

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

- ↑ מדד ISM במגזר הייצור
- ↑ מדד ISM במגזר הלא-יצרני
- ↑ מדד התעסוקה של
- ↑ השינוי במספר המועסקים במגזר הלא-חקלאי
- ↓ שיעור האבטלה

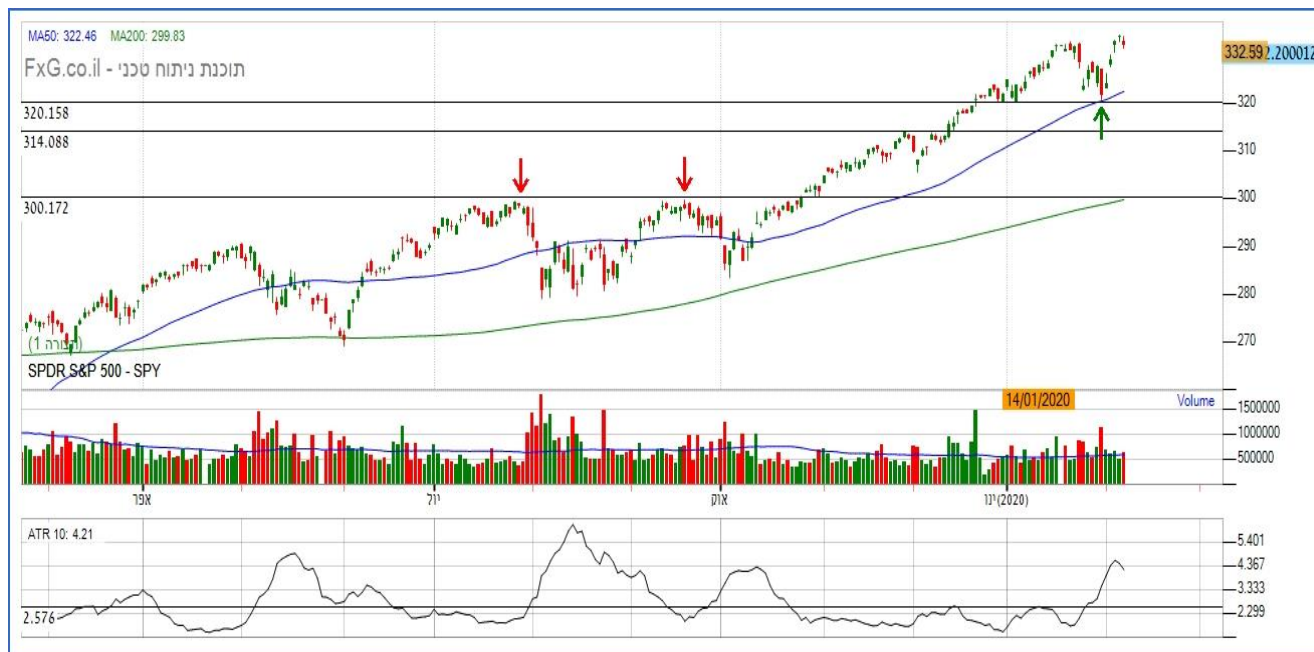
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ שוק התעסוקה – במהלך ינואר נוספו כ-225 אלף משרות חדשות, כאשר עלייה בהשתתפות בשוק העבודה דחפה את שיעור האבטלה ל-3.6%. עיקר הגידול נובע מענף הבנייה אשר נהנה מינואר חם יותר אשר גרם לביקושים גבוהים יותר לעובדים, כלומר מדובר במאורע חד פעמי שככל הנראה יתאזן בנתונים קדימה.
- ❑ מדד ה-ISM במגזר היצרני חזר בינואר מעל ה-50, כחודש לאחר חתימת הסכם השלב הראשון להסכם הסחר בין סין וארה"ב.
- ❑ וירוס הקורונה – בהתבסס על הנתונים מסין, קצב חולים החדשים הואט מחוץ למחוז הוביי (מוקד ההתפרצות). במקביל, ישנם פרסומים על התקדמות משמעותית בפיתוח חיסון לוורוס. בכדי למנוע את ההתפשטות, מפעלים סינים רבים צפויים להיות סגורים עד מרץ. כתוצאה מסגירת המפעלים בסין, צפוי מחסור לא קטן במוצרים בכל העולם, למשל יונדאי נאלצה לסגור את ייצור הרכב בדרום קוריאה בגלל המחסור ממצרים מסין.
- ❑ במקביל לעוצר התעשייתי בסין, הבנק המרכזי של סין הזרים השבוע כמויות שיא של נזילות לשווקי הפיננסים והוריד בקצת את ריבית הריפו, הפריים וגם קיצוץ ביחס דרישת הרזרבה.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר שמר בצורה מלאה על מבנה של מגמה עולה למרות הפאניקה

