

05.05.2021	Apple
	דר' רון אייכל 073-258-0004 ron.eichel@colmex.co.il

- הפעילות בזירה דורשת מיומנות, ידע והבנת הסיכונים ואינה מתאימה לכל אדם;
- פעילות ממונפת כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי ההשקעה בתוך זמן קצר;
- החברה המפעילה זירה זו פועלת כצד נגדי לעסקאות איתך, ולכן היא המוכרת כשאתה קונה והיא הקונה כשאתה מוכר";
- למידע נוסף אודות ניגודי עניינים ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה, המופיע בכתובת:
תקנון מסחר קולמקס
- אין באישור שנותנת רשות ניירות ערך לניהול הזירה אישור לטיב המסחר בזירה או במכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה, או אישור כי מדובר באפיק השקעה בטוח או מומלץ".
- תשומת לבכם בדבר פסקת הגילוי הנאות בסוף מסמך זה.

עיקרי הדברים

- עם ההתאוששות הכלכלה העולמית ממגפת הקורונה, אפל הציגה דוחות רבעון חזקים שעקפו את תחזיות ואת דוחות הרבעון המקביל אשתקד.
- מכפיל הרווח ומחיר המניה גבוהים אולם החברה צומחת בקצב מרשים הן בהכנסות והן בשורת הרווח הנקי. בהתבוננות לאחור, רק בנובמבר האחרון מכפיל הרווח ההיסטורי עמד על 36.89 ואילו היום הוא עומד על 28.69.
- מכשירי האייפון 12 מצליחים לשבור שיאים חדשים וקהל המעריצים של החברה נחוש לעשות שימוש בטכנולוגיית ה-5G בקרוב.
- טכנית המניה נסחרת לשבוע הקרוב במגמה חיובית.

הזווית הטכנית לשבוע הקרוב



<u>שם החברה\ני"ע</u>	<u>Ticker</u>	<u>מחיר</u>	<u>המלצה</u>	<u>תמיכה</u>	<u>התנגדות</u>
Apple	AAPL	127.85	קניה	77.63	163.27

מקור: TradingView

כתובת: יגאל אלון 94, בנין אלון 2, קומה 24, תל-אביב.
 פקס: 073-2580088 מייל: info@colmex.co.il

טי ג'י אל קולמקס שוקי הון בע"מ
 טלפון: 073-2580000

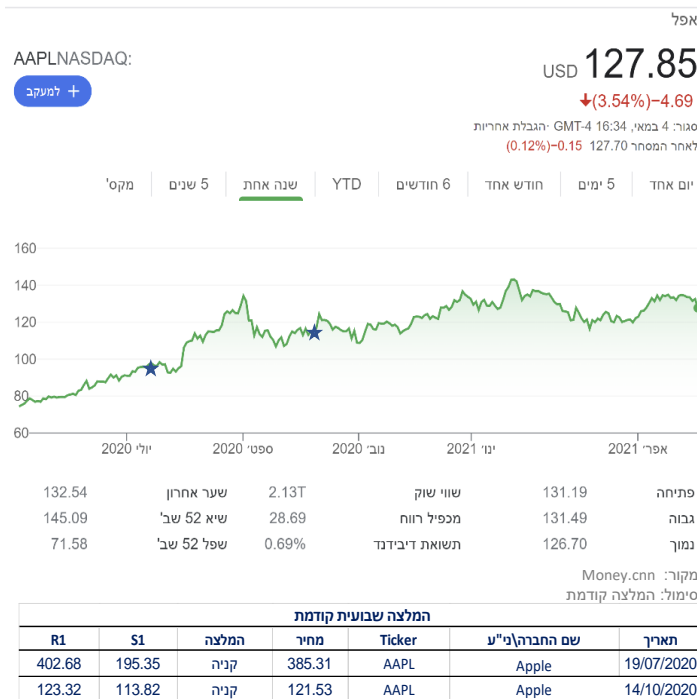
*** שימו לב לפסקת הגילוי הנאות בסיום המסמך ***

טכנית המניה נמצאת לשבוע הקרוב במגמה חיובית כאשר רוב האינדיקטורים תומכים בעליה במחירה ונותנים דירוג Buy. אינדיקטור ה-Oscillators הינו Neutral ואינדיקטור המומנטום למניה הינו Buy.

