

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

המחצית השנייה של 2005 בשוק המניות, נפתחה בעליות שערים, תוך תנודתיות, מלוות בירידה במחזורי המסחר, לעומת מחזורי השיא שנרשמו ביוני. מדד המניות הכללי עלה ביולי בכ-4%, ומתחילת השנה בכ-9%.

ביולי, החודש הראשון לפגרת הקיץ, ירד מחזור המסחר היומי בשוק המניות והסתכם בכ-885 מיליון שקל – נמוך מעט מהמוצע מתחילת השנה. יצויין כי ב-28 ביולי, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם מחזור שיא של כ-2.4 מיליארד שקל. כמו כן, נרשמה במהלך החודש עלייה חדה ביתרות מכירות בחסר במניות והן הגיעו לסכום חסר תקדים של כ-3.3 מיליארד שקל ביולי, לעומת כ-1.8 מיליארד שקל בחודש הקודם, כאשר כמעט כולו במניות מדד ת"א-25. חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, עלה מכ-58% בחודש הקודם לכ-63% ביולי. ואילו חלקן של מניות היתר מסך המסחר במניות רשם ירידה חדה מכ-16% ביוני, לכ-7% בלבד, החודש.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו עליות שערים בנאסד"ק בשיעור של כ-6.2% ופרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של השנה. גורמים אלה, גברו על השפעתם השלילית של הפיגועים בארץ ובח"ל.

כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש יוני שעלה ב-0.1%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת -3.5%, חודש שישי ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, למעט מדד התל-טק, שירד החודש בכ-1.4% ומתחילת השנה בכ-7%. מדד ת"א-100 ומדד היתר עלו בכ-5% ומדד ת"א-25, שעלה בכ-6%, הגיע ב-27 ביולי לרמת שיא של 692.81 נקודות.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר חברות ושותפויות הנפט, חברות הביטוח והבנקים למשכנתאות בלטו עם עלייה של כ-8%.

בקרנות המנייתיות נחלשו החודש הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל לעומת כ-0.7 מיליארד שקל ביוני.

גיוס הון/חברות חדשות

החודש, נרשמה **אקס טי אל** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-28 החברות הדואליות החדשות. זו החברה הראשונה הנסחרת ברשימה הראשית בבורסה של לונדון המבצעת רישום כפול בתל-אביב, ולקראת סוף יולי היא צורפה למדדי ת"א-100 ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר".

בשוק המניות הראשוני, נבלם גל גיוסי ההון שהגיע לשיאו ביוני ובסה"כ בוצעו החודש הנפקת זכויות אחת ו-6 הקצאות פרטיות בסך כ-165 מיליון שקל.

הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה בסוף החודש 3.5% ממניות בנק **לאומי**, בתמורה לכ-611 מיליון שקל. סך הכנסות המדינה מהפרטת הבנק, השנה, הסתכמו בכ-2 מיליארד שקל. כ-5.5 מיליארד שקל נוספים, צפויים להתקבל מביצוע ההסכמים למכירת גרעיני השליטה ב"דיסקונט" וב"בזק".

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עלייה בפעילות, חודש שני ברציפות, ומחזור המסחר היומי שבר את השיא שנרשם ביוני והסתכם בכ-320 אלף יחידות, לעומת כ-215 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-444 מיליארד שקל, לעומת כ-380 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, זינק ביולי והסתכם בכ-11,210 – הגבוה ביותר מאז נובמבר 2000, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-73.1 מיליארד שקל, לעומת כ-53.4 מיליארד שקל ביוני.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע הייסוף בשער השקל מול הדולר בכ-1% במהלך החודש, הסתכם המחזור היומי בכ-30 אלף יחידות - חודש שני ברציפות, לעומת כ-20 אלף יחידות בממוצע בארבעת החודשים הראשונים של השנה.

סה"כ נסחרו כ-680 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-31.1 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,265 – הגבוה ביותר מזה שנה וחצי, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18.4 מיליארד שקל לעומת כ-18.9 מיליארד שקל, ביוני.

באופציות על האירו נרשמה החודש ירידה בפעילות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-795 יחידות, היה הנמוך בכ-40% מהמחזור אשתקד. יצוין כי בחודשים מאי-יולי הסתכם המחזור היומי בכ-900 יחידות, והיה הנמוך ביותר מאז דצמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה ביולי בכאחוז, בעקבות עליה של כ-1.2% באיגרות החוב צמודות המדד, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.5%, בעקבות ייסוף השקל מול הדולר בכאחוז.

באג"ח, בדומה לשוק המניות, נרשמה החודש ירידה בפעילות ומחזור המסחר הסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל ביום, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בממוצע במחצית הראשונה של השנה. עיקר הירידה באיגרות חוב החודש נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר".

