



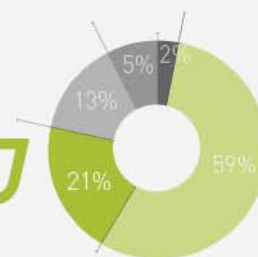
סיכום חודש מרץ 2013

עליות שערים בהובלת מניות התקשורת והביטוח
גיוסים בולטים ע"י חברות נדל"ן
והמשך יצירות רחבות היקף בקרנות הכספיות ובקרנות האג"ח

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

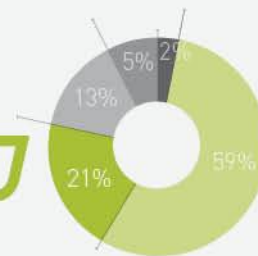
שוק המניות

- חודש מרץ הסתכם במגמה מעורבת במדדי המניות המובילים.
- בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 ב-1.3% והשלים עלייה של 4.4% ברבעון הראשון של שנת 2013, לאחר עלייה בכ-9% בשנת 2012.
- מרבית המדדים עלו החודש עד 5%, כאשר מדד ת"א-תקשורת בלט בעלייה של 6.7%. מאידך, מדדי בלוטק-50 ות"א בנקים ירדו בכ-2%-3% ומדד ת"א-75 ירד ב-0.4%.
- בסיכום הרבעון הראשון של 2013 עלו מרבית מדדי המניות עד 6%, כאשר בלט מדד ת"א יתר-50 שהוביל בעלייה של כ-12%. לעומת זאת, מדדי ת"א-טכנולוגיה ובלוטק-50 ירדו בכ-2%-3%.
- המחזור היומי במניות (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל במרץ. בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2013 נסחרו מניות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום, גבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- בשוק המניות הראשוני גויסו במרץ ע"י חברות נסחרות כ-550 מיליון שקל, בלבד:
 - כ-65 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ושתי הנפקות זכויות. כ-48 מיליון שקל מתוכם גויסו מהציבור ע"י חברת הנדל"ן **אידיאו גרופ**.
 - כ-485 מיליון שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות. בלטה בגודלה החודש הקצאת מניות שביצעה **דש איפקס** לבעלי מניות "מיטב", בסך כ-379 מיליון שקל, במסגרת מיזוג החברות.
- בסיכום הרבעון הראשון של 2013 גויסו בתל-אביב כ-1.5 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של מניות לעומת כ-1.1 מיליארד שקל ברבעון המקביל אשתקד. כ-47% מגיוס ההון ברבעון בוצע ע"י חברות נדל"ן.



שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.
- איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן עלו החודש בפחות מחצי אחוז. איגרות החוב צמודות המדד ירדו ב-0.9% מתחילת השנה לאחר עלייה של כ-9.5% בשנת 2012, ואילו איגרות החוב הממשלתיות השקליות עלו ב-0.4% ברבעון הראשון של 2013 לאחר עלייה של כ-7% אשתקד.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד ירדו החודש ב-0.3% וברבעון הראשון של 2013 עלו ב-1.9%, וזאת לאחר שבלטו אשתקד בעלייה בכ-10.3%.
- מדד תל-בונד תשואות, שהושק במהלך החודש הקודם והוא כולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (BBB-) עד (A), ירד ב-2% במרץ ומאז השקתו ירד ב-1.3%.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו ב-0.1% בלבד במרץ, חרף ירידה חדה יותר של 1.6% בשער הדולר ביחס לשקל. מתחילת השנה עלו איגרות החוב מסוג זה ב-0.4%, לאחר עלייה בכ-7.5% אשתקד.
- המחזור היומי באיגרות חוב (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-3.8 מיליארד שקל במרץ, בדומה למחזור בחודש הקודם. המחזור הממוצע באיגרות חוב ברבעון הראשון של 2013 מגיע לכ-4.3 מיליארד שקל והוא גבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת.
- המחזור היומי במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) ירד והסתכם בכ-600 מיליון שקל במרץ, לעומת כ-720 מיליון שקל בממוצע בחודשיים הקודמים. בסיכום הרבעון הראשון של השנה נסחר מק"מ בסך כ-685 מיליון שקל ביום, מחזור הגבוה בכ-8% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- במרץ גייס האוצר כ-5.3 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, לעומת כ-6 מיליון שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים, כ-73% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-27% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש נרשמו פדיונות אג"ח ממשלתי לא צמוד בסך כ-7.9 מיליארד שקל, כלומר סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-2.6 מיליארד שקל לאחר גיוס נטו בהיקף של כ-5.9 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של השנה.
- הסקטור העסקי גייס במרץ כ-1.9 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-1.6 מיליארד שקל גויסו החודש בתשע הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתו צמוד מדד. כ-1.3 מיליארד שקל גויסו ע"י שבע חברות נדל"ן, ביניהן חברת הנדל"ן הזרה **זראסאי גרופ** שגייסה כ-342 מיליון שקל בהנפקה ראשונית של אג"ח - הראשונה מאז נובמבר 2010. החברה גייסה כ-58 מיליון שקל נוספים בהקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים.
 - כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח, כמחצית הסכום בהקצאת אג"ח צמוד מדד שביצע **אגוד הנפקות**.
- בסיכום הרבעון הראשון של 2013 גייס הסקטור העסקי כ-10.8 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח, לעומת כ-11.9 מיליארד שקל ברבעון המקביל אשתקד. כ-42% מהסכום ברבעון הראשון גויס ע"י חברות נדל"ן.



