

סיכום נתונים שבועיים: ארה"ב

↓ **מדד ה-ISM במגזר הייצור** – המדד ירד ל-54.1 לעומת

59.3 בחודש קודם וצפי של 57.7

↑ **השינוי במספר המועסקים** – מספר המועסקים עלה ל-

312 אלף לעומת 176 אלף בחודש קודם וצפי של 178

אלף

↑ **שכר ממוצע לשעה** – השכר הממוצע עלה ב-0.4%

לעומת עלייה של כ-0.2% בחודש קודם וצפי של 0.3%

← **שיעור האבטלה** – שיעור האבטלה עלה ל-3.9%

לעומת 3.7% בחודש קודם וצפי של 3.7%

טבלת מגמות

נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ מדד ה-ISM במגזר הייצור מצביע על קצב הפעילות העסקית במגזר הייצור וכאשר הוא יורד מתחת ל-50 מתקבלת ציפייה להאטה כלכלית. כתוצאה מפרסום הנתון אשר הציגה ירידה אל מתחת לצפי שווקי המניות ירדו בחדות.
- ❑ לעומת זאת, בשישי פורסמו נתוני התעסוקה שהציגו תמונה הפוכה לגמרי של התרחבות שוק התעסקות בצורה משמעותית (לכן גם שיעור האבטלה עלה, היו יותר מבקשי עבודה) יחד עם עלייה בשכר. עובדה זו מספקת צפי חיובי מבחינת הצמיחה הכלכלית.
- ❑ לאחר פרסום נתון האבטלה יו"ר הפד נאם, כאשר המשפט המרכזי מהנאום היה שהפד לא יהסס לשנות את התוכנית האוטומטית של צמצום המאזן במידת הצורך, מכון שזה ברור מאליו, אני מעריך שאת העלייה של שישי ניתן לייחס בעיקר לנתוני התעסוקה שהפתיעו לחיוב, אך בכל זאת שווה לציין זאת.
- ❑ אפל ודלתא איירליינס הוציאו אזהרות רווח לקראת הרבעונים הקרובים, בשני המקרים האזהרות מתבססות במילים כאלה או אחרות על האטה כלכלית שצפויה להגיע.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף שבועי



סממנים חיוביים – מגמה יורדת

↑ הגבוה השבועי ב-\$251 אשר הווה התנגדות

במהלך השבוע הנוכחי נפרץ

↑ המשך הוכחת התמיכה באזור ממוצע 200

↓ אזור \$254-\$255 עשוי לשמש התנגדות ואף

שפל יורד

← רמות תמיכה הקרובות הן \$243 ו-\$240

← רמות התנגדות קרובות \$260, \$263



המחיר ביצע התאוששות מסוימת השבוע, כאשר הוא נתמך באזור טכני חשוב. פריצה של אזור ההתנגדות תהווה סממן חיובי וסיכוי לחזרת המגמה העולה. מנגד, שבירה של \$240 תעיד על המשכיות המגמה

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף השבועי



סממנים חיוביים – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את רמת ה-155\$, כעת הוא

צפוי לבדוק את רמת ה-160\$ אשר עשויה

להיות שפל יורד

↓ מחזורי המסחר מתכנסים אל הממוצע אך

עדיין גבוהים

← רמות התמיכה הקרובות הן 150\$ ו-145\$

← רמות התנגדות הקרובות הן 160\$ ו-168\$



המחיר ביצע התאוששות מסוימת השבוע, כאשר פריצה של ההתנגדות הקרובה ב-160\$ תהווה סממן חיובי נוסף. מנגד שבירה של 144\$ תעיד על המשכיות המגמה

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XLY (ענף מוצרי הצריכה: חברות כמו אמזון, אפל ונייק) בהתאם לגרף שבועי



חזרה מעל תמיכה – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את רמת התמיכה ב-\$98 ואף

