

הסקירה השבועית של ספונסר – 12.10.2008

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 (מקוצר עקב יום כיפור) שלילי נוסף מלווה בירידות שערים חדות למעט יום שלישי עבר על הבורסה באחד העם, מדדי המניות שוב רשמו ירידות שערים חדות כשבניגוד לכולם בלט הפעם דווקא מדד הנדל"ן שסיים את השבוע במגמה חיובית בעקבות עלייה של כמעט 20% ביום שלישי. מחזורי המסחר היו ממוצעים ועמדו על כ- 2 מיליארד שקלים ליום בממוצע. שבוע המסחר המקוצר נפתח בירידות שערים חדות על רקע נעילת מסחר שלילית בארה"ב ביום שישי שעבר וזאת למרות אישור תכנית החילוץ ע"י הממשל האמריקאי. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר במגמה שלילית בהובלה של מניות הבנקים והנדל"ן. בסיכום יומי מדד המעו"ף ירד ב- 6.33% מדד הנדל"ן 15 ירד 11.04% ומדד הבנקים ירד ב- 7.69%. ביום שני המדדים המובילים נסחרו במגמה מעורבת סביב שערי הבסיס עד לשעות הצהריים אולם לקראת השעה 15.00 המגמה הסתמנה כשלילית והמדדים החלו לאבד גובה במהירות ועברו להיסחר בירידות שערים חדות בהובלה של מניות המעו"ף והנדל"ן. החברה לישראל בלטה לרעה כשצנחה בכ- 15% נוספים, מניות הבנקים דיסקונט ופועלים צנחו בכ- 10% בממוצע כל אחת. את יום שלישי, המדדים המובילים פתחו דווקא בעליות שערים בהשפעת קיזוז הירידות שנרשם יום קודם לכן בארה"ב בשעת המסחר האחרונה. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר במגמה חיובית כאשר בשעות הצהריים בנק ישראל הפתיע בהפחתת ריבית בשיעור של 0.5% ובתגובה עליות השערים התחזקו בפרק זמן קצר ונסחרו ביציבות עד לשעת הנעילה, בניגוד מוחלט למגמת המסחר השלילית בארה"ב ואירופה. את המגמה החיובית הובילו מניות הנדל"ן ומניות הבנקים. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה ב- 3.91%, מדד הבנקים עלה ב- 6.46% ומדד הנדל"ן נעל בעליות שערים חריגות של כ- 20%. מחזור המסחר הכולל הסתכם ב- 2.4 מיליארד ש"ח.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- **5.82%** מדד ת"א 75 ירד **4.75%** מדד הבנקים ירד ב- **5.55%**, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עליה של **5.97%** ומדד התל-טק 15 רשם ירידה שבועית של **9.22%**. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עליה שבועית של כ- **3%** לרמה של 3.597 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם ירידות שערים חדות במהלך שבוע המסחר החולף ובמהלך ימים שלישי-שישי בהם לא היה מסחר בארץ נרשמו בכל העולם ירידות שערים חדות במיוחד של כ- 20%-15% בממוצע ולכן ביום ראשון ככל הנראה יירשמו בבורסה בת"א ירידות חדות מאוד שיגרמו להפעלת מנתקי הזרם (הסבר בסיום התחזית). בהמשך לציטוט המצורף מהתחזית הקודמת - "רמת התמיכה החשובה כעת היא רמת 820 הנקודות ורק שבירה שלה תהווה איתות שלילי מחודש", המדד אכן שבר בצורה ברורה כבר ביום ראשון את רמת 820 הנקודות וביום למחרת במשך כל היום שהה מתחתיו ולכן התקבל איתות שורט ולדעתנו אפשר ורצוי היה להגיע לירידות האלה מוכנים ככל האפשר בחשיפות נמוכות לשוק המניות.

