

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

חודש ספטמבר נפתח בירידות שערים של כ-2%, כאשר בשבוע המסחר השני התהפכה המגמה ובסיכום חודשי עלה מדד המניות הכללי בכ-1.7% ונותר נמוך בכ-2% בלבד מהרמה בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות בספטמבר הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, גבוה בכ-15% לעומת המחזור בחודש הקודם, אך נמוך בכ-11% מהמחזור הממוצע השנה. משקל העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, מסך המסחר במניות, זינק והיווה כ-19% בספטמבר לעומת כ-10% בממוצע מתחילת השנה. עלייה זו חלה עקב עסקאות גדולות, חד פעמיות, במוצרי מדדים ובמניות. בקיזז עסקאות אלה הסתכם המחזור היומי בבורסה בכ-1.2 מיליארד שקל.

לעליות השערים החודש תרמו הירידות במחירי הנפט ובעקבותיהן עליות בשווקי חו"ל, וכן אישור התקציב לשנת 2007 ע"י הממשלה. גורמים נוספים היו הירידה החדה בשער השקל מול הדולר לשפל של שלוש שנים וציפיות להורדת הריבית במשק.

גורמים אלה גברו על ההשפעה השלילית שהיתה לאי הוודאות לגבי נזקי הלחימה בלבנון. יצוין כי שיעור הריבית בסוף החודש נותר ברמה של 5.5%, וזאת לאחר פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט שנותר ללא שינוי.

עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר כ-100 מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-4.1% וכ-3.2%, בהתאמה. מדד היתר, שעלה בכ-2.2% בספטמבר, השלים עלייה בשיעור של כ-18% מחודש ינואר, ואילו מדד התל-טק עלה אף הוא החודש, בכ-1.7%, לאחר ירידה של כ-10% מתחילת השנה.

יצוין כי המדד הכללי רשם עלייה נמוכה מזו של מדדי ת"א-100 והיתר, עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שירדה בכ-5%) במדד ת"א-100 ל-9.5%.

בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות, למעט חברות התעשייה שירדו החודש בכ-2% ומתחילת השנה ירדו בכ-14%. חברות הביטוח והבנקים בלטו בספטמבר עם עלייה בשיעור של כ-9% וכ-7%, בהתאמה.

בקרנות המנייתיות נרשמו בספטמבר פידינות נטו בסך של כ-0.2 מיליארד שקל, וזאת לאחר פידינות בסך של כ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת פידינות בסך של כ-0.9 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

גיוס הון/חברות חדשות

בספטמבר, לא נרשמה בשוק המניות הראשוני פעילות מהותית ובסה"כ בוצעו 2 הנפקות לציבור ו-2 הנפקות זכויות בסך של כ-480 מיליון שקל.

חברת הנדל"ן החדשה – **ריט 1** הנפיקה לציבור מניות בהיקף של כ-174 מיליון שקל, והיתה ההנפקה הראשונה, בבורסה, המתבצעת ע"י קרן המשקיעה בנדל"ן מניב ומחוייבת לחלק 90% מרווחיה כדיבידנד. חברת הנדל"ן הוותיקה – **גזית** גייסה כ-275 מיליון שקל בהנפקת זכויות.

בנוסף, בוצעו החודש 6 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-35 מיליון שקל ומימוש סופי של 6 סדרות כתבי אופציה למניות והמירים הזרים לחברות כ-115 מיליון שקל – כמחצית הסכום, 55 מיליון שקל, ל**ג'י.טי.סי**, וכ-33 מיליון שקל לחברה הדואלית-**טאואר**.

