

סקירה חודשית – אוגוסט 2012*

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, באוגוסט, התאפיין בתנודתיות והסתכם במגמה מעורבת.

מדד ת"א-25 ירד במחצית הראשונה של החודש בכ-2% ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי עלה המדד בכ-1.3% וכעת הוא גבוה בכ-3% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

מדדים שבלטו לחיוב החודש היו ת"א תקשורת ות"א-פיננסים, שעלו בכ-17% וכ-7% בהתאמה, לאחר ירידה של כ-50% וכ-17% מתחילת השנה. מאידך, מדד ת"א בלוטק-50, שבלט עם עלייה של כ-31% מתחילת השנה, ומדד נדל"ן-15 רשמו החודש ירידה של כ-3%.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-886 מיליון שקל בלבד, גבוה אך במעט לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע במחצית הראשונה של השנה. מתחילת השנה נסחרו מניות בהיקף של כ-1.0 מיליארד שקל ביום, מחזור הנמוך בכ-40% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.

לעליות שערים החודש, תרמה השפעתם החיובית של:

- מפרסומי בנק ישראל עולה כי המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בכ-0.2% ביולי 2012. עלייה זו מעידה על המשך התרחבות הפעילות במשק, בקצב יציב השנה, אך מתון מזה שאפיין את שנת 2011.
- מנתוני הלמ"ס עולה כי חלה עלייה בקצב צמיחת המשק ברבעון השני של 2012, לכ-3.2% (בערכים שנתיים), לאחר ירידה רצופה בת 5 רבעונים בקצב הצמיחה. שיעור האבטלה במשק ירד לכ-6.6% ביולי, לעומת כ-7.1% בחודשיים הקודמים.
- משקיעי חוץ רכשו נטו מניות בסך כ-260 מיליון דולר ביולי וכ-430 מיליון דולר נטו בסיכום מתחילת השנה.
- אישור של תוכנית האוצר, לקיצוץ תקציב הממשלה והעלאת מיסים, ע"י הכנסת.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% ביולי ובכ-1.1% בלבד מתחילת השנה. בעקבות עליית המדד בשיעור שנתי נמוך מהרף שהציבה הממשלה (-3%), הותיר בנק ישראל את הריבית במשק ללא שינוי, ברמה של 2.25%, בספטמבר 2012.

מאידך, לירידות השערים החודש, תרמו:

- החרפת אי וודאות לנוכח משבר החוב באירופה, קצב התאוששות המשק האמריקאי ממשבר הסאב פריים והמצב הגיאופוליטי במזרח התיכון.
- עלייה בגירעון הממשלתי, עפ"י נתוני האוצר, לכ-16.5 מיליארד שקל בחודשים ינואר-אוגוסט 2012 וזאת לעומת כ-8.4 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד.
- עלייה במחיר הנפט לכ-115 דולר לחבית ובמחירי סחורות להן השפעה על הוצאות הייצור.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, החודש, כאשר מניות הבנקים וחברות הביטוח עלו בכ-7% ומניות חברות ושותפויות נפט וגז נותרו כמעט ללא שינוי.

בקרנות המנייתיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל באוגוסט וכ-1.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות נטו בסך כ-2.4 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

גיוס הון / חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-105 מיליון שקל בלבד:

- כ-55 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות, מתוכם כ-52 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י אקויטל.
- כ-50 מיליון שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות – מהם כ-40 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה הכשרה אנרגיה.

בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-2.5 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי 75 חברות פרסמו תשקיפי מדף, מתחילת השנה, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

חברת **ביוקנסל** הישראלית נרשמה למסחר בבורסה בת"א, בעקבות מיזוג עם החברה הזרה **ביוקנסל טרפויטיקס אינק.** ומחיקתה מהמסחר בתל-אביב.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוגוסט תעודות סל חדשות.

כיום נסחרות 440 סדרות של מוצרי מדדים - 266 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-174 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 58 מהתעודות הן תעודות בחסר.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוגוסט, היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וכ-14% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, לעומת כ-23% ו-18%, בהתאמה, בשנת 2011.

הציבור לא שינה החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות באוגוסט, לאחר שמכר תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-1.8 מיליארד שקל נטו ורכש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-1 מיליארד שקל נטו, מתחילת השנה.

לעומת זאת, הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-0.2 מיליארד שקל נטו באוגוסט וכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25, חלה ירידה בפעילות ונסחרו כ-175 אלף יחידות ביום בממוצע באוגוסט – המחזור הנמוך ביותר מאז נובמבר 2004. מתחילת 2012 נסחרו כ-237 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, המשיך לרדת חודש שלישי ברציפות והסתכם בכ-426 מיליארד שקל באוגוסט, לעומת כ-486 מיליארד שקל בחודש הקודם. מחזור זה, היה גבוה כמעט פי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-6,800 באוגוסט, גבוה אך במעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-63.4 מיליארד שקל בסוף אוגוסט לעומת כ-58.6 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

אופציות על מט"ח

באופציות הדולריות התמתנה הפעילות הערה, שאפיינה את המסחר בהן בחודשיים הקודמים, ונסחרו כ-36 אלף יחידות בממוצע ביום באוגוסט – גבוה אך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-1,444 באוגוסט, הגבוה ביותר מתחילת השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש ללא שינוי והסתכם בכ-17.5 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, בדומה לסוף החודש הקודם.