עלה כ-3% מעלייה

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$102 ו-\$105

← רמות התמיכה הקרובות הן \$98 ו-\$94

↑ הענף הנ"ל היה מהחלשים ביותר בירידות

האחרונות, אך בשבוע האחרון הציג

התחזקות משמעותית



התאוששות בענף הנ"ל עשויה לרמוז על חזרתו של השוק למגמה עולה לאור אופיו של הענף. למרות שבוצעה חזרה מעל רמת התמיכה ב-\$98 רצוי שתבצע חזרה מעל \$103 בכדי שרמת הסיכון בענף תרד

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל TLT עוקבת אחר אגח ארה"ב ל-20 שנה בהתאם לגרף שבועי



הוכחת התנגדות – מגמת דשדוש

↓ המחיר פרץ השבוע את רמת ההתנגדות ב-

\$123 וחזר מתחתיה עד ל-\$122

↓ המחיר נמצא באזור הדופן העליונה של

הדשדוש

↑ המחיר נמצא במבנה מחירים עולה למרות

הדשדוש

← רמת ההתנגדות הקרובה \$123

← רמות התמיכה הקרובות \$121 ו-\$121



שבירת רמת התמיכה באזור ה-\$118 תעיד על ביטול הצפי להמשכיות המגמה העולה וחזרה למגמת דשדוש, מנגד פריצת ההתנגדות ב-\$123 בשנית והגעת המשכיות מעלייה צפויה לחזק את הצפי לשינוי המגמה לעולה

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- שוק האגח בישראל התאושש השבוע בצורה מרשימה, כאשר מדדי התל הבונד עלו כ-3% מהשפל שנקבע בשיא הפאניקה ועד לשער הסגירה, בעלי השליטה והחברות שביצעו את רכישות בתקופה הנ"ל צפו יפה את התיקון, מגיע להם שאפו.
- הבורסה הודיעה השבוע על השלמת תהליך המעבר אל קרנות סל, אך נראה שהתהליך עדיין תקוע. אתרי האינטרנט של המפעילות עיקריות (קסם ותכלית) אשר מהווים מקור מידע משמעותי לסוחרים בתעודות עדיין לא עלו חזרה, ולכן אני צופה המשך פעילות נמוכה בענף שתשפיע בצורה ישירה על הנזילות בשוק המניות הישראלי.
- השבוע בוצעה הורדת תחזיות לצמיחה במשק הישראלי ע"י חלק נכבד של הגופים הפיננסיים בישראל ל-3.2% מ-3.5% וזאת לאחר פרסום נתון התמ"ג אשר הציג תוצאה נמוכה יחסית אשר לא מפתיעה כלל לאור נתוני תוצר מנופחים ב-2017. להערכתי הצמיחה בישראל צפויה להיות סביב 2.5%-3% ב-2019, כאשר כל נתון מעל עשוי להיות הפתעה.

