

סימולציה של עדכון הרכב המדדים של אוגוסט 2022, נכון לסוף חודש יוני.

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 לפי ערכי השוק של סוף יוני. העדכון בפועל יהיה לפי מחירי מניות בשבועיים הקרובים. 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	68
אנרג'יאן	23	מיטרוניקס	42
דלק קבוצה	24	אנרג'יקס	39

תנאי הכניסה למדד תא-35 הוא דרוג 30 לפחות מבין מניות הרימון. ניו מד אנרג'י מדורגת 19 ותכנס בודאות למדד. אנרג'יאן ודלק קבוצה מדורגות 23 ו 24 ואם לא תחול ירידה של לפחות 10% במחירן גם הן יכנסו למדד.

בהנחה ששלוש המניות יכנסו למדד יצאו ממנו 3 המניות עם ערך השוק הקובע הנמוך ביותר. לייפרסון ותצא בודאות מהמדד. מיטרוניקס עם ערך שוק של 5.37 מיליארד ש"ח ואנרג'יקס עם ערך שוק של 5.5 מיליארד ש"ח הן המועמדות המובילות ליציאה מהמדד. כדי להמנע מכך עליהן לעקוף את אופקו (ערך שוק של 5.94 מיליארד ש"ח) או שופרסל (ערך שוק של 6.08 מיליארד ש"ח). בחודש ינואר אנרג'יקס בצעה הנפקת מניות כדי להישאר במדד תא-35 ויתכן שהחברה תבחר לבצע זאת גם בעדכון הנוכחי (ואז אופקו או שופרסל יאבדו את מקומן במדד).

מדד תא-90

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
לייבפרסון	33	ניו מד אנרג'י	עוברת לתא-35
מיטרוניקס	7	אנרג'יאן	עוברת לתא-35
אנרג'יקס	4	דלק קבוצה	עוברת לתא-35
סקופ	64	בונוס ביוגרופ	176
דוניץ	70	אלקטריאון	141
ג'נריישן	78	באטמ	135
איסתא	80	מקס סטוק	110
		טרמינל איקס	103

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 כמעט בודאות. ג'נריישן (דרוג 78) ואיסתא (דרוג 80) יצטרכו לשמור על הדרוג. אחרת הן יהיו תלויות בכמות המניות שיצאו מהמדד בגלל דרוג 100 ומטה (טרמינל איקס ומקס סטוק). אם מהמדד יצאו 5 מניות בגלל דרוג נמוך ג'נריישן ואיסתא יכנסו למדד ללא קשר לדרוג שלהן (בהנחה סבירה שאף מניה מתחתיהן לא תעקוף אותן בערך השוק הקובע. - הפער כעת גבוה).

בונוס, אלקטריאון ובאטמ יצאו כמעט בודאות מהמדד. בסבירות גבוהה גם מקס סטוק (דרוג 110) וטרמינל איקס (דרוג 103) יצאו מהמדד. כדי להמנע מיציאה מהמדד על המניה להגיע לדרוג 99 לפחות וגם שאיסתא או ג'נריישן ידורגו 81 ומטה (ולא יכנסו למדד).

מדד תא-125

נכנסת	יוצאת
סקופ	בונוס 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	13	סקופ	עוברת לתא-90
מקס סטוק	20	דוניץ	עוברת לתא-90
טופ גאם	27	ג'נריישן	עוברת לתא-90
תמר פטרוליום	30	איסתא	עוברת לתא-90
צור	41	וילי פוד אינטרנשיונל	יוצאת מרימון
קיסטון ריט	42	משק אנרגיה	יוצאת מרימון
מור גמל	43	אוגווינד	105
נקסט יזן	44	סופויב	90
		גלאסבוקס	84
		אמת	81
		סולגרין	80

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 שמניה שיוצאת ממדד תא-90 צריכה לעמוד בתנאי הכניסה למדד SME60 כדי להיכנס למדד.

בעדכון הנוכחי כמות הנכנסות תלויה בכמות היוצאות. אוגווינד תצא בודאות מהמדד. אם לא תחול עליה חדה במחיר גם סופויב וגלאסבוקס יצאו מהמדד. ההמשך צפוף מאוד. אמת מדורגת 81 (ערך שוק 431 מיליון ש"ח), סולגרין 80 (ערך שוק 448 מיליון ש"ח), אקוואריוס מנועים 79 (ערך שוק 450 מיליון ש"ח), ג'נסל 78 (ערך שוק 458 מיליון ש"ח). כאמור, מניה שתדורג 80 ומטה מבחינת ערך השוק הקובע תצא מהמדד.

למדד יכנסו בודאות: טרמינל איקס (בהנחה שתצא מדד תא-90), מקס סטוק (בהנחה שתצא ממדד תא-90), טופ גאם ותמר פטרוליום. כמות הנכנסות הנוספות תלויה בכמות היוצאות. דרוג 40 יבטיח כניסה ללא תלות בכמות היוצאות. כעת צור מדורגת 41, קיסטון ריט 42, מור גמל פנסיה 43, נקסט יזן 44, באטמ 45, האב 49, רימוני 50, אלקטריאון 51. הן יתמודדו בערך השוק הקובע ביניהן על המקומות הפנויים הצפויים במדד.

מדד סקטור באלאנס

נכנסת	דרוג	יוצאת	דרוג
אקרו	64	נכסים ובניין	מגבלת נדלן מניב
מספנות ישראל	78	מקס סטוק	נמוך
סלע נדל"ן	88	באטמ	נמוך
סקופ	90	אלקטריאון	נמוך
אינפיניה	93	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 – יתכן שהכשרת היישוב תעקוף את סלע ותכנס במקומה (המדד מוגבל ל 15 מניות נדל"ן מניב). סקופ מדורגת 90 והיא תכנס כנראה גם אם תרד בדרוג כהשלמת המדד ל 100 מניות. אינפיניה תכנס למדד רק אם אידיאי ביטוח תצא ממנו. 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	ביוליין*
טי ג'י איי	טופ גאם
וילי פוד אינטרנשיונל	תמר פטרוליום
משק אנרגיה	צור
בנוס ביוגרופ	קיסטון ריט
אלקטריאון	מור גמל
באטמ	נקסט ויזן
אוגווינד	רייזור
סופוויב	איירובוטקס
גלאסבוקס	קבסיר
אמת	אינטליקנה
סולגרין	קדימהסטם
	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**
	קוויק**
	מיי סייז**

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.

* ביוליין עלולה לצאת מכל המדדים אם מחיר המניה הקובע יהיה נמוך מ 30 אגורות. החברה יכולה
 למנוע זאת באמצעות אחיד הון עד ל 14.7.

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

גלובל בלו-טק

נכנסת	יוצאת
קו מנחה	רייזור
טכ גילוי אש	אינטליקנה
	איירובוטיקס
	קד'מהסטם
	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
	ביוליין

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

תל טק עילית

נכנסת	יוצאת
אלרון	איירובוטיקס
טכ גילוי אש	יומן אקסטנשנס
די אן איי ביומד	סייברוואן
	רייזור
	איירטאצ
	פוטומיין
	אירודרום קבוצה
	אנויז'ן
	אקסיליון
	שלוש 3 דיאם
	אורה סמארט
	אידומו
	קוויקליזארד
	בלייד ריינג'ר
	סבוריט
	ביוליין

* גם המניות אריקה בי קיור, ביומיקס, סונביה ויזרוואי בסיכון ליציאה מהמדד.

ביומד

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

קלינטק

נכנסת	יוצאת
	תידי

נדל"ן

נכנסת	יוצאת
	בראק אן וי