

הסקירה השבועית של ספונסר – 05.04.2009

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

ניתוח מדדים

סקירה שבועית – שבוע מסחר חיובי נוסף מלווה בעליות שערים חדות בכל המדדים המובילים עבר על הבורסה המקומית. במדדי המניות המובילים נרשמה כאמור מגמה חיובית בהובלת מדד הנדל"ן שזינק בכמעט 11% והשלים עלייה של 51% מתחילת השנה! שאר המדדים עלו בכ- 5% בממוצע כל אחד. באפיק הסולידי מדדי התל בונד סיימו עוד שבוע מסחר חיובי וחתמו את השבוע בעלייה נאה ממוצעת של כ- 1.8%. באג"ח הממשלתי נמשכו עליות השערים והמומנטום החיובי למרות יום חמישי שלילי שאולי מסמל תחילתו של מימוש. מחזורי המסחר התייצבו השבוע ועמדו על כ- 1.5 מיליארד ש"ח בממוצע ליום. שבוע המסחר נפתח בירידות שערים בהשפעת המימוש שנרשם ביום שישי שעבר בבורסות ארה"ב. המדדים המובילים נסחרו בשעות הבוקר בטרטוריה השלילית ובשעות הצהריים עברו להיסחר במגמה מעורבת בהובלה של מניות הבנקים. לקראת סיום המסחר המגמה התהפכה וכל המדדים נסחרו בעליות שערים, למעט מדד התל-טק 15. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה ב- 0.48%, מדד הנדל"ן עלה ב- 0.76% ומדד הבנקים עלה ב- 1.53%. יום שני נפתח בירידות שערים של למעלה מ- 1% על רקע פתיחת מסחר שלילית בבורסות אסיה ואירופה. המדדים המובילים נסחרו לאורך רוב שעות המסחר ביציבות יחסית אולם לקראת סיום המסחר המגמה השלילית התחזקה באופן משמעותי בהובלה של מדד הבנקים שצנח בכמעט 6% ומניות החברה לישראל ומכתשים אגן שצנחו בלמעלה מ- 8% כל אחת.

יום שלישי נפתח בעליות שערים של למעלה מ- 1% בהשפעת החוזים העתידיים ופתיחת יום המסחר באווירה אופטימית בבורסות אירופה. המדדים המובילים נסחרו במגמה חיובית לאורך כל יום המסחר והתחזקו בהדרגתיות בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות הבנקים. מניית שיכון ובינוי בלטה לטובה כשעלתה בכ- 9% לאחר שדיווחה על רווח של 13 מיליון שקל ברבעון הרביעי. מנגד, מניית סרגון בלטה לרעה לאחר שצנחה בכמעט 10% לאחר שהשבוע סיפקה אזהרת רווח לרבעון הראשון של השנה. סרגון דיווחה כי הרווח ברבעון הראשון צפוי לקטון בכ- 22.5% ביחס לרבעון הקודם, לרמה של 43-45 מיליון דולר, בעוד הערכות השוק היו להכנסות בהיקף של 55 מיליון דולר. בשלב טרום הנעילה נרשמה התמתנות חדה ומהירה בפרט במדד המעו"ף. יום רביעי נפתח בירידות שערים בהשפעת ירידות השערים בבורסות אירופה בפתיחת יום המסחר והחוזים העתידיים אשר שיקפו פתיחה שלילית למדדי ארה"ב. בשעות הבוקר המדדים דשדשו בטרטוריה השלילית, אולם בשעות הצהריים עברו להיסחר במגמה מעורבת בהובלה של מניות הנדל"ן שהמשיכו להסחר דווקא במגמה חיובית בהובלה של מניית אלביט הדמיה שרשמה עלייה חדה של כ- 6%. בהמשך היום המדדים התחזקו ונסחרו בעליות שערים של למעלה מ- 1%, אולם בשעה 15:30 התפרסמו נתוני מאקרו מעורבים בארה"ב אשר גרמו לירידות בחוזים העתידיים ובתגובה המדדים בת"א עברו להיסחר שוב במגמה מעורבת עד לשעת הנעילה.

