

הסקירה השבועית של ספונסר – 04.05.2008

את הגרפים המצורפים לניתוחים ניתן למצוא באתר ספונסר www.sponser.co.il תחת המדורים "ניתוח מדדים" ו- "ניתוח מניות".

ניתוח מדדים

סקירה שבועית – מגמה מעורבת מלווה בירידות שערים ברוב המדדים המובילים ומסחר רגוע יחסית ללא תנודות חדות נרשמו בשבוע החולף, למעט מדד הבנקים שנסגר בצד החיובי רשמו שאר המדדים ירידות שערים של 5%-2%. מחזורי המסחר היו ממוצעים לתקופה ועמדו על כ- 2 מיליארד שקלים ליום בממוצע למעט יום חמישי. יום ראשון נפתח בעלויות שערים של כאחוז בהשפעת המגמה החיובית שנרשמה ביום שישי האחרון בבורסות ארה"ב ואירופה. המדדים המובילים נסחרו ביציבות אולם החל משעות הצהריים המדדים החלו לאבד גובה בהובלה של מניות כ"ל וחברה לישראל אשר העיבו על מדד המעו"ף בכך שירדו בממוצע כ- 5% כל אחת. בסיכום יומי מדד המעו"ף ירד 0.61% ומנגד מדד הבנקים עלה ב- 0.70%. יום שני נפתח בעלויות שערים קלות בהמתנה לפתיחת שבוע המסחר בארה"ב ועל רקע החלטת הריבית אשר פורסמה לאחר נעילת המסחר. החל משעות הצהריים המדדים עברו להיסחר בטריטוריה השלילית בהובלה של מניות הנדל"ן בניגוד למגמת המסחר בבורסות אירופה והחוזים עתידיים אשר הצביעו על צפי לפתיחה חיובית של שבוע המסחר בארה"ב. בשעה 18.30 הכריז בנק ישראל על הותרת הריבית על כנה בשיעור של 3.25%. חברת אקוויטי 1, שנמצאת בשליטת דורי סגל וחיים כצמן, קיבלה המלצת "מכירה" מבנק ההשקעות מריל לינץ'. לדעת כלכלני הבנק, המניה נסחרת בפרמיה לא מוצדקת לאור תחום הפעילות של נכסיה המניבים בארצות-הברית ההמלצה גרמה לירידות חדות במניית גזית גלוב.

יום שלישי התאפיין במגמה מעורבת על רקע החלטת הריבית של בנק ישראל. לקראת סיום המסחר ירידות השערים במדדים המובילים החריפו בהובלה של מניות הנדל"ן ובראשם מניית גזית גלוב שרשמה ירידה נוספת של כ- 3%. ברק קיבלה חברת טבע אישור FDA לשיווק גרסה גנרית לתרופה פלולן של גלקסו עם מכירות של 80 מיליון דולר בשנה ושתי סקירות אנליסטים אוהדות. יום רביעי נפתח ביציבות יחסית בהמתנה להחלטת הריבית של הפד האמריקאי. בשעות הבוקר המדדים נסחרו בירידות שערים של עד 1%, אולם בשעה 15.30 המגמה שלילית התהפכה כלפי מעלה בהשפעת נתוני מאקרו חיוביים בארה"ב. מדד המעו"ף חתם בעליה של 0.37% ומדד הנדל"ן עלה ב- 0.64%. חברת טבע הפתיעה את כולם לאחר שדיווחה שמכירות תרופת הקופקסון עלו ברבעון הראשון ב- 35% ל- 542 מיליון דולר, מניית החברה עלתה כמעט 3%. ביום חמישי, המדדים המובילים פתחו את יום המסחר ביציבות על רקע החלטת הריבית בארה"ב. נגיד הפד הפחית כצפוי את הריבית ב- 0.25% לרמה של 2%. המדדים נסחרו לאורך רוב יום המסחר ביציבות אולם לקראת סיום המדדים עברו להיסחר בטריטוריה השלילית למעט מדד הבנקים אשר חתם בעליה בהובלה של מניית פועלים. בסיכום יום המסחר מדד המעו"ף ירד ב- 0.17% ומדד ת"א 75 שעבר שבוע גרוע במיוחד רשם ירידה של 1.59%. מחזור המסחר הכולל היה נמוך יחסית והסתכם ב- 1.45 מיליארד ש"ח.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- **1.90%**, מדד ת"א 75 ירד ב- **5.02%**, מדד הבנקים עלה ב- **1.54%**, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של **3.34%** ומדד התל-טק 15 רשם ירידה שבועית של **1.98%**. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של כ- **1.5%** לרמה של 3.44 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף התממש השבוע בכ- 2% אולם נתמך לעת עתה מעל רמת התמיכה השוכנת ברמה של 1070 הנקודות (ראה גרף), הממד צפוי להמשיך להסחר בטווח שבין 1130-1070 נקודות ורק פריצה ברורה למעלה או למטה תהווה איתות לאותו כיוון כאשר ישנו סיכוי טוב שנראה את הממד ממשיך לדשדש בטווח הזה גם בשבוע הקרוב. כפי שאנחנו מציינים מידי שבוע כבר למעלה מחודש גם הפעם נציין כי "לדעתנו המגמה החיובית לטווח הבינוני תשמר כל עוד הממד לא יירד מתחת לתמיכה שכעת הפכת להיות חשובה במיוחד לטווח הקצר-בינוני ברמה של 1030 נקודות." לטווח הקצר כאמור רמת התמיכה היא ברמה של 1070 נקודות.

