

הסקירה השבועית של ספונסר – 29.06.2007

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 רגוע לשם שינוי עבר על הבורסה בתל-אביב, המדדים המובילים סיימו בירידות שערים כאשר מדדי הבנקים והנדל"ן הובילו את הירידות כשרשמו ירידה של כ- 2.5% במהלך השבוע החולף. מאידך, רשם מדד התל-טק 15 עלייה קלה של כ- 0.4%. מחזורי המסחר היו ממוצעים – המחזור היומי הממוצע עמד על כ- 1.8 מיליארד שקל. יום ראשון נפתח בעליות שערים בהשפעת המגמה השלילית שנרשמה ביום שישי שעבר בשוקי ארה"ב על רקע התנודתיות בשוק האג"ח ועליה במחיר הנפט. המדדים המובילים נסחרו לאורך רוב שעות המסחר בטריטוריה השלילית בהובלה של מניות הבנקים ומניות השורה השנייה ולקראת השעה 15.00 החלו לתקן כלפי מעלה לאחר שכלכלני סטיגרוף פרסמו כי הם מעריכים את שוק המניות הישראלי ב-"תשואת יתר". ברקע מניית ויליפוד רשמה עליות חדות על רקע מכירתה לגאיידמק וחברות אפ"י אירופה של לבייב ואלקטרה נדל"ן רכשו נכסים נוספים. יום שני נפתח בעליות שערים קלות בהמתנה להחלטת הריבית שפורסמה מאוחר יותר בשעה 18.30 ועל רקע פתיחת מסחר מעורבת ברוב שווקי העולם. לאחר כשעה המגמה החיובית התהפכה והמדדים עברו להיסחר בטריטוריה השלילית בהובלה של מניות הבנקים והנדל"ן זאת בהתאם למגמת המסחר בבורסות באירופה. בשעה 16.30 נפתח שבוע המסחר בוול-סטריט בעליות שערים קלות ובהתאם המדדים המקומיים החלו לתקן כלפי מעלה. בשעה 18.30 הודיע נגיד בנק ישראל, סטנלי פישר, על הותרת הריבית לחודש יולי בשיעור של 3.5%. חברת כי"ל הודיעה כי היא מרחיבה את הפורטפוליו ע"י רכישה של חברת SUPRESTA האמריקנית תמורת 350 מיליון דולר. ימים שלישי ויום רביעי התאפיינו בירידות שערים לקראת פקיעת האופציות על מדד המעו"ף ועדכון המדדים שהתרחש ביום חמישי לקראת הנעילה. המדדים המובילים הושפעו גם מהמסחר בשוקי אירופה, אסיה וארה"ב. בנוסף בנק ישראל פרסם תחזית צמיחה שמרנית לשנת 2008 בשיעור של 4.1% בלבד, נתון זה הוביל להתחזקות של המומנטום השלילי. אתמול (חמישי) המדדים פתחו את יום המסחר בעליות שערים חדות על רקע פקיעת האופציות לחודש יוני על מדד המעו"ף. המדד פקע בשער 1123.75 המשקף עליה של 1.5% ובמחזור מסחר נמוך מאוד שהסתכם בכחצי מיליארד ש"ח בלבד. בהמשך היום המגמה החיובית התמתנה ונרשמה מגמה מעורבת. בשעה 16.30 התחיל שלב "עדכון המדדים" שנמשך עד לשעת הנעילה ובמהלכו מספר רב של מניות עלו וירדו באופן חד יחסית. את המגמה החיובית הובילו מניות הבנקים בעקבות סקירה חיובית מצד כלכלני סטיגרוף ובסיכום יומי מדד הבנקים עלה ב- 1.14% וקטע רצף של 6 ימי מסחר שליליים. בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- 0.55%, מדד ת"א 75 ירד ב- 1.91%, מדד הבנקים ירד ב- 2.51%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של 2.67% ואידך מדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 0.37%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עליה שבועית של 0.64% לרמה של 4.249 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור בשבוע החולף ירידות שערים קלות, המדד ממשיך לדשדש מתחילת חודש מאי ברמות 1080-1140 נקודות ורק יציאה ברורה לכיוון כלשהו תהווה איתות מתאים. בנוסף, ישנה תמיכה נקודתית באיזור 1100 נקודות. לדעתנו שוק המניות צפוי להמשיך לדשדש בתקופה הקרובה.

