

הסקירה השבועית של ספונסר – 30.11.2007

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 חיובי נרשם השבוע בבורסה בת"א. מדדי המניות המובילים סיימו בעליות שערים של כ- 2.5% בממוצע בסיכום שבועי כשמדד ת"א 75 הויבל את העליות בעזרת מניות הנדל"ן כשעלה כמעט 3%. מחזורי המסחר היו ממוצעים למעט יום חמישי שעמד בסימן פקיעת האופציות לחודש נובמבר ועמד על כ- 5.2 מיליארד שקלים.

שבוע המסחר נפתח בעליות שערים נאות בהתאם למגמה העולמית שנרשמה ביום שישי שעבר ובעקבות דוחות כספיים חיוביים ונתוני צמיחה חזקים שפורסמו. יום שני נפתח בעליות שערים קלות בהשפעת פתיחה חיובית של בורסות אירופה ואסיה. המדדים המובילים נסחרו עד לשעות הצהריים ביציבות בטריטוריה החיובית, אולם המגמה החיובית התהפכה בעקבות התמתנות בבורסות אירופה והחוזים העתידיים שעברו להסחר בירידות. נראה כי בחברת שטראוס עלית מתכוננים לעדכון המדדים, החברה פרסמה כי נמכרו מניות ל- UBS תמורת 60 מיליון שקל ובכך אחזקות הציבור גדלו אל מעל 25%. ירידות שערים אלו נמשכו גם ביום שלישי בהשפעת וול-סטריט והחלטת הריבית. המדדים המובילים נסחרו בשעות הבוקר בטריטוריה השלילית ובהמשך היום תיקנו כלפי מעלה בהובלה של מניות הבנקים כשבשעות הצהריים חברת הדירוג S&P העלתה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ל- A ובתגובה מדד המעו"ף עבר לעליה נקודתית של 0.5%, אולם בהמשך המדדים חזרו להיסחר בטריטוריה השלילית שהתחזקה לקראת סיום.

ביום רביעי המגמה השלילית התהפכה על רקע האווירה החיובית שנרשמה בוול-סטריט ולקראת פקיעת האופציות על מדד המעו"ף שהתרחשה ביום חמישי בפתיחת המסחר. המדדים המובילים נסחרו לאורך כל יום המסחר במגמה חיובית בהתאם למגמה החיובית בשווקי אירופה. בשעה 16.30 עליות השערים התעצמו בהובלה של מניות הבנקים ובהתאם למגמה בוול-סטריט. אתמול, חמישי, המסחר נפתח בעליות שערים נאות בעקבות פקיעת האופציות על מדד המעו"ף. הפקיעה התרחשה במדד 1196.25 בליווי מחזור ער של 2.7 מיליארד ₪. בהמשך היום המגמה החיובית התמתנה עד לשעת הנעילה אולם נרשם שיא חדש במחזור המסחר. בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב- 1.92%, מדד ת"א 75 עלה ב- 2.83%, מדד הבנקים עלה ב- 2.19%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע עליה של 2.01% ומדד התל-טק 15 רשם עליה שבועית של 0.73%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם ירידה שבועית של 0.34% לרמה של 3.849 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור בשבוע החולף עליות שערים והגיע בדיוק ליעד שצויין כאן בתחזית בשבוע שעבר – "היפוך מגמה מעליה (1165) תהווה איתות קניה לאגרסיביים עם סיכוי טוב לתיקון עולה משמעותי כאשר היעד הראשון נמצא ברמת 1200 הנקודות". רצועת התמיכה האופקית החשובה ברמות 1165-1168 נקודות הוכיחה את עצמה כצפוי מבחינתנו וכעת לאחר שהגענו ליעד ראשון פריצה של רמת 1200 הנקודות תסמן את השיא ברמת 1250 הנקודות כיעד הבא ולדעתנו נגיע לשם בקרוב.

שקל-דולר – הדולר המשיך לרשום ירידות חדות השבוע והגיע לשפל של למעלה מ- 9 שנים, כפי שצינו לא פעם כאן בסקירה בשבועות האחרונים היעד הקרוב לירידות נמצא ברמת 3.80 ורק פריצה חזרה מעל 4 ש"ח לדולר תהווה סימן רציני לשינוי מגמה אולם הוא לא צפוי לקרות בקרוב ואם הדולר יירד מרמת התמיכה הקרובה הוא צפוי להמשיך בצלילה החופשית.

