

הסקירה השבועית של ספונסר – 11.05.2008

את הגרפים המצורפים לניתוחים ניתן למצוא באתר ספונסר www.sponser.co.il תחת המדורים "ניתוח מדדים" ו-"ניתוח מניות".

ניתוח מדדים

סקירה שבועית – מגמה חיובית ועלויות נאות נרשמו בשבוע החולף, מדד הנדל"ן הגדיל לעשות כשרשם עלייה חדה של למעלה מ-5% כשבמקביל רושמים מדדי ת"א 75 והתל-טק עליות של כ-4% כל אחד. מחזורי המסחר היו ממוצעים יחסית לתקופה ועמדו על כ-1.8 מיליארד שקלים ליום בממוצע.

שבוע המסחר נפתח בירידות שערים על רקע המגמה השלילית שנרשמה בוול-סטריט בעקבות פרסום כמה נתוני מאקרו חלשים ודו"חות חברת הביטוח AIG. בזירה המקומית פרשת אולמרט וההתחממות בזירה הביטחונית העיבו על מגמת המסחר ובסיכום יומי מדד המעו"ף ירד 0.90% מדד הנדל"ן 15 ירד 0.51% ומדד הבנקים ירד ב-0.47%. יום שני נפתח בעלויות שערים קלות על רקע פתיחת מסחר חיובית של שבוע המסחר בבורסות אסיה ואירופה. המדדים המובילים נסחרו ביציבות לאורך כל יום המסחר סביב שערי הפתיחה ובהובלה של מניות הנדל"ן. מניית כי"ל המשיכה לרכז עניין כשברקע פורסם כי קבוצת פידלטי האמריקאית הפכה לבעלת עניין חדשה בחברה. המניה נסחרה במחזור ער ובתמורה כספית של 357 מיליון ש"ח, 19% מסך מחזור המסחר היומי בבורסה.

ביום שלישי עלויות השערים נמשכו. המדדים המובילים פתחו את יום המסחר בעלויות שערים חדות של 1% על רקע המגמה החיובית שנרשמה בוול-סטריט לקראת פרסום מדד המחירים לצרכן. המדדים המובילים נסחרו בשעות הבוקר ביציבות סביב שערי הפתיחה, אולם לאחר שעתיים מפתחת המסחר המדדים החלו לאבד גובה בהתאם לבורסות אירופה והחוזים העתידיים כשרק מדד הבנקים נסחר ביציבות בעליה של 1%. ברקע זינקה מניית אוסיף בכ-13% והשלימה עלייה של כ-25% בשבוע החולף וזאת כנראה לאור הטענה כי המניה ירדה בצורה חדה מדי וזאת במקביל לסבב שעשו מנהלי החברה בקרב בתי ההשקעות המובילים.

יום רביעי נפתח בעלויות של 0.5% בהתאם לפתיחת המסחר בבורסות אירופה ונעילת מסחר מעורבת בארה"ב. המדדים המובילים נסחרו ביציבות לאורך רוב שעות המסחר בהמתנה למדד המחירים לצרכן בארה"ב אשר פורסם בשעה 15.30 והציג עליה של 0.2% כאשר הצפי היה לעליה של 0.3%. בתגובה החוזים העתידיים זינקו וכך גם המדדים בת"א. מדד הנדל"ן בלט בעליה חדה של כ-4.5% כשמניות שיכון ובבינוי ונכסים ובניין הובילו את המגמה החיובית עם עליות של כ-6.5% בממוצע כל אחת. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה ב-1.57% מדד הנדל"ן 15 עלה 4.52%. מניית נייס בלטה לאחר שהפיגה את חששות המשקיעים ואישרה את תחזית הרווח ל-2008 ואף העלתה את תחזית ההכנסות לכל השנה, מניית החברה זינקה בכמעט 5% לאור החדשות המפתיעות.

