

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב






















↑ סקר מחזור משרות פתוחות(מאי)

↑ מדד המחירים לצרכן ליבה(מאי)

↑ תביעות ראשויות לדמי אבטלה(מאי)

↑ מדד המחירים ליצרן

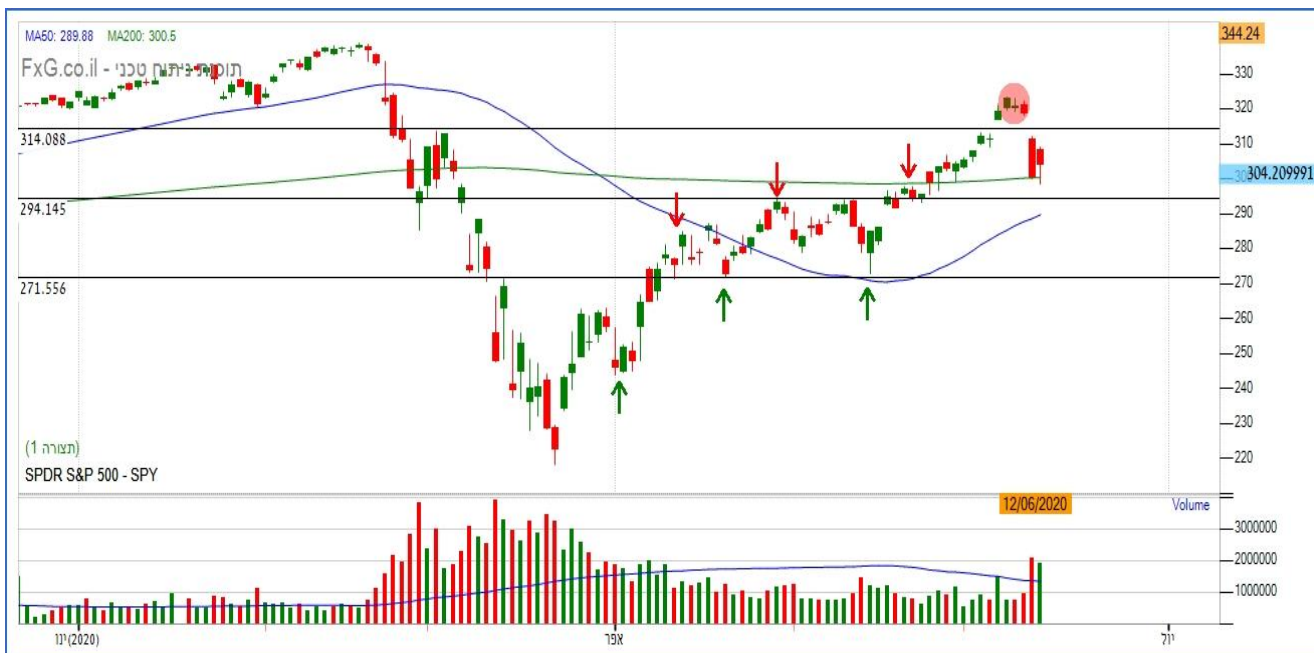
טבלת מגמות

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

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- הלשכה האמריקאית למחקר כלכלי הכריזה השבוע שארה"ב הינה במיתון מאז פברואר, אך ציינה שיתכן וזה יהיה המיתון הקצר ביותר שהיה אי פעם. כמו כן, פרסום השלכה מזהיר שתחזית למיתון קצר מניחה ששווקי התעסוקה ימשיכו את התאוששות שהחלו באפריל. כעת הצפי הוא ששיעור האבטלה ירד ל-9.6% ברבעון השלישי ל-2020 מ-16%.
- לעומת זאת, הבנק העולמי סיפק השבוע תחזית הרבה פחות אופטימית כאשר הוא חוזה ירידה של 5.2% בתוצר ל-2020. מדובר בנתון נמוך מאוד (בתחילת המגפה חזו שיעור ירידה של כ-3%), להבנתי השווקים מתמחרים מצב כלכלי טוב בהרבה.
- מונצ'ין (מזכיר/שר האוצר האמריקאי) אמר השבוע שלמרות שממשל טראמפ דוחף להזרמות נוספות, שיחות בנושא יתחילו רק ביולי לאחר שהקונגרס יחזור לפעילות. מנגד, הפד ממשיך לתמוך בכלכלה ואף הגדיל את תוכנית ההלוואות במקביל לעדכון תנאי ההלוואות כך שיהיו זמינות ונגישות יותר.
- סין הודיעה השבוע שהיא דוחה את הסכם שנעשה מול בריטניה על העברת השטח של הונג-קונג לסין ב-1999, אשר מגדיר שסין מתחייבת לשמור על הונג-קונג כשטח בעלת ריבונות עצמאית. לעומת זאת סין מגדירה זו כהצהרה בלבד שאותה היא לא מחויבת לשמור. טרם נראתה תגובה משמעותית של מדינות המערב בנושא, שווה לעקוב.
- התנודתיות בשווקים חזרה השבוע, כאשר הנאסדק סגר בשיא חדש ביום רביעי וירד כ-5% יום לאחר מכן. ההסבר לירידה לטענת מומחים שונים, היא ירידה זמנית בנזילות של הבנקים המרכזיים בעולם אל מול הדולר. במקביל לירידה במדדים הדולר אינדקס זינק למעלה מ-1.5%.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



קרבה לתמיכה – מגמה עולה

↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב-300\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו

↓ המחיר חזר מתחת לרמת ההתנגדות ב-314\$

↓ נוצר במחיר תבנית אי צף, אשר מעידה על תיקון טכני במסגרת המגמה

← רמות תמיכה הקרובות הן 314\$ ו-300\$

← רמות התנגדות קרובות 322\$ ו-340\$

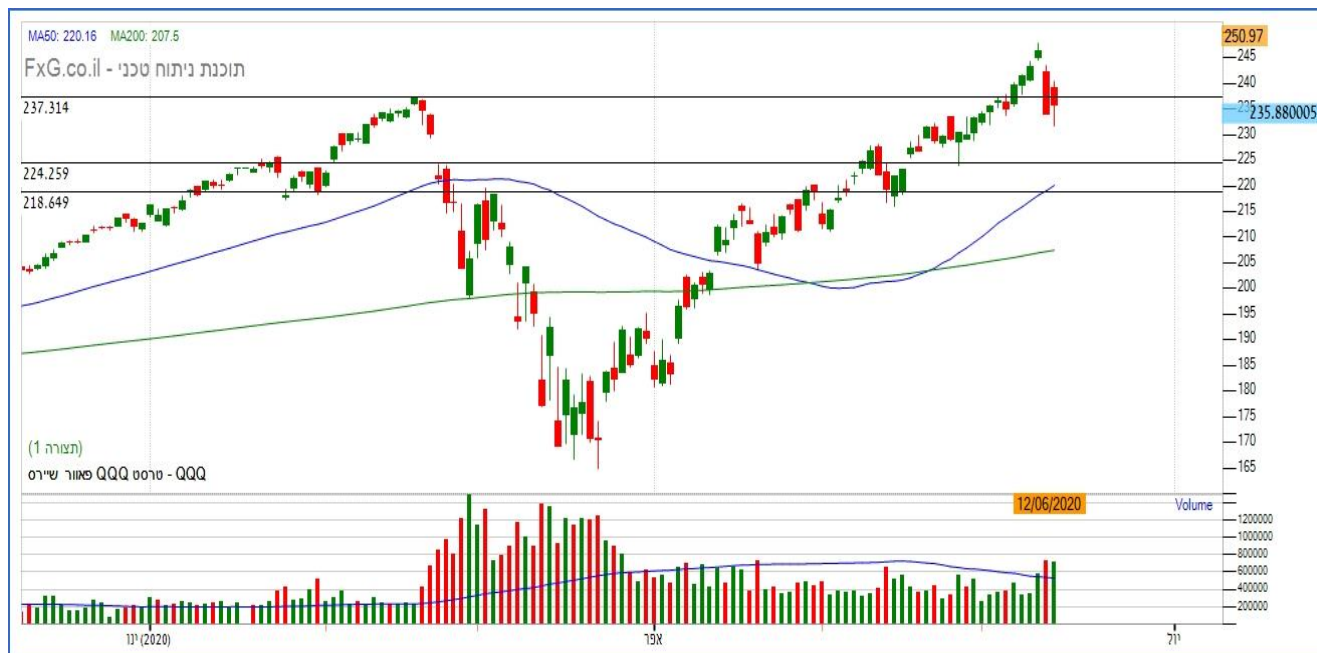


השבוע התקבלה תבנית שלילית המעידה על תחילת תיקון טכני במחיר. כמו כן, המחיר ביצע כבר תיקון לא מבוטל של יותר מ-7% מהשיא. תיקון שהינו מספק בזמנים נורמטיביים, לכן הסיכוי להמשכיות כלפי מטה, לא ברור כעת

