

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש אפריל נרשמו ירידות שערים בבורסה, שהחריפו בשבוע המסחר האחרון בדומה למגמה בבורסות בעולם.

מדדי ת"א-25 ות"א-100, שירדו בסיכום חודשי בכ-5%, נותרו גבוהים בכ-1.7% וכ-3.1%, בהתאמה, מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם ירידה של כ-7.7%. מדדי נדל"ן-15 תל-טק 15 ויתר-50 ירדו החודש בכ-3%-3.8%.

באפריל, על רקע חופשות החגים, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.8 מיליארד שקל - נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2010, אך עדיין גבוה מעט מהמחזור הממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה היווה כ-52% במרס, בדומה לממוצע ברבעון הראשון של השנה.

ירידות השערים החודש הושפעו, בין היתר, מפעילות משקיעי חוץ – שהסיטו את פעילותם משוק המניות לשוק המק"מ ומשכו כ-800 מיליון דולר נטו מהשקעותיהם במניות בת"א, בחודשים פברואר-מרס. להחרפת הירידות בשווקים, בשבוע המסחר האחרון, הביאה הורדת דירוג האשראי למדינות בדרום אירופה וחשש מפני התפתחויות שליליות נוספות.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיובים לגבי המשק, ביניהם עליית המדד המשולב לבחינת מצב המשק, ברציפות מזה כשנה, בכ-0.6% במרס. כמו כן, חרף פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש מרס 2010, שעלה בכ-0.1% בלבד לאחר ירידה של 1% בינואר-פברואר, הותיר נגיד בנק ישראל את הריבית הנומינלית במשק ללא שינוי, ברמה של 1.5%, גם במאי.

ירידות שערים של כ-4%-6% אפיינו את כל המדדים הענפיים, למעט חברות הביטוח שירדו בכ-2.5% בלבד ומנגד, חברות ושותפויות הנפט שעלו החודש בכ-2%.

החברה הדואלית **סטארלימס** מחקה החודש את מניותיה מן הרישום למסחר בנאסד"ק וגם בת"א, בעקבות השלמת מיזוג בחב' "אבוט" מלוקסמבורג. כיום נסחרות בתל-אביב 51 חברות דואליות, מרביתן – 45, נרשמו למסחר עפ"י חוק הרישום הכפול.

בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.1 מיליארד שקל, באפריל, לאחר יצירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני נרשמה החודש פעילות דלה ובוצעו שתי הנפקות זכויות והנפקה אחת לציבור, בסכום כולל של כ-320 מיליון שקל בלבד. מרבית הסכום, כ-255 מיליון שקל, גויסה ע"י **קבוצת דלק** באמצעות זכויות.

כמו כן בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-230 מיליון שקל. כ-100 וכ-68 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י **יעד** וחברת הביומד – **כלל ביוטכנולוגיה**, בהתאמה.

בסיכום השליש הראשון של 2010, הגיע גיוס ההון בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, לכ-2.5 מיליארד שקל, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. ציון כי סכום נוסף, בהיקף של כ-210 מיליון שקל, גויס ע"י חברות בחו"ל, לעומת כ-1 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו באפריל 12 סדרות חדשות, הכוללות – שש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים, חמש אופציות כיסוי (רכש ומכר) על נפט ותעודות סל אחת על מדד מניות מקומי.

במקביל, נמחקו מהרישום למסחר ארבע אופציות כיסוי על זהב וכיום נסחרות 404 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 300 תעודות סל, 66 תעודות מורכבות ו-31 אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באפריל 2010, עלה החודש והיווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-22% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בדומה למחזורים אשתקד.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בנגזרים חלה עלייה בפעילות, כאשר באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-320 אלף יחידות ביום, באפריל, גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה ובכל שנת 2009.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-650 מיליון שקל באפריל, בדומה למחזור בחודש הקודם, היה גבוה כמעט פי 13 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הגיע החודש לכ-7,700 בדומה לחודש הקודם והיה הנמוך ביותר מאז נובמבר 2004. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-71.2 מיליארד שקל בסוף אפריל לעומת כ-77.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, בעקבות התגודות בשער הדולר ביחס לשקל, נסחרו באפריל כ-38 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-25% לעומת החודש הקודם ובכ-15% לעומת המחזור הממוצע אשתקד. יצוין כי ב-22 באפריל נסחרו כ-192 אלף אופציות דולריות – מחזור שיא מאז השקתן של אופציות אלה.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות המשיך לרדת והסתכם בכ-1,290 לעומת כ-1,345 בסוף החודש הקודם וכ-1,985 בסוף ינואר. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.9 מיליארד שקל בסוף אפריל בדומה לשווי בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש עלייה קלה בפעילות, על רקע החלשות האירו בכ-1% לעומת השקל, ונסחרו כ-1,900 יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז אוקטובר 2008.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-ממשלתיות הכוללות במדד תל-בונד שקלי וצמודות המט"ח עלו בכ-0.5%. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" עלו בכ-0.2% בלבד ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכוללות במדד תל-בונד 40, ירדו החודש בכ-1.0%.

