

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↑ מדד ISM המחרים לצרכן ליבה(יוני)

↑ מכירות קמעונאית(יוני)

↑ מדד הייצור של פילדלפיה(יוני)

↓ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה(יוני)

טבלת מגמות

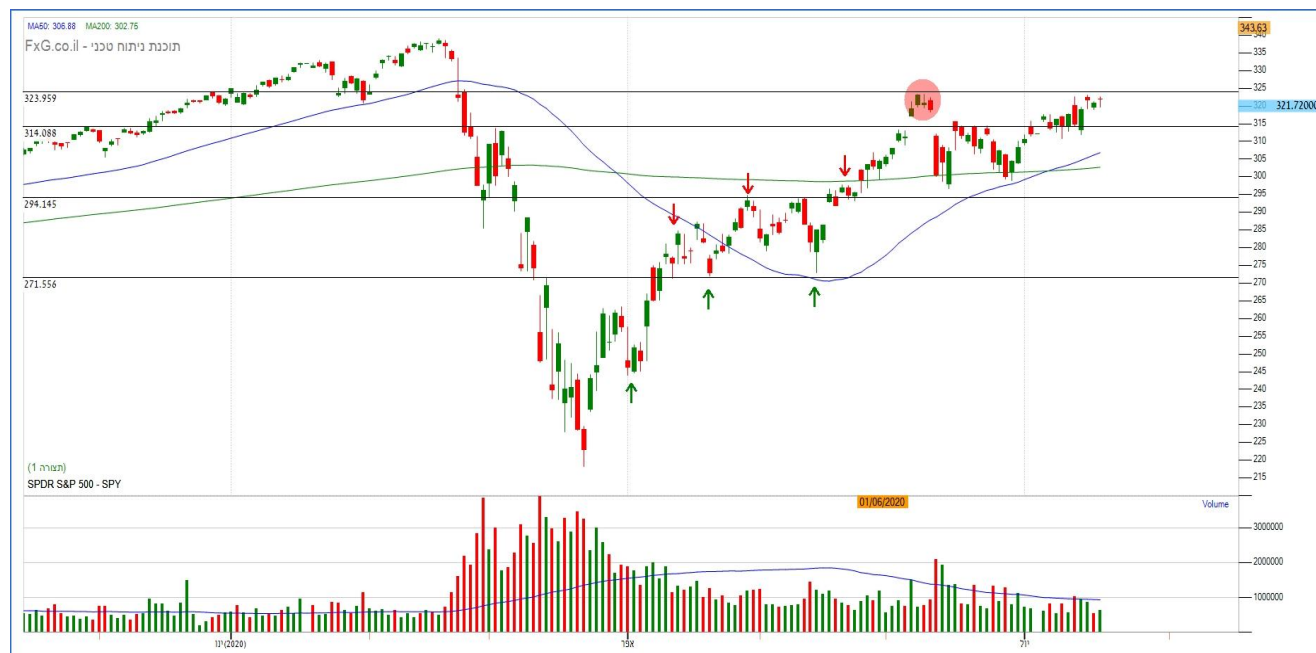
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

כותרות: מה היה לנו השבוע?

- ❑ אופטימיות זהירה – השבוע פורסם ששתי פיתוחים של חיסונים אפשריים לנגיף הקורונה הראו תוצאות מבטיחות בניסויים ראשוניים בארה"ב ובריטניה, כאשר צוין שחיסונים אלו עשויים להיכנס לתהליך יצור סדרתי כבר בסוף השנה.
- ❑ אך לאור התפרצויות מחודשות בארה"ב, אוסטרליה ויפן השווקים עצרו את ההתלהבות מהחששות הכלכליות של הסגרים מחודשים אשר יעצרו את התאוששות הכלכליות שנראתה במאי-יוני.
- ❑ התרגיל הסיני – התמ"ג הסיני הציג צמיחה של 3.2% ברבעון השני של 2020, וזאת לאחר התכווצות של 6.8% ברבעון הראשון, ובכך הסינים ממשיכים לזרוע מלח למערב המקרטע מהמגפה הסינית שהגיעה לשטחו.
- ❑ מדיניות מונטרית – לאור הירידה בתנודתיות בשווקים והציפיות החיוביות שלהם, הבנקים המרכזיים האטו בקצב ההזרמות, כאשר התחזית למאזן הפד לסוף השנה חוזה רמה של 8.5 טריליון \$, כ-1 טריליון \$ פחות מהתחזית של מאי. במקביל רק כ-4% מתוכנית הלוואות של הפד נוצלה עד כה.
- ❑ בהמשך לכך, הגרעון הממשלתי בארה"ב, גדל ב-2.7 טריליון \$ במהלך אוקטובר-19 ליוני 20, כלומר, ארה"ב צפויה להשכיב עד סוף השנה יותר מ-50% מהתוצר של 2019 בהתמודדות עם נגיף הקורונה ובכל זה בשנת בחירות.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-\$314

