

תגודתיות בשערי המניות בבורסה ומחזורים ערים בשוקי המניות והאג"ח ובאופציות הדולריות – ביולי 2007

תגודתיות רבה אפיינה את המסחר ביולי בשוק המניות. מדדי ת"א-100 ות"א-25 עלו במחצית הראשונה של החודש בכ-5% והגיעו לשיאים חדשים. לאחר מכן התהפכה המגמה, בעקבות המשך התחזקות הדולר ביחס לשקל (בכ-10% מאמצע מאי), העלאת הריבית בארץ וירידות שערים בשווקים בחו"ל ונרשמו ירידות שערים חדות. בסיכום חודשי חזר מדד ת"א-100 לרמה בה היה בתחילת החודש ומדד ת"א-25 עלה בכ-0.7% בלבד, וזאת לאחר עלייה של כ-22% במחצית הראשונה של השנה.

ירידות השערים החדות, שהחלו בשבוע האחרון של יולי עם המשבר בשוק המשכנתאות והנדל"ן בארה"ב, הוחרפו בתחילת אוגוסט עם פרסום המידע על קריסת קבוצת הבנייה "חפציבה". הירידות החדות ביותר נרשמו במניות הנדל"ן, בהן חזרו השערים לרמה של סוף 2006.

מדד איגרות החוב ירד החודש בכ-1.2%, בעקבות ירידה של כ-2% במדד איגרות חוב ממשלתיות מסוג "שחר", וירידה של כ-1.6% באיגרות החוב צמודות המדד. גם בשוק איגרות החוב בלטי ירידות שערים בשבוע האחרון של יולי והן נמשכו גם בתחילת אוגוסט.

מחזורים ערים אפיינו את המסחר בבורסה ביולי, כשהמחזור היומי במניות הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל – גבוה במעט מהמחזור היומי ומהמחזור הממוצע מתחילת השנה. בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי ב-3.9 מיליארד שקל – נמוך אומנם מהשיא שנרשם בחודש הקודם (כ-4.8 מיליארד שקל), אך גבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2007. על רקע המשך פיתוח השקל מול הדולר, נצפתה גם החודש פעילות ערה באופציות הדולריות והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-52 אלף יחידות – גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה בפעילות והמחזור הסתכם בכ-333 אלף אופציות ביום, לעומת כ-370 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

החודש בוצעו בשוק המניות הראשוני ארבע הנפקות בסכום כולל של כ-130 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-120 מיליון שקל, גויס ע"י שלוש חברות מו"פ חדשות. בהן חברת הביומד – **אינטרקור**, שגייסה מהציבור כ-68 מיליון שקל. מתחילת השנה ביצעו 19 חברות מו"פ הנפקות ראשוניות בסכום כולל של כמיליארד שקל. כמו כן בוצעו בשוק המקומי 14 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-870 מיליון שקל. בהן, **ארזים ונצבא** שגייסו כ-346 וכ-307 מיליון שקל, בהתאמה, ממשקיעים מוסדיים. מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-16.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-40% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

מלאנוקס היתה החברה השנייה שרשמה החודש את מניותיה למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול. מניות החברה התווספו למדדי ת"א-100 ותל-טק 15 לקראת סוף החודש, במסגרת "המסלול המהיר". עם הצטרפותן של "סלקום" (בתחילת החודש) ו"מלאנוקס", ביולי, מגיע ל-52 מספר החברות הדואליות, הנסחרות במקביל בתל-אביב ובארה"ב.

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים נמשכה וביולי הונפקו 12 סדרות חדשות בהן – 8 תעודות סל מורכבות (6 מהן ממונפות – 5 מתוכן בחסר, ו-2 מהן עוקבות אחר שילוב של מדדים) ו-4 תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים. כיום נסחרות בבורסה 182 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו ביולי בכ-1.2 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם, כ-68% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-32% מהן אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". החודש לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב, כלומר, סך הגיוס נטו החודש הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל לאחר פדיונות נטו בסך של כ-12 מיליארד שקל מתחילת השנה וגיוס נטו בסך של כ-2.7 מיליארד שקל אשתקד.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-58 מיליארד שקל, לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

ביולי גייסו ארבע חברות ותיקות מהציבור כ-900 מיליון שקל באמצעות הנפקות אג"ח, מרביתן לא צמודות, וחברה חדשה אחת – **אינדקס מט"ח**, הנפיקה תעודות פיקדון צמודות מט"ח בהיקף של כ-85 מיליון שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2005	2006	1-7/2007		
1,001	1,453	2,046	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	3,163	אג"ח	
12,249	11,884	16,597	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	58,171	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 שש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל. בלטה הקצאה שביצעה חברת הנדל"ן **בריטיש ישראל** בסך של כ-360 מיליון שקל. במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר 12 סדרות של איגרות חוב בסכום של כ-2.2 מיליארד שקל החודש, בהן **מנורה מבטחים החזקות** שרשמה איגרות חוב בסך של כ-550 מיליון שקל. מתחילת השנה גויסו ממוסדיים כ-26 מיליארד שקל, לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

גם החודש התרכזה הפעילות בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח ובקרנות השקליות. ביולי הסתכמו היצירות נטו בקרנות האג"ח בכ-1.6 מיליארד שקל – נמוך בכ-60% מסך היצירות נטו בחודש הקודם. בסיכום מתחילת 2007 הסתכמו היצירות בכ-26.3 מיליארד שקל. בקרנות השקליות נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-2.2 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-2.9 מיליארד שקל בינואר-מאי. בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל – כפליים לעומת חודש יוני, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמה החודש פעילות מעטה, בדומה לחודש הקודם, לאחר יצירות בסך של כ-2.9 מיליארד שקל בינואר-מאי.

יולי 2007 **1-7/2007**

		ערך שוק (מיליארדי שקלים)	
		882.5	א. מניות והמירים
		494.6	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)
		77.8	ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)	
		2,046	א. מניות והמירים
		3,168	ב. איגרות חוב
		860	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)	
		365	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
		40	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות	
		53	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. מספר הנפקות לציבור
		89	ב.1. מניות והמירים
		117	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
			ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
		17,399	ג.1. מניות והמירים*
		16,597	מזה: גיוס הון בישראל
		58,171	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
		28,845	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
		8,479	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
		-10,737	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים	
		22.5%	א. כל המניות וההמירים
		21.0%	ב. ת"א-25
		19.7%	ג. ת"א-100
		21.4%	ד. "יתר"
		16.8%	ה. תל-טק 15
		2.8%	ו. איגרות-חוב
		6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	
		645	
		7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)	
		23,768	א. קרנות מניות
		328	ב. קרנות אג"ח
		26,284	ג. קרנות שקליות
		-1,333	ד. קרנות חו"ל
		-1,511	

נורית דרור
יחידת המחקר

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