

סקירה חודשית* נורית דרור

שוק המניות

שוק המניות התאפיין בירידות שערים, תוך תנודתיות רבה, בחודש יולי. מדד ת"א-100 ירד בכ-10% עד אמצע החודש ולאחר מכן התהפכה המגמה. בסיכום חודשי ירד מדד ת"א-100 בכ-4%, לאחר ירידה של כ-15% במחצית הראשונה של 2008.

מחזורים ערים אפיינו את המסחר בבורסה ביולי במרבית אפיקי המסחר. המחזור היומי במניות הסתכם החודש בכ-2.1 - דומה למחזור הממוצע מתחילת השנה. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 היווה כ-65% מסך המסחר במניות, לעומת כ-68% ברבעון השני של 2008.

הגורמים לירידות השערים במחצית הראשונה של החודש היו המשך עליית מחירי הנפט, צניחת שער הדולר לשפל של 12 שנה וקריסת בנקים נוספים בארה"ב בעקבות משבר האשראי.

מאידך, לעליות השערים במחצית השנייה תרמו ירידה במחירי הנפט, התחזקות הדולר בעולם ורכישה מוגברת של מט"ח ע"י בנק ישראל. גורמים נוספים היו תמיכת הפד בגופים נפגעי המשבר ופרסום שיעור האבטלה במשק, ע"י הלמ"ס, 6.1% במאי - הנמוך מזה 21 שנה.

לפרסום מדד המחירים לצרכן לחודש יוני, שעלה בכ-0.1% בלבד ולהודעת נגיד בנק ישראל על העלאת הריבית ברבע אחוז לרמה של 4%, החל מיולי, לא היתה השפעה מהותית על השוק.

ירידות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים, למעט מדד התל-טק 15 שעלה החודש בכ-3% וזאת לאחר ירידה חדה בכ-39% במחצית הראשונה של השנה. מדד נדל"ן-15, בלט החודש עם ירידה של כ-14% לאחר ירידה של כ-33% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת אפיינה את המדדים הענפיים, כאשר מניות חברות הביטוח וחברות ושותפויות הנפט עלו בכ-6% ומאידך חברות ההשקעה והאחזקות ירדו בכ-13%.

בקרנות המנייתיות נרשמו ביולי פדיונות נטו בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל, בדומה לחודש הקודם, והם הסתכמו בכ-3.1 מיליארד שקל מתחילת השנה.

גיוס הון

בשוק המניות בוצעו החודש שתי הנפקות בלבד בסכום כולל של כ-30 מיליון שקל. כ-26 מיליון שקל. מהם, גויסו בהנפקת זכויות ע"י **אולימפיה**.

כמו כן בוצעו חמש הקצאות פרטיות, בהיקף של כ-320 מיליון שקל. כ-185 מיליון שקל מהם, גויסו בהקצאת מניות שביצעה **ניו קופל החזקות**, במסגרת רכישת פעילות השכרת רכב של "השכרת רכב שלמה".

מתחילת השנה גויסו בשוק המניות, בהנפקות לציבור ובהקצאות פרטיות, כ-4 מיליארד שקל בלבד, לעומת סכום שיא בהיקף של כ-21 מיליארד שקל בכל שנת 2007.

מוצרי מדדים

שוק מוצרי המדדים המשיך לגדול וביולי הונפקו 11 סדרות חדשות של אופציות כיסוי, חלקן במקום אופציות כיסוי שפקעו. 8 מהסדרות הונפקו ע"י החברה החדשה **הראל אופציות כיסוי** – בהן, לראשונה, אופציות כיסוי למנייה הנסחרת בארה"ב- "גוגל".

