

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחוודש ספטמבר נרשמו ירידות שערים, מלוות במחזורי מסחר נמוכים. במחצית הראשונה של החודש עלו שערי המניות בכ- 1% ואילו במחצית השניה של החודש נרשמו ירידות שערים, כך שבסיכום חודשי ירד מדד המניות בכ- 4.9% והשלים ירידה נדה של כ-19.7%, מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות, שהסתכם בכ- 163 מיליון שקל בלבד, לעומת כ- 180 מיליון שקל באוגוסט, היה הנמוך ביותר מאז מאי 1997. חלקן של מניות היתר ירד החודש והיווה כ- 14% מהמחזור וחלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד אף הוא והיווה כ- 8% מסך העסקאות.

לעליות השערים במחצית הראשונה של החודש תרמו הצהרת כוונות מצד הרשות הפלשתינית להפסקת הפיגועים והסכמתה של עיראק להחזרת משקיפי האו"ם לתחומה. גם מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט, שירד ב- 0.4% ובעקבותיו הציפיות להורדת הריבית הנומינלית, תרמו לאוירה החיובית בתחילת החודש.

לירידות השערים במחצית השניה של החודש גרמו ירידות השערים בנאסד"ק, שהסתכמו החודש בכ- 10.9% וכן חידוש הפיגועים. בנוסף, השפיעו הורדת דירוג האשראי של שלושת הבנקים הגדולים על ידי חברת **סטנדרט אנד פור'ס** והפיחות החד בשער הדולר ביחס לשקל, בשיעור של 4.5%, במהלך ספטמבר.

מדד ת"א-100 ירד בכ- 7.4%, מדד ת"א-25 ירד בכ- 7.9%, מדד התל-טק ירד בכ- 11.3% ומדד היתר רשם ירידה של כ- 2.3%.

ירידות נרשמו ברוב המדדים הענפיים. בלטו חברות ההשקעה והאחזקות שירדו בכ- 10%, וחברות המסחר, השירותים והביטוח, שירדו במוצע בכמעט 9%. מאידך, שותפויות הנפט עלו בכ- 4.9% וחברות הכימיה עלו בכ- 4.4% בעקבות עליה של 6.8% במניית **טבע** (שמשקלה במדד יותר מ-75%).

בקרנות הנאמנות המנייתיות נבלמו הפדיונות (נטו) כמעט לחלוטין, לאחר 3 חודשים של פדיונות מצטברים בסך כ- 2.6 מיליארד שקל.

גיוס הון

בשוק הראשוני בוצעו ארבע הנפקות, במסגרתן גייסו חברות ותיקות כ- 52 מיליון שקל. רובם, כ- 50 מיליון שקל, גוייסו על ידי **חבס**, בהנפקת זכויות. בשלושת ההנפקות הנוספות, הונפקו לציבור כתבי אופציה בלבד, שגיוס ההון העתידי, אם ימומשו במלואם, צפוי להזרים **לארן החזקות** כ- 233 מיליון שקל, **לארן השקעות** כ- 117 מיליון שקל ו**לבסר אירופה** כ- 20 מיליון שקל.

כמו כן, בוצעו החודש ארבע הקצאות פרטיות, במסגרתן גוייסו כ- 35 מיליון שקל. ביניהן, הקצאה שביצעה **אי.בי.אי חיתום** בסך 21 מיליון שקל, **לפועלים שוקי הון**, במסגרת ריכוז פעילותה בתחום החיתום בחברה.

החודש הגיעו למימוש סופי שלוש סדרות של כתבי אופציה למניות, שמימושן הזרים לחברות כ- 78 מיליון שקל. רובו, כ- 57 מיליון ש"ח, גוייס בדרך זו על ידי **תדיראן קשר**. שתי סדרות נוספות פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א – 25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה יציבות והמחזור היומי הסתכם בכ-93 אלף יחידות – נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), הסתכם החודש בכ-63 מיליארד שקל, גבוה פי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-5,865 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.4 מיליארד שקל.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות הוכפלה הפעילות לעומת החודש הקודם, בעקבות התנדדות והפיחות החד, של כ-4.5%, בשער הדולר ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-49 אלף יחידות.

