

מאי 2009 – המשך עליות שערים בשוק המניות, ירידות שערים והתגברות ההנפקות בשוק האג"ח

עליות השערים בשוק המניות בתל-אביב נמשכו גם במאי, כאשר המסחר התנהל תוך כדי תנודתיות רבה. בסיכום חודשי עלו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-8.5% והשלימו עלייה של כ-50% מהשפל בו היו בנובמבר 2008. עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר בלטו מדדי מדד יתר-50 ונדל"ן-15 עם עלייה חודשית של כ-19% וכ-16%, בהתאמה, וזינוק של כ-100% מתחילת השנה. לעומת זאת, מדד תל-טק 15, המושפע מהנאסד"ק, עלה החודש בכחצי אחוז בלבד, לאחר עלייה של כ-40% בשליש הראשון של השנה. הגורמים שהשפיעו על השוק החודש היו פרסום הדו"חות הכספיים לרבעון הראשון של 2009 ע"י החברות הבורסאיות; אישור תקציב המדינה לשנים 2009-2010 בממשלה; פרסום נתונים על המשך הירידה בצמיחה והעלייה בשיעור האבטלה במשק ברבעון הראשון של 2009 והעלאה של דירוג המשק הישראלי ע"י "מורגן סטנלי".

בשוק איגרות החוב נרשמו החודש ירידות שערים, כמעט בכל המדדים. מדדי התל-בונד, המייצגים את האג"ח של החברות הגדולות, ירדו החודש בכ-1% וזאת לאחר עלייה חדה של כ-25% במדד תל-בונד 40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) ועלייה של כ-10% במדד תל-בונד 20, בשליש הראשון של השנה. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו במאי בשיעור חד של כ-4%, בעקבות החלשות הדולר בשיעור דומה ביחס לשקל, וזאת לאחר עלייה של כ-13% בשליש הראשון של השנה. איגרות החוב הממשלתיות ירדו אף הן, כאשר בלטו איגרות החוב הלא צמודות מסוג "שחר", עם ירידה של כ-2% במאי וירידה של כ-1% מתחילת השנה, ואילו איגרות החוב צמודות המדד, שירדו בכ-1.5%, נותרו גבוהות בכ-3.5% לעומת הרמה בה היו בסוף דצמבר אשתקד.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם החודש בכ-1.7 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, והיה גבוה בכ-30% לעומת השליש הראשון של השנה, אך עדיין נמוך בכ-15% מהמוצע אשתקד. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25, כאשר במאי נסחרו כ-240 אלף יחידות, לעומת כ-330 אלף יחידות בממוצע בשנת 2008. לעומת זאת, בשוק איגרות חוב נמשכה גם החודש הפעילות הערה והמחזור היומי, שהסתכם החודש בכ-4.4 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם, היה גבוה מעט לעומת מחזור השיא השנתי בשנת 2008. באופציות הדולריות נרשמה החודש עלייה בפעילות, על רקע החלשות הדולר בכ-5% ביחס לשקל, והמחזור היומי הסתכם בכ-46 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-45% מהמחזור בשליש הראשון של השנה והגבוה ביותר שנרשם מאז יולי 2008.

בסוף החודש, הבורסה השיקה אופציות על מניית טבע. אופציות אלה מתווספות לאופציות על מניות הבנקים – "לאומי" ו"פועלים" ועל מניות "כיל", שהושקו בחודשיים הקודמים.

בשוק המניות הראשוני בוצעו במאי 2 הנפקות זכויות ולראשונה השנה גם 3 הנפקות לציבור, בסכום כולל של כ-135 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-120 מיליון שקל, גויסה ע"י דלק נדל"ן. בנוסף, בוצעו שלוש הקצאות פרטיות בסך של כ-70 מיליון שקל ומימוש סופי של שבע סדרות של כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-95 מיליון שקל, נוספים. עשר סדרות פקעו ללא מימוש. יש לציין כי לקראת סוף החודש 28 חברות פרסמו תשקיפי מדף, על בסיס דו"חות כספיים לשנת 2008, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

בשוק מוצרי המדדים הואצה הפעילות והתווספו במאי 41 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, בהן 32 אופציות כיסוי – 20 אופציות כיסוי על מדדי מניות בינ"ל (דקס, נאסד"ק, ניקיי) - 12 סדרות על סחורות (נפט, זהב). חלק מהסדרות, מחליפות 13 סדרות שפקעו במהלך החודש. כיום נסחרות 369 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר היומי בהם, במאי, מהווה כ-21% וכ-25% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות, בהתאמה.

נתונים עיקריים (במיליוני שקלים)

2007	2008	1-5/2009		
2,075	1,964	1,399	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,515	אג"ח	
21,389	6,230	547	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
87,117	23,354	10,342	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.

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-5.5 מיליארד שקל. כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-5.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-20 מיליארד שקל.

במאי גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-4.2 מיליארד שקל – השווה כמעט לזה שגויס בשליש הראשון של השנה:

- בחמש הנפקות לציבור של אג"ח, כמחציתן צמודות מדד והיתר לא צמודות, גויסו כ-3 מיליארד שקל. בלטו הנפקות ענק שביצעו **לאומי מימון ופז נפט** סך של כ-1.2 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה. כ-0.5 מיליארד שקל נוספים גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד.
- כ-0.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים ע"י כיל.

החודש רשמה למסחר **אפריקה השקעות** איגרות חוב, שהוקצו בעבר למשקיעים מוסדיים, בשווי של כ-1.5 מיליארד שקל.

בקרנות האג"ח נמשכו במאי היצירות והסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכמו בכ-10 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל החודש ובכ-6.5 מיליארד שקל בסיכום חמשת החודשים הראשונים של 2009.

בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית. בהן, הקרנות השקליות, שרשמו יצירות בהיקף של כ-4.6 מיליארד שקל בשליש הראשון של השנה.

	<u>מאי 2009</u>	<u>1-5/2009</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	678.8		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	680.1		
ג. מלווה קצר מועד	71.7		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,731	1,399	
ב. איגרות חוב	4,400	4,515	
ג. מלווה קצר מועד	515	702	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	239	249	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	47	36	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	0	0	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	5	10	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	5	11	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	310	592	
מזה: גיוס הון בישראל	299	547	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	4,201	10,342	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	695	2,214	
ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	5,480	33,410	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	5,480	19,631	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	8.5%	34.6%	
ב. ת"א-100	8.4%	43.2%	
ג. "יתר"	11.1%	56.1%	
ד. תל-טק 15	0.5%	41.1%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	-1.6%	1.3%	
ו. תל-בונד 60	-1.0%	15.1%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות			
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	363	753	
ב. קרנות אג"ח	2,511	9,972	
ג. קרנות שקליות	-89	4,628	
ד. קרנות כספיות	-1,434	-6,536	
ה. קרנות חו"ל	37	-136	
ו. קרנות שונות	21	37	

נורית דרור
יחידת המחקר

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