

תנודות שערים ומחזורים נמוכים במניות, האטה בגיוסים במניות ובאג"ח
והתגברות היצירות בקרנות האג"ח – באוגוסט 2010

באוגוסט התאפיין המסחר במניות בבורסה בתל-אביב בתנודתיות רבה, בדומה למגמה מתחילת השנה, ובסיכום חודשי נרשמה מגמה מעורבת במדדים השונים. השפעה חיובית על השוק היתה לפרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2010 ע"י החברות הבורסאיות ומנגד השפיעו לשלילה חששות מפני האטה בכלכלת ארה"ב ובלימה בתהליך ההתאוששות הכלכלית-הגלובלית.

מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-1.5%, עדיין נמוך בכ-1% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד ת"א-75 עלה החודש בכ-2%. מנגד, ירדו מדד תל-טק 15, המושפע מהמסחר בנאסד"ק, ומדד יתר-50 בכ-4.7% וכ-1.8%, בהתאמה. המשיכו לבלוט גם החודש חברות ושותפויות הנפט עם עלייה חדה של כ-14% באוגוסט וכ-40% מתחילת השנה.

המסחר בשוק איגרות החוב התאפיין בעליות שערים בכל סוגי איגרות החוב. בלטו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, לטווח בינוני וארוך, עם עלייה של כ-3% ואחריהן איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40 עם עלייה של כ-2%. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-1%, במקביל להתחזקות הדולר ביחס לשקל בשיעור דומה, ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות מסוג "גילון" עלו החודש בכ-0.2% בלבד.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.6 מיליארד שקל בדומה למחזור ביולי - נמוך בכ-30% מהמחזור במחצית הראשונה של השנה. מגמה דומה אפיינה את המסחר באופציות על מדד ת"א-25. באוגוסט נסחרו כ-270 אלף יחידות ביום - נמוך אמנם מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, אך עדיין גבוה במעט מהמחזור היומי אשתקד. באופציות הדולריות, נסחרו כ-22 אלף יחידות ביום - סכום הנמוך בכ-30% לעומת המחזור הממוצע השנה וב-2009. המחזור היומי באיגרות חוב, עלה במעט והסתכם בכ-3.1 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה. ואילו במק"מ נרשמה גם החודש פעילות ערה, בין היתר עקב גידול בפעילות ע"י תושבי חוץ. המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל - גבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע השנה וגבוה כמעט כפליים מהמחזור בשנת 2009.

באוגוסט, החודש האחרון לפרסום תשקיפים על בסיס הדו"חות לרבעון הראשון של השנה, נרשמה פעילות דלה בשוק המניות הראשוני, בדומה ליולי, וגויסו כ-540 מיליון שקל בלבד:

- כ-420 מיליון שקל גויסו בחמש הנפקות לציבור ובחמש הנפקות של זכויות. מתוכם, כ-260 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית של חברת הנדל"ן הקנדית **אלעד קנדה**, וכ-100 מיליון שקל גויסו ע"י שותפות הנפט - **ישראלמקו**, בהנפקת זכויות.
 - כ-80 מיליון שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות. סכום נוסף, בסך כ-40 מיליון שקל, הוזרם לחברות בגין מימוש סופי של כתבי אופציה.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-8 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין כי, 14 בקשות לרישום של חברות חדשות נדחו לרבעון הבא, עקב מצב השוק.

חברת הביומד **די מדיקל**, שמניותיה נסחרות בת"א, גייסה החודש כ-40 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור בארה"ב ורשמה את מניותיה למסחר בבורסת הנאסד"ק. החברה החלה לדווח כחברה דואלית וכיום רשומות למסחר בת"א 45 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ו-6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.

