

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

בחודש מאי נרשמו ירידות שערים חדות בשוק המניות, תוך תנודתיות ומחזורי מסחר ערים.

מדד המניות הכללי עלה בשבוע המסחר הראשון של החודש בכ-4.4% והגיע לרמת שיא של 849.85 נקודות. על רקע הירידות החדות בשוקי המניות בחו"ל התהפכה המגמה ובסיום חודשי ירד מדד המניות הכללי בכ-2.7% במאי, לאחר עלייה בשיעור של כ-5.6% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי במניות שבר את השיא החודשי, שנרשם בינואר השנה, והסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-80% מהמחזור הממוצע אשתקד.

מבין הגורמים לירידות השערים, ברוב ימי המסחר החודש, היו הירידות החדות בבורסות חו"ל ובעיקר בשווקים המתעוררים. גורמים ממתנים היו השלמת הרכבת הממשלה בתחילת החודש והמשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים, בהם - שיעור צמיחה גבוה של 6.6% ברבעון הראשון של השנה ועלייה של כ-0.7% במדד המשולב באפריל.

הריבית לחודש יוני נותרה ללא שינוי, ברמה של כ-5.25%, חרף עליית מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל ב-0.9%.

ברוב המדדים המובילים נרשמו ירידות, כאשר מדדי ת"א-25 ות"א-100 ירדו החודש בכ-1.6% - חלק ניכר מהירידה במדדים נובע מירידה של כ-9% בשערי מניית טבע. מדד התל-טק, המושפע מהירידות בנאסד"ק (כ-6.2%), בלט החודש עם ירידה של כ-5.2%, ואילו מדד היתר שעלה החודש בכ-0.9%, צבר עלייה של כ-20% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת נרשמה במדדים הענפיים, כאשר חברות הביטוח והנדל"ן עלו החודש בכ-2%-1% ומנגד רשמו חברות התעשייה ירידה של כ-4%.

בקרנות המנייתיות נמשכה הפעילות המעטה, המאפיינת אותם מזה כשנתיים, ונרשמו במאי יצירות נטו בסך כ-0.4 מיליארד שקל בלבד, לאחר פידינות בסך כ-0.8 מיליארד שקל מתחילת השנה ובכל שנת 2005.

גיוס הון/חברות חדשות

את גל ההנפקות בשוק המניות בתל-אביב, המתבסס על הדו"חות הכספיים לדצמבר 2005, חתמו 6 חברות חדשות שגייסו מהציבור סכום כולל של כ-490 מיליון שקל, ו-12 חברות ותיקות שגייסו כ-225 מיליון שקל. מבין המנפיקות החודש בלטה חברת הנדל"ן החדשה – **אמות**, שגייסה מהציבור כ-319 מיליון שקל באמצעות מניות וכתבי אופציה למניות.

כמו כן, בוצעו במאי שש הקצאות פרטיות בסך של כ-560 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-387 מיליון שקל, בהקצאה שביצעה **אפריקה** למשקיעים מוסדיים. מימוש סופי של שמונה סדרות של כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-370 מיליון שקל נוספים - כ-210 מיליון שקל מתוכם, לבנק **אגוד**.

בסה"כ גויסו בתל-אביב, מתחילת השנה, כ-3.2 מיליארד שקל באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של מניות והמירים, לעומת כ-11 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

יצוין כי **קרדן א.וי** גייסה החודש כ-470 מיליון שקל בהנפקה לציבור בהולנד, והחברה הדואלית – **אקס טי אל** הקצתה מניות וכתבי אופציה למניות בסך כ-125 מיליון שקל, למשקיעים מוסדיים בארה"ב.

