

נקודות עיקריות:

- נפט: סוכנות האנרגיה הבינ"ל וקרטל OPEC מעדכנים תחזיות.
- שר האוצר מינה ועדה לבחינת המדיניות בנושא משאבי נפט וגז.
- החוזים העתידיים על הגז הטבעי מגיבים בירידות על רקע עלייה במלאים.
- 10 חברות קלינטק מקומיות הוזמנו לכנס משקיעים בקליפורניה.

מחיר חבית נפט גולמי מסוג WTI בשבוע האחרון



מחיר חבית נפט גולמי

*מחיר נכון ל- 15/4/2010

\$ 85.68

שיעור שינוי שבועי

0.33%

שיעור שינוי מתחילת השנה

8%

מרווח זיקוק Brent

\$ 2.55

מקור: FutureSource

מחיר חבית נפט גולמי בשבוע האחרון

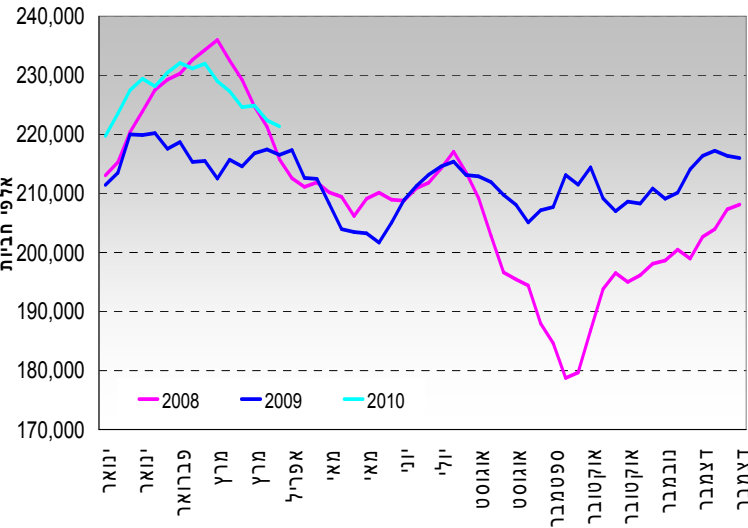
במהלך השבוע האחרון נסחרו חוזי הנפט, למסירה בחודש מאי 2010, ברצועה הנעה בין \$82 עד \$87 לחבית. אחד הגורמים שתרום לירידת המחירים בתחילת השבוע היה דוח סוכנות האנרגיה הבינ"ל, אשר העלתה את תחזיות תפוקת הנפט של המדינות שאינן חברות בקרטל OPEC ב- 1.2% (לעומת 2009), לכדי 52 מיליון חביות ביום. מדובר על עלייה של 600 אלף חביות בצד ההיצע וראוי להזכיר כי בדוח הקודם ציינה הסוכנות כי היא צופה עלייה צנועה של 220 אלף חביות ביום.

סוכנות האנרגיה האמריקאית פרסמה אמש (ד') בדוח המלאים השבועי שהיקף ייבוא הנפט בשבוע שבין 2/4-9/4 היה נמוך בכ- 8% מהשבוע הקודם ועל כן נרשמה ירידה של 2 מיליון חביות במלאי נפט הגולמי. מזכיר כי תחזיות האנליסטים לתוצאות הדוח נעו סביב הצטברות של 1.3 מיליון חביות. כאמור, הירידה המפתיעה במלאי הנפט היה לאחד הגורמים העיקריים שתרום לחזרתו של מחיר החבית לעבר רמת ה- \$86. גורם נוסף שתמך במחיר הנפט היה פרסום נתוני צמיחת התוצר הסיני אשר מרמז על עלייה בביקושים לנפט. כפי שפורסם, הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון של 2010 ב- 11.9%, קצב הצמיחה הגבוה ביותר ב- 3 השנים האחרונות. לפי האומדנים של קרטל OPEC, הביקוש הסיני לנפט בשנת 2010 יעלה ב- 4.9% לכדי 8.61 מיליון חביות ביום (כ- 10% מסך הביקוש העולמי).

