

הסקירה השבועית של ספונסר – 17.08.2007

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 נוסף נרשם בשבוע בבורסה המקומית כאשר בחלקו הראשון נרשמה יציבות יחסית ועליות שערים קלות אולם בחלקו השני ובמיוחד אתמול (חמישי) נרשמו ירידות שערים חדות. בצד השלילי רשמו מדדי ת"א 75 והנדל"ן שירדו 6.7% ו- 6.5% בהתאמה ומדד התל-טק 15 התעלה מעליהם עם צלילה של כ- 8.5%. מחזורי המסחר היו ממוצעים למעט יום חמישי בו נרשם מחזור גבוה מאוד של 3.5 מיליארד.

שבוע המסחר נפתח במגמה מעורבת בהתאם לאווירה שנרשמה ביום שישי שעבר בשוקי העולם בצל משבר שוק המשכנתאות. המדדים המובילים נסחרו לאורך רוב יום ראשון בטריטוריה השלילית, אולם לקראת סיום החלו לתקן כלפי מעלה כשבסיכום יומי מדד המעו"ף ומדד הנדל"ן עלו ב- 0.71% ו- 0.82% ומנגד מדד ת"א 75 ירד ב- 0.45%. ביום שני המדדים המובילים פתחו בעליות שערים קלות בהמתנה לפתיחה חיובית של שבוע המסחר בוול-סטריט. את המגמה החיובית הובילו מניות הבנקים והנדל"ן כשבסיכום יומי מדד הבנקים רשם עליה של 2.01%, מדד נדל"ן 15 עלה ב- 1.23% ומדד המעו"ף עלה 0.67%. ברקע פורסם כי חברת יזם האמריקנית הגישה הצעת רכש לגילת לפי 12 דולר למניה המהווה פרמיה של 37.6% מעל מחירה בשוק. יום שלישי נפתח בירידות שערים קלות כשברקע ירידות שערים בבורסות אסיה. המדדים המובילים שייטו לאורך כל יום המסחר סביב שערי הפתיחה בטווח מחירים צר ובליווי מחזורים נמוכים משמעותית. לקראת סיום המגמה השלילית התחזקה בהתאם לתנודות של המדדים בוול-סטריט. השבוע פרסמו חברות רבות את דו"חותיהן לרבעון השני ובשורה התחתונה רובן הראו גדילה משמעותית ברווחים כאשר מאידך בלטה לרעה חברת אורכית שדיווחה כי ההכנסות ברבעון צנחו ל-1.9 מיליון דולר ואף ניפקה אזהרה לרבעון השלישי. ירידות שערים אלו נמשכו ביום רביעי אשר בסופו פורסם מדד המחירים לצרכן בחודש יולי אשר עלה בשיעור חד של 1.1%. קצב האינפלציה השנתי שנגזר מכך עומד עתה על 3.1%, כלומר מעבר לסף העליון שקבעה הממשלה - 1%-3%. מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב- 2.1%.

אתמול (חמישי) הירידות החריפו על רקע הירידה החדה שנרשמה אמש במדדי ארה"ב בעקבות פרסום מדד המחירים לצרכן. ירידות השערים התחזקו לאורך כל יום המסחר ואף התעצמו בדקות האחרונות בהתאם לירידות השערים בוול-סטריט. בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- 3.22%, מדד ת"א 75 ירד ב- 6.73%, מדד הבנקים ירד ב- 1.78%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה חדה של 6.52% ומדד התל-טק 15 ירד ב- 8.47%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של 0.96% לרמה של 4.251 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור בתחילת השבוע החולף עליות שערים קלות אולם כמו בשבוע שעבר ביום חמישי נרשמו ירידות שערים חדות במקביל למומנטום השלילי שפקד את כל שווקי העולם בניצוחם של המדדים המובילים בוול-סטריט. לדעתנו עדיין מדובר בתיקון משמעותי בלבד והוא יכול להמשך מספר ימים/שבועות בודדים אולם לא נראה שמדובר בשינוי מגמה. יש לעקוב מקרוב אחרי שווקי העולם בכלל וארה"ב בפרט לשם סימנים מקדימים לסיומו.

