

**עליות שערים ומחזורים במניות, גיוסים ערים בשוק איגרות החוב**  
**והתמתנות היצירות בקרנות האג"ח – בספטמבר 2010**

עליות שערים, בכל המדדים המובילים, נרשמו בבורסה בתל אביב בחודש ספטמבר, בדומה למגמה הכלל-עולמית. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-8%, גבוה כעת בכ-7% בהשוואה לרמה בתחילת השנה וקרוב מאוד למחיר השיא שנרשם ב-6 באפריל 2010. עליות שערים בשיעור דומה, של כ-7%-9%, נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר בולט מדד היתר עם עלייה של כ-20% מתחילת השנה בזכות מניות הנפט הכלולות בו. יצוין כי חברות ושותפויות הנפט עלו באופן חד בשיעור של כ-50% מתחילת 2010.

המסחר בשוק איגרות החוב בספטמבר, בשונה משוק המניות, התאפיין במגמה מעורבת. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40, עלו החודש בכ-0.2% והן בולטות עם עלייה של כ-10% מתחילת השנה, איגרות החוב הממשלתיות לא-צמודות מסוג "גילון" נותרו ללא שינוי לאחר עלייה של כ-1% בלבד מתחילת 2010, ואילו ירידות בולטות של כ-1.3% אפיינו החודש את איגרות החוב הלא-ממשלתיות שקליות הכלולות במדד תל-בונד שקלי וצמודות המט"ח.

בספטמבר עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.9 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, וזאת לאחר מחזור של כ-1.5 מיליארד שקל בלבד בחודשיים הקודמים. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-265 אלף יחידות ביום, בדומה לחודשיים הקודמים.

עלייה בפעילות אפיינה גם את המסחר באופציות על האירו, כאשר ב-21 בספטמבר נסחרו כ-40,560 יחידות – מחזור הגבוה בכ-12% מהשיא הקודם שנרשם בדצמבר 2007. המחזור היומי במק"מ רשם אף הוא שיא והסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע השנה.

החודש נרשמה פעילות דלה בשוק המניות הראשוני וגיוסו כ-130 מיליון שקל בלבד:

- כ-95 מיליון שקל גויסו בשלוש הנפקות זכויות ושתי הנפקות לציבור. מתוכם, כ-56 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית של חברת **צים שיווק**, מפעילת רשת המרכולים "כמעט חינם".
  - כ-35 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-8.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

ב-6 בספטמבר החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית **פרוטליקס**. המניה נסחרת גם בבורסת AMEX והיא הגדולה ביותר מבין 51 חברות הביומד הנסחרות בתל-אביב. מניות החברה יתווספו למדדי ת"א-100, תל-טק 15 וביומד ב-10 באוקטובר, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניה דואלית.

בשוק מוצרי המדדים התווספה בספטמבר תעודת סל חדשה אחת על מדד מניות בחו"ל. כיום נסחרות 410 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 278 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, בספטמבר 2010, היווה כ-12% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

הממשלה גייסה בספטמבר בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים, כ-75% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, לא נרשמו החודש פדיונות של קרן אג"ח בסכום מהותי. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל בספטמבר, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-2.9 מיליארד שקל מתחילת השנה.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

| 1-9/2010 | 2009   | 2008   |                                 |                       |
|----------|--------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| 2,032    | 1,705  | 1,964  | מניות                           | מחזור מסחר יומי ממוצע |
| 3,172    | 4,082  | 4,020  | אג"ח                            |                       |
| 8,195    | 6,542  | 6,230  | מניות <sup>(1)</sup>            | גיוס הון בישראל       |
| 33,467   | 36,458 | 23,354 | אג"ח לא ממשלתיות <sup>(2)</sup> |                       |

(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 הגביר את פעילותו בשוק האג"ח וגייס בספטמבר כ-6.3 מיליארד שקל, באמצעות 17 הנפקות לציבור, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-33.5 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

כ-3.5 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות אג"ח לא-צמודות, מרביתן נושאות ריבית קבועה, והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו הבנקים **לאומי מימון ופועלים הנפקות**, בסך של כ-1.7 מיליארד שקל כל אחד. יצוין כי הנפקות הסקטור הבנקאי מהוות כ-40% מסך הנפקות אג"ח, לציבור, מתחילת השנה.

כ-40 מיליון שקל גויסו החודש בהנפקה ראשונית, ע"י חברת הנדל"ן **אלמוגים החזקות** באמצעות אג"ח צמודות מדד.

בספטמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-7.5 מיליארד שקל בשלושת החודשים האחרונים יחד. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-12 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות נרשמו החודש יצירות בסכום דומה לאחר יצירות בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות נרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, בכל סוג, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.4 וכ-0.5 מיליארד שקל, בהתאמה ואילו בקרנות השקליות נרשמו גם החודש פדיונות, בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת 2010.

**1-9/2010      ספטמבר 2010**

|  |        |  |
|--|--------|--|
|  |        | <b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>               |
|  | 752.1  | א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)               |
|  | 701.3  | ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)                  |
|  | 131.8  | ג. מלווה קצר מועד                                |
|  |        | <b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b> |
|  | 2,032  | א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)              |
|  | 3,172  | ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)                 |
|  | 1,093  | ג. מלווה קצר מועד                                |
|  |        | <b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>       |
|  | 294    | א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25                  |
|  | 35     | ב. אופציות וחוזים על מט"ח                        |
|  |        | <b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>                  |
|  | 17     | א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה               |
|  |        | ב. מספר הנפקות לציבור                            |
|  | 74     | ב.1. מניות והמירים                               |
|  | 113    | ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)        |
|  |        | ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)         |
|  | 8,680  | ג.1. מניות והמירים*                              |
|  | 8,195  | מזה: גיוס הון בישראל                             |
|  | 33,467 | ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*                     |
|  | 2,359  | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"             |
|  | 39,626 | ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו                   |
|  | 1,591  | ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו                     |
|  |        | <b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>              |
|  | 7.1%   | א. ת"א-25  |
|  | 6.0%   | ב. ת"א-100                                       |
|  | 20.1%  | ג. "יתר"   |
|  | 0.1%   | ד. תל-טק 15                                      |
|  | 6.3%   | ה. איגרות-חוב ממשלתיות                           |
|  | 9.9%   | ו. תל-בונד 60                                    |
|  |        | <b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>            |
|  | 14,938 | <b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b> |
|  | 494    | א. קרנות מניות                                   |
|  | 11,792 | ב. קרנות אג"ח                                    |
|  | -2,429 | ג. קרנות שקליות                                  |
|  | 3,680  | ד. קרנות כספיות                                  |
|  | 1,352  | ה. קרנות חו"ל                                    |
|  | 49     | ו. קרנות שונות                                   |

נורית דרור  
יחידת המחקר

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