

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש נובמבר המשיכה לשרור אווירה אופטימית בשוק המניות ונרשמו עליות שערים, מלוות במחזורי מסחר ערים. מדד המניות הכללי עלה בכ-4% והגיע ב-29 לנובמבר לשיא חדש.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה בנובמבר והסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל - נמוך אך מעט, ריאלית, מהשיא של ינואר 1994. חלקו של המסחר במניות מדד ת"א-25, מסך המסחר במניות, ירד החודש לרמה בה היה בספטמבר והיווה כ-66%. במקביל עלה מחזור המסחר בתעודות סל, על מדדי מניות, והיווה כ-13% מסך המסחר במניות, לעומת כ-10% במוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, תרמו פרסום דוחות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה ע"י חברות והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ע"י הלמ"ס. מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר, עלה ב-0.8% ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית, חודש שלישי ברציפות, ב-0.5%. לעליית הריבית, כאמור, ולתמורות הפוליטיות במשק לא היתה השפעה שלילית משמעותית על השוק.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות לרבות מדד התל-טק, המושפע מהעליות בנאסד"ק, שעלה בנובמבר בכ-3.6%, לאחר ירידה מצטברת של כ-11% מתחילת השנה. מדדי ת"א-100 ות"א-25, עלו בכ-3.3% וכ-2.8% בהתאמה, ואילו מדד היתר עלה בכ-1.6% בלבד. יצוין כי העלייה החודשית במדדי ת"א-25 ות"א-100 נמוכה מעליית המדד הכללי, עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שעלתה החודש ב-11%) במדד ת"א-25 ות"א-100 ל-9.5%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר הבנקים המסחריים בלטו עם עלייה של כ-12%, חברות המסחר והשרותים רשמו יציבות ואילו חברות ושותפיות הנפט ירדו בנובמבר בכ-2%.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה גם 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

בנובמבר לא בוצעו הנפקות, בשוק המניות הראשוני, ואילו בתשע הקצאות פרטיות גויסו כ-145 מיליון שקל בלבד. בלטה הקצאת מניות וכתבי אופציה לבעלי השליטה בחברה, בסך כ-65 מיליון שקל, שביצעה **אלוני חץ** והקצאת אג"ח להמרה וכתבי אופציה למשקיעים מוסדיים, בסך כ-55 מיליון שקל, שביצעה **גמול**.

כמו כן מימוש סופי של כתבי אופציה למניות והמירים הזרים החודש לחברות - **מ.א. תעשיות וישרס** כ-195 וכ-50 מיליון שקל, בהתאמה.

יצוין כי סך ההנפקות לציבור מתחילת השנה הסתכם בכ-7.3 מיליארד שקל, לעומת כ-4.9 מיליארד שקל בכל שנת 2004.

הפרטה

במהלך החודש הושלמה העסקה למכירת גרעין השליטה בבנק **לאומי**, כ-10% ממניות הבנק בתמורה לכ-2.5 מיליארד שקל, לקבוצת משקיעים אמריקנית - **סרברוס-גבריאלי**.

מתחילת השנה מסתכמות הכנסות הממשלה מהפרטת חברות ובנקים בכ-8.8 מיליארד שקל. כ-1.3 מיליארד שקל נוספים צפויים להתקבל עם השלמת העסקה למכירת גרעין השליטה ב"בנק דיסקונט".

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה פעילות ערה, בדומה לשוק המניות, ונסחרו כ-320 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז השקתן.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-535 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד בנובמבר, חודש רביעי ברציפות, והסתכם בכ-9,085. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-59.6 מיליארד שקל, לעומת כ-45.6 מיליארד שקל באוקטובר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, נמשכה הפעילות ערה, המאפיינת אותם במחצית השניה של השנה, כאשר על רקע פיחות של כ-0.6% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש, נסחרו בממוצע כ-32 אלף יחידות ביום.

סה"כ נסחרו כ-695 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה החודש והסתכם בכ-33 מיליארד שקל בדומה לממוצע בחודשים יוני-ספטמבר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-2,250 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-15.5 מיליארד שקל, לעומת כ-14.6 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה בנובמבר ירידה בפעילות, חודש שלישי ברציפות, ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-340 יחידות בלבד, היה הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד בנובמבר, חודש שני ברציפות, בכ-0.7%, לאחר עלייה מצטברת של כ-7% מתחילת השנה.

איגרות החוב צמודות המדד בלטו החודש עם ירידה של 1.2%, ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ואיגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.3% בלבד.

