

18/06/2010

יום שישי שעה 17:51 :

מאת: ג'קי ברוך

מדדי הבורסה ביצעו השבוע תיקון טכני עולה כשמדד ת"א 25 מסיים מעל רמת 1100 הנקודות ומגיע בגבוה השבועי עד רמת 1118 הנקודות.

בסיכום השבועי עלה מדד ת"א 25 ב-1.5%, מדד הבנקים עלה ב-1.0% ומדד הנדל"ן השלים עליה נאה ביותר של 4.5%.

האם המדדים המובילים בת"א חוזרים למגמת העליה ? על כך ועוד בהמשך הסקירה.

שורה תחתונה - סיכום הסקירה הנוכחית:

טווח קצר

לפי הסקירה הנוכחית העליה במדד ת"א 25 היא מבחינת כבדה וחשדה מאד. מצד אחד קיבלנו עליה מעל רמת ההתנגדות 1104 הנקודות ומעל רצועה מס' 3 של רצועות JBB, היא רצועת הגבול בין החיובי לשלילי, שניהם איתותים חיוביים. מצד שני קיבלנו מחזורי מסחר מגוחכים שלא נאמר מבישים שאינם תומכים בשום צורה בעליה הנוכחית כעליה אמיתית אלא כתיקון טכני בלבד. על כן לא ננקוט כרגע בעמדה נחרצת לגבי המשך המגמה היורדת בטווח המיידי אך בהחלט נתמוך בדיעה שבסיום התיקון הנוכחי אמור המדד לשוב ולחדש את מגמת העליה. אין טעם להילחם כנגד השוק ואם השוק רוצה כרגע עליה הוא יקבל זאת על אפם ועל חמתם של השורטיסטים רק יש לקחת בחשבון שהעליה הנוכחית מוגדרת כתיקון טכני ולכן עבור משקיעי מגמה אין טעם לחבור ללונג אלא להמתין להזדמנות כדי לחבור לשורט. עבור הספקולנטים שבכם הרי אזור 1115 הנקודות הוא אזור מצויין לנסיון כניסה לשורט באיתות שיא/סיכון דהיינו ניסון לצוד שיא אך עם סיכון מוגבר כאשר הסטופלוס צריך להיות מאד קצר. המעבר בין שורט ללונג הוא כמובן קצר מאד ומתמקד במה שהמדד יעשה סביב רמת 1115 הנקודות.

פריצת רמת 1130 הנקודות במדד ת"א 25 תבהיר כנראה שהמדד הפסיק לתקון את מהלך הירידות אך יש לבחון זאת בכפוף להתנהגות מחזורי המסחר פן תהייה פריצה שכזאת מלכודת לשוורים.

שבירת אזור 1060 הנקודות תבהיר שמה שהיה הוא מה שיהיה והמדד ממשיך את גל הירידה שפקד אותו מאז קבע את רמת השיא 1242 הנקודות.

נקודות עניין לשבוע הקרוב

- אזור 1153 הנקודות במדד הבנקים הוא אזור התנגדות לטווח המיידי ומהווה אזור לאיתות שורט שיא/סיכון

השבוע ניסה מדד הנדל"ן לפרוץ את רמת 280 הנקודות אך ללא הצלחה ולכן הדברים שנאמרו על מדד הנדל"ן בסקירה הקודמת תקפים גם לסקירה הנוכחית:

- רמת 280 הנקודות במדד הנדל"ן היא רמת ההתנגדות הנוכחית ואזור חבירה לשורט ואזור 260 הנקודות הוא כרגע אזור התמיכה במדד. שבירת רמת 260 הנקודות תוביל את מדד הנדל"ן לעבר יעדו באזור 230-240 הנקודות.

טווח ארוך

מעתה 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

בנימה אישית

היום יום שישי 18-06-2010 הוא יום חג עבורי כשאני חוגג יובל להולדתי או כדברי בתי מעיין, היום אני בן 18 עם 32 שנות נסיון. אני מברך אותכם בבריאות טובה, אושר ואריכות ימים ושהצבע הירוק יחזור לשלוט בבורסה.

