

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

חודש מרס 2006 בשוק המניות התאפיין בעליות שערים, תוך תנודתיות רבה, מלוות במחזורי מסחר ערים.

עליות השערים, בשיעור של כ-4% מתחילת החודש, נבלמו בשבוע המסחר האחרון ובסיכום חודשי עלה מדד המניות בכ-0.8%.

גם החודש נרשמה פעילות ערה ומחזור המסחר היומי, שהסתכם במרס בכ-1.2 מיליארד שקל, היה גבוה בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המסחר במניות הגדולות, מניות מדד ת"א-25, ירד החודש והיווה כ-55% מסך המסחר במניות לעומת כ-62% בחודשים ינואר ופברואר.

לעליות השערים, בעיקר בתחילת החודש, תרמו המשך פרסום דו"חות כספיים חיוביים ע"י החברות הבורסאיות ופרסום נתונים, ע"י בנק ישראל, המעידים על המשך עלייה בהשקעות הזרים בבורסה - בסך של כ-600 מיליון דולר, ברבעון הראשון של השנה.

מאידך, ירידות השערים בשבוע המסחר האחרון של החודש הושפעו מפרסום מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר, שעלה ב-0.6%, ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית הנומינלית לחודש אפריל ב-0.25% לרמה של 5%. גורמים נוספים היו העלאת הריבית בארה"ב וכן אי הוודאות עם פרסום תוצאות הבחירות לכנסת בסוף החודש.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו בכ-2% לאחר שמדד ת"א-25 ירד בכ-3% מתחילת השנה ומדד ת"א-100 נותר ללא שינוי, ואילו מדד היתר בלט עם עלייה של כ-4% במרס וכ-12% מתחילת השנה. מדד התל-טק שעלה בכ-1% במרס השלים עלייה של כ-7% מתחילת השנה,

בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית ואילו מתחילת השנה נרשמו פידיונות נטו בסכום של כמיליארד שקל, בדומה לסך הפדיונות בקרנות אלה אשתקד.

גיוס הון/חברות חדשות

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, על בסיס הדו"חות הכספיים של ספטמבר 2005, חתמו שש חברות חדשות, שגייסו מהציבור סכום כולל של כ-210 מיליון שקל. כשליש מהסכום גוייס ע"י **גולף** ושליש נוסף ע"י שלוש חברות חדשות- **מדיגוס**, **ביו ויו ופיברולן**, שהנפיקו עפ"י כללי הרישום המיועדים לחברות מו"פ.

בכל ההנפקות נרשמו חיתומי יתר של פי 1-2, להוציא את זו שבוצעה ע"י **לידר שוקי הון** בה נרשם חיתום יתר חריג של פי 320.

כמו כן, בוצעו במרס שבע הקצאות פרטיות בסך של כ-90 מיליון שקל.

מוצרי מדדים

חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות המשיך לעלות החודש והגיע לשיא של כ-21% מסך מחזור המסחר במניות, לעומת כ-17% בחודש הקודם - עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בפעילות בתעודות הסל על מדד ת"א-25.

במרס הונפקו ארבע תעודות סל חדשות על מדדי מניות מקומיים וסדרה אחת של תעודות בחסר על מדד ת"א-בנקים.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בשוק המעו"ף נרשמו במרס מחזורים ערים, בדומה לשוק המניות, כאשר נסחרו כ-275 אלף אופציות ביום – מחזור זה נמוך מהמחזור בפברואר, אך עדיין גבוה מהמוצע שנה שעברה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-455 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 12 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם במרס בכ-9,960 – נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש ללא שינוי והסתכם בכ-70 מיליארד שקל - בדומה לחודש הקודם.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נרשמה ירידה בפעילות, למרות התנודתיות בשער השקל מול הדולר, ונסחרו בסה"כ 23 אלף יחידות ביום – המחזור הנמוך ביותר ממאי שנה שעברה.

