

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב






















↓ מכירת בתים חדשים

↓ מדד אמון הצרכן של CB

↑ תמ"ג רבעוני

↑ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה

טבלת מגמות

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

נתונים: מה היה לנו השבוע? כותרות

קורונה

□ שוק המניות התעורר באיחור אופייני של חודש לגל השני הגועש בעולם מזה כבר כשבועיים, כאשר המומחים מפצירים שהגל השני יכלול שיעורי תמותה נמוכים יותר ויחיל סגרים פחות נוקשים. אך מנגד, מעדכנים שהחזרה לעולם נורמטיבי ושגרה של יום יום טרם זמני הקורונה לא תגיע לפני 2022 וזאת בהנחה וחיסון ויאושר בינואר 2021.

כלכלת ארה"ב

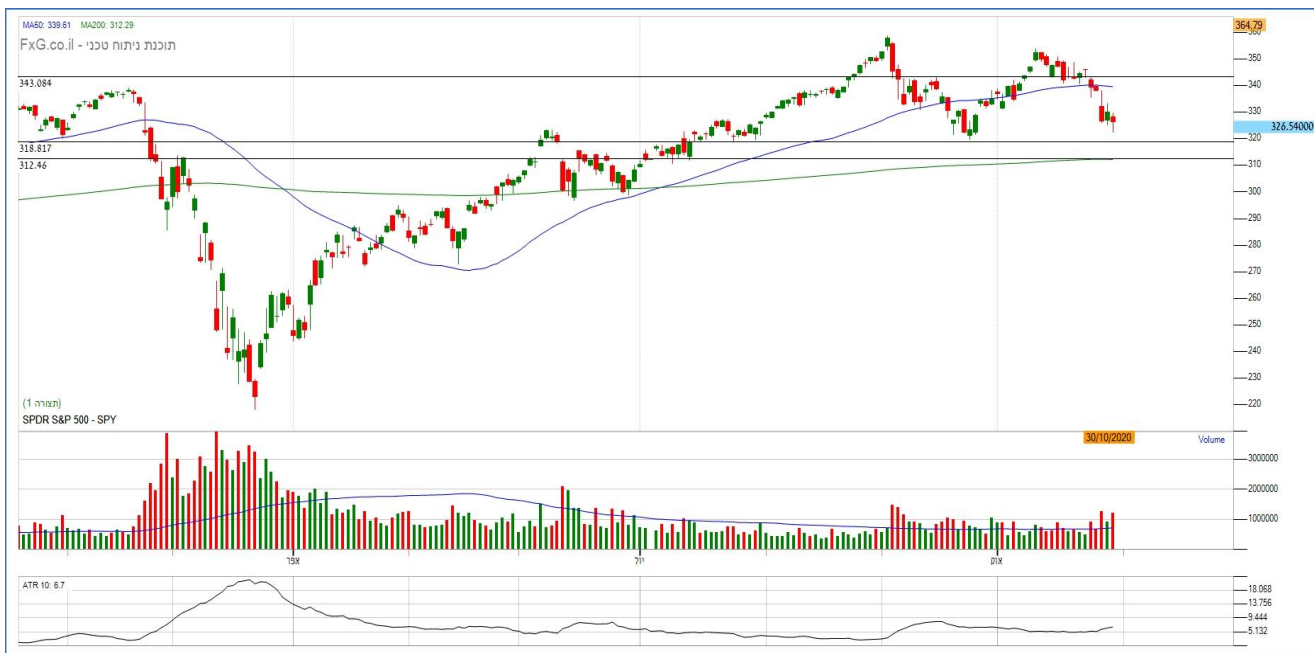
□ התמ"ג בארה"ב גדל ב-33% ברבעון השלישי, כתוצאה מחציון ראשון גרוע מאוד אשר התכווצות של 5% ולמעלה מ-33% ברבעון הראשון והשני של השנה. כלומר ברבעון השלישי כלכלת ארה"ב התאוששה בצורה משמעותית אך לא על חשבון התכווצות בחציון כולו. בנוסף, התדהמה של השווקים בנוסף לנתוני התמ"ג היו נתוני האינפלציה אשר עלו בחדות ל-3.7% בהשוואה לצפי של 2.8%, הרבה מעל יעד הפד, כפי שהפד הזהיר שעלול לקרות לאור הסגרים והפעולות הפיסקליות והמונטריות שמתבצעות.

