

סיכום נתונים חשובים שבועיים: ארה"ב






















← תמ"ג רבעוני

↓ מדד מנהלי הרכש של שיקאגו

↓ שיעור האינפלציה הנגזר מהתמ"ג

↓ מכירת בתים בהמתנה

טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- סין פרסמה השבוע שהיא תטיל מכסים על מתכות יקרות שנמצאות במוצרי טכנולוגיה של חברות אמריקאיות, במידה וארה"ב לא תתפשר (המכסים נכנסים בשבוע קרוב). כתוצאה מכך מניות הסמיקונדקטור ירדו, אך חזרו כבר באותו היום כלפי מעלה, ללא ספק תנועה מוזרה.
- מכסים על מקסיקו – טראמפ הודיע השבוע שארה"ב תטיל מכסים על מקסיקו במידה ולא יפתרו את בעיה הגבולות וההגירה אל ארה"ב. חשוב לציין שלא מעט ייצור אמריקאי של כלי רכב/חלקי חילוף לרכבים מיוצרים במקסיקו, כתוצאה מכך GM התרסקה כ-4%.
- נתוני מדדי מנהלי הרכש בסין הציגו ירידה מתחת ל-50, כאשר תפיסתית ירידה מתחת ל-50 צפויה להציג האטה משמעותית בכלכלה, מלחמת הסחר מתחילה לעשות את שלה על סין.
- נתוני התמ"ג של ארה"ב בקריאה השנייה לרבעון הראשון של 2019 היו בהתאם לציפיות, כאשר אני מדגיש שמה שיהיה מעניין הוא דווקא נתוני התמ"ג של הרבעון השני.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

↓ תבנית ראש כתפיים, יצא לפועל עם יעד באזור

260\$

↓ סימני מוכרים הופיעו באזור שיא כל הזמנים באזור

295\$

↓ מחזורי המסחר והתנודתיות גבוהים

← רמות תמיכה הקרובות הן 272\$ ו-262\$

← רמות התנגדות קרובות 277\$, 287\$



רמת התמיכה ב-280\$ נשברה כלפי מטה ותבנית הראש כתפיים יצאה לדרך, לכן המגמה כעת במדד היא אינה עולה אלא יורדת עם צפי להמשכיות כלפי מטה. חזרה מעל 280\$ תבטל את הצפי השלילי

