

**30 ביולי 2009**

## פקיעת האופציות לחודש יולי

דן פרנק

**פקיעת האופציות לחודש יולי- קבוצת אקספרט פיננסים: "היה מאמץ לשמור את הפקיעה קרוב יחסית לשער הבסיס"**

בקבוצת אקספרט פיננסים מציינים אמש כי הפקיעה הייתה רגועה יחסית. "היה מאמץ לשמור את הפקיעה קרוב יחסית לשער הבסיס", אומר סוחר בדסק המעו"ף של הקבוצה. מדד הפקיעה עמד על 939.61 נקודות, ירידה של כשליש האחוז לעומת מדד הבסיס. "נראה כי מיד אחרי הפתיחה חלק מהסוחרים נכנסו לפוזיציות שורט על השוק. הדבר התבטא במיוחד ביומיים האחרונים, בהם הפער בין החוזה הקצר לחוזה הארוך עלה וזאת בשל שחקנים שקנו את החוזה הקצר כנגד מכירתו של הארוך. פוזיציה כזאת משאירה את הסוחר בשורט מיד לאחר הפקיעה בנטרול תנודה חריגה שיכולה לקרות בשלב הפקיעה".

המחזור בפקיעה, כמיליארד שקלים, היה סביר יחסית. ניתן לציין בהזדמנות זאת גם את המחזורים הגבוהים במיוחד שהיו לאורך כל שבוע הפקיעה הן במניות והן באופציות. המחזורים הגבוהים לוו בעלייה חדה בסטיית התקן הגלומה, זאת בשל עליות השערים החדות, ללא הפוגה, שליוו את ימי המסחר האחרונים.