

178540

סיכום חודש אוגוסט 2012
שוק ההון בחודש השני לפגרת הקיץ -
עליות שערים במניות חברות התקשורת והפיננסים,
מחזורים ערים באג"ח ונמוכים במניות, גיוסים נמוכים בשני השווקים
והתגברות היצירות בקרנות הנאמנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב, באוגוסט, התאפיין בתנודתיות והסתכם במגמה מעורבת.
- מדד ת"א-25 ירד במחצית הראשונה של החודש בכ-2% ולאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי עלה המדד בכ-1.3% וכעת הוא גבוה בכ-3% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- מדדים שבלטו לחיוב החודש היו ת"א תקשורת ות"א-פיננסים, שעלו בכ-17% וכ-7% בהתאמה, לאחר ירידה של כ-50% וכ-17% מתחילת השנה.
- מאידך, מדד ת"א בלוטק-50, שבלט עם עלייה של כ-31% מתחילת השנה, ומדד נדל"ן-15 רשמו החודש ירידה של כ-3%.
- באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-886 מיליון שקל בלבד, גבוה אך במעט לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע במחצית הראשונה של השנה. מתחילת השנה נסחרו מניות בהיקף של כ-1.0 מיליארד שקל ביום, מחזור הנמוך בכ-40% לעומת המחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- בשוק המניות הראשוני גויסו כ-105 מיליון שקל בלבד:
- כ-55 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות, מתוכם כ-52 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י אקויטל, וכ-50 מיליון שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות – מהם כ-40 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה הכשרה אנרגיה.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-2.5 מיליארד שקל – סכום הנמוך בכ-33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים, במרבית סוגי איגרות החוב.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד והממשלתיות שקליות מסוג "שחר" ירדו בכ-0.9%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.2% ואילו איגרות החוב הממשלתיות שקליות מסוג "גילון" נותרו החודש ללא שינוי.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שבלטו עם עלייה של כ-9% מתחילת השנה, ירדו החודש בכ-0.1% וזאת חרף התחזקות הדולר בכ-0.8% מול השקל באוגוסט.
- המחזור היומי באיגרות חוב, באוגוסט, הסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל – דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה וגבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2011.
- במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-562 מיליון שקל באוגוסט, נמוך בכ-14% מהמחזור בחודשיים הקודמים. מתחילת השנה נסחרו מק"מ בסך כ-627 מיליון שקל ביום – מחזור הנמוך בכ-47% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- באוגוסט גייס האוצר סכום של כ-8.1 מיליארד שקל ברוטו, בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-30% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק באג"ח

ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-9.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל באוגוסט.

מתחילת השנה, על רקע הגירעון הגדל בתקציב הממשלה, גייסה הממשלה נטו כ-5 מיליארד שקל, וזאת לעומת גיוס נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בכל שנת 2011.

- הסקטור העסקי גייס באוגוסט כ-1.1 מיליארד שקל, בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-0.8 מיליארד שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור של אג"ח צמודות מדד ע"י בנקים – **דקסיה ישראל הנפקות** (כ-477 מיליון שקל) ו**אגוד הנפקות** (כ-366 מיליון שקל).
 - כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, מתוכם כ-155 וכ-107 מיליון שקל גויסו ע"י **שיכון ובינוי ואלבר**, בהתאמה.
- מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-28 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח, המהווים כ-70% מהסכום שגויס בכל שנת 2011. כ-13 מיליארד שקל גויסו בתשע הנפקות גדולות לציבור (בהיקף של כ-1 מיליארד שקל לפחות). יצוין כי הבנקים וחברות המסחר והשירותים בולטים עם הנפקות והקצאות בהיקף של כ-9.1 וכ-7.5 מיליארד שקל, בהתאמה, המהווים יחד כ-60% מהסכום שגייס הסקטור העסקי, מתחילת השנה.

נתונים עיקריים - ריכוז

1-8/2012	2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,044	1,727	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
4,155	3,771	3,268	אג"ח	
2,541	5,092	12,776	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
27,915	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 ונסחרו כ-175 אלף יחידות ביום בממוצע באוגוסט – המחזור הנמוך ביותר מאז נובמבר 2004. מתחילת 2012 נסחרו כ-237 אלף אופציות ביום – מחזור הנמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.
- באופציות הדולריות התמתנה הפעילות הערה, שאפיינה את המסחר בהן בחודשיים הקודמים, ונסחרו כ-36 אלף יחידות בממוצע ביום באוגוסט – גבוה אך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2011.

מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוגוסט תעודות סל חדשות.
- כיום נסחרות 440 סדרות של מוצרי מדדים - 266 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-174 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות. 58 מהתעודות הן תעודות בחסר.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוגוסט, היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וכ-14% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, לעומת כ-23% ו-18%, בהתאמה, בשנת 2011.
- הציבור לא שינה החזקותיו בתעודות סל על מדדי מניות באוגוסט, לאחר שמכר תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-1.8 מיליארד שקל נטו ורכש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-1 מיליארד שקל נטו, מתחילת השנה.
- לעומת זאת, הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח ומדדי סחורות בהיקף של כ-0.2 מיליארד שקל נטו באוגוסט וכ-1.2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

קרנות נאמנות

- בקרנות הכספיות התגברו היצירות והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל, לעומת כ-0.6 מיליארד שקל בממוצע בחודשיים הקודמים. מתחילת השנה נרשמו יצירות נטו בסך כ-1.7 מיליארד שקל בקרנות אלה, לאחר שבלטו עם יצירות בסך של כ-15.8 מיליארד שקל בסיכום שנת 2011
- בקרנות האג"ח ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות נטו בסך של כ-0.4-0.5 מיליארד שקל באוגוסט, בכל סוג. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות האג"ח עם יצירות נטו בסך כ-7.7 מיליארד שקל, לעומת פדיונות ענק בהיקף של כ-25 מיליארד שקל בכל שנת 2011, וקרנות חו"ל בהן מגיע סך היצירות לכ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה - הסכום הגבוה ביותר בקרנות אלה מאז שנת 2006.
- מאידך, בקרנות המנייתיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל באוגוסט וכ-1.3 מיליארד שקל מתחילת השנה.

1-8/2012	אוגוסט 2012	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
581.5		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
774.4		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
125.6		ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
1,044	886	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
4,155	4,194	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
627	562	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
237	175	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
36	37	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
2	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
2,933	108	ב.1. מניות והמירים*
2,541	105	מזה: גיוס הון בישראל
27,915	1,169	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
4,231	0	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
58,329	8,056	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
5,253	(1,247)	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
3.2%	1.3%	א. ת"א-25
2.2%	0.3%	ב. ת"א-100
(7.2%)	(1.2%)	ג. "יתר"
27.3%	(3.1%)	ד. בלוטק-50
4.4%	(0.5%)	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
3.1%	(0.4%)	ו. תל-בונד 60
556		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
11,563	1,784	א. קרנות מניות
(1,281)	(255)	ב. קרנות אג"ח
7,692	418	ג. קרנות שקליות
1,287	58	ד. קרנות כספיות
1,717	1,063	ה. קרנות חו"ל
2,093	509	ו. קרנות שונות
55	(9)	

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