מוצרי מדדים

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח ובספטמבר הנפיקה החברה החדשה **פריזמה סל** – 4 תעודות סל על מדדים בינלאומיים המחושבים ע"י "מורגן סטנלי (MSCI)". בנוסף, הנפיקה **קסם סחורות** שתי סדרות של אופציות כיסוי – רכש ומכר – למדד ניקיי 225. כיום נסחרות בבורסה 85 תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים, 8 תעודות סחורה ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-18% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, - כפליים לעומת אשתקד.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 בספטמבר, שהסתכם בכ-262 אלף יחידות ביום בדומה למחזור בחודש הקודם, היה נמוך בכ-18% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד והסתכם החודש בכ-402 מיליארד שקל לעומת כ-475 מיליארד שקל באוגוסט, היה גבוה ביותר מפי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם בספטמבר בכ-9,131, לעומת כ-10,880 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-61.3 מיליארד שקל החודש לעומת כ-64.1 מיליארד שקל באוגוסט.

אופציות דולריות

על אף הייסוף בשער השקל ביחס לדולר, במהלך החודש, לא נצפתה עלייה משמעותית בפעילות באופציות הדולריות ונסחרו כ-27 אלף יחידות ביום בלבד – מחזור הנמוך במעט מהממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-521 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-23 מיליארד שקל חודש שני ברציפות.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-2,450 – לעומת כ-4,000 באוגוסט, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בספטמבר בכ-14.1 מיליארד שקל, גבוה מעט לעומת החודש הקודם.

באופציות על האירו נמשכה ההאטה בפעילות, חרף ייסוף של כ-2.5% בשער השקל ביחס לאירו, ונסחרו כ-225 יחידות ביום בלבד- המחזור הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בספטמבר בכ-0.3%, בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, והשלים עלייה של כ-2.9% מתחילת השנה. בשערי איגרות החוב צמודות המדד לא חל שינוי ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בספטמבר בכ-1.1%, בעקבות ייסוף השקל ביחס לדולר בכ-1.4% במהלך החודש.

בשוק איגרות החוב נרשם החודש מחזור שיא בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל, כאשר ביום ה-25 בספטמבר נרשם מחזור חסר תקדים של כ-3.1 מיליארד שקל. החודש עלה שיעור העסקאות המתבצע מחוץ לבורסה לכ-13% - פי שניים לעומת החודש הקודם. בספטמבר החלו לפעול בבורסה עושי שוק באג"ח ממשלתיות מסוג "שחר" והן החלו להסחר גם במערכת המסחר האירופאית MTS, שהופעלה ביוזמת משרד האוצר.

עלייה בפעילות אפינה גם את המסחר בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות שחר. בספטמבר, חודש המסחר החמישי בהן, זינק המחזור היומי והסתכם בכ-300 יחידות ביום – פי שלוש לעומת החודש הקודם, והיה הגבוה ביותר מאז השקתן.

סך מחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-570 מיליון שקל בספטמבר, לעומת כ-210 מיליון שקל בחודש הקודם.

בספטמבר נמשכו הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח והקרנות השקליות, שבהן היו החודש פדיונות נטו בסך של כ-1.1 ו-0.6 מיליארד שקל בהתאמה, הסתכמו הפדיונות מתחילת השנה בהיקף של כ-8-9 מיליארד שקל, בכל סוג. בקרנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.7 מיליארד שקל והם קיזזו את סך היצירות נטו בהן מתחילת השנה.

סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-18 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של 17 ו-11 מיליארד שקל בממוצע בשנים 2004 ו-2005 בהתאמה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בספטמבר בשוק האג"ח כ-2.7 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-81% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-19% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה, כפליים לעומת הממוצע בשלושת החודשים הקודמים. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה לא נרשם גיוס מהותי, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

הסקטור העסקי גייס בספטמבר כ-665 מיליון שקל בלבד, באמצעות 7 הנפקות לציבור של איגרות חוב צמודות מדד. 3 חברות נדל"ן חדשות הנפיקו אג"ח בהיקף של כ-185 מיליון שקל, בהן **אפיק הירדן**, שגייסה בדרך זו כ-96 מיליון שקל, והחברות **נאות הפסגה** ו**יורו גלוב** שגייסו כל אחת כ-45 מיליון שקל. מבין החברות הוותיקות שהנפיקו החודש בלטה **גזית גלוב**, שגייסה מהציבור כ-300 מיליון שקל בהנפקה עפ"י תשקיף מדף.