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

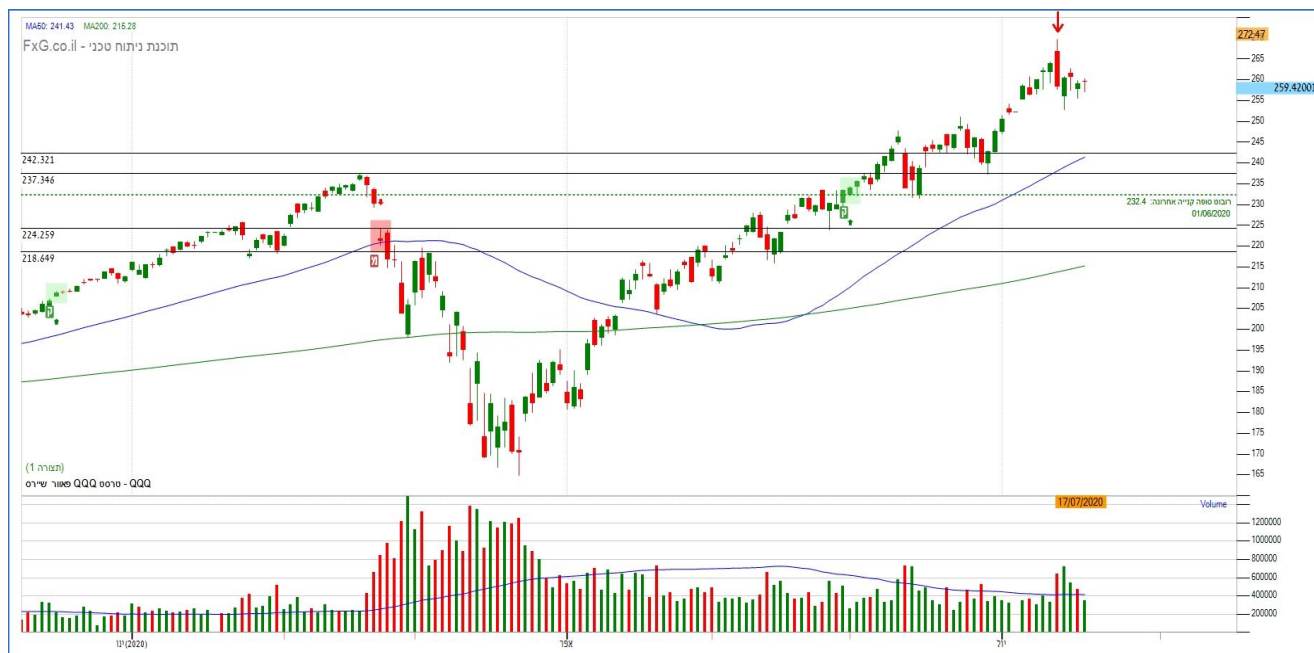
← רמות תמיכה הקרובות הן \$300 ו-\$295

← 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

↓ הופעת מוכרים בתצורה של נר יפני שלילי המעיד
על חוזקם באזור 270\$

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

