

הסקירה השבועית של ספונסר – 09.02.2007

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

ניתוח מדדים

סקירת בורסה שבועית – הבורסה בת"א רשמה עוד שבוע חיובי (הרביעי ברציפות) והמשיכה לשבוע שיאים חדשים. הפחתת הריבית בשבוע שעבר המשיכה לתת את אותותיה מכיוון שאין אלטרנטיבה ראויה וכסף חדש כל הזמן זורם לשוק המניות, כתוצאה מכך מחזורי המסחר ממשיכים להתרחב בכל השבועות האחרונים. בשבוע החולף ניתן היה להבחין בהבדלים ניכרים בין המניות מהשורה הראשונה לשניה והשלישית כאשר מדד המעו"ף עלה ב- 0.8% בעיקר בגלל מדד הבנקים שלא תורם לתשואה של המדד המוביל ואף להיפך ומנגד מניות הנדל"ן המשיכו לרשום עליות חדות ודחפו את מדד ת"א 75 לרשום עליה נאה של כ- 2.4%. חברת סלקום הנפיקה את עצמה השבוע בארה"ב לפי שווי של כמעט 2 מיליארד דולר, ההנפקה היתה מוצלחת מאוד ולראייה טווח מחירי המניה בהנפקה עלה. עוד פורסם השבוע כי כלל פיננסים תנפיק כרבע מהחברה בבורסה לפי שווי של מיליארד דולר מה שיבטיח לה מקום מכובד במדד ת"א 75 ובעתיד הלא רחוק תנפיק המדינה את בתי הזיקוק בחיפה. בסיכום שבועי מדד המעו"ף עלה ב- 0.83%, מדד ת"א 75 עלה ב- 2.43% ומדד הבנקים עלה ב- 0.57%. בשוק המט"ח הדולר רשם ירידה שבועית של 0.33% לרמה של 4.233 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף המשיך לעלות כאמור גם השבוע לאחר שפרץ בשבוע שעבר את רמת השיא הקודמת (950) וכעת הוא צפוי להמשיך ולהיות חיובי ולדעתנו נראה את רמת 1000 הנקודות בטווח הקצר-בינוני. איתות הקניה שהתקבל בפריצה המדוברת יתבטל רק בסגירה ברורה מתחת לרמה זו שמהווה כעת את רמת הסטופ-לוס.

אופציה למעו"ף - השבוע נעצר המדד בגובה 970 נקודות לאחר מהלך רצוף של כ-66 נקודות לערך. מזה שלושה שבועות אנו חשים האטה קטנה בקצב העליות תוך כדי גידול קטן במחזורי המסחר שמשמעותו אמביוולנטית. סטיות התקן נמוכות מעט מ-13% ומאששות את אמינותו של מהלך הלונג לאורך כל הדרך.

לשם שינוי מדד הבנקים לא היה הגורם המרכזי לעליות ואפילו הכביד על התנועה כאשר זה מדשדש ונוטה לכיוון הפוך מהמדדים המובילים כשיש להמתין ולראות האם ימשיך את תנועתו מטה מ-1300 או שמה יחזור למעלה כש-1250 1200 הן רמות מאוד

קריטיות מבחינת מדד הבנקים ומלעיל 1380. ניתן לראות כי הסינכרוניזציה היא בעיקר בין מניות הנדל"ן שדחפו בעוצמה גדולה לבין המדד.

תשומת לב נדרשת לעבר מדד ת"א 75 כשזה מייצר תבנית העלולה להיראות כ-Shooting Star היא תבנית המנבאת ירידות.

לכן יש להמתין ולראות האם התבנית תתממש או תתבדה.

הדולר אינו מצליח לפרוץ את רמת 4.27 הקריטית עבורו והחל מתקן מטה פעם נוספת כשכל העת הזהב ולכן יש לשים לב ולחפש רמזים בתיאום בין המט"ח למתכות.

המדדים המובילים מעבר לים ובעיקר וול סטריט קפאו על שמריהם השבוע האחרון וייתכן מאוד שבמידה וה S&P לא יפרוץ את רמת 1450 באופן מלא והנאסדק לא יתמודד עם 2500 נצא לתיקון שאת עוצמתו קשה לשער.