בנימה אישית - סיכום ארועי השבוע

במהלך השבוע עברתי על כל מניות ת"א 100 כשאני מחפש מניה אחת טובה להשקעה לטווח המידי. במשך שעות עמדתי עם החכה, ממתין לנשיכה קטנה ולצדדי אף דג לא נתפס בקרס והנה ביום רביעי צצו להן שתי מניות שמבחינה טכנית נראו מצויין כשהן נמצאות בתיקון טכני למגמה העולה בו הן נמצאות. שתי המניות, איך לא, הן מניות מסקטור הגז: מניית דלק קידוחים ומניית אבנר יהש שתיהן מופיעות במדד ת"א 25. מבנה המחירים של המניות מצביע על כך שהמניות בסך הכל מבצעות תיקון טכני יורד בגין העליות החדות שהיו בהן לאחרונה וכעת הן בשלות לחזרה למגמה העולה. אם פעם השולטות ביד רמה היו מניות הבנקים כעת הכל זז לעבר סקטור הגז והנפט כשמניות כמו גבעות ורציו ממניות היתר מזנקות בשיעורים חדים. למרות היותן מניות חלום אין שום בעיה לנתח אותן טכנית בדיוק כפי שמנתחים את מניית אפריקה או מניית כיל וזאת בתנאי שיש בהן מחזורי מסחר גבוהים.

אי מציאת מניה להשקעה בתוך כל מניות ת"א 25 (להוציא את מניות הגז) היא בעוכרי מדד ת"א 25. רוב המניות נמצאות במצב שיכול להיחשב כ"חנינה" קרי המניות נותנות כעת "חנינה" לכל המושקעים בהן. המעבר בין "חנינה" להזדמנות הוא קצר מאוד ולכן השבוע הקרוב הוא שבוע מאוד חשוב שבו יוכרע מי מהן יצא צודק: החנינה או ההזדמנות?

שורט, לונג או בכלל רצוי לשבת על "הגדר"

הפוזיציות המופיעות להלן מתייחסות לטווחים מידי, 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 מידי (שעות עד ימים) - **גדר - שינוי ל"שורט"** בירידת המדד מתחת לרמת 1060 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח קצר (מס' ימים עד שבועות) - **שורט - שינוי ל"גדר"** בעליית המדד מעל לרמת 1130 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח בינוני (מס' שבועות עד 6 חודשים) - **שורט - שינוי ל"גדר"** בעליית המדד מעל לרמת 1155 הנקודות ובצורה מוכחת.

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

שינויים בשבוע החולף

המדד עולה מעל רמת 1100 הנקודות ופוזיצית השורט לטווח המידי נסגרת.

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".

הסבר

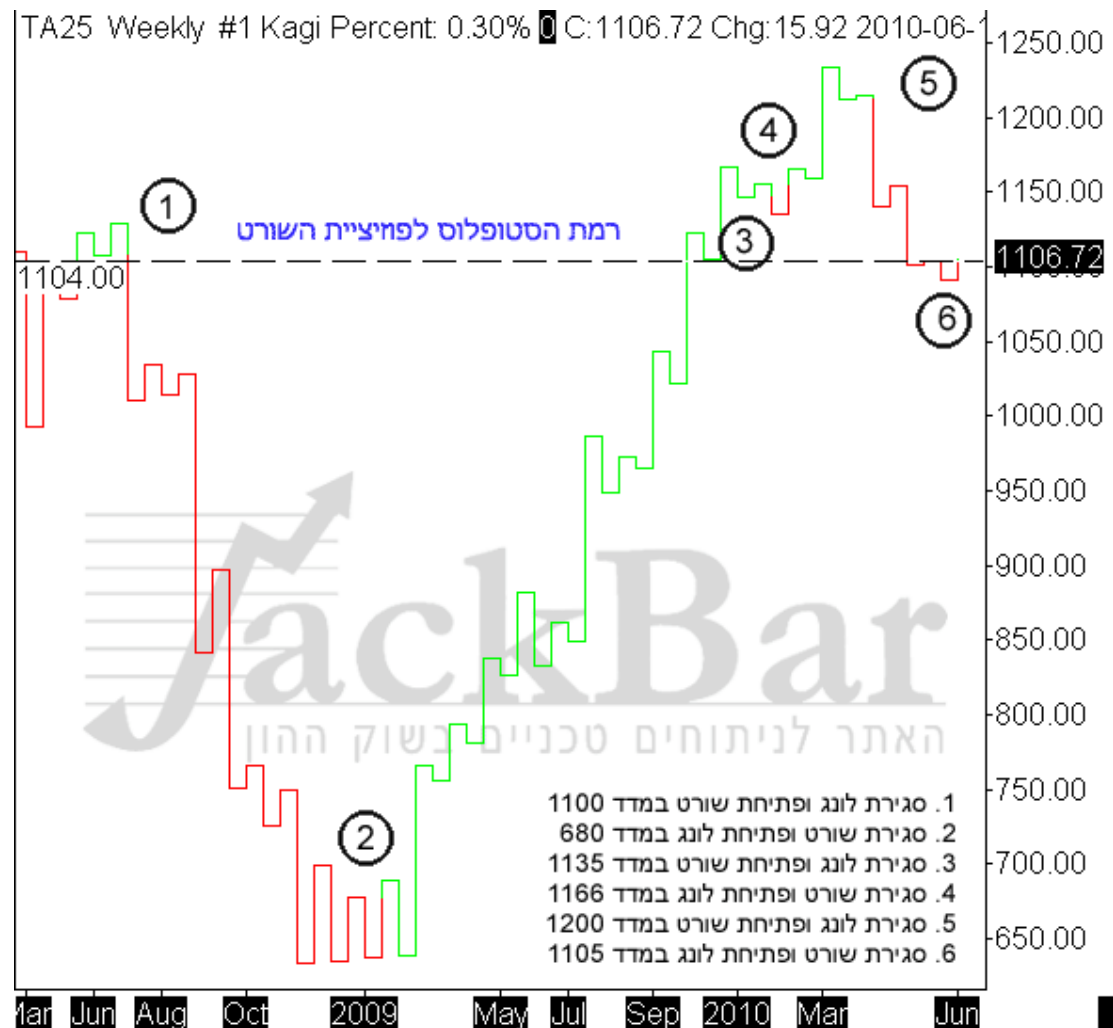
ממד	סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מדד בכניסה	סטופלוס ליום חמישי הקרוב	שער מדד מנחי	רווח/הפסד בנקודות	רווח/הפסד באחוזים
ת"א 25	לונג	17.06.2010	1,105.05	1091	1,105.05	0.00	0.00%
ת"א 75	לונג	17.06.2010	799.73	773	799.73	0.00	0.00%
בנקים	שורט	08.04.2010	1,288.91	1167	1,133.66	155.25	13.69%
דל"ן	לונג	17.06.2010	276.69	264	276.69	0.00	0.00%