אתמול, חמישי, המדדים המובילים פתחו את יום המסחר במגמה מעורבת על רקע נעילת המסחר המעורבת בארה"ב ובהמתנה לפרסום מדד המחירים ליצרן לאחר נעילת המסחר. בשעות הצהריים המדדים עברו להיסחר בעלויות שערים קלות בהובלה של מניות הבנקים, אולם לקראת הנעילה המדדים התהפכו חזרה למעט מדד הבנקים שגם הפעם נסחר ביציבות בעליה של 1%. ברקע מניית כלל פיננסים צללה בכ-10% לאחר שפרסמה כי רשמה הפסד של 13.6 מיליון שקל, לעומת רווח נקי של 39.4 מיליון שקל ברבעון המקביל אשתקד. מנגד מניית פוינטר זינקה בכ-18% לאחר שסיכמה רבעון שיא עם הכנסות של 18.5 מיליון דולר.

ביום חמישי לאחר המסחר פורסם מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל שהפגיע בגדול את כל התחזיות כשרשם עליה של 1.5%. עלויות נרשמו במרבית סעיפי המדד ובעיקר בסעיפי: הלבשה והנעלה (ב-6.7%), מזון כולל ירקות ופירות (ב-2.3%), תחבורה ותקשורת (ב-2.0%), חינוך, תרבות ובידור (ב-1.5%) (ודיור (ב-1.1%). עלייה חריגה זו של המדד מעמידה את נגיד בנק ישראל, פרופ' סטנלי פישר, בסיטואציה בעייתית. כאשר מצד אחד האינפלציה המתעוררת דוחפת להעלאת ריבית, ומצד שני הדולר הנמוך המזיק לצמיחה דוחף דווקא להורדת הריבית.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב-1.10%, מדד ת"א 75 עלה ב-3.96%, מדד הבנקים עלה ב-2.31%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עליה של 5.60% ומדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 4.33%. בשוק המט"ח הדולר הציג רשם ירידה שבועית של כ-3% לאחר בעיקר לאחר פרסום המדד המפתיע לרמה של 3.362 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף עלה כאמור גם השבוע בכאחוז לאחר שהמשיך לדשדש בטווח אותו אנו מצינים כאן בשבועות האחרונים של 1070-1110 נקודות, רק פריצה ברורה למעלה או למטה תהווה איתות לאותו כיוון כאשר ישנו סיכוי טוב לדעתנו שנראה את המדד במקרה הטוב ממשיך לדשדש בטווח הזה גם בשבוע הקרוב. לסיכום, לטווח הקצר כאמור רמת התמיכה היא ברמה של 1070 נקודות ושבירה שלה תשלח את המדד לבקר ברמת התמיכה החזקה הבאה ברמה של 1030 נקודות. רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ברמות 1110 ו-1130 נקודות ופריצה שלהן תהווה איתות חיובי משמעותי לטווח הארוך.

שקל-דולר – הדולר שמר על יציבות בשבוע החולף עד פרסום המדד המפתיע ביום חמישי בערב ואז רשם ירידה מאוד חדה של כמעט 2% בדיוק עד רמת התמיכה השוכנת ברמה של 3.36 ש"ח לדולר שם כזכור בפעם שעברה נעצרה ירידת הדולר לאחר התערבות הנגיד ובנק ישראל. כרגע המצב טכני פשוט מאוד, במקרה של שבירה ברורה למטה נראה את המשך המהלך היורד כשהיעד הבא עומד ברמה של 3.20 ש"ח לדולר, רק תמיכה והיפוך כאן יכולים להציל את הדולר מהמשך החלשות מול השקל אולם להערכתנו סיכוי זה קלוש.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק נסחר לאורך שבוע המסחר במגמה חיובית על רקע נתוני מאקרו ופרסום מדד המחירים לצרכן שהציג עליה של 0.2%, בניגוד להערכות לעליה של 0.3%. טכנית המדד ממשיך להיסחר מתחת לקו ההתנגדות העולה כאשר ההתנגדות הקרובה סומנה באזור 2550 נקודות.

דאו ג'ונס – מדד הדאו ג'ונס נסחר השבוע במגמה חיובית לאחר שהתהפך ביום שישי שעבר מעל אזור התמיכה הכפול (תמיכה אופקית וקו מגמה עולה) ב- 12700 נקודות. התנגדות קרובה שוכנת ב- 13,065 שפריצתה תהווה טריגר להמשך העליה אל מחיר היעד ב- 13,300. מנגד שבירה כלפי מטה של אזור התמיכה ב- 12700 נקודות וכישלון פריצה כלפי מעלה תהווה טריגר לתחילת תיקון יורד לגל העליות שהתחיל בחודש מרץ האחרון.

