

170688

סיכום חודש ספטמבר 2011:

ירידות שערים במניות, מחזורי מסחר ערים באופציות על ת"א-25 ועל הדולר, המשך קיפאון בשוק המניות הראשוני והאטה בגיוסים בשוק האג"ח

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- בספטמבר, הסתכם המסחר במניות בתל-אביב בירידות שערים בדומה למגמה הכלל עולמית. מדד ת"א-25 ירד במחצית הראשונה של החודש בכ-12% ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-25 בכ-5% והשלים ירידה של כ-19% מתחילת השנה.
- ירידות שערים אפיינו את מרבית המדדים המובילים, החודש, מלבד מדד בלוטק-50 שעלה בכ-3%. מדד ת"א-נפט וגז ות"א בנקים בלטו עם ירידות שערים של כ-13% וכ-9%, בהתאמה ואילו מדד ת"א-75 רשם ירידה מתונה של כ-1.5%.
- המחזור היומי במניות בספטמבר הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל – בדומה למחזור הממוצע בחודשים אפריל-אוגוסט ונמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- בשוק המניות הראשוני נמשך הקיפאון, ששרר בחודשיים הקודמים, וגויסו כ-750 מיליון שקל בלבד בשלוש הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות. מרבית הסכום, כ-710 מיליון שקל גויסו ע"י **מליסרון** בהנפקת זכויות.
- סכום נוסף בסך כ-80 מיליון שקל גויס באמצעות ארבע הקצאות פרטיות. כ-50 מיליון שקל, ממנו, גויסו ע"י חברת הביומד **אליום מדיקל**.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-4.6 מיליארד שקל, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בשונה מהמסחר במניות, הסתכם במגמה מעורבת.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו עם ירידה של כ-0.9%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והשקליות עלו ב-0.2%-0.3%.
- יצוין כי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-0.8%, וזאת במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-4.3%.
- המחזור היומי באיגרות חוב ירד בספטמבר והסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל – נמוך בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם, אך עדיין גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- במק"מ חלה עלייה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל ביום – גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע ביוני-אוגוסט וגבוה מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- הממשלה הגבירה את פעילותה בשוק האג"ח וגייסה החודש בבורסה, סכום של כ-6.3 מיליארד שקל, הגבוה ביותר מאז מרץ 2009, כאשר כ-77% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-23% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-0.5 מיליארד שקל ומסוג "גליל" בסך כ-0.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-5.5 מיליארד שקל בספטמבר, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-7.6 מיליארד שקל מתחילת השנה.

- בספטמבר גייס הסקטור העסקי כ-2.3 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח- הסכום הנמוך ביותר מאז נובמבר אשתקד. בסיכום מתחילת 2011 גייסו חברות כ-33.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-80% מסך הגיוס בכל שנת 2010.
 - הסכום כולו גויס בארבע הנפקות אג"ח לציבור. בלטה **לאומי מימון** שגייסה כ-1.4 מיליארד שקל באמצעות אג"ח, כ-80% מהן צמודות מדד והיתר לא צמודות נושאות ריבית קבועה.
 - יצוין כי בסיכום מתחילת השנה בולטות חברות המסחר והשירותים (בעיקר חברות התקשורת וחברת החשמל) עם גיוסים בהיקף של כ-15.7 מיליארד שקל ואחריהן הבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-8.5 מיליארד שקל, המהווים יחד כ-70% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
 - כ-46% מהסכום שגויס בהנפקות מתחילת 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-87%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).

נתונים עיקריים - ריכוז

1-9/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,838	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,798	3,268	אג"ח	
4,621	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
33,818	42,929	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 נסחרו כ-470 אלף יחידות ביום, נמוך במעט מהשיא החודשי שנרשם בחודש הקודם וגבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- באופציות הדולריות, בעקבות התנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-4.3% ביחס לשקל, נרשמה החודש עלייה בפעילות ונסחרו כ-50 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-35% לעומת המחזור הממוצע ביולי-אוגוסט וגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים הנפיקה **קסם סל ומוצרים**, בספטמבר, תעודת סל ראשונה על מדד ת"א-מאגר, שהושק באפריל השנה.
- כיום נסחרות 433 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 262 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-171 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות, בספטמבר, היווה כ-28% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-22% בממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010.

