



לידר על הבוקר

סקירה יזמית

לקובץ PDF לחץ כאן

[DateSent]

השופט באוקלהומה טעה בחישוב הקנס

ע"פ כלכליסט, בית המשפט באוקלהומה קיבל חלקית את הערעור של ענקית הפארמה ג'ונסון אנד ג'ונסון, שמתמודדת יחד עם טבע מול תביעות מענק על התמכרות האמריקאים למשככי כאבים. השופט תאד בולקמן החיטב ב-107 מיליון דולר את הקנס שתצטרך לשלם J&J והוא יסתכם -465 מיליון דולר. בולקמן נימק את החלטתו ב"טעות חישוב" שעשה בהחלטה המקורית בכל הנוגע לעלות התוכנית לטיפול בתינוקות שולדו למכורים למשככי כאבים. מתברר כי זו תעלה 107 אלף דולר בלבד, ולא 107 מיליון דולר כפי שכתב בטעות בהחלטתו באוגוסט.

בנוסף, הנשיא טראמפ אישר את הצו על שקיפות מחירים במערכת הבריאות, אשר תכולתו הייתה ככל הנראה טובה ביחס לצפיית המוקדמות, דבר אשר הוביל לעליות חדות במניות הסקטור.

יעדים חדשים לאנרגיות מתחדשות בישראל

ע"פ ידיעות אחרונות, שר האנרגיה יובל שטייניץ צפי להודיע היום בישיבת הממשלה על יעד חדש לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. היעד שהוצב בעבר היה שייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות יגיע בשנת 2030 ל-17%. היום, השר לבשר כי היעד יעלה לשיעור של 25% עד 30%.

IDE תקים את מתקן ההתפלה הגדול בדרום אמריקה; חלקה - 250 מיליון דולר

ע"פ כלכליסט, חברת IDE (הנדסת התפלה) תקים את מתקן ההתפלה הגדול ביותר בדרום אמריקה. לאחר שנבחרה שגבר בעמדי על ענקיות ההתפלה הבינלאומיות SUEZ/GE הצרפתית ואקסיונה הספרדית. קונסורציום בהשקפתן של חברת ההשקעות היפנית מרובין, חברת ההנדסה הארגנטינית טל'נטס-IDE זכה במכרז בהיקף של מיליארד דולר להקמת מתקן התפלה עבור קולדקו, חברת מכרות הנוחשת הממשלתית של צ'ילה. חלקה של IDE במכרז יהיה 250 מיליון דולר. הפרויקט ינהל במתכונת BOT — כלומר, החוזר כולל לא רק את הקמת המתקן אלא גם זיכיון להפעיל אותו עד 2042. IDE תחזיק גם 50% מחברת הפעולה של הפרויקט, שצפויה להניב הכנסות של 30–40 מיליון דולר בשנה. הזכייה של IDE במכרז של קולדקו, תוך שיא גוברת על הצעתה של אקסיונה הספרדית, התרחשה על רקע עימות חזיתי בין שתי החברות על פרויקט הנקב להקמת מתקן ההתפלה שרוק 2. IDE נמצאת בבעלות של שותפות אלפא (80%) וקבוצת דלק (20%), לאחר שאבשלוס פלבר, לשעבר מנכ"ל החברה וזיום הי"ר, הוביל את שותפות אלפא — שרכשה בדצמבר 2017 מחברת כיל 50% ממניות IDE תמורת 168 מיליון דולר. שותפות אלפא רכשה עוד 30% ממניותיה של IDE בפברואר 2019 מקבוצת דלק תמורת 530 מיליון שקל.

תנובה מקימה זרוע יבוא

ע"פ כלכליסט, תנובה נערכת להרחיב את פעילותה ולהקים חטיבה לייבוא מוצרי פרימיום בעלי רוחיות גבוהה. אירם גרייבר, מנכ"ל קופיקס לשעבר, צפוי לעמוד בראשה. יבוא המוצרים עשוי לסייע לצמיחה של החברה ללא צורך בהשקעות גבוהות למעט עלויות יבוא ושיווק.

הפניקס במגעים לרכישת חברת הגמל והפנסיה של הלמן־אלדובי

ע"פ כלכליסט, הפניקס מנהלת מגעים עם בעלי השליטה בבית ההשקעות הלמן־אלדובי, לרכישת הפעילות המרכזית שלהם - חברת הגמל והפנסיה המנהלת נכסים בהיקף של 20 מיליארד שקל (מתוכם 17.5 מיליארד שקל בגמל והיתרה בפנסיה). זאת, בתמורה ל-210 מיליון שקל, גבוה ב-29% משווי שוק של 163 מיליון שקל שבו נסחר בית ההשקעות כולו, המנהל גם פעילויות נוספות בתחום ההשקעות האלטרנטיביות. עוד נודע כי הפניקס מונכה לרכוש את פעילות הגמל והפנסיה של הלמן־אלדובי גם על החוב שלה. אם עסקה זו תצא לפועל היא תהיה אחת הגדולות והמשמעותיות בשוק הגמל בשנים האחרונות.

