

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

חודש פברואר נפתח בירידות שערים של כ-2% בשוק המניות, המשך לירידה החדה בשיעור של כ-13% בינואר. בשבוע המסחר השני של החודש התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים, כאשר בסיכום חודשי עלה מדד ת"א-100 בכ-3%.

מחזור המסחר היומי במניות שהסתכם החודש בכ-2 מיליארד שקל, בדומה לממוצע אשתקד, היה נמוך בכ-30% מהשיא שנרשם בינואר. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 המשיך לעלות והיווה כ-64% מסך המסחר במניות לעומת כ-61% בחודש הקודם וכ-55% בממוצע אשתקד.

לעליות השערים החודש תרמו התייצבות הדולר ברמה נמוכה והציפיות להורדת הריבית במשק, שהתממשו לקראת סוף החודש. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר, שנותר ללא שינוי, הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית, לראשונה מאז מאי אשתקד, בכחצי אחוז - לרמה של 3.75% החל מחודש מרס. יצוין כי שיעור הריבית בארה"ב עדיין נמוך יותר, ב-0.75%.

גורמים אלה גברו על השפעתם השלילית של משבר הסאב פריים בארה"ב, הירידות בשווקי חו"ל ונסיקת מחיר הנפט (אל מעבר לרף ה-100 דולר לחבית).

מגמה מעורבת אפיינה את מדדי המניות המובילים, כאשר מדד ת"א-25 עלה בכ-4.6%, בזכות עלייה של כ-12% במניות חברות הכימיה והתרופות הגדולות ואילו מדד ת"א-75 ירד בכ-2.5%. מדד יתר-120 נותר כמעט ללא שינוי ומדד תל-טק 15 בלט החודש עם ירידה של כ-7%. יצוין כי מדד נדל"ן-15, שבלט בינואר עם ירידה בשיעור של כ-20%, ירד החודש בכ-1%.

גם את המדדים הענפיים אפיינה מגמה מעורבת, כאשר מניות חברות התעשייה בלטו החודש עם עלייה של כ-8%, ואילו מניות חברות הביטוח ירדו בכ-4%.

בקרנות המנייתיות התמתנו הפדיונות נטו והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל, לעומת פדיונות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בינואר.

גיוס הון/חברות חדשות

בפברואר לא בוצעו הנפקות של מניות לציבור.

בשמונה הקצאות פרטיות גויסו כ-245 מיליון שקל. כ-155 מיליון שקל מהם, בהקצאה פרטית שביצעה פלסטו שק. כמו כן, מימוש סופי של כתיבי אופציה למניות הזרים לארבע חברות נדל"ן כ-200 מיליון שקל, מרבית הסכום לכלכלית ירושלים.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הונפקו בפברואר 14 תעודות סל על מדדי אג"ח, בהן 5 תעודות סל על כל אחד ממדדי האג"ח החדשים שהושקו בתחילת החודש – תל-בונד 40 ותל-בונד 60. בנוסף הונפקו ארבע תעודות מורכבות – שתיים מהן תעודות מסוג חדש: תעודות שמשקל מדדי האג"ח הכלולים בהן עולה מדי יום, ומשקל מדדי המניות יורד, ככל שמועד הפדיון של התעודה מתקצר.

כיום נסחרות בבורסה 261 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר בהן, בפברואר, מהווה כ-19% ממחזור המסחר במניות וכ-18% 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 החודש ירידה בפעילות ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-355 אלף יחידות לאחר שיא של יותר מ-455 אלף יחידות בינואר.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם החודש בכ-0.8 מיליארד שקל לעומת כ-1.2 מיליארד שקל בינואר, היה גבוה ביותר מפי 11 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה והסתכם בפברואר בכ-12,600. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד והסתכם בכ-103 מיליארד שקל החודש לעומת כ-113 מיליארד שקל בינואר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע חולשת הדולר ביחס לשקל, נסחרו בפברואר כ-45 אלף יחידות ביום בדומה לחודש הקודם, כאשר ב-21 בפברואר נשבר השיא שנרשם ביוני אשתקד ונסחרו כ-162 אלף יחידות.

סה"כ נסחרו כ-915 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-33 מיליארד שקל, לעומת כ-39 מיליארד שקל בחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד מעט והסתכם בכ-4,160. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-16 מיליארד שקל בפברואר, לעומת כ-19 מיליארד שקל בחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש ירידה בפעילות ונסחרו בפברואר כ-1,090 יחידות ביום בלבד – מחזור נמוך בכ-25% לעומת החודש הקודם, וזאת למרות פיחות השקל ביחס לאירו בכ-2.6%.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה בפברואר בכ-1.3% בעקבות עלייה של כ-1.9% באיגרות החוב צמודות המדד. איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" ואיגרות החוב צמודות המט"ח עלו החודש בכ-0.7%.

באיגרות חוב נרשמה גם החודש פעילות ערה והמחזור היומי הסתכם ביותר מ-4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם.

בפברואר התמתנו היצירות בקרנות הכספיות, שהושקו בתחילת השנה, והן הסתכמו בסכום של כ-2.7 מיליארד שקל, לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-6 מיליארד שקל בחודש הקודם - החודש הראשון להשקתן. בקרנות האג"ח התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל נטו, כרבע מהסכום שנפדה בחודש הקודם. מגמה דומה אפיינה את הקרנות המשקיעות בחו"ל, בהן הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.3 מיליארד שקל, לעומת פדיונות בסך כ-1.2 מיליארד שקל בינואר.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה בפברואר, בשוק האג"ח המקומי, סכום של כ-3.4 מיליארד שקל בדומה לחודש הקודם, כמחציתו באג"ח לא צמודות מסוג "שחר" ומחציתו באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות ענק של איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות - "שחר", בהיקף של כ-6 מיליארד שקל. כלומר, סך הפדיונות נטו של הממשלה בפברואר הסתכם בכ-2.5 מיליארד שקל וזאת לאחר גיוס של כחצי מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.

