

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↑ מדד ISM במגזר הלא-יצרני (יוני)

↑ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה (יוני)

↓ מדד המחירים ליצרן (יוני)

טבלת מגמות

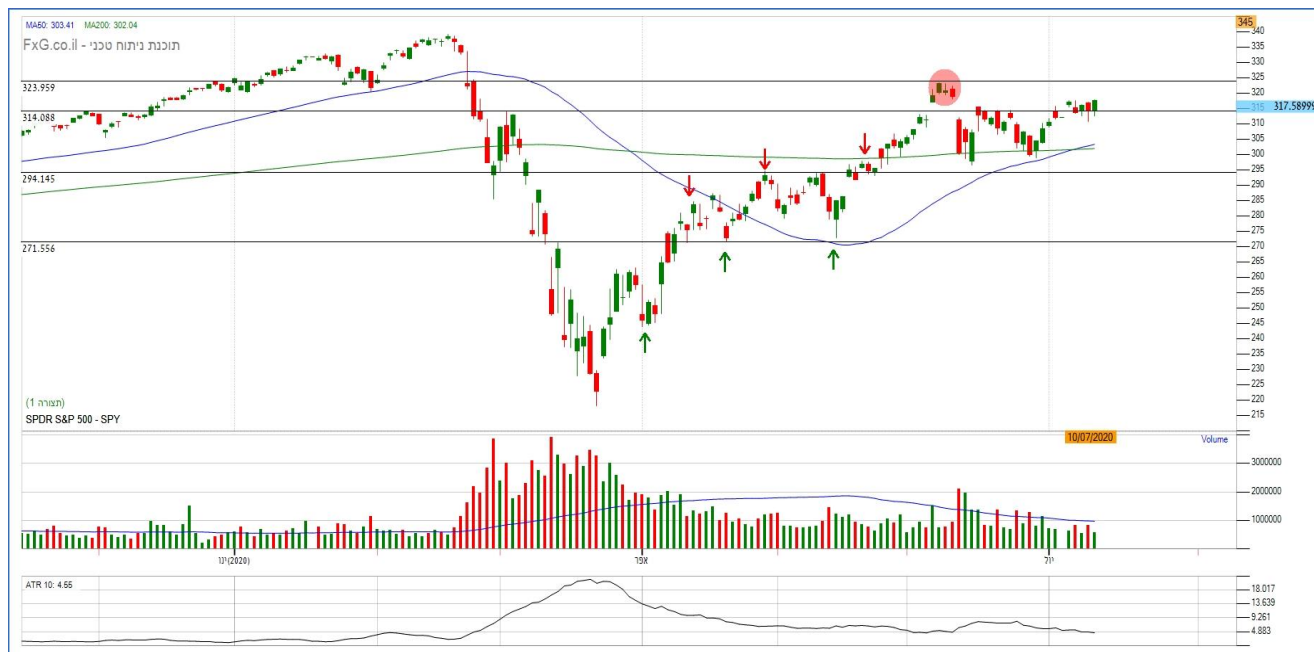
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

כותרות: מה היה לנו השבוע?