כיום נסחרות בבורסה 298 סדרות של מוצרי מדדים, כאשר 35 מהסדרות הן אופציות כיסוי על מדדי מניות בחו"ל, סחורות ומט"ח. מחזור המסחר בכל מוצרי המדדים, ביולי, מהווה כ-20% ממחזור המסחר במניות וכ-24% ממחזור המסחר באיגרות חוב לא-ממשלתיות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו הינם במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

בנגזרים הייתה עלייה קלה בפעילות, כאשר באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-330 אלף יחידות ביום – גבוה בכ-15% מהמחזור בחודשיים הקודמים.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס, שהסתכם ביולי בכ-745 מיליון שקל – גבוה בכ-24% מהמחזור בחודשיים האחרונים, היה גבוה ביותר מפי עשר ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25 (משוקלל דלתא).

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות עלה והסתכם החודש בכ-10,000. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה אף הוא והסתכם בכ-73.6 מיליארד שקל החודש לעומת כ-67 מיליארד שקל ביוני.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות, על רקע התנודתיות החדה בשער הדולר, נסחרו כ-50 אלף יחידות ביום – המחזור הגבוה ביותר מאז אוגוסט 2007.

סה"כ נסחרו כ-1,140 אלף אופציות ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם החודש בכ-39 מיליארד שקל, בדומה למחזור בינואר וזאת לעומת כ-30 מיליארד שקל בממוצע בחודשים פברואר-יוני.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות ירד והסתכם בכ-3,480 – הנמוך ביותר מתחילת השנה. שווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-14 מיליארד שקל ביולי, לעומת כ-13 מיליארד שקל ביוני.

באופציות על האירו, חרף פחות השקל ביחס לאירו בכ-2.5%, ירד המחזור והסתכם בכ-460 יחידות ביום ביולי – הנמוך ביותר מאז אוקטובר אשתקד.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב ירד ביולי בכ-0.5%, לאחר עלייה של כ-4% מתחילת השנה. לירידת המדד החודש תרמו איגרות החוב צמודות המדד שירדו בכ-2%. מאידך, איגרות החוב צמודות המט"ח עלו בכ-3.5%, בעקבות פחות בשער השקל מול הדולר בכ-3% בסיכום חודש יולי, ואיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "שחר" עלו החודש בכ-1.5%.

המחזור היומי באיגרות חוב הסתכם החודש בכ-3.9 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה.

ביולי, לאחר הפסקה בת חודש, התחדשו היצירות בקרנות הכספיות שהושקו בתחילת השנה והן הסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל. מתחילת השנה בולטות קרנות אלה עם יצירות ענק, בהיקף של כ-16.7 מיליארד שקל. מאידך, בקרנות האג"ח נרשמו פדיונות ענק בסך של כ-2 מיליארד שקל ביולי וכ-7.5 מיליארד בסיכום מתחילת השנה.

גם בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל נרשמו ביולי פדיונות נטו, בהיקף של כ-0.4 מיליארד שקל והם הסתכמו בכ-3.1 מיליארד שקל מתחילת השנה, ואילו השקליות לא נרשמה החודש פעילות מהותית, וזאת לאחר פדיונות בסך של כ-3.5 מיליארד שקל במחצית הראשונה של השנה.

גיוס הון/חברות חדשות

הממשלה גייסה החודש בבורסה סכום של כ-3.3 מיליארד שקל, כ-73% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח לא צמודות וכ-27% באג"ח צמודות מדד. מנגד, נרשמו פדיונות של קרן איגרות חוב בסך של כ-0.8 מיליארד שקל. כלומר, סך הגיוס נטו של הממשלה ביולי הסתכם בכ-2.5 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכם בכ-15 מיליארד שקל - גבוה ביותר מפי ארבעה מהסכום שגויס על ידיה בכל שנת 2007.

בשוק האג"ח הראשוני, בדומה לשוק המניות, לא נרשמה ביולי פעילות מהותית והסקטור העסקי גייס מהציבור וממוסדיים, סכום של כ-1 מיליארד שקל בלבד:

- החודש בוצעו רק שתי הנפקות לציבור ושתי הקצאות פרטיות של אג"ח, מרביתן צמודות מדד, בהיקף של כ-0.9 מיליארד שקל. החברה החדשה – **דלק פטרוליום**, גייסה בהנפקה ראשונית כ-0.4 מיליארד שקל והחברה הדואלית – **נייר חדרה** הנפיקה אג"ח, לציבור, בסך של כ-0.3 מיליארד שקל.
- סכום נוסף בסך של כ-150 מיליון שקל, בלבד, גויס באמצעות אג"ח למשקיעים מוסדיים. מרביתו, כ-100 מיליון שקל, גויסו ע"י **בריטיש ישראל** באמצעות ניירות ערך מסחריים לטווח קצר.

