

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

לאחר שלושה שבועות של פעילות מתונה ויציבות בשערים, חל לקראת סוף חודש דצמבר מפנה, בעקבות הורדת הריבית בשיעור חד של 2% ע"י נגיד בנק ישראל. השינוי גרם לעליה חדה בפעילות, שבאה לידי ביטוי בקפיצה במחזורי המסחר במניות ובאג"ח ובעליות שערים. שינוי זה, שהחל ב- 23 בדצמבר, יום המסחר הראשון לאחר ההודעה על הורדת הריבית, השפיע באופן משמעותי על נתוני חודש דצמבר ואף על הנתונים השנתיים ל-2001.

### שוק המניות

בשלושת השבועות הראשונים של החודש הסתכם המחזור היומי בכ- 230 מיליון ש"ח ואילו לאחר הורדת הריבית נרשמו עליות שערים חדות והמחזור היומי זינק לכ- 630 מיליון ש"ח. יצוין כי ב- 27 לדצמבר, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם מחזור של כ- 1.1 מיליארד ש"ח – שיא כל הזמנים.

בסיכום חודשי נרשמו בדצמבר עליות שערים חדות של כ- 11.8% ומחזור המסחר היומי במניות הסתכם בכ- 357 מיליון ש"ח – הגבוה ביותר מאז אוקטובר 2000. חלקן של מניות היתר עלה והיווה כ- 17% מהמחזור, לעומת כ- 13% בממוצע בשנת 2001.

עליות שערים נרשמו בכל המדדים הענפיים. העליות החדות ביותר נרשמו במניות הבנקים למשכנתאות שעלו בכ- 23.5%, ובמניות חברות הביטוח ושותפויות הנפט שעלו בכ- 20.3% ו- 18.8%, בהתאמה. העליות המתונות ביותר נרשמו במדדי מניות הבנקים וחברות התעשייה, שעלו בכ- 9.7%.

מדד ת"א-25 עלה בכ- 11.0%, מדד ת"א-100 בכ- 12.4%, מדד היתר בכ- 11.7% ומדד התל-טק רשם עליה של כ- 10.6%.

### גיוס הון / חברות חדשות

חברה חדשה נוספת, הנסחרת בנאסד"ק, נרשמה בדצמבר למסחר בבורסה בת"א - "קמטק", ובכך הגיע ל- 15 מספר החברות הישראליות, שניצלו את מסלול הרישום הכפול.

בשוק הראשוני בוצעו 2 הנפקות, במסגרתן גייסו חברות ההשקעה, "פולאר השקעות" ו"גרין", 93 ו- 41 מיליון ש"ח, בהתאמה. כמו כן בוצעו החודש 5 הקצאות פרטיות, באמצעותן גוייס סכום של כ- 260 מיליון ש"ח. בלטה ההקצאה של "רומטק" ל"פורמולה", בתמורה לרכישת 100% ממניות "פורסופט", בסך כ- 138 מיליון ש"ח.

בקרנות הנאמנות המנייתיות גוייסו כ- 2.8 מיליארד ש"ח, הסכום הגבוה ביותר מאז פברואר 2000.

החודש פקעו 5 סדרות של כתבי אופציה סחירים, מהן 2 סדרות של כתבי אופציה ליחידות השתתפות, ללא כל הזרמת הון לחברות.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

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

בחוודש דצמבר נרשמה פעילות ערה בנגזרים ומחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25, הסתכם בכ- 132 אלף יחידות לעומת כ- 110 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה. עד ה- 20 בדצמבר נרשם מחזור יומי של כ- 105 אלף אופציות, ומאז ועד סוף השנה עלה המחזור לכ- 195 אלף אופציות, כאשר ב- 23 בדצמבר, נרשם מחזור שיא של כ- 316 אלף אופציות.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), הסתכם החודש בכ- 125 מיליארד ש"ח, גבוה פי 10.1 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות, הסתכם בכ- 6,135 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ- 26 מיליארד ש"ח.

### אופציות דולריות

גם באופציות הדולריות נרשמה עליה בפעילות עקב הורדת הריבית לקראת סוף החודש ובעקבותיה פחות השקל בכ- 3.7% ביחס לדולר. עד ה- 20 בדצמבר נרשם מחזור יומי של כ- 30 אלף אופציות, ומאז ועד סוף דצמבר עלה המחזור לכ- 55 אלף אופציות. יצוין כי ב- 23 בדצמבר, נרשם מחזור שיא של כ- 108 אלף אופציות.

סה"כ נסחרו כ- 805 אלף אופציות, ומחזור המסחר במונחי נכס הבסיס הסתכם בכ- 35 מיליארד ש"ח.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ- 3,525 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ- 23 מיליארד ש"ח.

בסוף חודש נובמבר הושקו אופציות וחוזים עתידיים על שערי האירו. בדצמבר, חודש המסחר המלא הראשון, נסחרו כ- 680 יחידות ביום.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה מתחילת החודש ועד ה- 20 בדצמבר בכ- 0.7%, ומאז ועד סוף השנה עלה בכ- 2.7% נוספים. בסיכום חודשי עלה מדד איגרות החוב בכ- 3.3%, והשלים עליה של כ- 13.2% מתחילת השנה.