- ❑ להבדיל מישראל נתוני הרכישות בכרטיסי אשראי בארה"ב מעידים על התאוששות איטית יותר מאשר ציפו, כאשר בשלושת המדינות המיושבות ביותר הראו חששות בצד צריכה נמוכה בהשוואה לציפיות אשר מעידות על חששות הצרכנים אשר אופיינו במהלך השבוע האחרון.
- ❑ חברות אמריקאיות צפויות לחתוך השקעות ב-22%. חשוב לציין שחלק נכבד מהירידה נובע מענף האנרגיה
- ❑ אירועי הבחירות בארה"ב מתחילים לצוץ, כאשר המתמודדים מבינים את הפוקוס – **כלכלה**. ג' ביידן, המועמד המוביל הציג השבוע תוכנית כלכלית של 700 מיליארד \$ המתרכזת ברכש של סחורה אמריקאית "Buy American", כאשר עיקר הסכום יכוון לרכש ממשלתי מיצרנים אמריקאים. לא מדובר בחדשות מרעישות, שכן ארה"ב מקיימת הוראות של רכש/יצור פנימי מכל יצרן בעולם אשר מעוניין למכור בארה"ב, במיוחד לגופים ממשלתיים, בסכומים משמעותיים בהרבה. בהמשך לכך, ביידן הינו מועמד דמוקרטי שהציע בעבר לעלות את מיסי החברות בארה"ב ל-28%. לכן תוכנית כלכלית מכובסת מילים שכזו חסרת משמעות לכלכלה אמריקאית.
- ❑ ארגון ה-OECD מעדכן את צפי האבטלה ל-2020 ל-9.4%. היסטורית מדובר בשיעור האבטלה הגבוה ביותר מאז המיתון הגדול ב-1930, כלומר המיתון הוא ללא ספק כבר כאן.
- ❑ שוק המניות הסיני ביצע ראלי של 16.5% במהלך שבוע חצי של מסחר (8 ימי מסחר), כתוצאה מכך 2 קרנות מדינה הודיעו שיתחילו לצמצם החזקות במניות במהלך השבוע הקרוב. בנוסף, כלי התקשורת הממשלתיים הודיעו שהראלי בשוק המניות הסיני אינו סביר. למרות הצהרות ה"דוביות" המחיר הושפע בצורה מעטה בהשוואה לראלי שארע.
- ❑ הערכות אנליסטים שוק, מעידות על צפי שלילי יותר של 12% (בהשוואה ל-11% באפריל) להשקעות ע"י חברות. כאשר.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-314\$

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות ירדו בשבוע האחרון משמעותית ומעידים על אדישות השוק למצב הכלכלה

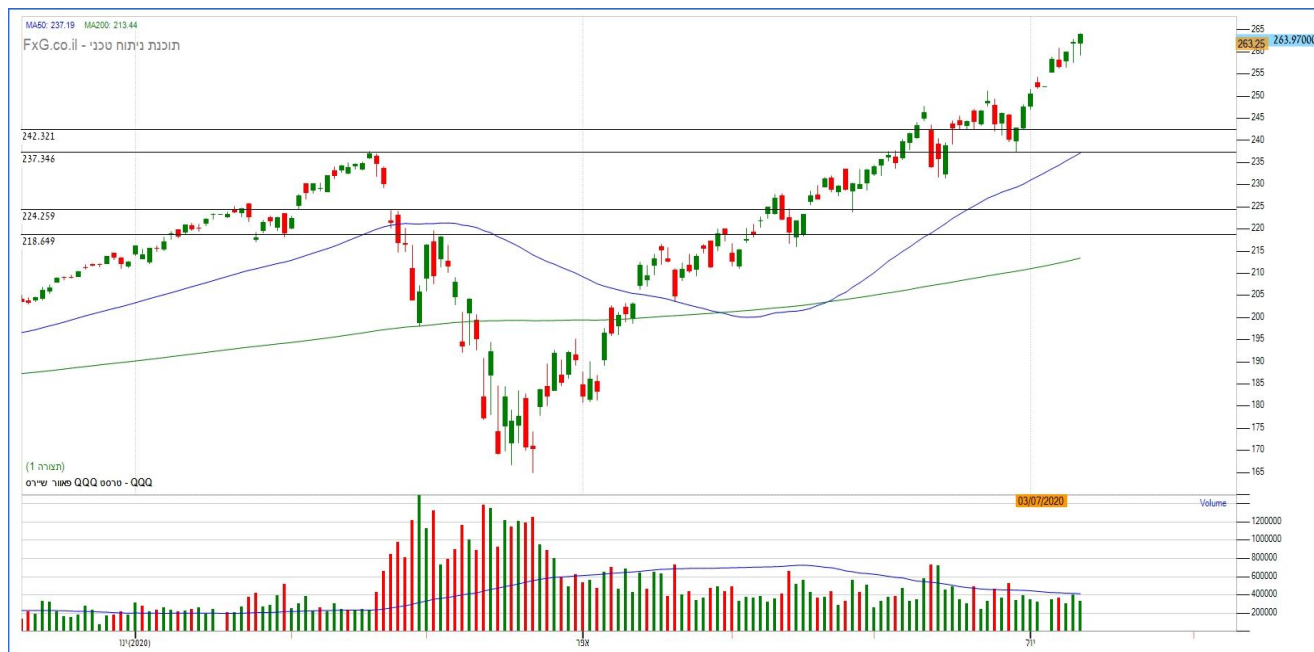
← רמות תמיכה הקרובות הן 300\$ ו-295\$

← רמות התנגדות קרובות 324\$ ו-340\$



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-314\$ כאשר רמת ההתנגדות החשובה הינה באזור 324\$. סממן שלילי טכני(ראשוני) יתקבל רק מתחת לשבירת אזור 295\$-300\$ ולא לפני

