

סיכום נתונים שבועיים חשובים : ארה"ב

↓ מדד ISM במגזר הלא-יצרני

↓ סקר מחזור משרות פתוחות ותעסוקה

← מדד המחירים ליצרן

טבלת מגמות

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

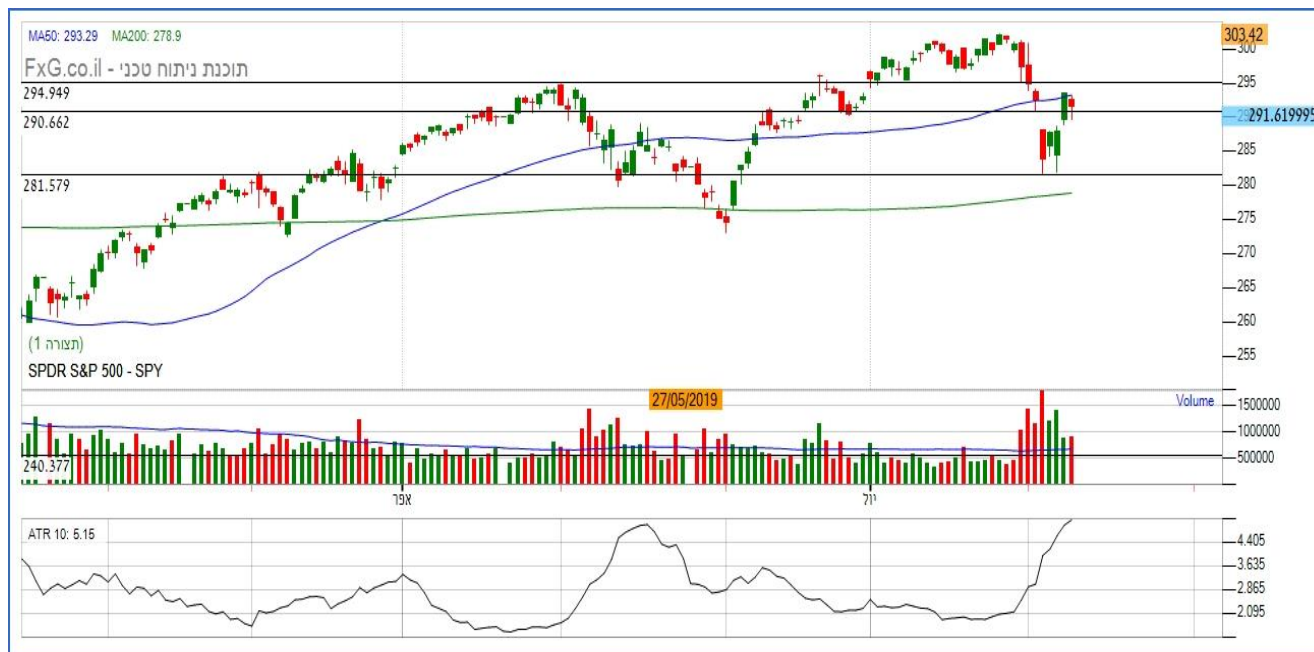
מבוא: מה היה לנו השבוע?

□ מלחמת הסחר ממשיכה, כאשר סין הולכת על חבל דק בין פיחות המטבע שמגדיל את כדאיות הייצוא הסיני, אך מנגד מגדיל גם את הסיכוי לבריחת ההון וכתגובה ישירה משפיע בין היתר על בנקים בסין. כך למשל פורסם השבוע בתקשורת המערבית שסין האלימה שני בנקים. כשבנק מגיע למצב שהוא צריך חבל הצלה ע"י הממשלה זה אף פעם לא סימן חיובי ליציבות המערכת הפיננסית לאור הסיבה שהבנקים מפוקחים בצורה הרבה יותר רחבה מכל ענף אחר, לכן צעד כזה לא מגיע ביום וצריך לבחון אותו בכובד ראש.

□ הורדות הריבית לשבוע – ניוזילנד ירידה של חצי אחוז ל-1%, הודו ירידה של 0.35% ל-5.4% ותאילנד ירידה של רבע אחוז.

