

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↓ מכירות קמעונאיות(מרץ)

↓ מדד הייצור – הפד של פילדלפיה(אפריל)

↓ נתוני אבטלה

טבלת מגמות

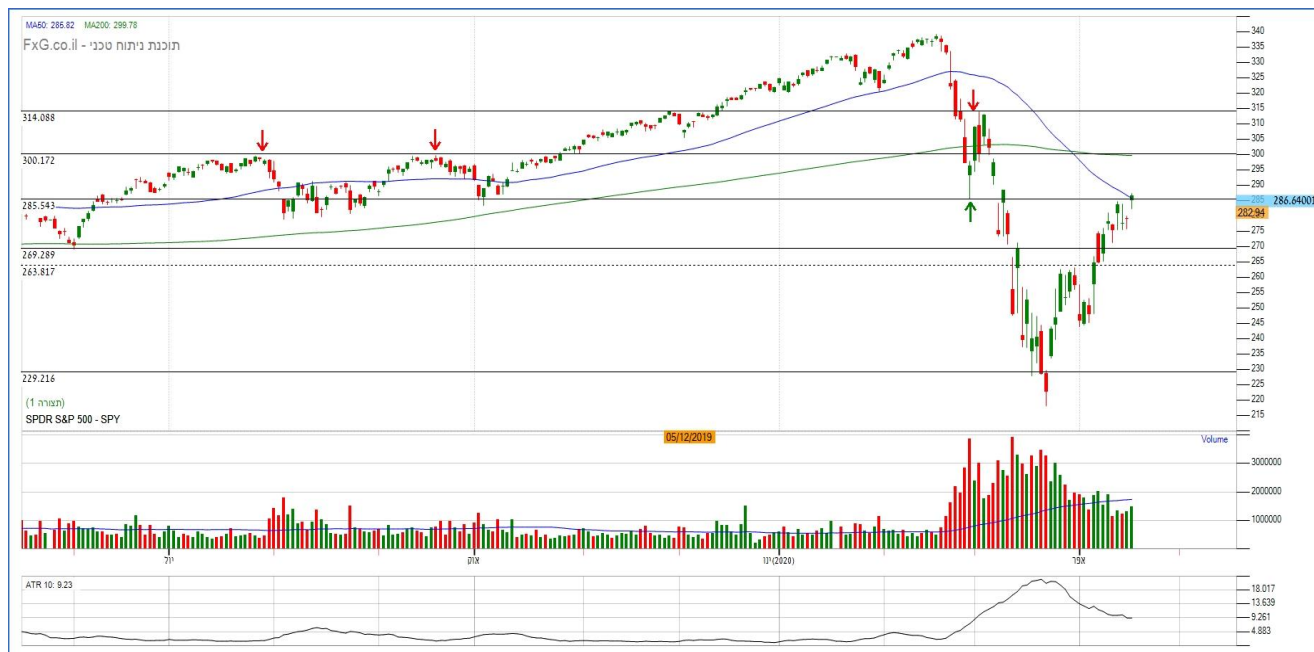
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ השווקים עלו השבוע בעקבות האופטימיות שנוצרה מהדיבורים אודות פתיחה מחודשת של הכלכלה בצורה ממותנת ולפי שלבים, כאשר החל מהשבוע הקרוב צפויה להתחיל ההתנעה מחדש – בארה"ב ואירופה.
- ❑ ה-IMF פרסם השבוע את התחזית שלו לשינוי ב-GDP העולמי ב-2020 לירידה של 3% לעומת זאת במדינות ה-OECD הם צופים ירידה של 6.1%, להבנתי השוק מתמחר ירידה הרבה יותר קטנה במדינות ה-OECD, יתכן שנראה עדכון נוסף לקראת יוני.
- ❑ תוכנית ההצלה לעסקים קטנים בסך 350 מיליארד \$ נשארה ללא כסף השבוע, כאשר הרגולטור טרם הצליח להזרים 250 מיליארד \$ נוספים, שווה לעקוב. אומנם מדובר בסכום קטן, אך בעל משמעות גבוהה להתנעה הכלכלית של ארה"ב.
- ❑ תוכנית ההצלה לחברות התעופה בסך 25 מיליארד אושרה השבוע ע"י הבית הלבן (אושרה לפני כשבועיים ע"י הרגולטור). מטרת התוכנית היא בעיקר על מנת שהחברות יוכלו להמשיך לשלם משכורות. כמו כן על החברות נאסר קנייה חוזרת של מניות עד ספטמבר 2021 (מגוּחַך לַגמרי, הן נמצאות בבעיה אחרת לגמרי). להבנתי התוכנית אמורה להספיק עד אזור יוני עם מתיחה לאוגוסט, כך שהנפקות ודילול משקיעים בענף בהחלט עשויים להגיע, השאלה הגדול היא באיזה מחיר? שווה מעקב