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

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

↑ המחיר פרץ השיא ב-251\$

↑ המדד חזר להיות המדד המוביל בשוק האמריקאי
עם פריצתו לשיא חדש

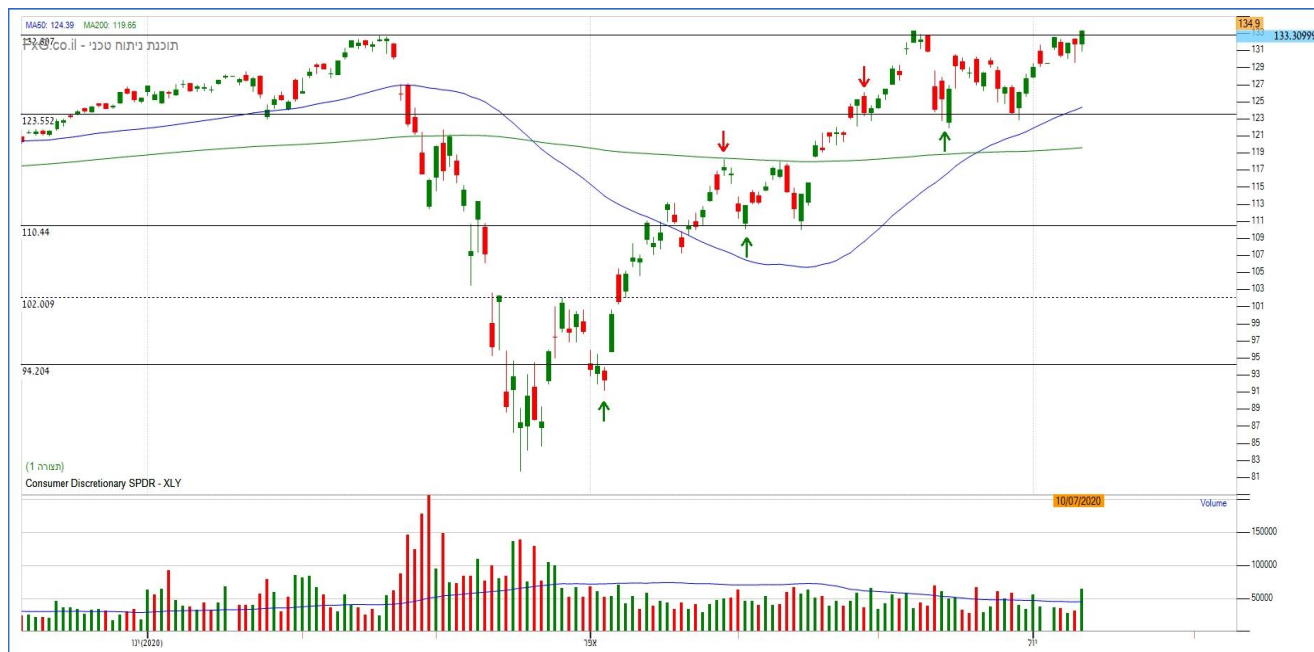
← רמות תמיכה הקרובות הן 237\$ ו-224\$

← רמות התנגדות קרובות 270\$ ו-285\$

המחיר פרץ השבוע לשיא חדש ובכך חזר להיות המדד המוביל בשוק האמריקאי. המגמה העולה במחיר מתקיימת כעת כל עוד ורמת התמיכה ב-237\$ נשמרת בטווח הקצר.



ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XLY (צריכה - מותרות) בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא סביב רמת התמיכה ב-\$123

↑ הענף מציג חוזקה ביחס לשאר ענפי הצריכה

ואף חוזקה הדומה לענף הטכנולוגיה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-\$133

במחזור גבוה מהממוצע

← רמות התמיכה הקרובות \$123 ו-\$119

← רמות ההתנגדות הקרובות \$133 ו-\$135



המחיר נתמך החודש על \$123 אזור שעשויים להגיע בו קונים בטווח הקצר. כמו כן, שבירה של רמת התמיכה ב-\$123 תספק צפי לחזרה ל-\$119 ומתחת ל-\$110. פריצת ההתנגדות ב-\$133 תספק צפי חיובי למגמה העולה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל CIBR (מניות סייבר) בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמת דשדוש

- ↑ המחיר מציג חוזקה משמעותית במהלך העולה האחרון
- ↑ המחיר פרץ את התכנסות המחירים ב- 33.6\$ וכתוצאה מכך מתקבל יעד ל-36\$
- ↑ המחיר נמצא בשיא כל הזמנים
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-33\$ ו-32\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 36\$ ו-38\$



לאחר מהלך עולה משמעותי, המחיר מתחיל להתייצב ולפתח מגמה עולה יציבה אשר הגיעה עם פריצת שיא כל הזמנים באזור 33\$. חזרה מתחת ל-32\$ תהווה סממן שלילי למגמה העולה בטווח הבינוני

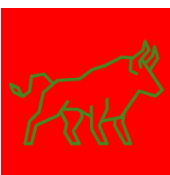
סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל JETS (מניות תעופה) בהתאם לגרף יומי



הגעה לתמיכה – מגמה יורדת

- ↑ המחיר החל להתנהג בצורה טכנית אשר מרמזת על בניית מגמה עולה לאור התמיכה באזור ה-16\$
- ↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-18\$ ובכך יצא מהבסיס ושלב האיסוף בתחילת יוני
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 16\$ ו-15\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 20\$ ו-24\$



לאחר הכישלון ביצירת המהלך העולה האחרון רצוי שהמחיר ישמור על רמת התמיכה ויבסס מהלך עולה לקראת פריצה מחודשת של 20\$ אשר תהווה סממן חיובי נוסף במחיר, מנגד שבירה של 15\$ תהווה סממן שלילי

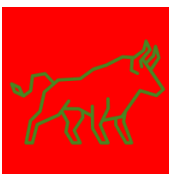
סקירה שבועית – ארצות הברית

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



שבירת תמיכה – מגמת דשדוש

- ↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-\$31
- ↑ ביום שישי האחרון המחיר ביצע תנועה משמעותית כלפי מעלה, כאשר פריצת ההתנגדות ב-\$31 תהווה סממן חיובי בטווח הקצר
- ↓ המחיר מצא שיא נמוך יותר השבוע ב-\$31
- ← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$24
- ← רמות ההתנגדות הקרובות ב-\$31 ו-\$34



