

סקירת אנרגיה שבועית

נקודות עיקריות:

- מחיר הנפט עלה השבוע לרמתו הגבוהה ביותר מזה 18 חודשים.
- ארה"ב תפתח שדות נפט וגז חדשים במימי האוקיינוס האטלנטי.
- סוכנות האנרגיה האמריקאית מורידה את תחזיות מחירי הגז הטבעי.
- חדשות מענף הקלינטק המקומי.

מחיר חבית נפט גולמי מסוג WTI בשבוע האחרון



מחיר חבית נפט גולמי

*מחיר נכון ל- 8/4/2010

\$85.14

שיעור שינוי שבועי

0.33%

שיעור שינוי מתחילת השנה

7.3%

מרווח זיקוק Brent

\$4.68

מקור: FutureSource

מחיר חבית נפט גולמי בשבוע האחרון

במהלך השבוע האחרון, מחיר הנפט (למסירה בחודש מאי 2010) הגיע לרמתו הגבוהה מאז אוקטובר 2008, שעה שנסחר עבור \$87 לחבית. עליית המחירים נתמכה ע"י נתוני התעסוקה המפתיעים של חודש מרץ, אשר במהלכו נוספו לשוק העבודה האמריקאי 162 אלף משרות (הנתון הטוב ביותר ב-3 השנים האחרונות).

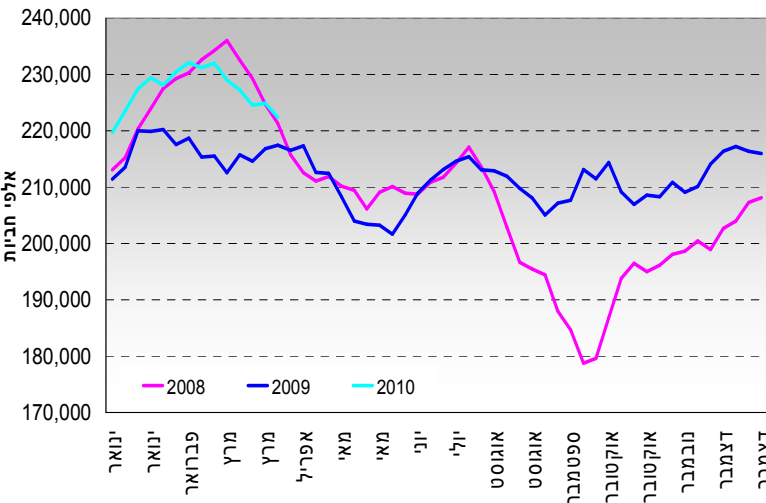
בימים האחרונים נסוג המחיר לאזור ה-\$85 על רקע פרסום הפרוטוקולים של החלטת הפדרל ררב. בפרוטוקולים נמסרו מסרים מעורבים והפעילים בשוק בחרו להתייחס דווקא למסרים השלילים הנוגעים לשוק התעסוקה האמריקאי ולשוק הדיור. כמו כן, החששות לגבי משבר יוון ונתונים מאקרו שלילים כגון ירידה באשראי הצרכני בארה"ב ותיקון אומדני הצמיחה (כלפי מטה) בגוש האירו תרמו לירידת המחירים ולאווירה השלילית במדדי המניות המובילים.

גורם נוסף אשר עשוי לתמוך בטווח הקצר בירידה במחיר הנפט הוא דוח המלאים שפורסם אמש (ד') על ידי סוכנות האנרגיה האמריקאית ובו נמסר כי מלאי הנפט הגולמי עלה ב-2 מיליון חביות לעומת צפי לעלייה של 1.4 מיליון חביות. מקור העלייה במלאי הנפט היה בעלייה בייבוא (ראו הרחבה בהמשך). ראוי לציין שמלאי הנפט הגולמי בארה"ב גבוהה ב-6.2% ממוצע 5 השנים האחרונות.

