

מאת: ג'קי ברוך

מדד ת"א 25 פורץ השבוע את רמת 1137 הנקודות היא רמת השיא של שלושת החודשים האחרונים ובכך מאותת על כוונת המשקיעים לתקופה הקרובה. האם העובדה ששאר המדדים המובילים לא הצליחו לפרוץ את רמות ההתנגדות שלהן תעמוד לרועץ בהמשך הדרך ואולי אף תיקבע את הפריצה הנוכחית של מדד ת"א 25 כפריצת שווא ? בסקירה הנוכחית נבחן את מדד ת"א 25 ובבדוק האם מתחת לפני השטח מסתתרים כשלים .

שורה תחתונה - סיכום הסקירה הנוכחית:

טווח קצר

לפי הסקירה הנוכחית קיימת בעיה מהותית בפריצה האחרונה של מדד ת"א 25 אשר קשורה להתנהלות מחזורי המסחר ועלולה לספק מקור רב לדאגה. חלק מהמשקיעים שיצאו בעת הירידה ממדד 1137 הנקודות למדד 1050 הנקודות נשארו מאחור ולא שבו להיכנס לבורסה. על פני השטח אין כשלים היות והמדד פרץ עם מחזור גבוה את רמת 1137 אך מתחת לפני השטח קיים כשל ברור ומסוכן. לפיכך, המסקנה המתבקשת היא לנהוג בכבדה והרבה מאד חשדה ולעבוד בהתאם לרמות הסטופלוס כפי שנרשמו בסקירה זו.

הכשל במדד ת"א 25 אינו נוגע ישירות לתיק המניות שבאזור המנויים אך נוגע בקשר עקיף שעלול לסכן גם את המניות שאנו מחזיקים בהן כיון שהן מניות המופיעות במדד ת"א 25. יש להקפיד ולשמור על רמות הסטופלוס כפי שרשומות בטבלת המעקב.

נקודות עניין לשבוע הקרוב

- הגעת מדד ת"א 25 לאזור 1166-1168 הנקודות תגדיל מאד את יחס הסכוי/סיכון והאפשרות ליציאה לתיקון טכני

- ירידת מדד ת"א 25 מתחת לרמת 1125 הנקודות הינה מהותית ואמורה לשמש כסטופלוס לפוזיציות הלונג.

- אי פריצת רמת 1216 הנקודות במדד הבנקים תוביל בסופו של דבר לביצוע שורט שיא/סיכון על המדד.

- רמת 290 במדד הנדל"ן היא רמת ההתנגדות המשמעותית ופריצתה מעלה תעניק איתות לונג על מדד זה

טווח ארוך

מעטה אמור "כל תיקון טכני מטה נועד לצורך הגעה לשיאים גבוהים יותר" (עד שיוכח אחרת)

נכתב ב-27.03.09 עת פרץ מדד ת"א 25 את רמת 715 הנקודות.

הערה חשובה

התאור הנ"ל שנכתב עם תחילת הראלי וליווה אותנו עד היום ימשיך ללוות אותנו גם בעתיד ואין בירידה הנוכחית כדי להפוך את המגמה ארוכת הטווח ליורדת. יתרה מכך, המדד אפילו לא תיקן תיקון מנימלי של כל מהלך הראלי מרמת 630 הנקודות ועד רמת 1242 הנקודות. אבל.. אין בזאת כדי לבטל את המעבר לגדר לאחר מכירת כל תיק המניות לפני מספר שבועות

הפוזיציות המופיעות להלן מתייחסות לטווחים מיידי, קצר, בינוני וארוך ולפי איתותים סולידיים בלבד. לא מהנמנע שנחזיק בפוזיציות הפוכות מהרשום מטה וזאת בהתאם לשיטת השפל/סיכון. חלק זה בסקירה בא לעזור למשקיעים למקם עצמם במפת השוק ולפי סוג ההשקעה כאשר התפיסה העומדת מאחורי ההשקעה היא חבירה למגמה השלטת (בעת הנוכחית עבור טווחים קצר ובינוני הפכה לעליה) ובעת תיקונים טכניים לשבת על ה"גדר" דהיינו בפק"מ.

