

עליות שערים ומחזורים במניות, גיוסים ערים בשוק איגרות החוב והתמתנות היצירות בקרנות האג"ח – בספטמבר 2010

עליות שערים, בכל המדדים המובילים, נרשמו בבורסה בתל אביב בחודש ספטמבר, בדומה למגמה הכלל-עולמית. מדד ת"א-25, שעלה החודש בכ-8%, גבוה כעת בכ-7% בהשוואה לרמה בתחילת השנה וקרוב מאוד למחיר השיא שנרשם ב-6 באפריל 2010. עליות שערים בשיעור דומה, של כ-7%-9%, נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר בולט מדד היתר עם עלייה של כ-20% מתחילת השנה בזכות מניות הנפט הכלולות בו. יצוין כי חברות ושותפויות הנפט עלו באופן חד בשיעור של כ-50% מתחילת 2010.

המסחר בשוק איגרות החוב בספטמבר, בשונה משוק המניות, התאפיין במגמה מעורבת. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדד תל-בונד 40, עלו החודש בכ-0.2% והן בולטות עם עלייה של כ-10% מתחילת השנה, איגרות החוב הממשלתיות לא-צמודות מסוג "גילון" נותרו ללא שינוי לאחר עלייה של כ-1% בלבד מתחילת 2010, ואילו ירידות בולטות של כ-1.3% אפיינו החודש את איגרות החוב הלא-ממשלתיות שקליות הכלולות במדד תל-בונד שקלי וצמודות המט"ח.

בספטמבר עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-1.9 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, וזאת לאחר מחזור של כ-1.5 מיליארד שקל בלבד בחודשיים הקודמים. באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-265 אלף יחידות ביום, בדומה לחודשיים הקודמים.

עלייה בפעילות אפיינה גם את המסחר באופציות על האירו, כאשר ב-21 בספטמבר נסחרו כ-40,560 יחידות – מחזור הגבוה בכ-12% מהשיא הקודם שנרשם בדצמבר 2007. המחזור היומי במק"מ רשם אף הוא שיא והסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-50% מהמחזור הממוצע השנה.

החודש נרשמה פעילות דלה בשוק המניות הראשוני וגיוסו כ-130 מיליון שקל בלבד:

- כ-95 מיליון שקל גויסו בשלוש הנפקות זכויות ושתי הנפקות לציבור. מתוכם, כ-56 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית של חברת **צים שיווק**, מפעילת רשת המרכולים "כמעט חינם".
 - כ-35 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-8.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

ב-6 בספטמבר החל המסחר בתל-אביב במניות חברת הביומד האמריקאית **פרוטליקס**. המניה נסחרת גם בבורסת ה-AMEX והיא הגדולה ביותר מבין 51 חברות הביומד הנסחרות בתל-אביב. מניות החברה יתווספו למדדי ת"א-100, תל-טק 15 וביומד ב-10 באוקטובר, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניה דואלית.

בשוק מוצרי המדדים התווספה בספטמבר תעודת סל חדשה אחת על מדד מניות בחו"ל. כיום נסחרות 410 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 278 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, בספטמבר 2010, היווה כ-12% ממחזור המסחר במניות וכ-18% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

הממשלה גייסה בספטמבר בבורסה, סכום של כ-4.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים, כ-75% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, לא נרשמו החודש פדיונות של קרן אג"ח בסכום מהותי. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-4.5 מיליארד שקל בספטמבר, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-2.9 מיליארד שקל מתחילת השנה.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-9/2010	2009	2008		
2,032	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,172	4,082	4,020	אג"ח	
8,195	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
33,467	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 הגביר את פעילותו בשוק האג"ח וגייס בספטמבר כ-6.3 מיליארד שקל, באמצעות 17 הנפקות לציבור, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-33.5 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.
 כ-3.5 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות אג"ח לא-צמודות, מרביתן נושאות ריבית קבועה, והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. בלטו בגודלן החודש הנפקות שביצעו הבנקים **לאומי מימון ופועלים הנפקות**, בסך של כ-1.7 מיליארד שקל כל אחד. יצוין כי הנפקות הסקטור הבנקאי מהוות כ-40% מסך הנפקות אג"ח, לציבור, מתחילת השנה.
 כ-40 מיליון שקל גויסו החודש בהנפקה ראשונית, ע"י חברת הנדל"ן **אלמוגים החזקות** באמצעות אג"ח צמודות מדד.

בספטמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-7.5 מיליארד שקל בשלושת החודשים האחרונים יחד. בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות בהיקף של כ-12 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות נרשמו החודש יצירות בסכום דומה לאחר יצירות בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות נרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, בכל סוג, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.4 וכ-0.5 מיליארד שקל, בהתאמה ואילו בקרנות השקליות נרשמו גם החודש פדיונות, בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת 2010.

1-9/2010 ספטמבר 2010

			1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)
	752.1		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	701.3		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	131.8		ג. מלווה קצר מועד
			2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)
	2,032	1,870	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
	3,172	3,459	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
	1,093	1,616	ג. מלווה קצר מועד
			3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)
	294	266	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
	35	35	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
			4. גיוס הון וחברות חדשות
	17	2	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
			ב. מספר הנפקות לציבור
	74	5	ב.1. מניות והמירים
	113	17	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
			ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
	8,680	133	ג.1. מניות והמירים*
	8,195	133	מזה: גיוס הון בישראל
	33,467	6,253	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
	2,359	7	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
	39,626	4,498	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
	1,591	4,482	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
			5. שינוי נומינלי במדדי שערים
	7.1%	8.0%	א. ת"א-25
	6.0%	7.9%	ב. ת"א-100
	20.1%	5.9%	ג. "יתר"
	0.1%	9.2%	ד. תל-טק 15
	6.3%	-0.7%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
	9.9%	0.1%	ו. תל-בונד 60
		612	6. מספר חברות שמניותיהן רשומות
	14,938	1,981	7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
	494	255	א. קרנות מניות
	11,792	906	ב. קרנות אג"ח
	-2,429	-266	ג. קרנות שקליות
	3,680	936	ד. קרנות כספיות
	1,352	158	ה. קרנות חו"ל
	49	-8	ו. קרנות שונות

נורית דרור
 יחידת המחקר

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