

מגמות ונתונים כלכליים עיקריים

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↓ מדד התעסוקה של ADP

↓ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה

↓ השינוי במספר הבלתי מעוסקים

↓ שיעור האבטלה

טבלת מגמות

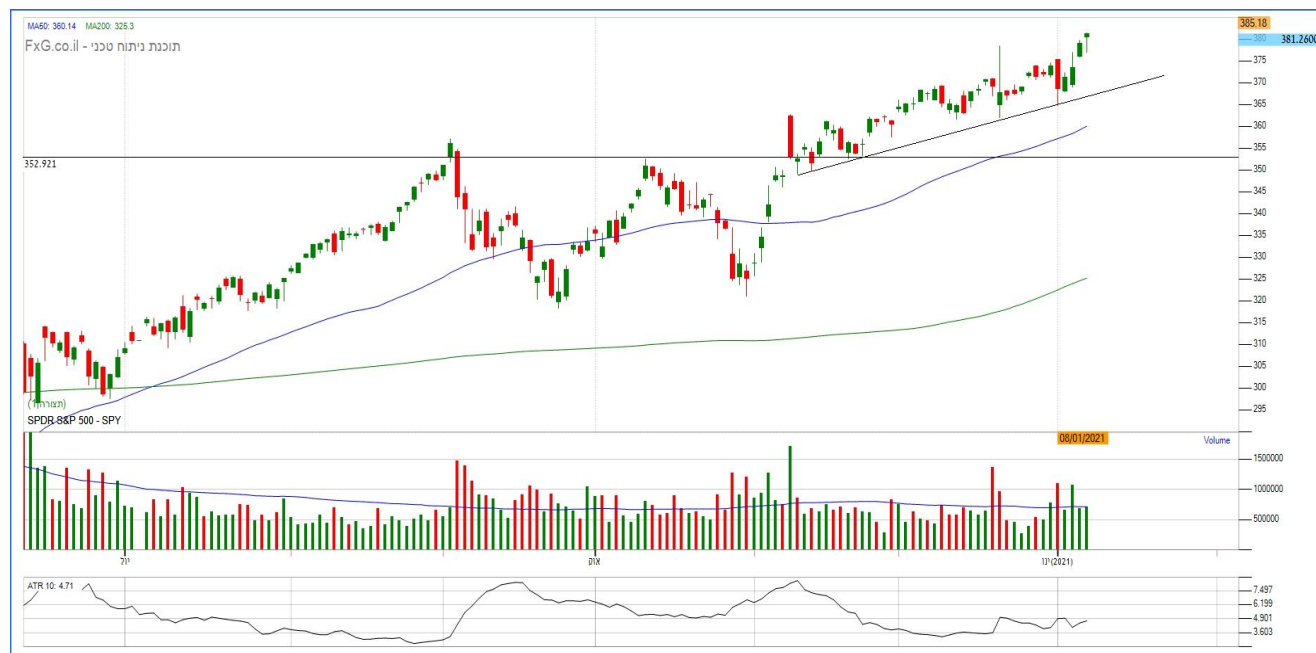
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

