

גיוסי ענק בשוקי המניות והאג"ח ומחזורי שיא באג"ח ובאופציות הדולריות – ביוני 2007

תנודתיות רבה אפיינה את המסחר בשוק המניות, על רקע פיחות השקל ביחס לדולר בכ-8% מאמצע מאי, אי יציבות ביטחונית ופוליטית בארץ ותנודות בשווקים בחו"ל. בסיכום חודש יוני נותר מדד המניות הכללי כמעט ללא שינוי ואילו מדדי ת"א-100 ות"א-25 ירדו בכ-1.3%, לאחר עלייה של כ-22% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים המובילים. מדד תל-טק 15 עלה החודש בכ-4% והשלים עלייה של כ-16% בסיכום המחצית הראשונה של 2007, מדד נדל"ן-15 ירד החודש בכ-6% והשלים עלייה של כ-20% מתחילת השנה, ואילו מדד היתר נותר כמעט ללא שינוי לאחר עלייה של כ-25% בחמשת החודשים הקודמים.

מדד איגרות החוב ירד החודש בכ-0.2%, בעקבות ירידה של כ-1.2% במדד איגרות חוב ממשלתיות מסוג "שחר", בעוד איגרות החוב צמודות המדד ירדו החודש בכחצי אחוז ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-5.6% במקביל לפיחות השקל.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם החודש בכ-2 מיליארד שקל - נמוך בכ-15% מהשיא שנרשם במאי, אך דומה לממוצע מתחילת השנה. בשוק איגרות החוב נשבר השיא שנרשם בחודש הקודם ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-4.8 מיליארד שקל, כאשר ב-13 ביוני נרשם מחזור חסר תקדים של כ-10.7 מיליארד שקל.

על רקע הפיחות החד בשער השקל מול הדולר, עלה המחזור היומי באופציות הדולריות והסתכם בכ-60 אלף יחידות ביום - הגבוה ביותר מזה חמש שנים. יצוין כי ב-25 ביוני, ערב פקיעת האופציות, הגיע המחזור לשיא של כ-161 אלף יחידות. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-410 אלף יחידות ביום, לעומת כ-370 אלף יחידות בממוצע בחודש הקודם ומתחילת השנה.

את גל ההנפקות הנוכחי בשוק המניות - הגדול ביותר בתולדות הבורסה, חתמו החודש 21 הנפקות (על בסיס הדו"חות הכספיים לשנת 2006) באמצעותן גויסו כ-1.1 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-0.8 מיליארד שקל, גויס ע"י 16 חברות חדשות. בלטה חברת המסחר - **נטו מלינדה**, שגייסה כ-200 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור. כמו כן בוצעו 10 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-750 מיליון שקל, בהן **טיב טעם וגמול** שגייסו כ-310 וכ-223 מיליון שקל, בהתאמה. מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים **לא על ולמדינה** כ-350 מיליון שקל.

מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-15.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-30% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

סלקום הודיעה על רישום מניותיה למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, החל מ-1 ביולי 2007. מניות החברה יתווספו למדד ת"א-25, החל מאמצע יולי, במסגרת "המסלול המהיר".

סטארלימס (לשעבר "לימס") הנפיקה מניות למשקיעים מוסדיים בארה"ב (בסך של כ-115 מיליון שקל), רשמה אותן למסחר בבורסת AMEX ובכך הגיע ל-51 מספר החברות הדואליות, הנסחרות במקביל בתל-אביב ובארה"ב.

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים נמשכה וביוני הונפקו 19 סדרות חדשות בהן - 6 תעודות סל מורכבות (3 מהן עוקבות אחר שילוב של מדדים, ו-3 הן תעודות ממונפות), 5 אופציות כיסוי ו-8 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים. כיום נסחרות בבורסה 178 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בכ-1.2 מיליארד שקל, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר". מנגד, נרשם החודש גם פדיון ענק של אג"ח שחר בשווי של כ-18 מיליארד שקל.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-53 מיליארד שקל לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

בשוק האג"ח הראשוני התגברה הפעילות ע"י הסקטור העסקי ובוצעו 29 הנפקות על בסיס הדו"חות הכספיים לשנת 2006. במסגרת ההנפקות גייסו החודש 8 חברות חדשות ו-21 חברות ותיקות סכום שיא של כ-7.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח, מרביתן צמודות מדד. בלטה ההנפקה שביצעה **אי.די.בי פתוח**, בהיקף של כ-1.7 מיליארד שקל - כ-76% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד והשאר אג"ח לא צמודות, והנפקה שביצעה החברה החדשה - **תעשייה אורית** בהיקף של כ-1 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות דולר.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2005	2006	1-6/2007		
1,001	1,453	2,032	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	3,037	אג"ח	
12,249	11,884	15,558	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	53,153	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.

בנוסף, בוצעו 7 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-0.9 מיליארד שקל. מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות 90 מיליון שקל. במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר 8 סדרות של איגרות חוב בסכום של כ-2.6 מיליארד שקל החודש, ובסיכום מתחילת השנה כ-24 מיליארד שקל לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטה החברה הלא בורסאית – **כרמל אולפינים** שרשמה החודש איגרות חוב בסך כ-0.9 מיליארד שקל.

קרנות הנאמנות המתמחות באג"ח המשיכו לרכז את עניין המשקיעים, וביוני הסתכמו היצירות בכ-3.9 מיליארד שקל וסיכום המחצית הראשונה של 2007 הסתכמו בכ-24.6 מיליארד שקל. בקרנות השקליות התהפכה המגמה ונרשמו פדיונות נטו בסך כ-2 מיליארד שקל, לאחר יצירות בסך כ-2.9 מיליארד שקל מתחילת השנה. גם בקרנות המשקיעות בחו"ל התהפכה המגמה ונרשמו יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל לאחר פדיונות נטו בסך כ-0.5 מיליארד שקל במוצע בחודשים ינואר-מאי, ואילו בקרנות המנייתיות נרשמה גם החודש פעילות מעטה.

	<u>1-6/2007</u>	<u>יוני 2007</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	861.4		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	490.9		
ג. מלווה קצר מועד	88.2		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	2,032	2,019	
ב. איגרות חוב	3,037	4,780	
ג. מלווה קצר מועד	839	831	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	370	409	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	38	59	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	47	17	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	85	22	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	112	29	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	16,138	2,383	
מזה: גיוס הון בישראל	15,558	2,150	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	53,153	11,465	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	25,895	2,817	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	7,278	1,187	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-11,938	-16,774	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	22.1%	0.2%	
ב. ת"א-25	20.2%	-1.2%	
ג. ת"א-100	19.6%	-1.3%	
ד. "יתר"	24.6%	-0.4%	
ה. תל-טק 15	15.5%	3.9%	
ו. איגרות-חוב	4.1%	-0.2%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	646		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	24,667	2,213	
ב. קרנות אג"ח	884	-295	
ג. קרנות שקליות	24,642	3,913	
ד. קרנות חו"ל	889	-2,003	
	-1,748	598	

נורית דרור
יחידת המחקר

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