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב-270\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו

↑ התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת ולהתמתן

↓ המחיר קרוב לרמת ההתנגדות ב-285\$

← רמות תמיכה הקרובות הן 270\$ ו-265\$

← רמות התנגדות קרובות 285\$ ו-300\$



המחיר ביצע התאוששות של כ-30% מהשפל וכעת מתקרב לרמת התנגדות חשובה שנמצאת סביב 285\$-300\$, כעת חשוב לראות כיצד המדד יגיב סביב אזור ההתנגדות ומה יהיה חוזק המוכרים סביב אזור זה.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי

פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב-

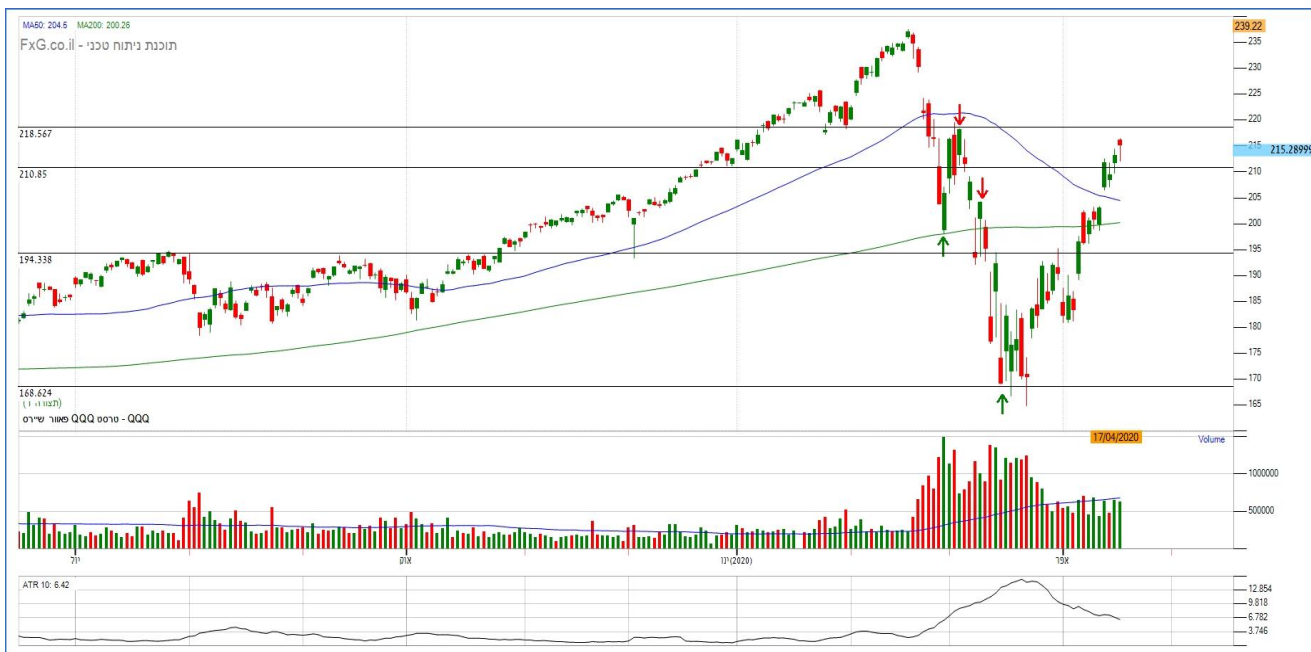
200\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו

↑ התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת ולהתמתן

↑ הנאסד"ק היה השבוע חזק משמעותית ממדד ה-S&P500, כאשר הוא נמצא כ-8% בלבד מהשיא

← רמות תמיכה הקרובות הן 200\$ ו-195\$

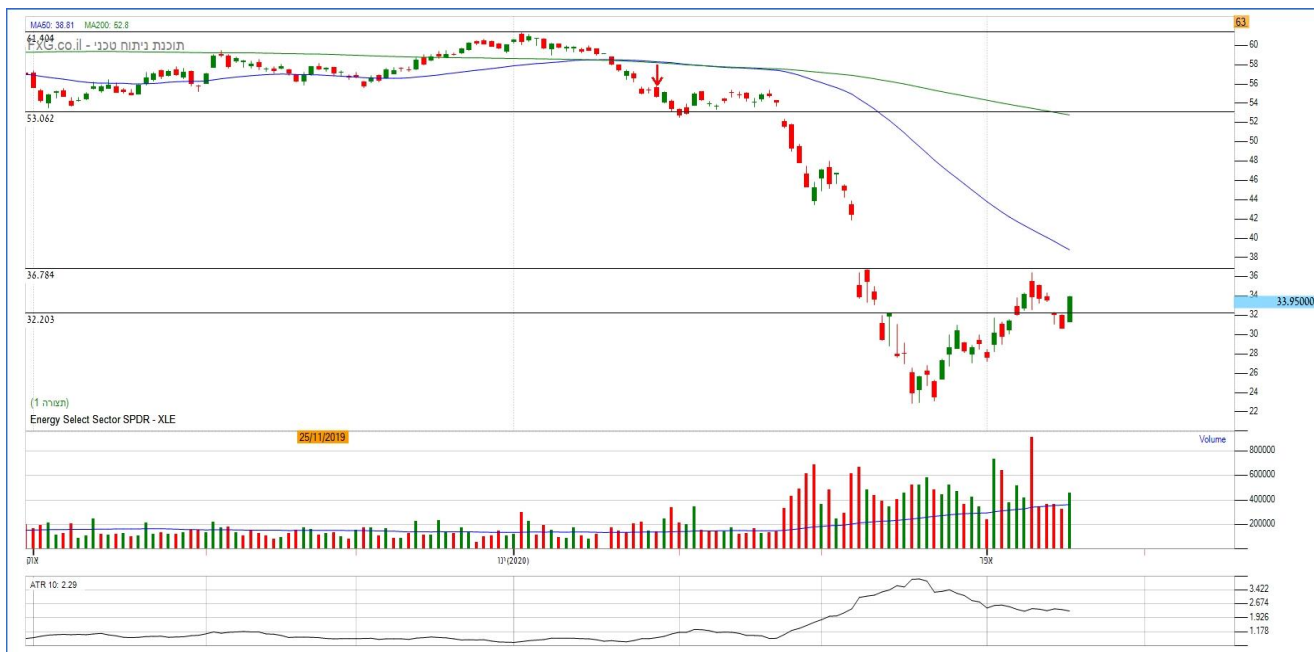
← רמות התנגדות קרובות 220\$ ו-224\$



המחיר נמצא קרוב לשיא, כאשר פריצה של 220\$ עשויה להעיד על ביטולה של המגמה היורדת לאור סיכוי גבוה של יצירת שפל עולה סביב רמת התמיכה הקרובה/התבססות חזרה מעל ממוצע 200

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XLE (מניות אנרגיה) בהתאם לגרף יומי