נתונים עיקריים - ריכוז

1-3/2013	2012	2011	(במיליוני שקלים)	
1,125	1,077	1,727	מניות	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,273	4,099	3,771	אג"ח	
1,497	3,391	5,092	מניות(1)	גיוס הון בתל-אביב
10,783	39,678	40,645	אג"ח לא ממשלתי (2)	

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

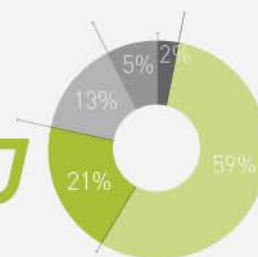
(2) - כולל איגרות חוב חברות, מובנות, תעודות פיקדון, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-202 אלף יחידות ביום בממוצע במרץ, בדומה למחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2013 ונמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-35 אלף יחידות בממוצע ביום במרץ. בסיכום הרבעון הראשון של 2013 נסחרו כ-37 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2012.

תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו במרץ שלוש סדרות של תעודות סל על מדדי מניות בינ"ל וסדרה נוספת של תעודת סחורה על הכסף.
- כיום נסחרות 445 סדרות של תעודות סל - 266 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-179 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- הציבור רכש במרץ תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל נטו, ובסיכום הרבעון הראשון של 2013 רכש הציבור סלים על מדדי מניות בחו"ל בסך כ-2.5 מיליארד שקל, סכום הגבוה במעט מסך הרכישות בכל שנת 2012. בנוסף הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך נטו של כ-0.1 מיליארד שקל במרץ וכ-1.6 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2013, לאחר רכישות בהיקף של כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.



- הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.3 מיליארד שקל במרץ וכ-0.6 מיליארד שקל בסיכום מתחילת 2013, לאחר רכישות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מניות במרץ 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 הסתכמו היצירות במרץ בסכום רחב היקף של כ-2.9 מיליארד שקל נטו. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לסכום של כ-9.5 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 התמתנו היצירות במרץ, חודש שני ברציפות, אך עדיין הסתכמו בסכום גדול של כ-1.7 מיליארד שקל נטו החודש וכ-8.1 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2013. 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 וסך היצירות בהן בסיכום מתחילת השנה נמוך מחצי מיליארד שקל, כל סוג, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל נטו במרץ ובכ-1.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2013, לאחר יצירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2012.

החלטות דירקטוריון

הבורסה מעדכנת את הפרמטרים של "ממתן התנודות"

בספטמבר 2013 החלה הבורסה להפעיל מנגנון חדש הממתן תנודות שערים חדות הנגרמות עקב טעות או פעילות חריגה. מאז הפעלתו הופחת משמעותית הצורך לבטל עסקאות שגויות. עם זאת, על מנת לא לפגוע ברציפות המסחר הוחלט לעדכן את התנאים להפעלתו: כיול הפרמטרים של התנודות (הסטטית והדינמית) וקיצור הפסקת המסחר הנגרמת עם הפעלתו כך שמשך הדחייה המרבי יהיה מעתה 6 עד 8 דקות, במקום 10 עד 12.

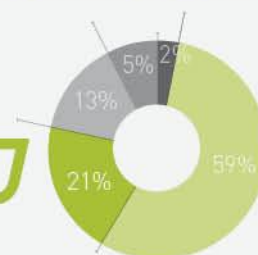
עדכון הפרמטרים ייכנס לתוקפו ב-4 לאפריל. העדכונים לקיצור משך הפסקת המסחר ממתן התנודות בשלבי הפתיחה והנעילה טעונים אישור רשות ניירות ערך וייכנסו לתוקף 5 ימים לאחר קבלת האישור.

מצ"ב הודעה לעיתונות בנושא-

http://www.tase.co.il/Heb/NewsandEvents/PRArchive/2013/Pages/PR_20130324.aspx

כמו כן, מצ"ב קישור להודעה קודמת בנושא ממתן התנודות:

http://www.tase.co.il/Heb/NewsandEvents/PRArchive/2012/Pages/PR_20120902.aspx



נתונים עיקריים - פירוט

1-3/2013	מרץ 2013	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
636.7		א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)
825.4		ב. איגרות חוב (ללא תעודות סל)
121.1		ג. מילווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע* (מיליוני שקלים)
1,125	1,219	א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)
4,273	3,840	ב. איגרות חוב (כולל תעודות סל)
685	599	ג. מילווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
200	202	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)
1,603	559	ב.1. מניות והמירים**
1,497	551	מזה: גיוס הון בישראל
10,783	1,939	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות**
679	70	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
17,391	5,297	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
3,357	-2,592	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
4.4%	1.3%	א. ת"א-25
4.9%	0.9%	ב. ת"א-100
11.1%	1.2%	ג. "יתר"
-2.3%	-2.6%	ד. ת"א בלוטק-50
-0.2%	0.3%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
1.3%	0.6%	ו. תל-בונד 60
	528	6. מספר חברות שמוניתייהן רשומות***
17,079	4,630	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
499	229	א. קרנות מניות
8,124	1,692	ב. קרנות איגרות חוב
-1,306	-231	ג. קרנות שקליות
9,549	2,893	ד. קרנות כספיות
222	52	ה. קרנות חו"ל
-9	-5	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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

*** לא כולל 9 מנפיקות תעודות סל.