

סיכום נתונים שבועיים: ארה"ב






















↓ מכירות המחירים לצרכן – המדד הציג עלייה של כ-1.2%

בהתאם לצפי ולנתון קודם.

↓ מכירות קמעונאיות – המדד הציג נתון ללא לעומת צפי לעלייה

של 0.1% בהשוואה לנתון קודם של -1.8%

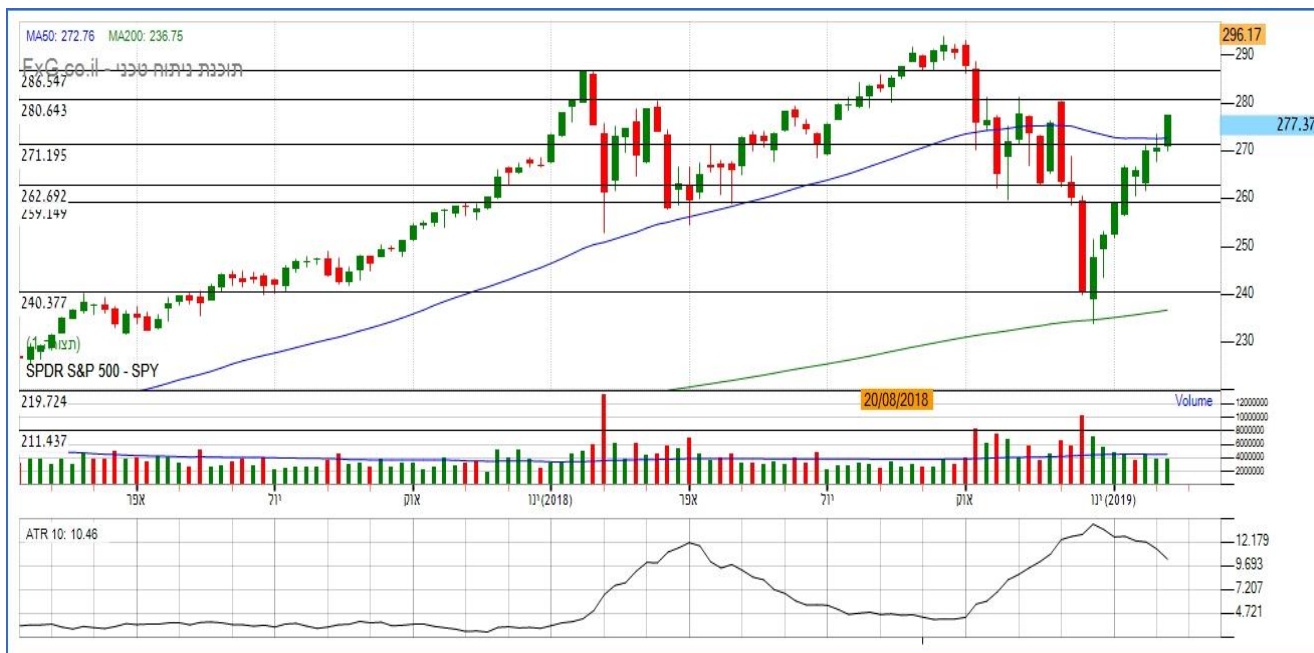
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- לפי ה-WSJ הדאדליין להכנת הסכם ההבנות בין ארה"ב לסין בנוגע למכסים האורך ב-60 יום, כלומר סוף אפריל/תחילת מאי. בנוסף, צוין בכתבה שמרבית הנושאים סגורים כבר ומוכנים למזכר הבנות בקרוב בין הצדדים.
- הקונגרס אישר לטראמפ תקציב של 1.375 מיליארד דולר לבניית החומה הרבה מתחת ל-5.8 מיליארד שביקש. לכן טראמפ הכריז על מצב חרום בכדי לקבל תקציב של שלמעלה מעל 8 מיליארד דולר ללא אישור הקונגרס. במידה וזה אכן יצא לפועל מדובר בבוסט לא קטן לכלכלה האמריקאית בדמות תקציב ממשלתי שיעסיק הרבה חברות גדולות.
- גרמניה ממשיכה לתפוס כותרת לקראת כניסתה למיתון, לאור הצפי האחרון להצגת צמיחה אפסית ב-2018 בזמן שמדדי ה-LEI מציגים המשך הדרדרות גם במהלך 2019.
- עונת הדוחות – יותר מ-79% מהחברות דיווחו מתוך ה-SP500, כאשר הציפיות לרבעון הראשון של 2019 הן לירידה של כ-2.5% לעומת עלייה של כ-25% ברבעון הראשון של 2018, שהיה חריג. ב-2016 גם התרחשה ירידה בשיעור השינוי ברווח הנקי של הרבעון הראשון. לאור ההאטה הכלכלית שצפויה, לא מפתיע שהאנליסטים/החברות צופים רווחיות נמוכה יותר ברבעון הראשון של 2018, אך נראה שהשוק לא חושש מזה כלל.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף שבועי



