

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

חודש אפריל נפתח בעליות שערים של כ-2.6% בשוק המניות, אך באמצע החודש התהפכה המגמה, בין היתר, בהשפעת ירידות השערים בנאסד"ק. בסיכום חודשי עלה מדד המניות הכללי בכ-1.8% והשלים עליה של כ-8.5% מתחילת השנה.

על רקע פגרת חג הפסח ירד מחזור המסחר היומי בשוק המניות והסתכם בכ-735 מיליון שקל – נמוך בכ-20% לעומת החודש הקודם. מחזור זה עדיין גבוה בכ-10% מהמחזור אשתקד.

ירידה חדה יותר נרשמה בשוק תעודות סל על מדדי מניות, כאשר המחזור היומי בהן ירד והסתכם בכ-55 מיליון שקל, לעומת כ-90 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה. עיקר הירידה, היה במחזורי המסחר בסלים על מדדי מניות מקומיים.

לעליות השערים במחצית הראשונה של החודש, תרמו אישור תקציב הממשלה בסוף החודש הקודם, המשך הרגיעה הביטחונית באזור ופרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2004. כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש מרס שירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת -3.5%, חודש רביעי ברציפות.

מאידך, מבין הגורמים לירידות השערים במחצית השנייה של החודש, נמנים עליית מחיר הנפט ובעקבותיה ירידות בנאסד"ק (בשיעור של כ-4%). כמו כן השפיעה ירידת המדד המשולב של בנק ישראל לחודש מרס (בכ-0.3%) - חודש שלישי ברציפות, המשקפת האטה בקצב הצמיחה במשק.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים המובילים. מדדי ת"א-25 והיתר עלו בכ-2.4% ומדד ת"א-100 עלה בכ-1.8%. מאידך, מדד התל-טק-15, המושפע מהנאסד"ק, ירד חודש שלישי ברציפות, בכ-3% והשלים ירידה של כ-9.5% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות התמתנו היצירות והן הסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל, הנמוכות ביותר מתחילת השנה.

### גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו החודש ארבע הנפקות בסך של כ-460 מיליון שקל. ב-3 מהן נרשמו חיתומי יתר גדולים של פי 400-230.

חברת הטקסטיל בגיר, גייסה לראשונה בבורסה כ-150 מיליון שקל. שלוש חברות ותיקות גיסו כ-310 מיליון שקל, מתוכם כ-220 מיליון שקל ע"י אינטרנט זהב, שנרשמה למסחר בבורסה, במרס, במסגרת הרישום הכפול.

בנוסף, בוצעו תשע הקצאות פרטיות בהיקף של כ-180 מיליון שקל. בלטה החברה הדואלית מגל מערכות, שהקצתה מניות בסך כ-70 מיליון שקל למשקיעים מוסדיים בחו"ל ולבעלי עניין.

### שוק הנגזרים

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

באופציות על מדד ת"א-25 נמשכה הפעילות הערה, המאפיינת אותן מאז נובמבר אשתקד. מחזור המסחר היומי הסתכם באפריל בכ-200 אלף יחידות - גבוה בכשליש מהמחזור הממוצע אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-250 מיליארד שקל, לעומת כ-293 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 13.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם בכ-8,420 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה חודש שני ברציפות והסתכם בכ-48.1 מיליארד שקל, לעומת כ-46.4 מיליארד שקל במרס.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## אופציות דולריות

באופציות הדולריות ירד המחזור היומי והסתכם בכ-16 אלף יחידות - המחזור הנמוך ביותר מאז אוגוסט אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-310 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד חדות הסתכם בכ-13.6 מיליארד שקל - נמוך בכ-40% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,580 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.2 מיליארד שקל לעומת כ-16.4 מיליארד שקל, במרס.

באופציות על האירו ירד מחזור המסחר, חודש שני ברציפות והסתכם באפריל בכ-1,220 יחידות ביום, לעומת כ-1,700 יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.7%, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, מסוג "שחר", עלו בכ-0.9% ואילו איגרות החוב הקונצרניות צמודות המט"ח עלו בכ-0.3% בלבד.

באפריל נרשמה ירידה חדה במחזורי המסחר באגרות חוב, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-925 מיליון שקל בדומה לממוצע אשתקד, היה נמוך בכ-35% ממחזור השיא שנרשם במרס. עיקר הירידה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר". חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד בכמחצית לעומת החודש הקודם והיווה כ-4% מסך העסקאות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות באפריל בכ-2.6 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-13.2 מיליארד שקל - יותר מההיקף הכולל של היצירות בחמש השנים האחרונות. מאידך, בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמה פעילות מעטה וסך פדיונות נטו של כ-0.2 מיליארד שקל, בכל סוג.

## גיוס הון/חברות חדשות

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי החודש כ-900 מיליון שקל. בניכוי הקצאות לחברות בנות, הסתכם גיוס הון באמצעות אג"ח מתחילת השנה בכ-11.3 מיליארד שקל - גבוה בכ-20% מסך גיוס הון בכל שנת 2004.

שלוש חברות חדשות הנפיקו לציבור אג"ח בהיקף של כ-440 מיליון שקל. **אסיה הנפקות ואקסלנס רם** גייסו כ-185 וכ-150 מיליון שקל, בהתאמה, באמצעות אג"ח מובנות צמודות דולר, ו**אגוד הנפקות** הנפיקה אג"ח צמודות מדד בשווי של כ-105 מיליון שקל. שתי חברות ותיקות גייסו כ-100 מיליון שקל נוספים, באמצעות אג"ח צמודות מדד.

כמו כן, בוצעו בשוק האג"ח שבע הקצאות פרטיות, בסך כ-2.9 מיליארד שקל - מרביתן הקצאות פרטיות של אג"ח מובנות, צמודות מדד, לחברות בנות.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך של כ-2.8 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-4.9 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל שנת 2004. בלטו **דיסקונט השקעות ואס.פי.סי אל-עד**, שרשמו למסחר איגרות חוב בסך כ-700 מיליון שקל, כל אחת.

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באפריל בכ-1.5 מיליארד שקל – כמחצית ההנפקות בחודש מרס. כ-60% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-3.9 מיליארד שקל, כלומר סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-2.4 מיליארד שקל באפריל, לעומת גיוס נטו בסך כ-2.8 מיליארד שקל בחודש הקודם.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באפריל בכ- 0.3%. התשואה השנתית לפדיון נותרה גם החודש ללא שינוי – בשיעור של כ- 3.8%, חודש רביעי ברציפות.

מחזור המסחר היומי במק"מ הסתכם בכ-455 מיליון שקל, לעומת כ-630 מיליון שקל בממוצע אשתקד, והיה נמוך בכ-30% מהמחזור במרס.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והסתכמו בסוף אפריל בכ- 77.5 מיליארד שקל, לעומת כ-75.1 מיליארד שקל בסוף מרס.

## ידיעות שונות

שינוי שם חבר בורסה

**בנק אינווסטק (ישראל) בע"מ**

שמו של חבר הבורסה – "בנק אינווסטק (ישראל) בע"מ", שונה ל-"יובנק בע"מ".