אתמול, יום חמישי, המסחר נפתח בעליות שערים חדות של למעלה מ- 1.5% בהשפעת ההיפוך והסגירה החיובית שנרשמה אמש בארה"ב. המדדים המובילים נסחרו בעליות שערים לאורך כל יום המסחר אשר התחזקו בהדרגה בהתאם לחוזים העתידיים ומדדי אירופה שזינקו בכ- 5%. את עליות השערים הובילו מניות הפיננסים שבראשן מניית בנק דיסקונט זינקה בלמעלה מ- 12%, מניות הנדל"ן שבראשן מניית אפריקה שרשמה עלייה חדה של כ- 9% ומניות השורה השניה. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה ב- 5.33% ומדד הבנקים עלה ב- 8.94%. מחזור המסחר הכולל הסתכם ב- 1.74 מיליארד ש"ח. בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב- 2.88% מדד ת"א 75 עלה ב- 6.11%, מדד הבנקים עלה ב- 6.90%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עלייה של 10.95% ומדד התל-טק 15 רשם עלייה של 1.19%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של כאחוז לרמה של 4.165 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף עלה כאמור השבוע בכמעט 3% נוספים ובכך המשיך את המומנטום החיובי והצדיק את איתות הקניה שהתקבל על-ידינו בשבוע שעבר. לאחר שהמדד פרץ בצורה משכנעת וברורה את אזור ההתנגדות הקשה סביב 710-715 נקודות אותו ציינו כנקודת המפתח בשבועות האחרונים צפוי מדד המעו"ף להמשיך אל עבר היעד הבא ברמה של כ- 800 נקודות כשבדרך כמובן יכול להגיע תיקון לעליות האחרונות כלפי מטה אל עבר רמות התמיכה שציינו קודם לכן. כל עוד המדד מעל אזור 710 הנקודות האיתות הוא לונג (איתות קניה) ברור לטווח הבינוני.

שקל-דולר – המטבע האמריקאי רשם השבוע ירידה קלה של כאחוז לאחר ששוב נתקל ברמת ההתנגדות באזור 4.25 ש"ח לדולר. עד שהמטבע האמריקני לא יפרוץ את ההתנגדות המדוברת ברמה של 4.25 ש"ח לדולר הוא צפוי לדשדש בטווח שבין 4-4.25 ש"ח לדולר כשהיעד למהלך העליות במידה ויפרוץ למעלה עומד ברמה של 4.35 ש"ח לדולר. כפי שציינו בשבועות האחרונים כל עוד הדולר לא יורד מרמה של 4 ש"ח לדולר הוא באיתות לונג (איתות קניה) וצפוי להמשיך ולהתחזק מול השקל.

מדד DAX גרמניה - המדד כולל את 30 החברות הגרמניות בעלות שווי השוק והסחירות הגבוהים ביותר בבורסה הגרמנית. במהלך השבועיים האחרונים המדד התנהג טכנית לחלוטין ולאחר שפרץ את רמת ההתנגדות המאוד חשובה סביב רמת 4000 הנקודות המשיך כלפי מעלה, ואז תיקן בדיוק עד רמה זו ושוב התהפך בצורה ברורה צפונה. כרגע המדד באיתות קניה עם סטופ במקרה של ירידה מרמת 4000 הנקודות והוא צפוי להמשיך לעלות אל עבר ההתנגדויות הקרובות המצוינות בגרף.

מדד הנאסד"ק – מדד של בורסה גדולה בארה"ב שבה מתבצע המסחר בצורה ממוחשבת. במדד זה ריכוז גבוה של מניות טכנולוגיה. המדד פתח את שבוע המסחר בירידות שערים, אולם ביום רביעי המדד החל לעלות בעוצמה בליווי מחזור גבוה.

ביום חמישי המדד פתח בגאפ עולה וחתם בעליה של 3.29% בליווי מחזור מסחר גבוה במיוחד, זאת על רקע פסגת G-20. בשלב זה המדד נסחר סביב אזור התנגדותי בטווח 1600 – 1615 נקודות, פריצה של טווח זה תביא להמשך התנועה העולה עם יעד באזור 1685 נקודות. 1554 משמשת כתמיכה קרובה ומתחתיה 1494 נקודות.

מדד דאו ג'ונס – מדד שערי המניות הנפוץ בארה"ב, והמקובל כמדד המשקף את מגמת מחירי המניות בבורסה בניו-יורק. מדד זה מורכב מ-30 מניות תעשייתיות נבחרות ומייצגות. בדומה למדד הנאסד"ק גם מדד הדאו פתח את שבוע המסחר בירידה של למעלה מ-3%, אולם ביום שלישי המדד התהפך ונסחר במגמה חיובית אשר התעצמה ביום חמישי עם גיבוי של מחזור מסחר גבוה יחסית לממוצע התקופתי, מה שמעיד על קונים בשוק. אזור 8000 נקודות מהווה התנגדות חזקה כך שיתכן והמדד ידשדש מתחת לרמה זו לפני פריצה כלפי מעלה אל עבר רמת ה-8391 נקודות. מנגד, כישלון פריצה של רמה זו תהווה טריגר לתחילת מימוש עם יעד ראשון ב-7600 נקודות.

