

סקירה חודשית * - יולי 2007

נורית דרור

שוק המניות

תנודתיות רבה ומחזוריים ערים אפיינו את המסחר ביולי, בשוק המניות.

מדדי ת"א-100 ות"א-25 עלו במחצית הראשונה של החודש בכ-5% והגיעו לשיאים חדשים. לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים חדות. בסיכום חודשי חזר מדד ת"א-100 לרמה בה היה בתחילת החודש ומדד ת"א-25 עלה בכ-0.7% בלבד, וזאת לאחר עלייה של כ-22% במחצית הראשונה של השנה.

ירידות השערים החדות, שהחלו בשבוע האחרון של יולי עם המשבר בשוק המשכנתאות והנדל"ן בארה"ב, הוחרפו בתחילת אוגוסט עם פרסום המידע על קריסת קבוצת הבנייה "חפציבה". הירידות החדות ביותר נרשמו במניות הנדל"ן, בהן חזרו השערים לרמה של סוף 2006.

למרות פגרת הקיץ, נצפתה פעילות ערה בשווקים והמחזור היומי במניות הסתכם החודש בכ-2.1 מיליארד שקל – גבוה במעט מהמחזור ביוני ומהמחזור הממוצע מתחילת השנה. משקל המסחר במניות ת"א-100 עלה והיווה כ-70% מסך המסחר במניות לעומת כ-63% ביוני ואילו משקל המסחר במניות היתר ירד במקביל מכ-20% מסך המסחר במניות בחודש הקודם, לכ-12% החודש.

לעילות השערים, במחצית הראשונה של החודש, תרמו ציפיות לפרסום דו"חות כספיים חיוביים, לרבעון השני של 2007, ע"י חברות הבורסאיות והמשך פרסום אינדיקטורים חיוביים למשק. מאידך, ירידות השערים, שהתחזקו לקראת סוף החודש, הושפעו מהמשך התחזקות הדולר ביחס לשקל (בכ-10% מאמצע מאי), ציפיות להעלאת הריבית בארץ וירידות שערים בשווקים בחו"ל. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש יוני, שזינק ב-0.7%, הודיע נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית במשך - לראשונה מזה שנה ל-3.75%, החל מחודש אוגוסט.

במדדים המובילים נרשמה מגמה מעורבת, כאשר מניות מדד היתר-50, שהושק החודש והחליף את מדד יתר-30, ומדד נדל"ן-15 בלטו עם ירידה בשיעור של כ-6% לאחר עלייה של כ-20% מתחילת השנה, ואילו מניות מדד התל-טק 15 עלו החודש בכ-1% והשלימו עלייה של כ-17% מתחילת השנה.

גם במדדים הענפיים נצפתה מגמה דומה, כאשר בלטו חברות התעשייה עם עלייה של כ-4% ביולי ושל כ-31% מתחילת השנה, ואילו חברות הביטוח ירדו החודש בכ-8% וחזרו לרמה בה היו בתחילת השנה.

בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות בסך של כ-0.6 מיליארד שקל – כפליים לעומת חודש יוני, וזאת לאחר יצירות בסך של כ-1.2 מיליארד שקל בינואר-מאי.

גיוס הון/חברות חדשות

מלאנוקס היתה החברה השנייה שרשמה החודש את מנייתה למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול. מניות החברה התווספו למדדי ת"א-100 ותל-טק 15 לקראת סוף החודש, במסגרת "המסלול המהיר". עם הצטרפותן של "סלקום" (בתחילת החודש) ו"מלאנוקס", ביולי, מגיע ל-52 מספר החברות הדואליות, הנסחרות במקביל בתל-אביב ובארה"ב.

החודש בוצעו בשוק המניות הראשוני ארבע הנפקות בסכום כולל של כ-130 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-120 מיליון שקל, גויס ע"י שלוש חברות מו"פ חדשות. בהן חברת הביומד – **אינטרקור**, שגייסה מהציבור כ-68 מיליון שקל. מתחילת השנה ביצעו 19 חברות מו"פ הנפקות ראשוניות בסכום כולל של כמיליארד שקל.

כמו כן בוצעו בשוק המקומי 14 הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-870 מיליון שקל. בהן, **ארזים ונצבא** שגייסו כ-346 וכ-307 מיליון שקל, בהתאמה, ממשקיעים מוסדיים.

מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-16.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-40% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים נמשכה וביולי הונפקו 12 סדרות חדשות בהן – 8 תעודות סל מורכבות (6 מהן ממונפות – 5 מתוכן בחסר, ו-2 מהן עוקבות אחר שילוב של מדדים) ו-4 תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים.

כיום נסחרות בבורסה 182 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה.

חלקו של המסחר בבורסה בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-18% מסך מחזור המסחר במניות, גבוה מעט מהממוצע מתחילת השנה. שווי החזקות הציבור מגיע לכ-20 מיליארד שקל, לעומת כ-13 מיליארד שקל בסוף 2006.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 נרשמה ירידה בפעילות והמחזור הסתכם בכ-333 אלף אופציות ביום, לעומת כ-370 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שירד והסתכם בכ-835 מיליארד שקל לעומת כ-915 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 12.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד אף הוא והסתכם בכ-10,401, ואילו שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה בחזרה לרמה בה היה בסוף מאי והסתכם בכ-103 מיליארד שקל.

אופציות דולריות

על רקע המשך פיחות השקל מול הדולר, נצפתה גם החודש פעילות ערה באופציות הדולריות והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-52 אלף יחידות – גבוה בכ-40% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

סה"כ נסחרו כ-1.1 מיליון אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-48 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד מעט והסתכם בכ-3,445, ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-20.3 מיליארד שקל – חודש שני ברציפות.

באופציות על האירו נצפתה עלייה בפעילות, על רקע התחזקות האירו בכ-3% ביחס לשקל, ונסחרו כ-1,100 יחידות ביום – כמעט פי שלושה מהמחזור הממוצע מתחילת שנת 2006.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד החודש בכ-1.2%, בעקבות ירידה של כ-2% במדד איגרות חוב ממשלתיות מסוג "שחר", וירידה של כ-1.6% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח בלטו עם עלייה בשיעור של כ-1.6% ביולי וכ-6% מתחילת השנה. מתחילת השנה השלים מדד איגרות החוב עלייה של כ-4% בלבד.

גם בשוק איגרות החוב בלטו ירידות שערים בשבוע האחרון של יולי והן נמשכו גם בתחילת אוגוסט.

בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי ב-3.9 מיליארד שקל – נמוך אומנם מהשיא שנרשם בחודש הקודם (כ-4.8 מיליארד שקל), אך גבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע במחצית הראשונה של 2007.

גם החודש התרכז הפעילות בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח ובקרנות השקליות. ביולי הסתכמו היצירות נטו בקרנות האג"ח בכ-1.6 מיליארד שקל – נמוך בכ-60% מסך היצירות נטו בחודש הקודם. בסיכום מתחילת 2007 הסתכמו היצירות בכ-26.3 מיליארד שקל. בקרנות השקליות נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-2.2 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם, וזאת לאחר יצירות בהיקף של כ-2.9 מיליארד שקל בינואר-מאי. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמה החודש פעילות מעטה, בדומה לחודש הקודם, לאחר יצירות בסך של כ-2.9 מיליארד שקל בינואר-מאי.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו ביולי בכ-1.2 מיליארד שקל - בדומה לחודש הקודם, כ-68% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-32% מהן אג"ח צמודות מדד מסוג "גליל". החודש לא נרשמו פדיונות קרן של איגרות חוב, כלומר, סך הגיוס נטו החודש הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל לאחר פדיונות נטו בסך של כ-12 מיליארד שקל מתחילת השנה וגיוס נטו בסך של כ-2.7 מיליארד שקל אשתקד.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-58 מיליארד שקל, לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

ביולי גייסו ארבע חברות ותיקות מהציבור כ-900 מיליון שקל באמצעות הנפקות אג"ח, מרביתן לא צמודות, וחברה חדשה אחת – **אינדקס מט"ח**, הנפיקה תעודות פיקדון צמודות מט"ח בהיקף של כ-85 מיליון שקל.