נאסד"ק – מדד הנאסד"ק נסחר לאורך שבוע המסחר בעליות שערים נאות על רקע נתוני מאקרו, ירידה במחיר הנפט והערכות לגבי הורדת ריבית נוספת בעוד כשבועיים. טכנית המדד פתחת גאפ עולה ביום שלישי וסיים בעליה חדה של למעלה מ- 3% בליווי מחזור מסחר גבוה. הגאפ מחזק את האפשרות לעליה אל עבר רמת ההתנגדות ב- 2700 נקודות המהווה נקודת מבחן לטווח הקצר. תרחיש אפשרי – דשדש קצר סביב רמת ה- 2650 נקודות והמשך התיקון העולה.



דאו ג'ונס – מדד הדאו נסחר פתח את שבוע המסחר בירידה חדה וננעל על רמת התמיכה האופקית ב- 12,800 נקודות והתהפך כלפי מעלה ביום שלישי בליווי מחזור מסחר גבוה. ביום רביעי המדד זינק ב- 3% בהובלה של מניות הפיננסים והטכנולוגיה. טכנית קיימת התנגדות אופקית מהותית לטווח הקצר ב- 13450 נקודות. התבססות סביב רמה זו תהווה איתות חיובי נוסף להמשך התיקון אל עבר רמת השיא. מנגד כישלון פריצה עשוי להוביל המשך המימוש בהתאם למגמה המישינית היורדת.

נפט – הנפט נסחר השבוע במגמה שלילית על רקע דו"ח המלאים וצפי להגדלת תפוקת הנפט ע"י אופ"ק. טכנית הנפט נכשל בפריצה של רמת 99.62\$ וירד עד לרף ה- 90\$. בין המסחר האחרון (חמישי) הנפט התהפך חזרה בעקבות דיווחים אודות שריפה בקווי הנפט של חברת אנברידג' הקנדית האחראית לאספקת חמישית מכמות הנפט הנצרכת ברחבי ארה"ב. טכנית הנפט נסחר בתעלה אופקית בין רמת השיא לבין רמת התמיכה ב- 88.50\$. שבירה של רמת התמיכה תביא להמשך המימוש אל עבר רמת ה- 85\$.

פוטסי 100 – FTSE בריטניה - המדד כולל את 100 המניות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, הנסחרות בבורסה בלונדון. כפי שצינו כאן בשבוע שעבר לאחר ירידות חדות של כ- 12% מתחילת החודש המדד נתמך בצורה יפה מעל איזור רמות 6000-6100 נקודות שם ישנה תמיכה חזקה מהעבר. איתות הקניה הוכיח את עצמו – "לדעתנו התקבל איתות קניה לאגרסיביים עם סטופ בסגירה ברורה מתחת לרמת 6000 הנקודות.", היעד הקרוב שוכן ברמת 6450 נקודות ופריצה שלו צפויה להביא לעליות נוספות לכיוון השיא באיזור 6750 נקודות.

ניתוח מניות

אורמת – (260018) – החברה, אורמת תעשיות בע"מ, עוסקת באמצעות החברות הבנות שלה בתחום האנרגיה החלופית, בעיקר גיאותרמית. אורמת מפתחת, מתכנתת, מקימה, רוכשת, מחזיקה ומפעילה תחנות כח המפיקות חשמל ממקורות אנרגיה "ירוקה" משדות גיאותרמיים וממקורות אנרגיה חלופיות אחרות, לרבות חום שיורי. כמו כן אורמת מייצרת ציוד לייצור חשמל ממקורות אלה.

בנוסף, לאורמת החזקות במספר חברות אחרות העוסקות בתחומים אחרים, שהעיקרית בהן הינה החזקה ב-OPTI CANADA, העוסקת בהשבחת נפט גולמי כבד, בהתבסס על טכנולוגיה שפיתחה אורמת. ניתוח טכני – המניה ממשיכה להיסחר מעל ממוצע נע 50 ומעל רמת השיא שנפרצה והפכה לתמיכה סביב 5830 הנקודות.

מתנדי ה-RSI, ה-MACD וה-DMI מתחילים להסתובב כלפי מעלה. קיים קו התנגדות יורד כאשר פריצה שלו תאות על אפשרות לתקיפת השיא השוכן ברמת 6545 מחדש.

