

176174

סיכום חודש מאי 2012:

ירידות שערים חדות בשוק המניות-בהובלת מניות התקשורת, התמתנות הגיוסים באג"ח והיצירות בקרנות האג"ח

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, במאי, הסתכם בירידות שערים חדות. מדד ת"א-25 ירד בכ-8.5% במאי והוא נמוך בכ-2% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- ברוב המדדים המובילים נרשמו החודש ירידות שערים של כ-8%-12%, פרט למדד ת"א ביומד שרשם החודש ירידה מתונה של כ-2% והוא בולט עם עלייה של כ-21% מתחילת השנה.
- את הירידות החודש הוביל מדד ת"א-תקשורת, שצנח בכ-28% במאי ובכ-39% מתחילת השנה, וזאת לאחר ירידה של כ-37%, בשנת 2011. למגמה השלילית והחרפתה השנה תרמה ירידה מתמשכת ברווחיות חברות התקשורת, בעקבות הגברת התחרות בענף.
- במאי הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.3 מיליארד שקל ובסיכום מתחילת השנה נסחרו מניות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום - מחזור הנמוך בכ-35% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-550 מיליון שקל בלבד:
- כ-500 מיליון שקל גויסו בשמונה הנפקות זכויות ובשתי הנפקות לציבור. בלטו הנפקות זכויות שביצעו **אפריקה השקעות ונפטא** בסך כ-214 וכ-179 מיליון שקל, בהתאמה.
- כ-40 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות ו**הכשרה אנרגיה** גייסה כ-15 מיליון שקל במימוש סופי של כתבי אופציות למניות. יש לציין כי שש סדרות של כתבי אופציה, שהיו אמורים לפקוע החודש, הוארכו.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-2.1 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-17% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- חברת הביומד האמריקנית **פוטומדקס**, שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ, נרשמה למסחר בתל-אביב החל ב-20 במאי 2012.
- כיום נסחרות בת"א 46 חברות שנסחרות במקביל גם בארה"ב ושש חברות נוספות, נסחרות בת"א וגם באירופה, שלא במסגרת הרישום הכפול.
- כ-30 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2011, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב, החודש, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר בלטו לחיוב איגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות מסוג "שחר" וצמודות המדד שעלו החודש בכ-1.6% ובכ-0.8% בהתאמה.
- מאידך, איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד ירדו החודש בכ-2.3% ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, עלו החודש בכ-0.2% בלבד, חרף התחזקות הדולר בכ-3.5% ביחס לשקל.
- החל ב-1 במאי השיקה הבורסה שלושה מדדי תל-בונד חדשים, במטרה לשפר את נזילות אג"ח חברות: 1. **מדד תל-בונד צמודות** – הכולל אג"ח לא-ממשלתיות, צמודות למדד המחירים לצרכן.

2. מדד **תל-בונד צמודות-יתר** – הכולל אג"ח לא-ממשלתיות, צמודות למדד המחירים לצרכן ואינן כלולות במדד תל-בונד 60.

3. מדד **תל בונד – צמודות בנקים** – הכולל אג"ח צמודות למדד, שהנפיקו בנקים.

- המחזור היומי באיגרות חוב, במאי, הסתכם בכ-4 מיליארד שקל ובסיכום מתחילת השנה הסתכם כ-3.9 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה במעט לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- במק"מ חלה החודש ירידה חדה בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-537 מיליון שקל בלבד, היה הנמוך ביותר מאז נובמבר 2009. בסיכום מתחילת השנה נסחר בממוצע מק"מ בסך כ-630 מיליון שקל ביום, מחזור הנמוך בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-7.5 מיליארד שקל, לעומת כ-6 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים. כ-80% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-20% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק באג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-6.7 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-0.8 מיליארד שקל במאי וכ-3.2 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה.
- הסקטור העסקי גייס במאי כ-2.5 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח, כמחצית הסכום שגויס בחודש הקודם:

- כ-0.9 מיליארד שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתן (כ-76%) צמודות מדד והשאר באמצעות אג"ח לא צמודות בריבית קבועה. בלטה בגודלה החודש הנפקת אג"ח צמודות מדד שביצעה חברת הנדל"ן **נכסים ובנין**, בסך כ-0.4 מיליארד שקל.
- כ-1.2 מיליארד שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של אג"ח, מהם כ-0.7 מיליארד שקל בהקצאה שביצעה חברת הנדל"ן **מליסרון**.
- כ-0.3 מיליארד שקל גויסו החודש ע"י חברת **מליסרון**, באמצעות ני"ע מסחריים למוסדיים במסגרת נ.ש.ר.