כותרות כלכליות: מה היה לנו השבוע

- ❑ השינוי במספר המועסקים המגזר הלא-חקלאי הראה על ירידה במספר של 140 אלף מעוסקים בהשוואה לצפי לעלייה של 50 אלף. כאשר חצי מיליון עובדים בענף הבידור ואירוח פוטרו במהלך החודש האחרון בארה"ב.
- ❑ הצו המנהלי כנגד חברות הטלקום הסיניות נכנס לתוקף וכתוצאה מכך החברות סיניות בתחום הטלקום שהפנטגון סימן כתומכות בצבא הסיני ימחקו מהמסחר בארה"ב
- ❑ ציפיות האינפלציה משוק האגח חצו לראשונה מהשנתיים האחרונות את ה-2% ועומדות על 2.1% כאשר יעדי הפד העליונים עומדים על 2.5%, כתוצאה מכך מחירי הסחורות החקלאיות והאנרגיה עלו השבוע בחדות.
- ❑ בהמשך לכך מחזור הכסף בארה"ב מזנק ועולה 11.6% ב-2020, הרבה בזכות הדפסות הכספים והתוכניות הממשלתיות, כמו כן הירידה בערך הדולר במקביל לכך תומכת במגמת האינפלציה.
- ❑ בשבועיים האחרונים לדצמבר הבקשות למשכנתאות בארה"ב ירדו כמעט 1%, וזאת בניגוד למגמה החזקה שראינו במהלך השנה האחרונה ברכישת/בנייה של בתים בארה"ב. יתכן שבמקביל לעלייה באינפלציה הבנקים בארה"ב הקפידו את הריביות קדימה, טרם התפרסמו נתונים בנושא.

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נתמך בקו מגמה עולה בשיא הירידות שהיו בתחילת השבוע והוציא מהלך עולה

← המחזורים ורמת התנודתיות החלה לעלות מעט לאחר חודש עם תנודתיות נמוכה

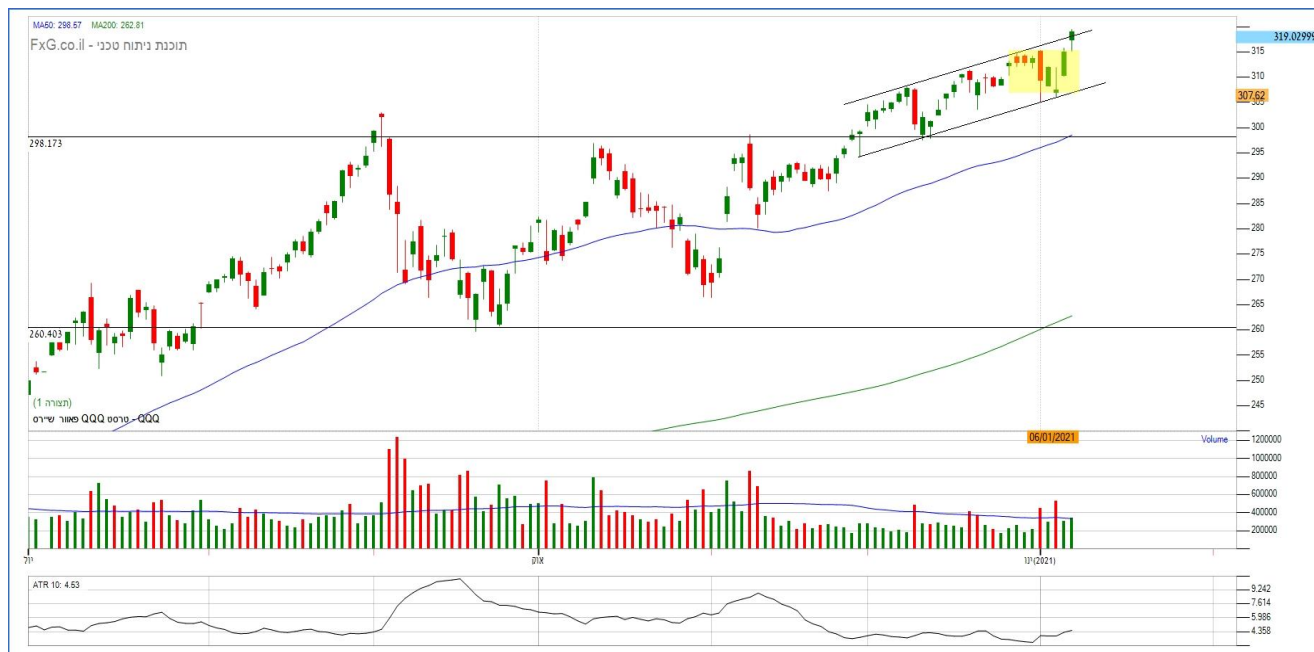
← רמות התמיכה הקרובות הן \$365 ו-\$350

← אזור ההתנגדות הקרוב נמצא בין \$380 ל-\$385

המומנטום במחיר עלה השבוע עוד שלב עם פריצת ה-\$380 כך שרצוי בתיקון הקרוב רמת התמיכה ב-\$365 תשמר. שבירה של \$365 תהווה שבירה של רמת תמיכה ותעיד על ירידה במומנטום העולה שהחל השבוע