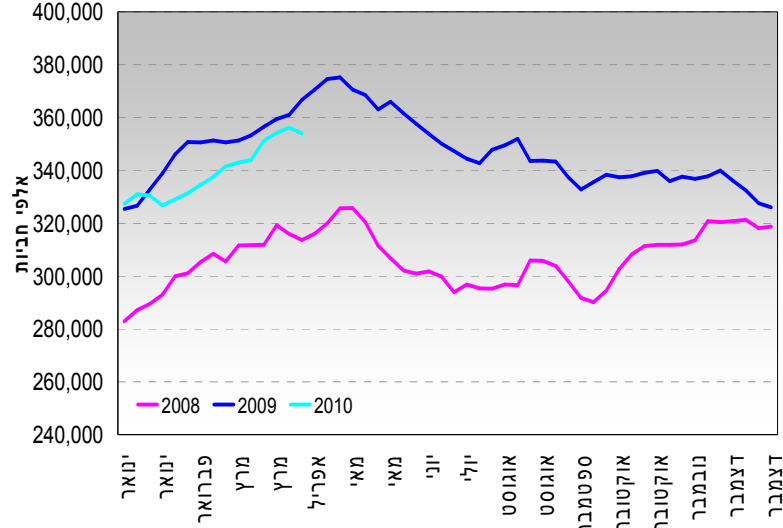
מסמך זה הוכן על ידי המחלקה הכלכלית של קבוצת אי.בי.אי.. המסמך מבוסס על הערכות ואומדנים, שמתבטע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים, או בלתי מעודכנים. אשר על כן מופנה המסמך רק למשקיעים מוסדיים מקצועיים כחומר מסייע ואין לקבל על סמכו בלבד החלטות השקעה כלשהן. אין במסמך זה ובכל הכלול בו משום ייעוץ או הזמנה לרכוש (או 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 קנייה והן במגמת מכירה בכל אחד מניירות הערך הנ"ל.

רמת המלאים בארה"ב, נכון לשבוע שהסתיים ב- 9 באפריל 2010 (פורסם אתמול)

מלאי הדלק לכלי רכב בארה"ב (אלפי חביות)



מלאי הנפט הגולמי בארה"ב (אלפי חביות)



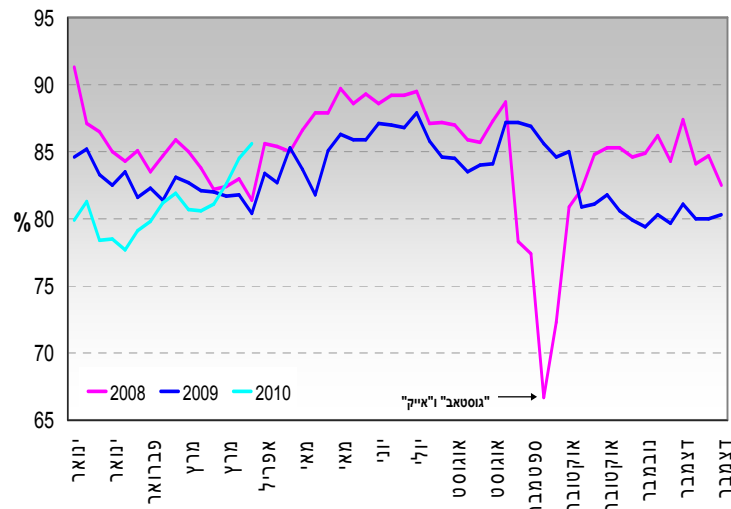
מלאי הנפט הגולמי המסחרי (בניכוי SPR¹) ירד בשבוע הנסקר ב- 2 מיליון חביות, לרמה של 354 מיליון חביות, הנמוכה ב- 3.55% ביחס לרמה שתועדה בתקופה המקבילה בשנה שעברה. במהלך השבוע האחרון נאמד היקף היבוא הנפט ב- 8.9 מיליון חביות ביום, ירידה של 681 אלף חביות ביום (-8%) ביחס לשבוע הקודם. נציין כי במהלך 4 השבועות האחרונים, היקף היבוא נאמד ב- 9.2 מיליון חביות ביום, ירידה של 2.1% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה.

