

**עליות שערים, מחזורי מסחר ערים וארבע חברות חדשות בשוק המניות וגיוסי הון ערים בשוק איגרות החוב
במרס 2010**

במרס נמשכו עליות השערים, שאפיינו את המסחר בשוקי המניות בעולם וגם בתל-אביב בחודש הקודם. מדדי ת"א-25 ות"א-100, שעלו החודש בכ-6%, ובכ-8% בסיכום הרבעון הראשון של 2010, רחוקים בכ-1%-2% מהשיא אליו הגיעו בסוף אוקטובר 2007. עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר מדד תל-טק 15 בלט עם עלייה חדה של כ-10% ואילו מדד יתר-50 עלה בכ-3% בלבד. יצוין כי מדד ת"א-בנקים, שירד בחודשיים הראשונים של השנה בכ-7%, ומדד הביומד שהושק החודש, עלו אף הם בכ-6%-7% במרס.

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד - הכלולות במדד תל-בונד 40 והממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.7% ובכ-0.9%, בהתאמה. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" נותרו החודש כמעט ללא שינוי. לעומת זאת, איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו בכ-2.2% עקב החלשות הדולר ביחס לשקל בשיעור דומה, ואיגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד שקלי ירדו בכ-1.7%.

במרס הסתכם המחזור היומי במניות בכ-2.1 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% לעומת המחזור בחודש הקודם ובכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2009. גם באיגרות החוב נרשמה עלייה בפעילות, אך המחזור היומי שעלה והסתכם בכ-3.4 מיליארד שקל עדיין נמוך בכ-15% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-248 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור בחודש הקודם ולמחזור הממוצע בשנה הקודמת, ואילו באופציות הדולריות, חרף התנודתיות בשער הדולר ביחס לשקל, נצפתה ירידה בפעילות ונסחרו כ-30 אלף יחידות ביום - מחזור הנמוך בכ-25% לעומת החודש הקודם ובכ-10% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות, בוצעו שבע הנפקות לציבור וארבע הנפקות זכויות, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים לספטמבר 2009, בסכום כולל של כ-390 מיליון שקל.

החודש נרשמו למסחר ארבע חברות חדשות- שתי חברות נדל"ן חדשות (שתיהן חברות בנות של חברות בורסאיות ותיקות) - **קרדן נדל"ן ודורי בניה**, שגייסו מהציבור כ-140 וכ-65 מיליון שקל, בהתאמה; חברת הביומד - **פרוטאולוג'יקס** שגייסה כ-45 מיליון שקל שמניותיה הצטרפו למדד הביומד; וחברת הנדל"ן **נאוסיטי**, שרשמה את מניותיה למסחר החודש, ללא גיוס הון וזאת במסגרת הסדר לבעלי האג"ח.

כמו כן בוצעו החודש שמונה הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-635 מיליון שקל, מרבית הסכום - כ-400 מיליון שקל גויסו ע"י חברת התקשורת **בי קומיוניקיישנס** (לשעבר - "סמייל 012") בהקצאת מניות לבעלת השליטה בחברה. מימוש סופי של שבע סדרות כתבי אופציה למניות וליחידות השתתפות הזרים לחברות כ-150 מיליון שקל נוספים. מתוכם, כ-60 וכ-50 מיליון שקל לחברות **גולף ומודיעין יהש**, בהתאמה.

בשוק מוצרי המדדים התווספו במרס 20 סדרות חדשות, הכוללות - תשע תעודות מורכבות משולבות מדדי אג"ח ומדדי מניות, ארבע אופציות כיסוי על מדד NASDAQ 100 - במקום סדרות שפקעו, ארבע אופציות כיסוי על זהב, שתי תעודות על מדדי אג"ח ממשלתיות ותעודת סל אחת על מדד מניות בחו"ל.

כיום נסחרות 396 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 300 תעודות סל, 66 תעודות מורכבות ו-30 אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, במרס 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-19% ממחזור המסחר באג"ח חברות. שווי החזקות הציבור במוצרי מדדים עלה לשיא של יותר מ-48 מיליארד שקל בסוף מרס, לעומת כ-45 מיליארד שקל בתחילת השנה.

החודש חידשה הממשלה, לאחר הפסקה בת שנה, את הנפקות האג"ח בחו"ל וגייסה באירופה סכום חסר תקדים בהיקף של כ-1.5 מיליארד אירו.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-3/2010	2009	2008		
2,051	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,199	4,082	4,020	אג"ח	
1,978	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
9,677	36,458	23,354	אג"ח לא ממשלתיות ⁽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.

במקביל, צמצמה הממשלה את פעילותה בשוק האג"ח המקומי וגייסה במרס, בבורסה, סכום של כ-3.5 מיליארד שקל לעומת כ-5 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים. כ-74% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-26% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ-3.5 מיליארד שקל ושל אג"ח צמודות מדד בסך כ-1.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם החודש בכ-1.4 מיליארד שקל, לאחר גיוס נטו בסך כ-2 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי המשיך בפעילות ערה וגייס בשוק האג"ח כ-3.2 מיליארד שקל:

- ב-19 הנפקות לציבור גויסו כ-2.7 מיליארד שקל, מחציתם באמצעות אג"ח צמודות מדד. מתוכם, כ-0.6 מיליארד שקל, גויסו ע"י שש חברות נדל"ן, כ-0.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח מובנות וכ-0.3 מיליארד שקל ע"י שני בנקים. בין המנפיקות החודש, לראשונה מזה כחצי שנה, חברה חדשה – **טמפו משקאות**, שגייסה כ-120 מיליון שקל. כמו כן, בלטה **ביטוח ישיר** עם הנפקת אג"ח בסך כ-370 מיליון שקל.
- כ-0.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים, מרבית הסכום ע"י **פרטנר**.

קרנות האג"ח המשיכו לבלוט עם יצירות ענק בסך של כ-2.4 מיליארד שקל במרס וכ-5.8 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של השנה, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, הסתכמו הפדיונות בקרנות הכספיות בכ-0.5 מיליארד שקל החודש ובכ-2.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-15 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות המנייתיות נרשמו גם החודש יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל, בדומה לינואר ולפברואר ואילו בקרנות השקליות נרשמו פדיונות בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר חודשיים ללא פעילות מהותית.

	<u>מרס 2010</u>	<u>1-3/2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	790.0		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	673.7		
ג. מלווה קצר מועד	98.1		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,063	2,051	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,423	3,199	
ג. מלווה קצר מועד	784	870	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	248	253	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	32	38	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	4	6	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	11	26	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	19	42	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	1,223	2,154	
מזה: גיוס הון בישראל	1,173	1,978	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	3,152	9,677	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	429	615	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	3,519	13,227	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-1,412	552	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	6.0%	7.3%	
ב. ת"א-100	5.8%	8.5%	
ג. "יתר"	3.1%	20.7%	
ד. תל-טק 15	9.6%	19.5%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	0.5%	1.8%	
ו. תל-בונד 60	1.4%	4.6%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות			
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	2,241	5,124	
ב. קרנות אג"ח	440	1,104	
ג. קרנות שקליות	2,411	5,819	
ד. קרנות כספיות	-262	-159	
ה. קרנות חו"ל	-516	-2,278	
ו. קרנות שונות	133	516	
	35	122	

נורית דרור
יחידת המחקר

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