

סיכום נתונים חשובים שבועיים: ארה"ב






















↓ אישורי בנייה

← החלטת ריבית

↓ מדד הייצור – הפד של פילדלפיה

↑ מכירת בתים קיימים

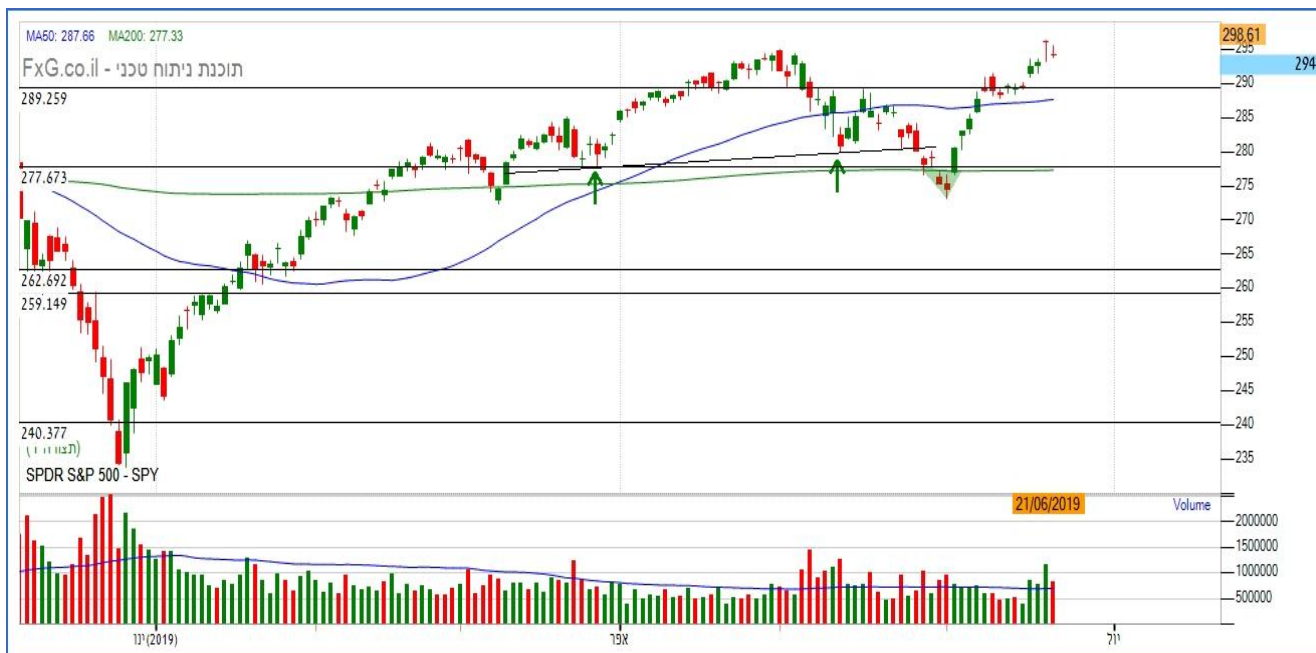
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- קנה בשמועה מוכר בידיעה, בתחילת השנה הסברתי ששוק החוב חכם משאר סוגי השווקים ובמידה ונתחיל לראות ירידה משמעותי בתשואות החוב הממשלתי אשר תשקף סממנים טכניים בנכסים כמו אגח 10 שנים ותעודות כגון TLT, הסממן יהווה הוכחה להתחלה של תוכניות מונטריות ע"י הבנקים המרכזיים. ובכן השבוע בסמוך להכרזת הריבית בארה"ב, דראגי נשיא ה-ECB, טען שהבנק המרכזי צפוי להתחיל סדרה של תוכניות רכישות והורדות ריבית בכדי לתמרץ את הכלכלה, כנ"ל לגבי הפד והורדת הריבית הקרובה ביולי. להערכתי, התוכניות הללו מתומחרות בצורה גבוהה מידי בשווקים, לכן הטרייד של הירידה בתשואות צפוי לדעוך או להוריד מומנטום, במקרה הסביר יותר לדעתי, הטרייד הזה עשוי להתהפך, אך לא בצורה משמעותית, אני מעריך שבשלב ראשון נראה עלייה בתשואה לאגח 10 בארה"ב עד לאזור ה-2.2%.
- סאגת איראן נמשכת לאור הפלת כטב"ם אמריקאי ע"י הכוחות האיראנים, כאשר עיתונאים שאלו את טראמפ כיצד הוא עומד להגיב, הוא ענה להם שהם "תדעו בעתיד" למרות זאת השוק פירש זאת כמתקפה צפויה על איראן ע"י ארה"ב, לאחר מכן טראמפ הבהיר שהוא לא מתכוון לתקוף באיראן, אלא להטיל סנקציות נוספות.