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נתמך בקו מגמה עולה בשיא הירידות שהיו בתחילת השבוע והוציא מהלך עולה

↑ המחיר פרץ התכנסות מחירים עם מחזור גבוה מהממוצע במקביל לפריצת ההתנגדות ב-319\$

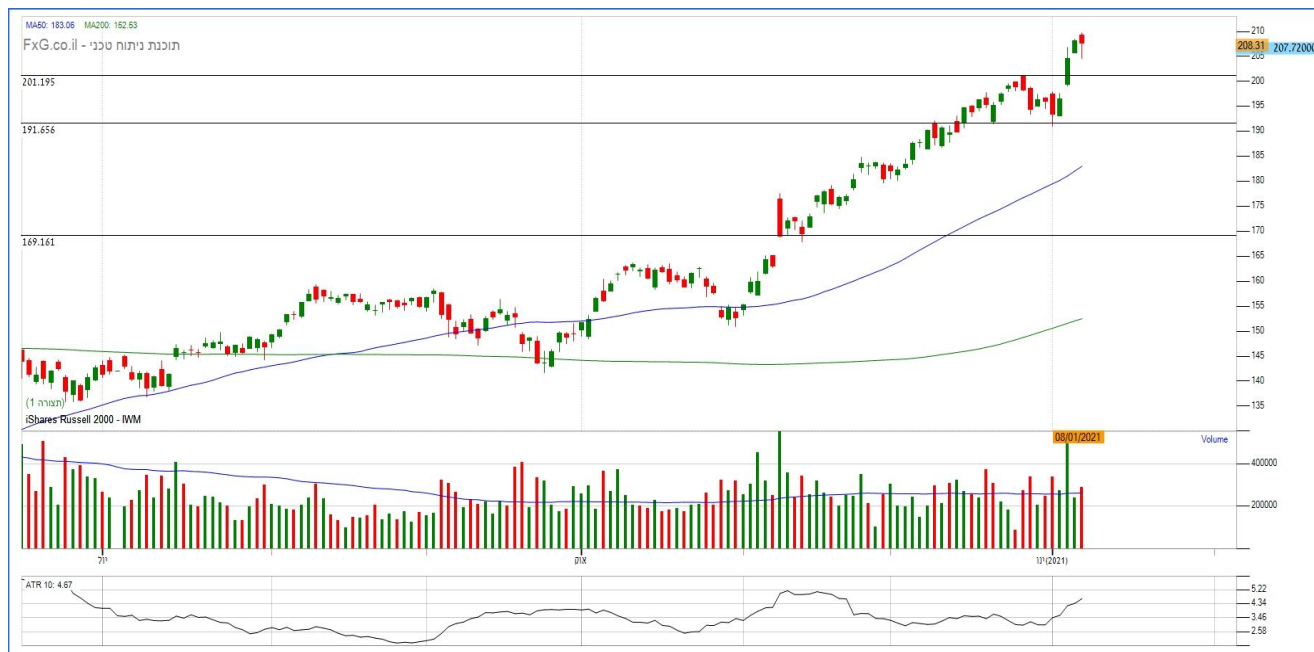
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 320\$ ו-325\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 305\$ ו-300\$

בהשוואה למדד ה-S&P500, המומנטום במדד הנאסד"ק היה חלש מתחילת השנה, באופן יחסי, עם פריצת ההתכנסות יתכן והמומנטום של המדד יחזור להיות גבוה יותר. שבירה של רמת התמיכה ב-305\$ תהווה סממן שלילי בטווח הקצר