□ הריביות בעולם יורדות לא סתם, ולא כי אינפלציה נמוכה באותם מדינות ולא רק בעקבות הורדת הריבית בארה"ב. לרוב הירידות ריבית שאנחנו רואים לאחרונה נובעות מירידה בציפיות הצמיחה ל-2019 ואף ל-2020.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הוכחת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את השפל ב-290\$

↑ המחיר מצא תמיכה סביב ב-282\$ אשר

מתבטא דרך נרות הקונים

↓ מחזורי המסחר והתנודתיות עלות בצורה

משמעותית

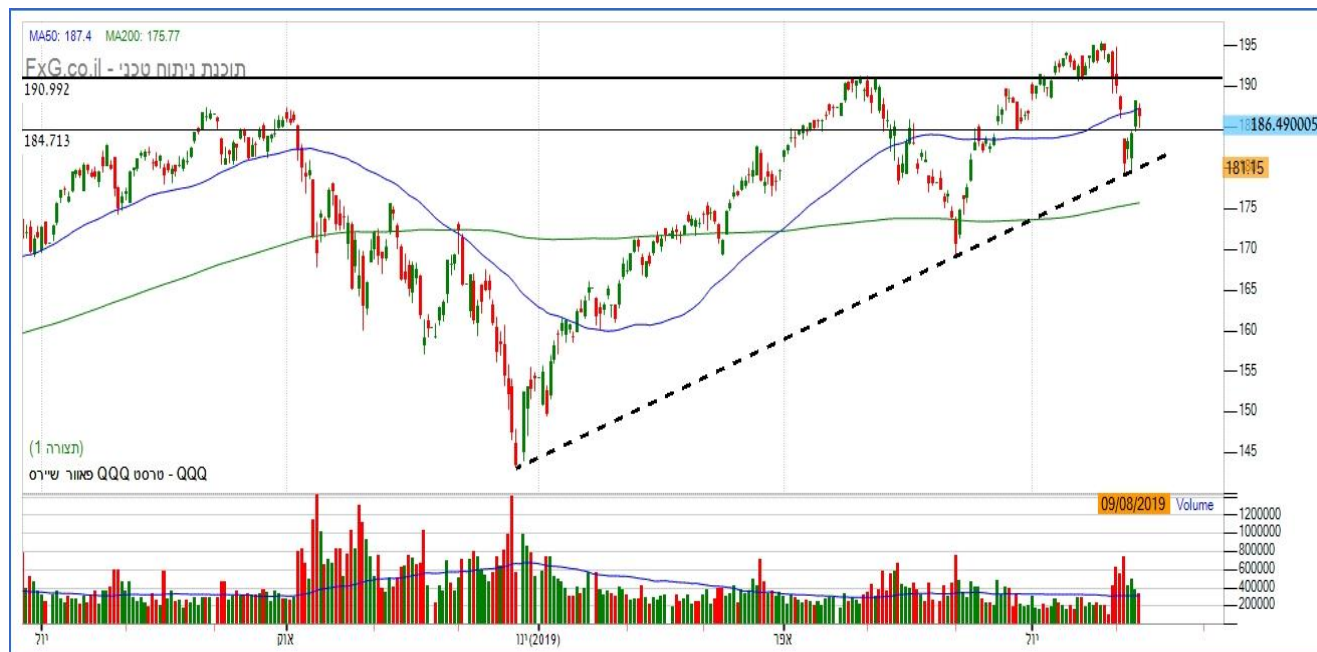
← רמות תמיכה הקרובות הן 282\$ ו-272\$

← רמות התנגדות קרובות 294\$, 302\$



המחיר שבר השבוע את רמת התמיכה ב-290\$, אך חזר מעליה בהמשך. מנגד מחזורי המסחר עלו יחד עם התנודתיות, לכן חזרה מעל 294\$ תהווה סממן חיובי אשר תשמור על המגמה העולה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



הוכחת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את השפל ב-\$184 וחזר מעליו

↑ המחיר נמצא סביב רמת התמיכה ב-\$184

↑ המחיר נתמך סביב רמת התמיכה ב-\$180

אשר הינה גם ק מגמה ארוך טווח

← רמות תמיכה הקרובות הן \$184 ו-\$180

← רמות התנגדות קרובות \$190, \$194



המחיר נתמך השבוע על רמת תמיכה שהינה גם קו מגמה עולה ארוך טווח. בנוסף, מדד הנאסדק הפגין חוזקה בהשוואה לשאר המדדים, לכן מתקבל סממן חיובי נוסף לתמיכה. חזרה מעל \$190 תהווה סממן חיוב נוסף

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



בדיקת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את הקו מגמה ואף מצא בו כהתנגדות

