ואי וודאות לגבי המשך וקצב התאוששות השווקים בארץ ובעולם. כמו כן, הדולר המשיך להיחלש ובנק ישראל הגביר את רכישות המטבע, שהסתכמו בכ-1.6 מיליארד דולר בינואר.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר מניות חברות ושותפויות הנפט זינקו בכ-11%, מניות חברות התעשייה ירדו בכחצי אחוז ואילו מניות הבנקים ירדו החודש בכ-4.5%.

אלרון מחקה החודש את מניותיה מהמסחר בנאסד"ק וכיום נסחרות בבורסה 55 מניות דואליות. מהמסחר בתל-אביב נמחקו החודש 12 חברות - שבע חברות נמחקו עקב אי עמידה בכללי השימור וחמש חברות נמחקו בעקבות מיזוג.

בקרנות המנייתיות התגברו היצירות בינואר והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל, לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני בוצעו בינואר חמש הנפקות לציבור ושתי הנפקות זכויות, בסכום כולל של כ-100 מיליון שקל, בלבד. ביניהן, הנפקות לציבור שביצעו **מעין ונצ'ורס** וחברת הביומד – **איתמר מדיקל** בסך של כ-30 וכ-25 מיליון שקל, בהתאמה.

כמו כן, בוצעו החודש שבע הקצאות פרטיות בסך של כ-250 מיליון שקל. במסגרת זו גייסה חברת הלווין – **חלל תקשורת** כ-75 מיליון שקל, והחברות – **כלל עסקי ביטוח וסלע גרופ** כ-60 מיליון שקל כל אחת.

בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה ליחידות השתתפות הזרים **לזרח יהש** כ-55 מיליון שקל.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

הפרטה

במסגרת ההפרטה, לאחר הפסקה בת יותר משנה, גייסה מדינת ישראל כ-435 מיליון שקל בתמורה למכירת כ-5% ממניות בנק דיסקונט, שברשותה, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות "דויטשה בנק".

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בינואר תשע תעודות סל. בין הסדרות החדשות – 3 תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים; 3 תעודות מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח (ממשלתיות, חברות) ומדדי מניות, 2 תעודות בחסר על מדדי מניות מקומיים ותעודת סחורה אחת (חקלאות).

במקביל, פקעו ונמחקו החודש מהמסחר 4 סדרות של אופציות כיסוי. כיום נסחרות 377 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 351 תעודות סל ו-26 אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בינואר 2010, היווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-14% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בינואר כ-260 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע בשנה הקודמת.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, עלה לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-630 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה אף הוא לכ-8,500 לעומת כ-7,970 בדצמבר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד מעט והסתכם בכ-71.4 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-72 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נצפתה בינואר עלייה חדה בפעילות ונסחרו כ-42 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-30% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה החודש והסתכם בכ-1,985 לעומת כ-1,745 בסוף החודש הקודם. מאידך, שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד החודש והסתכם בכ-14.4 מיליארד שקל בסוף ינואר לעומת כ-15.4 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

באופציות על האירו נסחרו בינואר כ-700 יחידות ביום - מחזור זה אמנם גבוה ביותר מפי שניים לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009, אך עדיין נמוך ביותר מ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנים 2007 ו-2008.

אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות עלתה החודש, משמעותית, ונסחרו בממוצע כ-3,800 יחידות ביום, לעומת מחזור של כ-1,500 יחידות ביום בשנת 2009 – הראשונה להשקתן. רוב המחזור החודש, כ-2,170 וכ-1,600 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניות **פועלים** ו**לאומי**, בהתאמה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין ברובו בעלויות שיעורים, למעט מדד אג"ח לא-ממשלתיות צמודות מט"ח שירדו בכ-1.3%, במקביל להחלשות הדולר, ביחס לשקל, בשיעור דומה.

בלטו, איגרות חוב הלא ממשלתיות הלא צמודות (הכלולות במדד תל-בונד שקלי) וצמודות המדד (הכלולות במדדי תל-בונד 20, תל-בונד 40 ותל-בונד 60) עם עלייה של כ-3.5% וכ-2.5%, בהתאמה. איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" וצמודות המדד עלו החודש בכ-1.7% וכ-0.8% בהתאמה.

