

סיכום נתונים חשובים שבועיים: ארה"ב















↓ סקר מחזור משרות פתוחות ותעסוקה

← מדד המחירים ליצרן

↓ מדד המחירים לצרכן - ליבה

↓ מכירות קמעונאיות

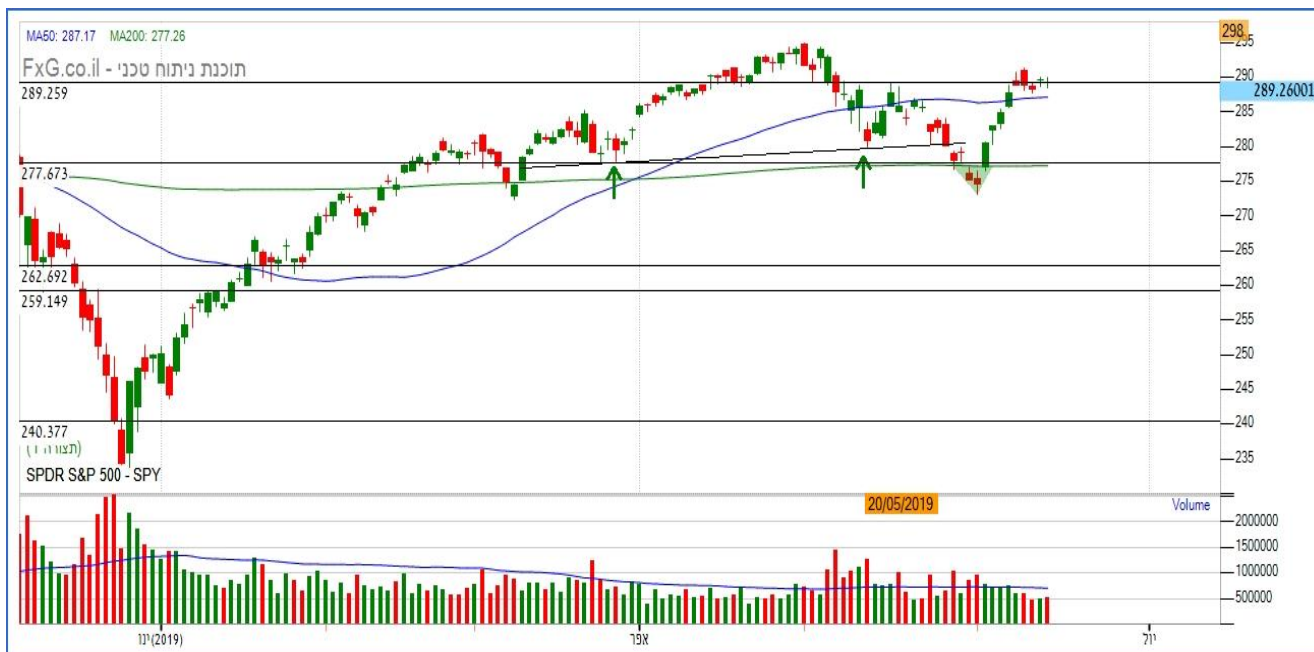
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- השווקים צופים כניסה גדולה של הקלות מונטריות לקראת החודשים הקרובים, כאשר סין צפויה להוביל שווי ההקלות בדולרים לאחר מכן, ארה"ב ויפן. כאשר השווקים מתקרבים לפרסום התוצאות של הרבעון השני של 2019, שלמיטב הבנתי צפוי להכיל את השפעות מלחמת הסחר בצורה משמעותית.
- השבוע שוב שתי מכליות נפט הותקפו בצורה ספציפית באזור המפרץ הפרסי כאשר מפגש ה-G20 מתקרב ואיראן לא מוכנה באמת לפתוח שיח. כמו כן, בהנחה שאיראן תקפה את המכליות היא בעצם משדרת שאם יוטלו סנקציות עליה בנושא מעבר הנפט באזור המפרץ, אף אחד לא יעביר נפט. למרות ההבנה הנ"ל גם ע"י השווקים, הנפט לא מרים את הראש יותר מידי, ככל הנראה ארה"ב שומרת על המחיר נמוך במקביל, ניתן לראות זאת ע"י נתוני המלאים של ארה"ב. לכן ארה"ב בעצם מבצעת תקיפה כפולה על איראן מבחינת מחירי הנפט.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



