

170153

סיכום חודש אוגוסט 2011:

## גיוסי ענק באג"ח ומחזורי מסחר ערים באג"ח ובאופציות על ת"א-25, ירידות שערים חדות במניות

נורית דרור – יחידת המחקר, המחלקה הכלכלית

### שוק המניות

- באוגוסט, בהשפעת הורדת דירוג האשראי של ארה"ב ע"י חברת S&P ובדומה למגמה הכלל עולמית, הסתכם המסחר במניות בתל-אביב בירידות שערים חדות. מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-7.5% והשלים ירידה של כ-14.6% מתחילת השנה.
- ביום א', ה-7 באוגוסט, הופעל "מנתק זרם" וזאת בעקבות ירידת מדד ת"א-25 ביותר מ-5% במסחר הפתיחה. בסיכום יומי ירדו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-7%.
- ירידות שערים חדות אפיינו את כל המדדים המובילים, החודש. מדד ת"א-ביטוח בלט עם ירידה חדה של כ-16% ומדדי ת"א תקשורת ות"א ביומד ירדו בכ-14%.
- המחזור היומי במניות באוגוסט, החודש השני לחופשת הקיץ, הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל – בדומה למחזור הממוצע בחודשים אפריל-יולי ונמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע אשתקד.
- יצוין כי במחצית הראשונה של החודש נרשמו מחזורי מסחר ערים, בסך של כ-2 מיליארד שקל ביום, ואילו במחצית השנייה של החודש ירדו המחזוריים בשיעור חד והסתכמו בממוצע בכ-1.4 מיליארד שקל.
- בשוק המניות הראשוני נמשך הקיפאון, ששרר בחודש הקודם, וגויסו כ-130 מיליון שקל בלבד בארבע הנפקות זכויות.
- בסיכום מתחילת השנה גויסו כ-3.8 מיליארד שקל, לעומת כ-12.8 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- לקראת סוף החודש פרסמו 20 חברות תשקיפי מדף – האחרונים על בסיס דו"חות כספיים לרבעון הראשון של 2011. תשקיפי מדף מהווים מסגרת לגיוסי הון בשנתיים הקרובות.
- חברת הביומד **ביוליין אר אקס**, שמניותיה נסחרות בת"א, רשמה את מניותיה למסחר בבורסת הנאסד"ק לקראת סוף יולי. כיום רשומות למסחר בת"א 50 חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב, ו-6 חברות שמניותיהן נסחרות גם באירופה.
- דירקטוריון הבורסה אישר את קבלת "**בנק ברקליס**" כחבר חדש בבורסה, המתווסף לחמשת חברי הבורסה הזרים הקיימים - שהם בנקים או בתי השקעות בינלאומיים מובילים. כיום יש 28 חברי בורסה - 16 בנקים ו-12 בתי השקעות.

### שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב החודש, בשונה מהמסחר במניות, הסתכם במגמה מעורבת.
- איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "שחר" וצמודות המדד בלטו עם עליות שערים של כ-2.7% וכ-1.7%, בהתאמה. מאידך, מדדי התל-בונד הצמודים ירדו בכ-1.1%-1.8% ואיגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות, מסוג "גילון", ירדו בכ-0.7%.
- יצוין כי איגרות החוב הלא-ממשלתיות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-3% וזאת במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-3.7%.

- המחזור היומי באיגרות חוב באוגוסט הסתכם בכ-4.6 מיליארד שקל – גבוה בכ-27% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה והיה הגבוה ביותר מאז מרץ 2009. עיקר העלייה במחזורים נובעת מגידול חד במחזורי המסחר באג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "שחר".
- במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-1.1 מיליארד שקל ביום – דומה למחזור הממוצע בחודשיים הקודמים ונמוך בכ-17% לעומת המחזור הממוצע מתחילת השנה.
- הממשלה גייסה החודש בבורסה, סכום של כ-4.4 מיליארד שקל, בדומה לכל אחד מהחודשים מרץ-יולי, כאשר כ-65% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-35% באמצעות אג"ח צמודות מדד. החודש, נרשמו פדיונות ענק של קרן אג"ח ממשלתיות מסוג "גליל" בסך כ-6.8 מיליארד שקל ומסוג "שחר" בסך כ-0.5 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל באוגוסט, ובכ-7.6 מיליארד שקל בסיכום מתחילת שנת 2011.
- באוגוסט גייס הסקטור העסקי כ-3.8 מיליארד שקל בהנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח. בסיכום מתחילת 2011 גייסו חברות כ-31.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח – כ-73% מסך הגיוס בכל שנת 2010.
  - כ-3.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות שש הנפקות אג"ח, לציבור. בלטו **פועלים הנפקות** וחברת התקשורת **סלקום** (דואלית), שגייסו כ-1.6 וכ-1.1 מיליארד שקל, בהתאמה. כ-87% מהסכום שגויס בהנפקות החודש, הינו באמצעות אג"ח צמודות מדד ויתרת הסכום גויסה באמצעות הנפקות של אג"ח לא צמודות בריבית קבועה.
  - יצוין כי בסיכום מתחילת השנה בולטות חברות המסחר והשירותים (בעיקר חברות התקשורת וחברת החשמל) עם גיוסים בהיקף של כ-15.7 מיליארד שקל ואחריהן הבנקים עם גיוסים בהיקף של כ-7 מיליארד שקל, המהווים יחד כ-72% מהסכום שגייס הסקטור העסקי.
  - כ-42% מהסכום שגויס בהנפקות מתחילת 2011, גויס באמצעות סדרות חדשות. מרבית הסדרות (חדשות וקיימות), כ-85%, הן בעלות דירוג גבוה (A- ומעלה).
  - כ-200 מיליון שקל גויסו בהקצאה פרטית שביצעה **שיכון ובינוי**.
  - כ-400 מיליון שקל גויסו ע"י **חברת החשמל** בהנפקת אג"ח צמודות מדד, במסגרת "רצף מוסדיים". יצוין כי מתחילת גיוסו כ-5 מיליארד שקל במסגרת זו, מהם כ-4 מיליארד שקל ע"י חברת החשמל, לעומת 2-3 מיליארד שקל בכל אחת מהשנים 2008-2010.

