

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש דצמבר, החותם שנת גיאות בשוק ההון בתל-אביב, נרשמו בשוק המניות עליות שערים ומחזורי מסחר ערים. מדד המניות הכללי עלה בדצמבר בכ-4% ומתחילת השנה בכ-33%, כאשר ב-25 בדצמבר הגיע לרמת שיא של 782 נקודות.

ברוב אפיקי המסחר נרשמו בדצמבר מחזורים ערים, כאשר תרמו לכך מכירות של ני"ע טרם עדכון מס רווחי הון החל מינואר 2006. המחזור היומי במניות עלה והסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל – דומה בערכים ריאליים לשיא שנרשם בינואר 1994. ב-29 בדצמבר - יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם מחזור שיא של כ-3.1 מיליארד שקל.

חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, ירד החודש והיווה כ-60% לעומת כ-66% בממוצע בחמשת החודשים הקודמים. במקביל עלה מחזור המסחר במניות הבינוניות – מניות מדד ת"א-75 והמניות הקטנות – מדד היתר מכ-14% ו-7% בהתאמה, בנובמבר, לכ-17% ו-10% בדצמבר.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו המשך פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה ע"י חברות ונתונים מקרו-כלכליים חיוביים לגבי המשק. כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש נובמבר, שירד ב-0.1% ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית. לירידות השערים - בעיקר לקראת סוף החודש, שנגרמו עקב אי וודאות במישור הפוליטי, היתה השפעה שולית.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר מדד ת"א-25 עלה בכ-5%, מדד ת"א-100 עלה בכ-4%, מדד היתר עלה בכ-2% בלבד, ואילו מדד התל-טק עלה בדצמבר בכ-3%, לאחר ירידה מצטברת של כ-8% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות שערים, למעט מדד חברות המסחר והשירותים שנותר כמעט ללא שינוי. בלטו החודש, מדדי חברות ושותפויות הנפט וחברות ההשקעה והאחזקות עם עלייה של כ-7%.

בקרנות המנייתיות התהפכה המגמה ונרשמו בדצמבר פידיונות בסך כ-0.4 מיליארד שקל – כמחצית סך הפידיונות השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

החודש נרשמו למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, שתי חברות – **קמטק וסיליקום** הנסחרות בארה"ב. בכך הגיע מספר החברות הדואליות החדשות ל-33. "קמטק" תצורף בינואר למדדי ת"א-100 ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר", ו"סיליקום" - החברה השנייה הנסחרת ברשימת ה-Nasdaq Small-Cap ומבצעת רישום כפול בתל-אביב, תצורף אף היא למדד תל-טק, בינואר, במסלול זה.

בדצמבר בוצעו בשוק המניות הראשוני, בתל-אביב, שבע הנפקות לציבור והנפקת זכויות אחת בסכום כולל של כ-240 מיליון שקל, מתוכם כ-155 מיליון שקל ע"י ארבע חברות חדשות - שלוש מבין החברות החדשות עוסקות בתחומי מדעי החיים וטכנולוגיה מתקדמת. בנוסף, גייסה החברה הדואלית – **נייס**, כ-975 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור בארה"ב.

כמו כן בוצעו עשר הקצאות פרטיות בסך כ-485 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-260 מיליון שקל, גוייס בהקצאת מניות שביצעה **אלביט הדמיה** לבעלי מניות "אלסינט", במסגרת מיזוגה בחברה ומחיקתה מהרישום למסחר בבורסת NYSE בארה"ב.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו בדצמבר כ-285 אלף יחידות ביום – נמוך אמנם מהשיא שנרשם בנובמבר והסתכם בכ-320 אלף יחידות, אך גבוה בכ-11% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-483 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה בדצמבר והסתכם בכ-11,985 – הגבוה ביותר מאז נובמבר 2000. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-77.3 מיליארד שקל, לעומת כ-59.6 מיליארד שקל בנובמבר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, נמשכה הפעילות הערה, המאפיינת אותם במחצית השניה של השנה, כאשר על רקע התנדדותיות הרבה בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש, נסחרו בממוצע כ-30 אלף יחידות ביום.

סה"כ נסחרו כ-605 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד החודש והסתכם בכ-28 מיליארד שקל לעומת כ-33 מיליארד שקל בחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,565 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.3 מיליארד שקל, לעומת כ-15.5 מיליארד שקל בנובמבר.

באופציות על האירו נרשמה בדצמבר עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-3,135 יחידות, היה הגבוה ביותר שנרשם מאז אפריל 2004.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד, חודש שלישי ברציפות, בכ-0.4%, בעקבות ירידה של כ-1.5% ו-1.1% בשערי איגרות החוב צמודות המט"ח והמדד, בהתאמה, ואילו אג"ח הממשלתיות הלא צמודות עלו החודש בכ-0.7%. בסיכום שנתי עלה מדד איגרות החוב בכ-6%.