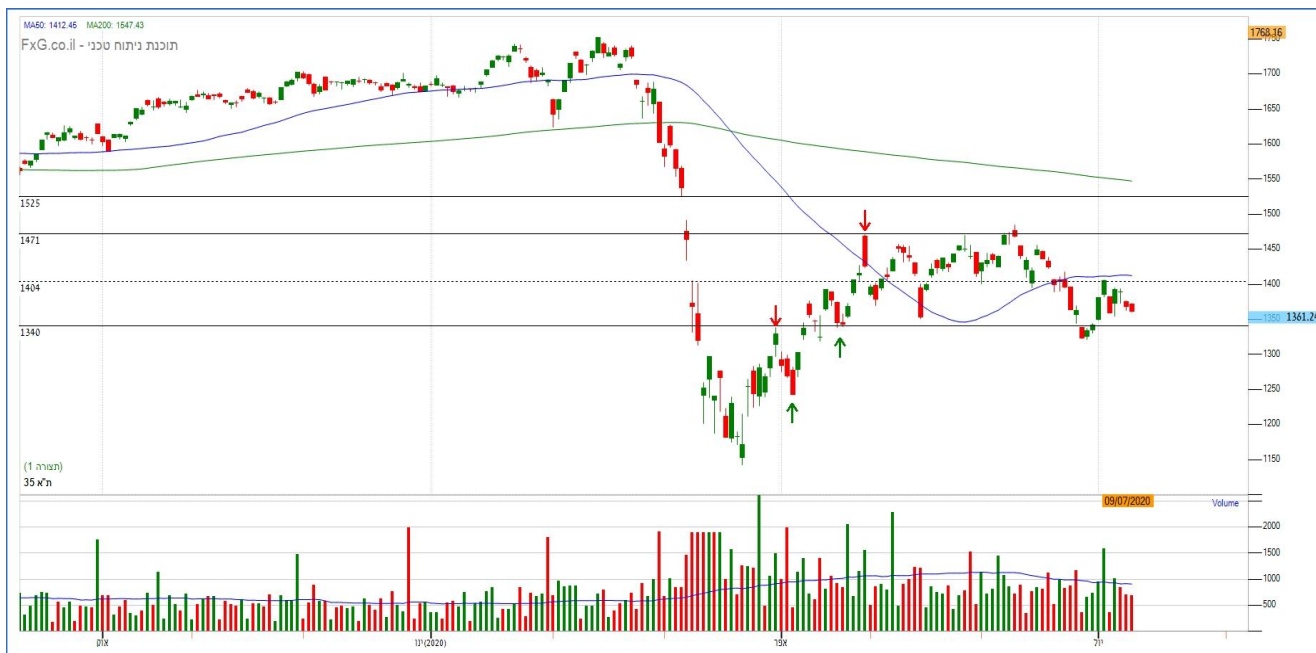
שבוע שעבר המחיר שבר את רמת התמיכה ב-\$31, כאשר רמת התמיכה הקרובה נמצאת רחוק ב-\$24. כתוצאה מכך הסיכון במחיר עולה. פריצה חוזר של \$34 תבטל את העלייה ברמת הסיכון שמאפיינת כרגע את המחיר

סקירה שבועית – ישראל

כותרות: מה היה לנו השבוע?

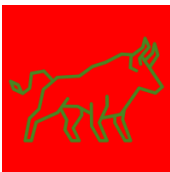
- ❑ בנק ישראל הכריז השבוע על ריבית בישראל והשאיר אותה על רמתה הקודמת 0.1%. במקביל השיק תוכנית רכישות של אגרות חוב המדורגות A- ומעלה. התירוץ של בנק ישראל בהכרזת המהלך הוא תיקון העיוותים הקיימים בשוק האשראי הסחיר. כאשר למעשה, בנק ישראל להשיק את התוכנית כשלושה חודשים מאוחר מידי שכן שוק האשראי תיקן במלואו את העיוותים שהיו בשוק האגח.
- ❑ להבדיל מהתגובה האיטית של בנק ישראל, היו כמה חברות בינן חברות נדלן מניב שהכריזו על מימוש תשקפי המדף לצרכי הנפקת חוב סחיר, ישירות לבנק ישראל?
- ❑ בהמשך לשבועות האחרונים הבורסה המקומית ממשיכה להפגין חולשה משמעותית בהשוואה לעולם, כאשר החשש שכלכלת ישראל תכנס למיתון מתמשך ולא תתאושש מהר כמו בשאר המדינות המפותחות, משלל הסיבות.
- ❑ לקראת סוף החודש עונת הדוחות צפויה להתחיל ואיתה התוצאות של הרבעון השני, כאשר הפוקס יהיה ללא ספק על תחזיות/הבהרות הנהלה של החברות לקראת השנה הקרובה במיקוד על איתנות פיננסית. להבנתי צפויה תנודתיות חריגה אפילו יותר ממה שנראה במרץ, שכן אז לא מעט חברות ישראליות היו אופטימיות/פסימיות לאור המצב הכלכלי המשתנה.
- ❑ בהמשך למעקב משבוע שעבר אחר מניות הנדל"ן, השבוע המדד מחק את כלל העליות מהשבוע שעבר וזאת למרות שאלטשולר שחם המשיכו להגדיל החזקה במניות הענף.

