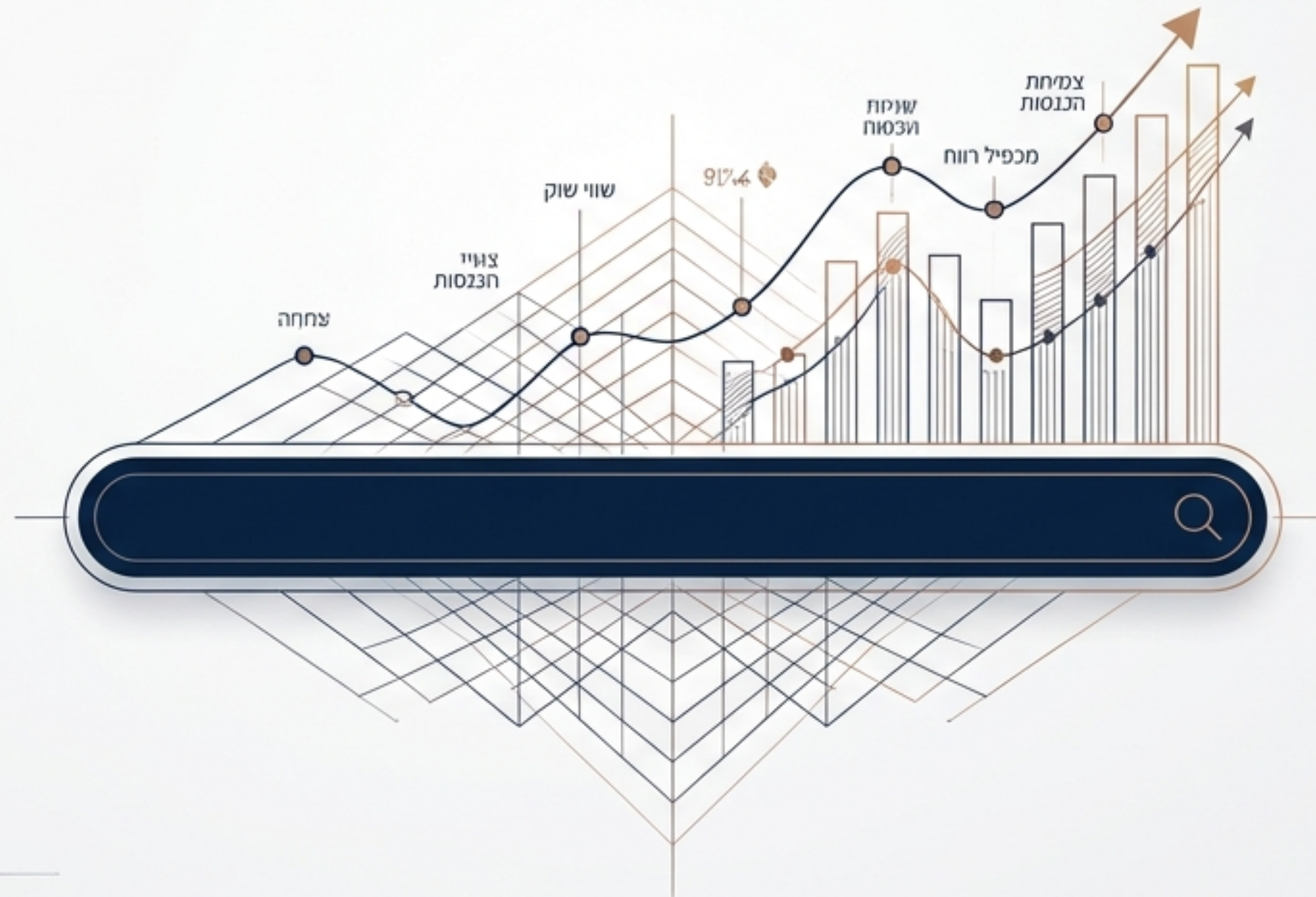


ניתוח פונדמנטלי בעידן ה-AI

מגיליונות אקסל מיושנים לדוח מחקר של 37 עמודים בשניות.
המדריך המלא להערכת שווי חברות ב-2024.



כי ...נעשית היום על ידי סוכני AI תוך שעות וימים.

– קן גריפין, מנכ"ל Citadel (עושה השוק הגדול בעולם)



העידן הישן מת.

עבודה של שבועות וחודשים
שנעשתה על ידי דוקטורים
דוקטורים לפיננסים...

הפיצוח: מה באמת השותנה?