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי

קרבה להתנגדות – מגמה עולה

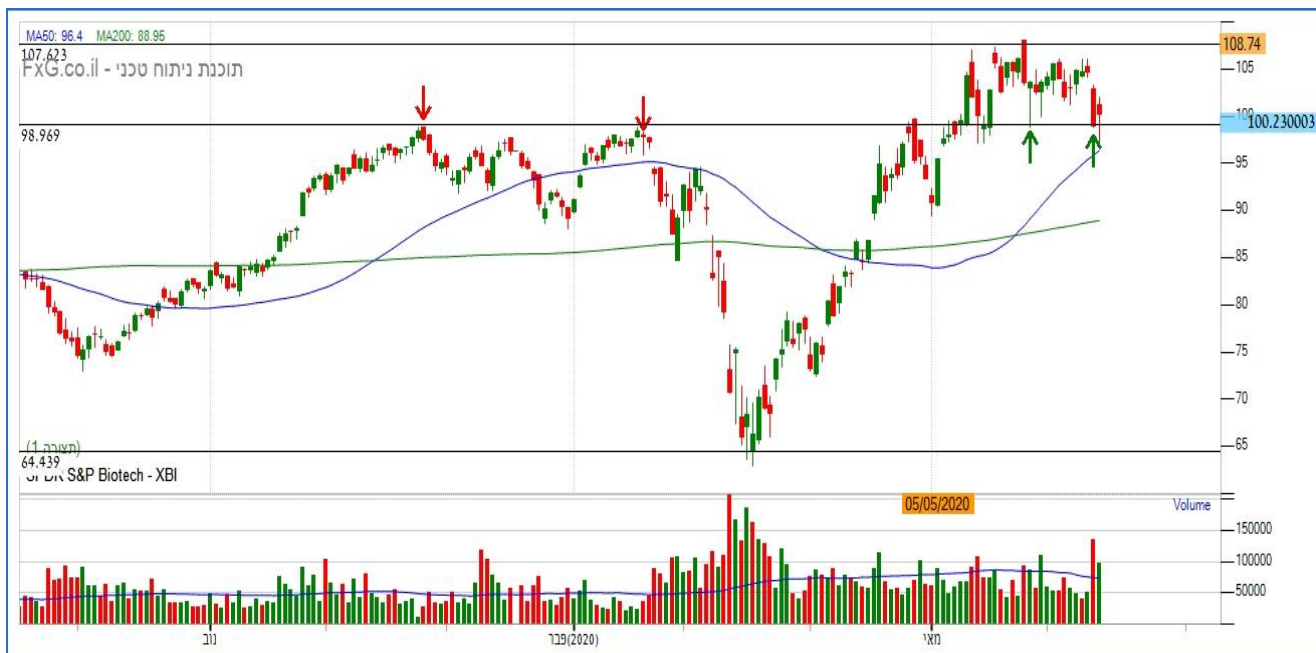
- ↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב- 224\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו
- ↓ לאחר השגת שיא חדש, המחיר צנח ואף הציג חולשה גבוהה יותר בהשוואה ל-SP500
- ↓ רמת התמיכה הקרובה נמצא רק באזור 224\$
- ← רמות תמיכה הקרובות הן 224\$ ו-220\$
- ← רמות התנגדות קרובות 240\$ ו-245\$