מבנה הפוזיציות (איתותים סולידיים בלבד)

טווח מיידי (שעות עד ימים) - **לונג** - שינוי ל"גדר" בירידת המדד מתחת לרמת 1125 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח קצר (מס' ימים עד שבועות) - **לונג** - שינוי ל"גדר" בירידת המדד מתחת לרמת 1115 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח בינוני (מס' שבועות עד 6 חודשים) - **לונג** - שינוי ל"גדר" בירידת המדד מתחת לרמת 1090 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח ארוך (שנה ויותר) - **גדר** - שינוי ל"לונג" בעליית המדד מעל לרמת 1250 הנקודות ובצורה מוכחת.

שינויים בשבוע החולף

כל המגמות למעט המגמה לטווח ארוך עברו ללונג כאשר מדד ת"א 25 פורץ הן את רמת 1125 הנקודות והן את רמת 1137 הנקודות ובצורה מוכחת.

יש להדגיש שהנקודות הנ"ל רלוונטיות למצב כפי שהוא היום והן יכולות להשתנות משבוע לשבוע.

* על מנת לא להעמיס על הסקירה, הועברו ההסברים על המתנדים אותם פיתחתי ואופן השימוש בהם וכן מתנדים אחרים או מושגים שונים בהם נעשה שימוש בסקירה הנוכחית, לדף נפרד. לחיצה על שם המתנד או המושג יעביר אתכם לדף "הסבר על מתנדים".

פוזיציות לטווח הארוך על מדדים מובילים בת"א לפי שיטת KAGI

חשוב מאוד

שיטת ה-Kagi פועלת כמערכת אוטומטית ללא כל שיקולים טכניים קלאסיים כרמות תמיכה/התנגדות, קוי מגמה וכו' ולכן יש להתייחס אליה בהתאם. יתכן בהחלט שמבחינה טכנית קלאסית הפוזיציה שרשומה מעלה תהייה הפוכה לפוזיציה שמופיעה ב-Kagi.

הסבר

גרף Kagi, שלא בדומה לגרף נרות יפאניים או גרף עמודות, אינו מתחשב בהיבט הזמן אלא במחיר בלבד. שיטה זו בדומה לשיטה ידועה אחרת F-Point & figure משמשת לכניסה ללונג או שורט כאשר היא מנטרלת רעשים על הגרף ומנסה להישאר בהשקעה על הנכס לטווח ארוך. לכן לא כל תנועה תעניק איתות קניה/מכירה והמטרה היא לתת משקל גבוה דווקא לתנועות שהשפעתן על הכיוון היא החשובה יותר.

בשיטה זו קיימות שתי אפשרויות בלבד: לונג או שורט כך שבכל רגע נתון קיימת פוזיציה.

* במידה וקיימות שורות המסומנות ברקע צהוב להלן הפירוש לכך שהשינוי התרחש השבוע

טבלת פוזיציות שנסגרו במדד ת"א 25 מאז שהתחלנו לעקוב אחר שיטת Kagi

סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מדד	תאריך יציאה	שער מדד	רווח/הפסד בנקודות	רווח/הפסד באחוזים
לונג	29.01.2009	682	28.01.2010	1135.79	453.79	66.54%
שורט	28.01.2010	1135.79	18.02.2010	1165.96	-30.96	-2.66%
לונג	18.02.2010	1,165.96	22.04.2010	1,199.63	33.67	2.88%
שורט	22.04.2010	1199.63	17.06.2010	1,105.05	94.58	8.56%
לונג	17.06.2010	1105.05	01.07.2010	1,061.56	-43.49	-3.94%
שורט	01.07.2010	1061.56	15.07.2010	1,111.31	-49.75	-4.48%
					סה"כ רווח:	66.90%