בשוק מוצרי המדדים התווספו באוגוסט 3 תעודות סל חדשות על מדדי מניות בינלאומיים. כיום נסחרות 409 סדרות של מוצרי מדדים, הכלולות - 277 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. שווי החזקות הציבור בכל מוצרי המדדים עלה ליותר מכ-47 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-45 מיליארד שקל בתחילת השנה. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוגוסט 2010, היווה כ-17% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

| 1-8/2010 | 2009 | 2008 | | |
|----------|--------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| 2,048 | 1,705 | 1,964 | מניות | מחזור מסחר יומי ממוצע |
| 3,143 | 4,082 | 4,020 | אג"ח | |
| 8,063 | 6,542 | 6,230 | מניות ⁽¹⁾ | גיוס הון בישראל |
| 27,214 | 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 באוגוסט בבורסה, סכום של כ-3.9 מיליארד שקל, בדומה לחודשיים הקודמים, כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל נרשמו פדיונות של קרן אג"ח לא צמודות, מסוג "שחר", בהיקף של כ-2.4 מיליארד שקל. סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל באוגוסט, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי גייס החודש בשוק האג"ח כ-2 מיליארד שקל, באמצעות 14 הנפקות לציבור, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-27 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

כ-1.4 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות אג"ח צמודות מדד, ע"י חברות נדל"ן, והשאר באמצעות אג"ח לא-צמודות – מרביתן נושאות ריבית קבועה. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן **בריטיש ישראל ונצבא**, בסך של כ-430 וכ-305 מיליון שקל, בהתאמה.

באוגוסט, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-3 מיליארד שקל, לעומת כ-2 מיליארד שקל בחודשיים האחרונים. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-11 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל באוגוסט ובכ-2.7 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו גם החודש פדיונות, בסך כ-0.5 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.2 וכ-0.2 מיליארד שקל, בהתאמה.

אוגוסט 2010 1-8/2010

| | | | |
|-----------|---|--------|-------|
| 1. | ערך שוק (מיליארדי שקלים) | | |
| | א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים) | 705.5 | |
| | ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים) | 696.1 | |
| | ג. מלווה קצר מועד | 115.5 | |
| 2. | מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים) | | |
| | א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים) | 2,048 | 1,566 |
| | ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים) | 3,143 | 3,118 |
| | ג. מלווה קצר מועד | 1,042 | 1,157 |
| 3. | נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות) | | |
| | א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25 | 297 | 268 |
| | ב. אופציות וחוזים על מט"ח | 35 | 24 |
| 4. | גיוס הון וחברות חדשות | | |
| | א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה | 15 | 1 |
| | ב. מספר הנפקות לציבור | | |
| | ב.1. מניות והמירים | 69 | 11 |
| | ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים) | 96 | 14 |
| | ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים) | | |
| | ג.1. מניות והמירים* | 8,547 | 734 |
| | מזה: גיוס הון בישראל | 8,063 | 537 |
| | ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות* | 27,214 | 1,855 |
| | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים" | 2,352 | 4 |
| | ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו | 35,128 | 3,944 |
| | ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו | -2,375 | 1,537 |
| 5. | שינוי נומינלי במדדי שערים | | |
| | א. ת"א-25 | -0.9% | 1.5% |
| | ב. ת"א-100 | -1.7% | 1.7% |
| | ג. "יתר" | 13.4% | 0.7% |
| | ד. תל-טק 15 | -8.4% | -4.7% |
| | ה. איגרות-חוב ממשלתיות | 7.1% | 1.4% |
| | ו. תל-בונד 60 | 9.8% | 1.7% |
| 6. | מספר חברות שמניותיהן רשומות | | |
| 7. | גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים) | | |
| | א. קרנות מניות | 12,957 | 3,130 |
| | ב. קרנות אג"ח | 239 | 79 |
| | ג. קרנות שקליות | 10,886 | 3,006 |
| | ד. קרנות כספיות | -2,163 | -508 |
| | ה. קרנות חו"ל | 2,744 | 323 |
| | ו. קרנות שונות | 1,194 | 215 |
| | | 57 | 15 |

נורית דרור
יחידת המחקר

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