



תוכנית הזהב 2014

סקירת שוק-דוח שבועי - 22/03/2014

טבלת מגמות

מדד	מגמה		
	חודשית	שבועית	יומית
ת"א 25			
ת"א 75			
נדלן 15			
S&P 500			
Nasdaq			
שקל דולר			
EUR/USD			
זהב			
נפט			

שבוע טוב חברים יקרים, אז מה היה לנו השבוע?

בזירה האמריקאית: שבוע סוער עבר על המשקיעים כשהם מעקלים את דברי ג'נט יילן לאחר נאומה הראשון בתור נגידת הפד ביום רביעי האחרון. במהלך הנאום לא היו הפתעות מיוחדות כשנאמר שתוכנית צמצום הרכישות ממשיכה כהרגלה וצפויה להסתיים בעוד כ-6 חודשים, בנוסף נאמר שעם סיומה של תוכנית הרכישות הריבית צפויה לעלות, אבל למרות ההצהרה הברורה על הנייר שהריבית כנראה תעלה בקרוב, נראה שהשוק עוד מבולבל כשהוא ממשיך לדשדש באותו טווח מסחר של אותו השבוע.

רכישות ני"ע ע"י זרים החודש שוב עמוק מתחת לצפי ונראה שהסוחרים כיום שואפים אוויר פסגות בארה"ב. יש כמה סיבות פונדמנטליות לשוק לצאת למימוש עמוק יותר ממה שהורגלנו ב-2014 וזה בהחלט יהיה מהלך בריא והגיוני במידה וזה יקרה הסיבה העיקרית היא המשך צמצום הרכישות והסיכוי שהריבית תעלה, השנייה היא המשבר המתמשך באוקרינה - רוסיה.

בזירת הסחורות:

הזהב יורד השבוע 3.42%, כל מה שהוא עלה בשבוע שעבר. שמירה על רמת ה-\$1300 כתימה תשלח אותו להתמודד עם רמת \$1420~

בשורה התחתונה:

הזהב חיובי בטווח הקצר כל עוד הוא נסחר מעל רמת ה-\$1300

הנפט עולה השבוע 0.56%, נראה שישנה בלימה בסחורה אך אני גם לא שולל ירידה לאזור ה-\$96 לפני סיום התיקון היורד.

בשורה התחתונה:

נראה שנוצר שיא מסוים בסחורה שבירה של \$99 תוציא תיקון יורד עמוק יותר לאזור ה-\$96.

בזירה המקומית: נראה שאף אירוע בטחוני לא משפיע על השוק, הציבור כל כך צמא לתשואה שכל ירידה בשוק נבלמת ע"י כוח קונים גדול, אולי נזכה השנה לבעת מחירים כמו שהתנפחה בארה"ב ונהנה גם פה מתשואות עודפות.

סקטור האגח "זבל" שציינתי בשבוע שעבר אכן נהיה נפוץ בקרב הציבור עקב פרסומים בכמה כלי תקשורת כלכליים, שימו לב אליו למרות שמדובר בסיכון גדול מאוד מבחינה פונדמנטלית.

בד"כ כשמתנפחות בועות מחירים הסקטורים המובלים הם הטכנולוגיה והביומד אז יש לתת לסקטורים אלו עדיפות בבחירת מניות.

שיהיה לכולם שבוע מסחר פורה,

אייל אמזלג, אנליסט הבית FXG

עדי קידר, מנכ"ל FXG.

<http://www.fxg.co.il>



זווית טכנית שונה על המדד שלא הצגתי בעבר, תבנית דגל (תבנית המשכיות של מגמה) - ממש לפי הספר המדד ייצר תבנית דגל במשך 12 שבועות (מדובר בכמות שבועות מקסימאלית לאישור התבנית), התבנית נותנת יעד אל 1420.

כרגע אני מעדיף לראות תיקון מסוים במדד לפני חבירה למגמה מכיוון שהתנועה כרגע מתוחה מאוד ורצוי תיקון, יש לציין שיש כוח קונים חזק מאוד במדד עקב סביבת הריבית הנמוכה.

בשורה התחתונה – ניתן לעשות רכישות במדד אך עם דגש על סלקטיביות גבוהה.



תמונה דומה עלתה לכם כשהמדד היה על דופן התחתונה של התעלה, כרגע המדד נמצא לאחר 4 שבועות רצופים של עלייה ובנוסף לכך המדד מתמודד מול התנגדות יחסית אמינה, לא אתפלא אם יצא מאזור זה תיקון מינורי לאזור הדופן התחתונה שוב ורק משם נראה את הפריצה המשמעותית במדד. אך במידה והשבוע המדד יפרוץ את קו ההתנגדות הוא צפוי להשיג את רמת 1360 יחסית מהר ומשם אל 1430.

