

מגמות ונתונים כלכליים עיקריים

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

- ↑ מכירות קמעונאיות
- ↑ מדד המחירים ליצרן
- ↑ אישורי בנייה
- ↑ מדד הייצור של פילדלפיה
- ↑ מכירות בתים קיימים
- ↓ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה

טבלת מגמות

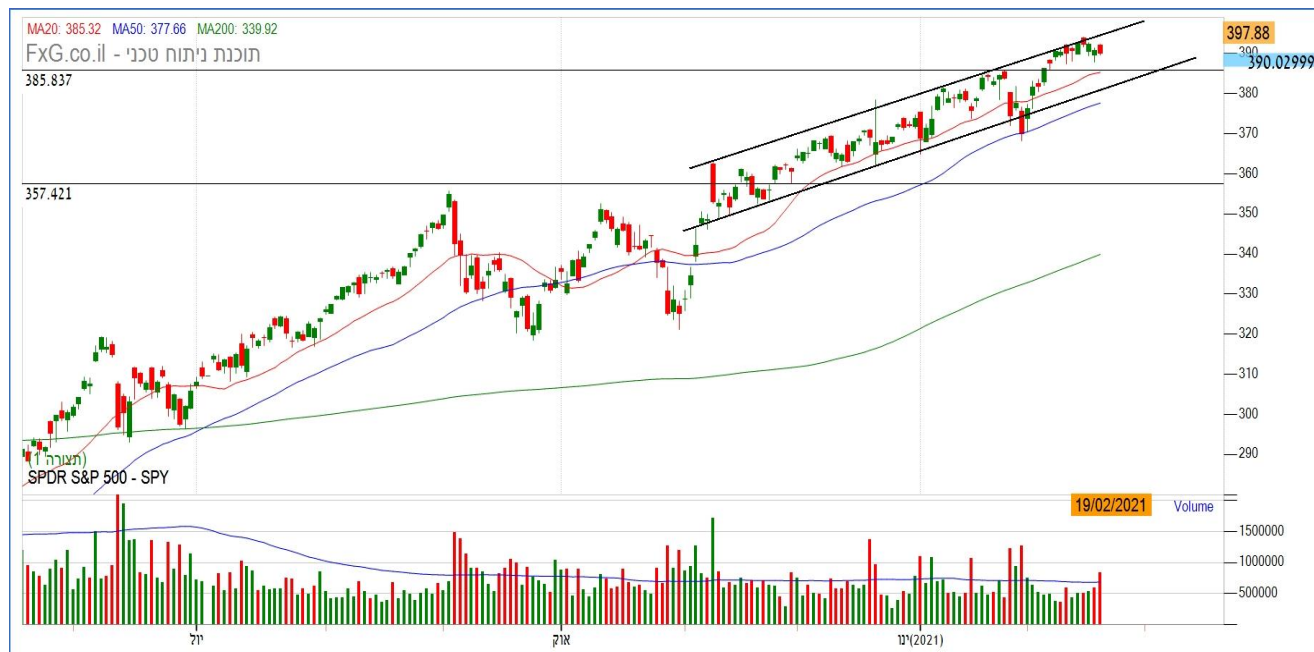
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

