

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

בחודש אוקטובר עלה מדד המניות הכללי בכ-6.7%, לאחר ירידה של כ-2% מתחילת השנה, והשלים עלייה של כ-17% מהשפל שנרשם באמצע יולי (- פרוץ הלחימה בלבנון).

מחזור המסחר היומי במניות באוקטובר עלה והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל – בדומה לממוצע מתחילת השנה. משקל המסחר במניות הקטנות (- מניות מדד היתר), מסך המסחר במניות, שעלה והיווה כ-11% באוקטובר לעומת כ-7% בחודש הקודם, היה אף גבוה מהממוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים החודש תרמו, המשך התחזקות השקל ביחס לדולר וציפיות להורדת הריבית במשק שהתממשו לקראת סוף החודש. מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר, ירד בשיעור חד של כ-0.9% ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית ב-0.25%, לרמה של 5.25% (- שיעור הריבית בארה"ב), החל מחודש נובמבר. גורמים נוספים לעליות היו המשך ירידות במחירי הנפט ועליות בשווקי חו"ל, וכן הערכת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לצמיחת המשק, השנה, בשיעור של כ-4.5%.

עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר מדדי ת"א-100 ות"א-25 שעלו בכ-7.7% היו נמוכים בפחות מאחוז בלבד מהשיא אליו הגיעו במאי. מדד היתר, שעלה בכ-10% באוקטובר, השלים עלייה בשיעור של כ-30% מתחילת השנה, ומדד התל-טק, המושפע מהתנודות בנאסד"ק, עלה בכ-8% ונותר נמוך בכאחוז מהרמה בה היה בתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות, כאשר בלטו חברות הנדל"ן עם עלייה בשיעור של כ-16% באוקטובר ובשיעור של כ-65% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות נרשמו באוקטובר יצירות נטו בסך של כ-0.9 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז אפריל 2004, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-1.7 מיליארד שקל מתחילת השנה.

### גיוס הון

באוקטובר לא בוצעו הנפקות בשוק המניות הראשוני ובסה"כ גויסו כ-240 מיליון שקל בלבד בהנפקת זכויות אחת ובחמש הקצאות פרטיות. בלטו החודש הקצאת מניות שביצעה **מרחב** בסך של כ-92 מיליון שקל וההקצאות שביצעו החברות – **גמול ומגם** בהיקף של כ-67 מיליון שקל, כל אחת.

כמו כן הגיעו למימוש סופי שתי סדרות כל כתבי אופציה למניות, ללא הזרמת הון לחברות.

### מוצרי מדדים

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח ובאוקטובר הנפיקה **אינדקס** 4 תעודות סל חדשות ו**תכלית גלובל** הנפיקה 3 תעודות סל נוספות. כיום נסחרות בבורסה 93 תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח. בנוסף, הנפיקה **קסם סחורות** 4 אופציות כיסוי על הנפט והזהב ו**תכלית גלובל** הנפיקה תעודה בחסר על חוזה עתידי על הנפט.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות היווה באוקטובר כ-19% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, - כפליים לעומת אשתקד.

### שוק הנגזרים

#### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 באוקטובר, שהסתכם בכ-280 אלף יחידות ביום - גבוה מעט לעומת המחזור בחודש הקודם, נותר נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם החודש בכ-513 מיליארד שקל לעומת כ-400 מיליארד שקל בספטמבר, היה גבוה ביותר מפי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד, חודש שני ברציפות והסתכם באוקטובר בכ-8,680, לעומת כ-9,130 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-69.6 מיליארד שקל החודש לעומת כ-61.3 מיליארד שקל בספטמבר.

### אופציות דולריות

במהלך אוקטובר נצפתה תנודתיות רבה בשער הדולר ביחס לשקל – שירד מ-4.294 בתחילת החודש לשפל של כ-4.238, עלה בחזרה לרמה בה היה בסוף החודש. למרות זאת, לא חלה עלייה בפעילות באופציות הדולריות ונסחרו כ-28 אלף יחידות ביום בלבד – בדומה לחודש הקודם ולממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-592 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-25 מיליארד שקל – גבוה מעט מהמחזור בחודשים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-3,653 – לעומת כ-2,450 בספטמבר, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-15.4 מיליארד שקל באוקטובר, לעומת כ-14.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נבלמה הירידה בפעילות ונסחרו כ-420 יחידות ביום - בדומה למחזור בחודש יולי, נמוך מעט מהממוצע השנה.

### שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוקטובר בכ-1%, בעקבות עלייה של כ-1.3% במדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, והשלים עלייה של כ-3.9% מתחילת השנה. איגרות החוב צמודות המדד עלו החודש בכ-0.8% ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח נותרו החודש כמעט ללא שינוי, לאחר ירידה של כ-2% מתחילת השנה.

