

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↑ מכירת בתים קיימים

טבלת מגמות

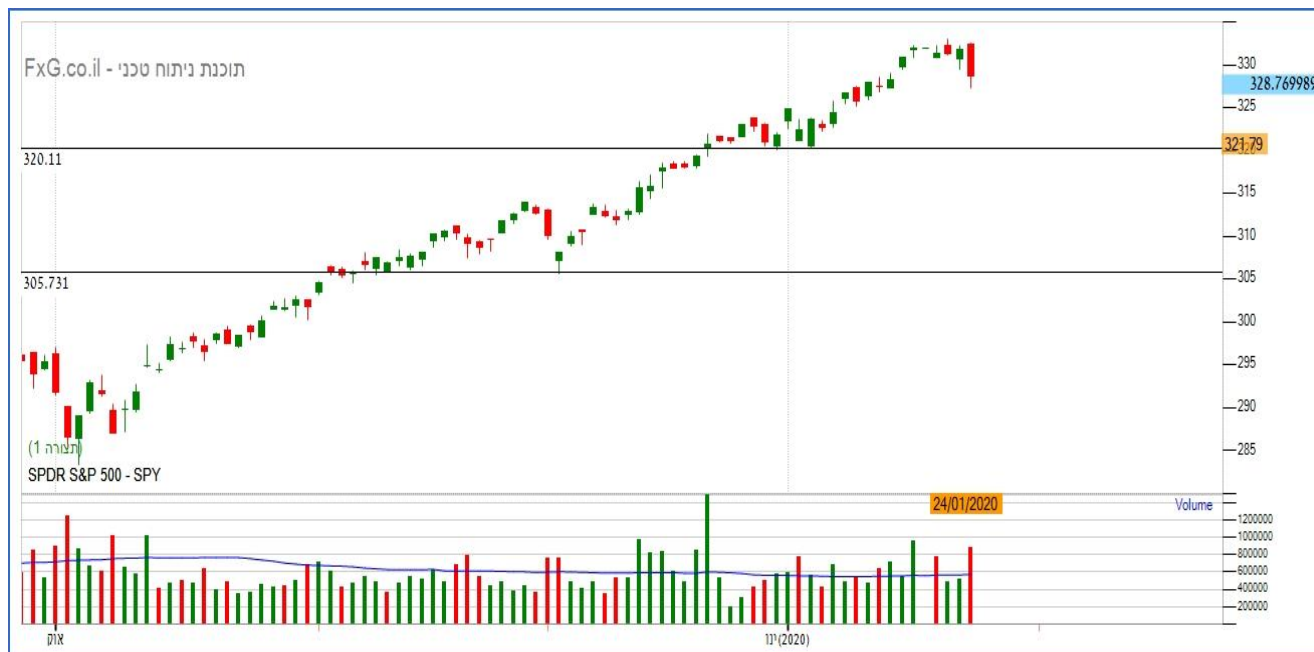
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ סערת 737MAX של באוינג – בעקבות הודעת ה-FAA בשבוע שעבר על כך שאישרו לטיסה של מטוס ה-737MAX, ככל הנראה לא יקרה עד אמצע השנה. פורסמו הערכות (ע"י WSJ ו-FORTUNE) שעיכוב נוסף מעבר לאמצע השנה עשוי לגבות כ-0.5% מצמיחת התוצר של ארה"ב ב-2020, אשר גם ככה צפוי לצמוח בשיעור נמוך מ-2019, האם מטוס 737MAX הוא To big to fail?, בהתחשב בהתפתחויות האחרונות ובלחץ שמופעל על ה-FAA, ככל הנראה התשובה לכך היא כן.
- ❑ וירוס הקרונה – בתחילת השבוע הוירוס תקף את כותרות האתרי התקשורת אשר רואים שחורות בפראנוודיות הסינית הידועה. למרות מספר הנדבקים אשר עשוי להישמע גבוה, מדובר בוירוס ממשפחת ה-SARS אשר הופיע כבר בערב הסעודית ב-2012 ונבלם. עונת החגים בסין יצרה מצב של התפשטות מהירה וכותרות מבהילות של הסגר מחוזות שלמים, בהחלט מפחיד, אבל חשוב לזכור שהסינים פרנואידיים מאוד ובזכות השליטה ההדוקה באזרחים גם יודעים לנהל משברים קשים שכאלה בצורה טובה, ולסיכום אציין שסין של היום היא אינה הסין של תקופת ה-SARS.
- ❑ שוק האשראי בארה"ב מתחיל להראות שוב סימנים של מצוקה, כאשר מדדי (HYG) האגח זבל הראו את הירידה החדה מאז דצמבר 2018, האם הפד יתערב במהרה? חשוב לעקוב