קניה של C970 וכתובה של C980 ו C990 בעלות משוערת של כ-200 ש"ח להיערכות לפקיעה מעל 973. אפשרי גם בקניה של C960 וכתובה של C970 ו C980 בעלות דומה. מרווח יורד בקניית P960 וכתובת P950 הוא ההגנה האידיאלית מבחינת מחיר לירידות מתחת לרף 950 כשכל מרווח עומד על 250 ש"ח. כמו כן ישנה את האפשרות לקנות חוזה סינטטי כל עוד לא שברנו את 970 מטה וההיפך נכון במכירת חוזה סינטטי כל עוד לא המשכנו מעבר ל-973 מעלה באופן מובהק.

כתיבת אוקף ברמת 970 יכולה להיות מעניינת השבוע. יש לקחת בחשבון גם כתיבת אוקף ברמת 960 לספקנים יותר או ברמת 980 לאופטימיים.

נאסד"ק - מדד הנאסד"ק עלה השבוע ב- 0.52% על רקע נתוני מאקרו מעורבים, ופרסום דו"חות רבעוניים של החברות הגדולות וביניהן חברת סיסקו (סימבול: CSCO). טכנית המדד התבסס מעל רמת ההתנגדות הנקודתית ב-2469 נקודות וטיפס חזרה אל עבר רמת השיא ב-2508.93 נקודות בליווי מחזורי מסחר מעל הממוצע. הנחת העבודה הנוכחית היא המשך התנועה כלפי מעלה ועל פי המתנדים נראה כי המדד ירשום שיא חדש במהלך השבוע הקרוב.

S&P 500 – בסיכום שבועי מדד ה-S&P 500 נותר ללא שינוי ונסחר ביציבות בליווי מחזורי מסחר נמוכים יחסית מהממוצע כאשר מרבית החברות במדד פרסמו את הדוחות הרבעוניים. טכנית רמת ה-1440 נקודות משמשת כרמת תמיכה נקודתית ורמת ה-1420 משמשת כרמת תמיכה חשובה לטווח הקצר.

מדד הודו BESEN: במהלך חודש דצמבר, יצא המדד לתיקון למהלך העליות. המדד ירד כ-9% במהלך 3 ימים והיה נראה כי הוא יוצא לתיקון עמוק. בסקירה האחרונה שלנו, הזהרנו מפני ירידות במדד ואמרנו כי פריצת השיא בליווי מחזור מסחר גבוה תשנה את דעתנו בנוגע למדד (ראו קישור מצורף <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2469>). ואכן, השיא נפרץ, המדד התבסס מעליו במשך מספר ימים וכעת נראה כי הוא שוב יוצא לדרך. אנו מאמינים בהודו לטווח הבינוני – ארוך

כמדינה מתפתחת וחושבים כי ההשקעה בה אטרקטיבית. בשלב זה, ישנה אפשרות כניסה להשקעה במדד, כאשר הסטופ ימוקם בסגירה מתחת לשיא שנפרץ ושימש כתמיכה, ב- 14,000 הנקודות.

שקל-דולר – הדולר המשיך לדשדש גם השבוע סביב רמות 4.20-4.25 ש"ח לדולר בהתאם לתחזיות שלנו בכל השבועות האחרונים. רמת המפתח ממשיכה להיות רמת 4.30 ש"ח לדולר ורק סגירה מעל רמה זו תהווה איתות קניה כאשר רוב הסיכויים שהדולר ימשיך לדשדש סביב הרמות של היום.

נפט – הנפט זינק השבוע במהלך השבוע אל עבר רף ה- \$60 בעקבות מזג האוויר הקשה ברחבי ארה"ב. בתחילת השבוע המדד פרץ כלפי מעלה את רמת ההתנגדות ב- \$58, שנשברה בתחילת חודש ינואר, והתבסס מעליה לאורך שבוע המסחר כשביום המסחר האחרון (חמישי) הנפט ננעל ב- \$59.71. הנפט עשוי לעלות בשבוע הקרוב אל רמת ההתנגדות הקרובה ב- \$62 ומנגד שבירה של רמת התמיכה ב- \$58 תהווה איתות להמשך המגמה המשנית היורדת שהחלה את דרכה בחודשי הקיץ.

