

סימולציה של עדכון הרכב המדדים של אוגוסט 2022, נכון לבוקר ה 10.7.

הוכן עבור כלכליסט

אורי טל טנא

עדכון הרכב המדדים של אוגוסט

המועד הקובע עבור עמידה בתנאי שיעור החזקות ציבור לעדכון היה ה 30.6. ערך השוק הקובע לעדכון יהיה ממוצע מחירי המניות מה 3.7 ועד ה 14.7 כפול כמות המניות הרשומה ב 14.7. אני מבצע סימולציה לעדכון הרכב המדדים. מחירי המניה בסימולציה הם המחירים שהיו בשבוע שעבר, ועבור השבוע הנוכחי השתמשתי במחיר הנעילה של המניה ביום חמישי האחרון. כמות המניות הרשומה היא האחרונה הידועה. העדכון בפועל יהיה לפי מחירי המניות בפועל וכמות המניות הרשומה שתהיה בסוף השבוע. חברות לעיתים מבצעות הנפקת מניות בשבוע השני של יולי כדי להעלות את ערך השוק הקובע לצורך כניסה למדד או מניעת יציאה ממדד.

מדד תא-35

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
ניו מד אנרג'י	19	לייפרסון	64
דלק קבוצה	25	מיטרוניקס	43
אנרג'יאן	28	שופרסל	39

תנאי הכניסה למדד תא-35 הוא דרוג 30 לפחות מבין מניות הרימון. ניו מד אנרג'י מדורגת 19 ותכנס בודאות למדד. דלק קבוצה מדורגת 25 עם ערך שוק קובע של 8.138 מיליארד ש"ח תכנס כמעט בודאות למדד. אנרג'יאן מדורגת 28 עם ערך שוק קובע של 7.527 מיליארד ש"ח. כדי להיכנס למדד עליה להשאר בין 30 הראשונות בדרוג. זה לא ודאי כיוון שערך השוק הקובע של המניה בדרוג ה 31 הוא 7.339 מיליארד ש"ח. לכן ירידה של כ 5% במחיר המניה בתחילת השבוע עלולה למנוע ממנה להיכנס למדד. בדרוג ה 33 עם ערך שוק קובע של 6.92 מיליארד ש"ח נמצאת אנלייט. אם החברה תרצה להיכנס למדד יהיה עליה לבצע הנפקת מניות גדולה של כ 450 עד 500 מיליון ש"ח בשבוע ההנוכחי. בגלל הצמיחה בהיקף הפעילות של החברה שדורש גיוסי הון יתכן שהיא תנצל תזמון זה לגיוס הון ותכנס למדד.

שתי המניות שיצאו בודאות מהמדד הן לייפרסון ומיטרוניקס. שופרסל מדורגת כעת 39 והיא תצא מהמדד אם אנרג'יאן או אנלייט יכנסו למדד. בתרחיש בו שתי מניות אלו לא יהיו מדורגות בין 30 הראשונות שופרסל תצטרך לשמור על דרוג 39 ומעלה כדי להשאר במדד. אם תדורג 40 ומטה היא תצא מהמדד בודאות ואז אנרג'יאן או אנלייט יכנסו למדד ללא קשר לדרוג שלהן (תלוי רק בדרוג היחסי ביניהן).

לשופרסל ערך שוק קובע של 5.918 מיליארד ש"ח. אם יהיו 3 נכנסות למדד היא תצטרך לעקוף את המניה הבאה מבחינת ערך שוק קובע – אנרג'יקס (ערך שוק קובע של 6.241 מיליארד ש"ח). הנפקת מניות בהיקף של כ 400 עד 450 מיליון ש"ח צפויה להספיק לשם כך. אבל, אם שופרסל תבצע הנפקה יתכן שגם באנרג'יקס יבחרו לבצע הנפקה כדי להישאר במדד, ואז שופרסל תשאר מחוץ למדד. בינואר השנה אנרג'יקס כבר בצעה הנפקה דומה כדי להישאר במדד בעדכון של פברואר. גבוה יותר בדרוג נמצאות שיכון ובינוי (ערך שוק קובע של 6.457 מיליארד ש"ח) ואופקו (ערך שוק קובע של 6.532 מיליארד ש"ח). בתרחיש בו יהיו 4 נכנסות למדד (בעקבות הנפקת מניות של אנלייט) אנרג'יקס תצטרך לעקוף את אחת משתי המניות האלו כדי להישאר במדד (באמצעות הנפקת מניות).

