שוק הון

בדרך לתפקיד יו"ר הכנסת? אלי יונס יצטרך לדידקטוריון לאחר שקיבל את דמי הייעוץ מהקרנות הזרות

הרשת החברתית
רון שטיין, עמ' 11

לאחר שהתאוששו מהמפולת: האם נותר מקום להרוויח באג"ח הנדל"ן האמריקאיות?

וליו בייס: ב־40% מסדרות האג"ח האמריקאיות "עדיין גלומה הזדמנות השקעה" ● בבית השקעות מסבירים כי כמגמה, גם לאחר שהתאוששו מהמפולת אשתקד, התשואות במרבית הסדרות "נסחרות בפער גדול מעל לשוק, המשקף את עודף הסיכון הגלום בהן, כפי שרואים אותו המשקיעים"

מאת אביב לוי

בשנה לאחר שהתחוללה קריסה רחבת היקף באיגרות החוב שהנפיקו חברות הנדל"ן האמריקאיות בבורסה תל אביב, בבית השקעות וליו בייס מעריכים כי ב־40% מסדרות החוב האלה, המהוות 45% מהיקף החוב של אותן חברות במונחים כספיים, "עדיין גלומה הזדמנות השקעה". בוליו בייס מסבירים כי כמגמה, מרבית סדרות הענף "נסחרות בפער גדול (של תשואה לפדיון – א"ל) מעל לשוק, המשקף, בכלול, את 'עודף הסיכון הגלום בהן, כפי שרואים אותו המשקיעים, ביחס לסדרות האג"ח הממשלתיות".

נזכיר כי במהלך הקריסה אשתקד, שנבעה מחשש רחוני לגבי יכולת החוב החוב של החברות האמריקאיות, הגיעו חברות הזרות – בתשואות זול רז ספרתית. מאז נרשמה התאוששות

קניון של סטרוד וסט בקליפורניה. התשואה על האג"ח דיקה

צילום: מצגת החברה

נסף הכל נסחרו ברבעון 2018 מעל 30 סדרות – חוב בהיקף של כ־12 מיליארד שקל (כמחצית מכלל החוב שהנפיקו חברות הזרות) – בתשואה עודפת.

מרסיטה בחודרי האג"ח הללו כחלק מהנגמה החיובית בשוק. בוליו ההבנה כי נרצרו בחלקן הזדמנויות השקעה. בין מי ש"מיכבר" בטפולת אשתקד נמנו שתיים מהסדרות שהנפיקה חברת דלשה קפיטל (א' ר"ג), בהיקף מצרפי של כ־590 מיליון שקל, שהגיעו לטווח תשואות של 27%, 25%, וכיום התשואה עליהן עומדת על כ־9%. לתשואות דומות הגיעו גם

מספר סדרות אג"ח BVI עם תשואה דו"ספרתית

מקור: וליו בייס

חברת דלשה קפיטל (א' ר"ג), בהיקף מצרפי של כ־590 מיליון שקל, שהגיעו לטווח תשואות של 27%, 25%, וכיום התשואה עליהן עומדת על כ־9%. לתשואות דומות הגיעו גם

צמד הסדרות הלא מובטחות של אול־יר (ב' ר"ד), בהיקף מצרפי שהתקרב ל־1 מיליארד שקל, שכיום עומדות על כ־14%-15%.

עוד סדרות נסחרו בתשואות של סביבות 20%-25% היו אז ורסטסון א' (כיום ב־12%), אקסל ב' (כיום ב־13%), אנטר ב' (כיום ב־7%), סטרבריר א' (כיום ב־9%), נובל א' (כיום ב־11%) וג'.אר.אי א' (כיום ב־9%. מי שעוד נסחרה אז בתשואות של יותר מ־20% המאז התרחדר מצבה, משתתשאה עליה מגיעה ליותר מ־50%, היא סטרוד וסט של באורי שטרנליכט. בחודש שעבר נאמן מחזיקי האג"ח שלה פנה לבית־מ"ש בבקשה להורות להנהלת החברה למנות יועץ כלכלי או מעריך שווי לצורך בחינת הערכות השווי של קניוני החברה.

המשך בעמוד 3 >>

שלמה נחמה

פרויקט של 1.4 מיליארד שקל נכנס להקפאה: אלומי" מפסיקה את העבודות בפרויקט אגירה שאובה בצוק מנרה

/ אביב לוי ועמירם ברקת, עמ' 2-3

תעשיית הביומד

משה מזחרי, מנכ"ל אינמוד

צילום: אל יצחר

חברת האסתטיקה הרפואית אינמוד כבר שווה 1.3 מיליארד דולר לאחר דינוק של 188% במניה מהנפקה

גלי וינרב, עמ' 4-5

דיוויד דמולסקי, מנכ"ל פואמיקס

צילומים: תגר מצפי ירחק

פואמיקס הישראלית מתמזגת עם חברה אמריקאית: יציעו יחד מגוון מוצרים מסחריים בתחום רפואת העור

גלי וינרב, עמ' 4-5

חברת אבוט

צילום: Shutterstock / א.מ.ג' קריאייטיב

גם השנה מגזר מניות המכשור הרפואי מכה את מדדי S&P 500 וסקטור הבריאות - ומה הצבי להמשך?

תיק אישי יאיר מנדלסון, עמ' 6

דולר יציג (11.11.19) +0.11%/3.4990	אירו יציג (11.11.19) -0.05%/3.8597	ת"א 125 (15:26) -0.69%/1571.50	SME60 (15:26) -0.44%/588.53	אג"ח ממשלתית ש' 1026 +0.01%/137.59

ריבית בנק ישראל 0.25% | ריבית פריים 1.75%