

היום בחדשות

מיקרו

טבע פרסמה ביום שישי את התחזית המעודכנת לשנת 2017. יעדי החברה מניחים רווח למניה של כ-5.3-4.9 דולר למניה, והם נמוכים הן ביחס לתחזית הרווח שפורסמה ביולי 2016, 6-6.5 דולר למניה והן ביחס לתחזית הקונצנזוס לרווח למניה של כ-5.4 דולר. התחזית לא מניחה תחרות גנרית לקופסון 40 מ"ג. השקת שתי גרסאות גנריות בתחילת השנה תבוא לידי ביטוי בפגיעה של כ-1.2-1 מיליארד דולר בהכנסות וכ-0.8-0.65 דולר ברווח למניה. עיקר המיקוד של טבע ב-2017 יהיה סביב המשך התייעלות ותהליך האינטגרציה של עסקי הגנריקה של אקטיביס (טבע מניחה חסכון כולל בעלויות בהיקף של כ-1.3 מיליארד דולר) והשקת חדשות (החברה צפויה להשיק מעל 80 מוצרים חדשים, כאשר תרומת השקות גנריות חדשות בארה"ב צפויה להסתכם בכ-750 מיליון דולר). טבע צפויה לממש במהלך השנה נכסים בהיקף כולל של כ-1.8 מיליארד דולר, לרבות נכסי אקטיביס באירופה ונכסים נוספים כמו נדל"ן ו-IP, הדבר ישפיע לחיוב על התזרים החופשי. החברה תמשיך לפעול להקטנת רמת המינוף ולכן אינה צפויה לבצע עסקאות מהותיות בשנים הקרובות. עיקר המיקוד יהיה בעסקאות משלימות ושיתופי פעולה אסטרטגיים, לרבות בתחום הביוסמילרס. המניה ירדה ביום שישי בחו"ל כ-7.5% לרמות של 35.1 דולר וצפויה לחזור עם ארביטראז' שלילי של כ-6%.

ע"פ גלובס, שר האוצר, משה כחלון, מתכוון להפחית המסים. כך פרסם ערוץ 2 ביום חמישי. הכוונה של כחלון היא להוריד את מס ההכנסה או את שיעורי המע"מ. יחד עם זאת שר האוצר ימתין לנתוני הרבעון הראשון של השנה כדי לוודא שהמגמה של עליית בגביית המסים נמשכת.

ע"פ דה מרקר, משרד הכלכלה המצרי הגיע להסכמות עם חברת האנרגיה רויאל-דאץ Shell כי זו תוכל להשתמש במתקן ההנזלה בעיר אידקו ליצוא גז מהמדינה, כך דווח בשבוע שעבר ב"דיילי ניוז" במצרים. החלטה זו התקבלה לאחר שמשרד האנרגיה אישר קודם לכן גם לענקית האנרגיה האיטלקית ENI המחזיקה במתקן הנזלה דומה, לייצא גז מזלי מהמדינה – על חשבון הגז מתמר. לפי הדיווח ב"דיילי ניוז", משרד האנרגיה המצרי אישר לרויאל-דאץ Shell להוציא משלוח (CARGO) של גז מונזל כל 20 יום דרך המתקן באידקו, ואף אישר להגדיל את הכמות במידה שיהיו עודפי גז טבעי מרשת החשמל המקומית. מדובר עדיין בכמות קטנה מכלל הקיבולת של המתקנים באידקו (BCM 11 בשנה), אך ההתחממות ביחסים עם ממשלת מצרים עשויה לפתוח פתח ליצוא נרחב בשלבים מאוחרים יותר. המשמעות היא כי השוק העיקרי שעשוי לשמש למימון השלב השני בפיתוח לווייתן, החל מ-2020, הוא השוק הטורקי בלבד. עם זאת, מאחר שמתקן היצוא של רויאל-דאץ Shell בעל כושר יצוא רחב ביחס לזה של ENI – הרי שעדיין לא נסתם הגולל על אופציית היצוא מלווייתן.