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה מעט לעומת החודש הקודם והיווה כ-6% מסך העסקאות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

בקרנות האג"ח שבו היצירות והתחזקו, לאחר הפסקה בת חודש, והסתכמו ביולי בכ-2.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-20 מיליארד שקל, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל – פחות ממחצית היצירות בחודש הקודם.

בקרנות השיקליות התחזקו ביולי הפדיונות נטו והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז מאי 2004.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו ביולי בכ-1.3 מיליארד שקל בלבד – הנמוך ביותר מאז נובמבר 2000, כשני שלישי מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות. החודש לא נרשמו פדיונות קרן, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל ביולי, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל בחודש הקודם.

בשוק איגרות החוב, בשונה משוק המניות, נרשמו גם החודש הנפקות ענק בסך כ-2 מיליארד שקל ע"י הסקטור העסקי. מרבית הסכום, כ-1.7 מיליארד שקל, גוייס ע"י שלוש חברות ותיקות, באמצעות אג"ח קונצרניות צמודות מדד, רובו ע"י **לאומי מימון**, שגייסה כ-1.4 מיליארד שקל.

מבין ההנפקות שביצעו חברות חדשות, ביולי, בלטו **גלובל פיננס 5**, שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות מדד בסך כ-135 מיליון שקל, ו**פז פקדון זר**, שגייסה כ-110 מיליון שקל באמצעות שתי סדרות של תעודות פיקדון צמודות מט"ח (לירה טורקית ופורינט הונגרי).

מימוש סופי של 2 סדרות כתבי אופציה לאג"ח, הזרים **לדלק נדל"ן** כ-455 מיליון שקל נוספים.

בסיכום מתחילת השנה, הסתכם גיוס ההון בשוק האג"ח, ע"י חברות, בסכום שיא של כ-17 מיליארד שקל - גבוה בכ-85% מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמה ביולי עלייה חדה בפעילות ונרשמו איגרות חוב בסך של כ-1.8 מיליארד שקל. בלטו **החברה לישראל** והחברות הלא בורסאיות – **קניית וצים**, שרשמו בדרך זו אג"ח בסך כחצי מיליארד שקל, כל אחת. מתחילת השנה נרשמו למסחר, במסגרת זו, איגרות חוב בסך כ-8.2 מיליארד שקל, יותר מפי שניים הסכום בכל שנת 2004.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ביולי בכ-0.3% - חודש שביעי ברציפות. התשואה השנתית לפדיון נותרה גם החודש ללא שינוי – בשיעור של כ-3.9%, חודש שישי ברציפות.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם החודש יציבות והסתכם בכ-635 מיליון שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש עלייה והסתכמו בסוף יולי בכ-79.1 מיליארד שקל, לעומת כ-70.9 מיליארד שקל בסוף יוני.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

משב תעשיות קירור בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 1.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.7.2005, עקב מינוי מפרק זמני לחברה והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

פויכטונגר השקעות 1984 בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 1.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.7.2005, עקב אי פרסום דו"חות כספיים והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

מיכפלים השקעות ופיתוח בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-18.7.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "תעבורה אחזקות בע"מ".

2. מחיקת חברת אג"ח – פדיון מוקדם

אקסלנס-מנור אגרות חוב בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.7.2005, בעקבות פדיון מוקדם של ה-NOTES – הנכסים המגבים את איגרות החוב.

3. מחיקת נייר ערך

הבנק הבינלאומי הראשון למשכנתאות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-11.7.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת האם – "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ".

לחברה נותרו איגרות חוב, הרשומות למסחר בבורסה.

4. עדכון רשימת מדד יתר-150

בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה, שהגיש הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, למניות **הבנק הבינלאומי הראשון למשכנתאות בע"מ**, נגרעו מניות בינלאומי למשכנתאות (מס' ני"ע 674010) מרשימת מדד יתר-150 ביום ה', ה-7.7.2005.

5. עדכון רשימות מדדי ת"א-75, ת"א-100 ותל-טק

מניית **אקס טי אל** (מס' ני"ע 1085497) צורפה ביום ג' ה-26.7.2005, למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, וביום א' ה-31.7.2005 צורפה המניה למדד תל-טק.

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

6. חידוש מסחר לאחר השעיה ושינוי סיווג ענפי של חברה בורסאית

גולן מלאכת מחשבת בע"מ

עם חידוש המסחר במניות החברה ברשימה הרגילה, לאחר השעיעת מסחר של כשנתיים, ביום שני 11.7.2005, הועברו מניותיה מענף תעשייה – תעשיות שונות, לענף נדל"ן ובינוי.

7. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 14.7.2005, הועברו מניות **אלוני מיתר וכלנית כרמון**, ב-18.7.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.