מלאי הדלקים לכלי הרכב ירד השבוע ב- 1.1 מיליון חביות לרמה של 221.3 מיליון חביות באחסנה, הגבוהה ב-2.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך 4 השבועות האחרונים הביקוש לדלק זה נאמד ב- 9.1 מיליון חביות ליום, עלייה של 2.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ניצולת בתי הזיקוק עלתה השבוע ב- 1.1 נקודות אחוז לרמה של 85.6%. בממוצע יומי, הפיקו בתי הזיקוק 9.2 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.

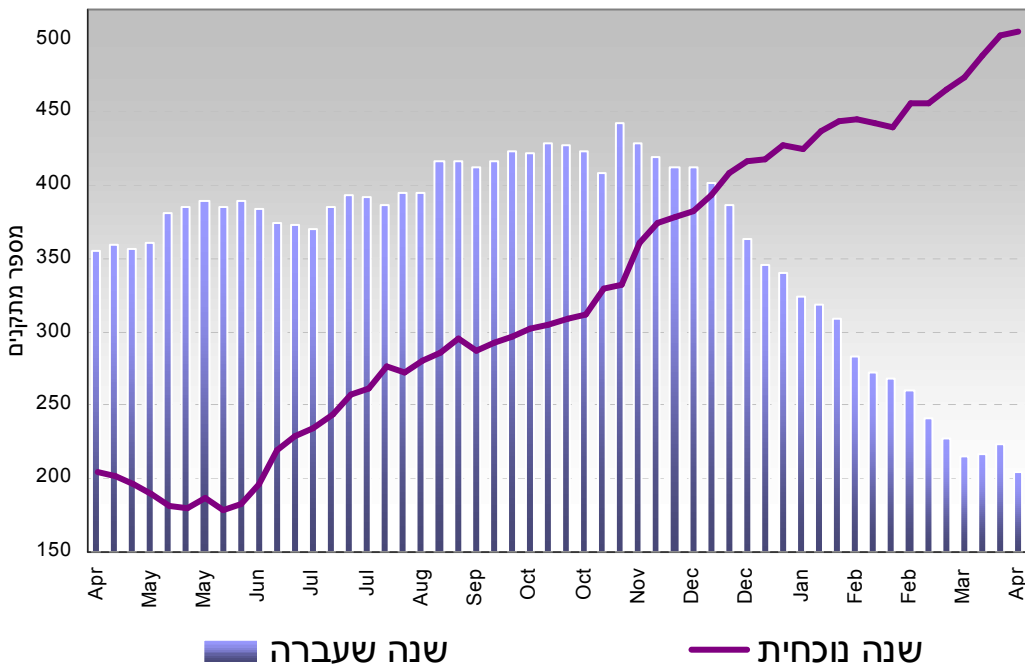
ניצולת בתי הזיקוק (באחוזים)