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר מתחיל לבסס שיאים ושפלים עולים, כאשר רמת התנגדות ב-1340 הפכה לתמיכה
- ↓ המחיר סגר מתחת רמת התנגדות ב-1450
- ← מחזורי המסחר עדיין גבוהים יחסית, אך התנודתיות במחיר החלה לרדת ומתקרבת לאזורי הנורמה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1405 ו-1470
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1340 ו-1250



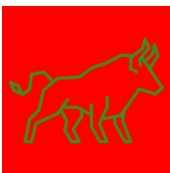
המחיר חזר מעל רמת התמיכה ב-1340, בהמשך לכך הופיעו קונים במחיר שהביאו אותו לאזור ההתנגדות ב-1405. פריצה של 1405 צפויה להוות סממן חיובי לאזור 1470. שבירה חוזרת של 1340 תהווה סממן שלילי בטווח הארוך.

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



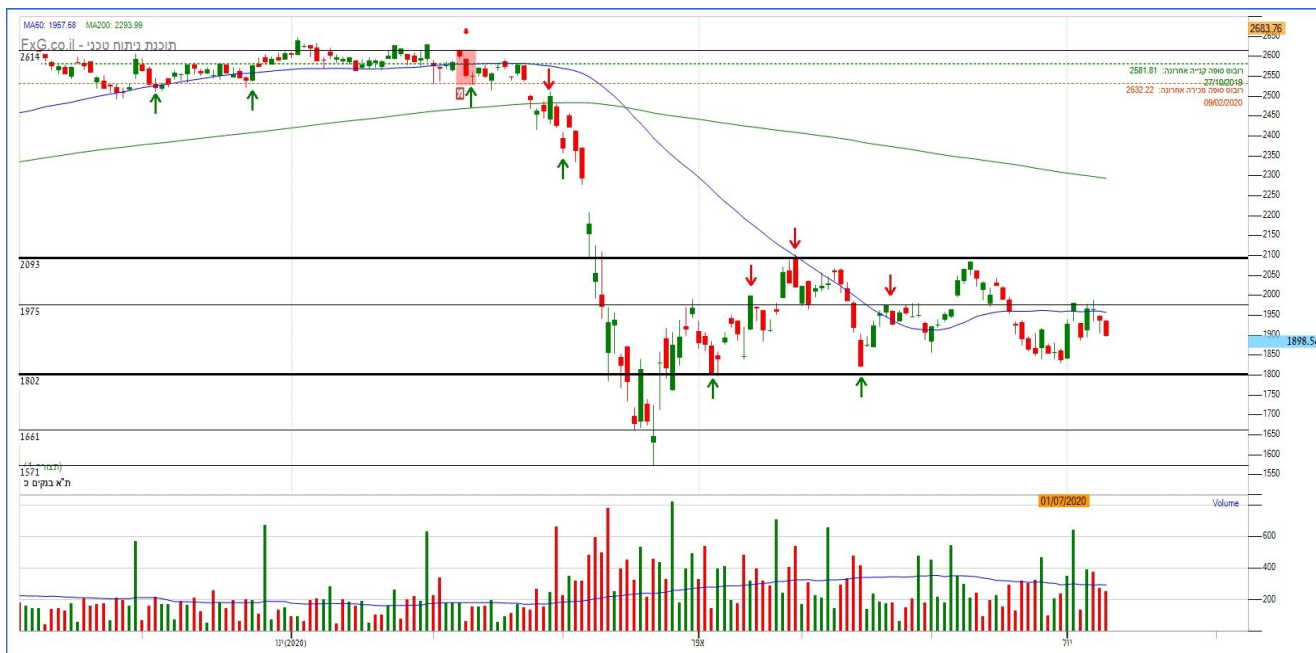
הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

- ↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-1320
- ↓ המחיר מאופיין בחודשים האחרונים במגמת דשדוש אשר מעלה את אי הוודאות במחיר
- ↑ רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-1232,
- באה הופיעו קונים בתיקון האחרון
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1320 ו-1400
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1230 ו-1120



המחיר מדשדש בחודשים האחרונים, כאשר שבירה של רמת התמיכה ב-1230 תהווה סממן שלילי בטווח הבינוני אשר יחזק את המגמה היורדת במחיר. פריצה של 1400 תהווה סממן חיובי אמיתי במחיר לטווח בינוני

