

הסקירה השבועית של ספונסר – 31.08.2007

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

ניתוח מדדים

מדד מעו"ף – שבוע המסחר נפתח בעליות שערים של למעלה מאחוז בהתאם למגמה החיובית שנרשמה בשווקי העולם במהלך חופשת חג ראש השנה. המדדים המובילים שייטו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה. בסיכום יומי מדד ת"א 75 עלה ב- 2.07% מדד נדל"ן 15 עלה ב- 3.17% ומדד המעו"ף עלה ב- 1.33%. יום שני התאפיין במגמת מסחר מעורבת במדדים המובילים כאשר מדד הבנקים נסחר בעליה של למעלה מאחוז בהובלה של מניות פועלים ולאומי, מנגד מדד המעו"ף ומדד הנדל"ן נסחרו בטריטוריה השלילית אשר התחזקה לקראת השעה 16.00 בעקבות פתיחת מסחר שלילית בוול-סטריט. יום שלישי נפתח בעליות שערים קלות בהמתנה להחלטת הריבית האמריקאית שפורסמה מאוחר יותר. המדדים המובילים שייטו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית כאשר בשעות המסחר המוקדמות המדדים דשדשו סביב שערי הפתיחה. בשעות הצהריים המגמה החיובית התחזקה לקראת פתיחת המסחר בוול-סטריט ובהשפעת סקירה חיובית של דויטשה על מניות הבנקים. את המגמה החיובית הובילו מניות הפיננסים. בשעה 20.15 פורסמה החלטת הריבית בארה"ב בה נגיד הפד, בן ברנקי, הודיע על הפחתה של 0.5% לרמה של 4.75% ושלה את וול-סטריט לעליות שערים חדות. בתגובה לכך המדדים המובילים פתחו את יום רביעי בעליות שערים חדות של למעלה מ- 2% ונסחרו סביב שערי הפתיחה עד לשעות הצהריים. בהמשך היום מדד המעו"ף ומדד הבנקים התחזקו, ומנגד העלייה במדד ת"א 75 התמתנה עד לשעת הנעילה. בסיכום יומי מדד ת"א 75 עלה ב- 1.48%, מדד הבנקים עלה ב- 3.49% מדד נדל"ן 15 עלה ב- 1.64% ומדד המעו"ף עלה ב- 2.29%.

היום, חמישי, המדדים המובילים נסחרו במגמה שלילית לאורך כל יום המסחר בהשפעת שווקי חו"ל, למעט מדד הבנקים שנסחר בטריטוריה החיובית שהתחזקה בשעות הצהריים ועד לשעת הנעילה.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב- 3.92%, מדד ת"א 75 עלה ב- 2.17%, מדד הבנקים זינק ב- 8.73%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עליה של 2.28% ומדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 0.70%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של 1.12% לרמה של 4.06 ש"ח לדולר.

מהזווית הטכנית מדד המעו"ף פרץ ביום שלישי את קו ההתנגדות היורד בגאפ עולה ובליווי מחזור מסחר גבוה ואף כבש את יעד התבנית אשר סומן ברמת ה- 1090 נקודות. הצפי לשבוע המסחר הקרוב הוא נסיגה אל עבר רף ה- 1080 נקודות לקראת פקית האופציות לחודש ספטמבר שתתרחש ביום שלישי בפתיחת המסחר. אזור ה- 1100 נקודות סומן כאזור התנגדות קרוב.

שקל-דולר – הדולר המשיך לרשום ירידות שערים אל מול השקל ונסחר בירידה שבועית חדה של 1.12%, שער היציג נקבע ברמה של 4.06 ש"ח לדולר. כפי שצינו בשבועות האחרונים ברגע שנשברה התמיכה החשובה ברמת 4.17 ש"ח לדולר התקבל איתות שורט על הדולר כאשר היעד ממשיך לעמוד באיזור 4-3.95 ש"ח לדולר.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק רשם השבוע עליות שערים נאות בליווי מחזורי מסחר גבוהים לאחר שנגיד הפד, בן ברנקי, הכריז ביום שלישי על הורדת ריבית בשיעור של 0.5%. בנוסף לעליות השערים בשוק המניות הדולר ירד לשפל אל מול היורו ותשואת האג"ח ל- 10 שנים עלתה ל- 4.7%. ביום שלישי לאחר הכרזת הריבית מדד הנאסד"ק זינק ואף פרץ את קו ההתנגדות היורד מרמת השיא שנרשם בחודש יולי האחרון, וביום חמישי המדד רשם מימוש קל בליווי מחזור מסחר נמוך יחסית למחזורי שנרשמו בימים שלישי ורביעי. טכנית קיימת אפשרות לנסיגה אל עבר רמת ה- 2633 נקודות ומשם לרשום היפוך ולתקן אל עבר רמת השיא ב- 2725 נקודות.

