

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש אפריל 2004, בדומה לחודש הקודם, נרשמה תנודתיות רבה בשערי המניות, אך בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-2.2% והשלים עליה של כ-12% מתחילת השנה. מדד ת"א-100, שעלה החודש בכחוז, הגיע ב-20 באפריל לרמה של 586.90 נקודות – קרוב לשיא של תחילת מרס 2000.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות רשם יציבות והסתכם בכ-635 מיליון שקל, בדומה לחודש הקודם. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 הסתכם בכ-61% מסך המסחר במניות, ואילו חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה והיווה כ-12% מסך העסקאות, בדומה לחודש הקודם.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש, תרמו פרסום תוכנית להפחתת מיסים נוספת לבעלי שכר נמוך, ע"י שר האוצר, והעלאת תחזית הצמיחה לשנת 2004 ע"י בנק ישראל.

מאידך, לירידות השערים בעיקר באמצע החודש גרמו – הירידות בנאסד"ק בשיעור של כ-4% החודש, וציפיות לעליית הריבית בארה"ב ובארץ.

כמו כן, השפיעה ירידת מדד המחירים לצרכן לחודש מרס ב-0.1%, ובעקבותיה הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש מאי 2004, לאחר ארבע עשרה הורדות רצופות בריבית הנומינלית עד לרמה של 4.1%.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-1.3%, מדד ת"א-100 עלה בכ-0.9%, ואילו מדד התל-טק המושפע מהנאסד"ק ירד בכ-2.5%. מדד היתר עלה החודש בכ-7% נוספים, והשלים עליה של כ-30% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת הסתמנה במדדים הענפיים, כאשר חברות המסחר והשרותים עלו בכ-3.1%, הבנקים המסחריים רשמו יציבות, ואילו חברות ושותפויות הנפט ירדו בכ-3.3%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות הסתכמו היצירות בכ-0.9 מיליארד שקל באפריל – גבוה בכמחצית מהיצירות בחודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני, בהנפקה שניה השנה של חברה קיבוצית חדשה, גייסה ספאנטק מהציבור כמאה מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו ארבע הקצאות פרטיות בסך כ-700 מיליון שקל. רובם, כ-670 מיליון שקל גויסו ע"י מכתשים-אגן, באמצעות הקצאה של אג"ח להמרה למשקיעים מוסדיים, מרביתם בחו"ל.

קסם מקבוצת אקסלנס גייסה, בהנפקה רביעית מתחילת השנה, כ-31 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד Nikkei 225, וכ-246 מיליון שקל נוספים, בהקצאה לחב' בת. יצוין כי, מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות של תעודות סל בכ-1.1 ו-1.4 מיליארד שקל, בהתאמה.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה קלה בפעילות ומחזור המסחר הסתכם בכ-123 אלף יחידות ביום, לעומת כ-129 אלף יחידות בחודש הקודם.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-100 מיליארד שקל, נמוך בשליש לעומת החודש הקודם, היה גבוה פי 7.8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,760 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-26.4 מיליארד שקל, לעומת כ-29.4 מיליארד שקל בסוף מרס.

אופציות דולריות

מאידך, באופציות הדולריות נרשמה עליה חדה בפעילות, על רקע העלייה התנועתית בשער הדולר מול השקל. מחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-38 אלף יחידות, היה גבוה בכ-45% מהמחזור בחודש הקודם.

סה"כ נסחרו כ-575 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-26 מיליארד שקל – חודש שלישי ברציפות.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,755 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-18.5 מיליארד שקל – לעומת כ-17.6 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באפריל, החודש השני למסחר באופציות על האירו באמצעות עושי שוק, עלה המחזור היומי והסתכם ב-3,155 יחידות ביום, לעומת 2,945 אלף יחידות במרס, וכ-1,650 יחידות בממוצע בחודשים ינואר ופברואר.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב נותר החודש כמעט ללא שינוי, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ירדו בכ-0.8%, ואילו איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.4%. איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.8%, בעקבות פחות של כ-1.3% בשער הדולר מול השקל, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב, באפריל, הסתכם בכמיליארד שקל והיה הגבוה ביותר מאז פברואר 2002 – מחזור זה גבוה בכ-43% מהמחזור הממוצע אשתקד. עיקר העלייה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד.

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה והיווה כ-8% מסך העסקאות, בדומה לממוצע שנת 2003.

באפריל נרשמה מגמה מעורבת בקרנות הנאמנות, כאשר בקרנות האג"ח הוכפלו היצירות והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל, בקרנות חו"ל התמתנו היצירות והסתכמו החודש בכ-0.3 מיליארד שקל לעומת כחצי מיליארד שקל בחודש הקודם, ואילו בקרנות השקליות שוב התהפכה המגמה ונרשמו פדיונות בסך כ-0.8 מיליארד שקל, לעומת יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל במרס.

גיוס הון

בשוק האג"ח בוצעו שתי הנפקות בסך כ-470 מיליון שקל. כשני שלישי מהסכום גוייסו ע"י **גלובל פיננס** באמצעות אג"ח צמודות דולר. יתרת הסכום גוייס ע"י החברה הקיבוצית **סולבר**, שהצטרפה לבורסה בחודש הקודם, והחודש הנפיקה אג"ח צמודות מדד.

כמו כן, בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, גייסו **אי.די.בי. פתוח וחברת החשמל** כ-500 וכ-375 מיליון שקל, בהתאמה. מתחילת השנה גייסה "חברת החשמל" כמיליארד שקל, בדרך זו.

הממשלה הנפיקה באפריל אג"ח בסך כ-3.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4.3 מיליארד שקל במרס. כשני שלישי מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל. כלומר, סה"כ גויסו נטו כ-2.7 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

בנוסף, גייסה הממשלה כמיליארד דולר בהנפקת איגרות חוב בארה"ב, בגיבוי ערבויות ממשלת ארה"ב.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באפריל בכ- 0.2% ומתחילת השנה בכ-1.5%. התשואה השנתית לפדיון עלתה מעט לכ-4.6% בסוף אפריל, לעומת כ-4.4% בסוף מרס.

מחזור המסחר היומי במק"מ בחודש אפריל, שהסתכם בכ-680 מיליון שקל – שיא כל הזמנים, היה גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עליה נוספת החודש והסתכמו בכ-64.0 בסוף אפריל, לעומת כ-63.1 מיליארד שקל בסוף מרס.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 הצעת רכש

כלל תיירות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-7.4.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אי.די.בי חברה לפתוח בע"מ".

1.2 אי עמידה בכללי השימור

פרדס תעשיות בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.4.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-30.4.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

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

החל ביום ה' 8.4.2004, צורפה מניית **גיוון** למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי בורסה.

3. פתיחת תת ענף לתעודות סל

במטרה לרכז את כל תעודות הסל שהונפקו בבורסה, נפתח ביום ה', 1 באפריל 2004, תת ענף חדש בענף ההשקעות – "תעודות סל", בו נכללות כל תעודות הסל על מדדי המניות בארץ ובעולם.