

הסקירה השבועית של ספונסר – 27.04.2008

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

ניתוח מדדים

סקירה שבועית – מגמה חיובית מלווה בעליות שערים ברוב המדדים המובילים ומסחר רגוע יחסית נרשמו בשבוע המסחר המקוצר עקב חול המועד של פסח, למעט מדד הנדל"ן שנסגר בצד השלילי לאחר ירידה חדה ביום רביעי רשמו שאר המדדים עליות של כאחוז בממוצע. מדד התל-טק רשם לשם שינוי עליות שערים קלות של כ- 0.8%. מחזורי המסחר היו נמוכים יחסית עקב חופשת החג והמסחר המקוצר ועמדו על כ- 1.5 מיליארד שקלים ליום בממוצע למעט יום חמישי שכלל מחזור מסחר גבוה עקב פקיעת האופציות על מדד המעו"ף.

שבוע המסחר נפתח ביום שני לאחר חופשת החג בעליות שערים של למעלה מאחוז בתגובה לראלי שנרשם ביום שישי שעבר בוול-סטריט על רקע פקיעת האופציות. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית בהובלה של מניות הנדל"ן כשלעומתם מניות כ"ל והחברה לישראל רשמו ירידות חדות של כ- 5% כל אחת על רקע הידוק הפיקוח של ממשלת סין על מחירי הדשנים. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה 0.42% מדד הנדל"ן 15 עלה 1.55% ומדד הבנקים עלה ב- 2.87%. יום שלישי התאפיין בדשודש לאורך כל יום המסחר כאשר מדד המעו"ף נסחר ביציבות בטריטוריה החיובית סביב שער הפתיחה, ומנגד מדד הנדל"ן נסחר במגמה שלילית בהובלה של מניית אפריקה שירדה בכ- 3%. מניית אלדין בלטה לרעה לאחר שצללה ב- 24% לאחר פרסום הדו"חות יום קודם לכן בארה"ב.

יום רביעי נפתח אף הוא ביציבות יחסית על רקע המגמה העולמית ולקראת פקיעת האופציות אשר התרחשה ביום חמישי בפתיחת המסחר. לקראת סיום המסחר עברו המדדים המובילים להיסחר בטריטוריה השלילית בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות הבנקים וזאת למרות עליות חדות של מניית כ"ל שקיבלה כמה המלצות חיוביות מאוד במקביל מכמה בתי השקעות בארץ ובעולם. מנגד, מניית בנק הפועלים צנחה בכ- 5% על רקע שמועות בשוק כי היא הולכת למכור את תיק ה-MBS שלה בהפסד משמעותי.

אתמול, חמישי, יום המסחר נפתח בפקיעת האופציות על מדד המעו"ף. המדד פקע ברמה של 1106 נקודות בעלייה של כאחוז ובמחזור נמוך יחסית של 1.07 מיליארד ש"ח. עליות השערים מפתיחת המסחר התמתנו לאורך יום המסחר בהשפעת בורסות אירופה וצפי לפתיחת מסחר יציבה בוול-סטריט. בסיכום יומי מדד המעו"ף עלה ב- 0.43% ומדד הנדל"ן רשם עליה של 0.83%. מחזור המסחר הכולל הסתכם ב- 2.82 מיליארד ש"ח.

מניית מכתשים אגן בלטה השבוע כשעלתה כמעט ב- 10% לאחר שענף האגרו-כימיה קיבל כמה המלצות חיוביות, אליהן נוספו דו"חות מצויינים של מתחרתה הגרמנית של מכתשים BASF שסגרה רבעון ראשון מוצלח במיוחד, נציין כי השבוע פורסם כי כור מקיימת מגעים למכירת מחצית מאחזקה במכתשים-אגן.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב- 0.82%, מדד ת"א 75 עלה ב- 1.15%, מדד הבנקים עלה ב- 1.68%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של 1.36% ומדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 0.79%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עליה שבועית של כ- 1.5% לרמה של 3.49 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף המשיך לעלות גם בשבוע החולף והצליח לפרוץ את רמת ההתנגדות ששכנה ב- 1080 נקודות אשר אותה ציינו בשבועות האחרונים ואף הצליח להשאר מעליה. כעת המדד צפוי להסחר בטווח שבין 1080-1130 נקודות ורק פריצה ברורה למעלה או למטה תהווה איתות לאותו כיוון כאשר ישנו סיכוי טוב שנראה את המדד מדשדש מעט בטווח הזה בימים הקרובים. כפי שאנחנו מציינים מידי שבוע כבר למעלה מחודש גם הפעם נציין כי "לדעתנו המגמה החיובית תשמר כל עוד המדד לא יירד מתחת לתמיכה שכעת הופכת להיות חשובה במיוחד לטווח הקצר-בינוני ברמה של 1030 נקודות."

