

הסקירה השבועית של ספונסר – 10.08.2007

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

ניתוח מדדים

סקירת בורסה שבועית – שבוע מסחר תנודתי מאוד נרשם גם השבוע בבורסה המקומית במקביל למתרחש בבורסות השונות בעולם כאשר התנועה היומית הממוצעת הייתה של כ- 2%, כל המדדים ירדו בסיכום שבוע המסחר למעט מדד התל טק שנותר ללא שינוי. מחזורי המסחר היו גבוהים – המחזור היומי הממוצע עמד על כ- 2 מיליארד שקל. שבוע המסחר נפתח בירידות שערים חדות של למעלה מ- 3% בהשפעת המגמה השלילית שנרשמה ביום שישי שעבר בוול-סטריט בעיקר בשל דבריו של בכיר בבנק ההשקעות האמריקאי -בר סטרנס כשברקע קריסתה של חברת חפציבה הוותה סיבה נוספת לאווירה השלילית בשוק כשהנפגעות העיקריות הן אלקטרה אשר ירדה ב- 12.27% ודניה סיבוס אשר ירדה ב- 13.75%. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה השלילית סביב שערי הפתיחה בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה, בסיכום יומי מדד הנדל"ן 15 רשם ירידה חדה של **6.74%**, מדד ת"א 75 ירד ב- **5.43%** ומדד המעו"ף ירד ב- **3.69%**. המגמה השלילית התהפכה ביום שני שנפתח בעליות שערים קלות בהמתנה לפתיחת שבוע המסחר בוול-סטריט. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה. עליות השערים התחזקו בשעות הצהריים יחד עם בורסות אירופה בהשפעת החוזים העתידיים אשר אותתו על פתיחה חיובית. המגמה החיובית נמשכה בהמשך השבוע כשבימים שלישי ורביעי המומנטום החיובי שלט כשברקע החלטת הריבית בארה"ב ע"י נגיד הפד, ברננקי, אשר הותיר את הריבית על כנה בשיעור של **5.25%**. ועדכון של נגיד בנק ישראל, סטנלי פישר, כי נמשכת התרחבות הפעילות הריאלית במשק המקומי בהתאם לתחזיות. חברת אלביט מערכות דיווחה כי זכתה בחוזים משמעותיים ואלביט הדמיה פרסמה כי תמכור את פרויקט ההיפודרום בהונגריה לפי שווי של 550 מיליון דולר. חברות מכתשים אגן וקבוצת דלק זכו בהמלצות חמות מסיטיגרופ ואייביאיי בהתאמה.

היום (חמישי), למרות שהמדדים המובילים פתחו את יום המסחר בעליות שערים קלות בעקבות הראלי שנרשם יום קודם לכן בוול-סטריט, בשעות הצהריים המוקדמות המדדים החלו לאבד גובה ועברו להיסחר בטריטוריה השלילית זאת בשל דיווחים אודות בנק BNP הצרפתי אשר הודיע על הקפאת שערך 3 קרנות בשל משבר ה- Sub-Prime בארה"ב. המגמה השלילית התחזקה עד לשעת הנעילה בעקבות פתיחה שלילית בוול-סטריט.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- **1.7%**, מדד ת"א 75 ירד ב- **1.81%**, מדד הבנקים ירד ב- **3.06%**, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של **1.32%** ואילו מדד התל-טק 15 נותר ללא שינוי. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של **0.93%** לרמה של **4.272** ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור גם בשבוע החולף ירידות שערים לאחר שבוע תנודתי במיוחד, לדעתנו כזכור מדובר בתיקון בלבד לעליות האחרונות והוא יכול להמשך מספר ימים/שבועות בודדים אולם לא נראה שמדובר בשינוי מגמה לטווח הארוך. יש לעקוב מקרוב אחרי שווקי העולם בכלל וארה"ב בפרט לשם סימנים מקדימים לסיומו. של המשבר הנקודתי.

שקל-דולר – הדולר נסחר בשבוע החולף ביציבות יחסית תוך כדי ירידות שערים קלות ושערו היציג נקבע ברמה של **4.282** ש"ח לדולר. רק אם הדולר יפרוץ את רמת ההתנגדות החזקה השוכנת ברמה של **4.34** ש"ח לדולר יתקבל איתות טכני חיובי ותהיה אפשרות למהלך עולה משמעותי.