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



הגעה להתנגדות – מגמת דשדוש

↓ המחיר נמצא בסמוך לרמת ההתנגדות ב-

2000

↑ הופיעו במחיר קונים ברמת הגבוהה מ-1800

← פריצה של 2100 תהווה סממן חיובי, ככל

שתגיע

← המדד מסתמן כבעל אי וודאות ברורה בטווח

הקצר

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2000

← רמות התמיכה הקרובות הן 1800 ו-1674



המדד נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-2000. פריצה של רמה זו תהווה סממן חיובי ראשוני ולא מהותי, כאשר פריצה של 2100 תהווה סממן משמעותי בטווח הארוך. מנגד שבירה של 1800 תהווה סממן שלילי גם היא בטווח הארוך

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-\$165

ואף מצא בה תמיכה

↑ התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת

ומצביעים על התנהגות נורמטיבית של מגמה

עולה

← רמות תמיכה אפשריות \$165 ו-\$160

← רמת ההתנגדות הקרובה הינה אזור \$172-

\$175

המחיר השיג השבוע את היעד ב-\$170 ואף המשיך מעט מעבר לכך. כל עוד והמחיר נמצא מעל \$164, הסיכוי לתיקון טכני משמעותי במחיר נמוך. פריצה של \$175 במחיר תעיד על התחזקות המומנטום העולה שהחל השבוע במחיר



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



קרבה להתנגדות – מגמה יורדת

↓ המחיר נמצא קרוב לרמת ההתנגדות חשובה
ב-15.3\$

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-13.7\$

← מחזורי המסחר בתעודת הסל סביב השפל מעידים על עניין רב

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-13\$ ו-12\$

← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-15.3\$ ו-17\$



החזרה לשגרה בחלק מכדור הארץ החלה לתפוס קצב ובמקביל גם הביקושים לנפט, רק שכעת נקודת המוצע להיצע נמוכה ביותר מ-10% (ישנם הערכות גם ל-20%). המשך החזרתו של ענף התעופה צפויה להטיב עם הביקוש משמעותי

- עונת הדוחות צפויה להתניע בהילוך גבוה יותר השבוע, כאשר 35 חברות מתוך ה-S&P500 צפויות לדווח השבוע.
- לראשונה מאז משבר הקורונה ציפיות הרווח למנייה ל-12 חודשים הקרובים החלו לעלות, כתוצאה מצפי "חיובי" לחציון הראשון של 2021 אשר צפוי להציג מצב של רווח למנייה בירידה של כ-12% בהשוואה לרווח למנייה בחציון הראשון של 2019. כלומר השוק לא צופה התאוששות מלאה כבר ב-2021 אלא התאוששות חלקית. כתוצאה מכך מכפיל הרווח מייצג תשואה נמוכה מאוד ל-3 שנים הקרובות, משמע התנודתיות צפויה להיות ענקית במיוחד כאשר מתחשבים שהשוקים נמצאים באזורי שיא.
- במחקר שפורסם השבוע ב-FACTSET הציגו באילו ענפים קיים האפ-סייד הגדול ביותר ע"פ אנליסטים, והסדר הוא כזה: אנרגיה (24.5%), פיננסים (16.8%), בריאות (11.2%), תשתיות (10.8%) נדל"ן (7.3%), טכנולוגיה (-0.5%) צריכה מותרות (-0.5%). כלומר נתק מוחלט, כאשר הנאסד"ק ומניות צריכת המותרות נמצאות בשיאי כל הזמנים, נכון שעיקר השיאים הינם מאמזון/אפל בתחום הצריכה, אך עדיין מדובר בנתק מוחלט. הנושא המעניין הוא שצופים התאוששות מתונה לענף הנדל"ן, בהתחשב בכך שענפי האנרגיה-פיננסים הגיבו דומה לענף הנדל"ן היעדים למחירי המניות נמוכים בהרבה כפי שניתן לראות.
- **לסיכום**, חשוב לזכור שבתנאי אי ודאות, השווקים תנודתיים מאוד ועליות שערים סביב סביבה שכזו הן לרוב משרות אופטימיות וירידות מספקות פסימיות, לכן אסור להיכנס לשאננות ולהיות מוכנים לכל תרחיש שיגיע.