

## סקירה חודשית\* נורית דרור

### שוק המניות

חודש ינואר 2006 בשוק המניות התאפיין במחזורי שיא ועליות שערים שנבלמו בסופו, עם חילופי ההנהגה ברשות הפלשתינית. מדד המניות הכללי עלה בכ-3% תוך תנודתיות רבה והשלים עלייה של כ-32% מיוני אשתקד.

החודש נרשמה פעילות ערה ומחזור המסחר היומי במניות, שהסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל, שבר, במונחים ריאליים, את השיא החודשי שנרשם בינואר 1994. יצוין כי ב-5 בינואר, היום בו אושפז רה"מ, נרשם מחזור חסר תקדים של כ-4.4 מיליארד שקל.

לעליות השערים החודש, תרמו המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים, עליית המדד המשולב בכ-0.1% בדצמבר ובשיעור מצטבר של כ-3% לשנת 2005.

גורמים אלה גברו על השפעתה השלילית של מחלת רה"מ, מר אריאל שרון, בתחילת החודש – בעקבותיה רשם השוק, ב-5 בינואר, ירידה של כ-3.4%. אולם, לקראת סוף החודש התחדשו ירידות השערים והתחזקו עם פרסום תוצאות הבחירות ברשות הפלשתינית.

כמו כן השפיע פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר אשתקד, שירד ב-0.2%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית ב-0.25% לרמה של 4.75%.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות למעט מדד ת"א-25 שנתר החודש ללא שינוי. מדד ת"א-100 עלה בכ-2.6%, ואילו מדדי ת"א-75, היתר וכן מדד התל-טק המושפע מהעליות בנאסד"ק (שעלה בכ-4.6%) בלטו עם עלייה של כ-9%-10%.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות הנדל"ן בלטו עם עלייה של כ-14%, חברות ושותפויות הנפט רשמו יציבות ואילו חברות הביטוח ירדו בינואר בכ-5%.

בקרנות המנייתיות לא נרשמה פעילות מהותית, ובינואר נרשמו פידינות בסך כ-0.2 מיליארד שקל – כמחצית סך הפידינות בחודש הקודם.

### גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו בתל-אביב ארבע הנפקות ע"י חברות ותיקות (שלוש מהן דואליות) בסכום כולל של כ-400 מיליון שקל בלבד. כ-223 מיליון שקל מתוכם גויסו בהנפקת זכויות שביצעה **טאואר**. כ-32 מיליון שקל סופים גויסו בהנפקת מניות לציבור ע"י חברת הביוטכנולוגיה החדשה – **הדסית ביו**.

**טבע**, שהשלימה החודש את מיזוג חברת התרופות האמריקנית – IVAX, הנפיקה לציבור בארה"ב אג"ח להמרה בסך כ-5.8 מיליארד שקל למימון הרכישה, והקצתה מניות בסך כ-24 מיליארד שקל לבעלי ולעובדי IVAX במסגרת המיזוג.

בנוסף, בוצעו בינואר שלוש הקצאות פרטיות בסך של כ-530 מיליון שקל, רובו ע"י **דלק נדל"ן** ו**דלק רכב**, ומימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים **ליואל** כ-83 מיליון שקל.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## הפרטה

במסגרת הליך ההפרטה הושלמה בסוף החודש מכירת 26% ממניות **בנק דיסקונט**, לתאגידים בשליטת משפחת ברונפמן ורובין שרוהן, בתמורה לכ-1.4 מיליארד שקל.

יצוין כי במסגרת העברת השליטה בבנק קיבלו הרוכשים אופציה לרכישת 25% נוספים ממניות הבנק מידי המדינה.

## מוצרי מדדים

חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות, מסך המסחר במניות, עלה מכ-9.5% בחודש הקודם ובמוצע אשתקד לכ-13.5% בינואר. עלייה זו נבעה בעיקר מזינוק של יותר מפי שניים במחזורי המסחר בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים.

בינואר הונפקו 3 סדרות חדשות של תעודות סל על מדדים מניות בינלאומיים, המתווספות ל-17 סדרות על מדדים בינלאומיים הנסחרות זה מכבר, ו-3 סדרות קיימות (1 – מדד מקומי ו-2 – מדדים בינלאומיים) בסך כ-0.2 מיליארד שקל.

כמו כן בוצעו הקצאות לחברות בנות בסכום של כ-2.6 מיליארד שקל, במטרה למוכרן בעתיד לציבור.