S&P 500 – מדד ה- S&P 500 אומנם פתח את שבוע המסחר בירידה קלה, אך ביום שלישי המדד זינק בחדות לאחר הודעת הריבית בהובלה של מניות האנרגיה ובכך פרץ את אזור ההתנגדות ב- 1490. ביום רביעי המדד המשיך לטפס, אולם נבלם ע"י רמת ה- 1540 נקודות כך שהצפי לימי המסחר הקרובים הוא תנועה צידית קלאסית לפנמי המשך התיקון אל עבר רמת השיא ב- 1555 נקודות. רמת תמיכה קרובה שוכנת ב- 1510 נקודות.

נפט – הנפט המשיך לשבור שיאים לאורך שבוע המסחר בשל החשש מירידה במלאי הנפט. ביום רביעי פורסם דו"ח המלאים אשר הצביע על ירידה חדה של למעלה מ- 3 מיליון חביות, מעבר לציפיות האנליסטים, ובתגובה המשיך לעלות לשיאים חדשים. הנחת העבודה משבוע שעבר נשמרת - מחיר היעד הבא סומן ב- \$86.3.

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. המניה יצרה סוג של תחתית כפולה באזור 32000-31950 ונראה שהולכת לתנועה אופקית בטווח מחירים רחב יחסית כשרמת 40000 מתנגדת מלמעלה. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה בקרבת התמיכה סביב הרמה הנ"ל עם יעד לקצה עליון של התעלה סטופ יהיה בשבירת התמיכה.

פועלים (662577) - הבנק פועל במכלול תחומי הבנקאות השונים. עבודתו 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. ביום המסחר האחרון סגרה המניה מעל התנגדות אופקית באזור 1985-2000 בליווי מחזור מסחר ער ובסיכום השבועי עלתה המניה כמעט 11 אחוז. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה ברמת המחירים הנוכחית כאשר הסטופ ימוקם מתחת לרמת 1940 שהוא סגירת הגאפ מאמצע השבוע.

דרבן (433017) - חברת נדל"ן בשליטתו של אליעזר פישמן, הפועלת בייזום, רכישה והקמת מבנים להשכרה לתעשייה, מלאכה, משרדים, הייטק ומסחר ברחבי הארץ ובהשקעה בנכסי נדל"ן מניבים בקנדה, ארה"ב וגרמניה. כמו כן, החברה פועלת בתחום הביוטכנולוגיה, ומחזיקה ב-50% בתחנת דלק. בעלת עניין נוספת בחברה הנה חברת טאו הבורסאית. המניה יצרה תחתית כפולה באזור 2100-2110 ועלתה השבוע במחזורי מסחר נמוכים, בשלב זה המניה נכנסת למעקב שלנו כשכניסה תתאפשר בקירוב לאזור התמיכה. לאגרסיביים ניתן לחפש כניסה מעט למעלה יותר עם סטופ צמוד כשהיעדים הם אזור ~2400 המהווה התנגדות ראשונה ואינו מסומן בגרף, התנגדות הבאה נמצאת באזור 2600.

כיל (281014) - מניית כיל התהפכה ביום המסחר האחרון (שלישי) מעל רמת התמיכה האופקית ב-3130 נקודות בליווי מחזור מסחר ממוצע זאת לאחר שהתבססה בשני ימי המסחר הקודמים גם במחזורים גבוהים. רמת ה-3300 נקודות מהווה התנגדות נקודתית לכן במידה ותיפרץ המניה עשויה לחזור לאזור 3500.

