

176791

סיכום חודש יוני 2012:

המשך ירידות שערים בשוק המניות - בהובלת מניות התקשורת, מחזורים וגיוסים - נמוכים במניות וערים באג"ח מדד הבלוטק-50 עלה בסיכום חצי שנתי ב-24%

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, ביוני, התאפיין בתנודתיות והסתכם בירידות שערים במרבית המדדים המובילים. מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-0.7% והשלים ירידה של כ-2.6% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.
- ברוב המדדים המובילים נרשמו החודש ירידות שערים, של עד כ-0.7%. את הירידות החודש הוביל מדד ת"א-תקשורת, שצנח בכ-16% ביוני ובכ-50% מתחילת השנה, וזאת לאחר ירידה של כ-37% בשנת 2011. גם מדד ת"א-ביטוח רשם החודש ירידה חדה, בשיעור של כ-11%, והשלים ירידה של כ-19% מתחילת השנה.
- לעומת זאת, מדד ת"א בלוטק-50 רשם החודש עלייה של כ-2% והוא בולט עם עלייה של כ-24% מתחילת השנה.
- המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביוני, בדומה למחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2012 ונמוך בכ-35% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-95 מיליון שקל בלבד: כ-11 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות, וכ-84 מיליון שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות – מהם כ-76 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה קציר השקעות.
- בסיכום המחצית הראשונה של 2012 גויסו כ-2.1 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-40% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב, החודש, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו עם ירידה של כ-2.3% ביוני, אך עלו בכ-1% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.
- אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.4% ביוני, כאשר השקליות מסוג "שחר" עלו בכ-0.6%. בסיכום המחצית הראשונה של השנה רשמו אג"ח הממשלתיות עלייה ממוצעת של כ-2.5%-3%.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1.3%, בעקבות התחזקות הדולר בכ-1.1% ביחס לשקל, והן בולטות עם עלייה של כ-5.5% בסיכום המחצית הראשונה של 2012.
- המחזור היומי באיגרות חוב, ביוני, עלה והסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו אג"ח בהיקף של כ-4 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה במעט לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-653 מיליון שקל ביוני, גבוה במעט מהמחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2012 ונמוך בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

- הממשלה הגבירה את ההנפקות בשוק האג"ח המקומי ובסיכום המחצית הראשונה של 2012 גייסה נטו כ-6 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו 4 מיליארד שקל במחצית המקבילה אשתקד וכפליים סך הגיוס נטו בכל שנת 2011
- ביוני גייס האוצר סכום של כ-8.2 מיליארד שקל ברוטו, בהנפקות אג"ח, לעומת כ-6.8 מיליארד שקל בממוצע בחודשים ינואר-מאי. כ-75% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק באג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-4.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל ביוני.
- הסקטור העסקי גייס ביוני כ-3.4 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-2.2 מיליארד שקל גויסו בארבע הנפקות לציבור של אג"ח, מהם כ-1.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד והשאר באמצעות אג"ח לא צמודות בריבית קבועה.
 - בלטו הנפקות שביצעו **פועלים הנפקות והחברה לישראל** בסך של כ-1.3 וכ-0.6 מיליארד שקל, בהתאמה.
 - כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד.
 - כ-0.8 מיליארד שקל גויסו החודש ע"י חברת המים (הלא-בורסאית) **מקורות**, באמצעות שלוש סדרות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים, במסגרת רצף מוסדיים.