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר נמצא במגמה עולה בכלל תקופות הזמן ואף פרץ לשיא חדש השבוע

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות הינם נמוכים ומשקפים התנהגות של מגמה עולה

↓ מוכרים הופיעו ברמת ההתנגדות באזור \$333

← רמות תמיכה הקרובות הן \$325 ו-\$320

← רמות התנגדות קרובות \$335 ו-\$347



השבוע התנודתיות במחיר עלתה מעט, אך היא עדיין במונחים נמוכים מאוד. כמו כן המחיר ממשיך לשמור על מומנטום עולה חזק, כאשר הוא אינו יורד יותר מ-1% על בסיס סגירה מאז 10/19

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר נמצא במגמה עולה בכלל תקופות הזמן

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות הינם נמוכים ומשקפים התנהגות של מגמה עולה

↓ המחיר ביצע פריצה לשיא חדש השבוע אך ביצע חזרה במהלך יום המסחר האחרון בשבוע

← רמות תמיכה הקרובות הן \$221 ו-\$217

← רמות התנגדות קרובות \$228 ו-\$240



התנודתיות במחיר עדיין נמוכה בהשוואה לתקופה תנודתית וזאת למרות השבוע האחרון. חזרת המחיר מהשיא ב-\$224 מעידה על חולשה בטווח הקצר, כאשר שבירה של \$220 עלולה לעורר תיקון טכני במחיר

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



ביסוס תמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר מחזיק כבר כחודשיים מעל הדופן

העליונה של הדשדוש

↑ התיקון האחרון במחיר נעשה במחזורי מסחר

נמוכים ותנודתיות נמוכה

↑ השבוע הופיעו קונים סביב מת התמיכה ב-\$46

← רמות התמיכה הקרובות \$46 ו-\$45

← רמות ההתנגדות הקרובות \$48 ו-\$50



למרות התחדשות הציפיות לירידת ריבית ענף הבנקים מציג יציבות מרשימה, ככל הנראה בעקבות ההזרמות שהפד מבצע לשווקי האשראי בשוטף מתחילת אוקטובר

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



פריצת התכנסות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את התכנסות המחירים וסגר מעל רמת ההתנגדות ב-\$140, אך קרוב לרמת ההתנגדות ב-\$141

↑ שוק האשראי בארה"ב מתחיל לרמז על הורדת ריבית מוקדם יותר מדצמבר 2020, כתוצאה רמת התשואות הכללית עשויה לרדת ולגרום לעלייה במחיר האגח
← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-\$136 ו-\$141

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$133 (חשובה)



המשכיות המגמה שהחלה השבוע כלפי מעלה עשויה לרמז על הורדת ריבית ע"י הפד כתוצאה מלחצים בשוק האשראי. טכנית סגירה מעל \$141 ולאחר מכן הגעה לשיא חדש יעידו על המשכיות של המגמה העולה במחיר