תיאור החברה

אפל נמצאת בחזית הטכנולוגיה, היא המציאה את עידן הטלפון החכם שהפך למרכז החיים המודרניים והיא שומרת על מעמדה כמובילת שוק בכל מה שהיא נוגעת בו. השנה אפל הציגה את האייפון 12 אשר מעבר להיותו פאר היצירה מבחינת יופי, מדובר במכשיר טכנולוגי שעושה שימוש לראשונה ברשת ה-5G.

חברת אפל הינה תאגיד רב לאומי אמריקאי, היא נוסדה ב-1 באפריל 1976 בקופרטינו אשר בקליפורניה על ידי סטיב ג'וב, סטיב ווזניאק ורולנד ויין. ווזניאק היה האקר אלקטרוניקה שעבד בחברת HP וסייע לידידו ג'ובס בעיצוב משחקי וידאו עבור חברת



אטארי. ווזניאק גילה עניין בבניית מחשב אישי וכתבת גרסת בייסיק עבורו. כשהופיע מעבד חדש, בשם 6502 של חברת MOS, במחיר של \$25 (שהיה זול מאוד ביחס לזה של אינטל) ווזניאק רכש אותו ובנה בעזרתו את מחשב המק הראשון של אפל.

כיום, אפל מפתחת ומוכרת מוצרי אלקטרוניקה, תוכנות מחשב ושירותי בידור וצריכה. מוצריה המוכרים ביותר של החברה הם קו המחשבים Mac, סדרת הפלאפונים-"אייפון", מותגי האוזניות AirPods ו-Beats, טאבלט האייפד, שירותי המוזיקה של Apple Music, חנות האפליקציות-AppStore לבוש חכם ומוצרים נוספים רבים. כמו כן, אפל מספקת שירותי ענן, שרותי צפייה ישירה בסרטים ותוכנות מתקדמות שתומכות ברכיבי חומרה פורצי דרך.



אפל מחזיקה תחתיה רשת קמעונות בשם Apple store, יש לה מעל 500 חנויות המפוזרות ב-25 מדינות מסביב לעולם כאשר 271 מהחנויות בארה"ב.

לאחר שבשנת 2018 אפל נכנסה למועדון טריליון הדולר, השנה כשנתיים מאוחר יותר, היא הספיקה להגיע לשווי שוק אסטרונומי של 2.1 טריליון דולר. בדוחותיה לרבעון האחרון,

מניית החברה נסחרת עם מכפיל רווח היסטורי של 28.74 ותשואת דיבידנד של 0.66%.

כתובת: יגאל אלון 94, בנין אלון 2, קומה 24, תל-אביב.
 פקס: 073-2580088 מייל: info@colmex.co.il

טי ג'י אל קולמקס שוקי הון בע"מ
 טלפון: 073-2580000

*** שימו לב לפסקת הגילוי הנאות בסיום המסמך ***

תוצאות כספיות

דוחות הרבעון הראשון לשנת 2021 שברו את תחזיות האנליסטים. ההכנסות הסתכמו בכ-89 מיליארד דולר, כ-54% גבוה מהתקופה המקבילה ומעל תחזיות האנליסטים ל-77 מיליארד דולר. הרווח הנקי למניה עמד על 1.4 דולר למניה, הרבה מעל התחזיות שעמדו על 0.99 דולר למניה. הרווח הנקי המריא ב-110% ל-23.63 מיליארד דולר, לעומת תחזיות לרווח של 16.6 מיליארד דולר.

את העלייה בהכנסות הובילו מכירות האייפונים שהסתכמו בכמעט 48 מיליארד דולר, זינוק של 65.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומעל תחזיות האנליסטים שציפו להכנסות של 41 מיליארד דולר. צמיחה במכירות החברה נצפתה גם בקטגוריות נוספות כאשר מכירות המק עמדו על 9.1 מיליארד דולר עלייה של 70% ביחס לרבעון מקביל, מכירות מוצרי הלבוש והאביזרים צמחו ב-24.7% ומכירות האייפד צמחו ב-78%. באופן מפתיע ההכנסות מקטגוריית השירותים עלו בשיעור נמוך יחסית של 26% אך עדיין הקטגוריה שומרת על מעמדה כשנייה בגודל המכירות אחרי האייפון עם מכירות של כ-17 מיליארד דולר.