בשוק האג"ח הראשוני, נמשכה הפעילות הערה והסקטור העסקי גייס החודש מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-5.2 מיליארד שקל.

- שתי חברות ותיקות ביצעו הנפקות לציבור של אג"ח בהיקף של כ-2.6 מיליארד שקל, בהן **לאומי מימון**, שגייסה כ-2.5 מיליארד שקל - בהנפקה הגדולה ביותר, שביצעה חברה בשוק איגרות החוב בבורסה.
- פלאזה סנטרס** - חברת נדל"ן זרה, בבעלות "אלביט הדמיה", גייסה בהנפקה ראשונה מהציבור כ-0.7 מיליארד שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד.

- החודש בוצעו שתי הקצאות פרטיות של איגרות חוב בסך של **740** מיליון שקל, מרבית הסכום – כ-600 מיליון שקל גויסו ע"י **סלקום** באמצעות אג"ח צמודות מדד למשקיעים מוסדיים ואחרים בארץ.

- כ-1.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח למוסדיים. בלטה החברה הלא בורסאית – **אלעד גרופ**, שבשליטת יצחק תשובה, שרשמה בדרך זו איגרות חוב בסך של כ-555 מיליון שקל. במסגרת הנ.ש.ר הונפקו לראשונה בפברואר, ע"י **גמא**, ני"ע מסחריים לטווח קצר.

לקראת סוף החודש פורסמו כ-20 תשקיפים – החותמים את גל ההנפקות על בסיס הדו"חות הכספיים לספטמבר 2007. מחצית התשקיפים הינם תשקיפי מדף – מסגרת לגיוסים עתידיים, כאשר במסגרת יתרת התשקיפים - יגויסו כ-1.8 מיליארד שקל באג"ח וכ-150 מיליון שקל במניות.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו בפברואר בכ-0.6%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה מעט לכ-4.0%, לעומת 4.4% בסוף ינואר.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-645 מיליון שקל – המחזור הנמוך ביותר מאז אוגוסט 2006.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, ירדו בפברואר והסתכמו בכ-76.6 מיליארד שקל, לעומת כ-77.1 מיליארד שקל בסוף ינואר.

ידיעות שונות

1. השקת מדדים חדשים – תל-בונד 40 ותל-בונד 60

החל מיום 3.2.08 תחל הבורסה לחשב ולפרסם את מדד תל-בונד 40 ומדד תל בונד 60. במדד תל בונד-40 נכללות 40 אגרות החוב התאגידיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנושאות ריבית קבועה בעלות שווי השוק הגבוה ביותר, אשר אינן נכללות במדד תל בונד-20 ואשר עומדות בתנאים הבאים:

- דירוג איגרת החוב הינו לפחות (A-) בדירוג "מעלות" או (A3) בדירוג "מדרוג". (אם איגרת החוב מדורגת על ידי שתי חברות הדירוג, יקבע הדירוג הנמוך מביניהם).
- שווי שוק מינימלי של סדרת איגרת החוב 250 – מיליון שקל.
- תקופה מינימלית לפדיון במועד הקובע – שנה וחצי.
- תקופה מקסימלית לפדיון במועד הקובע 30 – שנה.
- סחירות – איגרת החוב נמצאת בין 120 איגרות החוב הסחירות ביותר מבין כל איגרות החוב התאגידיות הצמודות למדד המחירים לצרכן בריבית קבועה הנסחרות בבורסה.
- אינה איגרת חוב מובנית או איגרת חוב להמרה.
- לא התבצע באיגרת החוב פדיון חלקי ולא צפוי להתבצע פדיון חלקי עד למועד העדכון הקרוב.

במדד תל בונד-60 נכללות כל אגרות החוב הנכללות במדד תל בונד-20 ובמדד תל בונד-40.

משקל מקסימלי לאיגרת חוב במדדים – 9.5%.

מדד הבסיס למדדים יהיה זהה למדד הבסיס של מדד תל בונד -20 ביום 3.2.2008.

2. מחיקת חברות מניות

2.1 הצעת רכש

אספן נכסים (1990) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-13.2.2008, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי "אספן בניה ופיתוח בע"מ" – בעלת השליטה בחברה.

2.2 פדיון סופי אג"ח להמרה

אורלייט תעשיות (1959) בע"מ

לאחר פדיון סופי של אג"ח להמרה סד' א', ביום 28.2.2008, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

3. מניות שחזרו מרשימת השימור לרשימה הראשית

בעקבות החלטת דירקטוריון הבורסה, מיום 24.1.2008, הועברו המניות שלהלן ב-7.2.2008 ממסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה:
בירי; יובל; פרג; קיסריה.

4. שינוי סיווג ענפי של חברה בורסאית

מפעלי פרג מאוחדים בע"מ

עם מעבר החברה למסחר במסגרת הרשימה הראשית, שונה סיווג החברה החל מיום 7.2.2008 מענף התעשייה – חשמל ואלקטרוניקה, לענף ההשקעות.