

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש דצמבר נמשכו עליות השערים בשוק המניות, תוך תנודתיות, ומדד המניות עלה בכ-2% והשלים עליה של כ-55% מתחילת השנה. המדד בסוף השנה היה נמוך נומינלית רק בכ-6% מהשיא בו היה, בתחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי במניות ירד בדצמבר והסתכם בכ-570 מיליון שקל, לעומת כ-650 מיליון שקל בחודש הקודם, אך הוא עדיין גבוה בכ-65% מהמוצע השנה. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד והיווה כ-10% מסך העסקאות, בדומה למוצע מתחילת השנה. מאידך, חלקן של מניות היתר עלה החודש והיווה כ-14% מהמחזור, לעומת כ-12% בנובמבר ובמוצע השנה.

לירידות השערים, בעיקר בתחילת החודש, גרמה אי הבהירות לגבי מיסוי שוק המניות בשנת 2003 - בעקבות המעבר ממס מחזור למס רווחי הון בינואר 2004. החלטת נציבות מס הכנסה על מתן אפשרות למכירה רעיונית, לצורך מס בלבד, הביאה לבלימת המימושים ולחידוש עליות השערים בשוק.

גורמים נוספים, שתרמו לעליות השערים במחצית השניה של החודש, היו - לכידתו של שליט עיראק ובעקבותיה עליות בנאסד"ק ובשוקי חו"ל, ופרסום מדד המחירים לצרכן לחודש נובמבר, שירד ב-0.2% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדה נוספת בריבית הנומינלית, ב-0.4%, מינואר 2004.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-5.8%, מדד ת"א-100 עלה בכ-4.6%, ואילו מדד היתר עלה בכ-0.6% בלבד. מדד התל-טק, שעלה החודש בכ-2.1%, השלים עליה של כ-120% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמה עליה, למעט חברות התעשייה שרשמו יציבות. בלטו, הבנקים למשכנתאות וחברות הביטוח עם עליה של כ-9%, והבנקים המסחריים שעלו בכ-6%.

בקרנות המנייתיות הצטמצמו היצירות והסתכמו בכ-0.35 מיליארד שקל בלבד, כשליש סך היצירות נטו בחודש הקודם.

גיוס הון

בשוק הראשוני בוצעו בדצמבר שלוש הנפקות לציבור, בתמורה כוללת של כ-375 מיליון שקל, רובם באמצעות אג"ח להמרה.

חברות הנדל"ן - **חבס ואלוני חץ**, גייסו כ-184 ו-116 מיליון שקל, בהתאמה. כמו כן, בהנפקה ראשונה בבורסה, ע"י חברה דואלית זרה - **סאפיינס**, גויסו החודש כ-75 מיליון שקל.

קסם, מקבוצת "אקסלנס", גייסה כ-57 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד תל-טק 15. (תמורת ההנפקה אינה נכללת בגיוסי ההון ע"י חברות בבורסה, עקב היותן של תעודות הסל מכשיר פיננסי).

בנוסף, בעשר הקצאות פרטיות גויסו כ-136 מיליון שקל. בלטה, הקצאה נוספת, שביצעה החברה הדואלית **טאואר** בסך כ-38 מיליון שקל למשקיעים אסטרטגיים, במסגרת הסכמי המימון לפרוייקט Fab 2.

הפרטה

במסגרת הליך ההפרטה, גייסה הממשלה כ-60 מיליון שקל, בעקבות מימוש מלא של סדרת כתבי אופציות רכישה למניות בנק **לאומי**, שהונפקה לפני כשנה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 ירד המחזור היומי בכ-19% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-124 אלף יחידות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-140 מיליארד שקל, לעומת כ-150 מיליארד שקל בחודש נובמבר, היה גבוה פי 7 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,515 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-25 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

אופציות דולריות

לאחר הפסקה של חודש, נמשכה בדצמבר הירידה בפעילות המאפיינת את האופציות הדולריות השנה, ובסה"כ נסחרו כ-28 אלף יחידות ביום - לעומת כ-34 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-635 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-28 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,495 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-20 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו נרשמה החודש יציבות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,560 יחידות בדומה לחודש נובמבר ולממוצע מתחילת השנה

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בדצמבר בכ-0.4% בעקבות עליה של כ-1.2% באיגרות החוב הלא צמודות. בסיכום שנתי עלה המדד בכ-14%.

באפיקים הצמודים נרשמו ירידות שערים, כאשר איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.9%, בעקבות ייסוף השקל בכ-1.6% ביחס לדולר, במהלך החודש, ואיגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-0.2%.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב עלה והסתכם בכ-775 מיליון שקל, לעומת כ-680 מיליון שקל בנובמבר. עיקר העליה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות.

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, עלה פי שתיים לעומת החודש הקודם והיווה כ-10% מסך העסקאות, לעומת כ-8% בממוצע שנתי.