הוכחת תמיכה – מגמה יורדת

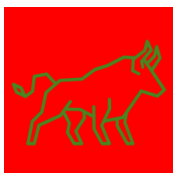
↑ המחיר חזר מעל השפל של 2009/8 ב-\$32 ומצא בה תמיכה

↓ התנודתיות ומחזורים המסחר ממשיכים להיות גבוהים ביחס לממוצע

↑ המחיר מצא תמיכה סביב ה-\$22

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-\$32 ו-\$26

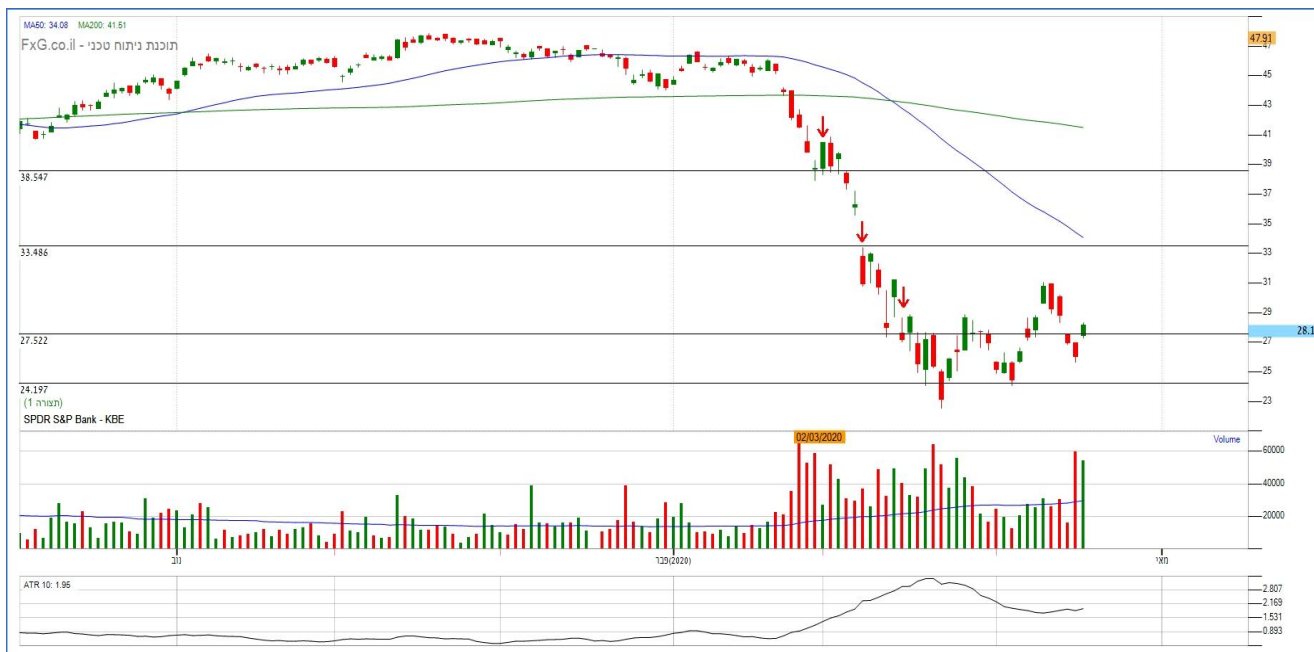
← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-\$36.7 ו-\$42



פריצה של \$36.7 תהווה איתות חיובי במחיר אשר תספק צפי ל-\$42. מעל \$37 המחיר עשוי לפתח מהלך עולה מגמתי. מנגד, חזרה ל-\$26, תהווה סממן שלילי אשר יספק צפי ל-\$22

סקירה שבועית – ארצות הברית

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



הוכחת תמיכה – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את ההתנגדות ב-27.5\$ וסגר מעליה

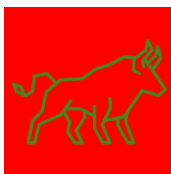
↑ הבנקים המרכזיים הזרימו בחודש האחרון כמויות כסף עצומות למערכות האשראי

