

הסקירה השבועית של ספונסר – 14.08.2011

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

ניתוח מדדים

סקירה שבועית – הבורסה בת"א רשמה את השבוע הגרוע ביותר מאז המפולת הזכורה לכולנו של שנת 2008. מדדי המניות המובילים רשמו השבוע ירידות שערים של כ- 10% בממוצע ורובם השלימו נפילה של למעלה מ- 20% מתחילת השנה. מדד הנדל"ן בלט לרעה כשירד בכמעט 12%. מניות אפריקה ואפריקה נכסים צנחו בכ- 25% כל אחת ומניית כלכלית ירושלים קרסה ב- 23.5%. מניית אלביט הדמיה שבעבר היתה חברה במדד הנ"ל צנחה השבוע בלמעלה מ- 40% עוד בלטו לרעה במדד ת"א 100 המניות של נוחי דנקנר, כור ודסק"ש צנחו בכ- 40% כל אחת.

באפיק הסולידי נרשמה השבוע מגמה מעורבת כשמדד מדדי התל בונד צנחו בכ- 4.5% כל אחד, בזמן שאגרות החוב הממשלתיות ששימשו כחוף מבטחים רשמו עליות שערים נאות. שערי אגרות החוב הצמודות למדד (הגלילים) עלו בכ- 1% במח"מ הארוך ומדדי אגרות החוב השקליות (השחרים) עלו בטווחים הארוכים בכ- 0.7%. מחזורי המסחר היו גבוהים משמעותית מהממוצע ועמדו על כ- 2.3 מיליארד ש"ח ליום.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- **7.47%**, מדד ת"א 75 ירד - **12.30%**, מדד הבנקים ירד ב- **9.83%**, מדד הנדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של **11.41%** ומדד נפט וגז רשם ירידה של **15%**. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם, עד כה, עליה שבועית של **0.8%** לרמה של 3.54 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף ירד בכ- 7.5% נוספים בסיכום שבועי, סגר ברמה של 1068 נקודות והשלים צלילה של כ- 20% מתחילת השנה. כפי שניתן לראות בגרף השבועי המצורף התמיכה המשמעותית ברמת 1050 הנקודות אותה ציינו כיעד כבר בתחזית של שבוע שעבר תמכה לעת עתה במדד והיא נקודת המפתח של המיני מפולת הנוכחית. רק שבירה שלה תהווה איתות שלילי משמעותי מחודש, כשמגד ברמות האלה מאוד צפוי שנקבל תיקון עולה חד ומהיר של כמה אחוזים.

שקל-דולר – המטבע האמריקאי רשם עליות שערים נוספות של כ- 0.8% בסיכום שבועי לאור אי הוודאות והתחזקות המטבע האמריקאי גם בעולם ונסחר ברמה של 3.54 ש"ח לדולר. כעת, המטבע אמור לבחון את איזור ההתנגדות שהפך להיות לתמיכה סביב רמות 3.50-3.53 ש"ח לדולר ופריצה ברורה שלו כלפי מעלה תהווה איתות קנייה משמעותי לטווח הבינוני-ארוך עם יעד ראשוני ברמה של 3.70 ש"ח לדולר.

מדד FTSE בריטניה - המדד כולל את 100 המניות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, הנסחרות בבורסה בלונדון. כפי שניתן לראות בגרף השבועי המצורף מדד המניות הבריטי רשם ירידות שערים גם השבוע אולם נתמך בצורה יפה מאוד מעל רמת 4800 הנקודות ומשם רשם עליות שערים חדות. רמת תמיכה זו החזיקה גם לפני שנה ולעת עתה נראה שהיא מהווה התחזית של התיקון הנוכחי כלפי מטה.

מדד היתר 50 - מדד היתר נועל את שבוע המסחר בצניחה של מעל 15% במחזור מעט גבוה מהשבועות האחרונים. בשבוע שעבר כתבנו ששבירה של הנמוך השנתי תיתן יעדים ב 350 ו 310 נקודות, כולם נסגרו בשבוע מסחר אחד. בגרף השבועי שמצורף ניתן לראות דמיון רב מאוד בין התקופה הנכחית לשנת 2008 וזה אומר שיש עוד דרך ארוכה למטה בשבירה של רמת 300 הנקודות.

