

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

בחודש אוקטובר, על רקע אי-הודאות הפוליטית בארץ, המשך עליית מחירי הנפט והתנודות בשוקי חו"ל, נרשמו ירידות שיערי בשוק המניות, מלוות במחזורי מסחר נמוכים. במחצית הראשונה של החודש ירדו שיערי המניות בממוצע בכ-3%, ולאחר מכן נרשמה עליית שיערים מתונה, שנמשכה עד סוף החודש. בסיכום חודשי ירד מדד המניות הכללי בכאחוז.

באוקטובר נרשמה ירידה חדה בפעילות בשוק המניות, כאשר מחזור המסחר היומי שהסתכם בכ- 505 מיליון שקל בלבד, לעומת כ-635 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה והיה הנמוך ביותר מאז אוקטובר 2003. חלקן של העסקאות מחוץ לבורסה חזר לרמתו הממוצעת והוזה כ-8% מסך העסקאות, לאחר שבחודש הקודם עסקאות גדולות מחוץ לבורסה העלו אותו לכ-21%. חלקן של מניות מדד ת"א-25 מסך המחזור בבורסה חזר אף הוא ל-65% לעומת כ-73% בחודש הקודם וכ-63% בממוצע שנת 2004.

לירידות השערים במחצית הראשונה של החודש, גרמו - המשך עליית מחירי הנפט ובעקבותיה תנודות בשוקי חו"ל, הסלמה במצב הבטחוני והמשך אי הוודאות במישור הפוליטי, בארץ. כמו כן השפיע פרסום המדד המשולב לחודש ספטמבר, שהמשיך במגמת הירידה, המאפיינת אותו זה מספר חודשים ומעידה על האטה בקצב הצמיחה במשק.

לעליות השערים לקראת סוף החודש, תרמו – עליות השערים בנאסד"ק בשיעור של כ-4%, ופרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר, שירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש אוקטובר 2004 והשאריתה ברמה של 4.1% - פעם שישית ברציפות.

ירידות שיערים נרשמו בכל המדדים המובילים, כאשר מדד ת"א-25 ירד באחוז, מדד ת"א-100 ירד בכ-1.2%, מדד היתר, שעלה בכ-23% בתשעת החודשים הראשונים של השנה, ירד החודש בכ-1.7%, ואילו מדד התל-טק, המושפע מהנאסד"ק, ירד בכ-0.3%.

יצוין כי, החודש הצטרפו במסגרת "המסלול המהיר" שתי מניות הרישום הכפול – **אלדין וסרגון**, שנרשמו השנה למסחר בתל-אביב, למדד התל טק, , כאשר הראשונה הצטרפה גם למדד תל טק 15.

מגמה מעורבת נצפתה במדדים הענפיים: חברות ההשקעה בלטו עם ירידה של כ-2.6%, חברות המסחר והשירותים והבנקים המסחריים רשמו יציבות, ואילו הבנקים למשכנתאות עלו בכ-2%.

באוקטובר הסתכמו הפדיונות בקרנות המנייתיות בכחצי מיליארד שקל – כפול מסך הפדיונות נטו בחודש הקודם. מתחילת השנה מסתכמות היצירות בקרנות אלה בכ-2.2 מיליארד שקל, נטו.

### גיוס הון/חברות חדשות

באוקטובר לא בוצעה אף הנפקה לציבור, ובארבע הקצאות פרטיות גוייסו כ-130 מיליון שקל, בלבד, כאשר מרבית הסכום – כ-110 מיליון שקל, גויס ע"י **יסקל**, בהקצאה פרטית במסגרת המרת חובות והעברת השליטה בחברה. בנוסף, מימוש חמש סדרות של כתבי אופציה הזרים לחברות כ-110 מיליון שקל.

החודש גייסה **מבט**, כ-55 מיליון שקל באמצעות הנפקת תעודות סל - הניתנות להמרה למדד ת"א-100, וכ-245 מיליון שקל נוספים בהקצאה לחברה בת. מתחילת השנה הסתכמו ההנפקות וההקצאות לחברות בנות של תעודות סל בסך של כ-1.3 ו-14 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 עלייה בפעילות, כאשר מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-160 אלף יחידות – גבוה בכ-20% מהמחזור בספטמבר, לעומת כ-140 אלף יחידות בממוצע השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-160 מיליארד שקל, לעומת כ-114 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה פי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-6,975 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-32.1 מיליארד שקל, לעומת כ-27.3 מיליארד שקל בספטמבר.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה יציבות, כאשר נסחרו כ-20 אלף יחידות, בדומה לספטמבר ולממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-380 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-17 מיליארד שקל, לעומת כ-14 מיליארד שקל בספטמבר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,720 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-12.7 מיליארד שקל – לעומת כ-11.9 מיליארד שקל בספטמבר.