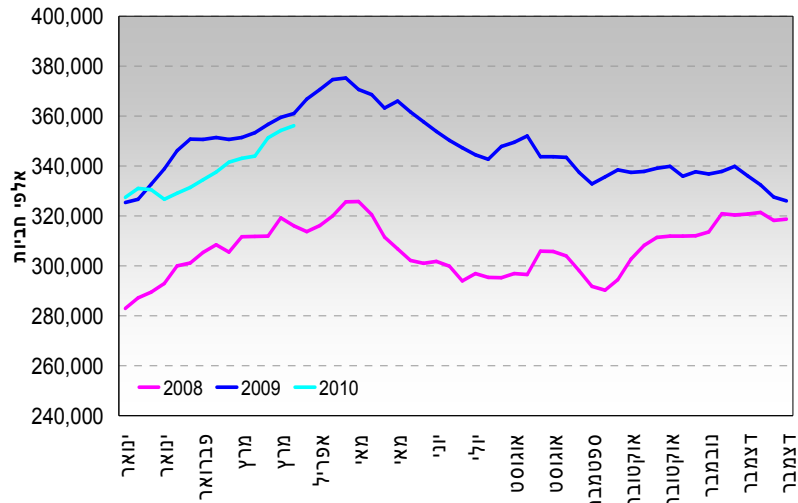
מסמך זה הוכן על ידי המחלקה הכלכלית של קבוצת אי.בי.אי.. המסמך מבוסס על הערכות ואומדנים, שמטבע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים, או בלתי מעודכנים. אשר על כן מופנה המסמך רק למשקיעים מוסדיים מקצועיים כחומר מסייע ואין לקבל על סמכו בלבד החלטות השקעה כלשהן. אין במסמך זה ובכל הכלול בו משום ייעוץ או הזמנה לרכוש (או למכור) את ניירות הערך המזכירים 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- 2 באפריל 2010 (פורסם אתמול)

מלאי הדלק לכלי רכב בארה"ב (אלפי חביות)



מלאי הנפט הגולמי בארה"ב (אלפי חביות)



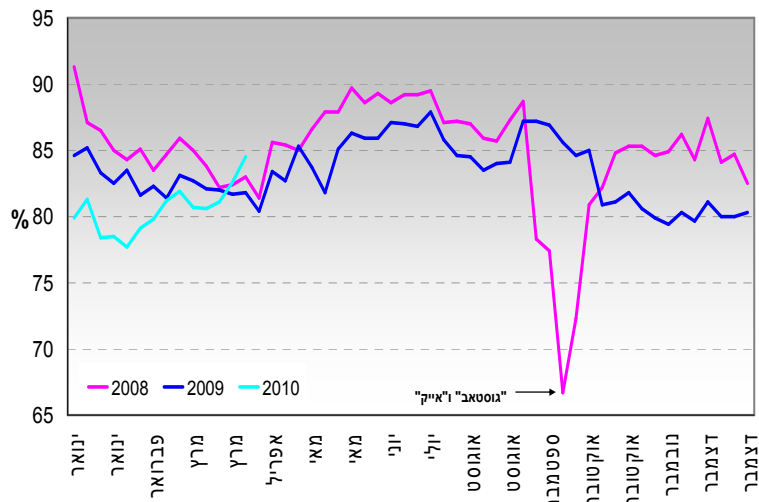
מלאי הנפט הגולמי המסחרי (בניכוי SPR¹) עלה בשבוע הנסקר ב- 2 מיליון חביות, לרמה של 356.2 מיליון חביות, הנמוכה ב- 2.67% ביחס לרמה שתועדה בתקופה המקבילה בשנה שעברה. במהלך השבוע האחרון נאמד היקף ייבוא הנפט ב- 9.6 מיליון חביות ביום, עלייה של 501 אלף חביות ביום ביחס לשבוע הקודם. נציין כי במהלך 4 השבועות האחרונים, היקף היבוא נאמד ב- 9.1 מיליון חביות ביום, ירידה של 3.5% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה.

מלאי הדלקים לכלי הרכב ירד השבוע ב- 2.5 מיליון חביות לרמה של 222.4 מיליון חביות באחסנה, הגבוהה ב- 2.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך 4 השבועות האחרונים הביקוש לדלק זה נאמד ב- 9.0 מיליון חביות ליום, עלייה של 1.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ניצולת בתי הזיקוק עלתה השבוע ב- 1.9 נקודות אחוז לרמה של 84.5%. בממוצע יומי, הפיקו בתי הזיקוק 9.1 מיליון חביות של דלקים לכלי רכב ו- 4 מיליון חביות של תזקינים שונים.