סקירה שבועית – ישראל

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א 35 בהתאם לגרף יומי

תנועה צידת- מגמה יורדת

↓ המחיר התממש מעט וירד מתחת לרמת ה-

1475

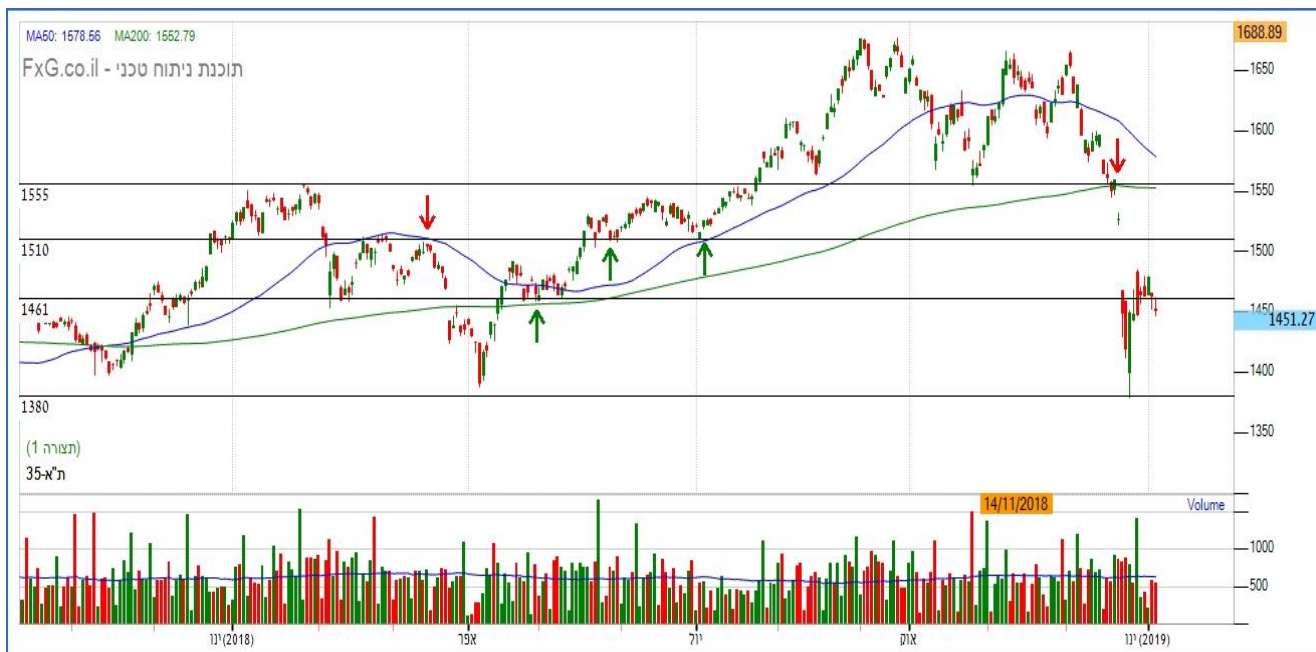
↑ פריצה של 1475 תסמן להערכתי התחלה

של תיקון עולה

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1475, 1510

ו-1550

← רמות התמיכה הקרובות הן 1425 ו-1380



נר המרבוז היווה סימן חיובי בטווח הקצר, כאשר פריצת 1475 תספק צפי ל-1510 ומעליה ל-1550. ירידה חוזרת אל מתחת ל-1500 תהווה סממן שלילי בטווח הקצר, כאשר 1380 הינה רמת תמיכה חשובה.

סקירה שבועית – ישראל

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א 90 בהתאם לגרף יומי



התאוששות קלה – מגמה יורדת

↑ המחיר חזר מעל 1040 שהינה רמת תמיכה,

במידה ויופיעו קונים על רמה זו, יתקבל סממן

חיובי בטווח הקצר

← ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-1075 ומעליה

ב-1100

← רמות התמיכה 1040 ו-1020

↓ עלייה משמעותית במחזורי המסחר



הופעת קונים על רמת ה-1040 תעיד על תמיכה במחיר בטווח הקצר. מנגד, חזרה נוספת מתחת ל-1040 או הגעת מוכרים נוספת בין 1080 ל-1100 יעידו על סממן שלילי נוסף במדד

