

167433

סיכום חודש אפריל 2011:

הנפקות ענק של אג"ח, ירידות שערים ומחזורים נמוכים במניות, המשך ההאטה בשוק המניות הראשוני ופדיונות בקרנות האג"ח

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 מדד ת"א-פיננסים ירד בכ-3% ומדדי ת"א-75 יותר-50 ירדו בכ-2%.
- ביום א', ה-3.4.2011, השיקה הבורסה 5 מדדים חדשים:
 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.
 2. מדד ת"א-טכנולוגיה, הכולל את כל מניות חברות האלקטרוניקה, מחשבים, קלינטק וחברות השקעה בהון סיכון.
 3. מדדים ענפיים חדשים - ת"א נפט וגז, ת"א-תקשורת ות"א-ביטוח הכוללים את החברות הגדולות בכ"א מענפים אלה.
- 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.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-140 מיליון שקל בלבד: מחצית מהסכום גויסה באמצעות שלוש הנפקות לציבור והנפקת זכויות, והמחצית השניה באמצעות שמונה הקצאות פרטיות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין במגמה מעורבת.
- 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. איגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד שקלי ואיגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-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.
- 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.
- 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 הנפקות 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 ובסיכום השליש הראשון של 2011, גויס באמצעות הרחבת סדרות קיימות.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-4/2011	2010	2009	(במיליוני שקלים)	
2,071	2,040	1,705	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,694	3,268	4,082	אג"ח	
1,343	12,776	6,542	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
16,680	42,929	36,458	אג"ח לא ממשלתיות ⁽²⁾	

- (1) - כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.
- (2) - כולל אג"ח חברות, מובנות, תעודות פיקדון, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

שוק הנגזרים

- 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.
- 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.

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, לעומת כ-16% וכ-20% בהתאמה בממוצע שנת 2010.

קרנות נאמנות

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

נתונים עיקריים - פירוט

1-4/2011	אפריל 2011	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
764.1		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
705.4		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
128.2		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
2,071	1,636	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,694	3,382	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,366	1,479	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
306	234	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
48	45	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
6	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
28	4	ב.1. מניות והמירים*
1,343	137	מזה: גיוס הון בישראל
16,680	4,845	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
2,700	5	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
19,816	4,401	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
-7,597	-12,087	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
-0.9%	-0.5%	א. ת"א-25
-2.3%	-1.0%	ב. ת"א-100
-3.9%	-0.9%	ג. "יתר"
-1.3%	-1.3%	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
-0.8%	0.4%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
0.6%	-0.2%	ו. תל-בונד 60
613		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
2,769	-276	א. קרנות מניות
249	155	ב. קרנות אג"ח
9	-1,408	ג. קרנות שקליות
-736	176	ד. קרנות כספיות
3,194	831	ה. קרנות חו"ל
152	-3	ו. קרנות שונות
-99	-27	

* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ומוצרי מדדים.