



הבורסה לניירות ערך

87042

חולשה בשוק המניות והמשך גיוסי הון ערים בשוק האג"ח – ביולי 2004

בחודש יולי, על רקע פגרת הקיץ והחלשות שוקי חו"ל, ירד מדד המניות הכללי בכ-5.7%. בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות: מדד ת"א-100 ירד בכ-4.3%, מדד היתר ירד בכ-2.2% - לאחר עלייה של כ-31% במחצית הראשונה של השנה, ואילו מדד התל-טק המושפע מהנאסד"ק ירד החודש בכ-9%. מדד איגרות החוב עלה ביולי בכ-0.2%.

בשוק המניות הסתכם המחזור היומי בכ-600 מיליון שקל- נמוך מעט מהמחזור ביוני ומהמחזור הממוצע השנה. בשוק האג"ח נרשמה ירידה חדה בפעילות ומחזור המסחר היומי שהסתכם בכ-815 מיליון שקל, היה נמוך בכ-25% מהמחזור ביוני. עיקר הירידה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות. גם במלווה קצר-מועד נרשמה מגמה דומה, כאשר מחזור המסחר החודש הסתכם בכ-585 מיליון שקל ביום – נמוך בכ-8% מהמחזור בחודש הקודם.

באופציות על מדד ת"א-25 ובאופציות הדולריות הסתכם המחזור היומי בכ-129 וכ-23 אלף יחידות, בהתאמה – גבוה מעט מהמחזורים שנרשמו ביוני, אך עדיין נמוכים מהמחזורים הממוצעים מתחילת השנה. באופציות על האירו נרשמה ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-2,200 יחידות, היה נמוך בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם.

החודש נרשמה **אלדין** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-23 החברות הדולריות החדשות.

החלשות שוק המניות באה לידי ביטוי גם בשוק הראשוני, כאשר חברה חדשה – **פולירם**, גייסה כ-30 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור, ובשש הקצאות פרטיות גויסו כ-50 מיליון שקל, בלבד. בנוסף, מימוש סופי של שתי סדרות כתבי אופציה למניות הזרים לשתי חברות מקבוצת **גזית** כ-70 מיליון שקל.

ביולי גייסה **קסם מדדים**, מקבוצת "אקסלנס", כ-55 מיליון שקל באמצעות הנפקה לציבור של שתי סדרות תעודות סל - הניתנות להמרה למדד FTSE 100 ו-NASDAQ 100, וכ-685 מיליון שקל נוספים בהקצאות לחברת בת. מתחילת השנה הסתכמו ההנפקות וההקצאות לחברות בנות של תעודות סל בסך של כ-1.2 ו-3.4 מיליארד שקל, בהתאמה.

בשוק האג"ח, הנפיקו ביולי ארבע חברות חדשות אג"ח צמודות דולר בסך כ-650 מיליון שקל. ב-5 הקצאות פרטיות של אג"ח (מרביתן צמודות לדולר) גויסו כ-2.3 מיליארד שקל נוספים – מתוכם כ-1.5 מיליארד שקל, ע"י החברה החדשה **תכלית דולר**, בהקצאת אג"ח צמודות דולר לחברה בת, במסגרת התשקיף.

גם החודש נמשכה מגמת הירידה בהיקף הנפקות אג"ח ע"י הממשלה, והם הסתכמו ביולי בכ-2.5 מיליארד שקל. כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות איגרות-החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-0.2 מיליארד שקל, לעומת עודף פדיונות בסך של כ-0.2 מיליארד שקל ביוני.

ביולי נרשמה מגמה מעורבת בקרנות הנאמנות, כאשר בקרנות השקליות נרשמו יצירות בסך כ-0.8 מיליארד שקל – יותר מפי שניים סך היצירות בחודש יוני, בקרנות האג"ח ובקרנות המנייתיות התהפכה המגמה ולראשונה מתחילת השנה נרשמו בהן פדיונות נטו בסכום כולל של כ-0.2 מיליארד שקל, לאחר יצירות של יותר מכ-5 ו-4 מיליארד שקל, בהתאמה, מתחילת השנה, ואילו בקרנות חו"ל התחזקה המגמה ונרשמו פדיונות בסך כ-0.6 מיליארד שקל – כמעט כפול לעומת החודש הקודם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אחד העם 54, תל-אביב 65202 • ת"ד 29060, תל-אביב 61290 • טל: 03-5677411, פקס: 03-5105379 • e-mail: info@tase.co.il

www.tase.co.il

<u>1-7/2004</u>	<u>יולי 2004</u>	
		1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
353.6		א. מניות והמירים
277.2		ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
640	598	א. מניות והמירים
938	814	ב. איגרות חוב
611	587	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
131	129	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
28	23	ב. אופציות וחוזים דולר/שקל
2	2	ג. אופציות וחוזים אירו/שקל
		4. גיוס הון וחברות חדשות
21	3	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות והקצאות
81	7	ב.1. מניות והמירים
48	9	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
13,849	152	ג.1. מניות והמירים (כולל מימושים)
14,973	2,950	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (כולל מימושים)
1,907	600	ג.3. איגרות חוב למוסדיים
25,950	2,458	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
9,312	145	ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי במדדי שערים עיקרים (נומינלי)
9.1%	-5.7%	א. מניות והמירים
7.4%	-2.9%	ב. ת"א-25
6.8%	-4.3%	ג. ת"א-100
28.5%	-2.2%	ד. יתר מניות והמירים
1.8%	-9.0%	ה. תל-טק
2.0%	0.2%	ו. איגרות-חוב
		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
584		
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
11,008	17	
4,009	-177	א. קרנות מניות
5,846	-74	ב. קרנות אג"ח
-1,694	829	ג. קרנות שקליות
2,847	-561	ד. קרנות חו"ל

נורית דרור

יחידת המחקר