

166949

סיכום חודש מרץ 2011:

שתי חברות דואליות חדשות, הנפקות ענק של אג"ח ופדיונות בקרנות האג"ח תנודתיות בשערי המניות והמשך ההאטה בשוק המניות הראשוני

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, במרץ, התאפיין בתנודתיות רבה ובסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-2.4%, לאחר ירידה של כ-3% בחודשים ינואר-פברואר ועלייה של כ-15% בשנת 2010. בשבועיים הראשונים של החודש נרשמו ירידות של כ-3.6%, בהשפעת ההתפתחויות בעולם הערבי ורעש האדמה ביפן, ואילו במחצית השנייה של החודש עליות השערים היו בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם.
- עלייה של כ-6.5% וכ-5.1% נרשמה החודש במדדי ת"א-בנקים ומדד חברות ושותפויות נפט, בהתאמה. מדד ת"א-75 נותר כמעט ללא שינוי ואילו מדדי תל-טק 15 ויתר-50 ירדו בכ-4%.
- המחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל במרץ, בדומה למחזור בחודש הקודם וגבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2010.
- בשוק המניות הראשוני בתל-אביב, נמשכת ההאטה בפעילות וגויסו במרץ כ-450 מיליון שקל בלבד, בדומה לכל אחד מהחודשיים הראשונים של השנה. 3 חברות מו"פ חדשות שפרסמו תשקיפים להנפקת מניות במרץ- ביטלו את הנפקותיהן.
- כ-60 מיליון שקל גויסו באמצעות הנפקה לציבור ושלוש הנפקות זכויות; כ-300 מיליון שקל באמצעות 11 הקצאות פרטיות; מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לחברת הלווין **חלל תקשורת** כ-90 מיליון שקל. 4 סדרות של כתבי אופציה למניות פקעו, ללא כל הזרמת הון לחברות.
- חברת המחשבים האמריקנית **לייברסון**, שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ, נרשמה החודש למסחר בתל-אביב והצטרפה ל**סימטרון** שנרשמה בסוף חודש פברואר. מניות "לייברסון" יצורפו למדד ת"א-100 ב-10.4.2011 במסגרת "המסלול המהיר". בבורסה בת"א נסחרות כיום 56 חברות דואליות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים, להוציא אג"ח ממשלתיות לא-צמודות מסוג "גילון" שעלו החודש בכ-0.2%.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-צמודות מסוג "שחר", ירדו החודש בכ-1.7%, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח בלטו אף הן עם ירידה של כ-1.6%, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-4%.
- המחזור היומי באיגרות חוב במרץ הסתכם בכ-3.8 מיליארד שקל – בדומה למחזור הממוצע בחודשיים הראשונים של השנה, וגבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2010. במק"מ, חלה החודש ירידה חדה בפעילות, והמחזור היומי שהסתכם בכ-1 מיליארד שקל, היה הנמוך ביותר מאז אפריל 2010.
- הממשלה גייסה במרץ, בבורסה, סכום של כ-4.3 מיליארד שקל - כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות של קרן איגרות חוב מסוג "שחר" בסך של כ-0.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.8 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל בינואר-פברואר, יחד.

- הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-4 מיליארד שקל:
 - כ-3.3 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות שש הנפקות אג"ח לציבור – כמחצית הסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד והשאר באמצעות אג"ח לא צמודות נשאות ריבית קבועה.
 - הנפקות בולטות בגודלן היו של חברות התקשורת **הוט וסלקום**, שגייסו כ-1.5 וכ-1 מיליארד שקל מהציבור, בהתאמה.
 - כמחצית הסכום שגויס בהנפקות החודש, ובכל הרבעון הראשון של 2011, הינו באמצעות הרחבת סדרות קיימות.
 - כ-600 מיליון שקל גויסו החודש בשתי הקצאות פרטיות. חברות התקשורת – **פרטנר ואינטרנט זהב** גייסו כ-460 וכ-130 מיליון שקל, בהתאמה, בהקצאות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים.
 - החברה הלא-בורסאית **די.בי.אס לוויין** רשמה למסחר, ברצף מוסדיים, אג"ח צמודות מדד בסך של כ-120 מיליון שקל.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-3/2011	2010	2009	(במיליוני שקלים)	
2,180	2,040	1,705	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,772	3,268	4,082	אג"ח	
1,206	12,776	6,542	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
11,835	42,929	36,458	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, בשונה משוק המניות, נרשמה גם במרץ עלייה בפעילות ונסחרו כ-375 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-28% מהמחזור הממוצע בחודשיים הראשונים של 2011 ומהמחזור הממוצע בשנת 2010.
- באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל, נרשמה גם החודש פעילות ערה ונסחרו כ-47 אלף יחידות ביום – בדומה לחודשיים הראשונים של השנה וגבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע ב-2010.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים התווספו במרץ שבע תעודות סל חדשות. במקביל, תשע סדרות של אופציות כיסוי פקעו ונמחקו מהמסחר.
- כיום נסחרות 415 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 288 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל, 111 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ומק"מ ו-16 תעודות סל על סחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות במרץ, היווה כ-24% ממחזור המסחר במניות - עלייה חדה לעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. מחזור המסחר במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה כ-17% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% בממוצע שנת 2010.

קרנות נאמנות

- בקרנות הנאמנות נרשמו החודש פדיונות, נטו, בכל סוגי הקרנות למעט הקרנות הכספיות, שבלטו עם יצירות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל במרץ וכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2011.
- בקרנות האג"ח התהפכה המגמה ונרשמו במרץ פדיונות נטו בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל וזאת לאחר יצירות בסך של כ-2.8 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של 2011 וכ-14 מיליארד שקל בסיכום שנת 2010.

החלטות דירקטוריון

- דירקטוריון הבורסה אישר את הכללים למדדים אשר יהוו נכסי בסיס לתעודות סל ומוצרי מדדים אחרים.
- עודכנו הכללים לרישום למסחר של תעודות ממונפות על מדד ת"א 25 ומדדים מקומיים אחרים.

פרטים מלאים של הודעות אלה ניתן לראות באתר הבורסה.

נתונים עיקריים - פירוט

	מרץ 2011	1-3/2011	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	785.0		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	713.9		
ג. מלווה קצר מועד	130.1		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,122	2,180	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,763	3,772	
ג. מלווה קצר מועד	982	1,337	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	377	323	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	49	49	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	2	6	
ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ב.1. מניות והמירים*	534	1,500	
מזה: גיוס הון בישראל	456	1,206	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	4,008	11,835	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	127	2,696	
ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	4,343	15,415	
ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	3,859	4,490	

סקירה חודשית

הבורסה לניירות ערך

1-3/2011	מרץ 2011		
		שינוי נומינלי במדדי שערים	.5
-0.4%	2.4%	א. ת"א-25	
-1.3%	1.5%	ב. ת"א-100	
-3.0%	-1.6%	ג. "יתר"	
-4.2%	-4.4%	ד. תל-טק 15	
-1.2%	-1.0%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות	
0.8%	-0.9%	ו. תל-בונד 60	
613		מספר חברות שמניותיהן רשומות	.6
3,045	-1,890	גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)	.7
94	-318	א. קרנות מניות	
1,417	-1,421	ב. קרנות אג"ח	
-912	-754	ג. קרנות שקליות	
2,363	595	ד. קרנות כספיות	
155	11	ה. קרנות חו"ל	
-72	-3	ו. קרנות שונות	

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