

מאת: ג'קי ברוך

בתחילת השבוע פותח מדד ת"א 25 בירידות שערים כשהוא קובע את התמיכה על אזור 1090 הנקודות. החל מיום רביעי פותח המדד מבערים ומסיים בגבוה השבועי סמוך לרמת 1120 הנקודות. מחזורי המסחר נותרו נמוכים, כיאה לעונת הקיץ, כשהם נעים סביב 600 מיליון ש"ח במניות ת"א 25.

בסיכום השבועי עלה מדד ת"א 25 ב-0.7%, מדד הנדל"ן הוסיף 0.6% לערכו ומדד הבנקים סיים עם עליה שבועית של 1.3%.

האם הדשדוש צפוי להמשיך או שמא אנו עומדים בפני תנועה חדה? על כך ועוד בהמשך הסקירה.

שורה תחתונה - סיכום הסקירה הנוכחית:

טווח קצר

לפי הסקירה הנוכחית ממשיכים כל המדדים בדשדוש כאשר מפעם לפעם הם "מפילים" את המשקיעים ברשתם הן בהשקעה בלונג והן בהשקעה בשורט. בפועל אין טעם להיכנס לשורט או ללונג בטרם נראה פריצה מוכחת של גבולות הדשדוש. היות וכל המדדים עדיין נחשבים כנמצאים במגמת ירידה והדשדוש האחרון הוא רק אתגרתא הרי ניתן לנסות ול"עקוץ" בלקיחת שורטים בגבולות העליונים עם סיכון מנימלי תוך סגירת השורט במקרה הצורך ומעבר מהיר ללונג.

נקודות עניין לשבוע הקרוב

- עליה של מדד הבנקים מעל רמת 1186 הנקודות תעניק לו לראשונה מזה זמן רב איתות קניה לונג סוליד. עם אפשרות עליה עד לאזור 1250 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

אני שמח לחזור לאחר שבועיים של חופשה בהם הצטיינתי בכוחות חדשים ורעננים, שבועיים של ניקוי ראש והתנתקות מהמסחר התוך יומי. זה המקום להודות לשותפי וידידי ניר צוקרמן שמילא את מקומי ואיפשר לי לצאת לחופשה בראש שקט.

שורט, לונג או בכלל רצוי לשבת על "הגדר"

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) - גדר - שינוי ל"שורט" בירידת המדד מתחת לרמת 1090 הנקודות ובצורה מוכחת. שינוי ל"לונג" בעליית המדד מעל לרמת 1125 הנקודות ובצורה מוכחת

טווח קצר (מס' ימים עד שבועות) - שורט - שינוי ל"לונג" בעליית המדד מעל לרמת 1137 הנקודות ובצורה מוכחת.

טווח בינוני (מס' שבועות עד 6 חודשים) - שורט - שינוי ל"גדר" בעליית המדד מעל לרמת 1137 הנקודות ובצורה מוכחת.

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

שינויים בשבוע החולף

מבנה המחירים שעל הגרף מאפשר כעת לקבוע גבולות קצרים יותר עבור פוזיציות לטווח המיידי כאשר עליה של המדד מעל רמת 1125 הנקודות או ירידת המדד מתחת לרמת 1090 הנקודות תעביר את המדד למגמת עליה או ירידה בהתאם.

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 מאד

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%
					507.59	

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%
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%
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	1,118.51	7.20	0.64%
ת"א 75	שורט	01.07.2010	748.3	799	765.17	-16.87	-2.20%
בנקים	לונג	08.07.2010	1,144.91	1082	1,173.00	28.09	2.39%
נדל"ן	שורט	01.07.2010	263.90	276	272.95	-9.05	-3.32%