שקל-דולר – הדולר חזר לרשום השבוע ירידות שערים בסיכום שבועי למרות התחזקות משמעותית של הדולר בעולם בכלל ומול היורו בפרט. בדומה לסקירה הקודמת כרגע נראה כי בנק ישראל ישמור בכל הכוח על רמות התמיכה שנוצרו למטבע האמריקאי באיזור 3.36-3.40 ש"ח לדולר אולם שבירה של רמה זו תשלח את הדולר לבקר ברמות נמוכות בהרבה בחודשים הקרובים. מלמעלה ישנה התנגדות ברורה וחזקה ברמות 3.65-3.67 ש"ח לדולר ורק פריצה ברורה שלה תהווה סמן לשינוי מגמה. כעת צפוי הדולר לדעתנו להמשיך להסחר בין רמות אלו בשבועות הקרובים.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק נסחר לאורך שבוע המסחר ביציבות והתבסס מעל רמת הפריצה ב- 2412 נקודות זאת בהמתנה להחלטת הריבית שפורסמה ביום רביעי בה הפחית הנגיד את גובה הריבית ב- 0.25% לרמה של 2%. ביום חמישי המדדים התהפך מעל 2412 נקודות ורשם עליה של 2.81% בהובלה של מניות הטכנולוגיה והפיננסים. רמת ה- 2463 נקודות אשר סומנה בסקירה האחרונה נפרץ כלפי מעלה לכן היעד הקרוב סומן ב- 2512 נקודות. 2412 הפכה לאזור תמיכה.

דאו ג'ונס – מדד הדאו ג'ונס נסחר ביציבות לאורך שבוע המסחר מעל רמת ה- 12709 נקודות כחלק מתהליך ההתבססות. ביום חמישי הממד רשם עליה של 1.48% לרמה של 13010 נקודות ובכך כבש את מחיר היעד שניתן בסקירות האחרונות. מחיר היעד החדש סומן ב- 13300 נקודות.

נפט – הנפט נסחר לאורך שבוע המסחר במגמה שלילית בהשפעת התחזקות מטבע הדולר וכן פרסום של מחלקת האנרגיה של ארה"ב בדבר קיטון של 1.5 מיליון חביות ליום בהשוואה לשנה שעברה. טכנית בהתאם לניתוח מהסקירה האחרונה הנפט התממש במהלך שבוע המסחר לרמת ה- \$110 והתהפך חזרה כלפי מעלה, לכן כל עוד הנפט נסחר מעל רמה זו הכיוון כלפי מעלה, מנגד שבירה של רמת ה- \$110 תביא את הנפט לירידה אל \$105.