מיקוד – תעודות סל על הדולר

לתעודות ההתחייבות על המטבע (במקרה הנוכחי על הדולר) ישנם מספר יתרונות על פני השקעה אחרת על המטבע כמו קרנות נאמנות או פקדון צמוד מטבע בבנק.

1. נזילות טובה יותר, ניתן למכור ולקנות בכל דקת מסחר בבורסה
2. אפשרות המרה שקל/דולר בתוספת הריבית היומית
3. אפשרות רכישה במטבע עצמו.
4. התעודות מאפשרות חשיפה כמעט מדויקת לתנודות המטבע ושעריו
5. התעודות צוברות ריבית יומית המחושבת במחיר התעודה ומשולמת עפ"י תנאי התשקיף

החסרונות העיקריים:

1. עלויות רכישה גבוהות יותר בד"כ.
2. בחלק מהתעודות ישנה בעיית חוסר סחירות הגורמת לפערים משמעותיים בין שערי קנייה למכירה

בטבלה המצ"ב ניתן לראות כתבי ההתחייבות הנסחרים כיום בבורסה הישראלית.

מיסוי: על הריבית 20%

- ריבית ליבור - שער הריבית הבינ-בנקאי המשמש לביצוע עסקאות בינלאומיות. ריבית זו נקבעת על פי ממוצע הריביות הבינ-בנקאיות של ארבעת הבנקים בעלי שערי הריביות האמצעיים מתוך שמונת הבנקים הגדולים בלונדון. ישנם פערים בין ריבית ליבור שבועית/חודשית/רבעונית/שנתית

תעודות סל אג"ח פיקס מבית מיטב

סל אג"ח הוא תעודת התחייבות המגובה בסל איגרות חוב. מבחינת המשקיע, מדובר על איגרת חוב לכל דבר, עם מח"מ ותשואה מובטחת למשקיע המחזיק בסל עד סוף התקופה. ישנם 3 תעודות במח"מים שונים. הן מורכבות מאיגרות חוב קונצרניות בלתי המירות הנסחרות בחו"ל בערך נקוב דולרי ממדינות ה-G7 (ארה"ב, קנדה, איטליה, גרמניה, צרפת, בריטניה ויפן). הדירוג של כל אחת מאגרות החוב יהיה לפחות A2 במדרג של סוכנות מודי'ס או A בדירוג S&P. בין החברות הכלולות בסלים אלה: אמריקן אקספרס, סיטי גרופ, קטרפילר, יבמ, פרוקטור אנד גמבל, מקדונלדס ואחרים.

את הרשימה המלאה של האגח"ים המרכיבים את התעודות ליום 31.01.07 ניתן למצוא בכתובת הבאה:

http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=241552

הסיכונים הכרוכים בהשקעה זו:

1. חשיפה לשינויים בתשואות איגרות החוב
2. חשיפה לשערי החליפין
3. הורדות דירוג של סוכנויות הדירוג לאג"חים המרכיבים את הסל

ניתוח מניות

אלוני חץ (390013): החברה מתמקדת בהשקעות ארוכות טווח בתחומי הנדל"ן המניב במדינות מערביות (ארצות הברית וקנדה) ובישראל, לרבות פיתוח והשבה 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). בשבועות הקודמים, על רקע מכירת

תיק הנכסים בגרמניה ועל רקע תנועות בעלי עניין רבות, הצגנו אפשרות כניסה למניה. מי שמחזיק במניה מאז, נמצא ברווח של כ- 12.5%. כמו כן, לפני כשבועיים הצגנו אפשרות כניסה נוספת לאלו שנשארו בחוץ. השבוע, פרצה המניה את שיא השיאים ואפשרות הכניסה התממשה. כרגע, סטופ ימוקם בסגירה מתחת לשער 2106, כאשר היעד הראשון שלנו ממוקם ברמת 2500 הנקודות. השבוע פורסם כי כוונת החברה לחלק דיבידנד של 1.14 ₪ למניה ועל מדיניות חלוקת דיבידנד לשנת 2007.