בחירות ארה"ב

□ כגורם נוסף שתורם נתח משמעותי לתנודתיות בשווקים בימים האחרונים הוא אי הוודאות בנושא הבחירות בארה"ב, נכון להיום תוצאות הסקרים מראות ניצחון ברור לביידן, אך האמונה של השווקים בסקרים וביכולת הניבוי שלהם הינה נמוכה, כתוצאה מכך אי הוודאות בנוגע לקברניט הכלכלה האמריקאית נותרת גבוהה אשר מתפרשת בשווקי המניות בשערי VIX גבוהים למגמה העולה

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



שבירת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-340\$

בתנודתיות ומחזורי מסחר הולך ועולים

↑ המחיר נמצא בסמוך לרמת התמיכה חשובה למגמה העולה ב-320\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 320\$ ו-310\$
 ← אזור ההתנגדות הקרוב נמצא בין 340\$ ל-365\$

הירידה האחרונה במחיר לאזור ה-320\$ מעידה על עלייה בתנודתיות, כך ששבירה של 310\$ עלולה להעיד על שינוי המגמה העולה ליורדת, כאשר המשך השינוי בתנודתיות בשבועיים הקרובים ירמזו על איכות התמיכה ב-310\$

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי



הגעה לתמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה ב-280\$ בתנודתיות

ומחזורי מסחר הולך ועולים

↑ המחיר נמצא בסמוך לרמת התמיכה חשובה

למגמה העולה ב-270\$

← רמות התמיכה הקרובות הן 270\$ ו-260\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 280\$ ל-300\$

להבדיל מדד ה-SP500, הנאסד"ק ביצע ירידה במחזורי נמוכים מהמוצע עם תנודתיות יחסית נורמטיבית ועד לרמת התמיכה שהייתה התנגדות ב-270\$, כאשר טרם נראתה תנועה משמעותית של קונים מרמה זו

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XHB (קבלני דיור) בהתאם לגרף יומי

שבירת תמיכה – מגמה עולה

↓ המחיר שבר את רמת התמיכה שהיוותה התנגדות ב-
55\$ במקביל לכלל השוק

↓ המחיר חזר לטווח הדשדוש בין 55\$ ל-50\$

↓ למרות הירידות בענף, הוא מסתמן כעת ענף יחסית
דפנסיבי בשוק, אך חשוב לציין שעליית התשואות
עלולות להשפיע עליו לשלילה לאור עלויות המימון

← רמות התמיכה הקרובות הן 55\$ ו-52\$

← רמות ההתנגדות הקרובות הן 55\$ ו-58\$



למרות הביקוש הגדל לנדל"ן בארה"ב ע"י משקיעים ולא על ידי צרכני דיור, חלה בשבוע האחרון עלייה רציפה בתשואות
אגח ארה"ב אשר משפיע על עלויות המימון, המשך המגמה באגח עלולה לעורר את המשקיעים לעניין לשלילה

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



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

- ↑ המחיר החל להתנהג בצורה טכנית אשר מרמזת על בניית מגמה עולה לאור התמיכה באזור ה-16\$
- ↑ המחיר נמצא סביב אזור התמיכה של 16\$
- ↓ המחיר כשל בפריצת ההתנגדות עם בלימה של ממוצע 200 וחזרה מתחת ל-18\$
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 16\$ ו-15\$
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 18\$ ו-24\$

לאחר הכישלון ביצירת המהלך העולה האחרון רצוי שהמחיר ישמור על רמת התמיכה ויבסס מהלך עולה לקראת פריצה מחודשת של 20\$ אשר תהווה סממן חיובי נוסף במחיר, מנגד שבירה של 15\$ תהווה סממן שלילי

רכישות בכרטיסי אשראי

□ הקורונה ממשיכה להטיב עם המעבר לשימוש בכסף מקוון במקום במזומן, שכן קשה לבצע עסקאות מזומן מרחוק 😊, כתוצאה מכך ממשיכה להתרחש עלייה בעסקאות בכרטיסי אשראי והשפעת הסגרים קטנה מסגר לסגר על השימוש באשראי. כלומר אם חלה התרסקות בצריכה של דרך אשראי במהלך אפריל של 27%, כעת בספטמבר חלה עלייה 1%, לפי נתוני הלמ"ס, כלומר עקומת הלמידה של הצרכן הישראלי הינה מהירה מאוד. במיוחד כאשר מסתכלים על ענף המזון שהתרסק ב-56.5% באפריל, כעת בסגר השני ירד כ-8.9%.

תיירות

□ הממשלה אשרה השבוע על הכרזת אילת וים המלח כאזורים ירוקים אשר כניסה אליהם תהיה מותרת בהצגת תוצאות שלילית לקורונה עדכנית. כמובן שלא מדובר בפתרון אשר מחזיר את חיי השגרה לאזורי התיירות בישראל, אך כן עשוי לספק להם חמצן לתקופה, אך לצערנו הצעה זו הגיע מאוחד ולאחר עונת החגים המשמעותית בהם המלונות היו סגורים, כך שלמרות שמדובר בחדשות טובות, הן חדשות טובות באיחור לא קל.

