

06.06.2022	סקירה שבועית
	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 ליבכם בדבר פסקת הגילוי הנאות בסוף מסמך זה.

עיקרי הדברים

- המשקיעים ממשיכים להתחבט באשר לתוואי האינפלציה אשר ישפיע באופן ישיר את תגובת הבנקים המרכזיים. באירופה הריבית צפויה להעלות בחודש יולי
- לאחר השבוע החזק, שוקי המניות עברו למימושים בשבוע האחרון. גם שוקי האג"ח נסחרו בירידות שערים. עם זאת, התנודתיות נסוגה
- השבוע הקרוב יהיה עמוס בהחלטות ריבית, כאשר ה-ECB יהיה המרכזי. בארה"ב אמון הצרכנים הראשוני של משיגן צפוי להתפרסם והצפי הוא לעלייה

הזירה הטכנית – ריכוז המלצות* לשבוע הקרוב (הרחבה בהמשך הסקירה)



<u>שם החברה/ני"ע</u>	<u>Ticker</u>	<u>מחיר</u>	<u>המלצה</u>	<u>תמיכה</u>	<u>התנגדות</u>
מליסרון	מליסרון	23,530	מכירה	23,046	25,783
שיכון ובינוי	שיכון ובינוי	1,580	מכירה	1,570	1,799
לייבפרסון	לייבפרסון	5,669	מכירה	4,604	5,723

* המקור: Tradingview, Investing

הזירה העולמית

המניות רושמות נסיגה מהעליות של השבוע הקודם

בשבוע המסחר המקוצר (השווקים היו סגורים ביום שני לציון יום הזיכרון), נכנעו המניות לעליות החזקות של השבוע הקודם כשהמשקיעים המשיכו לתהות האם הפדרל ריזרב יצליח לרסן את האינפלציה מבלי לגרום למיתון. במנוגד לירודות השערים בשוק, מניות סקטור התעשייה שמרו על ערכן, בעזרת עלייה במניית **בואינג**. גם מניות הצריכה המחזורית הוכיחו עמידות, עם עליות במניית **Amazon.com**.

סקטורים ב-S&P500		
2022	שבועי	
61.3%	1.1%	אנרגיה
-9.7%	0.1%	תעשייה
-25.2%	-0.5%	מ' צריכה מחזוריים
-4.3%	-0.8%	חומרי גלם
-23.2%	-1.0%	תקשורת
-19.5%	-1.0%	טכנולוגיה
-13.8%	-1.2%	S&P 500
3.9%	-1.4%	תשתיות
-4.3%	-1.6%	מ' צריכה לא מח'
-10.7%	-2.0%	פיננסים
-15.4%	-2.2%	דל"ן
-7.9%	-3.1%	שירותי בריאות

Investing - תיקון

מדדי מניות בשווקים מפותחים					
2022	מראשית החודש	שבועי	מחיר אחרון	מדינה	שם המדד
-9.5%	-0.3%	-0.9%	32899.7	ארצ"ב	Dow 30
-13.8%	-0.7%	-1.2%	4108.5	ארצ"ב	S&P 500
-23.2%	-0.6%	-1.0%	12012.7	ארצ"ב	Nasdaq
-16.2%	1.1%	-0.3%	1883.1	ארצ"ב	Russell 2000
-2.0%	0.3%	0.2%	20790.7	קנדה	S&P/TSX
-9.9%	-0.7%	-0.9%	440.1	אירופה	Euro Stoxx 600
-9.0%	0.5%	0.0%	14460.1	גרמניה	DAX 30
2.0%	-1.0%	-0.7%	7533.0	אנגליה	FTSE 100
-9.3%	0.3%	-0.5%	6485.3	צרפת	CAC 40
-3.6%	1.8%	3.7%	27761.6	יפן	Nikkei 225
-2.8%	0.4%	0.8%	7238.8	אוסטרליה	S&P/ASX 200
-3.8%	0.0%	1.2%	1902.5	ישראל	TA 35