להבדיל מדד ה-SP500 הנאסדק הציג חולשה יתרה השבוע, וזאת לאחר תקופה ארוכה בה הנאסדק היה חזק יותר. המשכיות כלפי מטה במהלך השבוע הקרוב תספק צפי ל-225\$ ואף 220\$. מנגד, פריצה לשיא חדש תבטל צפי זה



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



הגעה לתמיכה – מגמת דשדוש

- ↑ הענף מציג חוזקה משמעותית בתיקון האחרון בהשוואה למדדים המובילים, כאשר הוא תיקן חלק גדול מהמרידה של חמישי קונים הופיעו סביב אזור התמיכה ב-99\$
- ↑ פריצה של התכנסות המחירים תספק יעד ל-114\$ בטווח הקצר
- ↓ במקביל לעליות במדדים המובילים בחודש האחרון, המחיר הלך הצידה
- ← רמות התמיכה הקרובות 99\$ ו-95\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 105\$ ו-107\$



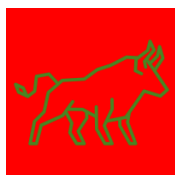
הענף מתכנס במשך כחודש באזורי שיא, כתוצאה מכך הוא עשוי לרכז עניין רב בעת היציאה מהתכנסות ב-107\$. נכון לשישי האחרון, המחיר נמצא על הדופן התחתונה של התכנסות לכן שווה לעקוב אחר ההתפתחות.

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל JETS (מניות תעופה) בהתאם לגרף יומי



הגעה לתמיכה – מגמה יורדת

- ↑ המחיר החל להתנהג בצורה טכנית אשר מרמזת על בניית מגמה עולה לאור התמיכה באזור ה-16\$
- ↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-18\$ ובכך יצא מהבסיס ושלב האיסוף
- ↑ המחיר עלה השבוע בליווי מחזורי מסחר משמעותי אשר היוו גיוס כספים משמעותי אל תוך תעודת הסל הנ"ל
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 16\$ ו-15\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 20\$ ו-24\$



לאחר המימוש הצפוי במחיר, הגיעו קונים אשר הרימו את המחיר מאזור התמיכה ואף קרבו אותו חזה לרמת ההתנגדות ב-20\$. פריצה מחודש של 20\$ תהווה סממן חיובי נוסף במחיר, מנגד שבירה של 15\$ תהווה סממן שלילי

ניתוח – ניתוח מדד הויקס הידוע גם בשם מדד הפחד בהתאם לגרף חודשי

רמת הפאניקה החלה להתמתן

- ↑ המדד שווה מתחת לרמת 40, אשר מעידה על רמת פאניקה הנמוכה מתקופת משבר מהותי
- ↑ מצבם הפיננסי של החברות במדד ה-S&P500 טוב יותר בערך בפי 2 ממצבן ב-2008, בהיבטי חוב ומינוף
- ↓ שהשבוע חלה עלייה מהותית בתנודתיות, כאשר המדד זינק ל-44 מ-24 וסגר ב-36 ב-2 ימי מסחר בלבד
- ← חזרה לרמת של 10-20 תעיד על יציאה סופית מהמשבר, מבחינת השווקים



התנודתיות בויקס ירדה החודש מתחת ל-30, כתוצאה מכך התנודתיות עשויה להתרסק בשבועות הקרובים, גם במידה ותרחש ירידה במחיר במהלך מאי. לדעתי, רק התפרצות של גל שני עלולה לשנות את המצב הנוכחי וליצור עלייה בתנודתיות

