

מאת: ג'קי ברוך

שבוע סוער ותנודתי במיוחד עבר על מדד ת"א 25 בשבוע הפקיעה שהצטלב עם קבלתה של ישראל לארגון המדינות המפותחות והגיע אתמול לשיאו עם מחזור של 16 מיליארד ש"ח במניות ת"א 25. רק כדי להבין את המשמעות ניתן לומר שסך המחזורים עבור כל חודש וחודש מהחודשים האחרונים לא הגיע למימדי מחזור המסחר של אתמול.

בסיכום השבועי עלה מדד ת"א 25 ברבע אחוז שאינו מעיד כלל על התנודתיות שהתחוללה השבוע, מדד הבנקים עלה אף הוא ברבע אחוז, מדד הנדל"ן הוסיף אחוז לערכו ומדד ת"א 75 התממש בשלוש עשרות האחוז.

האם פני המדד כעת מעלה ? על כך ועוד בהמשך הסקירה.

שורה תחתונה - סיכום הסקירה הנוכחית:

טווח קצר

לפי הסקירה הנוכחית מדד ת"א 25 ממשיך בתיקון הטכני היורד בו החל מאז קבע את רמת השיא 1240 הנקודות כאשר היעד שבו יתחלף יחס הסיכוי/סיכון (סיכון לשורט וסיכוי ללונג) יהיה באזור 1040 הנקודות. כפי שכתבתי בסקירה הקודמת הדרך אינה רציפה וכוללת מס' עצירות ותיקונים עולים. יקח עוד זמן עד אשר נוכל לומר שהתיקון היורד הסתיים ולכן הנחת העבודה שלנו בסקירה זו תהייה המשך התיקון היורד עד כאמור לאזור 1040 הנקודות.

בשלב הנוכחי אין מה לחפש לונג על המדד וכל עליה היא לצורך ירידה.

נקודות עניין לשבוע הקרוב

- אזור 1075 הנקודות וסביבתו תמכו השבוע במדד ולכן הוא האזור החשוב שאם ישבר נדע שהמדד ממשיך לעבר יעדו כמצופה.

- אזור 1115 הנקודות הסתמן במהלך כל השבוע החולף כאזור "חנייה" וחבירה לשורט על המדד.

- אזור 1150 הנקודות במדד הבנקים הוא אזור התמיכה החשוב ושבירתו מטה עלול להוריד את מדד הבנקים עד לאזור 1070 הנקודות. במידה ומדד הבנקים יעלה לאזור 1215 הנקודות אזי יחשב אזור זה כאזור לחבירה לשורט על הבנקים

- 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 יוביל את מדד הנדל"ן לעבר יעדו באזור 230 הנקודות.

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

בנימה אישית - סיכום ארועי השבוע

בסיכום הסקירה השבועית הקודמת רשמתי את הדברים הבאים:

- רמת 280 הנקודות במדד הנדל"ן היא רמת ההתנגדות הנוכחית והגעה לרמה זו תהווה הזדמנות לכניסה לשורט על מדד זה. יעד מדד הנדל"ן לעבר אזור 230 הנקודות.

ביום ראשון עולה מדד הנדל"ן ב-3.8% ומגיע סמוך לרמת 280 הנקודות שם יוצא איתות קניה לתעודת סל תכלית שורט נדל"ן 15 המרויחה כשמדד הנדל"ן יורד עם יעד מנימלי לאזור רמת 267 הנקודות (תעודה לא ממונפת). ביום שלישי כבר משיגה התעודה את יעדה המנימלי כשמדד הנדל"ן יורד בשפל עד אזור 260 הנקודות.

היות ואנו עובדים על פי שיטת הניתוח הטכני ועם מתווה מסודר בסגנון "הכנותי מראש..." לא היה ספק בליבנו שהעליה החדה במדד הנדל"ן הייתה כדי לאפשר למאחרים את הרכבת, לעלות עליה בטרם תנוע לעבר התחנה הבאה.

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) - **שורט - שינוי ל"גדר"** בעליית המדד מעל לרמת 1125 הנקודות ובצורה מוכחת.

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

טווח בינוני (מס' שבועות עד 6 חודשים) - **שורט - שינוי ל"גדר"** בעליית המדד מעל לרמת 1180 הנקודות ובצורה מוכחת.