↑ המחיר מצא תמיכה מעל 195\$

↓ המחיר מצא התנגדות באזור 205\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 195\$ ו-191\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 205\$ ו-210\$



המחיר שבר השבוע את הקו מגמה העולה, אך מצא תמיכה סביב רמת ה-195\$. חזרה מעל 205\$ תהווה סממן חיובי, כאשר כעת המחיר עשוי להמשיך את התיקון כלפי מטה במקרה של שבירה של התמיכה ב-191\$

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

↑ הקונים הגיעו סבבי רמת התמיכה ב-\$40

↓ התנודתיות במחיר הינה גבוהה ואופיינית למגמת

דשדוש

← רמת התמיכה הקרובה \$40

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$43 ו-\$45



הענף נמצא במגמת דשדוש אך מציג חוזקה ביחס לסקטור הפיננסים הכללי. אך לאור הגעת הקונים ואי הבהירות מצד הפד להורדת ריבית, הענף שווה מעקב

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



קניות יתר – מגמה עולה

↑ המומנטום במחיר חזק מאוד כלפי מעלה

↓ המחיר יצא מגבולות רצועות הבלינגר וחזר עם נר

המאפיין מוכרים

↓ מוכרים הופיע סביב רמת ההתנגדות ב-\$140

← רמת ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-\$142

← רמות התמיכה הקרובות ב-\$135 ו-\$133



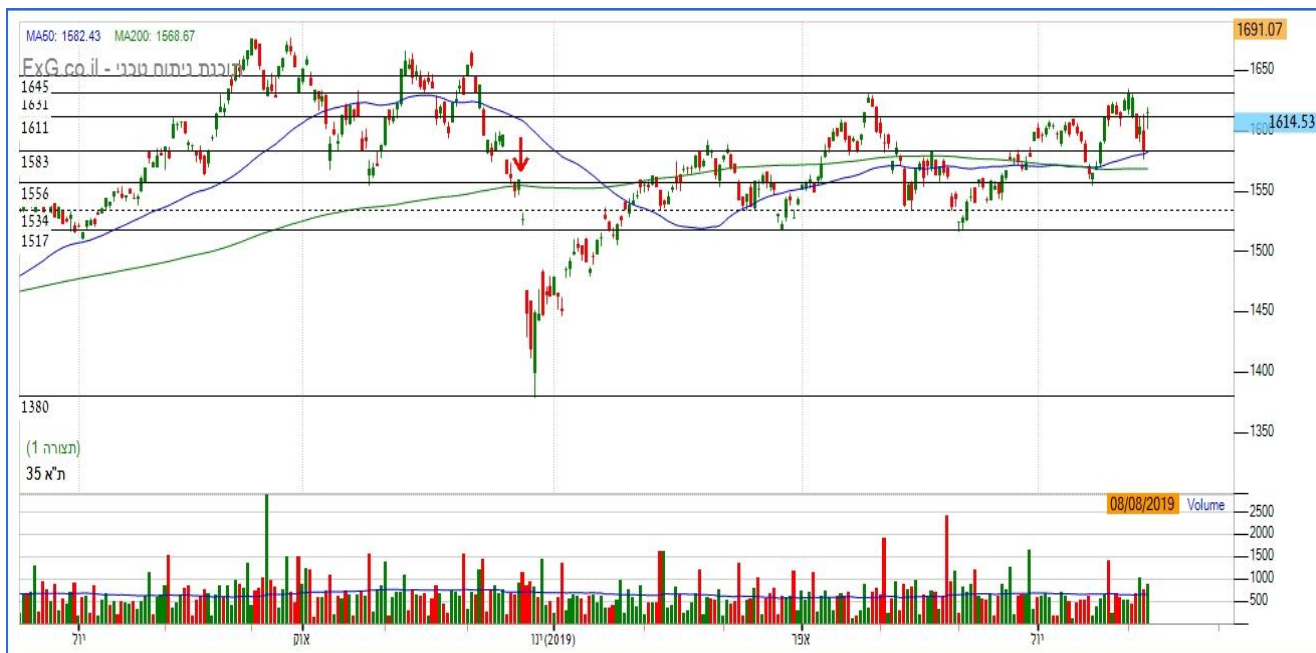
בהסתכלות קרובה יותר ניתן לראות שהמחיר נמצא בקניות יתר לאחר מהלך עליות מרשים, לכן שבירה של \$139 עשויה להוות סממן שלילי בטווח הקצר. כאשר המגמה היא עדיין עולה והמומנטום עדיין כלפי מעלה

מבוא: מה היה לנו השבוע?

