

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

החודש ירדו שערי המניות בכ-2.3%, תוך תנודתיות רבה.

בינואר, חודש הראשון להחלת הרפורמה במס, נרשמה ירידה חדה במחזורי המסחר במניות. המחזור היומי הסתכם בכ-163 מיליון ש"ח בלבד, נמוך בכ-35% מהמחזור הממוצע ברבעון האחרון אשתקד. שיעור העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היה כ-8%, בדומה לממוצע בשנת 2002.

לירידות השערים החודש ולתנודתיות הרבה, גרמו מיסוי שוק ההון שהופעל החודש ואי הוודאות הרבה לקראת הבחירות לכנסת, בסוף החודש, ולקראת ההתפתחויות הצפויות בעיראק. כמו כן השפיעו פיגועי הטרור בתחילת החודש, ופרסום שיעור האבטלה במשק, שהגיע לרמה של כ-10.6% בסוף שנת 2002. פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר, שירד ב-0.3%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי הריבית הנומינלית, לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות בשוק ההון.

מדד ת"א-25 ירד בכ-6.7%, מדד ת"א-100 ירד בכ-4.1% ומדד היתר ירד בכ-0.8% בלבד. מאידך, מדד התל-טק עלה בכ-1.7%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר מבין המדדים שירדו החודש, בלטו, חברות ההשקעה והבנקים המסחריים עם ירידה של יותר מ-8.5%. מנגד, רשמו שותפויות הנפט עליה של כ-17.6%.

קרנות הנאמנות המנייתיות גייסו החודש כ-30 מיליון ש"ח, וזאת לאחר כשמונה חודשים בהם רשמו פדיונות מצטברים בסכום של יותר מ-3 מיליארד ש"ח.

### גיוס הון

בשוק הראשוני נרשם גיוס הון דל, ובסה"כ בוצעו הנפקת זכויות אחת ע"י **גבעות עולם** ושתי הקצאות פרטיות, בסכום כולל של כ-8 מיליון ש"ח בלבד.

### שוק הנגזרים

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

גם באופציות על מדד ת"א-25, בדומה לשוק המניות, נרשמה ירידה חדה בפעילות עקב החלת הרפורמה במיסוי שוק ההון. בסה"כ נסחרו החודש כ-78 אלף אופציות ביום בלבד, לעומת כ-139 אלף אופציות בממוצע בחודש דצמבר 2002 (ירידה של כ-44%), וכ-119 אלף אופציות בממוצע ברבעון האחרון של שנת 2002.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-52 מיליארד ש"ח לעומת כ-115 מיליארד ש"ח בדצמבר אשתקד, היה גבוה פי 9 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-5,900 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.4 מיליארד ש"ח.

### אופציות דולריות

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

באופציות הדולריות נרשמה יציבות, ובסה"כ נסחרו כ-35 אלף אופציות ביום, בדומה לממוצע ברבעון האחרון אשתקד, וזאת למרות התנודתיות הגבוהה בשער הדולר, שגורמת בדרך כלל למחזורים גבוהים.

סה"כ נסחרו כ-740 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-36 מיליארד ש"ח.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,850 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-22.7 מיליארד ש"ח.

באופציות על שער האירו הסתכם המחזור היומי בכ-1,875 יחידות, לעומת כ-1,675 יחידות בממוצע בשנת 2002.

### **שוק איגרות החוב**

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-0.6%, כאשר החודש בלטו איגרות החוב צמודות המט"ח, שעלו בכ-1.2%, בעקבות פיחות של כ-1.6% בשער הדולר. איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.8% ואיגרות החוב הלא צמודות רשמו עליה של כ-0.3% בלבד.

באיגרות חוב, שההשקעה בהן פטורה ממש בשנת 2003, הסתכם המחזור היומי בכ-616 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון האחרון של שנת 2002. החודש נרשמה ירידה במחזורי המסחר באיגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות, למרות שגם בהן היה ניתן לצפות למחזורי מסחר גבוהים יותר, עקב התנודתיות הרבה בשער הדולר.

בינואר, לאחר כחצי שנה של פדיונות, גייסו קרנות נאמנות המשקיעות בחו"ל כ-250 מיליון ש"ח. בקרנות השקליות נרשם איזון בין הפדיונות ליצירות, לאחר גיוס נטו בסך כ-2.1 מיליארד ש"ח, בדצמבר אשתקד.

### **גיוס הון/חברות חדשות**

הממשלה הנפיקה בינואר אג"ח בסך כ-5.8 מיליארד ש"ח, בדומה לשיא שנרשם בדצמבר 2002, מחציתן צמודות למדד ("גליל") ומחציתן לא צמודות ("שחר" ו"גילון").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-5 מיליארד ש"ח. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-0.8 מיליארד ש"ח בלבד, בדומה לחודש שעבר.

בנוסף, בוצעו החודש שתי הנפקות, באמצעותן גייסו שתי חברות אג"ח חדשות שבשליטת "אקסלנס", **איתן ורמון**, 330 מיליון ש"ח, באמצעות איגרות חוב צמודות לדולר.

### **מלווה קצר מועד**

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.3%. התשואה השנתית לפדיון עלתה והגיעה בסוף החודש לכ-8.3% לעומת כ-7.5% בסוף דצמבר 2002.

מחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-357 מיליון ש"ח לעומת שיא של כ-552 מיליון ש"ח בחודש הקודם, היה נמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע ברבעון הרביעי של 2002.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בכ-45 מיליארד ש"ח בסוף ינואר, לעומת כ-42.9 מיליארד ש"ח בסוף דצמבר 2002.

### **ידיעות שונות**

1. מחיקת חברות/ניירות

1.1 הצעות רכש

**ידע מחשבים ותוכנה (ישראל 1982) בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.1.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "בודים אחזקות בע"מ" ו"בי.אס.בי בע"מ".

**הדר חברה לבטוח בע"מ**

מניות החברה, בנות 1 ש"ח ע"נ, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-15.1.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ".

לחברה מניות בנות 5 ש"ח ע"נ וכתבי אופציה הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

**מגור החזקות בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-27.1.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "עודד רונן חברה להחזקות בע"מ" ו"היפר חלף מרכז חלפים למכונות בע"מ".

לחברה אג"ח להמרה וכתבי אופציה הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

1.2 אי עמידה בכללי השימור

**לוחות הגליל בע"מ**

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 15.1.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.1.2003, עקב אי עמידה בכללי השימור.

לחברה אג"ח להמרה הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

2. שינויים במדדי הבורסה

עקב השלמת הצעת רכש, נגרעו מניות "הדר 1" מרשימת מניות ת"א-75 ות"א-100, החל מיום ה-15.1.2003.