

**סיכום חודש אוגוסט 2005 בבורסה -
יצירות גדולות בקרנות האג"ח ומחזור שיא בשוק המעו"ף**

באוגוסט נרשמו בשוק המניות מחזורי מסחר ערים ועליות שערים תוך תנודתיות. בשוק האג"ח הקונצרני גויסו כשני מיליארד שקל ובקרנות האג"ח נרשמו יצירות בסך כ-3.9 מיליארד שקל. מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 הגיע ב-8 לאוגוסט לשיא של כ-552 אלף יחידות.

מדד המניות הכללי עלה החודש בכ-3.5%, כאשר ביום ה-21 באוגוסט הגיע לרמת שיא של 669.5 נקודות. עלייה דומה אפיינה את מרבית המדדים המובילים, למעט מדד התל-טק, שנותר ללא שינוי, לאחר ירידה של כ-7% מתחילת השנה. מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-1.2%, בעקבות עלייה של כ-2.1% באיגרות החוב ממשלתיות צמודות המדד.

הגורמים שהשפיעו החודש על שוק ההון היו ביצוע ההתנתקות, פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של השנה ואישור תקציב הממשלה - מחד, התפטרות שר האוצר ועליית מחירי הנפט - מנגד.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה באוגוסט והסתכם בכמיליארד שקל, לעומת כ-0.9 מיליארד שקל בחודש הקודם ובממוצע מתחילת השנה.

גם באג"ח ובמק"מ נרשמה עלייה קלה בפעילות ומחזורי המסחר, שהסתכמו בכ-1.2 וכ-0.7 מיליארד שקל ביום, בהתאמה, היו דומים למחזורים הממוצעים מתחילת השנה.

בשוק המעו"ף והנגזרים הדולריים נרשמה פעילות ערה, זה החודש השלישי ברציפות. מחזור המסחר היומי, באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם החודש בכ-310 אלף יחידות, לעומת כ-230 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה, כאשר ביום ה-8 באוגוסט, נרשם מחזור שיא של 552 אלף יחידות. באופציות הדולריות, על רקע התנודתיות הרבה בשער השקל מול הדולר במהלך החודש, נסחרו כ-33 אלף יחידות, לעומת כ-25 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

החודש, נרשמה **תאת טכנולוגיות** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-29 החברות הדואליות החדשות. זו החברה הראשונה הנסחרת ברשימת ה-Nasdaq Small-Cap המבצעת רישום כפול בת"א.

באוגוסט בוצעו בשוק המניות הראשוני הנפקות לציבור בסך של כ-385 מיליון שקל. שתי החברות החדשות – **אלקטרה נדל"ן וקמהדע** גייסו כ-150 וכ-30 מיליון שקל, בהתאמה. כמו כן בוצעו הקצאות פרטיות בסך כ-340 מיליון שקל. סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-6.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

בשוק איגרות החוב נרשמו גם החודש גיוסי ענק בסך כ-2.2 מיליארד שקל ע"י הסקטור העסקי. כשליש מהסכום, כ-0.7 מיליארד שקל, גוייס ע"י חמש חברות חדשות באמצעות אג"ח מובנות צמודות.

מבין ההנפקות שביצעו חברות חדשות באוגוסט, בלטו **מרכנתיל הנפקות**, שהנפיקה אג"ח צמודות מדד בסך כ-200 מיליון שקל ו**אקסלנס עצמון**, שגייסה כ-220 מיליון שקל באמצעות שתי סדרות של אג"ח מובנות צמודות דולר.

מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח, הזרים ל**כלכלית ירושלים** כ-290 מיליון שקל נוספים.

בסיכום מתחילת השנה, הסתכם גיוס ההון באמצעות אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בסכום שיא של כ-19 מיליארד שקל - גבוה ביותר מפי שניים מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2003	2004	1-8/2005		
367	658	944	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
724	959	1,287	אג"ח	
3,109	6,425	9,273	במניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
5,006	13,338	29,237	באג"ח לא ממשלתי ⁽²⁾	

⁽¹⁾ כולל הקצאות פרטיות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

⁽²⁾ כולל אג"ח קונצרניות, מובנות ורצף מוסדיים; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו איגרות חוב בסך של כ-1.7 מיליארד שקל. בלטה **חברת החשמל**, שרשמה לראשונה בדרך זו אג"ח בסך כ-0.7 מיליארד שקל. מתחילת השנה נרשמו למסחר, במסגרת זו, איגרות חוב בסך כ-10 מיליארד שקל, פי 2.5 הסכום בכל שנת 2004.

בקרנות האג"ח התחזקו היצירות והסתכמו באוגוסט בכ-3.9 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-24 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות השקליות התחזקו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז יוני 2002, ובקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

	<u>1-8/2005</u>	<u>אוגוסט 2005</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	475.6		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	358.3		
ג. מלווה קצר מועד	84.2		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	944	991	
ב. איגרות חוב	1,287	1,222	
ג. מלווה קצר מועד	629	659	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	242	311	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	26	33	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	1.3	1.1	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	22	3	
ב. מספר הנפקות והקצאות			
ב.1. מניות והמירים	130	17	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות	119	24	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	10,776	769	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	34,693	6,328	
ג.3. איגרות חוב למוסדיים	9,918	1,696	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	25,793	1,264	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	5,560	596	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	13.3%	3.5%	
ב. ת"א-25	14.7%	4.5%	
ג. ת"א-100	12.4%	3.9%	
ד. "יתר"	18.8%	2.2%	
ה. תל-טק	-7.2%	-0.2%	
ו. איגרות-חוב	6.4%	1.2%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	582		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	21,905	1,928	
ב. קרנות אג"ח	-92	-307	
ג. קרנות שקליות	23,917	3,869	
ד. קרנות חו"ל	-3,203	-1,719	
	1,283	85	

נורית דרור

יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות והקצאות לחברות בנות; לא כולל תעודות סל.