

**אפריל 2009 - עליות שערים חדות בשוק המניות, מחזורים ערים באג"ח,
המשך יצירות בקרנות האג"ח כנגד פדיונות בקרנות הכספיות**

המסחר בשוקי המניות בחודש אפריל, בארץ ובעולם, התאפיין בעליות שערים. השפעה חיובית על השווקים היתה, בין היתר, לדו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון, שפרסם הסקטור הפיננסי בארה"ב, ובעקבותיהם אופטימיות לגבי סימני התאוששות השווקים מהמשבר, וכן הצגת תוכנית כלכלית להמרצת המשק ע"י ראש הממשלה ושר האוצר החדשים. בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-11.5% והשלים עלייה של כ-37% מהשפל בו היה בנובמבר 2008.

יצוין כי, עליות שערים נאות אפיינו, בחודש אפריל, את מרבית המדדים המובילים בעולם, אולם בסיכום מתחילת השנה בולט מדד ת"א-25 עם עלייה דולרית של כ-13% בעוד שמרבית המדדים (למעט נאסד"ק-100 שרשם עלייה דומה) ירדו בשיעור של עד כ-8%.

מניות הבנקים בלטו החודש עם עליות שערים חדות של כ-24%. מניות הנדל"ן הגדולות, הוסיפו ועלו בכ-20% ומתחילת השנה עלו בכ-68% לאחר שצנחו בכ-80% אשתקד. מדדי יתר-50 ות"א-75 עלו החודש בכ-15% והשלימו עלייה של כ-67% מתחילת השנה וזאת, בין היתר, בעקבות עלייה במניות הנפט הכלולות בהן. יצוין כי, מדד שותפויות וחברות הנפט זינק מתחילת השנה בכ-265%, בעקבות הדיווחים על גילויי הגז בקידוחים "תמר" ו"דלית", שמול חופי הארץ.

בשוק איגרות החוב נרשמה החודש מגמה מעורבת, כאשר שערי איגרות החוב הלא ממשלתיות המשיכו לבלוט עם עליות שערים ואילו איגרות החוב הממשלתיות רשמו החודש ירידות. מדד אג"ח חברות צמודות המדד עלה באפריל בכ-6% ומתחילת השנה עלה בשיעור חד של כ-22%. בחינת מדדי התל-בונד מראה כי מדד תל-בונד 20 עלה החודש בכ-3% ובכ-10% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) עלה באפריל בכ-7% ומתחילת השנה עלה בכ-25%. גם איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו באפריל בכ-1% והשלימו עלייה של כ-13% מתחילת השנה וזאת בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-10%.

מאידך, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, ירדו החודש בכחצי אחוז, ואיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר", ירדו בכ-2%, ונתרו גבוהות בכ-5% ובכ-1% בלבד, בהתאמה, לעומת תחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות עלה החודש והסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל - גבוה בכ-40% לעומת הרבעון הראשון של השנה, אך עדיין נמוך בכ-15% מהמוצע אשתקד. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25, כאשר באפריל נסחרו כ-285 אלף יחידות, לעומת כ-330 אלף יחידות בממוצע בשנת 2008.

לעומת זאת, בשוק איגרות חוב נמשכה גם החודש הפעילות הערה והמחזור היומי, שהסתכם החודש בכ-4.5 מיליארד שקל, היה עדיין גבוה מעט לעומת מחזור השיא השנתי בשנת 2008.

העדר פעילות בשוק המניות הראשוני נמשך גם באפריל והחודש בוצעה הנפקת זכויות אחת בלבד והקצאה פרטית אחת בסכום כולל של כ-42 מיליון שקל.

במהלך החודש, הבורסה השיקה אופציות על כל אחת ממניות הבנקים – **לאומי ופועלים**, לאחר שמזה כחודש נסחרו בבורסה אופציות על מניות **כיל**.

בשוק מוצרי המדדים התווספו באפריל 4 אופציות כיסוי, רכש ומכר נפט, המתווספות ל-58 סדרות הנסחרות זה מכבר. כיום נסחרות 342 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר היומי בהם, באפריל, מהווה כ-23% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות.

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-5.8 מיליארד שקל. כ-72% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-28% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-5.8 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-14 מיליארד שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2007	2008	1-4/2009		
2,075	1,964	1,313	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,544	אג"ח	
21,389	6,230	248	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
87,117	23,354	6,142	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.

- באפריל גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-1.6 מיליארד שקל:
- בשלוש הנפקות לציבור של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, גויסו כ-1.5 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-1 מיליארד שקל, גויסה ע"י סלקום בהנפקת אג"ח השנייה בגודלה השנה.
 - כ-80 מיליון שקל גויסו באמצעות ני"ע מסחריים למשקיעים מוסדיים ע"י חברת הנדל"ן – ריט.

בקרנות האג"ח התגברו באפריל היצירות והסתכמו בסכום ענק של כ-3.2 מיליארד שקל ואילו בקרנות השקליות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל. סך היצירות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-7.5 וכ-4.7 מיליארד שקל, בהתאמה. מאידך, נמשכו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל באפריל ובכ-5.1 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בהיקף של כרבע מיליארד שקל ובקרנות המשקיעות בחו"ל, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

	<u>1-4/2009</u>	<u>אפריל 2009</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	632.1		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	681.7		
ג. מלווה קצר מועד	77.2		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,313	1,717	
ב. איגרות חוב	4,544	4,461	
ג. מלווה קצר מועד	751	560	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	252	284	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	33	38	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	0	0	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	5	1	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	6	3	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	282	71	
ג.2. מזה: גיוס הון בישראל	248	42	
ג.3. איגרות חוב לא ממשלתיות*	6,142	1,674	
ג.4. מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	1,519	163	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	27,930	5,805	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	14,151	5,805	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	24.0%	11.5%	
ב. ת"א-100	32.1%	11.9%	
ג. "יתר"	40.5%	11.4%	
ד. תל-טק 15	40.3%	11.8%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	2.9%	-1.0%	
ו. תל-בונד 60	16.3%	4.6%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	637		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	7,309	1,610	
ב. קרנות אג"ח	390	252	
ג. קרנות שקליות	7,461	3,173	
ד. קרנות כספיות	4,717	692	
ה. קרנות חו"ל	-5,102	-2,516	
ו. קרנות שונות	-173	-1	
	16	10	

נורית דרור
יחידת המחקר

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