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל IWM בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ השבוע לרמה גבוה יותר מהשיא הקודם ב-201\$

↓ רמת התנגדות ומחזורי המסחר עלו במהלך העולה האחרון מתחילת השנה

← רמות התמיכה הקרובות הן 200\$ ו-190\$
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 210\$ ל-215\$

מדד הראסל 2000, נמצא בראלי מרשים לאחר תיקון שהסתיים בתחילת השנה בו המחיר ביסס תמיכה ושפל עולה. כמו כן, גם המומנטום במחיר עלה בשבוע האחרון, כאשר שבירה על רמת ה-210\$ תעיד על החלשות המומנטום במחיר

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל GDX (מניות זהב) בהתאם לגרף שבועי



התכנסות מחירים – מגמה עולה

↑ המחיר מצא תמיכה סביב ממוצע 50

↓ המחיר כשל בפריצת ההתנגדות שהיוותה תמיכה ב-
37.7\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 34\$ ו-31\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 38\$ ו-40\$

← פריצה במחיר תעיד על הכיוון בטווח הקצר,
כאשר פריצה כלפי מעלה תעיד על המשכיות
מהמגמה העולה ושבירה של 31\$ תעיד על
שינוי מגמה למגמה יורדת

חברות הזהב מושפעות ממחיר הזהב/צפי למחיר הזהב בעתיד. בהינתן השפעות אינפלציות על הדולר מחיר הזהב עשוי לעלות ובכך לעלות את כדאיות המכרות של אותן חברות. ככל שתעלה הוודאות לכיוון מחיר הזהב המניות הללו יקבלו פוקס

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל MOO (מניות ממוקדות חקלאות) בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר נמצא בראלי ורטיקאלי מאז פריצת ההתנגדות ב-68\$

↑ המחיר פרץ גם השבוע את רמת ההתנגדות ב-77\$ ואף מצא תמיכה סביב רמה זו

← רמות התמיכה הקרובות הן 77\$ ו-75\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 83\$ ו-86\$

ענף החקלאות גם הוא מושפע מאינפלציה, כאשר להבדיל ממניות הזהב ענף זה עבר שינוי חיובי וטכנולוגי בעקבות משבר הקורונה במיוחד בנושא שרשרת האספקה. טכנית ניתן לראות שהמחיר נכנס השנה למגמה עולה לאחר כמה שנים של דשדוש

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל PAVE (מניות פיתוח תשתיות בארה"ב) בהתאם לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

