

**סקירה חודשית - אפריל 2011\*****נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית****שוק המניות**

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

מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-0.5%, לאחר ירידה בשיעור דומה ברבעון הראשון של 2011 ועלייה של כ-15% בשנת 2010. יצוין כי ביום ה', ה-21 באפריל 2011, הגיע המדד לשער של 1341.89 נקודות - שיא חדש.

ירידות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר מדדי ת"א-פיננסים ירד בכ-3% ומדדי ת"א-75 ויתר-50 ירדו בכ-2%.

באפריל, על רקע חופשת חג הפסח, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.6 מיליארד שקל והיה נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2011. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות בבורסה, שעלה והיווה כ-54% באפריל לעומת כ-52% ברבעון הראשון של השנה, היה בדומה לממוצע שנת 2010.

ירידות השערים, מרבית ימי המסחר החודש, הושפעו מהאירועים הגיאופוליטיים במזרח התיכון; המתיחות הביטחונית בארץ; המשך החלשות הדולר – ירידתו לשער של 3.395 שקל - הנמוך ביותר מזה כשנתיים וחצי, וזאת חרף רכישות ע"י בנק ישראל; והאמרת מחיר הנפט לכ-127 דולר לחבית. בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן בכ-0.2% במרץ, הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית במשק ללא שינוי, לאחר שלוש העלאות רצופות, ברמה של 3% במאי 2011.

ירידות שערים של כ-1%-3% אפיינו את כל המדדים הענפיים, כולל את מדד בלוטק 50 (שהחליף את מדד תל-טק) שירד בכ-1.3% בחודש הראשון להשקתו.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-250 מיליון שקל בלבד בסיכום השליש הראשון של 2011, לעומת כ-1.7 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010.

**גיוס הון/חברות חדשות**

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-140 מיליון שקל בלבד. מחצית מהסכום גויסה באמצעות שלוש הנפקות לציבור והנפקת זכויות, והמחצית השניה באמצעות 8 הקצאות פרטיות.

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

**מוצרי מדדים**

בשוק מוצרי המדדים, לא התווספו החודש תעודות סל חדשות. כיום נסחרות 414 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 287 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל, 111 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ומק"מ ו-16 תעודות סל על סחורות.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות באפריל, היווה כ-19% ממחזור המסחר במניות ובאג"ח לא-ממשלתיות, בדומה לרבעון הראשון של 2011.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

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

באופציות על מדד ת"א-25, בדומה לשוק המניות, נרשמה באפריל ירידה בפעילות ונסחרו כ-235 אלף יחידות ביום, המחזור הנמוך ביותר מאז ינואר 2010. המחזור באפריל נמוך בכ-28% מהמחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, צנח והסתכם החודש בכ-500 מיליארד שקל, כמחצית המחזור בחודש מרץ, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד באפריל והסתכם בכ-7,970 לעומת יותר מ-9,000 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-98 מיליארד שקל בסוף אפריל לעומת כ-113 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

### אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל, נרשמה גם החודש פעילות ערה ונסחרו כ-43 אלף יחידות ביום – נמוך במעט לעומת המחזור ברבעון הראשון של השנה, אך גבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע ב-2010.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם החודש בכ-2,120, והיה הגבוה ביותר מאז נובמבר 2009. מאידך, שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-17.8 מיליארד שקל בסוף אפריל, לעומת כ-19 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש אפריל, במקביל להתחזקות האירו בכ-1.8% ביחס לשקל, כ-2,160 יחידות ביום – גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע בחודשיים הקודמים ודומה למחזור הממוצע בשנת 2010.

## שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-צמודות עלו באפריל בכ-0.6% וכ-0.2% בהתאמה.

מאידך, בשערי איגרות החוב הלא-ממשלתיות, לסוגיהן חלה ירידה. בלטו איגרות החוב צמודות המט"ח עם ירידה של כ-1.1% באפריל, במקביל להחלשות הדולר בכ-2.5% ביחס לשקל. איגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד שקלי ואיגרות החוב צמודות המדד רשמו ירידה מתונה יותר, של כ-0.6% וכ-0.1% בהתאמה.

המחזור היומי באיגרות חוב באפריל הסתכם בכ-3.4 מיליארד שקל והיה נמוך בכ-10% מהמחזור ברבעון הראשון של השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2010.

בקרנות האג"ח נרשמו גם החודש פדיונות, נטו, בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל – בדומה לחודש מרץ. יצוין כי הפדיונות במרץ-אפריל, בקרנות אלה, קיזזו את מלוא היצירות שנרשמו בהן בחודשיים הראשונים של 2011. בקרנות הכספיות, התגברו מעט היצירות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל באפריל. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-3.2 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2011.

בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-0.2 מיליארד שקל בלבד.

## גיוס הון

הממשלה גייסה באפריל, בבורסה, סכום של כ-4.4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כאשר כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד.

