

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש יולי 2004, על רקע פגרת הקיץ והחלשות שוקי חו"ל, ירד מדד המניות הכללי בכ-5.7%, לאחר עליה של כ-16% במחצית הראשונה של השנה.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות, הסתכם בכ-600 מיליון שקל – נמוך מעט מהמחזור ביוני ומהמחזור הממוצע השנה. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-4% והסתכם בכ-64% מסך המסחר במניות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-8% מסך העסקאות, בדומה לחודשיים הקודמים.

לירידות השערים ברוב ימי המסחר החודש, תרמו: הירידות במדד הנאסד"ק בשיעור כולל של כ-7.8%, פרסום נתוני הלמ"ס המעידים על האטה בקצב הצמיחה, וחוסר וודאות במישור הפוליטי בארץ. כמו כן, השפיע מדד המחירים לצרכן לחודש יוני, שנותר ללא שינוי, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש יוני 2004, חודש שלישי ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות: ת"א-100 ירד בכ-4.3%, מדד ת"א-25 ירד בכ-2.9%, מדד היתר ירד בכ-2.2% - לאחר עליה של כ-31% במחצית הראשונה של השנה, ואילו מדד התל-טק המושפע מהנאסד"ק ירד החודש בכ-9%.

מגמה מעורבת הסתמנה במדדים הענפיים, כאשר הבנקים למשכנתאות עלו בכ-8.3%, הבנקים המסחריים עלו בכ-2.2%, ומנגד בלטו חברות התעשייה עם ירידה של כ-10%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות התהפכה המגמה ולראשונה מתחילת השנה נרשמו בהן פדיונות נטו בסכום של כ-0.2 מיליארד שקל, לאחר יצירות של יותר מכ-4 מיליארד שקל מתחילת השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

ביולי נרשמה **אלדין** למסחר בבורסה בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-23 החברות הדואליות החדשות. במהלך אוגוסט, תצורף המניה למדד ת"א-100 במסגרת "המסלול המהיר".

החלשות שוק המניות באה לידי ביטוי גם בשוק הראשוני: חברה חדשה אחת – **פולירם**, גייסה כ-30 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור, ובשש הקצאות פרטיות גייסה כ-50 מיליון שקל בלבד. בנוסף, מימוש סופי של שתי סדרות כתבי אופציה למניות הזרים לשתי חברות מקבוצת **גזית** כ-70 מיליון שקל.

קסם מדדים, מקבוצת "אקסלנס", גייסה כ-55 מיליון שקל באמצעות הנפקה לציבור של שתי סדרות תעודות סל - הניתנות להמרה לסל מניות מדד NASDAQ 100 ו-FTSE 100, וכ-685 מיליון שקל נוספים בהקצאות לחברת בת. מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות של תעודות סל בכ-1.2 ו-3.4 מיליארד שקל, בהתאמה.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם המחזור היומי בכ-129 אלף יחידות – גבוה מעט מהמחזור ביוני, אך עדיין נמוך מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-142 מיליארד שקל, לעומת כ-150 מיליארד שקל בחודשים מאי-יוני כל אחד, היה גבוה פי 7.8 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,410 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-33.9 מיליארד שקל, לעומת כ-32.2 מיליארד שקל ביוני.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות הסתכם מחזור המסחר היומי בכ-23 אלף יחידות בלבד, גבוה מעט מהמחזור ביוני, אך נמוך בכ-23% מהמחזור הממוצע במחצית הראשונה של השנה.

סה"כ נסחרו כ-455 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-20 מיליארד שקל – נמוך בכמיליארד שקל מהמחזור בחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,695 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.7 מיליארד שקל – לעומת כ-17.6 מיליארד שקל ביוני.