מכתשים-אגן (1081819) - המנייה פורצת השבוע תוך מחזורי מסחר ערים במיוחד את רמת 3200 - רמה זו היוותה התנגדות לאורך החודשים האחרונים עת נעה המנייה אז בתחום רחבי 3200 \ 2950. יעד קרוב למנייה הינו השיא על 3500 וזה נגזר מגובה המהלך הרחבי לאחרונה. ההתנגדות הופכת לתמיכה על 3200 כאמור.

כיל (281014) - המנייה עדיין נסחרת בתחום רחבי על 3100 \ 3400...נראה כי לרמת ההתנגדות 3400 בשילוב ממוצע 50-משמעות גדולה ואם תיפרץ -אזי היעד יעמוד בשלב הראשון על השיא = 3669 ושהוא נגזר מגובה תחום הדשדוש לאחרונה. חוסר היכולת לפרוץ את ההתנגדות על 3400 יוביל למימוש עד לתמיכת קו המגמה העולה ארוך טווח שמסומן בשחור על גבי הגרף. בכל מקרה התמיכה החשובה עומדת על 3100 כאמור.

בזק (230011) - המנייה פורצת השבוע את תבנית היתד שורית - אך נתקלת בהתנגדות על 690 אופקי בשילוב ממוצע 50. פריצה ברורה של ההתנגדות הנ"ל יפתח מהלך חיובי למנייה ויעד לעבר השיא על 747. תמיכה למנייה עומדת על רמת 660.

על רגל אחת

כלל פיננסים (1102227) - מניית 100 בעלת מחזורי מסחר בינוניים- גבוהים, הונפקה השנה במרץ האחרון, הירידות שנרשמו בחודש אוגוסט לא פסחו עליה והיא רחוקה כ-40 מהאזור בו הונפקה וקרובה מאוד למחיר השפל שלה מאוגוסט האחרון שנמצא ב-772. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה מעניינת אך מעט אגרסיבית ברמת המחירים הנוכחית כשהסטופ ימוקם בסגירה ברורה מתחת ל-772.

אילקס מדיקל (1080753) - המניה יצרה שפל עולה ראשון מזה תקופה ארוכה. אזור 4000 שהתנגדת למניה בעבר ממשיך להוות התנגדות ואף בלם את המניה בשבוע המסחר האחרון, כניסה תתבצע מעל ההתנגדות הנ"ל בליווי מחזור כשהיעד הראשון הוא ברמת 4500 נק'.

סקופ (288019) - המנייה עדיין נמצאת מתחת קו מגמה יורד ארוך טווח. התנגדות משמעותית למנייה נמצאת באזור 10000 תמיכה על 9000. פריצת ההתנגדות של 10000 בשילוב קו המגמה היורד ייתנו אתות חיובי למנייה ויעד על אזור 11000 בשילוב הממוצעים 50 ו-100. כאמור בשלב זה עדיין אין אתות חיובי.

מבני תעשייה (226019) - המנייה נתמכת לאחרונה על רמת 900 אופקי- שבירת רמה זו לדעתנו מהווה הפעלת SL בסגירה. מנגד פריצת קו המגמה היורד בשילוב רמת 950 באופן ברור ייתן יעד קרוב על ממוצע 50 בשילוב רמה אופקית 1000.

תחת זכוכית מגדלת – סיכום שנת קרנות הנאמנות

כאשר נסתכל אחורה לשנה האחרונה, יכול להיות שנטעה לחשוב כי השנה לא הייתה טובה לשוק ההון. ההטעיה נובעת כמובן מהירידות בתקופה האחרונה בשווקים בארץ ובעולם. אבל כמו שציינו זו הטעיה בלבד. שוק ההון בישראל מסיים זו השנה הרביעית בעליות.

מי שהשקיע במדד המניות הכבדות, ת"א 25, קיבל תשואה נאה להשקעתו בצורת 33.8% רווח. הקרנות בעלות התשואה הגבוהה ביותר היו כמובן הקרנות הממונפות על המדד: דקלה מעוף כפליים ואילנות בריבוע שהציגו תשואה מדהימה של כ-70% הקרנות הגרועות בתחום היו 2 קרנות הגנתיות של פריזמה: פקן הגנתית ת"א 25 עם תשואה של 21.8% ופריזמה מעוף דפנסיבית עם תשואה של 18.3% הם גם היו הקרנות הטובות ביותר בשלושת החודשים האחרונים של ירידות בשוק עם תשואה שלילית של 2.3% לעומת המעוף שירד ביותר מ-5%.

