

**עליות שערים בשוק המניות, מחזורי שיא באג"ח והמשך פדיונות בקרנות הנאמנות - בספטמבר 2006**

חודש ספטמבר נפתח בירידות שערים של כ-2% כאשר בשבוע המסחר השני התהפכה המגמה, במקביל לעליות בשווקי חו"ל ואישור התקציב לשנת 2007 ע"י הממשלה. בסיכום חודשי עלה מדד המניות הכללי בכ-1.7% ונותר נמוך בכ-2% בלבד מהרמה בתחילת השנה. עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א 100 עלו בכ-4.1% וכ-3.2%, בהתאמה. מדד היתר, שעלה בכ-2.2% בספטמבר, השלים עלייה בשיעור של כ-18% מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה בספטמבר בכ-0.3%, בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, והשלים עלייה של כ-2.9% מתחילת השנה. בשערי איגרות החוב צמודות המדד לא חל שינוי ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בספטמבר בכ-1.1%, בעקבות ייסוף השקל ביחס לדולר בכ-1.4% במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי במניות בספטמבר הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, גבוה בכ-15% לעומת המחזור בחודש הקודם, אך נמוך בכ-11% מהמחזור הממוצע השנה. בשוק המעו"ף נסחרו כ-262 אלף יחידות ביום – נמוך בכ-18% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

בשוק איגרות החוב נרשם החודש מחזור שיא בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל, כאשר ביום ה-25 בספטמבר נרשם מחזור חסר תקדים של כ-3.1 מיליארד שקל. החודש עלה שיעור העסקאות המתבצע מחוץ לבורסה לכ-13% - פי שניים לעומת החודש הקודם. בספטמבר החלו לפעול בבורסה עושי שוק באג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" והן החלו להסחר גם במערכת המסחר האירופאית MTS, שהופעלה ביזמת משרד האוצר.

במהלך החודש בוצעו 2 הנפקות לציבור ו-2 הנפקות זכויות בסך של כ-480 מיליון שקל. חברת הנדל"ן החדשה – **ריט 1** הנפיקה לציבור מניות בהיקף של כ-174 מיליון שקל, והיתה ההנפקה הראשונה, בבורסה, המתבצעת ע"י קרן המשקיעה בנדל"ן מניב ומחוייבת לחלק 90% מרווחיה כדיבידנד. חברת הנדל"ן הוותיקה – **גזית** גייסה כ-275 מיליון שקל בהנפקת זכויות. בנוסף, בוצעו החודש 6 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-35 מיליון שקל ומימוש סופי של 6 סדרות כתבי אופציה למניות והמירים הזרים לחברות כ-115 מיליון שקל – כמחצית הסכום, 55 מיליון שקל, לג'י.טי.סי, וכ-33 מיליון שקל לחברה הדואלית-טאואר.

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח ובספטמבר הנפיקה החברה החדשה **פריזמה סל** – 4 תעודות סל על מדדים בינלאומיים. בנוסף, הנפיקה **קסם סחורות** שתי סדרות של אופציות כיסוי – רכש ומכר – למדד ניקי 225. כיום נסחרות בבורסה 85 תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים, 8 תעודות סחורה ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח.

הממשלה גייסה בספטמבר בשוק האג"ח כ-2.7 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-81% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-19% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה, כפליים לעומת הממוצע בשלושת החודשים הקודמים. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה לא נרשם גיוס מהותי, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

הסקטור העסקי גייס בספטמבר כ-665 מיליון שקל בלבד, באמצעות 7 הנפקות לציבור של איגרות חוב צמודות מדד. 3 חברות נדל"ן חדשות הנפיקו אג"ח בהיקף של כ-185 מיליון שקל, בהן **אפיק הירדן**, שגייסה בדרך זו כ-96 מיליון שקל, והחברות **נאות הפסגה** ו**ורו גלוב** שגייסו כל אחת כ-45 מיליון שקל. מבין החברות הוותיקות שהנפיקו החודש בלטה **גזית גלוב**, שגייסה מהציבור כ-300 מיליון שקל בהנפקה עפ"י תשקיף מדף.

כמו כן בוצעו החודש 9 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד בסך של כ-865 מיליון שקל. מתוכם כ-333 מיליון שקל גויסו בהקצאה למשקיעים מוסדיים שביצעה **דיסקונט מנפיקים**. מימוש סופי של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-95 מיליון שקל - כ-75 מיליון שקל מתוכם לברן.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-ספטמבר 2006		
658	1,001	1,425	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,503	אג"ח	
7,090	12,249	6,340	מניות <sup>(1)</sup>	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	25,372	אג"ח לא ממשלתי <sup>(2)</sup>	

(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.

בספטמבר נמשכו הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-2.7 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח והקרנות השקליות, שבהן היו החודש פדיונות נטו בסך של כ-1.1 ו-0.6 מיליארד שקל בהתאמה, הסתכמו הפדיונות מתחילת השנה בהיקף של כ-9-8 מיליארד שקל, בכל סוג. בקרנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.7 מיליארד שקל והם קיזזו את סך היצירות נטו בהן מתחילת השנה, ואילו בקרנות המנייתיות נרשמו החודש פדיונות בסך של כ-0.2 מיליארד שקל לאחר פדיונות בסך של כ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-20 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של 15 מיליארד שקל בממוצע בכ"א מהשנתיים האחרונות.

**ספטמבר 2006 1-9/2006**

		<b>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>	
		610.3	א. מניות והמירים
		394.4	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
		86.1	ג. מלווה קצר מועד
		<b>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>	
		1,425	א. מניות והמירים
		1,503	ב. איגרות חוב
		752	ג. מלווה קצר מועד
		<b>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>	
		313	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
		29	ב. אופציות וחוזים דולר/שקל
		0.5	ג. אופציות וחוזים אירו/שקל
		<b>גיוס הון וחברות חדשות</b>	
		33	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		70	ב. מספר הנפקות לציבור
		69	ב.1. מניות והמירים
		69	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
		69	ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
		37,585	ג.1. מניות והמירים*
		6,340	מזה: גיוס הון בישראל
		25,372	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
		8,980	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
		17,498	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
		179	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<b>שינוי נומינלי במדדי שערים</b>	
		-1.7%	א. כל המניות וההמירים
		1.6%	ב. ת"א-25
		2.8%	ג. ת"א-100
		18.1%	ד. "יתר"
		-8.4%	ה. תל-טק
		2.9%	ו. איגרות-חוב
		<b>מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>	
		597	
		<b>גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>	
		-19,788	א. קרנות מניות
		-1,714	ב. קרנות אג"ח
		-8,199	ג. קרנות שקליות
		-9,483	ד. קרנות חו"ל
		-392	

נורית דרור  
יחידת המחקר

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