נפט – הנפט נסחר לאורך שבוע ביציבות סביב \$125 על רקע תחזיות אופק לירידה בביקוש לקראת חודשי הקיץ, מנגד בנק השקעות גולדמן זאקס העלה את תחזית מחיר הנפט ל- \$141. טכנית דשדוש מעל רמת ה- \$119 עשויה להוות בסיס להמשך התנועה כלפי מעלה, לשיא חדש. מחיר היעד הראשון מהסקירה הקודמת נותר ב- \$129, פריצה של רמה זו כלפי מעלה תהווה טריגר להמשך התנועה העולה כאשר מחיר היעד החדש סומן ב- \$34.

מדד DAX גרמניה – המדד כולל את 30 החברות הגרמניות בעלות שווי השוק והסחירות הגבוהים ביותר בבורסה הגרמנית. כפי שניתן לראות בגרף המצורף רמת ההתנגדות 7100 הנקודות נפרצת היום (שישי) בצורה ברורה ואם המדד יסגור מעליה בשני ימי המסחר הקרובים נקבל כאן איתות קניה מאודמשמעותי לטווח הבינוני.

ניתוח מניות

דיסקונט א - (691212) – התאגיד, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, פועל באמצעות בנקים מסחריים בארץ ובח"ל, בנקים למשכנתאות וחברות לשירותים פיננסיים שעוסקות בין היתר בתחום כרטיסי האשראי, חיתום להנפקות וניהולן, השקעות בקרנות הון, ניהול תיקי השקעות, קופות גמל וקרנות השתלמות. פעילות הבנק מתבצעת באמצעות מספר חטיבות:

- בנקאות עסקית: מגזר זה כולל את החברות הגדולות.
- בנקאות מסחרית: מגזר זה כולל בעיקר חברות בינוניות, בעלות מחזור מכירות שנתי של עד 100 מיליון ש"ח.
- בנקאות קמעונאית: מגזר זה כולל את החברות הקטנות, לקוחות אח"מ ועסקים קטנים ופרטיים.
- בנקאות פרטית.

ניתוח טכני – המניה נסחרת מתחת לקו ההתנגדות יורד החל מסוף חודש פברואר. ניסיון פריצה שלה במחזור נמוך כשל והיא שבה להיסחר מתחתיו. רמת תמיכה נבנית לה ברמות 822-825 הנקודות ולמעשה המניה הולכת ומתכנסת בין ההתנגדות היורדת ורמת התמיכה הזו. שבירה של 822 במחזור גבוה תהיה איתות יציאה מובהק. פריצת קו המגמה היורד יהיה איתות אגרסיבי כאשר התנגדות קיימת ברמות 875 (השיא היורד האחרון) ורמת 880 הנקודות האופקית.

גזית גלוב - (126011) – החברה, גזית-גלוב בע"מ, עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות ברכישה, פיתוח וניהול נכסים מניבים צפון אמריקה, אירופה וישראל. קבוצת גזית גלוב מתמקדת בעיקר בענף המרכזים המסחריים מעוגני סופרמרקטים. בנוסף פועלת גזית גלוב בענף הדיור המוגן ובענף מבני משרדים רפואיים בארה"ב. כמו כן, פועלת גזית גלוב לאיתור ומימוש הזדמנויות עסקיות בדרך של רכישת נכסים ו/או חברות הפועלות בתחומי עיסוקה ו/או בתחומים משיקים, באזורי פעילותה ובאזורים אחרים.

ניתוח טכני – גזית גלוב נתמכה השבוע שוב מעל רמת התמיכה האופקית 3525 הנקודות ומעל ממוצע נע 50 שהוזכרו בסקירה הקודמת שלה. מצד שני, נעצרה המניה ע"י ההתנגדות האופקית 3869 הנקודות. המניה מפגינה חולשה מסוימת בשבועות האחרונים, דבר המתבטא בירידה במחזורים השבוע לעומת המחזורים של הירידות בשבוע שעבר. פריצה ברורה של ההתנגדות הנ"ל תוכל לאפשר תקיפת רמות 4105 ו-4189 הנקודות מחדש, אך נרצה לראות שיפור במחזורי המסחר על מנת לתמוך בעליות. שבירה של התמיכות הנ"ל במחזור גדול יהווה איתות יציאה לסוחרי טווח קצר.