המכניקה (מה שה-AI עושה טוב יותר)

- קריאת דוחות של מאות עמודים בשניות
- הזנת נתונים סזיפית לגיליונות אקסל
- חישוב יחסים היסטוריים וריבעוניים ל-5 שנים שנים אחורה
- השוואה מתמטית מידית בין עשרות מתחרים



האסטרטגיה (מה שאתם צריכים לעשות)

- להכיר את המושגים (ה-KPIs הנכונים)
- לדעת בדיוק מה לבקש (כתיבת Prompts)
- לחבר את התמונה הכוללת מתוך הנתונים (Dashboards)

שכבה אפס (Layer 0): להרגיש את החברה

ה-AI יסכם לכם הכל, אבל הוא לעולם לא יוכל לחוות את המוצר.

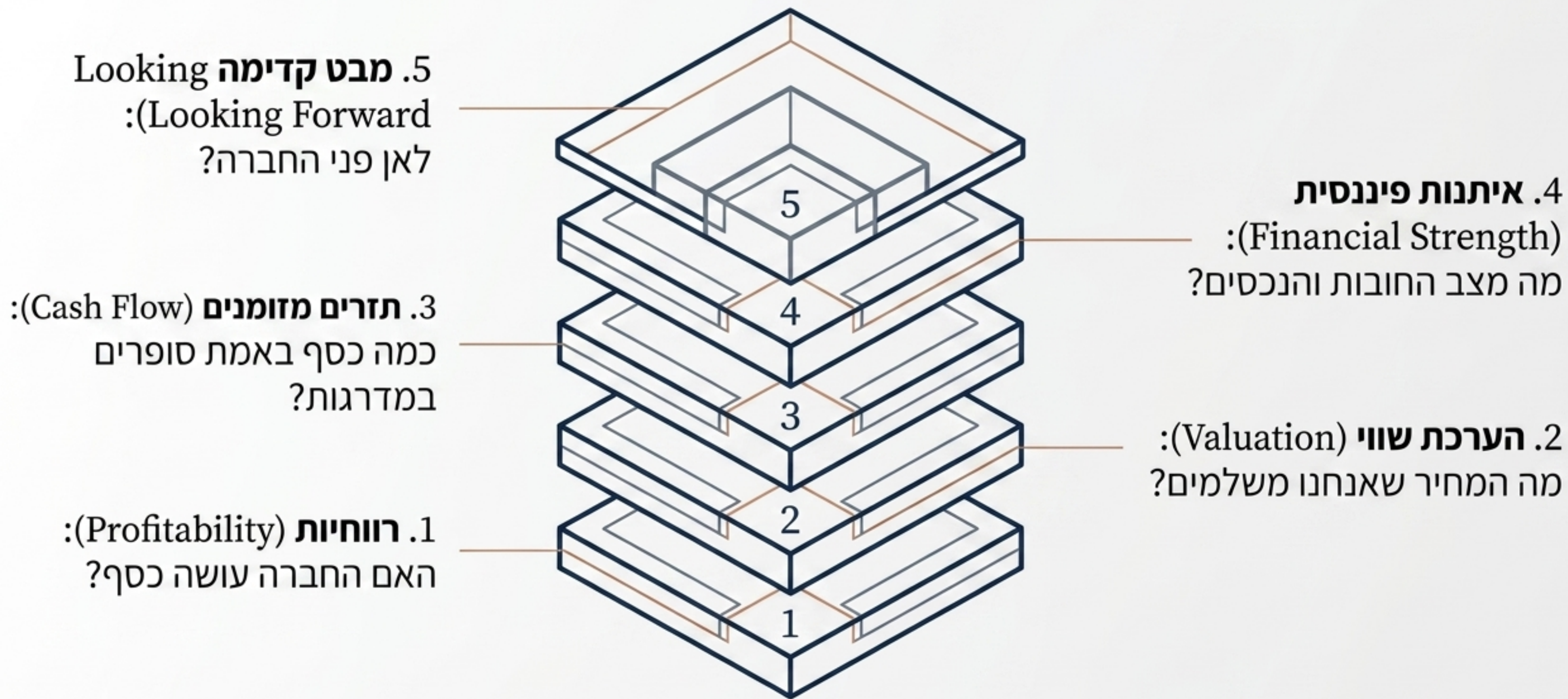
לפני שכותבים שורת קוד אחת:

- היכנסו לאתר החברה ושחקו עם המוצרים.
- צפו בראיונות ביוטיוב עם המנכ"ל - האם אתם מאמינים לו?
- הבינו את הסיפור ואת קהל היעד בעולם האמיתי.