באיגרות החוב נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-3.1 מיליארד שקל היה הנמוך ביותר מאז אפריל 2007 ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

בינואר, התחדשות היצירות בקרנות האג"ח, לאחר הפסקה בת חודש, והסתכמו בכ-1.2 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, התחדשו הפדיונות בקרנות הכספיות והן הסתכמו בינואר בכ-1.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בסך של כ-15 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל ואילו בקרנות השקליות לא היתה פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה גייסה בינואר, בבורסה, סכום של כ-4.8 מיליארד שקל. כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות מסוג "שחר" בהיקף של כ-6.2 מיליארד שקל ופדיונות של אג"ח צמודות מט"ח מסוג "גלבע" בסך של כ-0.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-1.7 מיליארד שקל.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-1.8 מיליארד שקל:

- בתשע הנפקות לציבור גויסו כ-1.2 מיליארד שקל. כ-0.7 מיליארד שקל גויסו בהנפקות של אג"ח לא צמודות, מרביתן – כ-60% בריבית קבועה והשאר בריבית משתנה, וכ-0.5 מיליארד שקל בהנפקות של אג"ח צמודות מדד. בלטו החודש הנפקות שביצעו **דלק אנרגיה וסאני** בהיקף של כ-400 וכ-320 מיליון שקל, בהתאמה.
- בשתי הקצאות פרטיות שביצעו חברות נדל"ן גויסו כ-0.5 מיליארד שקל נוספים. החברה הזרה **פלאזה סנטרס** וחברת **בריטיש ישראל** הקצו אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-0.3 וכ-0.2 מיליארד שקל, בהתאמה.
- החברה הלא בורסאית – **נתיבי הגז** רשמה למסחר, במסגרת "רצף מוסדיים" אג"ח בסך של כ-175 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.2%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש, נותרה החודש ללא שינוי, ברמה של כ-1.6% בדומה לתשואה בסוף דצמבר 2009.

המחזור היומי במק"מ עלה לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-960 מיליון שקל – גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע בשנת 2009.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והגיעו לסך של כ-89 מיליארד שקל בסוף ינואר, לעומת כ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 מיזוג

קסם מדדים בע"מ;
קסם מוצרים פיננסיים בע"מ;
קסם סל בע"מ;
קסם עולמי בע"מ;
קסם מכשירים פיננסיים בע"מ

מניות החברות נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-3.1.2010, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם ובתוך חברת "קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ". עקב המיזוג הועברו ניירות הערך של החברות הנ"ל לחברה הקולטת, שמותיהם ומספריהם הוחלפו בהתאם.

1.2 אי עמידה בכללי השימור:

וולקן תעשיות רכב בע"מ;
וורלד גרופ קפיטל (58) בע"מ (- אי עמידה בכללי השימור ומינוי מפרק זמני לחברה);
חסין אש - חברה למוצרים קרמיים (1990) בע"מ;
יונידרס השקעות בע"מ;
ישראל אדלר ובנו חברה להשקעות בע"מ;
תיא תקשורת בע"מ

מניות החברות נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.1.2010, עקב אי עמידה בכללי השימור גם בחלופ 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית.

1.3 אי עמידה בכללי השימור והפיכה לחברת אג"ח

תדביק בע"מ;

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.1.2010, עקב אי עמידה בכללי השימור גם בחלופ 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית.

לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

2. מחיקת ני"ע – אג"ח מובנות

שחרית הנפקות בע"מ

איגרות החוב סד' ח של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-4.1.2010, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב. לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

עצמון איגרות חוב בע"מ

איגרות החוב סד' ג של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-3.1.2010, בעקבות פדיון סופי. לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. איחוד הון

מקסימה המרכז להפרדת אויר בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג, פוצלה לחמש מניות בנות 1 ש"ח ע.ג, כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע.ג כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.1.2010. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג, החל מ-4.1.2010.

4. מניות שעברו מהרשימה הראשית לרשימת השימור

עפ"י החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 21.1.2010, הוחלט להעביר את המניות שלהלן, ב-25.1.2010, מהמסחר ברשימה הראשית למסחר במסגרת רשימת השימור:

| מניה | אי עמידה בכללי השימור: |
|-----------------|------------------------|
| 1. אביב | שווי |
| 2. אברות | שווי+שיעור |
| 3. ארפל | שווי |
| 4. בנין | שווי |
| 5. ג'ונו קפיטל | שווי |
| 6. דור כימיקלים | שיעור |
| 7. הכשרה ביטוח | שיעור |
| 8. פניקס 5 | שיעור |
| 9. חופית | שווי+שיעור |
| 10. יובל הנדסה | שווי+שיעור |
| 11. יורו גלוב | שווי |
| 12. כרמל אחזקות | שווי |

5. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

לאור עמידת החברות שלהלן בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, חודש המסחר במניותיהן במסגרת הרשימה הראשית:

| מניה | תאריך חידוש מסחר ברשימה הרגילה: |
|--------------------|---------------------------------|
| 13. אדומים | 7.1.2010 |
| 14. אלגו | 7.1.2010 |
| 15. סלע גרופ * | 27.1.2010 |
| 16. מודיעין אנרגיה | 27.1.2010 |
| 17. מקסימה | 28.1.2010 |

* עקב השינוי שחל באופי פעילות החברה, שונה הסיווג הענפי שלה החל מ-27.1.2010 מענף מסחר ושירותים – מחשבים, לענף תעשייה – ביומד.