

סקירה חודשית – פברואר 2011*

נורית דרור

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב התאפיין בתנודתיות והסתכם בירידות שערים.

מדד ת"א-25, שעד ה-20 בחודש עלה בכ-3.3%, ירד בימי המסחר האחרונים של החודש. בסיכום חודשי ירד המדד בכ-0.2% ומתחילת השנה ירד בכ-3% לאחר עלייה של כ-15% בשנת 2010. ירידות שערים של עד כ-3% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, למעט מדד יתר-50 שעלה החודש בכ-1.2%.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל בינואר - נמוך במעט לעומת החודש הקודם, אך גבוה מהמחזור הממוצע בשנת 2010. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, נותר החודש כמעט ללא שינוי והיווה כ-53% בינואר בדומה לחודש הקודם ולממוצע שנת 2010.

לעליות השערים החודש תרמו העליות בנאסד"ק, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם; פרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2010 ע"י החברות הבורסאיות; והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י בנק ישראל, ביניהם המדד המשולב לבחינת מצב המשק שעלה בכ-0.4% בינואר ומראה על המשך צמיחה. מנתוני הלמ"ס עולה כי שיעור הצמיחה במחצית השנייה של 2010 הינו כ-5.4% (במונחים שנתיים), כאשר הצמיחה ברבעון האחרון של השנה היתה 7.8% לעומת כ-4.4% וכ-5.2% ברבעון השלישי והשנה של 2010, בהתאמה.

מאידך, לירידות השערים לקראת סוף החודש תרמו ההתפתחויות בלוב; המשך עליית מחיר הנפט לכ-110 דולר לחבית; והמשך היחלשות הדולר ביחס לשקל, חרף רכישות ע"י בנק ישראל, בכ-2.4% בסיכום חודשי. כמו כן, בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.2% בינואר, הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית במשק ברבע אחוז, חודש שני ברציפות, לרמה של 2.5% החל במרס 2011.

ירידות שערים של עד כ-4% אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, בפברואר, למעט מדד חברות ושותפויות הנפט שעלה החודש בכ-2.4%. ירידה מתונה של כ-0.3% בלבד אפיינה את מניות הבנקים וחברות הנדל"ן.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וזאת לאחר יצירות נטו בסך כ-350 מיליון שקל בינואר, וכ-1.7 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010.

גיוס הון/חברות חדשות

חברת המחשבים הישראלית **סימטרון**, שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ, נרשמה למסחר בתל-אביב בסוף החודש והחלה להיסחר בתחילת חודש מרץ. בבורסה בתל-אביב. בבורסה בת"א נסחרות כיום 55 חברות דואליות.

בשוק המניות הראשוני גויסו בפברואר כ-280 מיליון שקל בלבד, באמצעות שש הנפקות לציבור וחמש הנפקות זכויות. כ-130 מיליון שקל, מתוכם, גויסו ע"י ארבע חברות ביומד חדשות מתחום הביומד. כיום נסחרות בבורסה 57 חברות מענף הביומד בשווי כולל של כ-17 מיליארד שקל.

לקראת סוף החודש פרסמו 15 חברות תשקיפי מדף – האחרונים על בסיס דו"חות כספיים לרבעון השלישי של 2010. תשקיפי מדף מהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות. כמו כן, שלוש חברות מו"פ חדשות נוספות, צפויות לבצע הנפקת מניות בחודש מרס.

החודש פקעו 15 סדרות של כתבי אופציה למניות, ללא כל הזרמת הון לחברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים התווספו בפברואר שבע תעודות סל חדשות. בין הסדרות, לראשונה, שתי תעודות סל על מדדי מניות חדשים - ת"א אנרגיה ות"א תקשורת, שהשיקה חברת הדירוג העולמית S&P והונפקו ע"י הראל סל.

כיום נסחרות 417 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 291 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל, 110 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ומק"מ ו-16 תעודות סל על סחורות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בפברואר, היווה כ-18% ממחזור המסחר במניות וכ-19% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בדומה, לממוצע שנת 2010.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, בשונה משוק המניות, נרשמה עלייה בפעילות ונסחרו כ-325 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-20% מהמחזור בינואר ובכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2010.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-847 מיליארד שקל, היה גבוה כמעט פי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-8,540 גבוה בכ-10% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-96.3 מיליארד שקל בסוף פברואר לעומת כ-89.5 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נרשמה גם החודש פעילות ערה ונסחרו כ-46 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-40% לעומת המחזור הממוצע בשנתיים האחרונות.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-1,870 בפברואר, גבוה בכ-20% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-18.1 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-17.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בפברואר, במקביל להחלשות האירו בכ-1.4% ביחס לשקל, כ-1,700 יחידות ביום - נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע שנת 2010.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.1%, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו ב-0.4% ואילו איגרות החוב הממשלתיות השקליות מסוג "שחר" ירדו החודש בכ-0.1%.

