

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

שנת 2007 נפתחה בעליות שערים ומחזורי מסחר ערים בשוק המניות. בעקבות האווירה החיובית בשוק, עלה מדד המניות הכללי בכ-5.9% והגיע לשיא.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות הסתכם בכ-1.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-20% ממוצע אשתקד. יצוין כי ביום ה-25 בינואר, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם מחזור שיא של כ-5.3 מיליארד שקל, מתוכו כ-2.7 מיליארד שקל בשלב הפתיחה. משקל המסחר במניות היתר ירד והיווה כ-12% מסך המסחר במניות לעומת כ-17% בחודש הקודם ואילו משקל המסחר במניות ת"א-25 עלה במקביל מכ-51%, מסך המסחר במניות בדצמבר אשתקד, לכ-56% החודש.

לעליות השערים ברוב ימי המסחר החודש תרמו פרסום נתונים מקרו-כלכליים חיוביים ואישור תקציב המדינה בכנסת. כמו כן השפיע פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר שנתר ללא שינוי ובעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית, חודש רביעי ברציפות, ברבע אחוז. שיעור הריבית הנומינלית במשק נקבע ברמה של 4.25%, החל מחודש פברואר, לעומת 5.25% - שיעור הריבית בארה"ב.

בכל המדדים המובילים נרשמו החודש עליות, כאשר מדדי ת"א-100 ות"א-25 עלו בכ-3% והגיעו לשיאים חדשים. עליות בולטות נרשמו החודש במדד יתר-150 - כ-10%, ובמדד התל-טק 15, שעלה בינואר בכ-5% לאחר ירידה בשיעור של כ-11% אשתקד.

במדדים הענפיים נרשמה מגמה מעורבת, כאשר חברות התעשייה וחברות הנדל"ן עלו בינואר בכ-9%-8% ואילו הבנקים, חברות הביטוח ושותפיות הנפט ירדו בכ-2%.

האווירה החיובית בשוק השפיעה גם על הקרנות המנייתיות, בהן הסתכמו החודש היצירות בכחצי מיליארד שקל לעומת פדיונות נטו בסכום דומה בכל השנה הקודמת.

גיוס הון/חברות חדשות

בשוק המניות בוצעו בינואר חמש הנפקות בהן גויסו כ-235 מיליון שקל, מתוכם כ-110 מיליון שקל ע"י החברה החדשה – **אבגול**, וכ-33 מיליון שקל ע"י כל אחת מחברות הביוטכנולוגיה החדשות – **בריינסוויי** ו**אפליסוניקס**.

כמו כן, בוצעו החודש 6 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-2.4 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-1.6 מיליארד שקל, בהקצאה פרטית שביצעה **הוט** (לשעבר – "מתב") במסגרת השלמת עסקת מיזוג חברות הכבלים – "ערוצי זהב" ו"תבל. **נטוויז'ן** הקצתה בדרך זו מניות בשווי של כ-0.7 מיליארד שקל במסגרת מיזוג "ברק" ו"גלובקול".

מימוש סופי של כתבי אופציה למניה הזרים לחברות כ-65 מיליון שקל.

מוצרי מדדים

הפעילות הערה בשוק מוצרי מדדים נמשכה ובינואר הונפקו 3 סדרות חדשות, בהן שתי אופציות כיסוי (רכש ומכר) על מדד נאסד"ק 100. כיום נסחרות בבורסה 103 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים, 13 תעודות סחורה ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות היווה בינואר כ-17% מסך מחזור המסחר במניות, נמוך במעט מהממוצע אשתקד.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

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 בינואר כ-315 אלף יחידות ביום - גבוה בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, רשם עלייה חדה והסתכם החודש בכ-681 מיליארד שקל לעומת כ-509 מיליארד שקל בדצמבר, היה גבוה ביותר מפי 11.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הסתכם בינואר בכ-9,725, דומה לחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-84.2 מיליארד שקל החודש לעומת כ-88.4 מיליארד שקל בדצמבר אשתקד.

אופציות דולריות

בינואר, הסתכם מחזור המסחר באופציות הדולריות בכ-32 אלף יחידות ביום – נמוך מעט לעומת החודש הקודם ודומה לממוצע אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-736 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-31 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-2,800 – לעומת כ-4,000 בדצמבר אשתקד, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-18 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-21 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נסחרו בינואר כ-195 יחידות ביום בלבד - המחזור הנמוך ביותר מאז השקתן בנובמבר 2001.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-1%, כאשר בלטה עלייה של כ-2% במדד איגרות החוב הלא ממשלתיות צמודות המדד. איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכאחוז, במקביל לפיחות השקל ביחס לדולר בכ-0.8%, ואילו איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו בכ-0.6% בלבד.

בשוק איגרות החוב בינואר, החודש החמישי לפעילותם של עושי השוק במסחר באיגרות חוב מסוג "שחר", הסתכם המחזור היומי בסכום של כ-2.5 מיליארד שקל – גבוה מעט מהשיא שנרשם בחודש הקודם וגבוה בכ-45% מהמחזור הממוצע אשתקד. עיקר העלייה במחזורי המסחר באיגרות חוב, החודש, חל באיגרות חוב ממשלתיות מסוג "שחר", שהמסחר בהן מהווה כ-56% מהמחזור הכולל באיגרות חוב.