← רמות תמיכה הקרובות הן 237\$ ו-224\$

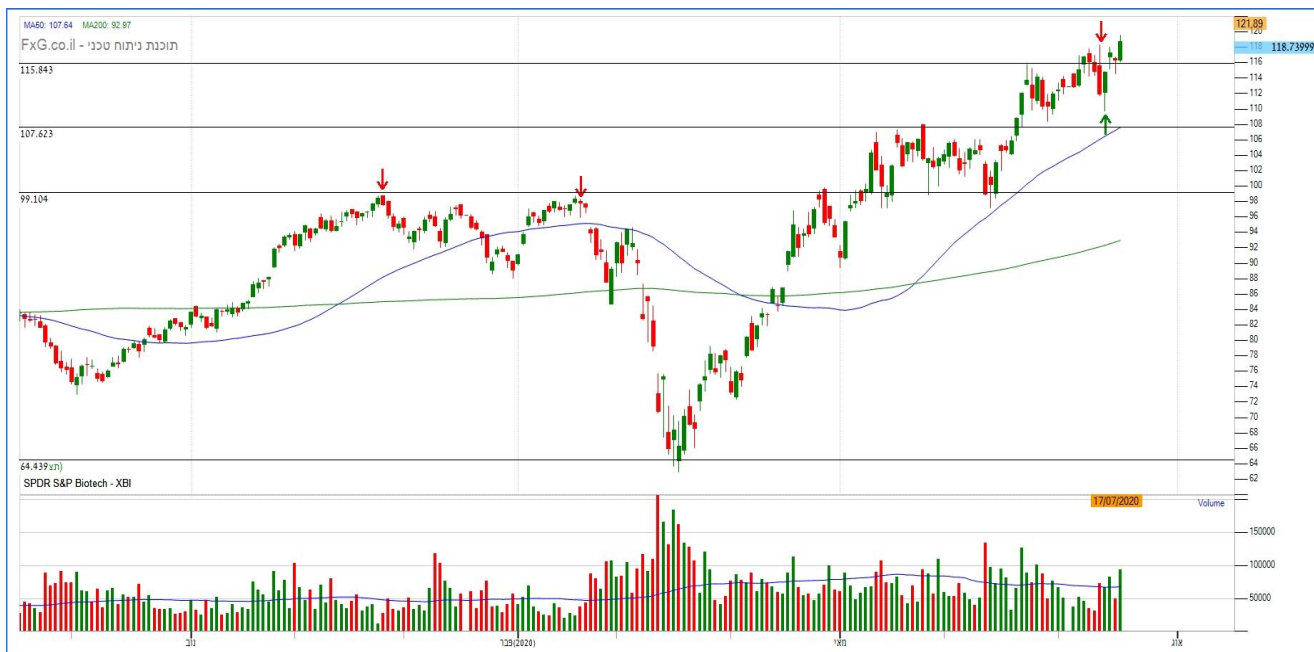
← רמות התנגדות קרובות 270\$ ו-285\$

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.



סקירה שבועית – ארצות הברית

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ הענף מציג חוזקה משמעותית בתיקון

