

הבורסה חותמת את שנת 2009 בעליות שערים ובמחזורים ערים בשוק המניות ובירידות שערים בשוק האג"ח

בדצמבר התאפיין המסחר במניות בשווקים הבינלאומיים ובתל-אביב בעליות שערים. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-6% והשלים עלייה של כ-75% בסיכום שנת 2009, נותר נמוך בכ-7% בלבד מהשיא בו היה בסוף אוקטובר 2007. מדד ת"א-75, שעלה בכ-7%, בולט עם זינוק של 150% בסיכום שנתי, בזכות עלייה חדה בשערי המניות של חברות הקשורות לקידוחי הגז "דלית" ו"תמר". עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, למעט מדד יתר-50 שירד החודש בכ-5%. מדד ת"א פיננסים-15 בלט עם עלייה של כ-8% בדצמבר, ואילו מדדי נדל"ן-15 ותל-טק 15 עלו בכ-4%.

המסחר בשוק איגרות החוב, בשונה משוק המניות, התאפיין בירידות שערים. בלטו, איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא צמודות מסוג "שחר", עם ירידה של כ-2% אך בסיכום שנתי עלו בכ-10% ובכ-2.5%, בהתאמה. מדד תל-בונד 20 ירד החודש בכ-1.5% ובסיכום שנת 2009 עלה בכ-22% ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן), שירד החודש בכ-0.5% בלבד, בולט עם זינוק של כ-44% מתחילת השנה, לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008. מדד תל-בונד שקלי, שהושק החודש וכולל אג"ח לא-ממשלתיות שאינן צמודות ונושאות ריבית קבועה, ירד בכ-2% ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח רשמו ירידה מתונה יחסית של כ-0.8%.

המחזור היומי במניות הסתכם, בדצמבר, בכ-2 מיליארד שקל - גבוה בכ-18% מהמחזור הממוצע השנה. בסיכום שנת 2009 נסחרו מניות בהיקף של כ-1.7 מיליארד שקל ביום, מחזור הנמוך בכ-15% לעומת השנה הקודמת. באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בדצמבר בכ-3.8 מיליארד שקל - בדומה למחזור בחודש הקודם, ובסיכום שנתי הגיע לכ-4.1 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור השיא אשתקד. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בדצמבר כ-210 אלף יחידות ביום בלבד - המחזור הנמוך ביותר מאז מאי 2005, ואילו באופציות הדולריות, חרף התנודתיות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, לא נצפתה עלייה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם ולממוצע שנת 2009. מחזור זה נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בדצמבר שבע הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות, בסכום כולל של כ-460 מיליון שקל. מתוכם, כ-200 מיליון שקל בהנפקת זכויות שביצעה חברת הביטוח - **ישיב אי.די.איי** וכ-85 מיליון שקל ע"י חברת הנדל"ן **ריט 1**. כמו כן, בוצעו החודש 11 הקצאות פרטיות בסך של כ-1.3 מיליארד שקל. בלטה הקצאת ענק של מניות שביצעה **בתי זיקוק**, בהיקף של כ-0.8 מיליארד שקל, לחברה הבורסאית "מפעלים פטרוכימיים", בתמורה לאחזקותיה ב"כרמל אולפנים" והשלמת מיזוגה המלא בתוך החברה. בסיכום שנת 2009 גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-6.5 מיליארד שקל, מתוכם כ-2 מיליארד שקל ע"י חברות נדל"ן, בדומה לסך הגיוס בכל שנת 2008.

החודש, נרשמה למסחר בת"א חברה דואלית חדשה - **קומטאץ'**, שמניותיה נסחרות בנאסד"ק. מניות החברה יתווספו למדדי תל-טק ויתר-50, במסגרת המסלול המהיר לצירוף מניות דואליות, ב-10 בינואר 2010. כיום נסחרות בבורסה 56 חברות דואליות. בנוסף, חברת הנדל"ן - **תמיר פיטמן נדל"ן** רשמה החודש את מניותיה למסחר בת"א, ללא גיוס הון.

