

## סקירה חודשית\*

נורית דרור

### שוק המניות

חודש פברואר 2006 בשוק המניות התאפיין בירידות שערים, תוך תנודתיות, מלוות במחזורי מסחר ערים. מדד המניות הכללי ירד החודש בכ-1.9%, לאחר עלייה בשיעור של כ-3% בינואר, וקטע עליות רצופות של שערים בשוק המניות - בשיעור של כ-32% מיוני אשתקד,

גם החודש נרשמה פעילות ערה ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-36% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המסחר במניות הבינוניות (הכלולות במדד ת"א-75) ובמניות הקטנות (הכלולות במדד היתר), מסך המסחר במניות, ירד מכ-15% ו-10% בהתאמה בינואר, לכ-13% ו-8% בפברואר.

לירידות השערים ברוב ימי המסחר החודש תרמו אי וודאות במישור המדיני-בטחוני, בעקבות חילופי ההנהגה ברשות הפלשתינית בסוף החודש הקודם, ובמישור הפוליטי לנוכח הבחירות לכנסת הצפויות להתקיים בסוף חודש מרס, וכן הירידות בנאסד"ק - בשיעור של כ-1.1%.

לעליות השערים, בעיקר לקראת סוף החודש, תרמו המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים - בהם עליית המדד המשולב בכ-0.5% בינואר, לאחר עלייה בשיעור מצטבר של כ-3% בשנת 2005, ופרסום פרסום דוחות כספיים חיוביים לשנת 2005.

כמו כן השפיע פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר, שירד ב-0.3%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על אי שינוי בריבית הנומינלית לחודש מרס והותרתה ברמה של 4.75%.

בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות, כאשר מדד ת"א-25 ירד החודש ומתחילת השנה בכ-2.9%, מדד ת"א-100 ירד בכ-2.5% וקיזז בכך את העלייה של חודש ינואר, מדד התל-טק רשם ירידה של כ-4% בפברואר ומדד היתר, שירד החודש ב-0.8% בלבד, עלה מתחילת השנה בכ-7.7%.

בכל המדדים הענפיים נרשמו ירידות, למעט מדד חברות הנדל"ן שעלה בפברואר בכ-0.8%. בלטו החודש חברות הביטוח עם ירידה של כ-5.3%.

בקרנות המנייתיות התחזקו הפידיונות נטו והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל בפברואר וכ-0.9 מיליארד שקל מתחילת השנה – כסך הפידיונות בכל שנת 2005.

### גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות הראשוני בוצעו בפברואר, בתל-אביב, ארבע הנפקות לציבור ע"י חברות חדשות, בסכום כולל של כ-165 מיליון שקל בלבד. מתוכם, כ-82 וכ-61 מיליון שקל גויסו ע"י החברות החדשות **גניגר ואיירפורט סיטי**, בהתאמה. בנוסף, גייסה החברה הדואלית – **בלופניקס**, כ-53 מיליון שקל באמצעות הנפקה לציבור של אג"ח להמרה.

כמו כן, בוצעו בפברואר שלוש הקצאות פרטיות בסך של כ-25 מיליון שקל, ומימוש סופי של כתבי אופציה לאג"ח להמרה הזרים **לאוסיף ואלדן טק** כ-84 ו-46 מיליון שקל, בהתאמה.

לקראת סוף החודש פורסמו 8 תשקיפים, החותמים את גל ההנפקות על בסיס דו"חות ספטמבר 2005, במסגרתם גייסו בחודש מרס 6 חברות חדשות ו-2 חברות ותיקות כ-365 מיליון שקל בשוק המניות. שתי חברות נוספות – **שרם, פודים, קלנר טכנולוגיות וישאל** פרסמו, לראשונה, תשקיפי מדף – מסגרת לגיוס הון עתידי במניות והמירים, בתוקף לשנתיים.

פברואר נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, **רדקום** - הנסחרת בארה"ב. בכך הגיע מספר החברות הדואליות החדשות, הנסחרות בתל-אביב ובארה"ב, ל-34. החברה תצורף במהלך חודש מרס למדד התל-טק, במסגרת "המסלול המהיר".

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## מוצרי מדדים

חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות, עלה בפברואר לכ- 17% מסך מחזור המסחר במניות, לעומת כ-13% בחודש הקודם. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בפעילות בתעודות הסל על מדדי מניות בינלאומיים.

בפברואר הונפקו שלוש תעודות סל חדשות על מדדי מניות בינלאומיים, בהן סדרה חדשה של תעודות סל על מדד נאסד"ק ביוטכנולוגיה (NBI), בשווי כולל של כ-57 מיליון שקל.

## שוק הנגזרים

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

בשוק המעו"ף נרשמה בפברואר פעילות ערה, בדומה לשוק המניות, ומחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-313 אלף אופציות על מדד ת"א-25 ביום, נמוך מעט מהשיא שנרשם בינואר, אך גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנה שעברה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-500 מיליארד שקל, היה גבוה פי 12.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בפברואר בכ-10,757 – נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד החודש והסתכם בכ-70 מיליארד שקל לעומת כ-77.4 מיליארד שקל בינואר.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות לא נרשמה עלייה בפעילות, למרות התנודתיות בשער השקל מול הדולר, ונסחרו בפברואר 29 אלף יחידות ביום - בדומה לחודש הקודם ולממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-585 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד החודש והסתכם בכ-28 מיליארד שקל לעומת כ-31 מיליארד שקל בינואר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,770 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16.7 מיליארד שקל, לעומת כ-15 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה בפברואר ירידה חדה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-250 יחידות בלבד, היה הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

### שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד בפברואר בכ-0.2%, בעקבות ירידה של כ-0.5% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-0.7% במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכאחוז. מדד איגרות החוב הלא-צמודות נותרו החודש ללא שינוי.

