



יעוץ כלכלי אסטרטגי

ועידת אנרגיה ועסקים 2011

מושב שיח אנליסטים

שמעון סרוסי

כפר המכבייה, רמת גן

29 נובמבר 2011

מי הם האנליסטים?

- אנליסטים מנתחים את החברות הנסחרות בבורסה ומעריכים מהו מחיר היעד שאליו מחירי המניות צפויים להגיע. ממחיר זה נגזרות המלצות קנה / תשואת יתר, החזק / תשואת שוק, מכור / תשואת חסר..
- אנליסטים מועסקים בבתי השקעות, בבנקים, חברות ביטוח, קרנות נאמנות, קרנות פנסיה ובמוסדות פיננסיים זרים. **המלצותיהם משמשות לקבלת החלטות השקעה של לקוחותיהם ועל פי רוב אינן מתפרסמות לציבור הרחב.**
- המלצות האנליסטים מבוססות על ניתוח דוחות כספיים ודיווחי החברות, ועל תחזיות ומודלים שונים מתחום המימון והסטטיסטיקה.
- האנליסטים הם שחקן מרכזי שמשרת את המשקיעים ומשכלל את השוק על ידי הבאת רמה גבוהה של מקצוענות והתמחות הנדרשים לניתוח והערכה של חברות בורסאיות בכלל ושל חברות חיפושי הגז והנפט.



❑ תחום חיפושי הגז והנפט מאוד מורכב, עתיר סיכונים ואי וודאות.

❑ הנחיות הדיווח החדשות של רשות ני"ע בתחום הגז והנפט, ממרס 2011 מבוססות על התקינה והניסיון שנלמד באירופה, ארה"ב וקנדה. הרשות מעמידה משאבים נכבדים וצוות מיוחד לטיפול בדיווח של החברות איכותו ואמינותו לטובת ציבור המשקיעים.

❑ בכוחה של הרשות להבטיח ולאכוף דיווח נאות וכלים מתקדמים שיסייעו לאנליסטים למלא את תפקידם לטובת המשקיעים ושכלול השוק.

שאלה לאנליסטים

האם ההנחיות החדשות אכן תורמות לאנליזה והערכת שווי הוגן של חברות הגז והנפט?