שינויים שהתרחשו השבוע

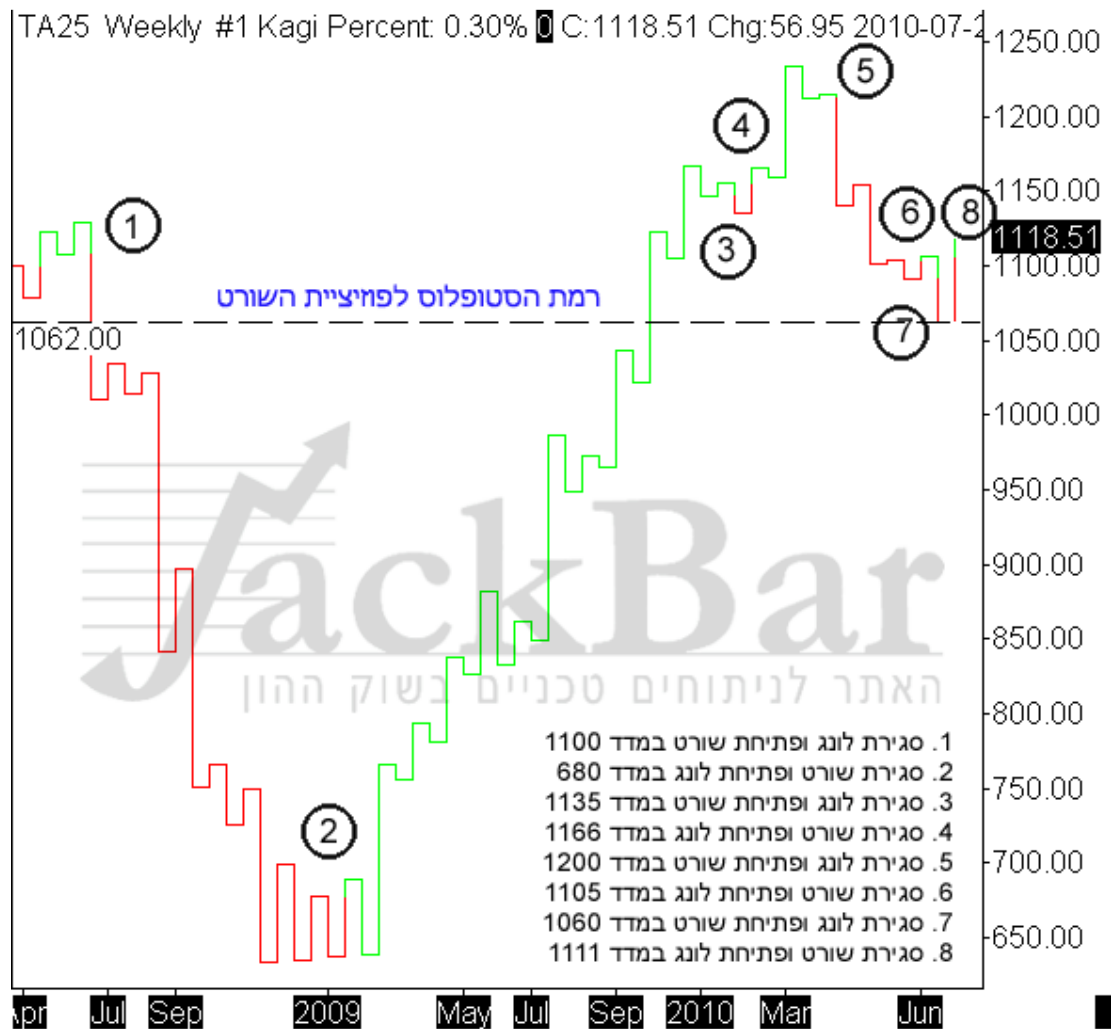
בשבוע שעבר עבר מדד ת"א 25 ללונג כשהוא סוגר את פוזיצית השורט ב-4.5% הפסד.

השבוע לא חל שינוי בפוזיציות המדדים.

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

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



מדד ת"א 25 – גרף שבועי

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 השורט של מתנד ה-MACD שניתן באזור רמות 1160 הנקודות ולעת עתה אין בו כל שינוי.

