

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש מאי 2004, על רקע אי וודאות במישור הביטחוני והפוליטי, וציפיות לעליית הריבית בארה"ב, נרשמה תנודתיות רבה בשערי המניות, כשבסיכום חודשי נותר מדד המניות כמעט ללא שינוי.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות, שירד החודש והסתכם בכ-575 מיליון שקל לעומת כ-635 מיליון שקל באפריל, נותר גבוה בכ-55% מהמחזור הממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-3% נוספים והסתכם בכ-64% מסך המסחר במניות, ואילו חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד והיווה כ-9% מסך העסקאות, לעומת כ-12% באפריל.

לתנודתיות בשערי המניות תרמו, המשך פרסום אינדיקטורים חיוביים לגבי התעוררות הפעילות הכלכלית במשק ודו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון של שנת 2004 - מצד אחד, ומנגד - ציפיות להעלאת הריבית תחילה בארה"ב ולאחר מכן בארץ, חשש מהסלמה בטחונות וחילוקי דיעות לגבי המשך הקו המדיני.

כמו כן, השפיעה העלייה החדה במדד המחירים לצרכן לחודש אפריל - 1.1%, ובעקבותיה הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש יוני 2004, חודש שני ברציפות.

מדדי ת"א-25 ות"א-100 נותרו החודש כמעט ללא שינוי. מדד התל-טק בלט עם ירידה של כ-2.5%, ומדד היתר ירד החודש בכ-1.2% - לאחר עליה רצופה של כ-30% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת הסתמנה במדדים הענפיים, כאשר חברות הביטוח וחברות ההשקעה והאחזקות בלטו עם עלייה של כ-3.3% ו-1.6%, בהתאמה, ומנגד הבנקים המסחריים והבנקים למשכנתאות ירדו בכ-1.1%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות נבלמו החודש היצירות והסתכמו בכ-150 מיליון שקל בלבד, לאחר יצירות בסך כ-3.9 מיליארד שקל, מתחילת השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

במאי נרשמה **רדור** למסחר בבורסה בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-23 החברות הדואליות החדשות. בסוף החודש, צורפה המניה למדד ת"א-75 במסגרת "המסלול המהיר". **גיוון**, שנרשמה למסחר בת"א במרס, הצטרפה בתחילת החודש למדד ת"א-25, במסלול זה.

בשוק המניות הראשוני נרשמה החודש פעילות ערה, כאשר שבע חברות חדשות גייסו כחצי מיליארד שקל, ושבע חברות ותיקות גייסו כ-450 מיליון שקל נוספים, בהנפקות של אג"ח להמרה וכתבי אופציה.

בהנפקות שביצעו חברות חדשות, בלטו חברת הנדל"ן **דמרי** וחברת הביטוח **ישר אי.די.איי**, שגייסו כ-100 מיליון שקל, כל אחת.

מבין החברות הוותיקות שהנפיקו החודש, בלטה החברה הדואלית - **ריטליקס**, שגייסה כ-250 מיליון שקל, בהנפקת מניות לציבור בארה"ב.

כמו כן, בוצעו ארבע הקצאות פרטיות בסך כ-80 מיליון שקל, ומימוש סופי של כתבי אופציה, הזרים החודש לחברות כתשעה מיליון שקל. שלוש סדרות נוספות של כתבי אופציה למניות - פקעו ללא מימוש.

פועלים מדדים גייסה כ-50 מיליון שקל בהנפקת תעודות סל, הניתנות להמרה לסל מניות מדד S&P 500, וכ-666 מיליון שקל נוספים, בהקצאה לחב' בת. יצויין, שסדרה זו מצטרפת לתשע סדרות של תעודות סל הנסחרות בבורסה, כאשר מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות של תעודות סל בכ-1.2 ו-2.1 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 עליה חדה בפעילות ומחזור המסחר הסתכם בכ-145 אלף יחידות ביום, לעומת כ-123 אלף יחידות בלבד בחודש הקודם.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-150 מיליארד שקל, גבוה בכמחצית המחזור בחודש הקודם, היה גבוה פי 8.4 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-8,250 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-28.1 מיליארד שקל, לעומת כ-26.4 מיליארד שקל בסוף אפריל.

אופציות דולריות

מאידך, באופציות הדולריות נרשמה ירידה חדה בפעילות, על אף התנודתית בשער הדולר מול השקל. מחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-31 אלף יחידות בלבד, היה נמוך בכ-19% מהמחזור בחודש הקודם.

