

174111

סיכום חודש פברואר 2012:

ירידות שערים ומחזורים נמוכים במניות, גיוסי הון דלים במניות, והתגברות היצירות בקרנות האג"ח

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.
- 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) ואידיבי 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.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- 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.
- 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.
- 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, מתחילת השנה.
 - 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.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-2/2012	2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,139	1,727	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,889	3,771	3,268	אג"ח	
992	5,092	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
9,267	40,645	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 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.
- 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.

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.

קרנות נאמנות

- 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 המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך כ-160 מיליון שקל בפברואר, ואילו בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

נתונים עיקריים - פירוט

	1-2/2012	פברואר 2012	
1.			ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	612.5		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	760.8		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	115.0		ג. מלווה קצר מועד
2.			מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
	1,139	1,106	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
	3,889	4,038	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
	626	592	ג. מלווה קצר מועד
3.			נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
	227	221	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	35	35	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
4.			גיוס הון וחברות חדשות
	0	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	1,095	916	ב.1. מניות והמירים*
	992	813	מזה: גיוס הון בישראל
	9,267	2,751	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
	1,000	0	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
	14,079	7,026	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	8,231	5,738	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
5.			שינוי נומינלי במדדי שערים
	(0.4%)	(3.4%)	א. ת"א-25
	1.2%	(2.3%)	ב. ת"א-100
	0.0%	(5.1%)	ג. "יתר"
	8.3%	3.1%	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
	0.7%	(0.2%)	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
	2.0%	0.3%	ו. תל-בונד 60
6.	579		מספר חברות שמניותיהן רשומות
7.			גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
	2,178	871	א. קרנות מניות
	(175)	(159)	ב. קרנות אג"ח
	1,947	1,105	ג. קרנות שקליות
	705	20	ד. קרנות כספיות
	(919)	(516)	ה. קרנות חו"ל
	603	392	ו. קרנות שונות
	17	29	

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