לכן ימים בודדים לפני המועד הקובע לעדכון עדיין אין ודאות לגבי זהות חלק מהמניות שיכנסו ויצאו ממדד תא-35. כל המניות שיצאו ממדד תא-35 יכנסו למדד תא-90 (ולהיפך). כניסה למדד תא-35 תוביל דווקא להיצע נטו שיזרימו קרנות הסל למניה שתכנס למדד (ולהיפך).

היציאה הצפויה של מיטרוניקס ולייפרסון ממדד תא-35, וכניסתן למדד תא-90, צפויה להוביל לעודף ביקוש שיזרימו קרנות הסל למניות של כ 45 מיליון ש"ח. עודף הביקוש הצפוי לשופרסל אם תצא מהמדד יהיה כ 10 מיליון ש"ח.

עודף ההיצע הצפוי למניות ניו מד וקבוצת דלק עם כניסתן למדד תא-35 ויציאתן ממדד תא-90 יהיה כ 17 מיליון ש"ח ו 10 מיליון ש"ח (בהתאמה). מנגד, אם אנרג'יאן תכנס למדד היא צפויה לעודף ביקוש של כ 21 מיליון ש"ח.

מדד תא-90

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
לייפרסון	29	ניו מד אנרג'	עוברת לתא-35
מיטרוניקס	8	אנרג'יאן	עוברת לתא-35
שופרסל	4	דלק קבוצה	עוברת לתא-35
סקופ	66	בונס ביוגרופ	179
דוניץ	76	באטמ	149
ג'נריישן	77	אלקטריין	125
איסתא	83	מקס סטוק	108
		טרמינל איקס	101

תנאי הכניסה למדד תא-90 הוא דרוג 80 ומעלה מבין מניות רימון שלא נכללות במדד תא-35. דרוג היציאה הוא דרוג 100 ומטה. מדד תא-90 מכיל כעת 91 מניות, ולכן תצא מהמדד מניה אחת מעבר לכמות המניות שיכנסו אליו. שלוש מניות צפויות להיכנס ולצאת מהמדד בגלל התחלופה עם מדד תא-35.

דרוג 80 מבטיח בודאות כניסה למדד, סקופ ודוניץ יכנסו למדד בודאות. דוניץ מדורגת 76 עם ערך שוק קובע של 1.63 מיליארד ש"ח. ג'נריישן מדורגת 77 עם ערך שוק קובע של 1.54 מיליארד ש"ח, ובסבירות רבה מאוד תכנס למדד, אלא אם תחול ירידה חדה במחיר המניה השבוע. איסתא מדורגת 83 עם ערך שוק קובע 1.463 מיליארד ש"ח. הפער מהדרוג ה 80 גבוה יחסית (ערך שוק קובע 1.507 מיליארד ש"ח). אם תדורג 80 ומעלה המניה תכנס למדד בודאות, אחרת כניסת איסתא למדד תתבצע רק אם טרמינל איקס תצא מהמדד. למעשה, מכירת מניות איסתא ע"י התאחדות הסטודנטים היא שעלולה מאוד לגרום למניעת כניסת המניה למדד. קבוצת אקרשטיין מדורגת 87 עם ערך שוק קובע של 1.356 מיליארד ש"ח ורק הנפקת מניות גדולה יכולה להכניס אותה לתמונת הנכנסות למדד.

בונס, אלקטריאון ובאטמ יצאו כמעט בודאות מהמדד. בסבירות גבוהה גם מקס סטוק (דרוג 108) תצא מהמדד. טרמינל איקס מדורגת 101 – דרוג ממנו יוצאים מהמדד, אך בפער זניח מהדרוג ה 99. בדרוגים ה 98 וה 99 נמצאות פלרם ואקונרג' עם ערך שוק קובע של 1.073 מיליארד ש"ח. בדרוג 100 אדגר עם ערך שוק קובע של 1.072 מיליארד ש"ח, טרמינל איקס מדורגת 101 עם ערך שוק קובע של 1.071 מיליארד ש"ח. אלומי מדורגת 102 עם ערך שוק קובע של 1.07 ואפולו פאואר מדורגת 103 עם ערך שוק קובע של 1.067 מיליארד ש"ח. השינוי במחירי מניות אלו במהלך השבוע יקבע אם טרמינל איקס תשאר במדד. טרמינל איקס יכולה להבטיח את הישארותה במדד באמצעות הנפקת מניות קטנה או מימוש אופציות למניות. כאמור, אם טרמינל איקס תשאר במדד איסתא (בהנחה שלא תעלה לדרוג 80) לא תכנס אליו.

