

מחזורי שיא וגיוסי ענק בשוקי המניות והאג"ח ומחזור שיא בשוק המעו"ף – יוני 2005

בחודש יוני, על רקע אי הוודאות לגבי המשך התקדמות ההליך המדיני-ביטחוני באזור והתחדשות התקריות בשטחים, נרשמו ירידות שערים בשוק המניות. מדד המניות הכללי, שעלה מתחילת השנה בכ-12% והגיע בתחילת החודש לשיא חדש, ירד ביוני בכ-6%. מגמה דומה אפיינה את מרבית המדדים המובילים כאשר מדד היתר, המייצג את המניות הקטנות בבורסה, בלט עם ירידה של כ-7% ביוני, לאחר עלייה של כ-19% מתחילת השנה. מדד איגרות החוב נותר החודש ללא שינוי, כאשר איגרות החוב הלא צמודות ירדו בכחצי אחוז, איגרות החוב צמודות המדד נותרו כמעט ללא שינוי, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-3.7% בעקבות פיחות השקל מול הדולר בשיעור דומה.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה ביוני על מיליארד שקל - הגבוה ביותר מאז ינואר 1994, כאשר ב-20 ביוני נרשם מחזור שיא של יותר משני מיליארד שקל. בשוק איגרות החוב הגיע המחזור היומי ביוני לשיא של כ-1.5 מיליארד שקל, כאשר ב-20 ביוני נרשם מחזור שיא של יותר משני מיליארד שקל. עיקר העלייה באיגרות חוב החודש נרשמה באיגרות החוב הקונצרניות צמודות המט"ח.

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עלייה חדה בפעילות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-287 אלף יחידות, היה גבוה בכ-44% מהמחזור במאי, והגבוה ביותר מאז השקתן. יצוין כי ב-20 ביוני נרשם מחזור שיא של כ-530 אלף יחידות.

על רקע הפיחות החד בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש, זינק המחזור היומי באופציות הדולריות והסתכם בכ-35 אלף יחידות – פי שניים המחזור בחודש הקודם, והיה המחזור הגבוה ביותר מאז מאי אשתקד.

מאידך, במק"מ נרשמה ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי במק"מ שהסתכם בכ-610 מיליון שקל, היה נמוך בכ-18% מהשיא שנרשם בחודש הקודם.

בשוק המניות הראשוני, נרשמה החודש פעילות ערה וסך ההנפקות לציבור זינק לכ-3.7 מיליארד שקל. בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2005, הסתכם גיוס ההון באמצעות הנפקת מניות לציבור בבורסה בת"א (לא כולל הנפקות בחו"ל) בכ-5.5 מיליארד שקל - פי 1.7 מהסכום שגויס בכל שנת 2004.

מבין ההנפקות, שבוצעו החודש, בלטה הנפקת זכויות שביצעה **דיסקונט השקעות** בסך כ-2.2 מיליארד שקל – הנפקת הזכויות הגדולה ביותר בתולדות הבורסה. כ-850 מיליון שקל מסך ההנפקות החודש, גויסו ע"י 3 חברות חדשות – **בהן דור אלון ודלק נדל"ן**, שגייסו כ-410 ו-250 מיליון שקל, בהתאמה.

כמו כן, בוצעו הקצאות פרטיות בסך כ-400 מיליון שקל, ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה למניות הזרים **לחברה לישראל** כ-200 מיליון שקל נוספים.

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח וביוני השנה הונפקו, לראשונה בבורסה, שמונה תעודות בחסר על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים.

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי החודש כ-2 מיליארד שקל, בהנפקות לציבור וכמיליארד שקל נוספים, בהקצאות פרטיות (לא כולל הקצאות לחברות בנות). יצוין כי כל הגיוסים בוצעו באמצעות אג"ח קונצרניות צמודות מדד. בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2005, הסתכם גיוס ההון בשוק האג"ח, ע"י חברות, בסכום שיא של כ-15 מיליארד שקל - גבוה בכ-60% מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

מבין ההנפקות שבוצעו החודש בלטו **פועלים הנפקות ואי.די.בי פתוח**, שגייסו כ-0.5 ו-0.3 מיליארד שקל, בהתאמה.

כמו כן, מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לדורי הנדסה** כ-48 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו ביוני איגרות חוב של **נכסי אזורים ואיטונג** בסך של כ-140 ו-50 מיליון שקל, בהתאמה. מתחילת השנה נרשמו למסחר, במסגרת זו, אגרות חוב בסך כ-6.4 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

בקרנות האג"ח נבלמו היצירות ביוני והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל בלבד, לאחר יצירות ענק בסך כ-17.2 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המנייתיות התגברו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל התהפכה המגמה ולאחר פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל מתחילת השנה, נרשמו החודש יצירות בסך כ-1.3 מיליארד שקל.

	<u>יוני 2005</u>	<u>1-6/2005</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	438.8		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	336.7		
ג. מלווה קצר מועד	82.1		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,145	945	
ב. איגרות חוב	1,535	1,324	
ג. מלווה קצר מועד	612	623	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	287	217	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	35	23	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	1.0	1.4	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	5	18	
ב. מספר הנפקות והקצאות			
ב.1. מניות והמירים	31	106	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות	22	84	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים* (כולל מימושים)	4,260	9,840	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות* (כולל מימושים)	3,349	23,571	
ג.3. איגרות חוב למוסדיים	190	6,401	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	5,271	23,258	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	4,436	3,693	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-5.8%	5.3%	
ב. ת"א-25	-6.0%	3.4%	
ג. ת"א-100	-6.1%	3.2%	
ד. "יתר"	-7.1%	10.6%	
ה. תל-טק	-1.7%	-5.6%	
ו. איגרות-חוב	0.0%	4.1%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות		586	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	907	18,492	
ב. קרנות אג"ח	-709	493	
ג. קרנות שקליות	309	17,536	
ד. קרנות חו"ל	-27	-175	
	1,334	638	

נורית דרור

יחידת המחקר

* לא כולל תעודות סל, כולל הקצאות לחברות בת.