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-294\$

↑ המחיר ביצע שבירת שווא ברמת 277\$

← מחזורי המסחר החלו להתייב

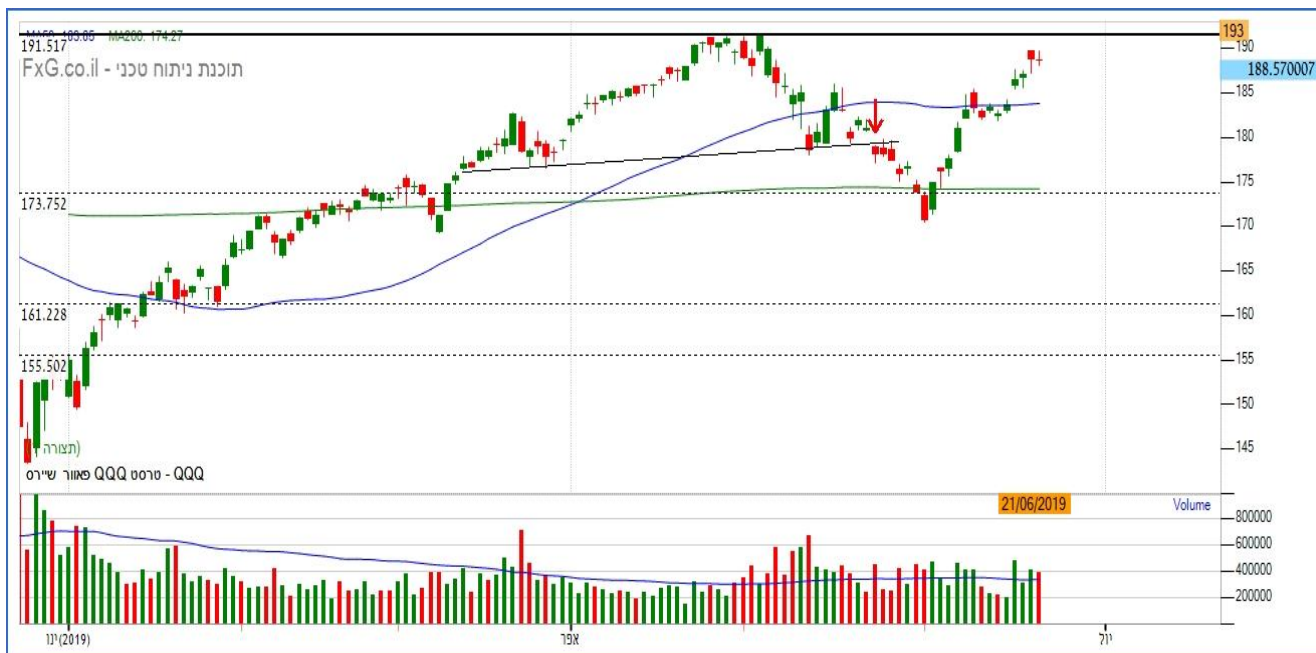
← רמות תמיכה הקרובות הן 290\$ ו-280\$

← רמות התנגדות קרובות 295\$, 300\$



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-290\$, כאשר המחיר נמצא סביב רמת השיא של אפריל ולכן התקבל איתות חיוב בטווח הבינוני. כאשר בטווח הקצר שבירה של 294\$ תהווה סממן להתחלה של תיקון טכני במחיר

