

## הסקירה השבועית של ספונסר – 22.06.2007

את הגרפים המצורפים לניתוחים ניתן למצוא באתר ספונסר [www.sponser.co.il](http://www.sponser.co.il) תחת המדורים "ניתוח מדדים" ו-"ניתוח מניות".

### ניתוח מדדים

**סקירת בורסה שבועית** - שבוע מסחר תנוודתי עם סיום שלילי עבר על הבורסה המקומית, המדדים המובילים סיימו בעליות שיערים כאשר מדד ת"א הנדל"ן הוביל את העליות כשרשם עלייה של למעלה מ-2% במשך השבוע. מאידך, רשם מדד הבנקים ירידה קלה של כ-0.1%. מחזורי המסחר היו נמוכים יחסית – המחזור היומי הממוצע עמד על כ-1.5 מיליארד שקל.

יום ראשון נפתח בעליות שיערים בהשפעת המגמה החיובית שנרשמה בשווקי חו"ל ביום שישי האחרון בעקבות הפתעה בנתוני מדד המחירים לצרכן בארה"ב ונתוני הליבה, במקביל פורסם מדד המחירים של חודש מאי בישראל אשר נותר ללא שינוי. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל שעות המסחר בעליות שיערים אשר התחזקו עד לשעת הנעילה בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה כשבסיכום יומי מדד המעו"ף ננעל בעלייה חדה של 2.45% ומדד הנדל"ן 15 זינק ב-3.22% בהשראתם של חברת ארזים שהודיעה כי היא מתרחבת לאירופה ודלק נדל"ן שהודיעה כי היא מתרחבת לשוויץ.

יום שני אומנם נפתח ביציבות, אך בשעות הצהריים רוב המדדים עברו להיסחר בטריטוריה השלילית למעט מדד הבנקים אשר עבר לעלייה ובכך מיתן את הירידה במדד המעו"ף. בסמוך לשעה 16:00 המדדים החלו לתקן כלפי מעלה, אולם הפתיחה המהוססת בוול-סטריט החזירה את המדדים כלפי מטה. ברקע התפוצצה עסקת גאיידימק-טיב טעם והמניה צנחה בכ-10%. המגמה השלילית נמשכה גם ביום שלישי בהתאם למגמה העולמית כאשר לקראת סיום ירידות השערים התמתנו, מניית סרגון המשיכה לרשום עליות חדות בעקבות המלצה חיובית גורפת של כמה אנליסטים ואלביט הדמיה הודיעה כי היא ממשיכה להתרחב בהודו.

יום רביעי נפתח בעליות שיערים בהשפעת המגמה החיובית שנרשמה בוול-סטריט אשר התחזקו בשעות הצהריים בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה זאת בציפייה לפתיחת מסחר חיובית בארה"ב, לקראת סיום יום המסחר העליות החלו להתמתן בהשפעת המדדים המובילים בארה"ב אשר התחילו להיסחר בטריטוריה השלילית בניגוד לציפיות הסוחרים.

היום (חמישי) המדדים פתחו את יום המסחר בירידות שיערים של למעלה מחצי אחוז בעקבות ההיפוך שנרשם אמש במדדי ארה"ב ועלייה חדה בשער הדולר. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה השלילית כאשר הירידות התחזקו בשעות הצהריים בהובלה של מניות הבנקים בעקבות הורדת המלצה מצד דויטשה בנק למניות פועלים ולאומי. בהמשך היום המגמה השלילית התמתנה לאחר פרסום המדד המשולב לחודש מאי אשר הצביע על עלייה נוספת של 0.7%. בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב-1.06%, מדד ת"א 75 עלה ב-1.54%, מדד הבנקים ירד ב-0.1%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עלייה של 2.09% ומדד התל-טק 15 רשם עלייה שבועית של 1.32%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עלייה שבועית של כאחוז לרמה של 4.222 ש"ח לדולר.

