

עליות שערים במניות, מחזורים ערים בשוק איגרות החוב, והתמתנות היצירות בקרנות הנאמנות הכספיות - בפברואר 2008

מדד ת"א-100 עלה בפברואר בכ-3% וזאת לאחר ירידה חדה בשיעור של כ-13% בינואר. בין הגורמים לעליות השערים החודש ראוי למנות את התייצבות הדולר ברמה נמוכה והציפיות להורדת הריבית במשק, שהתממשו לקראת סוף החודש. גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של משבר הסאב פריים בארה"ב, הירידות בשווקי חו"ל ונסיקת מחיר הנפט. מגמה מעורבת אפיינה את מדדי המניות המובילים, כאשר מדד ת"א-25 עלה בכ-4.6%, בזכות עלייה של כ-12% במניות חברות הכימיה והתרופות הגדולות ואילו מדד ת"א-75 ירד בכ-2.5%. מדד יתר-120 נותר כמעט ללא שינוי ומדד תל-טק 15 בלט החודש עם ירידה של כ-7%. יצוין כי מדד נדל"ן-15, שבלט בינואר עם ירידה בשיעור של כ-20%, ירד החודש בכ-1%.

מדד איגרות החוב עלה בפברואר בכ-1.3% בעקבות עלייה של כ-1.9% באיגרות החוב צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב צמודות המט"ח עלו החודש בכ-0.7%.

מחזור המסחר היומי במניות שהסתכם החודש בכ-2 מיליארד שקל, בדומה לממוצע אשתקד, היה נמוך בכ-30% מהשיא שנרשם בינואר. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25 ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-355 אלף יחידות לאחר שיא של יותר מ-455 אלף יחידות בינואר. מאידך, באג"ח נרשמה גם החודש פעילות ערה והמחזור היומי הסתכם ביותר מ-4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

באופציות הדולריות, על רקע חולשת הדולר ביחס לשקל, נסחרו בפברואר כ-45 אלף יחידות ביום בדומה לחודש הקודם, כאשר ב-21 בפברואר נשבר השיא שנרשם ביולי אשתקד ונסחרו כ-162 אלף יחידות.

בפברואר לא בוצעו הנפקות של מניות לציבור, ובשמונה הקצאות פרטיות גויסו כ-245 מיליון שקל. כ-155 מיליון שקל מהם, בהקצאה פרטית שביצעה פלסטו שק. כמו כן, מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים לארבע חברות נדל"ן כ-200 מיליון שקל, מרבית הסכום לכלכלית ירושלים.

בשוק מוצרי המדדים הונפקו בפברואר 14 תעודות סל על מדדי אג"ח, בהן 5 תעודות סל על כל אחד ממדדי האג"ח החדשים שהושקו בתחילת החודש – תל-בונד 40 ותל-בונד 60. בנוסף, הונפקו 4 תעודות מורכבות – שתיים מהן תעודות מורכבות מסוג חדש, שמשקלות המדדים המשולבים בהן מתחלפים מידי יום. כיום נסחרות בבורסה 261 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר בהן, בפברואר, מהווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

הממשלה גייסה החודש, בשוק האג"ח המקומי, סכום של כ-3.4 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם, כמחציתו באג"ח לא צמודות מסוג "שחר" ומחציתו באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות ענק של איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות - "שחר", בהיקף של כ-6 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו של הממשלה בפברואר הסתכם בכ-2.5 מיליארד שקל וזאת לאחר גיוס של כחצי מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.

בשוק האג"ח הראשוני, נמשכה הפעילות הערה והסקטור העסקי גייס החודש מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-5.2 מיליארד שקל. שתי חברות ותיקות ביצעו הנפקות לציבור של אג"ח בהיקף של כ-2.6 מיליארד שקל, בהן **לאומי מימון**, שגייסה כ-2.5 מיליארד שקל - בהנפקה הגדולה ביותר, שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה.

פלאזה סנטרס - חברת נדל"ן זרה, בבעלות "אלביט הדמיה", גייסה בהנפקה ראשונה מהציבור כ-0.7 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד.

כמו כן, החודש בוצעו שתי הקצאות פרטיות של איגרות חוב בסך של 740 מיליון שקל, מרבית הסכום – כ-600 מיליון שקל גויסו ע"י **סלקום** באמצעות אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים ואחרים בארץ.

לקראת סוף החודש פורסמו כ-20 תשקיפים – החותמים את גל ההנפקות על בסיס הדו"חות הכספיים לספטמבר 2007. מחצית התשקיפים הינם תשקיפי מדף – מסגרת לגיוסים עתידיים, כאשר במסגרת יתרת התשקיפים - יגויסו כ-1.3 מיליארד שקל באג"ח וכ-150 מיליון שקל במניות.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2006	2007	1-2/2008		
1,453	2,075	2,405	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,709	3,281	4,207	אג"ח	
11,884	21,389	526	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
47,301	87,117	8,268	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.

בנוסף, ארבע חברות רשמו החודש למסחר איגרות חוב, במסגרת רצף מוסדיים, בסכום של יותר ממיליארד שקל. כ-555 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברת הנדל"ן הלא בורסאית – **אלעד גרופ**, שבשליטת יצחק תשובה.

בפברואר התמתנו היצירות בקרנות הכספיות, שהושקו בתחילת השנה, והן הסתכמו בסכום של כ-2.7 מיליארד שקל, לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-6 מיליארד שקל בחודש הקודם. בקרנות האג"ח התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל נטו, כרבע מהסכום שנפדה בחודש הקודם. מגמה דומה אפיינה את הקרנות המנייתיות והקרנות המשקיעות בחו"ל, בהן הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.3 מיליארד שקל, בכל סוג, לעומת פדיונות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בינואר.

<u>1-2/2008</u>	<u>פברואר 2008</u>	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	844.9	א. מניות והמירים
	615.2	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	76.7	ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
2,405	1,961	א. מניות והמירים
4,207	4,244	ב. איגרות חוב
849	644	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
409	356	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
47	47	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
0	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות לציבור
0	0	ב.1. מניות והמירים
7	3	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
526	445	ג.1. מניות והמירים*
526	445	מזה: גיוס הון בישראל
8,268	5,218	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
1,896	1,178	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
6,705	3,368	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
-2,063	-2,518	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
-7.8%	4.5%	א. כל המניות וההמירים
-8.8%	4.6%	ב. ת"א-25
-10.4%	3.0%	ג. ת"א-100
-8.0%	1.0%	ד. "יתר"
-19.8%	-7.4%	ה. תל-טק 15
2.1%	1.3%	ו. איגרות-חוב
	651	6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
-1,638	515	א. קרנות מניות
-1,528	-324	ב. קרנות אג"ח
-5,370	-1,291	ג. קרנות שקליות
-1,857	-348	ד. קרנות כספיות
8,654	2,737	ה. קרנות חו"ל
-1,515	-254	ו. קרנות שונות
-22	-5	

נורית דרור
יחידת המחקר

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