

**עליות שערים חדות בשוק המניות והתגברות היצירות בקרנות האג"ח –  
ביולי 2009**

ביולי נרשמו עליות שערים חדות בשוק המניות בתל-אביב, בדומה למגמה הכלל עולמית.

בסיכום חודשי עלו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-10% והשלימו עלייה של כ-45% ו-57% בהתאמה, מתחילת השנה. יצוין כי המדדים חזרו לרמה בה היו בספטמבר 2008, ערב קריסת "ליהמן ברדרס". מדד ת"א-75, שעלה החודש בשיעור דומה, השלים זינוק של כ-108% מתחילת השנה בזכות מניות הנפט הכלולות בו. עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, האחרים, כאשר הובילו מניות הבנקים עם עלייה חדה של כ-20% ואחריהן מניות הנדל"ן הגדולות עם עלייה של כ-15%. מניות היתר הגדולות ומניות התל-טק רשמו החודש עלייה מתונה יחסית בשיעור של כ-7%.

בשוק איגרות החוב נרשמה מגמה מעורבת. איגרות החוב הלא ממשלתיות, צמודות המדד, עלו ביולי בכ-2% והשלימו עלייה חדה של כ-33% מתחילת השנה. מדדי התל-בונד עלו החודש בכ-2.5%, כאשר מדד תל-בונד 20 השלים עלייה של כ-16% מתחילת השנה, ואילו מדד תל-בונד-40 (שרבות מאיגרות החוב הכלולות בו קשורות לענף הנדל"ן) זינק בכ-37% לאחר ירידות חדות בחודשים האחרונים של 2008. איגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד, עלו אף הן החודש בשיעור של כ-1.5% ומתחילת השנה עלו בכ-8%.

מאידך, איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו החודש בכ-2.5%, בהשפעת החלשות הדולר ביחס לשקל בכ-3.5%, ואיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, מסוג "שחר", ירדו בכחצי אחוז.

חרף חופשת הקיץ, לא נרשמה ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי במניות הסתכם החודש בכ-1.8 מיליארד שקל – גבוה במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין נמוך במעט מהמחזור הממוצע אשתקד. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25 ונסחרו ביולי כ-275 אלף יחידות ביום, לעומת כ-330 אלף יחידות בשנת 2008. בשוק איגרות הסתכם המחזור היומי, ביולי, בכ-4 מיליארד שקל - בדומה לממוצע אשתקד. באופציות הדולריות לא נרשמה עלייה בפעילות, למרות החלשות הדולר, ונסחרו כ-35 אלף יחידות ביום בדומה לממוצע מתחילת השנה – מחזור הנמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות הראשוני בוצעו ביולי 5 הנפקות זכויות ושלוש הנפקות לציבור, בסכום כולל של כ-225 מיליון שקל. מתוכם, כ-90 וכ-50 מיליון שקל גויסו ע"י חברת הנדל"ן **נצבא** וחברת הביומד – **ביולין אר אקס**, בהתאמה. בנוסף, בוצעו חמש הקצאות פרטיות של מניות בסך של כ-80 מיליון שקל. בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות המקומי, בהנפקות ובהקצאות פרטיות, כ-1.2 מיליארד שקל בלבד, לעומת כ-6.2 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

בשוק מוצרי המדדים התווספו 8 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, 7 מהתעודות הן תעודות בחסר. כיום נסחרות 344 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 213 תעודות סל; 46 אופציות כיסוי; 46 תעודות בחסר על מדדי מניות; ו-39 תעודות מורכבות. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביולי, מהווה כ-24% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בהתאמה.

הממשלה גייסה החודש, בבורסה, סכום של כ-6 מיליארד שקל. כ-63% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-37% באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב בסך של כ-0.7 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-5.3 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-29.8 מיליארד שקל – כ-95% מהסכום שגויס נטו בכל שנת 2008.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

| 2007   | 2008   | 1-7/2009 |                            |
|--------|--------|----------|----------------------------|
| 2,075  | 1,964  | 1,538    | מחזור מסחר יומי ממוצע      |
| 3,281  | 4,020  | 4,380    | מניות אג"ח                 |
| 21,389 | 6,230  | 1,229    | מניות (1)                  |
| 87,117 | 23,354 | 18,491   | 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.

