

סיכום נתונים שבועיים: ארה"ב

↓ **מדד המחירים ליצרן** – המדד ירד ב-0.2% לעומת צפי לירידה של 0.1%.

← **מדד הייצור – הפד של פילדלפיה** – המדד עלה ל-17 נקודות, לעומת חודש קודם של 9.1 וצפי של 9.7

טבלת מגמות

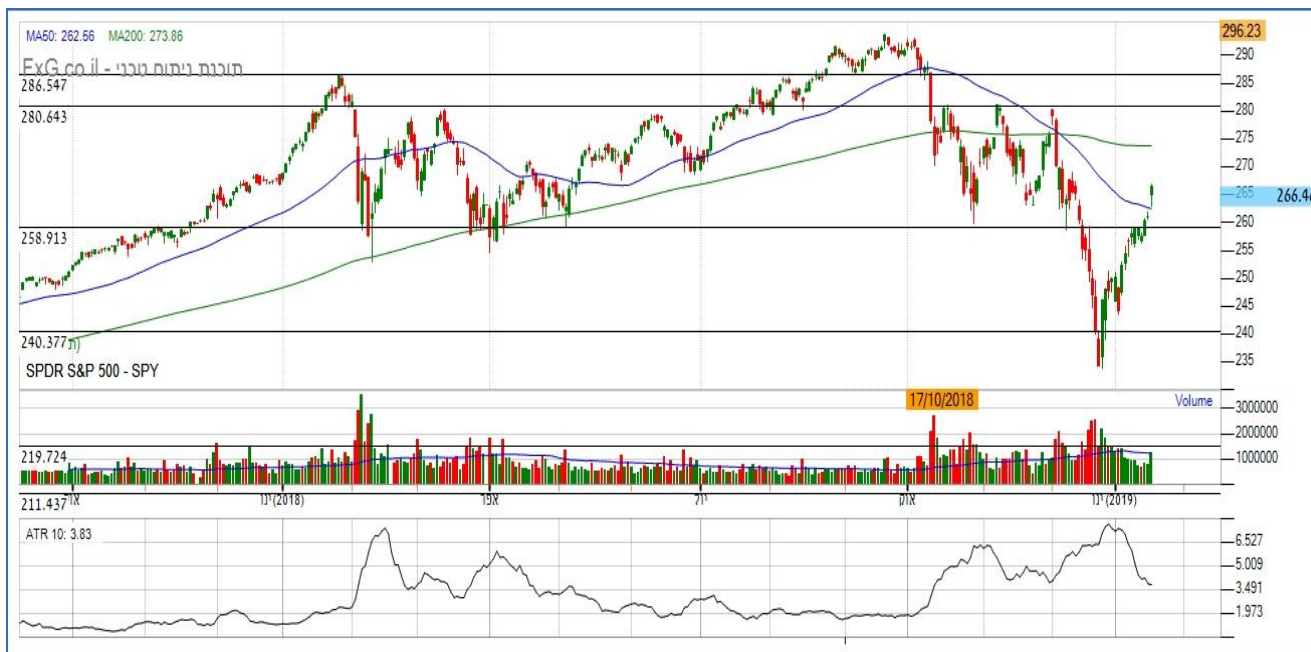
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ וו'ל סטריט ג'ורנל יצאו השבוע בהצהרה שארה"ב צפויה להוריד את חלקם או כלל המכסים שהוטלו על הסין מאז החלה מלחמת הסחר. משרד האוצר הכחיש את הטענה. יום לאחר מכן, סין הודיעה שהיא מוכנה לצאת לתוכנית של צמצום הגרעון במאזן השוטף של ארה"ב בגובה של מיליארד דולר. כתוצאה מכך שווקי המניות ביחוד מניות התעשייה הגיבו בעליות שיערים.
- ❑ מלאי הנפט ממשיכים לרדת ומחירי הנפט ממשיכים לתקן כלפי מעלה. ישנה טענה שלמרות הירידה במלאי הנפט, צריך לייחס את העלייה במחיר הנפט לבנקים המרכזיים שהגדילו את מאזניים בשבועיים האחרונים בדומה לעלייה בשווקי המניות.
- ❑ הכלכלה הגרמנית צמחה ב-2018 רק ב-1.7% מתחת לצפי ונמוך מ-2017 שבה נראתה צמיחה של כ-2.2%. עובדה זו עשויה ליצור צפי לדחיית העלאת הריבית הצפויה באירופה אל מעבר ל-2019.
- ❑ דוחות הבנקים בארה"ב החלו להתפרסם ונראה שהתוצאות טובות מאשר השוק ציפה, כתוצאה מכך סקטור בנקים עלה השבוע 6.73%, מפתיע מאוד.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ אזור 258\$-262\$ נפרץ השבוע