הפרטה

במסגרת תהליך ההפרטה, מכרה המדינה כ-6% ממניות **בנק דיסקונט** למשקיעים מוסדיים, בכ-555 מיליון שקל. הכנסות המדינה מהפרטת חברות, מתחילת השנה, מסתכמות בכ-2 מיליארד שקל לעומת כ-9 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

חלקו של המסחר בתעודות סל על מדדי מניות היווה החודש כ-18% מסך מחזור המסחר במניות, בדומה לממוצע מתחילת השנה, כאשר מחזור המסחר בתעודות סל על מדד ת"א-25 זינק החודש והסתכם בכ-130 מיליון שקל- כפול מהממוצע מתחילת השנה.

במאי הנפיקה **מבט מדדים** ארבע סדרות חדשות של תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים, המצטרפות ל-58 סדרות, על מדדי מניות בארץ ובחו"ל, הנסחרות זה מכבר.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במקביל לפעילות הערה בשוק המניות נרשמה מגמה דומה בשוק המעו"ף, כאשר מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-357 אלף יחידות ביום, לעומת כ-338 אלף יחידות – השיא הקודם מחודש ינואר 2006.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-658 מיליארד שקל, היה גבוה ביותר מפי 10.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם במאי בכ-9,300 – נמוך מעט לעומת החודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-77.3 מיליארד שקל החודש לעומת כ-65.4 מיליארד שקל באפריל.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות לא נרשמה במאי עלייה בפעילות, למרות התנודתיות בשער הדולר ביחס לשקל, ונסחרו כ-32 אלף יחידות ביום, בדומה לחודש הקודם.

סה"כ נסחרו כ-680 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, עלה החודש והסתכם בכ-31 מיליארד שקל לעומת כ-25 מיליארד שקל באפריל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-2,485 – הגבוה ביותר מתחילת השנה ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם במאי בכ-15.8 מיליארד שקל, לעומת כ-16.2 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה במאי עלייה בפעילות ומחזור המסחר היומי, שהסתכם בכ-1,015 יחידות – פי שניים לעומת החודש הקודם, היה הגבוה ביותר השנה.

חוזים עתידיים על "שחר"

הבורסה השיקה, לקראת סוף אפריל, מסחר בחוזים עתידיים על איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות **שחר**. במאי, חודש המסחר הראשון, נסחרו כ-85 אלף יחידות ביום וסך כל מחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-180 מיליון שקל.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה במאי בכ-0.1% ומתחילת השנה בכ-1.9%. מגמה מעורבת נרשמה במדדים השונים, כאשר איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו החודש בכ-0.5%, איגרות החוב צמודות המדד ירדו בכ-0.3%, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח נותרו החודש ללא שינוי.

במאי נרשמה עלייה בפעילות באיגרות החוב ומחזור המסחר היומי במאי, שהסתכם בכ-1.7 מיליארד שקל, שבר את השיא שנרשם ביוני שנה שעברה. עיקר העלייה באיגרות חוב החודש, נרשם באיגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד.

החודש, התהפכה המגמה בקרנות חו"ל ולראשונה מזה שנה נרשמו בהן פידיונות נטו בסך של כ-2 מיליארד שקל. למרות הפידיונות שנרשמו החודש, המשיכו הקרנות המשקיעות בחו"ל לבלוט עם יצירות בסך של כ-3.9 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות השקליות נרשמו החודש פידיונות בהיקף של כ-1.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה בסך כ-6.8 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות האג"ח נרשמו במאי יצירות נטו בסך כ-0.4 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

במאי, חודש שני ברציפות, לא הנפיקה הממשלה איגרות חוב סחירות בבורסה עקב עודף תקציבי.

הסקטור העסקי, לעומת זאת, ביצע גיוסי ענק ובסיועם חודש מאי בוצעו הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות בסך של כ-3.7 מיליארד שקל – הסכום החודשי הגבוה ביותר מאז מרס אשתקד.

חמש חברות חדשות הנפיקו החודש אג"ח בסך כ-0.9 מיליארד שקל – כמחצית הסכום ע"י **כלביט** שהנפיקה אג"ח צמודות מדד וסכום דומה ע"י החברות – **שיאון**, **אדר ומאחז איי 2**, שהנפיקו אג"ח מובנות צמודות דולר. 11 חברות ותיקות הנפיקו איגרות חוב צמודות מדד בסך של כ-1.3 מיליארד שקל, מתוכם כ-500 מיליון שקל גויסו ע"י החברה החדשה **אמות**.

