

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

שנת 2008 נפתחה בירידות שערים חדות, בארץ ובחול, ומחזורי שיא בשוק המניות. בשבוע המסחר האחרון נבלמו ירידות השערים ובסיום חודשי ירד מדד ת"א-100 בכ-13%, לאחר עלייה של כ-280% בחמש השנים האחרונות.

מחזור המסחר היומי במניות שבר את השיא החודשי שנרשם במאי אשתקד והסתכם בכ-2.8 מיליארד שקל – גבוה בכ-35% מהמחזור הממוצע בשנת 2007. ב-22 בינואר נרשם מחזור בהיקף של כ-4.5 מיליארד שקל והיה למחזור הגבוה ביותר ביום שאינו יום פקיעת אופציות. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 עלה והיווה כ-61% מסך המסחר במניות לעומת כ-57% בחודש הקודם וכ-55% בממוצע אשתקד.

ירידות השערים החדות, מרבית ימי המסחר החודש, הושפעו מהחשש מפני החרפת משבר האשראי ופרוץ מיתון בארה"ב והשפעתו על קצב הצמיחה הגלובלית. ירידות אלה נבלמו לקראת סוף החודש, בעקבות המשך החלשות הדולר והורדות הריבית בארה"ב ב-1.25%.

מאידך, לפרסום נתוני מאקרו חיוביים לגבי המשק, בהם שיעור אבטלה נמוך זה יותר מעשר שנים (כ-6.6%) ולהודעת נגיד בנק ישראל על הותרת הריבית הנומינלית בפברואר ללא שינוי, ברמה של 4.25%, לא היתה השפעה מהותית על השוק.

ירידות שערים אפיינו את המסחר בכל מדדי המניות המובילים, כאשר גם מדדי ת"א-25 ותל-טק 15 ירדו בינואר בכ-13%, מדד נדל"ן-15 בלט החודש עם ירידה בשיעור של כ-20% ואילו מדד הבנקים ירד ב-7% בלבד.

בכל המדדים הענפיים נרשמו ירידות שערים בינואר, כאשר בלטו חברות ושותפויות הנפט וחברות ההשקעה עם ירידה של כ-18%.

האווירה השלילית בשוק השפיעה גם על הקרנות המנייתיות, בהן הסתכמו החודש הפדיונות נטו בכ-1.2 מיליארד שקל, פי שלושה לעומת הפדיונות בדצמבר אשתקד.

גיוס הון/חברות חדשות

בינואר לא בוצעו הנפקות של מניות לציבור.

בעשר הקצאות פרטיות גויסו כ-68 מיליון שקל. כשליש הסכום גויס ע"י אי.די.או אירופה (לשעבר – "פניאל"). כמו כן, מימוש סופי של סדרת כתבי אופציה למניות הזרים לחברה הדואלית – סיליקום כ-13 מיליון שקל.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הנפיקה קסם סל ומוצרים 3 אופציות כיסוי חדשות- רכש ומכר על המדד הסיני HSCEI ואופציית רכש על הדולר. תכלית מורכבות הנפיקה שתי תעודות סל חדשות על מדדי אג"ח ממשלתיות.

כיום נסחרות בבורסה 242 סדרות של מוצרי מדדים. המחזור היומי במוצרי מדדים, בינואר, מהווה כ-22% ממחזור המסחר במניות וכ-12% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

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-455 אלף יחידות ביום - גבוה בכ-20% לעומת הממוצע אשתקד, כאשר ב-23 בינואר נרשם מחזור שיא של יותר ממיליון יחידות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם החודש בכ-1.2 מיליארד שקל לעומת כ-1 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-11,550, דומה לחודש הקודם. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-113 מיליארד שקל החודש לעומת כ-115 מיליארד שקל בדצמבר אשתקד.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע המשך היחלשות הדולר ביחס לשקל נסחרו בינואר כ-46 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאוגוסט אשתקד.

סה"כ נסחרו כ-1,055 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-39 מיליארד שקל – גבוה בכ-25% לעומת החודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה והסתכם בכ-4,465 – הגבוה ביותר מזה 4 חצי שנים. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-19 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-17 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש ירידה בפעילות ונסחרו בינואר כ-1,440 יחידות ביום בלבד – מחזור נמוך בכ-35% לעומת החודש הקודם, וזאת למרות ייסוף השקל ביחס לאירו בכ-5%.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בינואר בכ-0.7% בעקבות עלייה של כ-1.9% באג"ח ממשלתיות לא צמודות מסוג "שחר" ועלייה של כ-1.2% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח ירדו החודש בכ-4.8% במקביל להמשך היחלשות הדולר ביחס לשקל בכ-6% בינואר.

בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי בינואר בסכום של כ-4.2 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע של כ-3.3 מיליארד שקל בשנת 2007. עיקר העלייה במחזורי המסחר באיגרות חוב, החודש, חל באיגרות חוב ממשלתיות מסוג "שחר", שהמסחר בהן מהווה כ-56% מהמחזור הכולל באיגרות חוב.

