



עמוד הבית > חדשות המערכת > מאקרו כלכלה

מאקרו כלכלה

שווי שוק החברות בישראל בתשס"ח ירד ב-225 מיליארד שקלים! (נת' דזאג'יס (בתמונה) קובו אקאי, מנהל המחלקה הכלכלית ב'מרץ השקעות')

28/09/2008

קובו אקאי, מנהל המחלקה הכלכלית: "שווי השוק של החברות ירד בשנה העברית החולפת ב-225 מיליארד שקל ניתן היה לפסוח על שנת תשס"ח"



שוק המניות:

לאחר חמש שנים של עליות שערים וגאות בשוקי ההון בארץ ובעולם, ירדו מדדי המניות בבורסה בתל אביב בשנת תשס"ח במקביל לירידות דומות בשוקי ההון בעולם. כל זאת על רקע משבר הנדל"ן בארצות הברית ובעקבותיו המשבר בענף הפיננסים בארה"ב, יחד עם עליית מחירי הסחורות והנפט לרמות שיא.

שווי השוק של כל המניות וההמ"רים בבורסה בתל אביב, ירד מרמה של 879 מיליארד שקל בראש השנה שעברה לרמה של 654 מיליארד שקל כיום, ירידה שווה של 225 מיליארד שקל.

בסיכום שנתי ירד מדד תל אביב 25 ב-16%, מדד תל אביב 100 ירד בשיעור גבוה של 23% ואילו מדד ת"א 75 המרכז בתוכו את שבעים וחמש המניות המובילות שלאחר מדד המש"ף, ירד בשיעור חד ביותר של 42%.

בירדה חדה בלט מדד נדל"ן 15 שירד בלא פחות מ-56% בשנת תשס"ח לאור משבר הנדל"ן בארצות הברית וברחבי העולם וזאת למרות נתוני מאקרו חיוביים של המשק הישראלי שבאו לידי ביטוי בצמיחה של ג-5% בשנת תשס"ח, יחד עם ירידה באבטלה לרמה של 6.1%. המבטאת רמה שפל של 20 שנה, גירעון תקציבי נמוך והעלאת דירוג האשראי של מדינת ישראל.

נתוני מאקרו חיוביים נמוגו בעקבות חששות המשקיעים ממשבר נדילות עולמי, פשיטות רגל של בנקי השקעות מובילים בארצות הברית וחברות ביטוח והלאמתם על ידי ממשלת ארצות הברית, למרות התהוות תוכנית של הממשל בארה"ב לחילוץ המשק האמריקאי על מנת למנוע משבר עולמי קשה ביותר מאז 100 השנים האחרונות.

שוק אגרות החוב:

אגרות החוב לסוגיהן הושפעו גם בשנת תשס"ח מהמשבר הפיננסי העולמי ומעלייה בסביבת האינפלציה, על רקע עליית מחירי הנפט והסחורות, בצרוף מלחמתו של בנק ישראל באינפלציה באמצעות העלאת ריבית וריסון מוניטארי, על מנת לכנס את האינפלציה לטווח היעד של ממשלת ישראל.

מדד אגרות החוב הצמודות למדד הממשלתי עלה השנה בשיעור חד של 10% עובדה שבלטה על רקע הירידות של אגרות החוב הקונצרניות, בעקבות חששות המשקיעים ליכולת החברות למחזר הלואאות ולגייס כספים נוספים בשוקי ההון.

אגרות החוב הלא צמודות מסוג "שחר" עלו ב-5.4% למרות האינפלציה הגבוהה ועליית הריבית.

אגרות החוב הלא צמודות מסוג "גילון" נושאים ריבית משתנה, עלו בשיעור מתון של 3.5%, ציפיות המשקיעים לעליית ריבית חדה על רקע האינפלציה הגואה התבדו על רקע המשבר הפיננסי.

אגרות החוב הקונצרניות בלטו לשלילה, מה שהתחיל בירידות שערים של אגרות החוב הקונצרניות הלא מצורגות, גלש בסוף השנה העברית לירידות שערים חדות גם באגרות חוב מצורגות. את הסיבה לכך מצאים מירידת מחיר הנדל"ן בעיקר בחוץ לארץ, מינוף גבוה של חברות הנדל"ן, חוסר יכולת לגייס והקושי ביכולת למכור נכסים ולבצע עסקאות חדשות, כך שבסיימה של שנה, אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלו בשיעור קל של 0.5%.

שוק מט"ח:

תקציב מרוסן, גרעון נמוך וצמיחה גבוהה, היו מהגורמים העיקריים שהשפיעו על שוק המט"ח בישראל בשנת תשס"ח. גם החלטתו של בנק ישראל להתערב בשוק מטבע חוץ ולהגדיל את יתרות מטבע החוץ ל- 35-40 מיליארד דולר, ע"י רכישת מטבע חוץ בקצב ממוצע של שווי מט"ח של 100 מיליון דולר, לא הצליחו לשנות את המגמה.

על פי חישובי המחלקה הכלכלית של " מרץ השקעות " שער השקל תוסף (התחזק) ב-15.6% בשנת תשס"ח, כלפי סל המטבעות בעקבות כפיסת מט"ח לארץ והמרתם לשקלים מכל סיבה שהיא.

כתוצאה מהחלשותו של הדולר בעולם, שער השקל, התחזק (תוסף) פעם נוספת לעומת הדולר ב- 0.82%, כלומר ההשפעות החיצוניות על השקל היו נמוכות יחסית, כך שסה"כ בשנת תשס"ח התחזק (תוסף) השקל לעומת הדולר ב-16.42%