

סקירה חודשית – פברואר 2012*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, בפברואר, הסתכם בירידות שערים. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-25 בכ-3.5% וכעת הוא נמוך רק בכחצי אחוז מהרמה בה היה בתחילת השנה.

במרבית המדדים המובילים נרשמו החודש ירידות שערים של עד כ-5%, מלבד מדד בלוטק-50 שעלה בכ-3% והשלים עלייה של כ-8.5% מתחילת השנה. בלטו, מניות חברות הפיננסים ומניות חיפוש הנפט והגז עם ירידה חדה של כ-9% בפברואר, כאשר מדד ת"א-75 ירד בכחצי אחוז בלבד.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל בפברואר, נמוך במעט מהמחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע ברבעון האחרון של שנת 2011.

ירידות השערים החודש הושפעו בעיקר מ:

- החרפת משבר החוב באירופה, שבאה לידי ביטוי בהורדת דירוג אשראי לשש מדינות באירופה ע"י חברת הדירוג הבינלאומית - **מודי'ס**, וחשש מפני הפיכת יוון לחדלת פירעון.
 - האטה במשק, כפי שעולה מנתוני הלמ"ס. מהנתונים עולה כי שיעור הצמיחה במשק ירד לכ-3.6% במחצית השניה של 2011, לעומת צמיחה של כ-5.3% במחצית הראשונה של 2011 וכ-5.8% במחצית השנייה של 2010.
- כמו כן, המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בכ-0.2% בינואר 2012, בדומה לעלייה הממוצעת ברבעון האחרון של 2011. עלייה זו מעידה על המשך התרחבות הפעילות במשק, אך בקצב מתון מזה שאפיין את הרבעון השלישי של 2011.

גורמים אלה, גברו על השפעתם החיובית של:

- שיעור האבטלה במשק, עפ"י נתוני הלמ"ס, ירד לשפל של כ-5.6% בסיכום שנת 2011, לעומת כ-6.6% בשנת 2010.
- מנתוני בנק ישראל עולה כי משקיעי חוץ השקיעו כ-200 מיליון דולר נטו במניות בת"א בינואר 2012, לאחר פעילות כמעט אפסית בחודשיים הקודמים.
- מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי בינואר, בעקבות זאת, הותיר בנק ישראל את הריבית במשק ללא שינוי, חודש שני ברציפות, ברמה של 2.5% במרץ 2012.

ירידות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, החודש, מלבד חברות התעשייה שעלו בכ-1% ומתחילת השנה עלו בכ-6%. בלטו החודש, מניות חברות הביטוח עם ירידה של כ-11% בפברואר, וכ-8% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות נרשמו בפברואר פידינות נטו בסך כ-160 מיליון שקל, כאשר בחודש הקודם לא נרשמה פעילות מהותית, וזאת לאחר פידינות נטו בסך כ-2.4 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

גיוס הון

בשוק המניות הראשוני בוצעו בשוק המקומי חמש הנפקות זכויות ושתי הנפקות לציבור, האחרונות על בסיס הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2011, במסגרתם גויסו כ-870 מיליון שקל. בלטו בהיקפן הנפקות שביצעו **טאואר** (באמצעות אג"ח להמרה) ו**אידיבי** אחזקות בסך כ-300 מיליון שקל, כל אחת.

חברת הביומד האמריקנית – **פרוטליקס**, גייסה החודש מהציבור בארה"ב כ-100 מיליון שקל.

לקראת סוף החודש פרסמו 20 חברות תשקיפי מדף – האחרונים על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון השלישי של 2011, המהווים מסגרת לגיוסי הון בשנתיים הקרובות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הונפקו בפברואר ארבע תעודות סל חדשות. בין התעודות החדשות, לראשונה, שלוש תעודות על מדד ת"א נפט וגז שהושק באפריל 2011. כיום נסחרות 431 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 261 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, בפברואר, היווה כ-24% ממחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע שנת 2011. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-21% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות בפברואר, לעומת כ-18% בממוצע שנה קודמת.

בפברואר צמצם הציבור את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.6 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם. שווי החזקות הציבור בכל תעודות הסל מגיע לכ-51 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-51.5 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-49 מיליארד שקל בתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נמשכת הירידה בפעילות, בדומה לשוק המניות, ונסחרו כ-220 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר, נמוך מעט לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-40% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד בכ-23% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-463 מיליארד שקל בפברואר, היה גבוה ביותר מפי 13.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם בכ-6,745 בפברואר – נמוך בכ-10% לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-59.6 מיליארד שקל בסוף פברואר לעומת כ-74.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות, חרף התחזקות הדולר ביחס לשקל, לא נרשמה החודש עלייה בפעילות ונסחרו כ-33 אלף יחידות בממוצע ביום בפברואר, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בפברואר בכ-1,135, גבוה מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-15.9 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-17.1 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בחודש פברואר כ-1,700 יחידות ביום - בדומה למחזור המחזור הממוצע באופציות אלה בשנת 2011, אך נמוך בכ-40% לעומת המחזור בחודש הקודם.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב, החודש, התאפיין במגמה מעורבת.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד ואיגרות החוב הממשלתיות מסוג "גילון" עלו בכ-0.5%. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "שחר", וצמודות המדד ירדו החודש בכ-0.4% וכ-0.1%, בהתאמה.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, עלו החודש בכ-0.7% וזאת במקביל להתחזקות הדולר בכ-0.9% ביחס לשקל.