אידיבי פיתוח - (798017) – החברה, אידיבי חברה לפיתוח בע"מ, הינה חברה בת של אידיבי אחזקות, ומרכזת את פעילות קבוצת אי די בי בתחום ההשקעות. בתוך כך משקיעה אידיבי פיתוח בענפים בעלי פוטנציאל צמיחה גבוה כגון: תחומי התקשורת והטכנולוגיה וכן בענפי תעשייה, מסחר, נדל"ן ושירותים פיננסיים.

מרבית אחזקותיה המהותיות של אידיבי פיתוח מוחזקות באמצעות חברות הבת דיסקונט השקעות וכלל תעשיות. עם החזקותיה העיקריות נמנות החברות סלקום, אלרון, נטוויז'ן, מפעלי נייר, טמבור, כלל ביטוח ושופרסל.

ניתוח טכני – המניה עלתה בסקירה האחרונה במדור "על רגל אחת" שם צוין כי שבירה של רמת 14700 הנקודות תיתן איתות שלילי ראשון. המניה שברה ביום המסחר האחרון את הרמה הנ"ל וע"י כך שברה את הממוצעים נעים 50 ו-100.

בנוסף, רצועת בולינגר נפתחה כלפי מטה. המניה נתמכה בסופו של יום מעל רמת התמיכה השוכנת על 14510 הנקודות. שבירה של תמיכה זו תיתן איתות שלילי נוסף לטווח הקצר.

פרטנר (1083484) - חברת פרטנר תקשורת בע"מ הינה חברה סלולרית המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות UMTS/GPRS/GSM/HSDPA, תחת המותג הבינלאומי ORANGE.

ניתוח טכני – המניה נסחרת מאז תחילת ספטמבר בתוך תעלה עולה תוך שהיא יוצרת שיאים ושפלים עולים. תוך כדי תנועה עולה זו, פריצה המניה את השיא ששכן ברמת 7392 הנקודות, שבה לבדוק אותו כתמיכה והמשיכה בדרכה. המתנדים מראים כי עוצמת העליות נבלמה לעת עתה ואולי המניה צריכה לצאת לתיקון אחרי מהלך רצוף של 35%.

למרות זאת, כל זמן שלא שוברת את התעלה העולה כלפי מטה, נקודת ההנחה היא כי היא תמשיך ליצור שיאים חדשים.



לאומי (604611) - מניות הבנק נסחרות במדד ת"א 25.

המנייה עדיין נמצאת במסגרת של תעלה יורדת. השבוע נבדקה תמיכת תחתית התעלה ובשילוב עם אופקי על 1690, מאז החל תיקון מעלה בגיבוי מחזורים גדולים. יש לציין כי פרסום מאזן הבנק היה גורם מכריע לתחילת המהלך העולה.

בשלב זה יש לצפות כי המניה תמשיך במהלך העולה לפחות עד הגיעה לאזור תקרת התעלה היורדת – ומעליה במקצת ישנה ההתנגדות הכפולה: ממוצע 50 בשילוב אופקי 1810.

בשלב זה גם ניכר שיפור התחלתי במכלול המתנדים – אך כמובן זהו אתות ראשוני בלבד. יכולת המנייה לפרוץ את התעלה ויותר חשוב את רמת 1810 – ייתן אתות כניסה גם לסולידיים... כאשר האגרסיביים כבר נכנסו ברמת 1690.

לסיכום – כעת הצפי הוא להשלמת המהלך העולה הראשון עד לתקרת התעלה – ובמקרה של פריצת התעלה ו-1810 אופקי – ייתן אתות נוסף להמשך מהלך חיובי.

אפריקה (611012) - מניות החברה נסחרות במדד ת"א 25.

לאחר שבמשך השבועות האחרונים נסחרה המנייה - בתנועה רוחבית -37800\42330, שברה השבוע המנייה את תחום המחירים ונעצרה על התמיכה -36300. יכולת המנייה לחזור אל מעל רמת 37800 – ויותר חשוב – סגירה מעל ממוצעים 50 ו-100 תוך מחזור תומך – ייתן יעד על 42330... מנגד שבירת התחתית על 36300 ייתן למנייה המשך אתות שלילי – והמשך מהלך יורד כאשר התמיכה החשובה נמצאת על 31810.