סה"כ נסחרו כ-450 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד החודש והסתכם בכ-21 מיליארד שקל לעומת כ-28 מיליארד שקל בפברואר.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,485 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם במרס בכ-13.5 מיליארד שקל, לעומת כ-16.7 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה במרס עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-355 יחידות בלבד, חזר לרמה בה היה בינואר.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה במרס בכ-0.3%, בעקבות עלייה של כ-0.8% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-0.2% במקביל לייסוף השקל ביחס לדולר בכ-0.9%. איגרות החוב הלא-צמודות נותרו ללא שינוי - חודש שלישי ברציפות.

במרס נרשמו בשוק איגרות החוב מחזורים ערים בסך של כ-1.4 מיליארד שקל - בדומה למוצע אשתקד.

בקרנות הנאמנות נרשמה במרס מגמה מעורבת. בקרנות חו"ל התמתנו היצירות והסתכמו בכמיליארד שקל – מחצית סך היצירות בכל אחד מהחודשים הקודמים. סך היצירות בקרנות אלה, ברבעון הראשון של השנה, מגיע לכ-5.2 מיליארד שקל, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005. בקרנות האג"ח התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל ובכ-3 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת יצירות בסך כ-22.8 מיליארד שקל אשתקד, ואילו בקרנות השקליות התחזקו הפדיונות והסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל במרס ובכ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת פדיונות נטו בסך כ-10 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה הנפיקה במרס אג"ח בסכום שיא של כ-6.3 מיליארד שקל, כשני שלישי מהן לא-צמודות מסוג "שחר". מנגד, נרשם החודש גם פדיון ענק של אג"ח "שחר" בשווי של כ-15 מיליארד שקל. סך הנפקות הממשלה ברוטו, מתחילת השנה, מגיע לכ-10.7 מיליארד שקל - כשליש הסכום שגוייס על ידה בכל שנת 2005.

בשוק איגרות החוב גייסו שתי חברות חדשות סכום של כ-115 מיליון שקל – **מטבעות עולם** הנפיקה אג"ח מובנות, צמודות דולר, בסך כ-77 מיליון שקל ו**מגדלי גינדי** גייסה כ-37 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד.

כמו כן, שבע חברות ותיקות הנפיקו אג"ח, רובן צמודות מדד, בסך כ-800 מיליון שקל. בלטה בגודלה **שחרית** עם הנפקת אג"ח לא צמודות בסך כ-240 מיליון שקל, וכן החברות **איירפורט סיטי** ו**הכשרת הישוב** שהנפיקו אג"ח בסך כ-150 מיליון שקל, כל אחת.

בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-385 מיליון שקל - כמחצית הסכום ע"י **שופרסל**.

במסגרת רצף מוסדיים רשמה החודש **אלביט הדמיה** איגרות חוב בסך של 110 מיליון שקל, בהמשך ל-355 מיליון שקל שנרשמו על ידה בחודש הקודם ו**גולד** רשמה בדרך זו איגרות חוב בסך כ-40 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במרס בכ-0.3% והתשוואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה כמעט ללא שינוי ועלתה לרמה של כ-5.5% - לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ נרשמה במרס ירידה בפעילות והמחזור היומי, שהסתכם בכ-585 מיליון שקל, היה נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנה הקודמת.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עלייה חדה והסתכמו בסוף במרס בכ-86.4 מיליארד שקל, לעומת כ-78.2 מיליארד שקל בסוף פברואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות

השטיח המעופף בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.3.2006, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "י.ד.ד. השקעות בע"מ".

2. מחיקת חברת אג"ח

הבנק הבינלאומי הראשון למשכנתאות בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-19.3.2006 בעקבות מיזוג החברה, בדרך של הצעת חליפין, בתוך "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ".

3. קבלת חבר בורסה חדש

דירקטוריון הבורסה אישר את קבלת Citibank, N.A כחבר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

4. 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:
שטאנג החל מיום ה-29.3.2006
- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
יוניטרוניקס החל מיום ה-1.3.2006
- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
תפוז החל מיום ה-6.3.2006
בגיר החל מיום ה-12.3.2006
גולף החל מיום ה-12.3.2006
פולגת החל מיום ה-12.3.2006
ורדינון טקסטיל החל מיום ה-20.3.2006
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
ניו קופל החל מיום ה-7.3.2006
אברות החל מיום ה-27.3.2006