

הסקירה השבועית של ספונסר – 28.09.2007

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

ניתוח מדדים

מדד מעו"ף – הבורסה של ת"א חתמה את שבוע המסחר המקוצר במגמה מעורבת. שבוע המסחר נפתח בעליות שערים בהתאם למגמה העולמית שנרשמה ביום שישי האחרון. המדדים המובילים שייטו לאורך כל יום המסחר בטריטוריה החיובית בהובלה של מניות הבנקים ומניות השורה השנייה. לקראת סיום המגמה החיובית התחזקה. עליות שערים אלו נמשכו גם ביום שני לקראת החלטת הריבית אשר פורסמה מאוחר יותר. בשעות הצהריים המגמה החיובית התחזקה בהובלה של מניות הביטוח והכימיה ולקראת סיום עליות השערים התעצמו בהשראת פתיחת מסחר חיובית בוול-סטריט. בשעה 18.30 הודיע נגיד בנק ישראל, סטנלי פישר, על החלטתו להותיר את הריבית במשך לחודש אוקטובר ללא שינוי על 4%. יום שלישי נפתח בירידות שערים קלות על רקע פקיעת האופציות על מדד המעו"ף והחלטת הריבית. המדדים המובילים נסחרו ביציבות סביב שערי הפתיחה לאחר פקיעה יציבה ברמה 1120.14 נקודות ובהתאם למגמה העולמית. לקראת השעה 16.00 המדדים החלו לתקן כלפי מעלו ואף עברו להיסחר בעליות שערים של למעלה מ-0.5%, למעט מדד הבנקים אשר נותר בטריטוריה השלילית. את המגמה החיובית הובילו מניות הכימיה והנדל"ן.

בסיום שבועי מדד המעו"ף עלה ב-3.73%, מדד ת"א 75 עלה ב-2.73%, מדד הבנקים זינק ב-1.38%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עליה של 3.99% ומדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 1.09%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של 1.16% לרמה של 4.013 ש"ח לדולר.

מהזווית הטכנית מדד המעו"ף פרץ ביום ראשון האחרון את רף ה-1100 נקודות ובהמשך השבוע המדד המשיך לעלות לכיוון אזור ההתנגדות סביב 1140 נקודות. הצפי לשבוע המסחר הקרוב הוא דשדוש בין רמת ה-1130 נקודות ל-1143 נקודות.

שקל-דולר – הדולר המשיך לרשום ירידות שערים אל מול השקל ונסחר בירידה שבועית חדה של 1.16%, שערו היציג נקבע ברמה של 4.013 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 באזור 3.95-4 ש"ח לדולר.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק רשם השבוע עליות שערים על רקע נתוני מאקרו חיוביים, פרסום נתוני התמ"ג אשר הצביעו על צמיחה של 3.8% במונחים שנתיים וירידה במספר תביעות האבטלה. מהזווית הטכנית המדד אומנם רשם עליות שערים והתקרב לרמת השיא ב-2725 נקודות, אולם מחזורי המסחר הנמוכים יחסית לממוצע מצביעים על אפשרות לתחילת דשדוש בטווח שבין 2675 לבין רמת השיא.

S&P 500 – מדד ה-S&P רשם השבוע עליות שערים בהתאם למדד הנאסד"ק, אולם טרם פרץ את אזור ההתנגדות סביב 1540 נקודות בהתאם לצפי מהסקירה האחרונה. הנחת העבודה נשמרת - המשך בתנועה צידית לפני המשך התיקון אל עבר רמת השיא ב-1555 נקודות. רמת תמיכה קרובה שוכנת ב-1510 נקודות.

נפט - הנפט התממש במהלך שבוע המסחר ואף הגיע לרמת הפריצה ב-\$78.30, אולם התהפך חזרה ביום חמישי בעקבות חששות מהמשך ירידה במלאי, נאום נשיא אירן באוניברסיטת קולומביה והסופה במקסיקו. הנחת העבודה משבוע שעבר נשמרת - מחיר היעד הבא סומן ב-\$86.3.