↑ מחזורי המסחר ממשיכים להתמתן ולרדת

מתחת לממוצע

↑ התנודתיות התרסקה השבוע, אך עדיין גבוה

מ-3 דולר ליום בממוצע ל-10 ימים

← רמות תמיכה הקרובות הן 258\$ ו-254\$

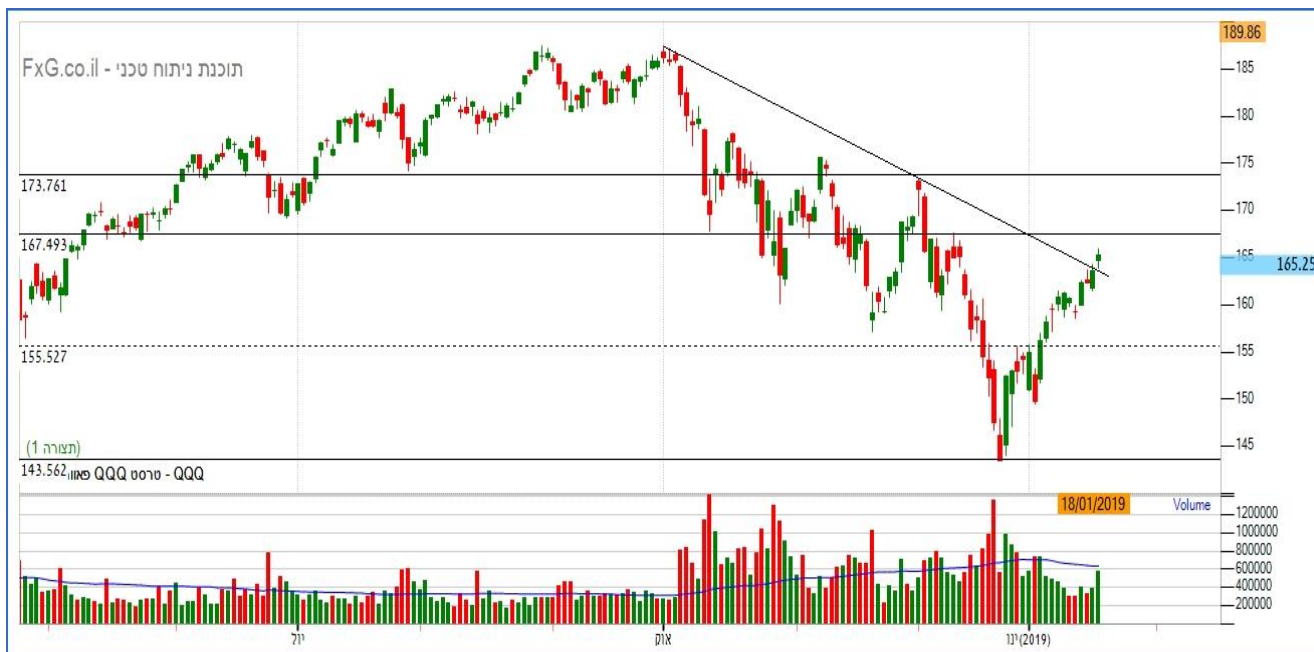
← רמות התנגדות קרובות 271\$, 280\$



המחיר ממשיך להתאושש ואף עלה מעל 258\$ שהינה רמת התמיכה שנשברה וגרמה לירידה משמעותית במרבית מניות המדד. לכן סיגנל שלילי חדש יתקבל רק בשבירה חוזרת של 258\$