מקור: EIA, עיבודי IBI

1 SPR = Strategic Petroleum Reserve, מלאי הנפט האסטרטגי.

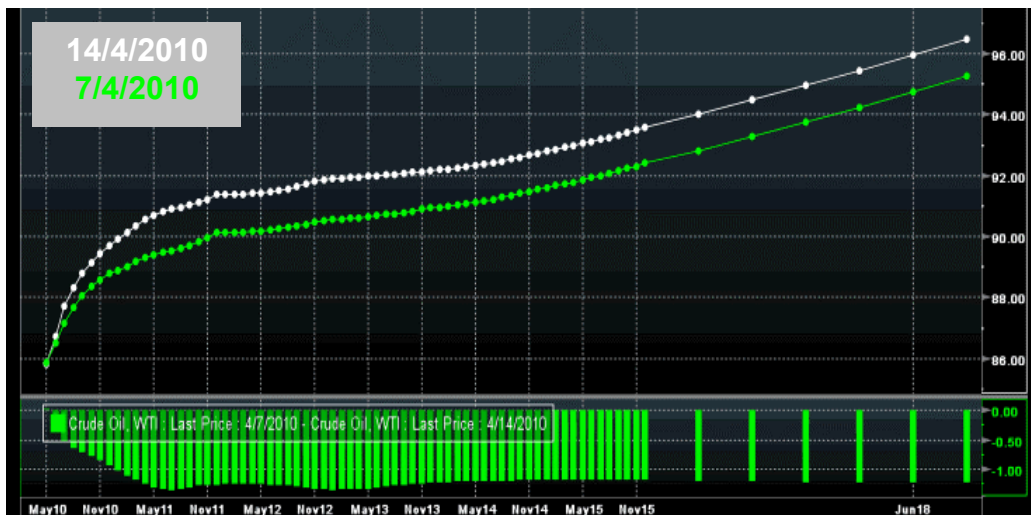
מספר מתקני קידוח והפקת נפט הפעילים בארה"ב השנה, לעומת שנה שעברה



מקור: Baker Hughes ועיבודי IBI

בספירה האחרונה שביצעה סוכנות Baker Hughes, צוין, כי מספר מתקני הקידוח עלה ב- 0.6% (3 מתקנים). מספר המתקנים הפעילים הסתכם ב- 505 ומשקף עלייה של 147.5% בהשוואה למספרם בתקופה זו לפני שנה (301 מתקנים יותר).

עקום החוזים העתידיים על חבית נפט גולמי מסוג WTI (בדולרים, נכון ל- 14/4/2010)



מקור: Bloomberg

תחזיות עדכניות של קרטל OPEC לביקוש העולמי לנפט



קרטל OPEC פרסם אתמול (ד') את סקירתו החודשית אשר כללה עדכון תחזיות הביקוש העולמי לנפט בשנת 2010. התחזיות האחרונות מציינות כי הביקוש לנפט בארה"ב יעלה השנה ב- 1.18% לכדי 23.59 מיליון חביות ביום (27.7% מסך הביקוש העולמי). מנגד, הביקוש לנפט במערב אירופה צפוי להתכווץ השנה ב- 2.4% לכדי 14.2 מיליון חביות ביום. הביקוש הכולל במדינות המסווגות כחברות בארגון ה-OECD צפוי לרדת השנה - 0.36% לכדי 45.38 מיליון חביות ביום.

הקרטל מציין כי הביקוש העולמי צפוי לעלות השנה ב- 1.06% לכדי 85.21 מיליון חביות ביום (בתחזית הקודמת נאמד הביקוש ב- 85.24 מיליון). ראוי לציין כי סין צפויה להוביל את קצב הצמיחה בביקושים עם 4.91 אחוזי צמיחה לכדי 8.61 מיליון חביות ביום.

תחזיות הביקוש העולמי לנפט בשנת 2010 (מילוני חביות ביום)