שקל-דולר – הדולר המשיך לרשום גם בשבוע החולף עליות שערים של כ- 0.6% למרות שנחלש לקראת סופו ושערו היציג נקבע ברמה של 4.249 ש"ח לדולר. במהלך השבוע הדולר כמעט ונגע ברמת 4.30 ש"ח לדולר אותה אנחנו מציינים כיעד לעליות כבר מספר שבועות. לדעתנו הדולר צפוי לדשדש ברמות 4.20-4.30 ש"ח לדולר בטווח הקצר.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק נסחר השבוע ללא שינוי כשברקע התנודתיות הגדלה בשוק האג"ח והאנרגיה. ביום המסחר האחרון (חמישי) הודיע הפד על הותרת הריבית לחודש יולי ללא שינוי בשיעור של 5.25% ומוקדם יותר פורסם נתון התמ"ג שהצביע על קצב צמיחה האיטי ביותר מזה 4 שנים. טכנית המדד ממשיך להיסחר בדשדוש תוך נטייה לעליות שערים בליווי סטייה דובית במתנדים. רמת התמיכה האופקית שוכנת ב- 2220 ואזור ההתנגדות החדש שוכן בטווח שבין 2650 נקודות לבין 2664.6 נקודות.

S&P 500 – מדד ה-S&P רשם השבוע עליה קלה לאחר שהתממש בתחילת השבוע והתהפך חזרה כלפי מעלה ביום רביעי וחיזק את ההנחה כי רמת ה-1490 משמשת כתמיכה מהותית בטווח הקצר. שבירה של רמה זו תהווה איתות שלילי שעשוי להביא להמשך הירידה לרמת התמיכה סביב רמת ה-1463 נקודות. רמת ה-1540 מהווה התנגדות לאחר שנוצרה לפני שבועיים פסגה כפולה.

נפט - הנפט חתם את שבוע מסחר חיובי לאחר שהתבסס מעל רמת הפריצה ב- \$69.9 והתהפך כלפי מעלה בעקבות נתוני המלאים אשר הציגו ירידה מפתיעה של 700 אלף חביות בניגוד לתחזית אשר בה צפו לעליה של למעלה ממיליון חביות. ביום המסחר האחרון (חמישי) הנפט המשיך לעלות, אולם נבלם ע"י רמת ה-\$70 שמסתמנת כהתנגדות נקודתית לפני המשך העלייה אל היעד הראשון אשר סומן ב-\$72.3.

מדד FTSE (בריטניה) – מצורף גרף שבועי בו ניתן לראות תמיכת בסיס חזקה מאוד ברמת 6000 נקודות. איזור 6450-6500 נקודות מהווה תמיכה חזקה נכון לכרגע כאשר קו המגמה המתואר בגרף מהווה את ההתנגדות במקביל לרמת השיא השוכנת ב- 6750 נקודות. היפוך מגמה מעל הרמות הנוכחיות יהווה לדעתנו איתות כניסה למדד.

ניתוח מניות

אגוד (722314) – בנק אגוד הוא תאגיד בנקאי מסחרי המספק מגוון שירותים בנקאיים. הפעילות כוללת בין היתר ניהול קרנות נאמנות, ניהול וחיתום של הנפקות בשוק ההון, ניהול קרנות השתלמות, ייעוץ וניהול תיקי השקעות וליסינג. מניית בנק אגוד נסחרת בתעלה עולה (ראה גרף) בשנה האחרונה כאשר רמת 2150 נקודות מהווה רמה חשובה ביותר. היפוך מגמה ברמות הללו מעל התמיכה החשובה של קו המגמה העולה יהווה לדעתנו איתות כניסה טכני למניה.

