

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש מאי, עלה מדד המניות הכללי בכ-3% והגיע לשיא חדש, כאשר עיקר העלייה חל במחצית הראשונה של החודש. מחזור המסחר היומי בשוק המניות הסתכם בכ-900 מיליון שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה. מחזור זה גבוה בכ-35% מהמחזור היומי אשתקד. חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, עלה מכ-60% בחודש הקודם לכ-65% במאי. ואילו חלקן של מניות היתר מסך המסחר במניות ירד מכ-13% באפריל, לכ-10% החודש. לעליות השערים, בעיקר במחצית הראשונה של החודש, תרמו עליות שערים בנאסד"ק בשיעור של כ-7.6%, פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון של השנה ופרסום תוכנית האוצר לרפורמה נוספת במס. כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל שעלה ב-0.7%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת -3.5%, חודש חמישי ברציפות. בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, למעט מדד היתר שירד בכ-3%, לאחר עליה של כ-23% מתחילת השנה. מדדי ת"א-25 ומדד ת"א-100 עלו בכ-3.4%, ומדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, עלה החודש בכ-3% לאחר ירידה רצופה בשיעור של כ-7%, מתחילת השנה. מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות ההשקעה האחזקות בלטו עם עלייה של כ-5.7%, הבנקים למשכנתאות רשמו יציבות ואילו חברות ושותפיות הנפט ירדו החודש בכ-3%. בקרנות המנייתיות נבלמו היצירות כליל, לאחר שהן הסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל, נטו, מתחילת השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו במאי 14 הנפקות בסך של כחצי מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-0.4 מיליארד שקל, גוייס ע"י 4 חברות חדשות. בלטו, **נטוויז'ן וגדות ביוכימיה**, שגייסו מהציבור כ-145 ו-125 מיליון שקל, בהתאמה. בנוסף, בוצעו שבע הקצאות פרטיות בהיקף של כ-40 מיליון שקל. לקראת סוף החודש פורסמו 12 תשקיפים, במסגרתם יגייסו 3 חברות חדשות ו-9 חברות ותיקות, כ-3.5 מיליארד שקל, בשוק המניות.

הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה 30% ממניות **בזק**, באמצעות מכרז, לה"ה חיים סבן ומורי ארקין ולקרן ההשקעות "אייפקס". התמורה הצפויה בגין המכירה הינה כ-4.2 מיליארד שקל.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נמשכה הפעילות הערה ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-200 אלף יחידות, בדומה לממוצע השנה. מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-285 מיליארד שקל, לעומת כ-250 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא). המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות, המשיך לרדת – חודש שלישי ברציפות, והסתכם החודש בכ-8,215 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-51.7 מיליארד שקל, לעומת כ-48.1 מיליארד שקל באפריל.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

באופציות הדולריות הסתכם המחזור היומי בכ-18 אלף יחידות בלבד, בדומה לחודש אפריל, לעומת כ-22 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-385 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה והסתכם בכ-16.9 מיליארד שקל - גבוה בכ-24% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,425 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד חודש שני ברציפות והסתכם בכ-13.6 מיליארד שקל לעומת כ-14.2 מיליארד שקל, באפריל.

באופציות על האירו נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות. מחזור המסחר היומי שהסתכם בכ-785 יחידות בלבד, לעומת כ-1,600 יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה. זהו המחזור הנמוך ביותר באופציות על האירו מאז דצמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-1.1%, בעקבות עלייה של כ-1.2% באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, מסוג "שחר". איגרות החוב הקונצרניות צמודות המט"ח עלו החודש בכ-0.9% במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-1.1%.

מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב, במאי, שב לרמה בה היה מתחילת השנה, והסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל. יצוין כי מחזור זה גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע אשתקד. עיקר העלייה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר". חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה פי שניים לעומת החודש הקודם והיווה כ-8% מסך העסקאות, בדומה לחודש מרס.

בקרנות האג"ח זינקו היצירות במאי והסתכמו בכ-4.1 מיליארד שקל. מתחילת השנה הסתכמו היצירות בכ-17.2 מיליארד שקל – סכום הגבוה בכ-30% מההיקף הכולל של היצירות בחמש השנים האחרונות. בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש פדיונות נטו בסך של כ-0.4 מיליארד שקל, בכל סוג.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו במאי בכ-5.7 מיליארד שקל – לעומת כ-3 מיליארד שקל בממוצע מתחילת השנה, כשני שלישי מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-9.2 מיליארד שקל, כלומר סך הפדיונות נטו הסתכם בכ-3.5 מיליארד שקל במאי, לעומת כ-2.4 מיליארד שקל בחודש הקודם. סך הנפקות של איגרות חוב ע"י הממשלה, מתחילת השנה, היה שווה לסך הפדיונות. כלומר, במונחי נטו הממשלה לא גייסה הון מהציבור והסקטור העסקי סיפק את הביקוש, במקומה.

