

סקירה חודשית * - נובמבר 2007

נורית דרור

שוק המניות

חודש נובמבר, בשוק המניות, התאפיין בירידות שערים ומחזורים ערים. בסיכום חודשי ירדו מדדי המניות המובילים, ת"א-25 ות"א-100, בכ-4.5% מהשיא בו היו בתחילת החודש.

מחזורים ערים אפיינו החודש את המסחר במניות והם הסתכמו בכ-2.3 מיליארד שקל ביום, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה. ב-29 בנובמבר, יום פקיעת האופציות על מדד ת"א-25, נרשם במניות מחזור שיא בהיקף של כ-5.3 מיליארד שקל.

ירידות השערים, מרבית ימי המסחר החודש, הושפעו מירידות השערים בשווקי חו"ל. האווירה בשווקים הושפעה מההתפתחויות השליליות בבנקים ובבתי השקעות גדולים, בעקבות משבר ה"סאב פריים", והחשש מפני התפרצות מיתון בארה"ב. גורם נוסף היה עליית מחיר הנפט והגעתו לשיא ב-23 בנובמבר.

מאידך, לפרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון השלישי של השנה ע"י חברות ולהעלאת תחזית הצמיחה במשק ע"י בנק ישראל ל-5.4% בשנת 2007, לא היתה השפעה מהותית.

מדד המחירים לצרכן עלה באוקטובר ב-0.1% 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 שלישי ברציפות.

בכל המדדים המובילים נרשמו ירידות שערים, כאשר בלטו מניות התל-טק 15 בהן נרשמה ירידה חדה של כ-16% ומניות מדד יתר-120 עם ירידה של כ-9%.

גם המדדים הענפיים ירדו החודש, כאשר בלטו חברות הביטוח עם ירידה של כ-9% ואילו חברות ושותפויות הנפט נותרו כמעט ללא שינוי.

בקרנות המנייתיות נרשמו פידינות בסך של כ-545 מיליון שקל נטו וזאת לאחר פידינות נטו בסכום של כ-1.4 מיליארד שקל מתחילת השנה. כלומר סך הפידינות בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-1.9 מיליארד שקל - יותר מפי חמישה לעומת השנה הקודמת.

גיוס הון/חברות חדשות

בנובמבר נרשמו שתי חברות – **סמייל 012** (חברה בת של "אינטרנט זהב" הדואלית) ו**אינקרדימייל** למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול. "סמייל 012" צורפה למדד ת"א-100 ו"אינקרדימייל" למדד תל-טק, במסגרת "המסלול המהיר". מספר החברות הדואליות, הנסחרות במקביל בתל-אביב ובחו"ל, מגיע כיום ל-65.

במהלך החודש בוצעו בשוק המקומי ארבע הנפקות לציבור ושלוש הנפקות של זכויות בסך של כ-1.1 מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-0.8 מיליארד שקל, גויס בהנפקת זכויות של חברת הנדל"ן - **נכסים ובנין**.

בין המנפיקות החודש שתי חברות חדשות – **אייס אוטו דיפו** ומשרד הפרסום **אדלר חומסקי**, שגייסו מהציבור כ-90 מיליון שקל.

כמו כן, בוצעו חמש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-250 מיליון שקל ומימוש סופי של סדרת כתבי אופציה למניות הזרים **לאלוני חץ** כ-185 מיליון שקל.

מתחילת השנה גייסו החברות בשוק המניות בתל-אביב סכום שיא של כ-20 מיליארד שקל – גבוה בכ-70% מסך הגיוסים בכל שנת 2006.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מוצרי מדדים

הפעילות הערה בשוק מוצרי המדדים התגברה ובנובמבר הונפקו 32 סדרות של תעודות סל. החודש הונפקה לראשונה אופציית כיסוי מכר על הדולר, המצטרפת ל-10 אופציות כיסוי על מדדי מניות בחו"ל וסחורות הנסחרות כבר בבורסה. כמו כן, הונפקה תעודה מורכבת - ממונפת ראשונה על מדד תל-בונד 20.

כיום נסחרות בבורסה 223 סדרות של מוצרי מדדים, לעומת כ-116 סדרות בתחילת השנה. שווי החזקות הציבור בהן עלה לכ-23 מיליארד שקל והמחזור היומי היווה כ-24% ממחזור המסחר במניות (הגבוה ביותר מאז ספטמבר אשתקד) וכ-10% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

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-415 אלף יחידות - נמוך במעט מהשיא שנרשם באפריל.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם בכ-1,050 מיליארד שקל - נמוך אך במעט לעומת החודש הקודם, היה גבוה ביותר מפי 13 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה והסתכם בכ-12,020. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, נותר החודש כמעט ללא שינוי והסתכם בכ-121 מיליארד שקל.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות נסחרו החודש כ-30 אלף יחידות ביום - מחזור הנמוך בכ-20% מהמוצע השנה.

