

ירידות שערים ומחזור שיא במניות, מחזורים ערים באג"ח ובאופציות על מדד ת"א-25 והתגברות הפעילות בשוק מוצרי המדדים – בנובמבר 2007

בנובמבר ירדו מדדי המניות המובילים, ת"א-25 ות"א-100, בכ-4.5% מהשיא בו היו בתחילת החודש, וזאת בהשפעת ירידות השערים בשוקי חו"ל. האווירה בשווקים הושפעה מההתפתחויות השליליות בבנקים ובבתי השקעות גדולים, בעקבות משבר ה"סאב פריים", והחשש מפני התפרצות מיתון בארה"ב.

בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות שערים, כאשר בלטו מניות התל-טק 15 בהן נרשמה ירידה חדה של כ-16% ומניות מדד יתר-120 עם ירידה של כ-9%.

מגמה מעורבת אפיינה את המסחר באיגרות החוב, לסוגיהן, ובסיכום חודשי נותר מדד איגרות החוב כמעט ללא שינוי. איגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד, עלו בכ-1.1% בנובמבר ובכ-6% מתחילת השנה. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו החודש ביותר מ-2%, בעקבות המשך החלשות הדולר וירידתו לשער של 3.83 שקל (הנמוך ביותר מזה כתשע שנים).

מחזורים ערים אפיינו החודש את המסחר במניות ובאג"ח והם הסתכמו בכ-2.3 וכ-3.2 מיליארד שקל ביום, בהתאמה, בדומה למחזורים הממוצעים מתחילת השנה. ב-29 בנובמבר, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם במניות מחזור שיא בהיקף של כ-5.3 מיליארד שקל.

באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם המחזור היומי בכ-415 אלף יחידות - נמוך במעט מהשיא שנרשם באפריל, ואילו באופציות הדולריות נסחרו החודש כ-30 אלף יחידות ביום – מחזור הנמוך בכ-20% מהממוצע השנה.

במהלך החודש בוצעו בשוק המקומי ארבע הנפקות לציבור ושלוש הנפקות של זכויות בסך של כ-1.1 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-0.8 מיליארד שקל, גויס בהנפקת זכויות של חברת הנדל"ן - **נכסים ובנין**, בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות – **אייס אוטו דיפו** ומשרד הפרסום **אדלר חומסקי**, שגייסו מהציבור כ-90 מיליון שקל.

כמו כן, בוצעו חמש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-250 מיליון שקל ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה למניות הזרים **לאלוני חץ** כ-185 מיליון שקל.

מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-20 מיליארד שקל – גבוה בכ-70% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

בנובמבר נרשמו שתי חברות – **סמייל 012** (חברה בת של "אינטרנט זהב" הדואלית) ו**אינקרדימייל** למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול. "סמייל 012" צורפה למדד ת"א-100 ו"אינקרדימייל" למדד תל-טק, במסגרת "המסלול המהיר". מספר החברות הדואליות, הנסחרות במקביל בתל-אביב ובחו"ל, מגיע כיום ל-65.

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים התגברה ובנובמבר הונפקו 32 סדרות של תעודות סל. החודש הונפקה לראשונה אופציית כיסוי מכר על הדולר, המצטרפת ל-10 אופציות כיסוי על מדדי מניות בחו"ל וסחורות הנסחרות כבר בבורסה. כמו כן, הונפקה תעודה מורכבת - ממונפת ראשונה על מדד תל-בונד 20. כיום נסחרות בבורסה 223 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה. שווי החזקות הציבור בהן עלה לכ-23 מיליארד שקל והמחזור היומי היווה כ-24% ממחזור המסחר במניות (הגבוה ביותר מאז ספטמבר אשתקד) וכ-10% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-3.2 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-82% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-18% אג"ח צמודות מדד - "גליל". מנגד, נרשם החודש גם פדיון ענק של אג"ח "ממשלתית קצרה" (סד' 1107), שהונפקה לראשונה באוגוסט, בשווי של כ-2.2 מיליארד שקל.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-79 מיליארד שקל, לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

נתונים עיקריים
(במיליון שקלים)

2005	2006	1-11/2007		
1,001	1,453	2,055	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	3,264	אג"ח	
12,249	11,884	20,005	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	79,482	אג"ח לא ממשלתית ⁽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.

בנובמבר גייסו שמונה חברות ותיקות כ-2.3 מיליארד שקל, באמצעות הנפקות של אג"ח צמודות מדד לציבור. בלטה **לאומי מימון**, שגייסה החודש כ-1.1 מיליארד שקל. במסגרת הרפורמה בחוק החיתום בוצעה החודש הנפקה ראשונה בשיטה הלא אחידה על-ידי **אייס אוטו דיפו**, בהיקף של כ-150 מיליון שקל, למשקיעים מוסדיים. בהנפקה בשיטה זו, מקצים החתמים את ניירות הערך למשקיעים מוסדיים עפ"י שיקול דעתם ויש להם שליטה רבה יותר על מחיר ההנפקה.

בנוסף, חברת הנדל"ן – **בריטיש ישראל** הקצתה אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-0.3 מיליארד שקל. במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסכום של כ-1.4 מיליארד שקל. מרבית הסכום, 0.9 מיליארד שקל, גויסה ע"י **בנק הפועלים**. מתחילת השנה גייסו ממוסדיים כ-32 מיליארד שקל - כמעט כפליים לעומת שנת 2006.

בנובמבר התחדשו הפדיונות בקרנות האג"ח, לאחר הפסקה בת חודש, והם הסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל, נטו. למרות זאת, המשיכו קרנות אלה לבלוט עם יצירות בהיקף של כ-15 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות נרשמו החודש פדיונות של כ-0.6 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו היצירות בסכום דומה.

1-11/2007 נובמבר 2007

			1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	890.5		א. מניות והמירים
	565.9		ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	79.4		ג. מלווה קצר מועד
			2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
	2,055	2,314	א. מניות והמירים
	3,264	3,304	ב. איגרות חוב
	843	783	ג. מלווה קצר מועד
			3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
	386	417	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	40	33	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
			4. גיוס הון וחברות חדשות
	64	4	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. מספר הנפקות לציבור
	113	11	ב.1. מניות והמירים
	146	8	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
			ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	22,575	2,046	ג.1. מניות והמירים*
	20,005	1,515	מזה: גיוס הון בישראל
	79,482	4,091	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
	36,120	1,418	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
	26,309	3,187	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	-1,336	978	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
			5. שינוי נומינלי במדדי שערים
	21.4%	-4.8%	א. כל המניות וההמירים
	28.2%	-4.0%	ב. ת"א-25
	22.9%	-4.7%	ג. ת"א-100
	9.5%	-7.2%	ד. "יתר"
	4.4%	-16.1%	ה. תל-טק 15
	4.3%	0.1%	ו. איגרות-חוב
		655	6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
			7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
	8,463	-2,265	א. קרנות מניות
	-1,919	-544	ב. קרנות אג"ח
	14,905	-1,455	ג. קרנות שקליות
	-1,000	457	ד. קרנות חו"ל
	-3,523	-723	

נורית דרור
יחידת המחקר

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