

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש אוגוסט, על רקע סיום הלחימה בגבול הצפון ואי וודאות לגבי תוצאותיה, נרשמה תנודתיות רבה בשערי המניות. בסיכום חודש אוגוסט עלה מדד המניות בכאחוז, לאחר ירידה מצטברת בשיעור של כ-18% מאמצע מאי עד אמצע יולי ונותר נמוך בכ-3% מהרמה בה היה בתחילת השנה. יצוין כי בסיכום תקופת המלחמה בצפון הפגין שוק ההון יציבות, ומדד המניות ירד בכ-0.6% בלבד ואילו שער החליפין נותר ללא שינוי.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, נרשמה ירידה בפעילות במניות ומחזור המסחר היומי שהסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל היה נמוך בכ-25% מהמוצע מתחילת השנה.

לעליות השערים החודש תרמו העליות בנאסד"ק (בשיעור של כ-4.4%) וציפיות להתפתחויות חיוביות בלחימה בצפון, שהגיעה לסיומה כעבור חודש ימים (ב-14 באוגוסט). גורמים נוספים היו נתוני הלשכה לסטטיסטיקה על פיהם שיעור הצמיחה במשק נותר, במחצית השנה, ברמה בה היה ברבעון הראשון - בשיעור של כ-5.9% ופרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השני של השנה ע"י החברות הבורסאיות.

גורמים אלה גברו על ההשפעה השלילית שהיתה לאי הוודאות לגבי נזקי הלחימה ולגבי תקציב המדינה המתגבש לשנת 2007. יצוין כי שיעור הריבית בסוף החודש נותר ללא שינוי, וזאת לאחר פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש יולי שעלה בכ-0.1% בלבד.

עליות שערים קלות נרשמו ברוב המדדים המובילים, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-0.3%-0.6% ומדד היתר שעלה ברבע אחוז השלים עלייה של כ-15.5% מתחילת השנה. מדד התל-טק, המושפע מהעליות בנאסד"ק, בלט החודש עם עלייה של כ-3.5%, לאחר ירידה של כ-13% מתחילת השנה. יצוין כי המדד הכללי רשם עלייה גבוהה מזו של מדדי ת"א-100 והיתר, עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שעלתה בכ-5%) במדד ת"א-100 ל-9.5%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות התעשייה עלו החודש בכ-2.9%, ומנגד חברות הביטוח והבנקים ירדו בכ-2%.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה באוגוסט פעילות מהותית, וזאת לאחר פידיונות בסך של כ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת פידיונות בסך כ-0.9 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

גיוס הון/חברות חדשות

באוגוסט, החודש האחרון להנפקות על בסיס הדו"חות לרבעון ראשון של השנה, בוצעו 6 הנפקות לציבור בסכום כולל של כחצי מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-310 מיליון שקל, גוייס ע"י חברת הנדל"ן החדשה – **רבוע כחול נדל"ן** וכ-25 מיליון שקל גוייס ע"י החברה החדשה – **ביוקנסל**, המצטרפת לשבע חברות ביוטכנולוגיה חדשות שהנפיקו השנה.

החברה הזרה - **אמפל** נרשמה למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-36 החברות שביצעו רישום כפול.

בנוסף, בוצעו החודש חמש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-160 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-110 מיליון שקל, גוייס בהקצאה פרטית שביצעה **אירפורט סיטי** למשקיעים מוסדיים. מימוש סופי של חמש סדרות כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-190 מיליון שקל נוספים.

מוצרי מדדים

שוק תעודות הסל המשיך להתפתח ובאוגוסט הנפיקה **קסם סחורות** שתי תעודות בחסר על מדדי מניות מקומיים. בנוסף, הנפיקה **תכלית גלובל** – תעודת סחורה על חוזה עתידי על כסף. כיום נסחרות בבורסה 79 תעודות סל על מדדי מניות ישראליים ובינלאומיים, 8 תעודות סחורה ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-19% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה למוצע מתחילת השנה, - כפליים לעומת אשתקד.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בדומה לשוק המניות, גם במסחר בנגזרים נרשמה ירידה בפעילות. מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם באוגוסט בכ-270 אלף יחידות בלבד, לאחר מחזור חסר תקדים בהיקף של כ-400 אלף יחידות ביולי והיה נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-475 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 10.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם באוגוסט בכ-10,880 – לעומת שיא של יותר מ-13,000 בחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד חדות והסתכם בכ-64.1 מיליארד שקל החודש לעומת כ-83.9 מיליארד שקל ביולי.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות ירד המחזור היומי לכ-24 אלף יחידות והיה הנמוך ביותר מאז מאי 2005.

סה"כ נסחרו כ-535 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד החודש והסתכם בכ-23 מיליארד שקל לעומת כ-37 מיליארד שקל ביולי.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-3,951 – הגבוה ביותר מתחילת השנה ומאז יוני 2003, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם באוגוסט בכ-13.8 מיליארד שקל, לעומת כ-14.6 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נמשכה האטה בפעילות ונסחרו כ-270 יחידות ביום בלבד- מחזור הנמוך בכ-45% מהממוצע מתחילת השנה.

חוזים עתידיים על "שחר"

באוגוסט, חודש המסחר הרביעי בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות שחר, ירד המחזור היומי והסתכם בכ-95 יחידות ביום לעומת כ-280 וכ-185 יחידות ביולי וביוני, בהתאמה.