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ התנודתיות ממשיכה לרדת יחד עם מחזורי

המסחר אשר נמצאים מתחת לממוצע

↑ המחיר פרץ את רמת ה-271\$

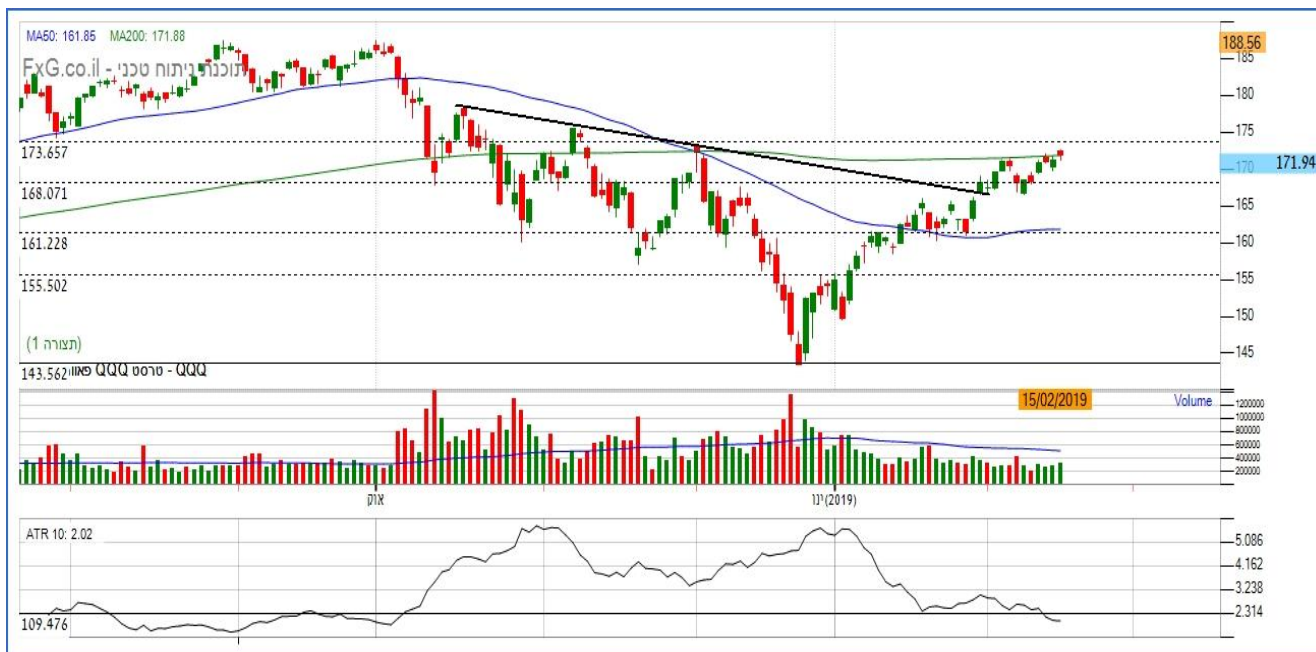
← רמות תמיכה הקרובות הן 271\$ ו-260\$

← רמות התנגדות קרובות 280\$, 285\$



המחיר ממשיך לעלות בצורה עקבית, כאשר רמות ההתנגדות נפרצות לאורך התקדמות הזמן, התנודתיות עדיין יחסית גבוהה, אך נמצאת בירידה מתמדת. לכן כל עוד והמחיר מעל 271\$ אין צפי לתיקון מחיר