↑ המחיר הגיע לשיא חדש

↓ התנודתיות ומחזורי המסחר החלו לעלות ובכך מסמנים את העלייה ברמת הסיכון

← רמות תמיכה הקרובות הן 320\$ ו-314\$

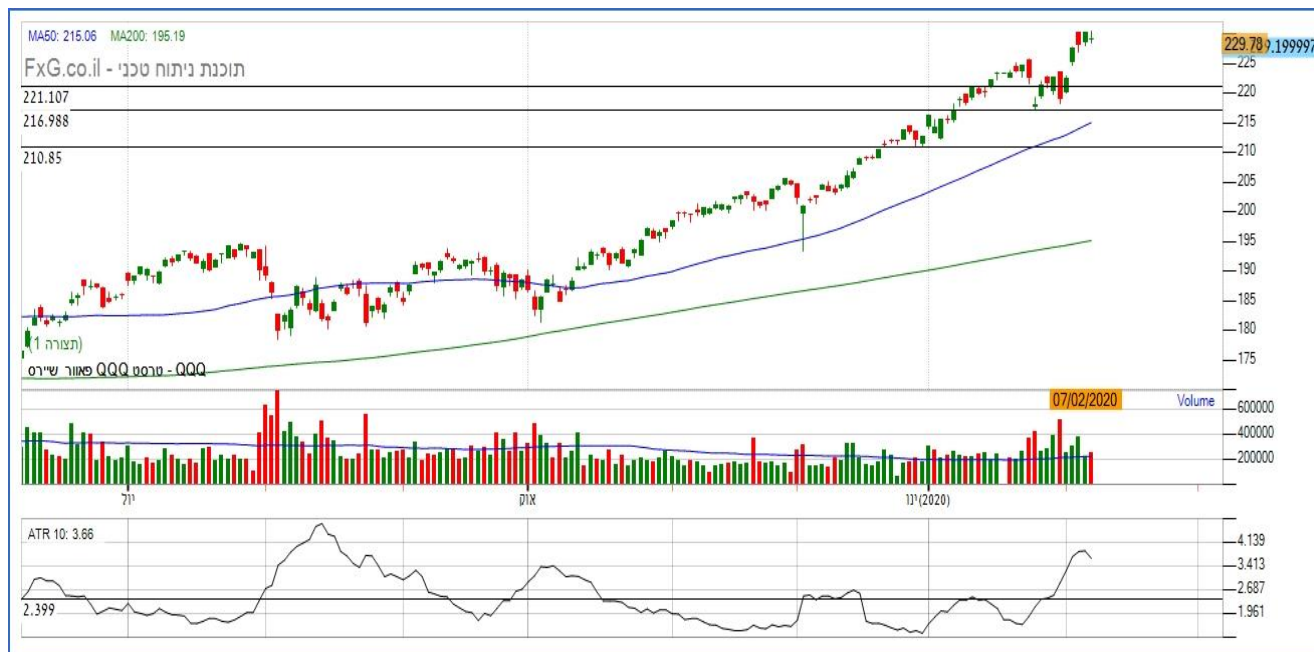
← רמות התנגדות קרובות 335\$ ו-347\$



המבנה העולה נשמר גם בשיא פאניקה של השווקים בעזרת התמיכה ב-320\$ ואף הגיע לשיא חדש. בכדי לשמור על המגמה העולה, רצוי שבמהלך השבוע נראה ירידה בתנודתיות ובמחזורי מסחר אשר עלו בשבועיים האחרונים

