

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש יולי, על רקע תחילת הלחימה בגבול הצפון והמשך ההסלמה במצב הביטחוני בדרום הארץ, נרשמה תנודתיות רבה בשערי המניות. בתחילת החודש נרשמו עליות שערים, בשיעור של כ-4.5%, שנבלמו עם פרוץ הלחימה בלבנון. ביומיים הראשונים ללחימה נרשמו ירידות שערים חדות, בשיעור של כ-8%, ואחריהן התחדשו העליות. בסיכום חודשי עלה מדד המניות הכללי בכ-2.3% לאחר ירידה בשיעור של כ-6.4% במחצית הראשונה של 2006. יש לציין שלמרות האירועים הקשים הפגינו השווקים הפיננסיים יציבות יחסית- מדד ת"א-25 ירד מתחילת הלחימה ועד סוף החודש בפחות מ-2% ואילו השקל שמר על שערו.

בשוק המניות נרשמו מחזורי מסחר ערים בסכום של כ-1.5 מיליארד שקל ביום, בדומה לממוצע מתחילת השנה. חלקו של המסחר במניות הגדולות, מניות מדד ת"א-25, זינק החודש והיווה כ-63% מסך המסחר במניות לעומת כ-58% בממוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים החודש תרמו ציפיות להתפתחות חיובית במישור הביטחוני והעליות בנאסד"ק, בשיעור של כ-3.5%, לקראת סוף החודש. אלה גברו על השפעתם השלילית של אי וודאות לגבי המשך צמיחת המשק ופרסום מדד המחירים לצרכן לחודש יוני, שעלה ב-0.1%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית ב-0.25% לרמה של 5.5%.

רוב המדדים המובילים סיימו את יולי עם עליות שערים, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו החודש בכ-2.8%, ומדד היתר עלה החודש ב-1.5%. יוצא דופן היה מדד התל-טק שירד החודש בכ-4.7% והשלים ירידה של כ-13% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות הנדל"ן, חברות ההשקעה ושותפויות הנפט עלו החודש בכ-6%-7%, חברות המסחר רשמו יציבות ואילו חברות הביטוח ירדו בשיעור של כ-6%.

בקרנות המנייתיות נרשמו ביולי פידינות נטו בסך של כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר פידינות בסך כ-1.2 במחצית הראשונה של השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

החברה הזרה **אקספון** נרשמה למסחר בבורסה בת"א, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-35 החברות הדואליות שנרשמו בדרך זו.

ביולי, נבלמו גיוסי ההון בשוק המניות ובסה"כ בוצעו שתי הנפקות זכויות ושבע הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-175 מיליון שקל. כ-95 מיליון שקל מתוכם גויסו בהקצאת מניות שביצעה **מאגמה** לבעלי מניות חברה אמריקנית, במסגרת מיזוגה בחברה.

מוצרי מדדים

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח וביולי הנפיקה החברה החדשה **אינדקס**, 3 תעודות סל על מדדי מניות. בנוסף הנפיקה כל אחת מהחברות - **מבט מדדים** ו**קסם סחורות** – סדרה של תעודות סל על מדד תל-דיב 20, שהושק ע"י הבורסה בתחילת החודש. כיום נסחרות בבורסה 77 סדרות של תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות המשיך לעלות והיווה ביולי כ-21% מסך מחזור המסחר במניות.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במקביל לפעילות הערה בשוק המניות נרשמה מגמה דומה בשוק המעו"ף. מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 ביולי הסתכם בכ-400 אלף יחידות – הגבוה ביותר מאז השקתן, כאשר ב-16 בחודש נרשם מחזור שיא של כ-818 אלף אופציות.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-692 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם ביולי בכ-13,010 – הגבוה ביותר מאז השקתן. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-83.9 מיליארד שקל החודש לעומת כ-84.4 מיליארד שקל ביולי.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות עלה המחזור היומי לכ-37 אלף יחידות והיה הגבוה ביותר מאז אפריל 2004. לעלייה במחזורים תרמה התנודתיות הרבה בשער הדולר מול השקל שעלה מכ-4.48 בתחילת החודש לכ-4.52 ב-14.7 וירד לשער של 4.39 בסוף יולי.

סה"כ נסחרו כ-820 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה החודש והסתכם בכ-37 מיליארד שקל לעומת כ-25 מיליארד שקל ביולי.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-2,508 – הגבוה ביותר מתחילת השנה ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם ביולי בכ-14.6 מיליארד שקל, לעומת כ-13.8 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נמשכה האטה בפעילות ונסחרו כ-420 אלף יחידות בלבד - מחזור הנמוך בכ-20% מהממוצע מתחילת השנה.