הצגת אפשרות כניסה שניה: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2501>

מטי מחשבים (669010): מניית יתר עם סחירות בינונית. החברה עוסקת ב-4 מגזרי פעילות עיקריים: הנדסת מערכות ופרוייקטי פיתוח של מערכות אלחוטיות, לצרכים צבאיים ואזרחיים. פיתוח וייצור אנטנות לאפליקציות צבאיות ולשוק האזרחי. ייצוג וייעוץ של חברות בינלאומיות, בתחום האלקטרוניקה. ופיתוח וייצור גלאי אזהרות מתוחכמים. לאחר שלאחרונה סקרנו את החברה, תחת מדור "זכוכית מגדלת" (ראו קישור מצורף), ולאחר שהמניה התממשה כ- 15% מאזור השיא, אנו מאמינים כי המניה מגיעה לאזור תמיכה מעניין. אפשרות כניסה למניה תתאפשר במידה ונראה תמיכה ברורה באזור 1240 ותחילת תנועה חיובית המלווה במחזורי מסחר גבוהים. במקרה שכזה, הסטופ יהיה השפל שיווצר והיעד הראשון יהיה ברמת השיא 1500. השבוע פורסם כי חברת בת זכתה בפרוייקט בהיקף של מיליון דולר לפיתוח וייצור אנטנות צבאיות ימיות.

קירת החברה ממדור "זכוכית מגדלת": <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2405>

אגוד (722314): ממשיכה איתנו במדור מהשבוע שעבר. הבנק 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. לאחר שהצגנו אפשרות כניסה בסוף דצמבר (ראו קישור מצורף), אנחנו ממשיכים להאמין במניה וחושבים כי ישנו סיכוי טוב שנבנית תבנית "דגל". פריצה של השיא האחרון באזור 2400 בליווי מחזור מסחר גבוה, תוציא את התבנית לדרך ותגזור את היעד שלנו למהלך (שהצגנו בתחילת הדרך) באזור שער 2600. בשבוע שעבר, הודיע הבנק כי במסגרת תכנית העבודה שלו לשנת 2007, הוא יפעל להרחבת פעילות פרויקטי הנדל"ן שלו, עד לתקרת האשראי המותרת לו. כמו כן, בשבוע שעבר ובשבוע האחרון דווח כי כלל החזקות (בעלי עניין בחברה) המשיכו להגדיל את החזקתם.

אפשרות כניסה מסוף דצמבר: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2425>

פרוטרום (1081082): החברה עוסקת בפיתוח, יצור ושיווק של תמציות טעם וחומרי גלם המשמשים בייצור מזון, משקאות, תמציות טעם וריח, מוצרי פארמה/נוטרה, טיפוח אישי ומוצרים נוספים. פעילות זו נחלקת לשתי חטיבות עיקריות (תמציות וחומרי גלם כאמור), המהוות כל אחת תחום פעילות עיקרי. חטיבת התמציות היא הרווחית יותר מבין פעילותיה של החברה. החברה מפעילה אתרי יצור באירופה, צפון אמריקה, ישראל ואסיה. לאחר דשדוש של כ- 3 חודשים, יוצאת המניה לתקוף את אזור שיא השיאים – 4040. אפשרות כניסה ישנה ברמות הנוכחיות כאשר הסטופ ימוקם בסגירה מתחת לשער 3750. פריצת שיא השיאים יכולה לחזק את המומנטום החיובי במניה. נציין כי כלל החזקות (בעלי עניין) אוספים בחודשים האחרונים בצורה קבועה ולאחרונה אפסילון נעשו בעלי עניין בחברה.