כותרות כלכליות: מה היה לנו השבוע

- ❑ תשואות האגח הממשלתי בארה"ב ממשיכות לעלות באפיק הלא-צמוד, כאשר נראתה השבוע התנחתה בעליית התשואות באפיק הצמוד שהביאה לירידה שבועית בציפיות האינפלציה לראשונה מאז אפריל. וזאת למרות פרסום נתון מכירות קמעונאיות שהציג עלייה של 5.3% בינואר בהשוואה לתחזית לעלייה של 1.1%. כלומר השוק מתחיל לתמחר סיכון דולרי שהינו מעבר לאינפלציה? נשמע כמו חזרה לשגרה, נמשיך לעקוב.
- ❑ ג'נט ילין, הסבירה השבוע שאי השקת תוכנית הקלות נוספת בסך 2 טריליון דולר תגרום לנזק גבוהה יותר לכלכלה האמריקאית. בנוסף כאמירת אגב נוקבת, הזהירה את המשקיעים משווים גבוהים בשווקי מניות, כאשר הדגישה שהמחירים גבוהים למרות סביבת הריבית האפסית בעולם, בחלק מהענפים.
- ❑ הכלכלה האמריקאית ממשיכה להתאושש מהמשבר, כאשר ינואר מסתמן כחודש משמעותי בהתאוששות, עם עלייה של 5.3% במכירות הקמעונאיות, עלייה של 0.9% בייצור התעשייתי. בנוסף, סקר המנכ"לים בארה"ב, הראה הבעת הביטחון גבוהה בכלכלה האמריקאית כאשר נשאל על שוק התעסוקה - כ-36% מהמנהלים מתכוונים לעלות שכר ביותר מ-3% בהשוואה ל-12% שהעידו שמתכוונים לקצץ.

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

← המחזורים ורמת התנודתיות חוזרים להתייצב סביב הנורמה עם התנהלות המחיר במסגרת תעלה עולה

← המחיר חזר מעל התעלה העולה ונמצא סביב החלק העליון של התעלה והשיא הקודם

↑ המחיר מצא תמיכה סביב ממוצע נע 50 בתיקון האחרון

← רמות התמיכה הקרובות הן 370\$ ו-356\$

← אזור ההתנגדות הקרוב נמצא בין 390\$ ל-400\$

המחיר נמצא בסמוך לרמת השיא הקודם לאחר ביסוס שפל עולה נוסף סביב ממוצע 50. המשכיות השבוע מעל השיא ב-385\$ מהווה סממן חיובי למגמה ומבטלת את החולשה של שבוע שעבר.

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר מצא תמיכה סביב התעלה העולה והוציא מהלך לשיא חדש

← המחזורים ורמת התנודתיות חוזרים להתייצב סביב הנורמה עם התנהלות המחיר במסגרת תעלה עולה

