

נקודות עיקריות:

- נפט: עלייה חדה במלאי הנפט הגולמי, ירידה במלאי הדלקים.
- מלאי הגז הטבעי בארה"ב עלה - "עונת ההזרקה" החלה.
- עתירה לבג"ץ נגד הקמת מתקן קליטת הגז מקידוח "תמר" בקיבוץ מעיין צבי.
- חדשות מענף הקלינטק המקומי.

מחיר חבית נפט גולמי מסוג WTI בשבוע האחרון



מחיר חבית נפט גולמי

*מחיר נכון ל- 25/3/2010

\$80.52

שיעור שינוי שבועי

-2.5%

שיעור שינוי מתחילת השנה

1.5%

מרווח זיקוק Brent

\$4.31

מקור: FutureSource

מחיר חבית נפט גולמי בשבוע האחרון

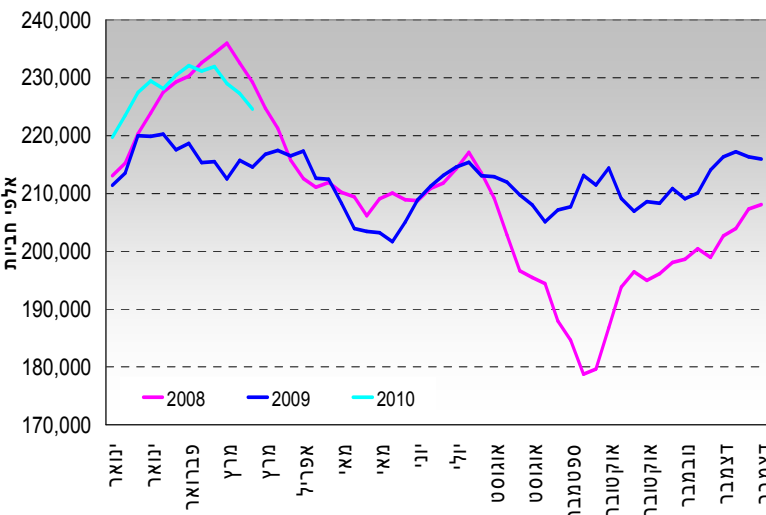
במהלך השבוע האחרון נמתח טווח המסחר של חוזי הנפט (למסירה בחודש מאי 2010) בין \$79 עד \$82 לחבית. התנודתיות במחיר הנפט הייתה מושפעת בעיקר מניתוח מצבן של כלכלת אירופה המקרטעת מול כלכלת ארה"ב אשר רוכבת על פסי התאוששות וביקושה לנפט במגמת עלייה. מזכיר כי במהלך השבוע פרסמה סוכנות האנרגיה האמריקאית שהביקוש הכולל לנפט ולתזקימים במהלך 4 השבועות האחרונים היה גבוה בכ- 3.6% לעומת התקופה המקבילה בשנה שעברה והסתכם ב- 19.4 מיליון חביות ביום. מנגד, ישנה הכלכלה האירופית שמספקת לאחרונה מבול של כותרות שליליות כגון חילוקי הדעות בין נוקטי המדיניות הכלכלית באירופה בעניין הסיוע ליוון וכמובן הורדת דירוג האשראי של פורטוגל.

פרסום דוח המלאים השבועי (יום ד') של סוכנות האנרגיה האמריקאית העיד על עלייה חדה במלאי הנפט הגולמי (הצטברות של 7.3 מיליון חביות לעומת צפי להצטברות של 1.65 מיליון חביות) אשר מקורה בעלייה בייבוא הנפט הגולמי (ראו הרחבה בהמשך). הפרסום המקביל של דוח מלאי הדלקים לכלי הרכב ומלאי התזקימים, אשר תוצאותיהם העידו על ירידה גדולה מציפיות האנליסטים, מיתנו את השפעת דוח מלאי הנפט הגולמי, ומחירים של החוזים (מאי 2010) ירדו בכ- 1.5% לעבר רמת ה- \$80 לחבית.

