

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש יולי, נרשמו ירידות שערים חדות, תוך תנודתיות וירידה ניכרת במחזורי המסחר.

מדד המניות הכללי ירד בכ-4.6% לאחר עליה של כ-46%, ממחצית חודש פברואר.

ירידה חדה בפעילות נרשמה החודש ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-342 מיליון שקל, לעומת כ-470 מיליון שקל בחודש הקודם. חלקן של מניות היתר צנח לכ-10% מהמחזור, לעומת כ-15% ביוני והיה הנמוך ביותר מאז יוני אשתקד. מאידך, חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה והיווה כ-13% מסך העסקאות, לעומת כ-7% בממוצע מתחילת השנה.

ירידות השערים ביולי, הושפעו מהמשך הפיגועים, המעוררים חששות לגבי המשך ההתקדמות במישור הבטחוני-מדיני, ומפרסום אינדקטורים כלכליים המעידים על המשך ההאטה במשק ועל גירעון שיא בתקציב המדינה.

למדד המחירים לצרכן לחודש יוני, שירד ב-0.6% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית ב-0.5%, החל מחודש אוגוסט, לא היתה השפעה ניכרת על שוק המניות. יצוין כי מיולי ועד סוף השנה ייגבה מס מחזור בשעור של 1% (בשוק המעו"ף – 5%), לעומת 0.5% במחצית הראשונה של השנה.

מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-8.0%, מדד ת"א-100 ירד בכ-6.3%, מדד היתר ירד בכ-2.3%, ואילו מדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, רשם עלייה של כ-3.6%.

כל המדדים הענפיים ירדו החודש, למעט חברות החשמל והאלקטרוניקה שעלו בכ-1.6%. ירידות חדות רשמו חברות ההשקעה והביטוח, שירדו בשיעור של כ-13.1% ו-11.5%, בהתאמה.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-150 מיליון שקל נטו, בלבד, לעומת כ-677 מיליון שקל בחודש הקודם.

גיוס הון/הפרטה

בשוק הראשוני גייסה **גירון** כ-48 מיליון שקל, בהנפקה לציבור של אג"ח להמרה וכתבי אופציה למניות.

בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות בסך כ-510 מיליון שקל. בלטה החודש הקצאת אג"ח להמרה, שביצעה **קבוצת דלק**, בסך כ-305 מיליון שקל למשקיעים מוסדיים.

חברת **בזק** הקצתה למדינת ישראל, בעלת השליטה בחברה, מניות בתמורה של כ-101 מיליון שקל, במסגרת ההסכם למימון עלויות פרישה של עובדים בחברה. במקביל, במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה מניות **בזק** באותו סכום, למשקיעים זרים.

במסגרת רה-ארגון בקבוצת **קרדן**, נרשמה החודש למסחר בבורסה החברה ההולנדית "קרדן אן.וי", במקום החברה הותיקה "קרדן", שנמחקה מהבורסה. **קרדן אן.וי** הינה החברה הזרה הרביעית הנסחרת בבורסה, והיא נסחרת במקביל גם בבורסת ה-Euronext באמסטרדם.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה חדה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-111 אלף יחידות לעומת כ-122 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה, היה נמוך בכ-30% מהמחזור היומי.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-108 מיליארד שקל, לעומת כ-142 מיליארד שקל בחודש יוני, היה גבוה פי 7.7 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,410 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-20.7 מיליארד שקל, לעומת כ-27.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

אופציות דולריות

על רקע התנודתיות בשער הדולר מול השקל, עלה המחזור היומי באופציות הדולריות והסתכם בכ-39 אלף יחידות, לעומת כ-35 אלף יחידות ביוני. סה"כ נסחרו כ-887 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-39 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,854 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-19.3 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו נרשמה ירידה קלה בפעילות לעומת החודש הקודם, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,312 יחידות, לעומת כ-1,835 יחידות בממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד ביולי בכ-0.4% וזאת לאחר עליות רצופות בשעור מצטבר של כ-9.2% מתחילת השנה. איגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-0.6% ואיגרות החוב הלא צמודות ירדו בכ-0.4%. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח עלו, לאחר ארבעה חודשים של ירידות, בכ-2.5%, בעקבות פיחות השקל בכ-2.7% ביחס לדולר במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-702 מיליון שקל, היה נמוך בכ-18% מהמחזור בחודש יוני. עיקר הירידה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש, נרשמה באיגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה נשאר גם החודש ללא שינוי והיווה כ-8% בלבד מסך העסקאות.

בקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות בסך כ-1.8 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם. בקרנות האג"ח גויסו כ-0.1 מיליארד שקל בלבד, לעומת כ-2.1 מיליארד שקל ביוני. בקרנות המשקיעות בחו"ל התהפכה המגמה, ולאחר חמישה חודשים רצופים של פדיונות, נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה ביולי אג"ח בסך כ-2.7 מיליארד שקל, כ-62% מהן לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל. כלומר, הגיוס נטו הסתכם בכ-2.2 מיליארד שקל, לעומת כ-0.4 מיליארד שקל בלבד בחודש יוני.

בנוסף, בוצעו החודש שתי הנפקות, באמצעותן גייסו שתי חברות אג"ח חדשות שבשליטת "אקסלנס": "אקסלנס-תבור ואקסלנס-חרמון", 200 ו-160 מיליון שקל, בהתאמה. בהנפקת "חרמון" הונפקו לראשונה בבורסה אג"ח צמודות לאג"ח הממשלתי הלא צמוד, מסוג "גילון".

כמו כן, גייסה **חברת החשמל** כ-360 מיליון שקל בשתי הקצאות פרטיות של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים. מתחילת השנה, גייסה החברה בדרך זו, כ-950 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ביולי בכ-0.7% והשלימו עלייה של כ-5.1% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון ירדה והגיעה בסוף החודש לכ-6.2%, לעומת כ-6.8% בסוף יולי.

מחזור המסחר היומי רשם ירידה חדה והסתכם בכ-365 מיליון שקל, לעומת כ-522 מיליון שקל ביוני.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בכ-51.3 מיליארד שקל בסוף יולי, לעומת כ-50.2 מיליארד שקל בסוף יוני.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימות מדדי ת"א-75, ות"א-100

החל מיום א', ה-13.7.2003, נגרעה מניית **קרדן** ממדדי ת"א-75 ות"א-100, ובמקומה התווספה למדדים מניית **קרדן א.וי.**

2. מחיקת חברות

2.1 הצעות רכש

נ.א.ב. ניו אייג' ונצ'רס בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.7.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי מר טדי שגיא.

סי.די.אי. (קומפקט דיסק אינטר.) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.7.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי מר משה שומר ומר ניר אשכנזי.

קרדן בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.7.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת Kardan N.V. במקומה נרשמה למסחר בבורסה החברה ההולנדית "קרדן א.וי".

ש.י. שם טוב בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.7.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי מר ששון שם טוב, מר יוסף שם טוב ומר מרקו פורת.

2.2 אי עמידה בכללי השימור

גילתק תקשורת בע"מ;

חירם גת חברה להנדסה ובנין בע"מ;

מ.מ. הנדסה בע"מ;

פריצקר יזמות בע"מ.

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 1.5.2003, נמחקו מניות החברות הנ"ל מן הרישום למסחר בבורסה ב- 2.7.2003, עקב אי עמידה בכללי השימור.

2.3 מיזוג

קרן ג.א.פ החזקות בע"מ; קרן ג.א.פ פיתוח (1985) בע"מ

מניות החברות נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 15.7.2003, בעקבות מיזוגן בחברת "פרופיט תעשיות בניה בע"מ".

2.4 חברה בפירוק

בנק למסחר בע"מ

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 1.5.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב- 2.7.2003, בעקבות מתן צו פירוק לבנק.

2.5 חברת אג"ח

תבור איגרות חוב בע"מ

איגרות חוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 21.7.2003 עקב פדיון מוקדם.

3. מחיקת ניירות ערך

בנק אדנים למשכנתאות בע"מ

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 1.5.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב- 2.7.2003, עקב אי עמידה בכללי השימור:

לחברה איגרות חוב הממשיכות להיות רשומות למסחר בבורסה.

מ.ט.י. מחשבים ושירותי תכנה (1982) בע"מ

אג"ח להמרה של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 22.7.2003, עקב אי עמידה בכללי השימור.

לחברה מניות וכתבי אופציה למניות הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

ידפז שירותי פלדה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 28.7.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "דוד כהן ניהול החזקות בע"מ" ו"הושע כהן ביצוע החזקות בע"מ".

לחברה אג"ח להמרה הממשיכות להיות רשומות למסחר בבורסה.

4. הפסקת חברות בבורסה ובמסלוקת הבורסה

בנק הספנות לישראל בע"מ

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 16.6.2003, הופסקה חברות בבורסה ובמסלוקת הבורסה של "בנק הספנות לישראל בע"מ", עקב מיזוג הבנק לתוך "בנק הפועלים בע"מ", החל מיום 1.7.2003.