Investing - תיקון

התנודתיות המשיכה להתמתן מאז השיא האחרון שנרשם באמצע מאי. עם זאת, אזהרותיו של מנכ"ל ג'יי.פי מורגן צ'ייס, ג'יימי דימון, כי "הוריקן" כלכלי מגיע מפאת עליית הריבית ונסיקת מחירי הסחורות, נראה כי המשיכו להטריד חלק מהמשקיעים. ביום שישי דווח כי אילון מאסק שלח אימייל לפיו ייתכן שטסלה תצטרך לפטר 10% מכוח העבודה שלה - ושיש לו "תחושה סופר גרועה" לגבי הכלכלה העולמית - נראה כי גם הוא מטריד את המשקיעים.

באופן כללי, הנתונים הכלכליים של השבוע הפיגו מעט חשש ממיתון מתקרב - במיוחד כזה שייגרם מפיטורים. ביום שישי דיווח משרד העבודה כי מעסיקים הוסיפו 390,000 משרות (ללא חקלאות) במאי, הרבה מעל ציפיות הקונצנזוס של כ-320,000. תביעות אבטלה שבועיות, שדווחו יום קודם לכן, הפתיעו באופן צנוע בצד השלילי, בעוד שכמות המשרות הפנויה באפריל נותרה מעט מתחת לשיא של 11.4 מיליון. אף על פי כן, מדד אמון הצרכנים של ה-Conference Board ירד במאי, כאשר העובדים נהיו קצת פחות נלהבים משוק העבודה, ומספר אמריקאים אמרו ש"קשה להשיג משרות".

חלק גדול משאר נתוני השבוע הצביעו על המשך התרחבות כלכלית איתנה, לפחות לעת עתה. מדד הפעילות של מגזר השירותים של המכון לניהול אספקה (ISM) ירד יותר מהצפוי והגיע לרמתו הנמוכה ביותר מזה יותר משנה, אם כי הוא נשאר היטב בטריטוריית ההתרחבות. נתוני הייצור של ISM הראו האצה מפתיעה בפעילות הייצור בחודש מאי, המונעת בין השאר על ידי הזמנות חדשות.

האינפלציה אולי הגיעה לשיא, אבל דרכו של ה-Fed עדיין לא ברורה

מגמות האינפלציה עדיין קשות לפענוח, וכך גם הערות של בכירים בפד על התוואי העתידי של העלאות הריבית. זאת, על רקע פגישת המדיניות הקרובה ב-15-14 ביוני. גברו מספר ספקולציות כי ה-Fed עשוי לעצור את העלאות הריבית בפגישתו בספטמבר כדי לאמוד את השפעתן, עד כה, על הכלכלה. סגנית יו"ר ה-Fed, ליאל בריינארד, אמרה בחמישי שהתנאים הפיננסיים כבר התהדקו במידה ניכרת - תוך שהיא מזהיר שקובעי המדיניות עדיין יכולים להעלות את הריבית בחצי אחוז בספטמבר. דו"ח ה-Conference Board הראה כי ציפיות האינפלציה של האמריקאים מתמתנות, ודו"ח השכר של משרד העבודה גם הביא חדשות מרגיעות למשקיעים המודאגים מלחצי שכר, כאשר השכר הממוצע השעתי עלה בפחות מהערכות הקונצנזוס באפריל, 0.3% לעומת צפי ל-0.4%.