↑ המחיר מצא תמיכה סביב השפל ב-24\$

↑ התנודתיות החלה לרדת מעט, אך מחזורים המסחר עלו ב-2 ימים המסחר האחרונים

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-26\$ ו-24\$

← רמות ההתנגדות הקרובות 31\$ ו-34\$



התנודתיות במניות הבנקים הינה גבוהה מאוד כרגע לאור החשש מיציבות הבנקים, בעיקר באירופה. חזרה מעל 27.5\$ מעידה על שינוי בסנטימנט הענף לחיובי. מנגד, שבירה של 24\$ תעיד על המשכיות הפאניקה והמגמה היורדת

ניתוח – ניתוח מדד הוויקס הידוע גם בשם מדד הפחד בהתאם לגרף חודשי

רמת הפאניקה החלה להתמתן

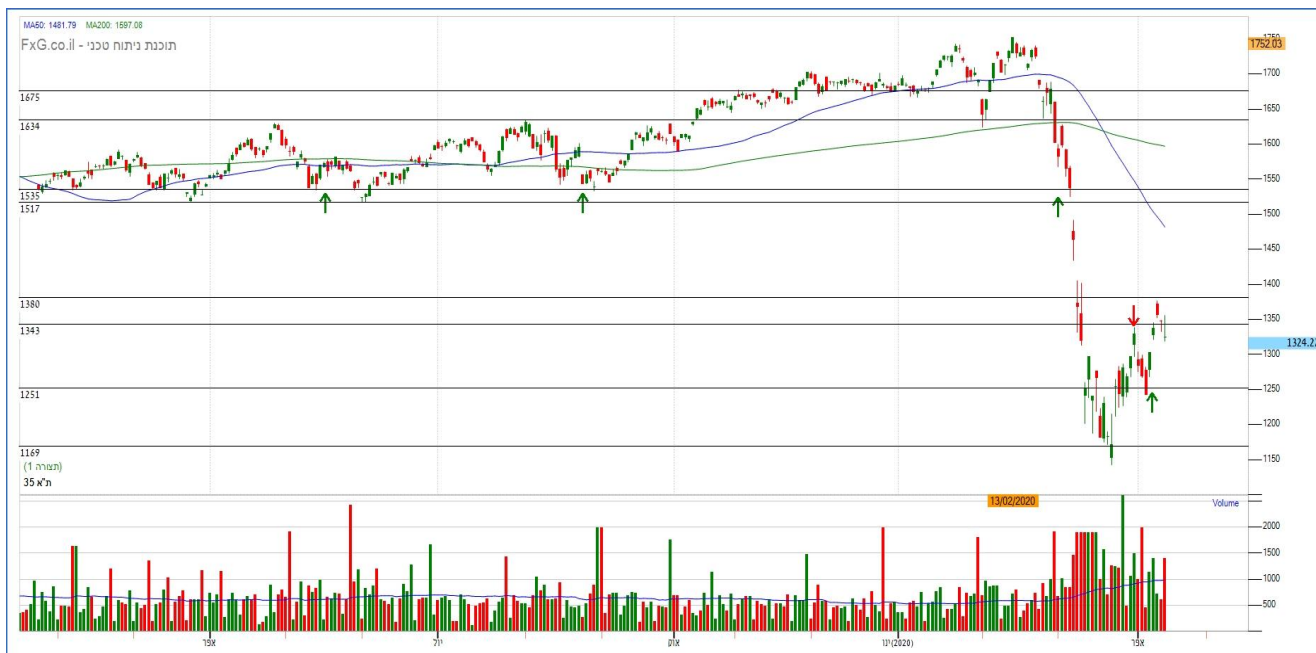
- ↓ המדד הגיע השבוע לרמה הקרובה לזו של משבר ה-SUBPRIME ב-2008
- ↓ המדד סגר את חודש מרץ מעל רמת ה-60, לכן רמת הפאניקה עדיין גבוהה
- ↑ מצבם הפיננסי של החברות במדד ה-SP500 טוב יותר בערך בפי 2 ממצבן ב-2008, בהיבטי חוב ומינוף
- ← עלייה מעבר לרמות של 2008 (90) תהווה פאניקה משמעותית שהשווקים עשויים לרדת בה הרבה יותר מאשר ירדו עד כה