בלטו לשלילה איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שירדו בכ-1.1% בעקבות התנודתיות בשער הדולר והיחלשותו לעומת השקל בכ-2.4% בסיכום חודשי.

המחזור היומי באיגרות חוב עלה בפברואר והסתכם בכ-4 מיליארד שקל, גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2010.

בקרנות הנאמנות נרשמו החודש יצירות ברוב סוגי הקרנות. בלטו, חודש שני ברציפות, קרנות האג"ח והקרנות הכספיות עם יצירות בהיקף של כ-1.6 וכ-0.5 מיליארד שקל נטו, בהתאמה. יצוין כי קרנות האג"ח, המובילות עם יצירות בסך של כ-2.8 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של 2011, בלטו אשתקד עם יצירות בהיקף של כ-14 מיליארד שקל.

מאידך, בקרנות השקליות נרשמו החודש פדיונות נטו בהיקף של כ-600 מיליון שקל, לאחר יצירות בסך כ-450 מיליון שקל בחודש הקודם.

גיוס הון

הממשלה גייסה בפברואר, בבורסה, סכום של כ-5.4 מיליארד שקל - כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות מסוג "שחר" בהיקף של כ-6.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-0.9 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בהיקף של כ-1.5 מיליארד שקל בינואר.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-2.8 מיליארד שקל:

- כ-2.2 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד וכ-0.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לא צמודות (- מחציתן נושאות ריבית קבועה והשאר ריבית משתנה).
- 16 הנפקות של אג"ח חברות בוצעו החודש, כאשר ההנפקות הבולטות בגודלן היו של הבנקים **פועלים ומזרחי טפחות** בסך של כ-0.8 וכ-0.5 מיליארד שקל בהתאמה. עשר חברות נדל"ן גייסו החודש סכום כולל בהיקף של כ-1 מיליארד שקל.
- כ-100 מיליון שקל גויסו החודש בהנפקת תעודות פיקדון שקליות ע"י **קסם מטבעות**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש בכ-0.1% והתשואה השנתית לפדיון עלתה לכ-2.7% בסוף החודש לעומת כ-2.4% בסוף ינואר, וכ-2.3% בסוף דצמבר 2010.

במק"מ, בעקבות צעדים רגולאטורים לבלימת החלשות הדולר מול השקל בהשפעת רכישות מסיביות ע"י משקיעי חוץ, נמשכת הפעילות הערה והמחזור היומי בפברואר שהסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל – נמוך אמנם בכ-28% ממחזור השיא שנרשם בינואר, אך עדיין גבוה מהמחזור הממוצע ב-2010.

החזקות הציבור במק"מ ירדו, חודש שני ברציפות לכ-133.4 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-135.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם, וזאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1. מיזוג רכש והפיכה לחברת אג"ח :

דרבן השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.2.2011, בעקבות מיזוג עם ולתוך החברה הבורסאית "כלכלית ירושלים".

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

1.2. הצעת רכש :

מאגרי בניה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.2.2011, בעקבות הצעת רכש ע"י החברה עצמה.

2. מחיקת חברת אג"ח – פדיון מוקדם מלא

אוסף מזרח אירופה בע"מ

איגרות החוב סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ביום 28.2.2011, בעקבות פדיון מוקדם מלא. לחברה לא נותרו ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. מחיקת ני"ע

3.1. פדיון מוקדם מלא של אג"ח

אפיק הירדן אחזקות (2006) בע"מ

איגרות החוב סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ביום 3.2.2011, עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 29.1.2009 ובאי התקיימות התנאים לחידוש המסחר בהן, בעקבות פדיון מוקדם מלא.

לחברה אג"ח נוספות הרשומות למסחר בבורסה.

3.2. הצעת רכש

איי.טי.אל אופטרוניקס בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ביום 14.2.2011, בעקבות הצעת רכש ע"י "אלביט מערכות אבטחה בע"מ".

לחברה אג"ח להמרה (סד"א) הממשיכות למסחר בבורסה.

4. חידוש מסחר ברשימת השימור

אנגל משאבים ופתוח בע"מ

ב-16.2.2011 חודש המסחר בניירות הערך של החברה (מניות ואג"ח סד' ה') וזאת לאחר שהיו בהשעיית מסחר מיום 3.5.2010 עקב אי פרסום דו"חות כספיים,

בעקבות אי עמידה בדרישה לשיעור מזערי של החזקות הציבור, חודש המסחר במניות החברה במסגרת רשימת השימור. המסחר באג"ח סד' ה' חודש במסגרת הרשימה הראשית.