






















סיכום נתונים חשובים שבועיים: ארה"ב

- ↓ מכירות בתים חדשים
- ← תמ"ג רבעוני
- ← מכירות בתים בהמתנה
- ↓ הזמנת מוצרים בר קיימא

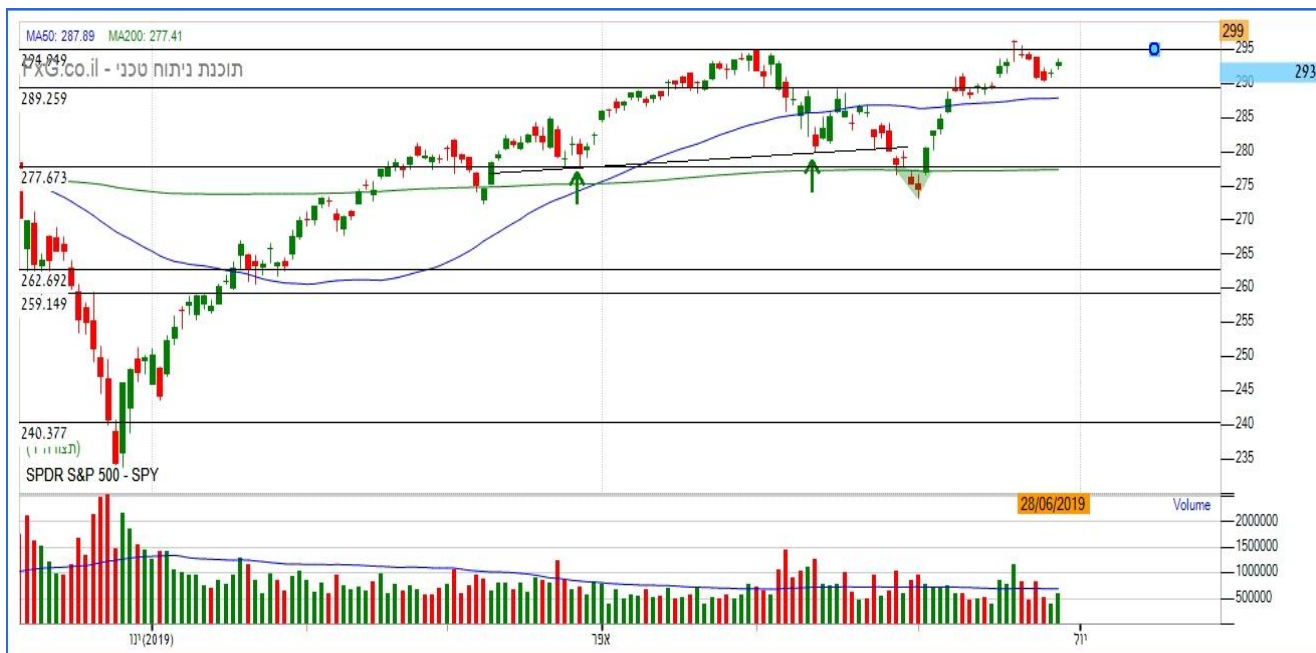
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- הרווח למנייה של מניות ה-SP500 צפוי לרדת ב-2.6% במהלך הרבעון השני של השנה לאחר שהתכווץ ב-0.6% ברבעון הראשון, כאשר הסיבה העיקרית לצפי השלילי היא ההשפעה של מלחמת הסחר במהלך החצי שנה הראשונה של השנה.
- התמ"ג בארה"ב בקריאה השלישית לרבעון הראשון, הציג צמיחה של 3.1%, לא שונה מהותית מקריאה הראשונה בגובה 3.2%, כאשר הצפי לרבעון השני הוא צמיחה באזור 1.5% ל-2%. כפי שטענתי בסקירות קודמות הרבעון הראשון היה חזק בצורה חריגה על גבי הראשון השני, לכן להערכתי התמ"ג דווקא יהיה בחלק התחתון של הצמיחה, בהמשך לקו של השינוי ברווח למנייה, אך יתכן וזה זמני בעקבות מלחמת הסחר.
- G20 – טראמפ בתור נציג התקשורת האמריקאית וגם מקבל ההחלטות, פרסם בחשבון הטוויטר שלו לאחר הפגישה עם Xi, שהם מתקרבים מעט יותר להסכם משמעותי, בקיצור אמר כלום. לעומת זאת, התקשורת הסינית דיווחה שהצדדים הסכימו להמשיך את השיחות (טוויטר לא נחשב?) ושאררה"ב לא מתכוונת להטיל מכסים נוספים על סין כרגע. מלבד נושא המשך השיחות, נראה שהצדדים לא השיגו שום דבר בפגישה ופשוט שמרו על גרסאות זהות בכדי להרגיע את הרוחות (אשר היו רגועות).

