

170153

סיכום חודש אוגוסט 2011:

גיוסי ענק באג"ח ומחזורי מסחר ערים באג"ח ובאופציות על ת"א-25, ירידות שערים חדות במניות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- באוגוסט, בהשפעת הורדת דירוג האשראי של ארה"ב ע"י חברת S&P ובדומה למגמה הכלל עולמית, הסתכם המסחר במניות בתל-אביב בירידות שערים חדות. מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-7.5% והשלים ירידה של כ-14.6% מתחילת השנה.
- ביום א', ה-7 באוגוסט, הופעל "מנתק זרם" וזאת בעקבות ירידת מדד ת"א-25 ביותר מ-5% במסחר הפתיחה. בסיכום יומי ירדו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-7%.
- ירידות שערים חדות אפיינו את כל המדדים המובילים, החודש. מדד ת"א-ביטוח בלט עם ירידה חדה של כ-16% ומדדי ת"א תקשורת ות"א ביומד ירדו בכ-14%.
- המחזור היומי במניות באוגוסט, החודש השני לחופשת הקיץ, הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל – בדומה למחזור הממוצע בחודשים אפריל-יולי ונמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- יצוין כי במחצית הראשונה של החודש נרשמו מחזורי מסחר ערים, בסך של כ-2 מיליארד שקל ביום, ואילו במחצית השנייה של החודש ירדו המחזוריים בשיעור חד והסתכמו בממוצע בכ-1.4 מיליארד שקל.
- בשוק המניות הראשוני נמשך הקיפאון, ששרר בחודש הקודם, וגיוסו כ-130 מיליון שקל בלבד בארבע הנפקות זכויות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-3.8 מיליארד שקל, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- לקראת סוף החודש פרסמו 20 חברות תשקיפי מדף – האחרונים על בסיס דו"חות כספיים לרבעון הראשון של 2011. תשקיפי מדף מהווים מסגרת לגיוסי הון בשנתיים הקרובות.
- חברת הביומד **ביוליין אר אקס**, שמניותיה נסחרות בת"א, רשמה את מניותיה למסחר בבורסת הנאסד"ק לקראת סוף יולי. כיום רשומות למסחר בת"א 50 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ו-6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.
- דירקטוריון הבורסה אישר את קבלת "**בנק ברקליס**" כחבר חדש בבורסה, המתווסף לחמשת חברי הבורסה הזרים הקיימים - שהם בנקים או בתי השקעות בינלאומיים מובילים. כיום יש 28 חברי בורסה - 16 בנקים ו-12 בתי השקעות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בשונה מהמסחר במניות, הסתכם במגמה מעורבת.
- איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "שחר" וצמודות המדד בלטו עם עליות שערים של כ-2.7% וכ-1.7%, בהתאמה. מאידך, מדדי התל-בונד הצמודים ירדו בכ-1.1%-1.8% ואיגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "גילון", ירדו בכ-0.7%.
- יצוין כי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-3% וזאת במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-3.7%.

- המחזור היומי באיגרות חוב באוגוסט הסתכם בכ-4.6 מיליארד שקל – גבוה בכ-27% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה והיה הגבוה ביותר מאז מרץ 2009. עיקר העלייה במחזורים נובעת מגידול חד במחזורי המסחר באג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "שחר".
- במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-1.1 מיליארד שקל ביום – דומה למחזור הממוצע בחודשיים הקודמים ונמוך בכ-17% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.
- הממשלה גייסה החודש בבורסה, סכום של כ-4.4 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשים מרץ-יולי, כאשר כ-65% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-6.8 מיליארד שקל ומסוג "שחר" בסך כ-0.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל באוגוסט, ובכ-7.6 מיליארד שקל בסיכום מתחילת שנת 2011.
- באוגוסט גייס הסקטור העסקי כ-3.8 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום מתחילת 2011 גייסו חברות כ-31.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-73% מסך הגיוס בכל שנת 2010.
 - כ-3.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות שש הנפקות אג"ח, לציבור. בלטו **פועלים הנפקות** וחברת התקשורת **סלקום** (דואלית), שגייסו כ-1.6 וכ-1.1 מיליארד שקל, בהתאמה. כ-87% מהסכום שגויס בהנפקות החודש, הינו באמצעות אג"ח צמודות מדד ויתרת הסכום גויסה באמצעות הנפקות של אג"ח לא צמודות בריבית קבועה.
 - יצוין כי 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-7 מיליארד שקל, המהווים יחד כ-72% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
 - כ-42% מהסכום שגויס בהנפקות מתחילת 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).
 - כ-200 מיליון שקל גויסו בהקצאה פרטית שביצעה **שיכון ובינוי**.
 - כ-400 מיליון שקל גויסו ע"י **חברת החשמל** בהנפקת אג"ח צמודות מדד, במסגרת "רצף מוסדיים". יצוין כי מתחילת גיוסו כ-5 מיליארד שקל במסגרת זו, מהם כ-4 מיליארד שקל ע"י חברת החשמל, לעומת 2-3 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2008-2010.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-8/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,850	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,753	3,268	אג"ח	
3,789	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
31,516	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 נסחרו כ-480 אלף יחידות ביום, גבוה במעט מהשיא החודשי שנרשם במאי 2010 וגבוה בכ-65% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2010.
- באופציות הדולריות, חרף התנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-3.7% ביחס לשקל, נרשמה החודש ירידה בפעילות ונסחרו כ-36 אלף יחידות ביום – מחזור הנמוך בכ-22% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- במסגרת הרחבת שוק הנגזרים, יושק המסחר באופציות על איגרות חוב ממשלתיות שקליות החל ב-10 בנובמבר 2011.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוגוסט תעודות סל חדשות.
- 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 באוגוסט זינק והיווה כ-30% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-21% בממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-23% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, באוגוסט, לעומת כ-18% מתחילת שנת 2011 וכ-20% בממוצע אשתקד.

קרנות נאמנות

- באוגוסט התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-6.2 מיליארד שקל החודש - פי שלושה לעומת הפדיונות בקרנות אלה בחודש הקודם. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לסכום ענק בהיקף של כ-17.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- מאידך, בקרנות הכספיות נמשכות היצירות והן הסתכמו בכ-4.2 מיליארד שקל באוגוסט. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-18 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות המניות התחזקו הפדיונות והסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל באוגוסט וכ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

1-8/2011	אוגוסט 2011	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	637.5	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	715.9	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	120.5	ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,850	1,662	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,753	4,625	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,242	1,059	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
345	480	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
46	36	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)
4,284	196	ב.1. מניות והמירים*
3,789	146	מזה: גיוס הון בישראל
31,516	3,769	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
5,336	386	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
37,446	4,383	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
(7,554)	(2,912)	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
(14.6%)	(7.5%)	א. ת"א-25
(17.2%)	(8.6%)	ב. ת"א-100
(22.2%)	(9.3%)	ג. "יתר"
(16.5%)	(8.9%)	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
3.1%	1.9%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
(0.1%)	(1.4%)	ו. תל-בונד 60
610		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
(1,092)	(2,951)	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
(1,481)	(623)	א. קרנות מניות
(17,473)	(6,165)	ב. קרנות אג"ח
240	38	ג. קרנות שקליות
18,184	4,169	ד. קרנות כספיות
(233)	(284)	ה. קרנות חו"ל
(329)	(86)	ו. קרנות שונות

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