

## סקירה חודשית\* נורית דרור

### שוק המניות

בפברואר התחדשו עליות השערים, בשוקי המניות בעולם וגם בתל-אביב. מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-3.5%, לאחר ירידה של עד כ-2% בינואר, והם נמוכים בכ-7% בלבד מהשיא אליו הגיעו בסוף אוקטובר 2007.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, למעט מדד ת"א-בנקים שירד החודש בכ-0.7% ומתחילת השנה ירד בכ-0.7%. מדדי תל-טק 15 ויתר-50 בלטו עם עלייה בכ-8.5% ובכ-6% בהתאמה ואילו מדד נדל"ן-15 עלה בכ-0.7% בלבד.

המחזור היומי במניות הסתכם החודש בכ-1.8 מיליארד שקל - נמוך בכ-20% לעומת המחזור בחודש הקודם, אך גבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2009. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, המשיך לעלות והיווה כ-54% בפברואר, לעומת כ-51% בחודש הקודם וכ-48% בסוף דצמבר 2009.

השפעה חיובית על השווקים, החודש, היתה לפרסום דו"חות כספיים לשנת 2009 ע"י חברות, המעידים על שיפור ברווחיות. כמו כן השפיעו סימנים להמשך התאוששות כלכלית, ביניהם - עליית מדד מנהלי הרכש בארה"ב, בכ-1.5% בינואר 2010, חודש שביעי ברציפות, ועליית המדד המשולב בארץ - בכ-0.2% בינואר 2010 ובכ-3% בסיכום שנת 2009. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר 2010, שירד בכ-0.7%, הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ברמה של 1.25% גם במרס 2010 - חודש שלישי ברציפות.

גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של המשך קריסת בנקים בארה"ב ואי וודאות לגבי המשך וקצב התאוששות השווקים בארץ ובעולם.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר מניות חברות המסחר והשירותים עלו החודש בכ-6.5% ואילו מניות חברות ושותפויות הנפט ירדו החודש בכ-4%.

בקרנות המנייתיות נרשמו בפברואר יצירות בסך של כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

### גיוס הון/ חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו בפברואר חמש הנפקות לציבור ושתי הנפקות זכויות, בסכום כולל של כ-330 מיליון שקל.

החודש, לראשונה מזה חמישה חודשים, נרשמו למסחר שתי חברות חדשות - חברת הביומד **אינטק פארמה** וחברת **אלון חיפוש גז**, שנרשמה במסגרת הליך פיצול מ"דור אלון". החברות החדשות גייסו מהציבור כ-35 וכ-31 מיליון שקל, בהתאמה. בנוסף, בלטה בגודלה, הנפקת זכויות של חברת הנדל"ן - **איירפורט סיטי**, בסך של כ-100 מיליון שקל.

חברת "אינטק פארמה" מתווספת ל-39 חברות ביומד נסחרות, ששווי השוק הכולל שלהן כ-9 מיליארד שקל ושווי החזקות הציבור בהן מסתכם בכ-4 מיליארד שקל. ב-2 במרס הושק מדד חדש לענף הביומד והוא כולל את החברות הגדולות בתחומי הביו-טכנולוגיה והמכשור הרפואי.

לקראת סוף החודש, פורסמו 10 תשקיפים לפיהם יגויסו בשבועות הקרובים כ-350 מיליון שקל בשוק המניות וכ-200 מיליון שקל בשוק האג"ח. בין מנפיקי המניות שלוש חברות חדשות: חברת הביומד **פרוטאולוגיקס** ושתי חברות נדל"ן - **קרדן נדל"ן** ו**דורי בניה**. 20 חברות נוספות פרסמו תשקיפי מדף על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון השלישי של 2009, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בפברואר שתי תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל (S&P 500, NASDAQ 100), תעודה מורכבת משולבת מדדי אג"ח (ממשלתיות וחברות) וחוזת עתידית על הנפט.

כיום נסחרות 381 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 297 תעודות סל, 57 תעודות מורכבות ו-26 אופציות כסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בפברואר 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות לעומת כ-20% במוצע אשתקד, והיה הנמוך ביותר מאז דצמבר 2008. גם באג"ח ירד משקל המחזור במוצרי מדדים מסך המסחר באג"ח לא-ממשלתיות והיווה כ-18% בפברואר לעומת כ-22% במוצע שנת 2009.

## שוק הנגזרים

### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בפברואר כ-250 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע בשנה הקודמת.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד בכ-15% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-545 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה החודש לכ-9,135 לעומת כ-8,500 בינואר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-72.7 מיליארד שקל בסוף פברואר לעומת כ-71.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע המשך התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נצפתה פעילות ערה ונסחרו כ-40 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם וגבוה בכ-20% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות צנח החודש והסתכם בכ-1,325 לעומת כ-1,985 בסוף החודש הקודם. מאידך, שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא החודש והסתכם בכ-13.8 מיליארד שקל בסוף פברואר לעומת כ-14.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בפברואר כ-1,080 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מזה כשנה, אך עדיין נמוך בכ-70% מהמחזור הממוצע בשנת 2008.

### אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות ירדה החודש, משמעותית, ונסחרו במוצע כ-1,500 יחידות ביום - בדומה למחזור הממוצע אשתקד, לעומת מחזור של כ-3,800 יחידות ביום בינואר. רוב המחזור החודש, כ-970 וכ-500 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניות לאומי ופועלים, בהתאמה.

### שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין ברובו בעליות שערים, כאשר בלטו החודש, בדומה לינואר, איגרות החוב הלא-ממשלתיות הלא צמודות (הכלולות במדד תל-בונד שקלי) וצמודות המדד (הכלולות במדד תל-בונד 40) עם עלייה של כ-1.9% וכ-1.3% בהתאמה.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו בכ-0.7%, בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-2% ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות הכלולות במדד תל-בונד 20 ואיגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר", עלו החודש בכ-0.5% בלבד. איגרות החוב היחידות שירדו החודש, היו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד לטווח של עד 7 שנים שירדו בכ-0.6%.

באיגרות החוב נרשמה יציבות והמחזור היומי שהסתכם בכ-3 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות, נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

בפברואר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל – כמעט כפליים לעומת החודש הקודם, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, נחלשו הפדיונות בקרנות הכספיות והן הסתכמו החודש בכ-0.4 מיליארד שקל בלבד, לעומת פדיונות בסך של כ-1.3 מיליארד שקל בינואר וכ-15 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא היתה החודש פעילות מהותית.

### גיוס הון

הממשלה גייסה בפברואר, בבורסה, סכום של כ-4.9 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם. כ-80% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-20% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב צמודות מדד מסוג "גליל" בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-4.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בסך כ-2 מיליארד שקל בינואר.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-4.7 מיליארד שקל, הסכום החודשי הגבוה ביותר מזה כחצי שנה:

- ב-14 הנפקות לציבור גויסו כ-4.5 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-2.3 מיליארד שקל, גויסו ע"י בנק לאומי – בהנפקה השנייה בגודלה ביותר שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה. כ-45% מאיגרות החוב שהונפקו החודש צמודות מדד, כ-50% מהן לא-צמודות נושאות ריבית משתנה, וכ-5% אג"ח מובנות מסוג "טווח ריבית".
- בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, שביצעו חברות נדל"ן, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל נוספים.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש, נותרה החודש ללא שינוי, ברמה של כ-1.6% - בדומה לתשואה בסוף דצמבר 2009.

המחזור היומי במק"מ, שירד לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-865 מיליון שקל, עדיין גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2009.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והגיעו לסך של כ-94 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-89 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

### ידיעות שונות

#### 1. מחיקת חברות מניות

##### 1.1 חברה דואלית

##### **מאינד סי.טי.אי בע"מ**

מניות החברה נמחקו מהמסחר בתל-אביב ב-7.2.2010 ביוזמת החברה.

##### 1.2 אי עמידה בכללי השימור:

##### **פסיפיקה אחזקות בע"מ**

מניות ואג"ח להמרה סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.2.2010, עקב אי בהירות בענייני החברה גם בחלוף 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית.

2. מחיקת חברת אג"ח מובנות – פדיון מוקדם

**אדר (מ.פ.) מכשירים פיננסים בע"מ**

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

3. השקת מדד חדש – ביומד

דירקטוריון הבורסה, בישיבתו מיום 21.1.2010, החליט להשיק מדד חדש - מדד ביומד, אשר יכלול את מניות חברות הביומד, העומדות בתנאי מינימום שנקבעו לגבי שיעור החזקות הציבור, שווי שוק ושווי החזקות הציבור. בהתאם לכך הוחלט: א. להשיק את מדד הביומד ביום ג', 2 במרס 2010. ב. המועד הקובע לקביעת הרכב מדד הביומד, במועד ההשקה, יהיה 15 בפברואר 2010. ג. לפרטים נוספים על המדד החדש ראה אתר המאיה [www.maya.co.il](http://www.maya.co.il).

4. איחוד מדדי אג"ח ממשלתיות

החל ביום ב', ה-1.3.2010, יאוחדו מדדי אג"ח צמודות מדד 7-5 שנה ו-10-7 שנה למדד אג"ח צמודות מדד 10-5 שנה.

5. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

**נץ בונד'ס (2009) בע"מ**

מניות החברה הועברו מהרשימה הרגילה לרשימת השימור ביולי 2008, עקב אי עמידה בתנאי השימור – שווי החזקות ציבור מינמלי.

לאור עמידת החברה בתנאים, שנקבעו לחידוש המסחר ברשימה הראשית ובעקבות מינוי עושה שוק למניותיה, הועברו מניות נץ בונד'ס ב-3.2.2010 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.