התפתחויות הבינלאומיות מכבידות על אג"ח האוצר האמריקאי

למרות הסימנים להאטת האינפלציה והתגברות הספקולציות לגבי הפסקה אפשרית של ה-Fed, התשואות של משרד האוצר בארה"ב עלו באופן משמעותי במהלך השבוע, כאשר תשואת האג"ח של ארה"ב ל-10 שנים עלתה מ-2.74% ביום שישי הקודם לכדי 2.94%. נראה כי דוח התעסוקה מילא תפקיד וגם מספר התפתחויות בינלאומיות תרמו אף הן לעלייה. בהן, זינוק בנתוני האינפלציה בגוש האירו וחדשות שהאיחוד האירופי יאסור את רוב יבוא הנפט הרוסי עד סוף השנה. בנוסף, גם פעולות מדיניות "ניציות" של הבנק המרכזי של קנדה הוסיפו לחץ כלפי מעלה לריביות קצרות הטווח בארה"ב. האג"ח הקונצרניות רשמו השבוע הפסדי הון כאשר התשואות באג"ח הממשלתי האמריקאי טיפסו על רקע חששות האינפלציה והצמיחה. ה-IG איבד 1.8% וה-HY ירד ב-1.9%.

מדינה	איגרת (שנים)	אחרון	לפני שבוע	שינוי נ"ב
ארה"ב	10	2.94	2.74	20
	2	2.66	2.48	17
שיפוע				
		28	26	3
		2.61	2.31	30.6
ציפיות אינפלציה ל-10 שנים				
אנגליה	10	2.17	1.93	24
גרמניה	10	1.26	0.97	29
צרפת	10	1.79	1.49	30
איטליה	10	3.38	2.89	49
יפן				
		0.23	0.22	1
ישראל				
	10	2.74	2.54	20
	2	1.86	1.70	16
שיפוע				
		88	85	4

מקור: Investing

אירופה

המניות ביבשת אירופה רשמו ירידות השבוע, במקביל לחגיגות ה-70 שנה למלכותה של המלכה אליזבת השנייה על כס המלוכה. המשקיעים המשיכו להיאבק בחשש מהאינפלציה, האטת הצמיחה הכלכלית, קצב הידוק מדיניות הבנק המרכזי והפלישה לאוקראינה. מדד STOXX Europe 600 סיים את השבוע בירידה של 0.9%.

- האירוע המרכזי של השבוע היה הסכמה של מנהיגי האיחוד האירופי לצמצם חדות את יבוא האנרגיה מרוסיה. כבר בסוף החודש הקרוב יאסר משלוח הנפט הימי הרוסי, המהווה כשני שלישי מהיבוא. הונגריה, קרואטיה, סלובקיה וצ'כיה - מדינות הנשענות במידה רבה על אנרגיה רוסייה המסופקת באמצעות צינורות - קיבלו פטור זמני מהאמברגו. חלק מההסכם כולל גם איסור המתואם עם בריטניה. מוקדם יותר, הנציבות האירופית הכריזה על תוכנית בסך 300 מיליארד אירו להפסקת התלות של האיחוד האירופי ביבוא אנרגיה רוסי לפני 2030.
- בינתיים, חברת האנרגיה הממשלתית של רוסיה גזפרום ניתקה את הגז להולנד, המדינה הרביעית שהוטלה עליה סנקציות על סירובה לשלם ברובלים ולא בדולרים. רוסיה הפסיקה את האספקה לפינלנד, פולין ובולגריה מוקדם יותר החודש.
- נראה כי הכלכלן הראשי של הבנק המרכזי האירופי (ECB) פיליפ ליינ הציע שקובעי המדיניות יוכלו לתמוך בסיימה של תוכנית רכישת הנכסים בתחילת הרבעון השלישי, ואחריו תחל סדרה של העלאות ריבית הדרגתיות של 25 נקודות בסיס החל מיולי. הערותיו היו המשך לדבריה, שבוע קודם לכן של נשיאת ה-ECB, כריסטין לגארד, אך היו ספציפיות יותר.
- האינפלציה ב-19 המדינות המרכיבות את גוש האירו הואצה יותר מהצפוי בחודש מאי לשיא נוסף של 8.1% והתפשטה באופן רחב יותר על פני הכלכלה.