באופציות על האירו זינק המחזור בכ-40% לעומת ספטמבר והסתכם בכ-3,000 יחידות, לעומת כ-2,400 בממוצע מתחילת השנה.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוקטובר בכ-0.3%, בעקבות עלייה של כ-0.6% באיגרות החוב הלא צמודות, מסוג "שחר". איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.2%, למרות ייסוף בשיעור דומה בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש, ואילו איגרות החוב צמודות המדד רשמו החודש יציבות.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב ירד והסתכם החודש בכ-915 מיליון שקל בדומה לממוצע מתחילת השנה. עיקר הירידה במחזורי המסחר החודשי, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר". חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-6% מסך העסקאות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

בקרנות האג"ח ובקרנות השקליות נרשמה באוקטובר יציבות, וסך היצירות הסתכם בכחצי מיליארד שקל, בכל קבוצה, בדומה לספטמבר, ואילו בקרנות חו"ל נבלמו הפדיונות ונרשמה פעילות דלה.

## גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באוקטובר בכ-1.9 מיליארד שקל, כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). בנוסף, גייסה הממשלה בארה"ב כ-750 מיליון \$ בהנפקת איגרות חוב, בגיבוי ערבויות ממשלת ארה"ב.

פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל, כלומר הגיוס נטו הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל, לעומת כ-2.2 מיליארד שקל בחודש ספטמבר.

באוקטובר, לאחר גיוסים בסך כ-2 מיליארד שקל בחודש, בממוצע מתחילת השנה, לא בוצעו הנפקות בשוק איגרות החוב הקונצרני, וגם בשוק הלא סחיר נרשמה פעילות דלה. **מנורה ביטוח** רשמה למסחר איגרות חוב במערכת רצף-מוסדיים סכום נוסף של כ-38 מיליון שקל מסדרה שנרשמה בעבר. מאז הפעלת רצף-מוסדיים במאי השנה נרשמו למסחר בדרך זו אג"ח בשווי של כארבעה מיליארד שקל.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוקטובר בכ- 0.4% ומתחילת השנה בכ-4.1%. התשואה השנתית לפדיון רשמה החודש יציבות, והסתכמה בכ- 4.4% בסוף אוקטובר, בדומה לסוף ספטמבר.

מחזור המסחר היומי במק"מ ירד לעומת מחזור השיא שנרשם בספטמבר והסתכם בכ-625 מיליון שקל – בדומה לממוצע השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות, והסתכמו בכ- 70 מיליארד שקל בסוף אוקטובר, לעומת כ-69.1 מיליארד שקל בסוף ספטמבר.

## ידיעות שונות

### 1. מחיקת חברות

#### 1.1 מיזוג

#### **אנגל מרכזי מסחר בע"מ**

אג"ח להמרה סד' ג' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב- 3.10.2004, בעקבות מיזוג החברה בחב' האם – "לגנא הולדינגס בע"מ.

מניות החברה נמחקו מהמסחר לפני שלוש שנים, עקב הצעת רכש.

#### 1.2 חברות בפירוק

#### **י. ברוש תעשיות (91) בע"מ**

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 23.10.2003, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב- 30.10.2004, עקב מינוי כונס נכסים לחברה.

#### 2. עדכון רשימות מדדי תל-טק ותל-טק 15

ביום א', ה-10.10.2004, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה, צורפה מניית **אלדין** למדד תל טק ולמדד תל טק - 15, ומניית **סרגון** צורפה למדד תל-טק.

#### 3. חידוש מסחר

#### **פסגות מימון ופקטורינג בע"מ (לשעבר "יסקל")**

המסחר במניות החברה חודש ב-5.10.2004 לאחר שהיו בהשעייה משך כשנתיים עקב אי פרסום דוחות כספיים.

#### 4. שינוי שם חברי בורסה

- שמו של חבר הבורסה **נשואה זנקס נירות ערך בע"מ**, שונה ל-**אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ**.
- שמו של חבר הבורסה **מוריץ את טוכלר בע"מ**, שונה ל-**ישייר בית השקעות (ניהול תיקים) בע"מ**.