טבע (TEVA) – מניית טבע רשמה השבוע עליות שערים בעקבות אישור מתונה מה-FDA לשיווק טבליות לטיפול בהרפס. טכנית המניה הצליחה לנעול את המסחר של יום רביעי מעל \$41 שסומנה כהתנגדות נקודתית, אולם מחזור המסחר היה יחסית נמוך ולכן יש להמתין לנר חיובי לאישור המשך המומנטום החיובי. מחיר יעד קרוב סומן באזור \$42.3

DELL – ענקית המחשבים דל פרצה ביום המסחר האחרון (חמישי) את רמת ההתנגדות ופתח הגאפ משנת 2006 ב-\$28 בליווי מחזור מסחר הגבוה מהממוצע כשברקע פרסום מחקר של חברת גרטנר אשר לפיה צפויה עלייה של למעלה מ-11% במכירת המחשבים בשנת 2007. בעקבות הפריצה הצפי הוא המשך המומנטום החיובי אל היעד ב-\$30.5 כאשר קיים תרחיש שבו המניה תיסוג אל עבר רמת הפריצה ב-\$28 בכדי לאמת אותה ומשם תחזור לעלות אל עבר היעד.

גזית גלוב (126011) – החברה עוסקת בענף הנדל"ן המניב באמצעותה ובאמצעות חברות בנות שברשותה ופועלת בעיקר באמריקה הצפונית, אירופה וישראל ומתמקדת בענף המרכזים המסחריים מעוגני סופרמרקטים. תחום פעילות נוסף שבו פועלת החברה הוא דירוג מוגן וכן מבני משרדים לתחום הרפואי בעיקר בארה"ב. המניה נסחרת לאורך שבוע המסחר בירידות שערים לאחר שנכשלה בפריצה של רמת ההתנגדות האופקית ב-5635 נקודות. ביום המסחר האחרון (חמישי) המניה הגיעה אל קו התמיכה העולה מחודש אוגוסט 06. היפוך מעל קו תמיכה זה בליווי מחזור מסחר גבוה יהווה איתות חיובי לתחילת מהלך עולה, בשלב ראשון אל רמת ה-5260 נקודות.

אלוני חץ (1095223) – החברה מתמקדת בהשקעות ארוכות טווח בתחומי הנדל"ן המניב במדינות מערביות (ארצות הברית וקנדה) ובישראל, לרבות פיתוח והשבחה של נדל"ן בישראל. המניה רשמה שבוע מסחר שלילי ונעלה את יום המסחר האחרון (חמישי) בסמוך לקו התמיכה העולה מחודש ספטמבר 06. היפוך מעל קו תמיכה זה בליווי מחזור מסחר גבוה יהווה איתות חיובי לתחילת מהלך עולה.

סקופ (288019) – החברה עוסקת ביבוא ושיווק מוצרים וחומרי גלם בענף המתכות (לדוג' נירוסטה, סגסוגת ניקל, אלומיניום, פלדה, פליז, נחושת ועוד). לחברה מוצרים רבים המשמשים ענפים שונים ומגוונים (לדוג' ענף המזון, תרופות, כימיה, מחצבים, אלקטרוניקה, מיזוג אוויר, תשתיות ועוד). לחברה לקוחות בישראל ובחו"ל, כאשר היא משווקת ליצוא במדינות רבות באירופה ובאסיה. המניה חתמה את יום המסחר האחרון (חמישי) על קו התמיכה העולה בדומה ליום ראשון שחלף והתהפכה חזרה כלפי מעלה ביום שני כך שהצפי הוא המך התנועה כלפי מעלה, אולם שבירה של קו תמיכה זה עשוי להוציא את המניה לתחילת תיקון. רמת ה-10000 מהווה תמיכה אופקית מהותית לטווח הקצר.

דיסקונט א (691212) – קבוצת הבנק פועלת באמצעות בנקים מסחריים בארץ ובחו"ל, בנקים למשכנתאות וחברות לשירותים פיננסיים שעוסקות בין היתר בתחום כרטיסי האשראי, חיתום להנפקות וניהולן, השקעות בקרנות הון, ניהול תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות וליסינג. ממשיכה איתנו במדור מלפני שבועיים <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=3070>. המניה שוב חזרה לקו התמיכה האופקי החשוב שתמך בה מספר פעמים בעבר ונמצא סביב רמת 875-880. בנוסף קיימת תבנית של ראש וכתפיים (ראה מדור "יש מושג"), שבירה של האזור הנ"ל וסגירה מתחת תפתח את התבנית עם יעד לכיוון רמת 805.