נאסד"ק - המסחר במדד הנאסד"ק התאפיין בתנודתיות גבוהה עקב משבר שוק המשכנתאות ה- Sub prime. שבוע המסחר נפתח בעליות שערים נאות בשלושה ימי מסחר רצופים אולם אתמול (חמישי) נרשמו ירידות חדות בעקבות הגעת המשבר הנקודתי לאירופה. טכנית המדד נתמך ע"י קו המגמה העולה ורמת התמיכה האופקית החשובה ב- **2520** נקודות אשר סומנה כחיובית להמשך המגמה החיובית בטווח הקצר. מתנד הסטוכסטי האיטי הגיע לאזור "קנייה" ואמין במצב של מימוש מתמשך או מימוש חד בפרק זמן קצר ומהווה טריגר לתיקון לאזור **2600** נקודות. סגירה מתחת לרמת **2500** הנקודות תהווה איתות מכירה.

S&P 500 - בדומה למדד הנאסד"ק מדד S&P גם הוא נסחר בתנודתיות מרובה, לעת עתה המדד נתמך ע"י קו המגמה העולה ורמת התמיכה האופקית ב- **1450** נקודות, שבירה של תמיכות אלה תהווה איתות מכירה למדד.

נפט - הנפט רשם ירידות חדות במהלך השבוע החולף אל כיוון רמת **70\$** לחבית לאחר שהתקבל איתות מכירה כאשר קו המגמה העולה שהיווה תמיכה חשובה נשבר. ברמה זו ישנה תמיכה חשובה לטווח הבינוני-ארוך ושבירה שלה תהווה יתות שלילי נוסף. עלייה חזרה מעל רמת **72\$** תהווה סימן לתיקון כלפי מעלה.

ניקיי 225 (יפן) – המדד כולל את **225** המניות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, הנסחרות בבורסה בטוקיו. מצורף גרף יומי בו ניתן לראות כי לאחר שהמדד שוב נתקל ברמת ההתנגדות המאוד חזקה ברמת **18300** נקודות הוא רשם בשבועות האחרונים

ירידה חדה של כ- 10% ולעת עתה נתמך בפעם השלישית ברמת התמיכה החשובה והחזקה באיזור רמת 16600 הנקודות. כעת יש לעקוב מקרוב לאחר שאר השווקים בעולם ובעיקר ארה"ב שכן הם כנראה אלה שיקבעו האם המדד ימשיך כלפי מטה או שמא יחזור לתקוף את רמת השיא המדוברת. לדעתנו צפוי תיקון אלים כלפי מעלה בימים הקרובים.

ניתוח מניות

אלוני חץ (390013)- החברה מתמקדת 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, FIRST CAPITAL REALTY, ואת עוגן ואמות השקעות (חברות ציבוריות הנסחרות בבורסת ת"א). לאחר שבירת התמיכה האופקית ב 1880 חזרה השבוע המניה מעליה ולמרות הירידה החדה ביום המסחר האחרון הצליחה המניה לשמור על רמת התמיכה.

אלרוב (146019)- החברה פועלת בארבעה תחומים: בנדל"ן מניב - בישראל בהשקעות, ייזום, בנייה וניהול של נכסי נדל"ן מניב, ובחו"ל בהשקעות בנכסי נדל"ן מניב. בבנייה ומכירת דירות - ייזום ובנייה של דירות יוקרה למגורים לצורך מכירתן. בבית מלון - החברה הינה הבעלים והמנהלת של מלון מצודת דוד בירושלים. והשקעות בהון סיכון - השקעות בחברות טכנולוגיה דרך השקעות בקרנות הון סיכון שונות. המניה קרובה לרמות תמיכה אופקיות חשובות מאוד הראשונה סביב 12000 והשנייה ב- 11000 שבירה של הרמות הנ"ל יתנו איתות שלילי והמשך מימושים בנייר, אגרסיביים המחפשים כניסה לטווח הארוך יכולים לשקול כניסה קרוב לרמות התמיכה הנ"ל.

מנורה (566018) - מניית מנורה רשמה שבוע מסחר שלילי למרות התיקון שנרשם במהלך שבוע המסחר. טכנית המניה מתקרבת לאזור תמיכה היסטורי אשר עשוי לבלום את המגמה השלילית ויחזיר אותו לרמת ה- 4,600 נקודות בשלב ראשון.