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ הנאסדק כסממן מקדים צפה היטב את

התיקון בשוק, מדובר בהתנהגות של שוק

עולה ולא יורד

↑ המחיר פרץ את קו מגמה אפשרי מהשיא

האחרון

← רמות התמיכה הקרובות הן \$155 ו-\$161

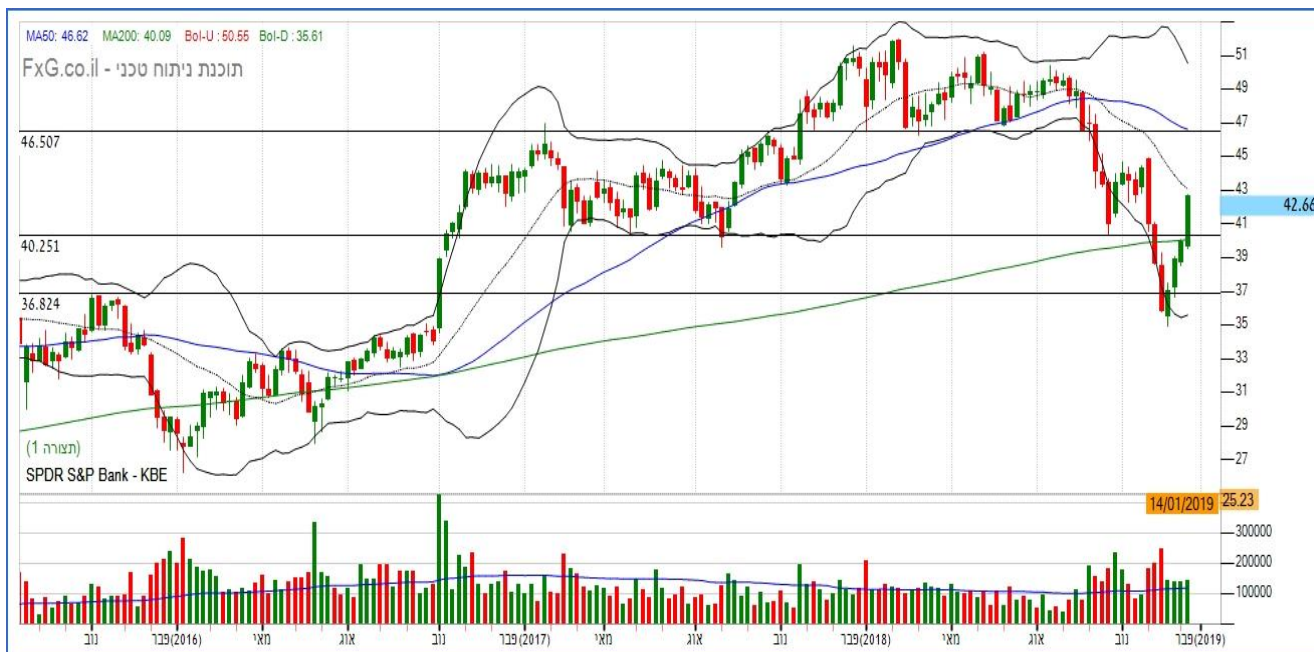
← רמות התנגדות הקרובות הן \$168 ו-\$173



מדד הנאסדק היה היחיד השבוע שהצליח לפרוץ את רמת התמיכה שנשברה בדצמבר לרוב המדד הנ"ל מקדים את כלל השוק. מנגד שבירה של \$161 תהווה סממן שלילי בטווח הקצר.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל KBE (בנקים) להתאם לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר חזר מעל רמת התמיכה של הדשדוש