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- הבורסה סקרה השבוע את היקף הרכישות העצמיות שנעשו במהלך משבר הקורונה. 31 חברות פרסמו תוכנית לרכישה עצמית, בהיקף כולל של כ-1.7 מיליארד ₪, כאשר סך הרכישות עומדות עד כה על סך של 812 מיליון ₪. מדובר בסכום משמעותי מאוד, בד"כ כאשר חברות מפרסמות תוכנית לרכישת מניות היקפי הרכישה בכל עיתוי נמוך מאוד, כך שהרכישה מתבצעת בטיפות לאורך תקופה משמעותית שלעיתים מתפרסמת על פני כמה שנים. במקרה הנ"ל החברות נצלו את הפדיונות הגדולים שהציבור יצר במהלך אפריל, בכדי לרשום רווח מהיר על ניירות הערך של מניותיהן.
- חשוב לציין שרכישות העצמיות עלולות להיות גלולת רעל לחלק קטן מהחברות. הקטנת כרית המזומנים במהלך תקופת משבר שעשויים להתרחש בו שינויים רבים באופי הצריכה, ראייה כלכלית ובכלל ביציבות, יכולה להכניס חברות לסחרור במיוחד כאלו אשר הינן עתירות חוב. כמו כן, אני מזכיר שבמהלך שיא המשבר החברות בשוק המקומי גם צמצמו את החוב הסחיר שלהן ע"י רכישות בשוק, שכן זה המהלך החכם יותר לבצע במקרה וקיים החשש או יהצורך במזומן הקיים בעת משבר.
- ביום רביעי המיזוג בין סלקום לגולן טלקום אושר, כתוצאה מכך המנייה הגיבה בעליה מינורית של כ-2.4%, ללא ספק לא מדובר בהפתעה גדולה. המשקיעים מצפי שתהיה עליית מחירים כל שהיא וללא עליית מחירים, העסקה הזו לסלקום היא חיסול חוב בהגדלת סך החוב של החברה. שווה לעקוב אחר ההתפתחויות בענף, שכן חברות התקשרות הולכות ונהיות רזות יותר ויעילות יותר.