בשורה התחתונה – המדד נראה מעולה וקיבלתם אותו בתחתית לפני כמה שבועות, המשך מגמה רק מעל ההתנגדות, ניתן לעשות רכישות במדד.

ניתוח שוק אמריקאי

S&P500 – שבועי



המדד ממשיך לדשדש בין 1830 ל-1890, ולהערכתי יש להתכונן לשבירה של רמת ה-1830 כרגע הסיכוי לכך יותר גבוה מפריצה. בתיק הזהב אנחנו מחזיקים מנייה אחת בשורט וצפויות להיכנס עוד בתקופה הקרובה. עדיין המגמה במדד היא שורית לחלוטין אבל שאר המדדים מתחילים להראות סימנים לא מעודדים למגמה וחלקם נסחרים כבר במגמת ירידה.

שורה התחתונה – המדד נסחר במגמה עולה, ניתן לבצע רכישות במדד אך עם דגש על סלקטיביות גבוהה.

ביומד - שבועי



לא מעט סימנים שלילים ברורים ניתן לזהות בגרף של נאסדק ביומד, מחזורים גבוהים מאוד בירידות, כשבועליות הם הולכים ויורדים, בנוסף שבירה של קו מגמה עולה במחזור גבוה מאוד, כאשר הסימן השלילי ביותר יהיה כשהמדד ישבור את רמת ה-230 ואז המדד יסחר במגמת ירידה, שלהערכתי זה יקרה בקרוב מאוד. רק פריצה של רמת ה-276 תשנה את הצפי למדד, נמשיך לעקוב אחריו.

שורה התחתונה – לא ניתן לבצע רכישות במדד.

מניות השבוע:

מבטח שמיר – שבועי



מבטח שמיר פרצה תבנית משולש כאשר סגירה מעל 13000 יהיה מהלך חיובי מאוד במנייה ויאשר יעד רמת 15000 כ-16% סיכוי, הסטופ יהיה בשבירה של רמת ה-12000 כ-7.5% סיכון.

BA – שבועי



בואינג נסחרת במגמה עולה ועלתה לא מעט בשנת 2013, את שנת 2014 היא פתחה עם ירידה חדה מאוד לקראת סוף ינואר ומאז היא מתקשה להתאושש חזרה, חבירה נוחה לשורט, ברמת ההתנגדות ב-130\$ או בשבירה של ה-120\$ היעד הראשון הוא 109\$ כאשר ה-102\$ הוא בר הישג כבר באותו הגל שיצא לפועל בשבירת ה-120\$.

עתידי להיכנס לתיק הזהב.

לסיכום:

מדד המעוף עלה **0.72%** ומדד האס.אנד.פי עלה כ-**1.38%**. השבוע קיבלנו כמה סימנים שכל הנראה יצא תיקון בשווקים, אך המגמה בשווקים הרלוונטיים לנו עדיין עולה, לכן יש להמתין עם ביצוע עסקאות לונג חדשות עד שתתבהר התמונה במדדים.

בשבוע הקרוב צפויים כמה אירועים חשובים כמו הכרזת ריבית בנק ישראל ונתוני אבטלה בארה"ב. לכן ככל הנראה התמונה תתבהר יותר לאחר השבוע הקרוב.

נתונים צפויים:

ישראל:

ביום שני הכרזה על ריבית בנק ישראל.

בארה"ב:

ביום שלישי מדד אמון הצרכים ומכירת בתים חדשים.

ביום רביעי הזמנת מוצרים בר קיימא.

ביום חמישי תוצר מקומי גולמי, צפי מכירת בתים חדשים, תביעות ראשוניות לדמי אבטלה.

תיק הזהב:

סטטוס אחזקות – אמריקאי – טווח ארוך – לונג, טווח בינוני – לונג; טווח קצר – שורט/לונג.

ישראלי – טווח בינוני ומעלה – לונג, טווח קצר – שורט/לונג.

התיק נמצא כרגע ברווח נאה מאוד, כאשר פרטי האחזקות כדלקמן:

אמריקאי –

מניה	כיוון	עלות	מניות	רווח %	סטופ	ת.כניסה	ת.מימוש אחרון	שער מימוש אחרון	יחס חלק אחרון
AMTG	Long	15.25	440	11.16%	15.50	26/08/2013			
EL	Short	67.73	42	0.9-%	71.41	19/02/2014			
CMA	Long	34.69	68	59.31%	43.80	04/03/2013	08/07/2013	43\$	25%

ישראלי –

שם	עלות/מניה	מניות	רווח/הפסד %	סטופ	ת.כניסה	ת.מימוש אחרון	שער מימוש אחרון	יחס חלק אחרון
מג'יק	1,826	421	59%	2390		16/01/2014	2947	25%

בברכת מסחר פורה,
אייל אמזלג
מלווה תכנית הזהב 2013

