

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש אוגוסט, התאפיין המסחר בשוק המניות בתנודות שערים וברידה חדה במחזורי המסחר.

מדד המניות הכללי, ירד החודש בכ-0.9% והשלים ירידה של כ-6.3% מהשיא אליו הגיע בתחילת יולי. מתחילת השנה עלה המדד בכ-29%.

ירידה חדה בפעילות נרשמה החודש ומחזור המסחר היומי היה הנמוך ביותר מאז חודש מרס והסתכם בכ-255 מיליון שקל, לעומת כ-340 מיליון שקל בחודש הקודם. חלקן של מניות היתר ירד לכ-8% מהמחזור והיה הנמוך ביותר שנרשם בשנים האחרונות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד אף הוא והיווה כ-4% בלבד מסך העסקאות, לעומת כ-13% ביולי.

לירידות השערים, בעיקר בתחילת החודש ולקראת סופו, גרם חידוש גל הפיגועים ובעקבותיו נסיגה בהליך המדיני ואי וודאות לגבי מעמדו של ראש הרשות הפלשתינית.

מאידך, לעליות השערים במהלך החודש תרמו עליות השערים בנאסד"ק, ופרסום הדו"חות הכספיים של הבנקים וחברות הביטוח, המעידים על שיפור ניכר ברווחיות. כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש יולי, שירד ב-0.7% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית לחודש ספטמבר ב-0.5% - חודש שלישי ברציפות.

מדד ת"א-25 ירד החודש בכ-2.6%, מדד ת"א-100 ירד בכ-2.0%, מדד היתר ירד בכ-1.2%, ואילו מדד התל-טק נותר ללא שינוי.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות הביטוח והבנקים המסחריים בלטו עם ירידה של כ-5% ו-3.4% בהתאמה, ואילו חברות התעשייה עלו בכ-1.5%.

בקרנות המנייתיות נרשמו החודש פדיונות בסך כ-80 מיליון שקל לאחר יצירות רצופות מאז תחילת השנה, שביולי הסתכמו בכ-150 מיליון שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

באוגוסט נרשמה **פאנדטק** למסחר בבורסה בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול, ובתחילת ספטמבר צורפה למדד ת"א-100.

בשוק הראשוני לא בוצעו כל הנפקות חדשות, ואילו בחמש הקצאות פרטיות גויסו כ-117 מיליון שקל. בלטה הקצאה נוספת של אג"ח להמרה, שביצעה **קבוצת דלק**, בסך כ-82 מיליון שקל למשקיעים מוסדיים.

בנוסף, הגיעה החודש למימוש סופי סדרה של אופציות רכישה, שמימושה הזרים לבעלי השליטה ב**גזית** כ-46 מיליון שקל. שש סדרות נוספות פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 ירד המחזור היומי והסתכם בכ-100 אלף יחידות, לעומת כ-110 אלף יחידות ביולי וכ-120 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-80 מיליארד שקל, לעומת כ-108 מיליארד שקל בחודש יולי, היה גבוה פי 7.8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,600 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18.9 מיליארד שקל, לעומת כ-20.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

אופציות דולריות

על אף התנודתיות בשער הדולר מול השקל נמשכה האטה בפעילות, המאפיינת את המסחר באופציות הדולריות מאז החלת הרפורמה במס, ובסה"כ נסחרו כ-38 אלף יחידות ביום בדומה לממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-730 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-33 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-3,635 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-20.3 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו נרשמה באוגוסט ירידה בפעילות - חודש חמישי ברציפות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,165 יחידות, לעומת כ-1,760 יחידות בממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוגוסט בכ-0.4% והשלים עליה של כ-9.3% מתחילת השנה. איגרות החוב הלא צמודות ואיגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.7%, ואילו איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.2% בלבד.

מחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-585 מיליון שקל, היה הנמוך ביותר השנה. עיקר הירידה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות.

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד והיווה כ-6% בלבד מסך העסקאות, לעומת כ-8% בממוצע מתחילת השנה.

בקרנות השקליות התמתנו החודש היצירות והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל, לעומת כ-1.8 מיליארד שקל בכל אחד משלושת החודשים הקודמים. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, ואילו בקרנות האג"ח נרשמו פדיונות בסך כ-0.1 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה באוגוסט אג"ח בסך כ-2.5 מיליארד שקל, כ-64% מהן לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-2.6 מיליארד שקל. כלומר, הממשלה לא גייסה הון החודש, לעומת גיוס של 2.2 מיליארד שקל ביולי.

חברת "פאי סטרקצ'ר" הנפיקה מכשיר פיננסי חדש – הדס, תעודות פיקדון נושאות ריבית דולרית וניתנות להמרה לדולר, בסך כ-742 מיליון שקל (כ-60% מתוכם נרכשו ע"י חברת בת).

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוגוסט בכ-0.7% והשלימו עלייה של כ-5.8% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון ירדה מעט והגיעה בסוף החודש לכ-6%, לעומת כ-6.2% בסוף יולי.

מחזור המסחר היומי זינק והסתכם בכ-565 מיליון שקל, לעומת כ-365 מיליון שקל ביולי.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בכ-52.9 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-51.3 מיליארד שקל בסוף יולי.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימות מדדי ת"א-75 ות"א-100

החל מיום ג', ה-2.9.2003, צורפה מניית **פאנדטק** למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

2. מחיקת חברות/ניירות

2.1 הצעות רכש

סגיאל השקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.8.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "נכסי אלדר גיל ומהוני בע"מ".

מפעלי עץ כרמיאל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.8.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "פרמדור בע"מ" ו"עמלי-דונרשטיין (1999) תעשיות בע"מ".

השמירה – טכנולוגיות מיגון (1971) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-3.8.2003, וכתבי האופציה (סדרה 2) נמחקו ב-24.8.2003, בעקבות הצעת רכש ע"י החברה עצמה.

לחברה איגרות חוב להמרה (סדרה ב') הממשיכות להיות רשומות למסחר בבורסה.

2.2 חברות בפירוק

פרי העמק (שימורים וקפואים) 88 בע"מ

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 24.7.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.8.2003, בעקבות מינוי מפרק לחברה.

"תעל" תעשיות עץ לבוד קבוצת משמרות בע"מ

עפ"י החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 24.7.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.8.2003, בעקבות מינוי מפרק לחברה.