

13

פברואר
2013

קירה חודשית



סיכום חודש פברואר 2013

עליות שערים במניות – בהובלת מדדי ת"א-ביטוח ויתר-50
הושק מדד אג"ח חדש – תל-בונד תשואות
הנפקו תעודות סל ראשונות על מדדי תל-בונד צמודות
ותל-בונד צמודות-יתר
והמשך יצירות רחבות היקף בקרנות הכספיות ובקרנות האג"ח

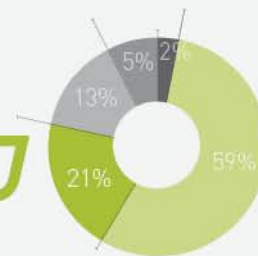
נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

שוק המניות

- בפברואר עלו מרבית מדדי המניות המובילים, כאשר בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-3.7% לאחר ירידה של כ-0.7% בינואר ועלייה בכ-9% בשנת 2012.
- במרבית המדדים נרשמו בפברואר עליות שערים של עד 5%, כאשר מדד ת"א-ביטוח בלט בעליה של כ-8% ומדד ת"א יתר-50 שעלה החודש בכ-6.5% והוא ממשיך לבלוט מתחילת השנה בעלייה בכ-11.5%.
- מדד ת"א בלוטק-50 נותר החודש ללא שינוי ומתחילת השנה עלה בפחות מחצי אחוז, לאחר עלייה של יותר מ-15% בשנת 2012.
- המחזור היומי במניות (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל בפברואר. בסיכום החודשיים הראשונים של שנת 2013 נסחרו מניות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום בדומה למחזור הממוצע בשנת 2012.
- בשוק המניות הראשוני גויסו בפברואר ע"י חברות נסחרות כ-315 מיליון שקל, בלבד:
 - כ-300 מיליון שקל גויס בשש הנפקות לציבור ושתי הנפקות זכויות. כ-135 גויסו מהציבור ע"י חברת הנדל"ן וילאר, כ-63 וכ-49 מיליון שקל גויסו מהציבור ע"י חברות הייטק **איתמר מדיקל** ו**אנלייט אנרגיה**, בהתאמה.
 - כ-15 מיליון שקל גויסו בחמש הקצאות פרטיות.
- פברואר היה החודש האחרון לפרסום תשקיפי מדף המבוססים על הדו"חות הכספיים לספטמבר 2012, ובמהלכו פורסמו 13 תשקיפי מדף לפיהם יוכלו החברות לגייס הון בשנתיים הקרובות.

שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בדומה למסחר במניות, הסתכם בעליות שערים במרבית המדדים המובילים.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד המשיכו לבלוט החודש בעלייה בכ-1% בדומה לעלייה בחודש הקודם, וזאת לאחר שבלטו אשתקד בעלייה בכ-10.3%.



- איגרות החוב הממשלתיות שקליות מסוג "שחר" עלו החודש בכ-0.7% ואילו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והשקליות מסוג "גילון" נותרו החודש כמעט ללא שינוי.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח נותרו גם הן כמעט ללא שינוי בפברואר וזאת בדומה לשינוי בשער הדולר ביחס לשקל.
- ב-18 בפברואר הושק מדד תל-בונד תשואות הכולל אג"ח חברות צמוד מדד בדירוג (BBB-) עד (A). במדד 66 אג"ח חברות צמוד מדד בריבית קבועה, ושווי המדד כ-46 מיליארד שקל.
- המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בירידה בפעילות והמחזור היומי באיגרות חוב (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-3.9 מיליארד שקל בפברואר, נמוך בכ-22% מהמחזור בחודש הקודם. למרות זאת, המחזור הממוצע באיגרות חוב בחודשיים הראשונים של 2013 מגיע לכ-4.5 מיליארד שקל והוא גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת.
- המחזור היומי במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-720 מיליון שקל בפברואר בדומה למחזור בחודש הקודם, וגבוה בכ-14% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- בפברואר גייס האוצר כ-6 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, בדומה לסכום שגייס בחודש הקודם, כ-78% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-22% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש לא נרשמו פדיונות אג"ח ממשלתי, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-6 מיליארד שקל לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-4 מיליארד שקל בינואר.
- הסקטור העסקי גייס בפברואר כ-2.5 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-2 מיליארד שקל גויס החודש ב-13 הנפקות לציבור של אג"ח, הנפקות האחרונות עפ"י דו"חות כספיים לסוף הרבעון השלישי של 2012. כ-85% מהסכום שגויס הינו צמוד מדד והיתר אג"ח לא-צמוד, רובו נושא ריבית קבועה. רוב הסכום - כ-1.1 מיליארד שקל - גויס ע"י עשר חברות נדל"ן, וההנפקה הגדולה הייתה של חברת הליסינג **שלמה החזקות** שגייסה כ-0.4 מיליארד שקל.
 - כ-0.3 מיליארד שקל גויס בשבע הקצאות פרטיות של אג"ח צמוד מדד וכ-0.2 מיליארד שקל גויס בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח הנסחר ב"רצף מוסדיים".

