

171907

סיכום חודש נובמבר 2011: ירידות שערים ומחזורים נמוכים במניות, הנפקות גדולות בשוק האג"ח והתחדשות הפדיונות בקרנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- בנובמבר הסתכם המסחר במניות בתל-אביב, כמו בכל העולם, בירידות שערים. מדד ת"א-25 ירד בשלושת השבועות הראשונים של החודש בכ-10%, ואולם בשבוע המסחר האחרון התהפכה המגמה בשווקים, ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-25 בכ-4.5%, והשלים ירידה של כ-18.5% מתחילת השנה.
- ירידות שערים של כ-4%-5% אפיינו החודש את מרבית המדדים המובילים, כאשר מדד ת"א פיננסים בלט עם ירידה חדה של כ-10%. רק מדד חיפושי נפט וגז עלה החודש בכ-5.5%.
- המחזור היומי במניות בנובמבר המשיך לרדת, בהשפעת החרפת אי הוודאות בשווקים, והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל – נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- בשוק המניות הראשוני, גויסו כ-220 מיליון שקל בלבד בשמונה הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת. בלטה הנפקה ראשונית, לאחר הפסקה בת ארבעה חודשים, שביצעה **שמן נפט וגז**, בסך כ-120 מיליון שקל.
- כ-60 מיליון שקל נוספים גויסו באמצעות שבע הקצאות פרטיות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-4.9 מיליארד שקל, בלבד, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- 10 חברות פרסמו, לקראת סוף החודש, תשקיפי מדף אחרונים על בסיס הדו"חות הכספיים ליוני 2011, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, התאפיין במגמה מעורבת.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד ירדו החודש בכ-2.7%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.6% בלבד והשקליות מסוג "שחר" עלו בכ-0.3%.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, עלו החודש בכ-2.4% וזאת במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-5%. איגרות חוב אלה בולטות עם עלייה של כ-7.9% מתחילת השנה.
- המחזור היומי בשוק איגרות החוב עלה החודש והסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- גם במק"מ חלה עלייה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל ביום – גבוה בכ-20% לעומת החודש הקודם, ודומה למחזור הממוצע מתחילת 2011.
- הממשלה, שהגבירה את פעילותה בשוק האג"ח החל מחודש ספטמבר, גייסה החודש בבורסה סכום של כ-7.2 מיליארד שקל, גבוה מעט מהסכום שגייסה באוקטובר. 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-2.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.6 מיליארד שקל בנובמבר, לאחר גיוס נטו בסך של כ-0.3 מיליארד שקל מתחילת השנה.

- הסקטור העסקי גייס בנובמבר כ-4 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. מתחילת שנת 2011 גייסו החברות כ-39 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – גבוה במעט מהסכום שגויס בתקופה המקבילה אשתקד.
 - כ-3.6 מיליארד שקל גויסו בארבע הנפקות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד. מרבית הסכום גויס בשתי הנפקות ענק שביצעו חברות המימון של הבנקים - **לאומי מימון ופועלים הנפקות**, בסך כ-2 וכ-1.3 מיליארד שקל, בהתאמה. יצוין כי אג"ח צמודות מדד מהוות כ-67% מסך גיוס בשוק האג"ח באמצעות הנפקות לציבור והקצאות פרטיות.
 - כ-0.3 מיליארד שקל נוספים גויסו ע"י **קבוצת דלק** באמצעות הקצאה פרטית של אג"ח למשקיעים מוסדיים.
 - חברת הנדל"ן הלא-בורסאית **דניר היליה** גייסה החודש, לראשונה, כ-130 מיליון שקל באמצעות אג"ח במסגרת "רצף מוסדיים".

נתונים עיקריים - ריכוז

1-11/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,768	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,812	3,268	אג"ח	
4,948	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
38,963	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 חלה עלייה חדה בפעילות, בשונה משוק המניות, ונסחרו כ-390 אלף יחידות ביום בממוצע, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- באופציות הדולריות, בהשפעת התנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-5% ביחס לשקל, נרשמה החודש עלייה בפעילות ונסחרו כ-43 אלף יחידות בממוצע ביום - גבוה בכ-30% מהמחזור באוקטובר ודומה לממוצע מתחילת השנה.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו בנובמבר תעודות חדשות, אך פקעה ונמחקה מהמסחר אופציית כיסוי (רכש) אחרונה על נפט.
- כיום נסחרות 432 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 262 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-170 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות, בנובמבר, היווה כ-26% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-23% בממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010.

במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-19% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, בדומה לממוצע מתחילת השנה ולממוצע אשתקד.

- בנובמבר לא נרשמה פעילות מהותית של הציבור בסלים. שווי החזקות הציבור בכל תעודות הסל מגיע לכ- 48.6 מיליארד שקל בסוף נובמבר, לעומת כ-50 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם. עיקר הירידה, כ-1.1 מיליארד שקל, מיוחסת לסלים על מדדי מניות מקומיים, עקב ירידת שערי נכס הבסיס.

קרנות נאמנות

- בנובמבר התחדשו הפדיונות בקרנות הכספיות, לאחר הפסקה בת עשרה חודשים, והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, נטו. קרנות אלה עדיין בולטות עם יצירות בסך של כ-18 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות האג"ח התגברו הפדיונות והסתכמו בכ-1.8 מיליארד שקל – לעומת כמיליארד שקל באוקטובר. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מסתכם להיקף ענק של כ-23.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- מאידך, בקרנות השקליות נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.6 מיליארד שקל בנובמבר וכ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.7 מיליארד שקל בשנת 2010.
- בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו בנובמבר פדיונות בסכומים לא מהותיים, כאשר סך הפדיונות נטו בקרנות אלה, מתחילת השנה, מגיע לכ-2.1 וכ-0.6 מיליארד שקל, בהתאמה.

החלטות דירקטוריון

- ב-10 בנובמבר 2011 החל המסחר באופציות על אג"ח ממשלתיות שקליות.

האופציות הושקו על שתי סדרות אג"ח ממשלתיות שקליות:
0120 שמועד פדיונה הוא ינואר 2020, ו-0217 שמועד פדיונה הוא פברואר 2017.

סקירה חודשית

הבורסה לניירות ערך

נתונים עיקריים - פירוט

1-11/2011	נובמבר 2011	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
604.3		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
737.3		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
121.5		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,768	1,401	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,812	4,201	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,218	1,169	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
359	392	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
46	46	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
11	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
5,676	288	ב.1. מניות והמירים*
4,948	279	מזה: גיוס הון בישראל
38,963	4,010	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
5,744	130	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
57,877	7,231	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
4,920	4,605	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(18.4%)	(4.5%)	א. ת"א-25
(19.6%)	(3.6%)	ב. ת"א-100
(23.3%)	(3.8%)	ג. "יתר"
(8.7%)	(0.5%)	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
4.0%	(0.2%)	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
(1.3%)	(1.8%)	ו. תל-בונד 60
601		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
(7,109)	(2,389)	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(2,122)	(282)	א. קרנות מניות
(23,614)	(1,817)	ב. קרנות אג"ח
1,613	615	ג. קרנות שקליות
18,049	(779)	ד. קרנות כספיות
(617)	(101)	ה. קרנות חו"ל
(418)	(25)	ו. קרנות שונות

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