

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש ינואר 2004 נמשכה מגמת עליות השערים בשוק המניות, תוך גידול חד במחזורי המסחר.

מדד המניות, שהוסיף ועלה החודש בכ-6% לאחר עלייה של כ-55% בשנת 2003, היה נמוך נומינלית רק בפחות מאחוז, מהשיא בו היה בתחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי במניות זינק בינואר בכ-50% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-840 מיליון שקל – המחזור הגבוה ביותר מאז השיא של ינואר 1994. יש לציין את העליה החדה במשקל המסחר במניות מדד ת"א-75 מסך המסחר במניות, מכ-18% בשנת 2003 לכ-28% בינואר השנה. עליה זו לוותה בגידול חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה מכ-9% מסך העסקאות אשתקד, לכ-14% בינואר.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש תרמו, האוירה החיובית בשוקי חו"ל, ציפיות לשיפור בכלכלה המקומית ולפרסום דו"חות שנתיים חיוביים. השפעה רבה נזקפת לפרסום מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר, שהפגיע וירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדה נוספת בריבית הנומינלית, ב-0.4%, מפברואר 2004.

מאידך, לירידות השערים לקראת סוף החודש גרמו המשך המכירות ע"י בעלי עניין, חידוש הפיגועים וערעור היציבות במישור הפוליטי.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-0.8%, מדד ת"א-100 עלה בכ-3.7%, מדד היתר זינק בכ-11.2%, ומדד התל-טק, הוסיף ועלה החודש בכ-13.9%, לאחר עליה של כ-120% בשנת 2003.

מגמה מעורבת נצפתה החודש במדדים הענפיים, כאשר חברות הנדל"ן בלטו עם עלייה של כ-15.4%, ואילו חברות הביטוח ירדו בכ-8.3%.

בקרנות המנייתיות נרשמו בינואר יצירות ענק בסך כ-1.7 מיליארד שקל נטו – כ-60% סך היצירות בכל שנת 2003.

גיוס הון/חברות חדשות

בעקבות המגמה החיובית בשוק המניות, מזה כשנה, החלה מסתמנת פעילות ערה גם בשוק ההנפקות.

בשוק הראשוני בוצעו בינואר חמש הנפקות לציבור, בתמורה כוללת של כ-1.1 מיליארד שקל – כ-0.9 מיליארד שקל מתוכם, גויסו בחו"ל.

ליפמן ביצעה הנפקה ראשונה של מניות בנאסד"ק בסך כ-560 מיליון שקל, והצטרפה ל-35 החברות הדואליות (ותיקות וחדשות), הנסחרות בבורסה. חברה דואלית נוספת – **טאואר**, גייסה כ-340 מיליון שקל בהנפקה בארה"ב. חברת נדל"ן חדשה – **אדגר השקעות**, הנפיקה מניות וכתבי אופציה בסך כ-109 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו שלוש הנפקות לציבור של תעודות סל, בסך כמיליארד שקל (תמורת ההנפקות אינה נכללת בגיוסי ההון ע"י חברות בבורסה, עקב היותן של תעודות הסל מכשיר פיננסי).

החברות החדשות – **מדדי בטוחה וסל מניות**, גייסו כ-610 ו-325 מיליון שקל, בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד ת"א-25 ות"א-75, בהתאמה.

קסם, מקבוצת "אקסלנס" - הראשונה לנצל את החלטת האוצר להפחית את שיעור המס על תעודות סל הנסחרות בת"א ומשקיעות בחו"ל, מ-35% ל-15%, גייסה כ-79 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה למדד דאו ג'ונס אירופה-50.

