

היום בחדשות

מיקרו

- < **אמות פרסמה דוח טוב ל-Q4/17.** גידול של 8% ב- NOI בהשוואה לרבעון המקביל ל- 161 מ' ש. התזרים מנכסים זהים עלה בכ- 5.5% וזאת בעיקר לאור המשך אכלוס מגדל אטריום. ה- FFO למניה צמח בכ- 8% ל- 35.8 אגורות. שיעור התפוסה נותר גבוה ועמד על 97.4% בתום הרבעון. תחזית החברה לשנת 2018: NOI בטווח של 670-680 מ' ש, ו- FFO של 474-484 מ' ש. ו- FFO למניה בטווח של 143-147 אג' למניה. אמות מדווחת כי בפרויקט ToHA הושקרו כ- 80% מהשטחים כבר. החברה הכריזה דיבידנד מינימאלי שנתי לשנת 2018 של 90 אג' למניה. כמו כן, יחולק דיבידנד נוסף של בסך 36 אג' למניה בגין רווחי 2017 (סה"כ 120 אג' בשנת 2017).
- < **דלק קידוחים - החברה מדווחת כי בהתייחס למידע שפורסם בתקשורת, נכון למועד דוח זה, ממשיכה ומקדמת השותפות, ביחד עם שותפיה במאגר לווייתן ובמאגר אפרודיטה, משאים ומתנים בקשר עם ייצוא גז טבעי ממאגרי לווייתן ואפרודיטה, בהיקפים משמעותיים, בין היתר ל- Royal Dutch Shell**
- < **ע"פ כלכליסט, המדינה הודיעה אתמול כי תמכור את תעש אלבטי. מההסכם עולה כי אלבטי תקבל הלוואת מוכר בהיקף של 400 מיליון שקל לחמש שנים.** מדובר בהישג גדול לאלבטי, שהעמידה את קבלת ההלוואה הזו כתנאי לביצוע העסקה. אלבטי הצהירה שלא קבלת ההלוואה הזו, היא לא תהיה מוכנה לשלם יותר מ-1.6 מיליארד שקל עבור תעש. כמו כן, המדינה תוותר על הלוואה בגובה 25 מיליון שקל שהעניקה בעבר לתעש. בנוסף תקבל תעש מהמדינה 1.9 מיליארד שקל עבור העברת המפעל שלה ברמת השרון לרמת בקע. מדובר בסכום גבוה יותר מהסכום שעליו דובר בעסקה המקורית. כמו כן, תעש תידרש לבנות מפעל בשטח של 40 אלף מ"ר בלבד, לעומת 70 אלף מ"ר לפי תנאי העסקה המקורית. כמו כן, תעש המופרטת תקבל מהמדינה עד 200 מיליון שקל עבור פינוי המלא של המפעל בטירת הכרמל, שאותו היא נדרשת להשלים תוך ארבע שנים. העובדים במפעל יעברו למפעל של אלבטי ביקנעם, מה שיפחית את עלות הפינוי. פינוי המפעל בטירת הכרמל לא נכלל בעסקה המקורית. הטבה נוספת שתקבל תעש היא התחייבות של משרד הביטחון לרכוש מתעש ציוד בהיקף של 250 מיליון שקל בשנה במשך חמש שנים.
- < **ע"פ כלכליסט, קבוצת פוקס מעלה הילוך בהקמת מרכז לוגיסטי מחוץ לישראל.** בכירי החברה, ובראשם הבעלים והמנכ"ל הראל ויזל, ייצאו בעוד כשבוע לירדן על מנת לבדוק אפשרות של העברת המרכז הלוגיסטי של אתר הקניות טרמינל X לירדן. מטרת המהלך היא לייצר מסלול עוקף מע"מ, שכן צרכנים שיבצעו הזמנה מטרמינל X יקבלו את המשלוח מירדן ולא יהיו מחויבים בתשלום מע"מ. בכירי הקבוצה ייפגשו עם נציגי הממשל הירדני ועם אנשי עסקים שמפעילים מרכזים לוגיסטיים בירדן, ויעשו סיור במחסנים במדינה.