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

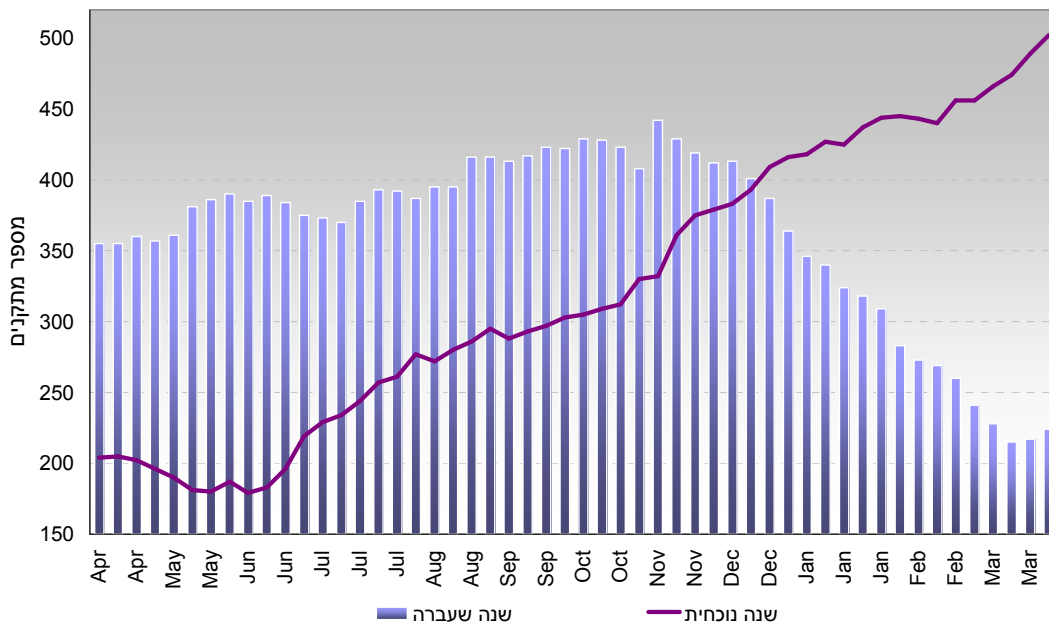
ניצולת בתי הזיקוק (באחוזים)



מקור: EIA, עיבודי IBI

1 SPR = Strategic Petroleum Reserve, מלאי הנפט האסטרטגי.

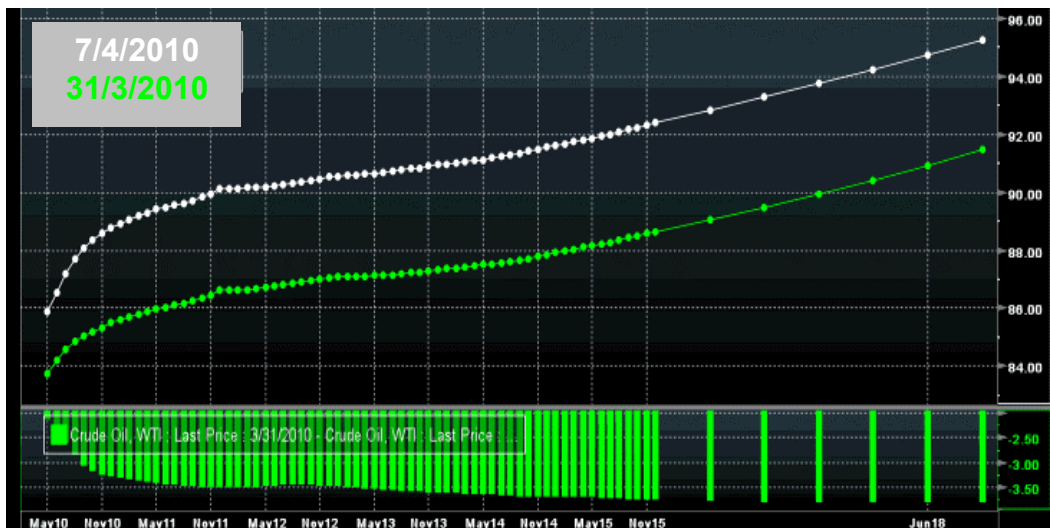
מספר מתקני קידוח והפקת נפט הפעילים בארה"ב השנה, לעומת שנה שעברה



מקור: Baker Hughes ועיבודי IBI

בספירה האחרונה שביצעה סוכנות **Baker Hughes**, צוין, כי מספר מתקני הקידוח עלה ב- 2.7% (13 מתקנים). מספר המתקנים הפעילים הסתכם ב- 502 ומשקף עלייה של 124.1% בהשוואה למספרם בתקופה זו לפני שנה (278 מתקנים יותר).