השקעות דיסקונט בע"מ (639013) - החברה, חברת השקעות דיסקונט בע"מ, הינה חברת אחזקות המשקיעה

בחברות הפועלות במגוון תחומים. תחומי הפעילות כוללים בין היתר את תחום התקשורת, הטכנולוגיה, מסחר ושירותים, הנדל"ן והתעשייה. עם אחזקותיה העיקריות נמנות חברת סלקום, נטוויז'ן, אלרון, גיוון, שופרסל, נכסים ובנין וחברת מפעלי נייר אמריקאים ישראלים.

בספט' 2005 הושלמה עיסקה, לפיה רכשה דיסקונט השקעות, את מלוא אחזקתן של קבוצת ספרא וקבוצת בלסאות' בסלקום. במהלך שנת 2006 חתמה דיסקונט השקעות, על הסכמים עם מספר חברות, למכירת חלק מהחזקותיה בסלקום. במאי 2006 מכרה דיסקונט השקעות את החזקתה בסקייילקס.

נציין כי דיסקונט השקעות נמנית על קבוצת אידיבי, והינה חברה בת של אי די בי פתוח. ניתוח טכני-המנייה נמצאת לקראת סיום תהליך של התכנסות מחירים כאשר פריצת קו מגמה יורד בליווי מחזור תומך יתן איתות קנייה. מתנדים תומכים בתחילת מהלך עולה. יעד ראשון סומן ברמת השיא השנתי.

אפריקה ישראל מגורים בע"מ (1097948) - עיקר פעילותה של החברה, אפריקה ישראל מגורים בע"מ, הינו בייזום

של פרויקטים בתחום הבניה בישראל על דרך של איתור קרקעות, רכישתן, השבחת הקרקעות על ידי שינוי ייעודן, הקמת מבנים, שיווק ומכירת יחידות דיור /או מגרשים.

החברה, אפריקה ישראל מגורים בע"מ, נמנית על קבוצת אפריקה ישראל, והינה בעלת השליטה ב-דניה סיבוס. ניתוח טכני- המניה מנסה לפרוץ קו התנגדות אופקי השוכן ב 9,200 נקודות. פריצת קו התנגדות זה בליווי מחזור תומך ייתן איתות קנייה.

בנק דיסקונט לישראל בע"מ (691212) - התאגיד, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, פועל באמצעות בנקים מסחריים

בארץ ובחו"ל, בנקים למשכנתאות וחברות לשירותים פיננסים שעוסקות בין היתר בתחום כרטיסי האשראי, חיתום להנפקות וניהולן, השקעות בקרנות הון, ניהול תיקי השקעות, קופות גמל וקרנות השתלמות. פעילות הבנק מתבצעת באמצעות מספר חטיבות:

- בנקאות עסקית: מגזר זה כולל את החברות הגדולות.
- בנקאות מסחרית: מגזר זה כולל בעיקר חברות בינוניות, בעלות מחזור מכירות שנתי של עד 100 מיליון ש"ח.
- בנקאות קמעונאית: מגזר זה כולל את החברות הקטנות, לקוחות אח"מ ועסקים קטנים ופרטיים.
- בנקאות פרטית.

פעילות בנק דיסקונט בארץ עוברת שינויים מהותיים כתוצאה מיישום המלצות ועדת בכר, ובכלל זה מכירת מניות אילנות דיסקונט, מכירת פעילות קופות הגמל, ירידה בהחזקות בהראל השקעות בביטוח וכניסה לתחום הייעוץ הפנסיוני...



ניתוח טכני- המנייה נעצרה השבוע על רמת תמיכה אופקית השוכנת ב- 900 נקודות וביום רביעי התקבל נר היפוך בליווי מחזורי מסחר ערים שאף פרץ רמת התנגדות 950 נקודות ונתן איתות קניה. צפי לימי המסחר הקרובים- תיקון יורד קצר למטרת איסוף לפני המשך התיקון העולה אל עבר רמת השיא.

ראלף לורן (RL) – חברת פולו ראלף לורן עוסקת בעיצוב, שיווק והפצת אביזרי אופנה וביגוד ברחבי העולם. מניית החברה נסחרת במגמה שלילית מחודש יולי האחרון, אולם מספר פרמטרים מצביעים על אפשרות לסיום המגמה השלילית ותחילת מגמה עולה חדשה. ההתבססות סביב \$65 והסטייה השוורית במתנדים מחזקת את ההנחה אך יש להמתין לטריגר בדמות פריצה של קו ההתנגדות היורד מרמת השיא של חודש יולי האחרון כמתואר בגרף המצורף. יעד ראשון סומן ב- \$72.5.