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



בדיקת התנגדות – מגמה יורדת

↑ תבנית הראש כתפיים בוטלה לאור פריצת

ההתנגדות ב-184\$

↓ מחזורי המסחר והתנודתיות עדיין גבוהים

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות של השיא

האחרון ב-192\$

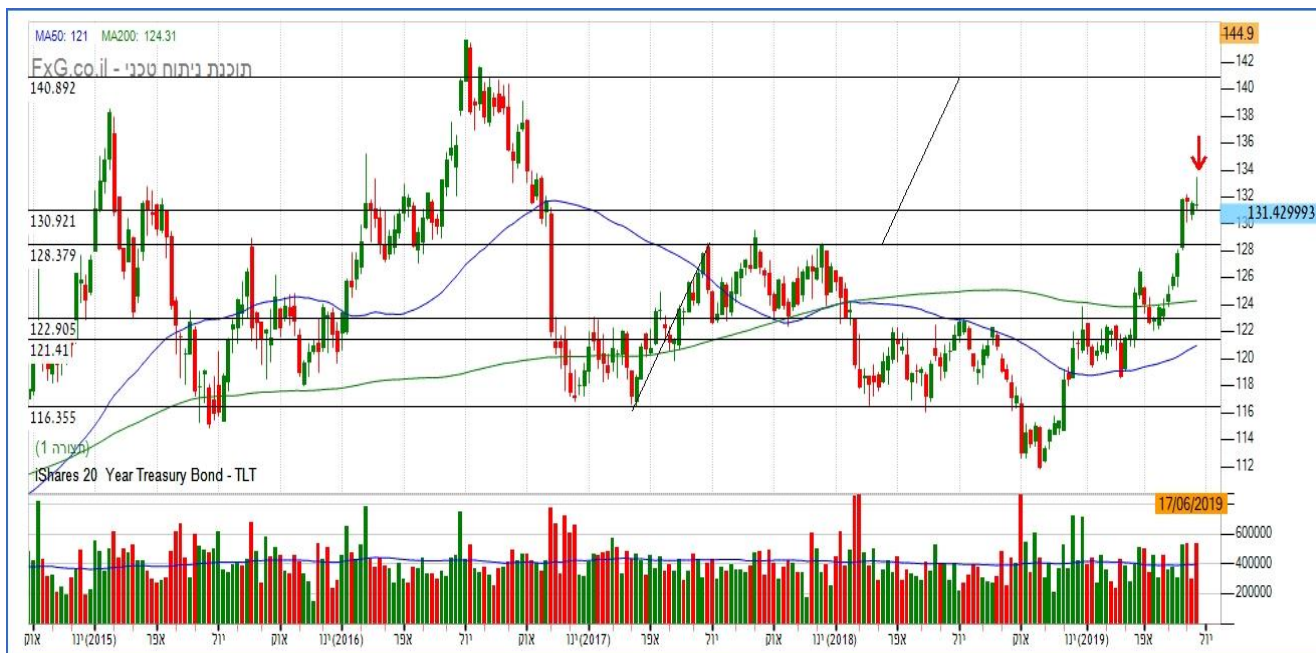
← רמות תמיכה הקרובות הן 174\$ ו-169\$

← רמות התנגדות קרובות 180\$, 186\$



מדד הנאסדק עדיין חלש ביחס לשאר המדדים ובכך מעיד על חולשה מקומית בשוק הכללי, טכנית תבנית הראש כתפיים בוטלה עם פריצת רמת ה-184\$, כאשר המחיר נמצא בסמוך לרמת השיא ב-192\$

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↓ אזור \$133 מסתמן כאזור מלא מוכרים לאור תנועה

חזקה כלפי מטה בשישי האחרון

↑ מחזורי המסחר בפריצה היו גבוהים

מהממוצע

↑ היעד המתקבל מהפריצה עומד על כ-\$140

← רמת ההתנגדות הקרובה \$133

← רמות התמיכה הקרובות \$130 ו-\$128



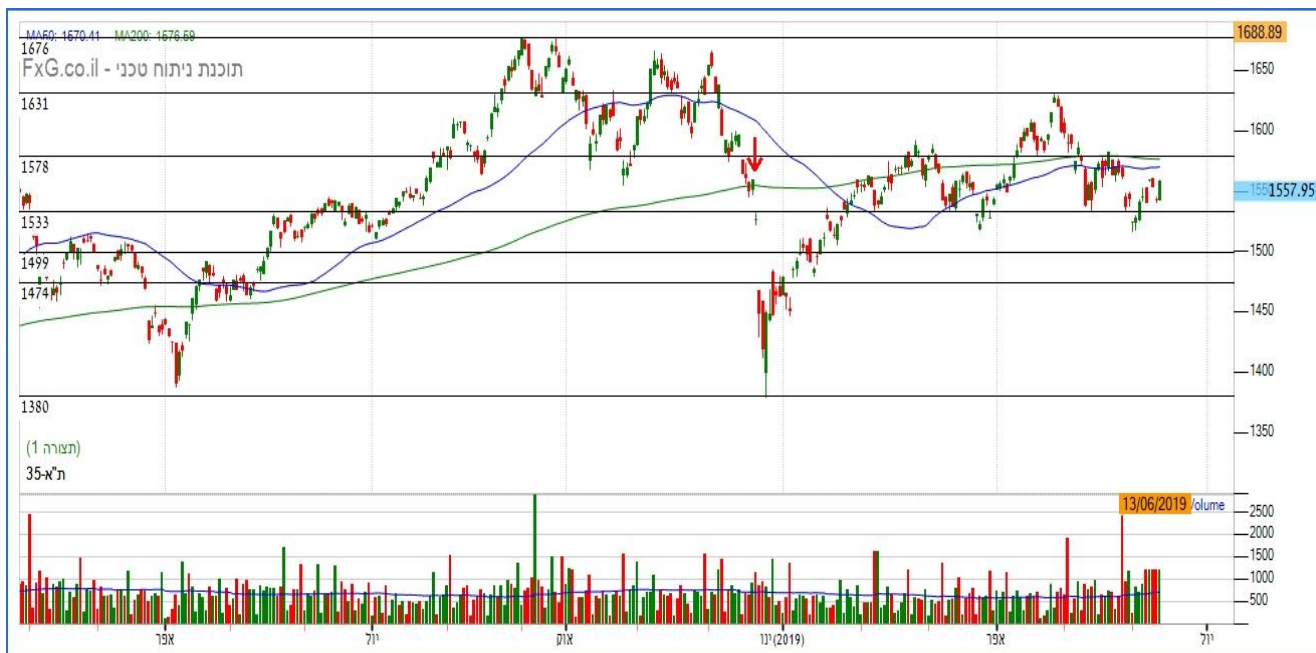
המחיר נמצא במצב קניות יותר לאחר הגעת מוכרים בצורה ברורה באזור \$133, לכן שבירה של \$130 תהווה סממן שלילי לתחילת תיקון טכני במחיר, מנגד פריצה של \$133 תהווה סממן חיובי