אי.די.בי מוכרת עוד 7.8% מכלל ביטוח

ע"פ גלובס, חברת אי.די.בי ממשיכה לממש את החזקותיה במניות כלל ביטוח. אמש דיווחה החברה כי הכימה למכור עוד כ-7.8% ממניות כלל ביטוח בעסקה המשלבת תמורה במזומן ובאגרות חוב שהנפיקה אי.די.בי בעבר מסדרות ט' ו-ד' הארוכות במסגרת העסקה, תמכור אי.די.בי 2.8% תמורת תשלום של כ-82 מיליון שקל במזומן ולפי מחיר של 52.5 שקל למניה. בנוסף, תמכור אי.די.בי ממניות כלל ביטוח בתמורה לאגרות חוב מסדרה ט' אותן תרכוש במחיר של 75 אגורות לאגרת, וכן עוד 1.44% ממניות כלל ביטוח יימכרו בתמורה לרכישת אגרות חוב מסדרה י"ד במחיר של 78 אגורות לאגרת. רכישה עצמית של 28 אל"ח שהנפיקה בעבר, בוצעה כאמור במחירים הנמוכים משמעותית מערך המתואם (פאר) של אותו אג"ח. כתוצאה מכך, מעריכה אי.די.בי כי תרשום בדוחות הרבעון הרביעי של שנת 2019 רווח מפרוץ מוקדם סכר כ-73 מיליון שקל. בנוסף, דיווחה אי.די.בי כי היא ממשיכה לבחון חלופות שונות למכירתן של עוד 5% ממניות כלל ביטוח בתמורה למזומן ו/או אג"ח מסדרות ט' ו-ד'.



חדשות בארץ ובעולם

וול סטריט בשיא; דאו ג'ונס נסגר בראשונה מעל 28 אלף נקודות

בורסות וול סטריט נסגרו בשיא בשיא בדרךן לרצף העליות השבועי הארוך ביותר מזה שנתיים, בעקבות צמיחה חדה מהצפוי במכירות הקמעונאיות בארה"ב, ולאחר שיעוצ הכלכלי של הבית הלבן, לארי קולדו, אמר כי ארה"ב וסין מתקרבות להסכם סחר. מדד S&P 500 טיפס כ-0.8% ונסגר בשיא זה הפעם ה-22 השנה. בסיכום שבועי טיפס המדד כ-0.9% בדרכו לשיבוע חיובי שיש ברציפות - רצף העליות השבועי הארוך ביותר מאז נובמבר 2017. מדד דאו ג'ונס עלה ב-0.8% לרמתו הגבוהה מעולם, ונסגר על סף רמה של 28 אלף נקודות. בסיכום שבועי טיפס מדד מניות הכל-צ'יפ' ב-1.2% - שבוע חיובי רביעי ברציפות. מדד נאסד"ק הופיץ 0.7% ונסגר בשיא זה הפעם ה-16 השנה בדרכו לעלייה שבועית של 0.8% - שבוע חיובי שביעי ברציפות. שוק האג"ח הממשלתיות האמריקאיות נסחר בירידת בראשונה השבוע, והתשאות על האג"ח ל-10 שנים טיפסו ב-0.01% לרמה של 1.83%.

החוזים על הנפט הגולמי מסוג טקסס מתוק למסירה בדצמבר נסגרו במחיר של 57.72 דולר לחבית, עלייה של 1.7%, בבורסת הסחורות של ניו יורק, בסיכום שבועי טיפס מחיר הנפט ב-0.8%.

נתוני מקרו מעורבים בארה"ב

המכירות הקמעונאיות בארה"ב צנחו באוקטובר בשיעור חד מהצפוי, עלייה של 0.3% (לאחר ירידה של 0.3% בספטמבר) הודות לגידול במכירות של מכוניות ודלק אם כי נרשמה ירידה במכירות ההלבשה והריהוט. תחזית הכלכלנים לצמיחה מתונה יותר של 0.2% באוקטובר. התפוקה התעשייתית בארה"ב ירדה באוקטובר זו הפעם השלישית בארבעה החודשים האחרונים, ורשמה את הנפילה החדה ביותר מזה 17 חודשים, על רקע ציבת עובדי יצרניות המכוניות ג'נרל מוטורס שגררה נפילה של יותר מ-7% בייצור הרכב. התפוקה התעשייתית הכוללת התכווצה באוקטובר ב-0.8%, הנפילה החדה ביותר מאז מאי 2018. מדד פעילות הייצור של אזור ניו יורק (מדד אמפייר סטייט) נסוג בנובמבר לרמה של 2.9 נקודות לעומת רמה של 4 נקודות בחודש הקודם. לכללים צפו עלייה של המדד לרמה של 5 נקודות.