מדד CAC צרפת - המדד כולל 40 חברות צרפתיות מובילות הנסחרות בבורסת פריז. בדומה לשאר המדדים המובילים באירופה גם המדד צרפתי רשם עליות נאות מאוד בחודש האחרון והגיע גם הוא לרמות התנגדות חשובות במיוחד להמשך הדרך, בהמשך לסקירה האחרונה פריצה של רמת 5000 הנקודות (ראה גרף) המהווה התנגדות חזקה תיתן לנו איתות קניה משמעותי וסביר להניח שלאחר פריצה כזו נקבל 10% נוספים כלפי מעלה, כעת (יום שישי בצהריים) המדד נראה כפורץ את רמת ההתנגדות ואם הוא יסגור ברמה הזו כאמור יתקבל איתות קניה.

ניתוח מניות

וואלה (1080415) – החברה, וואלה! תקשורת בע"מ, פועלת באמצעות חברות בנות וחברות קשורות, במתן שירותים בתחום האינטרנט ובהפעלת שערי כניסה (פורטלים) לאינטרנט. בנוסף משקיעה וואלה מעת לעת, במיזמים שונים בתחום האינטרנט. שער הכניסה העיקרי אותו מפעילה וואלה הינו אתר וואלה! כמו כן מפעילה וואלה את אתר IOL. האתרים מיועדים לכלל ציבור הגולשים ברשת האינטרנט ומציעים תכנים, יישומים ושירותים מקוונים. עוד מפעילה וואלה מספר אתרי אינטרנט ממוקדים המיועדים לפלחי אוכלוסייה מסוימים. בנוסף מפעילה וואלה את קניין הסחר האלקטרוני וואלה שופס!
כפי שניתן לראות ישנה התנגדות חשובה ברמת 650 נקודות, פריצה ברורה של רמה זו במקביל לפריצת קו המגמה היורד ובשילוב גדילה משמעותית במחזורי המסחר שקטנו בחודשים האחרונים תהווה איתות קניה טכני ברור. כל רמות המסחר החשובות מסומנות על הגרף.

בז"ן (2590248) - החברה עוסקת בשלושה תחומי פעילות:

- זיקוק: רכישת נפט גולמי וחומרי ביניים, זיקוקם והפרדתם למוצרים שונים. כמו כן, עוסקת בתי זיקוק במכירת מוצרי דלק מוגמרים ומוצרי ביניים ללקוחותיה בארץ ובחול, וכן מספקת שירותי חשמל וקיטור ושירותי תשתית.
 - פולימרים: ייצור פוליאתילן ופוליפרופילן, שהם חומרי הגלם העיקריים בתעשיית הפלסטיק.
 - ארומטים: ייצור חומרים ארומטיים, אשר משמשים כחומרי גלם בייצור מוצרים אחרים.
- טכנית נראה כי בשבועות האחרונים מפתחת המניה תחתית ברמת 307, כאשר ההתנגדות הראשונה נמצאת ב-327. פריצת רמה זו תהווה איתות חיובי ועשויה להוביל את המניה לכיוון 353. יש לשים לב למתנד MACD שטרם חצה את הממוצע הנע. ולמחזורי המסחר הולכים וקטנים. גידול במחזורים יחד עם איתות מה-MACD יהוו איתותים חזקים.

GTC (1091081) – החברה עוסקת בשני תחומי פעילות:

- נדל"ן מניב: איתור, ייזום, פיתוח, השכרה וניהול של מבני משרדים ומרכזי מסחר.
 - נדל"ן למגורים: איתור, ייזום ופיתוח של מבני מגורים ומכירה של יחידות דיור למגורים.
- בשבועות האחרונים הזכרנו את רמת 4300-4380 כהתנגדות חזקה. את יום המסחר האחרון (חמישי) סגרה המניה בשער 4350, כאשר בשלושת ימי המסחר האחרונים עלתה המניה כ-12%, בסיועם של מחזורי מסחר גבוהים מהממוצע. בעקבות הסגירה הנמצאת בין רמות ההתנגדות, ועצם העבודה כי הפריצה אינה משכנעת דיה, יש להמתין ליום המסחר הבא בכדי לראות האם מדובר בפריצה אמיתית. המשך מסחר מעל רמה זו, בסיוע מחזור מסחר גבוה, יתמכו במגמה החיובית והיעד הראשון נמצא ב-5000. חזרה אל מתחת לרמת 4300 תעיד, שוב, על לחץ מוכרים ברמות אלה. סטופ ימוקם ב-3770.