בשוק איגרות החוב באוקטובר, החודש השני לפעילותם של עושי השוק במסחר באיגרות חוב מסוג "שחר", שבר מחזור המסחר את השיא שנרשם בחודש הקודם והסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל ביום – גבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה. שיעור העסקאות המתבצע מחוץ לבורסה עלה לכ-17% - פי שניים לעומת הממוצע מתחילת השנה.

בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, מסוג **שחר**, ירד המחזור היומי והסתכם בכ-100 יחידות ביום באוקטובר (- חודש המסחר השישי מאז השקתן), בדומה למחזור באוגוסט. סך מחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-200 מיליון שקל – נמוך בכ-65% מהמחזור בספטמבר.

באוקטובר חלה האטה משמעותית בקצב הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל בלבד, לאחר פדיונות בהיקף של כ-3 מיליארד שקל בממוצע בחמשת החודשים החולפים. עיקר הירידה חלה בקרנות האג"ח, בהן נרשמו באוקטובר פדיונות נטו בסך של כ-0.2 מיליארד שקל בלבד, לאחר פדיונות בסך של כ-1.1 מיליארד שקל בחודש הקודם. בקרנות חו"ל ובקרנות השקליות נרשמו פדיונות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל, כל סוג, בדומה לחודש הקודם. סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-20 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 באוקטובר בשוק האג"ח כ-2.8 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-88% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-12% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן ובסיכום מתחילת השנה גויסו כ-3 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

הסקטור העסקי גייס באוקטובר כ-555 מיליון שקל. **דן רכב** הנפיקה לציבור, באמצעות תשקיף מדף, איגרות חוב בסך של כ-210 מיליון שקל. 3 חברות ביצעו הקצאות פרטיות בהיקף של כ-345 מיליון שקל, בהן **אזורים** שגייסה ממשקיעים מוסדיים כ-255 מיליון שקל.

מימוש סופי של שתי סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות 22 מיליון שקל נוספים.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו למסחר החודש איגרות חוב בהיקף של כ-1.6 מיליארד שקל, כאשר בלטו החברות הלא בורסאיות - **פיבי בית השקעות וצים**. מתחילת השנה נרשמו במסגרת רצף מוסדיים איגרות חוב בסך של כ-7.3 מיליארד שקל – מחצית מסך הגיוס בדרך זו בכל שנת 2005.

### **מלווה קצר מועד**

שערי מלווה קצר מועד עלו באוקטובר בכ-0.8% והשלימו עלייה של כ-5% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש ירדה לכ-5.1% - שיעור התשואה לפידיון בתחילת השנה.

במק"מ חלה עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי באוקטובר הסתכם בסכום חסר תקדים של כמיליארד שקל ביום – לעומת כ-750 מיליון שקל בממוצע השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו ירידה טכנית והסתכמו בסוף אוקטובר בכ-87.8 מיליארד שקל, לעומת כ-92.4 מיליארד שקל בסוף ספטמבר.

### **ידיעות שונות**

#### **1. מחיקת חברת מניות**

##### **מלונות הים התיכון בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-26.10.2006 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי) ולאחר מסחר של יותר משנתיים במסגרת הנ"ל.

#### **2. מחיקת ני"ע**

##### **חברת השקעות דיסקונט בע"מ**

איגרות החוב להמרה סד' ה של החברה (מס' ני"ע – 6390165) נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-3.10.2006, בעקבות ביצוע המרה כפויה.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

#### **3. איחוד הון**

##### **חברת גב-ים לקרקעות בע"מ**

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג, פוצלה לחמש 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-29.10.2006. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג, החל מ-28.10.2006.

3. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 26.10.2006 הועברו מניות **קבלנים**, ב- 30.10.2006 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

4. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:  
**קרור** החל מיום ה-29.10.2006
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:  
**גמול** החל מיום ה-8.10.2006  
**מלתא** החל מיום ה-25.10.2006  
**פאנגאיה נדל"ן** (אג"ח א') החל מיום ה-30.10.2006
- לחברת **גאון מאה נט עשיית שוק**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
**אולימפיה** החל מיום ה-17.10.2006  
**הכשרת הישוב** החל מיום ה-25.10.2006
- לחבר הבורסה **כלל פיננסים בטוחה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
**קווליטאו** החל מיום ה-3.10.2006  
**ארקו** החל מיום ה-23.10.2006  
**אמפל אמריקן** החל מיום ה-25.10.2006  
**ברם תעשיות** החל מיום ה-31.10.2006
- לחבר הבורסה **אי.בי.אי**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניה שלהלן:  
**מדיגוס** החל מיום ה-3.10.2006