

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

תנודתיות רבה אפיינה את המסחר במניות בתל-אביב בחודש מרס. מדד ת"א-100 ירד בכ-14% במחצית הראשונה של החודש, לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים בשיעור של כ-9%. בשבוע המסחר האחרון התחדשו ירידות השערים, ובסיום חודשי ירד מדד ת"א-100 בכ-10% והשלים ירידה של כ-20% ברבעון הראשון של 2008.

מחזור המסחר היומי במניות הסתכם בחודש בכ-1.9 מיליארד שקל – נמוך במעט לעומת החודש הקודם ולעומת המחזור הממוצע אשתקד. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 היווה כ-63% מסך המסחר במניות בדומה לחודש הקודם, לעומת כ-55% בממוצע אשתקד.

ירידות השערים החדות הושפעו מירידות בנאסד"ק על רקע חשיפת בתי השקעות ונפגעים נוספים ממשבר הסאב פריים בארה"ב, החלשות הדולר – ירידתו במהלך החודש לשער נמוך זה יותר מ-11 שנה (3.377 שקל) ונסיקת מחירי הסחורות – בכללם הנפט. גורמים אלה גברו על השפעתם החיובית של פרסום דו"חות כספיים חיוביים לשנת 2007 ע"י חברות, ושל קבלת ישראל כמועמדת לחברות בארגון ה-OECD (- ארגון בינ"ל לשיתוף כלכלי ופיתוח).

מאידך, לעליות השערים תרמו התערבות הנגיד האמריקני והורדת הריבית בארה"ב ב-0.75% לרמה של 2.25%, ובהמשך התערבות נגיד בנק ישראל במסחר במט"ח ע"י רכישת דולרים. בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר, שירד ב-0.2%, הודיע נגיד בנק ישראל על הורדת הריבית הנומינלית לרמת שפל של 3.25%.

בכל מדדי המניות המובילים נרשמו החודש ירידות שערים חדות, כאשר בלט מדד נדל"ן-15, שירד בכ-16% והשלים ירידה של כ-33% מתחילת השנה ומדד התל-טק 15, שירד החודש בכ-13% וכ-30% מתחילת 2008. בסיום הרבעון הראשון של השנה בלטו המניות הבינוניות, הכלולות במדד ת"א-75, עם ירידה של כ-26%, לעומת ירידה של כ-18% במניות הגדולות, הכלולות במדד ת"א-25.

גם את המדדים הענפיים אפיינו ירידות שערים, כאשר מניות חברות ההשקעה והאחזקות וחברות הביטוח ירדו בכ-13% ואילו מניות חברות המסחר והשירותים וחברות ושותפויות הנפט ירדו החודש בכ-5% בלבד.

בקרנות המנייתיות הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.6 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בסך של כ-1.5 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של השנה. סך הפדיונות נטו בקרנות אלה מתחילת השנה מגיע לכ-2.1 מיליארד שקל, בדומה להיקף הפדיונות הכולל בשנת 2007.

גיוס הון/חברות חדשות

במרס בוצעו שתי הנפקות בלבד של מניות לציבור, באמצעותן גויסו כ-60 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-35 מיליון שקל, גויס ע"י קרן ריט חדשה – **סלע קפיטל נדל"ן**.

כמו כן בוצעו החודש ארבע הקצאות פרטיות בסך של כ-240 מיליון שקל. כ-218 מיליון שקל מהם, בהקצאה פרטית שביצעה **קווינקו** לבעלי מניות "שחר המילניום", במסגרת מיזוגה בחברה. בנוסף, מימוש סופי של כתבי אופציה למניות הזרים **לגילאון** כ-40 מיליון שקל.

מוצרי מדדים

בשוק מוצרי המדדים הונפקו במרס 3 תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל ו-3 תעודות סל מורכבות "ממונפות".

