



לקובץ PDF לחץ כאן

[DateSent]

## פריגו - תוצאות Q2.18

רווחיות החברה הייתה מעל הצפי שלנו: רווח למניה של כ-1.22 דולר ולעומת צפי שלנו לרווח למניה של 1.18, ולעומת תחזית הקונצנזוס לרווח למניה של כ-1.2 דולר. הכנסות הרבעון היו נמוכות מהצפי ברמה של כ-1.19 מיליארד דולר לעומת צפי שלנו להכנסות של כ-1.23 מיליארד דולר ותחזית הקונצנזוס להכנסות של כ-1.22 מיליארד דולר. החברה הודיעה על פיצול פעילות הגנריקה, כאשר החברה בוחנת חלופות שונות להצפת ערך של הפעילות. לרבות מכירה או מיזוג. תוצאה מפיצול עסקי הגנריקה, החברה מעדכנת את התחזית לשנת 2018 וצופה רווח למניה של כ-4.95-4.78 דולר, לעומת תחזית קודמות לרווח למניה של 5.45-5.05 דולר. בנוסף החברה הודיעה על הרחבת אסטרטגיית הצמיחה בתחום התרופות ללא מרשם, ובפרט בגמנט של קבוצת מוצרים שצפויות לעבור שינוי סיווג מתרופות מרשם לתרופות ללא מרשם. בתוך כך החברה התקשרה בהסכם רישוי עם חברת בת מרק לידום אישור תרסיס אף Nasonex (היקף מכירות שנתיות של כ-214 מיליון דולר) כתרופות OTC ובהמשך ככל הנראה גם כמותג רשת.

## בז"ן - תוצאות Q2.18

בזן פרסמה תוצאות טובות לרבעון. עם EBITDA של 151 מיליון דולר, לעומת הערכה שלנו ל-EBITDA של כ-140 מיליון דולר. הרווח הנקי המנטרל של החברה הסתכם ב-56 מיליון דולר, לעומת כ-60 מיליון ברבעון המקביל אשתקד. הסביבה העסקית של בית הזיקוק ממשיכה להיות חיובית, כאשר מרווח בז"ן הסתכם ברבעון ב-7.8% לחבית, פרמיה של 1.8\$ לחבית מעל מרווח "אורל-בלומברג" ו-3.4\$ לחבית מעל מרווח "אורל-רויטרס". ניצולת מתקני הזיקוק ברבעון הייתה 95% לעומת 98% ברבעון המקביל, שכן בסוף הרבעון השני הדוממו מתקן מז"ג 3 ומתקן המיזן.

## בחיפה כימיקלים דורשים להגביל יצוא אשלג

ע"פ כלכליסט, בשימוע הציבורי שנערך בנוגע לעתיד הזיכיון של כיל כריית האשלג בים המלח, בהמשך לטיטות ההמלצות שפרסם הצוות שמניה שר האוצר בחודש מאי האחרון, טענה חברת חיפה כימיקלים, צרכנית האשלג הגדולה בישראל, כי מפעלי ים המלח הם גוף מונופוליסטי שגובה מחירים מופקעים. בחיפה כימיקלים דורשים להוסיף לתנאי הזיכיון החדש הבטחת כמות מסיימת של חומרי גלם ללקוחות בארץ על פני לקוחות בחו"ל. הגבלה כזו, מנמקים בחברה, תיצור מקומות תעסוקה, תביא לפיתוח תעשיות חדשות וייצור דשנים מתוחכמים, ואף תוריד את יוקר המחיה. משאבי ים המלח הם "קניין הציבור הישראלי כולו", מסבירים בחיפה כימיקלים. יצרנית הדשנים מחיפה מוכרת לכלל אמוניה, ומצד שני קונה מכיל אשלג (400 אלף טונות אשלג מדי שנה).

