

**סיכום חודש נובמבר 2005 בבורסה -
מדדי שיא במניות, מחזורי מסחר ערים במניות ובאג"ח ומחזורי שיא בשוק המעו"ף**

בחודש נובמבר, על רקע פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה ע"י חברות, נרשמו בשוק המניות עליות שערים, מחזורי מסחר ערים ומחזורי שיא בשוק המעו"ף. מדד המניות הכללי עלה בכ-4% והגיע ב-29 לנובמבר לשיא חדש. מדדי ת"א-100 ות"א-25, עלו בכ-3%, ואילו מדד היתר עלה בכ-1.6% בלבד. יצוין כי העלייה החודשית במדדי ת"א-25 ות"א-100 נמוכה מעליית המדד הכללי, עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שעלתה ב-11%) במדד ת"א-25 ות"א-100 ל-9.5%.
מדד התל-טק, המושפע מהעליות בנאסד"ק עלה בנובמבר בכ-3.6%, לאחר ירידה מצטברת של כ-11% מתחילת השנה.
מדד איגרות החוב ירד, חודש שני ברציפות, בכ-0.7%, בעקבות ירידה של כ-1.2% בשערי איגרות החוב צמודות המדד. בסיכום שנתי עלה מדד האג"ח בכ-6.3%.

בשוקי המניות והאג"ח נרשמו בנובמבר מחזורי מסחר ערים - כ-1.1 וכ-1.4 מיליארד שקל בהתאמה, גבוהים בכ-10% מהמחזורים הממוצעים מתחילת השנה וגבוהים ביותר מ-50% מהמחזורים אשתקד. במק"מ הסתכם מחזור המסחר היומי בכ-730 מיליון שקל ביום, לעומת כ-660 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה.
באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-320 אלף יחידות ביום - המחזור הגבוה ביותר מאז השקתן. באופציות הדולריות, נמשכה הפעילות ערה, המאפיינת אותם במחצית השניה של השנה, כאשר על רקע פיחות של כ-0.6% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש, נסחרו בממוצע כ-32 אלף יחידות ביום.

בנובמבר לא בוצעו בשוק המניות הנפקות לציבור ובתשע הקצאות פרטיות גויסו כ-145 מיליון שקל בלבד. מימוש סופי של כתבי אופציה למניות והמירים הזרים לחברות כ-255 מיליון שקל, רובם **למכתשים אגן**.

במהלך החודש הושלמה העסקה למכירת גרעין השליטה בבנק **לאומי**, כ-10% ממניות הבנק בתמורה לכ-2.5 מיליארד שקל, לקבוצת משקיעים אמריקנית - **סרברוס-גבריאלי**. מתחילת השנה מסתכמות הכנסות הממשלה מהפרטת חברות ובנקים בכ-8.8 מיליארד שקל. כ-1.3 מיליארד שקל נוספים צפויים להתקבל עם השלמת העסקה למכירת גרעין השליטה ב"בנק דיסקונט".

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי בנובמבר, מהציבור, כ-820 מיליון שקל - מרבית הסכום, באמצעות אג"ח צמודות מדד. כ-360 מיליון שקל מתוכם, גויסו ע"י שלוש חברות אג"ח חדשות. בלטה - **פסגות אסטרטגית מטבעות**, שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות דולר בסך כ-200 מיליון שקל.
בנוסף בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך כ-835 מיליון שקל.
מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בכ-24.3 מיליארד שקל - סכום שיא הגבוה ביותר מפי 2.5 מסך גיוס ההון בשוק האג"ח בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-1.1 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-12.5 מיליארד שקל, יותר מפי שלושה לעומת שנת 2004. כ-610 מיליון שקל מתוכם נרשמו ע"י **חברת החשמל**, שגייסה בדרך זו איגרות חוב בסך כ-1.3 מיליארד שקל מתחילת השנה.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2003	2004	1-11/2005		
367	658	974	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
724	959	1,330	אג"ח	
3,109	6,425	10,266	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
5,006	13,338	36,769	אג"ח לא ממשלתי ⁽²⁾	

⁽¹⁾ כולל הקצאות פרטיות; לא כולל גיוס הון בחו"ל ומימוש אופציות.
⁽²⁾ כולל אג"ח קונצרניות, מובנות ורצף מוסדיים; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות ומימוש אופציות.

בקרנות הנאמנות נרשמה בנובמבר מגמה מעורבת. בקרנות האג"ח, שבלטו עם יצירות של כ-30 מיליארד שקל מתחילת השנה, נרשמו החודש פידינות, לראשונה מאז אוגוסט אשתקד, בסך כ-3.4 מיליארד שקל. בקרנות השקליות התמתנו הפידינות נטו והסתכמו בנובמבר בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בחודש הקודם, ומתחילת השנה הסתכמו הפידינות בהן בכ-7.8 מיליארד שקל. בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-1.6 מיליארד שקל - כמחצית סך היצירות בהן מתחילת השנה.

	<u>1-11/2005</u>	<u>נובמבר 2005</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	540.9		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	364.0		
ג. מלווה קצר מועד	86.3		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	974	1,113	
ב. איגרות חוב	1,330	1,417	
ג. מלווה קצר מועד	656	732	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	255	319	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	27	32	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	1.1	0.3	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	29	0	
ב. מספר הנפקות והקצאות			
ב.1. מניות והמירים	176	13	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות	157	14	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	12,636	400	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	41,814	2,169	
ג.3. איגרות חוב למוסדיים	12,516	1,066	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	30,859	1,292	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	4,103	1,292	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	27.9%	4.4%	
ב. ת"א-25	27.0%	2.8%	
ג. ת"א-100	24.3%	3.3%	
ד. "יתר"	24.7%	1.6%	
ה. תל-טק	-7.6%	3.6%	
ו. איגרות-חוב	6.3%	-0.7%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	581		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	22,070	-2,623	
ב. קרנות אג"ח	-485	109	
ג. קרנות שקליות	26,895	-3,413	
ד. קרנות חו"ל	-7,829	-921	
	3,489	1,602	

נורית דרור

יחידת המחקר

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