

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

בחודש אוקטובר, על רקע פגרת החגים, נרשמו בשוק המניות עליות שערים תוך תנודתיות, ירידה במחזורי המסחר ובגיוסי ההון. מדד המניות הכללי עלה בכ-3% והגיע לשיא חדש.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות ירד באוקטובר והסתכם בכמיליארד שקל - נמוך מעט מהמחזור שנרשם בחודש הקודם, אך דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה. חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, עלה החודש והיווה כ-68% לעומת כ-63% בממוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס והעלאת תחזית הצמיחה של המשק ע"י "אקונומיסט".

מאידך, למדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר, שעלה ב-0.1% ובעקבותיו הודעת נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית, חודש שני ברציפות, ב-0.25%, לא היתה השפעה שלילית משמעותית על השוק.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות למעט מדד התל-טק, המושפע מהירידות בנאסד"ק (- בשיעור של כ-1.5%), שירד בכ-2.3% באוקטובר והשלים ירידה של כ-11% מתחילת השנה. מדד ת"א-25 ומדד ת"א-100 עלו בכ-1.5% ואילו מדד היתר עלה בכ-0.5%.

יצוין כי העלייה החודשית במדדי ת"א-25 ות"א-100 נמוכה מעליית המדד הכללי, עקב הגבלת משקלה של טבע (שעלתה ב-12%) במדד ת"א-25 ות"א-100 ל-9.5%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות התעשייה והנדל"ן בלטו עם עלייה של כ-5%, הבנקים המסחריים רשמו יציבות ואילו חברות ושותפויות הנפט ירדו באוקטובר בכ-2.7%.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית, ומתחילת השנה מסתכמים הפדיונות בקרנות אלה בכחצי מיליארד שקל, לעומת יצירות בסך כ-2.3 מיליארד שקל אשתקד.

### גיוס הון/חברות חדשות

באוקטובר, נרשמה פעילות מצומצמת בשוק המניות הראשוני, ובסה"כ בוצעו ארבע הנפקות לציבור בסך של כ-195 מיליון שקל. מתוכם, כ-100 מיליון שקל ע"י שתי חברות חדשות - רובו, כ-80 מיליון שקל, גוייס ע"י חברת הנדל"ן החדשה - **מלרג**. סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-7.3 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

כמו כן בוצעו ארבע הקצאות פרטיות בסך כ-230 מיליון שקל, ומימוש סופי של כתבי אופציה למניות והמירים הזרים לחברות-**גזית גלוב** ול-**אפריקה נכסים** כ-125 וכ-95 מיליון שקל נוספים, בהתאמה.

### הפרטה

באוקטובר הושלמה העיסקה למכירת 30% ממניות **בזק**, במסגרת תהליך ההפרטה, לה"ה חיים סבן ומורי ארקין ולקרן ההשקעות "אייפקס". בתמורה לכארבעה ורבע מיליארד שקל.

מתחילת השנה מסתכמות הכנסות הממשלה מהפרטת חברות בכ-6.2 מיליארד שקל, כאשר כ-1.3 מיליארד שקל, נוספים, צפויים להתקבל מהשלמת העיסקה למכירת גרעין השליטה (26%) בבנק דיסקונט, לבעלי שליטה.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

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

באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-290 אלף יחידות ביום, לעומת כ-245 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה, כאשר ב-26 באוקטובר נרשם מחזור שיא של כ-682 אלף יחידות.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-285 מיליארד שקל (בגין 13 ימי מסחר בלבד), לעומת כ-425 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 12.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות, ירד והסתכם בכ-9,425. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-45.6 מיליארד שקל, לעומת כ-56.3 מיליארד שקל בספטמבר.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות, נמשכה הפעילות ערה, המאפיינת אותם במחצית השנייה של השנה, כאשר על רקע פיחות של כ-0.8% בשער השקל מול הדולר במהלך החודש, נסחרו כ-30 אלף יחידות ביום, לעומת כ-25 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-370 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-17 מיליארד שקל, בלבד, לעומת כ-30 מיליארד שקל בממוצע ארבעת החודשים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,845 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.6 מיליארד שקל, לעומת כ-16.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה באוקטובר ירידה בפעילות, חודש שני ברציפות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-460 יחידות בלבד, היה הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד החודש, לראשונה מאז אפריל אשתקד, בכ-0.1% ובסיכום מתחילת השנה עלה בכ-7%. בעוד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ואיגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-0.2%-0.1%, עלו איגרות החוב צמודות המט"ח בכ-0.9% במקביל לפיחות השקל מול הדולר, במהלך החודש, בשיעור דומה.