עקום החוזים העתידיים על חבית נפט גולמי מסוג WTI (בדולרים, נכון ל- 7/4/2010)



מקור: Bloomberg

ארה"ב תחל לפתח שדות נפט וגז חדשים במימי האוקיינוס האטלנטי

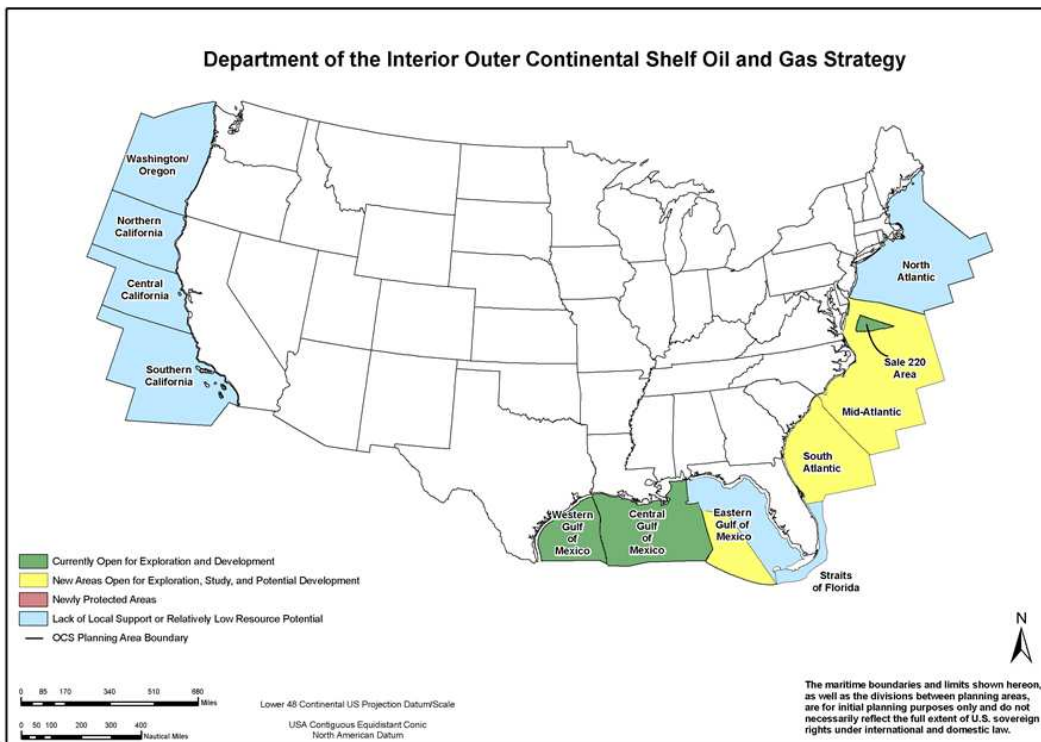
הממשל בארה"ב הגיש הצעה להרחבת חיפושי הנפט והגז הטבעי האמריקאיים לאורך חופי האוקיינוס האטלנטי. החיפושים יתפרסו על פני 675 מיליון קמ"ר באוקיינוס האטלנטי, מהקצה הצפוני של מדינת דלאוור ועד הקצה הדרומי של חופי פלורידה. נשיא ארה"ב, ברק אובמה, ושר הפנים בממשלתו, קן סלזר, חשפו בשבוע שעבר את פרטי היוזמה.



המטרות העיקריות של היוזמה הן לצמצם את תלותה של ארה"ב בנפט מיובא, לייצר רווחים ממכירת חוזי קידוחים לחברות ולסייע לאובמה וממשלתו לגייס תמיכה ציבורית ועסקית לחקיקה נרחבת בתחום הסביבה והאנרגיה.

התוכנית גם קובעת כי החופים שליד מדינת ניו ג'רזי וצפונה וכן כל חופי האוקיינוס השקט של המדינה יישארו סגורים לכל פעילות של חיפוש נפט וגז. אשר לאזורים הרגישים מבחינה סביבתית באלסקה, הממשל הודיע כי מפרץ בריסטול יוכרז מוגן מפני קידוחים, אולם מומחים יבדקו אם ניתן להכשיר יותר מחצי מיליון קמ"ר בים הארקטי שמצפון לאלסקה למטרת קידוחים חדשים.

