

ירידות שערים חדות במניות, גיוסי הון גדולים בשוק איגרות החוב, והמשך יצירות ענק בקרנות הנאמנות הכספיות - במרס 2008

תנועתיות רבה אפיינה את המסחר במניות בתל-אביב, כאשר על רקע משבר הסאב פריים בארה"ב, החלשות הדולר ונסיקת מחירי הנפט ירד מדד ת"א-100 בכ-14% במחצית הראשונה של החודש. לאחר מכן, התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים, בעקבות התערבות הנגיד האמריקני והורדת הריבית בארה"ב, ובהמשך התערבות נגיד בנק ישראל במסחר במט"ח ע"י רכישת דולרים והורדת הריבית הנומינלית לרמת שפל של 3.25%. אולם, בשבוע המסחר האחרון התחדשו ירידות השערים ובסיכום חודש מרס ירד מדד ת"א-100 בכ-10% והשלים ירידה של כ-20% ברבעון הראשון של 2008. בכל מדדי המניות המובילים נרשמו החודש ירידות שערים חדות, כאשר בלט מדד נדל"ן-15, שירד בכ-16% והשלים ירידה של כ-33% מתחילת השנה ומדד התל-טק 15, שירד החודש בכ-13% וכ-30% מתחילת 2008.

מדד איגרות החוב ירד במרס בכ-0.5% בעקבות ירידה של כ-1.5% באיגרות החוב צמודות המט"ח, שהושפעו מייסוף של כ-2.3% בשער השקל מול הדולר וירידה של כ-0.9% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו החודש בכ-0.3%.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם החודש בכ-1.9 מיליארד שקל – נמוך במעט לעומת החודש הקודם ולעומת המחזור הממוצע אשתקד. באופציות על מדד ת"א-25 ירד מחזור המסחר היומי והסתכם בכ-330 אלף יחידות – לעומת ממוצע של כ-385 אלף יחידות ביום בשנת 2007.

באיגרות חוב נרשם גם החודש מחזור ער בהיקף של כ-4 מיליארד שקל ביום- נמוך במעט מהחודשיים הראשונים של השנה, אך גבוה בכ-25% ממחזור השיא השנתי של 2007.

במרס בוצעו שתי הנפקות בלבד של מניות לציבור, באמצעותן גויסו כ-60 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-35 מיליון שקל, גויס ע"י חברת נדל"ן חדשה – **סלע קפיטל נדל"ן**.

כמו כן בוצעו החודש ארבע הקצאות פרטיות בסך של כ-240 מיליון שקל. כ-218 מיליון שקל מהם, בהקצאה פרטית שביצעה **קווינקו** לבעלי מניות "שחר המיליניום", במסגרת מיזוגה בחברה. בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים כ-40 מיליון שקל.

בשוק מוצרי המדדים הונפקו במרס 3 תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל ו-3 תעודות סל מורכבות "ממונפות". כיום נסחרות בבורסה 267 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר בהן, במרס, מהווה כ-21% ממחזור המסחר במניות וכ-19% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-4.9 מיליארד שקל. כ-65% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-35% באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות בהיקף של כ-0.7 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה במרס הסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל וזאת לאחר פדיונות נטו בסכום של כ-2.5 מיליארד שקל בחודש הקודם.

בשוק האג"ח הראשוני, נמשכה הפעילות הערה והסקטור העסקי גייס במרס מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-4 מיליארד שקל:

- כ-3.1 מיליארד שקל גויסו בעשר הנפקות של איגרות חוב לציבור, מרביתן לא צמודות. שש חברות ותיקות גייסו כ-2.1 מיליארד שקל, בהן הנפקה שביצעה **דיסקונט מנפיקים** בהיקף של כמיליארד שקל. ארבע חברות חדשות גייסו מהציבור כ-1 מיליארד שקל, בלטה **גליל מור** שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות מדד בסך של כ-0.7 מיליארד שקל.
- בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד גויסו כ-50 מיליון שקל ומימוש כתבי אופציות לאג"ח הזרים כ-110 מיליון שקל.
- כ-0.8 מיליארד שקל גויסו ע"י שש חברות, באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים, בהן **חברת החשמל**, שגייסה כ-170 מיליון שקל.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2006	2007	1-3/2008		
1,453	2,075	2,219	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,709	3,281	4,123	אג"ח	
11,884	21,389	872	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
47,301	87,117	12,375	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.

גם במרס נרשמו יצירות בקרנות הכספיות, שהושקו בתחילת השנה, והן הסתכמו בסכום של כ-3.5 מיליארד שקל. מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק, בהיקף של כ-12.2 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח הסתכמו הפדיונות נטו בכ-1.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, ובכ-6.8 מיליארד שקל בסכום הרבעון הראשון של השנה. בקרנות המנייתיות ובקרנות המשקיעות בחו"ל, הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.6 מיליארד שקל, בכל סוג, לאחר פדיונות בסך כ-1.5 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של השנה.

	<u>מרס 2008</u>	<u>1-3/2008</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	775.6		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	627.2		
ג. מלווה קצר מועד	70.3		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,856	2,219	
ב. איגרות חוב	3,960	4,123	
ג. מלווה קצר מועד	677	792	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	331	383	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	41	45	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	1	1	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	4	4	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	10	17	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	345	872	
מזה: גיוס הון בישראל	345	872	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	4,107	12,375	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	822	2,718	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	4,908	11,613	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	4,177	2,114	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-9.6%	-16.7%	
ב. ת"א-25	-10.2%	-18.1%	
ג. ת"א-100	-10.3%	-19.6%	
ד. "יתר"	-9.0%	-16.3%	
ה. תל-טק 15	-13.3%	-30.5%	
ו. איגרות-חוב	-0.5%	1.5%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	651		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	935	-703	
ב. קרנות אג"ח	-660	-2,188	
ג. קרנות שקליות	-1,397	-6,767	
ד. קרנות כספיות	62	-1,795	
ה. קרנות חו"ל	3,505	12,159	
ו. קרנות שונות	-567	-2,082	
	-8	-30	

נורית דרור
יחידת המחקר

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