מדד הבנקים - לאחר הירידות החדות בשבוע שעבר מדד הבנקים משיל השבוע קרוב ל 10% בליווי מחזורי מסחר גבוהים בהתאם לפאניקה בשווקים. נתן לראות בגרף השבועי את אזור הקונים החזק ברצועה של 1030/50 נקודות שנבדק פעמיים השבוע והחזיר את הבנקים לרמות גבוהות יותר מהנמוכים השבועיים, המשך בתיקון העולה בשווקים יכול לדחוף את המדד לתיקון עולה, עם יעד מקסימאלי מאוד אופטימי ברמה של 1177/80 נקודות שהוא סגירת גאפ פתוח.

מדד הנסד"ק 100 - מדד המורכב ממאה מניות הטכנולוגיה בעלות שווי השוק הגבוה ביותר הנסחרות בבורסת הנסד"ק בניו יורק. מדד הנסד"ק 100 הוא המדד המקומי הגדול ביותר שאינו מורכב ממניות פיננסים. המדד מורכב ממניות תוכנה, חומרה, טלקום, מניות קמעונאות וביוטכנולוגיה. הורדת הדירוג בסופ"ש של שבוע שעבר שלחה את מדד הנסד"ק לירידות שערים חדות בתחילת שבוע המסחר, אולם נכון כתיבת שורות אלה (יום שישי לפני תחילת המסחר) מדד הנסד"ק 100 יורד רק 1.2% בלבד בסיכום שבועי. ניתן לראות בגרף את הקרבות בין הקונים למוכרים בדומה לתיקון האחרון רק כשכאן התנודתיות גדולה באופן מהותי, טכנית מדד הנסד"ק בדק את אזור התמיכה 2180/90 מלמטה וסביר שמכאן נראה ירידות שערים או לחילופין עוד מהלך עולה שיכול להיעצר בין רמה של 2200-2250 לפני המשך הגל היורד.

Volatility Index -VIX – מדד ה VIX אשר מודד את סטיות התקן הנגזרות מהאופציות על מדד האס אנד פי 100 הגיע השבוע לרמות של מעל 47 במהלך יום שני בתחילת השבוע בו ירדו המדדים בין 6-7 אחוזים ונמצא ברמות הגבוהות של המשבר באירופה מתחילת שנת 2010, בפעם הקודמת זה נגמר בטוב וחרנו לרגיעה הן בסטיות התקן והן בשווקים. ביום המסחר האחרון (חמישי) ראינו רגיעה בסטיות התקן בהתאם לעליות בשוק אולם הן עדיין נמצאות באזור של פאניקה (מעל 40). כל עוד הסטיות לא יורדות

מ 35-37 בשלב ראשון סביר שנראה תזזיתיות ותנודתיות גדולה מאוד הן במניות והן במדדים ולכן רצוי להתרחק משוק המניות ברמה כזאת של תנודתיות.

מדד DAX גרמניה – מדד המורכב ממניות 30 החברות הגדולות ביותר בבורסת פרנקפורט שבגרמניה. המדד הינו אחד המדדים המובילים באירופה במונחי שווי שוק וסחירות במניות המרכיבות אותו. התנודתיות האדירה המשיכה גם השבוע במדד הדקס הגרמני עם ירידה שבועית של מעל 7% (נכון ליום שישי בבוקר). המדד הגיע לרמות שפל של שנת 2010 סביב רמה של 5500 נקודות שם יש אזור כניסה מאוד אגרסיבי לתיקון עולה, המדד כבר תיקן מאזור התמיכה בעוצמה ונמצא סביב 7-8 אחוזים מעליו. הצפי שלנו הוא המשך תיקון העולה לפחות לרמה של 6000-6300 נקודות.

ניתוח מניות

כיל (281014) – החברה, כימיקלים לישראל בע"מ, הינה חברה הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים, בשלושה מגזרים:

- כיל דשנים: הפקת אשלג מים המלח וכן כריית והפקת אשלג ומלח ממכרות תת קרקעיים בספרד ואנגליה. כיל דשנים מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם. כן משתמש המגזר בחלק מהאשלג לייצור דשנים מורכבים.
- כיל מוצרים תעשייתיים: ייצור ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי של תהליך ייצור האשלג בסדום ותרכובות המבוססות בעיקר על הברום.
- כיל מוצרי תכלית: ניקוי חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת בכלי דשנים, רכישת חומצה זרחתית נקייה ממקורות אחרים וכן ייצור חומצה זרחתית תרמית.

