

169561

סיכום חודש יולי 2011:

מחזורי מסחר נמוכים ותנודתיות בשערי המניות, קיפאון בשוק המניות הראשוני והמשך גיוסי ענק באג"ח, התמתנות הפדיונות בקרנות האג"ח והתגברות היצירות בקרנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- ביולי התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, ובסיכום חודשי נרשמו ירידות שערים במרבית המדדים המובילים. מדד ת"א-25, שנותר ללא שינוי בסיכום חודשי, נמוך בכ-8% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- ירידות שערים של עד 3% איפיינו את מרבית המדדים המובילים, החודש, בלטו, מדדי ת"א-ביטוח ות"א-תקשורת עם ירידה של כ-5% וכ-4% בהתאמה. מנגד, מניות חברות ושותפויות נפט וגז עלו בכ-2.5%.
- ביולי צנח המחזור היומי במניות, במקביל ליציאת פעילים בשוק לחופשת קיץ, והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל - נמוך בכ-25% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה.
- בשוק המניות הראשוני נבלמה הפעילות, כמעט לחלוטין, וגויסו כ-150 מיליון שקל בלבד בארבע הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-95 מיליון שקל, גויס ע"י **נורסטאר החזקות** (לשעבר – "גזית אינק"). חמש סדרות של כתבי אופציה למניות פקעו החודש ללא הזרמת הון לחברות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-3.5 מיליארד שקל, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בשונה מהמסחר במניות, הסתכם בעליות שערים.
- עליות שערים של כ-0.7%-0.9% אפיינו את מרבית מדדי האג"ח ביולי, למעט איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד-60, ואיגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "גילון", שעלו בפחות מחצי אחוז. יצוין כי איגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 40 ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, נותרו החודש ללא שינוי.
- המחזור היומי באיגרות חוב ביולי הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל – בדומה למחזור בחודש הקודם ולמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- במק"מ הסתכם ביולי המחזור היומי בכ-1.1 מיליארד שקל - גבוה מהמחזור בחודש הקודם, אך נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.
- הממשלה גייסה החודש בבורסה, סכום של כ-4.4 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשים מרץ-יוני, כאשר כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך של כ-3.5 מיליארד שקל, ומסוג "גליל" בסך כ-1.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל ביולי, לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-3.9 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2011.
- ביולי גייס הסקטור העסקי כ-3.9 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום מתחילת 2011 גייסו חברות כ-27.7 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-65% מסך הגיוס בכל שנת 2010.

- כ-2.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות שמונה הנפקות אג"ח, לציבור. בלט בנק **מזרחי טפחות**, שגייס כ-1.2 מיליארד שקל – כ-60% מהסכום באמצעות אג"ח לא צמודות בריבית קבועה והשאר אג"ח צמודות מדד.
- יצוין כי בסיכום מתחילת השנה בולטים חברות הנדל"ן והבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-10.5 מיליארד שקל, יחד, המהווים כ-47% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
- כמחצית מהסכום שגויס בהנפקות מתחילת 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).
- כ-1.1 מיליארד שקל גויסו ע"י חברת המים **מקורות** (הלא-בורסאית) בהנפקת אג"ח צמודות מדד, במסגרת "רצף מוסדיים". מתחילת השנה גויסו כ-5 מיליארד שקל בדרך זו, לעומת 2-3 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2008-2010.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-7/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,879	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,618	3,268	אג"ח	
3,644	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
27,748	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 לשוק המניות, נרשמה ביולי ירידה בפעילות ונסחרו כ-310 אלף יחידות ביום, מחזור הנמוך מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- באופציות הדולריות, חרף התנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-0.4% ביחס לשקל, נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות ונסחרו כ-37 אלף יחידות ביום – מחזור הנמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים התחדשו ההנפקות, לאחר הפסקה בת חודש, והתווספו 14 תעודות סל חדשות. בין הסדרות החדשות: ארבע תעודות סל על מדדי מניות חדשים – "ישראל צרכנות" ו"ישראל נפט וגז", שהשיקה Dow Jones, ו"ישראל צמיחה" ו"ישראל ערך", שהשיקה חברת הדירוג העולמית S&P. תעודות אלה, שהונפקו ע"י **קסם סל ומוצרים**, מתווספות לשתי תעודות סל שהנפיקה "הראל סל" בפברואר והיו הראשונות על מדדים מקומיים, שהשיקה חברה בינ"ל (S&P).
- כיום נסחרות 432 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 260 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-172 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות ביולי עלה והיווה כ-23% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-20% בממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-16% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, ביולי, לעומת כ-18% במחצית הראשונה של 2011 וכ-20% בממוצע אשתקד.

קרנות נאמנות

- ביולי התגברו היצירות בקרנות הכספיות, חודש שלישי ברציפות, והסתכמו בסכום ענק בהיקף של כ-4.7 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-14 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- מאידך, התמתנו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-2.1 מיליארד שקל ביולי לעומת פדיונות ענק בסך כ-5.5 וכ-3.6 מיליארד שקל ביוני ובמאי, בהתאמה. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לכ-11.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- בקרנות המניות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל ביולי וכ-0.9 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - פירוט

1-7/2011	יולי 2011	
		.1 ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	705.4	א. מניות והמרים (ללא מוצרי מדדים)
	712.6	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	121.4	ג. מלווה קצר מועד
		.2 מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,879	1,460	א. מניות והמרים (כולל מוצרי מדדים)
3,618	3,647	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,270	1,136	ג. מלווה קצר מועד
		.3 נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
325	309	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
48	39	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		.4 גיוס הון וחברות חדשות
9	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
4,088	150	ב.1. מניות והמרים*
3,644	149	מזה: גיוס הון בישראל
27,748	3,884	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
4,950	1,120	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
33,063	4,382	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
(4,642)	(745)	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		.5 שינוי נומינלי במדדי שערים
(7.7%)	0.0%	א. ת"א-25
(9.4%)	(0.4%)	ב. ת"א-100
(14.2%)	(1.5%)	ג. "יתר"
(8.3%)	(0.5%)	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
1.1%	0.8%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
1.3%	0.4%	ו. תל-בונד 60
611		.6 מספר חברות שמניותיהן רשומות
1,859	2,428	.7 גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(858)	(165)	א. קרנות מניות
(11,308)	(2,120)	ב. קרנות אג"ח
202	44	ג. קרנות שקליות
14,015	4,721	ד. קרנות כספיות
51	(24)	ה. קרנות חו"ל
(243)	(28)	ו. קרנות שונות

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