

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↑ סקר מחזור משרות פתוחות

↑ מדד המחירים לצרכן

↓ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה

↓ מדד המחירים ליצרן

טבלת מגמות

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

סקירה שבועית – גלובלי

נתונים: מה היה לנו השבוע? כותרות קורונה – הקלות וחיסונים

- גם השבוע הצדדים לא הצליחו להגיע להסכמה בנוגע לתוכנית הקלות נוספת בעקבות הקורונה והמשבר הכלכלי. חשוב לציין שחלק גדול מהתוכניות פגות בסוף השנה ואמריקאים רבים עלולים להישאר באוויר ועם סכנה להידרדרות נוספת במשבר הכלכלי, למרות החיסונים.
- ה-FDA אישר השבוע את החיסון של פיזר, תחת אישור חירום בעקבות הדרדרות של ארה"ב בתחלואה. התוכנית היא שצוותי חירום יחוסנו ראשונים ולאחר מכן הציבור בדומה ל-UK. מכון שהאישור היה צפוי, השווקים לא התרגשו ואף לא התרחשה תנועה של מכור בידיעה.

כותרות כלכליות

- ה-ECB משיק תוכנית רכישות ארוכת טווח נוספת בסך חצי מיליארד אירו עד 2023, בכדי לשטח עוד יותר את עקומת הריביות של גוש האירו ובכך לאפשר לעסקים לבצע מימון חוזר/מימון נוסף בתנאים טובים יותר. כתוצאה מכך תשואת האגח של ספרד ל-10 שנים נהייתה שלילית.
- האמריקאים ממשיכים לרוץ ולרכוש נכסים, הפד דיווח בחמישי ששווי שוק הנדלן למגורים בארה"ב הגיע לשיא כל הזמנים, במקביל שיעור המשכנתאות צמח גם הוא ל-5.6% ומסתכם ב-16.4 טריליון \$ לעומת שווי נכסי של 123 טריליון דולר.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר ביסס תמיכה סביב ההתנגדות ב-
350\$

↑ המחיר פרץ את הגבוה של הנר מרבוזו של
תחילת נובמבר ובכך מקבל סיגנל חיובי

← רמות התמיכה הקרובות הן 350\$ ו-340\$
← אזור ההתנגדות הקרוב נמצא בין 375\$ ל-
385\$

המחיר נמצא בתיקון בשבוע המסחר האחרון, אך גם בתיקון המחיר כמעט ולא ירד בהתבסס על שערי סגירה, כאשר רוב התיקון נעשה במהלך המסחר. שבירה של 360\$ תהווה סממן שלילי בטווח הקצר

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



הגעה לתמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר חזר מתחת לפריצה ב-\$304

↑ המחיר נמצא סביב רמת התמיכה ב-\$300

↑ רמת התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת ולהעיד על התייצבות

← רמות התמיכה הקרובות הן \$270 ו-\$260

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$305 ל-\$309

המומנטום במחיר נחלש השבוע עם החזרה מתחת לרמת הפריצה, כאשר שבירה של \$300 תעיד על חולשה נוספת במחיר. מנגד, פריצה של השיא ב-\$309 תהווה סממן חיובי

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל IWM בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא במומנטום מרשים לאחר פריצת רמת ההתנגדות ב-170\$ שהיוותה שיא של יותר משנתיים במחיר

