

סקירה חודשית * - אוקטובר 2007

נורית דרור

שוק המניות

הרבעון האחרון של השנה, בשוק המניות, נפתח בעליות שערים ומחזורים ערים. בסיכום חודש אוקטובר עלו מדדי ת"א-100 ות"א-25 בכ-7.5%, תוך תנודתיות, והגיעו לשיאים חדשים. מתחילת השנה עלו מדדים אלה בכ-30% והשלימו עלייה של כ-290% מהשפל שנרשם בפברואר 2003.

מחזור המסחר היומי במניות באוקטובר זינק בכ-40% לעומת החודש הקודם והסתכם בכ-2.3 מיליארד שקל – נמוך מעט מהשיא שנרשם בחודש מאי.

לעליות השערים, מרבית ימי המסחר החודש, תרמו אומדני צמיחה בשיעור של כ-5% לשנת 2007, המשך החלשות הדולר מול השקל וציפיות להורדת הריבית בארה"ב שהתממשו בסוף החודש. כמו כן השפיע מדד המחירים לצרכן שירד בספטמבר בחצי אחוז ומתחילת השנה עלה בכ-2.3% בלבד, בעקבותיו הודיע נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית ללא שינוי, ברמה של כ-4% (- שיעור הנמוך בחצי אחוז מריבית הפד בארה"ב), חודש שני ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו עליות שערים, כאשר בלטו מניות הנדל"ן הגדולות שעלו בכ-9%, אך הן עדיין נמוכות בכ-10% מרמת השיא בה היו בתחילת מאי. מניות היתר עלו בכ-4% ומתחילת השנה עלו בכ-18% ואילו מניות התל-טק, עלו החודש בכ-2% בלבד לאחר עלייה של כ-19% מתחילת השנה.

בכל המדדים הענפיים נרשמו עליות, כאשר בלטו גם החודש חברות ההשקעה והאחזקות עם עלייה של כ-9% באוקטובר וכ-40% מתחילת השנה. חברות ושותפויות הנפט, שעלו החודש בכ-7%, עלו מתחילת השנה בכ-10% בלבד.

בקרנות המנייתיות נרשמו יצירות בסך של כ-115 מיליון שקל נטו וזאת לאחר פידיונות נטו בסכום של כ-1.5 מיליארד שקל מתחילת השנה. כלומר סך הפדיונות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-1.4 מיליארד שקל - יותר מפי שלוש לעומת השנה הקודמת.

גיוס הון/חברות חדשות

במהלך החודש בוצעו בשוק המקומי שתי הנפקות לציבור בסך של כ-540 מיליון שקל בלבד. מרבית הסכום, כ-500 מיליון שקל, גויס ע"י דיסקונט השקעות.

כמו כן, בוצעו שלוש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-115 מיליון שקל. כ-75 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י תים, במסגרת השלמת המיזוג עם מלם.

מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-18.5 מיליארד שקל – גבוה בכ-55% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

מוצרי מדדים

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים נמשכה ובאוקטובר הונפקו 2 סדרות של אופציות כיסוי (רכש ומכר) על מדד הנפט ו-2 תעודות סל על מדדי אג"ח בארץ. במקביל נפתחה סדרה של תעודות בחסר על מדד ת"א-25.

כיום נסחרות בבורסה 193 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה. מחזור המסחר בהן היווה, באוקטובר, כ-20% מהמחזור הכולל במניות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בשוק המעו"ף נרשמה פעילות ערה, בדומה לשוק המניות, והמחזור היומי באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-425 אלף יחידות באוקטובר. מחזור זה הינו דומה למחזור שנרשם בחודש הקודם וגבוה מהממוצע השנה.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שעלה והסתכם בכ-1,060 מיליארד שקל לעומת כ-760 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 13.5 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות נותר כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-11,285. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-120 מיליארד שקל – לעומת כ-106 מיליארד שקל בספטמבר.

אופציות דולריות

למרות התנודתיות הרבה בשער הדולר, נסחרו החודש כ-35 אלף אופציות דולריות ביום – מחזור נמוך מהממוצע השנה.

סה"כ נסחרו כ-735 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-29 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-2,865, ואילו שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד מעט והסתכם בכ-15.9 מיליארד שקל לעומת כ-16.5 מיליארד שקל בספטמבר.

