

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

בחודש דצמבר נרשמו בשוק המניות ירידות שערים תוך כדי מחזורי מסחר ערים. מדד המניות הכללי ירד בכ- 6% והשלים בכך ירידה של כ-20% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות, שהסתכם בכ-343 מיליון ש"ח, היה הגבוה ביותר שנרשם מתחילת השנה. עקב ריבוי עסקאות גדולות שבוצעו לקראת סוף השנה, טרם כניסתה לתוקף של הרפורמה במס, עלה באופן חד חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה והוא היווה כ-29% מסך העסקאות, לעומת כ-9% בממוצע מתחילת השנה.

לירידות השערים החודש תרמו ירידות השערים בנאסד"ק בשיעור של כ-10%, החשש מהשפעות כניסתה לתוקף של הרפורמה במס ומהתקפה מתקרבת על עיראק, כשברקע אווירה ביטחונית קשה. גורמים אלו גברו על ההשפעה החיובית של מדד המחירים לצרכן לחודש נובמבר, שירד ב-0.8%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית, לראשונה מתחילת השנה, ב-0.2%.

מדד ת"א-25 ירד בכ-8.6%, מדד ת"א-100 ירד בכ-7.4% ומדד היתר ירד בכ-2.4% בלבד. מדד התל-טק, המושפע מהירידות בנאסד"ק, ירד בכ-9.9%.

ירידות שערים נרשמו בכל המדדים הענפיים, למעט שותפויות הנפט וחברות הביטוח שעלו בכ-2.5%. מנגד, בלטו הבנקים המסחריים והבנקים למשכנתאות וכן חברות ההשקעה, שירדו ביותר מ-9%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות נרשמו החודש פדיונות (נטו) בסך כ-30 מיליון ש"ח, בלבד.

### גיוס הון

החודש גייסו שתי חברות השקעה, **גרין וקומיוטק**, כ-64 מיליון ש"ח באמצעות הנפקת זכויות. בנוסף, בוצעו החודש שלוש הקצאות פרטיות, במסגרתן גייסו כ-8.5 מיליון ש"ח.

סדרה של כתבי אופציה למניות, של **גזית גלוב**, הגיעה בדצמבר למימוש סופי, שהזרים לחברה כ-38 מיליון ש"ח. שתי סדרות נוספות פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

### שוק הנגזרים

#### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה פעילות ערה, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-139 אלף אופציות, היה גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), הסתכם בכ-115 מיליארד ש"ח, גבוה פי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,435 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-20.2 מיליארד ש"ח.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

## **אופציות דולריות**

באופציות הדולריות נרשמה יציבות, ובסה"כ נסחרו כ-36 אלף אופציות ביום, לעומת כ-46 אלף אופציות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-825 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-39 מיליארד ש"ח.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,545 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-21.3 מיליארד ש"ח.

באופציות על שער האירו הסתכם המחזור היומי בכ-1,730 יחידות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

## **שוק איגרות החוב**

מדד איגרות החוב עלה בדצמבר בכ-0.1% - סך העלייה שנרשמה מתחילת השנה. החודש היתה עלייה של כ-2.8% במדד איגרות החוב צמודות המט"ח, בעקבות פיחות של 2% בשער הדולר. מאידך, מדד איגרות החוב צמודות המדד ירד בכ-0.7% ומדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ירד בשיעור דומה.

מחזור המסחר היומי באיגרות החוב הסתכם בכ-693 מיליון ש"ח, עלייה של כ-20% לעומת חודש נובמבר. עיקר העלייה במחזורי המסחר החודש נרשמה באיגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-10% מסך העסקאות, בדומה לחודש שעבר.

לאחר פדיונות בסך כ-14.4 מיליארד ש"ח מתחילת השנה, גייסו הקרנות השקליות בדצמבר כ-2.1 מיליארד ש"ח, הסכום הגבוה ביותר מאז נובמבר אשתקד. בקרנות האג"ח נרשמו פדיונות בסך כ-760 מיליון ש"ח לעומת כ-415 מיליון ש"ח בנובמבר, ובקרנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-150 מיליון ש"ח לעומת כ-90 מיליון ש"ח בחודש הקודם.

החל ב-1 בדצמבר, מתבצעות ב"רצף" עסקאות גדולות ("ג'מבו") באיגרות חוב ממשלתיות ובמק"מ. "רצף-ג'מבו" עשוי לשפר משמעותית את הנזילות בניירות הערך, לתועלת כלל המשקיעים, לתרום ליעול המסחר ולשקיפותו.

## **גיוס הון**

הממשלה גייסה בדצמבר סכום שיא של כ-5.8 מיליארד ש"ח באמצעות הנפקת איגרות חוב, מחציתן צמודות למדד ומחציתן לא צמודות, מסוג "גילון" ו"שחר".