שם המדד	סימול	מחיר	מראשית השנה	שבועי	מרחק מהשיא (52 שבועות)
מדד הסחורות	GSG	25.9	2.7%	51.5%	0.0%
אנרגיה					
נפט WTI	CL	120.3	4.5%	59.6%	0.0%
נפט Brent	LCO	121.1	5.0%	55.5%	0.0%
גז טבעי	NG	8.539	-1.9%	126.9%	-1.9%
מתכות יקרות					
זהב	GC	1853.90	0.1%	1.3%	-6.9%
כסף	SI	21.94	-0.9%	-6.1%	-22.5%
פלטינה	Platinum	1019.65	8.1%	5.6%	-18.9%
מתכות תעשייתיות					
נחושת	HG	9509.00	0.5%	-2.5%	-11.6%
אלומיניום	MALTRc1	2731.00	-5.0%	-2.3%	-30.0%
סחורות הקלאיות					
חיטה	ZW	1041.10	-10.0%	35.1%	-14.0%
חירס	ZC	727.30	-6.3%	22.7%	-10.6%
סוכר	SB	19.29	-1.7%	2.6%	-5.2%
כותנה	CT	138.88	-0.2%	22.2%	-5.1%
קפה	KC	232.43	1.7%	2.9%	-8.0%
קקאו	CC	2466.00	0.1%	-2.8%	-12.3%

מקור: Investing

שם המטבע	מדינה	מחיר	הימים האחרונים	מראשית השנה	שינוי שינוי (בנגד הדולר האמריקאי) (+) ייסוף של המטבע / (-) פיחות
במהלך 5					
שם המטבע	מדינה	מחיר	הימים האחרונים	מראשית השנה	שינוי שינוי (בנגד הדולר האמריקאי) (+) ייסוף של המטבע / (-) פיחות
DX	ארה"ב	102.17	0.5%	0.4%	6.8%
CAD	קנדה	1.260	1.0%	0.4%	0.3%
EUR	אירו	1.072	-0.1%	-0.1%	-5.7%
GBP	בריטניה	1.249	-1.1%	-0.9%	-7.7%
CHF	שווייץ	0.963	-0.5%	-0.3%	-5.5%
JPY	יפן	130.88	-2.9%	-1.7%	-13.7%
CNY	סין	6.660	0.6%	0.2%	-4.8%
RUB	רוסיה	60.95	8.6%	0.9%	18.4%
TRY	טורקיה	16.420	-0.9%	-0.1%	-23.5%
USDILS	ישראל	3.333	0.5%	-0.4%	-7.3%
EURILS	ישראל	3.574	0.6%	-0.3%	-1.2%

מקור: Investing

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

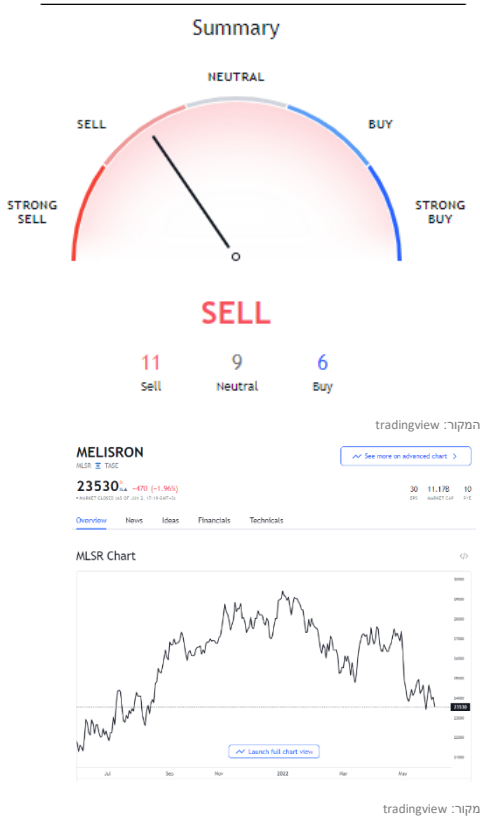
טי ג'י אל קולמקס שוקי הון בע"מ
 טלפון: 073-2580000