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר שמר בצורה מלאה על מבנה של מגמה עולה למרות הפאניקה

↑ המחיר פרץ לשיא החדש השבוע

↓ התנודתיות ומחזורי המסחר החלו לעלות ובכך מסמנים את העלייה ברמת הסיכון גם במחירי התעודות

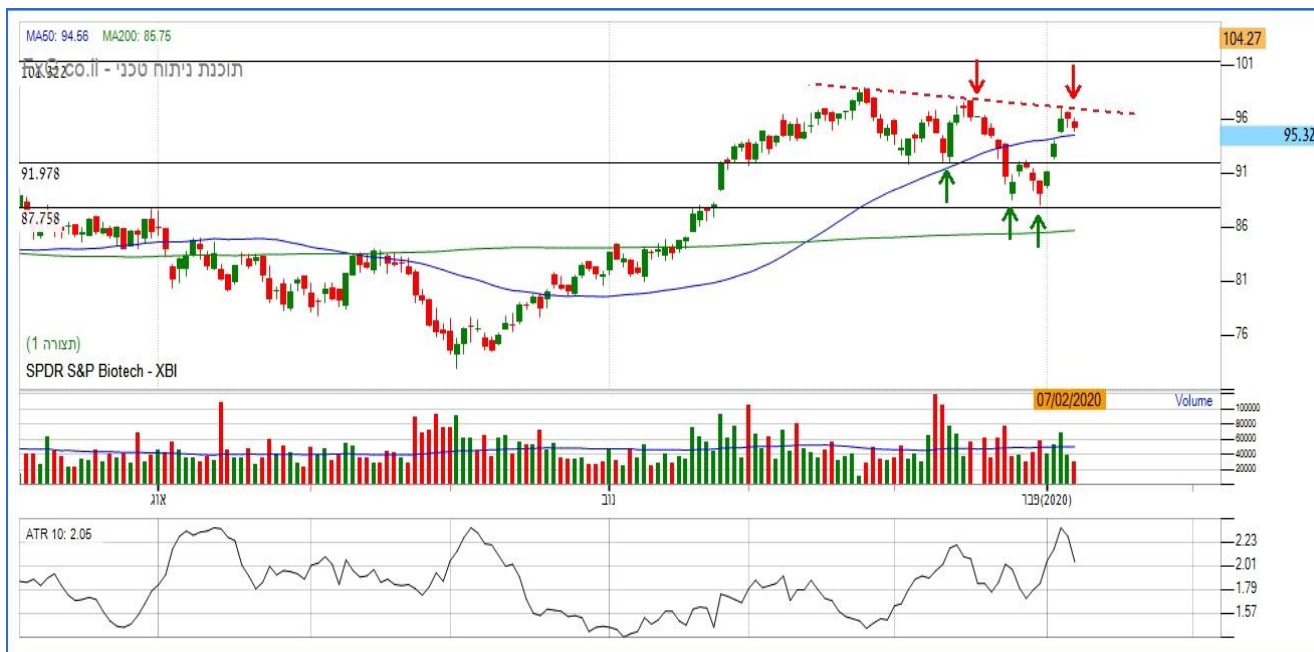
← רמות תמיכה הקרובות הן 220\$ ו-210\$

← רמות התנגדות קרובות 230\$ ו-240\$



הנאסד"ק עדיין מציג חוזקה יחסית בהשוואה לשאר המדדים, כאשר הוא כובש שיא חדש ומציג ירידה מהירה במחזורי המסחר בהשוואה לשבוע שעבר. במידה ויגיע תיקון בשבוע הקרוב רצוי שרמת התמיכה ב-220\$ תשמר

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XBI (מניות ביומד) בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמת עולה

↑ המחיר ביצע תיקון מהיר חזרה לאזורי השיא
 ↑ קונים נחוצים – התיקון במחיר נעשה ללא
 תיקונים משמעותיים במהלך ימי המסחר,
 במהלך השבוע האחרון

