

סיכום נתונים חשובים שבועיים: ארה"ב

↑ מדד ISM במגזר הייצור

↓ מדד התעסוקה של ADP

↓ מדד ISM במגזר הלא-היצרני

↑ השינוי במספר המועסקים במגזר הלא-חקלאי

טבלת מגמות

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

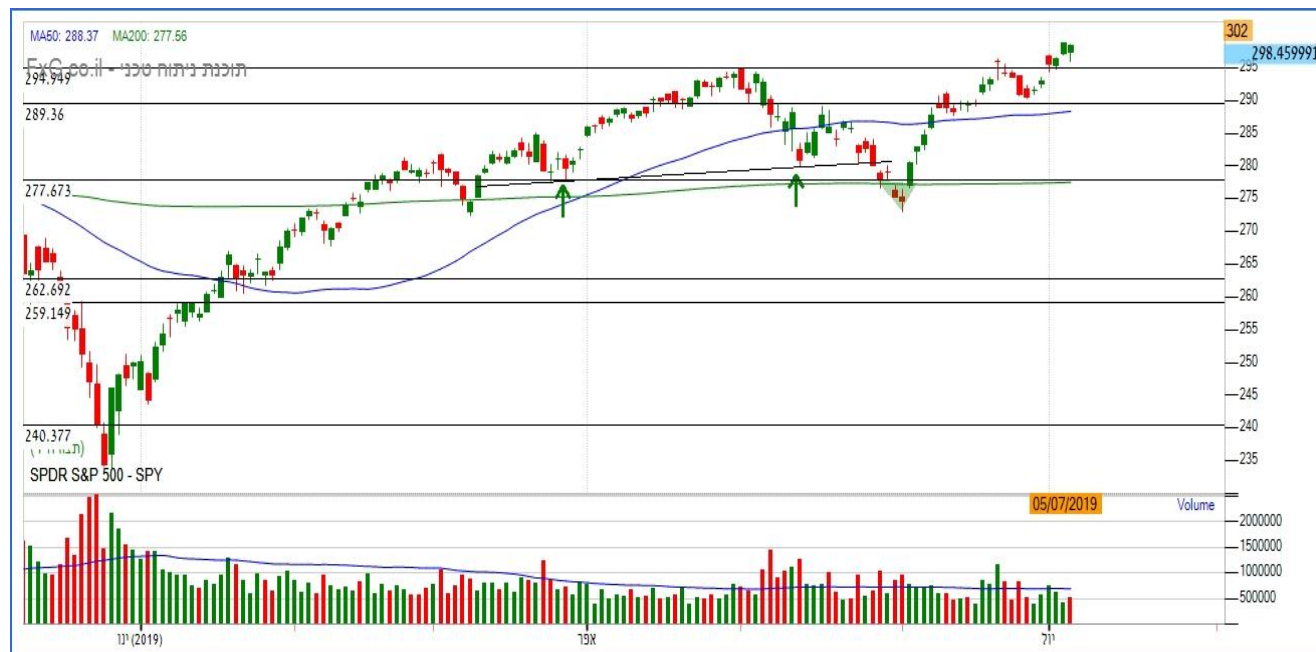
מבוא: מה היה לנו השבוע?

□ השוק בארה"ב הגיע השבוע לשיאים חדשים, בזמן שמדד ה-ISM ומדדי מנהלי הרכש הסתובבו כלפי מעלה לאחר רצף יורד, יחד עם נתוני תעסוקה שהמשיכו להיות טובים מהצפוי. כתוצאה מכך סיכויי ירידת הריבית התאזנו על שתי ירידות ריבית ולא שלוש במהלך 2019.

□ לראשונה מזה כ-7 רבעונים כמות הביי-באקים ירדו לכ-206 מיליארד דולר ברבעון הראשון של 2019 לעומת 223 ברבעון הרביעי של 2018. ככל הנראה חלק מהשפעות בשוק המניות נובעות מכמות הביי-באקים שמבוצעים, אך להערכתי לא מדובר באינדיקטור עיקרי, אלא עוד כלי מסך המכלול ואף כלי בעל משמעות יחסית נמוכה.