סקירה שבועית – ישראל

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א בנקים בהתאם לגרף יומי

שינוי מגמה – מגמת דשדוש

↓ המחיר שבר את רמת ה-2100 וכשל בחזרה

מעליה ובכך נוצרת ציפייה לשינוי המגמה

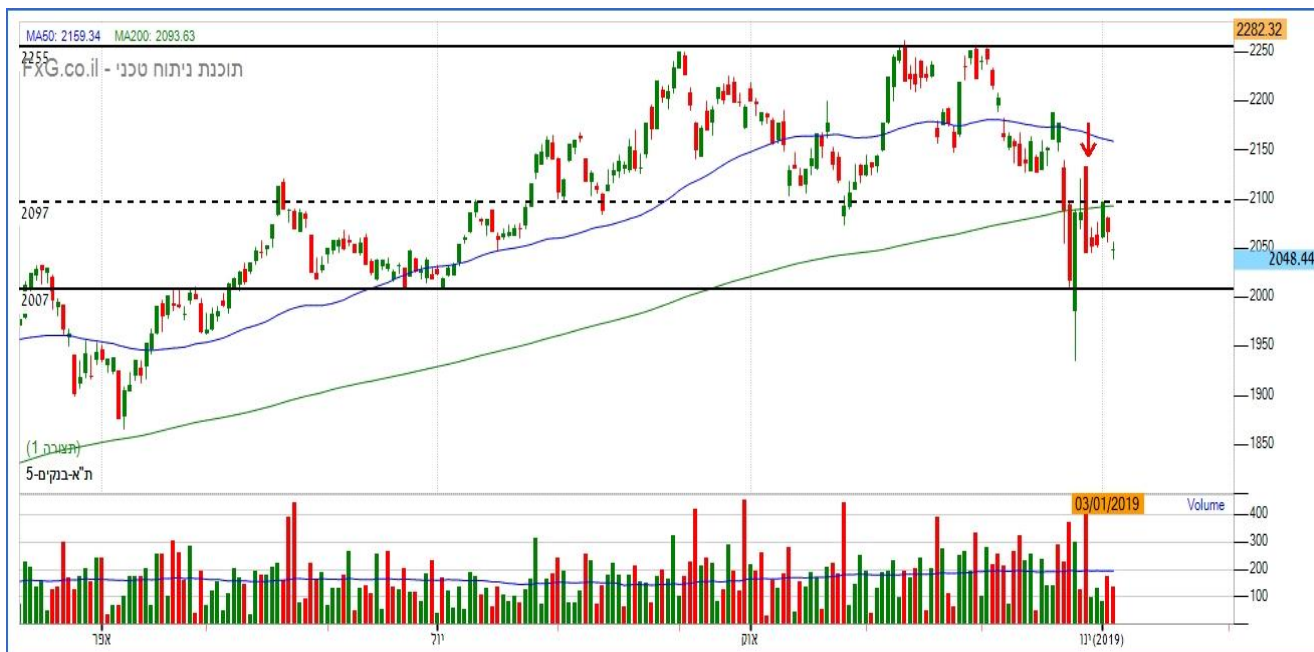
↑ הופעתם של קונים על רמת ה-2000, רמת

תמיכה פסיכולוגית והיסטורית במדד

↓ אישורה של תבנית פסגה כפולה בשבירת

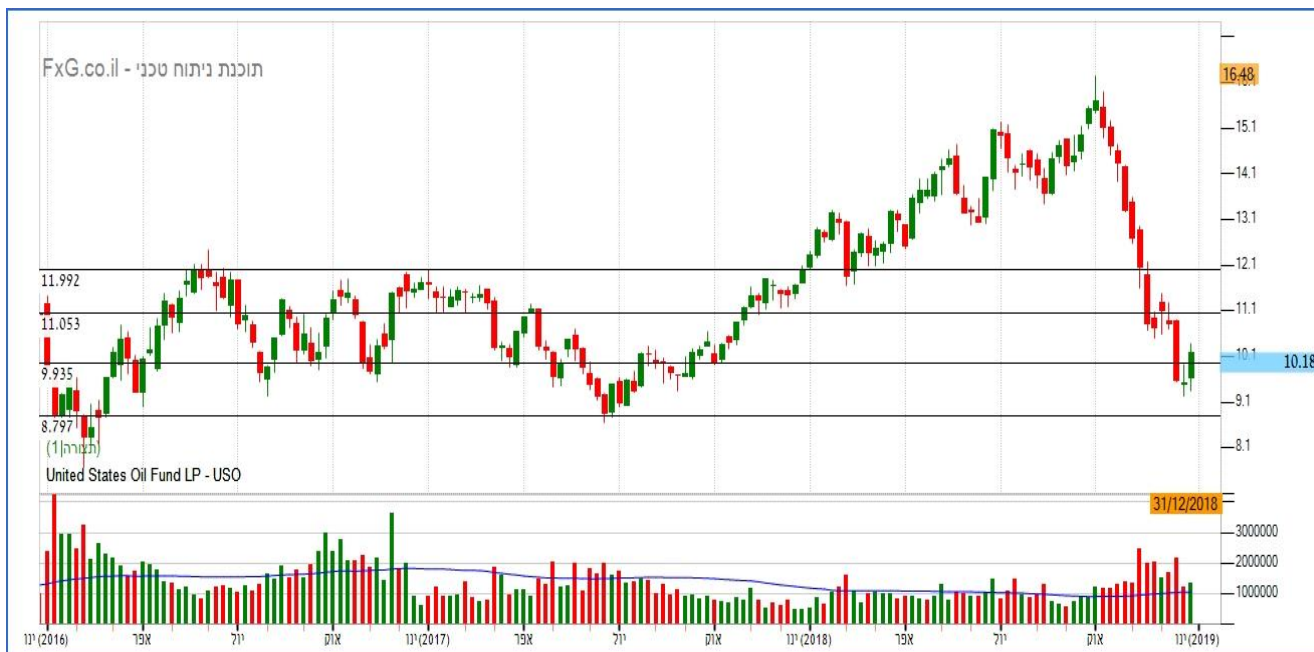
2150

← רמות התנגדות חדשות 2250 ו-2150



טכנית שבירה של רמת התמיכה ב-2000 או הופעתם של מוכרים ב-2150, יעידו על סממן שלילי נוסף במדד. מנגד, הופעת קונים על רמת התמיכה ב-2000 תעיד על סממן חיובי של תיקון בטווח הקצר

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל USO (USOIL) בהתאם לגרף שבועי



מכירות יתר – מגמה יורדת

← המחיר נמצא באזור השפל של משבר הנפט
ב-2016

↑ הופעת קונים על אזור ה-\$9 ופריצת רמת ה-
\$10

↑ תצורת קונים בנרות יפנים (נר דוגי' + פתיחה
גבוהה יותר)

← רמת התנגדות הקרובות נמצאות ב-\$10.5 ו-
\$11



המחיר נמצא באזור ה-\$10, כאשר שבירה של רמת ה-\$9 תהווה סממן שלילי מהותי שלא נראה כמותו שנים
בסחורה. מנגד, ניתן לראות סממנים של התעייפות הירידות אשר עשויים לרמוז על תיקון במסגרת המגמה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל GLD (זהב) לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↓ המחיר כשל בפריצת ה-122\$