על רגל אחת

דלק נדלן (1093293) – המניה פרצה ביום המסחר האחרון קו מגמה יורד ורמת התנגדות אופקית ברמת 2300 הנקודות במחזור גבוה מהממוצע ותוך יצירת גאפ עולה. ממוצע נע 50 ותקרת בולינגר השוכנים ברמת 2430 מהווים את ההתנגדות הבאה.

כלכלית ירושלים - (198010) – המניה זוהתה כחלשה לטווח קצר בסקירות האחרונות אחרי ששברה את רמת התמיכה של 8050 הנקודות. מאז השבירה, רמה זו נבדקה כהתנגדות והמניה ממשיכה ליצור שפלים ושיאים יורדים. עד להיפוך מגמה מובהק עם מחזור מסחר גבוה, המניה ממשיכה להיות שלילית לטווח הקצר.

סקופ (288019) – המניה יוצרת שלים ושיאים יורדים החל מתחילת אוקטובר תוך שהיא שוברת רמות תמיכה רבות בדרך למטה. נתמכה השבוע על רמת תמיכה היסטורית השוכנת באיזור 8100 הנקודות. שבירה של רמה זו תפתח את דרך לכיוון התמיכה הבאה השוכנת ברמת 7850. היפוך מעל רמה זו במחזור מסחר גבוה ויצירת שיא עולה יהיו איתותים חיוביים לטווח הקצר.

אלרוב (146019) - מנייה בעלת מחזורי מסחר בינוניים גבוהים. המנייה נסחרת בשבוע האחרון תוך מהלך עולה – ולמעשה נשענת על קו מגמה עולה לטווח הקצר. כרגע נתקלה בהתנגדות ממוצע 50 ובשילוב אופקי 13200. פריצת רמות ההתנגדות הנ"ל ייתן המשך חיובי למנייה ויעד ראשון על 14000. מנגד שבירת רמת 12850 - ייתן אותות שלילי ולמעשה יסיים את המהלך העולה העכשווי.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ (608018) – מעקב מסקירה קודמת-המניה מתבססת מתחת לרמת ההתנגדות האופקית ב-2300 נקודות. פריצה של רמה זו בליווי מחזור מסחר תומך תהווה איתות חיובי לתחילת תיקון עולה. מחיר היעד הקרוב סומן ב- 2400 נקודות.

המלט (1080324) – המנייה רשמה שבוע מסחר חיובי בליווי מחזורי מסחר גבוהים מהממוצע התקופתי. ביום המסחר האחרון המניה נבלמה ע"י רמת ההתנגדות האופקית ב- 4555 נקודות. פריצה של רמה זו והתבססות מעליה תהווה איתות חיובי להמשך התיקון העולה.

תחת זכוכית מגדלת – ניהול תיק השקעות – מי מנהל את מי?

מאת: דני כהן.

שאלה פשוטה לי אליך ידידי המשקיע במניות השולט ברזי הכסף :
"האם אתה מנהל את תיק ההשקעות שלך, או שמא תיק ההשקעות הוא זה שמנהל אותך...?"



כעת אמתין עד שיידמו פרצי הצחוק והערות הביניים בקרב הקוראים (המנומסים בקרב הקוראים יסתפקו בהרמת גבה...) ואחזור שוב על השאלה והפעם לאט יותר, גם עבור אלו שלא ירדו עדיין לסוף דעתי:

"האם א-ת-ה מנהל את תיק ההשקעות שלך, או שמא תיק ההשקעות הוא זה שמנהל א-ו-ת-ך...?"

אני יכול להניח שהמחשבה הראשונה העוברת בראש הקורא היא משהו בסגנון:
"מה רוצה ממני הכותב השיכור הזה? ... שוב שכח לקחת כדורים היום...?!...!!" (-:)) מה פירוש השאלה ההזויה הזו בכלל...? זה לא ברור שאני מנהל את התיק שלי...? הרי...
"א-נ-י הוא זה שהחליט לבנות את תיק ההשקעות שלי,
א-נ-י מחליט אילו מניות יהיו בו,
א-נ-י הוא זה שמחליט אם ומתי לקנות או למכור...
ואיך בכלל, למען השם - יכול תיק ההשקעות שלי לנהל אותי...!?"