ניתוח מניות

דיסקונט השקעות (639013) – החברה, חברת השקעות דיסקונט בע"מ, הינה חברת אחזקות המשקיעה בחברות הפועלות במגוון תחומים. תחומי הפעילות כוללים בין היתר את תחום התקשורת, הטכנולוגיה, מסחר ושירותים, הנדל"ן והתעשייה. עם אחזקותיה העיקריות נמנות חברת סלקום, נטוויז'ן, אלרון, גיוון, שופרסל, נכסים ובנין וחברת מפעלי נייר אמריקאים ישראליים. **ניתוח טכני** – המניה נמצאת בתנועה עולה ברורה בין קו תמיכה עולה וקו התנגדות עולה. בימי המסחר האחרונים אנו רואים את המניה נתקלת בממוצע נע 200 וברמת התנגדות מקומית ברמת 4800 הנקודות. נכון לסוף יום האתמול, שתי התנגדויות אלו עדיין קיימות שכן 4800 לא נפרצה ולמרות סגירה מעט מעל ממוצע נע 200, הוא עדיין קיים כהתנגדות. פריצה של שני אלו תשלח את המניה לכיוון קו ההתנגדות העליון. ימי העליות האחרונים היו במחזור נמוך יחסית ולכן צריך להדליק נורה אדומה לטווח הקצר.

שטראוס גרופ (746016) – החברה, שטראוס גרופ בע"מ, והחברות שבשליטתה הן קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומוחץ לישראל (במרכז ומזרח אירופה, ברזיל וארה"ב) בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. לשטראוס גרופ פעילויות נוספות הכוללות: פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות תחת המותג "יד מרדכי", ייצור ומכירה של מוצרי שוקולד "מקס ברנר" והפעלת "Chocolate Bars" בארץ ובחו"ל תחת המותג "מקס ברנר".

ניתוח טכני – כפי שנכתב בסקירה הקודמת, המניה נמצאת תחת התנגדויות חזקות – קו התנגדות יורד ארוך טווח, רמת ההתנגדות האופקית סביב 3580 הנקודות וממוצע נע 100. בניגוד לסקירה הקודמת, המתנדים המהירים ירדו לרמות נמוכות ולכן הסיכוי להוציא מהלך עולה מרמות אלו גבוה יותר מבעבר. קיימת כרגע אפשרות כניסה אגרסיבית עם SL יחסית קרוב (שבירת השפל העולה האחרון ברמת 3285 הנקודות). סולידיים עדיין יחכו לפריצת ההתנגדויות הנ"ל כדי לתפוס את המהלך אל יעד הדשדוש באזור 4000 הנקודות.

פועלים (662577) – התאגיד, בנק הפועלים בע"מ, פועל במכלול תחומי הבנקאות השונים. עבודתו של הבנק מול עיקר לקוחותיו מתבצעת באמצעות שתי חטיבות: העסקית והקמעונאית. החטיבה העסקית מתמקדת בעיקר בתחום החברות הגדולות והבינוניות, לעומת החטיבה הקמעונאית המשרתת בין השאר לקוחות משקי בית, בנקאות פרטית ועסקים קטנים. **ניתוח טכני** – המניה פרצה ביום המסחר האחרון את ההתנגדויות עליהן נכתב בשבוע שעבר – קו ההתנגדות היורד וממוצע נע 100 ונתנה מהלך מהיר וחזק כלפי מעלה. ההתנגדויות הקרובות נמצאות סביב רמות 907-910 הנקודות. היציאה מבולינגר העליונה והמתנדים המהירים יכולים לאלץ עוד תיקון בדרך אך יעדים אלו אמורים להיות מושגים כל עוד לא ישתנה משהו מהותי בדרך. מי שפספס את נקודת הכניסה, היחס סיכון/סיכוי לא עומד לטובת העסקה כרגע ולכן נעדיף שיחכה לעסקה אחרת או לתיקון במניה זו.