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

בקרנות הנאמנות נרשמה בנובמבר מגמה מעורבת. בקרנות האג"ח, שבלטו עם יצירות של כ-30 מיליארד שקל מתחילת השנה, נרשמו החודש פדיונות, לראשונה מאז אוגוסט אשתקד, בסך כ-3.4 מיליארד שקל. בקרנות השקליות התמתנו הפדיונות נטו והסתכמו בנובמבר בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בחודש הקודם, ומתחילת השנה הסתכמו הפדיונות בכ-7.8 מיליארד שקל, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-1.6 מיליארד שקל - כמחצית סך היצירות בהן מתחילת השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בנובמבר בכ-1.3 מיליארד שקל, בלבד, בדומה לחודש הקודם. כ-65% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-35% באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". החודש לא נרשמו פדיונות קרן ולכן סך הגיוס נטו הסתכם אף הוא בכ-1.3 מיליארד שקל, לעומת פדיונות נטו בסכום של כ-4.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

במקביל לצמצום הנפקות הממשלה, בשוק איגרות החוב, גייס הסקטור העסקי בנובמבר, מהציבור, כ-820 מיליון שקל - מרבית הסכום, באמצעות אג"ח צמודות מדד. כ-360 מיליון שקל מתוכם, גויסו ע"י שלוש חברות אג"ח חדשות. בלטה החברה החדשה - **פסגות אסטר מטבע**, שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות דולר בסך כ-200 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו החודש שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסכום דומה.

מתחילת השנה הסתכמו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח סחירות בבורסה, ע"י חברות, בכ-24.3 מיליארד שקל – סכום שיא הגבוה ביותר מפי 2.5 מסך גיוס ההון בשוק האג"ח בכל שנת 2004.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כ-1.1 מיליארד שקל, ומתחילת השנה כ-12.5 מיליארד שקל. כ-610 מיליון שקל מתוכם נרשמו ע"י **חברת החשמל**, שגייסה בדרך זו, מתחילת השנה, איגרות חוב בסך כ-1.3 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בנובמבר בכ-0.2% ומתחילת השנה עלו בכ-3.4%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש עלתה לכ-5% - לעומת כ-3.9% בתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במק"מ עלה בנובמבר והסתכם בכ-730 מיליון שקל, לעומת כ-660 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לעלות והסתכמו בסוף בנובמבר בכ-82.4 מיליארד שקל, לעומת כ-81.8 מיליארד שקל בסוף אוקטובר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

צמנטכל בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 29.9.2005 נמחקו מניות החברה, לאחר השעיית מסחר בת יותר משנתיים, ואיגרות חוב להמרה (סד' א') של החברה מן הרישום למסחר בבורסה ומן המסחר במסגרת רשימת השימור, ב-1.11.2005, עקב אי עמידה בכללי השימור (-שווי מינימלי של החזקות ציבור והון עצמי מינימלי) ומינוי מפרק זמני לחברה.

קינד (וודאימפורט) בע"מ

בעקבות החלטת בית המשפט המחוזי בחיפה, מיום 3.7.2002, נמחקו איגרות חוב להמרה (סד' א') של החברה מן הרישום למסחר בבורסה, ב-1.11.2005, עקב הגעתן לפדיון סופי. (מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-12.8.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור).

מגור החזקות בע"מ

איגרות חוב להמרה (סד' ב') של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-21.11.2005, עקב הגעתן לפדיון סופי. (מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-27.1.2003 בעקבות הצעת רכש למניות החברה).

2. מחיקת נייר ערך

אי.איי.אם - טכנולוגיות מחשוב בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ומן המסחר במסגרת רשימת השימור, ב-10.11.2005, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת האם -"אי.איי.אם אינטרנשיונל אלקטרוניקס בע"מ".

לחברה נותרו איגרות חוב להמרה, הרשומות למסחר בבורסה.

3. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 10.11.2005, הועברו מניות **טאו** (לשעבר "ירדן השקעות"), ב-14.11.2005 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

4. חידוש מסחר לאחר השעיה

דור כימיקלים בע"מ

בתאריך 1.5.2005 הופסק המסחר במניות החברה עקב אי פרסום דוחות כספיים לשנת 2004. לאחר פרסום דוחות החברה לשנת 2004 ולרבעונים 1-3 לשנת 2005, חודש המסחר במניות החברה החל ביום ג' ה- 15.11.2005.

5. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **ליטו גרופ** (מספר ני"ע – 1080266) החל מיום ה-16.11.2005.
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניית **אל.איי.אמ.אס** (מספר ני"ע – 521013) החל מיום ה-23.11.2005.

6. שינוי שם חבר בורסה

בנק המזרחי המאוחד בע"מ

שמו של חבר הבורסה – "בנק המזרחי המאוחד בע"מ", שונה ל-"בנק מזרחי טפחות בע"מ".