שקל-דולר – הדולר רשם עליות שערים נאות בסיכום שבועי בעיקר עקב התחזקות משמעותית של הדולר בעולם בכלל ומול היורו בפרט בימים חמישי-שישי. 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 סביב רף ה- 2400 נקודות זאת על רקע נתוני מאקרו מעורבים ודוחות כספיים של החברות הגדולות הנכללות במדד. טכנית המדד התבסס לאורך שבוע המסחר מתחת לרמת ההתנגדות האופקית ב- 2412 נקודות וביום חמישי המדד אף פרץ רמה זו. רמת ה- 2463 נקודות סומנה כיעד קרוב ולאחרי תיתכן חזרה אל רמת הפריצה ב- 2412 נקודות. בגרף המצורף ניתן לראות את המגמה המינורית העולה כחלק מהתיקון הכולל.

דאו ג'ונס – מדד הדאו ג'ונס נסחר ביציבות לאורך שבוע המסחר מעל רמת ה- 12709 נקודות כחלק מתהליך ההתבססות והמשך המגמה העולה שהחלה בחודש מרץ האחרון. טכנית ההתבססות חיונית להמשך התיקון העולה כאשר מחיר היעד הראשון סומן ב- 13000 והיעד השני סומן ב- 13300 נקודות.

נפט – הנפט נסחר לאורך שבוע המסחר במגמה חיובית ושבר שיא חדש - \$119 לחבית על רקע המשך ההיחלשות המטבע האמריקאי, אולם ביום חמישי הנפט התממש ב- 2% בעקבות התחזקות הדולר וכן פרסום דוח המלאים אשר הציג עליה של 2.4 מיליון חביות – מעל ציפיות האנליסטים. בשלב זה הנחת העבודה היא דשדוש עם נטייה לירידות שערים.

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, 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.

ניתוח מניות

לסקירה המלאה – לחץ כאן

דלק מערכות רכב בע"מ (829010) - החברה, דלק מערכות רכב בע"מ, 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. כמו כן, מפעילה קבוצת דלק רכב מוסך מרכזי לשם מתן שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן נותנת שירותי תמיכה והדרכה לרשת הסוכנים והמוסכים המורשים של מכוניות מאזדה ופורד ברחבי הארץ.
ניתוח טכני- המנייה יצרה שלושה שיאים עולים מחדש מרץ ונעצרה בשבוע המסחר האחרון שלוש פעמים ברמת 5,400 נקודות. פריצה של רמה זו בליווי מחזור תומך תתן איתות כניסה למנייה. יש לשים לב כי בימי המסחר האחרונים מחזורי המסחר היו נמוכים מן הממוצע. איתות יציאה למחזיקי המנייה יינתן בשבירת 5,200 נקודות.

כלל עסקי ביטוח בע"מ (224014) - החברה, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, פועלת בעיקר בביטוח, בניהול קרנות הפנסיה וקופות גמל ובתחום השירותים הפיננסיים וכן באחזקת סוכנויות ביטוח.

