

גיוסים ערים בשוקי המניות והאג"ח ומחזורי שיא באופציות על מדד ת"א-25 – במרס 2007

המסחר בשוק המניות במרס התאפיין בתנודתיות רבה בשערי המניות, וזאת על רקע אי יציבות בשווקים בחו"ל ושבתות במשק מחד ופרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ודו"חות כספיים רווחיים לשנת 2006, מצד שני. בסיכום חודש מרס עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-2.5% ומתחילת השנה בכ-8%. במרבית המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר מדד יתר-150 עלה בשיעור של כ-3.5% החודש (כ-14% בסיכום הרבעון הראשון של 2007). מאידך, מדד תל-טק 15 ירד במרס בכ-1.3%, לאחר עלייה בשיעור של כ-8% מתחילת השנה. מדד איגרות החוב עלה בכ-0.1%, בעקבות עלייה של כ-0.6% במדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, ולעומתן ירדו איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המדד בכ-0.4%.

במניות ובאג"ח הסתכם המחזור היומי בכ-1.8 וכ-2.4 מיליארד שקל, בהתאמה, ירידה קלה לעומת מחזורי השיא שנרשמו בחודש הקודם. יצוין כי מחזורים אלה גבוהים משמעותית מהמחזורים הממוצעים בשנת 2006. במסחר באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עלייה בפעילות ובממוצע נסחרו כ-440 אלף יחידות ביום - המחזור החודשי הגבוה ביותר מאז השקתן. באופציות על מט"ח לא נרשמה עלייה בפעילות, למרות ייסוף השקל מול הדולר בכ-1.3%, ונסחרו כ-31 אלף יחידות ביום בדומה לממוצע מתחילת השנה.

גל ההנפקות על בסיס דו"חות ספטמבר 2006 נחתם החודש ובשוק המניות הראשוני גייסו 6 חברות חדשות כחצי מיליארד שקל ו-10 חברות ותיקות גייסו כ-140 מיליון שקל. מבין המנפיקות החדשות בלטו **כלל פיננסים** וחברת הביומד – **איתמר מדיקל**, שגייסו מהציבור כ-305 וכ-105 מיליון שקל, בהתאמה. כמו כן בוצעו החודש 12 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-430 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-168 מיליון שקל, גויס בהקצאה שביצעה **אוסף**, באמצעות אג"ח להמרה, למוסדיים. מימוש סופי של 2 סדרות של אופציות רכישה למניות הזרים לחברות – **ישרש ובית הזהב** 90 מיליון שקל. בסיכום הרבעון הראשון של השנה גייסו חברות בשוק המניות בתל-אביב, כ-11.1 מיליארד שקל, סכום הנמוך אך במעט לעומת סך הגיוסים בכל שנת 2006.

הפעילות הערה בשוק מוצרי מדדים נמשכה ובמרס הונפקו סדרה אחת של תעודות סל על מדד מניות בחו"ל, 4 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים ולראשונה הונפקה סדרה של תעודות סל על מדד אג"ח בחו"ל (IBOXHY). כיום נסחרות בבורסה 144 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה וסך שווי החזקות הציבור בהן הגיע בדצמבר 2006 לכ-13 מיליארד שקל.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-0.6 מיליארד שקל בלבד – הסכום הנמוך ביותר ממאי אשתקד, באמצעות סדרה של אג"ח מסוג "שחר" ל-10 שנים. פדיונות קרן של איגרות חוב הסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל בלבד, כלומר, נטו גיוסו כחצי מיליארד שקל בלבד, לעומת כ-1.8 מיליארד שקל בפברואר. בשוק האג"ח, בדומה לשוק המניות, הסתיים גל ההנפקות על בסיס דו"חות כספיים לרבעון השלישי של 2006, בגיוסים ערים ע"י הסקטור העסקי. 6 חברות חדשות ו-18 חברות ותיקות הנפיקו אג"ח בסך של כ-3.6 מיליארד שקל. כ-70% מהסכום, גויס בהנפקת אג"ח צמודות מדד, והיתר בהנפקת אג"ח לא צמודות. הנפקות בולטות ע"י חברות חדשות היו של חברת הנדל"ן – **נאוסיטי** וחברת ההשקעות – **אמריס**, בסך כ-189 ו-143 מיליון שקל, בהתאמה, באמצעות אג"ח צמודות מדד. מבין המנפיקות הותיקות בלטו **דיסקונט מנפיקים**, שהנפיקה אג"ח לא צמודות בסך כ-350 מיליון שקל ו**פועלים הנפקות**, שגייסה סכום זהה באמצעות אג"ח צמודות מדד ואג"ח לא צמודות. בנוסף, בוצעו 7 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כחצי מיליארד שקל ומימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לפטרו גרופ** כ-70 מיליון שקל.