שלושה מתוך ארבעת המדדים המובילים שינו פוזיציה השבוע. כפי שראיתם בטבלאות הקודמות, היפוכים אינם דבר שבשיגרה ופוזיציות השורט שנסגרו התנהלו במשך חודשיים. כל המדדים סגרו פוזיציות על הקשקש קרי מרחק של נקודה עד 5 נקודות כך שלא ניתן להגדיר את סגירת הפוזיציות באופן מובהק אך מבחינת השיטה אין הבדל בין סגירה בנקודה לבין סגירה במרחק של 100 נקודות.

במידה וביום חמישי הקרוב לקראת סגירת המסחר יעמוד מדד ת"א 25 מתחת לרמת 1091 הנקודות יהיה בכך איתות לסגירת פוזיציות לונג ומעבר לפוזיציות שורט.

ביצוע פעולה על סמך גרף זה מחייב סבלנות ואורך רוח בהתנהלות הפוזיציה 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 ה-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 של 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 השורט של מתנד ה-MACD ולעת עתה אין בו כל שינוי.

הערה: איתות השורט במתנד ה-MACD נועד לסגירת פוזיציות לונג לכל המחזיקים במניות לטווח ארוך.

רמות תמיכה והתנגדות

השבוע מגיע המדד לאזור ההתנגדות החשוב שלו הממוקם סביב רמת 1115 הנקודות ולא יכול לה. רמת 1115 היא הנקודה אותה נחשיב גם לעת הזאת כרמת "חנינה" קרי השוק נותן "חנינה" לכל המשקיעים במדד ת"א 25. אזור רמת 1115 הנקודות הוא גם אזור כניסה לשורט שיא/סיכון כאשר המרחק בין סגירת השורט לבין מעבר ללונג הוא קצר מאד ומאפשר לנו למקם סטופלוס יחסית קצר.

לכאורה ישנה סתירה בין המעבר ללונג לפי שיטת Kagi לבין השורט שיא/סיכון והסיבה לכך מאד פשוטה" שיטת ה-Kagi אינה מייחסת חשיבות לתנועות גבוהה/נמוך שבועיות אלא מתבססת רק על שערי סגירה בלבד (אינה מתחשבת במחזורי מסחר או בציר הזמן).



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.

תיקונים טכניים ורמות תמיכה והתנגדות

בסקירה הקודמת רשמתי:

על הגרף הבא סימנתי את מהלך הירידה האחרון מרמת 1174 הנקודות ועד רמת השפל 1061 הנקודות וכן את רמות התיקון למהלך זה. ניתן לומר שהתיקון המינימלי שעל מדד ת"א 25 לעבור בגין הירידה הנ"ל אמור להיות באזור 1104 הנקודות וכל עליה נוספת עד 1130 הנקודות תיחשב כבנוס ללונגיסטים.