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

רמות תמיכה והתנגדות

לראשונה מזה שלושה חודשים מצליח המדד לסגור השבוע מעל רמת 1115 הנקודות. אומנם כרגע מדובר בסך הכל בשלוש נקודות מדד ואין לנו כאן פריצה מוכחת אך עצם סגירת המדד מעל רמת ההתנגדות יש בה כדי לאותת איתות ראשוני וכעת נרצה לראות האם המדד יהיה מסוגל לקבוע את הנמוך של השבוע הקרוב מעל רמת 1115 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

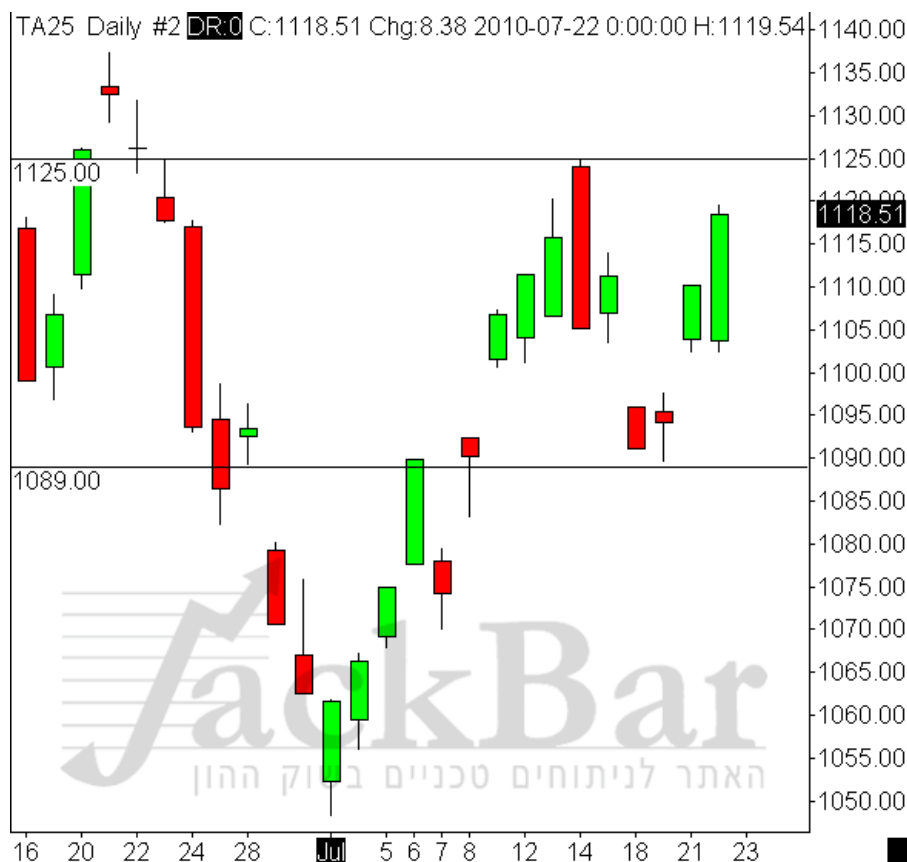
מדד ת"א 25 קבע בשבועיים האחרונים את תחום הדשדוש הנוכחי בין רמת 1125 הנקודות כגבול עליון לבין רמת 1089 הנקודות כגבול תחתון (הנמוך של השבוע האחרון) ובכך הוא מייצר לנו נקודות כניסה ברורות לטווח המידי.

פריצת רמת 1125 הנקודות בליווי מחזור מסחר העולה על 800 מיליון ש"ח יהווה איתות קניה סולידי למדד כאשר היעד המידי יעמוד על רמת 1137 הנקודות היא רמת השיא האחרון במדד ואילו שבירת רמת 1089 הנקודות תבהיר שפני המדד חזרה לרמת השפל 1050 הנקודות.

