

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

חודש פברואר נפתח בעליות שערים ובמחזורי מסחר ערים בשוק המניות. בעקבות האווירה החיובית בשוק, עלו מדדי ת"א-25 ות"א-100 בכ-5% ועברו לראשונה, באמצע החודש, את רף ה-1,000 נקודות. בשבוע המסחר האחרון של החודש התהפכה המגמה, ובסיכום חודשי עלה מדד ת"א-25 בכ-2.2% ומדד ת"א-100 עלה בכ-1.3%.

הפעילות הערה בשווקים התגברה בפברואר ומחזור המסחר היומי בשוק המניות, שבר את השיא שנרשם במאי אשתקד, והסתכם בכ-2 מיליארד שקל – גבוה בכ-40% מהמוצע אשתקד. משקל המסחר במניות היתר עלה והיווה כ-16% מסך המסחר במניות לעומת כ-12% בינואר ואילו משקל המסחר במניות ת"א-75 ירד במקביל מכ-15% מסך המסחר במניות בחודש הקודם, לכ-13% החודש.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש תרמו המשך פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים לגבי המשק וציפיות להמשך הורדת הריבית, שהתממשו לקראת סוף החודש. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר, שירד ב-0.1%, הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית, חודש חמישי ברציפות, ברבע אחוז. שיעור הריבית הנומינלית במשק נקבע ברמה של 4%, החל מחודש מרס, לעומת 5.25% - שיעור הריבית בארה"ב. גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של הירידות החדות במזרח אסיה ובנאסד"ק ושל המימושים, בשבוע המסחר האחרון.

במרבית המדדים המובילים נרשמו עליות, כאשר מניות מדד היתר עלו החודש בכ-2%, מדד תל-טק 15 עלה בפברואר בכ-2.7% (מתחילת השנה עלה בכ-8%), ואילו מניות מדד ת"א-75 רשמו יציבות.

במדדים הענפיים נרשמה מגמה מעורבת, כאשר חברות המסחר והשרותים עלו בפברואר בכ-3%, מדדי הבנקים וחברות התעשייה נותרו כמעט ללא שינוי ואילו חברות ושותפויות הנפט ירדו בכ-1%.

בקרנות המנייתיות התמתנו החודש היצירות והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל – נמוך בכ-30% לעומת היצירות בינואר.

גיוס הון/חברות חדשות/הפרטה

פברואר השלימה מדינת ישראל את ההפרטה המלאה של **בתי הזיקוק**, בהצעת מכר, בתמורה לכ-6.4 מיליארד שקל – ההנפקה הגדולה ביותר בתולדות הבורסה. כ-46% מהמניות נרכשו ע"י בעלי השליטה החדשים – "החברה לישראל" ו"סקיילקס", וכ-44% ע"י משקיעים מוסדיים זרים וישראליים.

כמו כן גייסו החודש 4 חברות חדשות ו-6 חברות ותיקות, בשוק המניות הראשוני, כ-520 מיליון שקל בהנפקות של מניות לציבור. מבין המנפיקות בלטה חברת הביומד החדשה – **ביוליון אר אקס**, שגייסה כ-210 מיליון שקל במניות וחברת הנדל"ן החדשה – **נידר בנין**, שהנפיקה מניות ואג"ח להמרה בסך כ-100 מיליון שקל.

החודש בוצעו 13 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-210 מיליון שקל, ומימוש סופי של 4 סדרות של כתבי אופציה למניות הזרים לחברות 50 מיליון שקל נוספים.

לקראת סוף החודש פורסמו 21 תשקיפים – החותמים את גל ההנפקות על בסיס דוחות כספיים ספטמבר 2006, במסגרתם גויסו בחודש מרס כ-0.9 מיליארד שקל במניות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי מדדים נמשכה הפעילות המואצת ובפברואר הונפקו לראשונה שתי "תעודות מורכבות", סוג חדש של תעודות סל ממשפחת מוצרי המדדים. התעודות החדשות מאפשרות לעקוב באמצעות תעודה אחת אחר שילוב של מספר מדדים או אחר נוסחה המבוססת על מדד. במסגרת זו הונפקה תעודה המקנה חשיפה כפולה למדד ת"א-25, תוך כדי מינוף, ותעודה העוקבת אחר שילוב של מדדי מניות ואג"ח.

