

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

שנת 2005 נפתחה בעליות שערים, בהמשך לעליות השערים ברבעון האחרון של שנת 2004, כאשר מדד המניות הכללי עלה בכ-3.5% והגיע לרמת שיא של 600 נקודות.

האווירה החיובית בשוק המניות, התבטאה גם בהמשך הגידול במחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-960 מיליון שקל, לעומת כ-658 מיליון שקל בממוצע אשתקד, והיה הגבוה ביותר מאז ינואר 1994. יצוין כי, חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות, מסך המסחר במניות, עלה מכ-7% בחודש הקודם לכ-11% בינואר. עלייה זו נבעה, בין היתר, מהנפקה בינואר של 5 תעודות סל חדשות על מדדים מקומיים, המתווספות ל-19 סדרות הנסחרות זה מכבר. חלקן של העסקאות מחוץ לבורסה ירד החודש והווה כ-5% מסך העסקאות לעומת כ-11% בממוצע אשתקד.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש, תרמה האווירה האופטימית לנוכח מינוי נגיד בנק ישראל, מינוי יו"ר לרשות הפלשתינית והקמתה של ממשלת אחדות. כמו כן תרמו: העלאת דירוג האשראי של ישראל ע"י S&P, המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס וציפיות לפרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2004.

מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר עלה ב-0.1% בלבד, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הורדה נוספת בריבית הנומינלית ב-0.2% ל-3.5%, הנמוכה ביותר שנקבעה מעולם.

מאידך, לירידות השערים בחלק מימי המסחר החודש, גרמו – הירידות בנאסד"ק (בשיעור של כ-5%), והמשך מכירות ע"י בעלי עניין.

עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים. מדד ת"א-25 ומדד ת"א-100 עלו בכ-2.8% וכ-3.5% בהתאמה, והגיעו בסוף חודש ינואר לשיאים חדשים. מדד היתר בלט עם עלייה של כ-10% לאחר עלייה של כ-32% בשנה הקודמת, ואילו מדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, ירד בכ-0.7%.

עליות שערים אפיינו את רוב המדדים הענפיים, למעט חברות הביטוח וחברות התעשייה שנותרו כמעט ללא שינוי. בלטו החודש חברות ושותפויות הנפט, עם עלייה של כ-19%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-300 מיליון שקל, לאחר פדיונות בסך כ-1.9 מיליארד שקל במחצית השנייה של 2004.

### גיוס הון/חברות חדשות

בינואר בוצעו שתי הנפקות בסך כ-85 מיליון שקל. החברה הקיבוצית החדשה – **גולן פלסטיק**, הנפיקה לציבור מניות, אג"ח להמרה וכתבי אופציה בסך כ-60 מיליון שקל. יתרת הסכום גויסה ע"י **גבעות עולם** בהנפקת זכויות. 20 מיליון שקל נוספים, גויסו ב-4 הקצאות פרטיות. בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה למניות, הזרים **לגזית** כ-62 מיליון שקל.

הבורסה השיקה החודש 3 מדדים חדשים: פיננסיים-15, נדל"ן-15 ויתר 30. **קסם מדדים** מקבוצת "אקסלנס", הנפיקה לציבור שלוש סדרות של תעודות סל לשלושת המדדים. החברה החדשה **מבט פיננסיים** מקבוצת "כלל פיננסיים", הנפיקה שתי סדרות של תעודות סל למדדי פיננסיים-15 ויתר-30. סה"כ הסתכמו החודש ההנפקות וההקצאות לחברות בנות של תעודות סל בסך של כ-0.1 ו-2.9 מיליארד שקל, בהתאמה.

### הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה גייסה המדינה בינואר כ-265 מיליון שקל במימוש סופי של אופציות רכישה למניות **לאומי**.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

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

במסחר באופציות על מדד ת"א-25 נמשכה הפעילות הערה של שלושת החודשים האחרונים, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-205 אלף יחידות, לעומת 153 אלף יחידות בממוצע אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-280 מיליארד שקל, לעומת כ-295 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 8.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בכ-8,665 – הגבוה ביותר מזה כארבע שנים, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-45.4 מיליארד שקל, לעומת כ-50.5 מיליארד שקל בדצמבר 2004.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה עלייה בפעילות במקביל לפיחות השקל בכ-1.7% ביחס לדולר, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-26 אלף יחידות – הגבוה ביותר מאז מאי 2004.

