

**עליות שערים במניות מלוות בירידה חדה במחזורי המסחר, גיוסים ערים בשוק האג"ח  
המשך יצירות בקרנות האג"ח - ביולי 2010**

ביולי התאפיין המסחר במניות בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה, ובסיכום חודשי נרשמו עליות שערים בכל המדדים המובילים. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-5%, עדיין נמוך בכ-2% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד ת"א פיננסים בלט החודש עם עלייה של כ-7%, בעוד מדדי ת"א-75 ותל-טק 15 רשמו עלייה מתונה של כ-1.2% וכ-0.5%, בהתאמה. יצוין כי חברות הנפט ממשיכות להוביל עם עלייה של כ-10% ביולי וכ-23% מתחילת השנה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שערים בכל סוגי איגרות החוב. בלטו איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40, והלא-צמודות הכלולות במדד תל-בונד שקלי עם עלייה של כ-1.7%. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1.2% ואילו איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן רשמו עלייה מתונה בשיעור של כחצי אחוז.

החודש צנח המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל - נמוך בכ-30% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה והמחזור הנמוך ביותר שנרשם מאז אפריל 2009. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו ביולי כ-270 אלף יחידות ביום, נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד. באופציות הדולריות, במקביל להחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-2.5%, נרשמה ירידה בפעילות ונסחרו כ-27 אלף יחידות ביום - נמוך בכ-25% לעומת הממוצע במחצית הראשונה של 2010.

גם באיגרות חוב נרשמה החודש ירידה בפעילות והמחזור היומי שהסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל, היה נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע השנה ונמוך בכ-25% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2009. מאידך, במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ. המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-1 מיליארד ביולי - גבוה בכ-55% מהמחזור היומי אשתקד,

בשוק המניות הראשוני נרשמה החודש פעילות דלה וגיוסו כ-445 מיליון שקל בלבד:

- כ-150 מיליון שקל גויס בשלוש הנפקות ראשוניות. מרבית הסכום כ-107 מיליון שקל ע"י שותפות חיפושי הנפט **הזדמנות ישראלית**, והשאר ע"י חברת הביומד **אינסוליין** וחברת התעשייה **סולקון**.
  - שתי חברות ותיקות גייסו כ-30 מיליון שקל, כאשר מרבית הסכום גויסה ע"י חברת הנדל"ן **אספן גרופ** באמצעות זכויות.
  - כ-265 מיליון שקל גויסו בעשר הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-150 מיליון שקל, גויסו ע"י **אינטרקוסמא** במסגרת השלמת מיזוג "דנשר" בחברה.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-7.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-553 מיליון שקל בתמורה למכירת כ-8.33% ממניות **בנק דיסקונט**, שברשותה, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות בנק ההשקעות השוויצרי "UBS". בינואר מכרה המדינה 5% ממניות הבנק וכיום נותרו ברשותה כ-12% ממניות הבנק.

בשוק מוצרי המדדים התווספו ביולי 2 סדרות חדשות - תעודת סל על מדד מניות בינלאומי (NASDAQ 100) ותעודת סחורה (זהב). כיום נסחרות 406 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות - 274 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 101 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-31 תעודות סחורה ואחר. 66 מהתעודות הן מורכבות, 53 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, ביולי 2010, היווה כ-16% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

הממשלה גייסה ביולי בבורסה, סכום של כ-3.9 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-67% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-33% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות של קרן אג"ח צמודות מדד, מסוג "גליל", בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל. סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.1 מיליארד שקל ביולי, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-6 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010.

**נתונים עיקריים**  
(במיליוני שקלים)

1-7/2010	2009	2008		
2,127	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,148	4,082	4,020	אג"ח	
7,526	6,542	6,230	מניות <sup>(1)</sup>	גיוס הון בישראל
25,359	36,458	23,354	אג"ח לא ממשלתיות <sup>(2)</sup>	

(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 גייס החודש בשוק האג"ח כ-5.4 מיליארד שקל ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-25.4 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009:

- כ-5.1 מיליארד שקל גויסו החודש ב-15 הנפקות לציבור. כ-3.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמודות מדד, והשאר באמצעות אג"ח לא-צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו **פועלים הנפקות והחברה לישראל**, בסך של כ-1.5 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה.
- כ-180 מיליון שקל גויסו בהקצאת של אג"ח, במסגרת "רצף מוסדיים".
- כ-55 מיליון שקל הזרמו לחברת הנדל"ן **מבני תעשייה**, באמצעות מימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח.

סך היצירות נטו בקרנות האג"ח הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל ביולי, בדומה לחודש הקודם. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-8 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל ביולי ובכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל במחצית הראשונה של 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1 וכ-0.2 מיליארד שקל, בהתאמה.

	<u>יולי 2010</u>	<u>1-7/2010</u>	
<b>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	689.6		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	688.2		
ג. מלווה קצר מועד	120.0		
<b>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	1,514	2,127	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	2,888	3,148	
ג. מלווה קצר מועד	1,014	1,023	
<b>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	267	302	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	29	37	
<b>4. גיוס הון וחברות חדשות</b>			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	3	14	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	5	58	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	15	82	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	473	7,814	
מזה: גיוס הון בישראל	445	7,526	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	5,385	25,359	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	177	2,349	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	3,944	31,184	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	2,129	-3,908	
<b>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</b>			
א. ת"א-25	5.3%	-2.3%	
ב. ת"א-100	3.9%	-3.4%	
ג. "יתר"	2.9%	12.6%	
ד. תל-טק 15	0.5%	-3.9%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	0.4%	5.6%	
ו. תל-בונד 60	1.3%	8.0%	
<b>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>		611	
<b>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>			
א. קרנות מניות	-44	160	
ב. קרנות אג"ח	2,349	7,880	
ג. קרנות שקליות	-540	-1,655	
ד. קרנות כספיות	614	2,421	
ה. קרנות חו"ל	154	979	
ו. קרנות שונות	5	42	
			נורית דרור
			יחידת המחקר

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