כלל עסקי ביטוח פועלת בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בענף ביטוח חיים, ענף קרנות הפנסיה וענף קופות הגמל וקרנות ההשתלמות. בתחום ביטוח כללי כלל עסקי ביטוח פועלת בתחומי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח חבויות וביטוח רכוש אחר. כלל עסקי ביטוח עוסקת גם בענף ביטוח בריאות הנחלק למחלות ואשפוז וביטוח תאונות אישיות. פעילות ביטוח באירופה ובארה"ב מתבצעת באמצעות חברות בנות של כלל עסקי ביטוח.
בתחום השירותים הפיננסיים כולל בעיקר פעילויות בנקאות להשקעה, ניהול תיקים וקרנות נאמנות, ניהול השקעות עצמיות (נוסטרו), שירותים פיננסיים ומוצרים פיננסיים.

ניתוח טכני- המנייה נעצרה השבוע על התנגדות השוכנת ברמת 7,850 נקודות. פריצת התנגדות זו בליווי מחזור תומך תיתן איתות קנייה למנייה כאשר יעד ראשון מסומן ב- 9,000 נקודות. איתות יציאה למחזיקים בשבירה של רמת 7,000 נקודות.

גזית גלוב בע"מ (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 נעצרה השבוע על התנגדות השוכנת ברמת 4,190 נקודות. פריצת התנגדות זו בליווי מחזור תומך תיתן איתות קנייה למנייה כאשר יעד ראשון מסומן ב- 4,595 נקודות. איתות יציאה למחזיקים בשבירה של רמת 3,869 נקודות.

לאומי (604611) - התאגיד, בנק לאומי לישראל בע"מ, עוסק בפעילות בנקאית פיננסית וריאלית מגוונת, בישראל ובעולם. בהתאם לאסטרטגיית העיסוק, מאורגן בנק לאומי ב-4 קווי עסקים: הבנקאות העיסוקית מתמקדת במתן שירותים לחברות גדולות ובינלאומיות, הבנקאות המסחרית מתמקדת במתן שירותים לחברות בינוניות, הבנקאות הפרטית מיועדת ללקוחות עתידי נכסים הזקוקים לפיתרון 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 – בסקירות קודמות דובר על רמת ההתנגדות האופקית 1650 וההתנגדות של ממוצע נע 50. השבוע פרצה המניה את שתי ההתנגדויות הללו, יחד עם ממוצעים נעים 100 ו-200. ביום המסחר האחרון לשבוע סגרה המניה גאפ יורד פתוח מתחילת מרץ ונבלמה על ידי, לפחות רגעית. המתנדים ממשיכים להצביע על עוצמה בגל העליות האחרון של המניה ופריצת ההתנגדות הנובעת מסגירת הגאפ (רמת 1725 הנקודות) תיתן יעד ראשון 1773 ומעליו איזור 1800 הנקודות.

בזן – (2590248) – החברה, בתי זקוק 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 והפלסטיקה 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 – המנייה נעה בתוך תעלה אופקית בין רמת 307 הנקודות לרמת 327 הנקודות. רמת התמיכה 307 מוכיחה את עצמה פעם אחר פעם ומקבלת חשיבות גבוהה לטווח הקצר כאשר סוחרי טווח קצר ישתמשו בה כ-SL במידה ותשבר. המתנדים מצביעים על דשדוש עם נטייה שלילית כאשר הם אופקיים אך בטריטוריה השלילית. אפשרות כניסה למניה קיימת קרוב לרמת התמיכה הנ"ל כאשר SL ימוקם בשבירה ברורה שלה.

גזית (723007) - החברה, גזית אינק., הינה חברה פנמית העוסקת בהשקעות ונדל"ן מניב, בעיקר בארה"ב. עיקר החזקות גזית הן החברות הציבוריות גזית גלובל ואורמת. קבוצת גזית-גלובל עוסקת ברכישה, פיתוח וניהול נכסים מניבים בארה"ב, קנדה, אירופה וישראל. פעילות הקבוצה מתמקדת בעיקר בענף המרכזים המסחריים מעוגני סופרמרקטים. בנוסף, פועלת הקבוצה בענף הדיור המוגן בארה"ב וכן בענף מבני משרדים רפואיים בארה"ב. כמו כן, פועלת הקבוצה לאיתור הזדמנויות עסקיות בדרך של רכישת נכסים ו/או חברות הפועלות בתחומי עיסוקה או בתחומים משיקים.