← המחיר נמצא סביב רמת התנגדות

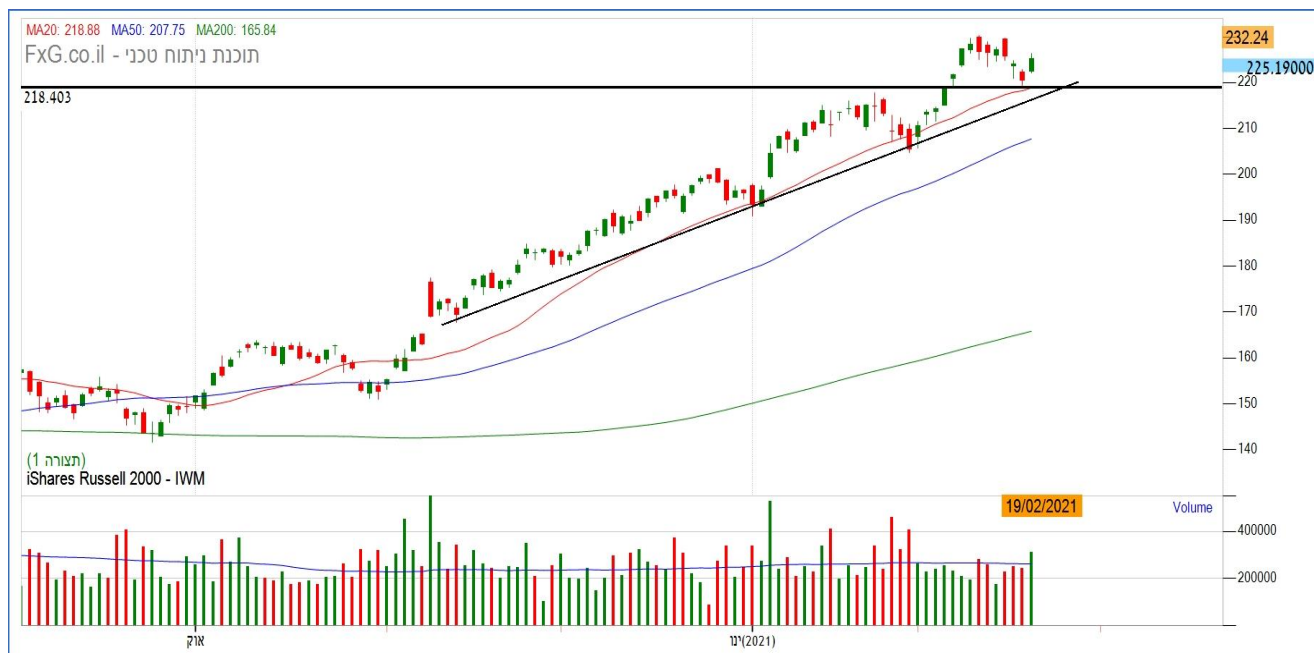
← רמות התמיכה הקרובות הן \$310 ו-\$296

← אזור ההתנגדות הקרוב נמצא בין \$330 ל-\$345

הקונים הגיעו סביב \$310 ובכך נוצר שפל עולה נוסף מעל \$310, המשכיות המהלך העולה תבטל את החולשה משבוע שעבר. מנגד, הופעת מוכרים סביב השיא תהווה המשכיות של החולשה משבוע שעבר.

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל IWM בהתאם לגרף יומי



הגעה לתמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר נתמך סביב ה-218\$, שהיווה השיא הקודם במהלך ינואר

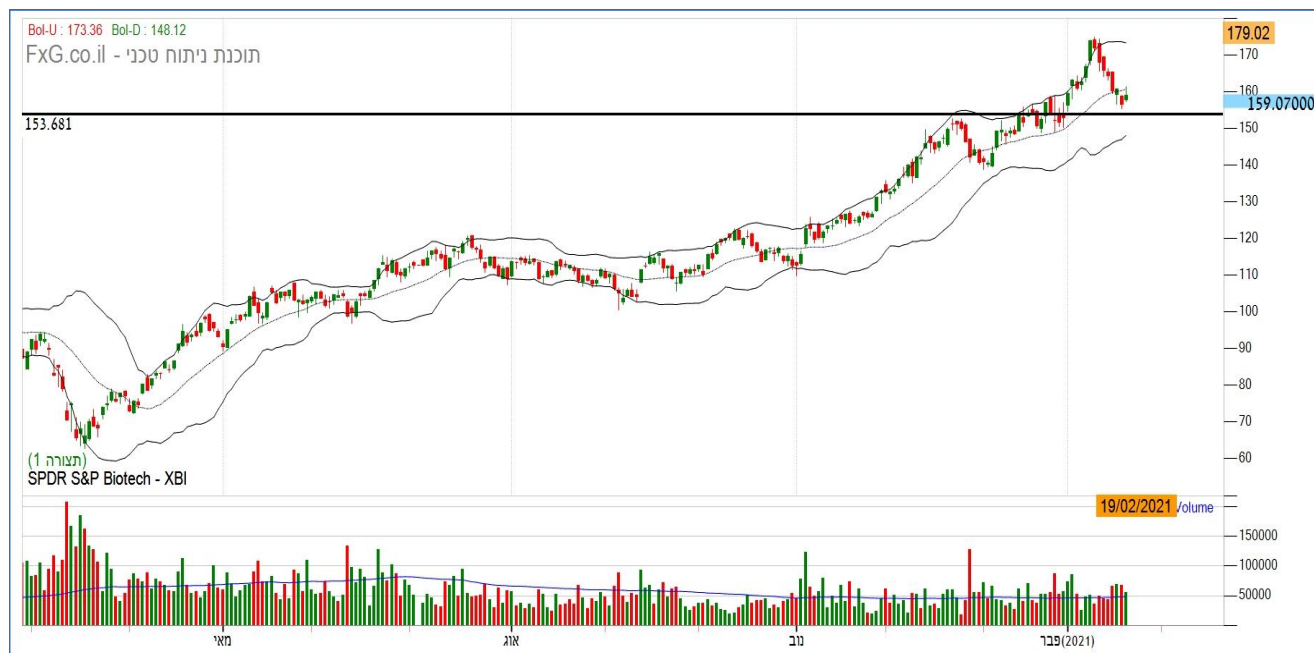
↑ הקונים הופיעו במחיר מעל קו המגמה העולה שאפיין את המגמה העולה מתחילת דצמבר

