

תנודות השערים תמונת ראי של שוקי המניות

מימושים בשוקי המניות תרמו לפעילות ערבה בזירת המטבע כאשר פעילים סגרו עסקות גידור שבוצעו כנגד ההשקעה בשוק המניות. נתונים כלכליים חלשים מהחודשים הקודמים אך מעודדים ביחס לציפיות לצד ההמתנה בשווקים לישיבת ועדת השווקים הפתוחים (FOMC) שע"י הבנק המרכזי האמריקאי (FED) מחר, תורמת כצפוי לבלימת הביקושים לדולר ותומכת בהתאוששות קלה בשערי המטבעות המרכזיים אל מול הדולר. פיחות השקל אל עבר רמת 3.89 נ"דולר עודד יצואנים לפעול ולמכור תמורות מטבע כבר בימים שטרם תחילת החודש הקלנדרי. עודפי הצע מט"ח שבלמו את פיחות השקל אל מול הדולר. להערכתנו טרם מוצה פוטנציאל פעילות סוף החודש הקלנדרי וחולשת האירו כפי שבא לידי ביטוי בייסוס השקל אל מול האירו.

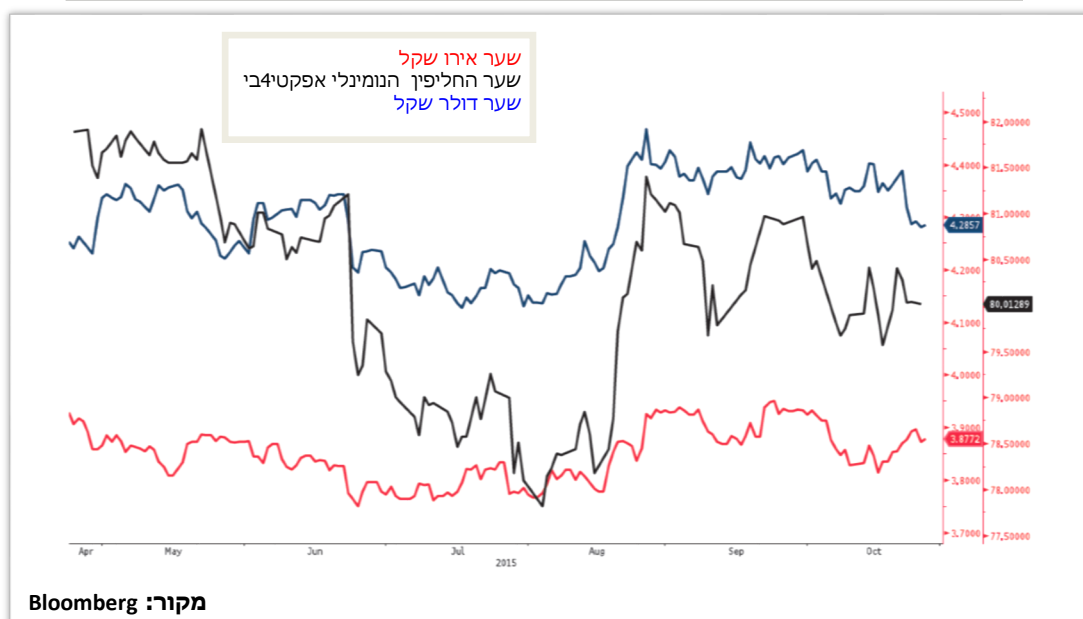
כפי שצינו רבות בתקופה האחרונה, להערכתנו המדיניות המוניטרית המרחיבה המופעלת באמצעות ריבית נמוכה והרחבה כמותית אותה מפעיל הבנק המרכזי האירופי (ECB) והנתמכת בנתונים כלכליים חלשים תומכת בראיה לטווח בינוני בחולשת האירו. השער הנומינלי אפקטיבי שהינו שער העוגן שבנק ישראל בוחן בקביעת מדיניותו, נחלש ובכך גורם לשחיקת רווחיות היצוא.

כפי שצינו רבות בתקופה האחרונה, להערכתנו המדיניות המוניטרית המרחיבה המופעלת באמצעות ריבית נמוכה והרחבה כמותית אותה מפעיל הבנק המרכזי האירופי (ECB) והנתמכת בנתונים כלכליים חלשים תומכת בראיה לטווח בינוני בחולשת האירו. השער הנומינלי אפקטיבי שהינו שער העוגן שבנק ישראל בוחן בקביעת מדיניותו, נחלש ובכך גורם לשחיקת רווחיות היצוא.

החלשות האירו תגרור להתערבות בנק ישראל

להערכתנו בנק ישראל הפועל כ"מבוגר האחראי" הבודד בזירה יידרש להתערב במסחר במטרה לבלום את ייסוף השער הנומינלי האפקטיבי. התערבות הצפויה באמצעות רכישת דולרים ישירות בשוק המטבע המקומי ובכך יגרום בנק ישראל לפיחות השקל אל מול הדולר וכן אל מול השער הנומינלי האפקטיבי.