טבלת פוזיציות שנסגרו בשאר המדדים מאז שהתחלנו לעקוב אחר שיטת Kagi

מדד	סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מדד בכניסה	תאריך יציאה	שער מדד ביציאה	רווח/הפסד בנקודות	רווח/הפסד באחוזים
ת"א 75	שורט	29.04.2010	883.94	17.06.2010	799.73	84.21	10.53%
ת"א 75	לונג	17.06.2010	799.73	01.07.2010	748.30	-51.43	-6.43%
ת"א 75	שורט	01.07.2010	748.3	08.08.2010	803.10	-54.80	-6.82%
נדל"ן	שורט	08.04.2011	305.23	17.06.2010	276.69	28.54	10.31%
נדל"ן	לונג	17.06.2010	276.69	17.06.2010	263.90	-12.79	-4.62%
נדל"ן	שורט	01.07.2010	263.90	29.07.2010	277.54	-13.64	-4.91%
בנקים	שורט	08.04.2010	1,288.91	08.07.2010	1,144.91	144.00	12.58%

טבלת פוזיציות פתוחות לפי שיטת Kagi עבור ארבעת המדדים המובילים בישראל

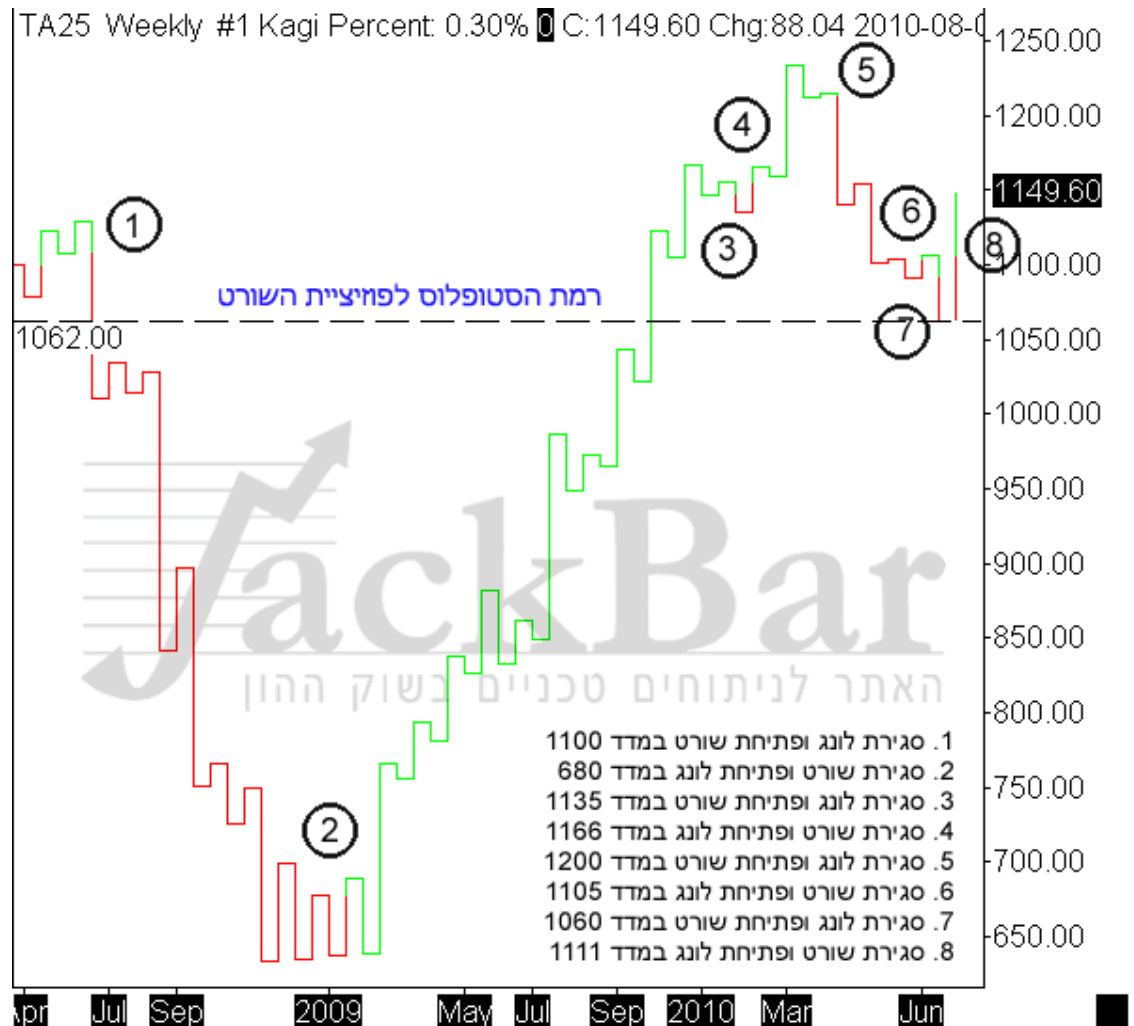
מדד	סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מדד בכניסה	סטופלוס ליום חמישי הקרוב	שער מדד נוכחי	רווח/הפסד בנקודות	רווח/הפסד באחוזים
ת"א 25	לונג	15.07.2010	1,111.31	1062	1,149.60	38.29	3.33%
ת"א 75	לונג	05.08.2010	803.1	765	803.10	0.00	0.00%
בנקים	לונג	08.07.2010	1,144.91	1082	1,198.46	53.55	4.47%
נדל"ן	לונג	29.07.2010	277.54	264	286.89	9.35	3.26%