פרטנר (1083484) – חברת פרטנר תקשורת בע"מ הינה חברה סלולרית המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות UMTS/GPRS/GSM/HSDPA, תחת המותג הבינלאומי ORANGE. פרטנר החלה בפעילות מסחרית מלאה בינואר 1999, והיא מספקת באמצעות הרשת שלה שירות ומגוון יישומים ללמעלה משני מיליון מנויים בישראל. מנויי פרטנר יכולים להשתמש בשירותי נדידה בינלאומיים באמצעות מפעלי רשתות GSM. פרטנר השיקה את שירותי הדור השלישי שלה בשנת 2004. מניות פרטנר נסחרות בבורסת תל אביב, ותעודות ה-ADS של החברה נסחרות בנאסד"ק ובבורסת לונדון.

ניתוח טכני – בשבוע שעבר נכתב כי " המניה מתקרבת לתמיכה אופקית 7600 ומתחת 7450 כאשר נר היפוך על אחת מרמות אלו במחזור גבוה יהווה איתות קניה אגרסיבי". המניה הצליחה השבוע ליצור נר היפוך מעל רמת 7487 ונמצאת כבר 3.5% מעל השפל האחרון. עם זאת, מחזורי המסחר בעליות נמוכים משמעותית מבירידות וזה סימן חולשה. רמות התמיכה הקודמות נשארות גם כרגע הרמות הרלוונטיות ששבירתן יאותת על הפעלת SL לטווח הקצר.

אלביט הדמיה (1081116) – החברה, אלביט הדמיה בע"מ, עוסקת בעצמה או באמצעות חברות מוחזקות שלה, בתחומים הבאים:

- ייזום, בניה והפעלה של מרכזי בידור וסחר במזרח ובמרכז אירופה וכן בישראל. לקבוצה נכסי מקרקעין המצויים בפולין, צ'כיה, רומניה ויוון, המיועדים להקמת מרכזים כנ"ל.
- ייזום, בניה, תפעול וניהול של מלונות במרכז ובמערב אירופה.

- השקעות בתחום טיפול מונחה הדמיה רפואית, וכן השקעות הון סיכון שונות בעיקר בתחומי התקשורת והביוטכנולוגיה.
- לאלבית הדמיה החזקה ב-מנגו, המפיצה ומשווקת בגדי נשים ואביזרי לבוש.
ניתוח טכני – בסקירה הקודמת צוין כי פריצת ממוצע נע 100 וההתנגדות האופקית ברמת 16800 תיתן איתות כניסה ושהמחזוריים תומכים בפריצה שכזו. הפריצה הגיעה ביום שני השבוע והמניה נמצאת היום כ-5.5% מעל רמת 16800 הנקודות כאשר כבר נסחרה גבוה מזה במהלך השבוע. המניה נתקלה ביומיים האחרונים בהתנגדות בסביבת רמות 17930-18000 הנקודות ונעצרה שם. רמת 16800 וממוצע נע 100 הנמצא קצת מתחתיה צריכים להוות תמיכה במידה והמניה תשוב אליהם ובאזור זה נמצא גם תיקון 50% פיבונאצ'י לגל העליות האחרון. במידה ותצליח המניה לפרוץ את ההתנגדות הנ"ל, תוכל להמשיך לכיוון תקרת התעלה העולה בה היא נמצאת.

אמות (1097278) - החברה, אמות השקעות בע"מ, עוסקת במישרין ובעקיפין באמצעות תאגידים בשליטתה בהשכרה, ניהול ואחזקה של נכסים בארץ ובקנדה, וכן בייזום ופיתוח לשימושים עצמיים של מקרקעין הנמצאים בבעלותה. נכון למאי 2006 בבעלות אמות במישרין ובעקיפין, נכסי נדל"ן הכוללים מבני משרדים, מרכזים מסחריים, מרכולים, תחנות אוטובוס מרכזיות, פארקים תעשייתיים ומבני תעשייה. כחלק מפעילותה, נותנת החברה, אמות השקעות בע"מ, גם שירותי ניהול לחלק מהנכסים המוחזקים.