בדיקת התנגדות – מגמה עולה

↑ תבנית הראש כתפיים בוטלה לאור פריצת

ההתנגדות ב-289\$

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-289\$

↑ המחיר ביצע שבירת שווא ברמת 277\$

← מחזורי המסחר החלו להתייב

← רמות תמיכה הקרובות הן 280\$ ו-277\$

← רמות התנגדות קרובות 289\$, 295\$



אומנם המחיר פרץ את ההתנגדות ב-289\$ אך הפריצה הססנית מאוד, לכן אין סממן חיובי משמעותי. ירידה נוספת מתחת 287\$ תהווה סממן שלילי ופריצה של 290\$ תהווה סממן חיובי

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



בדיקת התנגדות – מגמה יורדת

↓ תבנית ראש כתפיים, יצא לפועל עם יעד באזור

162\$

↑ המחיר ביצע שבירת שווא סביב רמת

התמיכה ב-174\$

↓ מחזורי המסחר והתנודתיות עדיין גבוהים

← רמות תמיכה הקרובות הן 174\$ ו-169\$

← רמות התנגדות קרובות 180\$, 186\$



מדד הנאסדק עדיין חלש ביחס לשאר המדדים ובכך מעיד על חולשה מקומית בשוק הכללי, טכנית המחיר עדיין נמצא מתחת ל-186\$ ובכך תבנית הראש כתפיים עדיין קיימת, כאשר הצפי הוא לשינוי מגמה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SOXX (שבבים) בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-186\$

← התנודתיות והמחזורים החל לרדת, אך לא

עבר מספיק זמן בכדי שזה יהיה סממן חיובי

↑ המחיר יצא ממצב של מכירות יתר במגמה

עולה

← רמות התמיכה הקרובות הן 186\$ ו-175\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 195\$ ו-200\$