סוף סוף מיישרים כל המדדים קו כשמדד ת"א 75 הוא האחרון להצטרף לפוזיציית הלונג.

במידה וביום חמישי הקרוב לקראת סגירת המסחר יעמוד מדד ת"א 25 מתחת לרמת 1062 הנקודות יהיה בכך איתות לסגירת פוזיציית לונג ומעבר לפוזיציית לונג.

ביצוע פעולה על סמך גרף זה מחייב סבלנות ואורך רוח בהתנהלות הפוזיצייה כאשר בדיקות הכניסה או היציאה מתבצעות אחת לשבוע בסמוך לסגירה של יום המסחר האחרון באותו השבוע.

גרף המתאר את השתלשלות הפוזיציות מאז תחילת המעקב אחר שיטת Kagi-



סטופלוס לטווח ארוך

כפי שאני מלמד בקורס לניתוח טכני בשיעור על המתנדים, קבעתי "אחריות" לכל מתנד ומתנד תוך בחירה של מס' מצומצם של מתנדים מתוך מאות הקיימים בשוק ואיתם אני עובד ככלים תומכי החלטה. מתנד ה-MACD שלו פרמטרים מיוחדים בהם אני עושה שימוש, קיבל אצלי את האחריות לשמש כסטופלוס למניות/מדדים לטווח ארוך.

בסקירות הקודמות רשמתי:

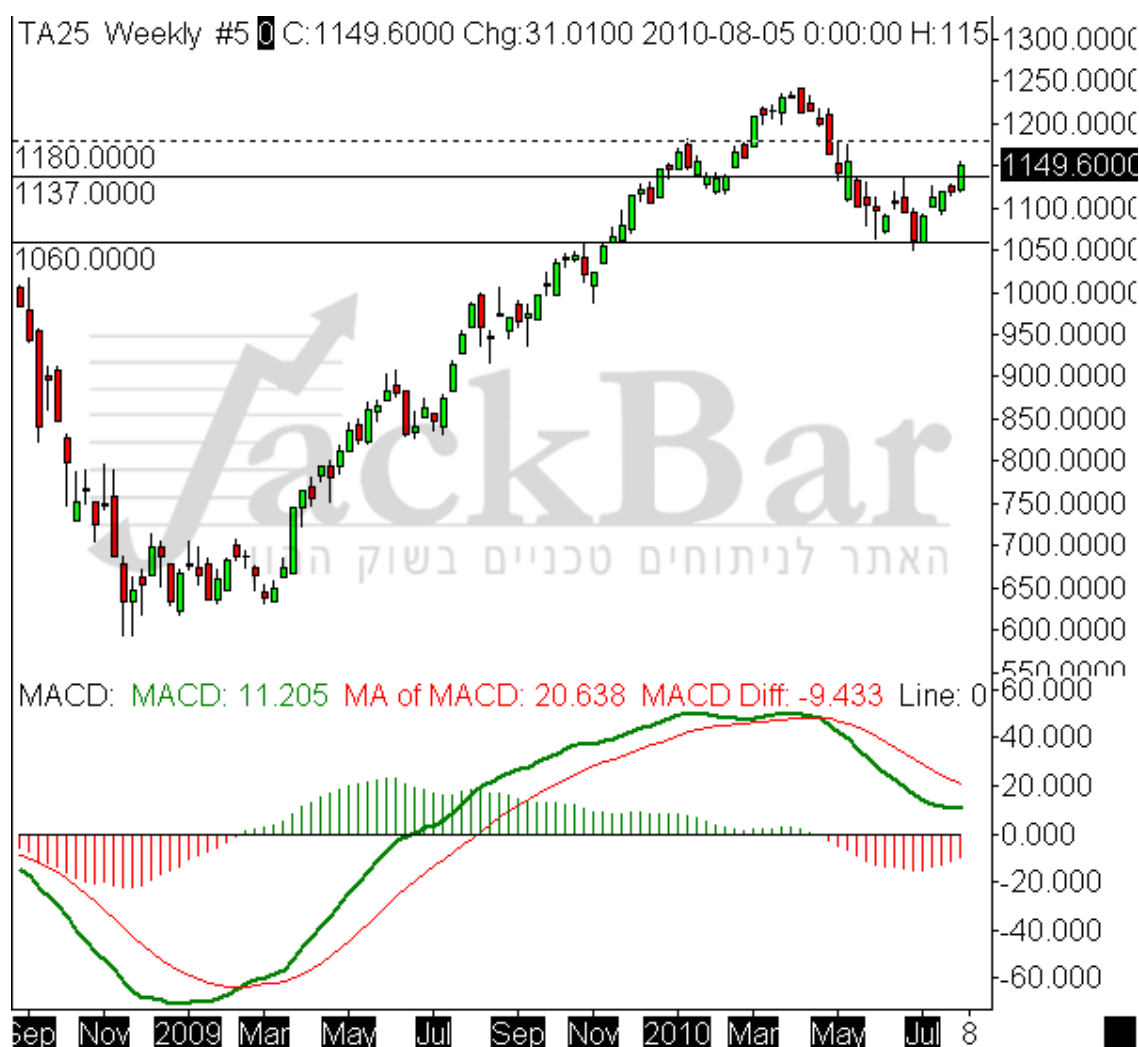
בגרף המצורף ניתן לראות כיצד נתן המתנד "איתות קניה" לונג בתחילת 2009 וכעת הוא נותן איתות מכירה/שורט לכל המהלך העולה (כניסה באזור רמת 700 הנקודות ויציאה באזור 1200 הנקודות). כלי זה בדומה לשיטת ה-Kagi אמור לסנן לנו רעשי רקע כפי שהם נוצרים במסגרת המגמה ולנסות ולמצות את כל המהלך העולה עד תומו.

אנו ממשיכים במעקב אחר איתות היציאה ממדד ת"א 25 של מתנד ה-MACD שניתן באזור רמות 1160 הנקודות. למרות חזרת המדד לאותו אזור עדיין אין כל שינוי במתנד.