בנוסף, הונפקו החודש 6 תעודות סל על מדדי מניות ו-5 תעודות סל על מדדי אג"ח - בהן 2 סדרות על מדד תל-בונד 20, שהושק בתחילת החודש. כיום נסחרות בבורסה 137 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות ירד בפברואר והיווה כ-15% מסך מחזור המסחר במניות, לעומת כ-17% בחודש הקודם וכ-20% בממוצע אשתקד.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במסחר באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר במניות, נרשמה עלייה בפעילות ובממוצע נסחרו בפברואר כ-340 אלף יחידות ביום, המחזור הגבוה ביותר מאז יולי אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, הסתכם החודש בכ-674 מיליארד שקל - נמוך מעט לעומת החודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה והסתכם בפברואר בכ-10,165. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-96.8 מיליארד שקל החודש לעומת כ-84.2 מיליארד שקל בינואר.

אופציות דולריות

בפברואר, הסתכם מחזור המסחר באופציות הדולריות בכ-30 אלף יחידות ביום - בדומה לחודש הקודם ולממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-595 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, ירד והסתכם החודש בכ-25 מיליארד שקל, לעומת כ-31 מיליארד שקל בחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-2,525 - הנמוך ביותר מאז ספטמבר אשתקד, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש ללא שינוי והסתכם בכ-18 מיליארד שקל.

באופציות על האירו נסחרו בפברואר כ-255 יחידות ביום - גבוה בכ-30% לעומת מחזור השפל שנרשם בחודש הקודם, וזאת במקביל לפיחות השקל ביחס לאירו בכ-0.7% במהלך החודש.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בפברואר בכ-0.5%, בעקבות עלייה של כ-0.7% במדד איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלו אף הן בכחצי אחוז, ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח נותרו כמעט ללא שינוי, למרות ייסוף השקל ביחס לדולר בכ-1.2%.

בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי בסכום של כ-2.6 מיליארד שקל - מעט יותר מהשיא שנרשם בחודש הקודם, כמחציתו באג"ח "שחר".

בפברואר התגברו היצירות בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח והם הסתכמו בסכום ענק של כ-5.1 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכמו בכ-9.5 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.4 מיליארד שקל, בדומה לינואר, ואילו בקרנות השקליות לא נרשמה גם החודש פעילות מהותית.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-1.9 מיליארד שקל – לעומת כמיליארד שקל בלבד בינואר, כ-75% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-25% מהן אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". פדיונות קרן של איגרות חוב הסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל בלבד, כלומר, נטו גיוסו כ-1.8 מיליארד שקל – כפליים לעומת החודש הקודם.

בשוק האג"ח גייסו 12 חברות ותיקות וחברה חדשה אחת כ-2.3 מיליארד שקל, באמצעות הנפקות לציבור של אג"ח. כשליש הסכום, 0.8 מיליארד שקל, גויס ע"י **שחרית** והחברה החדשה – **שחר ארוך**, באמצעות אג"ח מובנות לא צמודות וכ-0.5 מיליארד שקל גויסו ע"י **אלוני חץ** באמצעות אג"ח צמודות מדד. יצוין כי בדומה לשנה הקודמת, מרבית ההנפקות של אג"ח בוצעו ע"י חברות נדל"ן שגייסו החודש כ-1.3 מיליארד שקל ב-10 הנפקות לציבור של אג"ח צמודות מדד.

בנוסף, בוצעו 8 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-1.8 מיליארד שקל – כמיליארד שקל מתוכם, בהקצאה שביצעה **פז נפט**.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו למסחר איגרות חוב בסכום של כ-2.3 מיליארד שקל החודש, ומתחילת השנה כ-7 מיליארד שקל לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטו החברות – **ג'י.טי.סי, כלכלית ירושלים** והחברה הלא בורסאית – **סקורפיו**, שרשמו בדרך זו איגרות חוב בסך של כחצי מיליארד שקל, כל אחת.