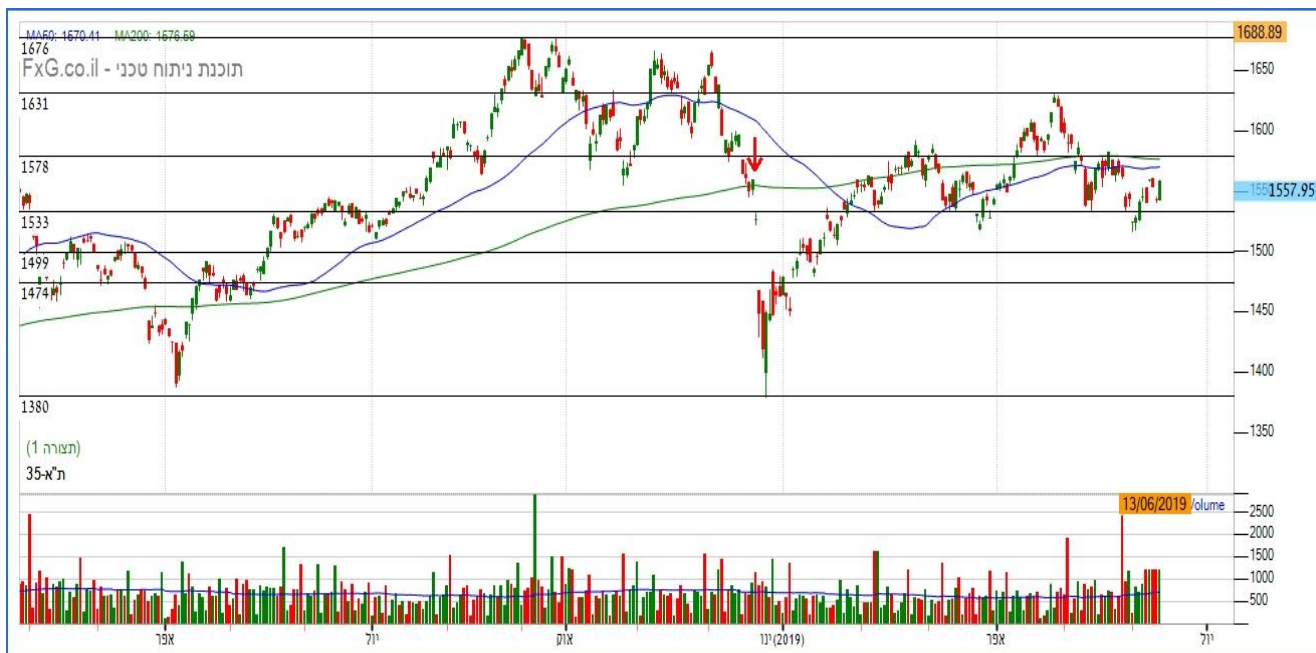


המחיר הציג תנודתיות ענקית לאחרונה בעקבות מלחמת הסחר, כאשר תנאי המגמה העולה נשמרו מבחינה טכנית, אך לא מבחינה איכותנית, כאשר להערכתי פריצה של 195\$ עשויה להגיע עם שינוי איכותי בענף

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- מדד המחירים לצרכן בישראל ממשיך לעלות, כאשר הוא מעיד על עלייה של 0.7% נכון למאי, במהלך השנה. כאשר מגמה זו תומכת בצורה נוספת באגחים הממשלתיים הצמודים שהתשואה עלייה יורדת גם בזכות עלייה זו, האם קיים אפ סייד נוסף? נצטרך לבחון זאת שוב לאחר עליית הריבית בארה"ב כעת המצב לא ברור.
- בורדקום דיווחה השבוע על הדוחות טובים, אך ביצעה הנמכת תחזיות משמעותית בעקבות סביבת ביקושים לא מספקת. לטענת הנהלת החברה האטה המדוברת נובעת מסביבה עסקית לא בעייתית שנגמרת ע"י מלחמת הסחר של ארה"ב וסין.
- הקשר של חברת הענק הזו לשוק הישראלי הוא דרך טאואר, שפועלת באותה סביבה אם שוק מטרה כמעט זהה. טאואר צפויה לדווח על ב-29 יולי, אני מעריך שלאור המידע "החדש" שמגיע מפה הנהלת ברודקום טאואר תאלץ להתיישר אלא אם.. מלחמת הסחר תגמר או משהו בסגנון.

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



הגעה לתמיכה – 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 GLD (זהב) לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר השלים את היעד של ה-127\$