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

שינויים בשבוע החולף

רמות הכניסה ירדו מטה כאשר הכניסה הראשונה ללונג תתאפשר רק בעליית המדד מעל רמת 1125 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".

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.

טבלת פוזיציות לפי שיטת Kagi עבור ארבעת המדדים המובילים בישראל

מזד	סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מזד בכניסה	סטופלוס ליום חמישי הקרוב	שער מזד נוכחי	רווח/הפסד בנקודות	רווח/הפסד באחוזים
ת"א 25	שורט	22.04.2010	1,199.63	1153	1,103.84	95.79	8.68%
ת"א 75	שורט	29.04.2010	883.94	844	773.85	110.09	14.23%
בנקים	שורט	08.04.2010	1,288.91	1224	1,166.09	122.82	10.53%
נדל"ן	שורט	08.04.2011	305.23	296	271.84	33.39	12.28%

שינויים שהתרחשו השבוע

אין שינוי מהסקירה הקודמת.

מדד ת"א 25

לפי שיטת Kagi, מדד ת"א 25 היה בשורט מאז רמת 1108 הנקודות קרי מאז יוני 2008 ובמהלך כל הירידה הגדולה ולאחריה העליה האלימה לא התקבל איתות לסגירת הפוזיציה. השורט נסגר בשבוע האחרון של ינואר כאשר המדד סגר את השבוע ברמת 682 הנקודות ומעל לרמת הסטופלוס 670 הנקודות ובכך נתן תשובה של 426 נקודות מדד.

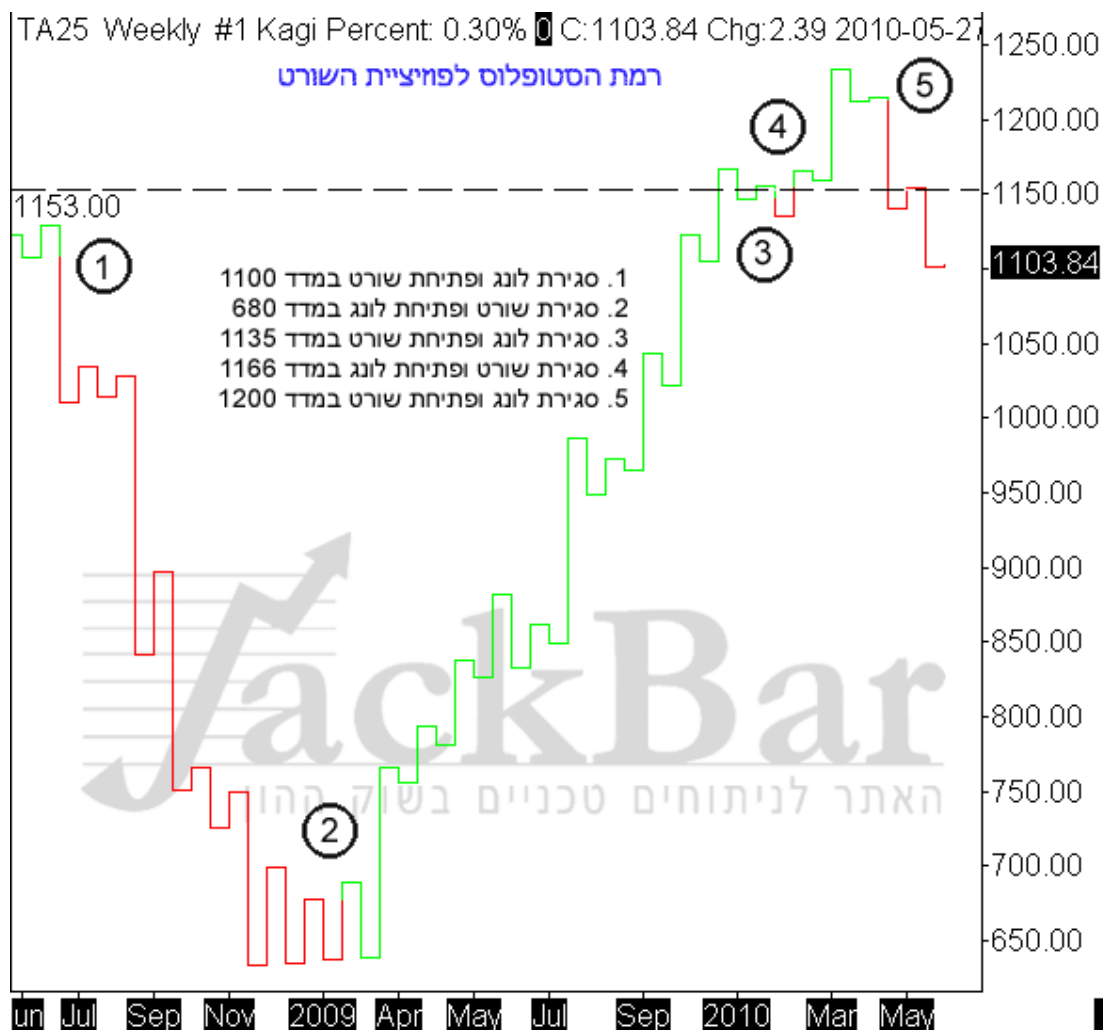
עד עתה בוצעו 4 פוזיציות ואנו עוקבים אחר הפוזיציה הפעילה בטבלה הבאה:

סוג פוזיציה	תאריך כניסה	שער מזד	תאריך יציאה	שער מזד	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	פעיל	1,103.84	95.79	8.68%
סה"כ רווח:					552.29	75.44%

כל המדדים למעט מדד ת"א 75 קיבלו תפנית שתאפשר בעתיד למקם שם סטופלוס.

במידה וביום חמישי הקרוב לקראת סגירת המסחר יעמוד המדד מעל לרמת 1153 הנקודות יהיה בכך איתות לסגירת פוזיציית שורט ומעבר לפוזיציית 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.



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.

בסקירה הקודמת 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 וניתן לראות כיצד בכל שבוע מתרחקת עקומת ה-MACD מהממוצע שלה ולמעשה מאשרת בכל שבוע מחדש את המגמה היורדת לטווח הקצר.

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

רמת ההתנגדות הנוכחית מצויה באזור 1115 הנקודות שם היה המדד צריך להיעצר ומשלא עשה כן הפך רמה זו לרמת התנגדות. בהיבט שבועי ניתן לראות על הגרף כיצד המדד שובר את רמת 1115 הנקודות שהייתה רמת תמיכה ובשבוע הנוכחי המדד לא מצליח לסגור מעל רמת 1115 הנקודות.



תעודת סל שורט ת"א 25

בסקירות הקודמות רשמתי את הדברים הבאים:

לפני כחודשיים בתיקון הקודם של מדד ת"א 25 העלתי את הגרף של תעודת הסל תכלית שורט ת"א 25 (1700) כבסיס לבדיקת הדופק אצל המשקיעים המוסדיים. אז ראינו שלמרות שבירת רמות תמיכה חשובות של המדד המוסדיים לא התרגשו מכך ולכן הנחנו שהמדד אמור להמשיך מעלה בסיום התיקון הטכני.

שימו לב לעקומת הממוצע הנע ל-21 שבועות. בעוד שעל גרף מדד ת"א 25 ראינו שהמדד נתמך על העקומה הרי בגרף השורטים קצב פעימות הלב של השורטיסטים הולך וגובר כאשר התעודה פורצת את עקומת הממוצע הנע ונותנת איתות ראשון שפל/סיכון לשורט על מדד ת"א 25.

אנו ממשיכים גם השבוע במעקב אחר תעודת הסל שורט ת"א 25 ואפשר לראות בבירור את מחזורי המסחר הגדולים בשבועות האחרונים עדות לאיסוף מאסיבי של התעודה כנראה ע"י מוסדיים כחלק מאסטרטגיה להגנה על מניות. למרות כל התהפוכות השבוע, עלתה התעודה עם המחזור הגבוה ביותר שהיה מאז תחילת הראלי במרץ 2009.

ירידה של התעודה מתחת לממוצע שמלווה אותה מאז תחילת הראלי תאורת על חזרה לירידות (בתעודה). הממוצע מצוי כעת על רמת 543. היות והתעודה היא תכלית שורט (1700) אזי הפחתה של המדד מהקבוע 1700 תיתן את מחיר התעודה. לכן, אם נרצה לחלץ את שער המדד כאשר ידועים לנו הקבוע ושער התעודה אזי נמצא שרמת 543 הנקודות בתעודת הסל שווה לרמת 1157 הנקודות במדד עצמו. האזור 1150-1160 הוא אזור שחוזר על עצמו כבר מספר פעמים ובכל פעם מהיבט שונה דבר המגביר חשיבותו כאזור התנגדות ומפנה.