□ טראמפ מושך לאחרונה את הפד לכיוון של מלחמת הסחר, כאשר הוא מנסה למנות אנשים נוספים מטעמו שיגרמו לפד לפעול בכדי לשפר את תנאי הסחר של ארה"ב אל מול העולם בעזרת החלשת הדולר. לכן במידה יגבר הצפי שיבחר, ככל הנראה שהדולר יתחיל לתמחר את "החשש".

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא בשיא חדש

↑ המחיר ביצע שפל גבוה יותר ב-290\$

← מחזורי המסחר החלו להתייצב

← רמות תמיכה הקרובות הן 290\$ ו-280\$

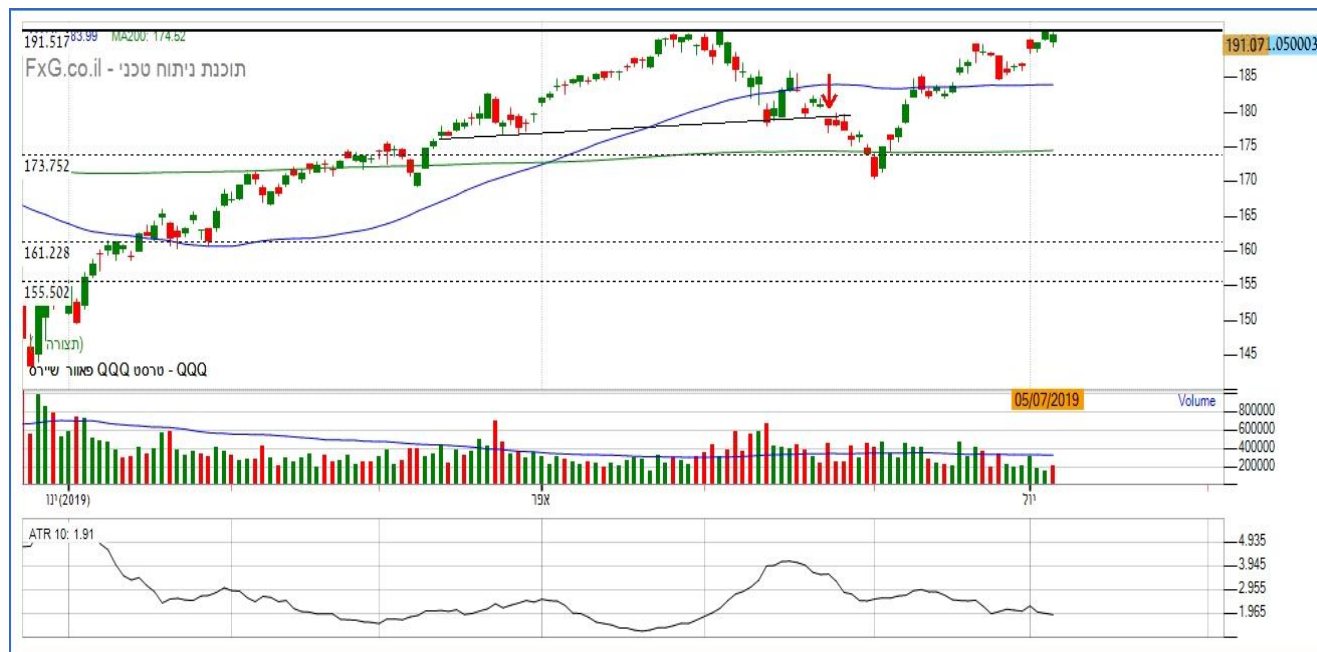
← רמות התנגדות קרובות 295\$, 300\$



המחיר פרץ את רמת השיא ב-295\$ ונמצא סביב רמת השיא של אפריל ולכן התקבל איתות חיוב בטווח הבינוני. כאשר בטווח הקצר שבירה של 294\$ תהווה סממן להתחלה של תיקון טכני במחיר

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



בדיקת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר קבע שפל עולה חדש ב-\$184

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות ירדו בצורה

משמעותית

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות של השיא

האחרון ב-\$192

← רמות תמיכה הקרובות הן \$174 ו-\$169

← רמות התנגדות קרובות \$180, \$186



מדד הנאסדק עדיין חלש ביחס לשאר המדדים ובכך מעיד על חולשה מקומית בשוק הכללי, טכנית תבנית הראש כתפיים בוטלה עם פריצת רמת ה-\$184, כאשר המחיר נמצא בסמוך לרמת השיא ב-\$192

