

ירידות שערים חדות, שיא במחזור המסחר היומי וגיוסי הון גדולים במניות
ומפנה בפעילות הציבור בקרנות נאמנות במאי 2010

בחודש מאי נרשמו ירידות שערים חדות בבורסות בעולם וגם בתל-אביב, חודש שני ברציפות, בעקבות חשש מפני החרפת המשבר הכלכלי באירופה. מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ-7%-8% והם נמוכים בכ-5% מהרמה בה היו בתחילת השנה. ירידות שערים, של כ-10%-20% אפיינו את כל המדדים המובילים.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין במאי בעליות שערים, כאשר בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד לטווח ארוך והלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עם עלייה של כ-1.8%. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות הכלולות במדד תל-בונד שקלי עלו בכ-1.5%. יש לציין כי בעוד מדד תל-בונד 40 נותר החודש כמעט ללא שינוי, רשם מדד תל-בונד 20 עלייה של כ-1.1%.

במאי נרשמה עלייה חדה בפעילות במניות והמחזור היומי הסתכם בכ-3.3 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% לעומת השיא בו היה בינואר 2008 וגבוה כמעט פי שניים מהמחזור הממוצע אשתקד. ב-26 במאי, היום בו נכנס לתוקף שדרוגה של ישראל ע"י MSCI מקבוצת המדינות המתפתחות לקבוצת המדינות המפותחות, נרשם בבורסה בתל-אביב מחזור חסר תקדים, בהיקף של כ-16.4 מיליארד שקל, גבוה כמעט פי שלושה מהשיא הקודם שנרשם בדצמבר 2007.

גם בנגזרים חלה עליה חדה בפעילות, כאשר באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-465 אלף יחידות ביום, גבוה במעט מהשיא החודשי שנרשם בינואר 2008 וגבוה בכ-85% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2009. באופציות הדולריות, על רקע התחזקות הדולר ביחס לשקל בכ-3%, נסחרו כ-40 אלף יחידות ביום - מחזור הגבוה בכ-20% לעומת מחזור הממוצע בשנת 2009.

באיגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-3.3 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-20% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. במק"מ נרשמו גם החודש מחזורים ערים, בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל ביום לעומת כ-645 מיליון שקל בממוצע אשתקד, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ.

בשוק המניות נרשמה החודש פעילות ערה ובוצעו שבע הנפקות לציבור ושבע הנפקות זכויות, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים לשנת 2009, בסכום כולל של כ-1.3 מיליארד. כ-60% מהסכום גויסו ע"י חמש חברות נדל"ן, ביניהן חברה חדשה – **לוינשטיין נכסים**. בלטו בגודלן, החודש, הנפקות זכויות שביצעו **אפריקה השקעות** (במסגרת ההסדר) ו**אפריקה נכסים** בסך כ-380 מיליון שקל כל אחת. כמו כן בוצעו שמונה הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-180 מיליון שקל. כ-150 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י חברת **פורטפוליו** שמיזגה לתוכה חברת ביוטכנולוגיה.

סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מתחילת השנה מגיע לכ-4 מיליארד שקל וזאת לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין, כי יותר מ-60 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2009, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות. חמש חברות חדשות פרסמו תשקיפים, שלפיהם הן מתכננות לגייס הון בשבועות הקרובים.

לקראת סוף החודש, החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית "פרולור ביוטק". המניה נסחרת גם בבורסת ה-AMEX והיא מתווספת ל-45 חברות דואליות הנסחרות בארה"ב ובתל-אביב ותהייה השלישית בגודלה מבין 42 חברות הביומד הנסחרות בתל-אביב.

בשוק מוצרי המדדים התווספו במאי ארבע סדרות חדשות, הכוללות – תעודה בחסר על מדד ת"א-75 ושתי תעודות בחסר על מדדי אג"ח ותעודות סל על מדד MSCI עולמי. במקביל, נמחקו מהרישום למסחר חמש אופציות כיסוי על נפט וכיום נסחרות 403 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 272 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-30 תעודות סחורה ואחר. 51 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-26 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, במאי 2010, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% אשתקד.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-5/2010	2009	2008		
2,255	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,230	4,082	4,020	אג"ח	
4,049	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
15,462	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 במאי בבורסה, סכום של כ-4.7 מיליארד שקל - כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש לא נרשמו פדיונות אג"ח, כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.7 מיליארד שקל במאי ובכ-2.3 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-1.6 מיליארד שקל:

- כ-1.2 מיליארד שקל גויסו בשש הנפקות לציבור. כמחצית הסכום גויסה באמצעות אג"ח לא צמודות, מרביתן – כ-0.4 מיליארד שקל נושאות ריבית משתנה, והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטה החודש הנפקה שביצעה קבוצת הביטוח **הראל** בסך כ-630 מיליון שקל.
- החברה הלא בורסאית – **דואר ישראל** רשמה לראשונה למסחר, במסגרת "רצף מוסדיים" אג"ח בסך של כ-400 מיליון שקל.

במאי, התהפכה המגמה של פעילות הציבור בקרנות נאמנות. החודש התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והם הסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל, ובקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.7 מיליארד שקל-הגבוהים ביותר מזה יותר משנתיים. מנגד, בקרנות הכספיות נרשמו יצירות ענק של כ-2.7 מיליארד שקל- לראשונה מאז תחילת 2009. בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות בכ-0.4 מיליארד שקל ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

	<u>מאי 2010</u>	<u>1-5/2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	683.9		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	672.5		
ג. מלווה קצר מועד	101.1		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	3,250	2,255	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,251	3,230	
ג. מלווה קצר מועד	1,061	989	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	466	308	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	43	40	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	2	8	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	14	45	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	6	55	
ג. היקף ההנפקות והקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	1,566	4,309	
מזה: גיוס הון בישראל	1,518	4,049	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	1,579	15,462	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	411	1,782	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	4,747	23,170	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	4,747	2,265	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	-7.0%	-5.4%	
ב. ת"א-100	-8.0%	-5.2%	
ג. "יתר"	-9.3%	6.0%	
ד. תל-טק 15	-14.4%	-0.9%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	1.3%	3.4%	
ו. תל-בונד 60	0.6%	4.8%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות		609	
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	-157	4,957	
ב. קרנות אג"ח	-682	314	
ג. קרנות שקליות	-1,708	3,416	
ד. קרנות כספיות	-359	-284	
ה. קרנות חו"ל	2,697	818	
ו. קרנות שונות	-42	659	
	-63	34	
		נורית דרור	
		יחידת המחקר	

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