ב-\$40.2

← אזור ההתנגדות הקרוב הוא \$45-\$46.5

← רמות התמיכה הקרובות הן \$40

↓ המחיר נמצא בתיקון כבר כ-4 שבועות,

כאשר המחיר עשוי לחזור למגמת דשדוש

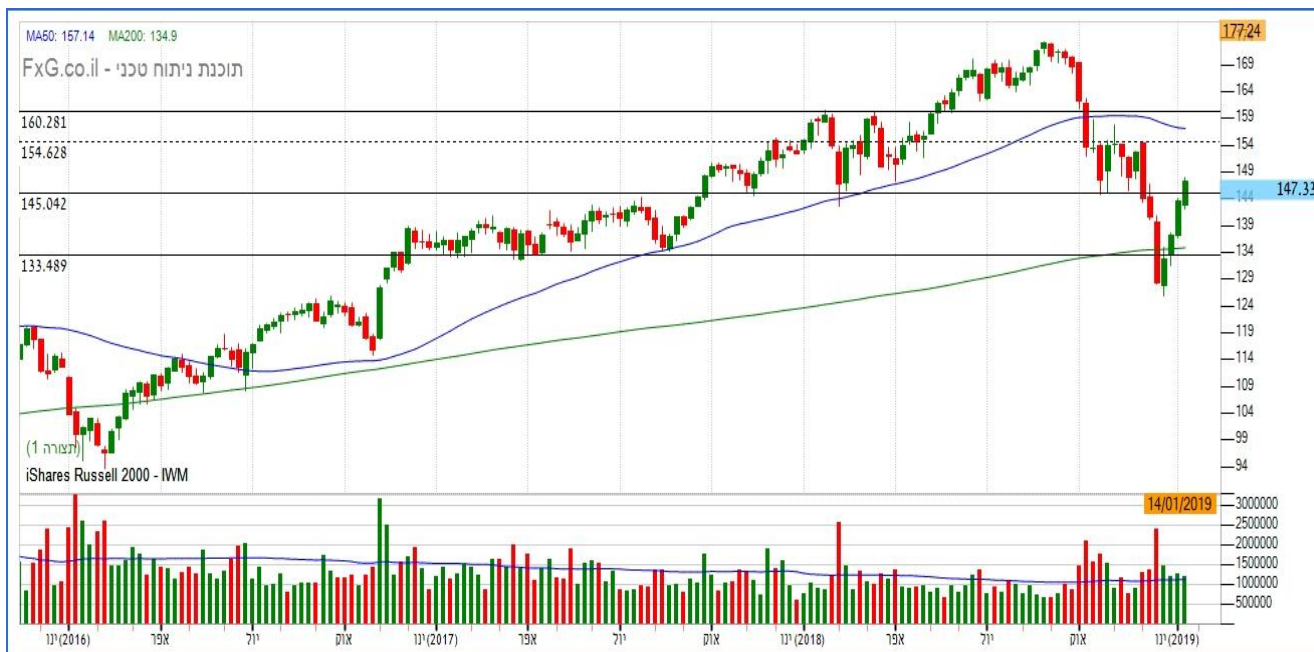
ואף מתקרב לרמת ההתנגדות באזור ה-\$45



הענף הנ"ל חשוף מאוד לכלכלה הגלובאלית וכאשר האופטימיות בו גדלה, כך גם הציפייה מהכלכלה העולמית. לכן ההתאוששות האחרונה מרמזת על שינוי הציפיות הכלליות שבעת לא משתקפות בנתונים הגלובאליים

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל IWM (2000 המניות הקטנות) בהתאם לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את קו הצוואר ב-\$145