עליה מעל רמות 1130 הנקודות תאותת בסבירות גבוהה שהמהלך העומד לתיקון אינו מהלך הירידה הנ"ל אלא כל מהלך הירידות מאז קבע המדד את רמת השיא 1242 הנקודות ולכן יעדי המדד יהיו הרבה יותר גבוהים.

אפשר לסכם ולומר שאם העליות של הימים האחרונים הם אכן תיקון טכני אזי המינימום הדרוש היא הגעת המדד לרמת 1104 הנקודות.

מדד ת"א 25 משלים את היעד המינימלי בתיקון הנוכחי כשהוא מגיע לרמת 1104 הנקודות ואף קובע אותה במהלך שני ימי המסחר האחרונים כרמת תמיכה. טווח הדשדוש הנוכחי של המדד הוא בין רמת 1100 הנקודות לבין רמת 1130 הנקודות כאשר עליה מעל רמת 1130 הנקודות היא כאמור שינוי מובהק מבחינת התיקון הטכני.



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 העליה 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.

השינוי המשמעותי שקרה היום השבוע מבחינת רצועות JBB הוא העליה של המדד מעל רצועה מס' 3 היא רצועת הגבול בין החיובי לשלילי כאשר במשך ארבעה ימי מסחר הוא שווה מעל רצועה מס' 3 דבר אותו לא עשה מזה זמן רב.

ניתן לומר שזהו הדבר היחיד המשמעותי לזכות המדד ובשאר הפרמטרים הוא עדיין רחוק מלעבור ללונג.

המשך שהייה של המדד מעל רצועה מס' 3 מעניקה לו יעד לעבר הרצועה הבאה היא רצועה מס' 4, רצועת העוצמה, הממוקמת בדיוק על אזור ההתנגדות של טווח הדשדוש הנוכחי ברמת 1130 הנקודות.

כל עוד ישהה המדד מעל לרצועה מס' 3 יחשב המדד כחיובי.

השבוע ביצעו הרצועות פניית פרסה והחלו לעלות מעלה וכעת הן ממוקמות עבור יום ראשון הקרוב על הרמות הבאות:

רצועה מס' 4 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1130 הנקודות.

רצועה מס' 3 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1100 הנקודות.

רצועה מס' 2 אשר תשמש כתמיכה (למרות ירידת המדד מתחתיה) מצוייה כעת באזור 1070 הנקודות.

רצועה מס' 1 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1041 הנקודות.

הערה חשובה !

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

מחזור מסחר

מחזורי המסחר בימים האחרונים הם פשוט מגוכחים ואינם תומכים בשום עליה אמיתית אלא רק לצורך תיקון טכני ולא יותר מכך. כידוע לכם מחזור המסחר הוא הפרמטר החשוב ביותר בעיניי בבואי לנתח מניה או מדד. דרך מחזורי המסחר ניתן ללמוד על נחישות הקונים או המוכרים ולהסיק מכך מסקנות בדבר עליה או ירידה של המדד. התנהגות מחזורי המסחר במדד ת"א 25 היא התנהגות אופיינית לתיקון טכני עולה במגמת ירידה כאשר הסברה היא שלאחר סיום התיקון הטכני הנוכחי יחזור המדד למגמת הירידה. למסקנה שכזאת יש השלכה מרחיקת לכת על השקעה במדד ולעת עתה היא מסקנה חד משמעית - אין להיכנס להשקעה על מדד ת"א 25 בטרם יתרחבו מחזורי המסחר בו.



מדד הבנקים

מדד הבנקים מגיע השבוע בגבוה השבועי עד אזור ההתנגדות 1153 הנקודות אותו אנו מחשיבים כאזור "חנינה" קרי המדד נותן חנינה לכל מי שמושקע במניות הבנקים. אין הבדל לצורך העיניין בין מדד הבנקים עם רמת 1153 הנקודות לבין מדד ת"א 25 עם רמת 1115 הנקודות ובשניהם המרחק בין השורט ללונג הוא קצר מאד ומאפשר לנו לקחת שורט באיתות שיא/סיכון עם אפשרות להתהפכות בסטופלוס קצר.

עליה מעל אזור 1153 הנקודות תביא לביצוע הערכה מחדש על מדד הבנקים.

שבירת רמת 1105 הנקודות תבהיר שהמדד סיים את האתנחתא ויעדו הבא יהיה לאזור 1070 הנקודות שם קיימת תמיכה חשובה למדד.



מדד הנדל"ן

אין שינוי מאז הסקירה האחרונה והוא ממשיך לדשדש בין רמת 280 הנקודות לרמת 260 הנקודות.

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.