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- השליטה בבזק, סרצ'לייט עוקפת השבוע את הכלל שקבעה לעצמה בהשגת הסכמת רוב של 75% המחזיקים בחוב של בי קום, ומוריד אותו ל-51%, כאשר בפועל אחוז ההסכמה שהושג הינו קצת מעל 70%. ובכך סרצ'לייט משיגה את השליטה בעבור 350 מילון ₪ בעקבות הסדר החוב עם מחזיקי החוב של אינטרנט זהב ובי קום - יחי מבנה הפירמידות הישראלי..
- הבעיה של בזק עוד רחוקה מלהיפתר לדעתי, שוק התקשרות נמצא בטלטלה רצינית בשנים האחרונות כאשר התחרות ממשיכה להתחזק וגולשת מתחומי הסלולרי אל כלל סל התקשרות. לאורך חלק משמעותי בתקופת הטלטלה הזו, בזק התנהלה עם חוסר ודאות בנוגע למי יהיה בעל השליטה ומי יכוון בעצם את חברת התשתיות הענקית הזו, ובכך מהלכים שאולי והיו צריכים להיות מבוצעים בכדי למתן את המכה לא בוצעו בזמן, למרות זאת כאשר סוקרים את הצעות סרצ'לייט מאז תחילת הסאגה הן רק הלכו וירדו, מה שמראה על הלחץ נמוך לבוא לקראת הנושים, כלומר לא היה לחץ של זמן ורצון להתחיל להנחיל שינויים במייד. לכן מבחינת מחיר מניית בזק השוק יצטרך להעריך מה שוקל יותר, הוודאות בנושא בעלי השליטה, או מצב שוק התקשורת, שווה מעקב

