

172685

סיכום חודש דצמבר 2011:

מגמה מעורבת בשערי המניות, עליות שערים באג"ח, מחזורים נמוכים וגיוסי הון דלים במניות ובאג"ח, והתגברות הפדיונות בקרנות הנאמנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- בדצמבר התאפיין המסחר בתל-אביב בתנודתיות רבה והסתכם במגמה מעורבת. מדד ת"א-25 ירד בשבועיים הראשונים של החודש בכ-2%, ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-0.3% ובסיכום שנת 2011 ירד בכ-18%, לאחר עלייה של כ-16% בשנת 2010.
- מדדי ת"א-75 ונדל"ן-15 ירדו החודש בכ-4%, מדד יתר-50 עלה בכ-3% בדצמבר ובסיכום שנתי ירדו בכ-25%.
- מניות חיפושי הנפט והגז עלו בכ-4% בדצמבר ובסיכום שנת 2011 רשמו ירידה מתונה יחסית של כ-6%, וזאת לאחר שעלו בכ-50% בשנת 2010. מדד בלוטק-50, ירד בכ-0.7% בדצמבר, ירידה של כ-9% בסיכום שנתי.
- המחזור היומי במניות בדצמבר הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל – נמוך בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום שנת 2011 המחזור היומי הממוצע במניות הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל, מחזור הנמוך בכ-15% לעומת השנה הקודמת.
- בשוק המניות הראשוני, גויסו כ-25 מיליון שקל בלבד בשתי הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת, וכ-80 מיליון שקל נוספים גויסו באמצעות שלוש הקצאות פרטיות.
- בסיכום שנת 2011 גויסו כ-5.1 מיליארד שקל, מתוכם כ-1.7 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בשנה הקודמת.
- חברת הנדל"ן **גזית גלוב** גייסה החודש כ-354 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור בארה"ב ומניות החברה החלו להסחר בבורסת ה-NYSE.
- **נייר חדרה** מחקה את מניותיה מהמסחר ב-AMEX והן ימשיכו להיסחר רק בת"א. כיום נסחרות בת"א 46 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ובנוסף 6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.
- במסגרת עדכון המדדים החצי שנתי צורפו מניות **מלאנוקס** והוט למדד ת"א-25 ואילו מניית **דיסקונט** **השקעות** נגרעה מהמדד, וזאת החל ב-15.12.2011.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בשונה משוק המניות, התאפיין בעליות שערים.
- איגרות החוב צמודות המדד עלו החודש בכ-0.8%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד השלימו עלייה של כ-4% בסיכום שנת 2011 ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות ירדו בכ-2%.
- איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" עלו החודש בכ-0.9% והשלימו עלייה של כ-6% בסיכום שנת 2011.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, עלו החודש בכ-0.3% בלבד. איגרות חוב אלה בלטו עם עלייה של כ-8% בסיכום שנת 2011, במקביל לפיחות השקל בכ-7.7% ביחס לדולר.

- המחזור היומי בשוק איגרות החוב ירד החודש והסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל, נמוך בכ-20% מהמחזור בנובמבר. בסיכום שנת 2011 עלה המחזור באג"ח בכ-15% לעומת השנה הקודמת והגיע לכ-3.8 מיליארד שקל ביום.
- במק"מ חלה ירידה חדה בפעילות, בדצמבר, והמחזור היומי שהסתכם בכ-715 מיליון שקל ביום – נמוך בכ-40% לעומת החודש הקודם. בסיכום שנת 2011 נסחרו מק"מ בהיקף של כ-1.2 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור בשנה הקודמת.
- הממשלה, שהגבירה את פעילותה בשוק האג"ח החל מחודש ספטמבר, גייסה החודש בבורסה סכום של כ-6.7 מיליארד שקל, כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" בסך כ-8.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל בדצמבר. בסיכום שנת 2011 הסתכם גיוס ההון נטו בכ-3.1 מיליארד שקל, לעומת כ-9.5 מיליארד שקל בשנה הקודמת וכ-30 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2009 ו-2008.
- הסקטור העסקי גייס בדצמבר כ-1.7 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום שנת 2011 גייסו החברות כ-41 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – נמוך במעט מהסכום שגויס בשנה הקודמת.
 - כ-1.2 מיליארד שקל גויסו בשלוש הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתן באג"ח לא צמודות. כ-0.4 מיליארד שקל גויסו ע"י **דקסיה ישראל הנפקות**, כאשר הבנקים בלטו השנה עם גיוסים בסך כ-12 מיליארד שקל. כ-0.5 מיליארד שקל גויסו ע"י **מיטב מטבעות** באמצעות תעודות פיקדון שקליות.
 - כ-0.5 מיליארד שקל נוספים גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים.