לקראת סוף החודש פורסמו 21 תשקיפים – החותמים את גל ההנפקות על בסיס דוחות כספיים ספטמבר 2006, במסגרתם יגויסו בחודש מרס כ-1.6 מיליארד שקל באיגרות חוב.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו פברואר בכ-0.4%, לאחר עלייה של כחצי אחוז בחודש הקודם. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש היתה כ-4.4% - נמוכה מעט מהתשואה לפדיון בתחילת השנה (כ-4.8%).

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-780 מיליון שקל, בדומה למחזור המסחר בינואר ונמוך מעט מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, נותרו בפברואר כמעט ללא שינוי והסתכמו בכ-95.7 מיליארד שקל, בדומה ליתרות המק"מ שהיו בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 הצעת רכש:

ת.מ.מ. תעשיות מיחזור משולבות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-1.2.2007, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי " CGEA ONYX ISRAEL Ltd." – בעלת שליטה בחברה.

1.2 אי עמידה בכללי השימור:

יעסור בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-9.2.2007 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור והון עצמי מינימלי) ולאחר מסחר בן שלוש שנים במסגרת זו.

2. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

אן.אם.סי מוסיקה בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 26.11.2006, הועברו מניות החברה ב-1.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

ליגד השקעות ובנין בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 26.11.2006, הועברו מניות החברה ב-1.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

טכנופולס ונצ'רס בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 1.2.2007, הועברו מניות החברה ב-5.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

י.א.ד אלקטרוניקה בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 11.1.2007, הועברו מניות החברה ב-5.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

איי.אף.אן מערכות בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 1.2.2007, הועברו מניות החברה ב-8.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

בנין חברה להשקעות בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 1.2.2007, הועברו מניות החברה ב-11.2.2007 מסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

3. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - ביוליין החל מיום ה-11.2.2007
 - ניו הוריזון (אג"ח ב') החל מיום ה-13.2.2007
 - אפליסוניקס החל מיום ה-20.2.2007
 - טכנופולס ונצ'רס החל מיום ה-26.2.2007
 - מיני ליין החל מיום ה-26.2.2007
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
 - תפן החל מיום ה-8.2.2007
 - ניסקו פרויקטים החל מיום ה-11.2.2007
 - טלכור טלקום החל מיום ה-14.2.2007
 - אייקון טי.וי. החל מיום ה-14.2.2007
- לחבר הבורסה – **אי.בי.אי. שירותי בורסה והשקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - נאות מגור (מניות+אג"ח א') החל מיום ה-8.2.2007
 - יצוא החל מיום ה-22.2.2007

- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
טוטנאור החל מיום ה-6.2.2007
ניסקו החל מיום ה-14.2.2007
טאגור קפ (אג"ח א') החל מיום ה-18.2.2007
ויז'ן סיגמא החל מיום ה-21.2.2007
- לחבר הבורסה **כלל פיננסים בטוחה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
ענבר החל מיום ה-8.2.2007
אלוטקס החל מיום ה-13.2.2007
אינספייר החל מיום ה-13.2.2007
איאסאי החל מיום ה-13.2.2007
ליגד החל מיום ה-15.2.2007
פרופיט החל מיום ה-20.2.2007
נידר (אג"ח א' ו-ב') החל מיום ה-27.2.2007
- לחברת **גאון מאה נט עשיית שוק**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק במניות שלהלן:
גן שמואל החל מיום ה-11.2.2007

4. ליטו גרופ – הפסקת עשיית שוק

חבר הבורסה **פריזמה שוקי הון** הודיע על הפסקת פעילותו כעושה שוק במניות **ליטו גרופ** החל מיום ד', ה-28.2.2007.

5. מינוי עושה שוק באג"ח "שחר" בבורסה

החברה המרכזית לשירותי בורסה הצטרפה כעושה שוק באג"ח "שחר", החל מיום ד', ה-14.2.2007.