□ מעלות ביצעה השבוע הורדת דירוג לסלקום ל A מינוס, לאור עלייה במינוף ושחיקה בביצועים התפעוליים, כמו כן החברה המדרגת ציינת שבמידה והתזרים התפעולי יפגע תבוצע הורדת דירוג נוספת לכן האופק השלילי לדירוג. כלומר התזרים ככל הנראה יפגע, ניתן לראות שהתחזית הנ"ל משתקפת היטב במחירי האגח של החברה שהתרכסו לאחרונה כך שהתשואה על האג"ח הארוך ביותר של החברה עומדת על כ-6.44% ברוטו, למרות העלייה שהתרחשה בחמישי במחיר המנייה.

□ השבוע עמוס 17 שוגר בהצלחה והוא עשוי לספק אופק יחסית יציב לחלל תקשורת לשנים הקרובות. הלווין אמור לספק תקשורת לשוק הצומח ביותר בענף (אפריקה, מדינה בעלת בעיית תשתיות). למרות השיגור המוצלח המנייה התרסקה כ-20% בשני ימי מסחר במקרה של SELL THE NEWS. ביחס להיסטוריה והצפי לרמת הכנסות גבוה יותר אשר נתמכת גם בצבר נוסף שמספק יציבות נוספת. עדיין המנייה נסחרת בסביבת מכפילים יחסית נמוכה בהשוואה לשנים האחרונות. שווה לבחון את הערכת השווי שפורסמה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים כחלק מבחינת י.ע השנתית בכדי להבין את משמעות הלווין הנ"ל בתוצאות החברה קדימה.

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



הופעת קונים – מגמה עולה

↑ אזור 1550-1580 שמש כרמת תמיכה

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-1631

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-1611

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1631 ו-1645

← רמות התמיכה הקרובות הן 1611 ו-1583



המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-1631, לאחר מהלך עולה. שבירה של רמת התמיכה ב-1611 עשויה לגרום לירידה לאזור 1550-1580 שהיווה אזור תמיכה חזק שהופעת קונים בו בפעם השנייה תהיה חיובית

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



הוכחת תמיכה – מגמה עולה

← המחיר השיג את יעד ב-1280

← המומנטום במחיר הולך ונחלש

↑ המחיר יצא קו מגמה עולה שרצוי שישמר

במקרה של מימוש

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1280 ו-1300

← רמות התמיכה הקרובות הן 1250 ו-1230



המחיר חזר השבוע מתחת לקו המגמה אך הנתמך ב-1250, לכן לא התקבל סממן שלילי משמעותית. למרות השבירה המחיר צלח בסגירה של שיא חדש, לכן המומנטום החזק שראינו בחודש האחרון עוד עשוי לחזור

סקירה שבועית – ישראל

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את השיא האחרון

↑ התנודתיות החלה לעלות לאחרונה, אך עדיין

ברמות הסבירות

← רמות ההתנגדות הקרובות 2520 ו-2550

← רמות התמיכה הקרובות הן 2400 ו-2350



היעד במדד הושג השבוע לאור פריצת ההתנגדות ב-2510, אשר מספקת סממן חיובי נוסף. מנגד העלייה בתנודתיות מעידה על עלייה ברמת הסיכון, לכן שבירה של 2400 תהווה סממן שלילי בטווח הקצר

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא במומנטום משמעותי למרות קניות יתר