דלק רכב (829010) – החברה עוסקת בשני תחומי פעילות:

- יבוא כלי רכב: יבוא, הפקה ומכירה של כלי רכב מתוצרת מאזדה ופורד לישראל.
 - יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך: יבוא, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לכלי רכב מתוצרת מאזדה ופורד לישראל.
- מגרף המניה ניתן לראות כי בשבועות האחרונים נסחרת המניה בהתכנסות מחירים המתבטאת בצורת משולש שורי, כאשר בשבוע שעבר התרחשה פריצת שווא של משולש זה, שצלעו העליונה הינה התנגדות ברמת 5290, וביום המסחר האחרון שוב סגרה המניה מעל רמה זו. פריצת ההתנגדות הבאה ב-5400 תאותת כי המניה בדרכה לתקוף את השיא, מנגד שבירת קו המגמה העולה (צלעו התחתונה של המשולש) תהווה איתות שלילי לטווח קצר.

אפריקה (611012) - מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. ניתן לראות כי המנייה נסחרת רוחבית בשבועות האחרונים בטווח שבין 20800-24000 נקודות. המניה נמצאת עדיין במהלך שיאים\שפלים עולים, מנקודת השפל מתחילת אפריל האחרון. תמיכה בשלב זה על רמת 21360 הנקודות (שפל עולה אחרון), ומתחתיה תמיכה נוספת ברמה של 20800 נקודות, שם מצוי איתות היציאה לסוחרים. מנגד וכאמור לעיל, רמת 24000 הנקודות הינה חשובה ופריצתה תיתן איתות חיובי ויעד ברמה של 26000 נקודות.

שטראוס (746016) - מניות, החברה נסחרות במדד ת"א 25. ניתן לראות כי המנייה נסחרת רוחבית בחודשים האחרונים בטווח שבין 5000-5600 נקודות. בנוסף ניתן לראות בתוך הטווח הנ"ל רמת התנגדות/תמיכה ברמה של 5350 נקודות, שהיא רמת האיזון ואשר גם מהווה את ממוצע 200. אתמול (חמישי) נתקלה המנייה בהתנגדות רמת האיזון, כאשר פריצת רמה זו תיתן איתות קניה אל עבר רמת 5600 הנקודות. יציאה מתחום הדשדוש, תיתן איתות למהלך היותר ממשי במנייה, מעבר לתחום הדשדוש, ורמת האיזון שבה.

דניה סיבוס בע"מ (1081819)- החברה, דניה סיבוס בע"מ, עוסקת במתן שירותי בניה של פרויקטים למגורים ושלא למגורים הן בשיטה הקונבנציונלית והן בשיטה המתועשת. מפעם לפעם דניה סיבוס מסכמת על שותפות בפרויקטים גם כיום (בנוסף על מתן שירותי בניה). כמו כן דניה סיבוס פועלת בתחום התשתיות בעיקר כקבלן מבצע של תשתיות נתיבי תחבורה כגון כבישים, מסילות רכבת וגשרים. לצורך פעילות זו מייצרת דניה סיבוס באמצעות המפעל בבעלות, מוצרים מבטון לבניה מתועשת, ביניהם קורות לגשרים ומעברי מים. בחו"ל פועלת דניה סיבוס ברוסיה, קזחסטן ורומניה. ניתוח טכני- המנייה ממשיכה להסחר בתעלה אופקית בין 2,000 נקודות ל 2,518 נקודות. פריצת 2,518 נקודות בליווי מחזור תומך תתן איתות כניסה למנייה כאשר יעד ראשון עומד על 3,000 נקודות. שבירת 2,000 נקודות תתן איתות מכירה למחזיקים.