מנתק זרם בשלב המסחר הרציף -

בתנודה של 8% במדד ת"א 25 ביחס למדד הבסיס, מתקיימת הפסקת מסחר קצובה (45 דקות) במניות, בניירות ערך המירים למניות, ובנגזרים על מניות ועל מדדי מניות. במידה ולאחר הפסקת המסחר הקצובה התנודה מגיעה שוב ל-8%, לא מתקיימת הפסקת מסחר קצובה נוספת.

בתנודה של 12% במדד ת"א 25 ביחס למדד הבסיס, המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, ובנגזרים על מניות ועל מדדי מניות בבורסה מופסק עד תום יום המסחר. מנכ"ל הבורסה רשאי להפסיק את המסחר גם בניירות ערך אחרים הנסחרים בבורסה.

שקל-דולר – המטבע האמריקאי התחזק השבוע מול רוב המטבעות בעולם בכלל ומול השקל בפרט. הדולר היציג אמנם עלה בכ- 3% במהלך השבוע החולף אולם לא הצליח לפרוץ את רמת ההתנגדות החשובה באזור 3.65 ש"ח לדולר (ראה גרף) ורק פריצה של אזור זה תהווה איתות קניה מחודש עם יעד ברמה של 3.85 ש"ח לדולר לערך. מלמטה, רמות 3.40 ו- 3.45 ש"ח לדולר ממשיכות להיות רמות תמיכה מאוד חשובות ורק שבירה ברורה שלהן תהווה איתות מכירה עם יעד ברמה של 3.20 ש"ח לדולר.

מדד FTSE בריטניה - המדד כולל את 100 החברות בעלות שווי השוק והסחירות הגבוהים ביותר בבורסה בבריטניה. כפי שניתן לראות בגרף המצורף מרגע שבירת התעלה היורדת המדד הבריטי צלל יחד עם רוב מדדי העולם כולו וכעת לא ניתן לדעת היכן התחתית, כמו כל מדדי אירופה וארה"ב המדד נמצא כמובן באיתות שורט ברור עד להודעה חדשה בעקבות המשבר הפיננסי החמור.

מדד הנאסד"ק – המדד פתח את שבוע המסחר בגאפ יורד למרות אישור תוכנית החילוץ. ביום שלישי נגיד הפד הוריד את הריבית בשיעור של 0.5%, יחד עם נגידים מאירופה ואסיה, במטרה לבלום את הפאניקה, אולם בשלב זה ההפחתה לא עזרה והמדד המשיך לזלוג בלמעלה מ- 200 נקודות מתחת לרמת ה- 1700 נקודות. טכנית לא ניתן לזהות מתי יגיע ההיפוך לכן יש להימנע מפעולות שורט/לונג בימי המסחר הקרובים. התנודתיות (פאניקה/פחד) בשיא כל הזמנים ולכן הסיכון בשיאו (גם לשורט וגם ללונג).

מדד דאו ג'ונס – המדד רשם שבוע מסחר שלילי במיוחד ואפילו היסטורי בשל עוצמת הירידות. טכנית קיימת רמת תמיכה היסטורית ב- 7181 נקודות שפל משנת 2003. רמת איזון של ימי המסחר האחרונים באזור 8500, התנגדות ב- 9140 ותמיכה ב- 7571.

הפערים נובעים מסטיות התקן הגבוהות (תנודתיות). סגירה מעל 8500 נקודות תהווה נקודת אור ראשונה בדרך אל התיקון שכל העולם מצפה לו.

נפט - הנפט נסחר לאורך שבוע המסחר במגמה שלילית על רקע המשך המשבר בשווקים הפיננסיים ומחשש להמשך ירידה בביקושים לאנרגיה. בהמשך שבוע המסחר הנפט שבר כפי מטה את רמת ה- \$90 ונכשל בפריצה חזרה. בהמשך השבוע הנפט המשיך לרדת ואף כבש את מחיר יעד התבנית ב- \$83. טכנית רמת ה- \$80 משמשת כרמת תמיכה היסטורית ולכן בלימה באזור זה עשוי להביא תיקון עולה חזרה אל \$100, מנגד שבירה של רמה זו וכישלון פריצה חזרה יביא לאזור \$56.