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SOXX (שבבים) להתאם לגרף יומי



בדיקת תמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר נתמך על רמת ההתנגדות ב-\$196

↑ התנודתיות והמחזורים ממשיכים לרדת

← המחיר מצא התנגדות ב-\$210

← רמות התמיכה הקרובות הן \$195 ו-\$186

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$200 ו-\$210



כפי שחשבתי לאורך התיקונים במחיר, הענף הנ"ל נכנס למגמה עולה וכל שעובר הזמן מתווספים סימנים חיוביים אשר מחזקים את המגמה העולה, המשך ההתפתחות החיובית במלחמת הסחר תהיה חיובית לענף

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



התכנסות מחירים – מגמת דשדוש

↑ הקונים מגיעים בשפל גבוה יותר בכל פעם

במקביל לשיא גבוה יותר

↑ מבנה המחירים מתחיל להיות מבנה עולה

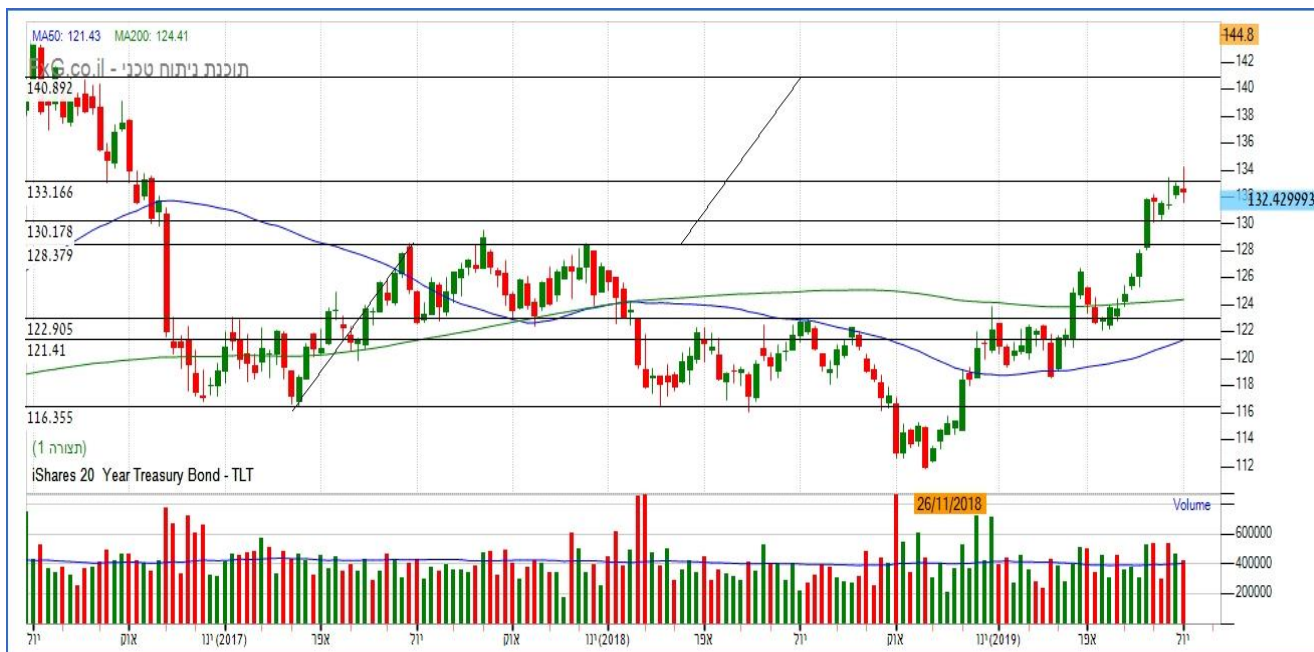
← רמות התמיכה הקרובות הן \$41 ו-\$43

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$45 ו-\$46



המחיר בונה מגמה עולה, כאשר הסנטימנט להערכתי בענף הוא תלוי במהירות הורדת הריבית בארה"ב, כאשר ירידה של אחוז בשנה עשויה להיות קשה לענף, נכון לתאריך זה השוק צופה כ-2 ירידות ריבית להבנת