האחרון בהשוואה למדדים המובילים, כאשר

הוא תיקן חלק גדול מהמרידה של חמישי

↑ המחיר פרץ את ההתנגדות ב-\$116 לאחר

הופעת נר פטיש על המעיד על קונים במחיר

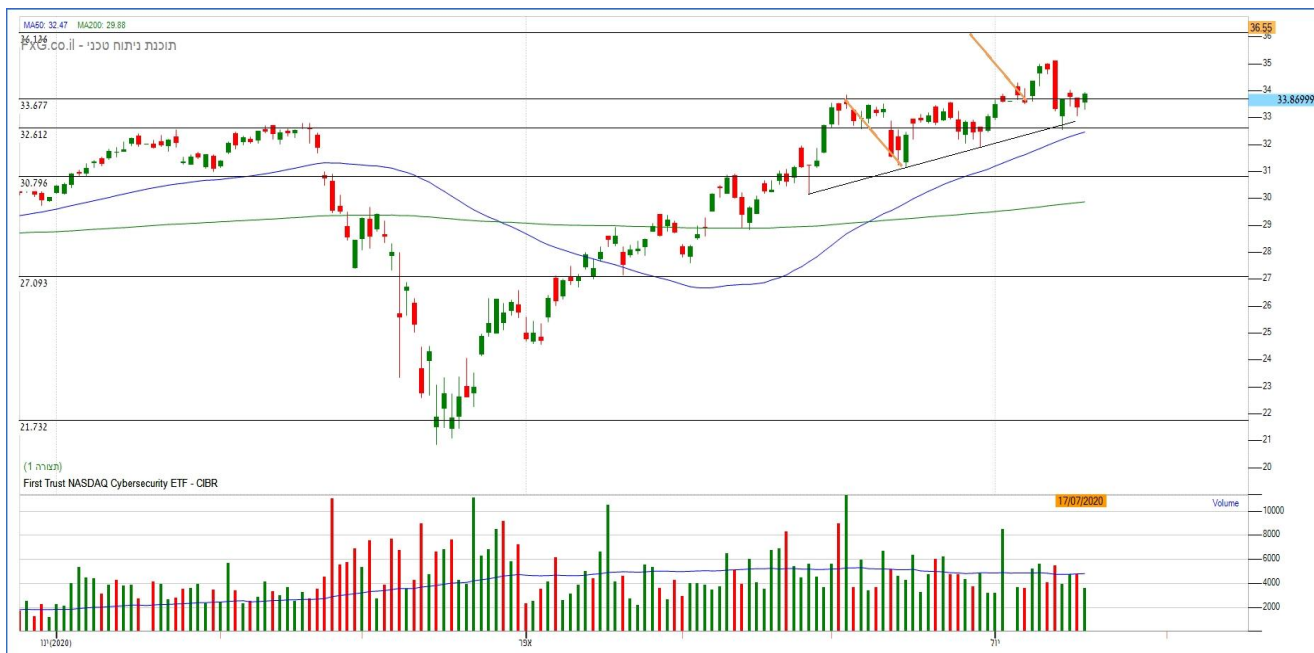
← רמות התמיכה הקרובות \$110 ו-\$108

← רמות ההתנגדות הקרובות \$118 ו-\$122



המחיר סיים את המהלך התיקון במהרה לאור חזרת הקונים ברמת בתמיכה ב-\$110, בה בוסס השפל העולה הנוסף. לכן במידה המחיר נמצא מעל רמה זו בטווח הקצר לא צפוי תיקון משמעותי במחיר

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

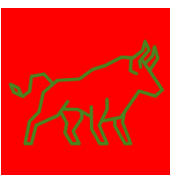
סקירה שבועית – ארצות הברית

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
- ↓ במהלך השבוע ההודעה על התקדמות בחיסון הקפיצה את המחיר כלפי מעלה, אך ללא הצלחה בייצור המשכיות
- ← 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

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



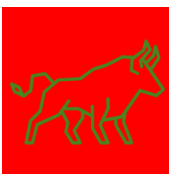
שבירת תמיכה – מגמת דשדוש

↓ 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

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-24\$

← רמות ההתנגדות הקרובות 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 חוזרת של 34\$ תבטל את העלייה ברמת הסיכון שמאפיינת כרגע את המחיר



סקירה שבועית – ישראל

כותרות: מה היה לנו השבוע?