ניתוח טכני – המניה נמצאת בתוך תעלה יורדת החל מחודש אוקטובר האחרון, כאשר היא קרובה מאוד לתקרת התעלה. בנוסף, נאבקה המניה עם ממוצע נע 200 שבלם אותה מספר פעמים בעבר ועם ההתנגדות האופקית ברמת 1150 הנקודות שלא הצליחה לסגור מעליה מאז ששברה אותה בסוף חודש מרץ. המתנדים מראים על דשדוש במניה ורצועת בולינגר המכווצת מעידה על כך שבחירת הכיוון תוכל לתת מהלך משמעותי במניה. סגירה ברורה מעל רמת 1150 הנקודות ומעל קו ההתנגדות היורד תוך מחזור מסחר מכובד, תהווה איתות קנייה למניה.

אפריקה (611012) - מניות החברה נסחרות במדד ת"א 25. המנייה הופיעה בסקירה בשבוע שעבר, וניתן לראות כי במהלך השבוע הנוכחי, היא המשיכה בתנועה הרוחבית, כאשר רצועת בולינגר ממשיכות להתכווץ, דבר המרמז על אפשרות לתנועה חדה בקרוב. טווח מסחר בשלב זה נמצא בטווח שבין 21360-24000 נקודות, ונראה כי יציאה מהתחום הנ"ל, תיתן כיוון להמשך.

ביומדיקס (368019) - לאחר ירידות מאוד חדות במניה נראה כי אולי מגיעה תפנית, איזור 130-135 נקודות מהווה תמיכה מאוד מאוד חזקה בנייר ושם ניתן לראות שבאים קונים גדולים. בימים שלישי ורביעי ראינו התרחבות של מחזורי המסחר שהגיעו ל 400 אלף ש"ח ביום שזה כפול מהמחזור הממוצע ליום בשבועות האחרונים ונוצר לנו נר שבועי ירוק ונאה לאחר שכל מוכר גדול שעדיין הגיע נאכל ע"י קונים לא קטנים שהופיעו על המסך וגם לקחו ישירות מהמוכרים ביומיים האחרונים. המבחן - עוד מוקדם לחגוג אבל יש תקווה, בשבוע הבא עליות שיערים והמשך התרחבות המחזור היומי יביאו את המניה למעלה להערכתנו לבדיקה של רמת ההתנגדות 190 נקודות שפריצה שלה לדעתי תשלח את המניה לאיזור 330-350 נקודות.

על רגל אחת

דיסקונט השקעות - (639013) - ממשיכה איתנו מהשבועות הקודמים כאשר המניה ממשיכה בדשדוש שלה בין רמות 9000 הנקודות לרמת 10000 הנקודות. למרות ניסיון פריצה ביום המסחר האחרון של השבוע, המניה כשלה ועדיין נמצאת בתוך תחום הדשדוש.

ממיל תקשורת - (1107663) - המניה מנסה שנית בחודשים האחרונים לפרוץ את איזור ההתנגדות 4090-4129, כרגע ללא הצלחה. פריצת איזור זה במחזור מסחר גבוה תיתן יעד ראשון בהתנגדות סביב 4480-4500.

סקופ - (288019) - המניה ממשיכה לדשדש בתחום צר מתחת לאיזור ההתנגדות 6270-6350. פריצת איזור זה במחזור מסחר גבוה יוכל להוציא גל עליות אחרי חודשים של דשדוש. המתנדים נמצאים בטריטוריה החיובית אך ללא נטייה מוגדרת.

אילקס מדיקל - (1080753) - המניה ממשיכה לדשדש בתחום בין 3122 ל-3460-3450. יציאה מתחום הדשדוש הזה תיתן את הכיוון לטווח הקצר. המתנדים נייטרליים אך מתחילים להראות סימנים שליליים.

דעות וניתוחים: ימים מעניינים, ומאוד רוחיים, בסקטור הסולאר

מאת: קובי ישעיהו - בורסה פלוס

שלשום הממה קנדיאן סולאר את האנליסטים עם דוחות חזקים ואתמול סיפקה רנסולה תוצאות טובות מאוד; היום מפרסמת דוחות יינגלי גרין אנרג'י

מניות האנרגיה הסולארית הנסחרות בניו-יורק רושמות בימים האחרונים עליות חדות. את הסקטור המרכז התעניינות רבה בעולם כולו, התחלנו לסקר כאן לפני כמה חודשים ואף הפנינו זרקור לכמה מניות סיניות בולטות בו. בכל אופן, בימים האחרונים

רשמו מניות הסקטור עליות חדות, כשהסיבות העיקריות הן דוחות טובים של חברות, תחזיות חזקות להמשך השנה, המלצות אנליסטים וכמובן – מחיר הנפט הגבוה.