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↓ אזור \$133 מסתמן כאזור מוכרים לאור התנגדות

המחיר סביב רמה זו

↑ פריצה של \$133 תהווה סממן חיובי להמשך

המגמה העולה

↑ היעד המתקבל מהפריצה עומד על כ-\$140

← רמת ההתנגדות הקרובה \$133

← רמות התמיכה הקרובות \$130 ו-\$128



המחיר נמצא במצב קניות יותר וזאת לאחר הגעת מוכרים בצורה ברורה באזור \$133, לכן שבירה של \$130 תהווה סממן שלילי לתחילת תיקון טכני במחיר, מנגד פריצה של \$133 תהווה סממן חיובי

מבוא: מה היה לנו השבוע?

□ השוק המקומי נכנס בשבוע הקרוב לעונת דוחות של התוצאות החציון והרבעון השני של השנה, כאשר הריכוז הגדול של הפרסומים ככל הנראה יגיע רק בעוד חודש, אך החברות הדואליות יתחיל לפרסם כבר בשבוע הקרוב. תעשיות הביומד והשבבים יהיו במוקד בשבועיים הקרובים, כאשר שני הענפים הללו עברו רבעון לא פשוט אך צפוי, ולכן הצפי קדימה שיתקבל סמוך לפרסום התוצאות יספק את הטון בחודשים הקרובים קדימה.

□ הדולר/שקל מדשדש כבר שלושה חודשים סביב 3.55-3.63, כאשר כעת הוא נמצא סביב הדופן התחתונה. למרות הגידול הצפוי בגרעון אין עלייה משמעותית באינפלציה לשנה בשוק המטח, בהשוואה לשוק ההון שצופה עלייה דיי גדולה כבר במאי. כלומר במצב הנוכחי אני מעריך שלמרות שהתשואות נמוכות, הן עוד עשויות לרדת בזכות התערבות של בנק ישראל במידה והצמיחה לקראת הרבעון השלישי תרד.

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ אזור 1580-1550 עשוי להסתמן כאזור