נוסף על המגזרים הנ"ל, לכיל פעילויות אחרות הכוללות התפלת מים וייצור מגנזיום. מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. מבט טכני מראה כי המנייה נמצאת כרגע עדיין תחת אתות שלילי, כאשר רמת 4763 שנשברה בתור תמיכה אופקית וכתיקון יורד פיבו ש"ש לגל העולה האחרון, רמה זו הופכת להתנגדות כעת. כל עוד שאנו נמצאים מתחת לרמה זו אין שום אתות לשינוי או לתחילת מהלך עולה מתקן. התמיכה כרגע על רמת 4500, כך שאם נסכסם-טווח מסחר כעת – 4763-4500, כאשר יציאה יאשר אתות לטווח הקצר, ויש לחכות בשלב זה לאתות המשכי.

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. בנוסף, לפועלים פעילות שאינה בנקאית, המתבצעת באמצעות חברות בת והכוללת בין היתר פעילות כרטיסי חיוב ואשראי, ניהול קרנות נאמנות, תיקי השקעות, הנפקת אג"ח וכתבי התחייבות נדחים, קופות גמל ושירותי נאמנות. מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. המנייה נותרת תחת אתות שלילי בשלב זה ומתחת לרמת התנגדות מהותית על-1553. כל עוד שהמנייה נותרת מתחת לרמה זו- אזי אין אתות להיפוך משלילי לחיובי. התנגדות קרובה על 1500, תמיכה על 1400. רמת התנגדות מהותית כאמור- 1553 ואילו תמיכה הבאה המשמעותית-1358. לסיכום- באתות שלילי ומככים לאתות המשכי כעת.

על רגל אחת

טבע (TEVA) – מניות החברה נסחרות במדד ת"א 25 וכן בארה"ב לכן מנייה זו היא מניית ארביטראז. טכנית היא נקבעת בחו"ל, ולכן הניתוח מסתמך על גרף חו"ל. מבחינת התמונה הטכנית אין חדש...לא רק שכך, האתות השלילי שבו הייתה המנייה נתונה רק נהיה יותר ברור...המנייה שברה לאחרונה קו מהלך עולה ארוך טווח בגרף השבועי לכן המגמה כעת הינה יורדת. התנגדות קרובה על 40 דולר ואילו תמיכה חשובה על 34.7 דולר....

בזק (230011) – מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. מניות החברה נותרות עדיין תחת אתות שלילי כאשר רמת-אזור 822-831 מהווים רצועת התנגדות חשובה, מנגד רמת -729- הינה תמיכה חשובה.

פריגו (PRGO) – מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25 וכן בארה"ב. היות והמנייה נקבעת בחו"ל- הניתוח הטכני מתבסס על גרף חו"ל. ניתן לראות כי המנייה נותרת על קו מהלך עולה ארוך טווח, כאשר השבוע שוב התהפכה על תמיכת קו זה. נראה כי פניה לרמת השיא על 94.6 דולר. חייבית כאמור כל עוד מעל קו תמיכה עולה א"ט.

אבנר (268011) – מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. בשבוע שעבר נאמר כי המנייה שברה התכנסות מחירים דובית עם יעד על רמת-170. ואכן גם היום שוב נתמכה המנייה על רמה זו –המהווה תמיכה בשלב זה. שבירה כאן יאשר המשך אתות שלילי, ואילו יכולת תיקון מעל רמת 189- יאשר אתות חיובי ראשוני. –לתיקון עולה.

ישראלמקו (232017) – מניות החברה נסחרות תחת מדד ת"א 25. המנייה כעת נותרת במימוש ותחת אתות שלילי ולמעשה נותרת בתחום רחבי -38-40- כאשר יציאה מתחום זה יאשר מהלך המשכי לטווח הקצר.

כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנות <http://finance.sponser.co.il/pps/index.php> – sponser charts 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.