

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

באוגוסט נרשמו בשוק המניות מחזורי מסחר ערים ועליות שערים תוך תנודתיות. מדד המניות הכללי עלה החודש בכ-3.5% ומתחילת השנה בכ-13%, כאשר ביום ה-21 באוגוסט הגיע לרמת שיא של 669.5 נקודות.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה באוגוסט והסתכם בכמיליארד שקל, לעומת כ-0.9 מיליארד שקל בחודש הקודם ובממוצע מתחילת השנה. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה 8% מסך העסקאות. חלקן של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, עלה מכ-63% בחודש הקודם לכ-66% באוגוסט.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו ביצוע ההתנתקות, והמשך פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של השנה. גורמים נוספים היו אישור תקציב הממשלה, ועדכון תחזית הצמיחה של המשק, לשנת 2005, לכ-5%. מאידך, להתפטרות שר האוצר ועליית מחירי הנפט לא היתה השפעה שלילית משמעותית על השוק.

כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש יולי שעלה ב-1.1%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על השארת הריבית הנומינלית ברמה הנמוכה בה היא נמצאת -3.5%, חודש שביעי ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, למעט מדד התל-טק, שנותר באוגוסט כמעט ללא שינוי, לאחר ירידה של כ-7% מתחילת השנה. מדד ת"א-25 ות"א-100, שעלו בכ-4%, הגיעו ב-21 לאוגוסט לרמות שיא של 690.11 ו-706.29 נקודות, בהתאמה, ואילו מדד היתר עלה החודש בכ-2.2% ומתחילת השנה בכ-19%.

נגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר הבנקים המסחריים בלטו עם עלייה של כ-11%, חברות הביטוח נותרו החודש כמעט ללא שינוי, ואילו חברות ושותפויות הנפט בלטו עם ירידה של כ-4%.

בקרנות המנייתיות נרשמו באוגוסט פדיונות נטו בסך כ-0.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

החודש, נרשמה **תאת טכנולוגיות** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-29 החברות הדואליות החדשות. זו החברה הראשונה הנסחרת ברשימת ה-Nasdaq Small-Cap, המנצלת את התיקון בכללי הרישום הכפול ונרשמת למסחר בת"א.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, בוצעו בשוק המניות הראשוני הנפקות לציבור בסך של כ-385 מיליון שקל. שתי החברות החדשות – **אלקטרה נדל"ן וקמהדע** גייסו כ-150 וכ-30 מיליון שקל, בהתאמה. סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-6.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

כמו כן בוצעו הקצאות פרטיות בסך כ-340 מיליון שקל. בהן הקצאת מניות שביצעה **גחלת**, בסך כ-209 מיליון שקל.

מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח להמרה הזרים **לאפסק**, החודש, כ-45 מיליון שקל. שלוש סדרות נוספות, של כתבי אופציה למניות, פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

* 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 פעילות ערה, זה החודש השלישי ברציפות. ומחזור המסחר היומי הסתכם באוגוסט בכ-310 אלף יחידות, לעומת כ-230 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה. ביום 8 באוגוסט, נרשם מחזור שיא של 552 אלף יחידות.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-480 מיליארד שקל, לעומת כ-440 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות, ירד מעט והסתכם בכ-10,930. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-64.6 מיליארד שקל, לעומת כ-73.1 מיליארד שקל ביולי.

אופציות דולריות

גם באופציות הדולריות, נרשמה באוגוסט פעילות ערה, כאשר על רקע התנודתיות הרבה בשער השקל מול הדולר במהלך החודש, נסחרו כ-33 אלף יחידות, חודש שלישי ברציפות, לעומת כ-25 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-735 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-33 מיליארד שקל בדומה לחודשיים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,810 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18.3 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש עלייה בפעילות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכאלף יחידות, היה גבוה בשליש מהמחזור בחודש הקודם. יציין כי בחודשים מאי-אוגוסט הסתכם המחזור היומי בכ-900 יחידות, והיה הנמוך ביותר מאז דצמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוגוסט בכ-1.2%, בעקבות עלייה של כ-2.1% באיגרות החוב ממשלתיות צמודות המדד. איגרות החוב הלא צמודות עלו החודש בכ-0.4% בלבד, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח רשמו עלייה נמוכה עוד יותר, של כ-0.2%, במקביל לייסוף השקל מול הדולר בכ-0.4%.