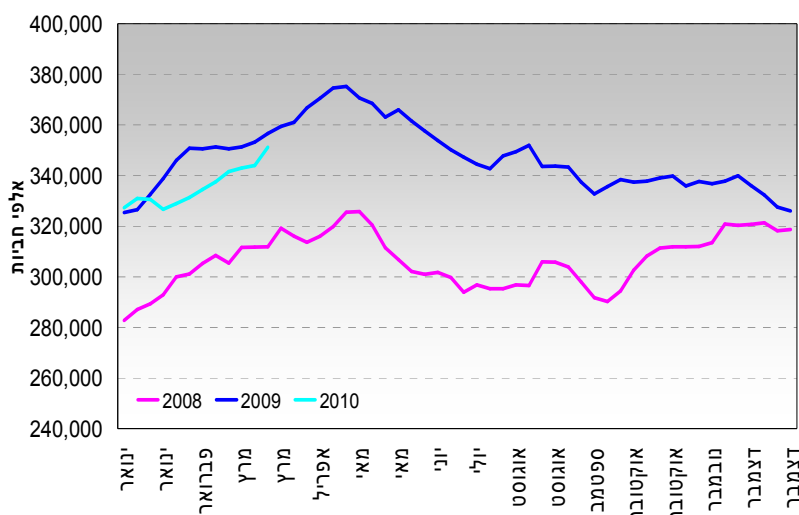
מסמך זה הוכן על ידי המחלקה הכלכלית של קבוצת אי.בי.אי. המסמך מבוסס על הערכות ואומדנים, שמתבטע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים, או בלתי מעודכנים. אשר על כן מופנה המסמך רק למשקיעים מוסדיים מקצועיים כחומר מסייע ואין לקבל על סמכו בלבד החלטות השקעה כלשהן. אין במסמך זה ובכל הכלול בו משום ייעוץ או הזמנה לרכוש (או למכור) את ניירות הערך המזכרים בו, ואין בו משום תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. קבוצת אי.בי.אי לא תהיה אחראית לכל מק שיגרם, אם יגרם, למאן דהוא, כתוצאה מהסתמכות על מסמך זה. קבוצת אי.בי.אי מחזיקה עבור לקוחותיה ועבור עצמה את ניירות הערך המסוקרים במסמך זה, כולם או חלקם, והיא עשויה לפעול הן במגמת קניה והן במגמת מכירה בכל אחד מניירות הערך הנ"ל.

רמת המלאים בארה"ב, נכון לשבוע שהסתיים ב- 19 במרץ 2010 (פורסם אתמול)

מלאי הדלק לכלי רכב בארה"ב (אלפי חביות)



מלאי הנפט הגולמי בארה"ב (אלפי חביות)



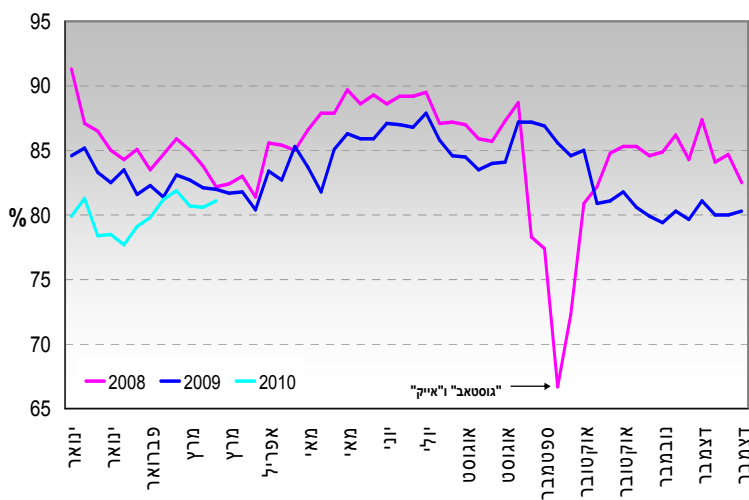
מלאי הנפט הגולמי המסחרי (בניכוי SPR¹) עלה בשבוע הנסקר ב- 7.3 מיליון חביות, לרמה של 351.3 מיליון חביות, הנמוכה ב- 2.75% ביחס לרמה שתועדה בתקופה המקבילה בשנה שעברה. במהלך השבוע האחרון נאמד היקף ייבוא הנפט ב- 9.4 מיליון חביות ביום, עלייה של 970 אלף חביות ביום ביחס לשבוע הקודם. נציין כי במהלך 4 השבועות האחרונים, היקף היבוא נאמד ב- 8.9 מיליון חביות ביום, ירידה של 5.0% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה.