בסיכום הרבעון הראשון של 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור אג"ח בהיקף של כ-10 מיליארד שקל לעומת כ-23 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

| 2005 | 2006 | 1-3/2007 | | |
|--------|--------|----------|-------------------------------|-----------------------|
| 1,001 | 1,453 | 1,870 | מניות | מחזור מסחר יומי ממוצע |
| 1,340 | 1,709 | 2,485 | אג"ח | |
| 12,249 | 11,884 | 11,127 | מניות ⁽¹⁾ | גיוס הון בישראל |
| 45,141 | 47,301 | 25,999 | 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.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסכום שיא של כ-7.4 מיליארד שקל החודש, ובסיכום הרבעון הראשון של השנה כ-14.3 מיליארד שקל לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטו **החברה לישראל**, שרשמה איגרות חוב בסך כ-1.3 מיליארד שקל והחברות **אריסון** (-הלא בורסאית), **ודיסקונט השקעות**, שגייסו כ-1 מיליארד שקל, כל אחת.

במסגרת התמתנו היצירות בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח והם הסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל, לאחר יצירות בסך כ-9.3 מיליארד שקל מתחילת השנה. מאידך, בקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל, לאחר חודשיים ללא פעילות מהותית. בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות נטו בסך כ-150 מיליון שקל, לאחר יצירות בסך כ-0.9 מיליארד שקל בינואר ופברואר ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל במרס וכ-1.4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של השנה.

מרס 2007 **1-3/2007**

| | | | |
|-----------|--|--------|--------|
| 1. | <u>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</u> | | |
| | א. מניות והמירים | 757.7 | |
| | ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות) | 454.5 | |
| | ג. מלווה קצר מועד | 94.3 | |
| 2. | <u>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</u> | | |
| | א. מניות והמירים | 1,870 | 1,817 |
| | ב. איגרות חוב | 2,487 | 2,371 |
| | ג. מלווה קצר מועד | 819 | 917 |
| 3. | <u>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</u> | | |
| | א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25 | 364 | 439 |
| | ב. אופציות וחוזים על מט"ח | 31 | 31 |
| 4. | <u>גיוס הון וחברות חדשות</u> | | |
| | א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה | 15 | 7 |
| | ב. מספר הנפקות לציבור | | |
| | ב.1. מניות והמירים | 35 | 16 |
| | ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים) | 45 | 24 |
| | ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים) | | |
| | ג.1. מניות והמירים* | 11,257 | 1,332 |
| | מזה: גיוס הון בישראל | 11,127 | 1,210 |
| | ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות* | 25,999 | 12,021 |
| | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים" | 15,813 | 7,863 |
| | ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו | 3,502 | 580 |
| | ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו | 3,137 | 490 |
| 5. | <u>שינוי נומינלי במדדי שערים</u> | | |
| | א. כל המניות וההמירים | 10.1% | 2.5% |
| | ב. ת"א-25 | 7.7% | 2.6% |
| | ג. ת"א-100 | 7.9% | 2.5% |
| | ד. "יתר" | 14.2% | 3.0% |
| | ה. תל-טק 15 | 6.2% | -1.3% |
| | ו. איגרות-חוב | 1.8% | 0.1% |
| 6. | <u>מספר חברות שמניותיהן רשומות</u> | 619 | |
| 7. | <u>גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</u> | | |
| | א. קרנות מניות | 11,505 | 1,988 |
| | ב. קרנות אג"ח | 746 | -147 |
| | ג. קרנות שקליות | 10,959 | 1,728 |
| | ד. קרנות חו"ל | 1,226 | 1,096 |
| | | -1,426 | -689 |

נורית דרור
יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ומוצרי מדדים.