



הבורסה לניירות ערך

תודתיות בשערי המניות בבורסה, מחזורי שיא באג"ח ובשוק המעו"ף והמשך פדיונות בקרנות הנאמנות -

ביולי 2006

בחודש יולי, על רקע תחילת הלחימה בגבול הצפון והמשך ההסלמה במצב הביטחוני בדרום הארץ, נרשמה תודתיות רבה בשערי המניות. בתחילת החודש נרשמו עליות שערים, בשיעור של כ-4.5%, שנבלמו עם פרוץ הלחימה בלבנון. ביומיים הראשונים ללחימה נרשמו ירידות שערים חדות, בשיעור של כ-8%, ואחריהן התחדשו העליות בעקבות עליות בנאסד"ק (בשיעור של כ-3.5%) וציפיות להתפתחות חיובית במישור הבטחוני. בסיכום חודשי עלה מדד המניות הכללי בכ-2.3% לאחר ירידה בשיעור של כ-6.4% במחצית הראשונה של 2006.

יש לציין שלמרות האירועים הקשים הפגינו השווקים הפיננסים יציבות יחסית- מדד ת"א-25 ירד מתחילת הלחימה ועד סוף החודש בפחות מ-2% ואילו השקל שמר על שערו. ברוב המדדים המובילים נרשמה מגמה דומה, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו החודש בכ-2.8%, ומדד היתר עלה החודש ב-1.5%. יוצא דופן היה מדד התל-טק שירד החודש בכ-4.7% והשלים ירידה של כ-13% מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה ביולי בכ-0.5% בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות. מאידך, איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו בכ-0.9% בעקבות ייסוף בשער השקל מול הדולר בכ-1.1% במהלך החודש.

מחזורים ערים אפיינו את מרבית אפיקי המסחר החודש. מחזור המסחר במניות הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל ביום, בדומה למוצע מתחילת השנה. באיגרות החוב נרשם מחזור של כ-1.7 מיליארד שקל – המחזור החודשי הגבוה ביותר שנרשם בבורסה, כאשר ב-13 ביולי נרשם מחזור שיא בסך של כ-2.9 מיליארד שקל. עיקר העלייה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש נבעה מזינוק חד במחזור המסחר באיגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות.

פעילות ערה אפיינה גם את המסחר בשוק הנגזרים, כאשר מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 ביולי הסתכם בכ-400 אלף יחידות – הגבוה ביותר מאז השקתן, כאשר ב-16 בחודש נרשם מחזור שיא של כ-818 אלף אופציות. באופציות הדולריות עלה המחזור היומי לכ-37 אלף יחידות והיה הגבוה ביותר מאז אפריל 2004.

החודש, נבלמו גיוסי ההון בשוק המניות ובסה"כ בוצעו שתי הנפקות זכויות ושבע הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-175 מיליון שקל.

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח וביולי הנפיקה החברה החדשה **אינדקס**, 3 תעודות סל על מדדי מניות. בנוסף הנפיקה כל אחת מהחברות - **מבט מדדים וקסם סחורות** – סדרה של תעודות סל על מדד תל-דיב 20, שהושק ע"י הבורסה בתחילת החודש. כיום נסחרות בבורסה 77 סדרות של תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים. יש לציין, כי חלקן של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות המשיך לעלות והיווה ביולי כ-21% מסך מחזור המסחר במניות.

החברה הזרה **אקספון** נרשמה למסחר בבורסה בת"א, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-35 החברות הדואליות שנרשמו בדרך זו.

הממשלה גייסה ביולי בשוק האג"ח כמיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-75% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-25% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-2.5 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

בשוק איגרות החוב הנפיקו שתי חברות ותיקות אג"ח צמודות מדד, לציבור, בסך כ-422 מיליון שקל - כ-370 מיליון שקל מתוכם גיוס ע"י **גזית גלוב**, במסגרת תשקיף מדף. החברה החדשה – **קרן קציר** גייסה בדרך זו 40 מיליון שקל נוספים. כמו כן בוצעו ארבע הקצאות פרטיות בהיקף של כ-190 מיליון שקל. בלטה **מבני תעשייה** עם שתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסכום כולל של כ-135 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך של כמיליארד שקל ומתחילת השנה כ-5.4 מיליארד שקל. בלטה החודש, **החברה לישראל** שרשמה אג"ח בסכום כולל של כ-650 מיליון שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-יולי 2006		
658	1,001	1,492	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,477	אג"ח	
7,090	12,249	4,851	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	18,037	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.

ביולי, נרשמו פדיונות נטו בכל סוגי קרנות הנאמנות, בהיקף של כ-3.8 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות. בקרנות האג"ח התגברו הפדיונות והסתכמו ביולי בכ-2 מיליארד שקל ומתחילת השנה בכ-6.4 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כ-2.3 מיליארד שקל בחודש הקודם, ובסיכום מתחילת השנה המשיכו לבלוט עם יצירות בהיקף של כ-0.9 מיליארד שקל. בקרנות השקליות ובקרנות המנייתיות נרשמו ביולי פדיונות נטו בסך של כ-0.8 ו-0.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בסך כ-7.2 וכ-1.2 במחצית הראשונה של השנה.

	<u>יולי 2006</u>	<u>1-7/2006</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	596.1		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	384.0		
ג. מלווה קצר מועד	84.8		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,530	1,492	
ב. איגרות חוב	1,690	1,477	
ג. מלווה קצר מועד	804	762	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	400	326	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	37	30	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	0.4	0.5	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	2	27	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	2	58	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	3	48	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	177	36,058	
ג.2. מזה: גיוס הון בישראל	75	4,851	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	1,729	18,037	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	1,079	7,587	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	1,019	13,216	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	1,019	-2,519	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	2.3%	-4.3%	
ב. ת"א-25	2.8%	-2.7%	
ג. ת"א-100	2.8%	-0.9%	
ד. "יתר"	1.5%	15.2%	
ה. תל-טק	-4.7%	-12.9%	
ו. איגרות-חוב	0.5%	2.2%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	599		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-3,798	-14,970	
ב. קרנות אג"ח	-308	-1,530	
ג. קרנות שקליות	-2,043	-6,389	
ד. קרנות חו"ל	-785	-7,992	
	-662	941	

נורית דרור
יחידת המחקר

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