

**סיכום חודש ספטמבר 2005 בבורסה -
מדדי שיא במניות, מחזורי מסחר ערים במניות, באג"ח ובמק"מ**

בחודש ספטמבר, על רקע השלמת הליך ההינתקות, עלה מדד המניות הכללי בכ-5% והגיע לשיא חדש. עלייה דומה נרשמה במדדי ת"א-25 ות"א-100 שהגיעו, אף הם, בסוף החודש לרמות שיא. מדד התל-טק ירד בכ-1.6% בספטמבר, חודש שני ברציפות והשלים ירידה של כ-9% מתחילת השנה. מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.8% ובסיכום מתחילת השנה עלה בכ-7%.

בשוקי המניות והאג"ח נרשמה פעילות ערה - מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה החודש והסתכם בכמיליארד שקל - גבוה מעט מהמחזור בחודש הקודם, ובאיגרות החוב זינק המחזור והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל - קרוב לשיא שנרשם בחודש יוני. מחזור המסחר היומי במק"מ רשם שיא של כ-785 מיליון שקל ליום - גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע השנה.

מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 ירד החודש והסתכם בכ-275 אלף יחידות ביום, לעומת כ-310 אלף יחידות בממוצע בחודשים יולי-אוגוסט. יציין כי מחזור זה, עדיין גבוה מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באופציות הדולריות, על רקע פיתוח של כ-1.2% בשער השקל מול הדולר במהלך החודש, נסחרו כ-31 אלף יחידות, לעומת כ-25 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

החודש, נרשמה **תפרון** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-30 החברות הדואליות החדשות.

בספטמבר בוצעו בשוק המניות הראשוני הנפקות לציבור בסך של כ-255 מיליון שקל, מתוכם גייסו ארבע חברות חדשות כ-175 מיליון שקל. שתיים מבין החברות החדשות, **טופספין מדיקאל וכן פייט**, הינן חברות העוסקות במחקר ופיתוח בתחומי הביו-טכנולוגיה. בנוסף, גייסה **איתוראן** מהציבור בארה"ב כ-230 מיליון שקל ורשמה את מנייתה למסחר בנאסד"ק. סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-7 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי החודש מהציבור כמיליארד שקל. מתוכם, כ-290 מיליון שקל גייסו החברות החדשות - **עומר אגרות חוב וגלילאו אג"ח**, באמצעות אג"ח מובנות, צמודות דולר ולא צמודות. כמו כן, בוצעו החודש הקצאות פרטיות בסך כ-380 מיליון שקל, ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לכלכלית ירושלים** כ-300 מיליון שקל, נוספים. מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בכ-20.7 מיליארד שקל - סכום שיא הגבוה ביותר מפי שניים מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-0.7 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-10.6 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל שנת 2004. בלטה החברה הלא בורסאית - **אפריל פיננסים** (מקבוצת תשובה), שרשמה למסחר, לראשונה בדרך זו, איגרות חוב בסכום כולל של כ-450 מיליון שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2003	2004	1-9/2005		
367	658	958	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
724	959	1,313	אג"ח	
3,109	6,425	9,765	במניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
5,006	13,338	31,236	באג"ח לא ממשלתי ⁽²⁾	

⁽¹⁾ כולל הקצאות פרטיות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

⁽²⁾ כולל אג"ח קונצרניות, מובנות ורצף מוסדיים; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

בקורות האג"ח התחזקו היצירות, חודש שלישי ברציפות, והן הסתכמו בספטמבר בכ-4.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-28.5 מיליארד שקל. בקורות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כחצי מיליארד שקל ומתחילת השנה כ-1.8 מיליארד שקל. מאידך, בקורות השקליות התחזקו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-2.4 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז יוני 2002, ובקורות המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.6 מיליארד שקל, כפליים לעומת החודש הקודם.

1-9/2005 ספטמבר 2005

		<u>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</u>	1.
		א. מניות והמירים	
		ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	
		ג. מלווה קצר מועד	
502.6			
364.7			
84.7			
		<u>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</u>	2.
		א. מניות והמירים	
		ב. איגרות חוב	
		ג. מלווה קצר מועד	
958	1,070		
1,313	1,520		
647	787		
		<u>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</u>	3.
		א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	
		ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	
		ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	
246	276		
26	31		
1.2	0.6		
		<u>גיוס הון וחברות חדשות</u>	4.
		א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	
		ב. מספר הנפקות והקצאות	
		1. מניות והמירים	
		2. איגרות חוב לא ממשלתיות	
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)	
		1. מניות והמירים*	
		2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	
		3. איגרות חוב למוסדיים	
		4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	
		5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	
27	5		
155	25		
137	18		
11,584	808		
37,135	2,443		
10,570	653		
28,359	2,566		
7,526	1,965		
		<u>שינוי נומינלי במדדי שערים</u>	5.
		א. כל המניות וההמירים	
		ב. ת"א-25	
		ג. ת"א-100	
		ד. "יתר"	
		ה. תל-טק	
		ו. איגרות-חוב	
19.1%	5.1%		
21.8%	6.2%		
18.5%	5.4%		
22.1%	2.8%		
-8.7%	-1.6%		
7.2%	0.8%		
		<u>מספר חברות שמניותיהן רשומות</u>	6.
585			
		<u>גיוס נטו בקורות נאמנות (מיליוני שקלים)</u>	7.
		א. קרנות מניות	
		ב. קרנות אג"ח	
		ג. קרנות שקליות	
		ד. קרנות חו"ל	
23,981	2,076		
-686	-594		
28,437	4,520		
-5,584	-2,381		
1,814	531		

נורית דרור

יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות והקצאות לחברות בנות; לא כולל תעודות סל.