	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010	Change 2010/09	
							Volume	%
North America	23.31	23.69	23.27	23.52	23.87	23.59	0.28	1.18
Western Europe	14.55	14.22	13.79	14.30	14.47	14.20	-0.35	-2.39
OECD Pacific	7.68	8.18	7.20	7.10	7.90	7.59	-0.09	-1.16
Total OECD	45.54	46.08	44.26	44.92	46.24	45.38	-0.16	-0.36
Other Asia	9.66	9.67	9.99	9.81	10.03	9.87	0.22	2.25
Latin America	5.86	5.72	5.94	6.15	6.11	5.98	0.12	2.10
Middle East	7.10	7.19	7.31	7.53	7.27	7.33	0.23	3.23
Africa	3.23	3.31	3.29	3.22	3.32	3.28	0.05	1.66
Total DCs	25.84	25.89	26.52	26.71	26.73	26.47	0.62	2.41
FSU	3.96	3.85	3.73	4.17	4.22	4.00	0.03	0.83
Other Europe	0.76	0.75	0.73	0.77	0.78	0.76	0.00	0.02
China	8.21	8.13	8.72	8.94	8.64	8.61	0.40	4.91
Total "Other Regions"	12.93	12.74	13.18	13.89	13.64	13.36	0.44	3.38
Total world	84.31	84.71	83.96	85.51	86.61	85.21	0.90	1.06
Previous estimate	84.36	84.72	83.90	85.67	86.64	85.24	0.88	1.05
Revision	-0.05	-0.01	0.06	-0.16	-0.03	-0.03	0.01	0.02

מקור: OPEC

שר האוצר מינה ועדה לבחינת המדיניות בנושא משאבי נפט וגז בישראל

לאור התגליות המשמעותיות של גז בישראל ובמרחב הימי שלחופיה, מורגשת לאחרונה התעוררות בשוק חיפושי הגז והנפט בישראל, וקיימת ככל הנראה אפשרות לגילויים משמעותיים בעתיד. מכאן שלנושא זה עשויות להיות השפעות כלכליות משמעותיות על המשק הישראלי ועל פעילות הממשלה בשנים הקרובות.



בהתאם לכך, נדרשת בחינה של המערכת הפיסקלית (מערכת המשלבת מיסוי, תמלוגים ואגרות) הנהוגה בישראל בכל הנוגע לחיפושי גז ונפט על מנת לבחון האם מערכת זו, שגובשה בשנת 1952, מתאימה גם כיום וכן לבדוק כיצד היא עומדת בהשוואה למערכות פיסקליות במדינות שונות בעולם המערבי-דמוקרטי. כן ראוי לבחון מבעוד מועד את התמודדות הכלכלה הישראלית עם ההשלכות האפשריות, במקרה של גילוי גז ונפט משמעותיים בעתיד, על שערי המטבע ועל תחרותיות הייצוא הישראלי.

משימות הועדה, כפי שנמסר בכתב המיניו שפרסם משרד האוצר הינן לבחון את המערכת הפיסקלית הנהוגה בישראל כיום בנוגע למשאבי נפט וגז, על כלל מרכיביה, תוך השוואה למדינות בעלות מאפיינים מקרו-כלכליים ודמוקרטיים דומים, תוך התחשבות בתנאים הכלכליים והגיאופוליטיים המיוחדים לישראל. בנוסף, על הוועדה מוטל להציע מדיניות פיסקלית עדכנית, תוך התייחסות לשלבי הרישוי והגילוי השונים שבהם מצויים שטחי

המשאבים במועד הקמת הוועדה. כמו כן, הוועדה תבחן את ההשלכות האפשריות של הגילויים העכשוויים והגילויים העתידיים על הכלכלה הישראלית. הוועדה תזמן את הגורמים הרלוונטיים וביניהם משרד המשפטים, רשות החשמל, רשות הגז, והגורמים המובילים בענף על מנת שיציגו את עמדתם בנושא.

מחיר חוזה גז טבעי בשבוע האחרון (Henry Hub)