← המחיר פרץ את רמת התנגדות ב-124\$

↓ נוצר נר מוכרים מחוץ לרצועת בלונינגר

וקניות יתר ב-RSI, שבירה של 126\$ תסמן

על תחילת תיקון למהלך העולה

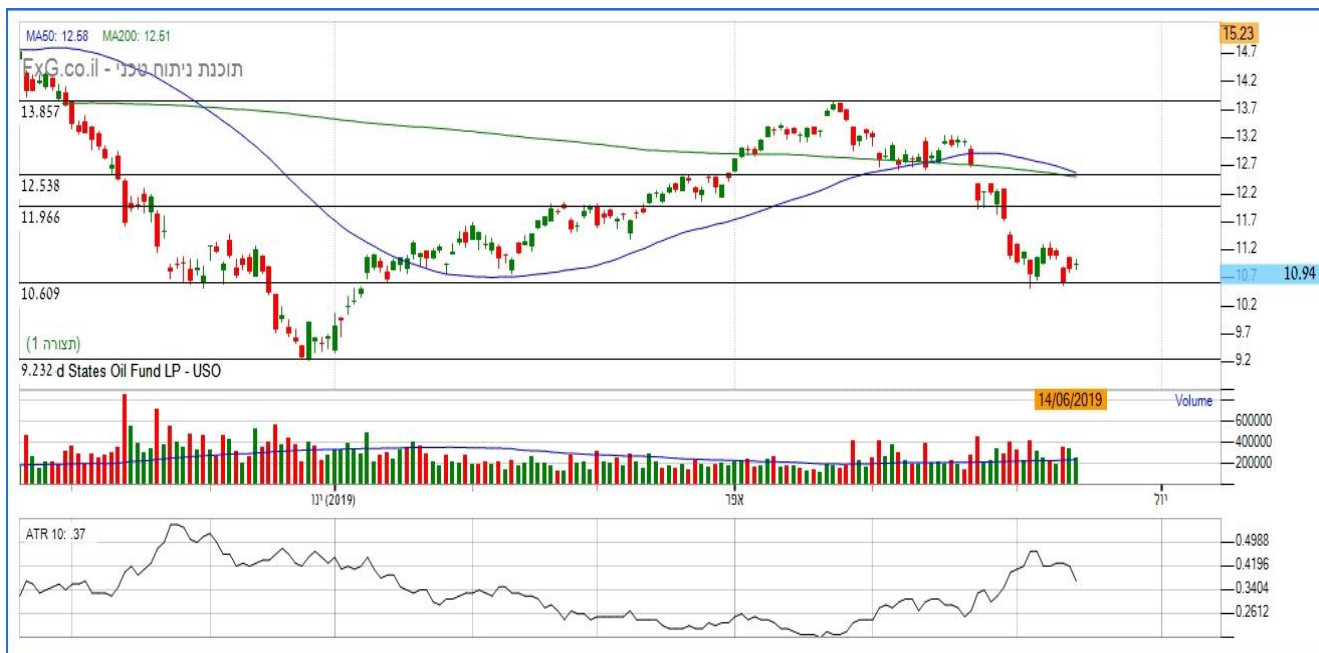
← רמות תמיכה אפשריות 124\$ ו-121\$

← רמות התנגדות קרובות 127\$ ומעליה 130\$



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-124\$ ובכך מעיד על מגמה עולה, כאשר פריצה של 127\$ תחזק זו, במידה ויתחיל תיקון רצוי שייעצר סביב ה-124\$ ולא מתחת, שווה לעקוב

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



שבירת תמיכה – מגמה יורדת

- ↓ התנודתיות ומחזורי המסחר נמצאים בעלייה
- ↑ המחיר נתמך על רמת התמיכה ב-\$10.6
- ← רמת התנגדות הקרובה נמצאת 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

סיכום שבועי:

- השוק האמריקאי כמעט ולא זז השבוע ככל הנראה בעקבות המתנה לקראת ה-G20 שכן שם נציגים המדינות הגדולות בעולם יפגשו וידנו בנושאים משנים עולם. להערכתנו השווקים מצפים לסממן חיובי בנושא מלחמת הסחר, במידה ולא נקבל דבר חיובי יחד במקביל את תוצאות כספיות לא טובות מהחברות במהלך יולי, אז רמת הסיכון בשווקים עשויה לעלות. שווה לעקוב צמוד אחר הנושא. שכן קיים פה אירוע שישפיע על צפי רחב מאוד של המון חברות.
- הציפיות להורדת ריבית נוספת בספטמבר עלו אל מעל 50% ל-55%, כלומר בספטמבר הריבית הצפויה של הפד היא כ-2%, כלומר, השוק צופה כ-2 ירידות עד סוף השנה, כאשר ירידה שלישית הינה בעלת הסיכוי הגבוה (37.6%) ביותר מתוך שאר האפשרויות, מדובר בתמיכה משמעותית לשווקים וככל הנראה הרעה שהינה בגבול ההפתעה למגזר הפיננסי במיוחד לבנקים, שכעת השוק להערכתנו עדיין לא מתמחר לפחות בצד המנייתי בהשוואה לצד החוב שמקבל תמיכה מהמהלך הנ"ל.
- הנכסים הדפנסיביים ממשיכים להציג תשואה עודפת ואף חיובית בזמן שהמניות הטכנולוגיה ואף צמיחה מציגות חולשה משמעותית וזאת למרות הרגיעה של השבועיים האחרונים. מדובר בהתנהגות נורמלית של תיקון בשווקים ולא בהתנהגות חריגה. אך חשוב לציין שלקראת השבוע הקרוב רמת הסיכון בשוק עשויה לעלות בצורה משמעותית או שתמשיך לרדת ובכך תבסס רמת וודאות גבוהה יותר מאשר היה לאורך כל השנה התנודתיות הזו, להבנתו.