

**מגמה מעורבת בשערי המניות, חברה דואלית חדשה והתמתנות היצירות בקרנות האג"ח – בספטמבר 2009**

בספטמבר התאפיין המסחר בשוק המניות בתל-אביב במגמה מעורבת, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-75 עלו בכ-5% והשלימו עלייה של כ-52% וכ-120%, בהתאמה, מתחילת השנה. מדדי תל-טק 15 ות"א בנקים בלטו החודש עם עלייה של כ-12% ו-10%, בהתאמה, ואילו מדדי נדל"ן-15 ויתר-50 ירדו בכ-3% וכ-1%, בהתאמה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין ברובו בעליות שערים. איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד, עלו בכ-1.5% והשלימו עלייה חדה של כ-36% מתחילת השנה. מדד תל-בונד 20 עלה ב-3% והשלים עלייה של כ-22% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד 40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן), שעלה החודש בכ-2%, זינק מתחילת השנה בכ-41%, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008.

עליות שערים, בשיעור של כ-1%, אפיינו את המסחר באיגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד והלא-צמודות, ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח רשמו החודש ירידה של כ-1%, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-1.4%.

על רקע תקופת החגים נרשם מחזור מסחר יומי נמוך באופן יחסי בשוק המניות, ירידה של כ-20% לעומת החודש הקודם, כ-1.8 מיליארד שקל, אך עדיין מחזור גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בספטמבר כ-290 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם, מחזור הגבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. גם בשוק איגרות נצפתה ירידה בפעילות והמחזור היומי הסתכם, בספטמבר, בכ-3.6 מיליארד שקל והיה הנמוך ביותר מאז ספטמבר אשתקד. באופציות הדולריות נרשמה ירידה בפעילות, חרף החלשות הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-30 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-15% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה ובכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בספטמבר ארבע הנפקות לציבור ושלוש הנפקות של זכויות, בסכום כולל של כ-200 מיליון שקל. מהם, כ-150 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י בנק איגוד. יצוין כי 4 מהחברות המנפיקות החודש הן חברות מ"פ, שגייסו כ-23 מיליון שקל, סה"כ. סך הנפקות והקצאות פרטיות של מניות ע"י חברות מ"פ מגיע לסך של כ-400 מיליון שקל מתחילת השנה ומהווה כ-20% מהגיוס הכולל בשוק המניות המקומי.

בנוסף בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות של מניות, בשוק המקומי, בסך של כ-110 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-80 מיליון שקל ע"י החברה הדואלית טאואר, למשקיעים מוסדיים בארץ. בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-2.1 מיליארד שקל בלבד.

החודש, נרשמה למסחר בת"א חברה דואלית חדשה - נס טכנולוגיות, שמניותיה נסחרות בבורסת הנאסד"ק. מניות החברה התווספו למדד ת"א-75, במסגרת המסלול המהיר לצירוף מניות דואליות, ב-1 באוקטובר 2009. כיום נסחרות בבורסה 55 חברות דואליות.

בשוק מוצרי המדדים התווספו 7 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, בהן 4 תעודות סל (מהן, 2 בחסר) על מדדי מניות בינלאומיים, 2 תעודות העוקבות אחר שילוב של מדדי אג"ח ומדד מניות ותעודה בחסר על הנפט. כיום נסחרות 354 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 215 תעודות סל; 46 אופציות כיסוי; 47 תעודות בחסר על מדדי מניות; ו-46 תעודות מורכבות (26 – שילוב של מדדים ו-20 ממונפות). מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בספטמבר, מהווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-16% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-4.7 מיליארד שקל, הסכום הנמוך ביותר מאז אוקטובר 2008. כ-60% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-40% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בסך של כ-1.2 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-36.6 מיליארד שקל – גבוה בכ-15% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

2007	2008	1-9/2009	
2,075	1,964	1,651	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,221	מניות אג"ח
21,389	6,230	2,068	מניות (1)
87,117	23,354	28,512	מניות 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.

בספטמבר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח מהציבור כ-4.4 מיליארד שקל ב-12 הנפקות לציבור של אג"ח-כ-65% מהסכום באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באג"ח צמודות מדד. בלטה החודש **סקיילקס** שגייסה כ-1.5 מיליארד שקל לצורך מימון רכישת חברת התקשורת - **פרטנר**, מחצית הסכום באג"ח לא צמודות ומחצית באג"ח צמודות מדד. קבוצת הפניקס הנפיקה באמצעות החברה ה"יעודית" החדשה – **פניקס גיוסי הון**, אג"ח צמודות מדד בסך כחצי מיליארד שקל.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי מהציבור כ-25 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות של אג"ח, כ-43% מהסכום ע"י הבנקים, לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

בספטמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל, הסכום הנמוך ביותר מזה שמונה חודשים. קרנות אלה ממשיכות לבלוט עם יצירות ענק בהיקף של כ-22 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, התמתנו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-1 מיליארד שקל החודש וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-12 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

<u>1-9/2009</u>	<u>ספטמבר 2009</u>	
		<b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>
	764.1	א. מניות והמירים
	750.1	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	79.7	ג. מלווה קצר מועד
		<b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>
1,651	1,815	א. מניות והמירים
4,221	3,565	ב. איגרות חוב
646	754	ג. מלווה קצר מועד
		<b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>
261	292	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
34	31	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		<b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>
2	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות לציבור
36	7	ב.1. מניות והמירים
55	12	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
2,420	320	ג.1. מניות והמירים*
2,068	315	מזה: גיוס הון בישראל
28,512	4,433	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
2,997	20	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
56,824	4,703	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
36,612	3,505	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>
52.0%	5.2%	א. ת"א-25
64.5%	5.0%	ב. ת"א-100
92.8%	0.4%	ג. "יתר"
73.7%	11.8%	ד. תל-טק 15
5.8%	1.3%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
29.3%	2.6%	ו. תל-בונד 60
	627	<b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>
14,601	490	<b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>
1,625	91	א. קרנות מניות
21,661	1,461	ב. קרנות אג"ח
3,664	-152	ג. קרנות שקליות
-12,814	-1,049	ד. קרנות כספיות
175	80	ה. קרנות חו"ל
290	59	ו. קרנות שונות

נורית דרור  
יחידת המחקר

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