

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בספטמבר, בדומה לחודש הקודם, נרשמו בשוק המניות מחזורי מסחר ערים ועליות שערים תוך תנודתיות. מדד המניות הכללי עלה בכ-5% והגיע לשיא חדש.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה בספטמבר והסתכם בכמיליארד שקל - גבוה מעט מהמחזור בחודש הקודם. חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה ירד והיווה 5% מסך העסקאות, לעומת כ-8% בחודשים יולי-אוגוסט, ואילו חלקן של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, נותר החודש ללא שינוי והיווה כ-66%.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו השלמת הליך ההינתקות; תחילת יישום רפורמת בכר בענף הבנקאות והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס ובנק ישראל.

מאידך, למדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט, שעלה ב-0.1% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית, לראשונה מאז יולי 2002, בכ-0.25%, וכן לעליית מחירי הנפט בעולם, לא היתה השפעה שלילית משמעותית על השוק.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, למעט מדד התל-טק, שירד בכ-1.6% בספטמבר, חודש שני ברציפות, והשלים ירידה של כ-9% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות, כאשר חברות הביטוח בלטו עם עלייה של כ-12% ואילו חברות ושותפויות הנפט רשמו עלייה מתונה של כ-2% בלבד.

בקרנות המנייתיות נרשמו בספטמבר פדיונות נטו בסך כ-0.6 מיליארד שקל, כפליים לעומת החודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

החודש, נרשמה **תפרון** למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-30 החברות הדואליות החדשות.

בספטמבר בוצעו בשוק המניות הראשוני הנפקות לציבור בסך של כ-255 מיליון שקל, מתוכם גייסו ארבע חברות חדשות כ-175 מיליון שקל. שתיים מבין החברות החדשות, **טופספין מדיקאל וכן פייט**, הינן חברות העוסקות במחקר ופיתוח בתחומי הביו-טכנולוגיה. בנוסף, גייסה **איתוראן** מהציבור בארה"ב כ-230 מיליון שקל ורשמה את מניותיה למסחר בנאסד"ק. סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-7 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

כמו כן בוצעו הקצאות פרטיות בסך כ-190 מיליון שקל. מבין ההקצאות בלטה **ג'י.טי.סי**, שהנפיקה אג"ח להמרה בסך כ-110 מיליון שקל למשקיעים מוסדיים. מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח להמרה, החודש, הזרים לחברה כ-70 מיליון שקל נוספים.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 ירד המחזור היומי, החודש, והסתכם בכ-275 אלף יחידות ביום, לעומת כ-310 אלף יחידות בממוצע בחודשים יולי-אוגוסט. יצוין כי מחזור זה, עדיין גבוה מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-425 מיליארד שקל, לעומת כ-480 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות, ירד והסתכם בכ-9,780. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-56.3 מיליארד שקל, לעומת כ-64.6 מיליארד שקל באוגוסט.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה בספטמבר פעילות ערה, חודש רביעי ברציפות, כאשר על רקע פיחות של כ-1.2% בשער השקל מול הדולר במהלך החודש, נסחרו כ-31 אלף יחידות, לעומת כ-25 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-650 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-30 מיליארד שקל בדומה לממוצע בחודשים יוני-אוגוסט.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,160 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.7 מיליארד שקל, לעומת כ-18.3 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש ירידה חדה בפעילות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-630 יחידות לעומת כאלף יחידות באוגוסט, היה הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-0.8% ובסיכום מתחילת השנה עלה בכ-7%. עלייה דומה נרשמה באיגרות החוב הלא צמודות ובצמודות המדד, כאשר איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.9% במקביל לפיחות השקל מול הדולר, במהלך החודש, בכ-1.2%.

בשוק איגרות החוב, בדומה לשוק המניות, נרשמה החודש פעילות ערה. המחזור היומי זינק לרמה של כ-1.5 מיליארד שקל - קרוב לשיא שנרשם בחודש יוני. עיקר העלייה במחזור המסחר באיגרות חוב, החודש, נרשמה באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר".