ניתוח טכני – המנייה שנתנה מהלך מרשים של כ-90% בשבועיים כשלה בקביעת שיא עולה חדש ושבחה להתממש. רמת התמיכה הקרובה היא למעשה אותה רמת תמיכה שנוצרה בהיווצרות הגאפ העולה בתחילת החודש ושימשה כתמיכה בגל הירידות הקודם במניה – רמת 6240 הנקודות. תמיכה מעליה תיתן את האפשרות הנוספת לפריצת ההתנגדות סביב 7900 הנקודות וקביעת שיא עולה חדש ושבירתה מטה בצורה ברורה תוכל לפתוח תבנית M עם יעד על 5480 הנקודות. הציין כי כרגע עדיין נמצאת על קו מגמה עולה קצר טווח שיכול לתמוך אותה סביב רמת המחירים הנוכחית.

על רגל אחת

לסקירה המלאה – לחץ כאן

סלקום - CEL - מניה ארביטראזית שנקבעת בנאסד"ק, הופיעה בסקירה לפני שבועיים כאשר הייתה סביב 30 דולר ומאז לא איזבה, השבוע פרצה את רמת ההתנגדות ב-32.98 דולר והמשיכה במסעה צפונה עד לרמת 34 דולר. בשלב זה כל עוד המנייה נמצאת מעל רמה זו היא צפויה להשאר חיובית. יעד ראשון עומד כעת על 35 דולר.

קרדן NV (1087949) - מנייה שנסחרת במסגרת מדד ת"א 25. בשלב זה המנייה נמצאת בתנועה רוחבית לאחר המהלך העולה המתקן, שביצעה לאחרונה. סגירה מחוץ לטווח 4350-4720 נקודות, עם גיבוי מחזור, ייתנו את הכיוון להמשך.

פרטנר (1083484) - מנייה שנסחרת במדד ת"א 25. ניתן לראות כי לאחרונה המנייה נסחרת רוחבית, בין הרמות 7500-8090 נקודות. בשלב זה המנייה נמצאת סמוך לרמת התמיכה. יש לציין את רצועות בולינגר שמכווצות זמן רב יחסית, ולמעשה מכינות אותנו לתנועה חדה. יציאה מחוץ לרצועת המחירים בשילוב פתיחת הרצועות, ייתנו איתות לכיוון ההמשכי.

דלק קבוצה (1084128) - מנייה שנסחרת במדד ת"א 25. לאחרונה הגיעה המנייה לשפל על 47900 נקודות, ומשם החלה מהלך עולה מתקן. כעת נמצאת המנייה על סף התנגדות ברמה של 60000 נקודות. איתות חיובי יתקבל בפריצת רמה זו בגיבוי מחזוריים. מנגד כישלון ישלח המנייה לסגור GAP (פער מחירים שנוצר אל מול יום המסחר הקודם. בנייתו הטכני גאפ בד"ר" משמש גם כנקודת תמיכה או התנגדות.) פתוח שהושאר מאחור ברמת 56780 נקודות, בשלב ראשון.

שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ (1081942) - בהמשך לסקירתנו משבוע קודם, 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) - בהמשך לסקירתנו משבוע קודם, המנייה הגיעה ליעד ראשון שסומן ב-3400 נקודות. יעד הבא מסומן 3,752 נקודות שזהו למעשה שיא כל הזמנים. תתכן בדרך צפונה עוד התנגדות מקומית ב 3,620 נקודות.

דניה סיבוס בע"מ (1081819) - בהמשך לסקירתנו משבוע קודם, 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.

דרבן - (411017) - המנייה פרצה השבוע התנגדות אופקית שהיתה ברמת 2300 הנקודות ונתקלה ברמת התנגדות נוספת ברמת 2335 הנקודות אותה כשלה, נכון לרגע זה, לפרוץ. המתנדים ממשיכים להראות על עוצמה במגמת העליות אך המחזוריים הנמוכים מעמידים בספק את הפריצה. במידה ותפרוץ את ההתנגדות הנ"ל תוך גידול במחזוריים יתקבל יעד לאיזור 2485 הנקודות.

