

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש מרס, נרשמו עליות שיערים חדות, תוך תנודתיות רבה ומחזורי מסחר נמוכים.

מדד המניות הכללי ירד בכחצי אחוז, במהלך עשרת הימים הראשונים של החודש, ולאחר מכן רשם עליות חדות בשיעור מצטבר של כ-6.4%. בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-5.8%, והשלים בכך עלייה של כ-11.7% מאמצע חודש פברואר.

מחזור המסחר היומי במניות, הסתכם בכ-204 מיליון שקל, לעומת כ-180 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה. יצוין כי ביום ה-19 במרס, ערב פתיחת המערכה בעיראק, נרשם מחזור של כ-330 מיליון שקל. חלקן של מניות היתר ירד והיווה כ-11% מהמחזור, לעומת כ-16% בחודש הקודם, וחלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד אף הוא, והיווה כ-4% בלבד מסך העסקאות, לעומת כ-9% בממוצע מתחילת השנה.

ירידות השערים, במחצית הראשונה של החודש, הושפעו מהירידות בנאסד"ק בשיעור של כ-5% במקביל, ומהפיגוע בחיפה. כמו כן, השפיעה אי הוודאות טרם פתיחת המערכה בעיראק.

מאידך, לעליות השערים החדות במחצית השניה של החודש, תרמה המלחמה בעיראק, שתחילתה הביאה לירידה ברמת אי הוודאות אשר קדמה לה, וכן, ההערכות החיוביות המלוות את התפתחותה. בנוסף, השפיע פרסום תוכנית החירום הכלכלית של האוצר, ואישורה ע"י הממשלה. מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר עלה ב-0.4%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית ב-0.2%, לאחר שלושה חודשים בהם היא נותרה ללא שינוי.

מדד ת"א-100 עלה בכ-5.6%, מדד ת"א-25 עלה בכ-4.7%, מדד היתר עלה בכ-2.8% ומדד התל-טק עלה בכ-4.9%.

עליות שיערים נרשמו בכל המדדים הענפיים. בלטו, חברות ושותפויות הנפט עם עלייה של כ-12.7%, והבנקים למשכנתאות וחברות הביטוח, שעלו בכ-7.2%.

גיוס הון/חברות חדשות

במרס נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, חברה זרה ראשונה – **סאפיינס**, והצטרפה ל-20 החברות הדואליות החדשות.

בשוק הראשוני בוצעו שתי הנפקות בדרך של זכויות, באמצעותן גייסו שותפויות הנפט, **אבנר ודלק קידוחים**, כ-68 וכ-60 מיליון שקל, בהתאמה. כמו כן, בוצעו החודש ארבעה הקצאות פרטיות בסך כ-21 מיליון שקל, מזה כ-17 מיליון שקל גויסו ע"י **שרם פודים קלנר** באמצעות אג"ח להמרה.

החודש הגיעה למימוש סופי סדרה של כתבי אופציה למניות, שמימושה הזרים **לאירופה ישראל** כשבעה מיליון שקל. שתי סדרות נוספות, פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

שוק הנגזרים

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה החודש עלייה בפעילות, והמחזור היומי, שהסתכם בכ-108 אלף יחידות, היה גבוה בכ-24% מהמחזור בפברואר. המחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה הסתכם בכ-90 אלף אופציות ליום, לעומת כ-118 אלף אופציות אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-76 מיליארד שקל לעומת כ-53 מיליארד שקל בחודשים ינואר ופברואר, היה גבוה פי 9.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,095 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.9 מיליארד ש"ח.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נמשכה האטה בפעילות, המאפיינת את המסחר בהן מאז החלת הרפורמה במס, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-37 אלף יחידות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, לעומת כ-46 אלף יחידות בממוצע אשתקד, וזאת למרות התנודתיות בשער הדולר.

סה"כ נסחרו כ-785 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-37 מיליארד ש"ח.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-4,590 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-23.8 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו נרשמה עליה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-2,433 יחידות לעומת כ-1,875 יחידות בפברואר, היה גבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע אשתקד.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה במרס בכ-1.8%, כאשר איגרות החוב הלא צמודות עלו בכ-3.6% ואילו איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-1% בלבד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-3% בעקבות ייסוף השקל בכ-2.6% לעומת הדולר, במהלך החודש.