סה"כ נסחרו כ-565 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-25 מיליארד שקל, גבוה בכ-30% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,210 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.5 מיליארד שקל לעומת כ-13.2 מיליארד שקל בדצמבר אשתקד.

באופציות על האירו ירד המחזור בינואר והסתכם בכ-1,540 יחידות ביום בלבד, לעומת כ-2,500 יחידות בממוצע אשתקד.

### שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-1.3%, בעקבות עלייה של כ-1.7% באיגרות החוב צמודות המדד וצמודות המט"ח, בעוד מדד איגרות החוב הלא-צמודות עלה בכ-0.9%.

בשוק איגרות החוב נרשמה פעילות ערה ומחזור המסחר היומי הגיע לשיא של כ-1,335 מיליון שקל, לעומת ממוצע יומי של 960 מיליון שקל ב-2004. המחזור היומי באג"ח הלא ממשלתיות הוכפל לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-180 שקל ליום. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-5% מסך העסקאות, בדומה לאשתקד.

הפעילות הערה בשוק האג"ח נתנה אותותיה בקרנות האג"ח, בהן נרשמו בינואר יצירות בסך כ-2.6 מיליארד שקל - הגבוה ביותר מאז מרס 2002. מאידך, בקרנות השקליות נרשמו בינואר יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל, מחצית סך היצירות בחודש הקודם, ובקרנות חו"ל נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-0.1 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

### גיוס הון/חברות חדשות

בשוק האג"ח הנפיקה לציבור החברה החדשה – **גלילה הפקדות** לציבור אג"ח צמודות מדד בסך כ-700 מיליון שקל, והקצתה אג"ח בשווי של כ-500 מיליון שקל נוספים לחברת בת. כמו כן בוצעו שתי הקצאות פרטיות בסך כ-1.9 מיליארד שקל, מתוכם כ-0.6 מיליארד שקל בהקצאה למשקיעים מוסדיים של אג"ח צמודות מדד ע"י **אי.די.בי פתוח**.

בינואר ביצעה החברה החדשה – **קסם סחורות**, מקבוצת "אקסלנס", הנפקה ראשונה בבורסה של תעודות סל על סחורות – תעודת סל הניתנת להמרה לשווי מחיר הזהב בבורסה בלונדון.

היקף הרישום למסחר של איגרות חוב, במסגרת רצף מוסדיים, הסתכם החודש בכ-720 מיליון שקל. מתוכם, גויסו כ-390 וכ-240 מיליון שקל, ע"י **נכסים ובנין וקבוצת דלק**, בהתאמה.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בינואר בכ-3.7 מיליארד שקל – כפליים לעומת הממוצע בשלושת החודשים האחרונים, כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-4.4 מיליארד שקל, כלומר סך הפדיונות נטו הסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל בינואר, לעומת גיוס נטו בסך כ-1.8 מיליארד שקל בחודש הקודם.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.4%. התשואה השנתית לפדיון הסתכמה בכ-3.7% בסוף ינואר, לעומת כ-3.9% בסוף דצמבר 2004.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם ירידה קלה והסתכם בכ-604 מיליון שקל, לעומת כ-630 מיליון שקל בממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בכ-73.2 מיליארד שקל בסוף ינואר 2004, לעומת כ-72.1 מיליארד שקל בסוף דצמבר אשתקד.

### ידיעות שונות

#### 1. מחיקת חברות מניות – הצעות רכש

**אנרקו אנטרפרייז בע"מ** (לשעבר "אלקו תעשיות")

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.1.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אלקו החזקות בע"מ".

**קשר רנט-א-קאר בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.1.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "קשר מ.י.י. השקעות בע"מ".

#### 2. עדכון רשימת מדד יתר-150

בעקבות השלמת הצעת הרכש המלאה למניות **קשר**, נגרעו מניות החברה מרשימת מדד יתר-150 ביום א', ה-9.1.2005.

#### 3. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 13.1.2005, הועברו מניות החברות: **ארפל**, **חבס** ו**קיש**, ב-17.1.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.