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את רמת ה-168\$

↑ התנוודתיות חזרה לרמתה הנורמלית של

מגמה עולה ויצאה מהתחומים של מגמה

יורדת

← רמות התמיכה הקרובות הן 168\$ ו-161\$

← רמות התנגדות הקרובות הן 173\$ ו-175\$

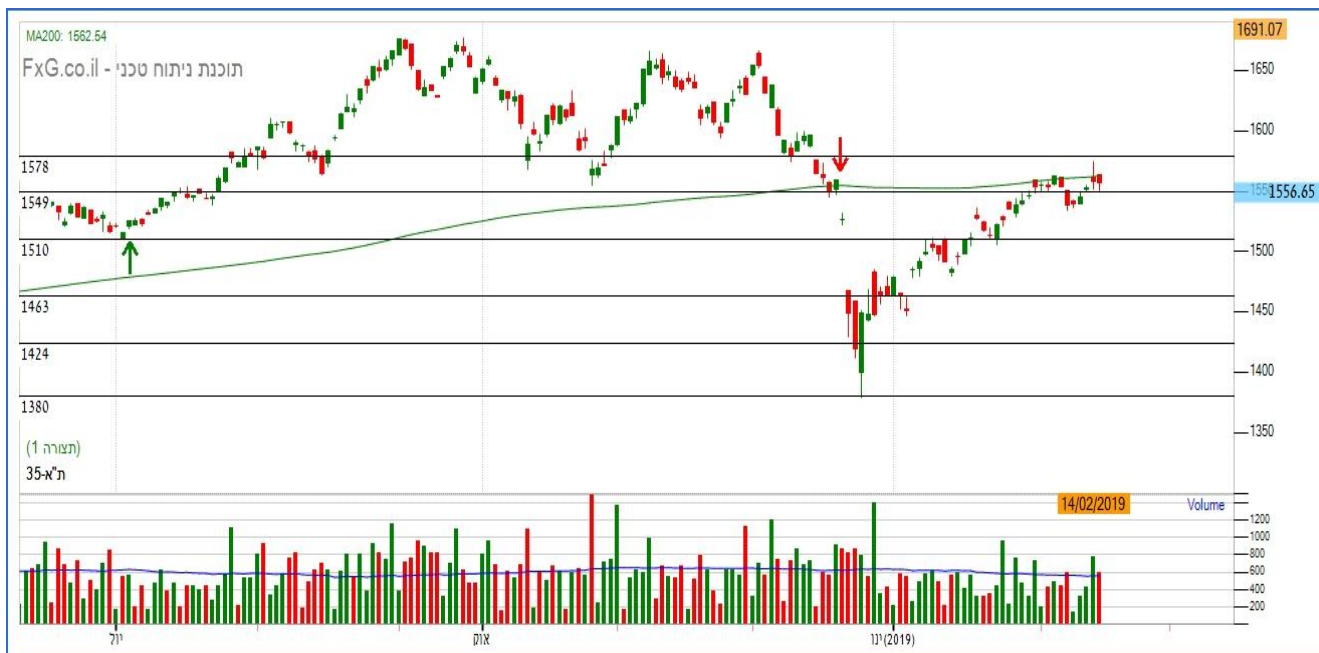


המחיר פרץ את רמת ההתנגדות הקרובה ב-168\$ שהפכה לתמיכה, כאשר רמת ההתנגדות החשובה נמצאת ב-175\$, לכן במידה המחיר נמצא מעל 168\$ אין צפי לתיקון בטווח קצר.

