

הסקירה השבועית של ספונסר – 27.07.2007

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 נרשם בבורסה בתל-אביב כאשר בחלקו הראשון נרשמה יציבות יחסית ואף נרשם שיא חדש במדד המעו"ף – 1168 נקודות ובחלקו השני ובמיוחד אתמול (חמישי) נרשמו ירידות שערים חדות. בצד השלילי הגדילו לעשות מדדי ת"א 75 והנדל"ן שירדו 5.2% ו- 6.2% בהתאמה. מחזורי המסחר היו גבוהים למעט יום ראשון – המחזור היומי הממוצע עמד על כ- 2 מיליארד שקל.

שבוע המסחר נפתח בירידות שערים קלות בהתאם למימושים שנרשמו ביום שישי שעבר בבורסות בעולם. המדדים המובילים שייטו לאורך כל יום ראשון בטריטוריה השלילית סביב שערי הפתיחה כאשר ברקע כלכלני אייביאיי מצטרפים לדעה הרווחת וממליצים על מניית טבע וב CIBC ממליצים למכור את אלווריון לאחר שלדעתם ביצעה מהלך עליות חזק מדי. יום שני התאפיין במגמת מסחר מעורבת במדדים המובילים לקראת החלטת הריבית אשר פורסמה בשעות הערב. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר סביב שערי הפתיחה כאשר מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה שייטו בטריטוריה השלילית ומנגד מדד המעו"ף נסחר לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית אשר התחזקה מעט לקראת סיום. בשעה 18.30 נגיד בנק ישראל, סטנלי פישר, הודיע על העלאת הריבית במשק ב- 0.25% לשיעור של 3.75%. מדובר בהעלאת ריבית ראשונה מזה שנה. ברקע חברת סרגון העלתה את תחזיותיה לדוחות הקרובים והמשיכה לרשום עליות שערים חדות. ביום שלישי הבורסה הייתה סגורה לרגל צום תשעה באב.

יום רביעי נפתח בירידות שערים חדות של למעלה מאחוז בעקבות העלאת הריבית המפתיעה ל- 3.75% כשברקע ירידות חדות גם בוול-סטריט. ירידות השערים התחזקו עד לשעות הצהריים בהתאם לשווקי אירופה ובהובלה של מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה. בהמשך היום המדדים תיקנו כלפי מעלה עד לשעת הנעילה כאשר מדד המעו"ף אף עבר להיסחר בטריטוריה החיובית עד לנעילה, ככל הנראה כחלק מפעילות של שחקני המעו"ף לקראת פקיעת האופציות שהתרחשה היום, חמישי, לפני פתיחת המסחר הרציף. מדד המעו"ף פקע במחיר 1055 נקודות בליווי מחזור גבוה המשקף ירידה של כאחוז משער הבסיס. המדדים המובילים נסחרו מפתחת המסחר ועד לנעילה בטריטוריה השלילית בהובלה של מניות הנדל"ן ומניות המעו"ף. המומנטום השלילי החל להתחזק בשעות הצהריים המוקדמות ואף החריף בשעת המסחר האחרונה כאשר המדדים ירדו בממוצע כ- 2.5% כל אחד. ברקע מניית אורמת רשמה עלייה חדה של כ- 5% לאחר שכצמן מגזית המשיך לרכוש את מניות החברה ואלביט מערכות הודיעה כי היא ממשיכה להתרחב ע"י רכישה באנגליה של חברת Ferranti תמורת 31 מיליון דולר. בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- 2.07%, מדד ת"א 75 ירד ב- 5.24%, מדד הבנקים ירד ב- 2.5%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של 6.19% ומדד התל-טק 15 רשם ירידה שבועית של 3.04%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עליה שבועית חדה של כ- 2.2% לרמה של 4.321 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור בתחילת השבוע החולף עליות שערים קלות ואף רשם שיא חדש השבוע אולם אתמול (חמישי) נרשמו ירידות שערים חדות במקביל למומנטום השלילי שפקד את כל שווקי העולם בניצוחם של המדדים המובילים בוול סטריט שרשמו את הירידה החדה ביותר מאז הנפילה שרשמו בחודש פברואר. לדעתנו מדובר בתיקון בלבד לעליות האחרונות והוא יכול להמשיך מספר ימים/שבועות בודדים אולם בהחלט לא נראה שמדובר בשינוי מגמה. יש לעקוב מקרוב אחרי שווקי העולם בכלל וארה"ב בפרט לשם סימנים מקדימים לסיימו.