פעילות ערה נרשמה החודש באיגרות החוב, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-734 מיליון שקל לעומת כ-595 מיליון שקל בחודש הקודם, היה הגבוה ביותר מאז אוגוסט אשתקד. עיקר העלייה במחזורי המסחר החודש נרשם באיגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד והיווה כ-7% בלבד מסך העסקאות, לעומת כ-14% בממוצע מתחילת השנה.

בקרנות השקליות התהפכה המגמה, ולאחר פדיונות נטו בסך כ-140 מיליון שקל, בחודשים ינואר ופברואר, נרשמו החודש יצירות בסך כ-605 מיליון שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה במרס אג"ח בסך כ-4.9 מיליארד שקל, בדומה לפברואר, מחציתן צמודות למדד ("גליל") ומחציתן לא צמודות ("שחר" ו"גילון").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-3.6 מיליארד שקל. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בחודש הקודם.

החודש בוצעו שלוש הנפקות של אגרות חוב, ע"י חברות, בסך כ-650 מיליון שקל. חברת אג"ח חדשה שבשליטת "אקסלנס", גלעד, הנפיקה איגרות חוב מובנות, צמודות לדולר, בסך כ-180 מיליון שקל, בדרך זו גייסה פועלים הנפקות כ-113 מיליון שקל.

לאומי מימון גייסה כ-360 מיליון שקל באמצעות אגרות חוב רגילות, אף הן צמודות לדולר.

בנוסף, **חברת החשמל** גייסה כ-69 מיליון ש"ח בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במרס בכ-1% והשלימו עליה של כ-1.8% ברבעון הראשון של השנה. התשואה השנתית לפדיון הגיעה בסוף החודש לכ-7.8%, לעומת כ-8.4% בסוף פברואר.

מחזור המסחר היומי עלה בכ-20% לעומת החודש הקודם, והסתכם בכ-461 מיליון שקל לעומת ממוצע של כ-400 מיליון שקל מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור הסתכמו בכ-47.1 מיליארד שקל בסוף מרס, לעומת כ-46 מיליארד שקל בסוף פברואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 הצעות רכש

אקרשטיין צבי בע"מ

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע"ג, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.3.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ג. אקרשטיין החזקות בע"מ".

א.צ. ברנוביץ נכסים והשכרה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.3.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ארמוגד החזקות בע"מ".

ג'ון ברייס מוצרים בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.3.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "וואן טכנולוגיות תוכנה (או.אס.טי) בע"מ".

מודגל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.3.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אי.די. פדרמן החזקות בע"מ", "גימא השקעות בע"מ" ומר ערן שורץ.

1.2 חברה בפירוק

גלבוע תעשיות עץ (1982) בע"מ

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-20.3.2003, בעקבות מתן צו פירוק לחברה.

2. מחיקת ניירות ערך

הדר חברה לביטוח בע"מ

כתבי אופציה למניות (סד' 3) של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.3.2003, בעקבות הצעת רכש, על ידי "הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ".

לחברה מניות בנות 5 ש"ח ע"נ הרשומות למסחר בבורסה.

שיא החזקות בע"מ

איגרות החוב של החברה (סד' 5) נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.3.2003, בגין אי עמידה בכללי השימור. לחברה מניות הרשומות למסחר בבורסה.

3. איחוד הון

החברה לישראל בע"מ

הון המניות של החברה אוחד, כך שכל מניה, סד' 1, הפכה למניה רגילה של החברה. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

כל מניות החברה רשומות כמניות רגילות החל מ-20.3.2002.

3. שינויים במדדי הבורסה

3.1 מדדי ת"א-75 ות"א-100

עקב איחוד מניות חברה לישראל 1 עם חברה לישראל, ועקב כך מחיקתן מהרישום למסחר בבורסה, נגרעו מניות חברה לישראל סדרה 1 מרשימת מניות ת"א-75 ות"א-100, החל מיום ה, ה-20.3.2003.

ברשימת מניות ת"א-25 תמשיך להיכלל מניית חברה לישראל, לאחר האיחוד.

3.2 מדד יתר-150

עקב השלמת הצעת רכש מלאה, שהגישה "קריסטל פתרונות מערכתיים בע"מ", נגרעו מניות "לירז" מרשימת מניות יתר 150, החל מיום ב', ה-31.3.2003.