

עליות שערים בשוק המניות, מחזורי שיא באג"ח ובמק"מ והתמתנות קצב הפידיונות
בקרנות הנאמנות - באוקטובר 2006

בחודש אוקטובר, על רקע המשך התחזקות השקל, ירידות במחירי הנפט ועליות בשווקי חו"ל, עלה מדד המניות הכללי בכ-6.7% והשלים עלייה של כ-17% מהשפל שנרשם באמצע יולי (- פרוץ הלחימה בלבנון).

עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר מדדי ת"א-100 ות"א-25 שעלו בכ-7.7% היו רחוקים בפחות מאחוז בלבד מהשיא בו היו במאי. מדד היתר, שעלה בכ-10% באוקטובר, השלים עלייה בשיעור של כ-30% מתחילת השנה, ומדד התל-טק, המושפע מהתנודות בנאסד"ק עלה בכ-8% ונותר נמוך בכאחוז מהרמה בה היה בתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה באוקטובר בכ-1%, בעקבות עלייה של כ-1.3% באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, והשלים עלייה של כ-3.9% מתחילת השנה. איגרות החוב צמודות המדד עלו החודש בכ-0.8% ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח נותרו החודש כמעט ללא שינוי, לאחר ירידה של כ-2% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות באוקטובר עלה והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל – בדומה לממוצע מתחילת השנה. גם בשוק המעו"ף עלה מעט המחזור באוקטובר, לעומת החודש הקודם, והסתכם בכ-280 אלף יחידות ביום, אך נותר נמוך בכ-10% מהממוצע השנה.

בשוק איגרות החוב באוקטובר, חודש השני למסחר באיגרות חוב מסוג "שחר" באמצעות עושי שוק ובמסגרת מערכת המסחר האירופאית MTS, שבר מחזור המסחר את השיא מהחודש הקודם והסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל ביום – גבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. גם במק"מ חלה עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי באוקטובר הסתכם בסכום חסר תקדים של כמיליארד שקל ביום – לעומת כ-750 מיליון שקל בממוצע השנה.

באוקטובר לא בוצעו הנפקות בשוק המניות הראשוני ובסה"כ גויסו כ-240 מיליון שקל בלבד בהנפקת זכויות אחת ובחמש הקצאות פרטיות.

בעוד שוק המניות הראשוני קופא על שמריו ממשיך שוק תעודות הסל להתפתח ובאוקטובר הנפיקה אינדקס 4 תעודות סל חדשות ותכלית גלובל הנפיקה 3 תעודות סל נוספות. כיום נסחרות בבורסה 93 תעודות סל על מדדי מניות ישראליים ובינלאומיים ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח. בנוסף, הנפיקה קסם סחורות 4 סדרות של אופציות כיסוי על סחורות (על נפט וזהב) ותכלית גלובל הנפיקה סדרה של חוזה עתידי בחסר על הנפט.

הממשלה גייסה בספטמבר בשוק האג"ח כ-2.8 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, בדומה לחודש הקודם, כ-88% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-12% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה גויסו כ-3 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

בשוק איגרות החוב, בדומה לשוק המניות, לא נרשמה פעילות מהותית בשוק הראשוני והסקטור העסקי גייס באוקטובר כ-555 מיליון שקל בלבד. דן רכב הנפיקה לציבור, באמצעות תשקיף מדף, איגרות חוב בסך של כ-210 מיליון שקל. 3 חברות ביצעו הקצאות פרטיות בהיקף של כ-345 מיליון שקל, בהן אזורים שגייסה ממשקיעים מוסדיים כ-255 מיליון שקל. מימוש סופי של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות 22 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו למסחר החודש איגרות חוב בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל, כאשר בלטו החברות הלא בורסאיות - פיבי בית השקעות וצים. מתחילת השנה נרשמו בדרך זו איגרות חוב בסך של כ-7.3 מיליארד שקל – מחצית סך הגיוס בדרך זו בכל שנת 2005.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2004	2005	ינואר-אוקטובר 2006		
658	1,001	1,428	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
959	1,340	1,590	אג"ח	
7,090	12,249	6,581	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
20,194	45,141	27,963	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.

באוקטובר חלה האטה משמעותית בקצב הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל בלבד, לאחר פדיונות בהיקף של כ-3 מיליארד שקל במוצע בחמשת החודשים החולפים. עיקר הירידה חלה בקרנות האג"ח, בהן נרשמו באוקטובר פדיונות נטו בסך של כ-0.2 מיליארד שקל בלבד, לאחר פדיונות בסך של כ-1.1 מיליארד שקל בחודש הקודם, ואילו בקרנות המנייתיות נרשמו באוקטובר יצירות נטו בסך של כ-0.9 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז אפריל 2004, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-1.7 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות חו"ל ובקרנות השקליות נרשמו פדיונות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל, כל סוג, בדומה לחודש הקודם. סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-20 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של 15 מיליארד שקל במוצע בכ"א מהשנתיים האחרונות.

1-10/2006 אוקטובר 2006

			1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	657.0		א. מניות והמירים
	401.8		ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	87.0		ג. מלווה קצר מועד
			2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
	1,428	1,458	א. מניות והמירים
	1,590	2,344	ב. איגרות חוב
	774	969	ג. מלווה קצר מועד
			3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
	309	280	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	29	28	ב. אופציות וחוזים דולר/שקל
	0.5	0.4	ג. אופציות וחוזים אירו/שקל
			4. גיוס הון וחברות חדשות
	33	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. מספר הנפקות לציבור
	71	1	ב.1. מניות והמירים
	70	1	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
			ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	37,845	260	ג.1. מניות והמירים*
	6,581	240	מזה: גיוס הון בישראל
	27,963	2,591	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
	10,992	2,013	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
	20,335	2,838	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	3,016	2,838	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
			5. שינוי נומינלי במדדי שערים
	5.0%	6.7%	א. כל המניות וההמירים
	9.0%	7.3%	ב. ת"א-25
	11.1%	8.0%	ג. ת"א-100
	29.8%	10.0%	ד. "יתר"
	-1.3%	7.7%	ה. תל-טק
	3.9%	1.0%	ו. איגרות-חוב
			6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
	596		
			7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
	-20,381	-593	א. קרנות מניות
	-796	918	ב. קרנות אג"ח
	-8,387	-188	ג. קרנות שקליות
	-10,062	-579	ד. קרנות חו"ל
	-1,136	-744	

נורית דרור
יחידת המחקר

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