סה"כ נסחרו כ-925 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-44 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,380 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-22 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו נסחרו בספטמבר כ-1,700 יחידות ביום, לעומת כ-2,220 יחידות באוגוסט וכ-1,635 יחידות בממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד בספטמבר בכ-1.4%, עקב ירידה חדה של כ-4.4% במדד איגרות החוב הלא צמודות. לעומת זאת, עלה מדד איגרות החוב צמודות המט"ח בכ-4.7%, בעקבות הפיחות החד בשער הדולר ומדד איגרות החוב צמודות המדד נותר ללא שינוי.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב עלה והסתכם בכ-610 מיליון שקל, לעומת כ-540 מיליון שקל באוגוסט. עיקר העליה במחזורי המסחר החודש נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות, הבלתי צמודות. שיעור העסקאות מחוץ לבורסה נשאר ללא שינוי והסתכם בכ-13%.

בקרנות האג"ח פחתו הפדיונות (נטו) והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, לעומת כ-1.1 מיליארד שקל בחודש שעבר. מאידך, בקרנות השקליות שבו ועלו הפדיונות (נטו) והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-0.6 מיליארד ש"ח באוגוסט. מתחילת השנה מסתכמים הפדיונות בקרנות השקליות בכ-14 מיליארד שקל.

גיוס הון

החודש גייסה הממשלה כ-2.0 מיליארד שקל באמצעות הנפקת איגרות חוב, לעומת כ-3.4 מיליארד שקל באוגוסט. מזה, כ-1.3 מיליארד שקל באיגרות חוב לא צמודות מסוג "גילון" ו"שחר" וכ-0.7 מיליארד שקל באיגרות חוב צמודות מדד מסוג "גליל".

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל לעומת כ-0.8 מיליארד שקל, באוגוסט.

בסקטור העסקי גייסה **חברת החשמל** כ-333 מיליון שקל, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות למדד, למשקיעים מוסדיים. מתחילת השנה גייסה החברה כחצי מיליארד שקל בשוק איגרות החוב, בהקצאות פרטיות למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בספטמבר בכ- 0.5%, והשלימו עליה של כ- 2.7% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון עלתה והגיעה בסוף החודש ל-9.1%, לעומת כ-8.8% באוגוסט.

מחזור המסחר היומי שהסתכם בכ- 378 מיליון שקל, לעומת כ- 335 מיליון שקל מתחילת השנה, היה גבוה בכ- 30% מהמחזור באוגוסט.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בסוף ספטמבר בכ- 41 מיליארד שקל, לעומת כ- 40 מיליארד שקל בסוף אוגוסט.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות/מניות

1.1 הצעות רכש

איכות שוקי הון בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 9.9.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "הראל השקעות בביטוח בע"מ", "תום אחזקות בע"מ", ו"יקותיאל גביש ודנן השקעות בע"מ".

אקרשטיין צבי בע"מ

מניות החברה, בנות 1 ש"ח ע.ג, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 12.9.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ג. אקרשטיין החזקות בע"מ".

לחברה מניות בנות 5 ש"ח ע.ג הממשיכות להיסחר.

אינסייט קפיטל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 25.9.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אוברקום בע"מ".

1.2 מחיקת חברת אג"ח

נכסי אזורים בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 30.9.2002 עקב פדיון מוקדם. (מניות החברה נמחקו ב- 8.7.2002 בעקבות הצעת רכש).

2. שינוי בסיווג ענפי

גבור נדל"ן בע"מ (לשעבר דשרון)

עקב השלמת הקצאת מניות החברה לגבור ספורט, שונה סיווגה הענפי של החברה מענף השקעה ואחזקות לענף נדל"ן ובינוי, החל מיום שני, 2 בספטמבר 2002.