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



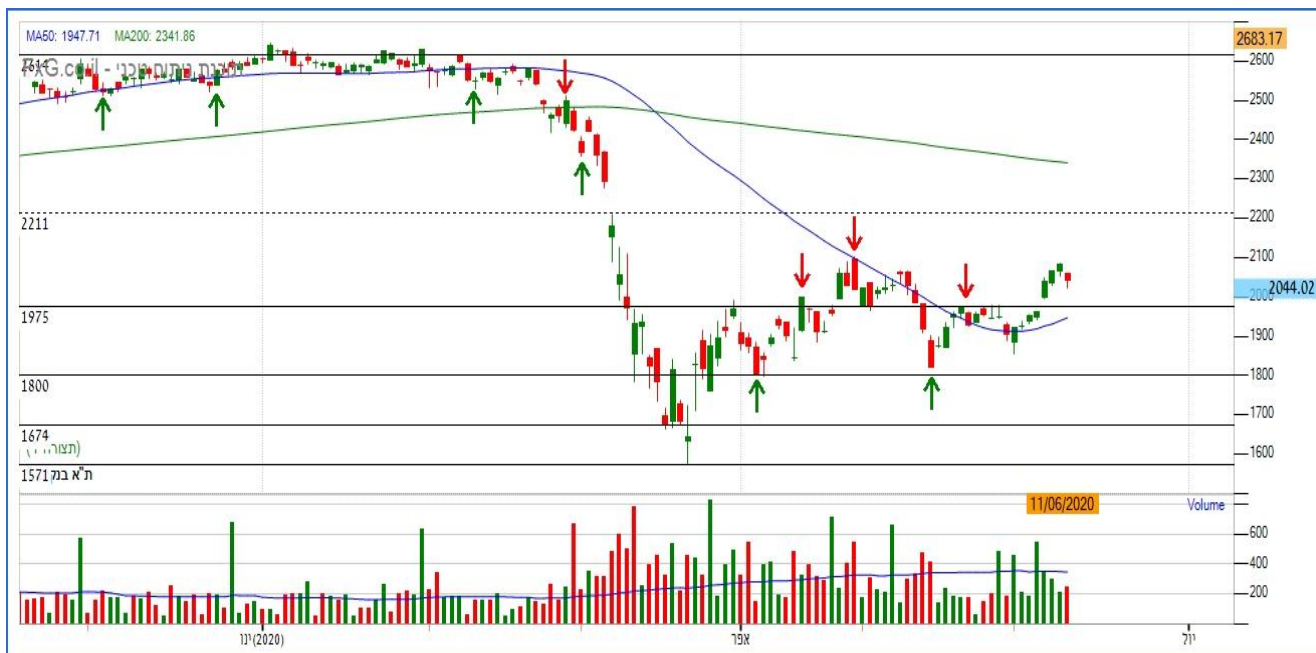
התכנסות מחירים – מגמה עולה

- ↑ המחיר מתחיל לבסס שיאים ושפלים עולים, כאשר רמת התנגדות ב-1340 הפכה לתמיכה
- ↓ המחיר סגר מתחת רמת ההתנגדות ב-1450
- ← מחזורי המסחר עדיין גבוהים יחסית, אך התנודתיות במחיר החלה לרדת ומתקרבת לאזורי הנורמה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1470 ו-1500
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1340 ו-1250



המחיר השלים השבוע התכנסות מחירים, אשר אופיינית לאי הוודאות הנוכחית, כאשר פריצה של 1470 תעיד על פריצת ההתכנסות המשכיות המהלך העלה. מנגד, שבירה של 1340 תהווה סממן שלילי למגמה העולה

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



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-2000

ומצאה בה התנגדות בשנית

↑ המדד פרץ את רמת ההתנגדות ב-2000

← פריצה של 2100 תהווה סממן חיובי, ככל שתגיע

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2050

← רמות התמיכה הקרובות הן 1800 ו-1674



המדד קיבל השבוע איתות חיובי לאור החצייה של רמת ההתנגדות ב-2000. מנגד, שבירה של 1800 תעיד על המשכיות כלפי מטה בפאניקה גבוהה, לאור התנועה הנוכחית בשווקים האפשרות הראשונה הינה סבירה יותר

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל USL (USOIL) בהתאם לגרף שבועי



בדיקת תמיכה – מגמה יורדת

- ↓ המחיר נמצא קרוב לרמת ההתנגדות חשובה ב-15.3\$
- ↑ המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-13.7\$
- ← מחזורי המסחר בתעודת הסל סביב השפל מעידים על עניין רב
- ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-13\$ ו-12\$
- ← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-15.3\$ ו-17\$



החזרה לשגרה בחלק מכדור הארץ החלה לתפוס קצב ובמקביל גם הביקושים לנפט, רק שכעת נקודת המוצע להיצע נמוכה ביותר מ-10% (ישנם הערכות גם ל-20%). המשך החזרתו של ענף התעופה צפויה להטיב עם הביקוש משמעותי

- התנודתיות חזרה השבוע לשווקים, גם אם רק כתוצאה של אירוע טכני, הירידה החדה הזו מגיע לאחר עלייה רצופה במחירים שלא נראו בהיסטוריה(גם אם מנטרלים את צפי השפעת הקורונה). בנוסף, ירידה של כ-7% במדדים המובלים מהשיא במהלך 2 ימים מסחר הינה משמעותית מאוד ומעלה את רמת הסיכון בשוק המניות.
- נכון לשישי האחרון, רוב הענפים אשר היו בצידי הראלי קורונה, נמצאים על תמיכה לאחר התאוששות קלה מהמשבר. להבנתי אלו יהיו הענפים המעניינים בשוק בטווח הקצר, שכן רוב המניות הללו מציגות מחירים יחסית אטרקטיביים להיסטוריה ואף בהשוואה לפער אל מול מניות הטכנולוגיה המובילות בשוק האמריקאי.
- בשוק המקומי, נראתה השבוע התאוששות מרשימה במניות הבנקים אשר היו חלשות משמעותית בהשוואה לשאר המניות בשוק אשר אינן נדל"ן או נפט.
- ענף נוסף אשר חווה התאוששות הוא ענף הקבלנים והבנייה וזאת במקביל לפרסומים שליליים על היקף עסקאות נמוך ולא מפתיע באפריל(המדינה הייתה בסגר), אולי התאוששות הנ"ל מרמזת על התאוששות צפויה גם במניות הנדל"ן המניב? שווה לעקוב.