

ירידות שערים בשוק המניות, ומחזורים ערים במניות, באג"ח ובשוק המעו"ף – בפברואר 2006

בפברואר נמשכו ירידות השערים, שהחלו בסוף החודש הקודם עם חילופי ההנהגה ברשות הפלשתינית, ומדד המניות הכללי ירד בכ-1.9%. מדד ת"א-100 ירד בכ-2.5% וקיזז בכך את העלייה של חודש ינואר, מדד התל-טק רשם ירידה של כ-4% בפברואר ומדד היתר, שירד החודש ב-0.8% בלבד, עלה מתחילת השנה בכ-7.7%.

בשוק המניות נרשמה גם החודש פעילות ערה ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-36% מהמחזור הממוצע אשתקד. מגמה דומה נרשמה בשוק המעו"ף בו נסחרו במוצע כ-313 אלף אופציות על מדד ת"א-25 ביום, נמוך מעט מהשיא שנרשם בינואר, אך גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנה שעברה. חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות, עלה לכ-17% מסך מחזור המסחר במניות, לעומת כ-13% בחודש הקודם. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בפעילות בתעודות הסל על מדדי מניות בינלאומיים.

מדד איגרות החוב ירד בפברואר בכ-0.2%, בעקבות ירידה של כ-0.5% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.7% במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכאחוז. מדד איגרות החוב הלא-צמודות נותרו החודש ללא שינוי.

באיגרות החוב נרשמו בפברואר מחזורים ערים בסך כ-1.3 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור בינואר ולממוצע אשתקד, כאשר גם במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-690 מיליון שקל, בדומה לשנה שעברה.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בתל-אביב ארבע הנפקות לציבור ע"י חברות חדשות, בסכום כולל של כ-165 מיליון שקל בלבד. מתוכם, כ-82 וכ-61 מיליון שקל גויסו ע"י החברות החדשות **גניגר ואירפורט סיטי**, בהתאמה. בנוסף, גייסה החברה הדואלית – **בלופניקס**, כ-53 מיליון שקל באמצעות הנפקה לציבור של אג"ח להמרה. כמו כן, בוצעו בפברואר שלוש הקצאות פרטיות בסך של כ-25 מיליון שקל, ומימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח להמרה הזרים **לאוסיף ואלדן טק** כ-84 ו-46 מיליון שקל, בהתאמה.

לקראת סוף החודש פורסמו 14 תשקיפים, החותמים את גל ההנפקות על בסיס דו"חות ספטמבר 2005, במסגרתם גייסו בחודש מרס 6 חברות חדשות ו-2 חברות ותיקות כ-365 מיליון שקל בשוק המניות, ו-6 חברות נוספות כ-540 מיליון שקל בשוק האג"ח. שתי חברות – **שרם, פודים, קלנר טכנולוגיות וישאל** נוספות פרסמו, לראשונה, תשקיפי מדף – מסגרת לגיוס הון עתידי במניות והמירים, בתוקף לשנתיים.

החודש נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, **רדקום** - הנסחרת בארה"ב. בכך הגיע מספר החברות הדואליות החדשות, הנסחרות בתל-אביב ובארה"ב, ל-34. החברה תצורף במהלך חודש מרס למדד התל-טק, במסגרת "המסלול המהיר".

בשוק איגרות החוב גייסו שלוש חברות חדשות סכום של כ-830 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד. החברות החדשות **יפנאוטו** ו**חפציבה חופים** גייסו בדרך זו כ-148 ו-138 מיליון שקל, בהתאמה, ו**גלובל פיננס 6** הנפיקה איגרות חוב מובנות בסך כ-540 מיליון שקל. כמו כן, שלוש חברות ותיקות הנפיקו אג"ח, רובן צמודות מדד, בסך כ-380 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-300 מיליון שקל, גויס ע"י **טפחות הנפקות**.

בנוסף, בוצעו חמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-210 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים לא נרשמה החודש פעילות מהותית, כאשר חברה אחת בלבד, **אלביט הדמיה**, רשמה איגרות חוב בסך של 355 מיליון שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-פברואר 2006		
658	1,001	1,525	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,314	אג"ח	
7,090	12,249	1,428	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	3,970	אג"ח לא ממשלתי ⁽²⁾	

(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.

בפברואר, בדומה לחודש הקודם, נרשמו פידינות נטו בכל סוגי קרנות הנאמנות, למעט הקרנות המשקיעות בחו"ל – בהן התחזקו היצירות והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל, הסכום הגבוה ביותר מזה ארבע שנים. בקרנות האג"ח ובקרנות המנייתיות התחזקו הפידינות נטו והסתכמו בכ-1.3 ו-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה, ואילו בקרנות השקליות התמתנו הפידינות והסתכמו בכמיליארד שקל – נמוך בכ-35% לעומת החודש הקודם.

	<u>פברואר 2006</u>	<u>1-2/2006</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	608.0		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	377.9		
ג. מלווה קצר מועד	81.7		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,361	1,525	
ב. איגרות חוב	1,349	1,314	
ג. מלווה קצר מועד	692	742	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	313	326	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	29	29	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	0.2	0.3	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	5	6	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	6	12	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	6	7	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	1,041	31,834	
מזה: גיוס הון בישראל	381	1,428	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	1,880	3,970	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר "רצף מוסדיים"	407	2,054	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	2,395	4,400	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	2,395	4,011	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-1.9%	1.0%	
ב. ת"א-25	-2.9%	-2.9%	
ג. ת"א-100	-2.5%	0.0%	
ד. "יתר"	-0.8%	7.7%	
ה. תל-טק	-3.9%	5.6%	
ו. איגרות-חוב	-0.2%	0.7%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	587		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-818	-1,305	
ב. קרנות אג"ח	-758	-942	
ג. קרנות שקליות	-1,284	-2,135	
ד. קרנות חו"ל	-967	-2,507	
	2,191	4,279	

נורית דרור

יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ותעודות סל.