זהב - הזהב רשם שבוע מסחר חיובי במיוחד ורשם עליה של למעלה מ- \$80 לרמה של \$900, על רקע היחלשות נקודתית של מטבע הדולר אל מול המטבעות העיקריים ואלטרנטיבה לשמירה על ערך נכסיהם בשל המשבר בשווקים הפיננסיים בעולם. טכנית צפינו עליה אל עבר רמת ה- \$954 כך שהנחת העבודה נשמרת גם לשבוע המסחר הקרוב.

ניתוח מניות

אלביט מערכות - (1081124) - החברה, אלביט מערכות בע"מ, פועלת בתחום פרוייקטי השבחת פלטפורמות צבאיות מוטסות, יבשתיות וימיות ובפרוייקטים 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 נמצאת במומנטום שלילי מאז יצרה תקרה כפולה ברמת 20550-20600 הנקודות. מאז ירדה המניה עד לאיזור 16500 הנקודות, שם מצאה תמיכה כפולה של קו תמיכה אופקי וקו תמיכה יורד. מתנד ה-ADX שהתחיל לעלות העיד על התחזקות מגמת הירידות במניה, כמו בכל השוק. כרגע נמצאת המניה מעל התמיכות הנ"ל ושבירה שלהן תהווה איתות שלילי משמעותי לטווח הבינוני. רק פריצה של רמת 18920 הנקודות המהווה את הניסיון האחרון של התרוממות במניה תעיד על שינוי לטווח הקצר.

בזן - (2590248) - החברה, בתי זיקוק לנפט בע"מ, יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, מוצרים לתעשייה הפטרוכימית, חומרים ארומטיים לתעשיית הכימיה והפולסטיקה וייצור שמנים בסיסיים ושעווה.

עד ספט' 2006 הפעילה בזן בתי זיקוק בחיפה ובאשדוד. במסגרת הליך הפרטת החברה, פוצלה פעילותה באופן שבית הזיקוק באשדוד נמכר לחברה בת של החברה, אשר נמכרה במועד הפיצול לחברת פז נפט. נכון לפבר' 2007 מפעילה בזן את בית הזיקוק בחיפה בלבד.

ניתוח טכני - בסקירה הקודמת ציינו את כשלוני המניה לשוב ולהתרומם אל מעל רמות 220-223 הנקודות. השבוע ראינו את המניה בודקת בפעם השניה את רמת 190 הנקודות שתמכה בה בפעם השניה תוך שבועיים והופכת להיות הרמה החשובה לטווח הקרוב. שבירה של רמה זו תהווה איתות שלילי נוסף למניה לטווח הקצר ולסוחריו טווח קצר מומלץ למקם שם את פקודות ה-SL.

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 נמצאת במומנטום שלילי מתמשך. בשבועות האחרונים ראינו אותה נתמכת באיזור 900-910 הנקודות ומתקנת עד לאיזור 1120-1135 הנקודות, שם כשלה פעמיים בהמשך התנועה העולה. המניה בנתה תבנית דגל הפוך ולמרות שקשה להאמין שבמידה ותשבר רמת 900 הנקודות המניה תשלים יעד של הדגל, עדיין שבירה ברורה של רמת 900 תהווה איתות שלילי מאוד למניה. קיימת תמיכה באיזור 870 הנקודות אך במידה ותשבר רמת 900, ספק אם היא תחזיק.

אפריקה (611012) - החברה הינה חברת השקעות ואחזקות העוסקת בכמה תחומי פעילות: פיתוח מקרקעין, המיועדים למגורים מסחר ותעשייה, בארץ ובחול. נכסים מניבים- פיתוח והקמה השכרה ואחזקה, בארץ ובחול. קבלנות בנייה - למגורים ושלא למגורים. קבלנות תשתיות-בעיקר עבור הסקטור הממשלתי. תעשייה - בתחום הפלדה והקרמיקה.