הערה: איתות היציאה במתנד ה-MACD נועד בעיקר לסגירת פוזיציות לונג לכל המחזיקים במדד לטווח ארוך.

רמות תמיכה והתנגדות

רמת ההתנגדות הבאה לטווח הארוך ממוקמת באזור 1180 הנקודות.



הערה:

מבט על גרף יומי/תוך יומי שונה באופן מהותי ממבט על גרף שבועי בדיוק כפי שנסתכל על מפת ארץ ישראל (שבועי) מול מפה של העיר תל-אביב (יומי) או מפה של רמת אביב ג' (תוך יומי). במפת ארץ ישראל לא נראה את כל השבילים והרחובות בדיוק כפי שתיקון טכני של מספר ימים אינו משפיע על מבנה הגרף השבועי.

רמות תמיכה והתנגדות

מדד ת"א 25 פורץ השבוע את רמת 1137 הנקודות ובכך מעניק יעד ראשוני למדד ת"א 25 לעבר רמת 1153 הנקודות שם שכן פער מחירים פתוח אותו סגר המדד אתמול במהלך היום.

יעד המדד הבא יהיה לעבר אזור 1166-1168 הנקודות הנובע משני הדברים הבאים:

1. רמת 1166 הינה רמת יעד פיבונאצ'י שנכנס לתוקף עם פריצת רמת 1137 הנקודות.
2. רמת 1168 הנקודות הינה רמת תיקון מלא לכל הירידה מרמת השיא 1242 הנקודות ועד רמת השפל 1050 הנקודות.

אזור התמיכה החשוב של המדד מצוי בין רמת 1125 הנקודות לרמת 1129 הנקודות אותה בחן המדד שלשום. למעשה איתות לונג למדד ניתן כבר בפריצת רמת 1129 הנקודות אך מכיון שמעל אזור זה נמצאת רמת התנגדות נוספת היא רמת 1137 הנקודות, היה צורך להמתין גם לפריצת רמת 1137 הנקודות.

על הגרף המצורף ניתן לראות את קו המגמה העולה כפי שנמתח בין השפלים ב-1050 הנקודות וב-1090 הנקודות כאשר המדד מגיע שלשום עד רמת הקו משם חוזר לעלות. קו מגמה זה אמור לנוע ביחד עם המדד וישמש כקו תמיכה. שבירת קו המגמה העולה תהווה איתות ראשון מובהק לשינוי..

כל עוד לא ירד המדד מרמת 1125 הנקודות ובצורה מוכחת תהייה המגמה לטווח הקצר מגמה עולה כאשר מפעם לפעם נראה את המדד יורד מטה לביצוע תיקונים טכניים ולא יות מכך.



תיאור

בדרך כלל נע המדד בין רצועה מס' 2 לרצועה מס' 4 וכל יציאה מהרצועות הנ"ל תצביע על עוצמה או חולשה בהתאמה. בעוד שרצועה מס' 3 יכולה להתנהג כרצועת תמיכה, רצועה מס' 4 לעולם לא תוכל להתנהג כך אלא תישאר רצועת התנגדות למרות העלייה של המדד מעליה. דהיינו, המדד מותח את הרצועה הרביעית אך בסופו של דבר יכנס בחזרה לתחום הרצועות הנורמלי (יסחר בין רצועה מס' 3 לרצועה מס' 4) יש לקחת בחשבון שהרצועות נפתחות מעלה כך שלא בהכרח שהמדד ירד כדי לחזור לתחום הרצוי.

מדד ת"א 25 מגיע במהלך השבוע לרצועה מס' 4 היא רצועת העוצמה ומתקדם איתה בהתאם לפתיחה שלה מעלה. כל עוד לא ינסה המדד לפרוץ את רצועה מס' 4 אלא יתנהל בצורה קלאסית קרי ינוע ביחד איתה, לא נראה דרמות מיוחדות אך פריצת רצועה מס' 4 לא רק שלא תהפוך את הרצועה לרצועת תמיכה אלא תמתח אותה כמו חבל באנג'י והתוצאה במרבית המקרים ידועה מראש: כשהחבל יגיע לקצה יכולתו הוא ישלח את המדד בכיוון ההפוך.