בינואר נרשמה בקרנות הנאמנות מגמה מעורבת, כאשר בלטו קרנות האג"ח עם יצירות ענק בסך של כ-4.1 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בסך של כ-6.5 מיליארד שקל בשנת 2006. בקרנות השקליות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וזאת לאחר פדיונות ענק בסך של יותר מ-9 מיליארד שקל אשתקד, ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.3 מיליארד שקל, לאחר יצירות בהיקף של כ-2.1 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-1 מיליארד שקל בלבד – הסכום הנמוך ביותר מאז מאי אשתקד, כאשר לראשונה מזה שנים הן בוצעו באמצעות אג"ח לא צמודות בלבד. פדיונות קרן של איגרות חוב הסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל, כלומר, גיוס נטו כ-0.8 מיליארד שקל, לאחר פדיונות נטו בהיקף של כ-3 מיליארד שקל בחודש הקודם.

בינואר גייסו 5 חברות ותיקות ו-3 חברות חדשות כמיליארד שקל, באמצעות הנפקות לציבור של אג"ח – מרביתן צמודות מדד. בלטה **מזרחי טפחות הנפקות**, שגייסה כ-300 מיליון שקל. בנוסף, בוצעו 6 הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-0.7 מיליארד שקל, כאשר בלטה ההקצאה שביצעה **גזית** בסך של כ-255 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו למסחר החודש איגרות חוב בסכום ענק של כ-4.6 מיליארד שקל, לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006. בלטה החברות הלא בורסאיות – **אלון חברת הדלק ומקורות** שרשמו בדרך זו איגרות חוב בסך של כ-1.3 מיליארד שקל, כל אחת.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.5%, לאחר עלייה שנתית של כ-5.7% ב-2006. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה לכ-4.5% - נמוך מעט מהתשואה לפדיון בתחילת החודש (כ-4.8%).

במק"מ חלה ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-765 מיליון שקל, לאחר שיא של יותר ממיליארד שקל בחודש הקודם.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, נותרו בינואר ללא שינוי והסתכמו בכ-95.5 מיליארד שקל, בדומה ליתרות המק"מ שהיו בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מניות שעברו מהרשימה הראשית לרשימת השימור

דנלי א.מ. פיננסים בע"מ

מניות **דנלי** הועברו ב-25.1.2007 ממסחר במסגרת הרשימה הראשית למסחר ברשימת השימור, וזאת לאחר השעיית מסחר מיום 4.10.2006 עקב אי פרסום דו"חות כספיים, ובעקבות אי עמידה בדרישה לשווי מזערי של החזקות הציבור.

2. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 11.1.2007, הועברו מניות **יולי הון** ב-18.1.2007 ממסחר ברשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

3. מינוי עושי שוק

- לחבר הבורסה – **פריזמה שוקי הון**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - כרמל אחזקות** החל מיום ה-2.1.2007
 - מטי** החל מיום ה-1.1.2007
 - ספיר 1** (אג"ח א) החל מיום ה-18.1.2007
 - ספיר 2** (אג"ח א) החל מיום ה-18.1.2007
 - אפליסוניקס** (אג"ח א) החל מיום ה-29.1.2007
- לחבר הבורסה – **אקסלנס נשואה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - ליטו גרופ** (אג"ח א' + אג"ח ב') החל מיום ה-23.1.2007
 - ליטו נדל"ן** (אג"ח א') החל מיום ה-23.1.2007

- לחבר הבורסה – **אי.בי.אי. שירותי בורסה והשקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - אוקיאנה החל מיום ה-25.1.2007
 - קליל החל מיום ה-25.1.2007
 - בוני התיכון החל מיום ה-30.1.2007
 - גדות מיכליות החל מיום ה-31.1.2007
 - ספאנטק החל מיום ה-31.1.2007
- לחבר הבורסה – **הראל בית השקעות**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - דירקט קפיטל (אג"ח א' ואג"ח 1) החל מיום ה-28.1.2007
- לחבר הבורסה **כלל פיננסים בטוחה**, ניתן אישור לפעול כעושה שוק בני"ע שלהלן:
 - פוינטר החל מיום ה-1.1.2007
 - רובוגרופ החל מיום ה-1.1.2007
 - וולקן החל מיום ה-3.1.2007
 - בריינסוויי החל מיום ה-4.1.2007
 - קבלנים (מניות) החל מיום ה-14.1.2007
 - קבלנים (אג"ח א') החל מיום ה-23.1.2007
 - אופיס החל מיום ה-22.1.2007
 - מאגמה החל מיום ה-22.1.2007
 - אבגול (מניות + אג"ח א') החל מיום ה-22.1.2007
 - גדות ביוכימיה החל מיום ה-24.1.2007
 - אדוונטק החל מיום ה-25.1.2007
 - ויסוניק החל מיום ה-25.1.2007