אלקטרה בע"מ (739037)- החברה, אלקטרה בע"מ, והחברות הבנות והמוחזקות שלה פועלות הן בישראל והן בחו"ל, בשני מגזרים עיקריים:

- שירותים למבנים ולתשתיות: ביצוע פרויקטים הכוללים תשתיות, מיזוג אויר מרכזי, מעליות, חשמל, תברואה, עבודות גמר וניהול המבנה. קבוצת אלקטרה מתמחה ופועלת בפרויקטים שונים בעיקר בנייני משרדים, בתי מלון, מרכזי קניות, מפעלי תעשייה, בתי חולים, מבני ציבור, בנייני מגורים ועבודות תשתיות.

- נדל"ן: השקעות בנדל"ן מסחרי בישראל ובחו"ל. כמו כן פועלת קבוצת אלקטרה במסגרת מגזר זה, ביזמות נדל"ן בישראל ובחו"ל.

במאי 2006 רכשה אלקטרה את אנרקו אנטרפרייז, מידי אלקו החזקות. ניתוח טכני- המנייה סיימה את שבוע המסחר תוך מימושים חדים. המנייה בדרכה לבדוק קו תמיכה ארוך טווח מיוני 2005. קבלת נר היפור בליווי מחזורי מסחר גבוהים מהותית מהממוצע יתנו איתות כניסה למנייה, כאשר איתות סולידי יותר יינתן בפריצת 50,000 נקודות.

אורמת – (260018) – החברה, אורמת תעשיות בע"מ, עוסקת באמצעות החברות הבנות שלה בתחום האנרגיה החלופית, בעיקר גיאותרמית. אורמת מפתחת, מתכננת, מקימה, רוכשת, מחזיקה ומפעילה תחנות כח המפיקות חשמל ממקורות אנרגיה "ירוקה" משדות גיאותרמיים וממקורות אנרגיה חלופיות אחרות, לרבות חום שיורי. כמו כן אורמת מייצרת ציוד לייצור חשמל ממקורות אלה.

בנוסף, לאורמת החזקות במספר חברות אחרות העוסקות בתחומים אחרים, שהעיקרית בהן הינה החזקה ב- OPTI CANADA, העוסקת בהשבחת נפט גולמי כבד, בהתבסס על טכנולוגיה שפיתחה אורמת. ניתוח טכני – המנייה נמצאת בתנועה של תעלה עולה כאשר נתקלת בדרך בממוצע נע 50 וברמת התנגדות אופקית 4525. המתנדים כמעט אופקיים ומצביעים יותר על דשדוש מאשר על עליה. מנקודת ההנחה שמה שלא עולה בסוף ירד, כשלון של המנייה לפרוץ את שתי ההתנגדויות הנ"ל יראה על חולשה במניה ועל אפשרות למהלך יורד שיצא לדרך ככל הנראה בשבירה ברורה של התעלה העולה.

גזית גלוב - (126011) – החברה, גזית-גלוב בע"מ, עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות ברכישה, פיתוח וניהול נכסים מניבים צפון אמריקה, אירופה וישראל. קבוצת גזית גלוב מתמקדת בעיקר בענף המרכזים המסחריים מעוגני סופרמרקטים. בנוסף פועלת גזית גלוב בענף הדיור המוגן ובענף מבני משרדים רפואיים בארה"ב. כמו כן, פועלת גזית גלוב לאיתור ומימוש הזדמנויות עסקיות בדרך של רכישת נכסים ו/או חברות הפועלות בתחומי עיסוקה ו/או בתחומים משיקים, באזורי פעילותה ובאזורים אחרים.