↓ לאור התיקון המחיר שבר את מבנה המגמה העולה

↓ המחיר נמצא בסמוך לרמת התנגדות, אשר מגיעה
 בכל פעם בשיא נמוך יותר

← רמות התמיכה הקרובות 92\$ ו-87\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 96\$ ו-101\$



ענף הביומד נהנה בשבוע האחרון מהזרמות כספיים משמעותיות (בהתבסס על נתוני קרנות הסל) בהשוואה לשאר הענפים, ככל הנראה בעקבות וירוס. פריצה של 96\$ עשויה להביא חדש את המומנטום העולה במחיר

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



בדיקת התנגדות – מגמה עולה

← המחיר מתקרב לרמת ההתנגדות ב-\$147, אשר עשויה להוות התנגדות חזקה בטווח הקצר

↑ שוק האשראי בארה"ב מתחיל לרמז על הורדת ריבית מוקדם יותר מדצמבר 2020, כתוצאה מכך רמת התשואות הכללית עשויה לרדת ולגרום לעלייה במחיר האגח

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-\$147 ו-\$150

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$142

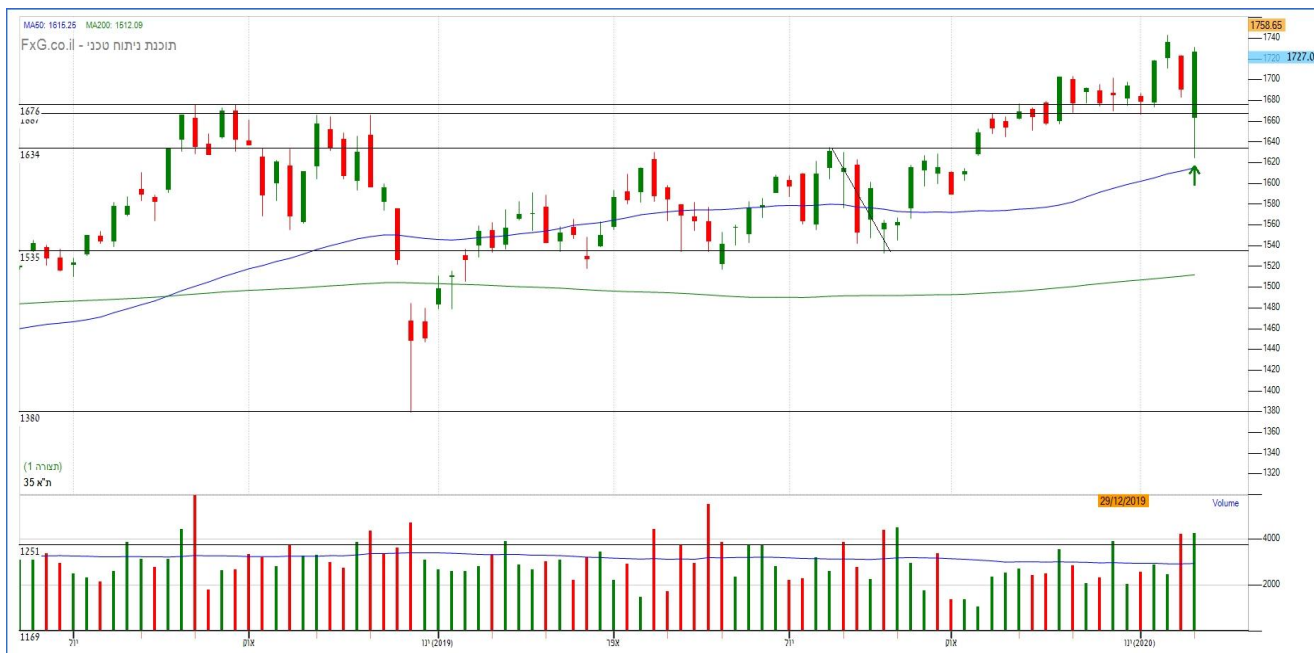


המשכיות המגמה שהחלה לפני כשבועיים כלפי מעלה עשויה לרמז על הורדת ריבית ע"י הפד כתוצאה מלחצים בשוק האשראי, אשר באו לידי ביטוי השבוע גם השבוע בתנועת המחיר של אגח, שווה לעקוב