מניות החברה נסחרות במדד ת"א 25. מבט טכני לגרף מראה כי עדיין המנייה במהלך יורד ברור בשלב זה. רמת השפל האחרונה של מהלך יורד זה נמדדה לאחרונה על תמיכת 5500. משם החלה המנייה לתקן מעט כלפי מעלה, אולם כאמור עדיין נמצאת מתחת לקו המגמה היורד. המנייה נתונה לתנודות גבוהות יומיות לאחרונה, ולכן התמיכות \ התנגדויות הקרובות נמצאות במרחק די רב אחת מהשנייה. התמונה הטכנית הכללית מראה על טווח תנועה שבין 5500 \ 10000, כאשר כל עוד נמצאת המנייה מתחת לקו המגמה היורד הינה מוגדרת עדיין שלילית. מבחינת תמונת המתנדים ניתן לציין את המהירים מעל לתחתית, ונתונים לתחילת מהלך עולה, כאשר האיטיים ניטראליים בשלב זה.

לסיכום התמונה הכללית עדיין שלילית - טווח תנועה כנאמר לעיל - תנועת מתנדים נוטה יותר לכיוון החיובי, לטווח הקרוב.

בזק (230011) - החברה הינה חברה לתקשורת, כאשר בין פעולותיה המרכזיות נציין את -תקשורת פנים ארצית ניחת, ובנוסף שירותי גישה לאינטרנט. שיווק ציוד קצה, התקנה, תחזוקה, והפעלה של ציוד בתחום התקשורת הסלולארית. תקשורת בינלאומית, וטלוויזיה רב ערוצית.

מניות החברה נסחרות במדד ת"א 25. מבט על הגרף מראה כי טכנית עדיין המנייה שווה מעל לקו המגמה הארוך טווח העולה התומך. התנגדות קרובה על 640. היתר חשובה על 670. תמיכה על רמת 600, שם נמקם את הסטופלוס שלנו, לטווח המידי. מבט על המתנדים מראה כי המהירים נמצאים בתחילת מהלך עולה מרמות קרקעית.

אזורים (715011) – החברה, אזורים חברה להשקעות בפתוח ובבנין בע"מ, פועלת בעיקר באמצעות חברות בת, בשני תחומי פעילות עיקריים:

- בניה למגורים: רכישה ומכירה של זכויות בקרקעות, יזום פרויקטים וביצועם, לרבות התכנון, הבניה והמכירה. הפרוייקטים כוללים בניית דירות מגורים, מלונות דירות ודירות נפש בארץ ובחו"ל.

- נדל"ן מניב: השקעה, רכישה והקמה של נכסי דלא נידי והשכרתם לשימושים עסקיים בארץ ובחו"ל. בספט' 2006 מכרה אידיבי פיתוח את מלוא החזקותיה באזורים לבוימלגרין, שהפכה לבעלת השליטה בה. במרץ 2007 רכשה אזורים את השליטה בלגנא הולדינגס.

ניתוח טכני: המניה נסחרת מתחת לקו מגמה יורד וכל עוד שכן נחשבת לשלילית. המניה ירדה השבוע בחדות ויצרה שפל חדש ברמת 1464. עם זאת, ביום המסחר האחרון נבלמה מגמת הירידות והמניה עלתה %17.49. המתנדים המהירים הסתובבו ותומכים בתיקון עולה. ההתנגדות הקרובה שוכנת באזור 1920. בשוק דובי קיימת אפשרות לבדיקה נוספת של השפל האחרון.

אלרוב (146019) – החברה, אל-רוב (ישראל) בע"מ, והחברות הבנות שלה פועלות בתחום נדל"ן מניב בישראל בהשקעות, ייזום, בנייה וניהול של נכסי נדל"ן מניב, ובחו"ל בהשקעות בנכסי נדל"ן מניב, השכרתם וניהולם.

בתחום בנייה ומכירת דירות אלרוב עוסקת בייזום ובנייה של דירות יוקרה למגורים לצורך מכירתן. כמו כן אלרוב עוסקת בתחום השקעות בהון סיכון בהשקעות בחברות טכנולוגיה בין במישרין ובין בעקיפין באמצעות השקעות בקרנות הון סיכון שונות. בנוסף אלרוב הינה הבעלים והמנהלת של מלון מצודת דוד בירושלים.

