

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

במרס נמשכו עליות השערים, שאפיינו את המסחר בשוקי המניות בעולם וגם בתל-אביב בחודש הקודם. מדדי ת"א-25 ות"א-100, שעלו החודש בכ-6%, ובכ-8% בסיכום הרבעון הראשון של 2010, רחוקים בכ-1%-2% מהשיא אליו הגיעו בסוף אוקטובר 2007.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר מדד תל-טק 15 בלט עם עלייה חדה של כ-10% ואילו מדד יתר-50 עלה בכ-3% בלבד. יצוין כי מדד ת"א-בנקים, שירד בחודשיים הראשונים של השנה בכ-7%, ומדד הביומד שהושק החודש, עלו אף הם בכ-6%-7% במרס.

המחזור היומי במניות הסתכם החודש בכ-2.1 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% לעומת המחזור בחודש הקודם ובכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2009. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה היווה כ-53% במרס, בדומה לחודש הקודם, לעומת כ-51% בינואר וכ-48% בסוף דצמבר 2009.

השפעה חיובית על השווקים, החודש, היתה לפרסום דו"חות כספיים אחרונים לרבעון האחרון של 2009 ע"י החברות הבורסאיות, המעידים על שיפור ברווחיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן השפיעו אישור תקציב הממשלה לשנים 2011-2012 ע"י הכנסת ונתוני הלמ"ס לסיכום שנת 2009, ביניהם צמיחת המשק ב-0.7% לעומת תחזית של 0.5% וגרעון ממשלתי של כ-2.9% מהתמ"ג לעומת תחזית ליותר מ-5%.

גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של גרעונות ממשלתיים גבוהים בשוקי חו"ל ושיעור אבטלה גבוה, גם בארץ. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר 2010, שירד בכ-0.3% לאחר ירידה ב-0.7% בחודש הקודם, העלה נגיד בנק ישראל. הריבית הנומינלית במשק ברבע אחוז, לרמה של 1.5% החל בחודש אפריל.

עליות שערים של כ-4%-6% אפיינו את כל המדדים הענפיים, למעט חברות ושותפויות הנפט שירדו החודש בכ-4.5%.

החברה הדואלית **ויסוניק** מחקה החודש את מניותיה מן הרישום למסחר בלונדון. כיום נסחרות בתל-אביב 53 חברות דואליות, מרביתן – 46, נרשמו למסחר עפ"י חוק הרישום הכפול.

בקרנות המנייתיות נרשמו במרס יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשיים הקודמים, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון/ חברות חדשות

בשוק המניות, בוצעו שבע הנפקות לציבור וארבע הנפקות זכויות, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים לספטמבר 2009, בסכום כולל של כ-390 מיליון שקל.

החודש נרשמו למסחר ארבע חברות חדשות -

שתי חברות נדל"ן חדשות (שתיהן חברות בנות של חברות בורסאיות ותיקות) – **קרדן נדל"ן** ו**דורי בניה**, שגייסו מהציבור כ-140 וכ-65 מיליון שקל, בהתאמה; חברת הביומד - **פרוטאולוגיקס** שגייסה כ-45 מיליון שקל שמניותיה הצטרפו למדד הביומד; וחברת הנדל"ן **נאוסיטי**, שרשמה את מניותיה למסחר החודש, ללא גיוס הון, במסגרת הסדר לבעלי האג"ח.

כמו כן בוצעו החודש שמונה הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-635 מיליון שקל, מרבית הסכום – כ-400 מיליון שקל גויסו ע"י חברת התקשורת **בי קומוניקיישנס** (לשעבר - "סמייל 012") בהקצאת מניות לבעלת השליטה בחברה.

מימוש סופי של שבע סדרות כתבי אופציה למניות וליחידות השתתפות הזרים לחברות כ-150 מיליון שקל נוספים. מתוכם, כ-60 וכ-50 מיליון שקל לחברות **גולף ומודיעין יהש**, בהתאמה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו במרס 20 סדרות חדשות, הכוללות - תשע תעודות מורכבות משולבות מדדי אג"ח ומדדי מניות, ארבע אופציות כיסוי על מדד NASDAQ 100 – במקום סדרות שפקעו, ארבע אופציות כיסוי על זהב, שתי תעודות על מדדי אג"ח ממשלתיות ותעודות סל אחת על מדד מניות בחו"ל.

כיום נסחרות 396 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 300 תעודות סל, 66 תעודות מורכבות ו-30 אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, במרס 2010, המשיך להיות נמוך לעומת אשתקד והיווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-19% ממחזור המסחר באג"ח חברות לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, בשנת 2009. שווי החזקות הציבור במוצרי מדדים עלה לשיא של כ-48.9 מיליארד שקל בסוף מרס, לעומת כ-45 מיליארד שקל בתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו במרס כ-248 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור בחודש הקודם ולמחזור הממוצע בשנת 2009.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה בכ-15% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-630 מיליארד שקל בדומה למחזור בינואר, היה גבוה ביותר מפי 9 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות צנח החודש לכ-7,775 והיה הנמוך ביותר מאז נובמבר 2004. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-77.1 מיליארד שקל בסוף מרס לעומת כ-72.7 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, חרף התנודתיות בשער הדולר ביחס לשקל, נצפתה ירידה בפעילות ונסחרו כ-30 אלף יחידות ביום – מחזור הנמוך בכ-25% לעומת החודש הקודם ובכ-10% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,345 בדומה לחודש הקודם ולעומת כ-1,985 בסוף ינואר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה החודש והסתכם בכ-14.8 מיליארד שקל בסוף מרס - גבוה בכמיליארד שקל לעומת סוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה עלייה חדה בפעילות וזאת על רקע החלשות האירו בכ-3% לעומת השקל. החודש נסחרו כ-1,800 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז אוקטובר 2008.