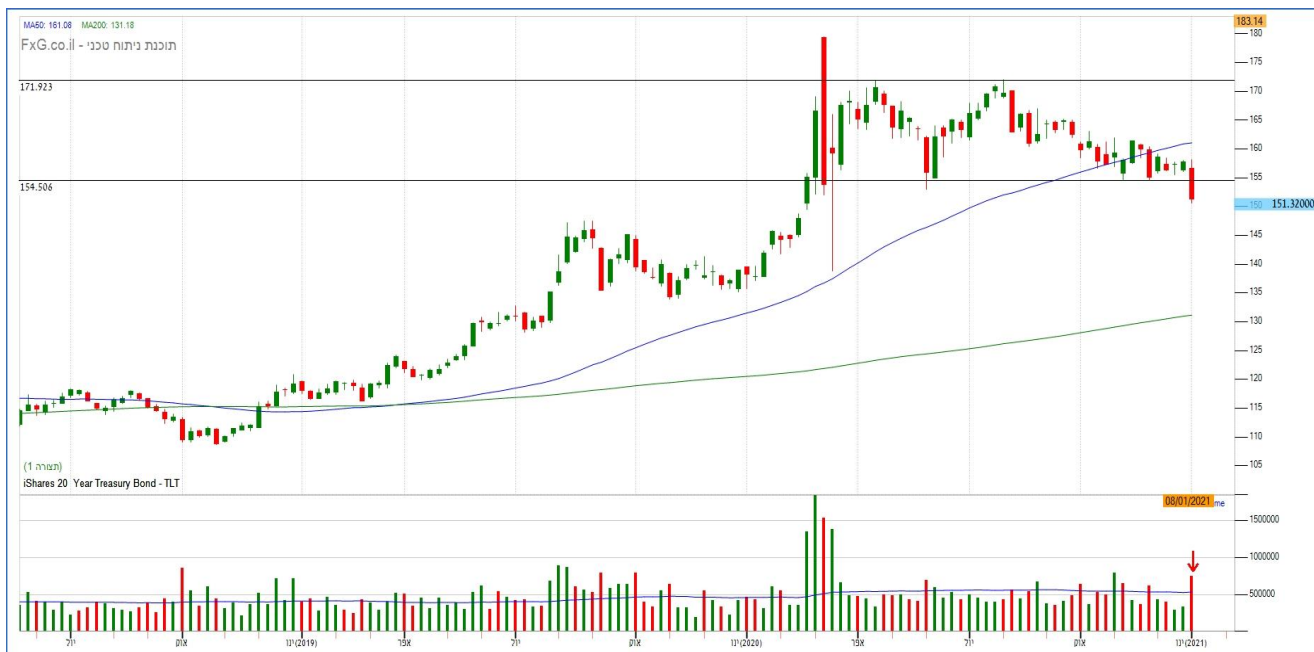
↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-\$21 ועלה כ-6% רמת הפריצה ובכך מעיד על המשכיות המגמה העולה

↑ ההשקעה בתשתיות בארה"ב ע"י הממשלה הינה במטרה לאושש את הכלכלה צפויה להטיב עם הענף

← רמות התמיכה הקרובות הן \$21 ו-\$20
← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$23 ו-\$24

עליית חומרי הגלם לבניית תשתיות (מתכות, בטון, עץ ואנרגיה) הינה נובעת מציפיות אינפלציה גבוהות. אותן מפתחות תשתיות עשויות להנות משני צדדי המטבע של עליית חומרי הגלם והדרישה לפיתוח התשתיות בדמוי הרחבות פסקליות בארה"ב

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



שבירת תמיכה – מגמת דשדוש

↑ התייצבות שוק האשראי לאר ההפנמה אודות
עומקו של המשבר הכלכלי

↓ עליית ציפיות האינפלציה גרמו לתשואה על אגח
ארה"ב לעלות וכתוצאה מכך רמת התמיכה נשברה
והמחיר יצא מטווח הדשדוש

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-\$154
ו-\$160

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-\$150
ו-\$145

המחיר שבר השבוע את רמת התמיכה ויצא מטווח הדשדוש וכתוצאה מכך המחיר צפוי לשנות מגמה מדשדוש ליורדת.
כאשר שבירה של \$150 תחילת המגמה היורדת. מנגד, פריצה של \$154 תהווה סממן חיובי בטווח הקצר