ניתוח טכני: המניה נמצאת בתעלה יורדת מזה כמה חודשים. בשני ימי המסחר האחרונים (6-7.10) המניה ניסתה להתבסס מעל רמת 3200 שזה גם תחתית התעלה היורדת. המתנדים המהירים נמצאים כבר בקרקעית וסביר להניח שיתרמו גם הם לתיקון עולה במניה. מצד שני, שבירה של רמת 3200 עלולה להחריף את הירידות.

אלוני חץ (390013) – החברה, אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, והחברות המאוחדות שלה מתמקדות בהשקעות ארוכות טווח בתחומי הנדל"ן המניב במדינות מערביות (ארצות הברית וקנדה) ובישראל, לרבות פיתוח והשבחה של נדל"ן בישראל.

עם החזקותיה העיקריות ניתן למנות את EQUITY ONE ו-CAPITAL FIRST. במרץ 2007 מכרה אלוני חץ את מלוא החזקותיה בעוגן לחברת אוסיף, ובכך חדלה להיות בעלת עניין בה.

ניתוח טכני: המניה נסחרת מתחת לקו מגמה יורד ארוך טווח וכל עוד שכן נחשבת לשלילית. השבוע המנייה יצרה אף שפל חדש ברמת 717. עם זאת, בשני ימי המסחר האחרונים (6-7.10) הצליחה המניה להתאושש ועלתה באופן מרשים במחזורים גדולים מאוד. המתנדים מתחילים להתקפל כלפי מעלה ויש לפיהם עוד הרבה מקום לעלייה. התבססות מעל שער 800 הכרחית להמשך מגמת העלייה של המנייה.

על רגל אחת

פרטנר (1083484) – מנית פרטנר שברה באמצע ספטמבר את רמת התמיכה שהיתה לה ברמות 6950-7000 הנקודות. כל ניסיון התאוששות שלה מאז נבלם ע"י רמת 7000 הנקודות, דבר שמצביע על חולשה במניה. רמות 6060-6080 הנקודות מסתמנות כתמיכות החשובות לטווח הקצר.

כור (649012) – פעמיים בשבועות האחרונים נתמכה כור מעל רמת 10000 הנקודות, שם מסתמנת התמיכה החשובה לטווח הקצר. שבירה ברורה של רמה זו תהווה איתות שלילי נוסף למניה.

נצבא (1081215) – המנייה נסחרת מתחת לקו מגמה יורד ארוך טווח וכל עוד שכן נחשבת לשלילית. השבוע יצרה המנייה שפל חדש ברמת 2060. עם זאת, בשני ימי המסחר האחרונים (6-7.10) המנייה תיקנה יפה ובמחזור גדול. התבססות מעל רמת 2500 הכרחית על מנת ליצר מגמה עולה. המתנדים המהירים הסתובבו כלפי מעלה.

ג'י.טי.סי (1091081) – שבוע שלילי ביותר עבר על המנייה תוך יצירת שפל חדש ב שער 1702. עם זאת, בשלושת ימי המסחר האחרונים נבלמה סדרת הירידות והמנייה אף הצליחה לסגור בשער 2100. התבססות באזור זה הכרחית לאסוף כוח על מנת לפרוץ את קו המגמה היורד. מאידך גיסא, שבירתו עלול להחזיר את המנייה לשפל האחרון.

אפריקה (611012) – המגמה הכללית במנייה שלילית ביותר ואין זה חדש. עם זאת, יודגש כי למרות שהשבוע המקוצר האחרון נפתח בירידות חדות, הצליחה המנייה לסגור את השבוע עם עלייה של %4.34 בגיבוי מחזור גבוה. המתנדים המהירים התקפלו כלפי מעלה ועשויים לתמוך בהמשך תיקון עולה. מצד שני, אי היכולת לייצר מהלך עולה עלול לשלוח את המנייה לשפל האחרון בשער 5500.

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 פיננסים.