בנוסף, בוצעו 14 הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בסך של כ-1.5 מיליארד שקל. בלטה, **דיסקונט השקעות**, שביצעה הקצאה בסכום של כ-0.8 מיליארד שקל לאחר הקצאה בסכום דומה בחודש הקודם. מימוש סופי של שתי סדרות כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-90 מיליון שקל – מהם כ-76 מיליון שקל לאיירפורט סיטי.

גיוס ההון, מתחילת השנה, באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של אג"ח חברות, אג"ח מובנות ותעודות פיקדון הסתכם בכ-8.5 מיליארד שקל בלבד, לעומת שיא של כ-25.5 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך כ-0.8 מיליארד שקל. בלטה, **חברת החשמל** שרשמה שתי סדרות של אג"ח בסכום כולל של כ-0.6 מיליארד שקל, ומתחילת השנה רשמה בדרך זו, אג"ח בסך כ-1.5 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במאי בכ-0.5% והתשוואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה ברמה של כ-5.6% בדומה לחודש הקודם, לעומת כ-5.1% בתחילת השנה.

במק"מ ירד המחזור היומי והסתכם בכ-750 מיליון שקל – דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור עלו והסתכמו בסוף במאי בכ-88.3 מיליארד שקל, לעומת כ-87.3 מיליארד שקל בסוף אפריל.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

גרנד סנטר חברה לפתוח והשקעות ברחוב דיזנגוף בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-15.5.2006, בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור) וכן אי פרסום דוחות כספיים ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

הכשרת הישוב קניונים ומרכזי מסחר בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-10.5.2006, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי חברת האם - "הכשרת הישוב בישראל בע"מ".

רותם פיתוח ובנין (1990) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-31.5.2006 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור) ולאחר השעיית מסחר בת שלוש שנים.

ישפרו חברה ישראלית להשכרת מבנים בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-11.5.2006, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "חברה לנכסים ולבנין בע"מ".

לחברה נותרו איגרות חוב, הרשומות למסחר בבורסה.

2. מחיקת חברות אג"ח

גל-שוהם חברה לדלק בע"מ

איגרות החוב סד' א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-5.5.2006, בעקבות הגעתן לפידיון סופי.

ב. יאיר חברה קבלנית לעבודות בניה 1988 בע"מ; קליר כימיקלים – יצור ושווק בע"מ

החל ממאי 2006 מסווגות החברות הנ"ל כחברות מניות בעקבות הנפקת מניות שבוצעו על-ידן במהלך החודש. עד כה נסחרו רק איגרות חוב של חברות אלה.

3. איחוד הון

צור שמיר אחזקות בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של החלפת מניות הבכורה במניות רגילות. האיחוד כלל פיצוי.

מניות בכורה של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.5.2006.
כל מניות החברה רשומות כמניות רגילות, החל מ-8.5.2006.

אנגל אירופה בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג., פוצלה לחמש מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-11.5.2006.
כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג., החל מ-10.5.2006.

4. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4.5.2006 הועברו מניות **אוריאלי**, ב-5.5.2006 ממסחר במסגרת רשימת השימור, למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

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:
ארן החל מיום ה-4.5.2006
ולפמן 1, ולפמן 5 החל מיום ה-15.5.2006
דירקט קפיטל החל מיום ה-21.5.2006

- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
אקסטרא החל מיום ה-9.5.2006
מדיקל החל מיום ה-16.5.2006
הדסית ביו החל מיום ה-21.5.2006

6. שינוי שם חבר בורסה

חבר הבורסה **סולומון שוקי הון בע"מ** הודיע ששמו שונה ל- **פריזמה שוקי הון בע"מ**.