

## לקובץ PDF לחץ כאן

[DateSent]

### דסק"ש מחפשת קונה לשופרסל

ע"פ כלכליסט, אדוארדו אלשטיין, בעל השליטה באי.די.בי ובדיסקונט השקעות (דסק"ש), מנהל מגעים עם בנק השקעות זר למכירת מניות שופרסל. דסק"ש מחזיקה היום כ-26% ממניות שופרסל, והרוכז הפטנציאלי יוכל לרכוש עוד כ-7%-6% בשוק ההון ובכך להשיג שליטה אפקטיבית על החברה. מצב זה, מאפשר לדסק"ש לנסות למכור את שופרסל עם פרמיית שליטה של כ-20% במחיר של כ-1.9-1.8 מיליארד ש"ח, כאשר שווי מניות דסק"ש בשופרסל כיום עומד על כ-1.6 מיליארד ש"ח.

### הצעד הדרמטי שקונה לבנקים שנתיים

ע"פ דה מרקר, ראש רשות שוק ההון, משה ברקת, פנה באחרונה למשרד המשפטים בבקשה לדחות את סמכויות הפיקוח הרחבות שניתנו לרשות על כל הגופים החוץ-בנקאיים, לרבות ספקי אשראי, הלוואות P2P, פינטק, אפליקציות תשלומים, סולקים ועוד, לתקופה של ארבע שנים, בטענה כי רשות שוק ההון אינו ערוכה לעמוד במשימה הכבדה. בפשרה עם משרד המשפטים הוחלט שעם הקמת הכנסת החדשה, יוגש תיקון חקיקה המעבב את החלת הפיקוח - כלומר החובה לבדוק ולתת רישיונות לגופים הפעילים בענף - בתקופה של שנתיים. הסרבנות של ברקת מונעת את הקמתם ופעילותם של גופים חוץ-בנקאיים בישראל, ומרפדת את כל המהלכים שנעשו כדי להניס לתחרות פיננסית לבנקים. בקשת הדחייה של ברקת מרעידה את אמות הסיפים משום שמשמעה הוא עיכוב של שנתיים לפחות בפתיחת שוק הבנקאות בישראל לתחרות - ופיגור עצום של ישראל מול העולם בהחדרתן של טכנולוגיות תשלום חדשניות כמו ארנק דיגיטלי, אפליקציות תשלומים, יכולת לבצע השוואות מחירים מול הבנקים (API) ועוד.

### הפתרון לפלוטר של מהדרין: הפניקס תחלק אחזקותיה בחברה כדיבידנד בעין

הפניקס מחלקת את אחזקותיה בחברת מהדרין כדיבידנד בעין כדי להוריד שכבה בפירמידה של קבוצת דלק המחזיקה בה, וזאת לצורך עמידה בחוק הריכוזיות. מהדרין מוחזקת במשותף על ידי הפניקס (41%) ועל ידי נכסים ובניין מקבוצת אי.די.בי פתוח (45%), ונסחרת בבורסה. לפי חוק הריכוזיות, אחד משני השותפים יידרש למכור את אחזקותיו בחברה עד סוף 2019. כעת מתבררת התוכנית של הפניקס - לחלק את מניות מהדרין כדיבידנד לבעלי המניות שלה, קבוצת דלק והמשקיעים בקרב הציבור, כך שמהדרין תהפוך לחברה אחת של הפניקס וקבוצת דלק תחזיק בה ישירות.

