

177562

סיכום חודש יולי 2012
לצד המחזורים והגיוסים הנמוכים במניות:
תעודות סל ראשונות על מדד ת"א-ביומד; עליות שערים במניות בלוטק-50;
מחזורים ערים באג"ח והנפקת ענק של חברת חשמל
 נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, ביולי, התאפיין בתנודתיות והסתכם במגמה מעורבת. מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-4.6% וכעת הוא גבוה בכ-2% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- מדד ת"א-75 ירד בכ-3.8%, בין היתר בהשפעת חברות הביטוח הכלולות בו. מדד ת"א-ביטוח רשם החודש ירידה חדה, בשיעור של כ-15%, והשלים ירידה של כ-31% מתחילת השנה.
- לעומת זאת, מדד ת"א בלוטק-50 רשם החודש עלייה של כ-6.3% והוא בולט עם עלייה של כ-31% מתחילת השנה. מדד יתר-50 עלה בכ-2.6% החודש ומתחילת 2012.
- ביולי, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-840 מיליון שקל בלבד והוא נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום מתחילת השנה נסחרו מניות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום, מחזור הנמוך בכ-38% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-290 מיליון שקל בלבד: כ-130 מיליון שקל גויסו בהנפקת זכויות ע"י שותפות נפט וגז ישראל, וכ-160 מיליון שקל גויסו ב-14 הקצאות פרטיות – מהם כ-42 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה **בראק אן וי**.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-2.4 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בעליות שערים, בכל סוגי איגרות החוב.
- איגרות החוב הממשלתיות והלא-ממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-2.6%-2.8%. איגרות החוב הממשלתיות שקליות עלו בכ-1.6%, בעקבות עלייה של כ-2% ב"שחרים".
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-3.4%, בעקבות התחזקות הדולר בכ-2% ביחס לשקל, והן בולטות עם עלייה של כ-9% בסיכום מתחילת השנה.
- המחזור היומי באיגרות חוב, ביולי, עלה והסתכם בכ-5 מיליארד שקל – גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום מתחילת השנה נסחרו אג"ח בהיקף של כ-4.1 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-650 מיליון שקל ביולי, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-45% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- ביולי גייס האוצר סכום של כ-8.3 מיליארד שקל ברוטו, בהנפקות אג"ח, כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות באג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-3.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.9 מיליארד שקל ביולי.
- בסיכום מתחילת השנה, על רקע הגירעון הגדל בתקציב הממשלה, גייסה הממשלה נטו כ-9 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

- הסקטור העסקי גייס ביולי כ-4.3 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-3.5 מיליארד שקל גויסו בשלוש הנפקות לציבור של אג"ח, כ-60% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד והיתר באמצעות אג"ח לא-צמודות בריבית קבועה.
 - כ-2.9 מיליארד שקל גויסו ע"י חברת **החשמל**, באמצעות שלוש סדרות של אג"ח מגובות בערבות מדינה, בהנפקה הגדולה ביותר שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה.
 - כ-0.8 מיליארד שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים. מחצית הסכום גויסה ע"י החברות **נצבא והחברה לישראל**, שהקצו אג"ח בסך כ-0.2 מיליארד שקל, כל אחת.
- בסיכום מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-26.7 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, המהווים כ-66% מהסכום שגויס בכל שנת 2011. כ-13 מיליארד שקל גויסו בתשע הנפקות גדולות לציבור (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים בולטים עם הנפקות והקצאות בהיקף של כ-8.2 מיליארד שקל, המהווים כ-30% מהסכום שגייס הסקטור העסקי, מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-7/2012	2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,069	1,727	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
4,148	3,771	3,268	אג"ח	
2,436	5,092	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
26,746	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, בדומה למסחר במניות, נסחרו כ-206 אלף יחידות ביום בממוצע ביולי – מחזור הנמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום מתחילת 2012 נסחרו כ-246 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-30% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- באופציות הדולריות נמשכה הפעילות הערה שאפיינה את המסחר בהן בחודש הקודם, זאת על רקע התחזקות הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-41 אלף יחידות בממוצע ביום ביולי - מחזור הגבוה בכ-28% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בסיכום מתחילת השנה נסחרו כ-34 אלף אופציות ביום - מחזור הנמוך בכ-22% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים הונפקו ביולי שש תעודות סל חדשות. **תכלית מורכבות וקסם סל ומוצרים** הנפיקו כל אחת החודש תעודת סל, שהן ראשונות בבורסה על מדד ת"א ביומד שהושק במרץ 2010. מדד ת"א ביומד כולל את 23 חברות הביומד הגדולות הנסחרות בבורסה, ששווי השוק הכולל שלהן כ-12.5 מיליארד שקל.
- בנוסף הנפיקה **תכלית מורכבות** שתי תעודות מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח ממשלתיות ו**קסם סל ומוצרים** הנפיקה שתי תעודות על מדדי אג"ח באירופה ובארה"ב.
- במקביל, נמחקו החודש מהמסחר ארבע תעודות סל וכיום 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, ביולי, היווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-16% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, לעומת כ-21% ו-15%, בהתאמה, מתחילת השנה.
- הציבור הגדיל את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכ-0.1 מיליארד שקל ביולי, לאחר שמכר תעודות סל בסך כ-1.9 מיליארד שקל נטו במחצית הראשונה 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-1.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.
- כמו כן, הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל ביולי וכ-1.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.8 מיליארד שקל ביולי וכ-7.3 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל, בכל סוג. בסיכום מתחילת השנה נרשמו יצירות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל בקרנות הכספיות, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו היצירות בכ-1.2 מיליארד שקל, נטו, לעומת כ-2.3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- בקרנות המשקיעות בחו"ל התחדשו היצירות, לאחר הפסקה בת חודשיים, והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל נטו ביולי וכ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל ביולי וכ-1 מיליארד שקל מתחילת השנה.

החלטות דירקטוריון

- הסדרת הכללים לנכסי בסיס לתעודות סל ולרישום תעודות ממונפות-
 דירקטוריון הבורסה אישר הנחיות המסדירות כללים למדדים שישימשו נכסי בסיס לתעודות סל וכללים לרישום למסחר של תעודות ממונפות.
 היה ותיווצר חוסר תקינות מסחר בתעודה או בנכסי הבסיס, יהא דירקטוריון הבורסה מוסמך להחליט על השעייה או מחיקת התעודה.

1-7/2012	יולי 2012	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
588.9		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
782.3		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
127.8		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,069	837	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
4,148	4,969	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
638	649	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
246	206	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
36	42	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)
2,825	304	ב.1. מניות והמירים*
2,436	287	מזה: גיוס הון בישראל
26,746	4,290	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
4,231	70	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
50,273	8,295	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
8,900	4,923	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
1.9%	4.6%	א. ת"א-25
1.9%	2.8%	ב. ת"א-100
(6.0%)	(1.1%)	ג. "יתר"
31.3%	6.3%	ד. בלוטק-50
4.9%	2.1%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
3.6%	2.6%	ו. תל-בונד 60
557		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
9,779	2,350	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(1,026)	(230)	א. קרנות מניות
7,274	763	ב. קרנות אג"ח
1,229	687	ג. קרנות שקליות
654	741	ד. קרנות כספיות
1,584	402	ה. קרנות חו"ל
64	(13)	ו. קרנות שונות

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