מי שהשקיע במדד ת"א 75, השיג תשואה פחותה יותר אך נאה גם כן של 16% מי ששילב בין המדדים והלך על ת"א 100, קיבל תשואה של 28%. מי שהשקיע על המדד דרך קרנות הנאמנות הציג תשואה של בין 46% לקרן עם התשואה הגבוהה ביותר בתחום, פריזמה ת"א 100 דינמית, לקרנות הגרועות ביותר מבחינת תשואה של אמפקט עמדה ת"א עם תשואה של 4.2%, מעניין מה תשובות מנהל הקרן שהציג תשואה כל כך עלובה יחסית למדד שמולו.

הלהיט של השנים האחרונות, מדד הנדלן מסיים את השנה בתשואה חיובית של 21%. ורק לחשוב שבשלושת החודשים האחרונים הוא עוד איבד יותר מ-20%. הקרן הטובה ביותר בתחום הייתה של מגדל דקלה נדלן אקטיבית עם תשואה של יותר מ-48%! יותר מפי 2 מתשואת המדד... נציין כי כל הקרנות בתחום עקפו את מדד הנדלן וזאת דרך השקעה במניות נדלן קטנות שלא במדד. קרן אחת שהציגה תשואות גרועות במיוחד, אייפקס נדלן ותשתיות, שינתה מדיניות והלכה "לרעות בשדות זרים" ומשקיעה היום בסקנדינביה.

מדד היתר מסיים את השנה בתשואה חיובית של 19% גם הוא קיצץ בשלושת החודשים האחרונים את תשואתו למחצית. מי שרכש יחידות בקרן ירושלים יתר הציג תשואה של 41.5% לעומתו מי שרכש יחידות בקרן ספרינט יתר הציג תשואת חסר לעומת המדד, 10.6%. גם ההשקעה במניות הטכנולוגיה הניבה השנה תשואה חיובית של יותר מ-19% התל טק היה גם המדד היחיד שהניב תשואה חיובית בשלושת החודשים האחרונים של כ-0.5%.

ההשקעה הטובה ביותר מבחינת תשואות הייתה דווקא באפיקי חו"ל ובפרט למי שהשקיע על השוק הסיני. מובילי קטגוריית התשואות השנה היו: רוטשילד סין עם תשואה של 101%, מגדל דיקלה סין עם תשואה של 80.6% ופריזמה סין עם 74%. יש לציין כמובן כי קרנות אלה משקיעות את רוב נכסיהן בבורסות הונג קונג.

ואם אתם שואלים לגבי הקרנות הגרועות ביותר, אלה היו הקרנות של נובה סטאר, שכיכבו בכל קטגוריה שהן מופיעות בו כקרנות עם התשואה הגרועה ביותר ובסטית התקן הגבוהה ביותר: נובה סטאר שקלית עם תשואה שלילית של 10% מיום הקמתה לפני פחות משנה נובה סטאר אגח פלוס עם תשואה שלילית של 22% נובה סטאר מניות ארה"ב עם תשואה שלילית של 12% נובה סטאר מטח ואסטרטגיות עם תשואה שלילית של יותר מ-40%

ו"מובילת" כל הקטגוריות נובה סטאר אופציות עם תשואה שלילית של כ-65% במשך 12 חודשים ומתחילת השנה האזרחית עם תשואה שלילית של 76%

אכן קרנות המנוהלות "למופת" כבר שאלנו את השאלה למה הקרנות האלה עדיין קיימות ולא מפורקות על ידי הרשות לני"ע, איפה הנאמן ואיפה מנהלי הקרנות בכלל?

בשבוע הבא נחזור לסדרת סקירות ההשוואה המקיפות על המדדים השונים ודרכי ההשקעה בהם. מי הציג תשואה עודפת? מי השיג תשואות חסר ומה הסיכון שלוקחים על עצמן קרנות הנאמנות באפיקים השונים.

שנה טובה

סקירה זו נועדה על מנת לעזור לאנשים לקבל ראיית מבט אישית שלנו 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.