הראל השקעות (585018) - מניית הראל השקעות פתחה את שבוע המסחר בירידה חדה וביום שני החלה לתקן כלפי מעלה. ביום המסחר האחרון (חמישי) המניה ירדה במהלך המסחר לרמת ה- 20,000 נקודות ולקראת סיום תיקנה חזרה. במהלך השבוע התנועה בנתה תבנית התבססות על רמת ה-20,000 נקודות שהיא גם תיקון 50% של הגל העולה שהחל בחודש אוגוסט 200 ועד השיא שנרשם במהלך חודש יולי האחרון. התנגדות קרובה ב- 22,300 ותמיכה קרובה 19,320.

דלק רכב (829010) - מניית דלק רכב עלתה במהלך שבוע המסחר התנועתית אל רמת השיא וביום המסחר האחרון (חמישי) אף נגעה ברמת השיא השוכנת ב- 5,000 נקודות, אולם התהפכה כלפי מטה בליווי מחזור מסחר גבוה בשל היפוך במגמת השוק המקומי ושווקי העולם. איתות טכני חיובי יתקבל בפריצה של רמת השיא ב- 5,000 נקודות כאשר יש לשים לב למחזור המסחר שחייב לתמוך בפריצה ובפרט בתקופה תנועתית בה אנו נמצאים.

אילקס מדיקל (1080753) - מניית אילקס מדיקל אשר נסחרת במדד היתר 50 התבססה השבוע מעל רמת התמיכה האופקית השוכנת ב- 4,079 נקודות. מחזורי המסחר במניה ירדו במהלך השבוע למרות המגמה השלילית לכן ניתן להסיק כי הלחץ ירד משמעותית. היפוך על רמה זו בליווי מחזור מסחר גבוה מהווה איתות חיובי לתחילת תיקון כלפי מעלה כשבשלב ראשון רמת ה- 4,500 סומנה כמחיר יעד ראשון לתבנית. מנגד, שבירה של רמת התמיכה האופקית הנ"ל תהווה איתות שלילי ותחזק את המגמה היורדת שהחלה בתחילת השנה הנוכחית.

פרטנר-נסחרת במדד ת"א 25 \ מעוף. החברה הינה חברת תקשורת -סלולרית המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות שונות - תחת המותג ORANGE.

החברה מספקת שירות ומיגוון יישומים למעלה משני מיליון מינויים. מניות החברה הינם דואליות - ונסחרות בבורסות נאסדק ולונדון.

טכני- ניתן לראות ע"ג הגרף כי המנייה נצבת מעל 2 תמיכות חשובות כעת -זאת לאחר מהלך יורד חד.

התמיכות מבוססות על קו מגמה עולה ט"ב -בשילוב אופקי 6400.

ומתחתיו - תמיכת קו מגמה עולה א"ט - בשילוב אופקי -6250.

שבירת תמיכות אלה - ייתן אתות יציאה לטווח המייד.

מתנדים- דוביים וסביר להניח כי אם המנייה לא תיעצר מעל לתמיכות - אזי המגמה תמשיך במהלך היורד לפחות עד לתמיכת MA 200.

על רגל אחת

אלביט הדמיה (1081116)- השבוע נתמכה המניה ברמת 16700 אשר מהווה את השפל מחודש מאי האחרון, הודעה חיובית על מימוש נכס בבודפסט עם רווח הון של 1000-900 מיליון שקל הקפיץ את המניה בחדות בליווי מחזור מסחר גבוה מאוד. ביום המסחר האחרון התממשה המניה יחד עם כל השוק ובליווי נר אוגף במחזור נמול יותר מהיומיים שקדמו, לדעתנו יש לעבוד עם סטופ, טייק פרופיט כדי להימנע מהפסדים כשהצפי שלנו הוא יצירת שפל עולה סמוך לרמת התמיכה שצוינה לעיל.

אורמת (260018)- המניה כשלה השבוע לסגור מעל לשיא האחרון ב 5500 אך קבעה שיא תוך יומי חדש ברמת 5598, ביום המסחר האחרון פתחה המניה מעל לשיא האחרון (5500) אך הירידות החדות הכניעו אותה כשלבסוף סגרה בירידה של כ- 3 אחוז וע"י נר אוגף. לדעתנו המניה נראת טוב והירידות בשווקים כלל לא השפיעו עליה, סגירה מעל 5500 בליווי מחזור ייתן אפשרות כניסה נוחה למניה.