מבחינת החלוקה הגיאוגרפית, בלטו במיוחד ההכנסות בסין שזינקו ב-87.5% ל-17.73 מיליארד דולר. ההכנסות באמריקה עלו ב-65.5% ל-34.31 מיליארד דולר, באירופה ב-55.8% ל-22.26 מיליארד דולר, וביפן ב-48.7% ל-7.74 מיליארד דולר. אזור אסיה-פסיפיק, שכולל את הודו ומהווה יעד צמיחה משמעותי של אפל, הוא עדיין מהווה את הקטגוריה הגיאוגרפית הקטנה ביותר של החברה, אך בדו"ח רבעוני זה בפער מזערי בלבד לעומת יפן, עם הכנסות שאחרי צמיחה של 94.2% עומדות על 7.54 מיליארד דולר.

ענקית הטכנולוגיה הודיעה כי תגדיל את הדיבידנד שלה ב-7% ל-0.22 דולר למניה, והכריזה על תוכנית לרכישה עצמית של מניות ב-90 מיליארד דולר-גבוה משמעותית מהיקף הרכישה ב-2020 שעמד על 50 מיליארד דולר, וב-2019, 75 מיליארד דולר.

מה צופן העתיד לחברה

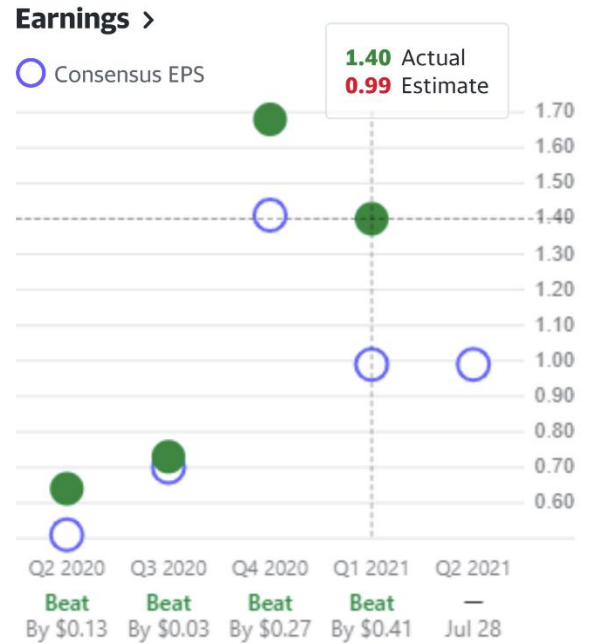
בהתייחסות לדוחות הכספיים ובהיבט של עתיד החברה, מנכ"ל אפל תיאר את ההצלחה ונקודות המפתח להמשך ההצלחה של החברה עם פרסום הדוחות: "הרבעון הזה משקף את ההצלחה המתמשכת של המוצרים שלנו לסייע למשתמשים להתמודד עם הרגע הזה בחייהם, וכן את האופטימיות של לקוחות שמרגישים טוב יותר לגבי הימים שלפניהם", מסר מנכ"ל אפל, טים קוק. "אפל נמצאת בתקופה של חדשנות מקיפה בכל ליינאפ המוצרים שלנו, ואנחנו מתמקדים באופן שבו אננו יכולים לסייע לצוותים שלנו ולקהילות שבהן אננו עובדים לצאת מן המגפה לעולם טוב יותר. זה כולל גם מאמצים כמו 8 גיגה-וואט של אנרגיה חדשה ונקייה שנביא לרשת החשמל והשקעה של 430 מיליארד דולר בארה"ב בחמש השנים הבאות." תחום אחד של אכזבה עשוי להיות ההחלטה של אפל להמשיך ולא לספק תחזיות מפורטות. בשיחה עם המשקיעים, החברה הציגה תחזיות לצמיחה דוח ספרתית חזקה בהכנסות, אך התחזית לא הייתה ספציפית במיוחד. בהתחשב במכירות החזקות ולאור פתיחת הכלכלה מחדש, המשקיעים נחושים בכך שאפל תחזור לתת תחזיות מפורטות יותר ונראה כי האשמת המגפה מתחילה להרגיש קצת מיושנת.

כמו כן, רק אתמול, הודיעה אפל כי תשיק בקרוב את שירות התשלומים שלה ה"אפל פי" בישראל ואפל מתחזקת וחודרת לעוד ועוד תחומים רווחיים. אם זאת, אפל מוצאת את עצמה יותר ויותר בבתי משפט. הטענות שעומדות מול אפל על כך שהיא "חונקת את העסקים" או מנצלת את כוחה כדי לפגוע בתחרות עשויים להעיק על מחיר המניה אם אכן יבשילו.