## שוק הנגזרים

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

בשוק המעו"ף נרשמה פעילות ערה, בדומה לשוק המניות, ומחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-338 אלף יחידות ביום, לעומת כ-319 אלף יחידות – השיא הקודם, בנובמבר אשתקד. ביום ה-5 בינואר, היום בו אושפז רה"מ, נרשם מחזור חסר תקדים של כ-790 אלף יחידות.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-647 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 9.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בינואר בכ-11,200 – נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש ללא שינוי והסתכם בכ-77.4 מיליארד שקל בדומה לדצמבר אשתקד.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות נסחרו בינואר 29 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם, וזאת על רקע פיחות של כ-1.2% בשער השקל מול הדולר, במהלך החודש.

סה"כ נסחרו כ-665 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה החודש והסתכם בכ-31 מיליארד שקל לעומת כ-28 מיליארד שקל בדצמבר אשתקד.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,805 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-14.5 מיליארד שקל, לעומת כ-16.3 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה בינואר ירידה חדה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-395 יחידות בלבד לעומת יותר מ-3,000 יחידות בחודש שעבר, חזר לרמת השפל בה היה בנובמבר אשתקד.

## שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-0.9%, בעקבות עלייה של כ-2.5% באיגרות החוב צמודות המט"ח ועלייה של כ-1.2% באיגרות החוב צמודות המדד, בעוד מדד איגרות החוב הלא-צמודות עלה בכ-0.4% בלבד.

המחזור היומי באיגרות החוב ירד לעומת החודש הקודם והסתכם בינואר בכ-1.3 מיליארד שקל - בדומה לממוצע אשתקד.

בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו יצירות בסך כ-2.1 מיליארד שקל - הסכום הגבוה ביותר מזה ארבע שנים. בקרנות הסולידיות נרשמו פידיונות. בקרנות השקליות נרשמו פידיונות נטו בסך כ-1.5 מיליארד שקל, בהמשך לפידיונות בסך כ-10 מיליארד שקל אשתקד, ואילו בקרנות האג"ח התמתנו הפידיונות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל, לעומת כ-4.1 מיליארד שקל בחודש הקודם.

## גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בינואר בכ-2 מיליארד שקל, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בממוצע ברבעון האחרון אשתקד. כ-65% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-35% באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". פדיונות קרן הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל ולכן סך הגיוס נטו הסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל, לעומת כ-1.3 מיליארד שקל בכל אחד מהחודשים נובמבר ודצמבר.

גם בשוק איגרות החוב מיתן הסקטור העסקי את פעילותו החודש, בדומה לשוק המניות, והחברה החדשה **מבט מט"ח** הנפיקה לציבור שתי סדרות של תעודות פיקדון צמודות דולר ואירו בסך כ-55 מיליון שקל. כמו כן בוצעו שמונה הקצאות פרטיות למשקיעים מוסדיים, של אג"ח צמודות מדד, בסך של כ-370 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים, נרשמו החודש איגרות חוב בסך של כמיליארד שקל, כמחצית מהסכום ע"י החברה הלא בורסאית - **מקורות**, שרשמה החודש לראשונה בדרך זו איגרות חוב.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.5% והתשוואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה ללא שינוי ברמה של כ-5.1% - בדומה לתחילת השנה.

במק"מ נרשם מחזור של כ-785 מיליון שקל ביום בינואר, לעומת כ-880 מיליון שקל בחודש הקודם. מחזור זה גבוה בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנה שחלפה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו ירידה טכנית והסתכמו בסוף בינואר בכ-77.6 מיליארד שקל, לעומת כ-83.5 מיליארד שקל בסוף דצמבר אשתקד.

## ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות – אי עמידה בכללי השימור ומינוי מפרק זמני

### **תעשיות אלקטרוכימיות (1952) בע"מ**

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 10.11.2005 נמחקו מניות החברה, לאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים, ואיגרות חוב של החברה (סד' 3, 4 ו-5) מן הרישום למסחר בבורסה, ב-10.1.2006, עקב אי עמידה בכללי השימור (-אי פרסום דו'חות כספיים) ומינוי מפרק זמני לחברה.

2. מחיקת חברת אג"ח

**נכסים ובניין (מימון 1986) בע"מ**

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.1.2006, בעקבות הגעתן לפדיון סופי.

3. מינוי עושי שוק

- לחברת **מ.ג.מ עששית שוק בע"מ**, שהיא חברה בת של חבר הבורסה – **גאון בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
  - לוי** החל מיום ה-4.1.2006
  - חסון** החל מיום ה-8.1.2006
  - קלרום** החל מיום ה-29.1.2006
- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
  - קמן אחזקות** החל מיום ה-10.1.2006
  - מעין ונצ'רס** החל מיום ה-26.1.2006