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- השבוע שפיר הנדסה ואוריין זכו במכרז של משרד הבטחון להקמת מרכז לוגיסטי עבור צה"ל בסך של 5.5 מיליארד למשך של 26 שנה, ביחסים של 40%-ו-60%, בהתאמה. כתוצאה מכך המניות עלו בשווי ביותר מ-1.2 מיליארד יחדיו ואף הצטרפו לחגיגה גם כל אלו שהפסידו במכרז, ככל הנראה מציפייה לפרסום תוצאות במכרזים נוספים.
- העלייה במניות התשתיות בשנה האחרונה הינה חריגה מאוד לענף, שכן הוא תלוי לגמרי בהשקעות שהמדינה מבצעת בפיתוח התשתיות במדינה קטנה כמו ישראל. ב-12 חודשים האחרונים שפיר עלתה ביותר מ-120%, שיכון ובינוי ב-210%-ו-אלקטרה ב-116%, כאשר עיקר הגידול התפעולי בחברות הללו ב-2019 נובע מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום התשתיות.
- האם מדובר בעלייה מוצדקת? או שהתמחור מוגזם? התשובה לכך טמונה ביכולתה של המדינה להשקיע בתשתיות בסכומי עתק כאשר ישנם "טענות" על עלייה בגירעון מהתוצר ובזמן של אי ודאות פוליטית וביכולתם של המשקיעי ת"א להעריך את סכומי ההשקעה שבדרך, שווה לעקוב התחום הנ"ל חם מאוד בהשוואה להתחממות הקודמת ב-2015, אך הוא עשוי להיות יקר כרגע, בהתחשב במכלול מגמת השווקים.

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



פריצת התנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר פרץ סוף סוף את רמת ההתנגדות ב-

1670 ובכך מקבל יעד של כ-100 נקודות

כלפי מעלה, 1770

← המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-1700

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1740 ו-1770

← רמות התמיכה הקרובות הן 1700 ו-1670



המחיר צלח בפריצת מגמת הדשדוש והטווח הגדול ואף הוא עושה זאת בתנודתיות נמוכה ובכך מגדיל את הסיכוי לשרידות לשינוי המגמה למגמה עולה. היעד המתקבל מפריצת הדשדוש(הקטן) עומד על כ-100 נקודות

סקירה שבועית – ישראל

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

פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המומנטום במחיר התחדש השבוע כאשר