בנוסף, בשש הקצאות פרטיות גויסו כ-6.3 מיליארד שקל. כאשר בלטה הקצאת מניות, שביצעה בארה"ב החברה הדואלית **טבע**, בסך כ-6 מיליארד שקל לבעלי מניות "סיקור", במסגרת מיזוגה בחברה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

גם באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה עליה בפעילות ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-138 אלף יחידות, לעומת כ-120 אלף יחידות בממוצע בשנת 2003.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-143 מיליארד שקל, בדומה לחודש דצמבר, היה גבוה פי 7.7 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,780 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-31 מיליארד שקל, לעומת כ-25 מיליארד שקל בחודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נסחרו בינואר כ-32 אלף יחידות בלבד, בדומה לממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-640 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-28 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,825 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18.3 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו עלה המחזור היומי והסתכם בכ-1,795 יחידות, לעומת כ-1,600 יחידות בממוצע בשנה שהסתיימה.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב נותר החודש, כמעט ללא שינוי.

באפיקים הצמודים נרשמו עליות שערים, כאשר איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-2.6%, בעקבות פחות השקל בכ-2.4% ביחס לדולר, במהלך החודש, ואיגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.8%. עליות אלה, קוזזו ברובן ע"י ירידה של כ-0.8% באיגרות החוב הלא צמודות.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב עלה והסתכם בכ-870 מיליון שקל – גבוה בכ-20% לעומת שנת 2003. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, ירד לכ-5% מסך העסקאות, לעומת כ-8% בממוצע שנת 2003.

בינואר, נרשמו גיוסי ענק בקרנות האג"ח ובקרנות המשקיעות בחו"ל והם הסתכמו בכ-2.5 ו-1.5 מיליארד שקל, לעומת יצירות בסך כ-3.3 ו-2.8 מיליארד שקל נטו בכל שנת 2003. מאידך, בקרנות השקליות נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל בלבד, לאחר תשעה חודשים רצופים של יצירות בסכום כולל של כ-21.4 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה בינואר אג"ח בסך כ-4.4 מיליארד שקל, לעומת כ-3.5 מיליארד שקל בממוצע אשתקד. רובן, כ-63% מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-4.9 מיליארד שקל. כלומר, עודף הפדיונות הסתכם בכ-0.5 מיליארד שקל.

בשוק איגרות החוב הנפיקו שלוש חברות חדשות, איגרות חוב צמודות מט"ח, בסך כ-0.6 מיליארד שקל. **אקסלנס-סער ואקסלנס-מנור**, גייסו כ-230 ו-210 מיליון שקל, בהתאמה **אופק גייסה** כ-190 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו ארבע הקצאות פרטיות של איגרות חוב, בסך כ-1.3 מיליארד שקל. כאשר בלטה **הדס**, שגייסה כ-695 מיליון שקל, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות דולר, לחברה בת.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.4%. התשואה השנתית לפדיון ירדה מעט לכ-4.6% בסוף החודש, בדומה לסוף דצמבר 2003.

פעילות ערה נרשמה החודש בשוק המק"מ ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-625 מיליון שקל – שיא כל הזמנים, לעומת כ-490 מיליון שקל בממוצע השנה שחלפה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עליה חדה בסוף ינואר והסתכמו בכ-60.9 מיליארד שקל, לעומת כ-54.8 מיליארד שקל בסוף דצמבר 2003.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 הצעות רכש

אגיש הובלה בין-לאומית בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-4.1.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "א. קרונפלד אחזקות בע"מ".

קומיוטק החזקות והשקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.1.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "דלק השקעות ונכסים בע"מ".

אמ.פי.איי מדיטרניאן נכסים והשקעות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-20.1.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "החברה לבנין ונכסים מישור החוף בע"מ".

1.2 אי עמידה בכללי השימור

אלרוד יזום ונדל"ן בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 9.1.2003, נמחקו מניות ואג"ח סד' ב' של החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.1.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

בר-סול בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 20.11.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-20.1.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

1.3 חברה בפירוק

י. מושקוביץ חברה לבנין בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 9.1.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-18.1.2004, עקב מינוי מפרק זמני לחברה.

2. שינוי שם חבר בורסה

שמו של חבר הבורסה **גמול סהר שירותי בורסה בע"מ**, שונה ל-**פועלים סהר בע"מ**.