* אם מדד ת"א 25 עולה אזי שער התעודה ירד וההיפך. התעודה הינה הופכית להתנהגות המדד ונעודה להרוויח גם כאשר הבורסה יורדת..



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.

פערי מחירים יומי היפוך

למדד קיים פער מחירים פתוח שמסתיים באזור 1152 הנקודות אותו אזור שציינו למעלה והגדרנו אותו כאזור מפנה. לכן, עליה של המדד לאזור זה תהווה עילה לביצוע שורט על מדד ת"א 25 עם מינימום סיכון כאשר סטופלוס יש למקם מעל אזור 1160 הנקודות.

ביום שלישי מייצר המדד אי של יום הפוך המסמן כי המדד יוצא לתיקו טכני עולה ומרמת 1078 הנקודות עולה המדד עד אזור 1115 וסביבתו שם נמצא כאמור אזור ההתנגדות הנוכחי.



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.

מרגע שירד המדד מתחת לרצועה מס' 3 של רצועות JBB היא רצועת הגבול בין החיובי לשלילי, לא הצליח המדד לסגור מעל הרצועה אפילו לא פעם אחת. רצועה מס' 3 ממקומת באזור 1125 הנקודות.

רק עליה מעל רצועה מס' 3 יכולה לסמן מפנה ואיתות ראשון לחזרה למגמה העולה. כל עוד ישהה המדד מתחת לרצועה מס' 3 יחשב המדד כשלילי.

רצועה מס' 4 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1160 הנקודות.

רצועה מס' 3 אשר תשמש כהתנגדות מצוייה כעת באזור 1125 הנקודות.

רצועה מס' 2 אשר תשמש כתמיכה (למרות ירידת המדד מתחתיה) מצוייה כעת באזור 1089 הנקודות.

רצועה מס' 1 אשר תשמש כתמיכה מצוייה כעת באזור 1053 הנקודות.

הערה חשובה !

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



מדד הבנקים

מדד הבנקים שבר השבוע את רמת 1152 הנקודות אך מהר מאוד סגר מעליה ובכך השאיר אותה כרמת תמיכה גם לשבוע הקרוב.

שבירת רמת 1152 הנקודות הינה קריטית ותהווה איתות סולידי שורט למדד עם יעד לעבר רצפת המדרגה שמתחתיה באזור 1070 הנקודות. בפעם האחרונה שביקר מדד הבנקים באזור זה היה באוקטובר 2009.

אזור רמת 1215 הולך ומסתמן כרמה העליונה של אווה הדשדוש הצר ולכן כל הגעה לאזור זה ישמש כעילה לביצוע שורט על מדד הבנקים. עליה של המדד מעל רמת 1215 הנקודות תעביר אותו לטווח הדשדוש 1215-1257 הנקודות.

לסיכום: המדד נותר עדיין שלילי ואין לחפש בו, לפחות בשלב הנוכחי, אפשרות ללונג אלא רק נסיונות לחבירה לשורט דרך תעודות סל מתאימות כאשר שבירת רמת 1152 הנקודות מהווה כבר איתות סולידי לשורט ואילו עליה לאזור 1215 יהווה איתות שורט שיא/סיכון.

