

**תנודתיות במדדי המניות, גיוסים ערים באג"ח, מחזורי ענק במק"מ ומחזורי שיא באופציות הדולריות - בינואר 2011**

**שוק המניות**

- המסחר במניות בבורסה בתל-אביב התאפיין בתנודתיות ובמגמה מעורבת. מדד ת"א-25, שעד ה-27 בחודש נותר כמעט ללא שינוי, ירד בימי המסחר האחרונים של ינואר, בהשפעת ההתפתחויות במצרים ובסיכום חודשי ירד המדד בכ-2.5% לאחר עלייה של כ-15% בשנת 2010.
- ירידות שערים של כ-1.7% אפיינו את מדדי ת"א-100 ויתר ת"א, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם ירידה חדה של כ-8%. מאידך, מדד התל-טק עלה החודש בכ-4%.
- המחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל בינואר, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2010.
- בשוק המניות הראשוני גויסו בינואר כ-457 מיליון שקל בלבד, ע"י הנפקות זכויות ולציבור.
- במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-1.3 מיליארד שקל בתמורה למכירת כ-5% ממניות **בנק לאומי**, שברשותה, למשקיעים שונים באמצעות בנק ההשקעות "י.ו.בי.אס". כיום נותרו בידי הממשלה כ-6.5% ממניות הבנק.

**שוק איגרות החוב והמק"מ**

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.6%, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד נותרו ללא שינוי ואילו איגרות החוב הממשלתיות השקליות מסוג "שחר" ירדו החודש בכ-0.7%.
- בלטו לחיוב איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, שעלו בכ-4.9% בעקבות התנודתיות בשער הדולר והתחזקות לעומת השקל בכ-4.5% בסיכום חודשי.
- המחזור היומי באיגרות חוב, בינואר, הסתכם בכ-3.6 מיליארד שקל, גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2010. במק"מ, בעקבות צעדים רגולטורים לבלימת החלשות הדולר מול השקל בהשפעת רכישות מסיביות ע"י משקיעי חוץ, עלה המחזור היומי לשיא של כ-1.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע ב-2010.
- הממשלה גייסה בינואר, בבורסה, סכום של כ-5.6 מיליארד שקל. כ-71% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-29% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות מסוג "שחר" בהיקף של כ-3.2 מיליארד שקל. כלומר, סך גיוס נטו הסתכם החודש בכ-2.4 מיליארד שקל.
- הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-5 מיליארד שקל:

  - כ-1.9 מיליארד שקל מתוכם גויסו ב-15 הנפקות לציבור - כ-1.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד וכ-0.3 מיליארד שקל באמצעות של אג"ח לא צמודות.
  - חברת **החשמל** הנפיקה, במסגרת "רצף מוסדיים" אג"ח צמודות מדד בסכום ענק של כ-2.5 מיליארד שקל – נמוך אך במעט מסך הגיוס בדרך זו בכל אחת משלוש השנים האחרונות.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

1/2011	2010	2009		
2,260	2,040	1,705	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,586	3,268	4,082	אג"ח	
457	12,776	6,542	מניות <sup>(1)</sup>	גיוס הון בישראל
4,964	42,929	36,458	אג"ח לא ממשלתיות <sup>(2)</sup>	

(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.

**שוק הנגזרים**

- באופציות על מדד ת"א-25, בשונה משוק המניות, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-270 אלף יחידות ביום, נמוך מעט מהמחזור הממוצע בשנת 2010. באופציות הדולריות, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, חלה עלייה חדה בפעילות ונסחרו כ-48 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-45% לעומת המחזור הממוצע בשנתיים האחרונות. ב-20 בינואר נרשם מחזור שיא, באופציות הדולריות, בהיקף של 202,869 יחידות.

**מוצרי מדדים**

- בשוק מוצרי המדדים התווספו בינואר ארבע תעודות סל חדשות על מדדים שונים וכיום נסחרות 415 סדרות של מוצרי מדדים. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בינואר, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בדומה, לממוצע שנת 2010.

**קרנות נאמנות**

- בקרנות הנאמנות נרשמו החודש יצירות ברוב סוגי הקרנות. בלטו קרנות האג"ח והקרנות הכספיות עם יצירות בהיקף של כ-1.3 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2 מיליארד שקל בחודש הקודם. יצוין כי קרנות האג"ח בלטו עם יצירות בהיקף של כ-14 מיליארד שקל בשנת 2010.

<u>2010</u>	<u>ינואר 2011</u>	
		<b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>
806	802	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
712	719	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
135	123	ג. מלווה קצר מועד
		<b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>
2,040	2,260	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,268	3,586	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,193	1,755	ג. מלווה קצר מועד
		<b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>
289	269	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
35	50	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		<b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>
22	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
13,345	522	ב.1. מניות והמירים*
12,776	457	מזה: גיוס הון בישראל
42,929	4,964	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
3,219	2,566	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
56,449	5,644	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
9,573	2,432	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>
15.8%	-2.5%	א. ת"א-25
14.9%	-1.7%	ב. ת"א-100
31.7%	-1.3%	ג. "יתר"
4.9%	3.1%	ד. תל-טק 15
6.3%	-0.2%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
10.8%	0.8%	ו. תל-בונד 60
613	611	<b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>
		<b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>
16,068	3,234	א. קרנות מניות
1,715	351	ב. קרנות אג"ח
14,136	1,275	ג. קרנות שקליות
-2,663	451	ד. קרנות כספיות
1,371	1,236	ה. קרנות חו"ל
1,548	-32	ו. קרנות שונות
-39	-47	

נורית דרור  
יחידת המחקר

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