בשוק איגרות החוב, בדומה לשוק המניות, נרשמה החודש ירידה בפעילות והמחזור היומי הסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, נמוך מעט מהמחזור שנרשם בחודש הקודם, אך דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

בקרנות האג"ח נחלשו החודש היצירות והסתכמו בכ-1.9 מיליארד שקל, כ-40% מסך היצירות בספטמבר. מתחילת השנה מסתכמות היצירות בקרנות אלה בסכום ענק של כ-30.3 מיליארד שקל, לעומת כ-7.7 מיליארד שקל אשתקד. בקרנות השקליות התמתנו הפדיונות נטו והסתכמו באוקטובר בכ-1.3 מיליארד שקל, לעומת כ-2.4 מיליארד שקל בחודש הקודם ומתחילת השנה הסתכמו בכ-6.9 מיליארד שקל.

## גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו באוקטובר בכ-1.2 מיליארד שקל – הנמוך ביותר מאז נובמבר 2000, כ-60% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-40% באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". פדיונות קרן הסתכמו בכ-5.9 מיליארד שקל, כלומר באוקטובר נרשמו פדיונות נטו בסך כ-4.7 מיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-2 מיליארד שקל בחודש הקודם.

במקביל לצמצום הנפקות הממשלה, בשוק איגרות החוב, נרשמה גם החודש פעילות ערה ע"י הסקטור העסקי שגייס באוקטובר, מהציבור, כ-1.7 מיליארד שקל. מתוכם, כ-1.5 מיליארד שקל בהנפקה שביצעה **לאומי מימון** באמצעות אג"ח, רובן צמודות מדד.

כמו כן, בוצעו החודש הקצאות פרטיות בסך כ-185 מיליון שקל, ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה לאג"ח הזרים לאלקטרה נדל"ן כ-120 מיליון שקל, נוספים.

מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בכ-22.6 מיליארד שקל – סכום שיא הגבוה פי 2.4 מסך גיוס ההון בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-0.9 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-11.5 מיליארד שקל, לעומת כ-4 מיליארד שקל בשנת 2004. החברה הלא בורסאית - **תשלוח פיננסים** רשמה למסחר, לראשונה בדרך זו, איגרות חוב בסכום כולל של כ-450 מיליון שקל, ו**שיכון הבינוי** רשמה למסחר בדרך זו איגרות חוב בסך כ-430 מיליון שקל.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוקטובר בכ-0.2% ומתחילת השנה עלו בכ-3.2%. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש עלתה לכ-4.6% - לעומת כ-3.9% בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ ירד באוקטובר והסתכם בכ-670 מיליון שקל ליום, בדומה למוצע מתחילת השנה, לעומת שיא של כ-785 מיליון שקל בספטמבר.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו החודש עלייה והסתכמו בסוף באוקטובר בכ-81.8 מיליארד שקל, לעומת כ-80.9 מיליארד שקל בסוף ספטמבר.

## ידיעות שונות

### 1. מחיקת חברות מניות

#### **אמפא השקעות בע"מ**

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4.8.2005, נמחקו מניות החברה מן הרישום למסחר בבורסה ומן המסחר במסגרת רשימת השימור ב-6.10.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (-דרישה להון עצמי ולשווי החזקות מינימלים).

#### **נתור – אחוד סוכני נסיעות לטיולים מאורגנים בע"מ**

בעקבות השלמת מיזוג החברה ב"גנדן רכישה בע"מ", ב-20.10.2005 והפיכתה מחברה ציבורית לפרטית, נמחקו מניותיה מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.10.2005.

#### **בי.סי.אייץ' – בראק קפיטל הולדינגס בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.10.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "ר.ל.י. פריים אחזקות בע"מ" ומר אביב רייס.

לחברה נותרו איגרות חוב הרשומות למסחר, במסגרת "רצף מוסדיים", בבורסה.

### 2. עדכון רשימת מדד יתר-150

בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניות **בראק הולדינגס** ומחיקתן מן הרישום למסחר בבורסה (כמפורט בסעיף 1 לעיל), נגרעו מניות החברה (מס' ני"ע 1080183) מרשימת מדד יתר-150 ביום ה', ה-27.10.2005.

### 3. הארכת יום המסחר בניירות ערך ובנגזרים

החל מיום ג', 1 בנובמבר 2005, נכנסו לתוקף המועדים החדשים לסיום המסחר, כמפורט להלן:

3.1 מניות וניירות ערך המירים למניות – שלב המסחר בשער הנעילה יחל בשעה שתיקבע מידי יום באופן אקראי, אשר תהיה בין השעה 16:55 לשעה 17:00, ויסתיים בשעה 17:15.

3.2 תעודות התחייבות, כתבי אופציה לתעודות התחייבות, מק"מ, ניירות ערך מסחריים וניירות ערך מוסדיים - שלב המסחר בשער הנעילה יחל בשעה שתיקבע מידי יום באופן אקראי, אשר תהיה בין השעה 16:45 לשעה 16:50, ויסתיים בשעה 17:05.

3.3 נגזרים – המסחר בנגזרים יסתיים בשעה 17:15.

#### 4. מינוי עושה שוק

לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **מי עדן** (מספר ני"ע – 404012) החל מיום ה-2.10.2005.