כל עוד ישהה המדד מעל רצועה מס' 3 הוא יחשב כחיובי

שתי הרצועות העליונות 3, ו-4 עלו השבוע ב-15 נקודות מדד ונכון להיום ממוקמות הרצועות על הרמות הבאות:

רצועה מס' 4 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1148 הנקודות.

רצועה מס' 3 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1126 הנקודות.

רצועה מס' 2 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1105 הנקודות.

רצועה מס' 1 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1084 הנקודות.

הערה חשובה !

רצועות JBB מתעדכנות בכל יום והרמות המצויינות בסקירה הנוכחית תקפות ליום ראשון בלבד. את הרצועות ניתן לראות כאן.

אם עד עכשיו ראינו לונג ברור וללא כשלים הנה מגיע כשל חמור בהתנהלות מחזורי המסחר בעת העליה האחרונה
ונתן לראות בעליל כיצד הכסף שיצא בירידה בין הנקודות A-B לא חזר במהלך העליה בין הנקודות B-C.

למרות שמבחינה טכנית הפריצה של רמת 1137 הנקודות (נקודה C) בוצעה עם מחזור גבוה יותר מאשר היה בנקודה B הכספים שיצאו לא חזרו במלואם פנימה.

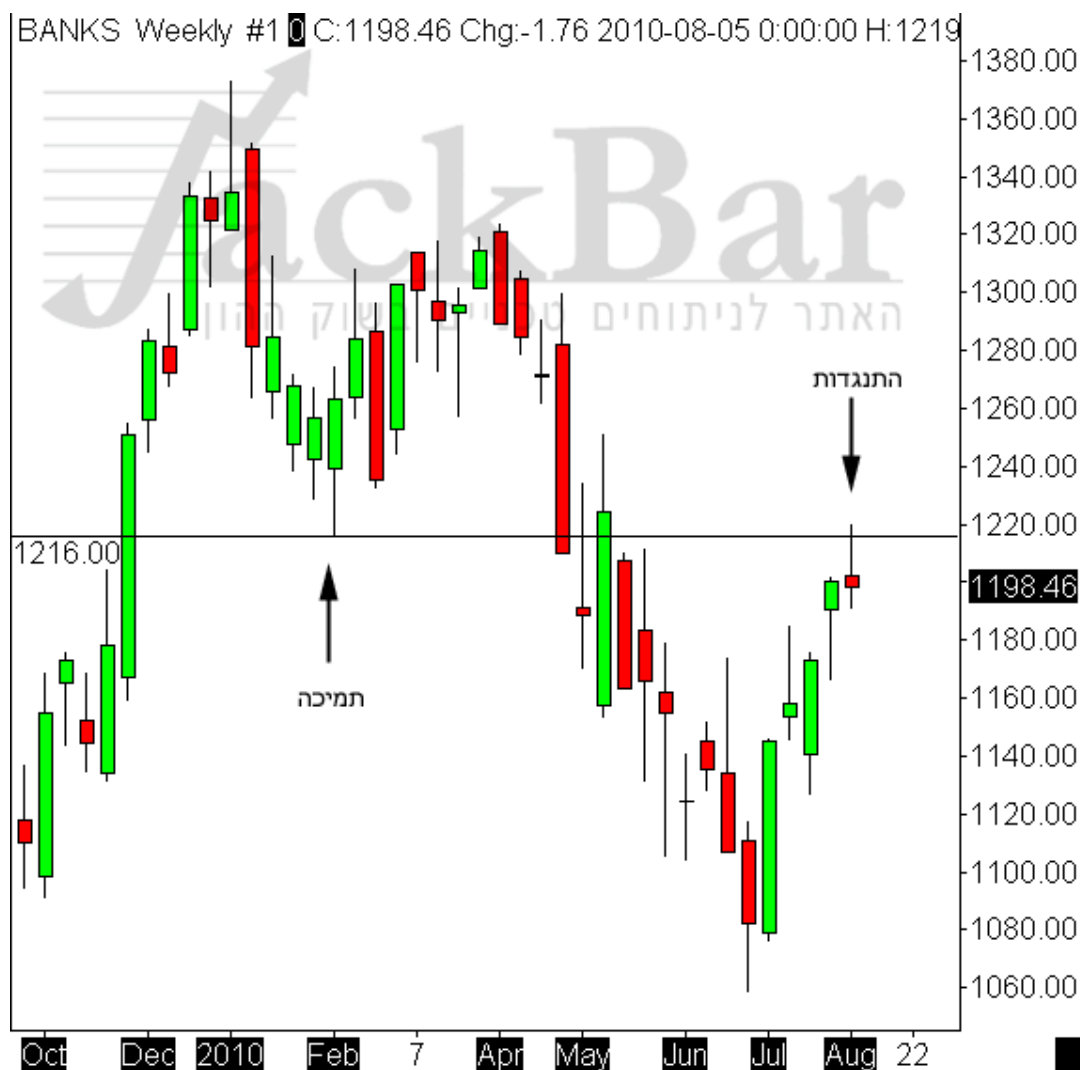


את מה שלא ראיתי בצורה ברורה במהלך השבוע ראיתי לצערי רק במהלך הרצאתי אתמול בקורס בחיפה. ככל שמתקדים בגרף היומי "שוכחים" לעיתים לראות את כל התמונה בשלמותה.

כדי להמחיש את מה שפספסתי ובצורה הברורה ביותר בחרתי להציג גרף שבועי של מדד הבנקים כך שכל התנועות היומיות שאינן חזקות (רעשים) "יעלמו" מהנוף ועל הגרף ישארו רק התנועות החשובות.

