

גיוסים ערים בשוקי המניות והאג"ח ומחזורי שיא באופציות על מדד ת"א-25 – במרס 2007

המסחר בשוק המניות במרס התאפיין בתנודתיות רבה בשערי המניות, וזאת על רקע אי יציבות בשווקים בחו"ל ושבתות במשק מחד ופרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ודו"חות כספיים רווחיים לשנת 2006, מצד שני. בסיכום חודש מרס עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-2.5% ומתחילת השנה בכ-8%. במרבית המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר מדד יתר-150 עלה בשיעור של כ-3.5% החודש (כ-14% בסיכום הרבעון הראשון של 2007). מאידך, מדד תל-טק 15 ירד במרס בכ-1.3%, לאחר עלייה בשיעור של כ-8% מתחילת השנה. מדד איגרות החוב עלה בכ-0.1%, בעקבות עלייה של כ-0.6% במדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, ולעומתן ירדו איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המדד בכ-0.4%.

במניות ובאג"ח הסתכם המחזור היומי בכ-1.8 וכ-2.4 מיליארד שקל, בהתאמה, ירידה קלה לעומת מחזורי השיא שנרשמו בחודש הקודם. יצוין כי מחזורים אלה גבוהים משמעותית מהמחזורים הממוצעים בשנת 2006. במסחר באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עלייה בפעילות ובממוצע נסחרו כ-440 אלף יחידות ביום - המחזור החודשי הגבוה ביותר מאז השקתן. באופציות על מט"ח לא נרשמה עלייה בפעילות, למרות ייסוף השקל מול הדולר בכ-1.3%, ונסחרו כ-31 אלף יחידות ביום בדומה לממוצע מתחילת השנה.

גל ההנפקות על בסיס דו"חות ספטמבר 2006 נחתם החודש ובשוק המניות הראשוני גייסו 6 חברות חדשות כחצי מיליארד שקל ו-10 חברות ותיקות גייסו כ-140 מיליון שקל. מבין המנפיקות החדשות בלטו **כלל פיננסים** וחברת הביומד – **איתמר מדיקל**, שגייסו מהציבור כ-305 וכ-105 מיליון שקל, בהתאמה. כמו כן בוצעו החודש 12 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-430 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-168 מיליון שקל, גויס בהקצאה שביצעה **אוסף**, באמצעות אג"ח להמרה, למוסדיים. מימוש סופי של 2 סדרות של אופציות רכישה למניות הזרים לחברות – **ישרש ובית הזהב** 90 מיליון שקל. בסיכום הרבעון הראשון של השנה גייסו חברות בשוק המניות בתל-אביב, כ-11.1 מיליארד שקל, סכום הנמוך אך במעט לעומת סך הגיוסים בכל שנת 2006.

הפעילות הערה בשוק מוצרי מדדים נמשכה ובמרס הונפקו סדרה אחת של תעודות סל על מדד מניות בחו"ל, 4 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ולראשונה הונפקה סדרה של תעודות סל על מדד אג"ח בחו"ל (IBOXHY). כיום נסחרות בבורסה 144 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה וסך שווי החזקות הציבור בהן הגיע בדצמבר 2006 לכ-13 מיליארד שקל.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-0.6 מיליארד שקל בלבד – הסכום הנמוך ביותר ממאי אשתקד, באמצעות סדרה של אג"ח מסוג "שחר" ל-10 שנים. פדיונות קרן של איגרות חוב הסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל בלבד, כלומר, נטו גיוסו כחצי מיליארד שקל בלבד, לעומת כ-1.8 מיליארד שקל בפברואר. בשוק האג"ח, בדומה לשוק המניות, הסתיים גל ההנפקות על בסיס דו"חות כספיים לרבעון השלישי של 2006, בגיוסים ערים ע"י הסקטור העסקי. 6 חברות חדשות ו-18 חברות ותיקות הנפיקו אג"ח בסך של כ-3.6 מיליארד שקל. כ-70% מהסכום, גויס בהנפקת אג"ח צמודות מדד, והיתר בהנפקת אג"ח לא צמודות. הנפקות בולטות ע"י חברות חדשות היו של חברת הנדל"ן – **נאוסיטי** וחברת ההשקעות – **אמריס**, בסך כ-189 ו-143 מיליון שקל, בהתאמה, באמצעות אג"ח צמודות מדד. מבין המנפיקות הותיקות בלטו **דיסקונט מנפיקים**, שהנפיקה אג"ח לא צמודות בסך כ-350 מיליון שקל ו**פועלים הנפקות**, שגייסה סכום זהה באמצעות אג"ח צמודות מדד ואג"ח לא צמודות. בנוסף, בוצעו 7 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כחצי מיליארד שקל ומימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לפטרו גרופ** כ-70 מיליון שקל.

בסיכום הרבעון הראשון של 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור אג"ח בהיקף של כ-10 מיליארד שקל לעומת כ-23 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2005	2006	1-3/2007		
1,001	1,453	1,870	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	2,485	אג"ח	
12,249	11,884	11,127	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	25,999	אג"ח לא ממשלתי ⁽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.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסכום שיא של כ-7.4 מיליארד שקל החודש, ובסיכום הרבעון הראשון של השנה כ-14.3 מיליארד שקל לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטו **החברה לישראל**, שרשמה איגרות חוב בסך כ-1.3 מיליארד שקל והחברות **אריסון** (-הלא בורסאית), **ודיסקונט השקעות**, שגייסו כ-1 מיליארד שקל, כל אחת.

במסגרת התמתנו היצירות בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח והם הסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל, לאחר יצירות בסך כ-9.3 מיליארד שקל מתחילת השנה. מאידך, בקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל, לאחר חודשיים ללא פעילות מהותית. בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך כ-150 מיליון שקל, לאחר יצירות בסך כ-0.9 מיליארד שקל בינואר ופברואר ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל במרס וכ-1.4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של השנה.

	<u>מרס 2007</u>	<u>1-3/2007</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	757.7		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	454.5		
ג. מלווה קצר מועד	94.3		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,817	1,870	
ב. איגרות חוב	2,371	2,487	
ג. מלווה קצר מועד	917	819	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	439	364	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	31	31	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	7	15	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	16	35	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	24	45	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	1,332	11,257	
מזה: גיוס הון בישראל	1,210	11,127	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	12,021	25,999	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	7,863	15,813	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	580	3,502	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	490	3,137	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	2.5%	10.1%	
ב. ת"א-25	2.6%	7.7%	
ג. ת"א-100	2.5%	7.9%	
ד. "יתר"	3.0%	14.2%	
ה. תל-טק 15	-1.3%	6.2%	
ו. איגרות-חוב	0.1%	1.8%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	619		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	1,988	11,505	
ב. קרנות אג"ח	-147	746	
ג. קרנות שקליות	1,728	10,959	
ד. קרנות חו"ל	1,096	1,226	
	-689	-1,426	

נורית דרור
יחידת המחקר

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