כיום נסחרות בבורסה 267 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר מחזור המסחר בהן, במרס, מהווה כ-21% ממחזור המסחר במניות וכ-19% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

במסחר באופציות על מדד ת"א-25, בדומה למסחר במניות, נרשמה במרס ירידה קלה לעומת החודש הקודם ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-330 אלף יחידות – לעומת ממוצע של כ-385 אלף יחידות ביום בשנת 2007. מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם החודש בכ-0.7 מיליארד שקל - נמוך במעט מהמחזור בפברואר, היה גבוה פי 10 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות ירד והסתכם במרס בכ-11,490. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, ירד אף הוא והסתכם בכ-90 מיליארד שקל החודש לעומת כ-103 מיליארד שקל בפברואר.

אופציות דולריות

תנודתיות רבה אפינה את המסחר בדולר, כאשר מתחילת החודש ועד ה-19 במרס הוא נחלש בכ-7% ביחס לשקל, לאחר מכן התהפכה המגמה ובסיכום חודשי ירד בכ-2.3%. למרות זאת, נרשמה ירידה בהיקף הפעילות באופציות הדולריות ונסחרו במרס כ-40 אלף יחידות ביום, לעומת כ-45 אלף יחידות בחודשיים הראשונים של השנה.

סה"כ נסחרו כ-875 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-31 מיליארד שקל, לעומת כ-33 מיליארד שקל בחודש הקודם.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות עלה מעט והסתכם בכ-4,335. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-16 מיליארד שקל במרס, בדומה לחודש הקודם.

באופציות על האירו נרשמה החודש עלייה בפעילות, על רקע פחות השקל ביחס לאירו בכ-1.6%, ונסחרו במרס כ-1,610 יחידות ביום לעומת מחזור של כ-1,100 יחידות ביום בפברואר.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד במרס בכ-0.5% בעקבות ירידה של כ-1.5% באיגרות החוב צמודות המט"ח, שהושפעו מייסוף של כ-2.3% בשער השקל מול הדולר וירידה של כ-0.9% באיגרות החוב צמודות המדד. מאידך, איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלו החודש בכ-0.3%.

באיגרות חוב נרשם גם החודש מחזור ער בהיקף של כ-4 מיליארד שקל ביום- נמוך במעט מהחודשיים הראשונים של השנה, אך גבוה בכ-25% ממחזור השיא השנתי של 2007.

גם במרס נרשמו יצירות בקרנות הכספיות, שהושקו בתחילת השנה, והן הסתכמו בסכום של כ-3.5 מיליארד שקל. מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק, בהיקף של כ-12.2 מיליארד שקל. בקרנות האג"ח הסתכמו הפדיונות נטו בכ-1.3 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, ובכ-6.8 מיליארד שקל בסכום הרבעון הראשון של השנה. בקרנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות נטו בכ-0.6 מיליארד שקל, לאחר פדיונות בסך כ-1.5 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-4.9 מיליארד שקל. כ-65% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות מסוג "שחר" וכ-35% באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו החודש פדיונות בהיקף של כ-0.7 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה במרס הסתכם בכ-4.2 מיליארד שקל וזאת לאחר פדיונות נטו בסכום של כ-2.5 מיליארד שקל בחודש הקודם.

בשוק האג"ח הראשוני, נמשכה הפעילות הערה והסקטור העסקי גייס במרס מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-4 מיליארד שקל:

- כ-3.1 מיליארד שקל גויסו בעשר הנפקות של איגרות חוב לציבור, מרביתן לא צמודות. שש חברות ותיקות גייסו כ-2.1 מיליארד שקל, בהן הנפקה שביצעה **דיסקונט מנפיקים** בהיקף של כמיליארד שקל. ארבע חברות חדשות גייסו מהציבור כ-1 מיליארד שקל, בלטה **גליל מור** שהנפיקה אג"ח מובנות צמודות מדד בסך של כ-0.7 מיליארד שקל.
- בהקצאה פרטית של איגרות חוב צמודות מדד גויסו כ-50 מיליון שקל ומימוש כתבי אופציות לאג"ח הזרים **לטן-חברה לדלק** כ-110 מיליון שקל.
- כ-0.8 מיליארד שקל גויסו ע"י שש חברות, באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים, בהן **חברת החשמל**, שגייסה כ-170 מיליון שקל.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במרס בכ-0.5% ומתחילת הרבעון עלו בכ-1.6%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה לכ-3.4%, לעומת 4.0% בסוף פברואר.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-677 מיליון שקל בדומה לחודש הקודם והיה נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2007.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, ירדו במרס והסתכמו בכ-75.9 מיליארד שקל, לעומת כ-76.6 מיליארד שקל בסוף פברואר.

