

המשך עליות שערים במניות ובאג"ח חברות ויצירות ענק בקרנות האג"ח – בנובמבר 2009

בנובמבר התאפיין המסחר במניות בשווקים הבינלאומיים ובתל-אביב בעליות שערים. האופטימיות בשווקים הושפעה מסימנים להמשך ההתאוששות הכלכלית ומפרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה. מדד ת"א-25 עלה בכ-6% והשלים עלייה של כ-65% מתחילת השנה ומדד ת"א-75, שעלה בכחצי אחוז בלבד, ממשיך לבלוט עם זינוק של 134% בסיכום מתחילת השנה. מגמה מעורבת אפיינה את יתר המדדים, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם עלייה של כ-7%, מדד תל-טק 15 נותר ללא שינוי ואילו מדדי ת"א נדל"ן-15 ויתר-50 ירדו החודש בכ-4% וכ-2%, בהתאמה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין, אף הוא, בעליות שערים. בלטו, איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד וצמודות המט"ח עם עלייה חודשית של כ-2%, כאשר איגרות החוב צמודות המדד בולטות עם עלייה חדה של כ-41% מתחילת השנה. מדדי התל-בונד, לסוגיהם, עלו החודש בכ-1.5%, כאשר מדד תל-בונד 20 השלים עלייה של כ-24% מתחילת השנה ואילו מדד תל-בונד 40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) ממשיך לבלוט עם זינוק של כ-45% מתחילת השנה, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008. איגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד עלו החודש בכ-1.5% ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלו בכ-0.5% בלבד.

המחזור היומי במניות הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל - גבוה מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3.7 מיליארד שקל - גבוה לעומת החודש הקודם, אך עדיין נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע השנה.

בשוק הנגזרים נצפתה החודש עלייה בפעילות, אך מחזורי המסחר היו נמוכים במעט מהממוצע השנתי. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בנובמבר כ-245 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-10% לעומת החודש הקודם, ואילו באופציות הדולריות, עקב התנדדות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נסחרו כ-30 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-25% לעומת המחזור באוקטובר.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בנובמבר חמש הנפקות זכויות והנפקה אחת לציבור, בסכום כולל של כ-260 מיליון שקל. מתוכם, כ-80 מיליון שקל ע"י כל אחת מהחברות - סלע קפיטל נדל"ן ודלתא-גליל. כמו כן, בוצעו החודש עשר הקצאות פרטיות בסך של כ-730 מיליון שקל. בלטה הקצאה שביצעה דלק אנרגיה, בשווי של כ-350 מיליון שקל, לבעלי יחידות השתתפות בחברה הבורסאית - אבנר, במסגרת הצעת רכש חליפין. בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-4.6 מיליארד שקל, מתוכם כ-1.6 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-6.2 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

בשוק מוצרי המדדים התווספו בנובמבר 7 תעודות סל. בין הסדרות החדשות - 4 תעודות מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח (ממשלתיות, חברות) ומדד מניות מקומיים. כיום נסחרות 355 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 219 תעודות סל; 50 תעודות מורכבות (30 - שילוב של מדדים ו-20 ממונפות); 44 תעודות בחסר על מדדי מניות או מדדי אג"ח ו-42 אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בנובמבר, מהווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות.

הממשלה גייסה בנובמבר, בבורסה, סכום של כ-4.6 מיליארד שקל. כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בהיקף של כ-2.9 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-1.7 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-42 מיליארד שקל - גבוה בכ-30% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2007	2008	1-11/2009		
2,075	1,964	1,678	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,107	אג"ח	
21,389	6,230	4,631	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
87,117	23,354	32,840	אג"ח לא ממשלתיות ⁽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.

בנובמבר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח מהציבור כ-2.2 מיליארד שקל ב-7 הנפקות לציבור - כ-70% באג"ח לא צמודות (ריבית קבועה) וכ-30% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטה החודש **קבוצת דלק** שגייסה כ-0.8 מיליארד שקל באמצעות אג"ח - כ-64% מהן לא צמודות וכ-36% צמודות מדד. סכום נוסף של כ-140 מיליון שקל גויס בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתו - כ-100 מיליון שקל בהקצאה שביצעה חברת הנדל"ן הזרה - **פלאזה סנטרס**, למשקיעים מוסדיים בארץ. מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-33 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח - גבוה בכ-40% לעומת הסכום שגויס בכל שנת 2008.

בנובמבר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-4.1 מיליארד שקל. קרנות אלה ממשיכות לבלוט עם יצירות ענק בהיקף של כ-29.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, התמתנו הפדיונות בקרנות הכספיות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל בנובמבר וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-17 מיליארד שקל מפברואר השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

	<u>1-11/2009</u>	<u>נובמבר 2009</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים	825.1		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)	771.9		
ג. מלווה קצר מועד	75.7		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים	1,678	1,811	
ב. איגרות חוב	4,107	3,769	
ג. מלווה קצר מועד	627	575	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	256	247	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	33	31	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	2	0	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	51	6	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	67	7	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	5,452	1,043	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	4,631	989	
ג.3. מזה: גיוס הון בישראל	32,840	2,350	
ג.4. מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	2,997	0	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	64,687	4,623	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	41,557	1,705	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	65.3%	5.9%	
ב. ת"א-100	77.9%	4.8%	
ג. "יתר"	107.8%	2.2%	
ד. תל-טק 15	77.0%	0.0%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	7.6%	1.0%	
ו. תל-בונד 60	31.8%	1.4%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	627		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	21,064	3,810	
ב. קרנות אג"ח	1,814	-44	
ג. קרנות שקליות	29,511	4,050	
ד. קרנות כספיות	3,712	324	
ה. קרנות חו"ל	-15,249	-919	
ו. קרנות שונות	556	176	
	720	223	

נורית דרור
יחידת המחקר

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