מדד הבנקים מגיע אתמול לרמת 1216 הנקודות היא רמת "חנינה" דהיינו רמה שמזמינה את המוכרים שלא הספיקו למכור את הסחורה בשבירת רמת 1216 הנקודות בתחילת מאי השנה. מבחינה טכנית הרמה הנוכחית במדד הבנקים היא קודם כל רמת שיא/סיכון שורט עד שיוכח אחרת. רק עליה של המדד בצורה מוכחת מעל אזור 1216 הנקודות יכולה לשנות את הסברה הנ"ל.

לאור האמור לעיל יש בהחלט סיכוי רב שניכנס לשורט שיא/סיכון במדד הבנקים כאשר הסטופלוס הוא יחסית קצר מאד. בכל אופן כרגע אין מצב ללונג עד שיוכח אחרת.



מדד הנדל"ן מטעה אותנו במהלך השבוע כשהוא פורץ את רמת 290 הנקודות וכתוצאה מכך נסגרת פוזיציית השורט. בפועל חוזר המדד לשהות מתחת לרמת 290 הנקודות ולמעשה לא קרה דבר כשהמדד נותר לדשדש בין רמת 260 לרמת 290 הנקודות.

רק פריצה של רמת 290 הנקודות ובצורה מוכחת יכולה להוביל לאיתות קניה על מדד זה.



שבת שלום,

ג'קי ברוך

***הערה:** אין התוכן מהווה ייעוץ להשקעה והוא אינו בא להחליף שיקול דעת עצמאי של משתמש ומתן ייעוץ על ידי יועץ השקעות מוסמך המתחשב בצרכיו המיוחדים של המשתמש. כל משתמש הפועל על פי התוכן אחראי בלעדית לתוצאות פעולותיו. כל הזכויות שמורות. אין לשכפל, להעתיק, לתרגם, לצלם, להקליט או להעביר בכל צורה שהיא כל חלק מן החומר אלא באישור מפורש בכתב מג'קי ברוך.