אמיט (1081686): פעילותה העיקרית של החברה, מתמקדת באחזקה, השכרה וניהול של נכסים מניבים בישראל ובגרמניה. הנכסים בישראל כוללים מבני מסחר, מבני תעשייה, משרדים, יחידות דיור המושכרות למשרד לקליטת עליה ותחנות דלק. מאז שנת 2005 החברה התקשרה במספר עסקאות לרכישת נכסים מניבים בגרמניה והיא מנהלת משא ומתן בקשר עם רכישת מספר נכסים מסחריים ובנייני משרדים נוספים במדינה זו. בהמשך למה שכתב בשבוע שעבר (ראו קישור מצורף), המניה עלתה בסיכום שבועי בכ- 8.5% בליווי מחזורי מסחר גבוהים וסגרה מעל לאזור ההתנגדות. מצורף גרף יומי, בו ניתן לראות כי המניה התממשה בשלושת ימי המסחר האחרונים. כניסה אגרסיבית תתאפשר בנר היפוך לעליות בליווי מחזור מסחר גבוה עם סטופ בסגירה מתחת לשפל שיווצר (נשתדל לעדכן במהלך השבוע בפורום). בהתאם להתפתחויות השבוע, אנחנו נקבע יעדים בסקירה השבועית הבאה.

אמיט מהשבוע שעבר: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2560>

טבע - TEVA: מניית טבע התממשה קלות במהלך שבוע המסחר ונראה כי תמשיך לדשדש עד לפרסום הדוח הרבעוני ביום שלישי, 13.02.07. טכנית המניה נסחרת מתחת לרמת ההתנגדות האופקית החזקה ב- \$36 בליווי מחזורי מסחר ממוצעים לתקופה כך שיש להמתין לפריצה אמינה של רמת התנגדות זו שהטריגר יכול לבוא מכיוון הדו"ח. במידה ואכן המניה תפרוץ את רמה זו ותתבסס מעליה הסיכוי להמשך התיקון כלפי מעלה יהי גבוה, אולם כישלון פריצה של רמה זו עשוי להוביל למימוש חזרה לסגירת הגאפ הפתוח ב- \$33.

נייס - NICE: עוסקת בתכנון, פיתוח וייצור של מערכות הקלטה ואחזור. בחודש אוקטובר המניה פרצה את רמת ההתנגדות האופקית ב- \$29 ומאז חזרה למגמה הראשית העולה. מכיוון שרמת השיא ב- \$33.76 קרובה יש להמתין לפריצה אמינה עם גיבוי של מחזור מסחר גבוה בכדי להקטין את הסיכון של סוחר הטווח הקצר (Swing). החברה צפויה לפרסם את הדוח הרבעוני בתאריך 21.02.07.

רדוין - RVSN: עוסקת בתכנון, פיתוח ושיווק של מוצרים בתחום תקשורת של קול וידאו ונתונים על גבי רשתות. החברה פרסמה ביום רביעי האחרון (08.02.07) את הדוחות לרבעון הרביעי לשנת 2006 והצגה גידול בהכנסות החברה, במהלך שבוע המסחר המניה נהנתה מעליות שערים לאחר שהתבססה מעל רמת ה- \$19. כעת נבחן את המניה באם תפרוץ את רמת ההתנגדות ב- \$21.74, במידה ותפרוץ בליווי מחזור גבוה הצפי הוא המשך התנועה עד לאזור - \$25 ואילו כישלון פריצה עשוי להביא לתיקון כלפי רמת התמיכה הנ"ל.

SHLD - Sears Holdings corp: החברה משווקת מגוון רב של מוצרים ברחבי ארה"ב באמצעות חברות בת. מניית SHLD נסחרת סביב רמת השיא ב- \$ 182.4 בליווי מחזורי מסחר ממוצעים. המניה נסחרת בתעלה אופקית החל מחודש

אוקטובר 2006 כאשר רמת ה- \$165 משמשת כרמת תמיכה חזקה ואילו רמת ה- \$182.4 משמשת כרמת התנגדות. לסיכום המניה שוורית אם כי כדאי להמתין לפריצת ההתנגדות הנ"ל.

פנס (315010)- החברה עוסקת בייצור אריגים ויריעות חד כיוונית המשמשים חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד אימים 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. בגרף השבועי (כל נר מסמל שבוע מסחר) ניתן לראות יצירת תחתית עגולה ואיתות קניה מהמתנדים כשהמניה עולה במחזורי מסחר גבוהים ומתממשת בנמוכים. לדעתנו המניה מעניינת כשכניסה תתאפשר בנר היפוך עם סטופ בסגירה מתחת ל-12800.