תנועת שער החליפין הנומינלי אפקטיבי בהשוואה לאירו שקל דולר שקל



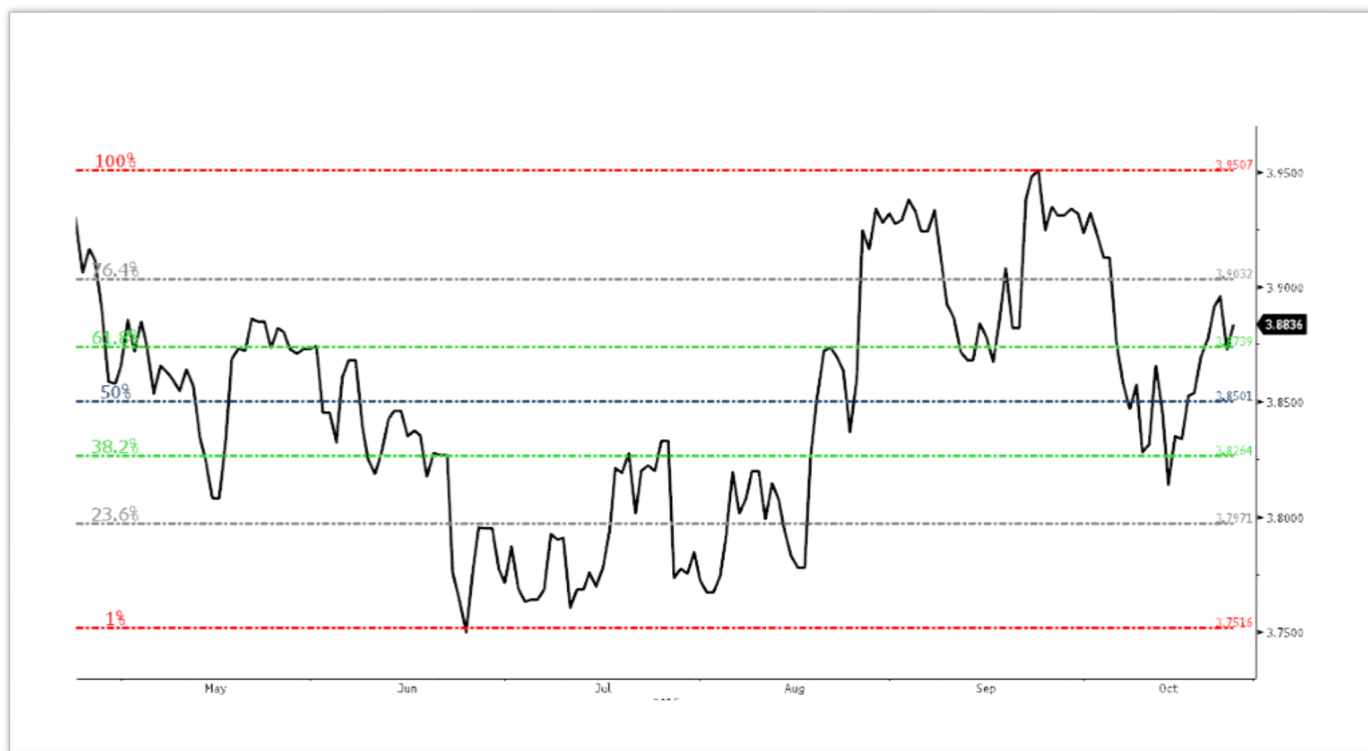
סקירת בוקר 27.10.2015

מנגד היוצאנים ממתנים למכור מט"ח לצורך תשלומים מקומיים בשקלים כשכר ומיסים. בבנק ישראל למדו את פעילות השחקנים המרכזיים וכעת הבנק עוקב בדריכות ומבקש לפעול רק לאחר שעיקר הפעילות העונתית טכנית של סוף/תחילת החודש הקלנדרי תבוצע זאת במטרה למקסם וליעל את אפקט פעולתו.

חולשת האירו טריגר לפיחות השקל

להערכתנו בראיה לטווח הקצר עודפי הצע בתחום 3.89-3.92 ש"דולר בולמים את התנועה לעבר רמת 3.96 ש"דולר, רמה אשר סביבה שוכנות הוראות מכירה רבות. ללא החלשות האירו אל עבר רמות שפל חדשות הדולר יתקשה לפרוץ את רף ה 3.92 ש"דולר וימשיך בתנועה בתחום 3.80-3.90 ש"דולר. החלות האירו אל מתחת לרף 1.05 דולר לאירו תתמוך בפיחות נקודתי אף לעבר רמת ה 4 ש"דולר אולם בראיה לטווח ארוך עודף הצע מטבע זר כתוצאה מתנועות הון והיקף החשיפה המוסדית למטבע זר בקרנות בקופות ובאחזקות מורים על פוטנציאל ייסוף משמעותי.

גרף דולר שקל וניתוח נקודות התנגדות פיבונאצ'י



מקור: Bloomberg

פרטים והסברים באשר לבחינת החשיפות השונות וכן באשר לאסטרטגיות הניתנות לביצוע על מנת לגדר חשיפות אלו ניתן לקבל בדסק

אנליסטים בפריקו בדבר פרטים נוספים באמור לעיל ניתן לפנות למשרדינו בטלפון : 03-6167070

סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו <http://www.prico.co.il>

אין במסמך זה משום הצעה ו/או יעוץ ו/או המלצה כל שהיא לביצוע ו/או אי ביצוע עסקה כל שהיא.

למתעניינים, יש לפנות לדסק אנליסטים לקבלת מידע ופרטים נוספים.

ט. ל. ח.

המידע דלעיל מיועד לעיון ולשימוש הבלעדי של המנוי אין למוסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא.

© כל הזכויות שמורות