← רמות התמיכה הקרובות הן 218\$ ו-210\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 230\$ ל-240\$

המומנטום התחזק בשנית עם הוכחת התמיכה ב-218\$ כאשר פריצת שיא נוסף תהווה סממן חיובי. המחיר ממשיך לבצע שפלים ושיאים עולים, כאשר מחזורי המסחר והתנודתיות מתחילים להתייבב באיטיות,

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



התקרבות לתמיכה – מגמה עולה

↑ לאחר מימוש שהגיע בסמוך ליציאה מרצועת

בולינגר עליונה, המחיר נמצא בסמוך לרמת

תמיכה באזור של 150\$ שהיווה נקודת

פוקוס לתנועת קונים חזקה בענף

← רמות התמיכה הקרובות 160\$ ו-150\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 170\$ ו-180\$



לאחר תיקון מאזור שיא רצוי שהקונים במחיר יופיעו שוב ועדיף שיגיעו מעל רמת ה-150\$ בכדי להוכיח שפל עולה נוסף. המשכיות מתחת ל-150\$ תהווה סממן שלילי. מנגד הופעת קונים סביב רמות התמיכה יהווה סממן טכני חיובי

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל ITA (תעופה וביטחון) בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר החל מגמה עולה עם פריצת השיא השנתי

↑ לאחר הופעת קונים במחיר שהגיע בתנועה אחת ארוכה מ-\$89 נוצר במחיר תבנית דגל אשר הינה תבנית המשך למגמה

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-\$97 ו-\$88

← רמות ההתנגדות הקרובות \$98 ו-\$108

לאור היציאה מהדשדוש הופעת של תבנית הדגל, פריצת ההתנגדות ב-\$100 תהווה סממן חיובי לטווח הבינוני בענף, כאשר שבירה של \$97 תהווה סממן שלילי ותבטל את היציאה מהדשדוש ואת תבנית הדגל שנוצרה

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ פריצה של רמת ההתנגדות ב-\$45, מהווה סממן חיובי להמשך המגמה העולה

↑ מחזורי המסחר והתנודתיות ממשיכים להתייבב

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-\$45 ו-\$42

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-\$50 ו-\$52

האופטימיות סביב החיסונים יצרה אופטיות בנוגע לצריכת האנרגיה ובעיקר במניות הנפט אשר זינקו בחדות במהלך נובמבר. לראשונה מזה חודשים. כעת המגמה הינה עולה, וזאת כל עוד ורמת התמיכה באזור \$42 נשמרת