מחיר חוזה גז טבעי
 *מחיר נכון ל- 14/4/2010

\$ 4.058

שיעור שינוי שבועי

3.8%

שיעור שינוי מתחילת השנה

- 27%

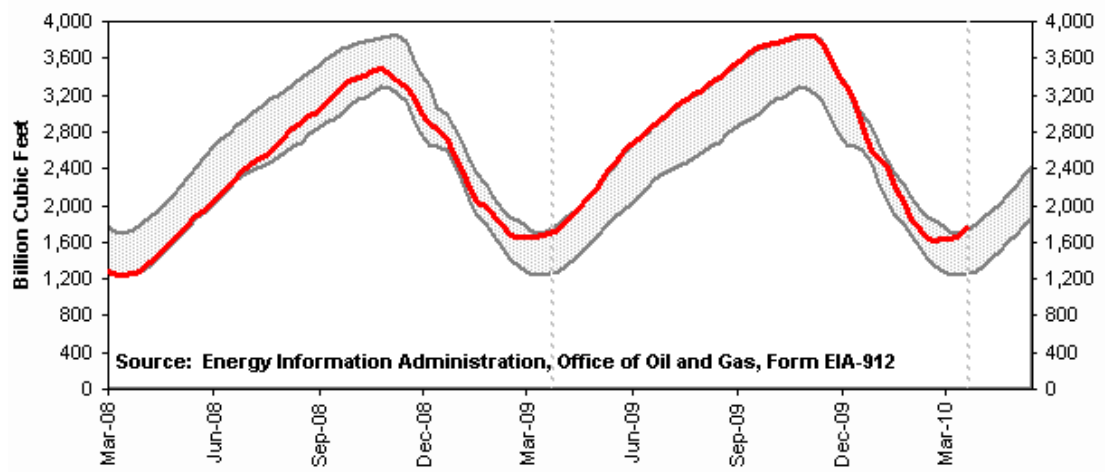
מקור: FutureSource

מחיר ומלאי הגז הטבעי השבוע

במהלך השבוע האחרון נסחרו חוזי Henry Hub, למסירה בחודש מאי 2010, בטווח הנע בין \$ 3.9 עד \$ 4.25 למיליון BTU. נתון המכירות הקמעונאיות בארה"ב שפורסם השבוע רשם עלייה חודשית בשיעור של 1.6% ומאותת על התאוששות הצריכה הפרטית. הנתון תרם לסנטימנט החיובי במדדי המניות המובילים וזלג גם לעבר המסחר בחוזי הגז הטבעי.

במהלך היום (חמישי) פרסמה סוכנות האנרגיה האמריקאית את דוח המלאים השבועי ובו נמסר על תוספת של BCF 87. תוצאות הדוח היו גבוהות מתחזיות האנליסטים שנתנו סביב הצטברות של BCF 81 וכתוצאה, הגיב מחיר החוזה בירידה של כ- 3% לעבר רמת ה- \$ 4 למיליון BTU.