ניתוח מניות

טבע (TEVA) – מניית טבע פרצה השבוע את רמת השיא השנתי ב-\$44.20, אולם מחזורי המסחר הנמוכים אינם משכנעים ומצביעים על אפשרות גבוהה לפריצת שווא שתחזיר את המניה לדשדוש בין רמת ה-\$43 לרמת ה-\$44.20. פריצה חוזרת של רמת השיא השנתית בליווי מחזור מסחר גבוה תביא להמשך התיקון כלפי מעלה לרמת שיא כל הזמנים סביב \$46.

אפריקה-611012 - המנייה פורצת ביום המסחר האחרון התנגדות כפולה: ממוצע 50 + קו מגמה יורד. נראה כעת כי פניה של המנייה בשלב ראשון לעבר ההתנגדות האופקית על 39600 שזהו גם השיא היורד האחרון. המשך התגברות המחזוריים בימים הקרובים יאמתו את המשך המהלך העולה. בקשר למתנדים - יש לציין את OBV - שמראה עלייה הדרגתית כמו כן גם MFI - במהלך עולה - ושניהם מראים על איסוף וכניסת כסף חזרה למנייה. תמיכה נשאר בשלב זה על 31810.

אי די בי פיתוח - 798017 - המנייה נמצאת על סף פריצת קו מגמה יורד בשילוב עם התנגדות אופקית על 13650. פריצה שכזאת -תיגרום לקבלת אתות חיובי ויעד ראשוני על ממוצע 50 ולאחריו אופקי 14682 שהוא שיא יורד אחרון. ניכר לראות התגברות המחזורים בשלושת ימי המסחר האחרונים - בנוסף מתנדי - OBV ו-MFI - מפתחים מהלך עולה - מה שתומך בהמשך החיובי. תמיכה נמצאת על 12730.

פרטנר - 1083484 - המנייה חוזרת לשהות מעל קו המגמה העולה לטווח ארוך לאחרונה, וגם חוצה את ממוצע 50 ובשילוב התנגדות אופקית חשובה על 6650. כמו כן ניכרים גידול במחזורים בשני ימי המסחר האחרונים (בנטרול פקיעה) - למעשה המנייה פרצה לפני מספר ימים תבנית מתכנסת (קווים כחולים ע"ג הגרף) . המשך שהייה של המנייה מעל קו המגמה העולה א"ט -בשילוב תמיכה על אופקי 6650 - יעידו על המשך חיובי. יעד הבא בשיא על 7490.

פנס (315010) - החברה עוסקת בייצור אריגים ויריעות חד כיווניות המשמשים חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד איומים בליסטיים. מוצרי החברה נמכרים ללקוחות עסקיים, המוכרים את המוצר הסופי בדרך כלל ללקוחות מוסדיים (כגון ממשלות, צבאות ומשטרות). מוצריה של החברה משמשים בעיקר כחומרי גלם לייצור אמצעי מיגון שונים, לרבות, מיגון אישי, מיגון רכבים קלים וכבדים, מיגון תעופתי ומיגון כלי שיט. לחברה חברת בת בבעלות מלאה באמצעותה הוקמה תשתית לפיתוח וייצור בחו"ל. המניה ממשיכה להיסחר מעל התנגדות אופקית ב 15000 ונראה שרמת 16000 מתנגדת מלמעלה, לדעתנו קיימת אפשרות כניסה אגרסיבית בטווח המחירים הנ"ל כאשר סגירה מעל 16000 תיתן איתות קניה גם לסולידיים עם יעד קצת מעל 18000 שהוא סגירת הגאפ הפתוח.