↓ המחיר נמצא בעלייה קיצונית ביחס לתקופה

↓ שבירה של רמת התמיכה ב-120\$ עשויה

להוציא תיקון

← רמות תמיכה אפשריות 119\$ ו-118\$

← רמות התנגדות קרובות 122\$ ומעליה 124\$



המחיר נמצא במהלך עולה מרשים אשר החל מ-114\$ וגרם לשינוי המגמה הכללית לעולה. פריצה של 122\$ תעיד על המשכיות המהלך הנוכחי. מנגד, חזרה אל מתחת ל-120\$ תהווה סממן לתיקון במסגרת המגמה.

סיכום שבועי:

- ביום שני הקרוב יתפרסם נתון ה-ISM במגזר הלא-יצרני, לנתון הנ"ל לא קיימת קורלציה עם הנתון במגזר היצרני למרות שהגיונית אומר להיות. להערכתי כל הפתעה בנתון צפויה לגרום לתנודה קיצונית בשווקי המניות.
- בשבוע הקרוב צפויים להתקבל דיווחים בנושא מלחמת המסחר של סין-ארה"ב, חשוב לציין שטראמפ יצר ציפייה חיובית לשווקים לקראת השיחות הנ"ל, לכן התנודתיות במקרה של חדשות שליליות תהיה קיצונית להערכתי.
- לקראת המשך עונת הדוחות אני מעריך שיש להיזהר כפליים ולא רק לפני הדוחות. האטה המחריפה באירופה צפויה להשפיע גם על החברות האמריקאיות, לכן החברות גלובליות, יהיו הראשונות להוריד את התחזיות שלהן קדימה במידה ואכן האטה שצפויה תגיע. אפל ודלתא אייר ליינס ככל הנראה הראשונות להתמודד עם המציאות החדשה, אך סביר שהן לא האחרונות.
- במידה והמגמות שהחלו בשישי האחרון ימשיכו גם בשבוע הקרוב, השווקים עשויים לבצע תיקון מסוים למגמה היורדת שהחלה בנובמבר, אך לאור עונת הדוחות הקרבה אני מעריך שהתנודתיות לא תרד גם במקרה של תיקון עולה.