שקל-דולר – הדולר רשם בשבוע החולף ירידות שערים של כמעט אחוז עקב ציפיות להעלאת ריבית ושערו היציג נקבע ברמה של 4.238 ש"ח לדולר. רק אם הדולר יפרוץ את רמת ההתנגדות החזקה השוכנת ברמה של 4.34 ש"ח לדולר ישנה אפשרות למהלך עולה משמעותי, מנגד ישנה תמיכה חשובה ברמת 41.7 ש"ח לדולר אשר שבירה שלה תשלח את הדולר לירידות נוספות לכיוון 4 ש"ח לדולר.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק רשם במהלך השבוע ירידות שערים חדות של 3.7% בצל משבר האשראי. ביום שלישי המדד שבר כלפי מטה את רמת ה- 2520 נקודות אשר סומנה כרמת תמיכה מהותית לטווח הקצר, ובתגובה המדד ירד בחדות ביום רביעי לאחר יום מסחר תנודתי על רקע פרסום מדד חודש יולי ודיווחים משוק הנדל"ן. ביום חמישי המדד רשם ירידה חדה של למעלה מ- 2%, אולם לקראת סיום המדד החל לתקן כלפי שער הבסיס וננעל בירידה קלה של 0.32% בלבד בליווי מחזור מסחר גבוה מאוד. טכנית המדד יצר נר היפוך אשר מצביע על אפשרות לתחילת תיקון כלפי מעלה כאשר טכנית המגמה המשנית מוגדרת כדובית לאחר שנוצר LL ביום רביעי. רמת ה- 2520 נקודות סומנה כיעד לתיקון.

S&P 500 – מדד ה- S&P רשם ירידה שבועית חדה בהתאם למגמה השלילית בצל משבר בשוק המשכנתאות וירידה במניות מסקטור האנרגיה אשר נכללות במדד. ביום המסחר האחרון (חמישי) המדד ירד ברוב שעות המסחר ב- 2.5%, אולם לקראת סיום החל לתקן כלפי מעלה ואף ננעל בעליה של 0.32% בליווי מחזור מסחר הגבוה ביותר שנרשם עד היום בהתאם לתנודתיות התוך יומית של המדד. טכנית המדד יצר נר היפוך אשר מצביע על אפשרות לתחילת תיקון לכיוון רמת ה- 1460 נקודות. תמיכה אופקית נוספת שוכנת ב- 1374 נקודות, השפל של חודש מרץ האחרון.

נפט – הנפט חתם את יום המסחר האחרון (חמישי) בירידה חדה של למעלה מ- 3% לאחר שעלה בתחילת השבוע על רקע החשש לסופת הוריקן ודבריו אופ"ק על האטה אפשרית בצמיחה העולמית עקב משבר בשוק המשכנתאות וכתוצאה יקטן

הביקוש לנפט ומוצרים. טכנית הנפט נתמך בשלב זה מעל רמת ה- \$70, אולם שבירה כלפי מטה של רמה זו תהווה איתות שלילי להמשך התיקון אל עבר רמת ה- \$69.

CAC 40 (צרפת) – המדד כולל 40 חברות צרפתיות מובילות הנסחרות בבורסת פריז. מצורף גרף יומי בו ניתן לראות כי המדד רשם ירידות חדות של כ- 20% משיאו וחזר עד לרמות התמיכה 5200-5300 נקודות שהוכיחו את עצמן לא פעם בעבר וכאן הוא ייבחן לטווח הארוך בדומה למדדים אירופאיים אחרים. שבירה ברורה של רמה זו תשנה את מגמת המדד כאמור לטווח הארוך לשלילית אולם מנגד אם המגמה המשנית תשתנה ויירשם היפוך טכני ברמות אלו ישנו סיכוי גבוה לתיקון משמעותי כלפי מעלה.

ניתוח מניות

אפריקה (611012) – החברה הינה חברת השקעות ואחזקות, העוסקת במגוון תחומים בארץ ובחול. לקבוצה שישה תחומי פעילות עיקריים: פיתוח מקרקעין בארץ ובחול, נכסים מניבים, קבלנות ובניה, מלונאות ונופש, תעשייה ותשתיות. ביום המסחר האחרון השלימה המניה תיקון של 100% למהלך העולה האחרון שהחל באמצע מרץ וסה"כ ירדה כ-45% מהשיא אותו קבעה בתחילת מאי. מתנד adx (קו כחול) במגמת עליה מה שמראה את חוזקה של המגמה השלילית, התמיכה באזור 33100-33300 לא החזיקה והמניה שברה אותה ביום המסחר האחרון תמיכה הבאה קיימת באזור 29000.

מכתשים אגן (1081819) – תחום הפעילות של החברה, המהווה כ- 88% ממכירותיה, כולל ייצור ושיווק של מוצרים קובננציונאליים להגנת הצומח (אגרו כימיה). תיק המוצרים של החברה כולל שלוש קבוצות מוצרים עיקריות: קוטלי עשבים, קוטלי חרקים וקוטלי פטריות. לחברה מספר רב של לקוחות, בפיזור גדול ועל פני מדינות רבות. הלקוחות כוללים חברות רב לאומיות, חברות יצרניות וכן מפיצים, חקלאים, וסוכנים של חומרים להגנת הצומח - אשר רוכשים את המוצרים כמוצרים סופיים או כחומרי ביניים לצרכיהם. המניה נתמכה ביום המסחר האחרון על תמיכה שמחזיקה אותה בתקופה האחרונה ברמת 2958-2960 שבירה של רמה זו וסגירה ברורה מתחתיה ישלחו את המניה לאזור התמיכה הבא ב- 2825 יש לעבוד עם סטופ צמוד בעיקר בתקופה כזאת כדי לא לגרור הפסדים.