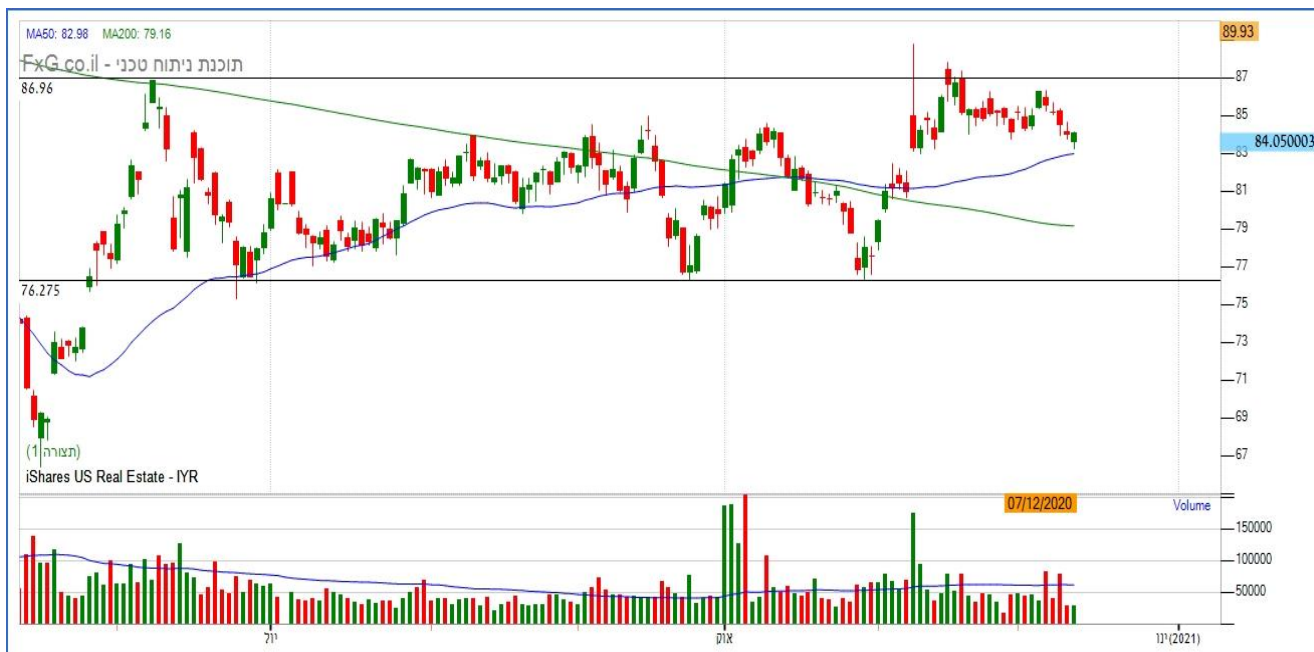
↑ בשבוע האחרון נפרצה תבנית דגל, שיעדה עומד על כ-15\$ מ-185\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 180\$ ו-170\$
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 190\$ ל-200\$

מדד הראסל נמצא בראלי במומנטום עולה גבוה, וזאת לאחר שהציג תשואת חסר במהלך השנתיים האחרונות וגם במהלך תקופת ההתאוששות ממשבר הקורונה. שמירה על רמת התמיכה ב-180\$ תאפשר למחיר לשמור על המומנטום העולה

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל IYR (קרנות ריט) בהתאם לגרף יומי



הופעת קונים – מגמת דשדוש

- ↓ מאז סיום ההתאוששות ביוני לאחר משבר הקורונה, המחיר נסחר במגמת דשדוש
- ↑ לאחר תיקון קצר במחיר, הופיעו נר פטיש במחיר סביב ממוצע 50
- ↑ לאור הצפי לשמירת הריביות ברמה נמוכה למשך השנים הקרובות, הענף צפוי להנות מעלויות מימון נוחות, כנגד לצמצום בביקוש לשטחי מסחר

← רמות התמיכה הקרובות \$83 ו-\$81

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$86 ו-\$87

המחיר נסחר במגמת דשדוש לאורך כחצי שנה וזאת במקביל לצפי לריבית אפסית בשנים הקרובות והתאוששות איטית ממשבר הקורונה בענף הריט, לאור הסגר והריחוק החברתי.



סקירה שבועית – ארצות הברית

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר מצא תמיכה ברמת ה-38\$ ובכך יצר שפל עולה נוסף במגמה עולה

↓ המחיר קרוב לרמת ההתנגדות ב-42\$

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-36\$ ו-35\$

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-41\$ ו-42\$

האופטימיות סביב החיסונים יצרה אופטיות בנוגע לצריכת האנרגיה ובעיקר במניות הנפט אשר זינקו בחדות. לראשונה מזה חודשים, המחיר שינה את המגמה למגמה עולה, כל עוד ורמת התמיכה באזור 36\$ נשמרת.

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

- ↑ המחיר החל להתנהג בצורה טכנית אשר מרמזת על בניית מגמה עולה לאור התמיכה באזור ה-16\$
- ↑ המחיר פרץ את ההתנגדות ב-18\$ והתבסס מעל ממוצע 200 ורמת ההתנגדות ב-20\$
- ↑ התיקון הקרוב עשוי ליצור ממה עולה בתמיכה באזור 18\$-20\$
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 20\$ ו-19\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 24\$ ו-25\$

ענף התעופה זוכה לאופטימיות גבוהה סביב החיסון, כתוצאה מכך מניות התעופה זינקו בחדות ופרצו רמות התנגדות חשובות. התנודתיות הגבוהה טרם יצרה שפלים ושיאים עולים בצורה המעידה על מגמה עולה