מתחילת השנה גייס הסקטור העסקי, מהציבור וממשקיעים מוסדיים, כ-19 מיליארד שקל, לעומת סכום שיא בהיקף של כ-87 מיליארד שקל בשנת 2007.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו ביולי בכ-0.4% ומתחילת השנה עלו בכ-2.5%. התשואה השנתית לפדיון בסוף החודש ירדה מעט לכ-4%, לעומת כ-4.2% בסוף יוני.

במק"מ הסתכם המחזור היומי בכ-640 מיליון שקל – נמוך מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה ונמוך בכ-25% מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור המשיכו לרדת וביולי הם הסתכמו בכ-75.8 מיליארד שקל, לעומת כ-76.5 מיליארד שקל בסוף החודש הקודם.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברת מניות – הצעת רכש

אדלר חומסקי תקשורת שיוקית בע"מ

מניות החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה 31.7.2008, בעקבות הצעת רכש למניות החברה על ידי השותפות - "אדלר חומסקי שותפות להחזקה" וה"ה - ראובן אדלר, איל חומסקי ומשקיעים אחרים.

2. גריעת מניה ממדד יתר-120

אדלר חומסקי

בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניות "אדלר חומסקי", כמפורט בסעיף 1 לעיל, נגרעו מניות החברה ממדד יתר-120, ביום ד' ה-30.7.2008.

3. איחוד הון

חירון-מסחר השקעות ומבני תעשייה בע"מ

הון המניות של החברה אוחד בדרך של פיצול - כך שכל מניה בת 5 ש"ח ע.ג, פוצלה לחמש מניות בנות 1 ש"ח ע.ג, כל אחת. האיחוד התבצע ללא פיצוי.

מניות החברה, בנות 5 ש"ח ע.ג כל אחת, נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-9.7.2008. כל מניות החברה רשומות כמניות בנות 1 ש"ח ע.ג, החל מ-8.7.2008.

4. מניות שהועברו מרשימת השימור לרשימה הראשית

ארית תעשיות בע"מ

לאור פרסום דו"חות כספיים לרבעון שני שנת 2008 ובהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 3.7.2008, הועברו מניות החברה מהמסחר במסגרת רשימת השימור למסחר במסגרת הרשימה הרגילה ביום ג', ה-22.7.2008.

במידה ולא ימונה עושה שוק, יועברו מניות החברה להיסחר ברשימת דלי סחירות החל מיום 17.8.2008.

חירון-מסחר השקעות ומבני תעשייה בע"מ

בעקבות איחוד הון מניות החברה, כאמור בסעיף 3 לעיל, ועמידת החברה בכללי השימור (- שיעור החזקות הציבור), הועברו מניות החברה בנות 1 ש"ח ע.ג, מרשימת השימור לרשימה הראשית, החל מיום האיחוד – 9.7.2008.

5. מניות שעברו מהרשימה הראשית לרשימת השימור

בעקבות אי עמידה בכללי השימור ועפ"י החלטות דירקטוריון הבורסה מיום 24.7.08, הועברו המניות שלהלן מהמסחר במסגרת הרשימה הראשית למסחר במסגרת רשימת השימור, החל מיום ב' ה-28.7.2008:

	שם חברה	הסיבה
1.	אופיס	שיעור החזקות ציבור
2.	ש. בר	שווי החזקות הציבור
3.	זרח יהש (יחידות השתתפות וכתבי אופציה)	שווי החזקות הציבור
4.	טרי טופ	שווי החזקות הציבור
5.	מילניום	שווי החזקות הציבור