

סקירה חודשית*

נרית דרור

שוק המניות

בחודש אוקטובר נמשכו עליות השערים בשוק המניות, תוך תנודתיות וגידול במחזורי המסחר.

מדד המניות הכללי, עלה החודש בכ-8% והשלים עליה של כ-42% מתחילת השנה. יצוין כי המדד בסוף אוקטובר היה נמוך נומינלית רק בכ-15% מהשיא בו היה, בתחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם בכ-395 מיליון שקל – גבוה בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור מתחילת השנה. ביום ה-30 באוקטובר - יום פקיעת אופציות המעו"ף, זינק המחזור והסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל.

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד החודש במחצית לעומת החודש הקודם והיווה כ-4%, בלבד, מסך העסקאות, וחלקן של מניות היתר ירד אף הוא והיווה כ-9% מהמחזור.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש, תרמה ההשפעה החיובית של פירסום הדו"חות הכספיים החיוביים לרבעון השלישי של 2003 (בהמשך לדוחות החיוביים למחצית השנה), וכן האווירה החיובית בשוקי חו"ל. כמו כן, השפיעו פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר, שהפגיע וירד ב-0.5% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית לחודש נובמבר ב-0.5%.

הגורמים הנ"ל, גברו על השפעתם השלילית של ההסלמה במישור הבטחוני והחרפת המיתון במשק.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-8.9%, מדד ת"א-100 עלה בכ-9.6%, מדד היתר עלה בכ-6.4%, ואילו מדד התל-טק בלט עם עליה של כ-17% באוקטובר וכ-91% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמה עליה, למעט חברות ושותפויות הנפט שרשמו יציבות. בלטו, חברות הביטוח עם עליה של כ-18% וחברות המסחר והשירותים שעלו בכ-11%.

בקרנות המנייתיות התהפכה המגמה ונרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, לעומת פדיונות נטו בסך כ-0.3 מיליארד שקל בספטמבר.

גיוס הון

בשוק הראשוני נמשכה ההאטה, ולא בוצעו הנפקות במהלך החודש.

בשלוש הקצאות פרטיות גויסו כחצי מיליארד שקל. בלטה, הקצאת מניות שביצעה **בזק** בסך כ-277 מיליון שקל למדינת ישראל - בעלת השליטה בחברה, בהמשך להקצאה שביצעה החברה ביולי.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עליה בפעילות, ומחזור המסחר היומי שהסתכם בכ-118 אלף יחידות – בדומה למחזור היומי אשתקד, היה גבוה בכ-20% לעומת המחזור בחודש הקודם.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-103 מיליארד שקל, לעומת כ-85 מיליארד שקל בחודש אוגוסט, היה גבוה פי 8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-5,950 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-22.3 מיליארד שקל, לעומת כ-17.5 מיליארד שקל בחודש הקודם.

אופציות דולריות

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

על אף התנודתיות בשער הדולר מול השקל, נרשמה החודש ירידה נוספת בפעילות ובסה"כ נסחרו כ-27 אלף יחידות ביום – המחזור הנמוך ביותר מאז אוגוסט אשתקד. יצוין, כי ירידה זו הינה ביטוי להאטה בפעילות, המאפיינת את המסחר בהן מאז החלת הרפורמה במס.

סה"כ נסחרו כ-545 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-24 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,350 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-17.0 מיליארד שקל.

גם באופציות על שער האירו נרשמה באוקטובר ירידה בפעילות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,165 יחידות – נמוך בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם ומהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוקטובר בכ-0.8% והשלים עליה של כ-12% מתחילת השנה. איגרות החוב הלא צמודות עלו בכ-1.4%, איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.2% בלבד, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח רשמו עליה של כ-1.6%, במקביל לפיחות השקל בכ-1.1% ביחס לדולר, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי עלה והסתכם בכ-767 מיליון שקל, לעומת כ-685 מיליון שקל בספטמבר. עיקר העליה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה והיווה כ-10% מסך העסקאות, פי שתיים לעומת החודש הקודם.

גם החודש נרשמו גיוסי ענק בקרנות השקליות והם הסתכמו בכ-2.6 מיליארד שקל, כאשר מתחילת השנה מסתכמות היצירות בקרנות השקליות בכ-13.5 מיליארד שקל. בקרנות חו"ל נרשמו יצירות בסך כ-0.8 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר שגוייס בקרנות אלה מאז מאי אשתקד. בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות בכ-0.3 מיליארד שקל – פי שתיים מאשר היצירות בספטמבר.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה באוקטובר אג"ח בסך כ-3 מיליארד שקל, כ-64% מהן לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-1.2 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל, לעומת עודף פדיונות בסך כ-2.5 מיליארד שקל, בחודש ספטמבר.

בשוק איגרות החוב ביצעה חב' **הדס** הנפקה נוספת של תעודות פיקדון, נושאות ריבית דולרית וניתנות להמרה לדולר, בסך כ-786 מיליון שקל (כ-99% מתוכם נרכשו ע"י חברת בת).

כמו כן, **חברת החשמל** גייסה כ-212 מיליון שקל, בשתי הקצאות פרטיות של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוקטובר בכ-0.5% והשלימו עלייה של כ-7.1% מתחילת השנה. התשואה השנתית בסוף החודש היתה כ-5.5%, בדומה לתשואה בסוף ספטמבר.

מחזור המסחר היומי אף הוא נותר החודש כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-550 מיליון שקל.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בכ-56.4 מיליארד שקל בסוף אוקטובר, לעומת כ-54.4 מיליארד שקל בסוף ספטמבר.

ידיעות שונות

1. עדכון מדד תל-טק

החל מיום שלישי, 21 באוקטובר 2003, נגרעה מניית **קמטק** מדד תל-טק, עקב מחיקת מניות החברה מהרישום למסחר בבורסה.

2. מחיקת חברות מניות

פידליטי גולד שוקי נדל"ן בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.10.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "בר אביגדור בע"מ".

נשואה זנקס בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.10.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אקסלנס – צמיחה ניירות ערך והשקעות בע"מ".

קמטק בע"מ (- דואלית)

מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר ב-Nasdaq- National Market והן רשומות למסחר כיום ב-Nasdaq- Small Cap. בעקבות בקשת החברה מיום 20.7.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.10.2003.

3. מחיקת חברת אג"ח

שוק משני (1) בע"מ

איגרות חוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-28.10.2003 עקב פדיון כפוי.