**תחזית** – מדד המעו"ף רשם כאמור בשבוע החולף עליות שיערים לאחר שבוע מסחר תנוודתי מהרגיל, המדד נתמך שוב ברמת התמיכה החזקה השוכנת ב-1115 נקודות (ראה בגרף 60 דקות המצורף) וכעת נבחן האם הוא יתבסס מעל רמה זו וימשיך לעלות אל עבר רמות השיא שמהוות התנגדות חזקה 1135-1140 נקודות או שמא ישבור רמה זו ויחזור למטה לרמת התמיכה החשובה לטווח הבינוני השוכנת ברמה של 1080 נקודות.

**שקל-דולר** – הדולר המשיך לרשום גם בשבוע החולף עליות שיערים של כ-1% למרות שנחלש מעט לקראת סופו ושערו היציג נקבע ברמה של 4.222 ש"ח לדולר. דעתנו נותרה בעינו וכעת נראה כי הדולר ידשדש ואולי אף יתממש מעט לאחר העלייה החדה כאשר היעד לעליות לטווח הבינוני הוא 4.30 ש"ח לדולר.

**מדד ה-S&P 500** – מדד ה-S&P 500 מתנהל בחודש וחצי האחרונים בטווח מסחר צר יחסית בין 1490-1540 נקודות. במידה והמדד יפרוץ בצורה ברורה את השיא ב-1540 יתקבל איתות קניה ומנגד, אם המדד ישבור את רמת התמיכה ב-1490 יתקבל איתות מכירה למי שבפנים.

**מדד הניקיי (יפן)** – לאחר שמדד המניות היפני פרץ ונתמך מעל רמת השיא הקודמת ב-17500 נקודות הוא המשיך לרשום עליות שיערים והיום לפנות בוקר (שישי) הוא הגיע בדיוק רב לשיא כל הזמנים - 18300 נקודות. פריצה ברורה של רמה זו תהווה איתות כניסה למי שבחוץ, מי שבפנים אמור להפעיל סטופ במקרה של ירידה ברורה מרמת התמיכה ב-17500 נקודות.

**נפט** – מצורף גרף שבועי בו ניתן לראות כי הנפט רשם עליות שיערים חדות מתחילת השנה אז נסחר באיזור \$50-\$52 וכעת הגיע לאיזור התנגדות משמעותי ברמה של \$70, פריצה של רמה זו תהווה איתות קניה נוסף ותסמן יעד ברמת השיא של \$78. אי הצלחה בפריצת ההתנגדות תשלח את הנפט לתיקון טכני כאשר התמיכה הראשונה מסומנת ברמת \$64.

## ניתוח מניות

**ביומדיקס (368019)** – מניית ביומדיקס כבר שמונה חודשים בטווח מסחר צר יחסית למניית יתר בין 260-370 נקודות, לדעתנו המניה נמצאת באיזור קניה נוח גם מהבחינה הטכנית וגם מהבחינה הפונדמנטלית ולדעתנו היא קרובה למהלך עולה משמעותי.

**כיל (281014)** – חברה רב לאומית הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים בארבעה מגזרים - דשנים, מוצרים תעשייתיים, מוצרי תכלית ומטלורגיה. פעילותה בישראל מתבססת על ניצול אוצרות הטבע שבים המלח - אשלג, ברום, מלח, מגנזיום ובנגב - פוספטים ואבן גיר. בשיווקם ברחבי תבל וכן בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי המשך המבוססים על חומרי גלם אלה. המניה שברה השבוע תבנית יתד דובית ("יש מושג") עם יעד ב- 3120, קדמה לשבירה סטייה דובית במתנד ה- rsi מול גרף המחיר שאותתה על העתיד לבוא, מחזורי המסחר בימי הירידה היו ערים והמתנדים בשלב זה שליליים ותומכים בהשלמת היעד. לדעתנו יש לעבוד עם סטופ ואו טריילינג פרופיט כדי להימנע מהפסדים.