התנודתיות בויקס ירדה השבוע לאזור ה-42, בדומה ל-2008 באזור זה בוצע איזשהיא עלייה חוזרת בתנודתיות, יתכן ונראה קפיצה דומה גם הפעם במהלך השבוע הנוכחי, אשר תביא לתיקון יורד כל שהוא במדדי המניות, שווה מעקב.

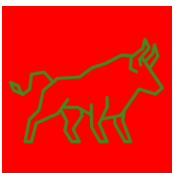
סקירה שבועית – ישראל

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

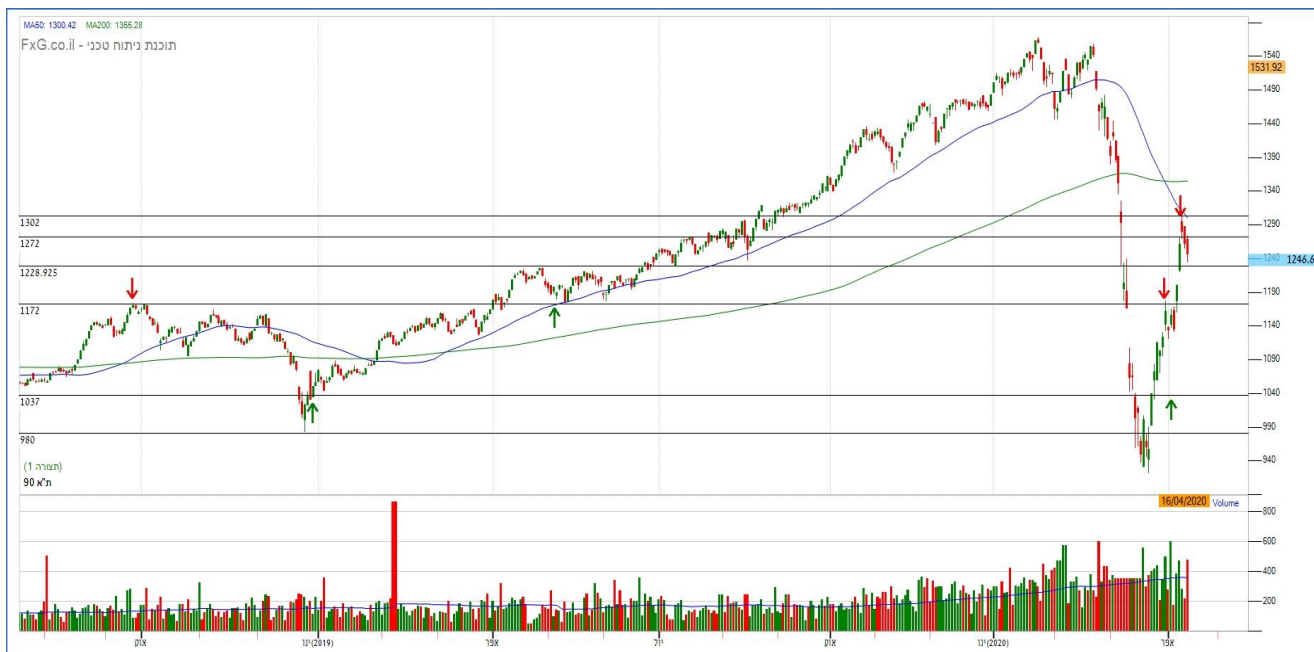
- ↓ בהתאם לצפי משבוע שעבר המדד אכן ביצע מהלך עולה עד לרמת ההתנגדות ב-1340
- ↓ אזור 1340 הוכח כהתנגדות לאור המוכרים באזור זה
- ↑ המחיר נמצא בסמוך לרמת 1250 אשר עשוי להפוך לתמיכה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1340 ו-1380
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1250 ו-1160



