

היום בחדשות

מיקרו

- **ע"פ דה מרקר, נכסים ובניין, בשליטתה העקיפה של אי.די.בי, שמה על המדף את חברת הנדל"ן ישרפו.** עבור החברה הבת דורשת נכסים ובניין 750-800 מיליון שקל, מכפיל של 1.5-1.7 לפחות על ההון העצמי, שהסתכם נכון לסוף מארס 2017 בכ-490 מיליון שקל. ככל הנראה אלשטיין בחר להעמיד את ישרפו על המדף כדי לקבל תזרים חזק, שאותו יוכל להעלות למעלה בפרימדיה אי.די.בי. ואולם, הצלחה של מהלך כזה תלויה באישור הדיקטטוריונים בחברות הבנות נכסים ובניין ודסק"ש לחלוקת התמורה העתידית כדייוידנד.
- **ע"פ כלכליסט, מחזיקי אג"ח גדולים באפריקה החלו ללחוץ על בן-משה להפריד כוחות מלבייב ולהתמודד לבדו על רכישת השליטה בקבוצה.** אותם מחזיקים טוענים כי התמודדות של בן-משה ללא לבייב כשותף הייתה מעניקה לו קולות רבים יותר בהצבעה מול הצעת הרכישה של האחים נתי ועופר סיידוף, וסיכויים גדולים יותר לקבל את השליטה בחברה. במקביל ללחץ זה שמופעל על בן-משה מובילה הנציגות מהלך לקיום התמחרות בין הצעות הרכישה של האחים סיידוף ושל בן-משה, אם זה ייפרד מלבייב, אף ששתי הקבוצות מתנגדות למהלך. בהתמחרות תיבחר הצעתו של מי שיסכים לשלם את הסכום הגבוה יותר עבור החברה. בן-משה הדף עד כה את הלחץ להיפרד מלבייב, אבל מקורבים לתהליך סבורים כי קרוב הרגע שבו השניים יפרדו, וזאת אף שבן-משה הבהיר להם כי לא ייזום פרידה כזו וכי הוא מעדיף לוותר על החברה מאשר לצאת נגד לבייב.
- **ע"פ גלובס, חברת WeWork מנהלת מגעים לעסקת ענק, שבה תשכור כמחצית משטחי מגדל המשרדים ToHa הנבנה בימים אלה ברחוב תוצרת הארץ בתל אביב.** מגדל ToHa שאותו יזמו חברות הנדל"ן המניב גב ים ואמות, נבנה לגובה של 30 קומות וכולל 55 אלף מ"ר שטחי משרדים. בניית הפרויקט צפויה להסתיים בשנה הבאה, והיקף ההשקעה בו מסתכם ב-850 מיליון שקל. המגעים שמנהלים יזמי הפרויקט עם WeWork הם לגבי שטח של 27 אלף מ"ר שיושכר לה. ההערכות בשוק הן כי מאחר שמדובר בפרויקט שבנייתו רק התחילה והעסקה מתייחסת לשטח גדול מתוכו, מחירי השכירות ינועו סביב 70-80 שקל למ"ר ברמת מעטפת. מאחר והתקופה הנדונה בין הצדדים היא תקופה של עד 20 שנה, הרי שהיקף התשלום הכולל, על פני כל התקופה, במידה וההסכם ייחתם, עשוי להגיע לכ-450 מיליון שקל - העסקה הגדולה ביותר של WeWork בישראל עד היום.
- **ע"פ כלכליסט, בשל קשיים מול רשתות האופנה הגדולות, בקבוצת עזריאלי החליטו לפצל את תחום האופנה מתוך אתר הסחר עזריאלי.קום, שהושק לפני ארבעה חודשים, והקימו אתר נפרד, בנראות שונה ויותר מושקעת, שיתמקד באופנה בלבד.** האתר ככל הנראה יעלה תחת השם עזריאלי פאשן. זאת ועוד, נודע כי בניסיון לגייס את רשתות האופנה, עזריאלי החלה בתהליך מול השוכרים ומנסה להגיע איתם להבנות בנושאי לוגיסטיקה ועמלות, מה שיאפשר להם להשתתף במיזם בתנאים שלהם. קבוצת הקניונים לא תרכוש את המלאי מראש, אלא תגיע פיזית לקחת את המוצר מהמרכזים הלוגיסטיים של החברות לפי הזמנה. סך הכל הביעו כוונות להצטרף לאתר 20-30 חברות, אך למרות זאת, לדברי שוכרים עליו לאוויר של אתר האופנה, שתוכננה ליוני-אוגוסט, עוד לא נראית באופק בגלל המורכבות הלוגיסטית. העמלה שדורשת עזריאלי מהשוכרים שלה עומדת על 15%-20% ממחיר העסקה.
- **ע"פ דה מרקר, אתמול בבוקר יצאו לדרך הבחירות לוועד אצ"א (עובדי צוות אוויר) באל על שיקבעו את הרכב הוועד שמייצג את טייסי החברה מול ההנהלה.** אל על צריכה להגיע לרף של 30% מסך תנועות הנוסעים על מנת להבטיח לחברה את ההנחה באגרות הנוסעים שמעניקה לה רשות שדות התעופה (רש"ת). ההנחה הזאת שווה לחברה כמה עשרות מיליוני שקלים בשנה. כדי לעמוד בקצב הגידול בפעילות נתב"ג, אל על נדרשת לנצל באופן מקסימלי את הכלים שעומדים לרשותה ולהגדיל את צי המטוסים והטייסים. נכון לקיץ הקרוב, אין שינוי בקיבולת הנוסעים במטוסי החברה, כך שכדי להבטיח עמידה בהיקפי הפעילות של הקיץ הקודם אל על תהיה חייבת להפעיל את הטייסים סביב השעון, ולא תוכל להרשות לעצמה שום התנגדות מצדם. דרישות ההנהלה להפעיל את הטייסים מעבר לשעות הבסיס (75 שעות טיסה ושיבוץ ל-85 שעות) הופכת את הטייסים לציבור כוחני במיוחד מול ההנהלה. כך, התאפשרו בקיץ הקודם פיצולי הטיסות שהובילו את מימון להכריז על ביטולי הטיסות ושימוש במטוסים חכורים.