- סך היצירות, נטו, בסלים על מדדי מניות מקומיים החודש ומתחילת השנה הינו זניח, ואילו בסלים על מדדי אג"ח התנועה, נטו, החודש היתה שולית ואילו מתחילת השנה הסתכמו הפדיונות, נטו, בכ-2 מיליארד שקל. בתעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים נרשמו החודש פדיונות נטו בסך של כ-300 מיליון שקל, לאחר יצירות נטו בסך של כ-2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

קרנות נאמנות

- בספטמבר התמתנו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-3.3 מיליארד שקל החודש – כמחצית מהפדיונות בחודש הקודם. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לסכום ענק בהיקף של כ-20.7 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- מאידך, בקרנות הכספיות נבלמו היצירות והן הסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל בלבד בספטמבר. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-18.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות השקליות נרשמו יצירות נטו בסכום דומה, בסך של כ-0.4 מיליארד שקל בספטמבר. סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.7 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.7 מיליארד שקל בשנת 2010.
- בקרנות המנייתיות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל בספטמבר וכ-1.8 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

החלטות דירקטוריון

- דירקטוריון הבורסה אישר בישיבתו מיום 15 בספטמבר שתי פקודות מסחר חדשות בשוק ניירות הערך: פקודת FOK (מייד והכל) ופקודת IOC (מייד או בטל). השימוש בשתי הפקודות החדשות יתאפשר בשלב הרציף בלבד והן מצטרפות לשתי הפקודות הקיימות כיום בשלב הרציף – פקודת שער (LMT) ופקודת שוק (MKT).
- פקודת FOK (Fill or Kill)** פקודת מייד והכל - מדובר בפקודה עם הגבלת שער, אשר מאפשרת למשקיעים להתנות כי עסקת הקניה/מכירה תתבצע בכמות הנקובה בפקודה ובאופן מידי - אחרת הפקודה לא מבוצעת כלל.
- פקודת IOC (Immediate or Cancel)** פקודת מייד או בטל - מדובר בפקודה עם הגבלת שער לביצוע מידי, אף אם חלקי בלבד. במלים אחרות - הפקודה או החלק שלה שלא בוצע באופן מידי - מבטל מיד ואינה נרשמת בספר הפקודות.
- פקודות FOK ו-IOC קיימות זה מכבר בשוק הנגזרים ועתה יתווספו גם לשוק ניירות הערך (מניות, איגרות חוב ומק"מ).

הפקודות ייכנסו לתוקף החל מ-1 בינואר 2012.

1-9/2011	ספטמבר 2011	
		.1 ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	594.9	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	722.4	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	120.0	ג. מלווה קצר מועד
		.2 מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,838	1,729	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,798	4,192	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,248	1,309	ג. מלווה קצר מועד
		.3 נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
358	468	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
47	52	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		.4 גיוס הון וחברות חדשות
9	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
5,131	847	ב.1. מניות והמירים*
4,621	831	מזה: גיוס הון בישראל
33,818	2,302	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
5,413	77	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
43,773	6,327	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
(2,053)	5,501	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		.5 שינוי נומינלי במדדי שערים
(18.7%)	(4.8%)	א. ת"א-25
(20.8%)	(4.3%)	ב. ת"א-100
(27.0%)	(6.2%)	ג. "יתר"
(14.0%)	3.0%	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
3.4%	0.3%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
(0.2%)	(0.1%)	ו. תל-בונד 60
609		.6 מספר חברות שמניותיהן רשומות
(4,125)	(3,033)	.7 גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(1,794)	(313)	א. קרנות מניות
(20,732)	(3,259)	ב. קרנות אג"ח
675	435	ג. קרנות שקליות
18,498	314	ד. קרנות כספיות
(397)	(164)	ה. קרנות חו"ל
(375)	(46)	ו. קרנות שונות

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