בדצמבר, נמשכו גיוסי הענק בקרנות השקליות והם הסתכמו בכ-4.9 מיליארד שקל, כאשר מתחילת השנה מסתכמות היצירות בקרנות השקליות בכ-22 מיליארד שקל. גם בקרנות חו"ל עלו היצירות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז מאי 2002. מאידך, בקרנות האג"ח הצטמצמו היצירות והסתכמו בכ-0.36 מיליארד שקל – כמחצית סכום היצירות נטו, בנובמבר.

גיוס הון

הממשלה הנפיקה בדצמבר אג"ח בסך כ-3.2 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם, כ-63% מהן לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.9 מיליארד שקל. בשוק איגרות החוב הנפיקה **אורמת**, איגרות חוב צמודות לדולר, בסך כ-300 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו שלוש הקצאות פרטיות של איגרות חוב, בסך כ-478 מיליון שקל, כאשר גם החודש בלטה **חברת החשמל**, שגייסה כ-428 מיליון שקל, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים. מתחילת השנה גייסה החברה, בדרך זו, כ-2 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בדצמבר בכ- 0.7% והשלימו עלייה של כ-8.5% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון ירדה לכ-4.7% בסוף החודש, לעומת כ-5.3% בסוף נובמבר.

מחזור המסחר היומי, אף הוא נותר החודש כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-545 מיליון שקל.

יתרות המק"מ שבידי הציבור בסוף דצמבר הסתכמו בכ-54.8 מיליארד שקל, לעומת כ-42.9 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2002. יצוין כי הסיבות לגידול החד ביתרות המק"מ במהלך השנה הם - הפטור הזמני ממס רווחי הון בשנת 2003 וביטול תקרת המק"מ המונפק.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

1.1 להלן השינויים בהרכב המדדים החל מיום 1.1.2004:

א. מדד ת"א-25

- (1) מתווספת (מניה אחת): אלוריון.
(2) נגרעת (מניה אחת): אלקו החזקות.

ב. מדד ת"א-75

- (1) מתווספות (3 מניות): מג'יק, מאינד, אלקו החזקות.
(2) נגרעות (4 מניות): ברן, מילומור, אינווסטק ישראל, אלוריון.

ג. מדד תל-טק

- (1) מתווספות (6 מניות): פאנדטק, פילת מדיה, פריורטק, פורמולה ויז'ן, ליזרים, אורביט.
(2) נגרעות (2 מניות): אינספייר, רובגורפ.

ד. מדד תל-טק 15

- (1) מתווספות (מניה אחת): מג'יק.
(2) נגרעת (מניה אחת): מגל מערכות.

ה. מדד יתר 150

- (1) מתווספות (23 מניות): בלופניקס, אינווסטק ישראל, לנאופטיקס, ג'קדה, מילומור, ברן, סאפיינס, עצמאות, גדות, ישאל, חבס, פילת מדיה, אלרן השקעות, דיגל, פורמולה ויז'ן, גאון אגרו, אופיס, וואן תוכנה, שרפק טכנ, מתמ, וואלה, אראסאל, אספן נדלן.

- (2) נגרעות (20 מניות): מג'יק, מאינד, וילאר, ישפרו, ליברטי, סינאל, גולד, אביב, אליאנס, גמביט, צור בכ, לודזיה, אוניברקול, אלדן טק, ראשטוב, קומסק, תעוזה, אימקו, רובגורפ, מיני ליין.

ו. מדד ת"א-בנקים - לא חל שינוי.

1.2 החל מיום שני, 22 בדצמבר 2003, נגרעו מניות **אורלייט** ו**דומיקאר** מרשימת מניות מדד יתר 150, עקב מחיקתן מהרישום למסחר בבורסה (לפירוט ראה סעיף 2, להלן).

2. מחיקת חברות מניות

2.1 הצעות רכש

צינור דרום 82 תעשיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.12.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "איסכור מתכות ופלדות בע"מ".

רילטק פיתוח והשקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-14.12.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אילדני אחזקות בע"מ".

דומיקאר בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.12.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ברג'ט מוטורס בע"מ".

2.2 חברה בפירוק

תעשיות רוגוזין בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-7.12.2003 והאג"ח להמרה נמחקו ב-30.12.2003 - עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 25.9.2003, בעקבות מינוי מפרק לחברה.

3. מחיקת ניירות ערך

אורלייט תעשיות (1959) בע"מ

מניות החברה וכתבי אופציה סד' 3 נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-22.12.2003, בעקבות מיזוגה בתוך "אורדן", באמצעות הסדר החלפת מניות.

לחברה אג"ח להמרה הממשיכות להיות רשומות למסחר בבורסה.

4. מחיקת חברת אג"ח

משכן – בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.12.2003, בעקבות מיזוגה בתוך "בנק הפועלים".

5. שינוי שם חבר בורסה

שמו של חבר הבורסה **אילנות בטוחה-ניהול השקעות בע"מ**, שונה ל-**כלל פיננסיים בטוחה ניהול השקעות בע"מ**.