מאקרו

ארה"ב: המסחר במדדים הראשיים ננעל ביום שישי בעלויות שיערים (S&P 500 0.35%, דאו ג'ונס 0.32%, נאסד"ק 0.60%) בעקבות נתוני תעסוקה חיוביים בעיקרם שפורסמו בארה"ב. מניות הטכנולוגיה הובילו את העלויות ■ לכלכלה האמריקאית נוספו 156 אלף משרות חדשות בחודש דצמבר, ושיעור האבטלה עלה מעט, ל-4.7%. האנליסטים צפו כי שיעור האבטלה יעלה ל-4.7%, וכי מספר המשרות החדשות יעמוד על 185 אלף. עוד עולה מהדו"ח כי השכר לשעה עלה ב-0.4% בדצמבר לרמה של 26 דולר. ב-12 החודשים האחרונים עלה השכר ב-2.9%, הקצב הגבוה מאז 2009 ■ הזמנות מבתי חרושת בארה"ב ירדו בנובמבר לראשונה זה חמישה חודשים. ההזמנות נפלו ב-2.4% לעומת החודש הקודם, לאחר זינוק של 2.8% באוקטובר. תחזית הכלכלנים הייתה לירידה מעט מתונה יותר של 2.3% בנובמבר ■ הגירעון במאזן הסחר של ארה"ב התרחב ב-6.8% בנובמבר לאחר שהיבוא טיפס לרמתו הגבוהה ביותר זה כמעט שנה וחצי, בעיקר על רקע גידול ביבוא הנפט. הגירעון במאזן הסחר גדל ל-45.2 מיליארד דולר לעומת 42.4 מיליארד דולר באוקטובר. כלכלנים צפו גירעון של 45.9 מיליארד דולר בנובמבר.

אירופה: המסחר בבורסות ננעל ביום שישי בעלויות שיערים קלות (גרמניה 0.1%, לונדון 0.1%, צרפת 0.2%) ■ גוש היורו רשם בדצמבר שיפור במדד הסנטימנט הכלכלי לרמה של 107.8 נקודות לעומת 106.6 נקודות בנובמבר. המכירות הקמעונאיות בגוש רשמו ירידה של 0.4% בנובמבר לעומת אוקטובר ■ גירעון הסחר של צרפת ירד בנובמבר בשל עלייה ביצוא של ציוד תחבורה. גירעון הסחר הגיע בנובמבר ל-4.4 מיליארד יורו, לעומת 5 מיליארד יורו באוקטובר.

אסיה: המסחר בבורסות התנהל במגמה מעורבת על רקע היחלשות הין וכישלון הסכם החלף המטבע בין דרום קוריאה ליפן ■ יפן ירדה ב-0.3%; הונג קונג עלתה ב-0.2%; סין נחלשה ב-0.35% ■ משרד האוצר של יפן הודיע כי הוא משהה את המשא ומתן עם דרום קוריאה על הסכם החלף מטבע בין המדינות. הסכם זה אמור היה לכלול החלפה של מטבעות בין שתי המדינות בשער מוסכם כדי לנסות לייצב את ערך הין והוון.

ביצוע מדדים עיקריים ומחירי סחורות

מדדי אג"ח			ביצוע מדדים עיקריים בארץ ובעולם	
מרווח	שינוי מאתמול (bps)	תשואה	מדינה	שינוי
-	2	0.21%	US2	1.3%
-	2	2.42%	US10	0.8%
-4	1	0.17%	IIGov2	0.2%
-33	-1	2.09%	IIGov10	0.4%
148	-4	1.40%	תל בונד 60	4.6%
174	-1	2.82%	שקלי	0.4%
64	1		IBOXXIG	0.0%
344	4		IBOXXHY	0.5%
* מרווח מול ארה"ב; ** מרווח מול ממשלתי מקביל; *** מדד אג"ח קונצרני בארה"ב (מדורג = IG, לא מדורג = HY)				
-0.94%	3.28	יין/ם	יורו/דולר	-0.66%
				4.05
			יורו/ם	-0.02%
				3.84

*ראו גילויי נאות בקובץ המצ"ב