

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בפברואר נמשכה האווירה החיובית, שבאה לידי ביטוי בעליות שיערים מלוות במחזורי מסחר ערים.

מדד המניות הכללי, שעלה החודש בכ-3% תוך תנודתיות רבה ושבר את השיא של סוף ינואר, השלים עלייה של כ-23% מאז אוקטובר אשתקד.

האווירה האופטימית בשוק המניות, באה לידי ביטוי גם בעלייה נוספת במחזורי המסחר. מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה על מיליארד שקל - הגבוה ביותר מאז ינואר 1994. מחזור זה גבוה בכ-57% לעומת המחזור הממוצע אשתקד.

חלקן של העסקאות מחוץ לבורסה זינק החודש והווה כ-17% מסך העסקאות לעומת כ-11% בממוצע אשתקד, בעקבות מכירות של מניות "בנק הפועלים" ע"י בעלי עניין. במקביל, עלה חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25 מסך המסחר במניות, מכ-60% בחודש הקודם לכ-66% בפברואר.

לעליות השערים החודש, תרמה ההתקדמות במגעים המדיניים באזור, ובעקבותיה התגברות השקעות משקיעים זרים בבורסה. גורמים נוספים, היו: פרסום נתונים מקרו כלכליים חיוביים נוספים ע"י הלמ"ס ובנק ישראל, פרסום דוחות כספיים לשנת 2004 המעידים על שיפור בכלכלה המקומית, והעלאת דירוג האשראי של ישראל ע"י חברת הדירוג העולמית - "פיץ".

מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר הפתיע וירד בכ-0.6%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על השארת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת (3.5%), חודש נוסף.

מאידך, לירידות השערים בחלק מימי המסחר החודש, גרמו בעיקר - מכירות ע"י בעלי עניין, שהסתכמו החודש בכמיליארד שקל - רובם מכירת חבילת מניות ע"י בעלי השליטה ב"בנק הפועלים".

במרבית המדדים העיקריים נרשמו בפברואר עליות. מדד ת"א-25 ומדד ת"א-100 עלו בכ-2%, מדד היתר, שעלה בכ-5%, השלים עליה של כ-16% מתחילת השנה. מדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, נותר ללא שינוי.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות השקעה והאחזקות עלו בכ-5%, הבנקים המסחריים וחברות ושותפויות הנפט נותרו ללא שינוי, ואילו חברות הביטוח ירדו החודש בכ-2%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות נטו בסך כ-300 מיליון שקל, בדומה לחודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

בפברואר בוצעו בשוק המניות בת"א שלוש הנפקות באמצעותן גויסו כ-330 מיליון שקל. שתיים מהחברות הן חברות חדשות - **עמיר שיווק וטמבור** (שחזרה לבורסה לאחר שנמחקה מהמסחר באוגוסט 2001) שגייסו ביחד כ-165 מיליון ש"ח.

בנוסף, **פרוטרום**, שנרשמה החודש למסחר ברשימה הראשית בלונדון, גייסה שם מהציבור כ-355 מיליון שקל. ההנפקה כללה בנוסף גם הצעת מכר ע"י קבוצת ICC - בעלת השליטה בחברה, בסך כ-87 מיליון שקל.

ב-6 הקצאות פרטיות גויסו כ-75 מיליון שקל, וכ-65 מיליון שקל, במימוש סופי של כתבי אופציה למניות ולאג"ח להמרה.

לקראת סוף פברואר פורסמו 7 תשקיפים, במסגרתם יגויס בחודש מרס כחצי מיליארד שקל בשוק המניות, בהן החברה החדשה **חלל תקשורת**.

הפרטה

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

במסגרת תהליך ההפרטה, חתמה המדינה על הסכם למכירת 26% ממניות **בנק דיסקונט**, ואופציה למכירת 25% נוספים, לתאגידים בשליטת משפחת ברונפמן ורובין שרוהן. התמורה הצפויה בגין המכירה הינה כ-1.3 מיליארד שקל.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במסחר באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה פעילות ערה – חודש רביעי ברציפות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-217 אלף יחידות, לעומת 153 אלף יחידות, בממוצע, אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-279 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 7.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות המשיך לעלות והסתכם בכ-9,185 – הגבוה ביותר מזה כארבע שנים, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-44 מיליארד שקל, לעומת כ-45.4 מיליארד שקל בינואר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה ירידה בפעילות במקביל לייסוף השקל בכ-0.6% ביחס לדולר, ומחזור המסחר היומי שב והסתכם בכ-20 אלף יחידות, בדומה לממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-400 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-17 מיליארד שקל, נמוך בכ-30% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,230 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-15.3 מיליארד שקל לעומת כ-14.5 מיליארד שקל בינואר.

באופציות על האירו עלה המחזור בפברואר והסתכם בכ-1,940 יחידות ביום, גבוה בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם. מחזור זה עדיין נמוך מהמחזור הממוצע אשתקד, שהסתכם בכ-2,500 יחידות ביום.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בפברואר בכ-0.8%, בזכות עלייה של כאחוז באיגרות החוב צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-0.7% ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.2% בלבד.

בשוק איגרות החוב נרשמה פעילות רבה ומחזור המסחר היומי שבר את השיא אליו הגיע בינואר והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל. מחזור זה גבוה בכ-43% מהמחזור הממוצע אשתקד. עיקר העלייה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-3% מסך העסקאות, בדומה לאשתקד.