מלאי הדלקים לכלי הרכב ירד השבוע ב- 2.7 מיליון חביות לרמה של 224.6 מיליון חביות באחסנה, הגבוהה ב-3.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך 4 השבועות האחרונים הביקוש לדלק זה נאמד ב- 9.0 מיליון חביות ליום, עלייה של 1.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ניצולת בתי הזיקוק עלתה השבוע ב- 0.5 נקודת האחוז לרמה של 81.1%. בממוצע יומי, הפיקו בתי הזיקוק 9.0 מיליון חביות של דלקים לכלי רכב ו- 3.7 מיליון חביות של תזקיקים שונים.

מלאי הנפט האסטרטגי נשאר ללא שינוי, ברמה של 726.6 מיליון חביות.

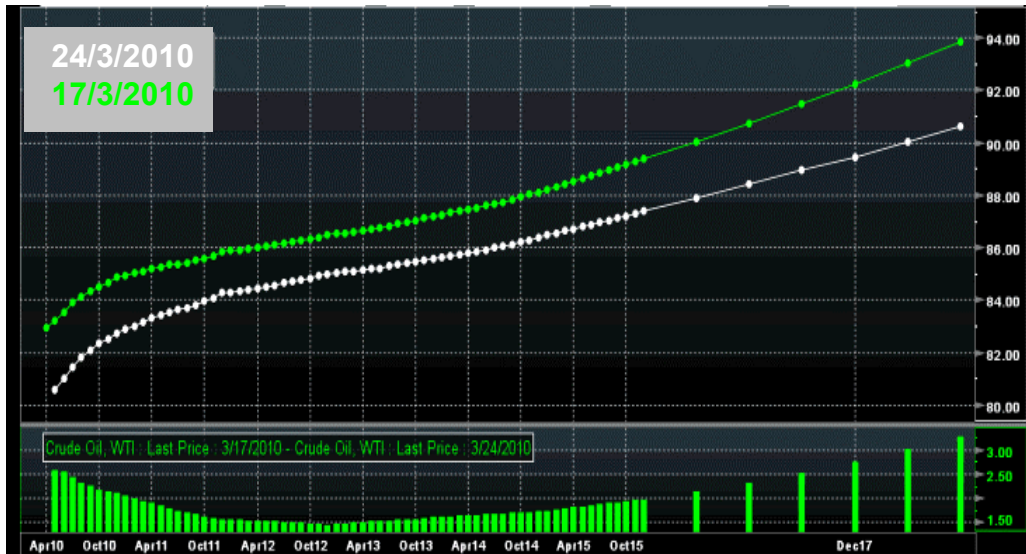
ניצולת בתי הזיקוק (באחוזים)



מקור: EIA, עיבודי IBI

1 SPR = Strategic Petroleum Reserve, מלאי הנפט האסטרטגי.

עקום החוזים העתידיים על חבית נפט גולמי מסוג WTI בדולרים, נכון ל- 24/3/2010



מקור: Bloomberg

חברת ConocoPhillips תמכור מחצית משליטה בחברת Lukoil הרוסית



ענקית האנרגיה ConocoPhillips, אשר בבעלותה 20% מחברת האנרגיה הרוסית Lukoil, הודיעה השבוע כי בכוונתה למכור מחצית מנתח בעלותה בחברה הרוסית. הסכום המוערך עבור העסקה נאמד בכ- 4.9 מיליארד דולר.

מכירת השליטה ב-Lukoil תבצע על רקע תכניתה של ConocoPhillips למכור נכסים בסך של 10 מיליארד דולר וזאת על מנת להפחית את גובה חובותיה ועל מנת להגדיל את תשואת הדיבידנד לבעלי המניות. כידוע, אחת מחטיבות הליבה של Conoco היא בתי הזיקוק, ענף שנפגע קשות במהלך השנים 2008-2009 כתוצאה ממרווחי זיקוק נמוכים שהסבו הפסדים לחברה ובעטיים עלתה תוכנית מכירת הנכסים.

