

**התגברות הפעילות בשווקים הראשוניים, התמתנות היצירות בקרנות האג"ח וירידות שערים במניות –
בנובמבר 2010**

חודש נובמבר, התאפיין בירידות שערים במרבית המדדים המובילים. מדד ת"א-25 שהגיע לשיא של 1277.3 נקודות ב-1 בנובמבר, ירד בכ-2.2% בסיכום חודשי, לאחר עלייה של כ-11% מתחילת השנה. ירידות שערים של כ-2%-4% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, כאשר מדד מניות הנפט בלט עם ירידה של כ-9%, לאחר עלייה חדה של כ-63% מתחילת השנה. מדד ת"א פיננסים היה היחיד שעלה בנובמבר, בכ-2.2%.

המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בדומה לשוק המניות, התאפיין ברובו בירידות שערים. בלטה איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עם ירידה של כ-1.4% ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המדד, הכלולות במדדי התל-בונד לסוגיהם, שירדו בכ-1%.

איגרות החוב הממשלתיות השקליות, מסוג "גילון", ואיגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח, המושפעות מהעלייה בשער הדולר ביחס לשקל, עלו החודש בכ-0.2%.

בנובמבר הסתכם המחזור היומי במניות בכ-1.9 מיליארד שקל – נמוך בכ-10% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה. מאידך, באופציות על מדד ת"א-25 חלה עלייה בפעילות לעומת החודש הקודם ונסחרו כ-300 אלף יחידות ביום, מחזור הגבוה במעט לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה. ירידה בפעילות אפיינה את המסחר באופציות הדולריות, במקביל להתחזקות הדולר בכ-1.3% ביחס לשקל, ונסחרו כ-30 אלף יחידות ביום - נמוך במעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. במק"מ נמשכה גם החודש הפעילות הערה, שהחלה באפריל, והמחזור היומי שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל בנובמבר, היה גבוה בכ-28% מהמחזור הממוצע השנה.

בשוק המניות הראשוני גויסו כ-1.4 מיליארד שקל:

- כ-1.2 מיליארד שקל גויסו בעשר הנפקות לציבור, כאשר בלטה חברת הנדל"ן **גזית גלוב**, שגייסה כ-650 מיליון שקל. בין המנפיקות החודש חברת חיפושי נפט וגז חדשה – **הכשרה אנרגיה**, שגייסה מהציבור כ-108 מיליון שקל.
 - כ-200 מיליון שקל גויסו ב-11 הקצאות פרטיות. מרבית הסכום, כ-130 מיליון שקל, גויס ע"י שתי חברות נדל"ן. כ-35 מיליון שקל נוספים הוזרמו לפז נפט בעקבות מימוש סופי של כתיבי אופציה למניות.
- סך גיוס ההון בשוק המניות, בהנפקות והקצאות פרטיות, מגיע לכ-11.7 מיליארד שקל מתחילת השנה, כמחצית הסכום ע"י חברות נדל"ן, לעומת כ-6.5 מיליארד שקל בכל שנת 2009.
- שש חברות חדשות, בהן שלוש חברות ביומד, וחמש חברות ותיקות פרסמו תשקיפים וצפויות לגייס, בדצמבר, כ-580 מיליון שקל. עשר חברות פרסמו, לקראת סוף החודש, תשקיפי מדף אחרונים על בסיס הדו"חות הכספיים ליוני 2010, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנתיים הקרובות.

בשוק מוצרי המדדים לא התווספו בנובמבר סדרות חדשות, אך נמחקו מהמסחר שתי סדרות וכיום נסחרות 414 סדרות של מוצרי מדדים, הכלולות – 281 תעודות סל על מדדי מניות בארץ או בחו"ל, 103 תעודות סל על מדדי אג"ח, ו-30 תעודות סחורה ואחר. 67 מהתעודות הן מורכבות, 55 מהתעודות הן תעודות בחסר ו-26 הן אופציות כיסוי. מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים, בנובמבר 2010, היווה כ-15% ממחזור המסחר במניות וכ-21% ממחזור המסחר באג"ח חברות, לעומת כ-20% וכ-22% בהתאמה, אשתקד.