שופרסל (777037) – החברה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים: שיווק מזון ע"י הפעלת חנויות שכונתיות ואזוריות וכן חנויות המציעות מגוון מוצרים כשרים למהדרין למגזר החרדי. בנוסף החברה משווקת את מוצריה ברשת האינטרנט ע"י "נט-סל" מרכז שיווק אינטרנטי. תחום נוסף בו פועלת החברה הוא הנדל"ן המניב, הפעילות כוללת השכרת נדל"ן מסוגים שונים אשר מתבצעים ע"י חברת בת. בנוסף בבעלות החברה נכסי נדל"ן שונים הכוללים בין היתר, חנויות המשמשות לפעילותה, משרדים ומרכז לוגיסטי. אחרי יצירת פסגה כפולה ברמת 1850 התממשה המניה וחזרה לאזור תמיכה ב-1650 אשר תמך בה מספר פעמים בעבר. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה מעניינת אך אגרסיבית ברמת המחירים הנוכחית כאשר הסטופ ימוקם בשבירה של רמת התמיכה הנ"ל.

אילקס מדיקל (1080753) – החברה עוסקת בשיווק, הפצה ומכירה של מוצרי דיאגנוסטיקה למעבדות רפואיות בבתי חולים בישראל ובדרום אפריקה וויטמינים ותוספי מזון אחרים, בישראל. פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מערכות תוכנה לניהול מידע במעבדות רפואיות בישראל ובחו"ל. ממשיכה איתנו במדור משבוע שעבר

<http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=3100> . קו המגמה העולה שנשבר בשבוע שעבר נבדק השבוע והפך להתנגדות למרות הודעת החברה על מכשירים אשר בפיתוח של חברת הבת "אילקס ביוטק" אשר אושרו לרישום ע"י משרד הבריאות הרוסי. רמת תמיכה חשובה נמצאת בשפל האחרון ב 5310 שבירה שלו יכולה לשלוח את המניה לרמות נמוכות יותר.

על רגל אחת

ברינסוויי (1100718)- מניית יתר תנודתית עם סחירות בינונית-גבוהה. השבוע שברה המניה את אזור התמיכה ברמת 440 הנק' ובכך התקבל איתות מכירה לסוחר טווח קצר. עוד נציין שאנו מאמינים בחברה לטווח בינוני ארוך.

ויליגר (213017)- מניית יתר בעלת סחירות בינונית בד"כ. המניה נסחרת בתעלה אופקית, מלמעלה אזור השיא ב 320 ומלמטה אזור תמיכה חזק ב 280. בשבוע האחרון נסחרה המניה בקרבת רמות השיא אך כשלה בפריצתו, לדעתנו כניסה נוחה תתאפשר בפריצת שער 322 בליווי מחזור מסחר גבוה.

חבס (415018)- מניית יתר בעלת מחזורי מסחר גבוהים. המניה עלתה השבוע מעל 6 אחוז בליווי מחזור מסחר גדולים ונראה שהיא בדרכה אלך השיא השנתי ב 1809. פריצת השיא בליווי מחזור מסחר תיתן אפשרות כניסה נוחה למניה.

כן פייט (1094493)- מניית יתר תנודתית בעלת מחזורי מסחר גבוהים. מאז שבירת רמת התמיכה ב 111 המניה יצרה שפל ב 103.2 חזרה לעלות ובדקה את רמת 110 מלמטה, סטייה שווית קלה קיימת בין מתנד rsi מול גרף המחיר ואולי מאותת על העתיד לבוא. בשלב זה המניה נכנסת למעקב ואנו נשתדל לעדכן בסקירות הקרובות או במהלך השבוע בפורום על אפשרות כניסה נוחה.