בסיכום המחצית הראשונה של 2012 גייס הסקטור העסקי כ-22.5 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, כ-55% מהסכום שגויס בכל שנת 2011. כ-10 מיליארד שקל גויסו בשמונה הנפקות גדולות לציבור. (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים וחברות הנדל"ן בולטים עם הנפקות והקצאות בהיקף של כ-8.2 וכ-4.5 מיליארד שקל, בהתאמה, המהווים יחד כ-55% מהסכום שגייס הסקטור העסקי, מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-6/2012	2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,111	1,727	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
4,002	3,771	3,268	אג"ח	
2,149	5,092	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
22,456	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-273 אלף יחידות ביום בממוצע ביוני, ובסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו כ-253 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- באופציות הדולריות נרשמה החודש עלייה בפעילות, בעקבות התחזקות הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-44 אלף יחידות בממוצע ביום ביוני, מחזור הגבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום המחצית הראשונה של 2012 נסחרו כ-32 אלף אופציות ביום - מחזור הנמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים הנפיקה **פסגות מדדים**, החודש, חמש תעודת סל חדשות: שלוש תעודות על מדדי מניות בחו"ל, תעודה מורכבת שהיא שילוב של מדדי אג"ח בארץ (90%) ואג"ח בארה"ב (10%), ותעודה על מדד אג"ח ממשלתיות "גליל".
- כיום נסחרות 438 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 265 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-173 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 58 מהתעודות הן תעודות בחסר.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביוני, היווה כ-21% ממחזור המסחר במניות וכ-15% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.
- הציבור צמצם את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.4 מיליארד שקל ביוני, ובכ-1.9 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, הציבור הגדיל החודש את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בכ-0.1 מיליארד שקל וזאת לאחר רכישות נטו בסך כ-1 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מאי. כמו כן, הציבור רכש במחצית הראשונה של 2012 תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח נבלמו החודש היצירות, שאפיינו אותן מתחילת השנה, וביוני נרשמה בהן פעילות זניחה. סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-6.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2012, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- מאידך, בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-0.5-0.6 מיליארד שקל, בכל סוג. בסיכום המחצית הראשונה של השנה נרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.1 מיליארד שקל בקרנות הכספיות, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו היצירות בכ-0.5 מיליארד שקל, נטו, לעומת כ-2.3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל ביוני וכ-0.8 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

- **מנגנון למיתון תנודות-**
דירקטוריון הבורסה אישר הפעלת מנגנון הממתן תנודות שערים בניירות ערך בודדים, שמטרתו למתן תנודות חדות במסחר הנגרמות עקב טעויות או עקב פעילות חריגה, בעיקר בימי פקיעה, ימי איזון מוצרי מדדים וימי מסחר הקודמים לעדכון מדדים. ממתן התנודות צפוי להיכנס לפעולה תוך מספר חודשים.
- **תעודות סל ותעודות ממונפות- הנחיות חדשות-**
אושרו הנחיות המסדירות כללים למדדים שימשו נכסי בסיס לתעודות סל וכללים לרישום למסחר של תעודות ממונפות ללא איזון תקופתי, על מנת להתאימן לצרכי ציבור המשקיעים, תוך שמירה על תקינות והגינות המסחר.
- **הקצאות פרטיות-**
אושר תיקון כך ששעור החזקות הציבור לאחר הקצאה פרטית (גם בדילול מלא) לא יפחת מ-10%, אלא במקרים של חברות מו"פ וחברות גדולות.

סקירה חודשית

הבורסה לניירות ערך

נתונים עיקריים - פירוט

1-6/2012	יוני 2012	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
574.5		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
761.3		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
129.6		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,111	1,067	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
4,002	4,524	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
635	653	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
253	273	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
35	49	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
1	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
2,522	132	ב.1. מניות והמירים*
2,149	94	מזה: גיוס הון בישראל
22,456	3,410	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
4,161	779	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
41,978	8,176	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
5,926	3,603	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(2.6%)	(0.7%)	א. ת"א-25
(0.9%)	(1.2%)	ב. ת"א-100
(4.9%)	(3.3%)	ג. "יתר"
23.5%	2.0%	ד. בלוטק-50
2.8%	0.2%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
0.9%	(1.6%)	ו. תל-בונד 60
569		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
7,429	874	א. קרנות מניות
(796)	(209)	ב. קרנות אג"ח
6,511	61	ג. קרנות שקליות
542	523	ד. קרנות כספיות
(87)	557	ה. קרנות חו"ל
1,182	(47)	ו. קרנות שונות
77	(11)	

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