טרם ידוע מהו פוטנציאל הנפט המדויק הנמצא באזורים החדשים שהוכשרו לצורכי חיפושים, אולם משרד הפנים האמריקאי מעריך כי מדובר בכמות נפט שתספיק לשלוש שנים וכמות גז שתספיק לחמש שנים, זאת בהתחשב בשיעורי הצריכה הקיימים כיום. האזור הראשון שבו צפויים להתחיל החיפושים הוא משולש ימי בקרבת חופיה של מדינת וירג'יניה.



מקור: Mineral Management Service

חברת "גינקו" מתכננת להירשם למסחר בבורסה

חברת גינקו חיפושי נפט, בעלת השליטה בשותף הכללי של השותפות זרח חיפושי נפט וגז, מתכוונת לגייס הון בהנפקה ראשונית בבורסה בתל אביב. החברה מתכננת גיוס של כ-40 עד 50 מיליון שקל המיועדים להשקעה בתוכנית החיפושים והקידוחים של החברה. החברה צפויה להגיש בשבוע הבא את טיוטת תשקיף ההנפקה לרשות ני"ע ולבורסה.

בסוף שנת 2006 יזמה גינקו את הנפקת שותפות הנפט והגז זרח וכיום היא מחזיקה בכ- 5% מיחידות ההשתתפות של השותפות. נכסי הנפט של קבוצת גינקו כוללים כיום שישה רישיונות יבשתיים בשטח כולל של כ-1.9 מיליון דונם, כאשר שני רישיונות הינם בבעלות בלעדית והנותרים בשותפות. בתקשורת נמסר כי מאז זכייתה של קבוצת גינקו בהיתר המוקדם של "גוליבר" קיבלה החברה פניות ממשקיעים בארץ ובחו"ל להשתתפות בהשקעה.

קבוצת גינקו מתכננת השנה שני קידוחים יבשתיים: אחד ברישיון "לובה" וקידוח נוסף, ברישיון "צורים". בנוסף, נערכת הקבוצה להפקת נפט ביחד עם החברות "אבנר" ו"דלק קידוחים" בקידוחי צוק תמרור, חלמיש ואמונה בהיקף של כ-370 חביות ביום.

מחיר חוזה גז טבעי בשבוע האחרון (Henry Hub)



מקור: FutureSource

מחיר חוזה

גז טבעי

*מחיר נכון ל-
8/4/2010

\$3.903

שיעור שינוי
שבועי

-4.45%

שיעור שינוי
מתחילת השנה

-30%

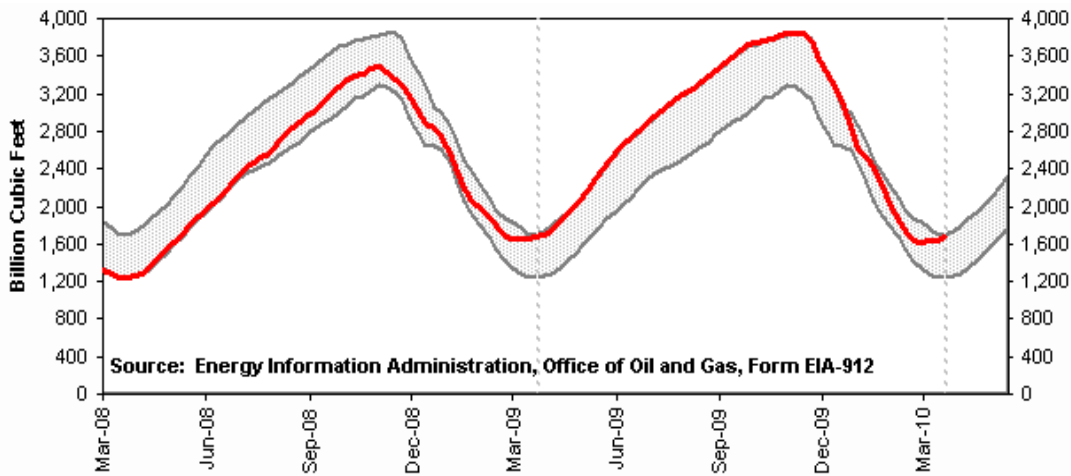
מחיר ומלאי הגז הטבעי השבוע

התנודתיות במחירי הגז הטבעי בשיאה. מאז סוף השבוע האחרון, עלה מחירו של החוזה, למסירה בחודש מאי 2010, ביותר מ-10%, אך מה שעלה מהר - ירד מהר. נתוני התעסוקה המפתיעים בארה"ב שפורסמו ביום שישי האחרון, שבישרו על תוספת של 162 אלף משרות (בחודש מרץ), ממחישים כי כלכלת ארה"ב צועדת בבטחה לעבר התאוששות וצמיחה כלכלית. נתונים אלו תמכו בעליות שנרשמו בתחילת השבוע שכן צמיחה כלכלית מרמזת על עלייה בביקוש לגז טבעי, בייחוד מצד סקטור התעשייה.