מטריקס - (445015) - המנייה הגיעה השבוע אל שתי התנגדויות אופקיות באיזור 1450-1460 הנקודות וכשלה בפריצתן. המתנדים הארוכים (RSI ו-MACD) מראים כי למהלך העולה האחרון "נגמר הסוס" וגם המחזוריים הולכים ופוחתים. רק פריצה ברורה של רמת 1462 הנקודות תוך עלייה משמעותית של מחזורי המסחר תוכל לסמן על חידוש מגמת העליות.

מאמר השבוע: מה נשתנה הדולר הזה מכל המטבעות

מאת: נתי לייזר

לאגף מאמרים – לחץ כאן

ישבתי בשולחן החג, המשפחה פצחה בשלל הקושיות הרגילות, ולפתע נכנסה לה קושיה חדשה לשולחן הסדר. מתי כבר הדולר יתחזק? מתי יגיע הזמן לרכוש דולרים? עניתי בביטחון מופרז שהדולר צפוי להתחזק משמעותית בטווח החצי שנה - שנה. ולא רק בגלל רכישת הדולרים של פישר.

המטבע הירוק, החזק, והשולט, שעבר דיאטה של (-15%) בשנה שחלפה ונסחר לאחרונה בשפל של 10 שנים, מופיע באופן קבוע לכותרות המדורים הפיננסיים בשל השפעתו הניכרת על חיינו.

המטבע האמריקאי אף הפך לבדיחה במופעי סטנד אפ בארץ, כאשר הבדיחה מספרת כי אחרי ההנפקה של ה'שנקל' בנק ישראל מסר שהוא הולך להנפיק מטבע חדש של שלושה שקלים. קוראים לו דולר...

בקרב מנתחי המטבע, הן מהפן הטכני והן מהפן המאקרו-כלכלי, קיימות דעות רבות ומגוונות המתייחסות למגמת הדולר. דעות אלה הפכו למגוונות עוד יותר לאחר ההתחזקות האחרונה, שהחלה בעקבות הודעת בנק ישראל כי הוא מתכוון לרכוש עד 10 מיליארד דולר בשנתיים הבאות, הודעה שתוך זמן קצר חיזקה את הדולר מול השקל בכ- 7%.

אז לאן פניו של הדולר?

ישנו קושי לחזות את המתרחש בשוק המטח בכלל, ובמטבע האמריקני בפרט, וזאת בשל ההשפעות המרובות אשר ניכרות בו, אך בכל זאת אנסה לתת תחזית והערכה. הערכתי היא כי בטווח הקרוב, כלומר בחודשים הבאים, צפוי המטבע האמריקני להיסחר באי יציבות ובנטייה למגמה שלילית עד לרף תחתון 3.378 ש"ח לדולר, כאשר שבירת רמת זו, שकेת מהווה רמת שפל, תוביל להמשך ירידות. במידה והדולר אכן יגיע לרמת שפל זו תידרשנה הערכות נוספות. ייתכן מאוד כי בטווח זה נחזה בתיקון מעלה, אך בהינתן נתונים שאמורים להתפרסם לקראת סוף השנה הצפי, בהסתמך על מספר גורמים, מעיד על התחזקות עתידית משמעותית.

אז מה הם שלל האינדיקטורים התומכים בעלית הדולר בטווח הארוך?

הדולר מושפע הן ממגמת העולם והן מהפעילות הכלכלית הפנימית אל מול השקל. להלן חמישה חומשי תורה אשר יהוו יתרון למטבע הירוק על שלל המטבעות:

הנפשות הפועלות: הפגיעה הקשה של שער הדולר הנמוך נכנסה למודעות הנפשות הפועלות הן בעולם והן בארץ, ופעולתו של הנגיד פישר בארצנו נתנה אור ירוק לביצוע פעולות דומות ע"י נגידים נוספים בעולם. מצב זה יכול להעיק על משק הישראלי הנשען על יצוא שעדיין מוטה דולר, דבר שלא יכול להיות בר תפיסה זמן רב. בנוסף חשוב לזכור שהמשקיעים יוצאים מנק' הנחה כי הנפשות הפועלות בדרגים הגבוהים יפעלו להעלאת שער הדולר כלפי מעלה, והתנהלות זו, לה השפעה פסיכולוגית בלתי-מבוטלת, תשמש קטליזטור עבור המשקיעים שישאפו לתפוס גל זה בכדי להשיג תשואה על ידי רכישת המטבע האמריקאי.