נתונים עיקריים - ריכוז

| 2011 | 2010 | (במיליוני שקלים) | |
|--------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| 1,727 | 2,040 | מניות | מחזור מסחר יומי ממוצע |
| 3,771 | 3,268 | אג"ח | |
| 5,092 | 12,776 | מניות ⁽¹⁾ | גיוס הון בישראל |
| 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 חלה ירידה בפעילות, בדומה לשוק המניות, ונסחרו כ-335 אלף יחידות ביום בממוצע, מחזור הנמוך בכ-15% מהמחזור בנובמבר. בסיכום שנתי נסחרו כ-357 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-23% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2010.
- באופציות הדולריות, חרף התנודות בשער הדולר, נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות בממוצע ביום – מחזור הנמוך בכ-25% מהמחזור בנובמבר. בסיכום שנתי נסחרו כ-43 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-30% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2010.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו בדצמבר תעודות חדשות. כיום נסחרות 432 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 262 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-170 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות, בדצמבר, היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות ובממוצע שנת 2011 היווה כ-23% מסך המסחר במניות, לעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-16% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות בדצמבר וכ-18% בממוצע שנת 2011, לעומת כ-20% בממוצע שנה קודמת.
- בדצמבר צמצם הציבור את החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים בכחצי מיליארד שקל.
- שווי החזקות הציבור בכל תעודות הסל מגיע לכ-48.5 מיליארד שקל בסוף שנת 2011, לעומת כ-49 מיליארד שקל בסוף נובמבר.
- בסיכום שנתי ירדו החזקות הציבור בתעודות סל בכ-6.5 מיליארד שקל, בעיקר עקב ירידה בשערי המניות בארץ.

קרנות נאמנות

- בדצמבר התגברו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל, נטו. קרנות אלה בלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.
- בקרנות האג"ח הסתכמו הפדיונות נטו בכ-1.5 מיליארד שקל בדצמבר ובסכום ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011.
- מאידך, בקרנות השקליות נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.6 מיליארד שקל בדצמבר וכ-2.3 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011.
- בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו בדצמבר פדיונות בסכומים לא מהותיים, כאשר סך הפדיונות נטו בקרנות אלה, מתחילת השנה, מגיע לכ-2.4 וכ-0.7 מיליארד שקל, בהתאמה.

נתונים עיקריים - פירוט

| 1-12/2011 | דצמבר 2011 | |
|-----------|------------|--------------------------------------------------|
| | | 1. ערך שוק (מיליארדי שקלים) |
| 600.1 | | א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים) |
| 737.4 | | ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים) |
| 122.5 | | ג. מלווה קצר מועד |
| | | 2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים) |
| 1,727 | 1,293 | א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים) |
| 3,771 | 3,335 | ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים) |
| 1,175 | 715 | ג. מלווה קצר מועד |
| | | 3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות) |
| 357 | 335 | א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25 |
| 45 | 33 | ב. אופציות וחוזים על מט"ח |
| | | 4. גיוס הון וחברות חדשות |
| 11 | 0 | א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה |
| | | ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים) |
| 6,584 | 908 | ב.1. מניות והמירים* |
| 5,092 | 144 | מזה: גיוס הון בישראל |
| 40,645 | 1,682 | ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות* |
| 5,744 | 0 | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים" |
| 64,596 | 6,709 | ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו |
| 3,080 | (1,840) | ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו |
| | | 5. שינוי נומינלי במדדי שערים |
| (18.2%) | 0.3% | א. ת"א-25 |
| (20.1%) | (0.6%) | ב. ת"א-100 |
| (23.1%) | 0.2% | ג. "יתר" |
| (9.4%) | (0.7%) | ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011) |
| 5.0% | 0.9% | ה. איגרות-חוב ממשלתיות |
| (0.3%) | 1.0% | ו. תל-בונד 60 |
| 593 | | 6. מספר חברות שמניותיהן רשומות |
| (10,615) | (3,506) | 7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים) |
| (2,409) | (287) | א. קרנות מניות |
| (25,067) | (1,453) | ב. קרנות אג"ח |
| 2,292 | 679 | ג. קרנות שקליות |
| 15,763 | (2,286) | ד. קרנות כספיות |
| (735) | (118) | ה. קרנות חו"ל |
| (459) | (41) | ו. קרנות שונות |

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