החודש, נרשמו פדיונות של קרן איגרות חוב מסוג "שחר" בסכום ענק של כ-15 מיליארד שקל ושל אג"ח "גליל" בסך של כ-1.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-12 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בהיקף של כ-4.5 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2011.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-4.8 מיליארד שקל באמצעות 14 הנפקות לציבור:

- כ-2.7 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד וכ-2.1 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לא צמודות נושאות ריבית קבועה.
- הנפקות בולטות בגודלן היו של הבנקים **פועלים והנפקות ומזרחי טפחות**, שגייסו כ-1.2 וכ-0.9 מיליארד שקל מהציבור, בהתאמה. מתחילת השנה בולטים הבנקים וחברות הנדל"ן עם גיוסים בהיקף של כ-3.5 מיליארד שקל, בכל ענף, המהווים יחד יותר ממחצית הסכום שגייס הסקטור העסקי.
- כמחצית מהסכום שגויס בהנפקות החודש ובסיומו השליש הראשון של 2011, גויס באמצעות הרחבת סדרות קיימות.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש ב-0.3% והשלימו עלייה של חצי אחוז בסיומו השליש הראשון של 2011. התשואה השנתית לפדיון נותרה ללא שינוי ברמה של כ-3.2% בדומה לחודש הקודם, לעומת כ-2.3% בסוף דצמבר 2010.

במק"מ חלה החודש עלייה חדה בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-10% לעומת הרבעון הראשון של 2011 ובכ-22% לעומת אשתקד. העלייה בפעילות במק"מ החודש, מושפעת מהתגברות פעילותם של משקיעי חוץ באפיק השקעה זה, לנוכח הריבית הגבוהה יחסית בארץ.

החזקות הציבור במק"מ ירדו, חודש רביעי ברציפות, לכ-129.4 מיליארד שקל בסוף אפריל לעומת כ-131.4 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם, וזאת לאחר שהגיעו לשיא של כ-136.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2010.

### ידיעות שונות

#### 1. השקת מדדים חדשים

ביום א', ה-3.4.2011, השיקה הבורסה 5 מדדים חדשים:

- 1.1 מדד ת"א בלו-טק 50, המחליף את מדד תל-טק וכולל את 50 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין החברות הנכללות במדדי ת"א-טכנולוגיה והביומד.
- 1.2 מדד ת"א-טכנולוגיה, הכולל את כל מניות חברות האלקטרוניקה, מחשבים, קלינטק וחברות השקעה בהון סיכון.
- 1.3 מדדים ענפיים חדשים- ת"א נפט וגז, ת"א-תקשורת ות"א-ביטוח הכוללים את החברות הגדולות בכ"א מענפים אלה.

לפירוט ולהרכב המדדים המלא, ראה אתר הבורסה [www.tase.co.il](http://www.tase.co.il).

#### 2. שדרוג מדד תל-דיב 20 למדד תל-דיב

מדד תל-דיב 20 יקרא "תל-דיב", החל ב-3.4.2011, ויכלול את כל המניות העומדות בתנאי הסף של המדד ללא הגבלת מספר המניות.

לפירוט ולהרכב המדד המלא, ראה אתר הבורסה.

#### 3. צירוף מניות למדדי בורסה במסגרת "המסלול המהיר"

המניות שלהלן צורפו למדדי בורסה ב-3.4.2011, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות חדשות:

- גליקומייננדס** – מדד ת"א-כללי, יתר-ת"א וביומד;
- לייבפרסון** – מדד ת"א-מאגר, ת"א-100, ת"א-75, בלוטק-50 ות"א טכנולוגיה;
- סימטרון** – מדד ת"א-כללי, יתר-ת"א ות"א טכנולוגיה;
- רדהיל ביופארמה** – מדד ת"א-כללי, יתר-ת"א, תל-טק וביומד.

4. שינויים במדדי תל-בונד

- 4.1. אג"ח סד' א' של הוט צורפה למדדי תל-בונד 40 ותל-בונד 60 ואג"ח סד' ב' של החברה צופה למדד תל-בונד שקלי ב- 26.4.2011, במסגרת "המסלול המהיר".
- 4.2. לשינויים בהרכב מדדי תל-בונד, החל ב-3.4.2011, ראה אתר הבורסה.

5. מחיקת חברות אג"ח

5.1. פידיון סופי:

**אוברלנד דיירקט (ישראל) בע"מ**

לאחר פידיון סופי של אג"ח סד' א', ביום 31.3.2011, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

5.2. פידיון מוקדם:

**ב.גאון קמעונאות וסחר בע"מ (חברה לא-בורסאית)**

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מהמסחר בבורסה במסגרת "רצף מוסדיים", ב-14.4.2011, בעקבות פדיון מוקדם. לחברה לא נותרו ניירות ערך הנסחרים בבורסה.