בשוק איגרות החוב, בדומה לשוק המניות, נרשמה החודש פעילות ערה והמחזור היומי הסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל ביום, חודש שלישי ברציפות.

בקרנות הנאמנות האג"חיות נרשמו בדצמבר פידינות בסכום כולל של כ-4.1 מיליארד שקל – הגבוה ביותר מאז מרס 2002. כ-4.1 מיליארד שקל מתוכם נרשמו בקרנות האג"ח, בהמשך לפידינות של כ-3.4 מיליארד שקל בחודש הקודם. גם לאחר הפידינות של החודשים האחרונים מסתכמות היצירות בקרנות אלה, מתחילת השנה, בכ-22.8 מיליארד שקל – סכום הגבוה בכ-75% מסך היצירות בחמש השנים הקודמות יחד. גם בקרנות השקליות התחזקו החודש הפידינות והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכמו בכ-10 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל בדצמבר ובכ-4.4 מיליארד שקל מתחילת השנה – לעומת כ-2.5 מיליארד שקל בממוצע בארבעת השנים האחרונות.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בדצמבר בכ-1.3 מיליארד שקל בלבד, בדומה לחודש הקודם. כ-75% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". החודש לא נרשמו פידינות קרן ולכן סך הגיוס נטו הסתכם אף הוא בכ-1.3 מיליארד שקל, בדומה לנובמבר.

במקביל לצמצום הנפקות הממשלה בשוק איגרות החוב, גייס הסקטור העסקי בדצמבר, מהציבור, כמיליארד שקל, באמצעות אג"ח צמודות מדד. כ-410 מיליון שקל מתוכם, גויסו ע"י שלוש חברות אג"ח חדשות - בלטה **שלטון הנפקות**, שהנפיקה אג"ח בסך כ-240 מיליון שקל. מבין החברות הותיקות, שהנפיקו החודש, בלטה **פועלים הנפקות** שגייסה כ-500 מיליון שקל ומתחילת השנה כ-2.6 מיליארד שקל, באמצעות אג"ח צמודות מדד.

בנוסף בוצעו החודש ארבע הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך כ-240 מיליון שקל, ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים **למבני תעשייה ולארזים** כ-110 וכ-60 מיליון שקל, בהתאמה.

מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות לציבור, בבורסה, בכ-25.5 מיליארד שקל – סכום שיא הגבוה ביותר מפי 2.5 מסך גיוס ההון בשוק האג"ח בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-1.9 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-14.4 מיליארד שקל. כ-1.6 מיליון שקל מתוכם נרשמו ע"י החברה הלא בורסאית - **סלקום**, שרשמה החודש לראשונה בדרך זו איגרות חוב.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בדצמבר בכ- 0.4% ומתחילת השנה עלו בכ-3.8%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש עלתה לרמה של כ-5.1% - לעומת כ-3.9% בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ עלה בדצמבר והגיע לשיא של כ-880 מיליון שקל ביום, גבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והסתכמו בסוף בדצמבר בכ-83.5 מיליארד שקל, לעומת כ-82.4 מיליארד שקל בסוף נובמבר.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת המניות במדדי המניות העיקריים

1.1 להלן השינויים בהרכב המדדים החל מיום 1.1.2006:
א. מדד ת"א-25

- (1) מתווספת (מניה אחת): ניס.
- (2) נגרעת (מניה אחת): ליפמן.

ב. מדד ת"א-75

(1) מתווספות (9 מניות): ליפמן, דלק נדל"ן, אלקטרה נדל"ן, איי.בי.איי. השקעות (גחלת), קרדן ישראל, תפרון, דש איפקס, איילון וארזים. קמטק (- החל מ-4.1.2006).

(2) נגרעות (10 מניות): ניס, קומפיוגן, מטאלינק, מגל מערכות, מר, אינטרנט זהב, הכשרת הישוב, סרגון, ישיר- איי.די.איי ודניה סיבוס.

ג. מדד תל-טק 15

- (1) מתווספת - (מניה אחת): פאנדטק.
- (2) נגרעת - (מניה אחת): סאיטקס.

ד. מדד תל-טק

(1) מתווספות (2 מניות): כן פייט ביופרמה, ביומדיקס. קמטק (- החל מ-8.1.2006). סיליקום (החל מ-15.1.2006).

(2) נגרעות (2 מניות): סאיטקס, קווליטאו.

ה במדד ת"א-בנקים לא חל שינוי.

ו מדד יתר-30

1) מתווספות (12 מניות): גב ים 5, דניה סיבוס, ישיר-איי.די.איי, סרגון, הכשרת הישוב, אינטרנט זהב, מר, מגל מערכות, מטאלינק, קומפיוגן, יואל ואלאייאמאס.

