

**עליות שערים בשוק המניות, גיוסי הון גדולים בשוק איגרות החוב
והתגברות היצירות בקרנות האג"ח – בפברואר 2010**

בפברואר התחדשו עליות השערים, בשוקי המניות בעולם וגם בתל-אביב. מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-3.5%, לאחר ירידה של עד כ-2% בינואר, והם נמוכים בכ-7% בלבד מהשיא אליו הגיעו בסוף אוקטובר 2007.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים המובילים, למעט מדד ת"א-בנקים שירד החודש בכ-0.7% ומתחילת השנה ירד בכ-0.7%. מדדי תל-טק 15 ויתר-50 בלטו עם עלייה בכ-8.5% ובכ-6% בהתאמה ואילו מדד נדל"ן-15 עלה בכ-0.7% בלבד.

המסחר בשוק איגרות החוב, התאפיין ברובו בעליות שערים, כאשר בלטו החודש, בדומה לינואר, איגרות החוב הלא-ממשלתיות הלא צמודות (הכלולות במדד תל-בונד שקלי) וצמודות המדד (הכלולות במדד תל-בונד 40) עם עלייה של כ-1.9% וכ-1.3% בהתאמה. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו בכ-0.7%, בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-2% ואילו איגרות החוב הלא-ממשלתיות הכלולות במדד תל-בונד 20 ואיגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר", עלו החודש בכ-0.5% בלבד. איגרות החוב היחידות שירדו החודש, היו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד לטווח של עד 7 שנים שירדו בכ-0.6%.

בפברואר הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.8 מיליארד שקל - נמוך בכ-20% לעומת המחזור בחודש הקודם, אך גבוה במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2009. באיגרות החוב נרשמה יציבות והמחזור היומי שהסתכם בכ-3 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות, נמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009.

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-250 אלף יחידות ביום, בדומה למחזור הממוצע בשנה הקודמת. באופציות הדולריות, על רקע המשך התנדדות הרבה בשער הדולר ביחס לשקל, נצפתה פעילות ערה ונסחרו כ-40 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם וגבוה בכ-20% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

בשוק המניות הראשוני בוצעו בפברואר חמש הנפקות לציבור ושתי הנפקות זכויות, בסכום כולל של כ-330 מיליון שקל. החודש, לראשונה מזה חמישה חודשים, נרשמו למסחר שתי חברות חדשות - חברת הביומד **אינטק פארמה** וחברת **אלון חיפוש גז**, שנרשמה במסגרת הליך פיצול מ"דור אלון". החברות החדשות גייסו מהציבור כ-35 וכ-31 מיליון שקל, בהתאמה. בנוסף, בלטה בגודלה, הנפקת זכויות של חברת הנדל"ן - **איירפורט סיטי**, בסך של כ-100 מיליון שקל.

חברת "אינטק פארמה" מתווספת ל-39 חברות ביומד נסחרות, ששווי השוק הכולל שלהן כ-9 מיליארד שקל ושווי החזקות הציבור בהן מסתכם בכ-4 מיליארד שקל. החל מ-2 במרס הושק מדד חדש לענף הביומד והוא כולל את 25 החברות הגדולות בתחומי הביו-טכנולוגיה והמכשור הרפואי.

לקראת סוף החודש, פורסמו 10 תשקיפים לפיהם יגויסו בשבועות הקרובים כ-350 מיליון שקל בשוק המניות וכ-200 מיליון שקל בשוק האג"ח. בין מנפיקי המניות שלוש חברות חדשות: חברת הביומד **פרוטאולוגיקס** ושתי חברות נדל"ן - **קרדן נדל"ן** ו**דורי בניה**. 20 חברות נוספות פרסמו תשקיפי מדף על בסיס הדו"חות הכספיים לרבעון השלישי של 2009, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

בשוק מוצרי המדדים התווספו בפברואר שתי תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל (S&P 500, NASDAQ 100), תעודה מורכבת משולבת מדדי אג"ח (ממשלתיות וחברות) וחוזת עתידי על הנפט. כיום נסחרות 381 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 297 תעודות סל, 57 תעודות מורכבות ו-26 אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בפברואר 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-2/2010	2009	2008		
2,044	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,082	4,082	4,020	אג"ח	
805	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
6,522	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.

הממשלה גייסה בפברואר, בבורסה, סכום של כ-4.9 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם. כ-80% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-20% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן איגרות חוב צמודות מדד מסוג "גליל" בהיקף של כ-0.6 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם החודש בכ-4.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בסך כ-2 מיליארד שקל בינואר.

הסקטור העסקי גייס בשוק האג"ח כ-4.7 מיליארד שקל, הסכום החודשי הגבוה ביותר מזה כחצי שנה:

- ב-14 הנפקות לציבור גויסו כ-4.5 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-2.3 מיליארד שקל, גויסו ע"י בנק לאומי – בהנפקה השנייה בגודלה ביותר שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה. כ-45% מאיגרות החוב שהונפקו החודש צמודות מדד, כ-50% מהן לא-צמודות נושאות ריבית משתנה, וכ-5% אג"ח מובנות מסוג "טווח ריבית".
- בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, שביצעו חברות נדל"ן, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל נוספים.

בפברואר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל – כמעט כפליים לעומת החודש הקודם, וזאת לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-29 מיליארד שקל בשנת 2009. במקביל, נחלשו הפדיונות בקרנות הכספיות והן הסתכמו החודש בכ-0.4 מיליארד שקל בלבד, לעומת פדיונות בסך של כ-1.3 מיליארד שקל בינואר וכ-15 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם ואילו בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל לא היתה פעילות מהותית.

פברואר 2010 **1-2/2010**

1-2/2010	פברואר 2010	1
		ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	752.1	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	672.9	ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות, ללא מוצרי מדדים)
	86.2	ג. מלווה קצר מועד
		2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
2,044	1,795	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,082	3,030	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
916	865	ג. מלווה קצר מועד
		3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
256	249	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
41	40	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		4. גיוס הון וחברות חדשות
2	2	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות לציבור
15	8	ב.1. מניות והמירים
23	14	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
931	475	ג.1. מניות והמירים*
805	388	מזה: גיוס הון בישראל
6,522	4,689	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
184	9	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
9,708	4,855	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
2,339	4,284	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		5. שינוי נומינלי במדדי שערים
1.3%	3.6%	א. ת"א-25
2.6%	3.3%	ב. ת"א-100
17.1%	5.4%	ג. "יתר"
9.0%	8.3%	ד. תל-טק 15
1.3%	0.2%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
3.1%	0.8%	ו. תל-בונד 60
	610	6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
2,883	2,242	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
664	306	א. קרנות מניות
3,408	2,225	ב. קרנות אג"ח
103	59	ג. קרנות שקליות
-1,762	-429	ד. קרנות כספיות
383	30	ה. קרנות חו"ל
87	51	ו. קרנות שונות
		נורית דרור
		יחידת המחקר

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