← בכדי לבטל את הצפי של תבנית ראש

הכתפיים שנשברה, המחיר צריך לפרוץ את

רמת ההתנגדות ב-\$155

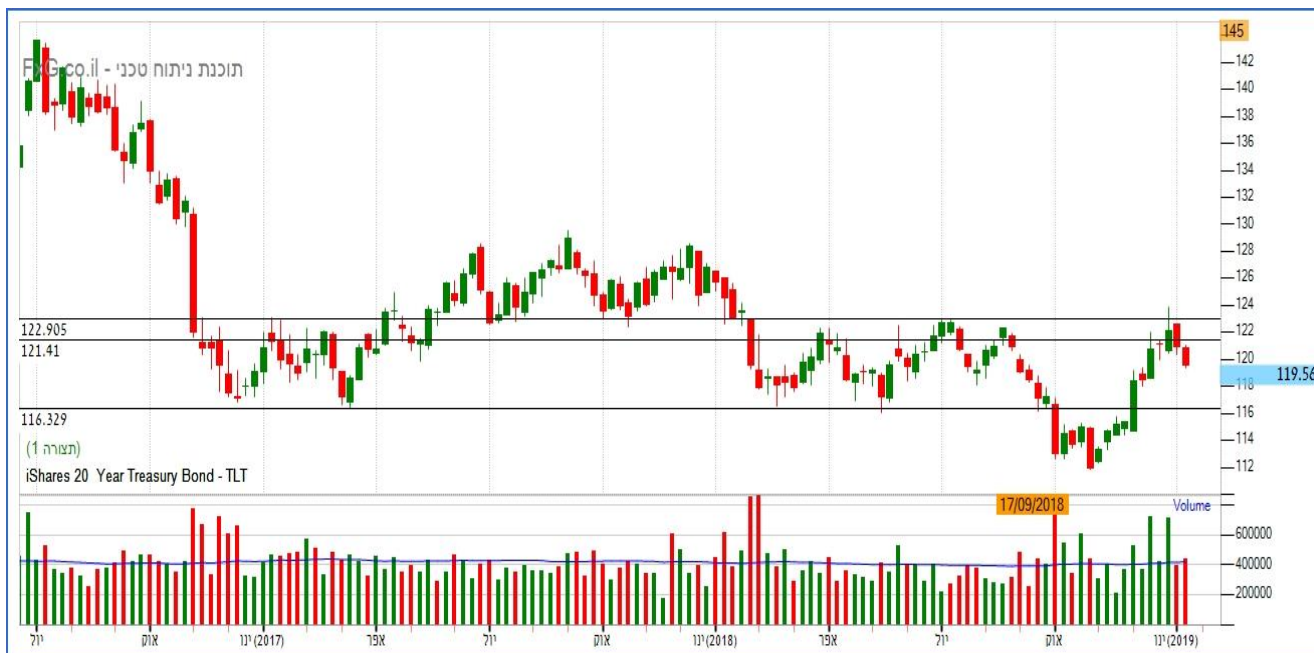
← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$155 ו-\$160

← רמות התמיכה הקרובות הן \$145 ו-\$142



למרות ההתאוששות של פריצת קו הצוואר, הסכנה לא נעלמה גם מהבחינה הטכנית. פריצה של \$155 תבטל את הצפי שהתבנית יצרה, מנגד שבירה חוזרת של \$145, תעיד על איתות שליל בטווח הקצר

