

13

מאי
2013

קירה חודשית



סיכום חודש מאי 2013

עליות שערים במניות בהובלת מניות חברות הביטוח, מחזור שיא באג"ח, פעילות ערה באופציות הדולריות והמשך יצירות רחבות היקף בקרנות האג"ח ובקרנות הכספיות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

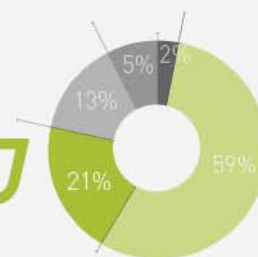
שוק המניות

- המסחר במניות במאי הסתכם בעליות שערים בכל מדדי המניות המובילים.
- בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-2% ומתחילת השנה עלה בכ-4%, לאחר עלייה בכ-9% בשנת 2012.
- מדד ת"א-ביטוח בלט החודש בעלייה של כ-10% ואחריו מדדי ת"א יתר-50 ות"א נדל"ן-15 שעלו החודש בכ-6%-7%. מדד ת"א-ביומד נותר החודש כמעט ללא שינוי ואילו מדד ת"א-תקשורת היה היחיד שירד החודש בכ-5%.
- בסיכום מתחילת השנה בולט מדד ת"א יתר-50 בעלייה של כ-24% ומדדי ת"א-ביטוח ותל-דיב בעלייה של כ-18%. לעומת זאת, מדדי ת"א-טכנולוגיה ות"א בלוטק-50 נותרו כמעט ללא שינוי.
- המחזור היומי במניות (בבורסה ומחוצה לה) הסתכם בכ-1.0 מיליארד שקל במאי, בדומה למחזור בחודש הקודם. בסיכום מתחילת 2013 היה המחזור כ-1.1 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2012.
- בשוק המניות הראשוני גויסו במאי כ-600 מיליון שקל בלבד: כ-575 מיליון שקל גויסו בשש הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות. בלטו הנפקות זכויות שביצעו **אפריקה השקעות וכלל ביוטכנולוגיה** בסך כ-218 וכ-124 מיליון שקל, בהתאמה.
- כ-20 מיליון שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו בתל-אביב כ-2.2 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של מניות, סכום גבוה בכ-7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כ-44% מגיוס ההון מתחילת השנה בוצע ע"י חברות נדל"ן.
- 35 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2012, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

13

מאי
2013

קירה חודשית



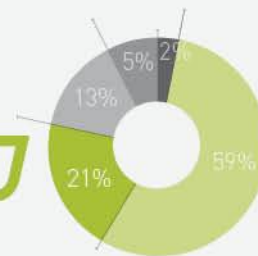
שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש הסתכם בעלויות שערים בכל המדדים המובילים.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו החודש בעלייה של כ-1% ומתחילת השנה עלו בכ-4.3%.
- מדד תל-בונד תשואות, שהושק במהלך פברואר וכולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (A) עד (BBB-), עלה ב-1.6% במאי ומאז השקתו עלה ב-2.3%.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והשקליות עלו בפחות מחצי אחוז. בסיכום מתחילת השנה עלו איגרות החוב הממשלתיות בכ-1.5%-2%.
- איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו ב-1% במאי, במקביל לעלייה חדה יותר של 2.5% בשער הדולר ביחס לשקל. מתחילת השנה עלו איגרות חוב אלה ב-0.9%.
- המחזור היומי באיגרות חוב (בבורסה ומחוצה לה) שבר החודש את השיא שנרשם באוקטובר 2008 והסתכם בכ-5.5 מיליארד שקל. המחזור היומי באיגרות חוב מתחילת 2013 מגיע לכ-4.6 מיליארד שקל והוא גבוה בכ-13% מהמחזור היומי בשנה הקודמת.
- המחזור היומי במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) עלה והסתכם בכ-836 מיליון שקל במאי, והיה המחזור הגבוה ביותר מאז דצמבר 2011. מתחילת השנה היה המחזור במק"מ כ-693 מיליון שקל ביום - גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- במאי גייס האוצר כ-5.5 מיליארד שקל ברוטו בהנפקות אג"ח, כ-68% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-32% באמצעות אג"ח צמוד מדד. החודש לא נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי בסכום מהותי, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-5.5 מיליארד שקל במאי ובכ-10 מיליארד שקל בסיכום מתחילת 2013, כמעט פי 4.5 סך הגיוס נטו בתקופה המקבילה אשתקד.
- הסקטור העסקי גייס במאי כ-4 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח:
 - כ-2.7 מיליארד שקל גויסו החודש ב-13 הנפקות לציבור של אג"ח צמוד מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו החברות **חלל תקשורת ואמות** בסך כ-0.5 מיליארד שקל כ"א.
 - כ-1.3 מיליארד שקל נוספים גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח, רובו צמוד מדד, למשקיעים מוסדיים באמצעות הרחבת סדרות סחירות. מתוכם כ-0.9 מיליארד שקל גויסו ע"י **בזק**.
- בסיכום מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי כ-17 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח, לעומת כ-19 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד. כ-39% מהסכום גויס השנה ע"י חברות נדל"ן.