בשוק מוצרי המדדים היתה פעילות ערה, במסגרתה התווספו בדצמבר 33 תעודות סל. בין הסדרות החדשות - 12 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים; 5 תעודות מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח (ממשלתיות, חברות) ומדדי מניות מקומיים; 2 תעודות סחורה (זהב) ו-14 תעודות סל על מדדי אג"ח. יצוין כי 9 מהתעודות החדשות על מדדי אג"ח, הן על מדד "תל-בונד שקלי", באמצעותן גויסו מהציבור כ-300 מיליון שקל. במקביל, פקעו ונמחקו החודש מהמסחר 15 סדרות של אופציות כיסוי. כיום נסחרות 372 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 344 תעודות סל ו-29 אופציות כיסוי. 54 מהסדרות הן תעודות מורכבות (34 - שילוב של מדדים ו-20 ממונפות) ו-50 תעודות בחסר על מדדי מניות או מדדי אג"ח. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בממוצע שנת 2009, היווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וממחזור המסחר באג"ח חברות.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

2007	2008	2009	
2,075	1,964	1,705	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,281	4,020	4,082	מניות אג"ח
21,389	6,230	6,542	מניות (1)
87,117	23,354	36,458	מניות 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.

הממשלה גייסה בדצמבר, בבורסה, סכום של כ-4 מיליארד שקל. כ-77% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-23% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-4 מיליארד שקל ובסיכום שנת 2009 הסתכם בכ-32 מיליארד שקל – בדומה לסך הגיוס נטו בשנת 2008.

בדצמבר גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח כ-3.6 מיליארד שקל:

- כ-2.5 מיליארד שקל גויסו ב-17 הנפקות לציבור - כ-60% באג"ח לא צמודות (ריבית קבועה) וכ-40% מהסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד. מרבית הסכום, כ-1.5 מיליארד שקל, גויסה ע"י חברות נדל"ן.
 - כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בשתי הקצאות שביצעה החברה הדואלית – **אינטרנט זהב**, למשקיעים מוסדיים בארץ וכ-0.2 מיליארד שקל הוזרמו **לגזית גלוב** בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.
 - כ-0.5 מיליארד שקל גויסו ע"י **פרטנר** באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים, במסגרת "רצף מוסדיים".
- מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-36.5 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח – גבוה בכ-55% לעומת הסכום שגויס בכל שנת 2008. בלטו השנה הסקטור הבנקאי וחברות הנדל"ן עם גיוסים בהיקף של כ-12 וכ-5 מיליארד, בהתאמה.

החודש, נבלמו היצירות בקרנות האג"ח ונרשמו פדיונות נטו בסך של כ-0.7 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות עם יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל מתחילת השנה. במקביל, נבלמו הפדיונות בקרנות הכספיות ובסיכום שנתי הגיעו לסך של כ-15 מיליארד שקל. בקרנות השקליות נרשמו בדצמבר יצירות בהיקף של כ-0.8 מיליארד שקל ובקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

	<u>דצמבר 2009</u>	<u>1-12/2009</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	714.9		
ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות, ללא מוצרי מדדים)	658.4		
ג. מלווה קצר מועד	85.5		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	1,973	1,705	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,842	4,082	
ג. מלווה קצר מועד	821	645	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	210	252	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	32	33	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	2	4	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	11	62	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	17	84	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	1,994	7,446	
ג.2. מזה: גיוס הון בישראל	1,911	6,542	
ג.3. איגרות חוב לא ממשלתיות*	3,618	36,458	
ג.4. מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	500	3,497	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	3,985	68,783	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	3,985	32,106	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	5.8%	74.9%	
ב. ת"א-100	6.1%	88.8%	
ג. "יתר"	2.0%	112.0%	
ד. תל-טק 15	4.0%	84.1%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	-1.6%	5.9%	
ו. תל-בונד 60	-1.0%	30.5%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	622		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	84	21,416	
ב. קרנות אג"ח	-695	1,898	
ג. קרנות שקליות	773	28,816	
ד. קרנות כספיות	20	4,485	
ה. קרנות חו"ל	65	-15,229	
ו. קרנות שונות	105	621	
		825	

נורית דרור
יחידת המחקר

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