אופציות על מניות

הפעילות באופציות על מניות עלתה החודש, משמעותית, ונסחרו בממוצע כ-7,000 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז החלת המסחר בהן במחצית הראשונה של 2009. רוב המחזור החודש, כ-3,800 וכ-3,100 יחידות ביום, התרכז באופציות על מניות פועלים ולאומי, בהתאמה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד - הכלולות במדד תל-בונד 40 והממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.7% ובכ-0.9%, בהתאמה. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" נותרו החודש כמעט ללא שינוי.

לעומת זאת, איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו בכ-2.2% עקב החלשות הדולר ביחס לשקל בשיעור דומה, ואיגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד שקלי ירדו בכ-1.7%.

באיגרות החוב נרשמה עלייה בפעילות, אך המחזור היומי שעלה והסתכם בכ-3.4 מיליארד שקל עדיין נמוך בכ-15% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

קרנות האג"ח המשיכו לבלוט עם יצירות ענק בסך של כ-2.4 מיליארד שקל במרס וכ-5.8 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של השנה, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, הסתכמו הפדיונות בקרנות הכספיות בכ-0.5 מיליארד שקל החודש ובכ-2.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-15 מיליארד שקל אשתקד. גם בקרנות השקליות נרשמו החודש פדיונות, בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר חודשיים ללא פעילות מהותית.

גיוס הון/חברות חדשות

במרס חידשה הממשלה, לאחר הפסקה בת שנה, את הנפקות האג"ח בחו"ל וגייסה באירופה סכום חסר תקדים בהיקף של כ-1.5 מיליארד אירו.

במקביל, צמצמה הממשלה את פעילותה בשוק האג"ח המקומי וגייסה במרס, בבורסה, סכום של כ-3.5 מיליארד שקל לעומת כ-5 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים. כ-74% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-26% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ-3.5 מיליארד שקל ושל אג"ח צמודות מדד בסך כ-1.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-1.4 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בסך כ-2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי המשיך בפעילות ערה וגייס בשוק האג"ח כ-3.2 מיליארד שקל:

- ב-19 הנפקות לציבור גויסו כ-2.7 מיליארד שקל, מחציתם באמצעות אג"ח צמודות מדד. מתוכם, כ-0.6 מיליארד שקל, גויסו ע"י שש חברות נדל"ן, כ-0.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח מובנות וכ-0.3 מיליארד שקל ע"י שני בנקים. בין המנפיקות החודש, לראשונה מזה כחצי שנה, חברה חדשה – **טמפו משקאות**, שגייסה כ-120 מיליון שקל. כמו כן, בלטה **ביטוח ישיר** עם הנפקת אג"ח בסך כ-370 מיליון שקל.
- כ-0.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים, מרבית הסכום ע"י **פרטנר**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש הגיעה לכ-1.8% - גבוהה במעט לעומת סוף דצמבר 2009.

המחזור היומי במק"מ, שירד לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-785 מיליון שקל, עדיין גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2009.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והגיעו לסך של כ-99 מיליארד שקל בסוף מרס, לעומת כ-94 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות אג"ח

1.1 מחיקת חברת אג"ח מובנות – פדיון סופי

מטבעות עולם בע"מ

איגרות החוב סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-23.3.2010, בעקבות פדיון סופי. לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

1.2 רישום למסחר והפיכה לחברת מניות

קבוצת נאוסטי להשקעות והחזקות בע"מ

מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה ב-25.3.2010. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת אג"ח לחברת מניות.

2. שינויים במדדי הבורסה

2.1 עדכון הרכב מדדי תל-בונד

החל מיום 1.4 יעודכנו הרכבי המדדים הבאים: תל-בונד 20, תל-בונד 40, תל-בונד 60 ותל-בונד שקלי. לפירוט הרכב המדדים, ראה אתר ההודעות של הבורסה – "מאיה", בכתובת: www.maya.co.il.

2.2 צירוף מניות למדדי הבורסה

- מניית **אינטק פארמה** התווספה למדד תל-טק בתחילת יום המסחר ביום ג', ה-16.3.2010.
- מניית **פרוטאולוג'יקס** תיוסוף למדדי ביומד ותל-טק בתחילת יום המסחר ביום א', ה-11.4.2010.

2.2 גריעת מניות דואליות ממדדי הבורסה

- בעקבות פתיחת הליכי מחיקה מהרישום למסחר בבורסה של מניית **וריפון** (- חברה זרה), נגרעה המנייה ממדדי ת"א-75, ת"א-100, תל-טק ותל-טק 15, בתום יום המסחר ביום ד', ה-24.3.2010.
- בעקבות פתיחת הליכי מחיקה מהרישום למסחר בבורסה של מניית **סטארלימס**, נגרעה המנייה ממדדי יתר-50, יתר-120 ותל-טק, בתום יום המסחר ביום א', ה-21.3.2010.