

מרס 2006 - מחזורים ערים בשוקי המניות, האג"ח והמעו"ף
המסחר בתעודות סל על מדדי מניות המשך לעלות החודש והגיע לשיא של כ-21% מסך מחזור המסחר
במניות

חודש מרס בשוק המניות נפתח בעליות שערים, בשיעור של כ-4%, על רקע פרסום דו"חות כספיים חיוביים ע"י החברות הבורסאיות. עליות השערים נבלמו בשבוע המסחר האחרון של החודש בעקבות העלאת הריבית בארץ ובארה"ב ואי-הודאות עם פרסום תוצאות הבחירות לכנסת. בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-0.8%, כאשר מדד ת"א-25 עלה בכ-1.7% לאחר ירידה של כ-3% מתחילת השנה ואילו מדד היתר בלט עם עלייה של כ-3.6% במרס וכ-11.6% מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה במרס בכ-0.3%, בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.2% במקביל לייסוף השקל ביחס לדולר בכ-0.9%. איגרות החוב הלא-צמודות נותרו ללא שינוי - חודש שלישי ברציפות.

בשוק המניות נרשמה גם החודש פעילות ערה ומחזור המסחר היומי, שהסתכם במרס בכ-1.2 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות המשך לעלות החודש והגיע לשיא של כ-21% מסך מחזור המסחר במניות, לעומת כ-17% בחודש הקודם - עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בפעילות בתעודות הסל על מדד ת"א-25.

בשוק המעו"ף נרשמה מגמה דומה כאשר נסחרו כ-275 אלף אופציות ביום - מחזור זה נמוך מהמחזור בפברואר, אך עדיין גבוה מהממוצע שנה שעברה. גם באג"ח נרשמו מחזורים ערים, בסך של כ-1.4 מיליארד שקל - בדומה לממוצע אשתקד, ואילו במק"מ נרשמה ירידה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-585 מיליון שקל היה נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת.

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, על בסיס הדו"חות הכספיים של ספטמבר 2005, חתמו שש חברות חדשות, שגייסו מהציבור סכום כולל של כ-210 מיליון שקל. כשליש מהסכום גוייס ע"י גולף ושליש נוסף ע"י שלוש חברות מו"פ חדשות - **מדיגוס**, **ביו ויו ופיברולן**. כמו כן, בוצעו במרס שבע הקצאות פרטיות בסך של כ-90 מיליון שקל.

בשוק איגרות החוב גייסו שתי חברות חדשות סכום של כ-115 מיליון שקל - **מטבעות עולם** הנפיקה אג"ח מובנות, צמודות דולר, בסך כ-77 מיליון שקל ו**מגדלי גינדי** גייסה כ-37 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד. כמו כן, שבע חברות ותיקות הנפיקו אג"ח, רובן צמודות מדד, בסך כ-800 מיליון שקל. בלטה בגודלה **שחרית** עם הנפקת אג"ח לא צמודות בסך כ-240 מיליון שקל, וכן החברות **איירפורט סיטי והכשרת הישוב** שהנפיקו אג"ח בסך כ-150 מיליון שקל, כל אחת. בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-385 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים רשמה החודש **אלביט הדמיה** איגרות חוב בסך של 110 מיליון שקל, בהמשך ל-355 מיליון שקל שנרשמו על ידה בחודש הקודם ו**גולד** רשמה בדרך זו איגרות חוב בסך כ-40 מיליון שקל.

הממשלה הנפיקה במרס אג"ח בסכום שיא של כ-6.3 מיליארד שקל, פי שלוש לעומת כ"א מהחודשיים הקודמים, כאשר כשני שלישי מהגיוס בוצע באג"ח לא-צמודות מסוג "שחר". מנגד, נרשם החודש גם פדיון ענק של אג"ח שחר בשווי של כ-15 מיליארד שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-מרס 2006		
658	1,001	1,438	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,339	אג"ח	
7,090	12,249	1,749	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	6,086	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.

בקרנות הנאמנות נרשמה במרס מגמה מעורבת. בקרנות חו"ל התמתנו היצירות והסתכמו בכמיליארד שקל – מחצית סך היצירות בכל אחד מהחודשים הקודמים. סך היצירות בקרנות אלה, ברבעון הראשון של השנה, מגיע לכ-5.2 מיליארד שקל, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005. בקרנות האג"ח התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל ובכ-3 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-22.8 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות השקליות התחזקו הפדיונות והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל במרס ובכ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה לעומת פידינות נטו בסך כ-10 מיליארד שקל בשנה הקודמת, ואילו בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

	<u>מרס 2006</u>	<u>1-3/2006</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	618.2		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	369.9		
ג. מלווה קצר מועד	90.0		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,248	1,438	
ב. איגרות חוב	1,392	1,339	
ג. מלווה קצר מועד	586	693	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	276	310	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	23	27	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	0.4	0.3	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	6	12	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	9	21	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	9	16	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	321	32,156	
מזה: גיוס הון בישראל	321	1,749	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	2,116	6,086	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר "רצף מוסדיים"	779	2,833	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	6,261	10,661	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-8,739	-4,728	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	0.8%	1.8%	
ב. ת"א-25	1.7%	-1.2%	
ג. ת"א-100	1.5%	1.6%	
ד. "יתר"	3.6%	11.6%	
ה. תל-טק	1.3%	7.0%	
ו. איגרות-חוב	0.3%	1.0%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	592		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-1,376	-2,681	
ב. קרנות אג"ח	-33	-975	
ג. קרנות שקליות	-913	-3,048	
ד. קרנות חו"ל	-1,380	-3,887	
	950	5,229	

נורית דרור
יחידת המחקר