מנגד, סוכנות האנרגיה האמריקאית פרסמה במהלך השבוע את סקירתה החודשית אשר כללה תיקון חד (כלפי מטה) בסעיף תחזית המחירים. בסקירתה הקודמת של הסוכנות צוין כי המחיר הממוצע בשנת 2010 (תעריף Spot, Henry Hub) יהיה \$5.17 למיליון BTU, אך כעת צופה הסוכנות כי המחיר הממוצע יהיה \$4.44. כמו כן, הסוכנות מציינת כי צריכת הגז הטבעי השנה תעלה ב-1.9% לעומת 2009 (כתוצאה מהחורף הקיצוני שפקד את ארה"ב) אך היקף הצריכה השנתי ב-2011 ירד ב-0.6% (ראו גרף בהמשך).

במהלך היום (חמישי) פרסמה סוכנות האנרגיה את דוח המלאים השבועי, בו נמסר על עלייה של BCF 31 לעומת צפי לעלייה צנועה יותר של BCF 29. מרגע הפרסום הגיב החוזה בירידות ונסחר באזור \$3.9 למיליון BTU.

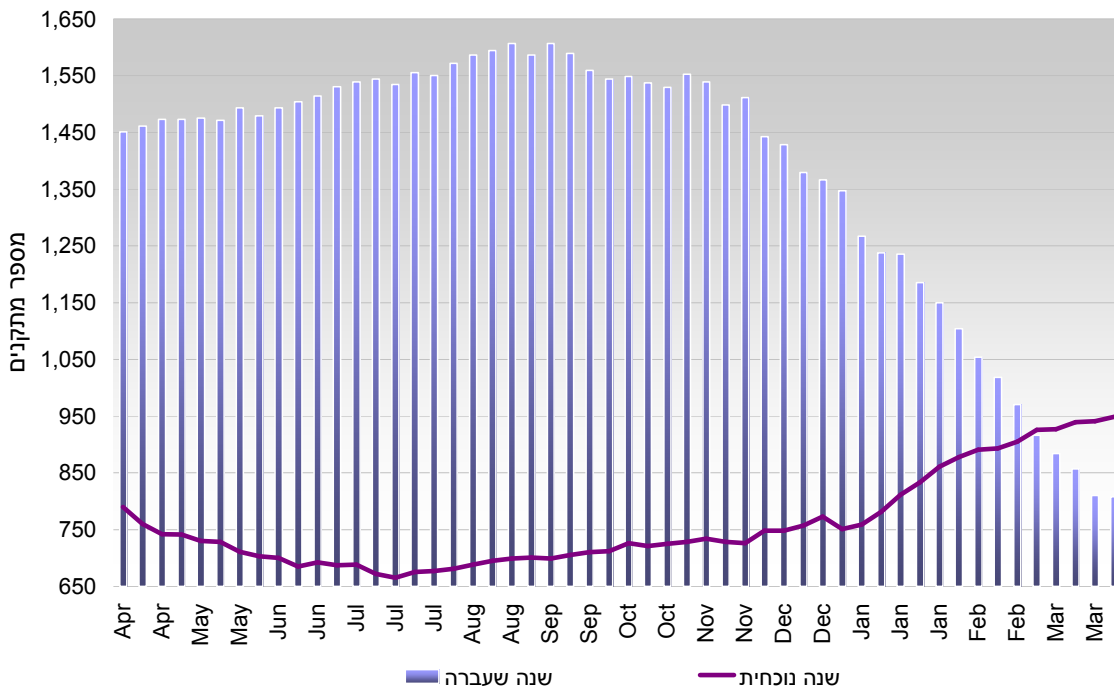
מלאי הגז הטבעי בארה"ב



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- Bcf 31 והסתכם ב- Bcf 1,669 גז טבעי. מן המספרים עולה, כי המלאי הנוכחי נמוך ב- Bcf 2 (-0.1%) מרמת המלאי בשנה שעברה וכן גבוה ב- Bcf 180 (12.1%) ממוצע מלאי זה ב- 5 השנים האחרונות.