מדד ת"א 35 עדיין חלש בצורה משמעותית בהשוואה לעולם, כאשר שבירת 1250, תעיד על המשכיות וחזרה אל 1160. מנגד, פריצת 1340 תעיד על סממן חיובי במסגרת המגמה היורדת

סקירה שבועית – ישראל

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



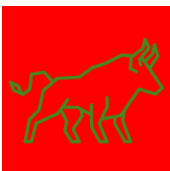
הגעה להתנגדות – מגמה יורדת/עולה

↓ התנודתיות החלה לרדת מעט, אך המחזורים עדיין גבוהים במקביל למחיר אשר נמצא במגמה יורדת

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-1280
↑ המחיר מצא תמיכה באזור ה-980 ועלה כ-20% מהשפל

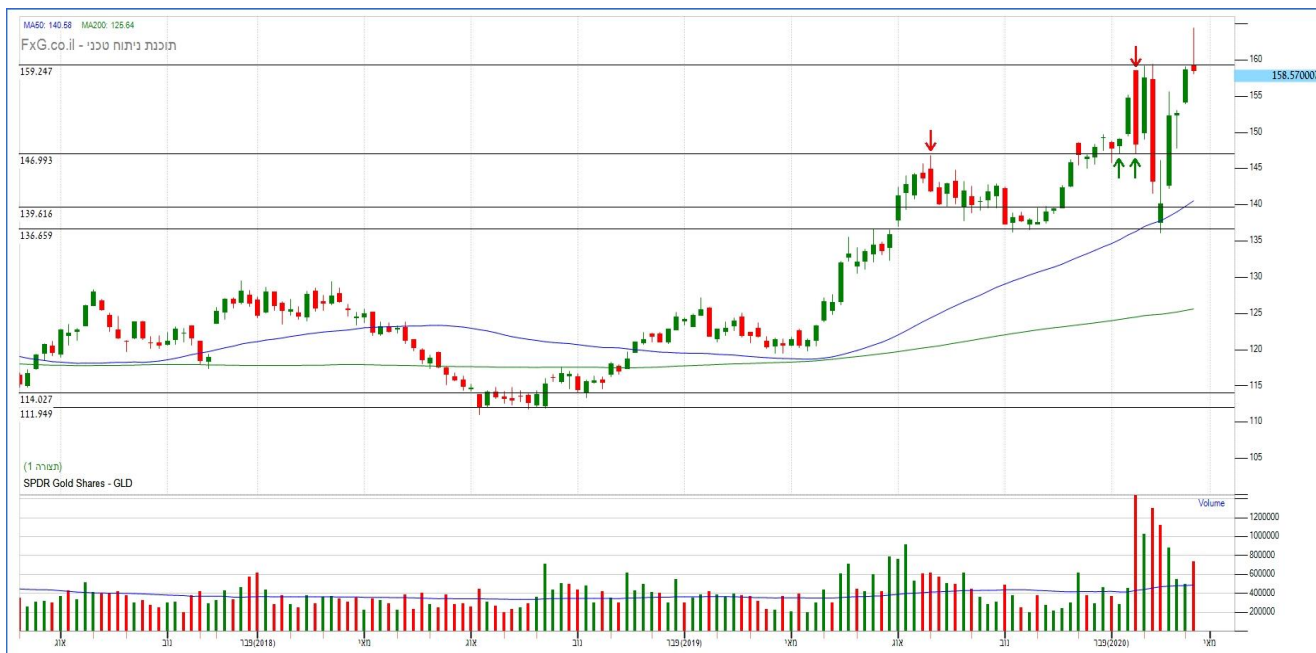
← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1270 ו-1300

← רמות התמיכה הקרובות הן 1230 ו-1170



השבוע מוכרים הופיעו במדד סביב ה-1300 בהתאם לצפי, כעת אי פריצה של 1300 עשוי להביא את המדד חזרה לאזור 1170, כאשר 1230 עשויה לשמש כתמיכה בדרך. כמו כן, פריצה של 1300 תבטל צפי זה

