

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

במחצית הראשונה של אוגוסט 2004, בהמשך לירידות שנרשמו בחודש יולי, ירד מדד המניות הכללי בכ-7.7%, ובשבועיים האחרונים של החודש התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים. בסיכום חודשי, ירד מדד המניות בכ-3.9%, אך הוא גבוה בכ-5% מהרמה בה היה בתחילת השנה.

באוגוסט, החודש השני של פגרת הקיץ, נרשמה ירידה נוספת בפעילות בשוק המניות ומחזור המסחר, שהסתכם בכ-555 מיליון שקל ביום לעומת כ-640 מיליון שקל בממוצע השנה, היה הנמוך ביותר שנרשם השנה. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-7% מסך העסקאות, בדומה לשלושת החודשים הקודמים.

לירידות השערים במחצית הראשונה של החודש, גרמו עליית מחירי הנפט והעלאת הריבית בארה"ב ב-0.25% - פעם שנייה השנה, ובעקבותיהן ירידות במדד הנאסד"ק בשיעור של כ-5.5%. כמו כן, השפיעו המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים המעידים על האטה בקצב הצמיחה וחוסר וודאות במישור הפוליטי, בארץ.

מאידך, לעליות השערים במחצית השנייה של החודש תרמו הרגיעה בשוקי חו"ל ופרסום דוחות כספיים חיוביים לרבעון השני של 2004. כמו כן, השפיעו מדד המחירים לצרכן לחודש יולי, שירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש יולי 2004, חודש רביעי ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות: מדד ת"א-100 ירד בכ-3.5% ומדד ת"א-25 רשם ירידה בשיעור דומה, מדד היתר ירד בכ-4.2% ונותר גבוה בכ-23% מהרמה בה היה בתחילת השנה, ואילו מדד התל-טק ירד החודש בכ-1.7% בלבד.

ירידות שערים נרשמו החודש בכל המדדים הענפיים, כאשר הבנקים למשכנתאות וחברות המסחר והשירותים ירדו בכ-5%, ואילו הבנקים המסחריים רשמו ירידה מתונה בשיעור של כ-0.8% בלבד.

בקרנות הנאמנות המנייתיות זינקו הפדיונות והסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל, הסכום הגבוה ביותר מזה יותר משנתיים. יצוין כי סך היצירות בקרנות המנייתיות, מתחילת השנה, הסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל.

### גיוס הון/חברות חדשות

החלטות שוק המניות הראשוני נמשכה גם באוגוסט, כאשר סה"כ גיוסו החודש כ-170 מיליון שקל בלבד. החברה החדשה **מיטרוניקס** גייסה כ-32 מיליון שקל בהנפקת מניות לציבור, ושתי חברות ותיקות גייסו כ-42 מיליון שקל נוספים – **א.ס.טי.ג'** הנפיקה אג"ח להמרה לציבור בסך כ-27 מיליון שקל, ושותפות הנפט – **גבעות עולם** גייסה כ-15 מיליון שקל בהנפקת זכויות.

בשמונה הקצאות פרטיות גויסו כ-65 מיליון שקל, בלבד. כשני שלישי מתוכם גויסו ע"י **פלרם**, בהקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים. בנוסף, מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח להמרה הזרים ל**בסר אירופה** כ-28 מיליון שקל. ארבע סדרות נוספות של כתבי אופציה למניות פקעו, ללא הזרמת הון לחברות.

באוגוסט גייסה החברה החדשה **מבט-חו"ל**, מקבוצת "כלל פיננסים", כ-38 מיליון שקל באמצעות הנפקת תעודות סל - הניתנות להמרה למדד NASDAQ 100, וכ-210 מיליון שקל נוספים בהקצאתן לחברה בת. מתחילת השנה הסתכמו ההנפקות וההקצאות לחברות בנות של תעודות סל בסך של כ-1.3 ו-13.1 מיליארד שקל, בהתאמה.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

### אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באוגוסט, זינק מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 בכ-38% והסתכם בכ-180 אלף יחידות, לעומת כ-130 אלף יחידות בממוצע השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-213 מיליארד שקל, לעומת כ-142 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה פי 10.3 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,345 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-39 מיליארד שקל, לעומת כ-33.9 מיליארד שקל ביולי.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות הסתכם מחזור המסחר היומי בכ-15 אלף יחידות בלבד, נמוך בכ-30% מהמחזור בחודש יולי. יציין כי מחזור זה הינו הנמוך ביותר מאז דצמבר 2000.

סה"כ נסחרו כ-365 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-16 מיליארד שקל, לעומת כ-20 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשיים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,185 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-12.7 מיליארד שקל – לעומת כ-14.7 מיליארד שקל ביולי.