מלבד מכירת 10% מחברת Lukoil, מתכננת Conoco למכור נכסים אסטרטגיים בארה"ב כגון תשתית להובלת גז ונפט ותחנות דלק. כמו כן, מתכננת החברה מכירת נכסים באתר חולות-נפט שבקנדה אשר נמצא בבעלותה.

מחיר חוזה גז טבעי בשבוע האחרון (Henry Hub)



מקור: FutureSource

מחיר חוזה
גז טבעי
*מחיר נכון ל-
25/3/2010

\$4.072

שיעור שינוי
שבועי

0.5%

שיעור שינוי
מתחילת השנה

27%

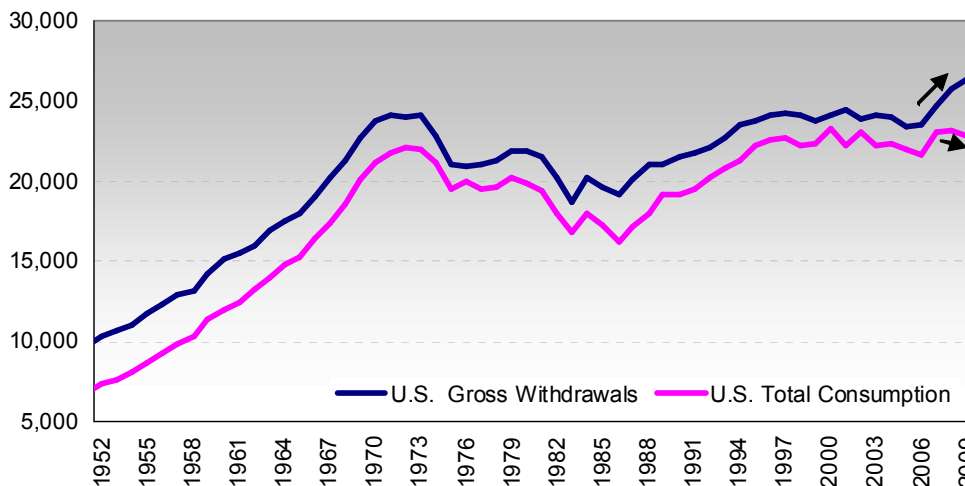
מחיר ומלאי הגז הטבעי השבוע

במהלך השבועיים האחרונים התייצב מזג האוויר בארה"ב וטמפרטורות גבוהות מהמוצע צפויות גם בשבוע הבא. עליית הטמפ' מלווה בירידה בביקוש לגז לצורכי חימום ועל כן מחירם של חוזי הגז למסירה בחודש אפריל 2010 ירדו לעבר רמת ה-\$4 למיליון BTU.

כפי שהזכרנו בסקירתנו הקודמת, "עונת המשיכה" (נובמבר-מרץ), בה מלאי הגז הטבעי בארה"ב יורד מדי שבוע (משום שכוחות הביקוש בחודשי החורף גוברים על צד ההיצע), עומדת לחלוף, ואכן, בדוח המלאים האחרון שפורסם היום (חמישי) עלה מלאי הגז הטבעי ב- BCF11. עונת ההזרקה החלה (שבוע לפני המצופה).