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



הוכחת התנגדות – מגמת דשדוש

↓ המחיר שבר את הנמוך השבועי הקודם ב-

120\$ ואת רמות התמיכה

↑ המחיר נמצא במבנה מחירים עולה למרות

הדשדוש

← רמת ההתנגדות הקרובה 121\$

← רמות התמיכה הקרובות 118.5\$ ו-117\$



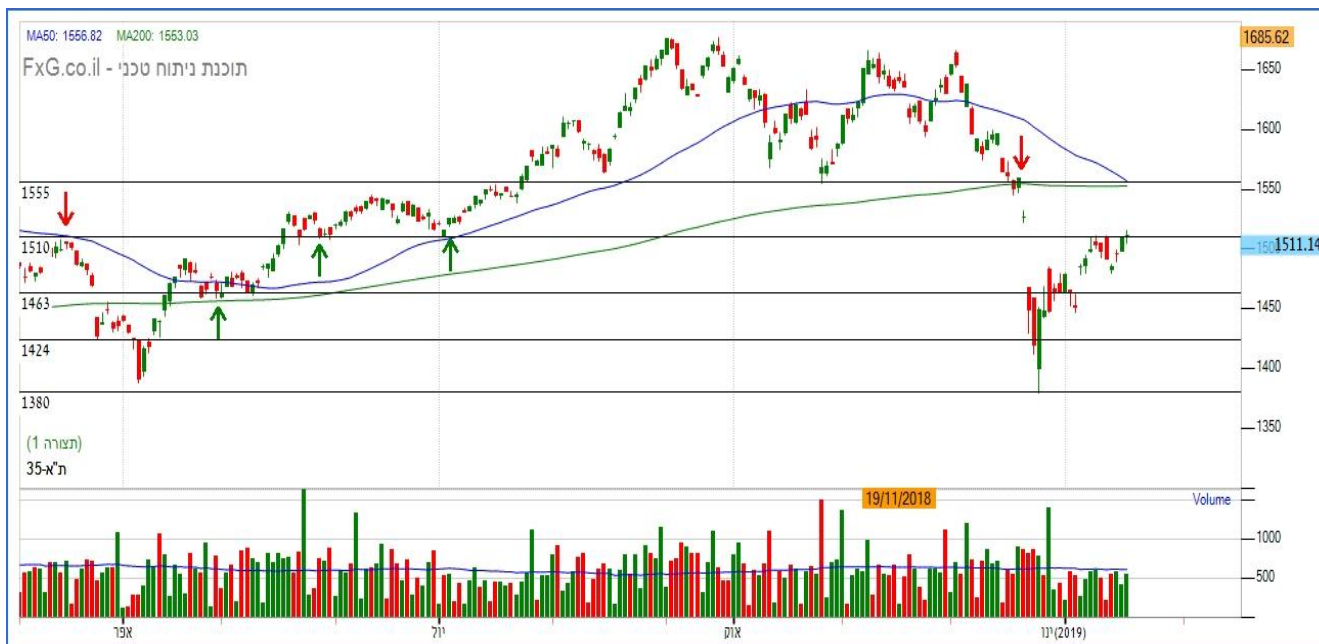
שבירת רמת התמיכה באזור ה-118\$ תעיד על ביטול הצפי להמשכיות המגמה העולה וחזרה למגמת דשדוש, מנגד פריצת ההתנגדות ב-123\$ בשנית והגעת המשכיות מעלייה צפויה לחזק את הצפי לשינוי המגמה לעולה

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ אינטרנט זהב הולכת להסדר חוב כל שהוא, כאשר צצים במהלך התהליך הצעות רכש לאינטרנט זהב עצמה. הצעת רכש למניות ששוות 0 מבחינת ערך נכסי מכילה בתוכה תהיה של מדוע לרכוש את המניות לפני שהן מגיעות לשווי 0?
- ❑ הסיבה היא שאינטרנט זהב מחזיקה בשרשור שמחזיק בשליטה של בזק, לכן רכישה של חברה ששווה 0 במעל ל-0 בכדי להגיע להסדר עם מחזיקי החוב, משמע קניית פרמיית השליטה בבזק.
- ❑ מבחינת סאגת הסדר החוב המדובר, לא צפויה השפעה על האגחים של בזק עצמה, אלא אם יצוצו בעיות חדשות בבזק עצמה. וזאת גם התרחש תיקון מהיר באגחים של בזק ברגע שהפאניקה פסקה בקונצרניים פסקה.
- ❑ כשהתשואות מתחילות לעלות, הצרות מופיעות – חלק מהחברות האמריקאיות שהנפיקו אגח בשוק הישראלי נמצאות במצב מדאיג מבחינת היכולת לשלם את החוב (בהתאם להערכות השוק), וריבוי הכתבות והדעות מצד המחזיקים ומצד התקשורת לא תורמות ליציבות, אך הן כן חושפות את המצב של אותן חברות לציבור הרחב, יתכן ויש שם הזדמנויות לשני הכיוונים.