נתונים עיקריים - ריכוז

1-2/2013	2012	2011	(במיליוני שקלים)	
1,084	1,077	1,727	מניות	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,463	4,099	3,771	אג"ח	
945	3,391	5,092	מניות(1)	גיוס הון בתל-אביב
8,844	39,678	40,645	אג"ח לא ממשלתי (2)	

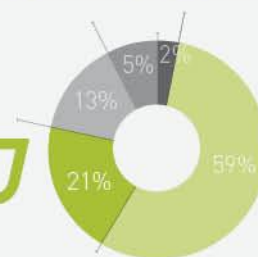
(1) - כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

(2) - כולל איגרות חוב חברות, מובנות, תעודות פיקדון, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

13

פברואר
2013

קירה חודשית



שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-194 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר, נמוך במעט לעומת המחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-17% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-37 אלף יחידות בממוצע ביום בפברואר, בדומה לחודש הקודם וגבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2012.

תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו לראשונה בפברואר ארבע סדרות של תעודות סל על מדד תל-בונד צמודות-יתר ושלוש סדרות של תעודות סל על מדד תל-בונד צמודות, שהושקו במאי 2012.
- הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-200 מיליון שקל בפברואר, רובן בשבע הסדרות החדשות, לאחר הפסקה בת חודש ורכישות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- הציבור רכש בפברואר תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהיקף של כ-1 מיליארד שקל נטו, בדומה לחודש הקודם. בסיכום החודשיים הראשונים של 2013 רכש הציבור סלים על מדדי מניות בחו"ל בסך כ-2.1 מיליארד שקל, סכום הנמוך בכ-10% מסך הרכישות בכל שנת 2012. בנוסף הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך נטו של כ-0.7 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשים ינואר ופברואר 2013, לאחר רכישות בהיקף של כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מניות בפברואר היווה כ-23% ממחזור המסחר במניות לעומת כ-20% בשנת 2012. לעומת זאת, מחזור המסחר בתעודות סל על אג"ח היווה כ-11% מהמחזור באג"ח לא ממשלתי, ירידה לעומת כ-14% בשנת 2012.

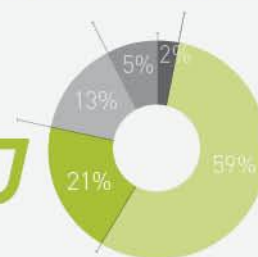
קרנות נאמנות

- בקרנות הכספיות התמתנו היצירות בפברואר והסתכמו בסכום רחב היקף בסך כ-2.4 מיליארד שקל נטו. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לסכום של כ-6.6 מיליארד שקל לאחר יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל בלבד בסיכום שנת 2012, וזאת בין היתר בעקבות הוראת בנק ישראל שלא לגבות דמי משמרת ממחזיקים בקרנות אלה.
- בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות בפברואר בכ-2.8 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-3.6 מיליארד שקל בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו ביצירות ענק בסך כ-17.6 מיליארד שקל בסיכום שנת 2012.
- בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות בכ-0.5 מיליארד שקל נטו בפברואר בדומה לחודש הקודם ולאחר יצירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2012.

13

פברואר
2013

קירה חודשית



החלטות דירקטוריון

הבורסה מתאימה את שעות המסחר במניות ונגזרים לשווקים הבינלאומיים -
דירקטוריון הבורסה אישר לשנות את שעות המסחר, במטרה לקרב את שעות הפעילות במניות ובנגזרים בתל-אביב לשעות הנהוגות בבורסות מובילות באירופה, וליצור חפיפה חלקית עם המסחר בניו-יורק. השינוי צפוי לתרום לגידול במחזורי המסחר במניות, לגידול בפעילות שחקני ארביטראז' מקומיים וזרים, לשיפור בנזילות המניות הכלולות במדדים המובילים בכלל ובמניות הדואליות בפרט ולהפיכת הבורסה לאטרקטיבית יותר למשקיעים זרים.

השינוי בשעות המסחר מתוכנן להיכנס לתוקפו במחצית הראשונה של חודש אפריל וטעון אישור רשות ניירות ערך.

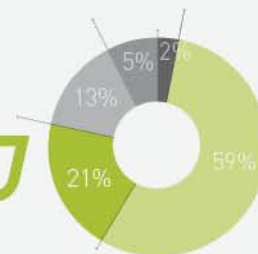
[לפרטים נוספים אודות עיקרי השינוי ושעות המסחר החדשות, לחץ כאן:](#)



13

פברואר
2013

קירה חודשית



נתונים
עיקריים -
פירוט

1-2/2013	פברואר 2013	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
628.0		א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)
830.5		ב. איגרות חוב (ללא תעודות סל)
120.1		ג. מילווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע* (מיליוני שקלים)
1,084	1,034	א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)
4,463	3,864	ב. איגרות חוב (כולל תעודות סל)
724	720	ג. מילווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
199	194	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
38	38	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
0	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
1,043	353	ב.1. מניות והמירים**
945	313	מזה: גיוס הון בישראל
8,844	2,483	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות**
609	277	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
12,094	6,051	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
1,901	6,051	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
3.0%	3.7%	א. ת"א-25
4.0%	4.2%	ב. ת"א-100
9.8%	5.3%	ג. "יתר"
0.3%	0.0%	ד. ת"א בלוטק-50
-0.5%	0.3%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
0.8%	0.6%	ו. תל-בונד 60
	529	6. מספר חברות שמוניתינהן רשומות***
12,449	4,855	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
270	137	א. קרנות מניות
6,432	2,831	ב. קרנות איגרות חוב
-1,075	-524	ג. קרנות שקליות
6,656	2,413	ד. קרנות כספיות
170	1	ה. קרנות חו"ל
-4	-3	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

** כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ותעודות סל.

*** לא כולל 9 מנפיקות תעודות סל.