באיגרות החוב נרשמה אמנם ירידה מתונה בפעילות לעומת החודש הקודם, אך המחזור היומי שהסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, היה נמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

באפריל, נבלמו היצירות בקרנות האג"ח ונרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות בסיכום השליש הראשון של 2010 עם יצירות ענק בסך של כ-5.1 מיליארד שקל, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, נבלמו הפדיונות בקרנות הכספיות ונרשמו יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל באפריל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2010 וכ-15 מיליארד שקל בכל שנת 2009. בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, בכל סוג.

גיוס הון

הממשלה גייסה באפריל, בבורסה, סכום של כ-5.2 מיליארד שקל - כ-79% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-21% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, נרשמו החודש פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ-7.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל באפריל, ובכ-1.6 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2010.

הסקטור העסקי המשיך בפעילות ערה וגייס בשוק האג"ח כ-3.4 מיליארד שקל בשבע הנפקות לציבור. כ-2.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות, מרביתן – כ-1.9 מיליארד שקל נושאות ריבית משתנה, וכ-0.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד.

בלטו החודש הנפקות ענק שביצעו **פועלים הנפקות** וחברת התקשורת **פרטנר** בסך של כ-1.1 ו-1 מיליארד שקל, בהתאמה. יצוין כי הסקטור הבנקאי בולט עם גיוס כ-40% מסך היקף הנפקות אג"ח לציבור השנה.

סך גיוס ההון בהנפקות ובהקצאות פרטיות של אג"ח, לציבור ולמשקיעים מוסדיים, מגיע לכ-14 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2010, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בסיכום שנת 2009.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.2% בלבד. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש הגיעה לכ-1.7% - דומה לתשואה בסוף דצמבר 2009.

במק"מ זינק המחזור בכ-50% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ, והגיע לשיא של כ-1.3 מיליארד שקל ביום לעומת כ-645 מיליון שקל בממוצע שנת 2009. יצוין כי ב-7.4.2010 נשבר השיא שנרשם בספטמבר 2008 והמחזור היומי הסתכם בכ-2.8 מיליארד שקל.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו אף הן והגיעו לסך של כ-105 מיליארד שקל בסוף אפריל, לעומת כ-99 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-86 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2009.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 חברה דואלית - מיזוג

סטארלימס טכנולוגיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה בת"א ב-6.4.2010, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם חברת "אבוט" מלוקסמבורג. יצוין כי במקביל נמחקו מניות החברה גם מהמסחר בבורסת הנאסד"ק.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

1.2 הסדר נושים

דור כימיקלים בע"מ

מניות החברה נמחקו מהמסחר בבורסה ב-14.4.2010, בעקבות אישור ביה"מ להסדר נושים, במסגרתו ירכשו סאורון בע"מ וא.מ.ת (ג.ד.) 2006 בע"מ את כלל מניות החברה.

לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

1.3 הצעת רכש ושינוי סיווג לחברת אג"ח

ישראלום נכסים בע"מ

מניות החברה נמחקו מהמסחר בבורסה ב-18.4.2010, בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניות החברה ע"י קבוצת ברונפמן פישר ושות' – שותפות מוגבלת.

לחברה איגרות חוב (סד' ד', ה', ו') הממשיכות להיסחר, לפיכך שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

2. מחיקת ני"ע – אי עמידה בכללי השימור

סאטקום מערכות בע"מ

אג"ח להמרה סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-2.4.2010, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור).

לחברה מניות הממשיכות להיסחר.

3. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

המסחר בניירות הערך של החברות שלהלן הושעה החל מיום 3.5.2010 עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 31.12.2009:

אנטר הולדינגס; אנגל אירופה; אנגל משאבים; לגנא הולדינגס; קבלנים; שפיר פרוייקטים.