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



שבירת תמיכה – מגמת דשודש

- ↓ המחיר מאופיין בהתנהגות של מדד מדשדש
- ↑ המחיר ביצע מהלך עולה מהשפל של 1260 ופרץ את 1340
- ↓ המדד שבר השבוע את רמת התמיכה ב-1340 כתוצאה מתנודתיות גבוהה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1340 ו-1400
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1300 ו-1250

בירידות השווקים המדד מתיישר עם העולם אך בעליות הוא נשאר חלש, לכן חולשתו ניכרת בחודשים האחרונים. שבירת רמת התמיכה המקומית ב-1250 תהווה סממן שלילי, כאשר זאת מתחתיה נמצאת רחוק ב-1150.

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א 90 בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמת דשדוש

↓ המחיר נמצא בסמוך לרמת ההתנגדות ב-1400
 ↑ במהלך מתקן רצוי שאזור ה-1400 ישמר
 וייצר שפל עולה

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1500
 ו-1540
 ← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-1390 ו-1320

המחיר מתבסס סביב 1340 ו-1440, כאשר שבירה של 1320 תהווה סממן שלילי שתעמיד בספק את המגמה העולה במחיר בטווח הקצר. חזרה מעל 1500 תהווה סממן חיובי בטווח הקצר

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



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

- ↑ הופיעו קונים סביב השפל ורמת התמיכה של 1570
- ↑ המחיר חזר מעל רמת התמיכה שנשברה ב-1770
- ← חזרה מעל 1830 תהווה סממן חיובי
- ← המדד מסתמן כבעל אי וודאות גבוהה בטווח הקצר
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 2100 ו-2000
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1650 ו-1571

המחיר הצליח לסגור מעל רמת התמיכה שנשברה ב-1770 במהלך שבועיים ברצף, כאשר בטווח הקצר חשוב שהמחיר יצליח לחצות גם את ה-1830 בכדי לבסס מגמה ברורה. חזרה מתחת ל-1750 תהווה סממן שלילי

- השווקים החלו להפנים את משמעתו של הסגר על הכלכלה העולמית ועם עליית מספרי התחלואה הגיעו הירידות שערים, כתוצאה מכך אם חשבו בעת סיום הסגר הראשון שעוד רגע מגיע החיסון, במהלך היציאה מהסגר השני יחשבו שהחיסון קרוב יותר ושהכלכלה יודעת לתפקד עם הקורונה גם אם בצורה חלקית.
- לכן ההבנה של השוק עשויה להיות מהירה יותר ופחות טראומטית מזו של הסגר הראשון, כאשר לאחר עונת הדוחות הנוכחית עובי הבעת הטכנולוגיה נמדדה מחדש, בזמן שחלק ממניות הטכנולוגיה הבולטות של הראלי האחרון צנחו לאחר פרסום התוצאות של רבעון 3, מנגד היו גם כאלה שעלו, אך השפעתן הייתה נמוכה יותר.
- לכן ניתן להניח שחלק מהתנודה החדה שנראתה בשוק כלפי מטה היא תקנון שהשוק מבצע לתוצאות של מניות הטכנולוגיה, מדובר במהלך טבעי שמתרחש מידי תקופה במניות הללו כחלק מסייקל העסקים שלהם.

FACSET Q3

- נכון לשישי כ-64% מהחברות של ה-SP500 דווחו על התוצאות של רבעון 3, כאשר 86% אחוז מתוכן דווחו על תוצאות טובות יותר ברווח למנייה מאשר היה צפוי. חשוב לציין שחלק קטן מאוד מהחברות פרסמו תחזיות לרבעון 3, כך שרוב התחזיות שהחברות הכו מבוססות תחשיבי אנליסטים לרווחי למנייה ולא על תחזיות מבוססות של החברות עצמן.
- תחזית רווח לרבעון השלישי למניות ה-SP500 ממשיכה להתאושש ועומדת כעת על כ-9.8% ירידה בהשוואה לשנה מקבילה לעומת ירידה של כ-25% אשר נצפתה ב-30/06, בנוסף לכך תחזית הרווח לרבעון הרביעי גבוהה יותר ב-1% בהשוואה ל-30/06, כתוצאה כך מכפיל הרווח העתידי המדד יורד למרות הדשדוש של החודשים האחרונים, אך עדיין נמצא מעל הממוצע ה-10 שנים.