נפרץ שיא חדש ב-1520

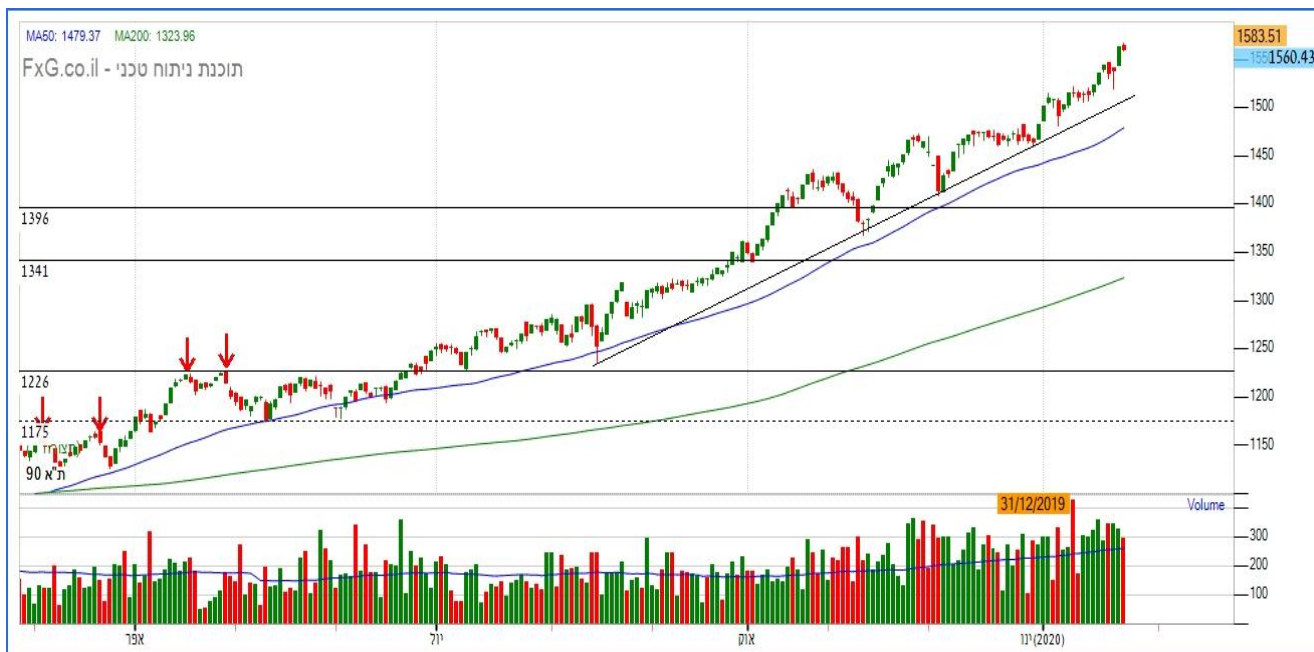
← מחזורי המסחר עדיין יחסית גבוהים ביחס

להיסטוריה אך התנודתיות החלה לרדת

← 1475

← רמת ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-1580

← רמות התמיכה הקרובות הן 1480 1460



המחיר נמצא במומנטום עולה חזק, אשר התחדש בתחילת החודש. כתוצאה מכך רצוי שהמחיר לא ישבור את קו המגמה העולה אשר מסמן שפלים עלים לאורך החצי שנה האחרונה

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א נפט וגז בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמת דשדוש

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-930

↓ מחזורי המסחר בדשדוש הינם גבוהים ביחס לעלייה

אשר מכילה תנודתיות גבוהה

← רמות ההתנגדות הקרובות 930 ו-960

← רמות התמיכה הקרובות הן 880 ו-860



המחיר ביצע השבוע חזרה דרמטית מתחת לרמת הפריצה ב-930, כאשר ביום חמישי האחרון המדד ירד יותר מ-3%. כעת המחיר קרוב לרמת התמיכה ב-880 אשר שבירה שלה תעיד על תחילת מגמה יורדת במחיר

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



בדיקת התנגדות – מגמה עולה

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות הינן נמוכים

ואופייניים למגמה עולה אשר מאפשרים

עלייה לינארית במחיר

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-147\$

בשנית

← רמות תמיכה אפשריות 145\$ ו-143\$

← רמות ההתנגדות הקרובות 147\$ ו-150\$



מגמת המחיר השתנתה השבוע למגמה עולה, כתוצאה פריצת ההתנגדות ב-143\$ וכבישת השיא החדש (במונחי סגירה). לאור עליית המחיר המהירה, התבססות סביב ה-146\$ הינה סבירה לפי המשכיות כלפי מעלה

סיכום שבועי:

□ השבוע התקבלו סממנים על העדפת נכסים סולידיים בהשוואה לנכסים מסוכנים כמו אגח זבל ומניות קטנות, כמו כן התקבלו ירידות שערים משמעותיות בענף הגז והנפט, לרוב השילוב הנ"ל מעיד על עלייה בסיכוני האשראי בשוק. במצב הנוכחי שבו הפער בין ריבית הפד לריבית האגח ל-10 שנים הוא כל כך קטן, יתכן ונראה הורדת ריבית מוקדם מהצפוי אולי אפילו יוני 2020. חשוב לציין שהשוק כרגע מתמחר סיכוי נמוך לירידת ריבית בדצמבר 2020.

:FACTSET

□ הרווח למנייה ברבעון הרביעי צפוי לרדת בכ-1.9% בהשוואה ל-Q4/18 וצפוי לעמוד על כ-\$40.8 דולר למנייה משוקלל על מניות ה-SP500, וזאת בהשוואה לצפי של כ-\$44 בתחילת ספטמבר.

□ סקטור האנרגיה צפוי להציג ירידה של למעלה מ-40% ברווח למנייה ברבעון הרביעי של 2019, נמוך יותר מהציפיות של ירידה של 30% בתחילת דצמבר.

□ בנוסף שיעור הרווח הנקי במניות ה-SP500 ברבעון הרביעי של 2019 צפוי לעמוד על כ-10.7% בהשוואה לשיעור ממוצע של סביב ה-11.5% במהלך ה-4 רבעונים האחרונים, שימו לב השפעה זו נובעת בעיקרה מהטבות מס גדולות במהלך 2018 וחזרה לטווח ה-10% אשר הינו נורמלי בהשוואה ל-4 שנים האחרונות