בינואר בלטו הקרנות הכספיות, שהונפקו החודש לראשונה, עם יצירות ענק בהיקף של כ-6 מיליארד שקל. מנגד, בקרנות האג"ח והשקליות נרשמו פדיונות נטו בהיקף של כ-5.5 מיליארד שקל. בקרנות המשקיעות בחו"ל, הסתכמו הפדיונות נטו בכ-1.2 מיליארד שקל, פי שלושה לעומת הפדיונות בדצמבר אשתקד.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בינואר, בשוק האג"ח המקומי, סכום של כ-3.3 מיליארד שקל – מחציתו באמצעות אג"ח לא צמודות – "שחר" והשאר באמצעות אג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות קרן של איגרות חוב בהיקף של כ-2.8 מיליארד שקל. כלומר, סך ההנפקות נטו של הממשלה בינואר הסתכם בכ-0.5 מיליארד שקל בלבד.

הסקטור העסקי גייס החודש מהציבור וממוסדיים, באמצעות אג"ח, כ-3 מיליארד שקל.

ארבע חברות גייסו כ-2.3 מיליארד שקל באמצעות הנפקות אג"ח לציבור, מרביתן צמודות מדד. בלטה **החברה לישראל**, שגייסה סכום של כ-0.9 מיליארד שקל. החודש גייסה **כוכב עולם** כ-55 מיליון שקל בהנפקה ראשונה מסוגה של אג"ח מובנות שתשלומי הריבית והקרן תלויים בתשואות מנייה בודדת.

החודש לא בוצעו הקצאות פרטיות של איגרות חוב ואילו מימוש סופי של כתב אופציה לאג"ח הזרים **ליורו טרייד נדל"ן** כ-20 מיליון שקל.

בנוסף, שתי חברות רשמו החודש למסחר איגרות חוב, במסגרת רצף מוסדיים, בסכום של כחצי מיליארד שקל. כ-270 מיליון שקל מתוכם גייסו ע"י החברה הלא בורסאית – **יצחקי מחסנים**.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בינואר בכ-0.4%, לאחר עלייה שנתית של כ-4.5% ב-2007. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש נותרה בינואר כמעט ללא שינוי ברמה של 4.4%.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-1 מיליארד שקל – נמוך במעט ממחזור השיא שנרשם בדצמבר 2006.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, ירדו בינואר והסתכמו בכ-77.1 מיליארד שקל, לעומת כ-78 מיליארד שקל בתחילת השנה.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות מניות

1.1 מיזוג

וואן שילוב מערכות בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-2.1.2008, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם חברת "וואן רכישה בע"מ" והחברה הבורסאית - "וואן טכנולוגיות תוכנה (א.ו.א.ס.טי) בע"מ".

1.2 אי עמידה בכללי השימור

ח.ג.י.י. חברה לשיווק והספקה לבנין בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-17.1.2008 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי מינימלי של החזקות הציבור והון עצמי מינימלי) ולאחר מסחר בן שלוש שנים במסגרת זו.

תכשיטי כפריס בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רשימת השימור, ב-17.1.2008 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי) ולאחר מסחר בן שלוש שנים במסגרת זו.

1.3 הצעת רכש

אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.1.2008, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ" – בעלת השליטה בחברה.

2. מחיקת חברת אג"ח (- רצף מוסדיים)

ספיר 2 מכשירים פיננסים בע"מ

איגרות חוב, סד' א', של החברה נמחקו לבקשת החברה מן הרישום למסחר בבורסה, במסגרת רצף מוסדיים, ב-6.1.2008 בעקבות ארוע כשל בנכס הבסיס.

לחברה לא נותרו ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה.

3. חידוש מסחר לאחר השעיה ושינוי בסיווג הענפי

תעשיות והשקעות של ספן בע"מ

בתאריך 2.1.2006 הושעה המסחר במניות החברה עקב אי פרסום דו"חות כספיים. לאחר ביטול עילת ההשעיה ועמידה בכללי השימור הנדרשים בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 13.12.2007, חודש המסחר במניות החברה במסגרת הרשימה הרגילה החל מיום - 3.1.2008.

בנוסף, שונה הסיווג הענפי של החברה מענף תעשייה – עץ ונייר, לענף השקעות.

4. מניות שעברו מהרשימה הראשית לרשימת השימור

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 24.1.2008, הועברו המניות שלהלן ב-28.1.2008 ממסחר במסגרת הרשימה הרגילה למסחר במסגרת רשימת השימור.

החברה	אי עמידה בתנאי השימור:
אדומים	שווי החזקות הציבור
אדלר השקעות	שווי ושיעור החזקות הציבור
אינוונטק	שיעור החזקות הציבור
אלגו	שווי ושיעור החזקות הציבור
אלוני	שיעור החזקות הציבור
וולקן	שווי ושיעור החזקות הציבור
וורלד קפיטל	הון עצמי
חירון	שיעור החזקות הציבור
חסין אש	שווי ושיעור החזקות הציבור
י.א.ד	שווי החזקות הציבור
יונידרס	שווי ושיעור החזקות הציבור
מודיעין יהש	שווי החזקות הציבור
מקסימה	שיעור החזקות הציבור
סינמה יהש	שווי החזקות הציבור
סלע גרופ	שווי החזקות הציבור
צינומטל	שיעור החזקות הציבור
רציו יהש	שווי החזקות הציבור
שדות נפט יהש	הון עצמי
תדביק	שיעור החזקות הציבור
תיא תקשורת	שיעור החזקות הציבור