המחזור היומי באיגרות חוב, בפברואר, הסתכם בכ-4 מיליארד שקל, גבוה מעט מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע בשנת 2011.

בקרנות האג"ח התגברו היצירות נטו והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל בפברואר ובכ-2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011. בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-500 מיליון שקל, נטו, בפברואר ובכ-0.9 מיליארד שקל מתחילת השנה. קרנות אלה בלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011. בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

גיוס הון

הממשלה, שהגבירה את פעילותה בשוק האג"ח החל מחודש ספטמבר 2011, גייסה החודש בבורסה סכום של כ-7 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-30% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-1.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-5.7 מיליארד שקל בפברואר ובכ-8.2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי גייס בפברואר כ-2.7 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-2 מיליארד שקל גויסו בשמונה הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתן צמודות מדד. מרבית הסכום, כ-1.5 מיליארד שקל גויסו בהנפקת ענק ע"י פועלים הנפקות. בסיכום החודשיים הראשונים של 2012 בולטים הבנקים עם הנפקות בסך כ-4.8 מיליארד שקל – סכום המהווה כ-70% מהסכום שגויס בהנפקות אג"ח, ע"י חברות.
- כ-0.7 מיליארד שקל נוספים גויסו בעשר הקצאות פרטיות של אג"ח, כ-75% מהן צמודות מדד, והיתר באמצעות אג"ח לא צמודות בריבית קבועה.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו החודש ב-0.2% והתשוואה השנתית לפדיון נותרה ללא שינוי - בשיעור של כ-2.4% בסוף פברואר, בדומה לסוף החודש הקודם, לעומת כ-2.6% בסוף דצמבר 2011.

במק"מ נמשכת הירידה בפעילות, המאפיינת את המסחר בהן מאז ביטול הפטור ממס על השקעות זרים ביולי 2011, והמחזור היומי שהסתכם בכ-590 מיליון שקל ביום – היה נמוך בכ-10% לעומת החודש הקודם. ונמוך בכ-50% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

החזקות הציבור במק"מ עלו החודש והסתכמו בכ-116 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-99.3 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם וכ-123.5 מיליארד שקל בתחילת השנה. יצוין כי משקיעי חוץ צמצמו את השקעותיהם במק"מ בכ-460 מיליון דולר בינואר 2012 ובכ-9.5 מיליארד דולר במאי-דצמבר 2011, וזאת בעקבות ביטול הפטור ממס על השקעות תושבי חוץ במק"מ החל בחודש יולי 2011.

ידיעות שונות

1. גריעת מניית "סולבר" ממדדי הבורסה

בעקבות הודעת חברת סולבר תעשיות בע"מ על השלמת מיזוג (- סעיף 2.1, להלן), נגרעו מנייתיה ביום ב', ה-13.2.2012, ממדדי ת"א-מאגר ות"א יתר-מאגר.

2. מחיקת חברות מניות
2.1 מיזוג

סולבר תעשיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-16.2.2012, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם חברה אמריקאית **CHI Inc**. לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

טקום בדיקת מערכות תוכנה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.2.2012, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם החברה הבורסאית **וואן תוכנה**. לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

2.2 הצעות רכש:

נגב קרמיקה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.2.2012, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אפריקה ישראל תעשיות בע"מ". לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

ניסקו פרוייקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.2.2012, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ניסקו השקעות בע"מ". לחברה אין ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. מחיקת חברות אג"ח

3.1 פדיון מוקדם

קמור מוטורס בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקה מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.2.2012, בעקבות פדיון מוקדם מלא. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3.2 פדיון סופי

אלמוג ים סוף החזקות בע"מ

אג"ח סד' א' של החברה נמחקה מן הרישום למסחר בבורסה ב-26.2.2012, בעקבות פדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. חידוש מסחר לאחר השעייה

מבטח שמיר אחזקות בע"מ

בתאריך 10.5.2010 הושעה המסחר במניות החברה עקב אי פרסום הדו"חות הכספיים ל-31.12.2009.

בעקבות פרסום הדו"חות הנ"ל ודו"חות עד וכולל 30.9.2011, חודש המסחר במניות החברה החל מיום ד' ה-29.2.2012.