על רגל אחת

וואלה (-1080415) (ממשיכה איתנו במדור מהשבועות האחרונים. המניה המשיכה להיסחר השבוע בטווח מסחר צר ושוה כשלה בחציית שער ה-1000. מחזורי המסחר גדולים יותר בימי העליות מאשר ימי הירידות ולכן אנו ממשיכים להאמין במניה וביעד שלנו ברמת 1100 נק'. <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2568>

כ פייט ביופרמה (1094473) - מניית יתר מתחום הביוטכנולוגיה עם סחירות בינונית – גבוהה. בהמשך לסקירה שבוע שעבר <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2569>, המניה אכן הצליחה לפרוץ את רמת ההתנגדות האופקית ב-142 והמשיכה למעלה. אנו ממשיכים להאמין ביעד שלנו ב-170 נזכיר שיש להשתמש בטרילינג פרופיט כדי להימנע מהפסדים.

איתוראן (1081868) - המניה נסחרה השבוע כמעט ללא שינוי ובסיכום ירדה כחצי אחוז. אנחנו ממשיכים להאמין במניה ועדיין חושבים שקיימת אפשרות כניסה נוחה ברמת המחירים הנוכחית עם סטופ ב-6115. נזכיר שב-20 לחודש תהיה שיחת ועידה.

איי.טי.אל (423012) - מניית יתר תנודתית עם מחזורי מסחר נמוכים-בינוניים. השבוע בוצעה החלפת מניות מחוץ לבורסה בין בעלי עניין בשער 1200, בסיכום השבועי עלתה המניה בכ-5.5% וממשיכה להראות חיובית. לדעתנו עדיין קיימת אפשרות כניסה נוחה ברמות המחירים הנוכחית כאשר הסטופ עולה מעט ל-1015. נציין שאנחנו מאמינים במניה לטווח בינוני וביעד הראשון סביב 1300.

מי עדן (404012)- ממשיכה איתנו במדור מהשבועות האחרונים <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2567> המניה התממשה השבוע בכ-2% במחזורי מסחר נמוכים. לדעתנו עדיין קיימת אפשרות כניסה ברמה הנוכחית כאשר היעד הראשון הוא התנגדות אופקית ב-4500 והסטופ ימוקם בסגירה מתחת ל-3875.

נטקס (1097344)- מניית יתר עם מחזורי מסחר נמוכים בד"כ. המניה התעוררה שבוע שעבר בעקבות ראיון עם מנכ"ל החברה על כך שהחברה ניצבת בפני מהלך של מעבר מפעילות בשוק המקומי לפעילות גלובלית ובסיכום שבועי המניה נסחרה כמעט ללא שינוי. לדעתנו המניה מעניינת לטווח הקצר ואפשרות כניסה תתאפשר בנר היפוך עם סטופ בשפל שיווצר.

כי"ל (281014) - לאחר שהצגנו דעה פסימית והזהרנו בסקירות הקודמות (ראו קישור מצורף), המניה ירדה בסיכום שבועי כ-7.5%, שברה את קו המגמה העולה ודעתנו התממשה. לדעתנו בשלב זה הסיכון במניה גבוה מהסיכוי וכיוון המניה הוא דשדוש/ירידות.

קישור לניתוח מהשבוע שעבר: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2554>

מיקרומדיק (433011) - בשבועיים האחרונים זינקה המניה בכ-70% תוך שבעלי עניין רוכשים ממניות החברה. החברה הנה חברת השקעות המשקיעה בחברות ביוטכנולוגיה: בחברה המפתחת מוצר רפואי לטיפול בעיניים ושתי חברות הפעילות בתחום גילוי הסרטן. בשלב זה אנו לא רואים סיבה ברורה לזינוק במחיר ולכן מכניסים את המניה למעקב.