בשוק איגרות החוב נרשמה החודש עלייה קלה בפעילות ומחזור המסחר הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

בקרנות האג"ח התחזקו היצירות והסתכמו באוגוסט בכ-3.9 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-24 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות השקליות התחזקו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-1.7 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז יוני 2002, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באוגוסט בכ-1.3 מיליארד שקל בלבד, בדומה לחודש הקודם, כשני שלישי מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות. פדיונות קרן, הסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-0.6 מיליארד שקל באוגוסט, כמחצית הגיוס נטו בחודש הקודם.

בשוק איגרות החוב נרשמו גם החודש גיוסי ענק בסך כ-2.2 מיליארד שקל ע"י הסקטור העסקי. כשליש מהסכום, כ-0.7 מיליארד שקל, גוייס ע"י חמש חברות חדשות באמצעות אג"ח מובנות צמודות.

מבין ההנפקות שביצעו חברות חדשות באוגוסט, בלטו **מרכנתיל הנפקות**, שהנפיקה אג"ח צמודות מדד בסך כ-200 מיליון שקל ו**אקסלנס עצמון**, שגייסה כ-220 מיליון שקל באמצעות שתי סדרות של אג"ח מובנות צמודות דולר.

מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח, הזרים **לכלכלית ירושלים** כ-290 מיליון שקל נוספים.

בסיכום מתחילת השנה, הסתכם גיוס ההון באמצעות אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בסכום שיא של כ-19 מיליארד שקל - גבוה ביותר מפי שניים מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו איגרות חוב בסך של כ-1.7 מיליארד שקל. בלטה **חברת החשמל**, שרשמה לראשונה בדרך זו אג"ח בסך כ-0.7 מיליארד שקל. מתחילת השנה נרשמו למסחר, במסגרת זו, איגרות חוב בסך כ-10 מיליארד שקל, פי 2.5 לעומת הסכום בכל שנת 2004.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוגוסט בכ-0.3% - חודש שמיני ברציפות. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש הינה כ-4%, דומה לתשואה הממוצעת מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם החודש עלייה קלה והסתכם בכ-660 מיליון שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש עלייה והסתכמו בסוף אוגוסט בכ-80 מיליארד שקל, לעומת כ-79.1 מיליארד שקל בסוף יולי.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

ארט-אין טכנולוגיות אינטרנט ומסחר אלקטרוני בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 22.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.8.2005, עקב מינוי כונס נכסים ואי עמידה בכללי השימור (-דרישה להון עצמי מינימלי) והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

עטיפון בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 22.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.8.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (-דרישה להון עצמי מינימלי) והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

מפעלי מתכת קדמני בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 22.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-11.8.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (דרישה לשווי החזקות ציבור מינימלי) והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

מדקון בע"מ

בעקבות השלמת מיזוג החברה ב"יופיטר רכישה בע"מ", הפכה החברה לחברה פרטית ומניותיה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.8.2005.

3. מחיקת נייר ערך

נחשתן נכסים ויזום בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 22.7.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.8.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (-דרישה להון עצמי מינימלי) והשעיית מסחר משך שלוש שנים.

לחברה נותרו אג"ח להמרה, הרשומות למסחר בבורסה.

4 עדכון רשימות מדדי תל-טק, יתר-30 ויתר-150

בעקבות השלמת מיזוג **מדקון** ב"יופיטר רכישה בע"מ" ומחיקת מניותיה מהמסחר בבורסה, נגרעו מניות "מדקון" (מס' ני"ע 1083542) מרשימות מדדי תל-טק, יתר-30 ויתר-150, החל מיום ב', ה-15.8.2005.

5. איחוד הון

נחשתן חברה להשקעות בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג., פוצלה לארבע מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.8.2005. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג., החל מ-3.8.2005.

6 מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה ושינוי סיווג ענפי

דטא גי.סי.אי (לשעבר – ריבוע הזמן)

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4.8.2005, הועברו מניות **דטא גי.סי.אי** ב-15.8.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה. עקב השינוי בעיסוקה של החברה שונה הסיווג הענפי של החברה, במקביל לחידוש המסחר במניותיה ברשימה הרגילה, מענף תעשייה – חשמל ואלקטרוניקה, לענף מסחר ושרותים – מסחר.

מנופים

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4.8.2005, הועברו מניות **מנופים** ב-18.8.2005, ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.