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

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



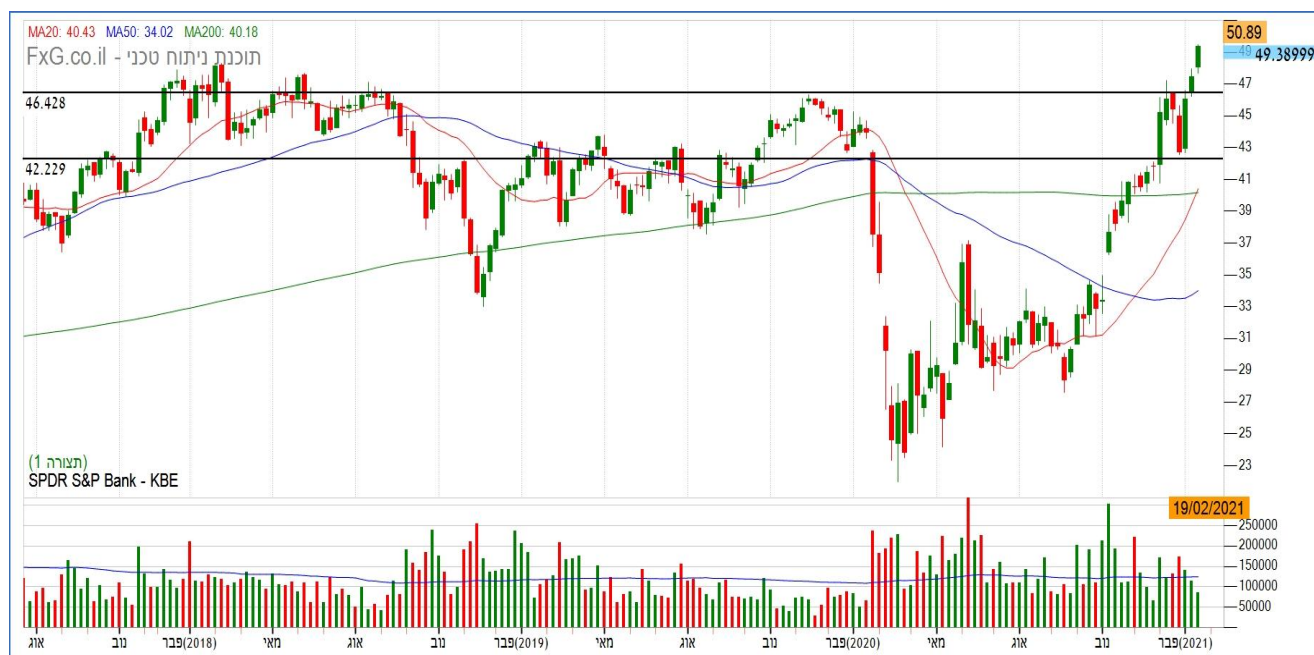
פריצת התנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר פרץ ביום שישי האחרון את רמת ההתנגדות ב-24\$ כך שתבנית ההתכנסות יצא לפעול עם יעד ל-25\$
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 23\$ ו-21\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 25\$ ו-27\$

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

דוגמא לימודית – תעודות סל ארצות הברית

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר פרץ השבוע לשיא חדש, ואף מתקרב לשיא טרום המשבר הפיננסי ב-2008 (\$53, מתואם דיבידנד)
- ↑ הענף הציג חוזקה יחסית השבוע ביחס לשוק הכללי
- ↑ ההתערבות הכלכליות של הפד והמדינה בכל מחיר תורמות לוודאות כלכלית גבוהה יותר לענף הפיננסי

← רמות התמיכה הקרובות ב-\$46 ו-\$42

← רמות ההתנגדות הקרובות \$50 ו-\$53

המחיר ממשיך בעלייה במומנטום ואף בפריצת שיאים, כאשר המחיר מתקרב לרמות השיא טרום המשבר הפיננסי הגדול ב-2008. בזכות השיא החדש כל תיקון במחיר עד ל-\$46 יהיה רק תיקון טכני במסגרת המגמה העולה

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ 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

↓ המחיר מראה סימני חולשה סביב רמת ההתנגדות ב-1600

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1600 ו-1630

← רמות התמיכה הקרובות הן 1500 ו-1450

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

דוגמא לימודית – מדדים ישראל

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



הגעה לתמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר מצא תמיכה ברמת התמיכה ב-2000

↑ המדד פרץ את רמת ההתנגדות ב-2070 אך

מתקרב לרמת ההתנגדות ב-2100 שהינה

המשמעותית

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2270 ו-2300

← רמות התמיכה הקרובות הן 2100 ו-2050

המחיר נמצא בסמוך לרמת ההתנגדות שנפרצה ב-2100, כאשר הופעת קונים סביב רמה זו תהפוך אותה לרמת תמיכה איכותית. שבירה של רמה זו, תעיד על חולשה במחיר וירידה במומנטום העולה