שקל-דולר – הדולר רשם בשבוע החולף עליות שערים חדות של כ- 2.2% ושערו היציג נקבע ברמה של 4.321 ש"ח לדולר. באם הדולר ימשיך להתבסס מעל רמת 4.30 ש"ח לדולר אותה פרץ ביומיים האחרונים ויפרוץ את רמת ההתנגדות הקרובה השוכנת ברמה של 4.34 ש"ח לדולר ישנה אפשרות למהלך עולה משמעותי, התמיכה כמובן נמצאת ברמה המדוברת והמאוד חשובה לכל הטווחים.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק רשם ירידות שערים חדות במהלך שבוע המסחר על רקע נתוני מאקרו מאכזבים משוק הנדל"ן, עליה במחיר הנפט ומשבר בשוק ההלוואות הסאב-פריים. ביום המסחר האחרון (חמישי) המדד שבר את רמת התמיכה ב- 2664 נקודות כשבשיא הפאניקה המדד רשם ירידה של 3.3%, אולם בשעת המסחר האחרונה המדד החל לתקן כלפי מעלה ונגעל ברמת ה- 2600 נקודות בליווי מחזור מסחר שיא. המימוש האלים במדד ותצורת הנר היומי מצביעים על אפשרות לתיקון חזרה אל רמת ה- 2664 נקודות, מאידך שבירה חוזרת של רמת ה- 2600 נקודות תהווה איתות דובי להמשך המימוש כלפי רמת ה- 2525 נקודות.

S&P 500 – מדד ה- S&P רשם ירידות שערים חדות במהלך שבוע המסחר, בעיקר ביום חמישי לאחר שהמדד ירד במהלך יום המסחר לרמת התמיכה ב- 1464 אולם לקראת סיום תיקן כלפי מעלה ב- 17 נקודות. על פי תצורת הנר קיימת אפשרות לתיקון אל עבר רמת ה- 1490 נקודות כחלק מתהליך המימוש הבריא. 1460 משמשת כתמיכה מהותית.

נפט - הנפט נסחר בתחילת השבוע במגמה שלילית, אולם ביום שלישי התהפך כלפי מעלה לאחר שמשרד האנרגיה האמריקאי דיווח על מסור במלאי הנפט. ביום רביעי הנפט המשיך לעלות ואף עבר את רף ה-\$77, מחיר שיא של 9 חודשים, אולם נכשל בפריצה והתהפך חזרה כלפי מטה. רמת ה-\$73 משמשת כרמת תמיכה ששבירתה תהווה איתות שלילי, מנגד סגירה מעל רמת ה-\$76 תהווה איתות שורי להמשך העליה אל רמת השיא ב-\$78.5.

ניקיי 225 (יפן) - המדד כולל את 225 המניות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, הנסחרות בבורסה בטוקיו. מצורף גרף שבועי בו ניתן לראות כי המדד שוב נתקל ברמת ההתנגדות המאוד חזקה ברמת 18300 נקודות ומשם רשם השבוע ירידה חדה של כ-5% ואף שבר את רמת התמיכה ב-17500 נקודות. 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.

ניתוח מניות

אזורים (715011) - החברה עוסקת בעיקר בבניה למגורים בישראל (בניית דירות מגורים, מלונות דירות ודירות נופש), ונדל"ן מניב (השקעה, רכישה והקמה של נכסי דלא ניידים והשכרתם לשימושים עסקיים בארץ ובחו"ל). מי שנכנס איתנו באיתות האגרסיבי לפני כשבועיים <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=3156> צריך להיות כבר עם 8-10 אחוזים רווח על אף המימוש ביום המסחר האחרון. המניה הגיעה להתנגדות אופקית חזקה מאוד 5410 ביום המסחר האחרון והתממשה בחדות יחד עם כל השוק במחזור נמוך הרבה יותר מהיומיים שקדמו, בהם נרשם מחזור שיא כל הזמנים של כמעט 50 מיליון ₪. עוד נציין שיש לעבוד עם סטופ ואו טריילינג פרופיט כדי להימנע מהפסדים.