## בזק - הודעת משרד התקשורת בדבר כוונה להטיל על החב עיצום כספי

בזק פרסמה הבוקר כי "בהמשך לדיווח המייד שפרסמה החברה ביום 22.10.2017 בדבר דוח פיקוח סופי של משרד התקשורת בנושא יישום שירות טלפוניה סיטונאית ובדבר הודעת משרד התקשורת על כוונה להטיל עיצום כספי על החברה בנושא יישום שירות טלפוניה סיטונאית ניתן בזאת דיווח מייד משלים כי ביום 8.8.2018 התקבל בחברה ממשרד התקשורת "דוח פיקוח משלים לדוח פיקוח סופי בנושא או יישום שירות טלפוניה סיטונאית" וכן "הודעה מעודכנת על כוונה להטיל עיצום כספי בנושא יישום רפורמת הפס הרחב במסגרתה הודיע משרד התקשורת על כוונה להטיל עיצום כספי על החברה בסך של 11,327,540 ש"ח. עוד צוין בהודעה המעודכנת כי בכונת המשרד לנקוט בהליכי איכפה נוספים אם ההפרה תימשך. לחברה עומדת זכות לטעון את טעמיה כנגד הכוונה להטיל עליה עיצום כספי וכנגד סכומו, בתוך 30 יום מיום מסירת ההודעה המעודכנת".

## מחזיקי האג"ח באפריקה חשבו שבא הקץ לסאגה - ואז הגיע לבייב

ביקש לביטול השעבוד שגרשם לטובת מחזיקי אג"ח אפריקה השקעות. כלפי מחזיקי האג"ח של אפריקה השקעות עומד חוב של 3 מיליארד שקל. יש לטובתם שעבוד על קרקע ברוסיה, שמחזקת על ידי החברה-הבת אפריקה תעשיות. השעבוד ניתן למחזיקים בעקבות הלוואה של 50 מיליון שקל שהעמידה אפריקה השקעות לחברה-הבת. עורכי הדין אופיר נאור וגיא גיסין, שמייצגים את מחזיקי האג"ח של אפריקה, מתנגדים לבקשת הביטול הזו. השופט איתן אורנשטיין קבע דיין במחלוקת שיתקיים ב-27 באוגוסט. לבייב התחייב להעביר למחזיקי האג"ח שלה 20 מיליון שקל אם לא יצליחו למכור את הקרקע המשועבדת להם. על בסיס התחייבות זו, בין היתר, קיבל לבייב את הפטור מתביעות במסגרת ההסדר. בתרחיש שבו השעבוד יבוטל, כפי שרוצים לעשות הכנסים של אפריקה תעשיות, הפטור ללבייב מצוי בסיכון.



## חדשות בארץ ובעולם

### מגמה מעורבת בבורסות אסיה הבוקר

מגמה מעורבת בבורסות אסיה הבוקר. טוקיו מאבדת 0.1%, שנחאי מזנקת ב-1.8%, הונג קונג מוסיפה 0.9%, סינגפור יורדת ב-0.4%. בסין התפרסם מדד המחירים לצרכן שעלה 0.3% לעומת הצפי העלייה של 0.2%.

### המסחר בבורסות וול סטריט ננעל במגמה מעורבת

המסחר בבורסות וול סטריט ננעל במגמה מעורבת, לאחר ששלוש נסגרו הבורסות בעלויות שערים. הממשל בארה"ב הודיע אתמול בלילב כי הסבב הבא של מכסים על יבוא תוצרת סינית בשווי 16 מיליארד דולר ייכנס לתוקף ב-23 באוגוסט. סין הגיבה אתמול להודעה כשהטילה מכסים בסדר גודל דומה. הדאו ג'ונס ירד ב-0.2%, הנאסד"ק הוסיף לערוך פחות מ-0.1% ומדד S&P 500 ננעל ללא שינוי. פט מסוג טקסט מתוק ירד ב-3.3% ל-66.8 דולר לחבית.