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



הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

- ↑ התייצבות שוק האשראי לאר ההפנמה אודות עומקו של המשבר הכלכלי
- ↓ המחיר נמצא במגמת דשדוש
- ↓ המחיר חזר לדופן התחתונה של מגמת הדשדוש לאחר מהלך עולה קצר
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-170\$ ו-174\$
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-155\$ ו-157\$

המחיר החל להתייצב מתחילת המשבר הכלכלי ממרץ והחל ליצור תנועה טכנית בדמות מגמת דשדוש. כעת המחיר נמצא בסמוך לדופן התחתונה עם הופעת קונים, יציאה מטווח הדשדוש בין 155\$ ל-170\$ תהווה סממן למגמה הבאה במחיר

- ❑ הריחוק החברתי סביב עונת הקניות (בלאק פרידיי וכו') הביאה לעלייה בהוצאות בכרטיסי האשראי ב-3.6% בהשוואה לנובמבר 2019. כאשר מרבית העסקאות בוצעו און ליין עלו ב-17.9%.
- ❑ השבוע נכנסו תקנות חדשות המאפשרות נתינת אשראי חוץ בנקאי לצעירים שלא מלאו להם 21, תחת מגבלות. בעבר היה אסור לבעלי רישיון לשיווק אשראי שאינם בנקים לספק אשראי לאוכלוסיית גיל זו.

שיעור האבטלה

- ❑ בחודש נובמבר מספר מחוסרי העבודה ירד ל-600 אלף עם שיעור אבטלה של 14.6%, בהשוואה ל-730 עם שיעור אבטלה של 18%. בתקופה נורמטיבית שיעור אבטלה עומד על כ-3.5%, כלומר המשק עדיין נמצא במצב קיצון תחת כלכלת הקורונה.

דולר/שקל

- ❑ החודש הדולר שקל המשיך לרדת וקבע שפל חדש מתחת ל-3.25 וזאת למרות רכישות של כ-1.9 מיליארד שקל בחודש נובמבר ע"י בנק ישראל. חשוב לציין שהדולר נחלש בצורה רחובית בעולם לאור הציפייה להתאוששות איטית בכלכלה המערבית העולמית.

סקירה שבועית – ישראל

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



הגעה להתנגדות – מגמת דשדוש

- ↓ המחיר מאופיין בהתנהגות של מדד מדשדש
- ↑ המחיר יצר שפלים ושיאים עולים במהלך העולה האחרון
- ↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות של הדופן העליונה של מגמת הדשדוש ב-1450
- ↓ המדד נמצא באזור התנגדות סביב ה-1500
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1500 ו-1600
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1450 ו-1400

המדד ממשיך להתאושש עד כדי פריצה של הדשדוש, אך עדיין הקרבה לאזור ההתנגדות והפריצה ההססנית. אין מספקות רמת בטחון גבוהה לקיומה של מגמה עולה במחיר, בינתיים

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



ביסוס לתמיכה – מגמה עולה

- ↑ המחיר פרץ בצורה משמעותית את רמת ההתנגדות ב-1600 יחד עם גידול במחזורים
- ↑ המומנטום במדד התחדש לחיוב עם פריצת התכנסות ב-1500
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1700 ו-1720
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-1500 ו-1600

המחיר יצא מהתכנסות המחירים בין 1400 ל-1500 וכתוצאה מכך מאותת על המשכיות המגמה העולה. לאור אי-המצאותם של השפלים עולים במחיר, רצוי שהמדד ישמור על רמת ה-1600 בתיקון הקרוב

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



הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

- ↑ המחיר נמצא במהלך יורד מתקן למהלך העולה מרמת ההתנגדות ב-2100 שהינה הדופן העליונה של מגמת הדשדוש
- ↑ המחיר נמצא סביב רמת התמיכה ב-1900
- ↓ המחיר נמצא קרוב לרמת ההתנגדות שהינה הדופן העליונה של מגמת הדשדוש
- ← המדד מסתמן כבעל אי וודאות גבוהה בטווח הקצר
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2150
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1900 ו-1830

לאחר מהלך עולה מרשים, הגיע מהלך מתקן שנבלם השבוע באזור רמת התמיכה ב-1900, חשוב שרמה זו תשמר לטובת הסיכוי למגמה עולה. מנגד שבירה של 1900, תעיד על נוכחותה של מגמת הדשדוש

סקירה שבועית – ישראל

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



הגעה לתמיכה – מגמה יורדת

- ↑ המחיר ביצע עלייה מרשימה במומנטום גבוהה במהלך נובמבר
- ↑ המחיר נמצא סביב רמת תמיכה שהיוותה רמת התנגדות
- ↑ סביב רמת התמיכה ב-512 הופיע נר קונים מסוג פטיש
- ← רמות ההתנגדות הקרובות 550 ו-580
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 490 ו-512