באופציות על האירו נסחרו בממוצע באוגוסט כ-2,700 יחידות ביום, לעומת כ-2,195 יחידות ביולי. מחזור זה גבוה בכ-13% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.8%, כאשר איגרות החוב צמודות המדד והלא צמודות רשמו עלייה דומה, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.3% בלבד, בעקבות פיחות קל של כ-0.2% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב רשם באוגוסט ירידה נוספת והסתכם בכ-720 מיליון שקל – לעומת כ-940 מיליון שקל בממוצע השנה, והיה הנמוך ביותר שנרשם השנה. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-6% מסך העסקאות.

באוגוסט נרשמה מגמה מעורבת בקרנות הנאמנות, כאשר בקרנות השקליות התמתנו היצירות והסתכמו בכחצי מיליארד שקל לעומת כ-0.8 מיליארד שקל בחודש הקודם, ואילו בקרנות חו"ל התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל.

## גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באוגוסט בכ-2.4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם. כשני שלישי מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

החודש לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב - כלומר, הגיוס נטו הסתכם גם הוא בכ-2.4 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסך של כ-0.2 מיליארד שקל בלבד, ביולי.

בשוק האג"ח הנפיקו באוגוסט חמש חברות ותיקות אג"ח צמודות מדד בסך כמיליארד שקל - כמחצית גיוס ע"י **מבני תעשייה**. בנוסף, גייסה **עדן דולר** כ-240 מיליון שקל בהנפקת תעודות פקדון צמודות דולר, וכ-114 מיליון שקל נוספים בהקצאה לחברה בת, במסגרת התשקיף. מימוש של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לכלכלית ירושלים** כ-110 מיליון שקל.

היקף הרישום למסחר של איגרות חוב למוסדיים עלה החודש והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל. מתוכם, כחצי מיליארד שקל ע"י **כלל תעשיות** וכ-0.4 מיליארד שקל ע"י **אי.די.בי אחזקות**. מאז השקת רצף מוסדיים בחודש מאי גויסו בדרך זו כ-3.4 מיליארד שקל.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוגוסט בכ-0.5% ומתחילת השנה בכ-3.4%. התשואה השנתית לפדיון ירדה מעט לכ-4.3% בסוף אוגוסט, לעומת כ-4.5% בסוף יולי.

מחזור המסחר היומי במק"מ בחודש אוגוסט, עלה מעט והסתכם בכ-610 מיליון שקל, דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור ירדו החודש, לראשונה זה יותר משנה, והסתכמו בכ-62.1 מיליארד שקל בסוף אוגוסט, לעומת כ-67.1 מיליארד שקל בסוף יולי.

## ידיעות שונות

### 1. מחיקת חברות/ניירות

#### 1.1 הצעת רכש

#### **"טפחות" בנק משכנתאות לישראל בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.8.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "בנק המזרחי המאוחד בע"מ".

#### 1.2 אי עמידה בכללי השימור

#### **סאמיט אחזקות נדל"ן בע"מ**

איגרות החוב, סד' א', של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.8.2004, בעקבות אי עמידה בכללי השימור – שווי החזקות הציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל.

לחברה ני"ע נוספים הממשיכים להיות רשומים למסחר בבורסה.

#### **שי בר השקעות נדל"ן בע"מ**

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 27.7.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.8.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

#### **קינד (וודאימפורט) בע"מ**

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 27.7.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.8.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור.

לחברה אג"ח להמרה (בהשעיית מסחר) הממשיכות להיות רשומים בבורסה.

### 2. איחוד הון

#### **מנרה החזקות 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-17.8.2004.

כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג, החל מ-16.8.2004.

### 3. שינויים במדדי הבורסה

#### 3.1 מדדי ת"א-75 ות"א-100

- ביום ד', ה-11.8.2004, צורפה מניית **אלדין** למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.
- ביום ג', ה-17.8.2004, נגרעה מניית **מנורה 5** מרשימת מניות ת"א-75 ות"א-100, בעקבות איחוד מניות מנורה 5 ומנורה 1.

#### 3.2 מדד יתר-150

ביום א', ה-1.8.2004, נגרעו מניות **חבס ואירופה ישראל** מרשימת מדד יתר-150, בעקבות העברת המסחר במניות הנ"ל לרשימת השימור.

### 4. מניות שיצאו מרשימת השימור וחזרו לרשימה הרגילה

**אורטל** - המניה עברה ב-16.8.2004 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

**התכופ** - המניה עברה ב-18.8.2004 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.