מניית בונס שתצא מהמדד צפויה להיצע של כ 12 מיליון ש"ח. מניית באטמ צפויה להיצע של כ 28 מיליון ש"ח. מניית אלקטריאון צפויה להיצע של כ 21 מיליון ש"ח. מניית מקס סטוק צפויה להיצע של כ 30 מיליון ש"ח. ומניית טקמינל איקס, אם תצא מהמדד, צפויה להיצע של כ 11 מיליון ש"ח.

מניית ג'נריישן תזכה לביקוש של כ 87 מיליון ש"ח, סקופ ל 60 מיליון ש"ח, דוניץ כ 40 מיליון ש"ח, ואיסתא, אם תכנס למדד, כ 33 מיליון ש"ח.

מדד תא-125

נכנסת	יוצאת
סקופ	בנוס ביוגרופ
דוניץ	אלקטריאון
ג'נריישן	באטמ
איסתא	מקס סטוק
	טרמינל איקס

מדד תא-125 יכיל את המניות שיכללו במדדי תא-35 ותא-90.

מדד SME60

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
טרמינל איקס	11	סקופ	עוברת לתא-90
מקס סטוק	18	דוניץ	עוברת לתא-90
טופ גאם	24	ג'נריישן	עוברת לתא-90
תמר פטרוליום	32	איסתא	עוברת לתא-90
אלקטריאון	35	וילי פוד אינטרנשיונל	יוצאת מרימון
צור	43	משק אנרגיה	יוצאת מרימון
נקסט ויזן	45	אוגוינד	111
מור גמל	46	סופויב	92
		גלאסבוקס	87
		אקוואריוס	85
		אמת	82

תנאי הכניסה למדד SME60 הוא דרוג 40 לפחות מהמניות רימון שלא נכללות בתא-125 ותנאי היציאה הוא דרוג 80. במדד 63 מניות לכן יכנסו 3 פחות מאשר יצאו. מנגד, משק אנרגיה וויליפוד אינטרנשיונל יצאו מהמדד בגלל אי עמידה בתנאי הרימון (ההקלה בשיעור החזקות הציבור למניות שנסחרות פחות משנתיים מסתיימת עבורן). חשוב לציין שמנייה שיוצאת ממדד תא-90 צריכה לעמוד בתנאי הכניסה למדד SME60 כדי להיכנס למדד.

בעדכון הנוכחי כמות הנכנסות תלויה בכמות היוצאות. אוגוינד תצא בודאות מהמדד. אם לא תחול עליה חדה במחיר גם סופויב תצאו מהמדד. גלאסבוקס (דרוג 87 ערך שוק קובע 414 מיליון ש"ח), אקוואריוס מנועים (דרוג 85 ערך שוק קובע 419 מיליון ש"ח) ואמת (דרוג 82 ערך שוק קובע 425 מיליון ש"ח) נמצאות בדרוג שמוציא את המניות מהמדד, ואם לא תחול עליה חדה במחיר הן יצאו ממנו. ג'נסל וסולגרין מדורגות 79 ו 78 (בהתאמה) וגם הן בסיכון ליציאה מהמדד.

למדד יכנסו בודאות: טרמינל איקס (בהנחה שתצא מדד תא-90), מקס סטוק (בהנחה שתצא ממדד תא-90), טופ גאם, תמר פטרוליום ואלקטריאון. כמות הנכנסות הנוספות תלויה בכמות היוצאות. דרוג 40 יבטיח כניסה ללא תלות בכמות היוצאות. כעת צור מדורגת 43, נקסט ויזן מדורגת 45 ומור גמל מדורגת 46 נכנסות למדד לפי הסימולציה, אך זה תלוי בכמות היוצאות מהמדד, ובשמירה על המיקום היחסי מול מניות נוספות שמתמודדות על מקום במדד – רימוני (מדורגת 47) וקיסטון ריט (מדורגת 48)

מדד סקטור באלאנס

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
אקרו	גבוה	נכסים ובניין	מגבלת נדלן מניב
מספנות ישראל	גבוה	מקס סטוק	נמוך
סלע נדל"ן	87	באטמ	נמוך
סקופ	91	אלקטריאון	נמוך
אינפיניה	92	אידיאי ביטוח	110

תנאי כניסה למדד סקטור באלאנס הוא דרוג 90 מבין המניות שעומדות בתנאי המדד. תנאי היציאה הוא דרוג 110.