חוזים עתידיים על "שחר"

ביולי, חודש המסחר השלישי בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות שחר, עלה המחזור היומי והסתכם בכ-280 יחידות ביום לעומת כ-85 וכ-185 יחידות במאי וביולי, בהתאמה.

סך מחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה והסתכם בכ-620 מיליון שקל ביולי, לעומת כ-370 מיליון שקל בחודש הקודם וכ-180 שקל במאי.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה ביולי בכ-0.5% בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות. מאידך, איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המט"ח ירדו בכ-0.9% בעקבות ייסוף בשער השקל מול הדולר בכ-1.1% במהלך החודש.

ביולי נרשמה עלייה בפעילות באיגרות החוב ונרשם מחזור יומי ממוצע בסך של כ-1.7 מיליארד שקל – המחזור החודשי הגבוה ביותר שנרשם בבורסה, כאשר ב-13 ביולי נרשם מחזור שיא בסך של כ-2.9 מיליארד שקל. עיקר העלייה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש נבעה מזינוק חד במחזור המסחר באיגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות.

ביולי, נרשמו פדיונות נטו בכל סוגי קרנות הנאמנות, בהיקף של כ-3.5 מיליארד שקל, חודש שני ברציפות. בקרנות האג"ח התגברו הפידיונות והסתכמו ביולי בכ-2 מיליארד שקל ומתחילת השנה בכ-6.4 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל התמתנו הפידיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כ-2.3 מיליארד שקל בחודש הקודם, ובסיכום מתחילת השנה המשיכו לבלוט עם יצירות בהיקף של כ-0.9 מיליארד שקל. בקרנות השקליות נרשמו ביולי פדיונות נטו בסך של כ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בסך כ-7.2 במחצית הראשונה של השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה ביולי בשוק האג"ח כמיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-75% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-25% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-2.5 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

כמו כן, שתי חברות ותיקות הנפיקו אג"ח צמודות מדד, לציבור, בסך כ-422 מיליון שקל - כ-370 מיליון שקל מתוכם גיוס ע"י גזית גלוב, במסגרת תשקיף מדף. החברה החדשה – **קרן קציר** גייסה בדרך זו 40 מיליון שקל נוספים.

בנוסף בוצעו ארבע הקצאות פרטיות בהיקף של כ-190 מיליון שקל. בלטה **מבני תעשייה** עם שתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסכום כולל של כ-135 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך של כמיליארד שקל ומתחילת השנה כ-5.4 מיליארד שקל. בלטה החודש, **החברה לישראל** שרשמה אג"ח בסכום כולל של כ-650 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ביולי בכ- 0.5% והשלימו עלייה של כ-3% בלבד מתחילת השנה. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש עלתה מעט לכ-5.8%, לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ ירד המחזור היומי והסתכם בכ-805 מיליון שקל – דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו ירידה קלה לעומת החודש הקודם והסתכמו בסוף ביולי בכ-89.4 מיליארד שקל, לעומת כ-90.3 מיליארד שקל בסוף יוני.

ידיעות שונות

1. העברת מניות מהמסחר ב"רצף" למסחר במסגרת "רשימת השימור"

שמיר תעשיות מזון בע"מ

מניות החברה הועברו לרשימת השימור ב-31 ביולי 2006, בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 27.7.2006, עקב אי עמידה בדרישה להון מזערי. (החברה נמצאת בהשעיית מסחר, עקב מינוי מפרק זמני).

2. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה
בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 6.7.2006 הועברו מניות **ספנקריט ועדירון**, ב-30.7.2006 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

3. מינוי עושי שוק

- לחברת **מ.ג.מ עשיית שוק**, שהיא חברה בת של חבר הבורסה – **גאון בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - אביב פתרונות** החל מיום ה-17.7.2006
 - צרפתי** החל מיום ה-24.7.2006
- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - ביו ויו** החל מיום ה-4.7.2006
- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - קריסטל צריכה** החל מיום ה-2.7.2006
 - גאון אגרו** החל מיום ה-2.7.2006
 - כמיפל** החל מיום ה-9.7.2006
 - כן פייט ביופרמה** החל מיום ה-30.7.2006
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - מר** החל מיום ה-10.7.2006
 - פרוסיד** החל מיום ה-17.7.2006
 - חלל תקשורת** החל מיום ה-23.7.2006
 - אלרן השקעות** החל מיום ה-23.7.2006
- לחבר הבורסה – **אי.בי.אי שירותי בורסה והשקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - טאואר** (אג"ח ג') החל מיום ה-3.7.2006