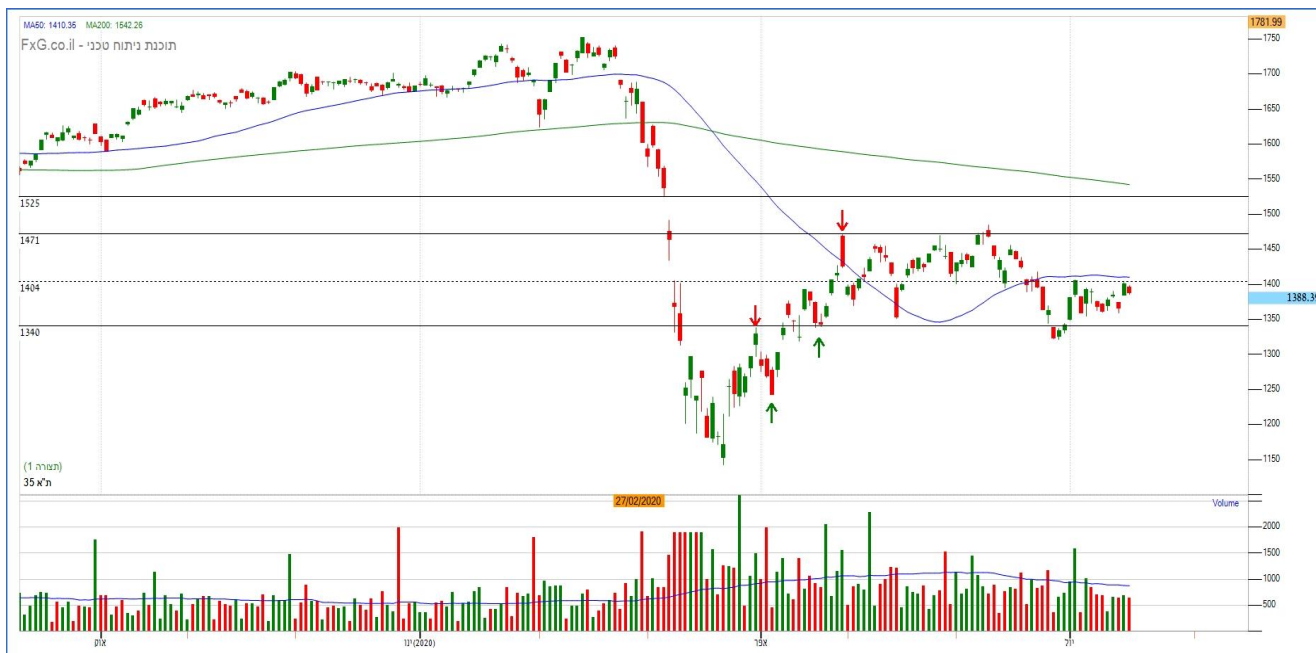
❑ משרד האוצר החליט השבוע על הורדת מס הרכישה ל-5% מ-8% ומעלה ובכך המדינה סיפקה חבל הצהלה משמעותי לקבלנים. כתוצאה מכך מניות הקבלנים ואף מניות שקשורות לענף הבנייה זינקו בחדות במשך כמה ימים מסחר, לאור הציפייה שהורדת המס תביא ביקושים לדיור.

❑ השבוע משרד התקשורת עדכן את נושא ההפרדה המבנית (בזק והוט) בשוק התקשורת, כאשר הרגולטור ממשיך לכוון להגדלת כוחה של הוט על חשבון בזק בכך שהמליץ על ביטול ההפרדה בין שירותי הספק והתשתית, ככל הנראה לא מדובר בהפתעה גדולה לאור תגובתה המינורית של מניית בזק להודעה. אך כן מעידה על המשכיות המגמה של הרגולטור בהגבלת כוח שלה בזק בשוק התקשורת.

❑ התמ"ג ירד ברבעון הראשון של השנה ב-6.9%, כאשר הסגר היה רק חלקית מחודש מרץ, כלומר סביר שנראה ירידה עמוקה עוד יותר ברבעון השני של השנה.

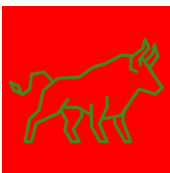
❑ מדד מנהלי הרכש התאושש מעט בחודש יוני לרמה של 45, עדיין רמה אשר מציגה על התכווצות בפעילות התעשייתית בישראל

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



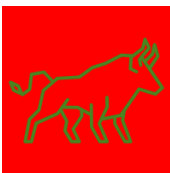
המחיר חזר מעל רמת התמיכה ב-1340, בהמשך לכך הופיעו קונים שהביאו אותו לאזור ההתנגדות ב-1405. פריצה של 1405 צפויה להוות סממן חיובי לאזור 1470. שבירה חוזרת של 1340 תהווה סממן שלילי בטווח הארוך.

