

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בפברואר, החודש השני להחלת הרפורמה במס, התאפיין שוק המניות בתנודות שערים, מחזורי מסחר נמוכים וגיוס הון דל.

במחצית הראשונה של החודש ירד מדד המניות הכללי בכ-4.6%, לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים של כ-5.6%. בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-0.7%, לאחר ירידה של כ-2.3% בחודש הקודם.

מחזור המסחר היומי במניות, שהסתכם בכ-175 מיליון ש"ח בלבד לעומת כ-163 מיליון ש"ח בחודש הקודם, היה נמוך בכשליש מהמחזור בשנת 2002. חלקן של מניות היתר עלה והיווה כ-16% מהמחזור, לעומת 14% בחודש הקודם, וחלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, עלה אף הוא והיווה כ-10% מסך העסקאות, לעומת כ-8% בינואר.

ירידות השערים במחצית הראשונה של החודש הושפעו מאי הוודאות המלווה את ההתפתחויות בעיראק ואת הרכבת הקואליציה בארץ, וכן מפרסום הגירעון התקציבי של הממשלה, שהגיע לשיא של כ-5.5 מיליארד ש"ח והיה גבוה אף מהתחזיות.

מאידך, לעליות השערים במחצית השנייה של החודש, תרמו עליות השערים בנאסד"ק בשיעור של כ-4.7% ובמקביל, דחיית המתקפה בעיראק ומינויו של שר האוצר החדש. מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר עלה ב-0.2%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על אי שינוי הריבית הנומינלית, חודש שלישי ברציפות.

מדד ת"א-25 עלה בכ-2.4%, מדד ת"א-100 עלה בכ-1.5% ומדד התל-טק עלה בכ-0.9% בלבד. מאידך, מדד היתר ירד בכ-0.6%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר מבין המדדים שעלו החודש, בלטו, הבנקים למשכנתאות שעלו בכ-6.3%. מנגד, רשמו חברות ושותפויות הנפט ירידה של כ-2.9%.

קרנות הנאמנות המנייתיות גייסו החודש סכום של כ-100 מיליון ש"ח, נטו, פי שלוש מינואר.

גיוס הון

בשוק הראשוני נרשם גם החודש גיוס הון דל, ובסה"כ בוצעה הקצאה פרטית אחת, במסגרתה גייסה לידר כ-42 מיליון ש"ח, באמצעות אג"ח להמרה וכתבי אופציות למניות.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

גם בשוק הנגזרים נמשכה ההאטה בפעילות בעקבות החלת הרפורמה במיסוי שוק ההון, ומחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25, הסתכם בכ-87 אלף יחידות בלבד, לעומת כ-119 אלף יחידות ברבעון האחרון של 2002.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-53 מיליארד ש"ח בדומה לינואר, היה גבוה פי 8.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-5,800 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-12.6 מיליארד ש"ח.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה יציבות, ובסה"כ נסחרו כ-37 אלף אופציות ביום, בדומה לחודש הקודם, וזאת למרות התנודתיות הגבוהה בשער הדולר, שגורמת בדרך כלל למחזורים גבוהים.

סה"כ נסחרו כ-750 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-36 מיליארד ש"ח.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,860 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-24.3 מיליארד ש"ח.

באופציות על שער האירו הסתכם המחזור היומי בכ-1,875 יחידות בדומה לינואר, לעומת כ-1,675 יחידות בממוצע בשנת 2002.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בפברואר בכ-1.1%. עליות שערים נרשמו בכל סוגי איגרות החוב. איגרות החוב צמודות המדד ואיגרות החוב הלא צמודות עלו בכ-1%, איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.8%, בעקבות פיחות של כ-1%.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב הסתכם בכ-596 מיליון ש"ח, לעומת כ-616 מיליון ש"ח בינואר, נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע אשתקד. עיקר הירידה במחזורי המסחר החודשי, נרשמה באיגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד, מסוג "גליל".

קרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל גייסו בפברואר כ-160 מיליון ש"ח, לעומת כ-250 מיליון ש"ח בחודש הקודם. בקרנות השקליות נרשמו החודש עודף פדיונות בסך כ-135 מיליון ש"ח, ואילו בקרנות האג"ח נרשם איזון בין הפדיונות ליצירות.

גיוס הון

הממשלה הנפיקה בפברואר אג"ח בסך כ-4.9 מיליארד ש"ח, לעומת כ-5.8 מיליארד ש"ח בינואר, מחציתן צמודות למדד ("גליל") ומחציתן לא צמודות ("שחר" ו"גילון").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-0.7 מיליארד ש"ח. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-4.2 מיליארד ש"ח, הגבוה ביותר מזה שנה.

לראשונה מזה זמן רב בוצעה בשוק איגרות החוב, הנפקה של אג"ח הצמודות לגבוה מבין המדד או הדולר, ע"י **ברגר הולדינגס**, בסך כ-31 מיליון ש"ח.

בנוסף, **חברת החשמל** גייסה כ-89 מיליון ש"ח בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ-0.6%. התשואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לכ-8.4%, בדומה לתשואה בסוף ינואר.

מחזור המסחר היומי הסתכם בכ-381 מיליון ש"ח בלבד, לעומת ממוצע של כ-476 מיליון ש"ח ברבעון האחרון אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בכ-46 מיליארד ש"ח בסוף פברואר, לעומת כ-45 מיליארד ש"ח בסוף ינואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 הצעות רכש

אקרשטיין תעשיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-3.2.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ג. אקרשטיין החזקות בע"מ".

בנק הספנות לישראל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.2.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "בנק הפועלים בע"מ".

גרין הון סיכון בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.2.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אפריל אס. איי. סוכנות לנדל"ן בע"מ".

ברטל זיווד אלקטרוני בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.2.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "גרפון בע"מ".

1.2 אי עמידה בכללי השימור

לוחות הגליל בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.2.2003, בגין אי עמידה בכללי השימור. מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר, עקב אי עמידה בכללי השימור, ב-28.1.2003.

1.3 חברה בפירוק

בולוס גרניט ושיש בע"מ

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 22.8.02, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.2.2003, בעקבות מינוי מפרק לחברה.

2. מחיקת ניירות ערך

מגור החזקות בע"מ

כתבי אופציה למניות (סד' 2) של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-26.2.2003, בעקבות הצעת רכש, על ידי "מגור שירותי רכב (ירושלים) 1983 בע"מ". מניות החברה נמחקו ב-27.1.2003.

לחברה אג"ח להמרה הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

3. שינויים במדדי הבורסה

עקב השלמת הצעת רכש, נגרעו מניות "בנק ספנות" מרשימת מניות יתר 150, החל מיום ב', ה-10.2.2003.