### הגרעון התקציבי עלול להיות גבוה מהיעד השנה

הגרעון התקציבי עלול להיות גבוה מהיעד השנה. בחודש יולי הגרעון התקציבי הסתכם ב-3.4 מיליארד ש"ח וב-11.4 מיליארד ש"ח מתחילת השנה, זאת לעומת גרעון של 9.0 מיליארד ש"ח באותה תקופה אשתקד. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה ל-2.1% במונחי תוצר מ-1.9% לפני חודש. המדיניות הפיסקאלית המרחיבה נמשכת: ההוצאות של משרד הממשלה עלו ב-7.1% yly בינואר-יולי, לעומת שיעור תקצור מתוכנן של 4.0%. מסתמנת התמתנות בהכנסות ממסים ב-27 באוגוסט. לבייב קנייה אשר ירדו ב-3.4% לעומת חודש יולי אשתקד. מדובר באינדיקטור נוסף להתמתנות בצריכה הפרטית. משרד האוצר מציין שהחל מהחודש הבא צפוי זינוק בגרעון המצטבר על רקע גביית מיסים חריגה אשתקד. הגרעון המצטבר השנה עלול לעבור את היעד המתוכנן של 2.9% תוצר.

### נתונים שצפויים להתפרסם היום

בשעה 11:00 דוח חודשי של הבנק המרכזי בגוש האירו, בשעה 13:00 היצע וביקוש בשוק העבודה בישראל, בשעה 15:30 מדד המחירים ליצרן בארה"ב ובשעה 16:45 מדד אמון הצרכנים של בלומברג.



## תשואות מדדים מובילים, סחורות ואגרות חוב

תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	TEL AVIV Index
5.86%	1.19%	-0.54%	1598.21	TEL-AVIV 35
-1.20%	1.51%	0.45%	1076.53	TEL-AVIV 90
4.59%	1.35%	-0.29%	1427.00	TEL-AVIV 125
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	US Index
6.89%	1.47%	-0.03%	2857.7	S&P 500
14.27%	2.82%	0.06%	7888.33	NASDAQ
9.86%	0.96%	-0.08%	1686.88	RUSSEL 2000
-1.72%	-15.43%	-0.73%	10.85	VIX
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	EU Index
0.15%	-0.49%	-0.20%	389.69	STOXX 600
-2.20%	-1.34%	-0.12%	12633.54	DAX
1.16%	0.36%	0.75%	7776.65	FTSE 100
3.56%	-0.17%	-0.35%	5501.9	CAC 40
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	ASIA Index
-0.61%	0.32%	-0.08%	22626.1	NIKKEI 225
-4.24%	0.17%	1.07%	28661.2	HENG SENG
-15.65%	-3.35%	2.58%	3399.9	CSI 300
-6.40%	-0.96%	0.00%	1079.7	MSCI Emerging mkt
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Future & Commodity
11.37%	-2.05%	1.22%	67	WTI OIL
-6.79%	-0.78%	0.07%	1214.63	GOLD
-8.69%	-0.38%	0.33%	15.4635	SILVER
5.84%	-0.27%	0.13%	371.25	CORN
-6.45%	-0.99%	0.50%	899.75	SOYBEANS
תחילת שנה	תחילת חודש	שינוי ב-% אתמול	מחיר אחרון	Currency
6.03%	0.09%	-0.44%	3.6805	USD / ILS
2.65%	-0.74%	-0.16%	4.2714	EURO / ILS
-3.34%	-0.72%	-0.11%	1.1606	EURO / USD
-1.53%	-0.79%	0.18%	110.966	USD / JPY
-4.67%	-1.90%	-0.42%	1.2876	GBP / USD
4.86%	0.17%	0.30%	6.8221	USD / CNY
מרווח	שינוי אתמול (בס)	תשואה	Bond	
-	0	2.67%	US 2 YEAR	
-	1	2.83%	US 5 YEAR	
-	1	2.95%	US 10 YEAR	
-237	-1	0.30%	ISRAEL GOV 2 YEAR	
-171	-4	1.12%	ISRAEL GOV 5 YEAR	
-103	-3	1.92%	ISRAEL GOV 10 YEAR	
124	-3	0.74%	תל בונד 60	
232	5	3.33%	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

הסר | דוחו כספאם

נשלח באמצעות תוכנת ActiveTrail