תמיכה, לאחר שהווה התנגדות

↑ המחיר קבע שפל גבוה יותר ב-1565

↑ מחזורי המסחר החלו להתייב לאורך התיקון

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1611 ו-1631

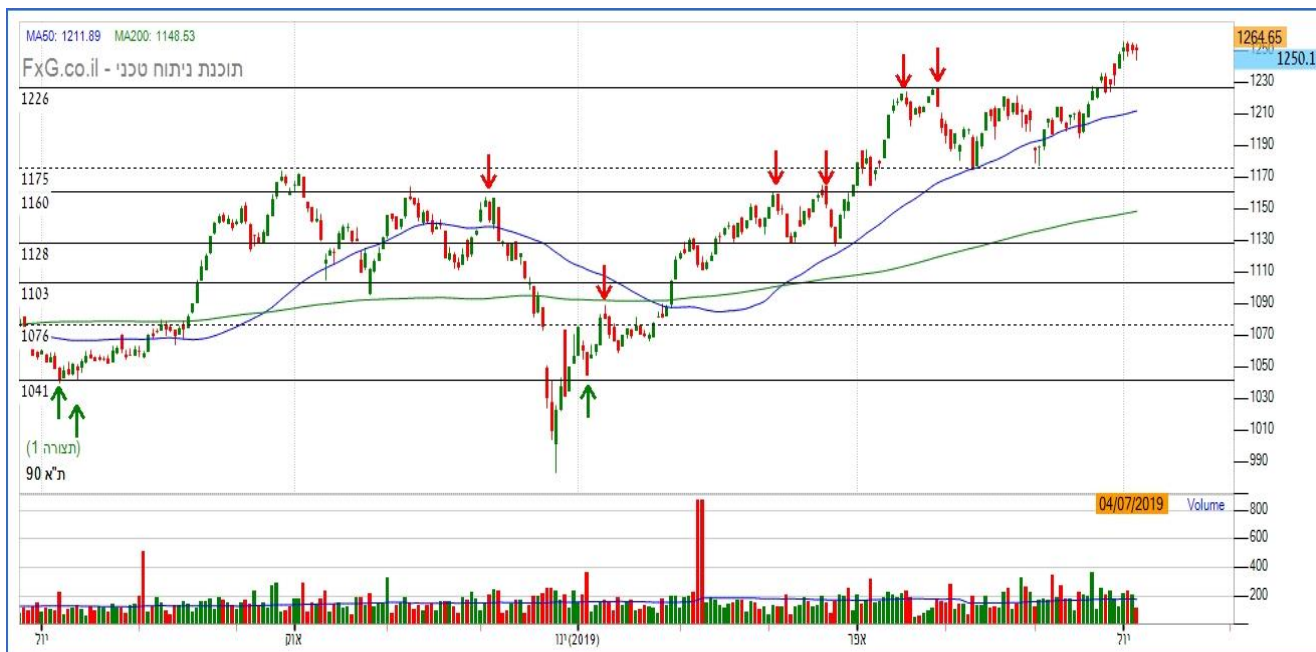
← רמות התמיכה הקרובות הן 1600 ו-1580



המחיר פרץ השבוע את רמת ההתנגדות ב-1600 ולאחר מכן עלה בצורה מתמדת לאורך השבוע, כאשר הוא נמצא בסמוך לרמת ההתנגדות ב-1611

סקירה שבועית – ישראל

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ הקונים הגיעו על אזור 1180 פעמים ולכן

תמיכה זו חשובה בטווח הקצר

↑ המדד פרץ את רמת ההתנגדות ב-1220

ובכך מבטל את התבנית

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1250 ו-1280

← רמות התמיכה הקרובות הן 1220 ו-1200



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-1230, ובכך מספק סממן חיובי נוסף במחיר, כאשר יעד הדשדוש (טכנית) שארע במחיר נמצא ב-1280, לא רחוק בצורה משמעותית ובהחלט ניתן להשגה בהתחשב בתנודתיות המדד

סקירה שבועית – ישראל

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-2400

ונתמך על אותה הרמה שבה נקבע שפל

עולה

↑ התנודתיות נמצאת בשפל, כאשר המחיר

פורץ לשיא חדש

← רמת ההתנגדות הקרובה 2520

← רמות התמיכה הקרובות הן 2400 ו-2350



המחיר פרץ את רמת הדופן העליונה של הדשדוש ובכך היעד המתקבל (טכנית) הינו 2520, כאשר רמת התמיכה האחרונה נמצאת באזור 2350, במידה והמחיר לא חוזר מתחת 2400 התבנית ליעד מתקיימת