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↓ המחיר שוב מצא התנגדות באזור \$160

במקביל להופעת נר מוכרים בפריצת שווא

↓ שבירה של \$158 תעיד על תחילת תיקון

טכני במחיר

← רמות תמיכה אפשריות \$147 ו-\$140

← רמת ההתנגדות הקרובה הינה אזור \$160-

\$162



השבוע בוצעה פריצת שווא של רמת ההתנגדות ב-\$160, כתוצאה מכך הסיכוי למהלך מתקן עולה. כדי לשמור על המגמה העולה רצוי שהמחיר ימצא תמיכה סביב ה-\$147 ועדיף שמעליה, שבירה של \$147 תהווה סממן שלילי

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



הוכחת תמיכה – מגמה יורדת

- ↓ המחיר יורד במומנטום גבוה ככל שמתקדם הזמן
- ↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-10\$
- ↓ המחיר נמצא סביב אזור שפל משמעותי ובעל משמעות, במיוחד כאשר בוחנים את מחירה של הסחורה
- ← רמות התמיכה הקרובה נמצאת ב-4\$
- ← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-7\$ ו-6\$



למרות הקיצוץ בתפוקות, מחיר הנפט המשיך לצנוח השבוע אל מתחת ל-20\$, טכנית תעודת הסל שמרה על השפל ב-4\$, כאשר שבירה שלה תעיד על המשכיות המגמה היורדת. מנגד פריצה של 6\$ תהווה סממן חיובי

משבר – מגפת הקורונה

□ השווקים הפיננסיים פתחו אדישות מסוימת להשפעות הקורונה על הכלכלה, ככל הנראה הכסף מהזרמות שהממשלות ביצע במהלך החודש האחרון החל להשתחרר ולזרום לכלכלה ובכך תומכות בשווקים. לצורך קנה מידה שוק המניות האמריקאי שווה סביב ה-30 טריליון \$ (בשפל כ-25 טריליון \$) וסך התמיכה של הממשלה והפד מסתכמים ביותר מ-7 טריליון \$, מספר מטורף לכל הדעות.

הפחד בשווקים

□ הפחד בשווקים ממשיך להתמתן כאשר מדד הוויקס נמצא באזור חשוב ובעל משמעותי היסטורית בהשוואה ל-2008. כמו כן הבנקים הגדולים צפויים לסיים לדווח השבוע והן יספקו את הסנונית הראשונה להשפעות הכלכליות ל-2020 דרך ההפרשות לחובות מסופקים (ככל שהפרשה גבוה יותר הבנק צפוי למחוק יותר נכסים, במהלך אותה שנה). כתוצאה מכך הם יכולים לעלות/להוריד את המפלס הפחד בשווקים, בטווח הקצר.

נפט

□ הוחלט על קיצוץ של כ-9.7 מ' חביות ביום, כאשר המספר הזה צפוי לגדול ל-20 בהתבסס על מדינות שאינן חברות ב-opecPlus במהלך מאי/יוני לצרכי השוואה הצריכה העולמית הממוצעת ברבעון נורמלי היא כ-100 מ' חביות ביום במקביל למספר דומה בצד ההיצע. חשוב לציין שסין הינה צרכנית משמעותית (מעל ל-20%) והיא חזרה לסוג של סגרה ברבעון השני של 2020.

עונת דוחות

□ דוחות Q1 החלו להתפרסם, במקביל עדכוני התחזיות ל-2020 מתעדכנים גם הם. כאשר הפגיעה הצפויה להבנתי ברווח למניה ב-2020 עומד על טווח של 5%-9% במניות ה-S&P500, כאשר הפגיעה בחציון הראשון הינה סביב ה-15%. מניח שסביב מאי המספרים יהיו מדויקים יותר מבחינת הפגיעה בחציון הראשון של השנה.