

ירידות שערים חדות במניות, מחזורי שיא במניות ובאופציות על מדד ת"א-25
ויצירות ענק בקרנות הכספיות - בינואר 2008

שנת 2008 נפתחה בירידות שערים חדות, בארץ ובחול, וזאת על רקע החשש מפני החרפת משבר האשראי ומפרוץ מיתון בארה"ב והאטה בצמיחה הגלובלית. בשבוע המסחר האחרון נבלמו ירידות השערים, בעקבות הורדות הריבית בארה"ב ב-1.25%. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-100 בכ-13%, לאחר עלייה של כ-280% בחמש השנים האחרונות.

ירידות שערים אפיינו את המסחר בכל מדדי המניות המובילים, כאשר גם מדדי ת"א-25 ותל-טק 15 ירדו בינואר בכ-13%, מדד נדל"ן-15 בלט החודש עם ירידה בשיעור של כ-20% ואילו מדד הבנקים ירד ב 7% בלבד.

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-0.7% בעקבות עלייה של כ-1.9% באג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "שחר" ועלייה של כ-1.2% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו החודש בכ-4.8% במקביל להמשך היחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-6% בינואר.

מחזור המסחר היומי במניות שבר את השיא החודשי שנרשם במאי אשתקד והסתכם בכ-2.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2007. ב-22 בינואר נרשם מחזור בהיקף של כ-4.5 מיליארד שקל והיה למחזור הגבוה ביותר ביום שאינו יום פקיעת אופציות. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25 ונסחרו כ-455 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-20% לעומת הממוצע אשתקד, כאשר ב-23 בינואר נרשם מחזור שיא של יותר ממיליון יחידות.

גם באפיקי המסחר האחרים נרשמו מחזורים ערים, כאשר המחזור היומי באג"ח הסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע של כ-3.3 מיליארד שקל בשנת 2007, ואילו במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-1 מיליארד שקל – נמוך במעט ממחזור השיא שנרשם בדצמבר 2006.

באופציות הדולריות, על רקע המשך היחלשות הדולר ביחס לשקל נסחרו בינואר כ-46 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאוגוסט אשתקד.

בינואר לא בוצעו הנפקות של מניות לציבור. בעשר הקצאות פרטיות גויסו כ-68 מיליון שקל ובאמצעות מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה גויסו כ-13 מיליון שקל.

בשוק מוצרי המדדים הנפיקה **קסם סל ומוצרים** 3 אופציות כיסוי חדשות- רכש ומכר על המדד הסיני HSCEI ואופציית רכש על הדולר. **תכלית מורכבות** הנפיקה שתי תעודות סל חדשות על מדדי אג"ח ממשלתיות. כיום נסחרות בבורסה 242 סדרות של מוצרי מדדים. המחזור היומי במוצרי מדדים, בינואר, מהווה כ-22% ממחזור המסחר במניות וכ-12% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

הממשלה גייסה בינואר, בשוק האג"ח המקומי, סכום של כ-3.3 מיליארד שקל - מחציתו באמצעות אג"ח לא צמודות - "שחר" והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות קרן של איגרות חוב בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל. כלומר, סך ההנפקות נטו של הממשלה בינואר הסתכם בכ-0.5 מיליארד שקל בלבד.

הסקטור העסקי גייס החודש מהציבור וממוסדיים, באמצעות אג"ח, כ-3 מיליארד שקל. בינואר גייסו ארבע חברות כ-2.3 מיליארד שקל באמצעות הנפקות אג"ח לציבור, מרביתן צמודות מדד. בלטה **החברה לישראל**, שגייסה סכום של כ-0.9 מיליארד שקל. החודש גייסה **כוכב עולם** כ-55 מיליון שקל בהנפקה ראשונה מסוגה של אג"ח מובנות שתשלומי הריבית והקרן תלויים בתשואת מנייה בודדת.

החודש לא בוצעו הקצאות פרטיות של איגרות חוב ואילו מימוש סופי של כתב אופציה לאג"ח הזרים כ-20 מיליון שקל.

בנוסף, שתי חברות רשמו החודש למסחר איגרות חוב, במסגרת רצף מוסדיים, בסכום של כחצי מיליארד שקל. כ-270 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י החברה הלא בורסאית – **יצחקי מחסנים**.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2005	2006	2007	1/2008		
1,001	1,453	2,075	2,791	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,340	1,709	3,281	4,174	אג"ח	
12,249	11,884	21,389	81	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
45,141	47,301	87,117	3,050	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.

בינואר בלטו הקרנות הכספיות, שהונפקו החודש לראשונה, עם יצירות ענק בהיקף של כ-6 מיליארד שקל. מנגד, בקרנות האג"ח והשקליות נרשמו פדיונות נטו בהיקף של כ-5.5 מיליארד שקל. בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל, הסתכמו הפדיונות נטו בכ-1.2 מיליארד שקל, בכל סוג, פי שלושה לעומת הפדיונות בדצמבר אשתקד.

	<u>ינואר 2008</u>	<u>שנתי 2007</u>	
1. ערר שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	806.0	904.7	
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	588.6	582.3	
ג. מלווה קצר מועד	76.9	69.6	
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	2,791	2,075	
ב. איגרות חוב	4,174	3,281	
ג. מלווה קצר מועד	1,029	848	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	456	385	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	47	40	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	0	64	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	0	118	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	4	157	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	81	24,094	
מזה: גיוס הון בישראל	81	21,389	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	3,050	87,117	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	718	36,960	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	3,337	31,127	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	455	3,478	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-11.8%	22.9%	
ב. ת"א-25	-12.8%	31.4%	
ג. ת"א-100	-13.1%	25.3%	
ד. "יתר"	-8.9%	4.4%	
ה. תל-טק 15	-13.4%	-1.3%	
ו. איגרות-חוב	0.7%	4.0%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	650	654	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-2,153	5,059	
ב. קרנות אג"ח	-1,204	-2,290	
ג. קרנות שקליות	-4,079	12,286	
ד. קרנות כספיות	-1,509	-1,032	
ה. קרנות חו"ל	5,917	-	
ו. קרנות שונות	-1,261	-3,905	
	-17	-	

נרית דרור
יחידת המחקר

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