כמו כן בוצעו החודש 9 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד בסך של כ-865 מיליון שקל. מתוכם כ-333 מיליון שקל גויסו בהקצאה למשקיעים מוסדיים שביצעה **דיסקונט מנפיקים**. מימוש סופי של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-95 מיליון שקל - כ-75 מיליון שקל מתוכם ל**ברן**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בספטמבר בכ-0.5% והשלימו עלייה של כ-4% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש הינה כ-5.6%, לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ עלה המחזור היומי והסתכם בכ-810 מיליון שקל, לעומת כ-745 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בסוף בספטמבר בכ-92.4 מיליארד שקל, לעומת כ-91.2 מיליארד שקל בסוף אוגוסט.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

השמירה טכנולוגיות מיגון (1971) בע"מ

אג"ח להמרה סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.9.2006, בעקבות הגעתן לפדיון סופי. לחברה לא נותרו נירות ערך רשומים למסחר.

רפיד ויז'ן בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.9.2006 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי) ולאחר מסחר של יותר משנתיים במסגרת הנ"ל.

2. מחיקת ני"ע

גמאטרוניק תעשיות אלקטרוניות בע"מ

איגרות החוב להמרה סד' א' של החברה (מס' ני"ע – 1084110) נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.9.2006, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי). לחברה מניות וכתבי אופציה למניות הרשומים למסחר בבורסה.

3. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:
שלאג החל מיום ה-14.9.2006
- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:
אלוני מיתר החל מיום ה-20.9.2006
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
הדסית ביו (אג"ח א') החל מיום ה-3.9.2006
גילץ (אג"ח ג') החל מיום ה-5.9.2006
גניגר החל מיום ה-10.9.2006
סינמה יהש החל מיום ה-14.9.2006
רציו יהש החל מיום ה-14.9.2006
ישראלקולור החל מיום ה-18.9.2006
אמיליה פיתוח החל מיום ה-21.9.2006
גמול (אג"ח א') החל מיום ה-27.9.2006
- לחברת **גאון מאה נט עשיית שוק**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:
שלדות החל מיום ה-26.9.2006
- לחבר הבורסה **כלל פיננסים בטוחה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:
צור החל מיום ה-17.9.2006

4. עשיית שוק באג"ח "שחר"

- החל מיום ב', 18 בספטמבר 2006, החלה בבורסה עשיית שוק באג"ח "שחר" סדרות: 2671, 2667, 2680, 2682, 2681.
- החל מיום ב', 25 בספטמבר 2006, החלה בבורסה עשיית שוק באג"ח "שחר" סד' 2683.
- החל מיום ד', 27 בספטמבר 2006, החלה בבורסה עשיית שוק באג"ח "שחר" סד' 2690.

עשיית השוק בניירות הנ"ל מתבצעת ע"י שמונה עושי השוק שלהלן:
אקסלנס נשואה שירותי בורסה;
בנק אגוד לישראל;
בנק לאומי לישראל;
בנק מזרחי טפחות;
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל;
יובנק;
כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות;
ופועלים סהר.

5. הפסקת עשיית שוק

החל מיום ב', 11 בספטמבר 2006, הופסקה עשיית שוק במניית **אלוני מיתר** (מס' ני"ע 341016) ע"י "גאון מאה נט עשיית שוק בע"מ".

6. החלפת חבר בורסה

עם מכירת המוניטין, הפעילות, הנכסים וההתחייבויות של חבר הבורסה **פסגות אופק בית השקעות בע"מ לפסגות אופק ניהול השקעות (2005) בע"מ** – חברה בת מקבוצת York Capital Management, הועברה חברותה בבורסה לחברה הרוכשת.