

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש נובמבר, נרשמו עליות שערים ומחזורי מסחר ערים בשוק המניות. מדד המניות הכללי עלה בכ-6% והשלים עליה של כ-9% מהשפל שנרשם באמצע חודש אוגוסט.

בנובמבר נרשמה עלייה חדה בפעילות בשוק המניות, ומחזור המסחר היומי זינק והסתכם בכ-800 מיליון שקל, לעומת כ-500 מיליון שקל בחודש הקודם וכ-620 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה. חלקן של העסקאות מחוץ לבורסה הווה כ-11% מסך העסקאות, וחלקן של מניות מדד ת"א-25 מסך המחזור בבורסה ירד לכ-63% בדומה לממוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים במרבית ימי המסחר החודש, תרמו: תוצאות הבחירות לנשיאות בארה"ב ובעקבותיהן עליות שערים בנאסד"ק בשיעור של כ-6%, שינויים בהנהגה הפלשתינית ובעקבותיהם ציפיות להתקדמות בהליך המדיני, ופרסום דוחות כספיים חיוביים ע"י חברות, לרבעון השלישי של השנה.

כמו כן השפיע פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר, שנוטר ללא שינוי ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית ב-0.2% לרמה של 3.9% החל מחודש דצמבר 2004.

עליות שערים נרשמו בכל המדדים המובילים, מדד ת"א-25 עלה בכ-7.4%. מדד ת"א-100 עלה בכ-6.7%, מדד היתר עלה בכ-5.5% והשלים עליה של כ-27% מתחילת השנה ומדד התל-טק עלה בכ-8.5%.

עליות שערים אפיינו את כל המדדים הענפיים, כאשר את העליות הבולטות, בשיעור של כ-6%, רשמו חברות התעשייה, הביטוח והבנקים המסחריים.

בקרנות הנאמנות המנייתיות לא נרשמה פעילות משמעותית, לאחר פדיונות של כ-2.0 מיליארד שקל בחודשים יולי-אוקטובר.

גיוס הון/חברות חדשות

בנובמבר חודשו ההנפקות לציבור לאחר הפסקה בת חודש ימים, ובשלוש הנפקות גויסו כ-140 מיליון שקל – מרבית הסכום באמצעות אג"ח להמרה. ב-8 הקצאות פרטיות גויסו כ-310 מיליון שקל נוספים. החודש בלטה **שחר המילניום**, שהנפיקה מניות ואג"ח להמרה לציבור בסך כ-73 מיליון שקל, במקביל להקצאת מניות ל"מילומור". בעקבות זאת, יחודש המסחר במניות החברה בתחילת דצמבר, לאחר הפסקה של יותר משנתיים.

בסוף נובמבר פרסמו 3 חברות תעשייה חדשות תשקיפים, במסגרתם יגויסו בתחילת חודש דצמבר כ-150 מיליון שקל.

החודש גייסה **קסם מדדים**, מקבוצת "אקסלנס", כ-30 מיליון שקל באמצעות הנפקת תעודות סל - הניתנות להמרה למדד FTSE China 25, וכ-140 מיליון שקל נוספים בהקצאה לחברה בת. מתחילת השנה הסתכמו ההנפקות וההקצאות לחברות בנות של תעודות סל בסך של כ-1.4 ו-14.2 מיליארד שקל, בהתאמה.

שוק הנגזרים

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה פעילות ערה, ומחזור המסחר היומי היה הגבוה ביותר מאז השקתן, והסתכם בכ-200 אלף יחידות, לעומת כ-140 אלף יחידות מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-243 מיליארד שקל, לעומת כ-160 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 7 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,430 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-43.9 מיליארד שקל, לעומת כ-32.1 מיליארד שקל באוקטובר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה יציבות, למרות יסוף של כ-2.4% בשער הדולר במהלך החודש, ובסה"כ נסחרו כ-20 אלף יחידות ביום, חודש שלישי ברציפות, בדומה לממוצע השנה.

סה"כ נסחרו כ-445 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-19 מיליארד שקל, לעומת כ-17 מיליארד שקל באוקטובר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,245 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-12.7 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם.

באופציות על האירו ירד המחזור והסתכם בכ-2,800 יחידות ליום, לעומת יותר מ-3,000 יחידות בחודש הקודם - מחזור זה עדיין גבוה מהממוצע השנתי שהינו כ-2,400 יחידות.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בנובמבר בכ-0.4%, בעקבות עלייה של כ-1.2% באיגרות החוב הלא צמודות, מסוג "שחר", ואילו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.1%. איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-1.7%, בעקבות ייסוף בשיעור של 2.4% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש.

בנובמבר נרשמה פעילות ערה בשוק איגרות החוב, ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-1,100 מיליון שקל, לעומת כ-935 מיליון שקל בממוצע השנה, והיה הגבוה ביותר מאז ינואר 2002. עיקר העלייה במחזורי המסחר החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר". חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה היווה כ-5% מסך העסקאות, בדומה לממוצע מתחילת השנה.

בקרנות השקליות נרשמו יצירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כחצי מיליארד שקל באוקטובר, ואילו בקרנות האג"ח התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל – כמחצית היצירות בחודש הקודם. בקרנות חו"ל לא נרשמה פעילות משמעותית, לאחר פדיונות של כ-1.6 מיליארד שקל בחודשים האחרונים.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בנובמבר בכ-1.8 מיליארד שקל, כשני שלישי מהן באמצעות אג"ח לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל"). פדיונות קרן של איגרות-חוב הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל, כלומר הגיוס נטו הסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, בדומה לחודש אוקטובר.

בנובמבר הנפיקה **מנפיקים** לציבור אג"ח צמודות מדד בסך כ-70 מיליון שקל, וגייסה כ-555 מיליון שקל נוספים בהקצאות לחברת בת ולמשקיעים מוסדיים. **מבני תעשייה** גייסה כ-150 מיליון שקל באמצעות הקצאה של אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים ואחרים.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בנובמבר בכ- 0.5% ומתחילת השנה בכ-4.7%. התשואה השנתית לפדיון ירדה החודש והסתכמה בכ- 4.1% בסוף נובמבר, לעומת כ-4.4% בסוף אוקטובר.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם יציבות והסתכם בכ-625 מיליון שקל, בדומה למחזור היומי הממוצע השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש ירידה טכנית והסתכמו בכ- 64.7 מיליארד שקל בסוף נובמבר, לעומת כ-70 מיליארד שקל בסוף אוקטובר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות

1.1 אי פרסום דו"חות כספיים

יסתא השקעות בע"מ

על פי החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 23.9.2004, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ב-23.11.2004, עקב אי פרסום דו"חות כספיים.

1.2 הצעת רכש

סולל בונה בנין ותשתית בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.11.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "שיכון ובינוי אחזקות בע"מ".

החברה לבנין ונכסים מישור החוף בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-30.11.2004, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "מ.ש.מ.ח בע"מ".

2. עדכון רשימת מדד יתר-150

בעקבות השלמת הצעת הרכש המלאה למניות **סולל בונה**, נגרעו מניות החברה מרשימת מדד יתר-150 ביום ג', ה-23.11.2004.