מאקרו

- **המסחר בבורסות אסיה מתנהל בעליות שערות על רקע ההתאוששות של בורסות וול סטריט ביום שישי.** גם העלייה בנפט מעודדת את השווקים, אך מחירי הזהב השחור עדיין נמוכים בכ-15% מרמתם בתקופה המקבילה בשנה שעברה. טוקיו עולה ב-0.1%; הונג קונג עולה ב-0.4%; שנחאי מוסיפה לערכה 0.6%; סידיני עולה בפחות מ-0.1%.
- **המדד המשולב למצב המשק לחודש מאי עלה ב-0.28%, מדד אפריל עודכן כלפי מעלה ל לאפריל ל-0.38% מ-0.31%.** המדד המשולב מצביע על צמיחה יציבה ואיתנה ברבעון ב' להערכתנו סביב 3.5%-4% עם המשך התרחבות בצריכה הפרטית, ביצוא שירותים והשקעות בבנייה לעומת קיפאון ביצוא סחורות.
- **שוק המשכנתאות.** לפי נתוני בנק ישראל, בחודש מאי ניתנו משכנתאות בהיקף מצרפי של 4.55 מיליארד שקל. אמנם מדובר על ירידה של כ-3% לעומת הממוצע ב-12 החודשים האחרונים, ושל 15% לעומת הנתון בחודש מאי 2016, אבל עדיין זה ההיקף הגבוה ביותר מאז תחילת 2017. בחודש מאי נרשמה ירידה קלה בגובה הריבית הממוצעת הן באפיק הצמוד והן בשקלי זאת לאחר שהריביות בשנה וחצי האחרונות היו במגמת עליה.
- **מחירי הנפט עולים היום בכ-1% כאשר הברנט נסחר ברמה של כ-45.9 דולר לחבית וה-WTI נסחר סביב 43.5 דולר לחבית.** למרות התיקון מעלה היום, רבים בשוק מעריכים כי מחירי הנפט יוסיפו להיסחר תחת לחץ, וזאת בשל הגידול בתפוקה בארה"ב, לוב ומדינות נוספות.
- **נתונים אשר צפויים להתפרסם היום:** פדיון (מכירות) ברשתות שיווק - מאי 2017

ביצוע מדדים עיקריים ומחירי סחורות

ביצוע מדדים עיקריים בארץ ובעולם				מדדי אג"ח			
מדד	שינוי מאתמול (bps)	תשואה	מרווח	מדד	שינוי מאתמול (bps)	תשואה	מרווח
US2	0	1.34%	-	US10	0	2.14%	-
IIGov2*	-1	0.25%	-109*	IIGov10*	3	2.04%	-10*
תל בונד 60**	0	1.29%	129**	שקלי**	-2	2.63%	171**
IBOXXIG***	-1		60***	IBOXXHY***	-7		335***
* מרווח מול ארה"ב; ** מרווח מול ממשלתי מקביל; *** מדד אג"ח קונצרני בארה"ב (מדורג = IG, לא מדורג = HY)							
דולר/₪	3.54	0.03%	יורו/₪	3.96	0.19%	יורו/דולר	1.12
דולר/₪	3.18	0.01%	יין/₪	0.16%			



*ראו גילוי נאות בקובץ המצ"ב