- ביולי גייס הסקטור העסקי בשוק האג"ח, מהציבור וממוסדיים, כ-2.2 מיליארד שקל:
- בשש הנפקות לציבור של אג"ח גויסו כ-1.7 מיליארד שקל, כמחצית הסכום באמצעות אג"ח צמודות מדד ומחציתו באג"ח לא צמודות. בלטו הבנקים ירושלים הנפקות ודיסקונט מנפיקים, שגייסו כ-0.7 מיליארד שקל, כל אחת. כ-0.3 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצאה פרטית של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים, ע"י קבוצת דלק.
- כ-0.2 מיליארד שקל נוספים גויסו במסגרת רצף מוסדיים ע"י החברות הלא בורסאיות – מקורות וקנית השלום.

בסיכום מתחילת הראשונה גייס הסקטור העסקי מהציבור כ-16 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות של אג"ח, מחציתם ע"י הבנקים, לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2008.

בקרנות האג"ח התגברו היצירות ביולי והסתכמו בכ-4.2 מיליארד שקל – כמעט פי שניים לעומת החודש הקודם, ומתחילת השנה הסתכמו בסכום ענק של כ-16.5 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל החודש ובכ-9.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות האחרות, לסוגיהן, לא נרשמה החודש פעילות מהותית, למעט הקרנות השקליות בהן נרשמו פדיונות בהיקף של כ-0.5 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות, לאחר יצירות בהיקף של כ-4.7 מיליארד שקל בשליש הראשון של השנה.

|  | <u>יולי 2009</u> | <u>1-7/2009</u> |  |
|--|------------------|-----------------|--|
| <b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>               |                  |                 |  |
| א. מניות והמירים                                 |                  | 748.2           |  |
| ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות)                  |                  | 721.1           |  |
| ג. מלווה קצר מועד                                |                  | 78.5            |  |
| <b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b> |                  |                 |  |
| א. מניות והמירים                                 | 1,818            | 1,538           |  |
| ב. איגרות חוב                                    | 4,030            | 4,380           |  |
| ג. מלווה קצר מועד                                | 495              | 644             |  |
| <b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>       |                  |                 |  |
| א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25                  | 276              | 252             |  |
| ב. אופציות וחוזים על מט"ח                        | 34               | 35              |  |
| <b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>                  |                  |                 |  |
| א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה               | 0                | 0               |  |
| ב. מספר הנפקות לציבור                            |                  |                 |  |
| 1. מניות והמירים                                 | 8                | 22              |  |
| 2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)          | 6                | 29              |  |
| ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)         |                  |                 |  |
| 1. מניות והמירים*                                | 383              | 1,562           |  |
| מזה: גיוס הון בישראל                             | 306              | 1,229           |  |
| 2. איגרות חוב לא ממשלתיות*                       | 2,247            | 18,491          |  |
| מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"             | 216              | 2,442           |  |
| 3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו                     | 5,994            | 46,218          |  |
| 4. איגרות חוב ממשלתיות נטו                       | 5,289            | 29,807          |  |
| <b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>              |                  |                 |  |
| א. ת"א-25  | 10.2%            | 45.1%           |  |
| ב. ת"א-100                                       | 10.4%            | 56.8%           |  |
| ג. "יתר"   | 8.3%             | 82.5%           |  |
| ד. תל-טק 15                                      | 5.1%             | 59.8%           |  |
| ה. איגרות חוב ממשלתיות                           | 0.5%             | 3.9%            |  |
| ו. תל-בונד 60                                    | 2.4%             | 24.5%           |  |
| <b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>            |                  | 633             |  |
| <b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b> |                  |                 |  |
| א. קרנות מניות                                   | 313              | 1,268           |  |
| ב. קרנות אג"ח                                    | 4,234            | 16,502          |  |
| ג. קרנות שקליות                                  | -467             | 3,754           |  |
| ד. קרנות כספיות                                  | -1,666           | -9,562          |  |
| ה. קרנות חו"ל                                    | 86               | 12              |  |
| ו. קרנות שונות                                   | 69               | 142             |  |

נורית דרור  
יחידת המחקר

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