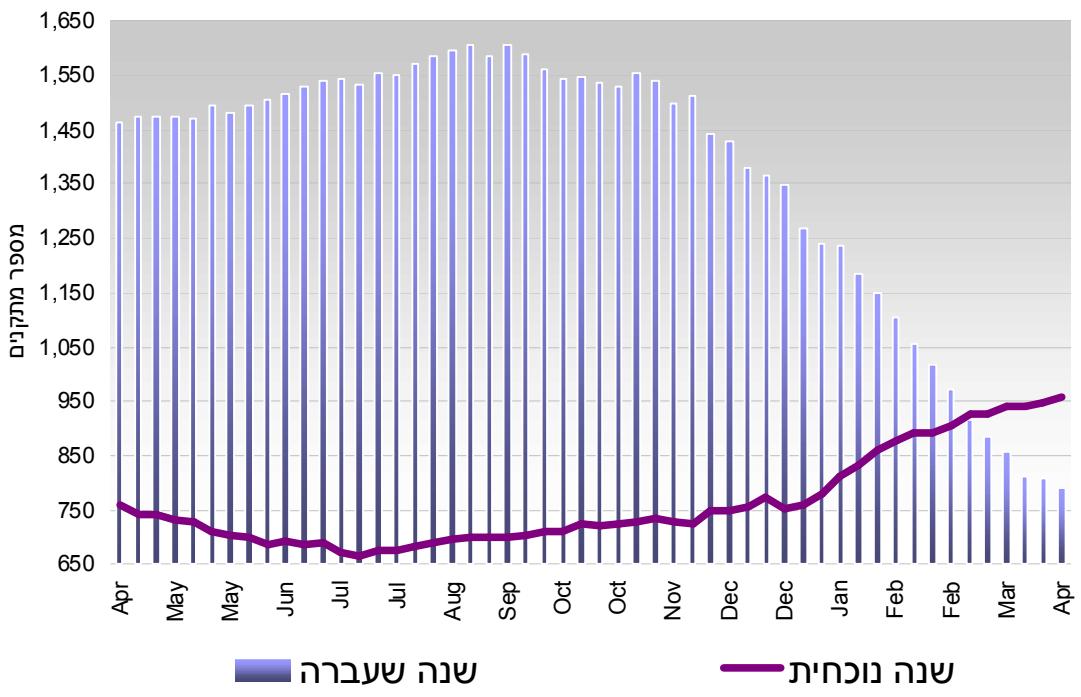
מלאי הגז הטבעי בארה"ב



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- 87 Bcf והסתכם ב- 1,756 Bcf גז טבעי. מן המספרים עולה, כי המלאי הנוכחי גבוה ב- 64 Bcf (3.8%) מרמת המלאי בשנה שעברה וכן גבוה ב- 246 Bcf (16.3%) ממוצע מלאי זה ב- 5 השנים האחרונות.

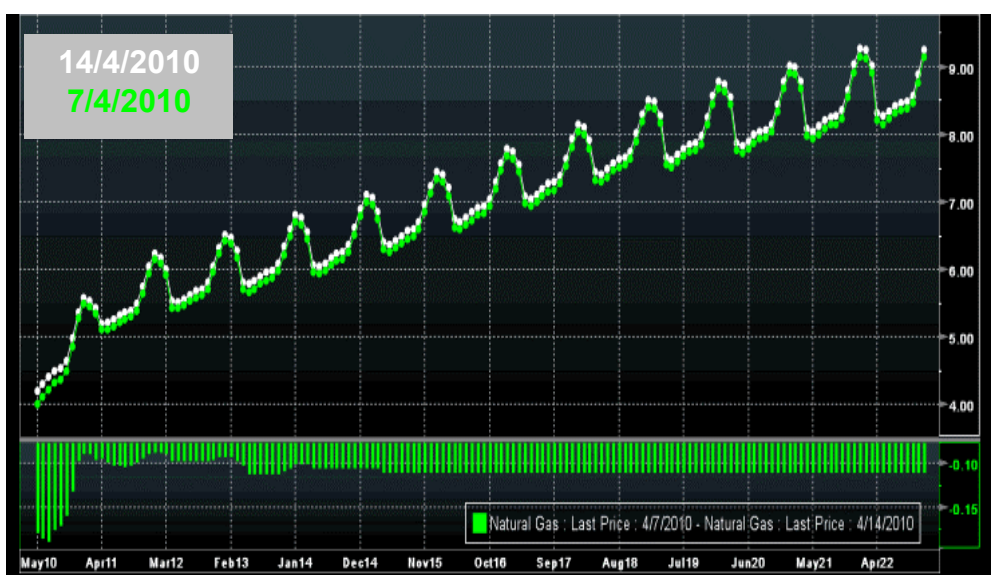
מספר מתקני קידוח והפקת גז הפעילים בארה"ב השנה, לעומת שנה שעברה



מקור: Baker Hughes ועיבודי IBI

מספר מתקני הקידוח עלה השבוע ב- 1.1% (10 מתקנים). מספר המתקנים הפעילים הסתכם ב- 959 ומשקף עלייה של 21.4% בהשוואה למספרם בתקופה זו לפני שנה (169 מתקנים יותר).

