

## ויסוניק זינקה 10% בשבוע



שוקי אירופה המשיכו השבוע בעליות מתונות אך עקביות [לתיק מניות אירופה], ומדד EuroTop 300 הוסיף 0.5% בסיכום שבועי, מעל רף 1,000 הנקודות. המניות הישראליות בתיק הניבו תשואה עודפת ומשכו את הפער בין התיק לשוק כלפי מעלה.

מניית ויסוניק, שנוספה לתיק שבוע שעבר, לאחר צניחה של יותר מ-40%, הוסיפה כ-10%. בעל השליטה בחברה, יעקב קוטליצקי, רכש מניות של החברה במהלך השבוע כדי להוכיח את אמונו בחברה. גם מניית ואלור טיפסה ב-5.5% למחיר של 2.32 אירו.

דויטשה טלקום איבדה 1%. החברה מעוניינת לבצע מיזוג מלא עם T-online, ספקית האינטרנט המצליחה מאוד לאחרונה ונמצאת כבר בבעלותה החלקית.

ענקית הקמעונאות הצרפתית קארפור ממשיכה לסבול מחולשה גדולה והשבוע איבדה 4% מערכה אל מתחת למחיר בו היא נכנסה לתיק, לפני למעלה משנה.

מניית סטלמר, חברת הספנות היוונית, ממשיכה לעלות בחוזקה, כ-78% מאז נכנסה לתיק. לצערי, מימשת את רוב האחזקה במניה במחיר של 34 דולר, לעומת 38 דולר כיום.

החברות הגדולות הנסחרות באירופה משכללות את התקשורת שלהן והעברת המסרים לציבור המשקיעים ומנסות ללמוד מהחברות האמריקאיות. מחקר אחרון של מורגן סטנלי מצביע, למשל, על עלייה ניכרת בתוכניות רכישה חוזרת של מניות על ידי חברות אירופיות, בדומה לחברות האמריקאיות. השימוש בכלי זה מהווה דרך נוספת לסמן לשוק על ביטחון ההנהלה ביכולת יצירת תזרים עתידית של החברה.

### האם הנפט "ידליק" האינפלציה?

ניפסון עלתה ב-5.5%, אמבלייז עלתה ב-5.2% ואילו XTL ירדה ב-3.8%

התקפת הטרור בסיני השפיעה גם על בורסות אירופה ביום שישי ושוקי המניות התמודדו בשעות הבוקר מול הסנטימנט השלילי שיצרה. אחר הצהריים הגיעו נתונים לא מעודדים מארצות הברית בנושא התעסוקה והכריעו סופית שהשווקים יסיימו בירידות. גם מחירי הנפט השועטים קדימה לא מוסיפים יציבות וביטחון לשוקי המניות, אם כי לא ניתן לומר שהם מונעים עליות בשוקי המניות כפי שקורה בחודשים האחרונים. מניות הנפט והגז באירופה ממשיכות לתת תשואה עודפת.

האיחוד האירופי הותיר השבוע את הריבית לא שינוי, ונראה שלמרות התעוררות של לחצים אינפלציוניים באירופה, הוא לא ימהר להעלותה בחודשים הקרובים. מחירי הנפט העולים יכולים לטרוף את הקלפים בנושא זה, כיוון שהם גוררים עליות מחירים נוספות.

מדד קוקרמן 15, המשקף את 15 החברות הישראליות הגדולות הנסחרות באירופה, עלה השבוע ב-1% נוסף. בלטו מאוד שתי המונפקות החדשות של שנת 2004 בלונדון - ויסוניק וניפסון שסוף סוף עלו. ניפסון הוסיפה 5.5% לראשונה מאז ההנפקה וסגרה במחיר של 79.5 פני. ויסוניק מחקה מעט את הירידות החדות של שבוע קודם וסגרה במחיר של 51.5 פני.

אמבלייז תפסה השבוע כותרות משתי סיבות: הראשונה, שהחברה-הבת אורקה, השלימה גיוס בבורסת ה-AIM בלונדון של 15 מיליון פאונד, לפי שווי של 35 מיליון פאונד כשהמניות יחלו להיסחר ביום רביעי. הסיבה השנייה, שאמבלייז רכשה שליטה ביצרנית טלפונים סלולריים בקוריאה תמורת השקעה של כ-31 מיליון דולר בשלוש השנים הבאות והזרמה מיידית של 15 מיליון דולר לחברה. לא ברור אם ייצור טלפונים סלולריים זה סינרגטי לפעילות אמבלייז. מה שכן ברור, ולדעת מרכיב משמעותי בקבלת ההחלטה על הרכישה, היא העובדה שהחברה תאחד את דו"חותיה הכספיים של החברה הנרכשת ותוכל להציג מחזור מכירות גדול כבר ברבעון הרביעי וכמובן בשנת 2005 (החברה הקוריאנית מכרה ב-106 מיליון דולר ב-2003).

XTL ממשיכה לרדת - 3.8% למחיר שפל של 13.5 פני, למרות שמרטין בקר, מנכ"ל ונשיא החברה הודיע שהוא עובר לארה"ב לקידום עסקי החברה משם.