



ההולנדית עלתה ב-6% Amro ABN

9-1-05 מודי אשכנזי -

תיק המניות, כמו שוקי אירופה, פותח את שנת 2005 בדהירה חזקה קדימה [לתיק מניות אירופה]. המניות הכבדות שבתיק עלו השבוע בצורה די מובהקת. הפתיעה מכולן מניית ענקית הבנקאות ההולנדית, ABN Amro, שללא שחרור הודעה כלשהיא הוסיפה השבוע 6% למחיר של 20.6 אירו. המניה שהיא אחת הוותיקות בתיק נחשבת לסולידית ביותר וההודעות היחידות ששחררה החברה היו בנוגע להוזלת ריבית על משכנתאות והשלמת רכישת חברה-בת לא משמעותית.

גם מניות הבנקים האחרות בתיק, מצרפת וגרמניה, עלו ב-3% בממוצע וכנ"ל מינכן רה, מבטחת המשנה המובילה בעולם, שעל פי התנהגות מנייתה אסון הצונאמי כלל לא נוגע לה.

מניה נוספת שבלטה בתיק השבוע, והיא מבחינתי גם המסוכנת ביותר, היא זו של אלסטום, חברת התשתיות הענקית מצרפת הנמצאת במשבר פיננסי שעוד לא הוברר אם וכיצד תצליח להיחלץ ממנו. המניה נסחרת במחזורים גבוהים מאוד של כ-100 מיליון מניות ביום, מה שמצביע על העניין הרב שהיא מושכת. השבוע הוסיפה המניה 7% והיא נסחרת כרגע במחיר של 0.6 אירו.

השבוע לא עשיתי שינויים כלשהם בתיק למרות שבטווח הקרוב נראה לי שאצמצם ואממש חלק מהרווחים של המניות במגזר הפיננסי (בנקים וביטוח).

פתיחה אופטימית ל-2005: XTL זינקה ב-14.5%, אמבלייז ב-9%, דמאטק ב-12%, אורידיין ב-15% ואילו OTI ירדה ב-10%.

לפתיחה טובה מזו באירופה לשנת 2005 לא ניתן היה לצפות. המניות רשמו ביום שישי שיאים של שנתיים וחצי. נתוני האבטלה שהגיעו מארצות הברית התקבלו ברגשות מעורבים, אך לא העיבו על העליות. גם העובדה שבאמצע השבוע הודיעה גרמניה על עלייה בשיעור המובטלים לא עצרה את השווקים. העליות הנ"ל לא פסחו על הישראליות הנסחרות באירופה, להיפך הרבה מהן, בעיקר אלו שבלונדון, שוברות שיאים של שנים רבות.

מדד קוקרמן 15, המשקף את 15 החברות הישראליות הגדולות הנסחרות באירופה, זינק בשבוע הראשון של 2005 אפילו יותר מהזינוק של השבוע האחרון של 2004 - כ-3.5%.

הודעת אמבלייז על הנפקה קרובה של חברה-בת נוספת, Adamind, עוררה מחדש את מניית אמבלייז והזניקה אותה ב-9% למחיר שיא של שלוש שנים, 156 פני. Adamind, המפתחת תוכנה המאפשרת העברת מסרי מולטימדיה לסלולר, מוחזקת בשליטת אמבלייז עם פיליפס כשותפה בחברה. הצלחת ההנפקה הקרובה ללא ספק מעניקה לאלי רייפמן את התואר קוסם בכל הנוגע ליכולתו להנפיק בלונדון חברות בהן הוא מעורב.

XTL שהעליות בה נעצרו למספר שבועות חידשה השבוע את המגמה עם זינוק של 14.5% למחיר של 29 פני. החברה הודיעה על קבלת בקשה לזימון אסיפה כללית למינוי חברי דירקטוריון חדשים על ידי משקיע שרכש למעלה מ-10% ממניות החברה. מניות XTL יותר מהכפילו את עצמם בשלושת החודשים האחרונים על רקע זה.

דמאטק זכתה השבוע בחוזה נוסף של 1.3 מיליון דולר ומנייתה זינקה ב-12% אל מעבר ל-100 פני, מחיר בו לא הצליחה להחזיק מעמד ממאוס 2002.

מניית אורידיין בשוויץ ממשיכה את ההתאוששות המרשימה של סוף 2004 והוסיפה השבוע 15% למחיר של 5.2 פרנק שוויצרי.

בצרפת בלטה מניית ויקון, שהוסיפה 7% למחיר של 0.59 אירו. מניית ויזארט בגרמניה חצתה בסוף השבוע לראשונה מזה זמן רב את רף ה-4 אירו למניה, לאחר שעלתה ב-6.5%, כמו AVT שעלתה בשיעור דומה חזרה למחיר של 7.24 אירו. בקרב היורדות בגרמניה בלטה OTI עם ירידה של 10%.

הכותב הינו מנכ"ל קוקרמן ושות' ייעוץ בע"מ.

בכל מקרה, אין לראות בכתבות אלה משום עצה ו/או המלצה לרכישה או למכירה של ני"ע. כל הפועל בהסתמך על המאמר ו/או על תוכנו אחראי באופן בלעדי לכל נזק ו/או הפסד שייגרם לו.