בקרנות האג"ח, נרשמה בפברואר עלייה חדה ביצירות והן הסתכמו בכ-3.9 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז פברואר 2002. בקרנות השקליות נרשמו יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל בלבד - כמחצית סך היצירות בחודש הקודם, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל – לא נרשמה פעילות מהותית.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק האג"ח גייס הסקטור העסקי בפברואר כ-6.3 מיליארד שקל, באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של איגרות חוב, כשליש מהסכום שגויס בכל שנת 2004. שלוש חברות ותיקות הנפיקו לציבור אג"ח בסך של כ-1.7 מיליארד שקל. כ-1.1 מיליארד שקל מתוכם, גויסו ע"י **גלילה הפקדות**, בהנפקה שניה מתחילת השנה, של אגרות חוב מובנות צמודות מדד. החברה הקצתה אג"ח נוספות לחברת בת, בסכום של כ-1.5 מיליארד שקל.

בנוסף, בוצעו 10 הקצאות פרטיות של אגרות חוב, בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליארד שקל. בלטו, **חברת החשמל ואי.די.בי פתוח** שהיקצו למשקיעים מוסדיים, אגרות חוב צמודות מדד בסך כ-1.9 וכ-0.5 מיליארד שקל, בהתאמה.

כמו כן, מימוש סופי של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לכלכלית ירושלים ומבני תעשייה**, מקבוצת פישמן, כ-110 מיליון שקל.

א.ס.פי.סי אל-עד, מקבוצת תשובה, רשמה החודש למסחר, במסגרת רצף מוסדיים, איגרות חוב בסך כ-340 מיליון שקל. מתחילת השנה נרשמו למסחר במסגרת זו, אג"ח בשווי כמיליארד שקל.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בפברואר בכ-3.8 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם, כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-3.1 מיליארד שקל בינואר, לעומת פדיונות נטו בסך כ-0.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

לקראת סוף פברואר פורסמו 3 תשקיפים, במסגרתם יגויס בחודש מרס כ-1.2 מיליארד שקל בשוק האג"ח.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ-0.4%. התשואה השנתית לפדיון נותרה החודש ללא שינוי - כ-3.7%.

מחזור המסחר היומי במק"מ עלה והסתכם בכ-655 מיליון שקל ביום, גבוה מעט מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והסתכמו בכ-74.2 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-73.2 מיליארד שקל בסוף ינואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות – אי עמידה בכללי השימור

שיא החזקות בע"מ (שימור)

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 15.1.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.2.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי), במשך שלוש שנים.

2. מחיקת חברת אג"ח – פדיון מוקדם

אקסלנס-חרמון אגרות חוב בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.2.2005, בעקבות פדיון מוקדם של ה-NOTES – הנכסים המגבים את איגרות החוב.

3. איחוד הון

פולגת בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 4 ש"ח ע.ג., פוצלה לארבע מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה פולגת ב', בנות 4 ש"ח ע.ג. כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.2.2005. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג., החל מ-9.2.2005.

4. שינוי במדד יתר-150

בעקבות איחוד מניות פולגת א' ופולגת ב', כמפורט לעיל, נגרעו מניות פולגת ב' ביום ד', ה-9 בפברואר 2005 מרשימת מניות יתר-150.
ברשימת מניות יתר-150 ממשיכה להכלל מניית פולגת א' לאחר האיחוד.

5. מדד בורסה חדש

מדד מעלה

ב-13.2.2005 השיקה הבורסה את מדד "מעלה" לאחריות חברתית. במדד נכללות 20 החברות הראשונות בדירוג "מעלה" לאחריות חברתית, העומדות בתנאי הסף של מדד ת"א-100: על המניה להימנות בין 200 המניות הסחירות ביותר בבורסה, ולעמוד בדרישות המינימום לשיעור אחזקות הציבור (15%) ושווי אחזקות הציבור (80 מיליון שקל).

משקל המניות במדד נקבע על פי שווי השוק שלהן, אך אינו עולה על 6% כדי לצמצם את ההשפעה של תנודות בשערי מניות גדולות על המדד כולו.

מדד הבסיס למדד הינו מדד הבסיס של מדד ת"א-100 ביום 13.2.2005.

המדד יפורסם מדי יום בתום המסחר ויעודכן אחת לשנה, ב-1 ביוני, על בסיס הדו"חות הכספיים של החברות בשנה האחרונה. מועד העדכון הקרוב יחול ב-1.6.2005 על פי דו"חות 2004.

פרסום המדד צפוי להגביר את החשיפה לנושא של אחריות חברתית וסביבתית, ולתרום לפיתוח הנורמות של אחריות חברתית ע"י החברות הבורסאיות.

6. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

די מדיקל אינדסטריס בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.2.2005, הועברו מניות **די מדיקל** (לשעבר – "ארית מערכות") ב-7.2.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה. במקביל, הועברה החברה מענף תעשייה – חשמל ואלקטרוניקה, לענף השקעות.

7. חידוש מסחר לאחר השעיית מסחר

זאבי מחשבים בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.2.2005, חודש המסחר במניות החברה החל מיום ב', 14.2.2005.

עם חידוש המסחר, לאחר יותר משנתיים של השעיית מסחר, הועברה החברה מענף מסחר ושרותים – מחשבים, לענף השקעות.