

04/09/11

סקירת שווקים

בתקופה האחרונה עלתה התנודתיות והעצבנות בשווקים עקב חוסר הודאות לגבי כלכלות העולם בשנים הבאות וצפי לצמיחה נמוכה לעומת התחזיות הקודמות.

מדד הויקס המכונה מדד הפחד בגרף 5 שנים אחרונות

המדד חזר לרמות הגבוהות שנראו במשבר החובות של אירופה במאי 2010 ותחילת 2009. סטיית התקן בשוק גבוה ובכך ניתן לראות כי המדד נגע ברמות ה 50 וחזר לרמת 34 נקודות אשר משקף לנו את העצבנות ששוררת בשווקים.



גרף הדאו 5 שנים



נשים לב כי במרץ 2009 ה VIX עמד על כ 50 נקודות והדאו שפל לרמתו הנמוכה 6600 נקודות- מנקודה זאת יצא גל העליות הראשון.

באפריל-מאי 2010 ה VIX עמד על כ 50 נקודות והדאו שפל לרמה של 9600 נקודות- מנקודה זאת יצא גל העליות השני.

באוגוסט 2011 ה VIX עמד על כ 50 נקודות והדאו שפל לרמה של 10650- מנקודה זאת להערכתנו יצא הגל השלישי בכפוף לתוכנית QE3 .

לפחות פעם בשנה מתקיים אירוע אשר גורם למשקיעים להיכנס לחרדות ולפעול באופן לא רציונאלי. הזיכרון של שנת 2008, עת קרס בנק ההשקעות להמן ברדרס, מציף את הפחד בשווקים. יש לנצל את הפחד ולרכוש מניות ערך שירדו באופן חזק ונסחרות ברמות מכפילים נמוכים.

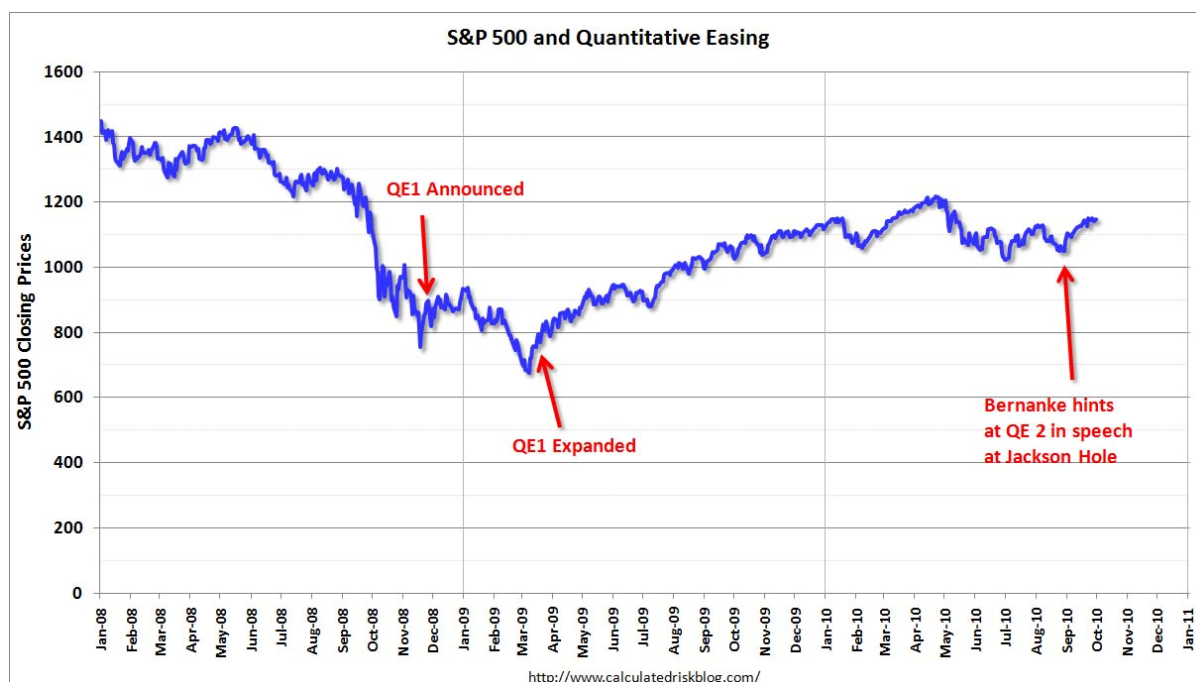


תמונת מראה לפחד בשווקים הינה תשואת האג"ח האמריקאי ל 10 שנים. ככל שהמשקיעים מבוהלים יותר הם נסים מהשקעה במניות ופונים להשקעה באג"ח מדינה ובהב ומתכות יקרות. תשואת האג"ח לעשר שנים שפלה לרמות שלא נראו כמותה **1.996% בלבד**.