ביום שלישי, לפני פתיחת המסחר בניו-יורק, הממה קנדיאן סולאר (CSIQ) את האנליסטים עם דוחות חזקים מאוד לרבעון האחרון. אתמול זינקה המניה בעוד 7.9% לשיא היסטורי של 44 דולר, המשקף לה שווי שוק של כ-1.2 מיליארד דולר. שלשום, לאחר פרסום הדוחות, זינקה המניה ב-19.7%. באוקטובר 2007, אגב, עמד מחיר המניה על 9 דולר.

קנדיאן סולאר היא חברה שהתאגדה בקנדה, נסחרת בנאסד"ק ומרכזת את פעילותה בסין. החברה דיווחה ביום שלישי על רווח של 19 מיליון דולר, 61 סנט למניה, ברבעון הראשון של 2008. זאת לעומת הפסד של 3.9 מיליון דולר, 14 סנט למניה, ברבעון המקביל ב-2007. ממוצע תחזיות האנליסטים עמד על 31 סנט. בשורה העליונה רשמה החברה הכנסות של 171.2 מיליון דולר לעומת 17.5 מיליון דולר ברבעון המקביל. אנליסטים ציפו להכנסות של כ-151 מיליון דולר.

בדומה לחברות סולאר אחרות, מרבית ההכנסות של קנדיאן הגיעו מאירופה, בעיקר ספרד וגרמניה. החברה גם שחררה תחזית לרבעון השני, עם צפי להכנסות של 185-190 מיליון דולר, לעומת צפי אנליסטים לכ-167 מיליון דולר. הדוח והתחזית של קנדיאן הקפיצו את מרבית מניות הסקטור ביום שלישי.

אתמול לפני פתיחת המסחר דיווחה רנסולה (SOL), חברה סינית נוספת, על תוצאות טובות מאוד ברבעון הראשון. החברה הציגה רווח נקי של 17.7 מיליון דולר ברבעון הראשון, 28 סנט לתעודת מניה הנסחרת בניו-יורק, לעומת רווח של 6.8 מיליון דולר, 14 סנט למניה, ברבעון המקביל. הכנסות החברה זינקו ב-242% לכ-123 מיליון דולר. אנליסטים ציפו להכנסות של כ-106 מיליון דולר.

החברה סיפקה לוחות סולאריים בהיקף 66.5 מגהוואט ברבעון, לעומת 15.3 מגהוואט ברבעון המקביל, והודיעה כי עד סוף 2009 צפויים מפעלי ההרכבה שלה להגיע לכושר ייצור שנתי של 1,000 מגהוואט.

מניית SOL, שב-20 במארס השנה עוד שהתה מתחת ל-8 דולר, זינקה אתמול בפתיחת המסחר ל-24.5 דולר ובסופו סגרה בעליה של 2.9% ל-22.30 דולר.

היום לפני פתיחת המסחר צפויה יינגלי גרין אנרג'י (YGE) להציג את התוצאות שלה לרבעון, כשהצפי הוא להכנסות של כ-1.47 מיליארד יואן סיני (כ-210 מיליון דולר) ורווח של 1.33 יואן למניה (19 סנט). אתמול זינקה YGE ב-11.7 אחוז ל-27.19 דולר והיא נסחרת לפי שווי של כ-3.45 מיליארד דולר.

בשבוע הבא (21 במאי) צפויה סולארפאן פאוור (SOLF) לדווח על תוצאות טובות ברבעון. הצפי הוא להכנסות של כ-137 מיליון דולר ורווח של 16 סנט למניה. את סולארפאן חשפנו כאן לראשונה בתחילת חודש דצמבר אשתקד, לאחר שהחברה דיווחה על הכנסות של כ-101 מיליון דולר ברבעון השלישי, קפיצה של 312% לעומת הרבעון המקביל ב-2006 ועליה של 62% לעומת הרבעון הקודם. בשורה התחתונה רשמה אז החברה זינוק של 146% ברווח לעומת הרבעון המקביל ושל 190% ברווח לעומת הרבעון הקודם, לרמה של כ-8 מיליון דולר.