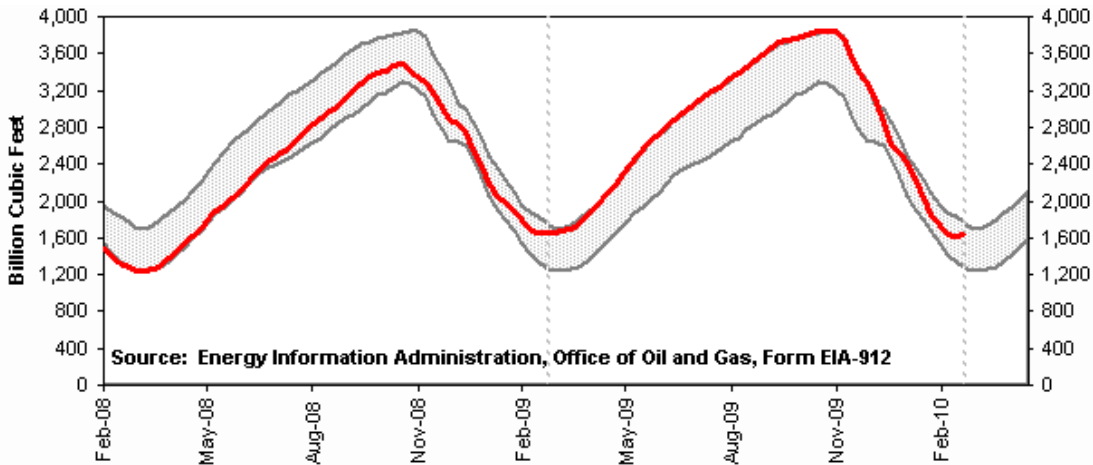
נציין כי בתחילת החודש פרסמה סוכנות האנרגיה האמריקאית כי תפוקת הגז הטבעי בשנת 2009 עלתה ב- 2.2% לעומת התפוקה שנמדדה ב- 2008, והינה התפוקה השנתית הגבוהה שתועדה מעולם. העלייה בתפוקה, שמקורה בשיפורים טכנולוגיים המאפשרים ניצול יעיל יותר של מאגרי גז טבעי, ארעה במקביל למשבר הכלכלי אשר בעטיו ירד הביקוש לגז ב-1.6%.

1950-2009: צריכה והפקת גז טבעי בארה"ב (BCF)



מקור: EIA ועיבודי IBI

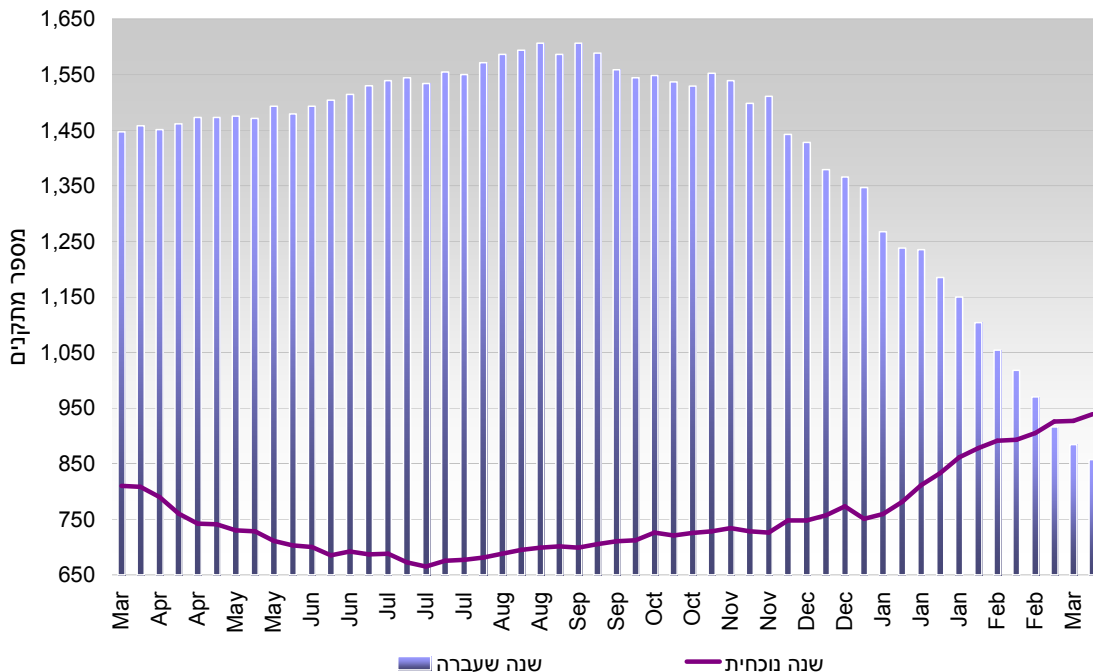
מלאי הגז הטבעי בארה"ב



מקור: EIA, השטח האפור מסמן את הטווח בין הערך המינימלי והמקסימלי עבור הסדרה השבועית בשנים 2005-2009

על פי הדו"ח האחרון של סוכנות האנרגיה האמריקאית (ה-EIA), המסקר את רמת מלאי הגז הטבעי בארה"ב, עלה נפח הגז המאוחסן ב- 11 Bcf והסתכם ב- 1,626 Bcf גז טבעי. מן המספרים עולה, כי המלאי הנוכחי נמוך ב- 28 Bcf (-1.7%) מרמת המלאי בשנה שעברה וכן גבוה ב- 121 Bcf (8%) ממוצע מלאי זה ב- 5 השנים האחרונות.