**שיכון ובינוי (1081942)** – החברה פועלת בישראל ומחוץ לישראל, בענף הנדל"ן, על תחומי השונים. רכישה, תכנון, השבחה, פיתוח של מקרקעין ומכירת מקרקעין. פעילות הקבוצה מחוץ לישראל מתבצעת בעיקר במדינות אפריקה, מרכז אמריקה ומזרח-מרכז אירופה ע"י חברת סולל בונה ארצות חוץ. בנוסף, לחברה שלוש השקעות מהותיות: בדרך ארץ הייוויז, בחברת תעשיית אבן וסיד ובקבוצת כרמלטון. לאחר פרסומים של רצף הודעות חיוביות המניה בנתה מהלך עולה בליווי מחזורי מסחר ערים, ביומיים האחרונים התממשה המניה בליווי מחזורי מסחר נמוכים יותר ונראה כי היא אוגרת כוחות להמשך תנועה עולה. לדעתנו כניסה תתאפשר בנר היפוך בליווי מחזור מסחר עם סטופ בשפל שייוצר. למחזיקים נציע לעבוד עם טריילינג פרופיט כדי לשמור על הרווחים.

**אזורים (715011)** – החברה עוסקת בעיקר בבניה למגורים בישראל (בניית דירות מגורים, מלונות דירות ודירות נופש), ונדל"ן מניב (השקעה), רכישה והקמה של נכסי דלא ניידי והשכרתם לשימושים עסקיים בארץ ובחו"ל. בעוד שוק המניות קרוב מאוד לשיאו המניה פשוט לא מפסיקה בירידות ומתקשה לייצר מהלך עולה, בנוסף הגריעה הצפויה ממדד נדל"ן 15 יכולה לעשות לא טוב למניה ע"י מכירת מניותיה בידי קרנות שונות מהתחום. השבוע ירדה המניה בכל אחד מימי המסחר בצורה מתונה יחסית כשהיא שוברת שוב את השפל האחרון (4660-4670) במחזורי מסחר ממוצעים ונראה כי פניה לאזור הנמוך שנתי ב 4350, שבירה שלו יכולה לגרור המשך ירידות נוספות במניה. יש לשים לב למתנד adx שמראה על התחזקות המגמה היורדת ותומך בהמשך הירידות.

**גזית (723007)** – החברה העוסקת בהשקעות ונדל"ן מניב בעיקר בארצות הברית ושולטת בגזית גלוב ביצעה לאחרונה רכישה נוספת של מניות אורמת, כיום החברה מחזיקה כ-12.1% מהונה המונפק של אומרת. מניית החברה שהשלימה תבנית תחתית כפולה מתמודדת כרגע באזור השיא 12600, ביום חמישי האחרון בלמה המניה שוב על אזור השיא ונסחרה במחזור גבוה בהרבה מהממוצע, פריצת השיא יכולה בשלב הזה להוביל למהלך חזק למעלה ואילו כישלון בפריצת השיא עלול להוביל לחזרה לאזור 10600 בשלב הראשון, כניסה נוחה למניה בשפל ראשון לאחר פריצת השיא.

**רבד (526012)** – החברה עוסקת ביזום ובניית פרויקטים בתחום הנדל"ן ובנדל"ן מניב ובתאריך 1/7 תצטרף למדד יתר 50. מניית החברה רשמה עליה של כ-50% מסוף חודש מאי, האיתות הראשון האגרסיבי התקבל בתמיכת פיבו כפולה באזור 2240, בשבוע האחרון שברה המניה את שיא כל הזמנים לאחר שיצרה תבנית ספל וידיית וממשיכה כרגע אל היעד הבא ב 3680. מתנדים מראים על המשך תנועה ברורה למעלה. בשלב הזה קשה להגיד שנתר לה הרבה בשר אחרי המהלך האחרון וסטופ למחזיקים ימוקם בסגירה מתחת 3300.

