

המשך תנודתיות בשערי המניות מלווה במחזורים גבוהים, גיוסים ערים בשוקי המניות והאג"ח והתחדשות היצירות בקרנות האג"ח - ביוני 2010

בחודש יוני התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה. מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ-2% ובסיכום המחצית הראשונה של 2010 השלימו ירידה של כ-7%. מדדי תל-טק 15 ות"א פיננסים-15 ירדו החודש בכ-3%, מדד ת"א נדל"ן-15 נותר ללא שינוי ואילו מדד היתר עלה בכ-3%, בהשפעת מניות חברות ושותפויות הנפט הכלולות בו. מדד חברות ושותפויות הנפט עלה החודש בכ-9%, בעקבות עלייה חדה במניות הקשורות לגילוי גז בקידוח "לויטן", ומתחילת השנה עלה בכ-11% לאחר זינוק של כ-660% בשנת 2009. בסיכום המחצית הראשונה של 2010 נרשמו ירידות שערים בכל המדדים, להוציא את מדד היתר שעלה בכ-9.5% לאחר עלייה של כ-110% בשנת 2009. מדדי פיננסים-15 ונדל"ן-15 בלטו עם ירידה של כ-15% ו-12%, בהתאמה, וזאת לאחר עלייה חדה של יותר מפי שניים אשתקד. מדד התל-טק 15 רשם ירידה מתונה של כ-4.5%, לאחר עלייה של כ-85% אשתקד.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שערים, בכל איגרות החוב לסוגיהן. בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, לטווח ארוך, עם עלייה של כ-3%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-1%. מדדי התל-בונד לסוגיהם עלו בכ-1.5%-2%, להוציא את מדד תל-בונד שקלי שעלה החודש בכ-0.6% בלבד - בדומה לעלייה שנרשמה באיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח. בסיכום מתחילת השנה עלו איגרות החוב בכ-5%-6%, למעט אג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "גילון" ואג"ח לא-ממשלתיות צמודות מט"ח, שעלו בפחות מחצי אחוז.

ביוני הסתכם המחזור היומי במניות בכ-2.1 מיליארד שקל - נמוך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד. יצוין כי ב-30 ביוני, ערב עדכון מדדי הבורסה, הסתכם המחזור בכ-4.2 מיליארד שקל - כמעט כפליים מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו ביוני כ-305 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה וגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2009. באופציות הדולריות, חרף התחזקות הדולר ביחס לשקל, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום - נמוך בכ-15% לעומת הממוצע מתחילת השנה, אך דומה למחזור הממוצע אשתקד. באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3 מיליארד שקל, נמוך במעט מהמחזור הממוצע השנה ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. מאידך, במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה והמחזור היומי הסתכם בכ-1.2 מיליארד, בדומה למחזור הממוצע בחודשיים הקודמים וכפליים מהמחזור היומי אשתקד, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ.

בשוק המניות הראשוני בוצעו שלוש הנפקות של חברות חדשות וחמש הנפקות של חברות ותיקות, בהיקף כולל של כ-2.4 מיליארד שקל. מרבית הסכום - כ-2 מיליארד שקל, גויסו ע"י קבוצת עזריאלי, בהנפקה הראשונית הגדולה ביותר של חברה פרטית בשוק המניות. החברה גייסה כחצי מיליארד שקל נוספים, בהקצאת מניות למשקיעים מוסדיים, ומניותיה נכנסו למדד ת"א-25 בתחילת חודש יולי.

שתי המנפיקות החדשות, הנוספות החודש, הן חברת הביומד - אפוסנס וחברת חיפושי הנפט - גלוב אקספ שגיסו, סה"כ יחד, כ-100 מיליון שקל. בין המנפיקות הוותיקות בולטות חברות הנפט מודיעין יהש ולפידות חלץ, שגייסו כ-190 וכ-70 מיליון שקל, בהתאמה.

בסיכום המחצית הראשונה של השנה מגיע סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, לכ-7.1 מיליארד שקל - גבוה בכ-10% מהסכום שגויס בכל שנת 2009.

בשוק מוצרי המדדים התווספו ביוני 12 סדרות חדשות, הכוללות - תשע אופציות כיסוי על מדדי מניות בחו"ל ושלוש תעודות סל מורכבות - משולבות מדדים. במקביל פקעו ונמחקו מהמסחר תשע סדרות של אופציות כיסוי ושתי סדרות של תעודות מורכבות - מנוטרלות מטבע. כיום נסחרות 404 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 273 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-30 תעודות סחורה ואחר. 66 מהתעודות הן מורכבות, 53 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביוני 2010, היווה כ-15% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-6/2010	2009	2008		
2,229	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,191	4,082	4,020	אג"ח	
7,081	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
19,974	36,458	23,354	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.

הממשלה גייסה ביוני בבורסה, סכום של כ-4 מיליארד שקל - כ-70% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-30% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח צמודות מדד, מסוג "גליל", בהיקף של כ-9.9 מיליארד שקל. סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-5.9 מיליארד שקל ביוני ובכ-5.5 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של 2010.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-4.5 מיליארד שקל ובסיכום המחצית הראשונה של 2010 גייס כ-20 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009:

- כ-3.9 מיליארד שקל גויסו ב-12 הנפקות לציבור. כ-2.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו **אלביט מערכות וקבוצת דלק**, בסך של כ-1.1 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-390 מיליון שקל גויסו בהקצאות של אג"ח למשקיעים מוסדיים. מרביתם, כ-380 מיליון שקל, גויסו ע"י החברה הלא בורסאית – **מקורות**, במסגרת "רצף מוסדיים".
- כ-170 מיליון שקל הוזרמו לחברות הנדל"ן **אמות ומבנה תעשייה**, יחד, עקב מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

ביוני, התחדשו היצירות בקרנות האג"ח, לאחר הפסקה בת חודשיים, והסתכמו בכ-2.1 מיליארד שקל. בסיכום המחצית הראשונה של 2010 בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-5.5 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-1 מיליארד שקל ביוני ובכ-1.8 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות התגברו החודש הפדיונות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-0.3 מיליארד שקל בינואר-מאי. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-0.8 וכ-0.2 מיליארד שקל, בהתאמה.

יוני 2010 **1-6/2010**

1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)		
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	685.8	
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	677.4	
ג. מלווה קצר מועד	114.2	
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)		
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,229	2,114
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,191	3,015
ג. מלווה קצר מועד	1,024	1,184
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	308	306
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	38	32
4. גיוס הון וחברות חדשות		
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	11	3
ב. מספר הנפקות לציבור		
ב.1. מניות והמירים	53	8
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	67	12
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)		
ג.1. מניות והמירים*	7,341	3,032
ג.2. מזה: גיוס הון בישראל	7,081	3,032
ג.3. איגרות חוב לא ממשלתיות*	19,974	4,513
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	2,172	390
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	27,240	4,070
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-5,481	-5,874
5. שינוי נומינלי במדדי שערים		
א. ת"א-25	-7.2%	-1.9%
ב. ת"א-100	-7.0%	-1.9%
ג. "יתר"	9.4%	3.3%
ד. תל-טק 15	-4.3%	-3.4%
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	5.1%	1.6%
ו. תל-בונד 60	6.6%	1.7%
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	610	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)		
א. קרנות מניות	7,289	2,332
ב. קרנות אג"ח	204	-110
ג. קרנות שקליות	5,531	2,115
ד. קרנות כספיות	-1,115	-831
ה. קרנות חו"ל	1,807	989
ו. קרנות שונות	825	166
	37	3

נורית דרור
יחידת המחקר

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