

ירידות בשערי המניות בבורסה ובמחזורי המסחר, המשך האטה בשווקים הראשוניים
והתגברות היצירות בקרנות הנאמנות הכספיות – באוגוסט 2008

תנודתיות רבה אפיינה את המסחר בשוקי המניות בעולם, בחודש אוגוסט, על רקע ירידת מחירי הנפט ועלייה בשער הדולר ביחס לשקל - חודש שני ברציפות. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-100 בכ-3% והשלים ירידה של כ-20% מתחילת השנה.

ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים, למעט מדד התל-טק 15 שעלה החודש בכ-4%, זה החודש שני ברציפות, וזאת לאחר ירידה חדה בכ-39% במחצית הראשונה של 2007. את הירידות החודש הובילו מניות מדד פיננסים-15, שירדו בכ-9% על רקע פרסום הדו"חות הכספיים לרבעון השני של 2008. מדד נדל"ן-15, שהוסיף ירד החודש בכ-4%, המשיך לבלוט עם ירידה של כ-45% מתחילת השנה.

מדד איגרות החוב עלה באוגוסט בחצי אחוז ומתחילת השנה עלה בכ-4%. לעליית המדד החודש תרמו איגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד, שעלו בכ-0.8%, בעוד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-0.3% בלבד. איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-1.5%, בעקבות פיחות בשער השקל מול הדולר בכ-3.5% בחודש אוגוסט.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, היתה ירידה במחזורי המסחר בשוקי המניות והאג"ח, לעומת החודש הקודם והם הסתכמו בכ-1.6 וכ-3.3 מיליארד שקל, בהתאמה, נמוכים בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. גם בנגזרים חלה ירידה בפעילות, כאשר באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-230 אלף יחידות ביום – המחזור הנמוך ביותר מאז מאי 2005. באופציות הדולריות, חרף התנודתיות בשער הדולר, נסחרו כ-34 אלף יחידות ביום בלבד – נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

בשוק המניות בוצעו באוגוסט, החודש האחרון להנפקות על בסיס הדו"חות לרבעון ראשון של השנה, רק שתי הנפקות זכויות והנפקה אחת לציבור בסכום כולל של כ-90 מיליון שקל. כמו כן בוצעו שבע הקצאות פרטיות בהיקף של כ-300 מיליון שקל. בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציות למניות הזרים החודש לחברות 100 מיליון שקל, כ-80 מיליון שקל מהם לקמהדע. בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות, בהנפקות לציבור ובהקצאות פרטיות, כ-4.5 מיליארד שקל בלבד, לעומת סכום שיא בהיקף של כ-21 מיליארד שקל בכל שנת 2007.

הצמיחה המואצת בשוק מוצרי המדדים נבלמה והחודש הונפקה תעודת סל אחת בלבד- על מדד המק"מ. כיום נסחרות בבורסה 299 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר 207 מהסדרות הן תעודות סל על מדדי מניות, 67 הן תעודות סל על מדדי אג"ח ו-25 תעודות סל על סחורות ומט"ח. מחזור המסחר בכל מוצרי המדדים, באוגוסט, מהווה כ-14% ממחזור המסחר במניות וכ-23% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות. שווי החזקות הציבור בסלים, בסוף אוגוסט, הינו כ-30 מיליארד שקל.

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-4.2 מיליארד שקל, כ-71% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-29% באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות של קרן איגרות חוב צמודות מדד בסך של כ-0.2 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה באוגוסט הסתכם בכ-4 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-19 מיליארד שקל - גבוה ביותר מפי חמישה מהסכום שגויס על ידה בכל שנת 2007.

בשוק האג"ח הראשוני, בדומה לשוק המניות, לא נרשמה באוגוסט פעילות מהותית והסקטור העסקי גייס מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-200 מיליון שקל בלבד באמצעות שתי הנפקות לציבור. החברה החדשה – פריזמה מטבעות גייסה מהציבור כ-76 מיליון שקל באמצעות תעודות פיקדון צמודות מט"ח (כתר נורבגי, דולר אוסטרלי), ונייר חדרה הנפיקה אג"ח לא צמודות בסך של כ-120 מיליון שקל. בסיכום מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-19 מיליארד שקל, לעומת סכום שיא בהיקף של כ-87 מיליארד שקל בשנת 2007.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2006	2007	1-8/2008		
1,453	2,075	2,078	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
1,709	3,281	3,813	אג"ח	
11,884	21,389	4,448	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
47,301	87,117	19,473	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.

באוגוסט התחזקו היצירות בקרנות הכספיות שהושקו בתחילת השנה והן הסתכמו בכ-2.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-20% לעומת חודש יולי. מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק, בהיקף של כ-19.4 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות האג"ח נרשמו גם החודש פדיונות ענק בסך של כ-2 מיליארד שקל, בדומה ליולי, וכ-9.3 מיליארד בסיכום מתחילת השנה. גם בקרנות הנאמנות המנייתיות, בקרנות השקליות ובקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה באוגוסט פעילות מהותית וסך הפדיונות נטו בקרנות אלה הינו כ-3.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, בכל סוג.

	<u>1-8/2008</u>	<u>אוגוסט 2008</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	751.8		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	665.8		
ג. מלווה קצר מועד	69.7		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	2,078	1,554	
ב. איגרות חוב	3,813	3,260	
ג. מלווה קצר מועד	681	650	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	329	227	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	45	36	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	3	0	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	18	3	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	38	2	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	5,261	499	
מזה: גיוס הון בישראל	4,448	499	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	19,473	196	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	4,001	0	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	32,048	4,209	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	18,876	3,967	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. כל המניות וההמירים	-18.2%	-2.3%	
ב. ת"א-25	-17.3%	-2.7%	
ג. ת"א-100	-20.5%	-3.1%	
ד. "יתר"	-25.2%	-1.8%	
ה. תל-טק 15	-33.8%	4.5%	
ו. איגרות-חוב	3.8%	0.5%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות		651	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	133	616	
ב. קרנות אג"ח	-3,237	-130	
ג. קרנות שקליות	-9,341	-1,873	
ד. קרנות כספיות	-3,349	87	
ה. קרנות חו"ל	19,434	2,750	
ו. קרנות שונות	-3,327	-216	
	-47	-2	

נורית דרוך
יחידת המחקר

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