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

הזירה הטכנית

מליסרון (מליסרון, 23,530 אג')

תרשים
והערכה טכנית לשבוע הקרוב



חברת הנדל"ן המניב וענקית הקניונים, מליסרון, הציגה ברבעון הראשון של 2022 זינוק בדמי השכירות נטו (NOI), אשר הסתכם ב-292 מיליון שקל. הנתון מהווה עלייה של 2% ביחס לנתון המקביל מלפני שנתיים, ברבעון הראשון של 2020.

השיפור נבע ממספר גורמים. בהם, נרשמה עלייה בדמי השכירות הריאליים, תוך הזינוק במדד המחירים לצרכן, שמצידו תרם לעליית דמי השכירות (החוזים צמודים). הרווח התזרימי התפעולי של החברה (ה-FFO) קפץ ברבעון הראשון ב-75% ל-212 מיליון שקל ביחס לרבעון המקביל אשתקד, או 9% לעומת הרבעון המקביל לפני שנתיים.

הכנסות מליסרון מדמי שכירות הסתכמו ברבעון הראשון ב-393 מיליון שקל, עלייה חדה של 51% ביחס לתקופה המקבילה, שכאמור הייתה נמוכה במיוחד בשל ההקלות שניתנו אז. בשורה התחתונה זינק הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות ב-57% ל-225 מיליון שקל כשבין הסיבות לצמיחה - עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה בסך 150 מיליון שקל, צמיחה של 130% לעומת הרבעון המקביל.

הפדיונות בקניוני החברה עלו ב-2% ביחס לרבעון הראשון לפני שלוש שנים (2019), בשנה שקדמה למגפה. זאת על אף שהפעילות במשק בתחילת השנה הושפעה לרעה מהתפשטות נגיף האומיקרון. נתוני החברה מלמדים כי התחום שבו זינקו הפדיונות בשיעור החד ביותר היה הקמעונאות הכללית, שם הם צמחו ב-10% ברבעון הראשון ביחס למקבילו ב-2019. עוד נרשמה התאוששות בסופרמרקטים (עלייה של 8%) ובתחום המזון והמסעדות (6%), נתון שמושפע ככל הנראה מגל ההתייקרויות במשק ובמקביל מהחזרה לפעילות שגרתית של הציבור.

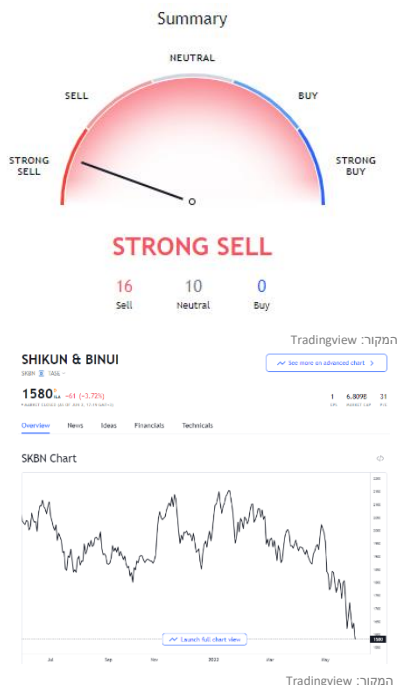
לפי מנכ"ל החברה, אופיר שריד, הזינוק החד במחירי השכירויות בחוזים החדשים, לא מייצג את כלל המגמה, אלא מדובר בנתון מוגבל בהיקפו. לדעתו, נתון חשוב יותר הוא העובדה כי החוזים שחודשו ברבעון הראשון השנה התייקרו ריאלי ב-6%.

לאחרונה, פורסם כי חברת מליסרון, שבשליטת ליאורה עופר, עומדת להיכנס רשמית לתחום המגורים, באמצעות רכישת כמחצית מעסקי הבנייה למגורים של קבוצת אביב.