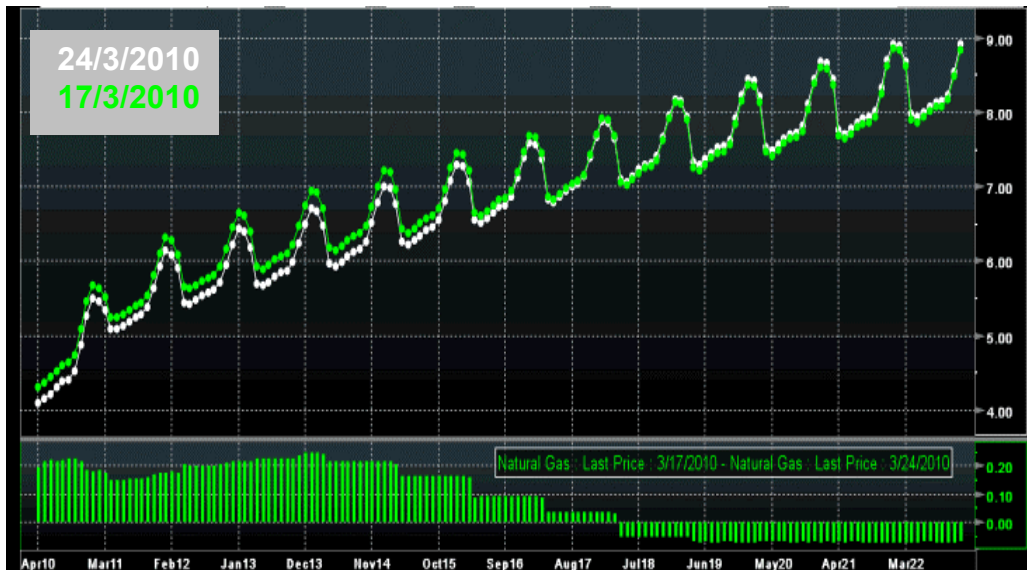
מספר מתקני קידוח והפקת גז הפעילים בארה"ב השנה, לעומת שנה שעברה



מקור: Baker Hughes ועיבודי IBI

מספר מתקני הקידוח עלה השבוע ב- 1.3% (12 מתקנים). מספר המתקנים הפעילים הסתכם ב- 939 ומשקף עלייה של 9.6% בהשוואה למספרם בתקופה זו לפני שנה (82 מתקנים יותר).

עקום החוזים העתידיים על חוזי Henry Hub (בדולרים, נכון ל- 24/3/2010)



מקור: Bloomberg

הוגשה עתירה לבג"ץ נגד הקמת תחנת קליטת הגז בקיבוץ מעיין צבי

המועצות המקומיות זיכרון יעקב ופורדיס והמועצה האזורית חוף הכרמל עתרו השבוע לבג"ץ בבקשה להפסיק את הליכי תכנון תחנת קליטת הגז בקיבוץ מעיין צבי. העתירה הוגשה נגד משרד הפנים ונגד משרד התשתיות הלאומיות.

המתקן מיועד לקום על שטח של כ-250 דונם בלב מטעי הקיבוץ ובמרחק של כמה ק"מ מחוף הים. שם תוקם נקודת קליטה והפחתת לחץ של הגז הטבעי שמקורו בקידוחי "תמר" ו"דלית".