אירופה סגרה שבוע חיובי שיש ברציפות

בורסות אירופה עלו בדרךן לשיבוע שיש ברציפות של עליות, לאחר שיעוצ הכלכלי של הבית הלבן, לארי קולדו, אמר כי ארה"ב וסין מתקרבות להסכם שסייע לשים סוף למלחמת הסחר המתמשכת בין שתי הכלכלות הגדולות בעולם. מניות חומרי הגלם הובילו את העליות. בורסת לונדון נסגרה בעלייה של 0.1%; פרנקפורט טיפסה ב-0.5% ובסיכום שבועי עלתה ה-0.1%, פריז הוסיפה 0.70% ובסיכום שבועי עלתה ה-0.84%. מדד המניות הכלל אירופי סטוקס 600 עלה ב-0.4% תוך מחיקת כל ירידות השבוע, והצליח לחלץ שבוע חיובי שיש ברציפות.

מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.4%

מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר עלה ב- 0.4% (לעומת התחזית שלנו של 0.5%), שני סעיפים במדד התפחו מלפי מטה: מתמנת התמתנות בקצב עליות מחירי השכירות (בחוזי שכירות מתחשמים ל-1.6% שנה אחורה מ-1.9% לפני חודש ו-2.5% לפני חודשיים. מדובר בהתפתחות חשובה בשל המשקיע הגדול במדד, שנית, מחירי ההבראה ונפס ירדו ב-6.2%, זאת למרות תקופת החגים בחודש זה. האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עלתה מעט ל-0.4% (מ-0.3% ספטמבר), וינופלציית הליבה התממנה ל-0.6% y/y לעומת קצב של 0.7% לפני חודש, מדד אוקטובר המנוך יחסית והתמתנות בינפלציית הליבה צפויים למנוך בהודות ריבית על ידי בנק ישראל אשר שואף להביא את האינפלציה אל תוך היעד (3%-1%).

מחירי הדירות לרכישה עולים בקצב מתון

מתמנת עלייה מתונה במחירי הדירות לרכישה (0.2% בסקר האחרון ו-1.9% y/y), קצב התייקרות מתון יחסית אשר איננו צפוי להדאי את בנק ישראל בהחלטת הריבית.

נתונים שצפויים להתפרסם היום

ישראל - האומדן הראשון של הצמיחה ברבעון ג'. אנו מצפים לצמיחה סביב 3% בהשפעת המשך התרחבות נאה בצריכה הפרטית, גידול חד יחסית ביבוא כלי תחבורה ועלייה ביצוא נטו.

תשואות מדדים מובילים, סחורות ואגרות חוב

תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	TEL AVIV Index
13.68%	0.60%	0.33%	1664.07	TEL-AVIV 35
32.31%	-1.41%	0.99%	1398.17	TEL-AVIV 90
18.44%	0.06%	0.51%	1578.98	TEL-AVIV 125
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	US Index
23.42%	1.86%	0.07%	3094.04	S&P 500
27.83%	2.29%	-0.05%	8482.1	NASDAQ
17.84%	1.71%	-0.37%	1589.18	RUSSEL 2000
-48.86%	-1.68%	2.52%	13	VIX
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	EU Index
20.19%	2.34%	-0.27%	405.81	STOXX 600
25.30%	2.82%	-0.40%	13230.07	DAX
9.26%	1.42%	-0.19%	7351.21	FTSE 100
24.87%	3.09%	-0.21%	5907.09	CAC 40
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	ASIA Index
15.62%	0.94%	-0.76%	23141.6	NIKKEI 225
3.13%	-2.22%	-1.11%	28275.5	HENG SENG
29.73%	0.49%	0.15%	3905.9	CSI 300
8.43%	0.22%	0.00%	1043.8	MSCI Emerging mkt
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Future & Commodity
25.31%	6.11%	-0.07%	57.44	WTI OIL
14.41%	-3.05%	0.25%	1467.02	GOLD
9.69%	-6.02%	0.28%	16.9970	SILVER
-5.64%	0.00%	0.28%	355.50	CORN
0.25%	0.00%	0.20%	884.75	SOYBEANS
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Currency
-6.87%	-0.99%	-0.15%	3.496	USD / ILS
-10.50%	-2.30%	-0.30%	3.8442	EURO / ILS
-4.05%	-1.34%	0.03%	1.1003	EURO / USD
-0.88%	0.61%	-0.01%	108.688	USD / JPY
0.65%	-0.72%	0.09%	1.2836	GBP / USD
2.13%	-0.22%	0.01%	7.022	USD / CNY
מרווח	שינוי אתמול (bp)	תשואה	Bond	
-	0	1.62%	US 2 YEAR	
-	-5	1.67%	US 5 YEAR	
-	-5	1.86%	US 10 YEAR	
-150	0	0.13%	ISRAEL GOV 2 YEAR	
-127	-2	0.40%	ISRAEL GOV 5 YEAR	
-91	-1	0.95%	ISRAEL GOV 10 YEAR	
129	-1	0.40%	תל בונד 60	
211	3	2.46%	תל בונד שקל	

לידר ושות' בית השקעות בע"מ מקבוצת לידר שוקי הון
רחוב הארבעה 21, תל אביב | טל: 03-6845757 | פקס: 03-6853003

לגילוי נאות לחץ כאן

ללקוחות כשרים בלבד

הסר | דוח נכסאפס

נשלח באמצעות תוכנת ActiveTrail