## חדשות בארץ ובעולם

### וול סטריט נסגרה בעליות - אך השלימה שבוע שלישי של ירידות

בורסות וול סטריט סגרו את שבוע המסחר בעליות חדות על רקע התאוששות התשואות על האג"ח בארה"ב משפל של שלוש שנים, אולם עדיין השלימו ירידה שבועית שלישית ברציפות בצל חששות מהאטה בצמיחה ומהסלמה במלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. מדד נאסד"ק נסגר בעלייה של 1.7% אולם ירד ב-0.8% בשבוע כולו. מדד דאו ג'ונס טיפס ב-1.2%, אך נסוג ב-1.5% בסיכום שבועי. מדד S&P 500 הוסיף 1.4%, אך איבד 1% בסיכום שבועי בדרכו לשבוע שלישי ברציפות של ירידות. שוק האג"ח הממשלתי האמריקאי נסחר בירידות, והתשואה על האג"ח ל-10 שנים טיפסה ב-0.02% לרמה של 1.54%, לאחר שבמהלך המסחר בחמישי ירדה התשואה מתחת לרף של 1.5% לראשונה זה שלוש שנים. עם זאת, בסיכום שבועי תשואת האג"ח האמריקאי ל-10 שנים ירדה ב-0.19%. התשואה על האג"ח הממשלתי האמריקאי ל-30 שנה טיפסה ב-0.02% מעל לרמה של 2% שמתחיה נפלה בשבוע שעבר לראשונה מעולם, אולם צנחה בסיכום שבועי ב-0.24% - הנפילה השבועית החדה ביותר מאז אפריל 2013.

### אופ"ק הנמיך תחזית הביקוש העולמי; הנפט סגר שבוע חיובי

ארגון יוצאניות הנפט אופ"ק הנמיך קלות את תחזית ביקוש הנפט העולמי לשנה הנוכחית, וצופה כעת צמיחה בביקוש של 1.1 מיליון חביות ביום ב-2019, ירידה של 40 אלף חביות לעומת תחזיתו בחודש שעבר. אופ"ק הותיר ללא שינוי את התחזית לגידול של 1.14 מיליון חביות ביום בביקוש ב-2020. הקרטל גם הנמיך את תחזית היצע הנפט העולמי לשנה הנוכחית ולשנת 2020. אופ"ק צופה כעת גידול של 1.97 מיליון חביות ביום השנה - ירידה של 72 אלף חביות לעומת תחזית חודש יולי. ההיצע בשנת 2020 צפוי לצמוח ב-2.39 מיליון חביות ביום, ירידה של 50 אלף חביות לעומת התחזית בחודש שעבר. החוזים על הנפט הגולמי מסוג טקסס מתוק למסירה בספטמבר נסגרו במחיר של 54.87 דולר לחבית, עלייה של 0.7%, בבורסת הסחורות של ניו יורק. בסיכום שבועי טיפס מחיר הנפט ב-0.7% - שבוע חיובי ראשון לאחר שבועיים של ירידות.

### בורסות אירופה נסגרו בעליות חדות

בורסות אירופה נסגרו בעליות חדות ביום המסחר האחרון של שבוע הפכפך, על רקע ציפיות לתמריצים כלכליים ביבשת. מניות הבנקאות והתשתיות הובילו את העליות. בורסת לונדון נסגרה בעלייה של 0.7% לאחר שפתיחת יום המסחר התעכבה בתחילת היום ביותר משעה וחצי - פרק הזמן הארוך ביותר מאז שנת 2011 - בשל תקלה במערכת המסחר. בורסת פרנקפורט קפצה ב-1.3%. פריז עלתה ב-1.2%. מדד המניות הכלל אירופי סטוקס 600 הוסיף 1.3%.

### מדד יולי ירד ב-0.3%, נמוך הציפיות המוקדמות בשוק

מדד יולי ירד ב-0.3% והושפע מירידה עונתית במחירי ההלבשה בשיעור של 6.4%, הזולה של 1.9% במחירי הדלקים ומהייסוף בסקל אשר מיתון את העלייה העונתית בסעיף נסיעות לחו"ל. סביבת האינפלציה נותרה נמוכה מאד ונושקת לגבול התחתון של יעד האינפלציה, מה שימנע כמובן מהעלאת הריבית לתקופה מאד ממושכת. מנגד, מסתמנת האצה בקצב עליית מחירי הדירות לרכישה (0.5% בסקר האחרון ו-2.5% מתחילת השנה) ועלייה בביקוש לדירות/ולקוחות משכנתאות, התפתחות אשר צפויה להדאיג את בנק ישראל ולהקשות על מהלך של הרחבה מוניטארית, זאת למרות השמועות לגבי תוכנית להגדלת בסיס הכסף על ידי אי ספיגת שקלים מהתערבות בשוק המט"ח.

