

עליות שערים ומחזורים במניות, שיא במדד ת"א-25
ויצירות גדולות בקרנות האג"ח – באוקטובר 2010

הרבעון האחרון של השנה נפתח בעליות שערים בשוק המניות, כאשר האווירה החיובית נתמכת ע"י מגמות חיוביות בבורסות מובילות בחו"ל. בסיכום חודש אוקטובר עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-4% והשלימו עלייה של כ-11% מתחילת השנה. יצוין כי ב-25 באוקטובר הגיע מדד ת"א-25 לשיא חדש – גבוה בכ-3% מהשיא הקודם שנרשם בחודש אפריל. עליות שערים אפיינו החודש את כל המדדים המובילים. בלט מדד נדל"ן-15 עם עלייה של כ-10%, כאשר מדד תל-טק 15 עלה בכ-2.6% בלבד. חברות ושותפויות הנפט, שעלו באוקטובר בכ-7%, ממשיכות לבלוט עם עלייה חדה של כ-63% מתחילת 2010.

המסחר בשוק איגרות החוב באוקטובר, בדומה לשוק המניות, התאפיין בעליות שערים. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד בלטו עם עלייה של כ-3% החודש וכ-13% מתחילת השנה. איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכחצי אחוז.

איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו החודש בכ-2.5% ואילו הלא-צמודות רשמו עלייה של עד כ-0.8%.

באוקטובר עלה המחזור היומי במניות והסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל, בדומה למחזור במחצית הראשונה של השנה, וזאת לאחר מחזור של כ-1.7 מיליארד שקל בלבד ברבעון הקודם. באופציות על מדד ת"א-25 לא חלה עלייה בפעילות ונסחרו כ-270 אלף יחידות ביום, בדומה לרבעון הקודם. עלייה בפעילות אפיינה את המסחר באופציות הדולריות, במקביל להחלשות שער הדולר ביחס לשקל ב-0.8%, ונסחרו כ-40 אלף יחידות ביום - גבוה בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. המחזור היומי במק"מ המשיך לעלות ורשם החודש שיא בהיקף של כ-1.7 מיליארד שקל - גבוה בכ-55% מהמחזור הממוצע השנה.

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-2.1 מיליארד שקל לעומת כ-1.1 מיליארד שקל ברבעון הקודם :

- כ-1 מיליארד שקל גויסו בשש הנפקות לציבור ושלוש הנפקות זכויות. מתוכם, כ-385 מיליון שקל גויסו ע"י החברה הדואלית **טאואר**, באמצעות הנפקת אג"ח להמרה לציבור בארץ, וכ-230 מיליון שקל גויסו ע"י כל אחת מהחברות - **ישראלקו ואמות**, בהנפקת מניות.
- כ-1 מיליארד שקל גויסו ב-11 הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-965 מיליון שקל, גויס ע"י **אלון רבוע כחול** בהקצאת מניות ל"אלון חברת הדלק לישראל", בתמורה למלוא אחזקותיה בחברה הבורסאית "דור אלון".
- כ-45 מיליון שקל הוזרמו חברת הנדל"ן **אשטרום נכסים**, בעקבות מימוש סופי של כתבי אופציה למניות. סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-10.3 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009. יצוין כי 34 חברות חדשות, מהן 20 מתחומי הביומד והטכנולוגיה, הגישו טיטות תשקיף והן צפויות לגייס הון בשוק המניות.

במסגרת ההפרטה, גייסה מדינת ישראל כ-830 מיליון שקל בתמורה למכירת יתרת החזקותיה במניות **בנק דיסקונט**, כ-11.7%, למשקיעים מוסדיים וזאת באמצעות בנק ההשקעות "סיטי גרופ". יצוין כי מתחילת השנה מכר האוצר כ-25% ממניות הבנק, למשקיעים מוסדיים, בתמורה לכ-1.8 מיליארד שקל.

בשוק מוצרי המדדים התווספו באוקטובר שש תעודות סל חדשות, וכיום נסחרות 416 סדרות של מוצרי מדדים, הכוללות – 281 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 104 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-31 תעודות סחורה ואחר. 67 מהתעודות הן מורכבות, 55 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-27 הן אופציות כיסוי.

מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, באוקטובר 2010, היווה כ-12% ממחזור המסחר במניות וכ-20% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-10/2010	2009	2008		
2,051	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,208	4,082	4,020	אג"ח	
10,288	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
34,335	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 באוקטובר בבורסה, סכום של כ-6 מיליארד שקל, לעומת כ-4.5 מיליארד שקל בממוצע חודשי מתחילת השנה, כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. במקביל, נרשמו החודש פדיונות ענק של קרן אג"ח "שחר" ואג"ח "גליל" בסך של כ-3.9 וכ-1.7 מיליארד שקל, בהתאמה. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-0.4 מיליארד שקל באוקטובר, לאחר גיוס בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל מתחילת השנה.

הסקטור העסקי צמצם החודש את פעילותו בשוק האג"ח וגייס כ-0.9 מיליארד שקל, בלבד, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-34.3 מיליארד שקל, לעומת כ-36.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.

- כ-700 מיליון שקל גויסו החודש באמצעות שמונה הנפקות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד. כ-170 מיליון של מתוכם גויסו ע"י חב' הנדל"ן איירפורט סיטי.
- כ-85 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות של אג"ח לא-צמודות בריבית קבועה, וסכום דומה גויס ע"י מנורה מבטחים החזקות במסגרת רצף מוסדיים.

באוקטובר, התגברו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-3.1 מיליארד שקל, כאשר בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק בהיקף של כ-15 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התחדשו הפדיונות, לאחר הפסקה בת חצי שנה והסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל, לאחר יצירות בהיקף של כ-3.7 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות התגברו הפדיונות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-2.4 מיליארד שקל מתחילת 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות התגברו מעט היצירות והסתכמו בכ-0.3-0.4 מיליארד שקל, בכל סוג, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.6 וכ-0.9 מיליארד שקל, בהתאמה.

1-10/2010 אוקטובר 2010

<u>1-10/2010</u>	<u>אוקטובר 2010</u>	<u>1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)</u>
784.2		א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
711.4		ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
134.9		ג. מלווה קצר מועד
		<u>2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</u>
2,051	2,221	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,208	3,517	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,159	1,719	ג. מלווה קצר מועד
		<u>3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</u>
292	269	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
36	42	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		<u>4. גיוס הון וחברות חדשות</u>
17	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. מספר הנפקות לציבור
83	9	ב.1. מניות והמירים
121	8	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)
		ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
10,794	2,114	ג.1. מניות והמירים*
10,288	2,092	מזה: גיוס הון בישראל
34,335	868	ג.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
2,439	80	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
45,653	6,027	ג.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
2,063	416	ג.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<u>5. שינוי נומינלי במדדי שערים</u>
11.3%	3.9%	א. ת"א-25
10.4%	4.1%	ב. ת"א-100
32.1%	10.0%	ג. "יתר"
2.6%	2.6%	ד. תל-טק 15
7.9%	1.5%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
12.9%	2.7%	ו. תל-בונד 60
	611	<u>6. מספר חברות שמניותיהן רשומות</u>
17,464	2,526	<u>7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</u>
914	420	א. קרנות מניות
14,863	3,071	ב. קרנות אג"ח
-3,191	-762	ג. קרנות שקליות
3,211	-469	ד. קרנות כספיות
1,632	280	ה. קרנות חו"ל
35	-14	ו. קרנות שונות

נורית דרור
יחידת המחקר

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