

מחזורי שיא וגיוסים ערים בשוקי המניות והאג"ח ומחזורי שיא בשוק המעו"ף במאי 2006

בחודש מאי, על רקע ירידות שערים חדות בשווקי חו"ל ובעיקר בשווקים המתעררים, ירד מדד המניות הכללי בכ-2.7% לאחר עלייה בשיעור של כ-5.6% מתחילת השנה. מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ-1.6% - חלק ניכר מהירידה במדדים נובע מירידה של כ-9% בשערי מניית טבע. מדד התל-טק, המושפע מהירידות בנאסד"ק (כ-6.2%), ירד החודש בכ-5.2%, ואילו מדד היתר שעלה החודש בכ-0.9%, צבר עלייה של כ-20% מתחילת השנה.

במאי נרשמה פעילות רבה ומחזור המסחר היומי במניות, שהסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל, שבר את השיא החודשי שנרשם בינואר השנה. גם בשוק המעו"ף נרשמה מגמה דומה כאשר מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-357 אלף יחידות ביום, לעומת כ-338 אלף יחידות – השיא הקודם מחודש ינואר 2006. יצוין כי מחזור המסחר בתעודות סל על מדד ת"א-25 זינק החודש והסתכם בכ-130 מיליון שקל. כפול מהממוצע מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה במאי בכ-0.1% ומתחילת השנה בכ-1.9%. מגמה מעורבת נרשמה במדדים השונים, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-0.5%, איגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-0.3%, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח נותרו החודש ללא שינוי. גם בשוק איגרות החוב נרשמה עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי במאי, שהסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל, שבר את השיא שנרשם ביוני שנה שעברה.

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, המתבסס על הדו"חות הכספיים לדצמבר 2005, חתמו 6 חברות חדשות שגייסו מהציבור סכום כולל של כ-490 מיליון שקל, ו-12 חברות ותיקות שגייסו כ-225 מיליון שקל. מבין המנפיקות החודש בלטה חברת הנדל"ן החדשה – **אמות**, שגייסה מהציבור כ-319 מיליון שקל באמצעות מניות וכתבי אופציה למניות.

כמו כן, בוצעו במאי שש הקצאות פרטיות בסך של כ-560 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-387 מיליון שקל, בהקצאה שביצעה **אפריקה** למשקיעים מוסדיים. בסה"כ גויסו בתל-אביב, מתחילת השנה, כ-3.2 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של מניות והמירים, לעומת כ-11 מיליארד שקל בכל שנת 2005. יצוין כי **קרדן א.נ.ו.** גייסה החודש כ-470 מיליון שקל בהנפקה לציבור בהולנד, והחברה הדואלית – **אקס טי אל** הקצתה מניות וכתבי אופציה למניות בסך כ-125 מיליון שקל, למשקיעים מוסדיים בארה"ב.

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה כ-6% ממניות **בנק דיסקונט** למשקיעים מוסדיים, בכ-555 מיליון שקל.

בשוק איגרות החוב נרשמו החודש גיוסי ענק, ובוצעו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות בסך של כ-3.7 מיליארד שקל – הסכום החודשי הגבוה ביותר מאז מרס אשתקד. 11 חברות ותיקות הנפיקו איגרות חוב צמודות מדד בסך של כ-1.3 מיליארד שקל, מתוכם כ-500 מיליון שקל גויסו ע"י החברה החדשה **אמות**. חמש חברות חדשות הנפיקו החודש אג"ח בסך כ-0.9 מיליארד שקל – כמחצית הסכום ע"י **כללביט** שהנפיקה אג"ח צמודות מדד וסכום דומה ע"י החברות – **שיאון**, **אדר ומאחז איי 2**, שהנפיקו אג"ח מובנות צמודות דולר. בנוסף, בוצעו 14 הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-1.5 מיליארד שקל. בלטה, **דיסקונט השקעות**, שביצעה הקצאה בסכום של כ-0.8 מיליארד שקל לאחר הקצאה בסכום דומה בחודש הקודם.

גיוס ההון, מתחילת השנה, באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות, אג"ח מובנות ותעודות פיקדון הסתכם בכ-8.5 מיליארד שקל בלבד, לעומת שיא של כ-25.5 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

נתונים עיקריים (במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-מאי 2006	
658	1,001	1,507	מניות
959	1,340	1,430	אג"ח
7,090	12,249	3,684	מניות ⁽¹⁾
20,194	45,141	14,442	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.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך כ-0.8 מיליארד שקל. בלטה, **חברת החשמל** שרשמה שתי סדרות של אג"ח בסכום כולל של כ-0.6 מיליארד שקל, ומתחילת השנה רשמה בדרך זו, אג"ח בסך כ-1.5 מיליארד שקל.

במאי, התהפכה המגמה בקרנות חו"ל ולראשונה מזה שנה נרשמו בהן פידיונות נטו בסך של כ-2 מיליארד שקל. למרות הפידיונות שנרשמו החודש, המשיכו הקרנות המשקיעות בחו"ל לבלוט עם יצירות בסך של כ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש פידיונות בהיקף של כ-1.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה בסך כ-6.8 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות האג"ח ובקרנות המנייתיות נרשמו במאי יצירות נטו בסך כ-0.4 מיליארד שקל – בכל סוג.

	<u>מאי 2006</u>	<u>1-5/2006</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	624.8		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	379.9		
ג. מלווה קצר מועד	91.2		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,826	1,507	
ב. איגרות חוב	1,651	1,430	
ג. מלווה קצר מועד	750	731	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	357	311	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	32	29	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	1.0	0.5	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	6	21	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	19	44	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	16	35	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	2,113	34,704	
מזה: גיוס הון בישראל	1,513	3,684	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	4,637	14,442	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	934	5,858	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	0	10,661	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	0	-5,073	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-2.7%	2.8%	
ב. ת"א-25	-1.5%	3.5%	
ג. ת"א-100	-1.7%	5.6%	
ד. "יתר"	0.9%	20.2%	
ה. תל-טק	-5.2%	0.5%	
ו. איגרות-חוב	0.1%	1.9%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	597		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-2,774	-5,933	
ב. קרנות אג"ח	362	-421	
ג. קרנות שקליות	380	-2,663	
ד. קרנות חו"ל	-1,523	-6,762	
	-1,993	3,913	

נורית דרור
יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ותעודות סל.