אפריקה (611012) – החברה, אפריקה ישראל להשקעות בע"מ, הינה חברת השקעות ואחזקות העוסקת בשישה תחומי פעילות עיקריים: - פיתוח מקרקעין; ייצום פרויקטים המיועדים למגורים, למשרדים ולמסחר בארץ ובחו"ל, על דרך של איתור קרקעות, רכישתן, הקמת המבנים ומכירת היחידות. - נכסים מניבים: ייצום, הקמה, השכרה ותפעול של מבנים בעיקר ביעוד לתעשייה, משרדים ומסחר, בארץ ובחו"ל. - קבלנות בנייה: עבודות בניה למגורים ושלא למגורים. - קבלנות תשתיות: קבוצת אפריקה פועלת בארץ ובחו"ל כזכיין או כקבלן מבצע של תשתיות נתיבי תחבורה, בעיקר עבור הסקטור הממשלתי. - טקסטיל: עיצוב, ייצור ושיווק של בגדי ים וחוף ומחטבים, ומכירת מוצרי הלבשה, הנעלה ומוצרים משלימים. - תעשייה: אפריקה עוסקת בתחום מוצרי הפלדה ובתחום מוצרי הקרמיקה. מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25.

ניתוח טכני – ניתוח טכני מראה כי השבוע המנייה המשיכה בתנועה עולה, תוך פתיחת רצועות בולינגר שהיו מכווצות. המנייה גם השכיחה לסגור מעל רמת 4000, תוך מחזורי מסחר ערים. ההתנגדות הקרובה כעת למנייה נמצאת על רמת 4300, כאשר רק פריצה של רמה זו תיתן יעד ל-5000. תמיכה קרובה על 4000 כאמור. אפשרות למימוש לטווח הקרוב קיימת, בייחוד עקב יציאת הנר האחרון מתחום הרצועה העליונה של בולינגר, אולם כאמור, המומנטום הינו חיובי ולמי שבחוצץ – אולי כדאי להמתין רק בעת פריצת 4300 או לאחר מימוש טכני שעלול להגיע.

כיל (281014) – החברה, כימיקלים לישראל בע"מ, הינה חברה רב לאומית הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים, בשלושה מגזרים: - כיל דשנים: הפקת אשלג מים המלח וכורה והפקת אשלג ומלח ממכרות תת קרקעיות בספרד ואנגליה. כיל דשנים מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם. כמו כן משתמשת כיל דשנים בחלק מהאשלג לייצור דשנים מורכבים. - כיל מוצרים תעשייתיים: ייצור ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי מתהליך ייצור האשלג בסדום ותרכובות המבוססות בעיקר על הברום. - כיל מוצרי תכלית: ניקוי חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת בכיל דשנים,

רכישת חומצה זרחתית נקייה וכן ייצור חומצה זרחתית תרמית. נוסף על המגזרים הנ"ל כיל עוסקת גם בהתפלת מים ומטלורגיה. מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25.

ניתוח טכני - ניתוח טכני מראה כי המנייה נעה בחודשים האחרונים במסגרת תעלה עולה ברורה, אומנם בשיפוע עדין, אולם עלייה ברורה ומגמתית. תנועה כזו של עלייה מביאה את תצורת המתנדים (האיטיים) לכך שאינם מגיעים לנקודות קיצון במהרה, מה שמאפשר למנייה להמשיך קדימה. כעת נסחרת המנייה כשהיא מעל רמת 3500, אשר מהווה תמיכה בתוך התעלה העולה, ובליווי יעד על 3800 בשילוב תקרת התעלה. תמיכה מהותית נמצאת בתחתית התעלה ובשילוב ממוצע 50, כך שכל עוד על התמיכה, אזי חיובית להמשך.

דלק קבוצה (1084128) - החברה, קבוצת דלק בע"מ, הינה חברת אחזקות וניהול אשר באמצעות חברות בנות פועלת בישראל ובחו"ל בין היתר בתחומי הזיקוק, תחנות דלק, אנרגיה, נדל"ן, רכב, פיננסיים וביטוח וביזימיה. בנוסף לכך קבוצת דלק פועלת בתחום התקשורת בכבלים בארץ ובארה"ב. קבוצת דלק המחזיקה בשלוש חברות בנות עיקריות המרכזות את פעילותה: דלק פטרוליום, דלק נדל"ן ודלק השקעות ונכסים. בחודש אוגוסט 2007 השלימה הקבוצה את רכישתה של פעילות הדלקים ותחנות דלק בארצות בנלוקס (בלגיה, הולנד ולוקסמבורג), פעילות השיווק בבנלוקס כוללת גם חנויות נוחות, סניפי רשת מזון ומתקני שטיפת רכב.

ניתוח טכני - מתחילת השנה ביצעה המניה מהלך עולה מאד משמעותי ועלתה מרמה של 10180 נק' עד קצת מעל ל 38000 הנקודות. ניתן לראות כי במהלך העולה האחרון פרצה המניה את התעלה היורדת שבה נעה במהלך המשבר אך ביום המסחר האחרון נכשלה שוב בסגירה מעל רמת 38100 הנק'. לדעתי בשלב זה תצא המניה למימוש / דשדוש עד לפריצת ההתנגדות הנ"ל. יש לשים לב גם לגאפ הפתוח שנשאר על רמת 20000 הנק'.