בסיכום מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-19 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, בדומה לסכום שגויס בתקופה המקבילה אשתקד. כ-8.8 מיליארד שקל מתוכם גויסו בשבע הנפקות גדולות (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים בולטים עם הנפקות בסך כ-6.1 מיליארד שקל – סכום המהווה כמחצית הסכום שגייס הסקטור העסקי בהנפקות אג"ח לציבור, מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-5/2012	2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,120	1,727	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,900	3,771	3,268	אג"ח	
2,055	5,092	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
19,046	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 נסחרו כ-296 אלף יחידות ביום בממוצע במאי – מחזור הגבוה בכ-25% מהמחזור בארבעת החודשים הראשונים של השנה. בסיכום מתחילת 2012, נסחרו כ-250 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- באופציות הדולריות, חרף התחזקות הדולר ביחס לשקל, נסחרו החודש כ-29 אלף יחידות בממוצע ביום במאי, בדומה לממוצע מתחילת השנה - מחזור הנמוך בכ-30% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים הונפקה החודש תעודת סל חדשה אחת, על מדד DJ של חברות מחלקות דיבידנד בארה"ב, ע"י פסגות מדדים.
- כיום נסחרות 434 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 263 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-171 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 58 מהתעודות הן תעודות בחסר.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, במאי, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-14% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, לעומת כ-22% וכ-16% בממוצע בשליש הראשון של 2012, בהתאמה.
- הציבור הגדיל את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.2 מיליארד שקל במאי, לאחר שצמצם את החזקותיו בכ-1.6 מיליארד שקל בסיכום ארבעת החודשים הראשונים של השנה. לעומת זאת, הציבור צמצם החודש את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בכ-0.1 מיליארד שקל וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-1 מיליארד שקל בשליש הראשון של השנה.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח התמתנו היצירות נטו והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל במאי, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-2.6 מיליארד שקל בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-6.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- מאידך, בקרנות הכספיות התגברו היצירות במאי והסתכמו כ-1.2 מיליארד שקל, נטו, פי חמישה לעומת החודש הקודם. בסיכום מתחילת השנה נרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.6 מיליארד שקל בקרנות הכספיות, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.
- בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל במאי וכ-0.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מגיע לכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת 2012.

החלטות דירקטוריון

- דירקטוריון הבורסה אישר בישיבתו ביום 24.5.12 הפעלת מנגנון הממתן תנודות שערים בניירות ערך בודדים. המנגנון נועד למתן תנודות חדות במסחר הנגרמות עקב טעויות או עקב פעילות חריגה, בעיקר בימי פקיעה, ימי איזון מוצרי מדדים וימי מסחר הקודמים לעדכון מדדים. המנגנון ינטר את תנודות השערים הצפויות בכל אחד מניירות הערך, טרם ביצוע עסקה.

• קורס אנליזה וניתוח חברות Health Care

קורס שני של "אנליזה וניתוח חברות Health Care" נפתח בלהב הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל-אביב בשיתוף הבורסה. מטרת התוכנית היא העשרת הידע בתחום והכשרת משתתפיה לעסוק באנליזה של חברות בתחום מדעי החיים.

• כנס ביומד בניו יורק

10 חברות ביומד ישראליות השתתפו בכנס הביומד המשותף של הבורסה לניירות ערך ונאסדק, אשר התקיים ב-17 למאי בניו יורק. בכנס נכחו עשרות משקיעי ביומד אמריקאים.

נתונים עיקריים - פירוט

1-5/2012	מאי 2012	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
589.0		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
761.4		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
129.0		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,120	1,263	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,900	3,975	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
631	537	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
249	296	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
32	30	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
1	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
2,392	694	ב.1. מניות והמירים*
2,055	548	מזה: גיוס הון בישראל
19,046	2,495	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
3,383	338	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
33,802	7,567	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
3,248	841	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(1.9%)	(8.5%)	א. ת"א-25
0.3%	(8.0%)	ב. ת"א-100
(1.7%)	(6.9%)	ג. "יתר"
21.1%	(1.8%)	ד. בלוטק-50
2.6%	1.2%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
2.5%	(1.3%)	ו. תל-בונד 60
573		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
6,555	2,043	א. קרנות מניות
(587)	(184)	ב. קרנות אג"ח
6,450	679	ג. קרנות שקליות
19	441	ד. קרנות כספיות
(644)	1,157	ה. קרנות חו"ל
1,229	(37)	ו. קרנות שונות
88	(13)	

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