פאנגאיה (434019) - לאחר שהצגנו אפשרות כניסה למניה בשבוע שעבר, אנחנו ממשיכים להאמין בה ואפשרות הכניסה עדיין קיימת. לדעתנו ישנה אפשרות כניסה ברמות הנוכחיות כאשר הסטופ ימוקם בסגירה מתחת לשער 1020. היעד הראשון נמצא באזור 1200 ופריצה של אזור זה בליווי מחזור מסחר גבוה, תמשיך את המומנטום החיובי במניה. קישור לניתוח מהשבוע שעבר: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2559>

תעוזה (290023) - לאחר שהצגנו אפשרות כניסה למניה (מעט אגרסיבית – ראו קישור), המשיכה המניה השבוע את המומנטום החיובי בליווי מחזורי מסחר גבוהים המחזקים את דעתנו החיובית לגביה. כרגע מי שלקח צריך להיות עם כ-10% רווח. אנחנו ממשיכים להאמין בחברה לטווח הבינוני.

קישור לאפשרות כניסה: <http://www.sponser.co.il/ArticleDetails.asp?id=2515>

תחת זכוכית מגדלת - בי קונטקט

"בי קונטקט" פועלת בענף התוכן והפרסום הסלולארי בארץ ובברזיל, בשלושה תחומי פעילות שונים. האחד, הינו פיתוח ושיווק תוכן סלולארי ושירותי ערך מוסף. במסגרת זו, מספקת החברה מערכות לניהול ושיווק תוכן סלולארי, מנגנונים ומערכות ניהול לקוחות וכן פיתוח יישומים המאפשרים עיבוד של תוכן סלולארי. התחום השני הוא אספקת כלים שיווקיים ופרסומיים שונים לעסקים על גבי הרשתות הסלולאריות. לחברה מערכות שרת-לקוח המאפשרות משלוח הודעות שיווקיות אל מכשירי הטלפון הסלולארי באמצעות הודעות כתובות, קוליות, וכן באמצעות מדיה גרפית ווידיאו, וכן שירותי ניהול ותפעול של מועדוני לקוחות עבור לקוחות עסקיים על גבי תשתית טכנולוגית של החברה. התחום השלישי הוא מתן פתרונות אינטרנטיים בלווי של הלקוח מהשלב הראשוני של האתר דרך אחזקתו ותפעולו השוטף של האתר החדש. החברה הציבה לה למטרה להיות חברת תקשורת מובילה בשוק הישראלית. זאת בעזרת אספקה של פלטפורמה דיגיטאלית מלאה, המעבירה תוכן דרך הסלולאר וגם דרך מדיית האינטרנט.

חברת קונטקט תקשורת בע"מ, לשעבר תטיס, הוקמה במרץ 2002 והונפקה ביוני 2006 בבורסת ת"א. החברה עוסקת במתן שירותי ערך מוסף לשוק העסקי ובפיתוח ושיווק של תוכן סלולארי. לחברה בסיס לקוחות הכולל מעל 1,500 לקוחות עסקיים וחברות מדיה מובילות. מאז הקמתה, פועלת החברה בשיתוף פעולה עם ארבעת המפעילים הסלולאריים בישראל: סלקום, פלאפון, פרטנר (אורנג') ומירס. החברה מעסיקה כ-42 עובדים בארץ וכ-21 עובדים בברזיל. נתח השוק של שירותי התוכן בישראל עומד על כמיליארד ₪ לשנה וצומח בעשרות אחוזים כל שנה עקב שיפורים ושדרוגים של מערכות הסלולאר השונות, יחד עם תקשורת האינטרנט. לאחרונה הודיעה החברה על רכישות חדשות בתחום זה. אנו רואים זאת על ידי גידול הכנסות של חברות הסלולאר הישראליות בעקבות הכניסה של הדור ה-3, דרך המפעילות השונות בשוק הטלוויזיה לצורך שיפור עמדת הצופה וכן בגידול הכנסות הפרסום של חברות האינטרנט השונות.

שווי שוק : 37.8 מיליון ₪

הון עצמי : 10.4 מיליון ₪

אחזקות בעלי עניין: 51% (ערן פפר, יעקוב פרי, מערבי עדי)

אחזקות מוסדיים: 11.82% (קרנות נאמנות כלל ביטוח, מרכזית קופות גמל, אפסילון קרנות נאמנות, ילין לפידות-ניהול תיקים)

החזקות ציבור: 37.18%

הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים 2006: 8.3 מיליון ₪, לעומת תקופה מקבילה 7 מיליון ₪