**פאנגאיה נדל"ן (434019)** – החברה עוסקת באיתור וביצוע השקעות שונות בתחום הנדל"ן, בעלי העניין העיקריים הם אסף טוכמאיר וברק רוזן המחזיקים 21.5% כ"א בחברה. המניה שרשמה עליה של כ-80% מתחילת שנת 2007 פרצה ביום חמישי האחרון משלוש מתכנס בליווי מחזור מסחר גבוה, המניה כרגע נסחרת צמוד לשיא כל הזמנים, מתנדים מראים על תחילת מהלך מעלה עם יעדים של 2500, 2600. סטופ לוס צריך להיות ממוקם בשפל האחרון 1825.

**טבע (629014)** – החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של תרופות, חומרי גלם לתעשיית התרופות, מוצרים רפואיים מתכלים ומוצרים וטרינריים. מניית החברה ממשיכה להלחם באזור ה 40\$, בשלב הנוכחי המניה נעה בתעלה עולה, התנגדות הבאה לאחר מעבר ה- 40\$ נמצאת באזור ה 42\$ שם גם נסגר גאפ שנפתח בעבר. מלמטה תמיכה בתחתית התעלה ובאזור 38.1\$ DMI מראה על תחילת מהלך מעלה בעוד ש MACD ממשיך לדשדש.

**אל על (1087824)** – חברת תעופה העוסקת בהטסת נוסעים ומטען בטיסות סדירות ושכר.

מניית החברה רשמה עליה של כ- 13% מתחילת חודש יוני, ונבלמה בהתנגדות ארוכת טווח ובשלב הזה ומראה על חוסר תנועה כרגע. פריצת התנגדות ארוכת הטווח תוביל למהלך חד לכייון 253 בשלב הראשון, מלמטה ישנה תמיכה ב- 220, כנראה שהפעם הנפט שמהווה השפעה כבדה על המניה יחליט על הכיוון בעתיד.

## על רגל אחת

**ביג (1097260)** - מניית יתר תנודתית עם סחירות נמוכה. לאחר שבוע של מימושים שברה המניה ביום המסחר האחרון את רמת התמיכה ב 8900. לדעתנו סטופ היה צריך להיות מופעל מחשש להמשך המימוש.

**ישאל (1082007)** - מניית יתר תנודתית עם סחירות בינונית-גבוהה. בשבוע המסחר האחרון שברה המניה קו מגמה עולה שתמך בה מינואר השנה ובנוסף ביום המסחר האחרון שברה את אזור השפל האחרון ב-1819, מחזורי המסחר במניה היו ערים ולדעתנו סטופ ואו טריילינג פרופיט היו צריכים להיות מופעלים מחשש להמשך מימושים.

**אלרון (749077)** - כפי שכתבנו בנייתוח האחרון <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=3068> לאחר הנגיעה בתמיכה אופקית ב 5600 חזרה המניה למעלה במחזורי מסחר ערים. השבוע דשדשה המניה בטווח מסחירים צר ובליווי מחזורים נמוכים ונראה כי נוצר לנו דגלון (ראה מדור "יש מושג") סגירה מעל 6290 תוציא את התבנית עם יעד באזור השיא 6900.

**אלקטרה נדל"ן (1094044)** - המניה נמצאת קרוב מאוד לקו תמיכה אופקי חשוב סביב 7350 שתמך בה מספר פעמים בעבר. היפוך נוסף למעלה סביב רמת מחירים זו יכולה לתת אפשרות כניסה נוחה למניה.

**אילקס מדיקל (1080753)** - המניה שברה השבוע קו מגמה עולה מיולי שנה שעברה ובנוסף גם את רמת התמיכה האופקית סביב 5500. לדעתנו המניה שלילית ובדרכה לבדוק את רמת התמיכה הנוספת סביב 5200.