נתונים כספיים ופיננסים

Income Statement All numbers in thousands Collapse All

Breakdown	TTM	3/30/2021	12/30/2020	9/29/2020	6/29/2020
▼ Total Revenue	325,406,000	89,584,000	111,439,000	64,698,000	59,685,000
Operating Revenue	325,406,000	89,584,000	111,439,000	64,698,000	59,685,000
Cost of Revenue	195,630,000	51,505,000	67,111,000	40,009,000	37,005,000
Gross Profit	129,776,000	38,079,000	44,328,000	24,689,000	22,680,000
▼ Operating Expense	40,873,000	10,576,000	10,794,000	9,914,000	9,589,000
Selling General and Administrati...	20,712,000	5,314,000	5,631,000	4,936,000	4,831,000
Research & Development	20,161,000	5,262,000	5,163,000	4,978,000	4,758,000
Operating Income	88,903,000	27,503,000	33,534,000	14,775,000	13,091,000
▼ Net Non Operating Interest Inc...	495,000	48,000	109,000	134,000	204,000
Interest Income Non Operating	3,134,000	718,000	747,000	768,000	901,000
Interest Expense Non Operating	2,639,000	670,000	638,000	634,000	697,000
▼ Other Income Expense	230,000	460,000	-64,000	-8,000	-158,000
Other Non Operating Income Ex...	230,000	460,000	-64,000	-8,000	-158,000
Pretax Income	89,628,000	28,011,000	33,579,000	14,901,000	13,137,000
Tax Provision	13,317,000	4,381,000	4,824,000	2,228,000	1,884,000
▼ Net Income Common Stockhold...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
▼ Net Income	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
▼ Net Income Including Non...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Net Income Continuous Op...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Diluted NI Available to Com Stock...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Basic EPS	-	1.41	1.70	0.74	0.65
Diluted EPS	-	1.40	1.68	0.73	0.65
Basic Average Shares	-	16,753,476	16,935,119	17,057,622	17,250,292
Diluted Average Shares	-	16,929,157	17,113,688	17,256,521	17,419,152
Total Operating Income as Reported	88,903,000	27,503,000	33,534,000	14,775,000	13,091,000
Total Expenses	236,503,000	62,081,000	77,905,000	49,923,000	46,594,000
Net Income from Continuing & Dis...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Normalized Income	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Interest Income	3,134,000	718,000	747,000	768,000	901,000
Interest Expense	2,639,000	670,000	638,000	634,000	697,000
Net Interest Income	495,000	48,000	109,000	134,000	204,000
EBIT	92,267,000	28,681,000	34,217,000	15,535,000	13,834,000
EBITDA	103,184,000	-	-	-	-
Reconciled Cost of Revenue	195,630,000	51,505,000	67,111,000	40,009,000	37,005,000
Reconciled Depreciation	10,917,000	2,797,000	2,666,000	2,702,000	2,752,000
Net Income from Continuing Oper...	76,311,000	23,630,000	28,755,000	12,673,000	11,253,000
Normalized EBITDA	103,184,000	31,478,000	36,883,000	18,237,000	16,586,000
Tax Rate for Calcs	0	0	0	0	0
Tax Effect of Unusual Items	0	0	0	0	0



המקור: Yahoo Finance

פרטי מכין עבודת הניתוח:

שם: רון אייכל, ת.ז 029027703

כתובת: יגאל אלון 94, ת"א.

בעל רישיון משווק השקעות מספר 6910

השכלה: ד"ר מנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית.

תואר ראשון ושני בכלכלה מהטכניון

ניסיון תעסוקתי - 20 שנה

פרטי התאגיד המורשה מטעמו פועל מכין עבודת הניתוח:

טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ. בעלת רישיון משווק השקעות מספר: 804.

מרחוב יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל אביב. טלפון: 073-7903784. פקס: 073-2580058.

גילוי נאות מטעם מכין עבודת הניתוח: למכין עבודת הניתוח לא ידוע על ניגוד עניינים במועד

פרסום עבודת הניתוח.