נשק הריבית: מאקרו כלכלה. בהסתמך על פעילות הנגיד האמריקני ברננקי, נראה שבטווח הקרוב תמשך מגמת הורדת הריבית ברמה של מעל אחוז בודד. יחד עם זאת, מגמת הורדת הריבית איננה יכולה להימשך לנצח, והפד, האחת מהתבטאויותיו האחרונות, העריך כי פעולתו תשאנה פרי ותוביל למגמה חיובית בשווקים, הצפי הוא כי התאוששות הכלכלה האמריקנית תתורגם להפסקת מגמת הורדת הריבית והעלאת חזרה. מכאן, במחצית הבאה של השנה, עם גלישה קלה לשנה הבאה, צפוי הדולר להתחזק משמעותית מול שאר המטבעות, כפי שהתרחש במקרים דומים בעבר.

בעל בית חדש בדרך לבית הלבן: החלפת הנשיא. החלפת השלטון בארה"ב תהווה רוח חדשה במובן פסיכולוגי לשווקים בכלל ובכלכלת ארה"ב בפרט בשל חובתו של הנכנס לבית הלבן להציג תוכנית עבודה לשינויים בכלכלה האמריקאית, כדוגמת צמצום הגרעון המתרחב של ארה"ב. אחת מהבעיות המרכזיות שבהן בחר הפד להלחם בכדי להפסיק את החלשות הדולר היא החוב החיצוני נטו. ככל שהחוב יקטן, כך צפוי הדולר להתחזק. הקטנת הכוחות האמריקאים הלוחמים בעירק, או אפילו הוצאת חלק מהם, הוא צעד שכל נשיא ירצה לבצע ולרשמו לזכותו בדפי ההיסטוריה. לכן לא מן הנמנע כי הנשיא או הנשיאה הבאים של ארה"ב יבצעו צעד זה שישפיע לחיוב על עוצמתו של הדולר.

סחורות: עליית מחירי הסחורות בעולם הינה פועל יוצא מנפילת הדולר. עליית מחירי הסחורות נובעת מכמה סיבות בסיסיות: אפיק השקעה חלופי למניות, השפעות אובייקטיביות של ביקוש/היצע, והגדלת הביקוש לסחורות ע"י סין. בנוסף ראוי לציין כי שינוי קיצוני במזג האוויר שפגע ביבול תרם אף הוא לעליית מחירי הסחורות החקלאיות. הגדלת הביקוש

לסחורות בטווח הארוך תוביל לכיוון שיווי משקל, בשל הגדלת תפוקת ותוצרתם של החקלאים כתפיסה שיש ביקוש ולכן יש צורך בהגדלת מרכולתם.

אינפלציה: מדד המחירים לצרכן לא מפסיק להפתיע, עלייתו בטווח הקרוב זיזתה את מהלך הורדת הריבית. השארת הריבית המוניטארית ברמתה הנוכחית תוביל את הדולר כפי שהוסבר קודם האינפלציה נושפת בעורפו של בנק ישראל, כאשר הנחת העבודה היא כי קיים צפי לעליה חדה בשיעור האינפלציה. עליה זו, באופן מסורתי, תגרום להחלשת השקל ביחס לדולר.

הכותב הוא אנליסט שיווקי בזירת המסחר באופציות דיגיטליות etrader המאפשרת מסחר באופציות על מדדים, סחורות מניות ומט"ח. אין בסקירה זו ייעוץ או המלצה כלשהי לקנייה או מכירה של ניירות ערך ו/או מכשירים פיננסיים.

חג שמח.



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.