אולימפיה (179010)- מניית יתר 50 בעלת סחירות גבוהה, המניה עמדה יפה בגל הירידות האחרון בשוק ונמצאת באזור מעניין, לדעתנו קיימת אפשרות כניסה אגרסיבית ברמת המחיר הנוכחית כאשר הסטופ ימוקם בסגירה ברורה מתחת ל 2770.

גולף-מנייה בעלת מחזורי מסחר בינוניים\גבוהים. המנייה נסחרת לאחרונה בטווח מחירים 2135\1900. כ"כ נמצאת מתחת קו מגמה יורד כרגע. שבירת רמת 1842- ייתן לדעתי איתות יציאה ברור מהמנייה.

סקופ- מנייה בעלת מחזורי מסחר גבוהים. המנייה נסחרת לאחרונה בין תחום מחירים -11500 \10100. יציאה מתחום המחירים הנ"ל- ייתן את הכיוון להמשך, כרגע נייטרלית.

פרוטארום- מנייה בעלת מחזורי מסחר גבוהים. ניתן לראות כי לאחרונה המנייה מתכנסת בין קו מגמה יורד א"ט – לבין תמיכה על 3300. יציאה ברורה מתחום זה ייתן אתות לכיוון העתיד. כאשר פריצה בשלב זה ז"א סגירה ברורה מעל רמת 3600 בליווי מחזורים ערים, מנגד כאמור שבירת 3300 ייתן אתות מכירה לט"ק.

מגזר במיקוד - השקעה במגזר הפארמה (רפואה)

תחום ההשקעה הרפואית הינו בין המובילים בעולם ומרכיב קרוב ל-15% ממדד S&P 500. העלייה בתוחלת החיים ואיכותם צפויה להמשיך להגדיל את הביקוש בשנים הקרובות לשיפור יכולת פיתוח תרופות, אמצעי איבחון ומכשור רפואיים יחד עם המשך הזדקנות האוכלוסייה. חברות התרופות נחשבו יציבות ויצרניות גדולות של מזומנים, ומשליבים בתוכם גם תשואת דיבידנד הגבוהה משמעותית מתשואת הדיבידנד בשוק.

כיצד ניתן להשקיע בחברות ממגזר זה בישראל:

קרנות נאמנות:

פסגות פארמצבטיקה וביוטכנולוגיה מס' נייר: 5101456

דמי ניהול: 2.5%
סך נכסים: 7.5 מיליון שקלים
סטיית תקן: 11.82%
תשואה מתחילת השנה: 11%

אחזקות עיקריות: רושה הולדינגס, טבע, שייר פארמה, אמג'ן, נוברטיס, מרק.

איפקס רפואה גלובלית מס' נייר: 5106836

דמי ניהול: 3.5%
סך נכסים: 8.6 מיליון שקלים.
סטיית תקן: 14.11
תשואה מתחילת השנה: 3.74%

אחזקות עיקריות: ALEXION PHARMACEUTICALS, GILEAD SCIENCES, AMGEN INC, PFIZER, ELI LILLY

תעודת סל:

קסם רפואה מס' נייר: 1097526

תעודת סל העוקבת אחר מדד Dow Jones Health Care Titans 30 index. המדד כולל את 30 החברות הגדולות העוסקות ברפואה והרשומות למסחר באחת מהבורסות בארה"ב.

דמי ניהול: 0% (לא מחולק הדיבידנד)

תשואת התעודה מתחילת השנה: -0.43%

אחזקות עיקריות בתעודה: PFIZER 9.3% JOHNSON & JOHNSON 9% GLAXOSMITHKLINE 7.7% NOVARTIS 7%

כיצד ניתן להשקיע בחברות במגזר הרפואה (HEALTH CARE) בבורסות ארה"ב?

תעודות סל:

Health Care Select Sector SPDR סימבול: XLV תשואה מתחילת שנה: 1.6%
iShares DJ US HealthCare סימבול: IYH תשואה מתחילת השנה: 3%
Vanguard HealthCare VIPERs סימבול: VHT תשואה מתחילת השנה: 1.3%

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.