

ירידות שערים ומחזורים נמוכים במניות, גיוסים ערים בשוק איגרות החוב ומחזורי שיא במק"מ ובאופציות הדולריות באפריל 2010

בחודש אפריל נרשמו ירידות שערים בבורסה, שהחריפו בשבוע המסחר האחרון בדומה למגמה בבורסות בעולם וזאת בעקבות הורדת דירוג האשראי למדינות באירופה וחשש מהתפתחויות שליליות נוספות. מדדי ת"א-25 ות"א-100, שירדו החודש בכ-5%, נותרו גבוהים בכ-1.7% וכ-3.1%, בהתאמה, מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, כאשר מדד ת"א-בנקים בלט עם ירידה של כ-7.7%. מדדי נדל"ן-15 ותל-טק 15 יתר-50 ירדו החודש בכ-3%-3.8%.

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין במגמה מעורבת, כאשר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד והלא-ממשלתיות הכלולות במדד תל-בונד שקלי וצמודות המט"ח עלו בכ-0.5%. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" עלו בכ-0.2% בלבד ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40, ירדו החודש בכ-1.0%.

באפריל, על רקע חופשות החגים, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.8 מיליארד שקל - נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של 2010, אך עדיין גבוה מעט מהמחזור הממוצע אשתקד. באיגרות החוב נרשמה אמנם ירידה מתונה בפעילות לעומת החודש הקודם, אך המחזור היומי שהסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה היה נמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. מאידך, במק"מ זינק המחזור בכ-50% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ, והגיע לשיא של כ-1.3 מיליארד שקל ביום לעומת כ-645 מיליון שקל בממוצע שנת 2009.

גם בנגזרים חלה עליה בפעילות, כאשר באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-320 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה ובכל שנת 2009. באופציות הדולריות, על רקע התנודתיות בשער הדולר ביחס לשקל, נסחרו כ-38 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-25% לעומת החודש הקודם ובכ-15% לעומת המחזור הממוצע אשתקד. יצוין כי ב-22 באפריל נסחרו כ-192 אלף אופציות דולריות - מחזור שיא מאז השקתן של אופציות אלה.

בשוק המניות בוצעו שתי הנפקות זכויות והנפקה אחת לציבור, בסכום כולל של כ-320 מיליון שקל בלבד. מרבית הסכום, כ-255 מיליון שקל, גויסה ע"י קבוצת דלק באמצעות זכויות. כמו כן בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-230 מיליון שקל. כ-100 וכ-68 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י יעד וחברת הביומד - כלל ביוטכנולוגיה, בהתאמה.

בשוק מוצרי המדדים התווספו באפריל 12 סדרות חדשות, הכוללות - שש תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים, חמש אופציות כיסוי (רכש ומכר) על נפט ותעודת סל אחת על מדד מניות מקומי. במקביל, נמחקו מהרישום למסחר ארבע אופציות כיסוי על זהב וכיום נסחרות 404 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 300 תעודות סל, 66 תעודות מורכבות ו-31 אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באפריל 2010, עלה החודש והיווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-22% ממחזור המסחר באג"ח חברות, בדומה למחזורים אשתקד.

הממשלה גייסה באפריל, בבורסה, סכום של כ-5.2 מיליארד שקל - כ-79% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-21% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, נרשמו החודש פדיונות ענק של קרן איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ-7.4 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל באפריל, ובכ-1.6 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2010.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-4/2010	2009	2008		
2,000	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,225	4,082	4,020	אג"ח	
2,531	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
13,883	36,458	23,354	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.

הסקטור העסקי המשיך בפעילות ערה וגייס בשוק האג"ח כ-3.4 מיליארד שקל בשבע הנפקות לציבור. כ-2.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות, מרביתן – כ-1.9 מיליארד שקל נושאות ריבית משתנה, וכ-0.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד.

בלטו החודש הנפקות ענק שביצעו **פועלים הנפקות** וחברת התקשורת **פרטנר** בסך של כ-1.1 ו-1 מיליארד שקל, בהתאמה. יצוין כי הסקטור הבנקאי בולט עם גיוס כ-40% מסך היקף הנפקות אג"ח לציבור השנה.

באפריל, נבלמו היצירות בקרנות האג"ח ונרשמו פדיונות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל. קרנות אלה בולטות בסיכום השליש הראשון של 2010 עם יצירות ענק בסך של כ-5.1 מיליארד שקל, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, נבלמו הפדיונות בקרנות הכספיות ונרשמו יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל באפריל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2010 וכ-15 מיליארד שקל בכל שנת 2009. בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, בכל סוג, ואילו בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.1 מיליארד שקל לאחר יצירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה.

	<u>1-4/2010</u>	<u>אפריל 2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	743.0		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	667.9		
ג. מלווה קצר מועד	104.0		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,000	1,819	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,225	3,320	
ג. מלווה קצר מועד	970	1,329	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	268	319	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	39	40	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	6	0	
ב. מספר הנפקות לציבור			
ב.1. מניות והמירים	31	5	
ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	49	7	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
ג.1. מניות והמירים*	2,743	590	
ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	2,531	553	
ג.3. איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	13,883	3,450	
ג.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	1,371	0	
ג.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	18,423	5,196	
ג.6. איגרות חוב ממשלתיות נטו	-1,603	-2,155	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	1.7%	-5.3%	
ב. ת"א-100	3.1%	-5.0%	
ג. "יתר"	16.9%	-3.2%	
ד. תל-טק 15	15.8%	-3.1%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	2.1%	0.3%	
ו. תל-בונד 60	4.2%	-0.4%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות		611	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	5,114	-10	
ב. קרנות אג"ח	996	-108	
ג. קרנות שקליות	5,124	-695	
ד. קרנות כספיות	75	234	
ה. קרנות חו"ל	-1,879	399	
ו. קרנות שונות	701	185	
	97	-25	
נורית דרור			
יחידת המחקר			

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