מניות ענף חברות הנפט והגז בבורסה בת"א

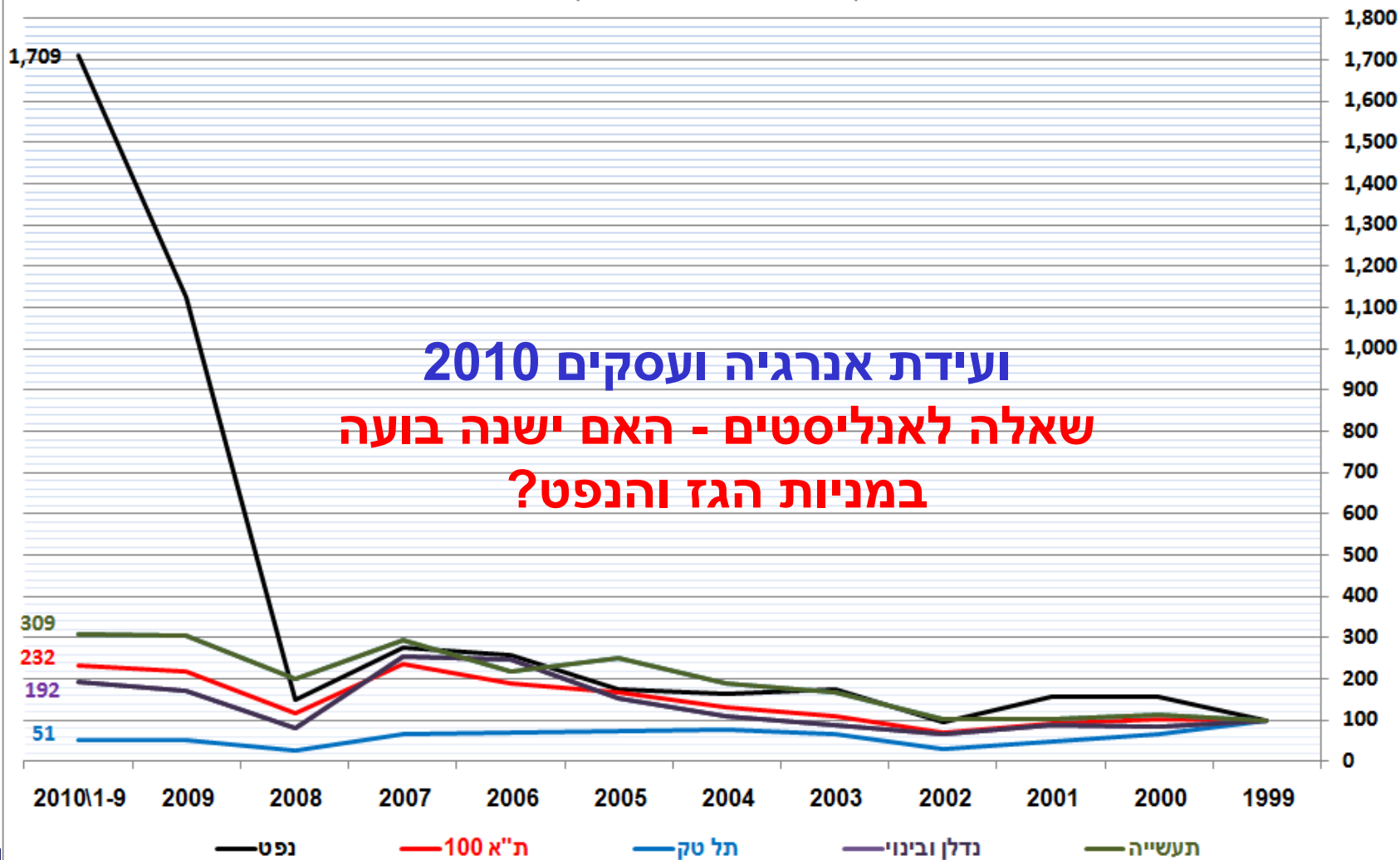
10\2011	2010	2009	2008	2007	2006	
						מספר חברות
18	17	14	13	13	13	מניות נפט וגז
605	613	622	642	654	606	סה"כ שוק המניות
3.0%	2.8%	2.3%	2.0%	2.0%	2.1%	משקל מניות נפט וגז
						שווי שוק במיליארדי ₪
33.1	38.2	23.2	2.9	5.5	5.3	מניות נפט וגז
787.1	981.0	867.7	507.9	904.7	681.9	סה"כ שוק המניות
4.2%	3.9%	2.7%	0.6%	0.6%	0.8%	משקל מניות נפט וגז
						מחזורים במיליארדי ₪
38.6	54.6	17.2	1.1	1.2	1.0	מניות נפט וגז
363.0	492.7	419.0	473.2	494.4	356.5	סה"כ שוק המניות
10.6%	11.1%	4.1%	0.2%	0.3%	0.3%	משקל מניות נפט וגז
						המקור: מדריך נתוני סחירות, הבורסה לניירות ערך

בבורסה של תל-אביב מתחוללת ב-3 השנים האחרונות מהפיכת הגז הטבעי.

לענף נוספו 5 חברות חדשות ושווי השוק של 18 חברות הנפט והגז הנסחרות היום בבורסה של ת"א עומד על 33 מיליארד ₪, כ-4.2% מהשווי הכולל של שוק המניות. עד לפני 3 שנים משקל הענף היה מתחת ל-1%.



מחזורי המסחר במניות הנפט והגז נעים בשנתיים האחרונות סביב 11% מסך המחזור בשוק מניות. לעומת קרוב ל-0.3% לפני 3 שנים.

מדד תשואת מניות ענף הנפט בהשוואה למדדי מניות אחרים בבורסה (ערכים נומינאליים 1999-2010)



מדד חיפוש נפט וגז ת"א 100 למדד ת"א 100

11/2011 - 11/2006

ת"א 100 (קו מנחה)  

חיפוש נפט וגז 