באופציות על האירו נרשמה ביולי ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-2,200 יחידות, היה נמוך בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.2%, כאשר איגרות החוב צמודות המדד והלא צמודות רשמו עליה דומה, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.6%, בעקבות פחות קל של כ-0.4% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב, ביולי, הסתכם בכ-815 מיליון שקל – נמוך בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם. עיקר הירידה במחזורי המסחר בשוק האג"ח החודש נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-8% מסך העסקאות.

ביולי נרשמה מגמה מעורבת בקרנות הנאמנות, כאשר בקרנות השקליות נרשמו יצירות בסך כ-0.8 מיליארד שקל – יותר מפי שניים סך היצירות בחודש יוני. בקרנות האג"ח נרשמה פעילות אפסית לעומת יצירות של יותר מכ-5 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו בקרנות חו"ל התחזקה המגמה ונרשמו פדיונות בסך כ-0.6 מיליארד שקל – כמעט כפליים מהחודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

ביולי נמשכה מגמת הירידה בהיקף הנפקות אג"ח ע"י הממשלה, והן הסתכמו בכ-2.5 מיליארד שקל, לעומת כ-3.5 מיליארד שקל בחודש הקודם. כשני שלישי מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל. כלומר, סה"כ גיוס נטו כ-0.2 מיליארד שקל, לעומת עודף פדיונות בסך של כ-0.2 מיליארד שקל ביוני.

בשונה משוק המניות, גם החודש ביצעו חברות גיוסים רחבי היקף בשוק האג"ח: ארבע חברות חדשות הנפיקו אג"ח צמודות דולר בסך כ-650 מיליון שקל, וכ-2.3 מיליארד שקל נוספים גויסו בחמש הקצאות פרטיות של אג"ח (מרביתן צמודות לדולר) – מתוכם כ-1.5 מיליארד שקל ע"י החברה החדשה **תכלית דולר**, בהקצאת אג"ח צמודות דולר לחברה בת, במסגרת התשקיף.

במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים – "רצף מוסדיים", שהושקה במאי 2004, גייסו שתי החברות – **כלל ביטוח** (לא בורסאית) ו**גרנית** כ-400 וכ-200 מיליון שקל בהתאמה, באמצעות הקצאות של אג"ח לא סחירות למשקיעים מוסדיים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ביולי בכ-0.4% ומתחילת השנה בכ-2.8%. התשואה השנתית לפדיון רשמה יציבות ברמה של כ-4.5% בסוף יולי, בדומה לסוף יוני.

מחזור המסחר היומי במק"מ בחודש יולי, הסתכם בכ-585 מיליון שקל, נמוך בכ-8% מהמחזור ביוני.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות החודש והסתכמו בכ-67.1 מיליארד שקל בסוף יולי, לעומת כ-60.9 מיליארד שקל בסוף יוני.

ידיעות שונות

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

בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה, שהגיש בנק המזרחי המאוחד בע"מ למניות בנק טפחות בע"מ, נגרעו מניות **טפחות** מרשימת מדד ת"א-75 ומרשימת ת"א-100, החל מיום ב', ה-26.7.2004.

2. שינויים בסיווג ענפי

3.1 עקב השינוי שחל באופי פעילותן של החברות הבאות, שונה הסיווג הענפי שלהן החל מיום חמישי, 1 ביולי 2004, כמפורט להלן:

<u>החברה</u>	<u>ענף נוכחי</u>	<u>ענף חדש</u>
1. יעד	נדל"ן	השקעות
2. תדאה	תעשייה – חשמל ואלקטרוניקה	השקעות
3. אי-אונליין	השקעות	מסחר ושרותים - מחשבים
4. סאמיט	השקעות	נדל"ן

3.2 עם ביטול תת-ענף חקלאות בענף הנדל"ן, הועברו החברות הבאות לענף הנדל"ן, החל מיום חמישי, 1 ביולי 2004:

1. מהדרין.
2. מטעי הדר.

3.3 שם תת הענף "טכסטיל והלבשה" בענף חברות התעשייה שונה ל"אופנה והלבשה".