טכנית, המניה נמצא בעמדת מכירה לשבוע הקרוב. אינדיקטור המומנטום הוא שלילי. קו התמיכה נמצא ברמה של 23,046 אג'. קו ההתנגדות נמצא ברמה של 25,783 אג'.

שיכון ובינוי (שיכון ובינוי, 1,580 אג')

תרשים והערכה טכנית לשבוע הקרוב



חברת שיכון ובינוי עוסקת בקבלנות תשתית ובניה בארץ ובח"ל, ייזום למגורים בארץ ובח"ל, אנרגיה וזכיינות. החברה פרסמה לאחרונה דוחות כספיים לרבע הראשון אשר משקפים ביצוע צעדים בהם וויתור על פעילויות בעלות רווחיות נמוכה, המשך יציאה ממדינות לא רווחיות באפריקה, התמקדות בפרויקטי תשתית לאומיים בשוק האמריקאי והמשך פיתוח והשבחת קרקעות איכותיות של החברה. החברה המשיכה בביצוע השבחה של הקרקעות הזמינות לבניה וזאת מתוך מטרה להגדיל את חלקה של שיכון ובינוי בתחום מכירת הדירות למגורים בארץ.

כך, החברה דיווחה כי ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2022 הסתכמו ב-1.56 מיליארד שקל, עלייה של 8.1% לעומת 1.45 מיליארד שקל שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד. מגזר קבלנות תשתית ובניה בישראל צמח ב-305 מיליון שקל לעומת מגזר יזמות הנדל"ן שהכנסותיו ירדו עקב עיתוי הכרה בהכנסות.

הרווח הגולמי הסתכם ב-210.9 מיליון שקל, 13.5% מההכנסות, ירידה לעומת 228.4 מיליון שקל, 15.8% מההכנסות ברבעון המקביל. הוצאות ההנהלה והכלליות הצטמצמו ב-12.4% והסתכמו ב-88 מיליון שקל. חלקי החברה ברווחי החברות המוחזקות גדל מעט מ-40.8 מיליון שקל ל-42.5 מיליון שקל, כך שהרווח התפעולי הסתכם ב-148.3 מיליון שקל, כ-9.5% מההכנסות, לעומת 160.5 מיליון שקל, 11.1% מההכנסות ברבעון המקביל.

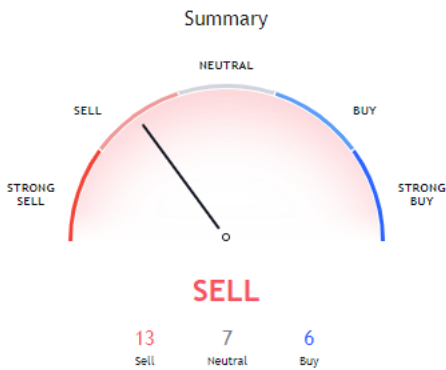
עלויות המימון קטנו ל-73.3 מיליון שקל לעומת 89.1 מיליון שקל אשתקד העלויות עלו עקב עליית המדד אך ירדו עקב שינויי שערי חליפין, הפרשי הצמדה ושיעור שווי הוגן של הלוואות. הוצאות המיסים קטנו באופן משמעותי והסתכמו ב-12.4 מיליון שקל לעומת 43.5 מיליון שקל אשתקד, כך שבשורה התחתונה מציגה החברה זינוק ברווח הנקי ל-51.9 מיליון שקל לעומת 19.8 מיליון שקל אשתקד.

עוד מדווחת החברה כי צבר ההזמנות לפרויקטים קבלניים הסתכם ב-19.5 מיליארד שקל לעומת 19.7 מיליארד שקל לפני שנה. הרווח ברבעון הרביעי משקף מכפיל רווח של 35.