עקום החוזים העתידיים על חוזי Henry Hub (בדולרים, נכון ל- 14/4/2010)



מקור: Bloomberg

ענקית הגז הרוסית, Gazprom, במגעים מול משרד התשתיות - מעוניינת להירשם כמפעילה ברישיונות חיפוש ימיים

האתר הכלכלי TheMarker מדווח כי ענקית הגז הרוסית, Gazprom, מנהלת מגעים מול משרד התשתיות במטרה לקבל אישור כניסה כמפעיל ברישיונות ימיים. במהלך השבוע נפגש נציג החברה, מנכ"ל של חברה בת בבעלות מלאה של גזפרום, עם הממונה על הנפט במשרד התשתיות ודן עמו בנושא. הממונה על הנפט מעניק רישיונות לחיפוש גז ונפט בישראל, בים וביבשה. בכדי לבצע קידוח ברישיונות, יש צורך בגוף מקצועי שישימש מפעיל ומבצע הקידוח. לרוב, המפעיל מחזיק באחוזים מרישיונות הקידוח עם השותפות האחרות.



גזפרום נמצאת בבעלות ממשלת רוסיה והיא בעלת המונופול לייצוא הגז הטבעי של רוסיה. נזכר כי החברה אחראית ל-25% מצריכת הגז של אירופה והינה ספקית הגז השלישית בגודלה בעולם. לדברי מקור רוסי בענף האנרגיה, ביקור של גזפרום בישראל אינו מפתיע כלל. לדבריו, נציגי החברה מגיעים מדי פעם לארץ ובוחנים כניסה כמפעילים באחד מרישיונות הגז הטבעי והנפט.

קלינטק

חברת IBM מתכוונת להשקיע בחברות הזנק מקומיות מענף הקלינטק

חברת IBM השיקה תוכנית סיוע חדשה לחברות הזנק בישראל, שנועדה לעודד וליידיע לדור הבא של החברות למצות את ההזדמנויות העסקיות בתחומי תעשייה שונים הצומחים במהירות כגון: תקשורת, אנרגיה, מים, שירותי בריאות וממשל. ישראל נמנית על שבע המדינות הראשונות בעולם בהן תופעל התוכנית השנה והיא תופעל בארץ על ידי היחידה לטכנולוגיה גלובאלית ב-IBM ישראל.



במסגרת התוכנית, תאפשר IBM עבודה משותפת עם מערכי המכירות, השיווק והסיוע הטכני שלה הפרוסים ברחבי העולם כמו גם גישה אל קהילת החוקרים שלה. כידוע, IBM משקיעה מדי שנה כ-6 מיליארד דולר במחקר ובפיתוח ונהנית כיום מהניסיון המבוסס והעשיר ביותר בתעשייה בכל הנוגע להבאת טכנולוגיות ומיזמים חדשים אל השוק הבינלאומי.

החברות הזכאיות להשתתף בתוכנית צריכות להיות בבעלות פרטית, לפעול פחות משלוש שנים ולפתח תוכנה המשתלבת בתחומי המיקוד של מיזם ה"עולם החכם" (Smarter Planet) של IBM. בין שיתופי הפעולה המוצלחים של יבמ עם חברות ישראליות ניתן לראות את Fenavic ו-CommuniTake בתחום התקשורת, את Navajo בתחום מחשוב הענן ואת Takadu בתחום תשתיות המים.

לשכת הסחר קליפורניה-ישראל הזמינה 10 חברות קלינטק מקומיות לכנס בקליפורניה

עשר חברות קלינטק ישראליות, מתחומי המים, האנרגיה המתחדשת והרכב החשמלי, נבחרו להשתתף במפגש עם משקיעים וחברות אנרגיה בקליפורניה במסגרת כנס שארגנה לשכת המסחר קליפורניה-ישראל (CICC). בכנס, שיערך בתאריכים 26 עד 28 באפריל, יוקדש יום שלם בו החברות הישראליות יציגו את פיתוחיהן האחרונים בפני קרנות הון סיכון ובפני בכירים במשק החשמל והגז בקליפורניה. החברות שנבחרו הן: עמיעד פתרונות סינון, טקדו, בריטוויו מערכות, פנורמיק פאואר, Designer Energy, Rosetta Green, ETV Motors ו-Arcadian Networks.



כתב: מני בן משה