באופציות על האירו, חרף התחזקות האירו בכ-2.7% לעומת השקל, לא חלה עלייה בפעילות ונסחרו החודש כ-1,300 יחידות ביום בלבד – נמוך בכ-43% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים, במרבית סוגי איגרות החוב.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד והממשלתיות שקליות מסוג "שחר" ירדו בכ-0.9%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.2% ואילו איגרות החוב הממשלתיות שקליות מסוג "גילון" נותרו החודש ללא שינוי.

איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שבלטו עם עלייה של כ-9% מתחילת השנה, ירדו החודש בכ-0.1% וזאת חרף התחזקות הדולר בכ-0.8% מול השקל באוגוסט.

המחזור היומי באיגרות חוב, באוגוסט, הסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל – דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה וגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2011.

יצוין כי תושבי חוץ רכשו נטו, ביולי, אג"ח ממשלתיות בסך כ-510 מיליון דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-1.5 מיליארד דולר במחצית הראשונה של 2012.

בקרנות הכספיות התגברו היצירות והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל, לעומת כ-0.6 מיליארד שקל בממוצע בחודשיים הקודמים. מתחילת השנה נרשמו יצירות נטו בסך כ-1.7 מיליארד שקל בקרנות אלה, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.

בקרנות האג"ח ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.4-0.5 מיליארד שקל באוגוסט, בכל סוג. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות האג"ח עם יצירות נטו בסך כ-7.7 מיליארד שקל, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011, וקרנות חו"ל בהן מגיע סך היצירות לכ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה - הסכום הגבוה ביותר בקרנות אלה מאז שנת 2006.

גיוס הון

באוגוסט גייס האוצר סכום של כ-8.1 מיליארד שקל ברוטו, בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-30% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק באג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-9.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל באוגוסט.

מתחילת השנה, על רקע הגירעון הגדל בתקציב הממשלה, גייסה הממשלה נטו כ-5 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

הסקטור העסקי גייס באוגוסט כ-1.1 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:

- כ-0.8 מיליארד שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור של אג"ח צמודות מדד ע"י בנקים – **דקסיה ישראל הנפקות** (כ-477 מיליון שקל) ו**אגוד הנפקות** (כ-366 מיליון שקל).
- כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, מתוכם כ-155 וכ-107 מיליון שקל גויסו ע"י **שיכון ובינוי ואלבר**, בהתאמה.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-28 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, המהווים כ-70% מהסכום שגויס בכל שנת 2011. כ-13 מיליארד שקל גויסו בתשע הנפקות גדולות לציבור (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים וחברות המסחר והשירותים בולטים עם הנפקות והקצאות בהיקף של כ-9.1 וכ-7.5 מיליארד שקל, בהתאמה, המהווים יחד כ-60% מהסכום שגייס הסקטור העסקי, מתחילת השנה.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד נותרו החודש ללא שינוי לאחר עלייה של כ-1.8% בסיכום מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיע לכ-2.1% בסוף אוגוסט לעומת כ-2.6% בתחילת השנה.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-562 מיליון שקל באוגוסט, נמוך בכ-14% מהמחזור בחודשיים הקודמים. מתחילת השנה נסחרו מק"מ בסך כ-627 מיליון שקל ביום – מחזור הנמוך בכ-47% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

החזקות הציבור במק"מ הסתכמו בכ-126.4 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-128.4 בסוף החודש הקודם וכ-123.5 מיליארד שקל בתחילת השנה.

יצוין כי תושבי חוץ רכשו נטו, ביולי, מק"מ בסך כ-10 מיליון דולר, לאחר מימושים בהיקף של כ-3.3 מיליארד דולר במחצית הראשונה של 2012. ממרץ 2011 ועד יולי השנה מכירות הסתכמו מכירות המק"מ ע"י משקיעי חוץ בסכום ענק בהיקף של כ-12.5 מיליארד דולר, וזאת בעקבות ביטול הפטור ממס על השקעות תושבי חוץ במק"מ החל בחודש יולי 2011.

ידיעות שונות

1. צירוף איגרות חוב למדדי תל-בונד:

אלרוב נדל"ן

אג"ח סד' ב' של החברה צורפה למדדי תל-בונד צמודות ותל-בונד צמודות-יתר, בתחילת יום המסחר ביום א', ה-19.8.2012.

אגוד הנפקות

אג"ח סד' ו' של החברה צורפה למדדי תל-בונד צמודות, תל-בונד צמודות-יתר ותל-בונד בנקים, בתחילת יום המסחר ביום א', ה-26.8.2012.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 כללי שימור:

אלרן (ד.ד.) נדל"ן בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.8.2012, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי ושיעור החזקות ציבור והון עצמי, מינימליים) ועם חלוף 24 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית.

לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

2.2 מיזוג:

ביוקנסל טרפויטיקס אינק. (זרה)

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-14.8.2012, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם "ביוקנסל בע"מ", שמניותיה החלו להיסחר בת"א.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

3. שינוי סיווג ענפי – "ווקסיל ביו" (לשעבר – "שלדונקו")

עקב השינוי שחל באופי פעילותה של החברה, שונה הסיווג הענפי שלה מענף השקעה ואחזקות לענף תעשייה-ביומד, החל ביום חמישי ה-2.8.2012.