

סיכום חודש אוקטובר 2011: עליות שערים במניות ובאג"ח, מחזורי מסחר נמוכים בכל אפיקי המסחר, המשך פעילות דלה בשוקי המניות והאג"ח הראשוניים ופדיונות בקרנות האג"ח

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- באוקטובר התאפיין המסחר במניות בתל-אביב, כמו בכל העולם, בעליות שערים. מדד ת"א-25 שעלה החודש בכ-5%, עדיין נמוך בכ-14.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- עליות שערים של כ-8%-9% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, החודש, כאשר מדד ת"א נפט וגז זינק בכ-24%, מדד יתר-50 עלה בכ-13.5% ומדדי בלוטק-50 ות"א-פיננסים עלו בכ-6%.
- המחזור היומי במניות באוקטובר רשם ירידה חדה, בהשפעת יציאת פעילים בשוק לחופשות חג, והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל – המחזור הנמוך ביותר מאז אפריל 2009 ונמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- בשוק המניות הראשוני נמשך הקיפאון, שהחל ביולי, וגויסו כ-50 מיליון שקל בלבד בארבע הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת. מרבית הסכום, כ-22 מיליון שקל גויסו ע"י החברה הדואלית **אקספון** בהנפקת זכויות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-4.7 מיליארד שקל, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בדומה למסחר במניות, התאפיין בעליות שערים בכל המדדים.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות בלטו עם עלייה של כ-2.1%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והשקליות עלו בכ-0.6%-0.8%, בלבד.
- יצוין כי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-0.7%, וזאת במקביל לייסוף השקל ביחס לדולר בכ-3%.
- המחזור היומי באיגרות חוב ירד באוקטובר והסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל – נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- גם במק"מ חלה ירידה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-970 מיליון שקל ביום – המחזור הנמוך ביותר מאז אפריל 2010 ונמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת 2011.
- הממשלה, שהגבירה את פעילותה בשוק האג"ח בחודש הקודם, גייסה החודש בבורסה סכום של כ-6.9 מיליארד שקל, גבוה מעט מהסכום שגייסה בספטמבר, כאשר כ-80% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-20% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסכום ענק של כ-4.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.4 מיליארד שקל באוקטובר, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.
- הסקטור העסקי גייס באוקטובר כ-1.1 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח - הסכום הנמוך ביותר מזה כשנה. בסיכום מתחילת 2011 גייסו חברות כ-35 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – בדומה לסכום גויס בתקופה מקבילה אשתקד.
- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו בשתי הנפקות של אג"ח צמודות מדד ע"י חברות נדל"ן. כ-0.5 מיליארד שקל, מתוכם, גויסו ע"י **מליסרון**. יצוין כי אג"ח צמודות מדד מהוות כ-65% מסך גיוס בשוק האג"ח באמצעות הנפקות לציבור והקצאות פרטיות.

- כ-0.2 מיליארד שקל הוזרמו למבני תעשייה בגין מימוש סופי של שתי סדרות כתבי אופציה לאג"ח, וכ-0.2 מיליארד שקל נוספים גויסו ע"י מנורה מבטחים באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים (נ.ש.ר).
- בסיכום מתחילת השנה בולטות חברות המסחר והשירותים (בעיקר חברות התקשורת וחברת החשמל) עם גיוסים בהיקף של כ-15.7 מיליארד שקל ואחריהן הבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-8.5 מיליארד שקל, המהווים יחד כ-70% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
- כ-47% מהסכום שגויס בהנפקות מתחילת 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-88%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).

נתונים עיקריים - ריכוז

1-10/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,808	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,770	3,268	אג"ח	
4,669	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
34,953	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 חלה ירידה חדה בפעילות, בדומה לשוק המניות, ונסחרו כ-333 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-30% לעומת החודשיים הקודמים, ונמוך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- באופציות הדולריות, חרף התנודות בשער הדולר והיחלשותו בכ-3% ביחס לשקל, נרשמה החודש ירידה בפעילות ונסחרו כ-33 אלף יחידות ביום – המחזור הנמוך ביותר מתחילת השנה ונמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוקטובר תעודות.
- כיום נסחרות 433 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 262 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-171 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות, באוקטובר, היווה כ-25% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-22% במוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% במוצע שנת 2010.
- במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-19% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, באוקטובר, בדומה לממוצע מתחילת שנת 2011 ולממוצע אשתקד.
- סך היצירות בסלים על מדדי מניות מקומיים החודש ומתחילת השנה הינו זניח, ואילו בסלים על מדדי אג"ח נרשמו באוקטובר יצירות נטו בסך כ-0.4 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.
- בתעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים התמתנו החודש הפדיונות והסתכמו בכ-100 מיליון שקל בלבד – כשליש הפדיונות בספטמבר. סך היצירות נטו בסלים אלה מתחילת השנה מגיע לכ-1.8 מיליארד שקל.

קרנות נאמנות

- באוקטובר התמתנו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל – כשליש מהפדיונות בחודש הקודם. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לסכום ענק בהיקף של כ-22 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- מאידך, בקרנות הכספיות נרשמו גם החודש יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לספטמבר. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-19 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות השקליות נרשמו יצירות נטו בסכום דומה, בסך של כ-0.3 מיליארד שקל באוקטובר. סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-1 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.7 מיליארד שקל בשנת 2010.
- בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, כאשר סך הפדיונות נטו בקרנות אלה, מתחילת השנה, מגיע לכ-2 וכ-0.5 מיליארד שקל, בהתאמה.

החלטות דירקטוריון

- דירקטוריון הבורסה לניירות ערך אישר את קבלת סיטיגרופ מוצרים פיננסיים ישראל, כחבר חדש בבורסה. זאת בנוסף לסיטיבנק, אשר הינו חבר בורסה החל משנת 2006 ופועל כאחד מגופי המשמורת (Custodian) הגדולים בישראל.

1-10/2011	אוקטובר 2011	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
625.3		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
731.4		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
108.5		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,808	1,504	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,770	3,478	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,223	967	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
356	333	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
46	35	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
10	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
5,389	258	ב.1. מניות והמירים*
4,669	48	מזה: גיוס הון בישראל
34,953	1,134	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
5,613	200	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
50,656	6,882	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
315	2,367	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(14.5%)	5.2%	א. ת"א-25
(16.5%)	5.3%	ב. ת"א-100
(20.3%)	9.2%	ג. "יתר"
(8.3%)	6.7%	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
4.3%	0.8%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
0.6%	0.8%	ו. תל-בונד 60
605		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
(,4,720)	(595)	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(1,840)	(46)	א. קרנות מניות
(21,797)	(1,065)	ב. קרנות אג"ח
998	323	ג. קרנות שקליות
18,828	330	ד. קרנות כספיות
(516)	(120)	ה. קרנות חו"ל
(393)	(18)	ו. קרנות שונות

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