הפסד נקי: 114 אלף ₪

בחודש אוגוסט מונה יעקב פרי ליו"ר החברה. פרי, כיהן בעבר כמנכ"ל ונשיא סלקום וכיום מכהן כיו"ר בנק מזרחי טפחות ויו"ר חברת ליפמן. פרי נבחר על רקע ניסיונו הרב בתחום הסלולאר בארץ ובחו"ל. פרי ציין כי "הוא מאמין שאחד ממנועי הצמיחה המהותיים בשוק התקשורת הסלולארית הינו התוכן הסלולארי ושירותי ערך מוסף, ענף זה הינו במגמת צמיחה בארץ ובחו"ל ולחברת בי קונטקט הכלים והיכולות להיות שחקן מוביל בו".

בתאריך 30/11/2006 הוענקו למר שחר סיידון, דירקטור בחברה, 250,000 אופציות. ולמר יעקב פרי, יו"ר הדירקטוריון הוענקו 250,000 אופציות ו-250,000 מניות בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 14/11/2006 כפי שדווח בדוח מידי מאותו יום.

לאחרונה יצאה החברה במסע רכישות שהביא אותה אל הכותרות באתרים השונים. יו"ר החברה, יעקב פרי, הודיעה בתאריך 17.12.06 כי דירקטוריון החברה אישר לרכוש 51% מחברת האחזקות המחזיקה באתר "לילה", אתר הפונה אל קהל של צעירים בגילאים 16-30 ומספק מידע על תרבות הבייליים והפנאי בישראל ובעל תנועה ברשת של 400 אלף כניסות בחודש. מטרת החברה, להכנסות דרך באנר שיווקי ובעזרת תוכן סוללרי. 33% מאתר "מקושרים", ואופציה מוגבלת בזמן לרכישת 18% נוספים מ"מקושרים". אתר "מקושרים" הוא חברה מובילה בישראל בתחום אתר הקהילות WEB2.0. קהילת הגולשים הרשומים לאתר עומדת על 170 אלף איש רשומים וכ-220 אלף יוניקס (כניסה של גולשים שאינם רשומים) נכון לחודש אוקטובר. מימון העסקה היה דרך הלוואת בעלים על סך 3.6 מיליון ₪. בנוסף תרכוש בי קונטקט, חברה העוסקת במתן שירותי אינטרנט מגוונים. היקף ההשקעה כולו יעמוד על 4 מיליון ₪.

בדוחות החברה אין איחוד של חברת הבת הנמצאת בברזיל. בשנה האחרונה, החברה הרחיבה את פעילותה לחו"ל וביססה את עצמה בברזיל על ידי חתימה על חוזים עם המפעילים הסלולאריים המובילים באמריקה הלטינית. בתאריך 27.12.06 חברת בת (50%) המוחזקת ע"י בי קונטקט, זכתה במכרז לניהול תוכן סלולארי לענקית המדיה הברזילאית SBT. החברה תספק שירותי תוכן, תנהל את המדיה המוקצית לטובל פעילות האינטראקטיב ותשתתף בהפקת הפרסומות לערוץ. דוחות החברה המאוחדים ייהנו מהצמיחה של בי קונטקט ברזיל. בראש חברת בי קונטקט ברזיל עומד יצחק ישראל, שהיה ממקימי החברה והוביל את המערך הטכנולוגי בחברה. מצב שוק הסלולאר בברזיל מונה כ-100 מיליון מנויים, קצב גיוס של 1% בחודש לקוחות חדשים. גודל השוק הוא פי 6 משוק הסלולאר הישראלי, וכ-90% מההכנסות נשארות אצל מפעיל הסלולאר.

לסיכום, לחברה יש פוטנציאל צמיחה גבוה, מרשים ומעניין. אך רוב הדברים עדין בגדר פוטנציאל שעדין צריך לבוא לידי ביטוי.

הדו"חות הקרובים והבאים צפויים להיות שונים מהדו"חות עד כה ויספקו מידע טוב יותר לגבי השוק בברזיל. בשלב זה, מניות החברה הן בהחלט השקעה מעניינת אך יש לזכור כי יש בה גם מרכיב ספקולטיבי לא קטן.

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

שיהיה לכולנו שבוע מצוין.

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 פיננסים.