↑ המחיר פורץ תבנית דגל המשכית למגמה

עולה, כאשר היעד המתקבל הינו \$146

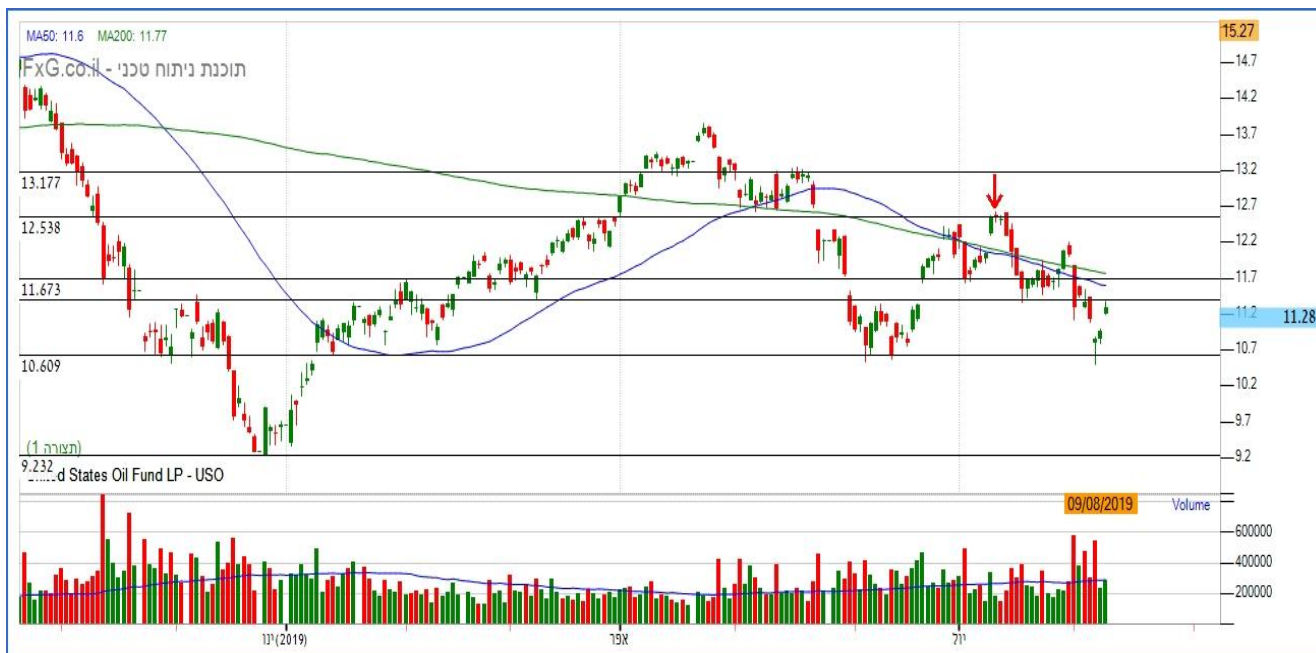
← רמות תמיכה אפשריות \$136 ו-\$132

← רמות התנגדות קרובות \$142 ומעליה \$146



המחיר פרץ את ההתכנסות אשר יצרה תבנית טכנית להמשכיות המגמה העולה עם יעד ל-\$146, כל עוד ורמת התמיכה ב-\$132 נשמרת. חשוב לציין לחיוב שמבנה התבנית איכותי מבחינה טכנית

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר מצא תמיכה ברמת ה-10.6\$

↓ המחיר מצא התנגדות ב-11.4\$

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-10.6\$

← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב- 11.4\$

ו-11.7\$



המחיר ממשיך את המגמה היורדת, לאור שבירת התמיכה באזור 11.7\$. חזרה מעל 11.7\$ תערער שוב על המשכיות המגמה היורדת במחיר. חזרה שוב לאזור 10.6\$ כבר תעיד על חולשה משמעותית במחיר

סיכום שבועי:

- ❑ שוק האגח צופה ירידה ריבית נוספת בספטמבר בסיכוי של 96% וירידה נוספת בדצמבר בסיכוי של 47.2%, כלומר השוק מצפצף על האמרה של הפד בנושא של הורדות ריבית נוספות ב-2019 וככל הנראה בצדק. חשוב לציין שמאז המינוי של פאוול השוק לא ספר אף פעם את האמרות שלו בנושא הריבית אפילו בהשוואה לג'נט ילן. במידה ופאוול אכן צודק, התשואות יכולות לזנק בקלות חזרה אל מעל ל-2% ל-10 שנים, ללא ספק יהיה מעניין בתקופה הקרובה.
- ❑ בהמשך לנושא הריבית, שווה לעקוב אחרי הבנקים הגדולים בשוק, ולראות כיצד הם מתנהגים במקביל לשוק האגח בתקופות של בין ההכרזות ריבית.
- ❑ נכון לחמישי האחרון כ-90% מהחברות של ה-SP500 דיווחו, עם אחוז כגבוה ניתן כבר להסתכל על סיכום תוצאות עונת הדוחות הנ"ל. כאשר הרווח הנקי למנייה ירדה ב-2.7% בהשוואה לרבעון מקביל בשנה קודמת.
- ❑ מכפיל הרווח העתידי נמצא באזור החציון, כלומר ציפיות השוק קדימה אינם גבוהות. נתון זה יכול להעיד מצד אחד על שוק שמתומחר נמוך, מנגד שוק בעל אופק פסימי מבחינת ציפיות.