סקירה שבועית – ישראל

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

↓ הופעת נר מוכרים על התנגדות

↑ מחזורי המסחר החלו להתייצב לאורך התיקון

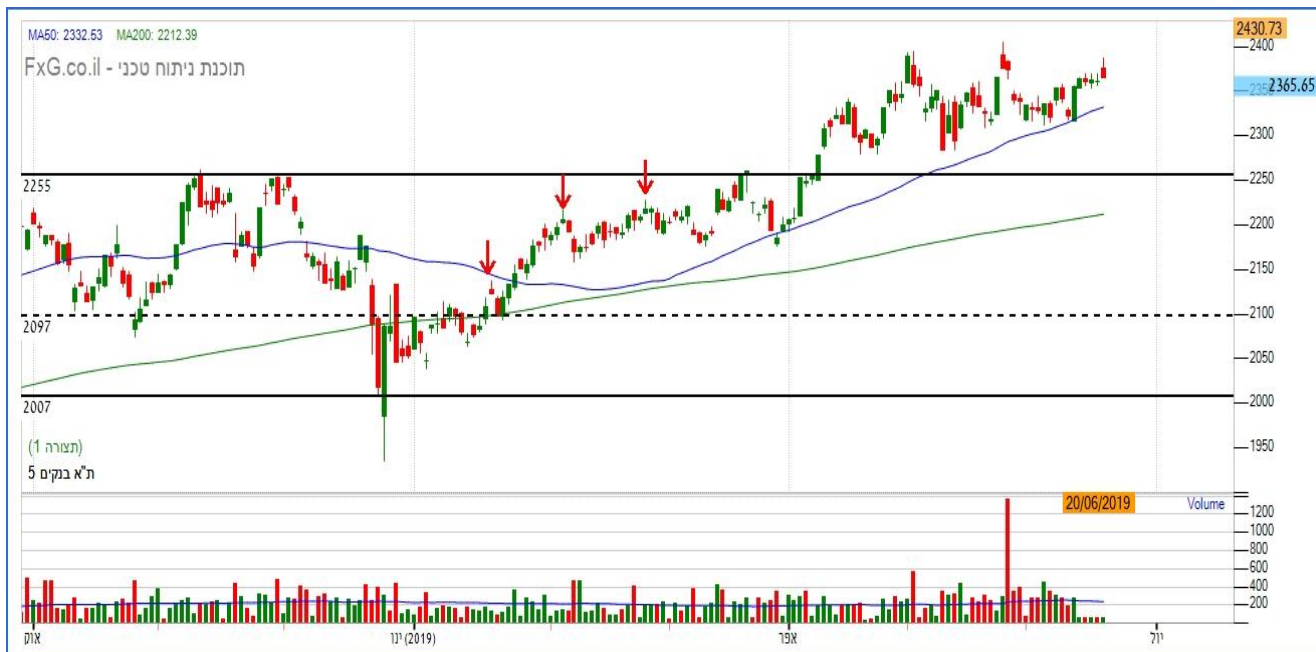
← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1580 ו-1600

← רמות התמיכה הקרובות הן 1530 ו-1550



לאחר המהלך העולה הקצר הופיעו סימני מוכרים על רמת ההתנגדות ב-1580, כאשר מרמה זו צפוי להתחיל תיקון טכני לאור סימני המוכרים, כאשר הצפי הכללי הוא עדיין מגמה עולה

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



הגעה להתנגדות – מגמה דשדוש

← המחיר ייצר מגמת דשדוש

↓ ביום המסחר האחרון נוצר נר מוכרים על

רמת ההתנגדות/הדופנה העליונה של מגמת

הדשדוש

↑ המחיר נמצא במגמה עולה ברמה השבועית

← רמת ההתנגדות הקרובה 2400

← רמות התמיכה הקרובות הן 2280 ו-2260



פריצה של 2400 עשויה להוות טריגר חיובי בטווח הקצר, כאשר שבירה של 2280 תהווה סממן שלילי לא מהותי. המדד נמצא במגמה עולה, כאשר השפל האחרון נמצא ב-2280 שהינה רמת תמיכה

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את השיא ב-130\$ בגאפ עולה

↓ המחיר נמצא בקניות יתר כאשר הוא יוצא

מגבולות התנודתיות המקסימליות, ללא תיקון

משמעותי או ביסוס אזור תמיכה נוח, לכן

מציג סיכון גבוה להערכת

← רמות תמיכה אפשריות 130\$ ו-127\$

← רמות התנגדות קרובות 133\$ ומעליה 136\$



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-124\$ ובכך מעיד על מגמה עולה, כאשר פריצה של 127\$ חיזקה זו, לאור העלייה המשמעותית השבוע, חזרה מתחת ל-130\$ תהווה סמן שלילי שעשוי להוות מגמה קצרה

סיכום שבועי:

- בשישי הקרוב תתקיים פגישת ה-G20 באוסקה, כאשר שוב אני מדגיש שלאחר הפגישה, וככל הנראה במהלך סופ'ש הבא יתפרסמו המון דעות ופרשנויות על דברים שנאמרו/הודלפו במהלך האירוע. לכן התנודתיות במהלך יום שני בעוד שבוע וקצת, עשויה להיות גבוהה מהרגיל.
- ציפיות הורדת הריבית נוספת בספטמבר עלו אל מעל 50% ל-62%, 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 (40%) ביותר מתוך שאר האפשרויות, מדובר בתמיכה משמעותית לשווקים וככל הנראה הרעה שהינה בגבול ההפתעה למגזר הפיננסי במיוחד לבנקים, שכעת השוק להערכתו עדיין לא מתמחר לפחות בצד המנייתי בהשוואה לצד החוב.
- 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 למרות ההתנחתה שנראתה בשבועיים האחרונים, או שתמשיך לרדת ובכך תבסס רמת וודאות גבוהה יותר מאשר היה לאורך כל השנה התנודתיות הזו, להבנתו.