

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש פברואר 2004 נמשכה מגמת עליות השערים בשוק המניות, תוך ירידה במחזורי המסחר.

מדד המניות עלה בכ-4.5% במחצית הראשונה של החודש, ואילו במחצית השניה של החודש התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים. בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-2.7% - גבוה בכ-2% מהשיא של תחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות הסתכם בכ-575 מיליון שקל - ירידה של כ-30% לעומת חודש ינואר, אך גבוה ב-60% לעומת ממוצע שנת 2003. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 מסך המסחר במניות עלה במקביל, מכ-58% בחודש הקודם לכ-63% בפברואר, ואילו חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד בכמחצית לעומת חודש ינואר והיווה כ-7% מסך העסקאות.

יצוין, כי בתחילת פברואר השיקה הבורסה את "רשימת השימור" - מתכונת מצומצמת למסחר בניירות ערך של חברות, שאינן עומדות בכללי השימור. הרשימה כוללת ני"ע של 33 חברות ומתנהל בהן מסחר בשלב הפתיחה בלבד. מעבר ני"ע לרשימת השימור חלף השעיית המסחר בהן, מאפשרת לחברות לנסות ולשפר את מצבן, כדי לשוב למסגרת המסחר הרגילה.

לעליות השערים במחצית הראשונה של החודש תרמו: פרסום אינדיקטורים חיוביים לגבי יציאה מסתמנת של המשק ממיתון; פרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2003; תוכנית האוצר להפחתת מיסי קניה - מכסים ומע"מ, החל מחודש מרס; פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר, שירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדה נוספת בריבית הנומינלית, ב-0.2%, ממרס 2004.

מאידך, לירידות השערים במחצית השניה של החודש, גרמו - הירידות בנאסד"ק (כ-3%), המשך מכירות ע"י בעלי עניין, הישנות הפיגועים וחוסר יציבות במישור הפוליטי.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-2.4%, מדד ת"א-100 עלה בכ-1.9%, מדד היתר עלה בכ-3.2% והשלים עליה של כ-15% מתחילת השנה, ואילו מדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, ירד בכ-1.1%, לאחר עליה של כ-14% בינואר.

במרבית המדדים הענפיים נרשמו עליות, כאשר חברות התעשייה בלטו עם עלייה של כ-4.7%, ואילו הבנקים למשכנתאות, חברות ושותפויות הנפט וחברות מענף המסחר והשירותים - נותרו כמעט ללא שינוי.

לאחר יצירות ענק - בסך כ-1.7 מיליארד שקל בקרנות המנייתיות בינואר, נרשמו בהן החודש יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל, בלבד.

גיוס הון/חברות חדשות

פברואר, נרשמה **גילת** למסחר בבורסה בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-21 החברות הדואליות החדשות. במהלך חודש מרס, תצורף המניה למדד ת"א-100.

בשוק הראשוני בוצעו החודש שתי הנפקות - החברה החדשה **טקום** גייסה כ-10 מיליון שקל בהצעת מכר לציבור, ע"י בעלי עניין בחברה, והשותפות הוותיקה **גבעות עולם** גייסה כ-6 מיליון שקל בהנפקת זכויות.

קסם מקבוצת אקסלנס גייסה, בהנפקה שניה מתחילת השנה, כ-36 ו-21 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד Dow-Jones Industrial ולמדד ת"א בנקים, בהתאמה.

כמו כן, בשבע הקצאות פרטיות גויסו כ-380 מיליון שקל. בלטו, **נצבא ומילומור**, שגייסו כ-190 ו-80 מיליון שקל בהתאמה, באמצעות הקצאה של אג"ח להמרה, למשקיעים מוסדיים.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

החודש הגיעו למימוש סופי שתי סדרות של כתבי אופציה למניות. מימושן הזרים **לגזית גלוב ולכלכלית ירושליים** כ-109 ו-44 מיליון שקל, בהתאמה. שלוש סדרות נוספות, פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה בפעילות, ובסה"כ נסחרו כ-129 אלף יחידות ביום – בדומה לממוצע אשתקד, לעומת כ-138 אלף יחידות בחודש ינואר.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-142 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, היה גבוה פי 7.6 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,440 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-46.9 מיליארד שקל – גבוה בכ-50% לעומת ינואר.