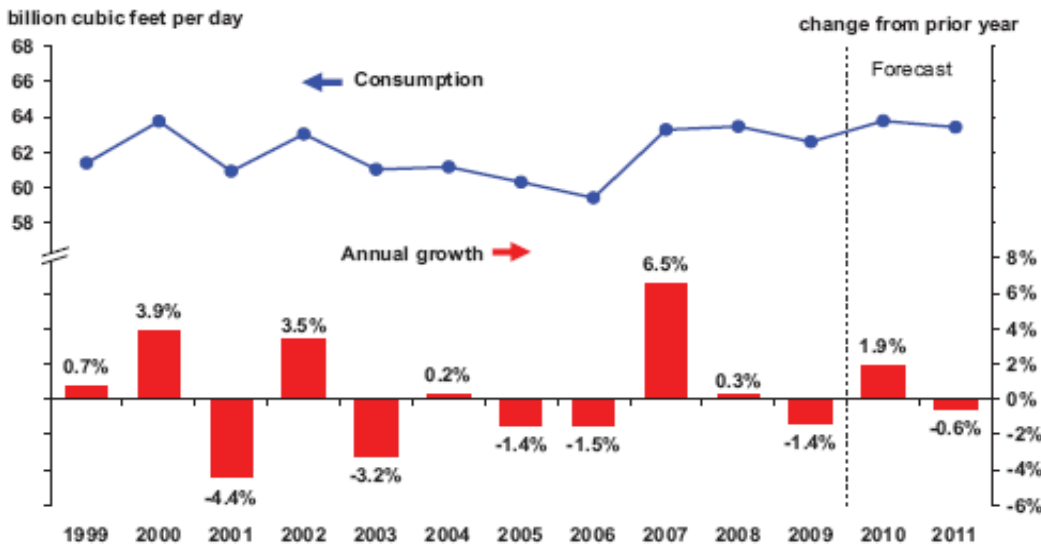
מספר מתקני קידוח והפקת גז הפעילים בארה"ב השנה, לעומת שנה שעברה



מקור: Baker Hughes ועיבודי IBI

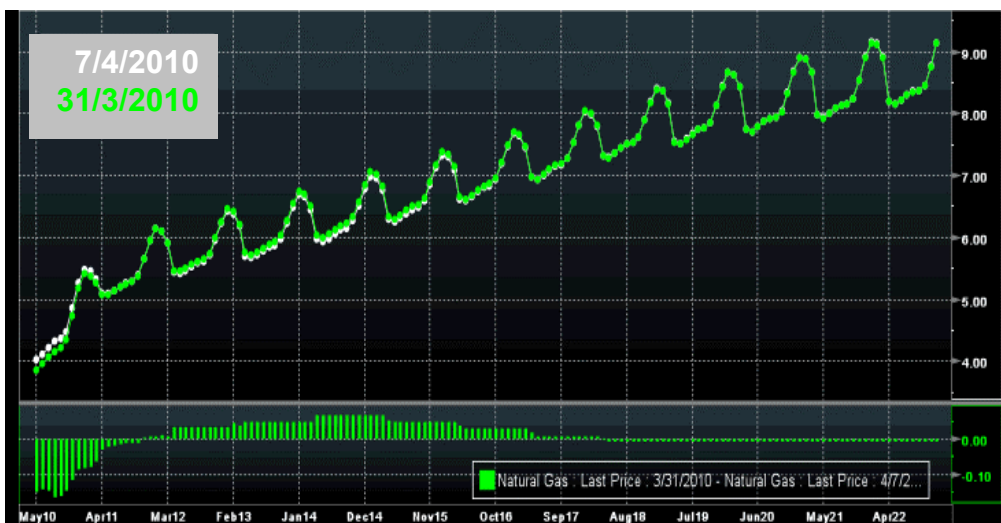
מספר מתקני הקידוח עלה השבוע ב- 0.9% (8 מתקנים). מספר המתקנים הפעילים הסתכם ב- 949 ומשקף עלייה של 17.1% בהשוואה למספרם בתקופה זו לפני שנה (141 מתקנים יותר).

