

ירידות שערים חדות במניות בבורסה ופדיונות גדולים בקרנות הנאמנות- ביוני 2006

בחודש יוני נמשכו ירידות השערים שהחלו בחודש הקודם, בהשפעת הירידות החדות בשוקי חו"ל, והתחזקו בעקבות ההסלמה במצב הביטחוני בארץ. בסיכום חודשי ירדו שערי המניות בכ-9% והשלימו ירידה של כ-15% בחודשיים האחרונים. ירידות אלה מחקו את עליות השערים של החודשים הראשונים של השנה ובסיכום חצי שנתי ירדו המניות בכ-6.5%. ברוב המדדים המובילים נרשמה מגמה דומה, ומדדי ת"א-25, ת"א-100 ומדד התל-טק, ירדו החודש בשעור דומה. יוצאי דופן היו מדד היתר ומדד ת"א-75, שירדו ביוני בכ-5.5% וכ-8.5%, בהתאמה, וסיימו את המחצית הראשונה של 2006 עם עלייה של כ-13.5% וכ-4.5%.

מדד איגרות החוב ירד ביוני בכ-0.2% לאחר עלייה של כ-1.9% מתחילת השנה. בלטו איגרות החוב צמודות המט"ח עם ירידה חודשית של כ-1.2%, בעוד איגרות החוב צמודות המדד והלא צמודות רשמו עלייה של כ-2.2% ו-1.5% בסיכום המחצית הראשונה של 2006.

בשוקי המניות והאג"ח נרשמו מחזורים של כ-1.3 וכ-1.5 מיליארד שקל ביום, בהתאמה, הגבוהים בכ-35% וכ-10% מהמוצע אשתקד. מגמה דומה נרשמה בשוק המעו"ף כאשר מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25, שהסתכם בכ-315 אלף יחידות ביום, היה גבוה בכ-22% מהמחזור הממוצע בשנת 2005.

ביוני בוצעו שבע הנפקות לציבור וחמש הנפקות זכויות בהיקף של כ-860 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-480 מיליון שקל, גוייס ע"י ארבע חברות חדשות: חברות הנדל"ן **אפריקה מגורים וביג**, שגייסו מהציבור כ-260 וכ-175 מיליון שקל, בהתאמה ושתי החברות – **בי קונטקט ונטקס**, שהנפיקו עפ"י כללי הרישום לחברות מו"פ וגייסו סכום כולל של כ-45 מיליון שקל. מבין החברות הותיקות שהנפיקו החודש, בלטו **פולאר תקשורת**, שגייסה כ-142 מיליון שקל בהצעת מכר ע"י בעלת השליטה בחברה והחברה הדואלית – **טאואר**, שהנפיקה לציבור בארץ אג"ח להמרה בסכום דומה.

כמו כן, בוצעו החודש שבע הקצאות פרטיות בסך של כ-100 מיליון שקל ו-4 הקצאות פרטיות בחו"ל בסך כ-85 מיליון שקל. בסה"כ גויסו בשוק המניות בתל-אביב, במחצית הראשונה של השנה, כ-4.2 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות.

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח וביוני הנפיקה **קסם סחורות** 10 תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים, המצטרפות ל-33 סדרות על מדדי חו"ל, הנסחרות זה מכבר. כיום נסחרות בבורסה 80 סדרות של תעודות סל על מדדי מניות ישראליות ובינלאומיים, מדדי אג"ח וסחורות. יש לציין, כי חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות המשיך לעלות החודש והגיע לשיא של כ-23% מסך מחזור המסחר במניות.

לאחר הפסקה בת חודשיים, חידשה הממשלה ביוני את ההנפקות בשוק האג"ח וגייסה כ-1.5 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-80% מהן לא צמודות – מסוג "שחר". לראשונה הנפיקה הממשלה, החודש, סדרה של אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פיידיונות קרן ובסיכום מחצית השנה נרשמו פיידיונות נטו בסך של כ-3.5 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

בשוק איגרות החוב בוצעו עשר הנפקות לציבור של אג"ח צמודות מדד בסך כ-900 מיליון שקל. שבע חברות ותיקות הנפיקו איגרות חוב בסך של כ-750 מיליון שקל, ושלוש חברות חדשות גייסו סה"כ כ-150 מיליון שקל. בנוסף, בוצעו ארבע הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-235 מיליון שקל. מתוכם כ-160 מיליון שקל גויסו ע"י **ארזים**.

נתונים עיקריים

(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-יוני 2006		
658	1,001	1,485	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,439	אג"ח	
7,090	12,249	4,775	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	16,308	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.

ביוני, נרשמו פדיונות נטו בכל סוגי קרנות הנאמנות בסך של כ-5.2 מיליארד שקל, הגבוהים ביותר מאז תחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל התחזקה המגמה שהחלה במאי ונרשמו פדיונות נטו בסכום של כ-2.3 מיליארד שקל. בסיכום המחצית הראשונה של 2006 נרשמו עדיין בקרנות אלה יצירות בסך של כ-1.6 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח ובקרנות המנייתיות התהפכה ביוני המגמה ונרשמו פדיונות נטו בסך כ-1.7 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה, ובסיכום התקופה הסתכמו הפדיונות בקרנות אלה בסכום נטו של כ-4.3 וכ-1.2 מיליארד שקל. בקרנות השקליות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל ביוני, ובכ-7.2 מיליארד שקל בסיכום המחצית הראשונה של השנה.

	<u>יוני 2006</u>	<u>1-6/2006</u>
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)		
א. מניות והמירים	577.8	
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	380.0	
ג. מלווה קצר מועד	91.8	
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)		
א. מניות והמירים	1,372	1,485
ב. איגרות חוב	1,480	1,439
ג. מלווה קצר מועד	873	754
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	323	313
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	28	29
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	0.7	0.5
4. גיוס הון וחברות חדשות		
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	4	25
ב. מספר הנפקות לציבור		
ב.1. מניות והמירים	12	56
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	10	45
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)		
ג.1. מניות והמירים*	1,047	35,881
מזה: גיוס הון בישראל	961	4,775
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	1,790	16,308
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	650	6,508
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	1,536	12,197
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	1,536	-3,537
5. שינוי נומינלי במדדי שערים		
א. כל המניות וההמירים	-9.0%	-6.4%
ב. ת"א-25	-8.5%	-5.3%
ג. ת"א-100	-8.7%	-3.6%
ד. "יתר"	-5.6%	13.5%
ה. תל-טק	-9.1%	-8.6%
ו. איגרות-חוב	-0.2%	1.6%
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	597	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)		
א. קרנות מניות	-5,239	-11,172
ב. קרנות אג"ח	-801	-1,222
ג. קרנות שקליות	-1,683	-4,346
ד. קרנות חו"ל	-445	-7,207
	-2,310	1,603

נורית דרור
יחידת המחקר

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