סה"כ נסחרו כ-620 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה והסתכם בכ-28 מיליארד שקל – לעומת כ-26 מיליארד שקל בממוצע, בשלושת החודשים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,765 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.6 מיליארד שקל – לעומת כ-18.5 מיליארד שקל באפריל.

במאי, החודש השלישי למסחר באופציות על האירו באמצעות עושי שוק, ירד המחזור היומי והסתכם ב-2,260 יחידות ביום, לעומת 3,030 אלף יחידות בממוצע בחודשים מרס-אפריל.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.8%, בעקבות עליה של כאחוז באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד, ובאיגרות החוב הלא צמודות.

מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-1.9%, בעקבות ייסוף של כ-0.7% בשער הדולר מול השקל, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב, במאי, הסתכם ב-685 מיליון שקל ביום – נמוך מעט מהמחזור בחודש הקודם, אך גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-7% מסך העסקאות, בדומה לממוצע שנת 2003.

במאי התחזקו הפדיונות בקרנות השקליות והסתכמו בכ-1.6 מיליארד שקל – פי שתיים לעומת החודש הקודם, ואילו בקרנות חו"ל נרשמה פעילות מועטה, כאשר לאחר יצירות בסך כ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה, נרשמו בהן החודש פדיונות בסך כמאה מיליון שקל, נטו.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק האג"ח, בדומה לשוק המניות, נרשמו גיוסים ערים בסך כ-700 מיליון שקל.

החברה החדשה - **אשל**, הנפיקה אג"ח מובנות לא צמודות בסך כ-130 מיליון שקל, ושלוש חברות ותיקות גייסו כ-600 מיליון שקל. רובם, כ-500 מיליון שקל גויסו ע"י **גזית גלוב** באמצעות אג"ח צמודות מט"ח.

בנוסף, בשתי הקצאות של אג"ח גויסו כ-340 מיליון שקל, מתוכם כ-300 מיליון שקל בהקצאה שביצעה **אשל**, לחב' בת.

במאי גייסה **קסם אג"ח**, מקבוצת "אקסלנס", כ-25 מיליון שקל בהנפקה לציבור של תעודות סל, הניתנות להמרה לאג"ח ממשלתיות לא צמודות (מסוג "שחר"), וכ-180 מיליון שקל נוספים, בהקצאה לחב' בת.

במהלך החודש, השיקה הבורסה בת"א מערכת מסחר למשקיעים מוסדיים – "רצף מוסדיים". ארבע הראשונות שרשמו את איגרות החוב שלהן במערכת הן החברות: **מנורה ביטוח, נתיבים, הראל ביטוח וממן**, שגייסו כ-610 מיליון שקל סה"כ, באמצעות אג"ח לא סחירות למשקיעים מוסדיים.

הממשלה הנפיקה במאי אג"ח בסך כ-3.3 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-2.1 מיליארד שקל. כלומר, סה"כ גייסו נטו כ-1.2 מיליארד שקל, לעומת כ-2.7 מיליארד שקל באפריל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במאי בכ-0.5% ומתחילת השנה בכ-1.9%. התשואה השנתית לפדיון רשמה יציבות ברמה של כ-4.6% בסוף מאי, בדומה לסוף אפריל.

מחזור המסחר היומי במק"מ בחודש מאי, הסתכם בכ-630 מיליון שקל, נמוך מעט מהשיא שנרשם באפריל וגבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות החודש והסתכמו בכ-65 בסוף מאי, לעומת כ-64 מיליארד שקל בסוף אפריל.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 חברת מניות – אי עמידה בכללי השימור

ל. ס. יוזמה בע"מ

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.4.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.5.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

1.2 חברת אג"ח – פדיון סופי

ארבל אגרות חוב בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.5.2004, בעקבות פדיון סופי.

2. שינויים ברשימות מדדי ת"א-25, ת"א-75, ת"א-100 ויתר-150

2.1 החל ביום א' 2.5.2004, צורפה מניית **גיוון** למדד ת"א-25, במסגרת "המסלול מהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי בורסה, ובמקביל נגרעה ממדד ת"א-75.

2.2 החל ביום ה' 27.5.2004, צורפה מניית **רדוור** למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי בורסה.

2.3 החל ביום ב' 31.5.2004, נגרעה מניית **בראק השקעות** ממדד יתר-150, בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניות החברה.