בנוסף, בוצעו שש הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל. בלטה הקצאה שביצעה חברת הנדל"ן **בריטיש ישראל** בסך של כ-360 מיליון שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר 12 סדרות של איגרות חוב בסכום של כ-2.2 מיליארד שקל החודש, בהן **מנורה מבטחים החזקות** שרשמה איגרות חוב בסך של כ-550 מיליון שקל. מתחילת השנה גייסו ממוסדיים כ-26 מיליארד שקל, לעומת סכום של כ-17.6 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר נותרו החודש כמעט ללא שינוי. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש עלתה והגיעה לכ-4.4% - נמוכה במעט מהתשואה לפדיון בתחילת השנה (כ-4.8%).

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-975 מיליון שקל, לעומת כ-840 מיליון שקל בחודש הקודם ובממוצע מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור ירדו ביולי, חודש רביעי ברציפות, והסתכמו בכ-77.8 מיליארד שקל, לעומת כ-86.5 מיליארד שקל בחודש הקודם. צפויה המשך ירידה ביתרות המק"מ, לנוכח החלת רפורמה בניהול החוב הממשלתי. במסגרת הרפורמה צפויה הממשלה להנפיק במהלך אוגוסט איגרות חוב לטווח קצר (2-4 חודשים).

ידיעות שונות

1. צירוף מניות למדדי הבורסה

סלקום

ביום א', ה-15.7.2007, צורפה מניית **סלקום** למדדי ת"א-25 ות"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

מלאנוקס

ביום ד', ה-25.7.2007, צורפה מניית **מלאנוקס** למדדי ת"א-75 ות"א-100, וביום א' ה-29.7.2007 צורפה המניה למדדי תל-טק 15 ותל-טק, במסגרת "המסלול המהיר" לצירוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

2. מדד בורסה חדש – יתר 50

מדד יתר-50 הושק ב-1.7.2007. המדד כולל את 50 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, שאינן נמנות בין מניות מדד ת"א-100. מדד יתר-50 החליף את מדד יתר-30, ששישבו הופסק באותו מועד.

3. מחיקת חברות מניות

3.1 הצעות רכש

מפעיל בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-25.7.2007, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "יוסף צבילינגר אחזקות (2000) בע"מ" ו"יעקב שחר הולדינג בע"מ".

3.2 מיזוג והפיכה לחברת אג"ח

אליאנס חברה לצמיגים (1992) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-8.7.2007, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם Varburg Mergers and Acquisition.

לחברה איגרות חוב הממשיכות להסחר בבורסה. לפיכך, שונה סיווג החברה מחברת מניות לחברת אג"ח.

3.3 אי עמידה בכללי השימור

אלומאיר בע"מ (סיבת השעיה – שווי החזקות ציבור);
נורדן טכנולוגיות בע"מ (סיבת השעיה – שווי החזקות ציבור);
נחשתן חברה להשקעות בע"מ (סיבת השעיה – הון עצמי);
צמרות בוני הארץ בע"מ (סיבת השעיה – הון עצמי).

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, בישיבתו מיום 27.7.2006, ולאחר חלוף 36 חודשים מהמועד בו חדלו מניות החברות שבנדון להסחר ברשימה הרגילה, נמחקו מניות החברות מן הרישום למסחר בבורסה במסגרת רשימת השימור ב-26.7.2007.

3.4 פדיון סופי אג"ח להמרה

פקר-ידפז בע"מ

אג"ח להמרה סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.7.2007, בעקבות הגעתן לפדיון סופי. לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

4. מחיקת חברת אג"ח

4.1 פדיון סופי אג"ח

מקח מרכז קניות חיפה בע"מ

לאחר פדיון סופי של אג"ח סד' א', ביום 11.7.2007, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

4.2 שינוי סיווג

סלקום ישראל בע"מ

בעקבות רישום מניות החברה למסחר בתל-אביב ב-1.7.2007, במסגרת "הרישום הכפול", שונה סיווג החברה מחברת אג"ח לחברת מניות.

5. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הרגילה

פניאל החזקות בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 28.6.2007, הועברו מניות החברה ב-2.7.2007 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

די רום בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 28.6.2007, הועברו מניות החברה ב-4.7.2007 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

קומטרנס הנדסה ושינוע (1984) בע"מ

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 19.7.2007, הועברו מניות החברה ב-23.7.2007 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה.

6. העברת מניות מהמסחר ב"רצף" למסחר במסגרת "רשימת השימור"

ארית תעשיות בע"מ

מניות החברה הועברו לרשימת השימור ביום ב', ה-23.7.2007, בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 19.7.2007, עקב אי עמידה בדרישה להון מזערי.