לטענת העותרים, הליכי התכנון הועברו לידי חברת נובל אנרג'י המפעילה אתר קידוח לגז טבעי מול חופי ישראל בניגוד לחוק ותוך ניגוד עניינים וחוסר שקיפות ציבורית. הרשויות טוענות בעתירה כי הפרטת הליכי התכנון והפקדתם בידיה של נובל אנרג'י הן פסולות, בלתי חוקיות ובלתי סבירות וכי העברת הליכי התכנון לרשות נובל אנרג'י נעשתה בשל קשיי משרד התשתיות ולשם קידום מהיר וחסכוני של התוכנית. בעתירה טוענות הרשויות כי לחברה היזמית ניגוד עניינים מובנה בשל רצונה לחסוך בעלויות ביחס למרחק צינור הובלת הגז ממקום הקידוח ועד לאזור הקליטה והזיקוק.

חברת נובל אנרג'י מסרה בתגובה כי החברה ממשיכה לעבוד על פי לוח הזמנים המתוכנן, שעל פיו הגז הטבעי יופק ויגיע לישראל עד סוף 2012.

קלינטק

בנק הפועלים זכה במכרז למימון תחנת הכוח הסולארית בקיבוץ קטורה

בנק הפועלים זכה בהליך המכרז שקיימו החברות ערבה פאוור וסימנס למימון התחנה הסולארית הקרקעית הראשונה בישראל, כך מסרו סוכנויות הידיעות. התחנה תהיה הראשונה מ-15 תחנות שמתכננת להקים ערבה סולאר פאוור בקיבוצים ומושבים בדרום הנגב ובערבה. היקף הפרויקט מוערך ב-100 מיליון שקל. שיעור המימון יהיה 80%.



זכיית הפועלים במימון הפרויקט היא חלק ממדיניות הבנק להעמיק את מעורבותו במשק האנרגיה, תוך כניסה נרחבת אל שוק האשראי בפרויקטים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות. לפי הערכות, בנק הפועלים אחראי ל-40% מהאשראי שניתן בשוק ההתקנות הסולאריות על גגות מבנים.

תחנת הכוח מתוכננת לקום במהלך השנה ותתפרס על פני שטח של כ-80 דונם בקיבוץ קטורה שבדרום הערבה ותייצר חשמל למערכת החשמל הארצית בהיקף של 4.9 מגה-ואט. ערבה סולאר פאוור מחזיקה ברישיון ייצור חשמל שקיבלה בינואר 2009, ובעקבות הסדר התמריצים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית התאפשרה הקמת התחנה.

חברת האנרגיה הסולארית ערבה פאוור חתמה על הסכמים להקמת 15 מתקנים סולאריים בינוניים בקיבוצים ובמושבים בערבה בהספק של 100 מגה-ואט ובהשקעה של שני מיליארד שקל.

התעשייה האווירית נכנסת לענף טורבינות הרוח

התעשייה האווירית מנהלת מגעים מתקדמים לחתימת הסכם לשיתוף פעולה בתחום טורבינות רוח עם חברת התשתיות האיטלקית Trevi, כך מוסר האתר הכלכלי The Marker. גורמים בענף מסרו כי בתום משא ומתן שהתנהל במשך חצי שנה, צפויות החברות לחתום בימים הקרובים על הסכם שיתוף פעולה בייצור טורבינות רוח ופעילות יזמית בתחום ייצור החשמל.



היקף הפעילות המשותפת מוערך במאות מיליוני יורו, ולצורך הפעילות תוקם חברה בת משותפת באחזקות זהות. בשלב הראשון מדובר, בתכנון מודל חדש לטורבינות גדולות (בהספק של 3 מגה-ואט), וכן במיזם להקמת קו הייצור של הטורבינות, ושיווקן לחברות העוסקות בענף אנרגיית רוח. התעשייה האווירית מנסה לשלב את תחום טורבינות הרוח בתחומי פעילותה כאמצעי לחיזוק הפעילות האזרחית שלה, תוך ניצול הידע שלה בתחום הטורבינות למטוסים.

הייצור יחולק בין מפעלי תע"א בישראל, בהם ייצרו את הלהבים, לבין מפעלי Trevi שבאיטליה, שם יורכבו מערכות ההנעה. בשלב השני, תבחן החברה המשותפת גם כניסה לפעילות יזמית בתחום ייצור החשמל באיטליה.

כתב: מני בן משה