מכתשים אגן (1081819) - תחום הפעילות של החברה, המהווה כ- 88% ממכירותיה, כולל ייצור ושיווק של מוצרים קובננציונליים להגנת הצומח (אגרוכימיה). 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 יפה באזור 2950 ומשם יצאה לתקוף את השיא ב 3500, ביום המסחר האחרון פרצה המניה את השיא ובכך נתנה איתות כניסה, מחזורי המסחר הגבוהים תומכים בהמשך עליות ומראים על הכוח של הקונים, עם זאת אפשרי שהמניה תתממש מעט ותיצור שפל עולה לאחר 9 ימי מסחר רצופים של עליות.

אלרון (749017) - החברה בשליטת קבוצת אידיבי, מחזיקה במספר חברות משמעותיות בפרופוליו שלה, וביניהן: גיוון אימג', נטוויז', גליל מדיקל, אטלנטיום ואר די סי רפאל. לאחרונה מתמקדת אלרון בתחום המים שנראה שלאט לאט צובר תאוצה, ולפני מספר חודשים, רכשה תמורת 3.4 מליון דולרים, כ- 34% בחברת אקוויז הישראלית העוסקת בתחום. נראה שהמניה יצרה תחתית כפולה ברמת 4900 לדעתנו קיימת אפשרות כניסה נוחה ברמת המחירים הנוכחית כאשר הסטופ ימוקם בסגירה מתחת לרמה הנ"ל, יעד ראשון מסומן בשיא האחרון- 5490 יעד הבא והשלמת התבנית יהיה ב- 5855.

על רגל אחת

כלכלית ירושלים - 198010 - המנייה אומנם פורצת התכנסות מחירים לאחרונה אך עדיין מצוייה לפני התנגדויות חשובות בדמות- ממוצע 50 +7540אופקי. פריצה שלהם בשילוב קו המגמה היורד לטווח ארוך- ייתן אתות חיובי ממשי וכניסה לסולידיים. תמיכה על 6419.

אורה - 373019 - המנייה נסחרת לאחרונה בטווח מחירים רחבי - 463\435. יציאה מטווח זה יעיד על הכיוון להמשך. מחזורי המסחר עדיין נותרים קטנים יחסית. בשלב זה ניתן לראות כי OBV- נמצא בתקרה ואילו MFI -מפתח תנועה עולה מה שיכול להצביע על איסוף וכניסת כסף חזרה.

גרנית - 276014 - המנייה נמצאת בהתכנסות מחירים עולה זה זמן רב. התנגדות קשה למנייה מופיעה על 1040 אופקי - כאשר התנגדות זו היוותה מכשול למנייה לאורך זמן. פריצת התנגדות זו שחייבת להופיע בליווי מחזורים - שעד עכשיו נמוכים- ייתן אתות חיובי ויעד לשיא על 1200.

סקופ - 288019 - המנייה פורצת לאחרונה קו מגמה יורד כאשר כעת ניצבת לפני התנגדות כפולה: ממוצע 50 + אופקי 10550.שזהו גם תיקון שליש עולה פיבו - למגמה היורדת האחרונה. פריצת ההתנגדויות הנ"ל ייתנו יעד על 11000 בשלב הראשון -שזהו תיקון עולה פיבו 50. תמיכה עומדת על אופקי 10000.

גזית גלוב - 126011 - המנייה נסחרת לאחרונה רוחבית -4420\ 4920- יציאה מתחום זה ייתן איתות לכיוון העתידי.

אלרוב - 146019 - המנייה נמצאת במצב מעניין במיוחד. כרגע נמצאת המנייה בהתכנסות מחירים -כאשר במקביל לזה נראה התכווצות רצועות בולינגר . פריצת אופקי 13750 בשילוב ממוצע 50 ופתיחת הרצועות ייתן אתות חיובי משמעותי -

ייעד על 17040 שמהווה כרגע את השיא. התגברות המחזורים בימים הקרובים ייתנו משנה תוקף למגמה.. ברור ששבירת ההתכנסות ייתן אתות שלילי- ולמעשה אתות יציאה.