באופציות על האירו, על רקע המשך התחזקות האירו בכ-0.7% ביחס לשקל, נסחרו כ-2,690 יחידות ביום באוקטובר – המחזור הגבוה ביותר מאז ינואר 2006.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-1.1%, בעקבות עלייה של כ-1.5% בשערי איגרות החוב צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות, הלא צמודות, עלו באוקטובר בכ-0.8% ואילו איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו ב-0.25%, בעקבות תנודתיות בשער הדולר מול השקל.

בשוק איגרות החוב נרשמו באוקטובר מחזורים ערים בהיקף של כ-3.3 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה,

באוקטובר נבלמו הפדיונות בקרנות האג"ח והם הסתכמו בכ-200 מיליון שקל נטו, בלבד, לאחר פדיונות בהיקף של כ-10 מיליארד שקל בחודשיים האחרונים. בקרנות השקליות נרשמו יצירות בסך של כ-200 מיליון שקל נטו, וזאת לאחר פדיונות נטו בסכום של כ-1.7 מיליארד שקל מתחילת השנה.

בקרנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך הפדיונות בהן נטו, השנה, מגיע לכ-3 מיליארד שקל.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-3.3 מיליארד שקל, כ-66% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-34% אג"ח צמודות מדד - "גליל". מנגד, לא נרשמו החודש פדיונות קרן. לפיכך, גייסה הממשלה סכום של כ-3.3 מיליארד שקל נטו, באוקטובר, לאחר גיוס שלילי בהיקף של כ-5.7 מיליארד שקל מתחילת השנה.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-75 מיליארד שקל, לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

בשוק האג"ח הראשוני התגברה הפעילות ע"י הסקטור העסקי, לאחר רבעון רגוע יחסית, וגויסו כ-7 מיליארד שקלים מהציבור וממשקיעים מוסדיים.

שמונה חברות ותיקות וחברת נדל"ן חדשה – **שלמה נדל"ן** גייסו מהציבור כ-5.7 מיליארד שקל. מרבית ההנפקות היו של אג"ח צמודות מדד, במסגרת הצעות מדף. בלטו בהיקפן ההנפקות שביצעו **לאומי מימון, סלקום, אפריקה ישראל וקבוצת דלק** בסך כמיליארד שקל, כל אחת.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר שתי סדרות של איגרות חוב בסכום של כ-1.3 מיליארד שקל החודש, בהן החברה הלא-בורסאית **טי.אם.איי**, מקבוצת "בני שטיינמץ", שרשמה למסחר איגרות חוב בסכום של כ-1.1 מיליארד שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בכ-0.4% באוקטובר והשלימו עלייה של כ-3.8% מתחילת השנה. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה ללא שינוי ברמה של כ-4.3% - נמוכה במעט מהתשואה לפדיון בתחילת השנה (כ-4.8%).

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-690 מיליון שקל – המחזור הנמוך ביותר מזה כשנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור ירדו החודש והסתכמו בכ-80.8 מיליארד שקל לעומת כ-82.2 מיליארד שקל בסוף חודש ספטמבר.

ידיעות שונות

1. עדכון מדד יתר-120

בעקבות השלמת המיזוג בין חברת **מלם** לבין חברת **תים**, נגרעו מניות "מלם" ממדד יתר-120 ובמקומה התווספה מניית "תים", החל מיום ד' ה-31.10.2007.

2. מחיקת חברת מניות – השלמת מיזוג

מלם מערכות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-31.10.2007, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם החברה הבורסאית **תים**.

לחברה אין ניירות נוספים הרשומים למסחר.

2. מחיקת ני"ע – פדיון מוקדם מלא

פז פיקדון זר 2 בע"מ

תעודות פיקדון סד' ב' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-12.10.2007 בעקבות פדיון מוקדם של הנכסים המגבים.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

תאלי תעודות סל בע"מ

תעודות סל סד' ט' (תעודה בחסר על מדד ת"א-25) של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-31.10.2007 בעקבות פדיון מוקדם מלא.

לחברה ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

3. השעיית מסחר – אי פרסום דו"חות כספיים

מאגמה תעשיות בע"מ

המסחר בניירות הערך של חברת **מאגמה** הושעה, החל מ-1.10.2007, עקב אי פרסום דו"חות כספיים ליום 30.6.2007.

4. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 8.10.2007, הועברו המניות שלהלן ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה:

- ר.י.ד. שלהבת השקעות בע"מ – 10.10.2007
- שמיר תעשיות מזון בע"מ – 30.10.2007