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- קמטק – החברה פרסמה השבוע את התוצאות השנתיות של 2018, כאשר כבר בינואר החברה אשרה את תחזית ההכנסות ל-2018/Q4 ולרבעון הראשון של 2019. ללא הפתעה התוצאות שפורסמו היו בדיוק כמו אישור הצפי חודש לפני. למרות הפרסומים של החברה לפני הדוחות, המנייה הגיבה בעליה של מעל ל-11%.
- משרד האוצר פרסם השבוע את היעד שלו להתחלות בנייה של דירות חדשות שעומד על כ-60 אלף, הרבה יותר מאשר צפוי להיות בפועל ב-2018. מדובר ביעד דומה שהיה ב-2018. למרות זאת, המניות הקשורות לענף התאוששו (אינרום וקליל). בנוסף, הצפי בשוק שהתחלות הבנייה ברבעון הרביעי של 2018 יהיו גבוהות מאשר ברבעון השלישי ולכן השוק החל לתמחר דוחות טובים מאשר חשבו שיהיו, שווה לעקוב.

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



הוכחת התנגדות – מגמה יורדת

↓ אזור 1580-1550 מסתמן כאזור התנגדות

מהותי

↓ שבירה של 1500 תיתן צפי לתיקון לאזור

1450

↑ מחזורי המסחר החלו להתייבב לאורך התיקון

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1550 ו-1580

← רמות התמיכה הקרובות הן 1510 ו-1500



המחיר נמצא מעל לרמת ההתנגדות ב-1550 השבוע, כאשר מדובר ברמת התנגדות רחבה עד 1580. כל עוד והמחיר נמצא מעל 1500 המחיר עשוי להמשיך את המהלך החיובי. מנגד, שבירה של 1500 תהיה שלילית

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר פרץ את השיא שבו התקבל הסיגנל השלילי

↓ המחיר נמצא סמוך לאזור ההתנגדות

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1130 ו-1160

← רמות התמיכה הקרובות הן 1080 ו-1060



המחיר חזר מהר לאזור העליון של השנה וחצי האחרונות ואף בעוצמה דומה לזו שבעבר, לכן כל עוד והמחיר ממשיך לשאוף מעל 1080 הצפי למדד הנ"ל הוא חיובי יותר מאשר שלילי

סיכום שבועי:

- שווקי המניות ממשיכים להתעלם מהצפי ואף ומהנתונים בפועל בעולם ובארה"ב, כאשר מדד ה-SP500 לא רחוק מהשיא בזמן של סיכוי לא קטן למיתון בעולם בשנה הקרובה אשר מסתמנת מהאטה שלא נראתה שנים בשוק האשראי. מדדי התנודתיות למיניהם מתקרבים לשפל כל הזמנים. לכן התמונה הנוכחית היא לא ברורה אך מאוד אופיינית לשוק ההון אשר מתעלם מהמצב מתוך ציפייה שהבנקים המרכזיים ימשיכו לדחות את הקץ.
- לכן וכמשנה זהירות חשוב להיצמד לסקטורים הטובים יותר ולהתרחק מהפחות טובים, לאור אי הוודאות שצפויה להישאר בשנה הקרובה.
- לסיכום, העולם כנראה נכנס לניסוי כלכלי נוסף – בהסתמך על ההיסטוריה שווקי המניות מסיימים ניסויים כאלה ברמה גבוהה יותר, האם התכונות שצפויות להיכנס יגרמו לתוצאה דומה? האם הן יהיו בעוצמה דומה לאלו שהיו בפעם הקודמות? כמות סימני השאלה כרגע רבים, לכן נצטרך להמתין עד שהמצב יתבהר ויצאו הצהרות רשמיות בכדי להבין טוב יותר את התמונה.