

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

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

מדד המניות הכללי, עלה החודש בכ-7% והשלים עליה של כ-52% מתחילת השנה. המדד בסוף נובמבר היה נמוך נומינלית רק בכ-9% מהשיא בו היה, בתחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי במניות זינק בכ-65% לעומת החודש הקודם, והסתכם בכ-650 מיליון שקל – המחזור הגבוה ביותר מאז מרס 2000.

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה רשם עליה חדה והיווה כ-15% מסך העסקאות, לעומת כ-4% בלבד, בחודש הקודם. כאשר, חלק ניכר מהעליה, נזקף למכירת מניות **בזק** ע"י הממשלה (ראה פירוט בסעיף "הפרטה").

חלקן של מניות היתר עלה החודש והיווה כ-12% מהמחזור, לעומת כ-9% באוקטובר.

לעליות השערים, תרמו גם החודש פרסום הדו"חות הכספיים החיוביים לספטמבר 2003, ופרסום מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר, שנותר ללא שינוי ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית לחודש דצמבר ב-0.4%.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-5.7%, מדד ת"א-100 עלה בכ-7.9%, מדד היתר עלה בכ-10.6%, ואילו מדד התל-טק בלט עם עליה של כ-13% בנובמבר והשלים עליה של כ-115% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמה עליה, למעט הבנקים למשכנתאות - שירדו בכ-5%. בלטו, חברות ושותפויות הנפט עם עליה של כ-12% והבנקים המסחריים שעלו בכ-10%.

בקרנות המנייתיות נרשמו יצירות בסך כ-0.9 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר שגויס בקרנות אלה, מאז ינואר 2002.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק הראשוני הנפיקו לציבור שתי חברות חדשות.

גדוד גייסה כ-55 מיליון שקל, כאשר ההנפקה כללה גם הצעת מכר ע"י בעלי השליטה, בסך כ-24 מיליון שקל. **קסם**, מקבוצת "אקסלנס", גייסה כ-87 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד ת"א-100. (תמורת ההנפקה אינה נכללת בגיוסי ההון ע"י חברות בבורסה, עקב היותן של תעודות הסל מכשיר פיננסי, בדומה ל"תאלי 25").

בנוסף, בשש הקצאות פרטיות גויסו כ-570 מיליון שקל. בלטה, הקצאת מניות שביצעה **בזק** בסך כ-510 מיליון שקל למדינת ישראל - בעלת השליטה בחברה, בהמשך להקצאות שביצעה החברה ביולי ובאוקטובר.

בנובמבר, הגיעו למימוש סופי ארבע סדרות של כתבי אופציה למניות, שמימושן הזרים לחברות כ-37 מיליון שקל. חמש סדרות נוספות פקעו, ללא מימוש.

הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה, גייסה הממשלה כ-700 מיליון שקל, במכירת כ-6% ממניות **בזק** ל"י.ו.בי.אס" - בעקבות המכירה וההקצאה לעיל, ירדו החזקות הממשלה בחברה לכ-49% והיא חדלה להיות חברה ממשלתית.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עליה בפעילות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-155 אלף יחידות – גבוה בכ-30% לעומת החודש הקודם, היה הגבוה ביותר מזה חצי שנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-150 מיליארד שקל, לעומת כ-103 מיליארד שקל בחודש אוקטובר, היה גבוה פי 8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,290 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-24.8 מיליארד שקל, לעומת כ-22.3 מיליארד שקל בחודש הקודם.

אופציות דולריות

בנובמבר, נפסקה הירידה הרצופה במחזורים המאפיינת את האופציות הדולריות מאז חודש יולי, ומחזור המסחר היומי עלה והסתכם בכ-31 אלף יחידות ביום, לעומת כ-27 אלף יחידות באוקטובר. יצוין, כי מחזור זה נמוך עדיין מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, שהסתכם בכ-35 אלף יחידות ביום.

סה"כ נסחרו כ-645 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-29 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,740 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18 מיליארד שקל.

גם באופציות על שער האירו נרשמה עליה בפעילות, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,495 יחידות – גבוה בכ-28% מהמחזור בחודש הקודם.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בנובמבר בכ-1% והשלים עליה של כ-13% מתחילת השנה. איגרות החוב הלא צמודות וצמודות המדד - עלו בכ-1.2%, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.7%, במקביל לייסוף השקל בכ-1% ביחס לדולר, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב ירד והסתכם בכ-685 מיליון שקל, לעומת כ-765 מיליון שקל באוקטובר. עיקר הירידה במחזורי המסחר באיגרות חוב החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, ירד בכמחצית לעומת החודש הקודם והיווה כ-5% מסך העסקאות.

בנובמבר, נמשכו גיוסי הענק בקרנות השקליות והם הסתכמו בכ-3.5 מיליארד שקל, כאשר מתחילת השנה מסתכמות היצירות בקרנות השקליות בכ-17 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח הסתכמו היצירות בכ-0.6 מיליארד שקל – יותר מפי שתיים מאשר היצירות באוקטובר, כאשר גם בקרנות חו"ל גוייס החודש סכום דומה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה בנובמבר אג"ח בסך כ-3 מיליארד שקל, כ-63% מהן לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל, בדומה לחודש אוקטובר.

בשוק איגרות החוב הנפיקו – **ישראלום והכשרה ביטוח**, איגרות חוב צמודות למדד, בסך כ-50 ו-24 מיליון שקל, בהתאמה. בשתי ההנפקות נכללו גם כתבי אופציה למניות.

בנוסף, בוצעו שלוש הקצאות פרטיות של איגרות חוב, בסך כ-285 מיליון שקל, כאשר גם החודש בלטה **חברת החשמל**, שגייסה כ-270 מיליון שקל, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בנובמבר בכ- 0.6% והשלימו עלייה של כ-7.7% מתחילת השנה. התשואה השנתית בסוף החודש היתה כ-5.3%, בדומה לתשואה בסוף אוקטובר ובסוף ספטמבר.

מחזור המסחר היומי, אף הוא נותר החודש כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-530 מיליון שקל.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בכ-57.9 מיליארד שקל בסוף נובמבר, לעומת כ-56.4 מיליארד שקל בסוף אוקטובר.

ידיעות שונות

מחיקת חברות מניות

החברה הישראלית לאשפרה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-16.11.2003, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי בעל השליטה בחברה, מר יחזקאל גוטשל.

בלנטיין השקעות בע"מ

בעקבות החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 7.11.2002, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.11.2003, עקב אי עמידה בכללי השימור.