קרדן אן וי (1087949) - חברת השקעות ואחזקות אשר פועלת באמצעות חברות בנות וקשורות במספר תחומי פעילות: נדל"ן (באמצעות קבוצת GTC, עוסקת בייזום, פיתוח, בניה, השכרה ומכירה של נדל"ן בשבע מדינות באירופה), מתן שירותים פיננסיים בארצות אירופה, תשתיות (באמצעות Tahal Group, מסחר במוצרי צריכה באמצעות שתי חברות - UMI (יבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת General Motors) ו- O.A.F. די.אי (יבוא ושיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה) ותקשורת וטכנולוגיות (בעיקר באמצעות קרדן תקשורת וקרדן טכנולוגיות). המניה שברה השבוע את רמת התמיכה האופקית 6910 כלפי מטה ונתנה איתות יציאה. רמת התמיכה האופקית שהיוותה את השיא האחרון שנפרץ בסוף פברואר ב-6450 מהווה את נק' התמיכה הבאה.

דלק קבוצה (1084128) - הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, הינה חברת אחזקות וניהול המחזיקה בשלוש חברות בנות עיקריות המרכזות את פעילותה העיסוקית של הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, בארץ ובחו"ל: 1. דלק פטרוליום: מתמקדת בתחום מכירת דלקים ושמינים ובהפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות בארץ ובארה"ב וכן בזיקוק דלקים בארה"ב. 2. דלק נדל"ן: עיקר הפעילות מבוצע באמצעות חברת הבת דלק בלרון המחזיקה בחברות זרות המשקיעות בנדל"ן מניב בחו"ל (בעיקר באנגליה, קנדה, שבדיה גרמניה ושוויץ). 3. דלק השקעות ונכסים: מרכזת את פעילויות הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, בתחומי הרכב, חיפושי נפט וגז והפקת גז בישראל, התשתיות, הביוכימיה ובתחום התקשורת. המשך מעקב מהשבוע שעבר - טכנית המניה שברה את התמיכה שנוצרה עקב קו המגמה העולה (ראה גרף) והגיעה לרמת תמיכה - 99200 נקודות, שבירה של רמה זו תשלח את המניה לבקר ברמת התמיכה החזקה הבאה ברמה של 95000 נקודות.

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). טכנית המניה רשמה ירידה חדה מאוד ורצופה מתחילת החודש של כ-18%! כעת הגיעה המניה לתמיכה חזקה מאוד וחשובה ברמת 2000 נקודות והיפוך כאן יהווה איתות קניה לפחות לטווח הקצר.

טבע (TEVA) - חברת טבע צפויה לפרסם את דוחותיה הכספיים לרבעון השני בתאריך 01.08.07. ביום המסחר האחרון (חמישי) המנייה התממשה בחדות בהתאם למגמת השוק, אולם התהפכה מעל רמת ה-\$42 וסגרה בירידה של כאחוז בלבד וכתוצאה נוצר נר היפוך שורי אשר מגדיל את הסיכוי לתיקון חזרה לרמת השיא השנתי ב-\$44.3. יש לציין כי נדרשת זהירות עקב פרסום המאזן. רמת ה-\$42 ממשיכה למשמש כתמיכה חשובה לטווח הקצר.

פיצ'ק (PAYX) - חברה אמריקאית המציעה שירותים להכנת תלושי שכר לעסקים קטנים ובינוניים ברחבי ארה"ב. טכנית המניה התהפכה ביום חמישי מעל רמת ה-\$42.5 כחלק מתהליך התבססות לאחר הפריצה שהתרחשה באמצע חודש יולי. במידה ויתקבל נר חיובי המניה עשויה לחזור בשלב ראשון אל רמת השיא ב-\$44.

