

עליות שערים, שתי חברות דאליות חדשות ומדדי שיא במניות
התגברות הגיוסים בשוק איגרות החוב, בדצמבר 2010

עליות שערים אפיינו את המסחר במניות בבורסה בתל אביב, כמו גם בשווקים בחו"ל, בדצמבר. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-6.5% והשלים עלייה של כ-15% בסיכום שנתי, הגיע ב-29 בדצמבר לרמת שיא. מדד יתר-ת"א, שעלה בכ-11.5%, בולט עם עלייה שנתי של 27%, בזכות חברות הנפט והגז.

עליות שערים של 5%-8% אפיינו החודש את כל המדדים המובילים. בסיכום שנת 2010 עלה מדד נדל"ן-15 בכ-15.5% ואילו מדדי ת"א בנקים ותל-טק 15 עלו בכ-7% וכ-5% בהתאמה, בלבד. מניות הנפט השלימו עלייה חדה של כ-50% בשנת 2010, לאחר זינוק של יותר מפי 7.5 בשנה שקדמה לה.

המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין בירידות שערים. איגרות החוב צמודות המדד לסוגיהן, ירדו בכ-1%. ובסיכום שנתי עלו בכ-11%. ירידה מתונה של כ-0.3% אפיינה החודש את איגרות החוב הממשלתיות השקליות, מסוג "שחר", שעלו בכ-6% בסיכום שנת 2010.

המחזור היומי במניות הסתכם, בדצמבר, בכ-2.1 מיליארד שקל – גבוה במעט לעומת החודש הקודם. בסיכום שנת 2010 נסחרו מניות בהיקף של כ-2 מיליארד שקל ביום, מחזור הגבוה בכ-20% לעומת השנה הקודמת וקרוב לשיא שנרשם ב-2007. באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בדצמבר בכ-3.5 מיליארד שקל, נמוך במעט מהמחזור בחודש הקודם, ובסיכום שנתי הגיע לכ-3.3 מיליארד שקל ביום, נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2009.

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בדצמבר כ-260 אלף יחידות ביום בלבד – המחזור הנמוך ביותר שנרשם השנה. בסיכום שנתי נסחרו כ-290 אלף יחידות ביום – מחזור הגבוה בכ-15% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009,

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-1.1 מיליארד שקל:

- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור וחמש הנפקות זכויות, כאשר בלט בנק **דיסקונט**, שגייס כ-460 מיליון שקל בשתי הנפקות (ציבור וזכויות). בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות – **אלקטרה צריכה ובראק א.נ.וי**, שגייסו מהציבור כ-122 וכ-69 מיליון שקל, בהתאמה. במהלך 2010 הנפיקו בבורסה 17 חברות חדשות.
 - כ-190 מיליון שקל גויסו ב-8 הקצאות פרטיות, וכ-170 מיליון שקל נוספים הוזרמו לשלוש חברות בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה, מהם כ-130 מיליון שקל **למודיעין יהש**.
- בסיכום שנת 2010 גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-12.8 מיליארד שקל, מתוכם כ-2 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

החודש החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית **פלוריסטם** ובמניות חברת המחשבים הישראלית **אלוט**, שמניותיהן נסחרות בנאסד"ק. כיום רשומות למסחר בתל-אביב 48 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב. מניות שתי החברות יצורפו למדדי יתר ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות חדשות למדדי הבורסה, בשבועות הקרובים.

בשוק מוצרי המדדים התווספו בדצמבר תשע תעודות סל חדשות ובמקביל נמחקו מהמסחר שמונה אופציות כיסוי. כיום נסחרות 416 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 283 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 104 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-29 תעודות סחורה ואחר. 69 מהתעודות הן מורכבות, 56 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-18 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בממוצע שנת 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-20% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2010	2009	2008		
2,040	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,268	4,082	4,020	אג"ח	
12,776	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
42,929	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 בדצמבר, בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל. כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. בסיכום שנת 2010 הסתכם גיוס ההון נטו בכ-11.5 מיליארד שקל – לעומת כ-30 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2009 ו-2008.

הסקטור העסקי הרחיב את פעילותו בשוק האג"ח וגייס בדצמבר כ-5.7 מיליארד שקל, באמצעות 21 הנפקות לציבור:

- כ-5.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות 22 הנפקות אג"ח לציבור. כ-3.3 מיליארד שקל מתוכם, גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד והיתר באמצעות אג"ח לא-צמודות (-) (כ-80% מהן נושאות ריבית קבועה ו-20% ריבית משתנה). הנפקות בולטות החודש היו של **פועלים הנפקות ושופרסל**, שגייסו כ-1.6 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-0.3 מיליארד שקל גויסו בהקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים, מהם כ-0.2 מיליארד שקל ע"י החברה הלא-בורסאית **נתיבי הגז**.

בסיכום שנת 2010 גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-43 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח – גבוה בכ-18% לעומת הסכום שגויס בשנת 2009. הסקטור הבנקאי וחברות הנדל"ן בלטו עם גיוסים בהיקף של כ-15.3 וכ-8.5 מיליארד, בהתאמה.

מגמה מעורבת אפיינה את קרנות הנאמנות בדצמבר, כאשר בקרנות האג"ח ובקרנות הכספיות נרשמו פדיונות ענק בסך של כ-2.2 מיליארד שקל בכל סוג, בקרנות המנייתיות ובקרנות השקליות נרשמו יצירות בהיקף של כ-0.8 מיליארד שקל ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה פעילות מהותית. בסיכום שנת 2010 בלטו קרנות האג"ח עם יצירות ענק בהיקף של כ-14 מיליארד שקל והקרנות השקליות שבהן נרשמו פדיונות נטו בסך כ-2.7 מיליארד שקל.

	<u>1-12/2010</u>	<u>דצמבר 2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	806		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	712		
ג. מלווה קצר מועד	135		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,040	2,060	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,268	3,460	
ג. מלווה קצר מועד	1,193	1,218	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	289	261	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	35	33	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	22	4	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	104	11	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	157	22	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	13,345	1,134	
ג.2. מזה: גיוס הון בישראל	12,776	1,076	
ג.3. איגרות חוב לא ממשלתיות*	42,929	5,759	
ג.4. מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	3,219	324	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	56,449	4,463	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	11,585	4,463	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	15.8%	6.4%	
ב. ת"א-100	14.9%	6.5%	
ג. "יתר"	31.7%	4.6%	
ד. תל-טק 15	4.9%	6.8%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	6.3%	-0.8%	
ו. תל-בונד 60	10.8%	-0.8%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות		613	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	1,715	699	
ב. קרנות אג"ח	14,136	-2,221	
ג. קרנות שקליות	-2,663	805	
ד. קרנות כספיות	1,371	-2,166	
ה. קרנות חו"ל	1,548	-263	
ו. קרנות שונות	-39	-55	

נורית דרור
יחידת המחקר

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