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



הגעה לתמיכה – 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-1630 ו-

1680

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-1680 בתיקון הנוכחי

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר ביצע עלייה מרשימה במומנטום גבוהה במהלך נובמבר, אשר נמשכה לאחר תיקון גם בדצמבר
- ↑ הקונים הגיעו סביב רמת התמיכה והרימו את המחיר מרמת התמיכה ב-550 ועד לפריצת ההתנגדות ב-615
- ↑ מחזורי המסחר בימי המסחר האחרונים שהעידו על קונים במחיר היו גבוהים בהשוואה לתיקון מתחילת דצמבר
- ← רמות ההתנגדות הקרובות 650 ו-700
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 600 ו-580

עם פריצת ההתנגדות ב-615 המחיר נכנס למגמה עולה, כאשר כל תיקון עד לאזור ה-580 מהווה תיקון במסגרת המגמה העולה בהתבסס על תנועת המחיר בגרף היומי. כאשר שבירת 540 תהווה סמן שלילי להמשכיות המגמה היורדת

דוגמא לימודית – מדדים ישראל

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



שבירת תמיכה – מגמה עולה

- ↓ בהמשך לשבירת המומנטום העולה המחיר שבר את רמת התמיכה ב-800
- ↓ הירידה במחיר מגיעה בניגוד לפתיחת המשק והקניונים אשר מהווים חלק משמעותי מתיק הנכסים של מניות המדד
- ↑ המחיר נמצא סביב רמת תמיכה ב-800, בפעם השנייה

- ← רמות התמיכה הקרובות הן 760 ו-730
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 860 ו-890

בכדי שהמחיר יצליח ימשיך את המגמה בהצלחה עליו לשמור על השפל העולה ב-730. מנגד, שבירה של 800 מעידה על היחלשות המגמה העולה, כאשר 700 הינה הרמה המשמעותית לנוכחות המגמה העולה

דוגמא לימודית – תעודות סל סחורות

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

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

↑ פריצה 16.6\$ מהווה סממן חיובי למגמה
העולה

← רמת התמיכה הקרובה נמצאת ב-15.6\$
← רמת ההתנגדות הקרובה נמצאת ב-16.6\$

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

□ הרווח למנייה במדד ה-SP500 לרבעון הרביעי ממשיך לעלות מעבר לציפיות, כאשר נכון ל-19/02 הוא צפוי לעלות בכ-3.2% בהשוואה לירידה של 4.2% ב-12/01 וירידה של 9.2% בהשוואה ל-31/12/2020. עיקר השיפור נובע מהפתעות חיוביות בסקטור הטכנולוגיה והפיננסי במיוחד בענף הבנקאות. מתוך ה-83% חברות שדיווחו עד כה 79% דיווחו על תוצאות גבוהות מהתחזית עם עלייה של כ-14.6% בממוצע יותר מהתחזית ברווח למנייה.

התאוששות כלכלית – ארה"ב

□ חודש ינואר מסתמן כחודש הראשון שארה"ב מתחילה להראות סמני יציאה מהמשבר, עם נתונים כלכליים טובים במיוחד כאשר מדדי ה-PMI השונים מתקרבים לרמות טרום המשבר. אך חשוב לזכור שהתאוששות הכלכלית הזו מגיע במקביל ליציאה מסגרים, לכן יתכן והתאוששות היא פשוט צבר של צריכה שממומש מהר והביא לחודש חריג. אציין גם שהנהגה הנוכחית בארה"ב לא מראה סממנים או חששות מהתחממות יתר של הכלכלה בעקבות הדפסות ועידוד סיכון בשוקי המניות. כך שבמידה ויגיעו חששות כלכליות, סביר שיגיעו דווקא מכיוונים של חששות אינפלציה שיתבטאו בהמשך עליית התשואות באגח דולרי וצמוד יחדיו.

אינפלציה 2021

□ האינפלציה החזויה מתוך שוק האגח ירדה מעט השבוע ל-2.29% ל-5 שנים בהשוואה ל-2.35% בשבוע שעבר. אך להבדיל מתנועה קודמת שהעלייה באינפלציה הובלה בעקבות עלייה של התשואות הדולריות, הפעם הירידה הובלה עם ירידה של התשואות הצמודות, במיוחד ב-5 שנים, בהשוואה לעלייה ב-30 שנה, שלראשונה מאז תחילת המשבר הפכה לחיובית.