אז לכל אלו שלא ברורה להם השאלה - מוגש כאן המאמר הקצר הבא, שנועד לעורר מספר נקודות למחשבה בנוגע למשמעות החבויה מאחורי המושג - ניהול תיק ההשקעות האישי.

כדי לחדד את כוונתי - הנה ראשית - סיפור קצרצר מסיפורי אפרים קישון (המובא מזיכרוני): הסיפור הוא אודות בעליו של כלב שהיה מתפאר באוזני ידידיו איך הצליח לאלף את כלבו בתוך זמן קצר: "פשוט לא להאמין עד כמה הכלב הזה מאולף! - כל פעם שהוא רעב, הוא נכנס למטבח ומתיישב ליד המקרר וכל פעם שהוא צריך לעשות את צרכיו בחוץ הוא ניגש ומגרד ברגלו את הדלת...!"
הכלב לעומת זאת, היה מושא להערצה רבה בקרב חוג כלבי השכונה והיה חוזר ומספר בגאווה רבה, כיצד הוא, הכלב, הצליח לאלף את אדוניו בתוך זמן קצר יחסית: "פשוט לא להאמין! כשאני מרגיש שהרעב רק מתחיל להציק לי, אני פשוט מתיישב ליד המקרר ובעל הבית שלי מייד רץ ומניח לידי קערת אוכל... אבל זה עוד כלום - כל ערב אני 'מטרטר' אותו מחדש, אני מחכה שיגמור להתקלח, ילבש את החלוק וייתישב על הכורסה בסלון כדי לקרוא עיתון, ורק אז אני ניגש ומגרד ברגלי את דלת הבית... לא תאמינו באיזו מהירות ה-'פראיר' הזה, מזנק ממקומו, עוזב מייד את הכל ומוציא אותי לטיול ערב בשכונה..."

אז בואו נחזור רגע לענייננו ונצא למסע בירור קצר כדי להבהיר לעצמנו: מי מנהל את מי בכלל הקשור לניהול תיק ההשקעות?

ניהול והגדרת יעדים
ניקח לדוגמה מנהל חברה, או מנהל פרויקט בחברה. הנ"ל מחויב לספק בתחילת שנה תחזית של הוצאותיו והכנסותיו עם הגדרת יעדי רווח מדויקים. אי עמידה ביעד, תעיד על הערכה מוטעית וניהול כושל (לצורך זה, המנהל הנ"ל נדרש לבחון את כל התנאים הפנימיים והחיצוניים המשפיעים על הפעילות ולקבל הערכה מושכלת לגבי שורת הרווח \ הפסד הסופיים).

ואתה, מנהל התיק? - האם גם אתה בוחן את הרכב ההשקעות בתיק (אג"ח, מט"ח, מניות, נזיל) ויודע להעריך מה יהיו רווחיך בסוף השנה? האם אתה בוחן את המגמות בשווקים שיש להם השפעה על תיקך?

אם אתה פשוט משקיע את הכסף כדי "להרוויח כמה שיותר" - אתה לא מנהל את ההשקעה שלך, אלא מונע על פי הרווחות הנושבות בשוק לכאן ולכאן ופועל במטרה לנצל הזדמנויות ולנסות להפיק רווח מרבי.

2. תכנון פעילות ומשאבים

מנהל חברה, או מנהל פרויקט בחברה יתכנן את הפעילות, באופן שיאפשרו לו להשיג את היעד המוגדר במסגרת המשאבים והזמן העומדים לרשותו (לצורך כך יפרק את התוכנית לתתי פעילויות מקבילות שלכל אחת מהן יעדים שונים וכולן י-ח-ד יביאו להשגת התוצאה הסופית הנדרשת).

ואתה, מנהל התיק? - האם גם אתה בונה את התיק כך שישגי תשואה ברת השגה? מרכיב תיק מאוזן המכיל מרכיבים שונים שתוצאתם הסופית תוביל לתשואה השנתית המיוחלת?