תגובת השוק לדוחות הייתה נהלבת. מניית חברת הסולאר הסינית זינקה אז מכ-15-14 דולר ל-40 דולר בפרק זמן קצר של כ-3 שבועות אולם לאחר מכן הגיעה קריסה והמניה נפלה מתחת ל-10 דולר באמצע מארס. התנודתיות הגבוהה מדיגישה את הסיכון הרב הגלום בהשקעה במניות הסולאר בכלל, ובמניות הסיניות בפרט. אבל, כידוע, היכן שיש סיכון גבוה קיים גם סיכוי.

בסוף מארס, בכל אופן, פרסמה החברה דוח מצויין נוסף: קפיצה של 303% בהכנסות ל-987.8 מיליון יואן (כ-135.4 מיליון דולר) ברבעון האחרון ועליה של 125% ברווח הנקי ל-66.4 מיליון יואן (9.1 מיליון דולר). החברה סיפקה פנלים סולאריים בהיקף 28.1 מגהוואט ברבעון, כמעט פי 3 לעומת הרבעון המקביל. בשנת 2007 כולה סיפקה החברה 78.4 לוחות סולאריים בהיקף מגהוואט והיא צופה גידול לכ-160 מגהוואט ב-2008.

בשנת 2007 כולה רשמה החברה הסינית גידול של כ-280% בהכנסות לכ-328 מיליון דולר וגידול של כ-40% ברווח הנקי ל-20.5 מיליון דולר. הנהלת החברה מסרה אז כי היא צופה שמחירי המכירה ב-2008 יהיו דומים לאלה של 2007 וכי הלחצים על שרשרת האספקה שלה ימשכו עקב לחצים בשוק הפוליסיליקון, חומר הגלם העיקרי שלה. באמצע 2008 צפויה תפוקת מפעלי החברה לגדול ב-120 מגהוואט לכ-360 מגהוואט.

אז כתבתי כאן כי "בהנחה שהחברה תמכור לפחות לוחות בהיקף 160 מגהוואט השנה, הרווח הנקי צפוי להכפיל את עצמו, כלומר כ-70 מיליון דולר. כך שכעת מניית סולארפאן נסחרת כעת במכפיל של כ-9 על הרווח הצפוי ב-2008. גם אם נניח שחלק מההנחות לא יתממשו בסופו של דבר, הרי שהמכפיל הנוכחי של סולארפאן, הצפויה להמשיך לצמוח בקצב של לפחות 40% 50% בשנים הקרובות, הוא מאוד אטרקטיבי". סולארפאן נהנית כמובן מהרווח הגבית ומהכספים הרבים הזורמים לכל הסקטור, ואתמול רשמה עליה של 7.5% ל-17.41 דולר.

מלבד השקעה ישירה במניות הסולאריות הנסחרות בניו-יורק אפשר לרכוש תעודת סל הממוקדת בסקטור זה. שתי תעודות סל נסחרות בניו-יורק תחת הסימבולים KWT ו-TAN.



כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנת **Sponser Charts** - <http://finance.sponser.co.il> ובורסה גרף לניתוח טכני – www.bursagraph.com

סקירה זו נועדה על מנת לעזור לאנשים לקבל ראיית מבט אישית של צוות ספונסר לגבי השוק ולגבי כיוונים אפשריים שלו אך כותב ההודעה אינו יכול להיות בטוח בהתבצעות התרחישים המועלים כמו שאין שום דבר בטוח בשוק ההון בכלל. לגבי כל המניות שהוזכרו לעיל אין באמור בהודעה זו המלצה או ייעוץ לקנות או למכור או לבצע כל פעולה אחרת במניות שהוזכרו, כותב השורות עלול להחזיק בחלק מהמניות המדוברות.

אין בסקירה זו משום המלצה לקנות את הנייר או למכרו והעושה זאת פועל על סמך שיקול דעתו בלבד.

אין באמור לעייל משום ייעוץ או המלצה לקנייה או מכירה של ני"ע ו/או מכשירים פיננסיים.