היות והמרחק בין אישור פריצת רמת 1125 הנקודות לבין רמת ההתנגדות 1137 הנקודות הוא מרחק קצר אין כל ערך בכניסה ללונג על המדד עבור יעד מינימלי של אחוז אחד והיה מוטב להמתין בעליית המדד מעל רמת 1137 הנקודות. בכניסה לשורט המצב שונה היות והמרחק בין רמת 1089 הנקודות לרמת 1048 הנקודות מכיל בתוכו כ-4% ועם מינוף ראוי כדוגמת תעודת סל שורט פי שתיים או פי שלוש ניתן להשיג רווח נאה בטרם יגיע המדד לרמת התמיכה 1048 הנקודות.

מבחינה טכנית הכי פשוטה שיכולה להיות ניתן לומר שעליית המדד מעל רמת 1137 הנקודות בליווי מחזורי מסחר גבוהים תבהיר בהסתברות גבוהה שהירידות האחרונות תמו ופני המדד בדרכו לעבר השיא השנתי קרי כל הפוזיציות במדדים המובילים יעברו ללונג.

כל עוד לא יעלה המדד מעל רמת 1137 הנקודות לא יהיה שינוי בחשיבה קרי המגמה השלטת היא מגמת הירידה כאשר מפעם לפעם רואים את המדד מרים ראש אך לא יותר 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 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.

מדד ת"א 25 יורד בימים ראשון ושני מתחת לרצועה מס' 3 של רצועות JBB אך בימים רביעי וחמישי הוא חוזר לעלות מעל הרצועה ובאופן מוכח כאשר היעד כעת עומד על אזור 1127 הנקודות שם נמצאת רצועה מס' 4 היא רצועת העוצמה.

נכון להיום ממוקמות הרצועות על הרמות הבאות:

רצועה מס' 4 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1127 הנקודות.

רצועה מס' 3 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1101 הנקודות.

רצועה מס' 2 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1077 הנקודות.

רצועה מס' 1 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1052 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 נותרו כפי שהיו מאז תחילת הקיץ כאשר ניתן לראות בבירור כיצד הכספים שיצאו מאז יום רביעי שעבר חזרו בחזרה במהלך השבוע הנוכחי ואין בכך כדי להעיד על חולשתו או עוצמתו של המדד אלא רק על המשך הדשדוש של החודשים האחרונים.



מדד הבנקים

מדד הבנקים מגיע במהלך השבוע פעמיים לקו ההתנגדות היורד כאשר אתמול הוא מסיים על הקו דבר היכול להתפרש כאזור שיא/סיכון דהיינו אזור שבו ניתן לקחת שורט על מדד זה עם סיכון מנימלי. רמת הסטופלוס לשורט על מדד הבנקים צריכה להיות סביב רמת 1186 הנקודות ובצורה מוכחת. פריצת רמת 1186 הנקודות תהווה כבר איתות קניה סולידי למדד.