בפעילותה במגזר הנדל"ן למגורים בארץ, הדוחות משקפים את הזינוק הנרשם את מחירי הדירות בארץ, כאשר החברה חתמה על 135 חוזים במחיר ממוצע של 2.43 מיליון שקל לעומת 120 חוזים במחיר מוצע של 2.08 מיליון שקל, לפני שנה.

טכנית, המנייה נמצאת בעמדה שלילית לשבוע הקרוב. אינדיקטור המומנטום הוא שלילי. קו התמיכה נמצא ברמה של 1570 אג'. קו ההתנגדות נמצא ברמה של 1,799 אג'.

**תרשים
הערכה טכנית לשבוע הקרוב**



המקור: Tradingview

לייברסון (לייברסון, 5,669 אג')

חברת הטכנולוגיה לייברסון העוסקת בתחום האינטליגנציה המלאכותית. החברה דיווחה כי ברבע הראשון של 2022 הסתכמו ההכנסות ב-130.2 מיליון דולר, המהווה עלייה של 21% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מפעילות עסקית ברבעון הראשון עלו ב-22%, לעומת הרבעון המקביל לכדי 121.1 מיליון דולר, כאשר ההכנסות מפעילות צרכנית עלו ב-1% בשנה האחרונה לכדי 9.1 מיליון דולר.

LivePerson חתמה ברבעון הראשון על חמש עסקאות של שבע ספרות ו-102 עסקאות בסך הכל, הכוללות 26 חוזים חדשים ו-76 לקוחות קיימים. ההכנסה הממוצעת הממוצעת של 12 חודשים לכל לקוח ולקוח בינוני עלתה ב-32% ברבעון הראשון לשיא נוסף של 645,000 דולר, לעומת כ-490,000 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ל-LivePerson היה רבעון חזק מאוד, כשהיא עקפה את ההנחיות הן בשורה העליונה והן בשורה התחתונה. נעשה שימוש חזק בפלטפורמה, כאשר נפח ה"ענן" גדל ב-34% בשנה עבור שיחות הודעות מבוססות בינה מלאכותית ו-27% עבור סך כל שיחות מסרים.

"הישגים אלו ממחישים חוזקה בפעילות ומהווים נקודות הוכחה ברורות לביצוע של סדרי העדיפויות האסטרטגיים המרכזיים שלנו, כולל התוכנית צמיחה ברווחיות, עליה הכרזנו בתחילת השנה", אמר המייסד והמנכ"ל רוברט לוקסיו. "תוצאות אלו הן קרדיט לאנשינו, ואני גאה מאוד בכישרון, במחויבות ובעבודה הנהדרת של הצוות הגלובלי שלנו. אנו בטוחים שההתמקדות בסדרי עדיפויות מרכזיים תעזור לנו לשמור על העמדה המובילה בתעשייה ולפרוס אסטרטגית הון כדי לייצר ערך לבעלי המניות".

"תוצאות הרבעון הראשון שלנו מדגימות התקדמות באסטרטגיה שלנו להאצת צמיחה רווחית. ההכנסות וה-EBITDA המותאם עלו על הקצה העליון של ההנחיות שלנו, כשהתחלנו לייצל את מבנה העלויות ואסטרטגיית היציאה לשוק, כולל צמצום עלויות לאחר הרכישה וסינרגיות הכנסות. עם ביצוע כה חזק, אנו משפרים את תחזית שנת 2022 לשנת 2022 מותאמת ל-EBITDA ושולי רווח גולמי, ואנו מצפים לראות תזרים מזומנים חיובי ברבעון הרביעי של 2022", הוסיף סמנכ"ל הכספים ג'ון קולינס.

טכנית, המנייה נמצאת בעמדה של מכירה לשבוע הקרוב. אינדיקטור המומנטום הוא שלילי. קו התמיכה נמצא ברמה של 4,604 אג'. קו ההתנגדות נמצא ברמה של 5,723 אג'.

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 06/06/2022. עבודת הניתוח פורסמה בתאריך 06/06/2022.
- 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