2) נגרעות (11 מניות): ארזים, טמבור, ספאנטק, ארד, איי.טי.אל, פורמולה ויז'ן, סנפרוסט, רבינטקס, מג'יק, המלט ושרם פודים קלנר.

ז. מדד ת"א פיננסים 15

1) מתווספת (מניה אחת): איי.בי.אי. השקעות (גחלת).
2) נגרעת (מניה אחת): ישיר - איי.די.איי.

ח. במדד ת"א נדל"ן-15

1) מתווספות (2 מניות): דלק נדל"ן ואלקטרה נדל"ן.
2) נגרעות (2 מניות): דניה סיבוס ומליסרון.

ט. מדד יתר 150

1) מתווספות (29 מניות): נצבא, דניה סיבוס, ישיר-איי.די.איי, סרגון, הכשרת הישוב, אינטרנט זהב, מר, מגל מערכות, מטאלינק, וילאר, קומפיוגן, סנו 5, פניקס 5, בלופניקס, טאו, חבס, וואלה, כן פייט ביופרמה, תאת טכנו, דור כימיקלים, רפק טכנולוגיות, ערד, דטא ג'יסיאי, מלרג, ביומדיקס, ספקטרוניקס, סינאל, מילומור סחר וסאמיט.

2) נגרעות (25 מניות): ישרס, דרבן, ישראלקולור, לוינשטיין, ממן, אופיס, אשטרום נכסים, פסיבי טכנ', וואן תוכנה, עמיר שיווק, תיא השקעות, דלק נדל"ן, אי.בי.איי השקעות (גחלת), דש איפקס, איילון, ארזים, רודמקו, בית שמש, דנאל כ"א, כפרית, תאת 5, תפן, תים, מופת ווילי פוד.

2. מחיקת חברות מניות

קרדן נדל"ן יזום ופיתוח בע"מ

אג"ח להמרה סד' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.12.2005, בעקבות פידיון סופי. מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, עקב הצעת חליפין, ב-21.6.2005.

לחברה נותרו איגרות חוב רשומות למסחר ב"רצף מוסדיים".

עוף טנא תעשיות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.12.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "עוף עוז בע"מ".

בנק עצמאות למשכנתאות ולפתוח בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-7.12.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "הבנק הבינלאומי הראשון למשכנתאות בע"מ".

3. חידוש מסחר לאחר השעיה

מפעלי אלקטרודות זיקה בע"מ

בתאריך 15.1.2004 הופסק המסחר במניות החברה עקב מינוי מפרק זמני לחברה ואי פרסום דוחות כספיים לשנת 2003. לאחר ביטול עילות ההשעיה, כלומר ביטול מינויו של מפרק החברה ופרסום הדו"חות החסרים כאמור, וכן ביצוע פעולות הדרושות על פי הנחיות הבורסה לעמידה בכללי השימור, חודש המסחר במניות החברה החל ביום ב' ה- 19.12.2005.

4. מינוי עושי שוק

- לחברת **מ.ג.מ עשיית שוק בע"מ**, שהיא חברה בת של חבר הבורסה – **גאון בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **סידב** (מספר ני"ע-1080241) החל מיום ה-1.1.2006.
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **קמהדע** (מספר ני"ע-1094119) החל מיום ה-7.12.2005.
- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **נתנאל גרופ** (מספר ני"ע-421016) החל מיום ה-28.12.2005.

5. שינוי הסיווג הענפי של החברות הבורסאיות

א. עקב השינוי שחל באופי פעילותן של החברות הבאות, שונה הסיווג הענפי שלהן החל מיום ראשון, 1 בינואר 2006, כמפורט להלן:

שם חברה	ענף נוכחי	ענף חדש
1. בלוך רוטשטיין	מסחר ושרותים - שרותים פיננסיים	נדל"ן ובינוי
2. אונמי	תעשייה - מתכת	השקעות
3. אדוונטק	השקעות	מסחר ושרותים - מחשבים
4. אייביטרנס	השקעות	מסחר ושרותים - שרותים
5. דירקט קפיטל	השקעות	נדל"ן ובינוי
6. וורלד גרופ ספנות	השקעות	מסחר ושרותים - שרותים

ב. עם הצמצום במספר הבנקים למשכנתאות הרשומים למסחר בבורסה, תועברנה כל החברות המפורטות להלן מענף "בנקים למשכנתאות", לענף "בנקים מסחריים", שישנה את שמו ל"בנקים":

1. אוצר השלטון המקומי
2. אוצר השלטון המקומי הנפקות *
3. בנק דיסקונט למשכנתאות
4. בנק לאומי למשכנתאות *
5. דיסקונט משכנתאות הנפקות *
6. הבנק הבינלאומי הראשון משכנתאות *
7. תכן הנפקות *

תוקף השינוי מיום ראשון, 1 בינואר 2006.

* לחברה אג"ח בלבד.