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

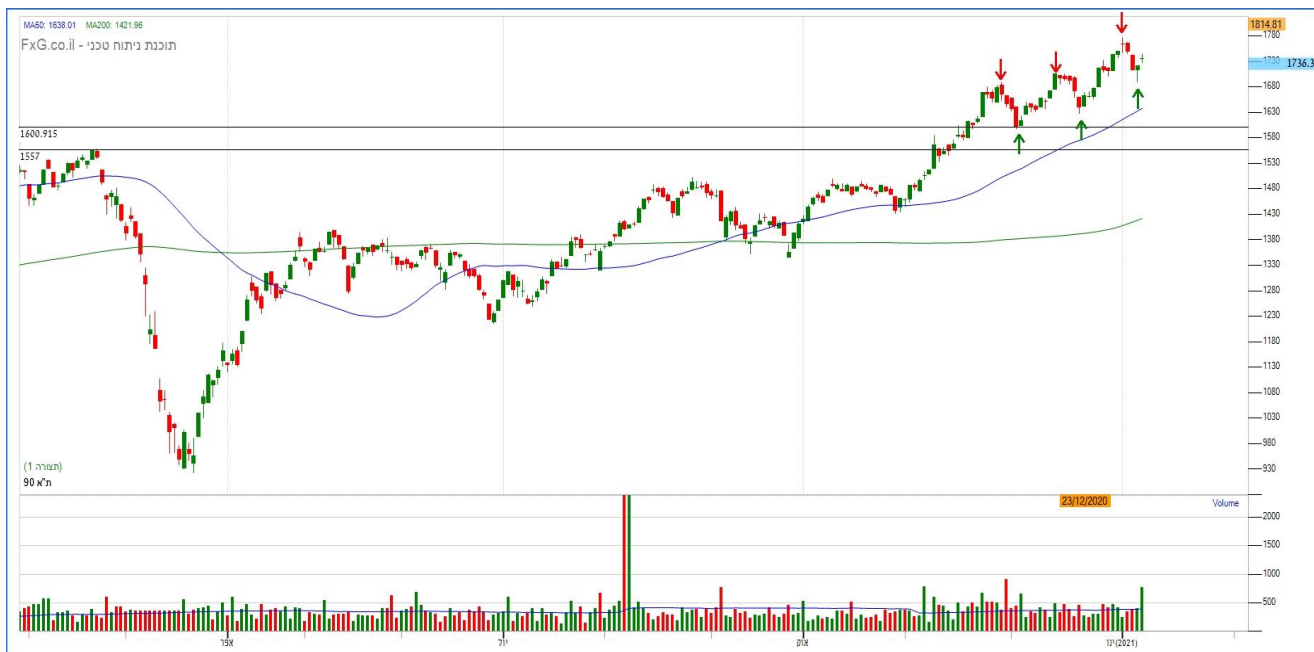


פריצת התנגדות – מגמת דשדוש

- ↑ המחיר יצר שפלים ושיאים עולים במהלך העולה האחרון
- ↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות של הדופן העליונה של מגמת הדשדוש ב-1500 בשנית במהלך החודשיים האחרונים
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1570 ו-1630
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1500 ו-1450

מסתמן במחיר שפריצה של 1500 מהווה סממן משמעותית ליצירת המגמה העולה במחיר, שכן רמת התנודתיות עולה לאחר ההתמודדות עם רמה זו יותר בשנית. מנגד, 1400 מסתמנת כרף תחתון לחודשים האחרונים