מאקרו

- < **המסחר בבורסות אסיה מתנהל בעליות שערות בעקבות דו"ח התעסוקה החיובי שפורסם בארה"ב ביום שישי.** טוקיו עולה ב-1.5%; הונג קונג מתחזקת ב-1.5%; שנחאי עולה ב-0.6%; סינגפור מוסיפה 1.6% לערכה; סיאול עולה ב-1% וסידני מוסיפה 0.5% לערכה. החששות ממלחמת סחר בגלובלית בעקבות הטלת מכסי היבוא על פלדה ואלומיניום בארה"ב מפנות את מקומן לאופטימיות של המשקיעים בנוגע לצמיחת כלכלת ארה"ב לאחר שדו"ח התעסוקה ביום שישי הציג צמיחה במספר המועסקים ורמת האבטלה נותרה בשפל של 4.1%.
- < **הצמיחה במשק הישראלי, במחירים קבועים, בשנת 2017 עודכנה מעט כלפי מעלה ל- 3.4% לעומת - 3.3% בעדכון הקודם.** הצמיחה ברבעון ד' 17 נותרה 3.6% (בדומה לצמיחה באומדן הראשון). רמת אופטימיות גבוהה, תומכת בהמשך התרחבות בצריכה הפרטית, מגמה אשר תומכת גם לחצי אינפלציה מתונים, בפרט בענפי השירותים. אנו צופים צמיחה של 2.9% השנה, ברף הנמוך של הציפיות בשוק, זאת על רקע המגבלה של תשומות העבודה במשק בתעסוקה מלאה. יחד עם זאת צפוי המשך שיפור ביצוא התעשייתי על רקע כניסת המפעל החדש של אינטל לפעולה (אך מנגד, המשך חולשה ביצוא תרופות-טבע).
- < **ה- OECD צופה צמיחה של 3.5% השנה ו- 3.4% בשנת 2019, כך עולה מהדו"ח השנתי של ה- OECD.** להערכתם האינפלציה צפויה להגיע ל 1% השנה ו- 1.7% בשנה הבאה. הריבית תעלה ל- 1% בממוצע בשנת 2019 כאשר הריבית על אג"ח ל- 10 שנים תעלה ל 2.8%. ה- OECD מזוהרה את בנר ישראל לא לחכות יותר מדי לפני תחילת העלאת הריבית.
- < **ועדת הכספים של הכנסת אישרה אתמול את תוכנית משרד האוצר להעלות משמעותית את הבלו על הפחם המשמש את חברת החשמל ואת התעשייה מ-46 שקל לטון ל-142 שקל לטון ב 2019.** משמעות ההחלטה היא ייקור בתעריפי החשמל בכ-2% החל משנת 2019 כך ע"פ התאחדות התעשייתיים ואילו באוצר טוענים כי החשמל יתייקר ב-1% בלבד כתוצאה מהעלאת הבלו. להערכתנו עלייה של 2% צפויה לתרום כחצי פרומיל למדד בשנת 2019.
- < **בנק ישראל מקל בדרישות ההון לבנקים בתחום המשכנתאות - ההקלה מתייחסת למשכנתאות במינוף גבוה, עם יחס LTV של 60-75%.** הפיקוח על הבנק מעדכן כלפי מטה את "המשקולת" שבהם משתמשים הבנקים לצורך ריתוק ההון בגין משכנתאות במינוף גבוה מרמה של 60%-75% לרמה של 60% בלבד. המשמעות המיידית היא שהבנקים יצטרכו לרתק פחות הון אל מול מתן משכנתאות שכאלה, הציפייה היא כי המהלך יביא לגידול בנפח העסקאות ויגדיל את הביקוש לדיר.
- < **נתונים אשר צפויים להתפרסם.** בנק ישראל יפרסם את סיכום דיוני הריבית.

ביצוע מדדים עיקריים ומחירי סחורות

מדדי אג"ח				ביצוע מדדים עיקריים בארץ ובעולם	
מרווח	שינוי מאתמול (bps)	תשואה		מתחילת חודש	אתמול
-	0	2.28%	US2	0.3%	
-	0	2.67%	US5	0.0%	
-	0	2.91%	US10	0.0%	
*-205	1	0.23%	IIGov2	-0.9%	
*-176	0	0.91%	IIGov5	-1.5%	
*-111	-2	1.80%	IIGov10	-0.4%	
**136	3	0.89%	תל בונד **60	-0.4%	1.1%
182	2	2.57%	שקל	-0.7%	0.8%
86	0		IBOXXIG	5.6%	0.3%
116	0		IBOXXHY	4.0%	0.0%
				0.0%	-0.6%
				-2.7%	0.0%
				-0.2%	-1.3%
				-0.4%	0.1%

מדד	שינוי	מחיר	יחידה
דולר/ש"ח	-0.11%	3.45	דולר/ש"ח
ירור/ש"ח	0.13%	1.23	ירור/דולר
ירור/דולר	-0.06%	4.25	ירור/דולר
דולר/ש"ח	-0.08%	106.69	יין/דולר

* מרווח מול ארה"ב; ** מרווח מול ממשלתי מקביל; *** מדד אג"ח קונצרני בארה"ב (מדורג = IG, לא מדורג = HY)

*ראו גילוי נאות בקובץ המצ"ב