

אפריל 2006 - מדדי שיא במניות ומחזורים ערים בשוקי המניות והאג"ח

בחודש אפריל, על רקע השלמת הרכבת הממשלה החדשה, נרשמו עליות שערים חדות בשוק המניות. מדד המניות הכללי שעלה בכ-3.7% והגיע בסוף החודש לרמת שיא, השלים עלייה של כ-175% מהשפל שנרשם בפברואר 2003. מעניין לציין, כי מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו החודש בכ-6% - גבוה מעליית מדד המניות הכללי עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שירדה בכ-5%) במדדי ת"א-25 ות"א-100 ל-9.5%. מדד התל-טק, המושפע מהירידות בנאסד"ק (בשיעור של כ-0.7%) ירד החודש באחוז. מדד איגרות החוב עלה באפריל בכ-0.8%, בעקבות עלייה של כ-1.3% באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות רשמו עלייה של כ-0.8%, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-2.6% במקביל לייסוף השקל ביחס לדולר בכ-3.5%.

בשוק המניות נרשמה גם החודש פעילות ערה, למרות חופשות החג ומחזור המסחר היומי עלה והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, בדומה לממוצע ברבעון הראשון של השנה וגבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות ירד החודש לכ-17% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, לעומת שיא של כ-21% בחודש הקודם. לראשונה בתולדות הבורסה הונפקו החודש, ע"י **קסם סחורות** (מקבוצת אקסלנס), שתי סדרות של אופציות כיסוי, רכש ומכר, על הנפט.

גם בשוק איגרות החוב נרשמה עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי באפריל הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל – נמוך אך מעט מהשיא שנרשם ביוני שנה קודמת. במק"מ נרשמה מגמה דומה כאשר המחזור היומי באפריל, עלה והסתכם בכ-850 מיליון שקל – הגבוה ביותר מאז השיא שנרשם בדצמבר אשתקד. בשוק המעו"ף נסחרו כ-255 אלף אופציות ביום – בדומה לממוצע שנה קודמת, לעומת כ-310 אלף יחידות בממוצע ברבעון הראשון של השנה. מאידך, באופציות הדולריות נרשמה עלייה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז נובמבר 2005. לקראת סוף אפריל החל המסחר בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות **שחר**.

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, על בסיס הדו"חות הכספיים של ספטמבר 2005, חתמו שתי חברות חדשות **דורסל וטי.אר.די** (שהנפיקה עפ"י כללי הרישום לחברות מו"פ) שגייסו מהציבור, באמצעות מניות ואג"ח להמרה, סכום כולל של כ-115 מיליון שקל. בסה"כ גייסו בתל-אביב, מתחילת השנה, כ-1.9 מיליארד שקל באמצעות הנפקת מניות והמירים לציבור בארץ, לעומת כ-6.6 מיליארד שקל בכל שנת 2005. כמו כן, בוצעו באפריל חמש הקצאות פרטיות בסך של כ-322 מיליון שקל, מתוכם כ-157 וכ-107 מיליון שקל בהקצאות שביצעו **סקופ ומנורה החזקות**, בהתאמה.

יוסוניק נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-34 החברות הדואליות שנרשמו בהליך זה. במהלך החודש צורפה המניה למדד התל-טק במסגרת ה"מסלול המהיר". זו החברה השנייה המנצלת את החלת חוק הרישום הכפול גם על חברות הנסחרות ברשימה הראשית בבורסה של לונדון.

בשוק איגרות החוב בוצעו שלוש הנפקות של איגרות חוב צמודות מדד בסך של כ-210 מיליון שקל בלבד. מתוכם, כ-122 מיליון שקל גויסו ע"י **רוזבאד**. בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-1.4 מיליארד שקל. בלטה, **דיסקונט השקעות**, שביצעה הקצאה בסכום של כ-0.9 מיליארד שקל. גיוס ההון, מתחילת השנה, באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות, אג"ח מובנות ותעודות פיקדון הסתכם בכ-4.8 מיליארד שקל בלבד, לעומת שיא של כ-25.5 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך כ-1.9 מיליארד שקל. בלטה, **חברת החשמל** שרשמה שתי סדרות של אג"ח בסכום כולל של כ-0.8 מיליארד שקל, והחברה הלא בורסאית **ממורנד אחזקות** שרשמה, לראשונה בדרך זו, אג"ח בסך כ-0.6 מיליארד שקל.

באפריל וכך גם בחודש מאי, לראשונה מזה מספר שנים, לא הנפיקה הממשלה איגרות חוב סחירות בבורסה וזאת, בין היתר, עקב עודף גביית מסים ופדיונות קטנים הצפויים בחודשים אלה.

נתונים עיקריים (במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-אפריל 2006		
658	1,001	1,423	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,373	אג"ח	
7,090	12,249	2,171	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	9,806	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 באפריל מגמה מעורבת. בקרנות חו"ל התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל ומתחילת השנה בכ-5.9 מיליארד שקל, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005. בקרנות המנייתיות התהפכה המגמה ונרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בסך כמיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה. בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות נטו בסך כ-1.4 מיליארד שקל באפריל - חודש שני ברציפות, ובסך כ-5.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו בקרנות האג"ח לא נרשמה החודש פעילות מהותית וזאת לאחר פדיונות נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מרס.

	<u>1-4/2006</u>	<u>אפריל 2006</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	640.9		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	375.9		
ג. מלווה קצר מועד	83.0		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,423	1,371	
ב. איגרות חוב	1,373	1,499	
ג. מלווה קצר מועד	726	850	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	299	255	
ב. אופציות וחוזים דולר/שקל	28	32	
ג. אופציות וחוזים אירו/שקל	0.4	0.5	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	15	3	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	25	4	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	19	3	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	32,591	436	
מזה: גיוס הון בישראל	2,171	422	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	9,806	3,720	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	4,924	2,092	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	10,661	0	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-5,069	-341	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	5.6%	3.7%	
ב. ת"א-25	5.0%	6.3%	
ג. ת"א-100	7.5%	5.8%	
ד. "יתר"	19.1%	6.7%	
ה. תל-טק	6.0%	-1.0%	
ו. איגרות-חוב	1.8%	0.8%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	595		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-3,159	-478	
ב. קרנות אג"ח	-783	192	
ג. קרנות שקליות	-3,043	5	
ד. קרנות חו"ל	-5,238	-1,352	
	5,906	677	

נורית דרור
יחידת המחקר

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