אקרו ומספנות ישראל יכנסו בודאות למדד. במניות נדל"ן המניב צפויה תחלופה כאשר נכסים ובניין צפויה לצאת וסלע להיכנס (המדד מוגבל ל 15 מניות נדל"ן מניב). סקופ מדורגת 91 ואינפיניה המדורגת 92 מועמדות להיכנס שתיהן אם אידיאי תצא. אחרת רק אחת מהן תכנס.

מהמדד יצאו, בנוסף לנכסים ובניין - מקס סטוק, באטמ ואלקטריאון. אידיאי ביטוח מדורגת 110, עליה של דרוג אחד תשאיר אותה במדד.

מדד צמיחה

נכנסת	יוצאת
ישרוטל	בראק אן וי
טכ גילוי אש	טופ גאם
טי ג'י איי	תמר פטרוליום
וילי פוד אינטרנשיונל	צור
משק אנרגיה	מור גמל
בונוס ביוגרופ	נקסט ויזן
באטמ	רייזור
אוגווינד	איירובוטקס
סופוויב	קבסיר
גלאסבוקס	אינטליקנה
אקוואריוס	קדימהסטם
אמת	תיגי
	יומן אקסטנשנס
	יוניבו
	נלה דיגיטל
	יוניקורן טכ יהש
	איי ארגנטו יהש
	אריקה בי-קיור
	עדיקה סטייל
	מנרה יהש
	איירטאצ
	אנויז'ן
	ברם תעשיות
	פנאקסיה ישראל
	אולמד סולושנס**
	מיי סייז
	גילת טלקום**
	גלילאו טק**

מרבית המניות שצפויות לצאת ממדד צמיחה יצאו ממאגר תמר בגלל ערך שוק קובע של החזקות ציבור נמוך מ 20 מיליון ש"ח. לכן הן יצאו גם מיתר המדדים. בראק אן וי תצא מהמדד בגלל שיעור החזקות ציבור נמוך מ 10%. ביוליין עלולה לצאת מהמדד בגלל מחיר מניה קובע נמוך מ 30 אגורות. גם קוויק עלולה לצאת מהמדדים

** עליה קלה בערך השוק תשאיר את המניות האלו במדדים.

גלובל בלו-טק

נכנסת	יוצאת
קו מנחה	רייזור
טכ גילוי אש	אינטליקנה
	איירובוטיקס
	קדימהסטם
	קבסיר
	תיגי
	יוניבו
	יוניקורן טכ יהש
	איי ארגנטו יהש
	יומן אקסטנשנס
	אריקה בי-קיור
	איירטאצ
	אנויז'ן
	אולמד סולושנס
	מנרה יהש
	מיי סייז
	פנאקסיה ישראל
	גלילאו טק

תא טכנולוגיה

נכנסת	יוצאת
אלרון	רייזור
קו מנחה	איירובוטיקס
טכ גילוי אש	קבסיר
	תיגי
	יוניקורן טכ יהש
	איי ארגנטו יהש
	איירטאצ
	מנרה יהש
	מיי סייז
	גלילאו טק

תל טק עילית

נכנסת	יוצאת
אלרון	איירובוטיקס
טכ גילוי אש	יומן אקסטנשנס
	סייברוואן
	רייזור
	איירטאצ
	פוטומיין
	אירודרום קבוצה
	אנויז'ן
	אקסיליון
	שלוש 3 דיאם
	אורה סמארט
	אידומו
	קוויקליזארד
	בלייד ריינג'ר
	סבוריט
	ביומיקס
	אריקה בי קיור
	בליץ

* גם המניות יוזר די איי בסיכון ליציאה מהמדד.

ביומד

נכנסת	יוצאת
	אלרון
	אינטליקנה
	קדימהסטם
	יוניבו
	יומן אקסטנשנס
	אריקה בי-קיור
	אנויז'ן
	אולמד סולושנס
	פנאקסיה ישראל

קלינטק

נכנסת	יוצאת
	תידי

נדל"ן

נכנסת	יוצאת
	בראק אן וי