גילוי נאות מכח תקנות זירות סוחר:

- עיסוקה המרכזי של החברה הוא ניהול זירת סוחר, וכי מחד, היא מפרסמת עבודת ניתוח זו, אשר ניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות השקעה, החזקה, קניה או מכירה של מכשיר פיננסי הנסחר בזירה ושווי מושפע מערך נכס הבסיס ומנגד היא משמשת כצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח. בהתאם לכך, לחברה ניגוד עניינים במספר היבטים:
- בשלב הפתיחה והסגירה של העסקה, החברה היא הקונה כשהלוקח מוכר ולהפך. לפיכך, אינטרס החברה בשער המכשיר הפיננסי, אשר ערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא העבודה, מנוגד לאינטרס הלקוח, הן בשלב פתיחת העסקה והן בשלב סגירתה.
- החברה אינה מתחייבת להתכנסות בגין כל עסקה של לקוח ולכן היא עשויה להיות מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. לפיכך, מרוויחה החברה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- כאשר החברה מתכסה, היא עשויה לבצע התכנסות זאת מול תאגיד קשור. בהתאם לכך, ייתכן כי קבוצת החברה תהיה מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. במקרה זה, מרוויחה הקבוצה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- החברה נוקטת באמצעים לצמצום ניגודי העניינים, אך אין באמצעים אלה כדי למנעם לחלוטין. למידע נוסף ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה:

תקנון מסחר קולמקס

- השירותים בזירה כרוכים בעמלות שונות. לפירוט בדבר עמלות אלה ראו:
[/https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions](https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions)

גילוי נאות מטעם טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ מכח הוראת האנליזות:

- עבודת הניתוח הועברה לחברה מידי עורך עבודת הניתוח בתאריך 05/05/2021. עבודת הניתוח פורסמה בתאריך 05/05/2021.
- החברה ביצעה במהלך החודש שקדם למועד פרסום עבודת ניתוח זו, עסקאות ו/או החזיקה בעסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, כמפורט לעיל.
- לחברה קיימות עסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, במועד פרסום האנליזה.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא ניהלו הנפקה פרטית או הצעה של ניירות ערך של התאגיד הנסקר במהלך 12 החודשים שקדמו למועד פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא קיבלו מהתאגיד הנסקר תמורה בגין מתן שירותים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הפרסום של עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא צפויים לקבל תמורה בהיקף מהותי מהתאגיד הנסקר לאחר פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה אינם משמשים כעושה שוק בניירות הערך של התאגיד הנסקר. במועד פרסום עבודת הניתוח ובמהלך 30 הימים שקדמו למועד הפרסום, החברה ו/או תאגיד קשור לה, לא החזיקו בחשבונות הנוסטרו שלהם, או בחשבונות המנוהלים על ידם, החזקה מהותית בנייר ערך נשוא עבודת ניתוח זו, או בסוג מסוים של ניירות ערך של התאגיד הנסקר.
- במועד פרסום עבודת האנליזה, לא החזיק בעל השליטה בחברה, החזקה מהותית בנייר הערך נשוא עבודת הניתוח או בסוג מסוים של ניירות

כללי

- עבודת ניתוח זו נועדה לשם מסירת מידע בלבד, ובשום אופן אין לראות בה חוות דעת, הצעה, המלצה או יעוץ או שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך ו/או הנכסים הפיננסיים המתוארים בה. המידע, הפרטים, הדעות ומסקנות עורך עבודת הניתוח, כפי שאלה מפורטים בעבודת ניתוח זו, עשויים להשתנות ללא מתן הודעה מראש או בכלל. **עבודת ניתוח זו היא על דעת עורך עבודת הניתוח בלבד ומשקפת את הבנתו ליום כתיבתה. עבודת ניתוח זו אינה מהווה תחליף, בשום צורה שהיא, לייעוץ או שיווק**



השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם. החברה וחברות קשורות לחברה, בעלי מניותיה, עובדיה ו/או מי מטעמן לא יהיו אחראים, בכל צורה שהיא, לכל נזק ו/או הפסד שייגרם כתוצאה משימוש בעבודת ניתוח זו, ככל שייגרם. החברה אינה מתחייבת ואין בעבודת ניתוח זו משום התחייבות להשגת תשואה כלשהי או רווח כלשהו כתוצאה מאמור בעבודת ניתוח זו. עבודת ניתוח זו הינה רכושה הבלעדי של טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ, ואין להעבירה לצד ג', להעתיק, לשכפל, לצטט, לפרסם או לצלם, באופן מלא או חלקי מבלי לקבל אישור מראש ובכתב מהחברה.

- אני רון אייכל, בעל רישיון מס' 6910, מצהיר בזאת שהדעות המובעות בעבודת ניתוח זו משקפות נאמנה את דעותיי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

רון אייכל