ביטוח ישיר (1083682)- השבוע חזרה המניה לבדיקת השיא שנפרץ באפריל האחרון ברמת 2000 נק' וביום המסחר האחרון חזרה המניה לעליות בליווי מחזור מסחר גבוה. לדעתנו קיימת אפשרות כניסה אגרסיבית ברמת המחירים הנוכחית כאשר הסטופ ימוקם בשבירת שער 2000.

מדינה במיקוד – ברזיל

למשקיע הישראלי הממוצע, ברזיל אינה יעד השקעה בעיקר בגלל המרחק הגיאוגרפי וחוסר ההבנה והידע בתהליכים שמדינה זו עוברת בשני העשורים האחרונים.

ברזיל המדינה השנייה בגודלה ביבשת אמריקה והחמישית בגודלה בעולם, עוברת בשנים האחרונות שינויים מבניים מהותיים, תוך הורדת האינפלציה והריבית בשילוב עם צמיחה מואצת והתחזקות מטבע, מה צריך יותר מזה?

השינויים המבניים הביאו לירידת האינפלציה מרמות של 6840% ב-1990 ועד לרמת 3% עד כה ב-2007. כמו כן הריבית נמצאת בתהליך של ירידה אשר תדחוף כלפי מעלה את הצמיחה בברזיל. השיפור הכלכלי יביא להפחתת החובות החיצוניים של המדינה, הצפי הוא לירידה מ-45% מהתוצר הלאומי ב-2006 ל-38% מהתוצר ב-2010 אשר בסופו של דבר יביא גם לעליית דירוג האשראי של המדינה.

נוסיף לכך את היותה היצואנית מספר 1 בעולם של ברזל, אתנול, קפה, טבק בקר ועופות ונראה שהיא אחת הנהנות הגדולות ביותר של עליית מחירי הסחורות. כמו כן היא אחת המדינות היחידות בהן ייצור הנפט נמצא בעלייה וכיום היא מדורגת בין יצואניות הנפט שאינן במדינות אופ"ק.

עליית מחירי האנרגיה עושה טוב לכלכלה בגלל היותה היצואנית הגדולה ביותר של תחליף הנפט – האתנול. המשך העלייה במחירים יגביר את ייצור האתנול ויצאו לצרכניות הנפט הגדולות כדוגמת ארה"ב. ברזיל מהווה יעד מיוחד להשקעה לחובבי תעשיות ה"קלינטק", ברזיל מספקת לעצמה את כל צרכי האנרגיה, לרבות דלק לתחבורה. כל אספקת החשמל נעשית מתחנות כוח המספקות אנרגיה נקייה.

הסיכונים: ביחס למדינות מתפתחות אחרות שיעורי הצמיחה במדינה מתונים יחסית. כמו כן, ברזיל עדיין סובלת משחיתות פוליטית ושוק שחור בשילוב עם מערכת חינוך לא מפותחת ואבטלה יחסית גבוהה.

שוק המניות הברזילאי:

נקרא: BOVESPA ממוקם בסאו פאולו נסחרות בו מעל 400 חברות ושווי 1098 מיליארד דולר עם נפח מסחר ממוצע של 1.5 מיליארד דולר ביום.

אפשרויות השקעה:

בשוק הישראלי: בחודש האחרון הונפקה תעודת הסל: "פריזמה ברזיל העוקבת" אחר מדד msci brazil הכולל מניות של מעל 50 חברות ברזילאיות הנסחרות בבורסה בסאו פאולו. מחיר התעודה צמוד למטבע הריאל הברזילאי.

תשואת המדד בשנים האחרונות: 2003 – 102% 2004 – 30% 2005 – 50% 2006 – 40%
דמי הניהול: 0.85% והדיבידנד מחולק במלואו.

ניתן להשקיע גם דרך תעודת הסל "קסם לטיני" שרוב אחזקותיה הן על חברות מברזיל ומקסיקו שמדד היחס שלה הוא ILF הכולל 40 חברות מדרום אמריקה.

אפשרות השקעה בחו"ל: ETF על ברזיל הנסחר בארה"ב. סימבול: EWZ המהווה את מדד היחס של פריזמה ברזיל.

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.