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

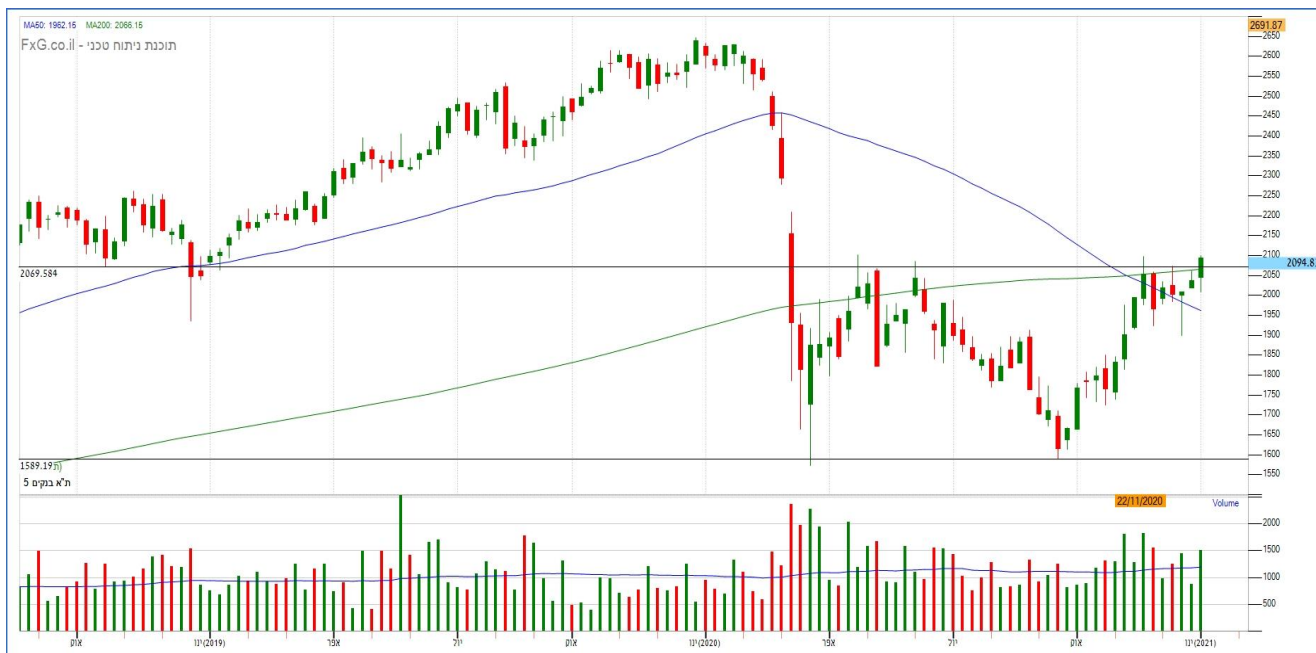


ביסוס תמיכה – מגמה עולה

- ↑ המחיר ממשיך לייצר שפלים ושיאים עולים
- עם ביסוס רמת תמיכה נוספת מעל רמת ההתנגדות שנפרצה ב-1600
- ↑ מתנד ה-RSI נצמד לערכים הגבוהים גם לאחר תיקוני מחיר במסגרת המגמה העולה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1800 ו-1840
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-1600 ו-1630

המחיר יצא מהתכנסות המחירים בין 1400 ל-1500 וכתוצאה מכך מאותת על המשכיות המגמה העולה. לאור אי-הימצאותם של השפלים עולים במחיר, רצוי שהמדד ישמור על רמת ה-1630 בתיקון הנוכחי

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



פריצת התנגדות – מגמת דשדוש

- ↑ המחיר מצא תמיכה ברמת התמיכה ב-2000
- ↑ המדד פרץ את רמת ההתנגדות ב-2070 אך מתקרב לרמת ההתנגדות ב-2100 שהינה המשמעותית
- ← המדד מסתמן כבעל אי וודאות גבוהה בטווח הקצר
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2150
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1900 ו-1830

המחיר ביצע השבוע מהלך עליות מרשים מרמת התמיכה ב-2000 אך לא צלח בפריצת ההתנגדות ב-2100 אשר פריצה שלה תעיד על צפי למגמה עולה. מנגד שבירה של 2000, תעיד על נוכחותה של מגמת הדשדוש

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר ביצע עלייה מרשימה במומנטום

גבוהה במהלך נובמבר

↑ הקונים הגיעו סביב רמת התמיכה והרימו את

המחיר מרמת התמיכה ב-490

↑ מחזורי המסחר בימי המסחר האחרונים

שהעידו על קונים במחיר היו גבוהים

בהשוואה לתיקון מתחילת דצמבר

← רמות ההתנגדות הקרובות 550 ו-580

← רמות התמיכה הקרובות הן 512 ו-490

למרות הופעתם של כמה סממנים חיוביים במחיר במהלך החודשים האחרונים יחד עם גידול משמעותי במחזורי המסחר, המחיר עדיין נסחר במגמה יורדת וברמת תנודתיות גבוהה, כאשר פריצה של 550 תהווה סממן חיובי

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר המשיך לבסס את המגמה העולה
השבוע עם פריצת ההתנגדות ב-850 וביסוס
השפל העולה הנוסף ב-800
↑ מחזורי המסחר ממשיכים לעלות עם המגמה
העולה

← רמות התמיכה הקרובות הן 800 ו-730
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 860 ו-890