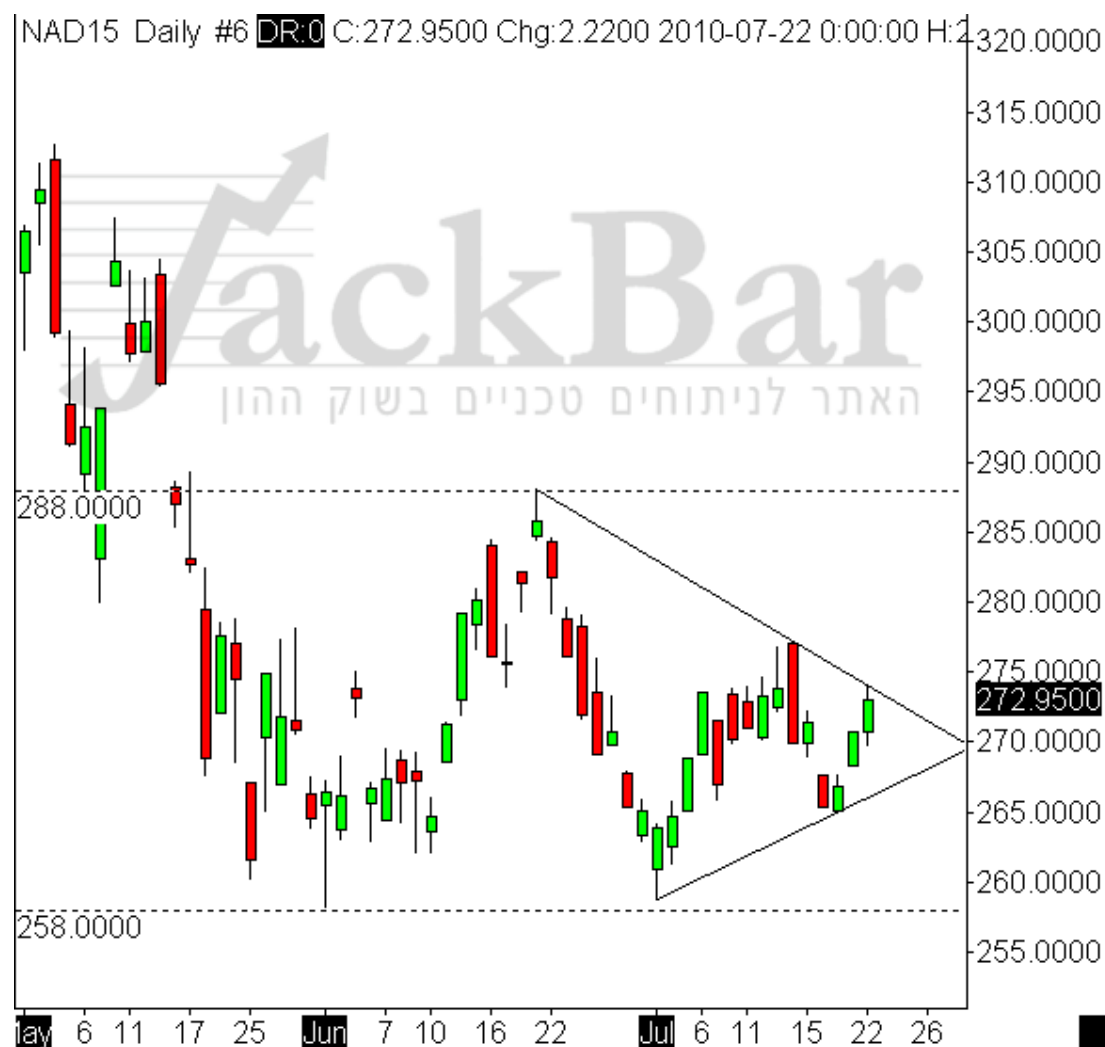
בסקירה של לפני שבועיים רשמתי את הדברים הבאים:

לכל מי שממשיך להחזיק בשורט על מדד זה יש לקבוע את נקודת היציאה (סטופלוס) במידה ומדד הבנקים עולה מעל רמת 1173 הנקודות ובצורה מוכחת (כ-2.5% עליה מהרמה הנוכחית) רמת 1173 הנקודות מקבילה לרמת 1115 הנקודות במדד ת"א 25.

פועל בשום שלב מאז אותה סקירה לא ראינו את מדד הבנקים סוגר בצורה מוכחת מעל רמת 1173 הנקודות ולכן גם אין כל שינוי בפוזיציות השורט למעט העלאת רמת הסטופלוס לאזור 1186 הנקודות.



מאז הסקירה האחרונה לא חל כל שינוי במדד הנדל"ן כאשר טווח הדשדוש נותר בין רמת 290 הנקודות מלמעלה לבין רמת 260 הנקודות מלמטה. השינוי היחיד הוא בהתכנסות המדד בחודש האחרון כשהוא מייצר משולש עם סבירות ליציאה לתנועה חדשה עם כיוון הפריצה. גבולות המשולש נעים בין רמת 275 לבין רמת 265 הנקודות כאשר היעדים המינימליים יהיו לעבר גבולות הדשדוש.



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.