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- השבוע כמה חברות ישראליות פרסמו את הערכתם בנוגע להשפעת התפשטות ווירוס הקורונה על תוצאות רבעון 1 שלהם. בין החברות ניתן למצוא את: מיטרוניקס, דלתא, עדיקה וקמטק. כולן אמרו שלא צפויה השפעה מהותית על התוצאות, אך חשוב לזכור שעבר רק שליש מרבעון וקצב ההתפשטות מהיר מאוד, כלומר החרפה במצב עלולה לפלוש גם לאזורי המפעלים שלה בסין.
- מומלץ לבחון היכן נמצאים המיפעלים של אותם חברות (מידע ציבורי) ולבצע הצלבה עם מפות ההתפשטות ואזורים הסגורים, בכדי להבין מה יכול לקרות או מה קורה בזמן אמת ללא המתנה לדיווח החברות.
- אלוט פרסמה השבוע את התוצאות של 2019, כאשר לפני כחודשים פרסמה הערכת שווי ל-12\$ אשר הציגה מספרים דומים מאוד ל-2019 בשורת ההכנסות אשר צמחו ב-14%, אך לא בשורת הרווח.
- לאחר פרסום הדוחות המנייה עלתה כ-27%, אך לא בזכות הגידול בהכנסות ב-2019, אלא בזכות העלאת התחזית ל-2020 מ-126 מ' \$ לטווח של 135-140 מ' \$ וצפי לרווחיות במהלך הרבעון הרביעי.

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



הגעה להתנגדות – מגמת עולה

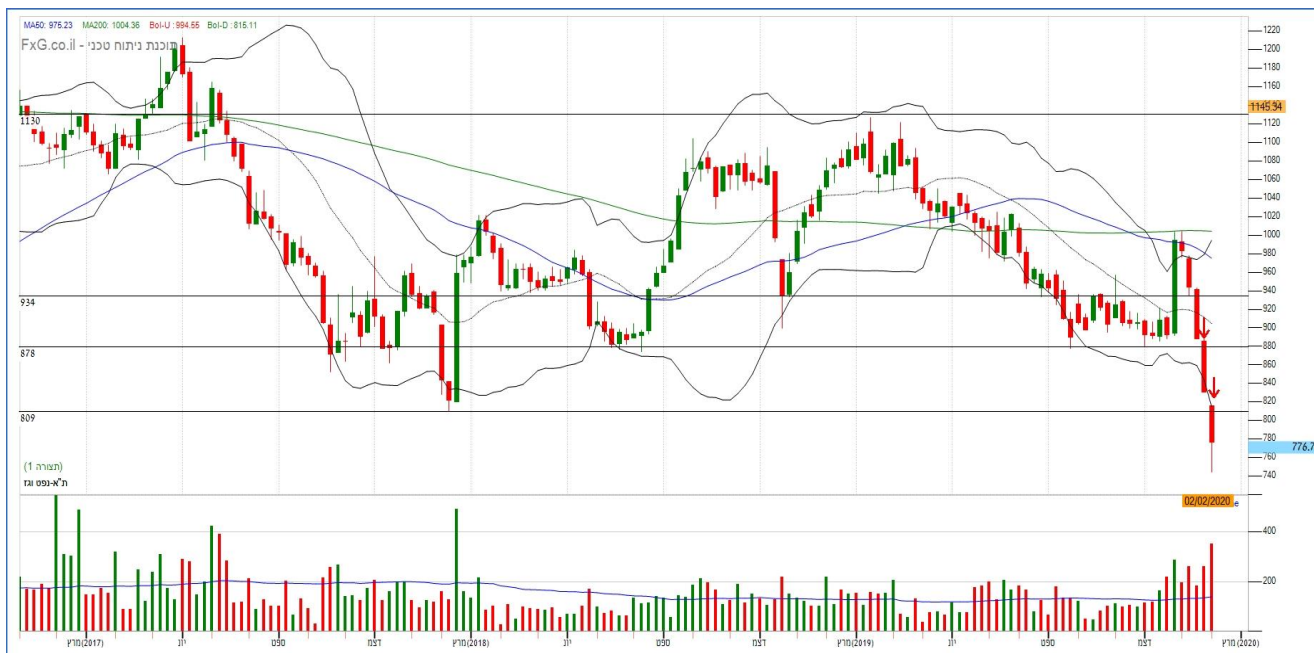
- ↑ המדד השלים תנועה של כ-6% השבוע ואף הגיע לרמת התמיכה ב-1630, אך מהר מאוד חזר לאזור השיא ב-1730
- ↑ המחיר ביצע שבירת שווא לרמת ה-1670
- ↓ התנודתיות שארע השבוע במדד מעידה על ביקושים חלשים, אשר נתנו למחיר לרדת בחדות במשך 2 ימי מסחר

- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1740 ו-1770
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1700 ו-1670



התנודתיות במחיר מעידה על רמת סיכון גבוהה בשוק המקומי, חזרה נוספת ואף סגירה מתחת שבועית ל-1660, תעיד על איתות ראשוני של חולשה במדד. במהלך השבוע הקרוב, רצוי שרמת התנודתיות תרד לאור השבוע האחרון

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



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-800

↓ מחזורי המסחר בדשדוש הינם גבוהים ביחס לעלייה

אשר מכילה תנודתיות גבוהה

← המחיר יצא מגבולות סטיית התקן של רצועות הבולינגר, אשר יכולות להעיד על אזור מכירות יתר

← רמות ההתנגדות הקרובות 800 ו-880

← רמת התמיכה הקרובה נמצא ב-710



המחיר המשיך לרדת גם השבוע ואף שבר את שפל כל הזמנים ב-800, כתוצאה מכך המומנטום במגמה היורדת מחריף, אך לקראת השבוע הקרוב המחיר יכול לבצע תיקון לרמות ההתנגדות הרשומות מעלה

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות הינן נמוכים

ואופייניים למגמה עולה אשר מאפשרים

עלייה לינארית במחיר

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-147\$

בשנית

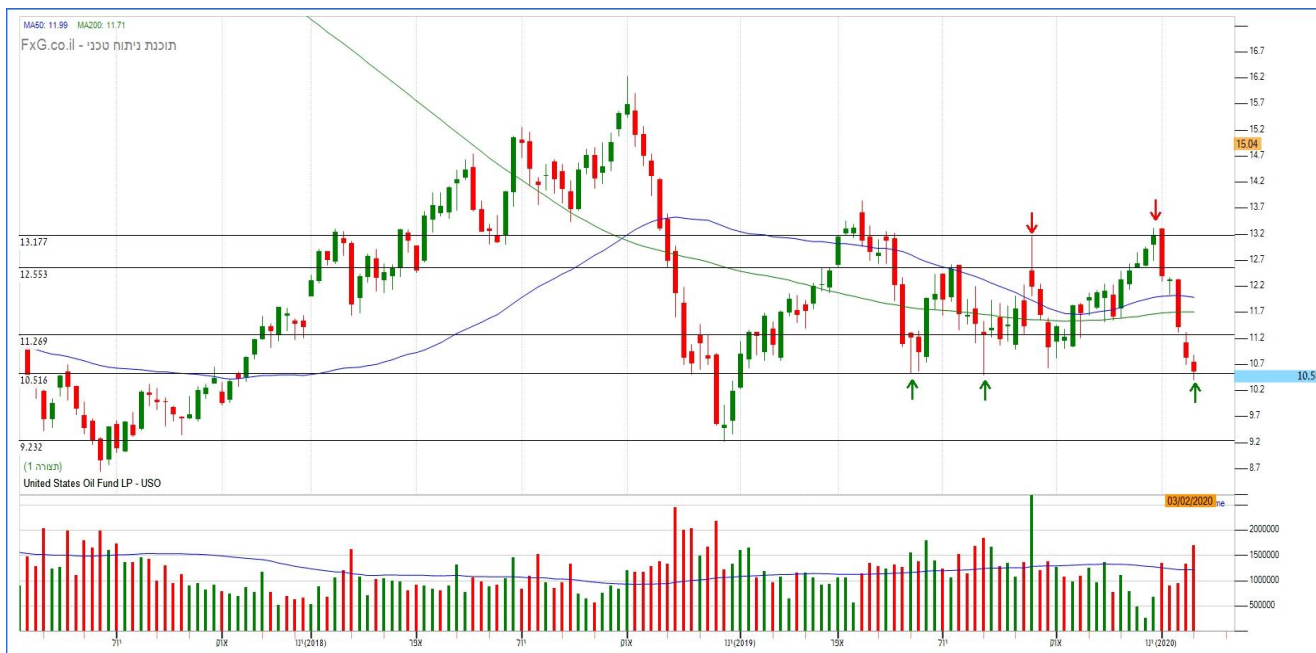
← רמות תמיכה אפשריות 145\$ ו-143\$

← רמות ההתנגדות הקרובות 150\$ ו-155\$



המחיר ממשיך לנוע סביב 145\$ ל-150\$, אשר מוכח כאזור התנגדות משמעותי. בכדי שהחל בתחילת השנה ימשך רצוי שרמת התנגדות ב-150\$ תיפרץ. מנגד שבירה של 145\$ תעיד על חולשה באיכות המגמה העולה

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



הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

- ↓ המחיר שבר את מת התמיכה ב-\$11
