

168858

סיכום חודש יוני 2011:

המשך ירידות שערים במניות, הנפקת ענק של אג"ח ע"י "בזק", פדיונות ענק בקרנות האג"ח והתגברות היצירות בקרנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- בחודש יוני נמשכו ירידות השערים, שהחלו לקראת סוף אפריל, בבורסה בתל-אביב ומדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו בכ-3.4% והם נמוכים בכ-8%-9% מהרמה בה היו בתחילת השנה.
- ירידות שערים של כ-3%-5% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, כאשר בלט מדד ת"א נדלן-15 עם ירידה של כ-8% ואילו מדד בלוטק-50, שהושק באפריל, רשם ירידה מתונה של כ-1% בלבד.
- ביוני הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.8 מיליארד שקל גבוה בכ-10% מהחודשיים האחרונים, אך נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-1 מיליארד שקל ביוני וכ-3.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של השנה, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- כ-0.5 מיליארד שקל גויסו בשבע הנפקות זכויות ובשלוש הנפקות לציבור. בלטה הנפקת החברה החדשה - יבואנית הרכב **קרוס מוטורס**, בהיקף של כ-250 מיליון שקל. יצוין כי מניות החברה יצורפו למדד ת"א-100 בתחילת יולי.
- כ-0.5 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות תשע הקצאות פרטיות. בלטו הקצאה שביצעה **מעריב** בסך כ-183 מיליון שקל והקצאות שביצעו **אידיאו גרופ** ו**אפקון טכנולוגיות** בסך של כ-130 מיליון שקל, כל אחת. 6 סדרות של כתבי אופציה פקעו החודש ללא הזרמת הון לחברות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם במגמה מעורבת.
- איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" עלו בכ-0.4% וצמודות המדד עלו בכ-0.1% בלבד. מאידך, בשערי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד וצמודות המט"ח חלה ירידה של כ-0.4% וכ-1.4% בהתאמה.
- המחזור היומי באיגרות חוב ביוני הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל - גבוה במעט מהמחזור בחודשיים הקודמים ודומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.
- במק"מ חלה החודש ירידה נוספת בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.
- הממשלה גייסה ביוני, בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשים מרץ-מאי, כאשר כ-77% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-23% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך של כ-2.1 מיליארד שקל ושל אג"ח מסוג "שחר" בסך כ-0.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל ביוני, לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-6 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מאי 2011.

- ביוני גייס הסקטור העסקי כ-4.4 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום המחצית הראשונה של 2011 גייסו חברות כ-24 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-55% מסך הגיוס בכל שנת 2010.
 - כ-2.9 מיליארד שקל גייסו באמצעות שש הנפקות אג"ח, לציבור, בראשן **בזק**, שגייסה כ-2.7 מיליארד שקל - בהנפקה הגדולה ביותר, שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה.
 - יצוין כי בסיכום המחצית הראשונה של השנה בולטים חברות הנדל"ן והבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-8.5 מיליארד שקל, יחד, המהווים כ-43% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
 - כ-54% מהסכום שגויס במחצית הראשונה של 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).
 - כ-400 מיליון שקל גייסו באמצעות הקצאה פרטית של אג"ח, למשקיעים מוסדיים, שביצעה חברת הביטוח **כללביט**.
 - כ-1.1 מיליארד שקל גייסו ע"י **חברת החשמל** בהנפקת אג"ח צמודות מדד, במסגרת "רצף מוסדיים". יצוין כי בינואר גייסה החברה בדרך זו כ-2.5 מיליארד שקל.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-6/2011	2010	2009	(במיליוני שקלים)	
1,953	2,040	1,705	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,612	3,268	4,082	אג"ח	
3,495	12,776	6,542	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
23,863	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 ביוני עלייה בפעילות ונסחרו כ-380 אלף יחידות ביום, מחזור הגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- באופציות הדולריות, במקביל לתנודות בשער הדולר והיחלשותו בכ-0.6% ביחס לשקל, נרשמה גם החודש פעילות ערה ונסחרו כ-56 אלף יחידות ביום – מחזור הגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו ביוני תעודות סל חדשות.
- כיום נסחרות 418 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 291 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 ביוני היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-18% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, ביוני ובמחצית הראשונה של 2011, לעומת כ-20% בממוצע אשתקד.

קרנות נאמנות

- החודש התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בסכום ענק בהיקף של כ-5.6 מיליארד שקל. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לכ-9.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בסך כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- חלק ניכר מתמורת הפדיונות מקרנות האג"ח זרם לקרנות הכספיות, וביוני הסתכמו היצירות בהן בכ-3.6 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-9.3 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2011, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-0.5 ביוני וכ-0.7 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - פירוט

1-6/2011	יוני 2011	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	711.9	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	705.8	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	123.4	ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,953	1,768	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,612	3,600	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,294	1,043	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
327	381	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
50	57	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
9	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
3,938	1,100	ב.1. מניות והמירים*
3,495	1,023	מזה: גיוס הון בישראל
23,863	4,465	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
3,830	1,127	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
28,681	4,553	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
(3,897)	2,131	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(7.7%)	(3.4%)	א. ת"א-25
(9.0%)	(3.4%)	ב. ת"א-100
(12.9%)	(2.5%)	ג. "יתר"
(7.9%)	(1.1%)	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
0.3%	0.2%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
0.9%	(0.4%)	ו. תל-בונד 60
613		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
(569)	(2,437)	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(693)	(541)	א. קרנות מניות
(9,188)	(5,584)	ב. קרנות אג"ח
158	287	ג. קרנות שקליות
9,294	3,634	ד. קרנות כספיות
75	(166)	ה. קרנות חו"ל
(215)	(67)	ו. קרנות שונות

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