בפברואר נרשמו בשוק איגרות החוב מחזורים ערים בסך כ-1.3 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור בינואר ולממוצע אשתקד.

בכל סוגי קרנות הנאמנות נרשמו פידינות נטו, למעט הקרנות המשקיעות בחו"ל – בהן התחזקו היצירות והסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל, הסכום הגבוה ביותר מזה ארבע שנים. בקרנות האג"ח התחזקו הפידינות נטו והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל – גבוה בכ-50% לעומת ינואר, ואילו בקרנות השקליות התמתנו הפידינות והסתכמו בכמיליארד שקל – נמוך בכ-35% לעומת החודש הקודם.

## גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו בפברואר בכ-2.4 מיליארד שקל, כ-75% מהן, באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-25% באמצעות אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". החודש לא נרשמו פדיונות קרן ולכן סך הגיוס נטו הסתכם אף הוא בכ-2.4 מיליארד שקל, ומתחילת השנה הסתכם בכ-4 מיליארד שקל, לעומת כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

בשוק איגרות החוב גייסו שלוש חברות חדשות סכום של כ-830 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד. החברות החדשות **יפנאוטו וחפציבה חופים** גייסו בדרך זו כ-148 ו-138 מיליון שקל, בהתאמה, **וגלובל פיננס 6** הנפיקה איגרות חוב מובנות בסך כ-540 מיליון שקל. כמו כן, שלוש חברות ותיקות הנפיקו אג"ח, רובן צמודות מדד, בסך כ-380 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-300 מיליון שקל, גוייס ע"י **טפחות הנפקות**. בנוסף, בוצעו חמש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-210 מיליון שקל.

לקראת סוף החודש פורסמו 6 תשקיפים, במסגרתם יגוייסו בשוק איגרות החוב כ-540 מיליון שקל בהנפקות לציבור.

במסגרת רצף מוסדיים לא נרשמה בפברואר פעילות מהותית, כאשר חברה אחת בלבד, **אלביט הדמיה**, רשמה איגרות חוב בסך של 355 מיליון שקל.

## מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ-0.3% והתשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה ללא שינוי ברמה של כ-5.2% - בדומה לתחילת השנה.

המחזור היומי במק"מ הסתכם בפברואר בכ-690 מיליון שקל ביום, לעומת כ-785 מיליון שקל בחודש הקודם, היה דומה למחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עלייה והסתכמו בסוף בפברואר בכ-78.2 מיליארד שקל, לעומת כ-77.6 מיליארד שקל בסוף ינואר.

## ידיעות שונות

### 1. מחיקת חברת מניות

#### **גטווי-פור יו בע"מ**

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-6.2.2006, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי מר טדי שגיא.

#### **בולוס-גד בע"מ**

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.2.2005, נמחקו מניות החברה, לאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים, מן הרישום למסחר בבורסה ב-17.2.2006, עקב אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות הציבור) ומינוי כונס נכסים לחברה.

### 2. מחיקת חברת אג"ח

#### **אקסלנס - סער אגרות חוב בע"מ (אג"ח מובנות)**

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.2.2006, בעקבות פדיון מוקדם של ה-Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב ובעקבותיו פדיון מוקדם של איגרות החוב ע"י החברה.

3. שינוי במדד התל-טק

מניית **רדקום** צורפה למדד התל-טק ב-12.3.2006. במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

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

החברות שלהלן אינן עומדות בכללי השימור. בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 2.2.2006 הן תועברנה לרשימת השימור החל מיום ב' 6.2.2006:

החברה	כלל השימור בו אינה עומדת
1. איי.אף.אן.	הון עצמי מזערי
2. טכנופלסט ונצ'רס	הון עצמי מזערי
3. קיסריה	הון עצמי מזערי
4. אי.סא.אי	שווי מזערי של החזקות ציבור
5. אן.אם.סי. מוסיקה	שווי מזערי של החזקות ציבור
6. אשטרם פרוייקטים	שווי מזערי של החזקות ציבור
7. בירי בראשי	שווי מזערי של החזקות ציבור
8. דפרון	שווי מזערי של החזקות ציבור
9. י.א.ד אלקטרוניקה	שווי מזערי של החזקות ציבור
10. יובל הנדסה	שווי מזערי של החזקות ציבור
11. מרכז הקבלנים	שווי מזערי של החזקות ציבור
12. קומטרנס	שווי מזערי של החזקות ציבור
13. ש. בר	שווי מזערי של החזקות ציבור
14. מפעלי פרג	הון עצמי ושווי מזערי של החזקות ציבור

5. מינוי עושי שוק

- לחברת **מ.ג.מ עשיית שוק בע"מ**, שהיא חברה בת של חבר הבורסה – **גאון בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
אלוני מיתר החל מיום ה-7.2.2006  
אדגר החל מיום ה-21.2.2006
- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
ביו לייט החל מיום ה-9.2.2006  
טסנת החל מיום ה-9.2.2006  
בלופניקס החל מיום ה-12.2.2006  
וילי פוד החל מיום ה-13.2.2006  
ראשטוב החל מיום ה-14.2.2006  
נטו החל מיום ה-27.2.2006

5. מקבלת חברי בורסה חדשים

דירקטוריון הבורסה אישר את מועמדותם לחברות בבורסה של **בנק מסד** ובית השקעות **אלטשולר שחם**.