ניתוח טכני – המנייה שברה השבוע תעלה עולה קצרת טווח אחרי שכשלה לפרוץ את איזור ההתנגדות ברמת 4189. חוסר היכולת לפריצה, ביחד עם הורדת הדירוג לחברת הבת אקוויטי 1, גרמה למימוש חד במניה שהיתה במרכזו של גל עליות של קרוב ל-50%. העובדה שהמניה כשלה לפרוץ את רמת 4189 הנקודות, יחד עם הסטייה במתנדים הארוכים יכלה לרמוז כבר בשבוע שעבר על חולשה קרבה אך האיתות ניתן בשבירת 3832 שהפסיק את יצירת השיאים והשפלים העולים. המנייה נמצאת כרגע קרוב לשתי תמיכות חשובות – ממוצע נע 50 ורמת 3525. שבירת רמות אלו תאותת על חולשה נוספת לטווח הקצר.

שיכון ובינוי (1081942) - החברה, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ, והחברות שבשליטתה פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בענף הנדל"ן, על תחומי השונים - רכישה, תכנון, השבחה ופיתוח של מקרקעין, מכירת מקרקעין, מבונים ושאינם מבונים, קבלנות סלילה ותשתיות, קבלנות בנין, קבלנות אלקטרומכנית, יצור חומרי גלם לענף הבניה, החזקה והכשרה של נכסים מניבים, בביצוע פרויקטים לשיפור איכות הסביבה וכן פעילויות משיקות אחרות.

ניתוח טכני – המנייה ממשיכה בתנועה הרוחבית בין רמות 486-579. רצועת בולינגר אופקית וכמעט זהה לתחום הדשדוש. מתנדים אופקיים ומכחים רק לאות של היציאה מהדשדוש. ניתן לראות כי המנייה נמצאת כרגע על קו התמיכה האופקי שהיווה התנגדות באוגוסט 2006 לפני שהמניה יצאה לגל עליות של מעל 100%. הנקודה החשובה היא שבאמצעות הדשדוש הנ"ל, המנייה הפסיקה ליצור שפלים ויורדים ופריצה מעלה תוכל לשנות את המגמה ממנה סובלת המנייה מחודש נובמבר.

פיבי (763011) - החברה, פ.י.ב.י. אחזקות בע"מ, הינה חברת אחזקות אשר פעילותה כוללת את המגזרים הבאים:

- עסקי: חברות גדולות ובינלאומיות, לרבות גופים הקשורים להן.
 - מסחרי: חברות בסדר גודל בינוני.
 - משקי בית: לקוחות פרטיים.
 - עסקים קטנים.
 - ניהול פיננסי.
 - השקעות ריאליות: פעילות נדל"ן.
 - מגזר אחר: השפעות שאינן קשורות בפעילות עסקית שוטפת.
- ביוני 2006 מכרה קבוצת פיבי את פעילות קרנות הנאמנות ובנוב' 2007 את פעילות קופות הגמל. ניתוח טכני – המניה שנתנה מהלך עולה של מעל 40% בחודש, יצאה לתיקון הטכני המתבקש אחרי מהלך עליות שכזה. אם נתבונן בגרף, נראה שמהלך העליות האחרון הביא אותה מרמת 5270 עד לרמת 7036 וזה המהלך לו נצפה לתיקון. מתיחת סרגל פיבונאצ'י על המהלך הנ"ל מראה כי המניה תיקנה 50% מהמהלך העולה האחרון ושם נתמכה, לפחות לרגע זה. המתנדים הארוכים עדיין נראים בתנועה יורדת אך במידה ורמה זו תחזיק, זה יראה על חוזקה במניה ועל אפשרות תקיפת רמת 7036 מחדש. תיקון 61.8% למהלך האחרון נמצא סביב רמת 5945 שזו התמיכה הבאה במידה ותשבר התמיכה הנ"ל.

על רגל אחת

הכשרת היישוב בע"מ (612010)- המנייה נעצרה השבוע באזור תמיכה חשוב השוכן ברמת 2,030 נקודות. קבלת נר היפוך בליווי מחזורי מסחר גבוהים מהותית מהמוצע יתנו איתות כניסה למנייה.

שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ (1081942)- המנייה ממשיכה להסחר בתעלה אופקית בין 486 נקודות ל 574 נקודות, ואף כשלה בנסיון לפרוץ את התעלה. פריצת 574 נקודות בליווי מחזור תומך תתן איתות כניסה למנייה כאשר התנגדות ראשונה נמצאת ברף 600 נקודות, אשר פריצתה תתן איתות יותר סולידי.