## הנפקות במיקוד - התעודות החדשות של קסם

מגמת התרחבות תעודות הסל נמשכת, והשבוע הונפקה סדרה חדשה של תעודות סל ע"י חברת "קסם תעודות סל" החברה הגדולה בתחום כיום.

להלן סקירה קצרה על התעודות החדשות תוך השוואה לתעודות הקיימות כיום על אותו מדד, אם בכלל: **קסם גילונים** – תעודת סל העוקבת אחר מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית משתנה. משקל כל אגרות החוב נקבע עפ"י היחס שבין שווי השוק שלה לסך שווי השוק של כל אג"ח המרכיבות את המדד. דמי ניהול: 0.4% בדיוק כמו תעודת הסל מבט גילונים. ריבית: 85%-100% מושקע במדד יתרת הריבית תחולק למחזיקים. במבט, כל הריבית מושקעת בחזרה בתעודה.

**קסם 90/10** - תעודת סל המורכבת ממדדי אג"ח ישראלים ממשלתי וקונצרני ומדדי מניות ישראלים 10%.

מרכיבי התעודה:

מדד תל בונד 50%

מדד השחרים 20%

מדד גילונים 15%

מדד 5% **liquid high yield \$ iboxx** - מדד אגרות חוב דולריות בדירוג BB+ ומטה

מדד תל אביב 100 8%

מדד יתר 120 2%

דמי ניהול 0% אולם יש לשים לב שאין כל חלוקת ריבית ו/או דיבידנד במדד כלומר המרכיב כולו עובר לחברה המנהלת ובעצם מהווה דמי ניהול. למבט תעודה מורכבת דומה של 90/10 אולם המדדים שונים ובכל זאת הדיבידנד נטו במלואו מושקע חזרה במדד.

**קסם 80/20** - תעודת סל המורכבת ממדי אג"ח ממשלתי וקונצרני בתסופת 20% מדדי מניות.

מרכיבי התעודה:

מדד תל בונד 45%

מדד השחרים 20%

מדד גילונים 10%

מדד 5% **liquid high yield \$ iboxx**

מדד 10% 100 Dj global dividend – מדד הכולל מניות של 100 חברות ברחבי העולם המציגות תשואת דיבידנד הגבוהה ביותר ביחס לשוק בו נסחרת המניה.  
מדד תל אביב 100 8%  
מדד יתר 120 2%  
מבחינת דמי ניהול כמו בתעודה הקודמת דמי הניהול 0% אולם אין חלוקת כל דיבידנד או ריבית.

קסם שורט מעוף פי 3 יומי - תעודה ממונפת העוקבת באופן הפוך אחר מדד תא 25. תוך מינוף פי 3 על תשואת המדד ומאפשרת חשיפה נגדית. נציין י תעודה זו חדשה בתחומה מבחינת המינוף הגבוה.  
דמי ניהול 0%

קסם דיבידנד עולמי - תעודת סל העוקבת אחר מדד 100 DJ STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND הכולל 100 חברות ברחבי העולם המציגות תשואת דיבידנד הגבוהה ביותר ביחס לשוק בו נסחרת המניה. לארה"ב המשקל הגבוה ביותר בתעודה כ-25%) ואחריה בריטניה (11%).  
סקטורים בולטים במדד: פיננסיים, טלקומוניקציה ותשתיות  
דמי ניהול 1%  
התעודה צמודה דולר ומחלקת 100% מתקבולי הדיבידנד

תעודות אלו יכנסו למסחר בשבוע הבא, ויהוו נדבך נוסף בתחרות אל מול קרנות הנאמנות, תוך הבלטת יתרונות הסחירות השקיפות ודמי ניהול נמוכים אל מול הקרנות.

כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנת בורסה גרף לניתוח טכני – [www.bursagraph.com](http://www.bursagraph.com)  
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.