פריצת התנגדות – מגמת דשדוש

שבר רצף יורד עם פריצת ההתנגדות

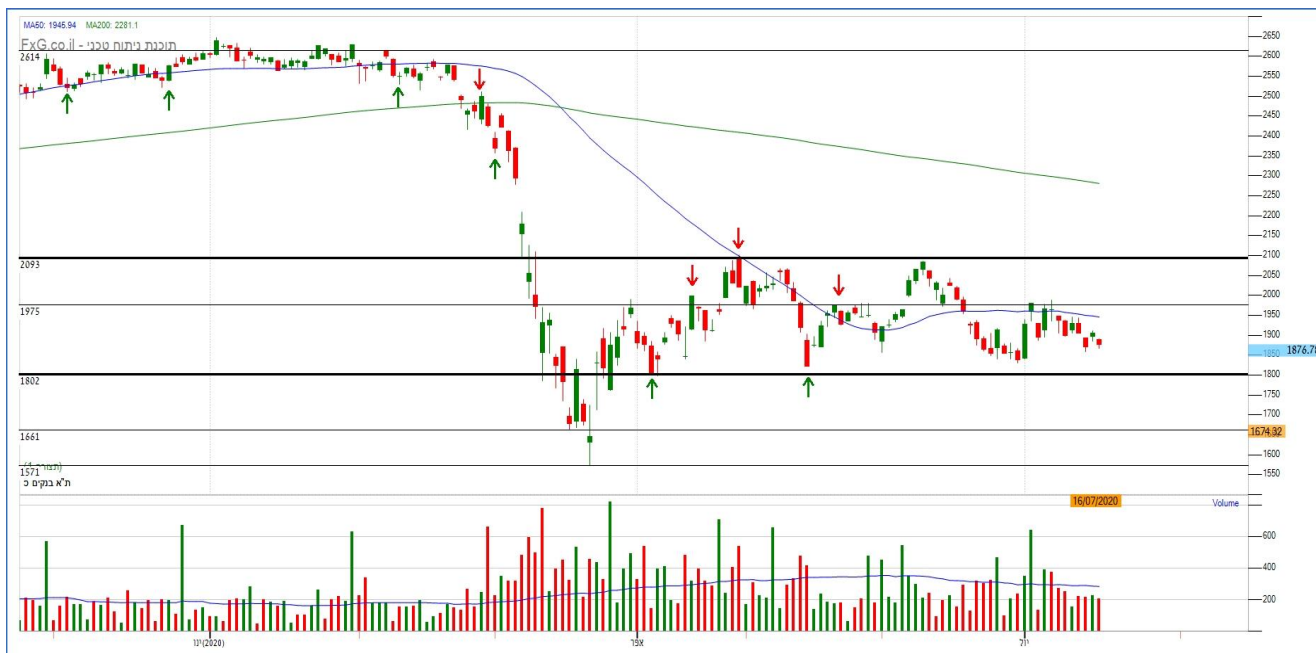
← רמות ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-1400

← רמות התמיכה הקרובות הן 1320 ו-1230



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

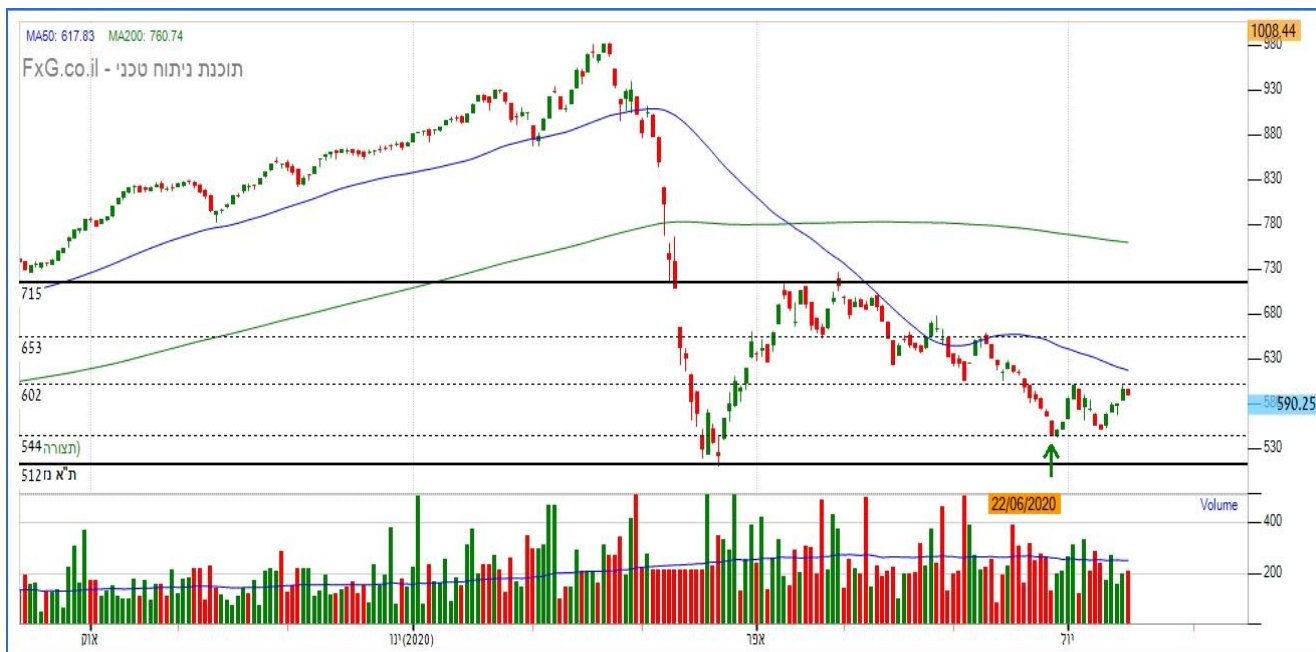
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2000