מכתשים אגן תעשיות בע"מ (1081819)- המניה שברה השבוע תמיכה חשובה ב 3,400 נקודות ובכך נתנה איתות מכירה. לדעתנו פריצה של 3,200 נקודות תתן איתות כניסה למנייה, כאשר פריצת מחודשת של 3,400 נקודות תתן איתות כניסה לסולידים.

דיסקונט א - (691212) - המניה שבה ובדקה ביום המסחר האחרון את רמת התמיכה 822 הנקודות ונתמכה מעליה בהצלחה תוך יצירת נר היפוך אוגף אך במחזור מעט מתחת למוצע. המתנדים מראים על דשדוש במניה ואם אנו נמצאים בתחתית הדשדוש זו יכולה להיות נקודת כניסה נוחה (אם כי מעט אגרסיבית) כאשר SL ימוקם בשבירת התמיכה הנ"ל.

מטריקס - (445015) - בסקירה של שבוע שעבר זוהתה החולשה בהמשך העליות במניה וצוין " כי למהלך העולה האחרון נגמר הסוס". השבוע צפינו במימוש חד במניה שהחזיר אותה אל רמת התמיכה סביב 1250 הנקודות. איזור זה היווה הן תמיכה והן התנגדות בעבר ויכול לשמש איזור כניסה אגרסיבי כאשר SL ימוקם בשבירה ברורה שלו.

דעות וניתוחים: תקופת ההמתנה של אורכית

מאת: **רון שטיינבלט - בורסה פלוס**

אורכית פרסמה אתמול את תוצאות הרבעון הראשון. הכנסות החברה ברבעון הראשון עמדו על 2 מיליון דולר, בדומה להכנסות ברבעון קודם, והפסד עמד על 9.2 מיליון דולר. לרבעון הקרוב אורכית צופה הכנסות של 3 מיליון דולר, והפסד מקסימלי של 8.5 מיליון דולר.

בשיחת הוועדה, התייחס המנכ"ל איציק תמיר למספר עניינים: הנושא הראשון הוא כמובן לקוחות נוספים, החברה צופה שעד סוף השנה ייחתם הסכם נוסף עם מפעיל בארה"ב, ועם מפעיל נוסף באסיה. תמיר ציין כי אורכית מכניסה שיפורים במוצר שלה, שיהיו מיועדים במיוחד לשוק בארצות הברית.

לגבי KDDI, נזכיר כי KDDI, חברת התקשורת השנייה בגודלה ביפן עימה היה החוזה הראשון של אורכית, הודיעה כי היא מתכוונת להגדיל את היקף ההשקעות בצידו ב 15%, כאשר חלק מההשקעה הזו יילך לתשתית אשר מיועדת לפריסת WIMAX. אורכית מספקת חלק מהתשתית לרשת מסוג זה (למעשה את יכולת החיבור של הרשת המהירה שלה עם ציוד ה WIMAX שאינו שלה), ולכן הצפי הוא שאורכית תקבל חלק מההזמנות של KDDI, שכן היא סיפקה ופרשה את התשתית הנוכחית של KDDI. הדבר צפוי להתרחש ברבעון האחרון של 2008. בכל מקרה לא מדובר בהזמנת בסדר גודל של ההזמנה הקודמת, שהייתה בהיקף של 180 מיליון דולר, אלא היקף קטן הרבה יותר. מאידך, הפרוייקט מהווה הוכחה נוספת, למי שהיה זקוק, בדבר יכולתה הטכנולוגית של החברה, וזהו פרויקט התשתית המשמעותי שהתבצע בהקשר ל WIMAX בעולם כולו. הכנסות החברה יגדלו בהדרגה ברבעונים הקרובים, אולם לא תהיה הכנסה גדולה שתבוא ברבעון אחד, כפי שהיה בחוזה עם KDDI. לפני 3 שנים, KDDI פרשה את יכולות הרשת המהירה בערים הגדולות ביפן, מה שהביא להזמנה של 100 מיליון דולר ב 3 חודשים. בחוזה עם מדיה ברודקאסט, פרישת התשתית תאריך זמן רב יותר, מה שיביא לעליה הדרגתית בהכנסות. ככל שפריסת התשתית תתקדם. בנוסף, הסביר תמיר, אחד השלבים הקריטיים בהזמנת צידו שכזה הוא מספר חודשים לאחר תחילת ההזמנות, רגע בו למעשה "יוצאים" משלב הניסיון ומתחילים את הפריסה הנרחבת והמהירה. קוריג'נט, שהתחילה לספק ציוד במרץ, קרובה לשם כיום.