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא במומנטום משמעותי למרות

קניות יתר

↓ המחיר חזר מתחת למת התנגדות באזור

134\$ ובכך מעיד על תחילת תיקון לאור

קניות היתר

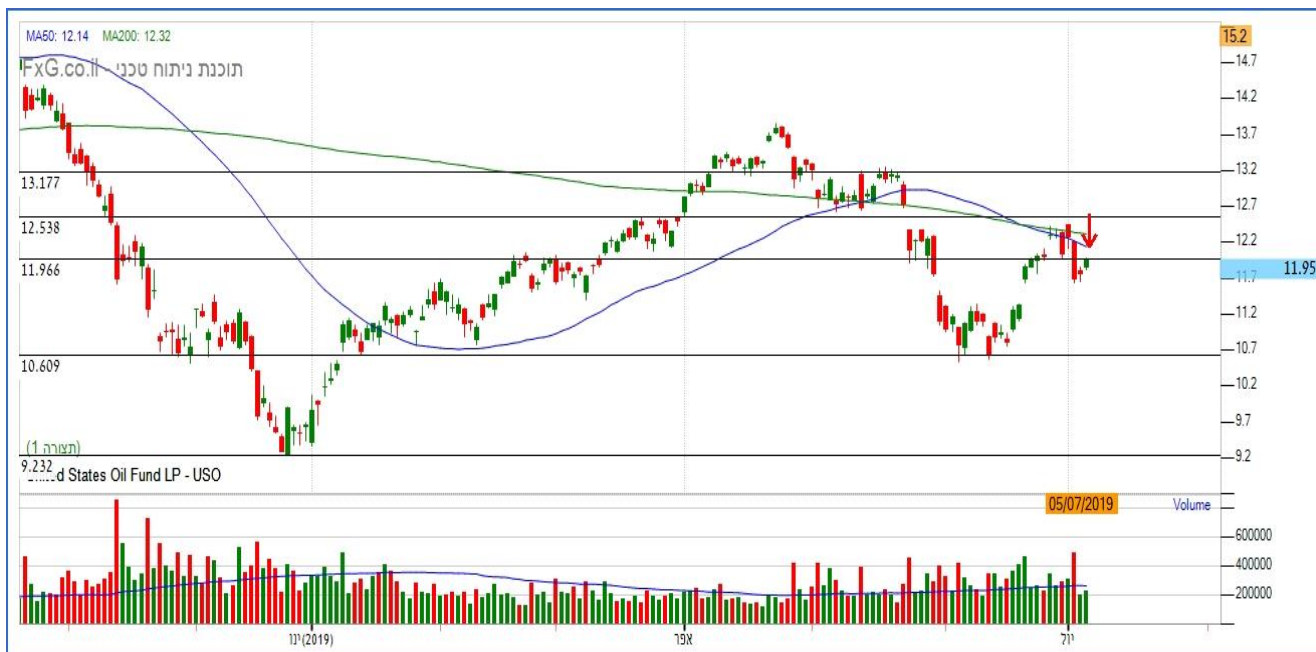
← רמות תמיכה אפשריות 132\$ ו-130\$

← רמות התנגדות קרובות 134\$ ומעליה 136\$



המחיר נמצא במומנטום חיובי של מגמה עולה, כאשר לאחרונה הופיעו סימני מוכרים סביב רמות השיא. להערכתי חזרה מתחת מ-130\$ תהווה סממן להמשך התיקון הטכני במסגרת המגמה העולה במחיר.

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



הגה להתנגדות – מגמה יורדת

↓ המחיר נמצא בסמוך לרמת התנגדות ב-12\$

↓ המוכרים הגיעו ב-12.5\$

↑ המחיר ביצע תנועה עולה רציפה בתנודתיות

יורדת ונמוכה אשר אופיינית למגמה עולה

← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-12.5\$

ו-12\$

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-11.64\$

ו-10.6\$



המחיר נמצא סביב רמה התנגדות חשובה, כאשר התנועה האחרונה של ביוני עשויה לרמז על סיום המגמה היורדת בסחורה, לכן בתקופה הקרובה תנועת המחיר תהיה קריטית להכרעת המגמה השולטת בסחורה

סיכום שבועי:

- בהמשך לשבוע שעבר, אכן קבלנו מכירה בידיעה באיחור של יום, אך השוק כבר הספיק להישען על נושאים חדשים כמו נתוני התעסוקה ומדדי תעשייה אשר הציגו התאוששות לקראת החודש האחרון של הרבעון השני (נתוני יוני).
- למרות הירידה בהסתברויות של ירידת הריבית, שוק אגח ממשיך לדהור כלפי מעלה ובכך התשואות יורדות כלפי מטה. ככל נראה השוק בונה על ירידת ריבית יחד עם התאוששות בצמיחה.
- מעבר לנושא של מלחמת הסחר, הסקטור המעניין בהקשר לנושא של ירידת הריבית הוא סקטור הפיננסים ובאף במיוחד ענף הבנקים לאור התנודתיות הגבוהה בציפיות השוק לירידת הריבית הצפויות שכן ירידת ריבית איטית יותר תעזור לבנקים להתמודד עם הירידה בתשואות.
- הסקטורים המעניינים ביותר בהקשר לדוחות של הרבעון השני הם השבבים והתעשייה, כאשר המיקוד העיקרי הוא על השבבים לאור הסיבות הבאות:
 - התחרות שסין יצרה/מאיימת לייצר כתוצאה ממלחמת הסחר שהביאו לירידת מחירים בזמן של גידול בביקוש.
 - אי הודאות בנושא המכסים שיצרה ביטול עסקאות ודחייתן.
 - ציפיות גבוהות לרבעון השלישי בהשוואה לציפיות של נמוכות לרבעון השני.