הממשלה גייסה בנובמבר בבורסה, סכום של כ-6.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-76% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-24% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, לא נרשמו פדיונות אג"ח. לפיכך, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-6.3 מיליארד שקל בנובמבר, לאחר גיוס בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.

נתונים עיקריים
(במיליוני שקלים)

1-11/2010	2009	2008		
2,038	1,705	1,964	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,250	4,082	4,020	אג"ח	
11,701	6,542	6,230	מניות ⁽¹⁾	גיוס הון בישראל
37,171	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 הרחיב את פעילותו בשוק האג"ח, לאחר פעילות מועטה בחודש הקודם, וגייס כ-2.8 מיליארד שקל, ובסיכום מתחילת השנה גייס כ-37 מיליארד שקל, בדומה לגיוס בכל שנת 2009.

- כ-2.1 מיליארד שקל גויסו החודש באמצעות 14 הנפקות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד. הנפקות בולטות החודש היו של **קבוצת דלק וירושלים הנפקות** בסך כ-560 ו-360 מיליון שקל, בהתאמה.
- בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות - **גלובל כנפיים ואיי.די.איי. הנפקות** שגייסו כ-200 וכ-126 מיליון שקל, בהתאמה.
- כ-275 מיליון שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד וכ-450 מיליון שקל גויסו ע"י החברה הלא-בורסאית **די.בי.אס לוויין**, במסגרת רצף מוסדיים.

בנובמבר, התמתנו היצירות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל, כמחצית היצירות בחודש הקודם, כאשר בסיכום מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק בהיקף של כ-16.4 מיליארד שקל. בקרנות הכספיות התחדשו היצירות, לאחר הפסקה בת חודש והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל, לאחר יצירות בהיקף של כ-3.2 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בהיקף של כ-3.2 מיליארד שקל מתחילת 2010. בקרנות המשקיעות בחו"ל ובקרנות המנייתיות לא נרשמה פעילות מהותית החודש, וסך היצירות בהן מתחילת השנה מגיע לכ-1.8 וכ-1 מיליארד שקל, בהתאמה.

	<u>1-11/2010</u>	<u>נובמבר 2010</u>	
1. ערך שוק (מיליארדי שקלים)			
א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)	764.1		
ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)	714.7		
ג. מלווה קצר מועד	123.4		
2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)			
א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)	2,038	1,913	
ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)	3,250	3,626	
ג. מלווה קצר מועד	1,191	1,481	
3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)			
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	292	296	
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	36	33	
4. גיוס הון וחברות חדשות			
א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה	18	1	
ב. מספר הנפקות לציבור			
1. מניות והמירים	93	10	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים)	135	14	
ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)			
1. מניות והמירים*	12,211	1,417	
מזה: גיוס הון בישראל	11,701	1,413	
2. איגרות חוב לא ממשלתיות*	37,171	2,836	
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	2,895	456	
3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	51,986	6,333	
4. איגרות חוב ממשלתיות נטו	8,396	6,333	
5. שינוי נומינלי במדדי שערים			
א. ת"א-25	8.9%	-2.2%	
ב. ת"א-100	8.0%	-2.2%	
ג. "יתר"	26.0%	-4.6%	
ד. תל-טק 15	-1.7%	-4.2%	
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	7.1%	-0.7%	
ו. תל-בונד 60	11.7%	-1.0%	
6. מספר חברות שמניותיהן רשומות	612		
7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)			
א. קרנות מניות	19,269	1,805	
ב. קרנות אג"ח	1,016	102	
ג. קרנות שקליות	16,357	1,494	
ד. קרנות כספיות	-3,468	-277	
ה. קרנות חו"ל	3,537	326	
ו. קרנות שונות	1,811	179	
	16	-19	

נורית דרור
יחידת המחקר

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