ישראלית אשר מפתחת נתבים לשירותי מולטימדיה ברשת הפס הרחב. הונפקה בבורסת הנאסד"ק בחודש מרץ האחרון ונסחרת במגמה שלילית החל מחודש מאי. טכנית המניה החלה לבנות מגמה עולה משנית. ביום המסחר האחרון (חמישי) המניה אף פרצה את קו ההתנגדות היורד מהגבוה של סוף חודש מאי כפי שניתן לראות בגרף המצורף. מחיר היעד הקרוב סומן באזור ההתנגדות ב-\$17.

אורמת – המנייה נסחרת במדד ת"א 25 (מעוף).

החברה עוסקת – באמצעות חברות הבת שלה בתחום האנרגיה החלופית בעיקר הגיאותרמית. טכני-

המנייה אישרה סופית – ביום המסחר האחרון את פריצת רמת 5220. –זאת תוך מחזור גדול (בנטרול פקיעה). לכן 5220 מהווה כרגע תמיכה למנייה.

ההתנגדות הקרובה נמצאת על רמת 5510 שזוהי למעשה רמת השיא של המנייה. ברור כי פריצת רמת השיא ייתן –אותות חיובי נוסף –וקביעת שערי שיא חדשים..

ניתן לראות עוד בגרף המצ"ב ביצירת קו מגמה עולה (מקווקו) לטווח הקצר –כאשר שמירה עליו כתמיכה –נותן אתות להמשך החיובי לטווח המידי..

מתנדים- נראה כי לפי הגרף היומי (המצורף)-מצב האיטיים הוא שורי –ואילו המהירים נמצאים ברמות גבוהות . כ"כ איתותים חיוביים מ-DMI + ADX.

גם לפי הגרף השבועי ניתן לראות –כי המתנדים פונים מעלה ...

סיכום –לדעתי –וע"ס מכלול הנתונים נראה כי המנייה תמשיך את המהלך החיובי שהחלה לאחרונה –זאת מהבחינה הטכנית. ברור גם שמחירי הנפט העולים לאחרונה –נותנים גיבוי נוסף לכיוון החיובי .

כיל- המנייה נסחרת במדד ת"א 25 (מעוף).

המנייה הופיעה בסקירה השבועית האחרונה.

ניתן לראות כי המנייה במשך השבוע החולף פרצה את רמת ההתנגדות על 3606.זאת כצפוי . כ"כ המנייה ממשיכה לשהות בתוך התעלה העולה .

ביום המסחר האחרון שברה המנייה את תמיכת השיא הקודם (3606) –וסיימה בירידה חדה. לדעתי –כל עוד שהמנייה נמצאת בתוך התעלה העולה –אזי המגמה עדיין נותרת חיובית.

שבירת התעלה ייתן אתות ראשון שלילי –כאשר האותות היותר חשוב מבחינת תמיכה למנייה נמצא על אופקי 3312. מתנדים –האיטיים עדיין במגמה עולה .-המהירים נמצאים ברמות גבוהות..

סכום

כל עוד שבתעלה העולה עדיין חיובית. כ"כ לתמיכת 3312 מתחת לתעלה העולה משמעות גדולה –ורק שבירה וסגירה מתחתיה ייתנו אתות שלילי והפעלת SL. אם כי לדעתי שבירת התעלה די בה כדי להפעיל SL לסוחרים לט"ק.

על רגל אחת

דרבן (411017)- המנייה התממשה גם היא בחדות יחד עם כל מדד ת"א 75 והגיעה לאזור תמיכה חזק מאוד 2700-2750. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה אגרסיבית מאוד ונוחה ברמת המחירים הנוכחית עם סטופ בסגירה ברורה מתחת ל 2700.

לכלית ירושלים (198010)- ביום המסחר האחרון שברה המנייה אזור תמיכה ב-8250-8270 ונתנה איתות מכירה לטווח הקצר, מחזורי המסחר היו ד"י גבוהים וגדלו בהתמדה בשלושת ימי המסחר האחרונים, מתנד rsi נמצא באזור מכירת יתר ומגדיל את הסיכוי לתיקון עולה.