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי החודש מהציבור כ-1.7 מיליארד שקל. מתחילת השנה הסתכם גיוס הון באמצעות אג"ח בכ-13 מיליארד שקל – סכום שיא הגבוה בכ-40% מסך גיוס הון בכל שנת 2004.

שלוש חברות חדשות הנפיקו לציבור איגרות חוב בהיקף של כ-420 מיליון שקל. **שחרית** גייסה כ-300 מיליון שקל, באמצעות אג"ח מובנות, לא צמודות, והחברות **מנדלסון הספקה ואמפא קפיטל** הנפיקו אג"ח צמודות מדד בשווי של כ-76 ו-45 מיליון שקל, בהתאמה. שמונה חברות ותיקות גייסו כ-690 מיליון שקל נוספים, באמצעות הנפקת אג"ח צמודות מדד.

כמו כן, בוצעו בשוק האג"ח הקצאות פרטיות, של אג"ח צמודות מדד, בסך כ-1.2 מיליארד שקל (מזה כ-0.5 מיליארד שקל לחברות בנות). מימוש סופי של 3 סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-110 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-1.3 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-6.2 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל שנת 2004. בלטו **כלל תעשיות ומשאב פיתוח**, שרשמו למסחר איגרות חוב בסכום כולל של כ-630 מיליון שקל.

לקראת סוף החודש פורסמו 15 תשקיפים, במסגרתם גייס הסקטור העסקי, בחודש יוני, כ-3.1 מיליארד שקל בשוק האג"ח.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במאי בכ- 0.4%. התשואה השנתית לפדיון נותרה גם החודש ללא שינוי – בשיעור של כ-3.7%, חודש חמישי ברציפות.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם שיא של כ-740 מיליון שקל ליום - גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת. יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש ירידה טכנית והסתכמו בסוף מאי בכ- 70.9 מיליארד שקל, לעומת כ-77.5 מיליארד שקל בסוף אפריל.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

א.מ.ל.ד. חברה להשקעות (1981) בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 15.4.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.5.2005, עקב אי פרסום דו"חות.

נגאנו השקעות בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 15.4.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.5.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור.

2. מחיקת חברת אג"ח

בנק אדנים למשכנתאות בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.5.2005, בעקבות הגעתן לפדיון סופי.

3. מחיקת נייר ערך

אשל אגרות חוב שקליות בע"מ

איגרות החוב סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-25.5.2005, בעקבות פדיון מוקדם.

4. עדכון רשימות מדדי ת"א-75, ת"א-100, תל-טק ותל טק-15

מניית **שמיר אופטיקה** (מס' ני"ע 1092451) צורפה ביום ב' ה-16.5.2005, למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, וביום א' ה-22.5.2005 צורפה המניה למדד תל-טק ולמדד תל טק-15.

המניה התווספה למדדים במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

5. עדכון הרכב מדד מעלה

להלן השינויים בהרכב המדד החל מיום 1.6.2005:

- (1) מתווספות (6 מניות): חברה לישראל, בזק, דלתא, טואר, סאיטקס ואלוריון.
- (2) נגרעות (6 מניות): נייר חדרה, מגדל, אלוני חץ, בינלאומי 5, אסם ואיתוראן.

6. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

6.1 בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 5.5.2005, הועברו מניות **סטאר נייט**, ב- 9.5.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

6.2 בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 26.5.2005, הועברו מניות החברות: **אפק**, **ביומדיקס**, **דירקט קפיטל וסינמה יהש**, ב- 30.5.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

7. אגרות חוב שעברו ממסחר ברצף מוסדיים למסחר ברשימה הרגילה

אזורים – איגרות חוב סד' 7 של החברה עברו ממסחר ברצף מוסדיים למסחר הרגיל ביום ד', 25 במאי 2005.

מליסרון – איגרות חוב סד' ג' של החברה עברו ממסחר ברצף מוסדיים למסחר הרגיל ביום ב', 30 במאי 2005.

דיסקונט השקעות – איגרות חוב סד' ג' ו-ד' של החברה עברו ממסחר ברצף מוסדיים למסחר הרגיל ביום ג', 31 במאי 2005.

8. שינוי סיווג ענפי של חברות בורסאיות

אפק מערכות בע"מ

ביומדיקס אינקובטור בע"מ

עם חידוש המסחר במניות החברות הנ"ל, הועברו מניותיהן מענף מסחר ושרותים – מחשבים, לענף השקעות.