- ↓ המחיר יורד במומנטום גבוה ככל שמתקדם הזמן
- ← המחיר קרוב למת התמיכה ב-\$10.5 שהינה הדופן התחתונה של הדשדוש
- ← רמות התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$10.5
- ← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-\$11 ו-\$11.3



המחיר ירד בשבוע שעבר מתחת ל-\$11 ובכך הגיע לדופן התחתונה של הדשדוש ב-\$10.5, שבירה של רמה זו תעיד על תחילתה של מגמה יורדת במחיר ואף עשויה ליצור לחץ בענף האנרגיה כלל

סיכום שבועי:

- השבוע השווקים תקנו את הירידות שהיו "בעקבות הווירוס" לבינתיים הערכות הקיצוניות ביותר להשפעת ההתפשטות הווירוס על סין היא צמיחה אפסית במהלך הרבעון הראשון של 2020.
- המשך ההתפשטות במהלך פברואר מרץ יגרום לפגיעה משמעותית יותר בצמיחה העולמית כלל, מכון שאפקט הדומינו יקבל משמעות רחבה יותר על העולם ולא רק על סין

FACTSET – תוצאות 2019

- נכון להיום כ-65% חברות מתוך ה-S&P500 דיווחו על התוצאות השנתיות והרבעון הרביעי ל-2019. רוב החברות הכו את התחזיות ברווח למנייה למעט ענף אנרגיה אשר נמצא בדיוק ב-50% בכמות החברות אשר הכו את התחזית. מנגד ענפי הטכנולוגיה והשירותים הכו את התחזיות, בצורה משמעותית, כאשר למעלה מ-80% מהחברות שדיווחו הכו את התחזיות ברווח למנייה.
- ענף הטכנולוגיה ממשיך להפתיע, כאשר ב-31 בדצמבר, 2019 היה צפוי שהרווח למנייה ירד בכ-2%, בהשוואה לצפי הנוכחי אשר מציג צמיחה של כ-5%. את השינוי הדרמטי הנ"ל ניתן לראות בחוזקה שמציג מדד הנאסדק בהשוואה לשאר המדדים המובילים בארה"ב

תחזית ריבית 2020

- הסיכוי לירידת ריבית בדצמבר, 2020 ממשיך לעלות ונמצא כעת על 35%, בהשוואה ל-28% בשבוע שעבר. חשוב לציין שעדיין מדובר על סיכוי נמוך ומתחת ל-50%, אך זה בהחלט מעיד על הכיוון כרגע.