

## סקירה חודשית\* נורית דרור

### שוק המניות

חודש אפריל 2006 בשוק המניות התאפיין בעליות שערים חדות, מלוות במחזורי מסחר ערים.

מדד המניות הכללי שעלה בכ-3.7% והגיע בסוף החודש לרמת שיא, השלים עלייה של כ-175% מהשפל שנרשם בפברואר 2003.

גם החודש נרשמה פעילות ערה, למרות חופשות החג ומחזור המסחר היומי עלה והסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל, בדומה לממוצע ברבעון הראשון של השנה וגבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע אשתקד.

הגורמים שהשפיעו לחיוב על שוק המניות החודש היו המשך פרסום דו"חות כספיים חיוביים ע"י החברות הבורסאיות ופרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים, ע"י בנק ישראל, בהם המשך הגידול בהשקעות הזרים בבורסה בהיקף של כ-90 מיליון דולר באפריל וכ-580 מיליון דולר מתחילת השנה. בסוף החודש השפיעה לחיוב ההתקדמות במגעים הקואליציוניים להרכבת הממשלה החדשה.

מאידך, ירידות השערים באפריל הושפעו מהעלאת הריבית ע"י בנק ישראל ל-5.25%, בעקבות עליית מדד המחירים לצרכן לחודש מרס בכ-0.3%, וכן העלאת הריבית בארה"ב ועליית מחירי הנפט.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות, למעט מדד התל-טק - המושפע מהירידות בנאסד"ק (בשיעור של כ-0.7%), שירד החודש באחוז. מדדי ת"א-25 ות"א-100 עלו החודש בכ-6% - גבוה מעליית מדד המניות הכללי עקב הגבלת משקלה של **טבע** (שירדה בכ-5%) במדדי ת"א-25 ות"א-100 ל-9.5%. מדד היתר בלט עם עלייה של כ-6.7% באפריל וכ-19.1% מתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות התהפכה המגמה ונרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בסך כמיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה.

### גיוס הון/חברות חדשות

**ויסוניק** נרשמה למסחר בבורסה בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-34 החברות הדואליות שנרשמו בהליך זה. במהלך החודש צורפה המניה למדד התל-טק במסגרת ה"מסלול המהיר". זו החברה השנייה המנצלת את החלת חוק הרישום הכפול גם על חברות הנסחרות ברשימה הראשית בבורסה של לונדון.

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, על בסיס הדו"חות הכספיים של ספטמבר 2005, חתמו שתי חברות חדשות **דורסל וטי.אר.די** (שהנפיקה עפ"י כללי הרישום לחברות מו"פ) שגייסו מהציבור, באמצעות מניות ואג"ח להמרה, סכום כולל של כ-115 מיליון שקל.

בסה"כ גויסו בתל-אביב, מתחילת השנה, כ-1.9 מיליארד שקל באמצעות הנפקת מניות והמירים לציבור בארץ, לעומת כ-6.6 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

כמו כן, בוצעו באפריל חמש הקצאות פרטיות בסך של כ-322 מיליון שקל, מתוכם כ-157 וכ-107 מיליון שקל בהקצאות שביצעו **סקופ ומנורה החזקות**, בהתאמה.

### מוצרי מדדים

חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות ירד החודש לכ-17% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, לעומת שיא של כ-21% בחודש הקודם. לראשונה בתולדות הבורסה הונפקו החודש, ע"י **קסם סחורות** (מקבוצת אקסלנס), שתי סדרות של אופציות כיסוי, רכש ומכר, על הנפט.

באפריל הנפיקה **תאלי 25** (מקבוצת "לאומי") סדרה חדשה של תעודות סל על מדד ת"א-100, וארבע סדרות חדשות של תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים.

\* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

## שוק הנגזרים

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

בשוק המעו"ף נסחרו באפריל כ-255 אלף אופציות ביום – בדומה לממוצע שנה קודמת, לעומת כ-310 אלף יחידות בממוצע ברבעון הראשון של השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-367 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם באפריל בכ-9,340 – נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-65.4 מיליארד שקל החודש לעומת כ-69.6 מיליארד שקל במרס.

### אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע ייסוף חד בשקל ביחס לדולר (כ-3.5%), נרשמה עלייה בפעילות ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז נובמבר 2005.