צריכת הגז הטבעי בארה"ב - תחזית מעודכנת של סוכנות האנרגיה האמריקאית



מקור: EIA

עקום החוזים העתידיים על חוזי Henry Hub (בדולרים, נכון ל- 7/4/2010)



מקור: Bloomberg

החברה לישראל מנהלת מו"מ מול ספקיות הגז הטבעי

החברה לישראל אישרה כי היא מנהלת מו"מ באמצעות החברה הבת, או.פי.סי. רותם, והחברות כ"ל ובז"ן מול מספר גורמים בקשר לרכישת גז טבעי. החברה לישראל נחשבת לאחד הלקוחות העסקיים הגדולים במדינה על ההסכם מתמודדות השותפות בקידוח "תמר" וספקית הגז המצרית EMG. צוות המשא ומתן של החברה לישראל מנהל את המגעים עבור שלושה צרכני גז גדולים השייכים לקבוצה: תחנת הכוח OPC במישור רותם, תחנת הכוח של בז"ן במפרץ חיפה, ומפעלי כ"ל בים המלח הניזונים היום מגז טבעי שמקורו בים תטיס.

הקושי העיקרי העומד כיום בפני השותפות ב"תמר" במאבקן לזכות בהסכם, היא העובדה שהזרמת הגז מ"תמר" תחל כנראה בסוף 2012. החברה לישראל זקוקה לגז בהיקף מסחרי כבר משנת 2011, מועד החיבור המשוער של תחנת הכוח בבז"ן למערכת הולכת הגז הארצית.

קלינטק

"גריטופס" תתקין שתי מערכות סולאריות באופקים

חברת האנרגיה הסולארית, "גריטופס", תקים שתי מערכות סולאריות בינוניות בהספק 1.2 מגה-ואט על גג שניב מפעלי נייר באופקים. הפאנלים הסולאריים שיוקמו במערכות הם של חברת שוט סולאר הגרמנית המספקת פאנלים גם לתעשיית החלל. בסוכנויות התקשורת נמסר כי עלות הפרויקט מוערכת ב- 20 מיליון שקלים.



משרד התשתית הלאומיות הקצה לאחרונה מכסת הספק כולל של 300 מגה ואט להקמת מתקנים סולאריים בינוניים (51 קילו ואט עד 5 מגה ואט). בחברות המתקנות מתלוננים כי הקמת מתקנים בינוניים על הקרקע מתעכבת בשל קשיים ביורוקרטיים, אולם התקנת מערכות על גגות מתקדמת בקצב מהיר יחסית.

העסקה עם שניב מפעלי נייר מצטרפת לעשרה חוזים שנחתמו לאחרונה להתקנת מערכות בינוניות במפעלים שונים, מושבים ובקיבוצים וביניהם מפעל עמגל, רפת פודור בניר ישראל וקיבוץ לוטם.

לאומי והפועלים יתמודדו על מימון פרויקט חוות הרוח של קבוצת אפקון

בנק לאומי ובנק הפועלים יתמודדו על מימון של פרויקט אנרגיית הרוח של קבוצת אפקון בגלבוץ בהיקף של 145 מיליון שקל. קבוצת אפקון תשקיע 20% מעלות הפרויקט באמצעות גיוס חוב והונה העצמי.



הפרויקט יכלול הצבת 26 טורבינות רוח בשתי חוות, 14 ברכס הגלבוץ ו-12 נוספות ברמת סיריו באזור בית שאן. שתי החוות יספקו כ-22 מגה-ואט חשמל. את תכנון הפרויקט תבצע חברת החשמל ואת הקמתו תבצע קבוצת אפקון באמצעות חברת הבת אפקון אנרגיית רוח. טורבינות הרוח יספקו 850 קילו-ואט ליחידה ויתנשאו לגובה של 44 מטר, את הטורבינות תרכוש אפקון מחברת גמזה הספרדית בכ-23 מיליון יורו.

אפקון השלימה את האישור הסטטוטורי לפרויקט ולאחר קבלת אישור ועדות התכנון תוכל לחכור את הקרקעות ממנהל מקרקעי ישראל. החברה הגישה לרשות החשמל בקשה לרישיון ייצור חשמל עוד ביוני 2009, אך עדיין לא קיבלה אותו. הקמת החווה תלויה גם בהקמת קו מתח חדש אותו תקים חברת החשמל להולכת החשמל בחווה המתוכננת ברמת סירין.

כתב: מני בן משה