סך מחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-210 מיליון שקל באוגוסט, לעומת כ-620 מיליון שקל בחודש הקודם וכ-370 שקל ביוני.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באוגוסט בכ-0.4% והשלים עלייה של כ-2.6% מתחילת השנה. בכל איגרות החוב לסוגיהן נרשמה החודש עלייה בשיעור דומה.

בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-1.4 מיליארד שקל- נמוך מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה, לעומת שיא של כ-1.7 מיליארד שקל ביולי.

באוגוסט התמתנו הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-2.1 מיליארד שקל – ירידה חדה לעומת שלושת החודשים הקודמים. החודש נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-700 מיליון שקל נטו בממוצע בקרנות האג"ח, בקרנות השקליות ובקרנות המשקיעות בחו"ל. סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-15.6 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של 14 מיליארד שקל בממוצע בכ"א מהשנתיים האחרונות.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה באוגוסט בשוק האג"ח כ-1.5 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-80% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-20% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן, בדומה לשלושת החודשים הקודמים, ובסיכום מתחילת השנה נרשמו פדיונות נטו בסך של כמיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

באוגוסט, בוצעו 14 הנפקות אג"ח בסך של כ-2.5 מיליארד שקל. 6 מההנפקות בוצעו ע"י חברות חדשות, רובן מתחום הנדל"ן. מרבית הסכום גוייס באמצעות אג"ח צמודות מדד, כאשר בלטו **כור** ו**רובע כחול נדל"ן** שגייסו כל אחת מהציבור כ-600 מיליון שקל ו**אלביט הדמיה**, שגייסה כ-510 מיליון שקל.

בנוסף, גויסו כ-1.7 מיליארד שקל נוספים בהקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים, ומימוש סופי של ארבע סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-140 מיליון שקל נוספים.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך של כ-315 מיליון שקל ומתחילת השנה כ-5.7 מיליארד שקל. יציין כי לראשונה נרשמו בדרך זו, החודש, איגרות חוב מוניציפליות של **עיריית רעננה**, שגייסה ממשקיעים מוסדיים כ-150 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באוגוסט בכ-0.5% והשלימו עלייה של כ-3.5% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפידיון בסוף החודש הינה כ-5.7%, לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ ירד המחזור היומי והסתכם בכ-635 מיליון שקל, לעומת כ-760 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עלייה לעומת החודש הקודם והסתכמו בסוף באוגוסט בכ-91.2 מיליארד שקל, לעומת כ-89.4 מיליארד שקל בסוף יולי.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

זהר תעשיות מוצרי חשמל (1986) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-17.8.2006 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור), ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

מלון ימית תל-אביב בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-17.8.2006 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי), ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

גלובל מתכות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.8.2006 בעקבות מינוי כונס נכסים לחברה ואי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור, הון עצמי מינימלי), ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

א.ד. יעקובוביץ' ייזום ובניה בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.8.2006, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי), ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

אומני מותגי מזון בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.8.2006 בעקבות צוו פירוק לחברה ואי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי), ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

אי.איי.אם טכנולוגיות מיחשוב בע"מ

איגרות החוב להמרה סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-21.8.2006, בעקבות הגעתן לפידיון סופי. לחברה לא נותרו ני"ע, הרשומים למסחר בבורסה.

2. מחיקת חברות אג"ח

נכסים ייזום ופיתוח (נ.י.פ) בע"מ

איגרות החוב סד' 1' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.8.2006, בעקבות הגעתן לפידיון סופי.

גילץ חברה להשקעות בע"מ

החל מאוגוסט 2006 מסווגת החברה הנ"ל כחברת מניות בעקבות הנפקת מניות וני"ע המירים, שבוצעה על-ידה בסוף החודש. עד כה נסחרו רק איגרות חוב של חברות אלה.

3. העברת מניות מהמסחר ב"רצף" למסחר במסגרת "רשימת השימור"

מניות החברות שלהלן הועברו לרשימת השימור ב-21 באוגוסט 2006, בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 17.8.2006, עקב אי עמידה בדרישה להון מזערי:

פיסק טכנולוגיות (2000) בע"מ ; פסיפיקה אחזקות בע"מ

4. העברת איגרות חוב מהמסחר ב"רצף מוסדיים" למסחר ב"רצף"

איגרות החוב של החברות שלהן, הועברו מהמסחר ב"רצף מוסדיים" למסחר ב"רצף":
בוימלגרין (אג"ח א') החל מיום ה-30.8.2006
ניו קופל (אג"ח ז') החל מיום ה-31.8.2006

5. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
סטאר נייט החל מיום ה-1.8.2006
דיגל החל מיום ה-16.8.2006
פולישק החל מיום ה-24.8.2006
- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
איטונג החל מיום ה-17.8.2006
ביוקנסל החל מיום ה-20.8.2006
נתנאל גרופ (אג"ח א') החל מיום ה-22.8.2006
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
ביאיר החל מיום ה-1.8.2006
פאנגאיה החל מיום ה-1.8.2006
אקספון החל מיום ה-2.8.2006
- לחברת **גאון מאה נט עשיית שוק**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
ליברטי (אג"ח ב') החל מיום ה-22.8.2006