בקרנות האג"ח התחזקו היצירות, חודש שלישי ברציפות, והן הסתכמו בספטמבר בכ-4.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה בכ-28.5 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כחצי מיליארד שקל ומתחילת השנה כ-1.8 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות השקליות התחזקו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-2.4 מיליארד שקל – הסכום הגבוה ביותר מאז יוני 2002.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בספטמבר בכ-2.6 מיליארד שקל, כפליים לעומת החודש הקודם, כ-60% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-40% באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". פדיונות קרן, הסתכמו בכ-0.6 מיליארד שקל, כלומר סך הגיוס נטו הסתכם בכ-2 מיליארד שקל בספטמבר, לעומת כשליש הסכום, בלבד, בחודש הקודם.

במקביל, גייסה הממשלה כ-750 מיליון יורו באמצעות הנפקת אג"ח בחו"ל.

בשוק איגרות החוב גייס הסקטור העסקי החודש מהציבור כמיליארד שקל. מתוכם, כ-290 מיליון שקל גייסו החברות החדשות – **עומר אגרות חוב וגלילאו אג"ח**, באמצעות אג"ח מובנות, צמודות דולר ולא צמודות. כמו כן, בוצעו החודש הקצאות פרטיות בסך כ-380 מיליון שקל, ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים **לכלכלית ירושלים** כ-300 מיליון שקל, נוספים.

מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בכ-20.7 מיליארד שקל – סכום שיא הגבוה ביותר מפי שניים מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-0.7 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-10.6 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בכל שנת 2004. בלטה החברה הלא בורסאית - **אפריל פיננסים** (מקבוצת תשובה), שרשמה למסחר, לראשונה בדרך זו, איגרות חוב בסכום כולל של כ-450 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בספטמבר בכ-0.2% ומתחילת השנה עלו בכ-2.9%. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש עלתה מעט לכ-4.2% - לעומת כ-3.9% בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ רשם שיא של כ-785 מיליון שקל ליום - גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש עלייה והסתכמו בסוף בספטמבר בכ-82.5 מיליארד שקל, לעומת כ-80 מיליארד שקל בסוף אוגוסט.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

אל-בן חברת רכוש והשקעות בע"מ

איגרות החוב להמרה, סד' א', של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.9.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (- שווי החזקות הציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל). מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר כבר באפריל 2003.

נחושתי נכסים ויזום בע"מ

איגרות החוב להמרה, סד' ב', של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.9.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (- שווי החזקות הציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל). מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר כבר באוגוסט 2005.

2. מחיקת ניירות ערך

התכוף בע"מ

איגרות החוב להמרה, סד' ב', של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.9.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (- שווי החזקות הציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל).

לחברה נותרו מניות, הרשומות למסחר בבורסה.

צור שמיר אחזקות בע"מ

שטרי הון, סד' ג', של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.9.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (- שווי החזקות הציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל).

לחברה נותרו מניות ושטרי הון סד ב', הרשומים למסחר בבורסה.

3. איחוד הון

אפקון תעשיות בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג, פוצלה לחמש מניות בנות 1 שקל ע.ג, כל אחת. האיחוד לווה בפיצוי לבעלי מניות 1 ש"ח ע.ג, בדרך של חלוקת מניות הטבה.,

מניות החברה, בנות 5 שקל ע.ג כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.9.2005.
כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 שקל ע.ג, החל מ-14.9.2005.

4. חידוש מסחר לאחר השעיה

ענבר ליס ופיננסים בע"מ

לאור השלמת הקצאה פרטית למר יעקב משעל, אישור רו"ח בדבר ההון העצמי של החברה, ובהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 15.9.2006, חודש המסחר במניות החברה ברשימה הרגילה, ביום ב' 26.9.2005, לאחר השעייה בת שנתיים.

5. מניות שעברו מהרשימה הרגילה לרשימת השימור

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 1.9.2005 ועקב אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי) הועברו מניות **ג'ולקס, פיננסיטק וקידרון**, ב-5.9.2005, ממסחר במסגרת הרשימה הרגילה למסחר במסגרת רשימת השימור.

6. סיום עשיית שוק בנגזרים על שער האירו

ביום ד', 28 בספטמבר 2005, סיים בנק **אגוד** לפעול כעושה שוק בנגזרים על שער האירו.