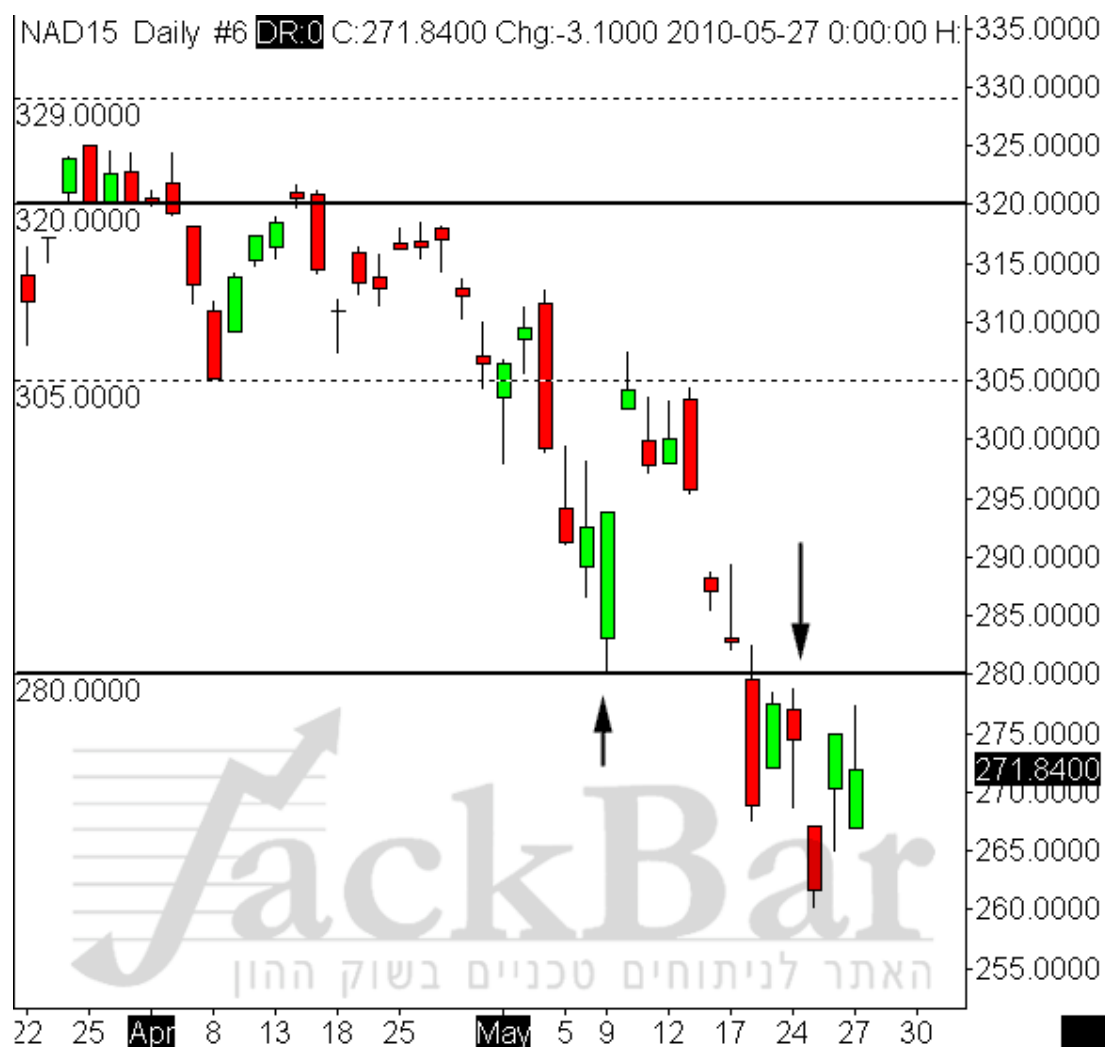


מדד הנדל"ן

מאז שבר המדד את רמת 280 הנקודות בשבוע הקודם ל הצליח מדד הנדל"ן לטפס מעליו אלא להגיע בסמוך אליו ולאשר רמה זו כרמת התנגדות וחבירה לשורט על המדד.

אזור 260 הנקודות ישמש כעת כאזור תמיכה ששבירתו מטה יוביל את המדד לעבר היעד באזור 230 הנקודות.

לסיכום: עליה של מדד הנדל"ן לאזור 280 הנקודות תמשיך להוות הזדמנות לחבירה לשורט על המדד ואילו שבירת רמת 260 הנקודות תהווה כבר איתות שורט סולידי.



מדד ת"א 75

גם כאן כמו בשאר המדדים מייצר מדד ת"א 75 נקודות כניסה לשורט כאשר כל עליה לאזור 792 הנקודות ישמש כהזדמנות לביצע שורט על המדד (דומה לרמת 1115 במדד ת"א 25 ורמת 280 במדד הנדל"ן) ואילו שבירת רמת 740 הנקודות כבר יהווה איתות שורט סולידי.



שבוע טוב,
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.