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-5 מיליארד ש"ח. כלומר, גיוס הנטו הסתכם בכ-0.8 מיליארד ש"ח בלבד, לעומת כ-2.4 מיליארד ש"ח בנובמבר. בסיכום שנתי, גייסה הממשלה כ-23.2 מיליארד ש"ח נטו, לעומת כ-13.1 מיליארד ש"ח, אשתקד.

**חברת החשמל** גייסה החודש כ-287 מיליון ש"ח, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים. מתחילת השנה גייסה החברה בדרך זו כ-1 מיליארד ש"ח.

## **מלווה קצר מועד**

שערי מלווה קצר מועד עלו בדצמבר בכ-1.2% והשלימו עלייה של כ-5.7% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון ירדה והגיעה בסוף החודש לכ-7.5% לעומת כ-8.6% בסוף נובמבר.

בדצמבר נשבר השיא שנקבע בחודש קודם, והמחזור היומי הסתכם בכ-552 מיליון ש"ח ליום, עלייה של כ-50% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בסוף דצמבר בכ-42.9 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף נובמבר.

## ידיעות שונות

### 1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

להלן השינויים בהרכב המדדים החל מיום 1.1.2003:

#### א. מדד ת"א-25

- 1) מתוספות (2 מניות): אלקו החזקות, אגיס.
- 2) נגרעות (2 מניות): מבני תעשיה, כור.

#### ב. מדד ת"א-75

- 1) מתוספות (10 מניות): מבני תעשיה, כור, אלוני חץ, דור כימיקלים, על בד, פלסאון תעשיות, מטריקס, פרוטרומ, ליפסקי, ביטוח ישיר.
- 2) נגרעות (8 מניות): אלקו החזקות, אגיס, מנורה החזקות 5, קומפיוגן, אלרוב, תים, אלקטרוניקס, פולאר השקעות.

#### ג. מדד תל-טק

- 1) מתוספות (3 מניות): נובה, מאינד, רדויז'ן.
- 2) נגרעות (7 מניות): אל.איי.אם.אס, קווליטאו, בי.או.אס, מופת, פריורטק, תעוזה, תדאה.

#### ד. מדד תל-טק 15

- 1) מתוספות (2 מניות): רדויז'ן, מטאלינק.
- 2) נגרעת (מניה אחת): תים.

#### ה. מדד יתר 150

- 1) מתוספות (35 מניות): מנורה החזקות 5, איילון, קומפיוגן, פולאר השקעות, שניב, אלקטרוניקס, טמפו, תים, אלרוב, צאם, זוקו, קבוצת כרמל, פולגת ב, אשטרומ נכסים, אטמור, ליברטי, אופיס, בית שמש, חבס, מלם, פולגת א, הכשרה ביטוח, חילן טק, אמנת, ארזים, לודזיה, פלסטו שק, אפסק, ראשטוב, נפטא, מאגרי בניה, ישראלקולור, דש השקעות, גולד, ליזרים.
- 2) נגרעות (24 מניות): ג'קדה, ישאל, אנגל משאבים, שרפק טכנולוגיות, אורכית, אלוני, בסר, אינטרקוסמא, בי.או.אס, פילת מדיה, טרנסכלל, שמירה, ירדן, פיתוח תעשיה גג1, פיתוח תעשייה ג, תדאה, פלסאון תעשיות, על בד, דור כימיקלים, אלוני חץ, ביטוח ישיר, מטריקס, פרוטרומ, ליפסקי.

ו. מדד ת"א-בנקים - לא חל שינוי.

### 2. מחיקת חברות

#### 2.1 הצעות רכש

##### **מולטילוק בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.12.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת "Assa Abloy AB".

##### **קניאל תעשיות אריזה בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.12.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ברבינו בע"מ", "אבות השקעות ייזום בנדל"ן בע"מ", מר אברהם ביגר, מר אריק שור ו"שי ש.י.ס. אחזקות (1999) בע"מ".

### **קניאל אריזות משקה בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.12.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ברבינו בע"מ", "אבות השקעות ייזום בנדל"ן בע"מ", מר אברהם ביגר, מר אריק שור ו"שי ש.י.ס. אחזקות (1999) בע"מ".

### **כדורי (מילניום) השקעות ונכסים בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.12.2002, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "יצחק כדורי אחזקות בע"מ", "אברהם כדורי אחזקות בע"מ" ו"יחזקאל כדורי אחזקות בע"מ".

## **2.2 פדיון מוקדם**

### **סהר פיתוח והשקעות בע"מ**

איגרות חוב להמרה (סד' א') של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.12.2002 עקב פדיון מוקדם ביום 12.12.2002.

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר עקב הצעת רכש, ב-9.7.2002, ולפיכך אין לחברה ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.