אם אתה מחליף מניות בלי הרף על פי השיגעון היומי ולא אחת מוכר מניה כדי לקנות מניה אחרת (או נאלץ להיכנס ל- "מינוס" בחשבון רק כדי לקנות עוד כמה יחידות של מניה "מדוברת" שלא חשבת עליה כלל יום קודם) - אינך מנהל תיק השקעות אלא מונע על פי הפיתויים שמציב שוק ההון בפניך.

3. ניהול סיכונים

אם אתה מנהל חברה או מנהל פרויקט - את אף אחד לא יענינו התירוצים. "הבטחת? - עליך לקיים!" ולצורך כך, עליך לקחת בחשבון סיכונים ותקלות שעלולות לקרות בדרכך ליעד (את הלקוחות שלך בחו"ל זה לא מעניין אם פרצה מלחמה באזור, או שביתה במפעל - הם רוצים את הסחורה בזמן). לכן - כל תכנון טוב מכיל גם מרכיב של ניהול סיכונים, בין אם מדובר ברזרבות של זמן וכסף ובין אם מדובר בתוכניות "שיקום" חליפיות.

ואתה, מנהל התיק?

האם אתה מנהל סיכונים? בין אם מדובר בחלוקה מאוזנת של התיק, אחזקת מרכיב מזומן או אחזקה של הגנות באופן קבוע בתיק - אסור שתהיה מופתע משינויים לא צפויים בכיוון השוק.

אם אתה מוצא את עצמך מופתע וללא יכולת תגובה ממשית בזמן ירידות - לא ניהלת את נושא הסיכונים בתיק אלא השארת את השקעתך חשופה להשפעות הגורל.

4. מעקב והפקת לקחים

מנהל טוב מסתכל סביבו, לומד את חידושי השוק בו הוא פועל (כיוון טכנולוגי חדש, כלים חדשים, מתחרים...?) ובוחן את ביצועיו כדי להפיק לקחים וליישם בתהליכים עתידיים.

ואתה, מנהל התיק? - האם אתה בוחן באופן קבוע את מגמות המקרו בארץ ובעולם? האם אתה מתעדכן בכלי ההשקעה החדשים היוצאים חדשות לבקרים לשוק? האם אתה מפיק לקחים מביצועי התיק? משגיאותיך כמשקיע? האם אתה מקפיד ליישם את הלקחים הנ"ל?

אם אתה מגלה לא פעם ש- "פספסת" את הכתובת שהייתה על הקיר, או שמצאת את עצמך חוזר שוב על טעויות שעשית בעבר (ונשבעת אין ספור פעמים שלא תחזור עליהן...) - סימן שאינך מנהל את התיק שלך ולא את עצמך כמשקיע, אלא פועל אמוציונאלית באופן נקודתי מבלי לראות את התמונה הכוללת... ועל פי רוב, תעתועי השוק הם השולטים בך ולא להיפך.

למען האמת - רובינו חוטאים בסעיפי הניהול לעיל וזאת כיוון שכולנו בני אדם וכולנו מחפשים את הריגוש האינסופי הטמון בפעילות מכירה וקניה בתדירות גבוהה.

אבל, לא חייבת להיות בהכרח סתירה בין הכתוב לעיל לבין אסטרטגיית השקעה של משקיע המבקש לסחור על בסיס יומי - אפשר בקלות ליישם את האמור לעיל על ידי בניית תיק מאוזן אשר חלקו הגדול מוגדר ומנוהל כמוזכר לעיל ובתוכו - חלק מוגדר מראש (רצוי באחוזים נמוכים) ואשר יהיה מיועד לפעילות על בסיס יומי (תוספת "פלפל" לתיק). וגם אז - לזכור להשתית את כללי הניהול לעיל על החלק הנ"ל בתיק, רק שהפעם - ניהול היעדים, התכנון, המעקב והסיכונים יכוונו על בסיס יומי...!

אז לאחר קריאת המאמר, כדאי שכל אחד מאיתנו, ישאל את עצמו שוב - מי לעזאזל, מנהל פה את מי...?

בהצלחה,

DC

כל הגרפים בסקירה זו הופקו באמצעות תוכנות <http://finance.sponser.co.il/pps/index.php> - sponser charts ובורסה גרף לניתוח טכני - www.bursagraph.com



סקירה זו נועדה על מנת לעזור לאנשים לקבל ראיית מבט אישית של צוות ספונסר לגבי השוק ולגבי כיוונים אפשריים שלו אך כתב 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, כתב 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.