סה"כ נסחרו כ-545 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה החודש והסתכם בכ-25 מיליארד שקל לעומת כ-21 מיליארד שקל במרס.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-2,000 – הגבוה ביותר מתחילת השנה ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם באפריל בכ-16.2 מיליארד שקל, לעומת כ-13.5 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה באפריל עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-510 יחידות, היה הגבוה ביותר השנה.

### חוזים עתידיים על "שחר"

הבורסה השיקה, לקראת סוף אפריל, מסחר בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות שחר, במסגרת הרפורמה בשוק איגרות החוב הממשלתיות.

### שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה באפריל בכ-0.8%, בעקבות עלייה של כ-1.3% באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות רשמו עלייה של כ-0.8%, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו בכ-2.6% במקביל לייסוף השקל ביחס לדולר בכ-3.5%.

באפריל נרשמה עלייה בפעילות באיגרות החוב ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל, היה נמוך אך מעט מהשיא שנרשם ביוני שנה קודמת. עיקר העלייה באיגרות חוב החודש, נרשם באיגרות החוב צמודות המדד.

בקרנות הנאמנות נרשמה באפריל מגמה מעורבת. בקרנות חו"ל התמתנו היצירות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל ומתחילת השנה בכ-5.9 מיליארד שקל, לעומת כ-4.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005. בקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות נטו בסך כ-1.4 מיליארד שקל באפריל - חודש שני ברציפות, ובסך כ-5.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו בקרנות האג"ח לא נרשמה החודש פעילות מהותית וזאת לאחר פדיונות נטו בסך כ-3 מיליארד שקל בחודשים ינואר-מרס.

### גיוס הון/חברות חדשות

באפריל וכך גם בחודש מאי, לראשונה מזה מספר שנים, לא הנפיקה הממשלה איגרות חוב סחירות בבורסה וזאת, בין היתר, עקב עודף גביית מסים ופדיונות קטנים הצפויים בחודשים אלה.

בשוק איגרות החוב בוצעו שלוש הנפקות של איגרות חוב צמודות מדד, ע"י חברות, בסך של כ-210 מיליון שקל בלבד. מתוכם, כ-122 מיליון שקל גויסו ע"י **רוזבאד**. בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-1.4 מיליארד שקל. בלטה, **דיסקונט השקעות**, שביצעה הקצאה בסכום של כ-0.9 מיליארד שקל.

גיוס ההון, מתחילת השנה, באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות, אג"ח מובנות ותעודות פיקדון הסתכם בכ-4.8 מיליארד שקל בלבד, לעומת שיא של כ-25.5 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך כ-1.9 מיליארד שקל. בלטו, **חברת החשמל** שרשמה שתי סדרות של אג"ח בסכום כולל של כ-0.8 מיליארד שקל, והחברה הלא בורסאית **ממורנד אחזקות** שרשמה, לראשונה בדרך זו, אג"ח בסך כ-0.6 מיליארד שקל.

### מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו באפריל בכ-0.5% והתשוואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה כמעט ללא שינוי ועלתה לרמה של כ-5.6% - לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ נרשמה באפריל עלייה בפעילות והמחזור היומי הסתכם בכ-850 מיליון שקל - הגבוה ביותר מאז השיא שנרשם בדצמבר אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור רשמו עלייה חדה והסתכמו בסוף באפריל בכ-87.3 מיליארד שקל, לעומת כ-86.4 מיליארד שקל בסוף מרס.

### ידיעות שונות

#### 1. שינוי במדד התל-טק

מניית **ויסוניק** צורפה למדד התל-טק ב-16.4.2006. במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

#### 2. מניות שחזרה מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 6.4.2006, הועברו מניות **פיננסיטק**, ב-10.4.2006 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

#### 3. 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:  
**בריל** החל מיום ה-10.4.2006

- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
**קינג** החל מיום ה-2.4.2006

- לחבר הבורסה – **סולומון שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:  
**דורי הנדסה** החל מיום ה-4.4.2006  
**אמנת** החל מיום ה-5.4.2006  
**סמיקום** החל מיום ה-20.4.2006

- החל מיום ב', ה-24 באפריל 2006, יחל עשיית שוק בחוזי **שחר** ע"י חברי הבורסה שלהלן:  
**אקסלנס נשואה**;  
**בנק דיסקונט**;  
**בנק הפועלים**;  
**בנק לאומי**;  
**כלל פיננסים בטוחה**;  
**פסגות אופק**