← 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 מדד ת"א נדל"ן בהתאם לגרף יומי



התבססות תמיכה – מגמה יורדת

- ↑ המחיר מתבסס בין התכנסות מחירים של 600 ל-550 סביב מחזורים נמוכים מהממוצע
- ↓ המחיר מגלה חולשה ברורה, למרות היותו סקטור סולידי המהווה מפלט במצבי משבר
- ↓ המחיר נמצא סביב רמת הדופן העליונה של התכנסות המחירים
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 600 ו-655
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 550 ו-510



השבוע הגיעו קונים במחיר שהביאו אותו חזרה אל מעל רמת התמיכה ב-544, כאשר פריצה של 600 תהווה סממן חיובי בטווח הקצר ופריצה של 715 תהווה סממן חיובי 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

- השוק החל לפתח מנגנון חדש ומעניין שצף בכל פעם שעולה התקווה להתאוששות מהירה ממשבר הקורונה בזכות חיסון שקרב. המנגנון החדש הוא העדפת מניות הערך על פני הצמיחה, יתכן ומנגנון זה מרמז על הבאות. כלומר השוק מכיר בכך שמניות הטכנולוגיה למיניהם יקרות מאוד בהשוואה למניות הערך וביציאה מהמשבר נראה את המנגנון הזה יוצא לפעול ומתחיל להזיז מניות. בשוק המניות אמריקאי קיימות 2 תעודות סל שנפתח אותם בשבוע הבא אשר מציגות התזה על קיומו של המנגנון, שווה לעקוב.
- ציפיות הרווח למנייה של אנליסטים לרבעון הראשון של 2021 עומדות על כ-12% להזכירכם, תוצאות הרבעון הראשון ב-2020 אינן היו נמוכות בעקבות הקורונה. לכן ניתן ללמוד מהצפי הנ"ל שאנליסטים(השוק) צופים שחלק מאיבוד של הפעילות הכלכלית בחציון השני של 2020 תידחף חזרה לרבעון הראשון של 2021. אזכיר משהו נוסף, לאורך השנים בהם אני עוקב אחר ציפיות אנליסטים לתוצאות לקראת עונת דוחות, לציפיות אלו נטייה לרדת ולעיתים בחדת בהתקרבות לתוצאות בפועל. לכן סביר שהצפי החיוני הנ"ל יצטנן ככל שנתקרב לתום השנה.
- אפקט הבחירות טרם החל להשפיע על השווקים, כאשר הערכה היא שביטול הקדנציה השנייה של טראמפ תהיה רעה לשווקים לאור המעומד שנמצא מקום השני. לכן, במידה והנושא יתחיל לתפוס תאוצה בשבועות הקרובים, יהיה חשוב לעקוב ולהיות מעודכן עד מאוד בכדי להגיב במהרה לשינויים.
- **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.