### נתונים שצפויים להתפרסם היום

ישראל - היום יתפרסם אומדן ראשון של הצמיחה ברבעון ב', או צופים צמיחה של סביב 1% (בחישוב שנת), לאחר צמיחה של 5.0% ברבעון א', זאת בהשפעת הירידה החדה ביבוא כלי רכב, ירידה בייצוא העשיתי, וירידה מתונה בהשקעות בבנייה למגורים. מסתמנת גם התמתנות בייצוא שירותים. מנגד, נמשכת העלייה בצריכה הפרטית, למעט כלי רכב ומסתמן גידול בהשקעות של הסקטור העסקי (לפי הגידול ביבוא מכוונות וציוד). הנתון החשוב צפוי להיות קצב הצמיחה ברבעון ב', למעט מיסים על היבוא. ברבעון א' חל גידול של 3.7%, וכנראה ברבעון ב' חלה התמתנות לכיוון 2.5%-2%.

### תשואות מדדים מובילים, סחורות ואגרות חוב

תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	TEL AVIV Index
6.10%	-4.38%	-0.72%	1553.21	TEL-AVIV 35
18.62%	-2.07%	-1.59%	1253.56	TEL-AVIV 90
9.33%	-3.69%	-0.92%	1457.61	TEL-AVIV 125
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	US Index
15.23%	-3.08%	1.44%	2888.68	S&P 500
19.00%	-3.42%	1.67%	7895.99	NASDAQ
10.76%	-5.14%	2.19%	1493.64	RUSSEL 2000
-27.34%	14.58%	-12.80%	18.47	VIX
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	EU Index
9.47%	-4.18%	1.26%	369.63	STOXX 600
9.51%	-5.14%	1.31%	11562.74	DAX
5.78%	-6.19%	0.71%	7117.15	FTSE 100
12.05%	-3.95%	1.22%	5300.79	CAC 40
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	ASIA Index
2.02%	-5.12%	0.06%	20418.8	NIKKEI 225
1.01%	-7.36%	0.94%	25734.2	HENG SENG
23.25%	-3.25%	0.45%	3710.5	CSI 300
0.79%	-6.99%	0.00%	970.3	MSCI Emerging mkt
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Future & Commodity
19.81%	-5.05%	0.79%	54.92	WTI OIL
18.03%	7.13%	-0.63%	1513.50	GOLD
10.43%	5.14%	-0.90%	17.1115	SILVER
-1.46%	-7.25%	2.91%	371.25	CORN
-1.81%	-0.12%	0.99%	866.5	SOYBEANS
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Currency
-5.59%	1.20%	0.23%	3.544	USD / ILS
-8.48%	0.64%	0.11%	3.9312	EURO / ILS
-3.27%	0.14%	-0.29%	1.1093	EURO / USD
-3.00%	-2.19%	-0.89%	106.36	USD / JPY
-4.72%	-0.03%	-0.02%	1.2151	GBP / USD
2.41%	2.28%	-0.24%	7.0412	USD / CNY
מרווח	שינוי אתמול (bp)	תשואה	Bond	
-	0	1.49%	US 2 YEAR	
-	0	1.42%	US 5 YEAR	
-	1	1.55%	US 10 YEAR	
-131	-2	0.19%	ISRAEL GOV 2 YEAR	
-104	-6	0.38%	ISRAEL GOV 5 YEAR	
-71	-4	0.84%	ISRAEL GOV 10 YEAR	
129	5	0.32%	תל בונד 60	
258	-10	2.93%	תל בונד שקל	

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

לגילוי נאות לחץ כאן

הטר | דווח כספאם

נשלח באמצעות תוכנת ActiveTrail