ידיעות שונות

1. עדכון רשימת מדד יתר-50 ומדד יתר-120

בעקבות המיזוג בין **שחר המילניום לקווינקו** נגרעו מניות "שחר המילניום", ביום ב' ה-17.3.2008, מרשימת מדד יתר-50 ומרשימת מדד יתר-120. ביום 13.4.2008 התווספו מניות "קווינקו" לרשימות הנ"ל.

2. עדכון רשימת מדדי תל-בונד

להלן השינויים בהרכב מדדי תל-בונד החל מיום 1.4.2008:

א. מדד תל-בונד 20

- (1) מתווספת (3 אג"ח): לאומי מימון (סד' ז' ו-ח'), אפריקה (סד' כא').
- (2) נגרעות (3 אג"ח): סלקום (סד' א'), בזק (סד' 4), פועלים הנפקות (סד' ט')..

ב. מדד תל-בונד 40

- (1) מתווספות (4 אג"ח): פועלים הנפקות (סד' ט'), גזית גלוב (סד' ט'), כלל תעשיות (סד' יב'), פלאזה סנטרס (סד' ב').
- (2) נגרעות (4 אג"ח): לאומי מימון (סד' ז' ו-ח'), אפריקה (סד' כא'), דיסקונט השקעות (סד' ג').

ג. מדד תל-בונד 60

- (1) מתווספות (3 אג"ח): גזית גלוב (סד' ט'), כלל תעשיות (סד' יב'), פלאזה סנטרס (סד' ב').
- (2) נגרעות (3 אג"ח): סלקום (סד' א'), בזק (סד' 4), דיסקונט השקעות (סד' ג').

3. מחיקת חברת מניות - מיזוג

שחר המילניום (1991) בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-24.3.2008, בעקבות השלמת הליכי מיזוג עם החברה הבורסאית - "ז. קווינקו בע"מ".

4. מחיקת חברת אג"ח

4.1 פדיון סופי אג"ח

מגל-חברה להנפקות של הבינלאומי בע"מ

לאחר פדיון סופי של אג"ח סד' 4, ביום 31.3.2008, לא נותרו לחברה ניירות ערך רשומים למסחר.

4.2 אג"ח מובנות – פדיון מוקדם

איתן אגרות חוב בע"מ

איגרות החוב סדרה א' של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-20.2.2008, בעקבות פדיון מוקדם של ה- Notes המהווים את הנכסים המגבים של איגרות החוב.

לחברה לא נותרו ניירות ערך רשומים למסחר.

5. מחיקת ני"ע

אג"ח להמרה - אי עמידה בכללי השימור

ני"ע המפורטים להלן נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, ב-9.3.2008 בעקבות אי עמידה בכללי השימור (שווי החזקות ציבור מינימלי):

אג"ח להמרה סד' ד'	אנגל משאבים –
אג"ח להמרה סד' א'	ארד –
אג"ח להמרה סד' א'	בלופניקס –
אג"ח להמרה סד' א'	בריל –
אג"ח להמרה סד' א'	פי.סי.בי טכנ' –
אג"ח להמרה סד' ב'	שחר המילניום –
אג"ח להמרה סד' א' – מחיקה ב-20.3.2008	גירון פיתוח –

לחברות ני"ע נוספים הרשומים למסחר בבורסה.

6. חידוש מסחר לאחר השעיה

מאגמה תעשיות בע"מ

בתאריך 1.10.2007 הופסק המסחר במניות החברה עקב אי פרסום דו"חות כספיים 30.6.2007. לאחר ביטול עילת ההשעיה, כלומר פרסום דו"חות כספיים של החברה והסרת אי הבהירות בענייניה, חודש המסחר במניות החברה החל מיום - 4.3.2008.

7. החלפת שם חבר בורסה

שמו של חבר הבורסה - פסגות אופק ניהול השקעות בע"מ שונה ל-פסגות ניירות ערך בע"מ.