אג"ח אמריקאי 10 שנים



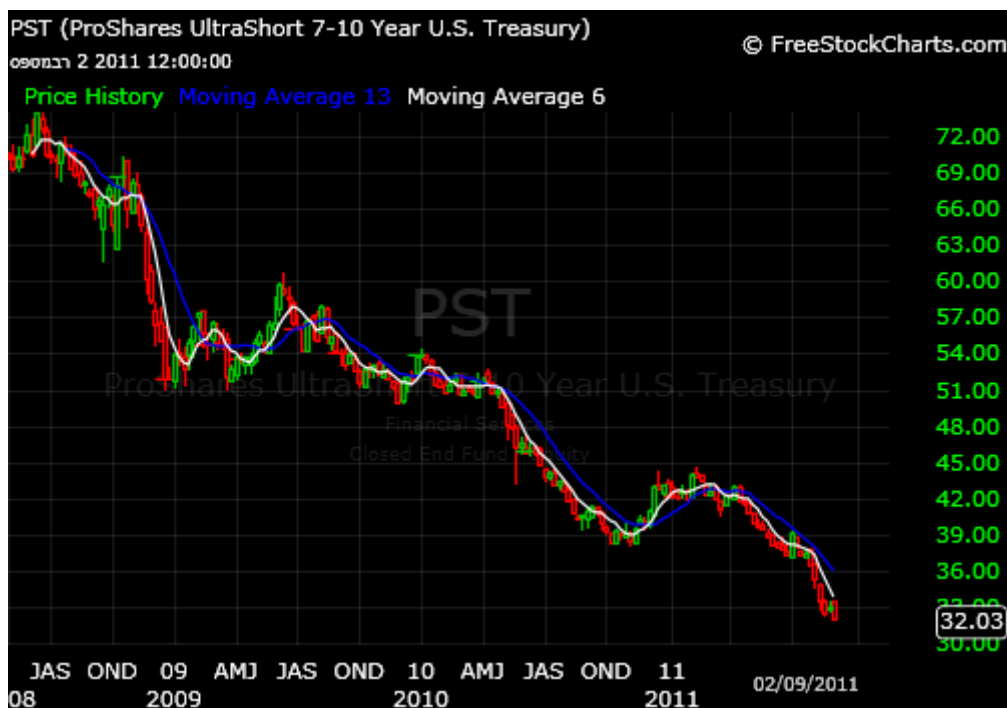
תוכניות ההרחבה המוניטארית בפברואר 2009 ובאוקטובר 2010.



בעת הציפייה לתחילת הקלה כמותית התשואות שפלו במרץ 2009 וגם באוקטובר 2010.

"BUY THE REUMERS SELL THE NEWS"

כעת מצפה השוק להקלה כמותית. התשואות כאמור שפלו ל 1.996%. במידה וברננקי יכריז על תוכנית QE3 אנו צפויים לראות עליית תשואות באג"ח האמריקאי. קיימת אפשרות לחסן את תיק האג"ח או לקחת כיוון על הריבית באמצעות תעודת שורט על אג"ח לעשר שנים.



זהב

מחירי הזהב נוסקים במחזורים גבוהים לכיוון ה 2000 נק'.



מרווחים שוקי הון קובי אליסוף - מנכ"ל בראל נועם

מרווחים שוקי הון מחזיקה /או סוחרת /או עשויה לסחור /או להחזיק בניירות הערך /או בנכסים הפיננסיים /או במטבעות המוזכרים בסקירה זו עבור עצמה /או עבור לקוחותיהן .

סקירה זו היא למטרות אינפורמטיביות בלבד ובשום אופן אין לראות בה הכרעה או כיעוץ או כשירדול לקנות או למכור את ניירות הערך, הנכסים הפיננסיים או המטבעות המוזכרים בה.

ניירות הערך /או הנכסים הפיננסיים /או המטבעות הנזכרים בסקירה זו עלולים לא להתאים לכל משקיע. סקירה זו אינה מביאה בחשבון את מטרות ההשקעה, המצב הכלכלי והצרכים הייחודיים של כל משקיע. על מקבל הסקירה לראותה כשיקול אחד בלבד מתוך מכלול השיקולים שיש לשקלם טרם קבלת החלטה בדבר השקעה כלשהי, ואין להסתמך על סקירה זו כמקור בלעדי לקבלת החלטה כאמור.

סקירה זו מתבססת על מידע ציבורי גלוי וכן על מקורות מידע הנחשבים בעיני עורכי הסקירה כאמינים. עם זאת, המידע הנכלל לא אומת, ולכן אין אנו ערבים לשלמותו או לדיוקו. אין לראות במידע בסקירה זו כעובדות או כמכלול כל המידע הידוע, ולכן אין להסתמך על הכתוב בה ככזה.

ביצועי העבר של החברות הנסקרות בסקירה זו /או של ניירות הערך /או המטבעות הנזכרים כאן אינם יכולים להעיד על תוצאות העתיד, ואין בסקירה זו משום הבטחה /או מצג, מפורש או משתמע, בדבר ביצוע העתיד של החברה /או נייר הערך /או המטבע, לפי העניין.

כל חוות הדעת /או ההמלצות /או התחזיות המופיעות בסקירה זו משקפות את חוות דעתנו ביום פרסום הסקירה ולכן הן כפופות לשינוי בכל זמן וללא הודעה מראש. אנו מסירים כל אחריות מהחברה, מעובדי החברה, לגבי תביעה כלשהי שתעלה בהסתמך על הכתוב בסקירה או בהסתמך על מידע כלשהו המופיע בסקירה.

אין להעתיק, להפיץ או להעביר סקירה זו או חלקים ממנה ללא רשות מפורשת, מראש ובכתב, מאת א.ב. מרווחים שוקי הון בע"מ, והסקירה אינה מיועדת אלא למי שהוצאה לו על ידי מרווחים שוקי הון בע"מ במישרין.