

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

חודש מרס נפתח בעליות שערים של כ-2.7% בשוק המניות, אך באמצע החודש התהפכה המגמה, בין היתר, בהשפעת הירידות בנאסד"ק. בסיכום חודשי נותר מדד המניות הכללי כמעט ללא שינוי.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות הסתכם בכ-905 מיליון שקל, גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקן של העסקאות מחוץ לבורסה החודש הווה כ-13% מסך העסקאות בדומה לממוצע אשתקד. חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25 מסך המסחר במניות, ירד מכ-66% בחודש הקודם לכ-60% במרס, ואילו חלקן של מניות היתר עלה במקביל מכ-9% בפברואר לכ-14% במרס.

מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות נותר החודש ללא שינוי והוא מהווה כ-9% מסך מחזור המסחר במניות.

לעליות השערים במחצית הראשונה של החודש, תרמו ההתקדמות במגעים המדיניים באזור ופרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2004.

מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר עלה בכ-0.2%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת (3.5%), חודש שלישי ברציפות.

מאידך, מבין הגורמים לירידות השערים במחצית השנייה של החודש, נמנים עליית מחיר הנפט ובעקבותיה ירידות בנאסד"ק (בשיעור של כ-2.6%). גורמים נוספים היו: ירידת המדד המשולב של בנק ישראל, לבחינת מצב המשק, בכ-0.2% - לראשונה מזה שנתיים, והתמתנות הצמיחה במשק כפי שמסתמן מנתונים מאקרו כלכליים.

ירידות שערים נרשמו ברוב המדדים המובילים, למעט מדד היתר, שעלה בכ-3.9% והשלים עליה של כ-20% מתחילת השנה. מדד ת"א-25 ירד בכ-0.6%, מדד ת"א-100 ירד בכ-1.2%, ומדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, ירד בכ-3.5%.

בקרנות המנייתיות נרשמו יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל, כפליים לעומת החודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

במרס נרשמו **אינטרנט זהב** והחברה האמריקאית – **פריגו**, למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפו ל-25 החברות הדואליות החדשות, שנרשמו בהליך זה. "פריגו", שמיזגה לתוכה את "אגיס", הצטרפה במקומה למדד ת"א-25. "אינטרנט זהב" צורפה במהלך החודש, למדדי ת"א-75 ותל-טק, ב"מסלול המהיר".

בשוק המניות הראשוני, נרשמה החודש פעילות ערה וסך ההנפקות וההקצאות הפרטיות זינק לכ-3 מיליארד שקל.

אחת עשרה הנפקות בוצעו בסכום כולל של כ-665 מיליון שקל. **חלל תקשורת**, הנפיקה לראשונה לציבור מניות ואג"ח להמרה בסך כ-158 מיליון שקל. מבין עשר ההנפקות, שביצעו חברות ותיקות, בלטה חברת הנדל"ן - **דורי הנדסה**, שגייסה כ-173 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו שלוש עשרה הקצאות פרטיות בהיקף של כ-2.3 מיליארד שקל, מתוכם, כ-1.8 מיליארד שקל בהקצאה פרטית של **פריגו** לבעלי מניות "אגיס", בדרך של החלפת מניות, במסגרת מיזוגה בחברה.

קסם מוצרים מקבוצת "אקסלנס", הינה הראשונה להנפיק תעודות סל הניתנות להמרה למדד "מעלה" – מדד לאחריות חברתית, שהושק בפברואר. החברה גייסה במרס כ-24 מיליון שקל בהנפקה לציבור.

הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה בתחילת החודש 6.5% ממניות בנק **לאומי**, בתמורה לכ-1.2 מיליארד שקל.

* 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, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-195 אלף יחידות - גבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-293 מיליארד שקל, לעומת כ-280 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 10.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם בכ-8,625 בדומה לחודש ינואר, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-46.4 מיליארד שקל, לעומת כ-44 מיליארד שקל בפברואר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נסחרו כ-23 אלף יחידות ביום, בדומה לממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-540 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-23.5 מיליארד שקל, גבוה בכ-35% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,265 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.4 מיליארד שקל לעומת כ-15.3 מיליארד שקל, בפברואר.

באופציות על האירו נסחרו במרס כ-1,685 יחידות ביום, לעומת כ-1,940 יחידות ביום בחודש הקודם, וכ-2,500 יחידות ביום בממוצע אשתקד.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.2%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ואיגרות החוב צמודות המדד עלו בשיעור דומה, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.3%.

בשוק איגרות החוב נמשכו המחזורים הגבוהים המאפיינים אותו בחודשים האחרונים, ומחזור המסחר היומי נותר ברמת שיא של כ-1.4 מיליארד שקל - חודש שני ברציפות, לעומת כ-960 מיליון שקל בממוצע שנה קודמת. עיקר העלייה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, ובאיגרות החוב הקונצרניות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה והיווה כ-8% מסך העסקאות, לעומת כ-3% בחודש הקודם.