## נתונים עיקריים - ריכוז

1-8/2011	2010	(במיליוני שקלים)	
1,850	2,040	מניות	מחזור מסחר יומי ממוצע
3,753	3,268	אג"ח	
3,789	12,776	מניות <sup>(1)</sup>	גיוס הון בישראל
31,516	42,929	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.

## שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-480 אלף יחידות ביום, גבוה במעט מהשיא החודשי שנרשם במאי 2010 וגבוה בכ-65% מהמחזור הממוצע בכל שנת 2010.
- באופציות הדולריות, חרף התנודות בשער הדולר והתחזקותו בכ-3.7% ביחס לשקל, נרשמה החודש ירידה בפעילות ונסחרו כ-36 אלף יחידות ביום – מחזור הנמוך בכ-22% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.
- במסגרת הרחבת שוק הנגזרים, יושק המסחר באופציות על איגרות חוב ממשלתיות שקליות החל ב-10 בנובמבר 2011.

## מוצרי מדדים

- בשוק מוצרי המדדים לא הונפקו באוגוסט תעודות סל חדשות.
- כיום נסחרות 432 סדרות של מוצרי מדדים, בהן 260 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינ"ל ו-172 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, מק"מ וסחורות.
- מחזור המסחר היומי במוצרי המדדים בשוק המניות באוגוסט זינק והיווה כ-30% ממחזור המסחר במניות, לעומת כ-21% בממוצע מתחילת השנה ולעומת כ-16% בממוצע שנת 2010. במוצרי מדדים בשוק האג"ח היווה המחזור כ-23% מהמחזור באג"ח לא ממשלתיות, באוגוסט, לעומת כ-18% מתחילת שנת 2011 וכ-20% בממוצע אשתקד.

## קרנות נאמנות

- באוגוסט התגברו הפדיונות בקרנות האג"ח והסתכמו בכ-6.2 מיליארד שקל החודש - פי שלושה לעומת הפדיונות בקרנות אלה בחודש הקודם. סך הפדיונות בקרנות האג"ח מגיע לסכום ענק בהיקף של כ-17.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-14 וכ-29 מיליארד שקל בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.
- מאידך, בקרנות הכספיות נמשכות היצירות והן הסתכמו בכ-4.2 מיליארד שקל באוגוסט. קרנות אלה בולטות עם יצירות בסך של כ-18 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל בכל שנת 2010.
- בקרנות המניות התחזקו הפדיונות והסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל באוגוסט וכ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

1-8/2011	אוגוסט 2011	
		<b>.1 ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>
	637.5	א. מניות והמירים (ללא מוצרי מדדים)
	715.9	ב. איגרות חוב (ללא מוצרי מדדים)
	120.5	ג. מלווה קצר מועד
		<b>.2 מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)</b>
1,850	1,662	א. מניות והמירים (כולל מוצרי מדדים)
3,753	4,625	ב. איגרות חוב (כולל מוצרי מדדים)
1,242	1,059	ג. מלווה קצר מועד
		<b>.3 נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>
345	480	א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25
46	36	ב. אופציות וחוזים על מט"ח
		<b>.4 גיוס הון וחברות חדשות</b>
9	0	א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה
		ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)
4,284	196	ב.1. מניות והמירים*
3,789	146	מזה: גיוס הון בישראל
31,516	3,769	ב.2. איגרות חוב לא ממשלתיות*
5,336	386	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
37,446	4,383	ב.3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
(7,554)	(2,912)	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות נטו
		<b>.5 שינוי נומינלי במדדי שערים</b>
(14.6%)	(7.5%)	א. ת"א-25
(17.2%)	(8.6%)	ב. ת"א-100
(22.2%)	(9.3%)	ג. "יתר"
(16.5%)	(8.9%)	ד. בלוטק-50 (תל-טק עד מרץ 2011)
3.1%	1.9%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
(0.1%)	(1.4%)	ו. תל-בונד 60
610		<b>.6 מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>
(1,092)	(2,951)	<b>.7 גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b>
(1,481)	(623)	א. קרנות מניות
(17,473)	(6,165)	ב. קרנות אג"ח
240	38	ג. קרנות שקליות
18,184	4,169	ד. קרנות כספיות
(233)	(284)	ה. קרנות חו"ל
(329)	(86)	ו. קרנות שונות

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