

124634

עליות שערים חדות ומחזורי שיא במניות, גיוסי ענק בשוק איגרות החוב והמשך היצירות בקרנות האג"ח – באפריל 2007

המסחר בשוק המניות באפריל התאפיין בעליות שערים חדות, על רקע עליות שערים בשווקים בחו"ל והמשך התחזקות השקל ביחס לדולר שגרמה לצפייות להורדת הריבית. בסיכום חודש אפריל עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-7% והמשיכו לקבוע שיאים חדשים. מתחילת השנה עלו המדדים בכ-15% והשלימו עלייה בשיעור של כ-250% מאמצע פברואר 2003. ככל המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר בלט החודש מדד נדל"ן-15 שעלה בכ-14% והשלים עלייה של כ-28% מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה בכ-1.2%, בעקבות עלייה של כ-1.6% במדד איגרות החוב צמודות המדד. מאידך, ירדו איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המט"ח בכ-2.4%, במקביל להתחזקות השקל ביחס לדולר בכ-3.2% במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי הממוצע שבר את השיא שנרשם בפברואר והסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל. ביום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, ה-26 באפריל, נרשם מחזור שיא במניות בסך כ-5.3 מיליארד שקל. מחזור המסחר באג"ח הסתכם באפריל בכ-2.4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם ולממוצע מתחילת השנה. מחזור זה גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע אשתקד. מחזור המסחר באופציות הדולריות זינק החודש לכ-40 אלף יחידות ביום והיה הגבוה ביותר מאז ספטמבר 2002, ואילו באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-350 אלף יחידות ביום, לאחר מחזור שיא של כ-440 אלף אופציות בחודש הקודם.

בשוק המניות הראשוני גויסו החודש כ-75 מיליון שקל, ע"י חברה חדשה אחת – **אפליקור** ושתי חברות ותיקות. כמו כן בוצעו 2 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-100 מיליון שקל. בסיכום מתחילת השנה גייסו חברות בשוק המניות בתל-אביב כ-11.5 מיליארד שקל, המתקרב לסך הגיוסים בכל שנת 2006.

במסגרת גל ההנפקות הצפוי בחודש הקרוב, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים ל-2006, הוגשו לבורסה כ-200 טיטות של תשקיפים, בהן: כ-80 חברות חדשות (מתוכן, כ-20 חברות מו"פ וכ-20 חברות אג"ח), כ-90 חברות רשומות, כ-25 טיטות של תשקיפי אג"ח מובנות ותעודות-סל.

הפעילות הערה בשוק מוצרי מדדים נמשכה ובאפריל הנפיקה **קסם סל ומוצרים**, מקבוצת "אקסלנס", 5 אופציות כיסוי על מדדי חו"ל ותעודת סל חדשה על מדד יתר-120, שהושק בתחילת החודש. כיום נסחרות בבורסה 148 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה ושווי החזקות הציבור בהן מסתכם בכ-15 מיליארד שקל.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באפריל בכ-0.5 מיליארד שקל בלבד, באמצעות סדרה של אג"ח מסוג "שחר" לעשר שנים, וזאת בדומה לחודש הקודם. פדיונות קרן של איגרות חוב הסתכמו החודש בכ-0.9 מיליארד שקל, כלומר סך הפדיונות נטו הגיע לכ-0.4 מיליארד שקל, לעומת גיוס בסכום דומה בחודש הקודם.

מאידך, גם באפריל נמשכו הגיוסים הגדולים ע"י הסקטור העסקי ובוצעו 8 הנפקות והקצאות בסך של כ-3 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-1.7 מיליארד שקל, גויס ע"י 2 חברות חדשות, בהן **גלובל פיננס 8** שגייסה מהציבור כ-1.6 מיליארד שקל בהנפקת אג"ח מובנות צמודות מדד. מבין המנפיקות הותיקות בלטו **גזית גלובל**, שהנפיקה אג"ח צמודות מדד בסך של כ-420 מיליון שקל ו**שחרית** שהנפיקה אג"ח מובנות, לא צמודות, בסך של כ-310 מיליון שקל, וכן **דיסקונט השקעות** שהקצתה למשקיעים מוסדיים אג"ח צמודות מדד בסך של כ-565 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר 14 סדרות של איגרות חוב בסכום של כ-4.8 מיליארד שקל החודש, ובסיכום מתחילת השנה כ-19.2 מיליארד שקל לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטה **שיכון ובינוי** שרשמה החודש איגרות חוב בסך כ-0.9 מיליארד שקל.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, בהנפקת אג"ח, כ-34 מיליארד שקל לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2005	2006	1-4/2007		
1,001	1,453	1,940	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	2,471	אג"ח	
12,249	11,884	11,520	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	33,989	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.

קרנות הנאמנות המתמחות באג"ח המשיכו לרכז את עניין המשקיעים, ובאפריל התחזקו היצירות בהן והסתכמו בכ-3.4 מיליארד שקל – פי שניים לעומת החודש הקודם, לאחר יצירות בסך כ-11 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות בסך כמיליארד שקל, נמוך מעט מסך היצירות ברבעון הראשון של השנה. בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמה גם החודש פעילות מעטה.

אפריל 2007 1-4/2007

			1. <u>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</u>
	800.4		א. מניות והמירים
	466.2		ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
	84.1		ג. מלווה קצר מועד
			2. <u>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</u>
	1,940	2,216	א. מניות והמירים
	2,471	2,408	ב. איגרות חוב
	860	1,019	ג. מלווה קצר מועד
			3. <u>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</u>
	360	348	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	33	41	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
			4. <u>גיוס הון וחברות חדשות</u>
	16	1	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. מספר הנפקות לציבור
	39	4	ב.1. מניות והמירים
	51	6	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
			ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	11,852	595	ג.1. מניות והמירים*
	11,520	393	מזה: גיוס הון בישראל
	33,989	7,990	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
	20,754	4,940	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר. ו"רצף מוסדיים"
	3,974	472	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	-2,718	-419	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
			5. <u>שינוי נומינלי במדדי שערים</u>
	17.0%	6.3%	א. כל המניות וההמירים
	14.9%	6.7%	ב. ת"א-25
	15.7%	7.3%	ג. ת"א-100
	21.3%	6.2%	ד. "יתר"
	11.8%	5.3%	ה. תל-טק 15
	3.0%	1.2%	ו. איגרות-חוב
	620		6. <u>מספר חברות שמניותיהן רשומות</u>
	15,739	4,234	7. <u>גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</u>
	1,069	323	א. קרנות מניות
	14,365	3,406	ב. קרנות אג"ח
	2,176	950	ג. קרנות שקליות
	-1,871	-445	ד. קרנות חו"ל

נורית דרור
יחידת המחקר

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