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\$ ונמצא 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 SOXX (שבבים) בהתאם לגרף יומי



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ רמת ההתנגדות ב-\$196 נפרצה לאחר

פרסום הדוחות של מיקרון

↑ התנודתיות והמחזורים ממשיכים לרדת

↑ הקונים הגיעו באזור ה-\$186 וכן רמת

תמיכה זו הינה ברורה מבחינת השוק

← רמות התמיכה הקרובות הן \$195 ו-\$186

← רמות ההתנגדות הקרובות הן \$200 ו-\$210



השבוע התרחשו שני אירועים חיובים בענף הראשון "התקדמות חיובית" במלחמת הסחר ופרסום הדוחות של מיקרון, אירועים אלו ככל הנראה יספקו רוח גבית לענף אשר היו מושפע לרעה ממלחמת הסחר

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



הוכחת תמיכה – שינוי מגמה

↑ הקונים הגיעו על רמת התמיכה ב-\$83

← המחיר נמצא בסמוך לרמת ההתנגדות לאחר

מומנטום חזק

↑ מבנה המחירים מתחיל להיות מבנה עולה

← רמות התמיכה הקרובות הן \$88 ו-\$94

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



המחיר נמצא במצב יחסית מתקדם של שינוי מגמה מירדת לעולה לאחר דשדוש, כאשר הענף סבל לאחרונה מבעיות רגלוטריות וזרקור שלילי כללי, אך חדשות על מיזוגים בענף יצרו צפי חיובי שעשוי להביא לשינוי

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- בית שמש – החברה פרסמה השבוע על הארכה והרחבה של הסכם קיים עם לקוח מהותי, היקף ההרחבה משמעותית ביחס להכנסות החברה, כך שאותו לקוח עשוי להוות מעל ל-25% מסך ההכנסות. להבנתי השוק תמחר (לאור עלייה ברמת המכפילים בחצי שנה האחרונה) את הקפיצה הצפויה הזו בהכנסות לאחר פרסום הדוח הראשון, לכן גם מחיר המנייה קפץ בכ-7% ביום פרסום ההודעה ולא בהרבה יותר.

- נכסים ובנין – לאחרונה דסקש מנסה למחוק את החברה מהמסחר בפרמיה נאה אשר עולה בחודשים האחרונים, אותו ניסיון יצר מצב שבו חברת הדירוג האשראי של החברה הכניסה אותה למעקב לקראת הורדת דירוג בעקבות עניינים של חוק הריכוזיות. כתוצאה מכך מניית החברה ירדה כ-7% ויצרה פער של כ-16% לעומת הצעת הרכש, מצב מעניין ששווה מעקב. נכון ליום המסחר האחרון הפער צומצם לכ-11%.

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 1585 ו-1600

← רמות התמיכה הקרובות הן 1530 ו-1550



לאור נרות המוכרים סביב 1585 והדשדוש סביב 1565-1585, אני מעריך שפריצה של רמת 1585 עשויה ליצור שורט סקוויז, כאשר רמת התנגדות הבאה הינה 1600, שווה לעקוב