סה"כ נסחרו כ-650 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-25 מיליארד שקל - לעומת כ-29 מיליארד שקל בממוצע בחודשיים הקודמים.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-3,420, ואילו שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-14.7 מיליארד שקל לעומת כ-15.9 מיליארד שקל באוקטובר.

באופציות על האירו, על רקע החלשות האירו בכ-1.5% ביחס לשקל, נסחרו כ-2,500 יחידות ביום בנובמבר. מחזור זה דומה למחזור בחודש הקודם, לעומת מחזור ממוצע של כ-400 יחידות ביום בחודשים ינואר-אוקטובר.

שוק איגרות החוב

מגמה מעורבת אפיינה את המסחר באיגרות החוב, לסוגיהן, ובסיכום חודשי נותר מדד איגרות החוב כמעט ללא שינוי. איגרות החוב הממשלתיות, צמודות המדד, עלו בכ-1.1% בנובמבר ובכ-6% מתחילת השנה. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו החודש ביותר מ-2%, בעקבות המשך החלשות הדולר וירידתו לשער של 3.83 שקל (הנמוך ביותר מזה כתשע שנים).

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

בנובמבר התחדשו הפדיונות בקרנות האג"ח, לאחר הפסקה בת חודש, והם הסתכמו בכ-1.5 מיליארד שקל, נטו. למרות זאת, המשיכו קרנות אלה לבלוט עם יצירות בהיקף של כ-15 מיליארד שקל מתחילת השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו החודש פדיונות של כ-0.6 מיליארד שקל נטו, ואילו בקרנות השקליות הסתכמו היצירות בסכום דומה.

גיוס הון/חברות חדשות

הנפקות אג"ח ע"י הממשלה הסתכמו החודש בכ-3.2 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, כ-82% מהן אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-18% אג"ח צמודות מדד - "גליל". מנגד, נרשם החודש גם פדיון ענק של אג"ח "ממשלתית קצרה" (סד' 1107), שהונפקה לראשונה באוגוסט, בשווי של כ-2.2 מיליארד שקל.

מתחילת 2007 גייס הסקטור העסקי מהציבור וממשקיעים מוסדיים, באמצעות אג"ח, סכום חסר תקדים של כ-79 מיליארד שקל, לעומת כ-47 מיליארד שקל בכל שנת 2006.

בנובמבר גייסו שמונה חברות ותיקות כ-2.3 מיליארד שקל, באמצעות הנפקות של אג"ח צמודות מדד לציבור. בלטה **לאומי מימון**, שגייסה החודש כ-1.1 מיליארד שקל.

במסגרת הרפורמה בחוק החיתום בוצעה החודש הנפקה ראשונה בשיטה הלא אחידה על-ידי **אייס דיפו**, בהיקף של כ-150 מיליון שקל, למשקיעים מוסדיים. בהנפקה בשיטה זו, מקצים החתמים את ניירות הערך למשקיעים מוסדיים עפ"י שיקול דעתם ויש להם שליטה רבה יותר על מחיר ההנפקה.

בנוסף, חברת הנדל"ן – **בריטיש ישראל** הקצתה אג"ח צמודות מדד, למשקיעים מוסדיים, בהיקף של כ-0.3 מיליארד שקל.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסכום של כ-1.4 מיליארד שקל. מרבית הסכום, 0.9 מיליארד שקל, גויסה ע"י בנק **הפועלים**. מתחילת השנה גויסו ממוסדיים כ-32 מיליארד שקל - כמעט כפליים לעומת שנת 2006.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בכ-0.4% בנובמבר והשלימו עלייה של כ-4.2% 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-785 מיליון שקל – לעומת מחזור יומי בסך של כ-850 מיליון שקל מתחילת השנה.

יתרות המק"מ שבידי הציבור ירדו החודש והסתכמו בכ-77 מיליארד שקל לעומת כ-81 מיליארד שקל בסוף חודש אוקטובר.

ידיעות שונות

1. סמייל 012 – עדכון רשימות מדדי ת"א-75 ות"א-100

מניית **סמייל 012** צורפה למדדי ת"א-75 ות"א-100 ב-28.11.2007, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי הבורסה.

2. מחיקת חברת אג"ח – שינוי סיווג

סמייל תקשורת 012 בע"מ

בעקבות רישום מניות החברה למסחר בתל-אביב ב-7.11.2007, במסגרת "הרישום הכפול", שונה סיווג החברה מחברת אג"ח לחברת מניות.

3. שמיר מזון – שינוי סיווג ענפי

שמיר תעשיות מזון בע"מ

עם שינוי בעיסוקה של החברה וחידוש המסחר במניותיה, ברשימה הרגילה (ב-30.10.2007), שונה הסיווג הענפי שלה מענף תעשייה – מזון, לענף השקעה ואחזקות.