סקירה שבועית – ישראל

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

← המחיר סגר סמוך לרמת ההתנגדות ב-1510

↑ המחיר פרץ את רמת ה-1475

↑ מחזורי המסחר החלו להתייבש לאורך התיקון

עד ל-1510

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1510 ו-1550

← רמות התמיכה הקרובות הן 1425 ו-1380



המחיר סגר השבוע סמוך ל-1510. ירידה מתחת ל-1475 תספק צפי שלילי ל-1450 ואף 1400/1380. מנגד פריצה של 1510 תספק צפי ל-1550

סקירה שבועית – ישראל

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↓ המחיר התממש לאחר התקרבות לממוצע

200 יחד עם הגעת מוכרים

↓ המחיר נכשל בהגעה ל-1100

← רמות התמיכה הקרובות 1070, 1040 ו-

1020

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1090, 1100



המוכרים במדד הגיע באזור 1080-1100 (כצפוי) ולכן התקבל סממן שלילי בטווח הקצר, כאשר שבירה של רמת התמיכה הקרובה תעיד על חזרה ל-1040. שבירה של 1040 תעיד על סממן שליל נוסף.

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



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-11\$

↑ נתונים פונדמנטליים חיוביים - ירידה במלאי

הנפט

← רמת התנגדות הקרובות נמצאות ב-11.5\$ ו-

12\$

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-10.5\$ ו-

9.9\$



המחיר נמצא באזור ה-11\$, כאשר שבירה של רמת ה-10\$ תהווה סממן שלילי שיעיד שהתיקון העולה במסגרת המגמה היורדת הסתיים, מנגד הופעת קונים על אזור ה-10\$ תהווה סממן חיובי בטווח הקצר

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



הוכחת התנגדות – מגמה עולה

↓ המחיר כשל בפריצת ה-122\$

↓ המחיר נמצא בעלייה קיצונית ביחס לתקופה,

יחד עם הופעת מוכרים באזור ה-122\$

↓ 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:

- ❑ השווקים המשיכו בתיקון העולה ואף עלו מעל הרמות החשובות מבחינת שבירת המגמה העולה בדצמבר.
- ❑ להערכתי השווקים הגיעו השבוע לנקודת קיצון, אשר ממנה עשוי לצאת מהלך המשכי למגמה היורדת שהחלה בשווקים לפני כחודשיים. לכן בשבוע הקרוב דרושה זהירות גבוהה ואף יתכן שמדובר בהזדמנות חנינה לפני מהלך יורד המשכי. מנגד, יש לקחת בחשבון ששבוע הבא צפויים להתחיל להתפרסם הדוחות של החברות המשמעותיות ביותר בעולם, שבמידה ויפתיעו בתוצאות ואף בתחזיות, השווקים יהיו צפויים להתאושש.
- ❑ חשוב לציין שמעבר למלחמת הסחר, הבנקים המרכזיים חזרו להתערב בשווקים בשבוע האחרון, כאשר הריביות שמייצגות שוק האשראי ומכך את הנזילות ירדו מעט בשבוע האחרון.
- ❑ האם ההתנעה שהחלה בעזרת הבנקים המרכזיים תהיה מספיקה בכדי להתחיל תהליך שהכלכלה תמשיך? או שהם יצטרכו לדוחות את הצמצום המונטרי המתוכנן שנה נוספת קדימה, הזמן יגיד. להערכתי במידה ונמשיך לראות האטה בכלכלה העולמית ללא התערבות מהירה יותר מאשר הייתה בינואר, המצב בשווקים להידרדר.