13

מאי
2013

קירה חודשית



נתונים עיקריים - ריכוז

1-5/2013	2012	2011	(במיליוני שקלים)	
1,085	1,077	1,727	מניות	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,632	4,099	3,771	אג"ח	
2,200	3,391	5,092	מניות(1)	גיוס הון בתל-אביב
17,046	39,678	40,645	אג"ח לא ממשלתי (2)	

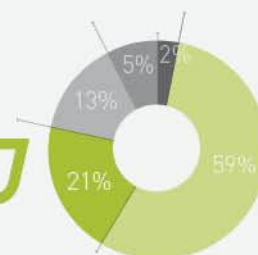
(1) - כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.
 (2) - כולל איגרות חוב חברות, מובנות, תעודות פיקדון, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות;
 לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-190 אלף יחידות ביום בממוצע במאי, ובממוצע מתחילת השנה נסחרו כ-200 אלף יחידות ביום - מחזור נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.
- באופציות הדולריות חלה במאי עלייה משמעותית בפעילות, על רקע רכישות דולרים ע"י בנק ישראל והתחזקות המטבע בכ-2.5% ביחס לשקל, ונסחרו כ-54 אלף יחידות בממוצע ביום במאי - המחזור הגבוה ביותר באופציות אלה מאז יולי 2011. בממוצע מתחילת השנה נסחרו כ-40 אלף אופציות דולריות ביום, מחזור הגבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2012.

תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו במאי ארבע סדרות של תעודות סל על מדדי מניות בינ"ל.
- כיום נסחרות 452 סדרות של תעודות סל - 273 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-179 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות
- הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך נטו של כ-0.5 מיליארד שקל במאי וכ-2.2 מיליארד שקל מתחילת 2013, גבוה בכ-77% מסך הרכישות נטו בכל 2012. בנוסף הציבור רכש במאי תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל נטו, ומתחילת 2013 בסך כ-3.5 מיליארד שקל, סכום הגבוה בכ-50% מסך הרכישות בכל שנת 2012.



- הציבור רכש תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.1 מיליארד שקל במאי וכ-0.9 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר רכישות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בכל שנת 2012.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מניות במאי היווה כ-25% ממחזור המסחר במניות לעומת כ-20% בשנת 2012. לעומת זאת, מחזור המסחר בתעודות סל על אג"ח היווה כ-12% מהמחזור באג"ח לא ממשלתי, לעומת כ-14% בשנת 2012.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח התגברו היצירות במאי והסתכמו בסכום גדול של כ-3.1 מיליארד שקל נטו. קרנות אלה בולטות השנה עם יצירות נטו בסך כ-13.8 מיליארד שקל, לאחר שבלטו גם אשתקד ביצירות ענק בסך כ-17.6 מיליארד שקל בסיכום שנת 2012.
- בקרנות הכספיות התמתנו היצירות החודש ועדיין הסתכמו בסכום רחב היקף בסך כ-1 מיליארד שקל נטו. סך היצירות נטו בקרנות אלה מגיע לכ-12.4 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, 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 המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן בסיכום מתחילת השנה מגיע לכ-0.9 ו-0.2 מיליארד שקל בהתאמה. בקרנות השקליות לא נרשמה במאי פעילות מהותית, בדומה לחודש הקודם, וזאת לאחר הפדיונות שאפיינו אותן מתחילת השנה והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2013, לאחר יצירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2012.

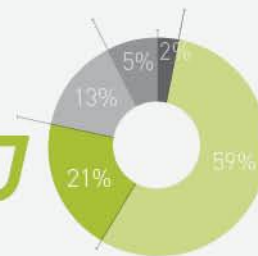
החלטות דירקטוריון

1. הארכת שעות המסחר בבורסה תכנס לתוקף ב-16 ביוני 2013
 - השינוי יתאים את שעות המסחר לשווקים הבינלאומיים
 - המסחר בכל ניירות הערך ובנגזרים יימשך בימים ב' עד ה' עד 17:25. בשאר השעות לא יהיה שינוי.
 - לפרטים נוספים: http://www.tase.co.il/Heb/NewsandEvents/PRArchive/2013/Pages/PR_20130526.aspx
2. הבורסה מיישרת קו עם בורסות נגזרים בעולם: החל מה-3 ביולי: אופציות שבועיות וחוזים עתידיים שבועיים על מדד ת"א-25
 - הרחבת אפשרויות הפעולה באופציות על מדד ת"א-25 באמצעות הוספת מועד מימוש
 - כלי נוסף לגידור סיכונים של הטווח הקצר
 - לעידוד הנזילות באופציות השבועיות תינתן למחוללי הציטוטים מכסת פקודות יומית עליה לא יחול
 - יחס פקודות-מחזורים
 - לפרטים נוספים: http://www.tase.co.il/Heb/NewsandEvents/PRArchive/2013/Pages/PR_20130526_2.aspx

13

מאי
2013

קירה חודשית



נתונים עיקריים - פירוט

1-5/2013	מאי 2013	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
636.5		א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)
845.5		ב. איגרות חוב (ללא תעודות סל)
123.3		ג. מילווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע* (מיליוני שקלים)
1,085	1,045	א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)
4,632	5,459	ב. איגרות חוב (כולל תעודות סל)
693	836	ג. מילווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
197	187	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
41	56	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)
2,335	625	ב.1. מניות והמירים**
2,200	600	מזה: גיוס הון בישראל
17,046	4,079	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות**
1,602	0	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
28,856	5,541	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
10,116	5,447	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
3.9%	2.1%	א. ת"א-25
5.6%	2.3%	ב. ת"א-100
17.3%	3.5%	ג. "יתר"
0.3%	3.8%	ד. ת"א בלוטק-50
1.5%	0.1%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
3.3%	0.8%	ו. תל-בונד 60
		6. מספר חברות שמוניותיהן רשומות***
521		
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
25,908	4,431	א. קרנות מניות
874	267	ב. קרנות איגרות חוב
13,782	3,142	ג. קרנות שקליות
-1,336	-42	ד. קרנות כספיות
12,365	1,034	ה. קרנות חו"ל
249	40	ו. קרנות שונות
-26	-10	

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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

*** לא כולל 9 מנפיקות תעודות סל.