החודש, נרשמו עליות שערים בכל אפיקי המסחר באיגרות חוב. בלטו, איגרות החוב צמודות המט"ח, שעלו בכ- 5.1% בעקבות פחות השקל בכ- 4.3% במהלך החודש, ואיגרות החוב צמודות המדד, שעלו בכ- 4.0%. איגרות החוב הלא צמודות עלו החודש בכ- 1.8%.

בדצמבר נרשמה עליה חדה במחזורי המסחר באיגרות חוב, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ- 920 מיליון ש"ח, לעומת כ- 550 מיליון ש"ח בממוצע לשנת 2001, היה הגבוה ביותר שנרשם בבורסה. עד ה- 20 בדצמבר הסתכם המחזור היומי בכ- 660 מיליון ש"ח, מאז ועד סוף דצמבר נרשם מחזור יומי של כ- 1.4 מיליארד ש"ח. יצוין כי ב- 25 בדצמבר נרשם מחזור של כ- 1.6 מיליארד ש"ח – שיא כל הזמנים. עיקר העליה במחזורי המסחר נרשמה באיגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות ובאיגרות חוב ממשלתיות צמודות לדולר.

בקרנות האג"ח נרשמו גיוסים גדולים של כ- 2.7 מיליארד ש"ח, ואילו בקרנות השקליות נרשמו גיוסים בתחילת החודש, פדיונות בסופו ובסיכום חודשי נרשם איזון.

שעור העסקאות מחוץ לבורסה הסתכם בכ- 21% מסך המחזור, לעומת כ- 25% בממוצע מתחילת השנה.

## גיוס הון

הממשלה גייסה סכום שיא של כ- 5.4 מיליארד ש"ח. מזה, כ- 4.4 מיליארד ש"ח באיגרות חוב לא צמודות מסוג "גילון" ו"שחר", וכ- 1.0 מיליארד ש"ח באיגרות חוב צמודות מסוג "גליל".

סך הפדיונות של איגרות חוב ממשלתיות הסתכם בכ- 1.4 מיליארד ש"ח, דהיינו, עודף הפדיונות נטו הסתכם בכ- 4.0 מיליארד ש"ח.

בהנפקה ראשונה מסוגה של שטרי הון נדחים, המוכרים ע"י בנק ישראל כהון משני עליון, גייס "בנק הפועלים" בחודש דצמבר כ- 280 מיליון ש"ח.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בדצמבר בכ- 1.2%, והשלימו עליה של כ- 8.2% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לכ- 4.0%.

מחזור המסחר היומי עלה החודש והסתכם בכ- 290 מיליון ש"ח, לעומת כ- 207 מיליון ש"ח בממוצע לשנת 2001.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בסוף החודש בכ- 35.6 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 34.3 מיליארד ש"ח בסוף נובמבר.

## ידיעות שונות

### מחיקת חברות

- 1.1 **ח. אלקטרוניקה (1998) בע"מ**  
על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 7.12.2001, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב- 23.12.2001, עקב אי פרסום דו"חות כספיים.
- 1.2 **יוניבאר בע"מ**  
על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 7.12.2001, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב- 23.12.2001, עקב מינוי מפרק לחברה.
- 1.3 **מירג' פיתוח ישראל בע"מ**  
איגרות החוב להמרה של החברה הגיעו לפדיון סופי ב- 20.12.2001. מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 25.11.2001 בעקבות הצעת רכש למניות החברה ע"י סנאי ישראל בע"מ.
- 1.4 **משכן – בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ**  
מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 23.12.2001 בעקבות הצעת רכש למניות החברה ע"י בנק הפועלים בע"מ.  
לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר.
- 1.5 **פוליקום**  
מניות החברה תמחקה, ביוזמת החברה, מן הרישום למסחר בבורסה ב- 23.1.2002.  
החברה נמחקה ממצבת החברות הנסחרות בבורסה (ראה לוח 6, להלן) ושוויה הופחת משווי שוק המניות (ראה לוח 15, להלן), החל מחודש דצמבר 2001, למטרות סטטיסטיקה בלבד.

### איחוד הון

- 2.1 **אלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ**  
הון המניות של החברה אוחד, כך שכל 20 מניות הנהלה בנות 0.05 ש"ח ע"נ כ"א, אוחדו למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע"נ, ללא פיצוי.  
כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע"נ החל מ- 3.12.2001.

## 2.2 אלגר-מגדל להשקעות בע"מ

הון המניות של החברה אוחד, כך שכל 10 מניות הנהלה בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א, אוחדו למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע"נ, ללא פיצוי.

כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע"נ החל מ- 6.12.2001.

## 3. שינויים בסיווג ענפי

החל מיום ה- 20.12.2001 שונה הסיווג הענפי של החברות הבאות:

- בסר פרוייקטים (לשעבר "דריה") – הועברה מענף השקעה ואחזקות לענף נדל"ן ובינוי.
- קלרום (לשעבר "אלומית") – הועברה מענף השקעה ואחזקות לענף מסחר ושרותים, תת ענף מסחר.