אלרון (749017)- ביום המסחר האחרון שברה המנייה את רמת התמיכה האופקית ב-5600 לדעתנו סטופ היה צריך להיות מופעל מחשש להמשך ירידות.

אקוּטל-מנייה בעלת מחזורי מסחר בינוניים. המנייה עדיין נשענת על קו מגמה עולה ממרץ ש"ז. למעשה נראה כי ישנה התכנסות מחירים עולה בין קו המגמה העולה לעיל –לבין התנגדות השיא על -3440. שבירת קו המגמה העולה בשילוב רמה אופקית על 3000- ייתן אתות שלילי ויציאה לט"ק.

מבטח שמיר- מנייה בעלת מחזורי מסחר גבוהים. נראה כי למנייה יש תמיכה חזקה על אופקי 1000. שמירה על תמיכה זו בהמשך ייתן אתות חיובי...מנגד שבירת תמיכה זו ייתן אתות יציאה ברור והפעלת SL.

תחת זכוכית מגדלת - איך משקיעים בחברות ענק כמו HP, אורקל סיסקו ואחרות וגם מורידים סיכונים:

לאור המצב הנזיל בשווקי המניות בכלל ובארץ בפרט, ולאור ההמלצה לגיוון תיק ההשקעות בשווקים נוספים מלבד השוק המקומי, מצאנו לנכון להביא בפניכם אלטרנטיבה נוספת לפיזור התיק והורדת הסיכון וזאת דרך ההנפקה החדשה של תעודות האגח של קסם.

קסם בונד \$ 1-5 A מס' נייר 1106285:

תעודת אג"ח על מדד IBOX1T הכולל 20 אגרות חוב קונצרניות דולריות בחו"ל המדורגות בדירוג בינלאומי A. התעודה צמודה לדולר וגובה דמי ניהול 0.4%. מח"מ התעודה 3.62. בין החברות שהאג"ח שלהן נמצא בהרכב המדד: CISCO, HP, LEHMAN BROTHERS, ORACLE, AT&T, AMERICAN EXPRESS ואחרים.

קסם בונד \$ 5-10 A מס' נייר 1106293:

תעודת אג"ח על מדד IBOXTR כולל 20 אג"ח קונצרני דולרי בחו"ל. כל אגרות החוב בתעודה מדורגות A. התעודה צמודה לדולר וגובה דמי ניהול 0.4%. מח"מ התעודה 6.78. בין החברות שהאג"ח שלהן נמצא בהרכב המדד: CIT GROUP, CISCO, GOLDMAN SACHS, HP, HOME DEPOT ואחרים.

קסם בונד אירו A 5-10 מס' נייר 1106277:

תעודת האג"ח עוקבת אחר מדד IBOXEUR הכולל 20 אג"ח קונצרני העוקבות אחר מטבע האירו בחו"ל. כל אגרות החוב בתעודה הן בדירוג בינלאומי A. התעודה צמודה לאירו וגובה דמי ניהול 0.4%. מח"מ ממוצע של התעודה 6.72. בין החברות הכלולות במדד: FRANCE TELECOM, HSBC, GENERALI FINANACE, HUTCHISON ואחרים.

קסם חול 80/20 מס' נייר 1106475:

תעודת סל המורכבת ממדדי אג"ח ומניות זרים. התעודה מקנה חשיפ מלאה לחו"ל בפיזור גיאוגרפי רחב. התעודה אינה גובה דמי ניהול אך גם אינה מחלקת את הדיבידנד. חלוקת המדדים בתעודה:

משקל: 50%	A 1-5 \$ IBOXX
משקל: 20%	A 5-10 IBOXX
משקל: 10%	IBOXX HIGH YIELD
משקל: 20%	מדד דיבידנד עולמי

יש לשים לב לסיכונים הכרוכים בהשקעה בתעודות אלה, הכוללים סיכוני תנודות מטבע, סיכוני הורדת דירוג של אגרות חוב הכלולות בתעודות ועד חדלות פרעון, וסיכוני עליית ריבית. כול התעודות יונפקו לציבור ב-30.07.07

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.