לאומי (604611) - התאגיד, בנק לאומי לישראל בע"מ, עוסק בפעילות בנקאית פיננסית וריאלית מגוונת, בישראל ובעולם. בהתאם לאסטרטגייה העסקית, מאורגן בנק לאומי ב-4 קווי עסקים: הבנקאות העסקית מתמקדת במתן שירותים לחברות גדולות ובינלאומיות, הבנקאות המסחרית מתמקדת במתן שירותים לחברות בינוניות, הבנקאות הפרטית מיועדת ללקוחות עתידי נכסים הזקוקים לפיתרונות השקעה ברמת מורכבות גבוהה, והבנקאות הקמעונאית מתמקדת במתן שירותים בנקאיים למשקי בית ועסקים קטנים. חלק מהשירותים הפיננסיים ניתנים באמצעות חברות בנות בתחומי כרטיסי האשראי, בשוק ההון, משכנתאות, חתמות ועוד.

ניתוח טכני - בשבועות האחרונים ביצעה המניה מהלך עולה משמעותי ביותר ועלתה מרמת 633 הנק' עד ל 895 הנק' בניעילת המסחר השבוע. המניה עומדת לפני התמודדות עם התנגדות קשה ברמת 906 הנק' שפריצתה תביא לדעתי להמשך המהלך העולה עד לסגירת הגאפ ב 1031 הנק'.

אלביט מערכות (1081124) - החברה, אלביט מערכות בע"מ, פועלת בתחום פרוייקטי השבחת פלטפורמות צבאיות מוטסות, יבשתיות וימיות ופרוייקטים לפיתוח ויצור של מערכות משולבות עתירות תוכנה. כמו כן עוסקת אלביט מערכות בתכנון, פיתוח, יצור, שילוב ושיווק של מערכות ומוצרים אלקטרוניים ואלקטרו אופטיים מתקדמים עתירי תוכנה בתחום הצבאי ונגזרותיו ובמתן תמיכה ושירותים למוצרים ומערכות אלה.

ניתוח טכני - המניה נעה בתעלה עולה שנבנית מרמת 14000 הנק', ניתן לראות כי לעת עתה המניה מתקשה עם פריצה ונעילה מעל ההתנגדות האופקית ברמת 20600 הנק' אך במידה ותצליח לפרוץ תקבל לדעתי יעד מהיר ל 21600 הנק' ואחריו ל 23200 הנק'.

על רגל אחת

בזק (230011) – המניה תיקנה השבוע אל תחתית התעלה העולה, נגעה בה וחזרה לעלות. עם זאת, ראינו השבוע פעמיים את רמת 680 הנקודות עוצרת אותה ולכן זו תהיה הרמה החשובה לטווח הקצר שפריצתה מעלה תיתן אפשרות למהלך לכיוון תקרת התעלה כאשר בדרך קיימת התנגדות 690 הנקודות.

אמות (1097278) – המניה נבלמה השבוע ע"י רמת ההתנגדות האופקית 674 הנקודות וע"י ממוצע נע 200. המתנדים הגבוהים מעידים על כך שהסיכוי לפריצה משמעותית כרגע הוא נמוך יחסית לסיכוי לתיקון. התמיכה הקרובה נמצאת ברמת 612 הנקודות וכל היפוך מעל רמה זו יכול להוות איתות כניסה אגרסיבי לטווח הקצר.

שיכון ובינוי (1081942) - המנייה נסחרת במדד ת"א 100. ניתן לראות כי ביום המסחר האחרון הגיעה עד לתקרת התעלה העולה באזור רמת 400, ומכאן ניתן להסיק כי מימוש, עלול להגיע בטווח המידי. תמיכה קרובה על רמת 350.

שופרסל (777037) – המניה ממשיכה לשהות סביב רמת התמיכה של השבועות האחרונים בטווח 1155-1250. בשלב זה בולינגר נכנס להתכווצות, מה שאומר שכדאי לשים לב להתפתחויות בקרוב, בנוסף המתנדים המהירים שקועים בקרקעית, בעוד האיטיים ניטראליים. נר ברור חיובי בצרף מחזור מסחר תומך ופתיחת הרצועות יתן איתות בהתאם.

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 הניר או למוכרו והעושה זאת פועל על סמך שיקול דעתו בלבד. אין באמור לעייל משום ייעוץ או המלצה לקנייה או מכירה של ני"ע ו/או מכשירים פיננסים.