לירידת שער הדולר, יש השפעה בכיוונים מנוגדים – מצד אחד, כמו רוב חברות ההייטק הישראליות לחברה הוצאות תפעוליות בשקלים (שכר וכו'), ואלו עלו בחצי מיליון דולר ביחס לרבעון קודם, בשל היחלשות הדולר. מצד שני, הכנסות החברה מתקבלות ביורו וביין ומתורגמות לדולר (שזהו המטבע שבו מדווחת אורכית), ובמצב הנוכחי בו שער היורו והיין גבוהים יחסית מול הדולר, ההכנסות הדולריות של החברה יגדלו, מה שלדברי תמיר, יוצר מעין גידור טבעי לעומת העלייה בהוצאות. ההסבר הזה הוא חלקי, היות והשקל התחזק מול כל המטבעות בשיעור גבוה ביחס להיחלשות הדולר מול היין והיורו, ולכן ההוצאות גדלות בכל מקרה יותר מאשר ההכנסות. ולגבי ההכנסות – יש לזכור שכרגע מדובר במיליוני דולרים בודדים, כך ש"ההגנה הטבעית" לא ממש רלוונטית כשיש לך הכנסות של 2 מיליון דולר ברבעון...

נקודת האיזון באורכית, שבה החברה תעבור מרווח להפסד, צפויה ברמת הכנסות של 20 מיליון דולר. לדברי תמיר, במצב ההזמנות הנוכחי החברה צפויה לנעוץ לרווחיות בחצי השני של שנת 2009, כאשר לא מן הנמנע שאם ייחתמו חוזים נוספים, החברה תעבור לרווח מוקדם יותר.

לסיכום, איציק תמיר נשמע אופטימי בשיחה, כאשר הוא דואג לסייג את דבריו ומזכיר שגם בעבר החברה הייתה קרובה לזכייה בחוזים, ולבסוף הדבר לא קרה. אורכית סגרה את יום המסחר בשער \$7.27, ושוויה בשוק במחיר זה עומד על 119 מיליון דולר. כפי שהדברים נראים כעת לא צפויה התפתחות דרמטית בתקופה הקרובה, כך שהחולשה במניה יכולה להימשך עוד מספר חודשים – עד הדיווח על חוזים חדשים.

הכותב מחזיק במניות החברה

<http://www.bursaplus.com> - ניתוחים ופרשנויות נוספות באתר בורסה פלוס



כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנות Sponser Charts - <http://finance.sponser.co.il> ובורסה גרף לניתוח טכני - www.bursagraph.com

סקירה זו נועדה על מנת לעזור לאנשים לקבל ראיית מבט אישית של צוות ספונסר לגבי השוק ולגבי כיוונים אפשריים שלו אך כותב ההודעה אינו יכול להיות בטוח בהתבצעות התרחישים המועלים כמו שאין שום דבר בטוח בשוק ההון בכלל. לגבי כל המניות שהוזכרו לעיל אין באמור בהודעה זו המלצה או ייעוץ לקנות או למכור או לבצע כל פעולה אחרת במניות שהוזכרו, כותב השורות עלול להחזיק בחלק מהמניות המדוברות.

אין בסקירה זו משום המלצה לקנות את הנייר או למכרו והעושה זאת פועל על סמך שיקול דעתו בלבד.

אין באמור לעייל משום ייעוץ או המלצה לקנייה או מכירה של ני"ע ו/או מכשירים פיננסיים.