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

↓ תבנית ראש כתפיים, יצא לפועל עם יעד באזור

162\$

← המחיר נמצא בסמוך לרמת תמיכה 174\$

↓ מחזורי המסחר והתנודתיות גבוהים

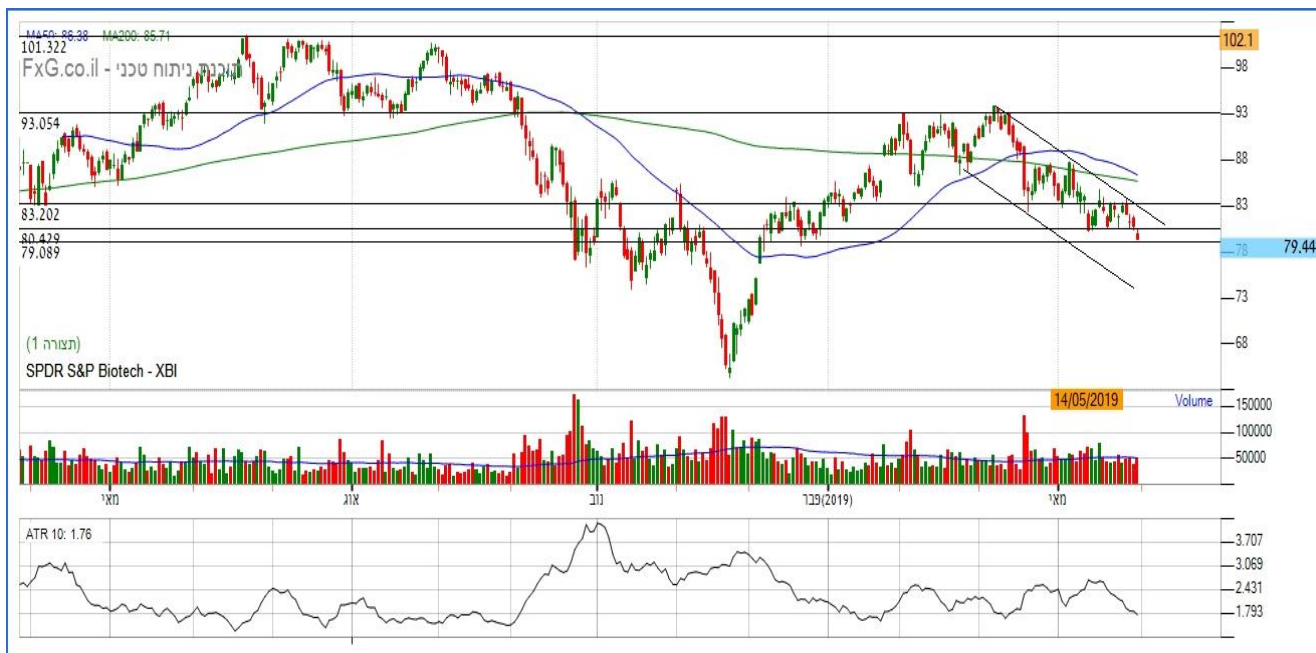
← רמות תמיכה הקרובות הן 174\$ ו-169\$

← רמות התנגדות קרובות 180\$, 185\$



מדד הנאסד"ק שבר את רמת התמיכה ב-180\$ בכך שינה מגמה ליורדת, כאשר המחיר נמצא בסמוך לרמת תמיכה. חזרה מעל 185\$ תבטל את הצפי להמשך המגמה הירדת

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



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

↓ המחיר שבר את רמת המיכה ב-\$80, כאשר רמת

התמיכה הקרובה נמצאת ב-\$79

← התנודתיות והמחזורים אינם מעידים על

פאניקה

↓ הענף מציג חולשה משמעותי בהשוואה לשוק

← רמות התמיכה הקרובות הן \$79 ו-\$76

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$81 ו-\$83



המחיר מציג חולשה משמעותי בשבוע האחרון, כאשר רמת התמיכה ב-\$80 נשבר כלפי מטה, המשך תנועה עשויה להתקבל מתחת ל-\$79, פריצה של \$81 עשויה להוות סממן חיובי בטווח הקצר

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- רמי לוי פרסמה השבוע את התוצאות לרבעון הראשון של 2019, וכמובן עיתוי פסח לא הטיב עם הרבעון. למרות זאת המכירות עלו, אך שיעורי הרווחיות ירדו יחד עם המכירות בחנויות זהות אשר ירדו בכ-2%. מדובר ברבעון השני שהתוצאות של ענקית הקמעונאות לא טובות מספיק ולאט לאט השוק מתמחר אותה נמוך יותר. חשוב לציין שבנטרול קופיקס מגזר הקמעונאות היה מציג ירידה בהכנסות.
- שופרסל גם הציגה ירידה במגזר הקמעונאי, אך המכירות בחנויות זהות דווקא עלו בכ-2% ולכן השוק מתמחר את שופרסל מעל רמי לוי, האם האסטרטגיה של רמי לוי להאט?
- לסיכום, עונת הדוחות בשוק המקומי הציגה להבנתי תוצאות לא טובות מספיק, כאשר לא מעט חברות אשר היו קטר של השוק המקומי ואף ת"א 90 בפרט הציגו תוצאות שליליות בצורה מפתיעה. החברות העיקריות שהציגו תוצאות טובות נמצאות על הצד הסולידי יותר של התעשייה הישראלית.

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



הגעה להתנגדות – מגמה עולה

↑ אזור 1530-1550 מסתמן כאזור תמיכה,

לאחר שהווה התנגדות

↓ שבירה של 1530 תיתן צפי לתיקון טכני

↑ מחזורי המסחר החלו להתייבב לאורך התיקון

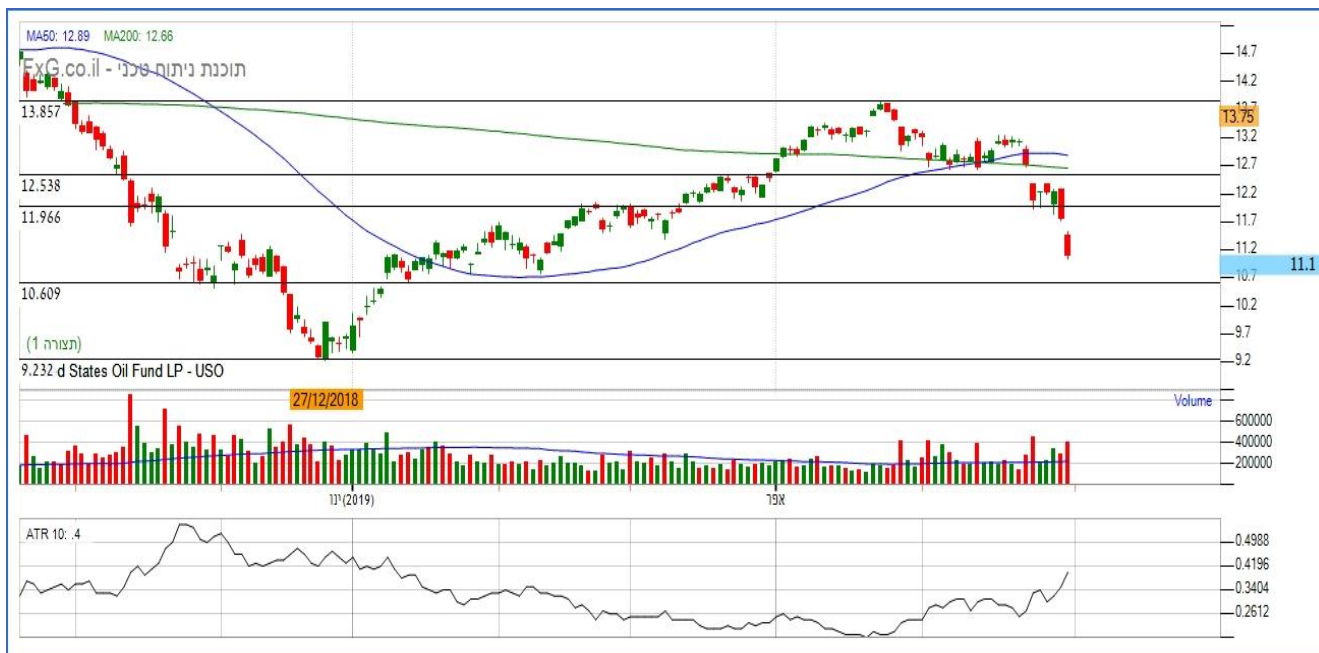
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1580 ו-1600