אופציות דולריות

גם באופציות הדולריות ירד מחזור המסחר, ובסה"כ נסחרו בפברואר כ-28 אלף יחידות בלבד – נמוך בכ-18% מהמחזור בשנת 2003.

סה"כ נסחרו כ-580 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-26 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,680 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-17.6 מיליארד שקל.

באופציות על שער האירו ירד המחזור היומי והסתכם בכ-1,510 יחידות, לעומת כ-1,795 יחידות בינואר. יצוין, כי החל בחודש מרס יתבצע מסחר באופציות אלה באמצעות עושי שוק, מהלך שצפוי לשפר משמעותית את היקפי המסחר בהם.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד החודש, לראשונה מאז יולי אשתקד, בכ-0.5%.

הירידות באיגרות החוב צמודות המדד ואיגרות החוב הלא צמודות בשיעור של כ-0.6%, קוזזו חלקית ע"י עליה של כ-0.4% באיגרות החוב צמודות המט"ח, בעקבות פיחות של כ-1.1% במחצית השניה של החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב, בפברואר, הסתכם בכ-843 מיליון שקל – נמוך מעט מהמחזור בחודש הקודם. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה, נותר אף הוא ללא שינוי, והיווה כ-6% מסך העסקאות.

בקרנות המשקיעות בחו"ל, נרשמו גם החודש יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל, בדומה לינואר. לאחר יצירות ענק בקרנות האג"ח – בסך כ-2.5 מיליארד שקל בינואר, נרשמו בהן החודש יצירות בסך כ-0.8 מיליארד שקל בלבד, ואילו בקרנות השקליות התהפכה המגמה, ולראשונה מזה שנה נרשמו פדיונות בסך כ-1.1 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה בינואר אג"ח בסך כ-4.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם. כשני שלישי מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל. כלומר, סה"כ גויסו נטו כ-3.2 מיליארד שקל, לעומת עודף פדיונות בסך כ-0.5 מיליארד שקל בינואר.

בנוסף, גייסה הממשלה כחצי מיליארד דולר בהנפקת איגרות חוב בארה"ב, בגיבוי ערביות ממשלת ארה"ב.

בשוק איגרות הנפיקה חברה חדשה – **גלובל פיננס** - איגרות חוב צמודות לדולר בסך כ-324 מיליון שקל. **חברת החשמל** גייסה סכום דומה, בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ- 0.3% ומתחילת השנה בכ-0.7%. התשואה השנתית לפדיון עלתה מעט לכ-4.7%, ושבה לרמה בה היתה בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ, בחודש פברואר, הסתכם בכ-565 מיליון שקל – נמוך בעשרה אחוזים מהשיא שנרשם בינואר.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות במהלך החודש, והסתכמו בכ-63.3 מיליארד שקל בסוף פברואר, לעומת כ-60.9 מיליארד שקל בסוף ינואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 מחיקת חברת מניות – הצעת רכש

סיון הדרכה ומערכות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.2.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "מטריקס אי.טי. בע"מ".

1.2 מחיקת חברת אג"ח – פדיון סופי

אינדקס מדדים בינלאומיים בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-29.2.2004, בעקבות פדיון סופי.

2. איחוד הון

עלית תעשיות בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 שקלים ע.ג., פוצלה לחמש מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-25.2.2004.

כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג., החל מ-24.2.2004.

3. שינויים ברשימות מדדי ת"א-75 ות"א-100

מדדי ת"א-75 ות"א-100

עקב איחוד מניות עלית 5 ועלית 1, ומחיקתן של מניות עלית 5 מהרישום למסחר בבורסה, נגרעו מניות עלית 5 מרשימת מניות ת"א-75 ות"א-100, החל מיום ג', ה-24.2.2004.

ברשימת מניות ת"א-75 ות"א-100 תמשיך להיכלל מניית עלית 1, לאחר האיחוד.