

**המשך עליות שערים במניות ובאג"ח חברות ויצירות ענק בקרנות האג"ח – באוקטובר 2009**

באוקטובר התאפיין המסחר במניות בשווקים הבינלאומיים ובתל-אביב בעליות שערים. האופטימיות בשווקים הושפעה מהציפיות להמשך ההתאוששות הכלכלית ופרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה. מדדי ת"א-25 ות"א-75 עלו בכ-3% ובכ-5% והשלימו עלייה של כ-56% וכ-133%, בהתאמה, מתחילת השנה. עלייה דומה נרשמה במרבית המדדים המובילים, כאשר מדדי יתר-50 ונדל"ן-15 בלטו החודש עם עלייה של כ-9% ו-7%, בהתאמה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין, גם הוא, בעליות שערים. איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד, עלו בכ-1.6% והשלימו עלייה חדה של כ-38% מתחילת השנה. מדד תל-בונד 20 עלה החודש בכ-0.5% והשלים עלייה של כ-22% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן), שעלה החודש בכ-0.9%, ממשיך לבלוט עם זינוק של כ-42% מתחילת השנה, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008. עליות שערים, בשיעור של כ-0.6%, אפיינו את המסחר באיגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד והלא-צמודות, ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח נותרו החודש ללא שינוי במקביל להתייצבות הדולר בשער של כ-3.75 שקל.

במחזור היומי במניות כמעט ולא חל שינוי והוא הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל, בדומה למחזור בחודש הקודם. מחזור זה עדיין גבוה במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות ונסחרו באוקטובר כ-220 אלף יחידות ביום, מחזור הנמוך בכ-25% לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בשוק איגרות נמשכה הירידה בפעילות, מגמה שהחלה בחודש מרס השנה, והמחזור היומי הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל באוקטובר – נמוך במעט לעומת החודש הקודם ונמוך בכ-18% מהמחזור הממוצע השנה. באופציות הדולריות נרשמה ירידה חדה בפעילות, חרף התייצבות בשער הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-25 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה ובכ-40% מהמחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות הראשוני בוצעו באוקטובר חמש הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות, בסכום כולל של כ-340 מיליון שקל. מהם, כ-95 מיליון שקל בהנפקה לציבור ע"י חברת הביומד - **קמהדע** וכ-90 מיליון שקל בהנפקת זכויות ע"י חברת הנדל"ן - **נצבא**. יצוין כי 5 מהחברות המנפיקות החודש הן חברות מו"פ, שגייסו כ-180 מיליון שקל. סך הנפקות והקצאות פרטיות של מניות ע"י חברות מו"פ מגיע, מתחילת השנה, לסך של כחצי מיליארד שקל ומהווה כ-14% מהגיוס הכולל בשוק המניות המקומי. בנוסף בוצעו החודש 12 הקצאות פרטיות של מניות, בשוק המקומי, בסך של כ-1.1 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-900 מיליון שקל ע"י ארבע חברות מענף הנדל"ן – **אמות**, **גזית גלוב**, **מנופים** ו**אפריקה נכסים**. בסיוע מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-3.6 מיליארד שקל.

בשוק מוצרי המדדים נסחרות כיום 354 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 216 תעודות סל; 46 אופציות כיסוי; 46 תעודות בחסר על מדדי מניות; ו-46 תעודות מורכבות (26 – שילוב של מדדים ו-20 ממונפות). מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוקטובר, מהווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות.

הממשלה גייסה באוקטובר בבורסה, סכום של כ-3.2 מיליארד שקל, הסכום הנמוך ביותר מזה כשנה. כ-58% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-42% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-3.2 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-40 מיליארד שקל – גבוה בכ-25% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

2007	2008	1-10/2009		
2,075	1,964	1,663	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,144	אג"ח	
21,389	6,230	3,642	מניות <sup>(1)</sup>	גיוס הון בישראל
87,117	23,354	30,490	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.

באוקטובר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח מהציבור כ-2 מיליארד שקל ב-5 הנפקות לציבור של אג"ח-כ-88% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד וכ-12% באג"ח לא צמודות (ריבית משתנה). בלטו החודש **דיסקונט מנפיקים ומזרחי טפחות הנפקות** שגייסו כ-0.6 מיליארד שקל וכ-0.5 מיליארד שקל בהתאמה. סכום נוסף של כ-100 מיליון שקל גויס בהקצאה פרטית שביצעה חברת הנדל"ן הזרה – **פלאזה סנטרס**, למשקיעים מוסדיים בארץ. מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי מהציבור כ-27 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות של אג"ח, כ-43% מהסכום גויס ע"י הבנקים, לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

באוקטובר, שבו והתגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בסכום ענק בהיקף של כ-3.8 מיליארד שקל, בדומה לסך היצירות בחודש יולי. קרנות אלה ממשיכות לבלוט עם יצירות ענק בהיקף של כ-25.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, התגברו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל החודש וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-13 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

	<u>אוקטובר 2009</u>	<u>1-10/2009</u>	
<b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>			
א. מניות והמירים	786.8		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	760.2		
ג. מלווה קצר מועד	81.1		
<b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>			
א. מניות והמירים	1,771	1,663	
ב. איגרות חוב	3,473	4,144	
ג. מלווה קצר מועד	532	634	
<b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	220	257	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	25	33	
<b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	0	2	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	8	45	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	5	60	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	1,886	4,409	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	1,471	3,642	
ג.3. איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	2,080	30,490	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	0	2,997	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	3,240	60,064	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	3,240	39,852	
<b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>			
א. ת"א-25	2.7%	56.1%	
ב. ת"א-100	3.2%	69.7%	
ג. "יתר"	5.4%	103.3%	
ד. תל-טק 15	1.9%	77.0%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	0.6%	6.5%	
ו. תל-בונד 60	0.5%	30.0%	
<b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>			
א. קרנות מניות	627		
<b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>			
א. קרנות מניות	2,653	17,254	
ב. קרנות אג"ח	233	1,858	
ג. קרנות שקליות	3,800	25,461	
ד. קרנות כספיות	-276	3,388	
ה. קרנות חו"ל	-1,516	-14,330	
ו. קרנות שונות	205	380	
	207	497	

נורית דרור  
יחידת המחקר

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