← רמות התמיכה הקרובות הן 1530 ו-1550



המחיר החל לאחרונה לנוע כלפי מעלה ולבנות מגמה עולה, כאשר כעת המחיר נמצא בסמוך לרמת תמיכה שממנה עשויה לצאת מהלך המשכי כלפי מעלה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל USO (USOIL) בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

- ↓ התנודתיות ומחזורי המסחר נמצאים בעלייה
- ↓ המחיר שבר את התמיכה באזור ה-12\$
- ← רמת התנגדות הקרובות נמצאות ב-12\$ ו-11.5\$
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-10.6\$ ו-9.3\$



עם שבירת רמת התמיכה ב-12\$ המומנטום כלפי מטה עולה, כאשר המשכיות כלפי מטה מתחת ל-10.6\$ תהווה סממן שלילי שעשוי להעיד על שפל חדש במחיר

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



הוכחת התנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר מוכיח תמיכה באזור ה-119.5\$
- ↑ המחיר פרץ את רמת התנגדות ב-123\$
- ← רמות תמיכה אפשריות 119.5\$ ו-118\$
- ← רמות התנגדות קרובות 124\$ ומעליה 127\$



המחיר צלח בפריצת ה-123\$, כאשר ההתנגדות החשובה הינה 124\$, פריצה של 124\$ תהווה סממן חיובי עם יעד לכ-127\$, חזרה מתחת ל-123\$ תהווה סממן לכך שהמגמה הינה דשדוש ולא עולה

סיכום שבועי:

- ❑ רמת הסיכון בשוק האמריקאי עלתה פלאים בשבוע האחרון, כאשר תבנית הראש כתפיים יצא לפועל במדדים המובלים.
- ❑ השוק מתחיל להפנים את נושא הריבית המוגזמת בארה"ב לעומת העולם ותשואת האגח ל-10 מתרסקת מזה כבר השבוע השני. כאשר עיקר השינוי החודש הוא ב-5 שנים בזכות ירידה בציפיות האינפלציה, לעומת זאת עיקר הירידה בתשואה ב-10 שנים היא בזכות הציפייה לירידת ריבית וככל שמתקדמים בשנים בעקום עיקר השינוי הוא בזכות הצפי לירידת ריבית.
- ❑ עונת הדוחות הסתיימה סופית וארה"ב להבנתי מתחילה להיכנס לתקופת בחירות אומנם זה קצת מוקדם, אך לאור הנשיא התקשורתי מאוד, סביר שנתחיל לראות בחודש הקרוב יותר פוליטיקה מאשר מלחמת סחר, אולי זה יעשה טוב לשוק?
❑ אין לדעת, אבל זאת חשיבה הגיונית שאולי תדחוף את הצדדים להגיע להסדר ששני הכלכלות צריכות אותו.
- ❑ התנודתיות בשווקים משיכה לעלות יחד עם מחזורים המסחר, כאשר הנכסים הדפנסיביים ממשיכים להציג תשואה עודפת ואף חיובית בזמן שהמניות הטכנולוגיה ואף צמיחה מציגות חולשה משמעותית. מדובר בהתנהגות נורמלית של תיקון בשווקים ולא בהתנהגות חריגה. כמו כן, חשוב לזכור שמדד ה-SP500 השלים השבוע את צורת הראש וכתפיים אשר יצאה לפועל בשבירת התמיכה, ומעידה על השינוי מגמה במחיר ועלייה משמעותית ברמת הסיכון מהזווית הטכנית.