למרות הופעתם של כמה סממנים חיוביים במחיר במהלך החודשים האחרונים יחד עם גידול משמעותי במחזורי המסחר סביב אותו מהלך עולה של נובמבר, המחיר עדיין נסחר במגמה יורדת וברמת תנודתיות גבוהה

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א נדל"ן בהתאם לגרף יומי



ביסוס תמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר מצא תמיכה ב-730

↑ ממוצע 50 חצה את 200 במהלך השבוע

כלפי מעלה

↑ מחזורי המסחר ממשיכים לעלות עם המגמה

העולה

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 800 ו-840

← רמות התמיכה הקרובות הן 730 ו-700

בכדי שהמחיר יצליח לצאת ממגמת הדשדוש עליו למצוא תמיכה סביב 700-730 עם הופעת קונים משמעותית. מנגד, שבירה של 700 תעיד על נוכחותה של מגמת הדשדוש במחיר והסיכוי לחזרה עד השפלים של אוקטובר.

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



הגעה לתמיכה – מגמה יורדת

- ↓ המחיר חזר מתחת לפריצת ההתנגדות וסימן טווח דשדוש בין 174\$ ל-184\$
- ↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-174\$
- ↑ קונים הופיעו בהמחיר קרוב לרמת התמיכה ב-164\$ וממוצע נע 50 בגרף השבועי
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 164\$ ו-160\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 170\$ ו-174\$

חזרתו של המחיר לטווח הדשדוש, מעידה על חולשה ואי החלטיות בנוגע למגמה. וודאות גבוהה יותר לדולר תספק וודאות גבוהה יותר לשאר המטבעות בעולם, לכן רמת הסיכון בסחורה תעלה ככל שתאריך היציאה מהמשבר יתקרב

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



פריצת להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר מראה עוצמה ומומנטום חזק
בשבועיים האחרונים

↑ המחיר פרץ את ההתנגדות ב-16.4\$

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-15.4\$

← רמת ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-17\$

המחזור בעת פריצת ההתנגדות ב-16.4\$ לא היה משמעותית מעל הממוצע בגרף היומי ולא במקביל לפריצת התנגדות במניות האנרגיה. חזרה מתחת ל-16.4\$ תהווה סממן שלילי בטווח הקצר

□ התנודתיות בשווקים ממשיכה לרדת במקביל להמשך היחלשות בדולר. אך להבדיל משנים קודמות התנאים הללו לא גורמים לראלי במדד הנאסדק. הסיבה לכך שהפוקוס לסיכון בשווקים עבר למניות הקטנות שמתחלקות למניות חלום ומניות בעלות השפעה שלילית למגפת הקורונה. כתוצאה מכך מדד הראסל מציג חוזק משמעותית בהשוואה למדדים הראשים כמו ה-SP500, נאסדק ודאו ג'ונס.

שפל ברמת הסיכון

□ נכסי מדידת הסיכון כמו VIX ואגח ארה"ב ל-10 שנים, נמצאים בנקודות קיצון אשר עלולות להעיד על מצב שפל ברמת הסיכון בשווקים. בד"כ כאשר רמת הסיכון הינה בשפל היא יכולה ליצור אופטימיות גבוהה בשווקים לאורך זמן, אך גם עלולה לרמז על כך שהמשקל אינו מאוזן, במיוחד שהכלכלה נמצאת במיתון ואי הוודאות של הכלכלה הריאלית הינה גבוהה.

□ השבוע מתווספים סממנים מיחס ה-put/call ratio sp500 שנמצא בממוצע שבועי יחסית גבוה שמתמחר סיכון גבוה במדד כרגע.

מבחן החיסונים

בחודשים הקרובים העולם יעמוד במבחן החיסונים בין עם ברמת היעילות בפועל יחד עם רמת שיתוף הפעולה של הציבור בהליך ההתחסנות. החדשות הרעות ביותר הן שיגלו שיעילות החיסונים לווריאציות שונות של הוירוס היא נמוכה. החדשות הפחות רעות לדעתי, יהיו שיתוף פעולה נמוך של הציבור או תקופה קצרה של התחסנות לוורוס. חשוב להבין שחיסונים הנוכחים הינם רק הגרסה הציבורית הראשונה וסביר שיעברו שינויים במהלך השנים, לכן סביר שיתעוררו בעיות כל שהן בנושא יעילות החיסון בציבור בפועל, כאשר לא בטוח שבעיות אלו יהיו רעות במיוחד או קשות "לתיקון".