בכדי שהמחיר יצליח ימשיך את המגמה בהצלחה עליו לשמור על השפל העולה ב-730 ובכדי לשמור על המומנטום 750. מנגד, שבירה של 750 תעיד על היחלשות המגמה העולה, כאשר 700 הינה הרמה המשמעותית לנוכחות המגמה העולה

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



פריצת להתנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר מראה עוצמה ומומנטום חזק בשבועיים האחרונים

↑ המחיר מייצר המשכיות לאחר מציאת תמיכה באזור 16.9\$

↑ פריצת ההתנגדות + מגמת הדשדוש במחיר מביאה למחיר יעד טכני של כ-3\$ במחיר כלפי מעלה

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-16.9\$ ו-16.4\$

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-19.3\$ ו-20\$

השבוע המחיר יצר המשכיות לאחר הליכה הצידה של שלושה שבועות ומציאת תמיכה ב-16.9\$. תבנית פריצת הדשדוש כמעט הושגה במלואה במהלך השבוע הנוכחי. כאשר שבירה של 16.35\$ תהווה סממן שלילי למגמה עולה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל DBA (סחורות חקלאיות) בהתאם לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר בסיס שפל עולה מעל רמת ההתנגדות
ב-\$15

↑ המחיר פרץ את ההתנגדות ב-\$15.7

↑ מגמת הירידה בדולר עם הצפי לעלייה
באינפלציה מייצרות סביבת מחירים עולה
לסחורות החקלאיות כאשר בולטת ביותר היא
סויה מעובדת

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$15.6

← רמת ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-\$16.5

לאחר פריצת ההתנגדות ב-\$15 המחיר החל לבסס מגמה עולה, עם גידול משמעותי במחזורי המסחר שעשויים להעיד על עניין רב בקרב משקיעים. זאת לאחר מגמה יורדת שנמשכת כבר קרוב לעשור במחירי הסחורות החקלאיות

הערכות ל-FACTSET 2020/Q4

- אנליסטים העלו את התחזיות רווח שלהם לרבעון 4 במהלך הרבעון ב-2.3% בהמשך למגמה מרבעון 3 שבה התחזית לרווח למנייה על מדד ה-S&P500 עלתה ב-4.1% מהתחזית. חשוב לציין שהרווח למנייה לרבעון הרביעי ירד בכ-17.4% במהלך הרבעון השני ועד הרבעון השלישי מ-\$43.73 ב-31/03 ל-\$36.1 ב-30/09 ועומד נכון ל-31/12 על \$36.93.
- כך שיתכן ויהיו הפתעות גדולות כלפי מעלה, שכן התחזית לא עודכנה בצורה משמעותית מאז תחילת המשבר. השינוי המשמעותי ביותר שבוצע כלפי מעלה במהלך הרבעון הרביעי היה בענף הפיננסים מ-\$6.8 ל-\$8.08.

אינפלציה ב-2021

- השווקים ממשיכים לתמחר עלייה באינפלציה בין אם זה דרך תשואות/ריביות או סקטורים. חשוב לזכור שכרגע השווקים רואים את הצד החיובי של אינפלציה. אך לאינפלציה יש גם צדדים שלילים וברגע שהשווקים יתחילו לחוש בזה המיקום בו הפד נמצא עם מאזן מנופח וכלכלה מקרטעת ביציאה עלולים ליצור פאניקה כל שהיא בשווקים. להערכתי סימנים ראשונים ללחץ בשווקים יופיעו עם עליה חדה בדולר במקביל לעלייה במניות הפיננסים, חשוב לעקוב אחר המספרים, כעת האינפלציה החזויה עומדת על כ-2.1% בהשוואה לטראשהולד של הפד שעומד על 2.5%.
- כמו כן, חשוב גם לעקוב אחר הסקטורים שנהנים מאינפלציה (מצוינים בסקירה עם ניתוח טכני) במיוחד ענפי החקלאות והתשתיות.