בקרנות האג"ח נמשכו היצירות הגדולות ובמרס הן הסתכמו בכ-4.1 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז ינואר 2002. בקרנות השקליות התהפכה המגמה, ולראשונה מאז מאי אשתקד נרשמו פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק האג"ח גייס הסקטור העסקי במרס כ-4.9 מיליארד שקל, והשלים גיוס של כ-14.3 מיליארד שקל מתחילת השנה – כ-70% מסך ההנפקות והקצאות פרטיות של איגרות חוב בכל שנת 2004.

שש חברות ותיקות הנפיקו לציבור אג"ח צמודות מדד בסך של כ-3.8 מיליארד שקל. 2 מיליארד שקל מתוכם, גויסו ע"י החברה הדואלית **פרטנר**, בהנפקה הגדולה ביותר בתולדות הבורסה, בשוק האג"ח. **פועלים הנפקות** גייסה כ-1.3 מיליארד שקל.

בנוסף, בוצעו במרס 4 הקצאות פרטיות של אגרות חוב, בתמורה כוללת של כמיליארד שקל.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך כ-1.1 מיליארד שקל, יותר מרבע הסכום שנרשם בכל שנת 2004. בלטו **פלאפון ואזורים**, שרשמו למסחר איגרות חוב בסך כ-500 וכ-350 מיליון שקל, בהתאמה.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו במרס בכ-3.2 מיליארד שקל, כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2.8 מיליארד שקל במרס, לעומת גיוס נטו בסך כ-3.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במרס בכ-0.4%. התשואה השנתית לפדיון נותרה החודש ללא שינוי - כ-3.8%.

מחזור המסחר היומי במק"מ הסתכם בכ-650 מיליון שקל ביום, בדומה למחזור בפברואר ולמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והסתכמו בכ-75.1 מיליארד שקל בסוף מרס, לעומת כ-74.2 מיליארד שקל בסוף פברואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 הצעות רכש

קרגל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.3.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "סי.אי. – תעשיות קרטון בע"מ" ו"תמה השקעות ומימון בע"מ".

אופיר טורס בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-20.3.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ארלינגטון בע"מ".

1.2 מיזוג

אגיס תעשיות (1983) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.3.2005, בעקבות רכישתה ע"י חברת "פריגו".

1.3 הפיכה מקרן נאמנות סגורה לקרן נאמנות פתוחה

כון סגורה (ח) – קרן נאמנות

תעודות הקרן נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-27.3.2005, בעקבות הפיכתה מקרן נאמנות סגורה, לקרן נאמנות פתוחה.

2. מחיקת חברות אג"ח

2.1 פדיון סופי

נכסי הדרים בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.3.2005, בעקבות הגעתן לפדיון סופי.

אמפל פיתוח (ישראל) בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.3.2005, בעקבות הגעתן לפדיון סופי.

כלל הנפקות לתעשייה בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-14.3.2005, בעקבות הגעתן לפדיון סופי.

2.2 הנפקת מניות והמירים

חלל-תקשורת בע"מ (לשעבר "חלל לווינים")

החברה עברה מרשימת חברות האג"ח, לרשימת חברות המניות, החל ב-7.3.2005, בעקבות הנפקת מניות וני"ע המירים.

3. שינוי במדדים

3.1 פריגו ואגיס – עדכון רשימות מדדי ת"א-25 ות"א-100

בעקבות השלמת מיזוג אגיס בחברת פריגו ומחיקתה מהמסחר (ראה סעיף 1.2 לעיל), צורפה מניית "פריגו" למדד ת"א-25 ולמדד ת"א-100, ב-20.3.2005. במקביל נגרעה מניית "אגיס" מהמדדים, כאמור.

3.2 אינטרנט זהב – עדכון רשימות מדדי ת"א-75, ת"א-100 ותל-טק

ב-15.3.2005 צורפה מניית אינטרנט זהב למדדי ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת ה"מסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה. ב-20.3.2005 צורפה המניה למדד תל-טק, במסלול זה.

4. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

סולוג מפעלי סריגה בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 24.3.2005, הועברו מניות סולוג ב-28.3.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה. במקביל, הועברה החברה מענף מסחר ושרותים – מסחר, לענף השקעות.

5. מינוי עושה שוק בנגזרים על שער האירו

בנק אגוד לישראל בע"מ

"בנק אגוד" מונה לעושה שוק בנגזרים על שער האירו, החל ביום א', 3 באפריל 2005, ועד ליום 31 במרס 2006.