מבני תעשייה (226019)- המניה התממשה מעט ביום המסחר האחרון והיא קרובה כ- 5 אחוז לקו תמיכה אפקי חזק ברמת מחיר של 886-890 אשר תמך במניה בירידות האחרונות, לדעתנו קיימת אפשרות כניסה מעניינת לטווח הבינוני עם סטופ בשבירת הרמה הנ"ל.

קרנות במיקוד: השקעה באירופה דרך קרנות נאמנות

השקעה בשוק האירופאי דרך שוק ההון המקומי, מתאפשרת דרך מגוון רחב של קרנות נאמנות ותעודות סל בתחום.

מדד ה- EUROSTOXX 50 הציג השנה תשואה של 13% אחוזים לעומתו תעודת הסל על המדד של קסם הציגה תשואה גבוהה יותר (היא לוקחת גם הצמדה למטבע האירו) של 18%.

קרנות הנאמנות שמשקיעות במדד זה הציגו תשואות של בין 8% ל-30%. אבל שלא נטעה יש רק קרן אחת שהציגה תשואה עודפת למדד והיא עושה זאת בקביעות בשנים האחרונות.

קרן הנאמנות של פסגות אירופה מציגה זו שנה שלישית ברציפות תשואות עודפות. קרן זו היא גם בעלת היקף הנכסים הגדול ביותר בתחום של מעל מיליארד שקל. הרחק אחריה נמצאת מגדל אירופה עם 17% תשואה. כל שאר הקרנות בתחום הציגו תשואות נמוכות מתשואת תעודת הסל של קסם. וביניהם הקרנות של אנליסט שמפגרת הרחק מאחור עם תשואה עלובה למדי של כ-8%.

מי שרצה להתמקד בשווקים מסוימים כדוגמת הבורסה הגרמנית, השיג דרך השקעה על מדד ה-DAX תשואה מעולה במיוחד של יותר מ-34%. השקעה פחות טובה הייתה על הבורסה הלונדונית ומי שהשקיע דרך קסם פוטסי הציג תשואות חסר לעומת המדד הגרמני של פחות מ-10%.

השקעה מעניינת נוספת השנה, הייתה על השוק הרוסי המוטה לתחום הסחורות בעיקר נפט וגז, קרן הנאמנות של יובנק רוסיה ומזרח אירופה הציגה השנה תשואה של מעל ל-36%, מיטב רוסיה פיגרה מעט אחריה עם יותר מ-32%. את התשואה היפה הם עשו בחודשים מרץ עד יוני אז השיגו תשואות של יותר מ-30%. בנפילות שוקי ההון בעולם בחודשים יולי –אוגוסט הם איבדו כ-10%.

לסיכום, בתחום קרנות הנאמנות יש רק קרן אחת ראויה כהשקעה כללית בשוק האירופאי וזה מתוך כ-16 קרנות שמשקיעות באופן רחב. לעומתם תעודות הסל ממשיכות להציע מגוון רחב של אפשרויות השקעה הן על אירופה כולה דרך קסם EUROSTOXX50 בניטרול או בשילוב הצמדה למטבע, תכלית יורוסטוקס, אינדקס יורוסטוקס שקלי ומבט יורוסטוק שהונפקו במהלך השנה.

כמו כן ישנן תעודות על מגזרים ספציפיים כמו קסם דאקס, מבט דאקס או תעודות הסל של תאלי בתחום הנדלן: תאלי נדלן אירופה, וגם הלהיט החדש תעודות הסל על סקנדינביה. התעודה של קסם עוקבת אחר מניות הנסחרות בבורסת שבדיה. והתעודה של תאלי: תאלי סקנדינביה העוקבת אחר מניות הנסחרות בבורסת דנמרק, פינלנד, נורווגיה שבדיה ואיסלנד.

כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנת בורסה גרף לניתוח טכני – 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.