

**סיכום חודש יולי 2005 בבורסה -  
המשך גיוסי ענק בשוק האג"ח ומחזור שיא בשוק המעו"ף**

המחצית השנייה של 2005 בשוק המניות, נפתחה בעליות שערים, תוך תנודתיות, מלוות בירידה במחזורי המסחר, לעומת מחזורי השיא שנרשמו ביוני. בשוק האג"ח קונצרן גוייסו כשני מיליארד שקל, במסחר באופציות על מדד ת"א-25 נרשם שיא במחזור הממוצע – כ-320 אלף אופציות ליום.

מדד המניות הכללי עלה ביולי בכ-4%, כאשר עלייה דומה אפיינה את מרבית המדדים המובילים, למעט מדד התל-טק, שירד החודש בכ-1.4% ומתחילת השנה בכ-7%. יצוין כי מדד ת"א-25, שעלה בכ-6%, הגיע ב-27 ביולי לרמת שיא של 692.81 נקודות.

מדד איגרות החוב עלה החודש בכאחוז, בעקבות עליה של כ-1.2% באיגרות החוב צמודות המדד, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.5%, בעקבות ייסוף השקל מול הדולר בכאחוז.

ביולי, החודש הראשון לפגרת הקיץ, ירד מחזור המסחר היומי בשוק המניות והסתכם בכ-885 מיליון שקל – נמוך מעט מהממוצע מתחילת השנה. יצוין כי ב-28 ביולי, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם מחזור שיא של כ-2.4 מיליארד שקל. כמו כן, נרשמה במהלך החודש עלייה חדה ביתרות מכירות בחסר במניות והן הגיעו לסכום חסר תקדים של כ-3.3 מיליארד שקל ביולי, לעומת כ-1.8 מיליארד שקל בחודש הקודם, כאשר כמעט כולו במניות מדד ת"א-25.

גם באג"ח נרשמה ירידה בפעילות ומחזור המסחר הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביום, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בממוצע במחצית הראשונה של השנה. עיקר הירידה באיגרות חוב החודש נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר".

במק"מ נרשמה יציבות ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-635 מיליון שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עלייה בפעילות, חודש שני ברציפות, ומחזור המסחר היומי שבר את השיא שנרשם ביוני והסתכם בכ-320 אלף יחידות. באופציות הדולריות, על רקע הייסוף בשער השקל מול הדולר בכ-1% במהלך החודש, הסתכם המחזור היומי בכ-30 אלף יחידות - חודש שני ברציפות, לעומת כ-20 אלף יחידות בממוצע בארבעת החודשים הראשונים של השנה.

החודש, נרשמה **אקס טי אל** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-28 החברות הדואליות החדשות. זו החברה הראשונה הנסחרת ברשימה הראשית בבורסה של לונדון, המבצעת רישום כפול בתל-אביב, ולקראת סוף יולי היא צורפה למדדי ת"א-100 ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר".

בשוק המניות הראשוני, נבלם גל גיוסי ההון שהגיע לשיאו ביוני ובסה"כ בוצעו החודש הנפקת זכויות אחת ו-6 הקצאות פרטיות בסך כ-165 מיליון שקל.

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה בסוף החודש 3.5% ממניות בנק **לאומי**, בתמורה לכ-611 מיליון שקל. סך הכנסות המדינה מהפרטת הבנק, השנה, הסתכמו בכ-2 מיליארד שקל. כ-5.5 מיליארד שקל נוספים, צפויים להתקבל מביצוע ההסכמים למכירת גרעיני השליטה ב"דיסקונט" וב"בזק".

בשוק איגרות החוב, בשונה משוק המניות, נרשמו גם החודש הנפקות ענק בסך כ-2 מיליארד שקל ע"י הסקטור העסקי. מרבית הסכום, כ-1.7 מיליארד שקל, גוייס ע"י שלוש חברות ותיקות, באמצעות אג"ח קונצרניות צמודות מדד, רובו ע"י **לאומי מימון**, שגייסה כ-1.4 מיליארד שקל.

מבין ההנפקות שביצעו חברות חדשות, ביולי, בלטו **גלובל פיננס 5**, שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות מדד בסך כ-135 מיליון שקל, ו**פז פקדון זר**, שגייסה כ-110 מיליון שקל באמצעות שתי סדרות של תעודות פיקדון צמודות מט"ח (לירה טורקית ופורינט הונגרי).

מימוש סופי של 2 סדרות כתבי אופציה לאג"ח, הזרים **לדלק נדל"ן** כ-455 מיליון שקל נוספים.

בסיכום מתחילת השנה, הסתכם גיוס ההון בשוק האג"ח, ע"י חברות, בסכום שיא של כ-17 מיליארד שקל - גבוה בכ-85% מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמה ביולי עלייה חדה בפעילות ונרשמו איגרות חוב בסך של כ-1.8 מיליארד שקל. בלטה החברה לישראל והחברות הלא בורסאיות – קניית וצים, שרשמו בדרך זו אג"ח בסך כחצי מיליארד שקל, כל אחת. מתחילת השנה נרשמו למסחר, במסגרת זו, איגרות חוב בסך כ-8.2 מיליארד שקל, יותר מפי שניים הסכום בכל שנת 2004.

בקרנות האג"ח שבו היצירות והתחזקו, לאחר הפסקה בת חודש, והסתכמו ביולי בכ-2.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-20 מיליארד שקל. בקרנות השיקליות התחזקו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז מאי 2004. מנגד, בקרנות המנייתיות נחלשו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל לעומת כ-0.7 מיליארד שקל ביולי ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל – פחות ממחצית היצירות בחודש הקודם.

<u>1-7/2005</u>	<u>יולי 2005</u>	
		<b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>
	457.4	א. מניות והמירים
	346.4	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	76.5	ג. מלווה קצר מועד
		<b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>
	937	א. מניות והמירים
	1,297	ב. איגרות חוב
	625	ג. מלווה קצר מועד
		<b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>
	231	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	25	ב. אופציות וחוזים דולר/שקל
	1.3	ג. אופציות וחוזים אירו/שקל
		<b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>
	19	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות והקצאות
	113	ב.1. מניות והמירים
	95	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	10,007	ג.1. מניות והמירים* (כולל מימושים)
	28,365	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות* (כולל מימושים)
	8,222	ג.3. איגרות חוב למוסדיים
	24,529	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	4,964	ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>
	9.5%	א. כל המניות וההמירים
	9.9%	ב. ת"א-25
	8.3%	ג. ת"א-100
	16.2%	ד. "יתר"
	-7.0%	ה. תל-טק
	5.1%	ו. איגרות-חוב
	583	<b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>
		<b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>
	19,977	א. קרנות מניות
	215	ב. קרנות אג"ח
	20,048	ג. קרנות שיקליות
	-1,484	ד. קרנות חו"ל
	1,198	560

נורית דרור

יחידת המחקר

\* לא כולל תעודות סל, כולל הקצאות לחברות בת.