

עליות שערים במניות מלוות בירידה חדה במחזורי המסחר, גיוסים ערים בשוק האג"ח
המשך יצירות בקרנות האג"ח - ביולי 2010

ביולי התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה, ובסיכום חודשי נרשמו עליות שערים בכל המדדים המובילים. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-5%, עדיין נמוך בכ-2% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד ת"א פיננסים בלט החודש עם עלייה של כ-7%, בעוד מדדי ת"א-75 ותל-טק 15 רשמו עלייה מתונה של כ-1.2% וכ-0.5%, בהתאמה. יצוין כי חברות הנפט ממשיכות להוביל עם עלייה של כ-10% ביולי וכ-23% מתחילת השנה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שערים בכל סוגי איגרות החוב. בלטו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40, והלא-צמודות הכלולות במדד תל-בונד שקלי עם עלייה של כ-1.7%. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1.2% ואילו איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן רשמו עלייה מתונה בשיעור של כחצי אחוז.

החודש צנח המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל - נמוך בכ-30% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה והמחזור הנמוך ביותר שנרשם מאז אפריל 2009. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו ביולי כ-270 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד. באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-2.5%, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-27 אלף יחידות ביום - נמוך בכ-25% לעומת הממוצע במחצית הראשונה של 2010.

גם באיגרות חוב נרשמה החודש ירידה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע השנה ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. מאידך, במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ. המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-1 מיליארד ביולי - גבוה בכ-55% מהמחזור היומי אשתקד,

בשוק המניות הראשוני נרשמה החודש פעילות דלה וגיוסו כ-445 מיליון שקל בלבד:

- כ-150 מיליון שקל גויס בשלוש הנפקות ראשוניות. מרבית הסכום כ-107 מיליון שקל ע"י שותפות חיפושי הנפט **הזדמנות ישראלית**, והשאר ע"י חברת הביומד **אינסוליין** וחברת התעשייה **סולקון**.
 - שתי חברות ותיקות גייסו כ-30 מיליון שקל, כאשר מרבית הסכום גויסה ע"י חברת הנדל"ן **אספן גרופ** באמצעות זכויות.
 - כ-265 מיליון שקל גויסו בעשר הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-150 מיליון שקל, גויסו ע"י **אינטרקוסמא** במסגרת השלמת מיזוג "דנשר" בחברה.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-7.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-553 מיליון שקל בתמורה למכירת כ-8.33% ממניות **בנק דיסקונט**, שברשותה, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות בנק ההשקעות השוויצרי "UBS". בינואר מכרה המדינה 5% ממניות הבנק וכיום נותרו ברשותה כ-12% ממניות הבנק.

בשוק מוצרי המדדים התווספו ביולי 2 סדרות חדשות - תעודת סל על מדד מניות בינלאומי (NASDAQ 100) ותעודת סחורה (זהב). כיום נסחרות 406 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 274 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-31 תעודות סחורה ואחר. 66 מהתעודות הן מורכבות, 53 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביולי 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

הממשלה גייסה ביולי בבורסה, סכום של כ-3.9 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות של קרן אג"ח צמודות מדד, מסוג "גליל", בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל. סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל ביולי, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-6 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-7/2010	2009	2008		
2,127	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,148	4,082	4,020	אג"ח	
7,526	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
25,359	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.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-5.4 מיליארד שקל ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-25.4 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009:

- כ-5.1 מיליארד שקל גויסו החודש ב-15 הנפקות לציבור. כ-3.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד, והשאר באמצעות אג"ח לא-צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו **פועלים הנפקות והחברה לישראל**, בסך של כ-1.5 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-180 מיליון שקל גויסו בהקצאת של אג"ח, במסגרת "רצף מוסדיים".
- כ-55 מיליון שקל הזרמו לחברת הנדל"ן **מבני תעשייה**, באמצעות מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

סך היצירות נטו בקרנות האג"ח הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל ביולי, בדומה לחודש הקודם. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-8 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל ביולי ובכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1 וכ-0.2 מיליארד שקל, בהתאמה.

	<u>1-7/2010</u>	<u>יולי 2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	689.6		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	688.2		
ג. מלווה קצר מועד	120.0		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,127	1,514	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,148	2,888	
ג. מלווה קצר מועד	1,023	1,014	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	302	267	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	37	29	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	14	3	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	58	5	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	82	15	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	7,814	473	
מזה: גיוס הון בישראל	7,526	445	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	25,359	5,385	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	2,349	177	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	31,184	3,944	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-3,908	2,129	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	-2.3%	5.3%	
ב. ת"א-100	-3.4%	3.9%	
ג. "יתר"	12.6%	2.9%	
ד. תל-טק 15	-3.9%	0.5%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	5.6%	0.4%	
ו. תל-בונד 60	8.0%	1.3%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	611		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	9,827	2,538	
ב. קרנות אג"ח	160	-44	
ג. קרנות שקליות	7,880	2,349	
ד. קרנות כספיות	-1,655	-540	
ה. קרנות חו"ל	2,421	614	
ו. קרנות שונות	979	154	
	42	5	

נורית דרור
יחידת המחקר

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