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



פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-2400

↑ התנודתיות נמצאת בשפל, כאשר המחיר

פורץ לשיא חדש

↑ המחיר נמצא במגמה עולה ברמה השבועית

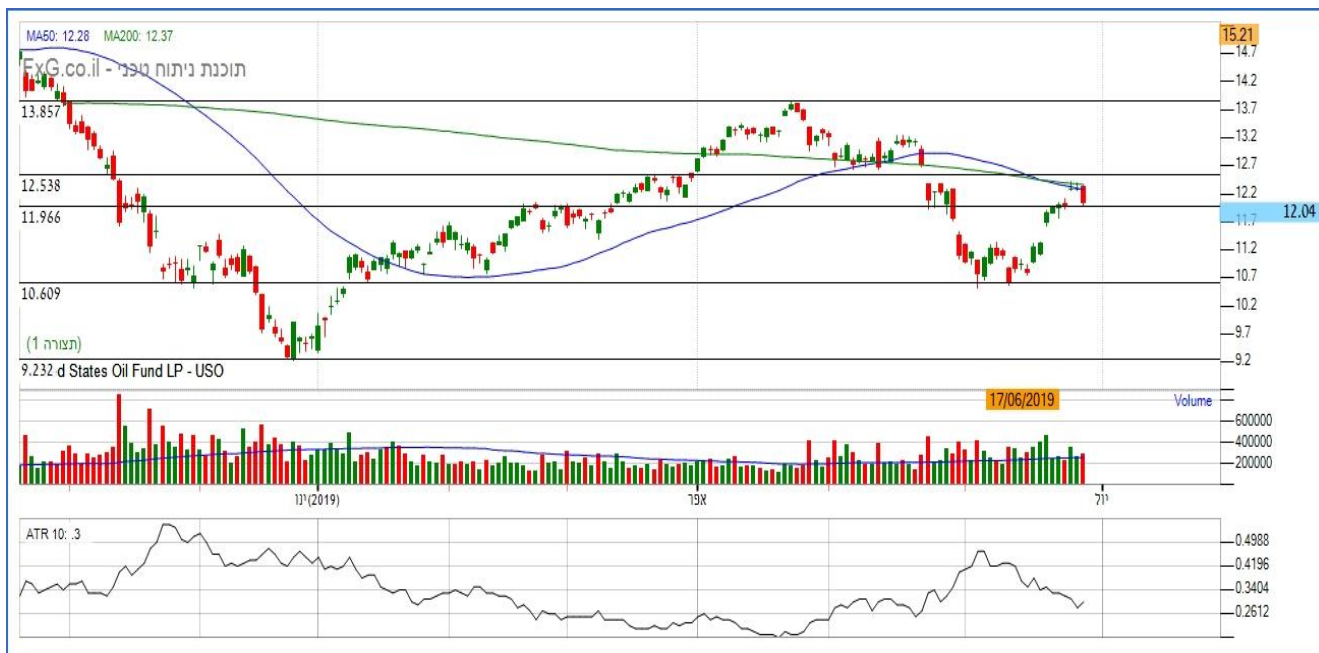
← רמת ההתנגדות הקרובה 2460

← רמות התמיכה הקרובות הן 2400 ו-2350



המחיר פרץ את רמת הדופן העליונה של הדשדוש ובכך היעד המתקבל (טכנית) הינו 2520, כאשר רמת התמיכה האחרונה נמצאת באזור 2350, במידה והמחיר לא חוזר מתחת 2400 התבנית ליעד מתקיימת

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



הגה להתנגדות – מגמה יורדת

↓ המחיר נמצא בסמוך לרמת התנגדות ב-

12.5\$

↑ המחיר ביצע תנועה עולה רציפה בתנודתיות

יורדת ונמוכה אשר אופיינית למגמה עולה

← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב- 12.5\$

ו-13.2\$

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב- 12\$ ו-

10\$



המחיר נמצא סביב רמה התנגדות חשובה, כאשר התנועה האחרונה עשויה לרמז על סיום המגמה היורדת בסחורה, לכן בתקופה הקרובה תנועת המחיר תהיה קריטית להכרעת המגמה השולטת בסחורה

סיכום שבועי:

- ❑ ככל הנראה השווקים יפרשו את הפרסומים בנושא מלחמת הסחר אודות הפגישה של ה - G20 בצורה חיובית, אך בפועל לא התרשמתי מהפרסומים בפועל. לכן סיטואציה של מכירה בידיעה אכן עשויה להתרחש לאחר עלייה בסקטורים הרלוונטים.
- ❑ מעבר לפרשנות של כלי התקשורת, חשוב יותר יהיה לראות כיצד החברות הציבוריות מפרשות את המצב מבחינת תחזיות. שכן חברות אשר חשופות למלחמת הסחר ספגו מכה בפעילות שלהן ובמידה והן צופות רגיעה ומצב אפשרי של חזרה לפעילות יציבה, השווקים יפרשו זאת בצורה חיובית. חשוב להבין שאני מציין זאת לאור לסיום הרבעון השני וכניסת השווקים לעונת הדוחות שבה החברות הציבוריות יספקו את הצפי הנ"ל.
- ❑ הסקטורים מעניינים ביותר בהקשר לכך הם השבבים והתעשייה, כאשר המיקוד העיקרי הוא על השבבים לאור הסיבות הבאות:
 - ❑ התחרות שסין יצרה/מאיימת לייצר כתוצאה ממלחמת הסחר שהביאו לירידת מחירים בזמן של גידול בביקוש.
 - ❑ אי הודאות בנושא המכסים שיצרה ביטול עסקאות ודחייתן.
- ❑ ציפיות הורדת הריבית נוספת בספטמבר עלו אל מעל 50% ל-59% 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 (38%) 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.