טבע (TEVA) – מניית טבע ירדה בחדות ביום המסחר האחרון (חמישי) בהשפעת הסנטימנט השלילי בשווקים. טכנית המניה שברה את קו המגמה העולה והתמיכה האופקית סביב רמת ה- \$41 ובכך יצר שפל נמוך יותר וכתוצאה המגמה המשנית הפכה לדובית. טכנית קיימת אפשרות לתיקון אל עבר רמת ה- \$42 לפני המשך הירידה לכיוון רמת ה- \$39 - \$38.5. פריצה של רמת השיא ב- \$44 תבטל את התבנית הדובית ותחזיר את המניה למגמה הראשית העולה.

SMH – תעודת סל העוקבת אחר מדד המוליכים למחצה (Semiconductors). טכנית רמת התמיכה ב- \$35.6 בלמה בשלב זה את המומנטום השלילי כך שצפוי תיקון כלפי מעלה לאזור \$38. שבירה של רמת התמיכה תביא להמשך הירידה אל היעד הבא ב- \$34.3. לסוחר סווינג (טווח קצר) ניתן לרכוש את הנייר עם סטופלוס שיופעל במידה והמניה תשבור כלפי מטה את רמת ה- \$35 וסגירת הפוזיציה ב- \$37.5.

פועלים (662577) – מניית בנק פועלים ירדה השבוע אל קו המגמה העולה משנת 2005 אשר הוכיח את עצמו בחודש מרץ האחרון ויתכן ויבלום את המומנטום השלילי פעם נוספת. במהלך שבוע המסחר המניה התבססה מעל קו התמיכה סביב רמת ה- 1900 נקודות כך שהיפוך נוסף מעל רמה זו תהווה איתות חיובי לתחילת תיקון כלפי מעלה לרמת ה- 2000 נקודות, בשלב ראשון. מצורף גרף שבועי.

מנורה (566018) – מניית מנורה התבססה במהלך שבוע המסחר מעל רמת התמיכה האופקית ארוכת טווח משנת 2003 ב- 3900 נקודות. טכנית רמת התמיכה האופקית ההיסטורית הוכיחה פעם נוספת את עוצמתה כך שניתן לפתוח פוזיציה לונג ברמת המחירים הנוכחית עם סטופלוס אשר יופעל במידה ותשבור כלפי מטה את רמת ה- 3650 נקודות. מחיר יעד ראשון סומן ב- 4400 נקודות.

כיל – נסחרת במדד ת"א 25. נסחרת מתחת קו מגמה יורד (סגול ע"ג הגרף), המנייה שוברת תמיכה על רמת 3312 – במחזור גדול- ולמעשה נותנת אתות יציאה לט"ק. כ"כ נעצרת המנייה על תמיכת 3183 שזהו למעשה תיקון פיבו שלישי למהלך העולה א"ט, תמיכה הבאה על 3020 (פיבו 50). תמיכה 3312 – שנסברה ביום המסחר האחרון, מתנדים שליליים – ולדעתי נראה שם המשך ירידות, בכפוף לתמיכה שהוזכרה לעיל. סיכום – לדעתנו כל עוד שמתחת לקו המגמה היורד – עדיין שלילית.

סקופ – מנייה בעלת מחזורי מסחר גבוהים. המנייה מצליחה להחזיק מעמד מעל רמות התמיכה 10100\10000 וכן מעל קו המגמה העולה א"ט, כל זמן שכך אזי אין אתות יציאה מהמנייה. התנגדות מצוייה על קו המגמה היורד – ולמעשה מצוייה בהתכנסות מחירים בין קו המגמה היורד לתמיכה שהוזכרה לעיל. פריצה לשבירה של ההתכנסות ייתנו איתות להמשך.

פטרובימים – מנייה בעלת מחזורי מסחר גבוהים. נסחרת לאחרונה מעל לתמיכת 4400 – שמהווה לדעתי את ה-SL, לפחות לטווח הקצר (תיקון פיבו שלישי).

שבירה של רמה זו יביא לבדיקת אזור 4000 (תיקון פיבו 50), כ"כ נמצאת מתחת לקו מגמה יורד ועד שלא תפרוץ אותו אנו לא רואים סיבה להיכנס למנייה. גם כאן למעשה יש לנו התכנסות מחירים בין קו המגמה היורד לבין התמיכה, פריצה\שבירה ייתנו כיוון להמשך.

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, ומשלבים 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.