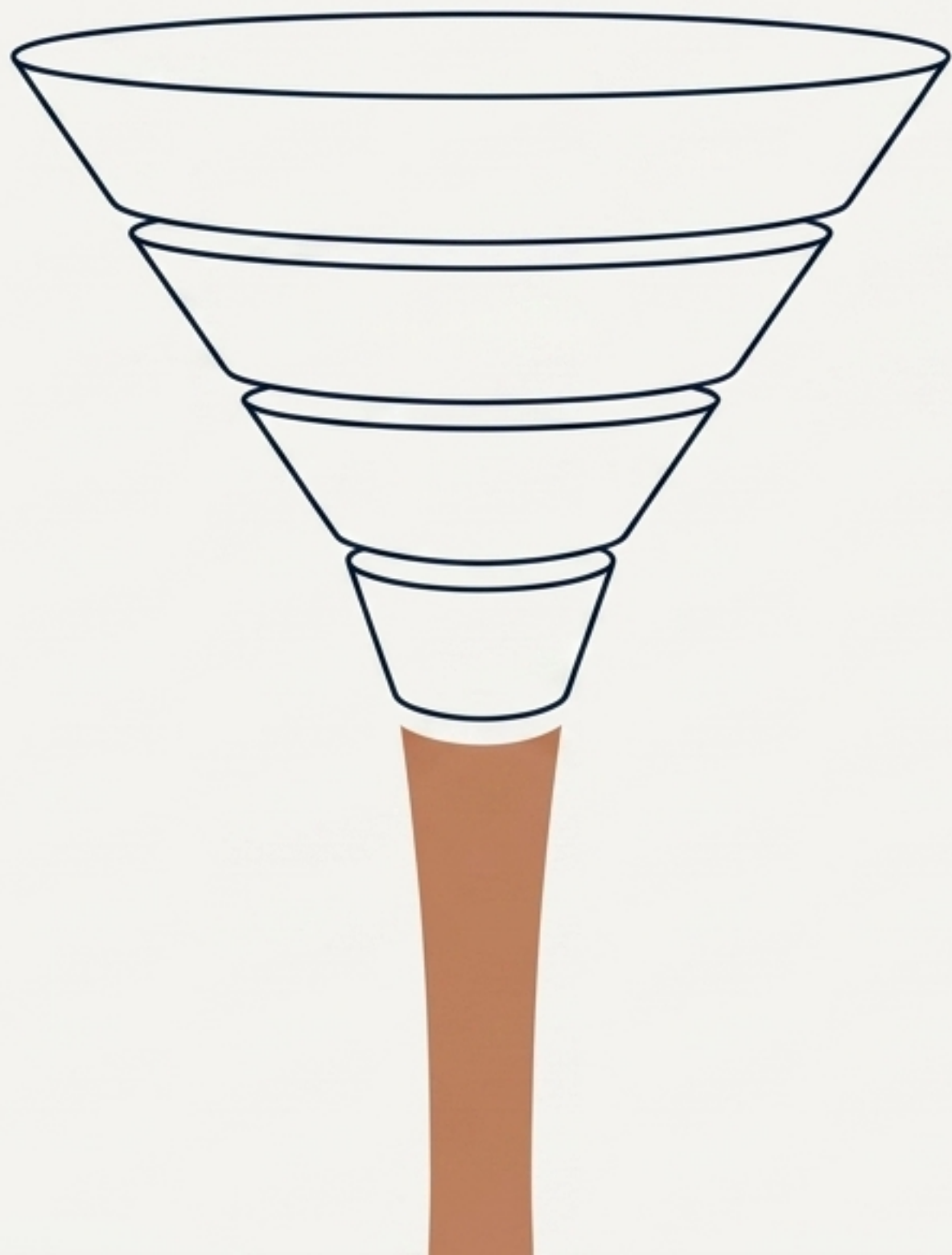
הבינו את הסיפור לפני שאתם מנתחים את המספרים.
המכניקה מתה, אבל ההיגיון הבריא קריטי מתמיד.



מנוע הניתוח הפונדמנטלי: 5 השכבות ו-26 המדדים



שכבה 1: רווחיות (Profitability)



1. קצב גידול הכנסות (Revenue Growth): סימן למומנטום. האם ההכנסות גדלות או קופאות?

2. שולי רווח גולמי (Gross Margin): הכנסות פחות עלות הייצור.

3. שולי רווח תפעולי (Operating Margin): עד כמה העסק יעיל ורזה מבפנים.

4. שולי רווח נקי (Net Margin): השורה התחתונה. עם כמה כסף הולכים הביתה.

5. רווח למניה (EPS): הרווחיות הכוללת מחולקת בכמות המניות.

6. EBITDA: הרווחיות הגולמית לפני מיסים, פחת, ולולינות פיננסית.

שכבה 2: הערכת שווי (Valuation)



מכפיל רווח (PE Ratio):

המטר של של וול סטריט. מחיר המניה חלקי הרווחיות.



מכפיל רווח עתידי (Forward PE):

תמחור ביחס לתחזיות האנליסטים האנליסטים לעתיד.



מכפיל מכירות (Price to Sales):

קריטי לחברות צמיחה שטרם רווחיות (שווי שוק מול הכנסות).



EV to EBITDA:

שווי הפעילות הכולל (כולל חובות) חלקי הרווח התפעולי.



PEG Ratio:

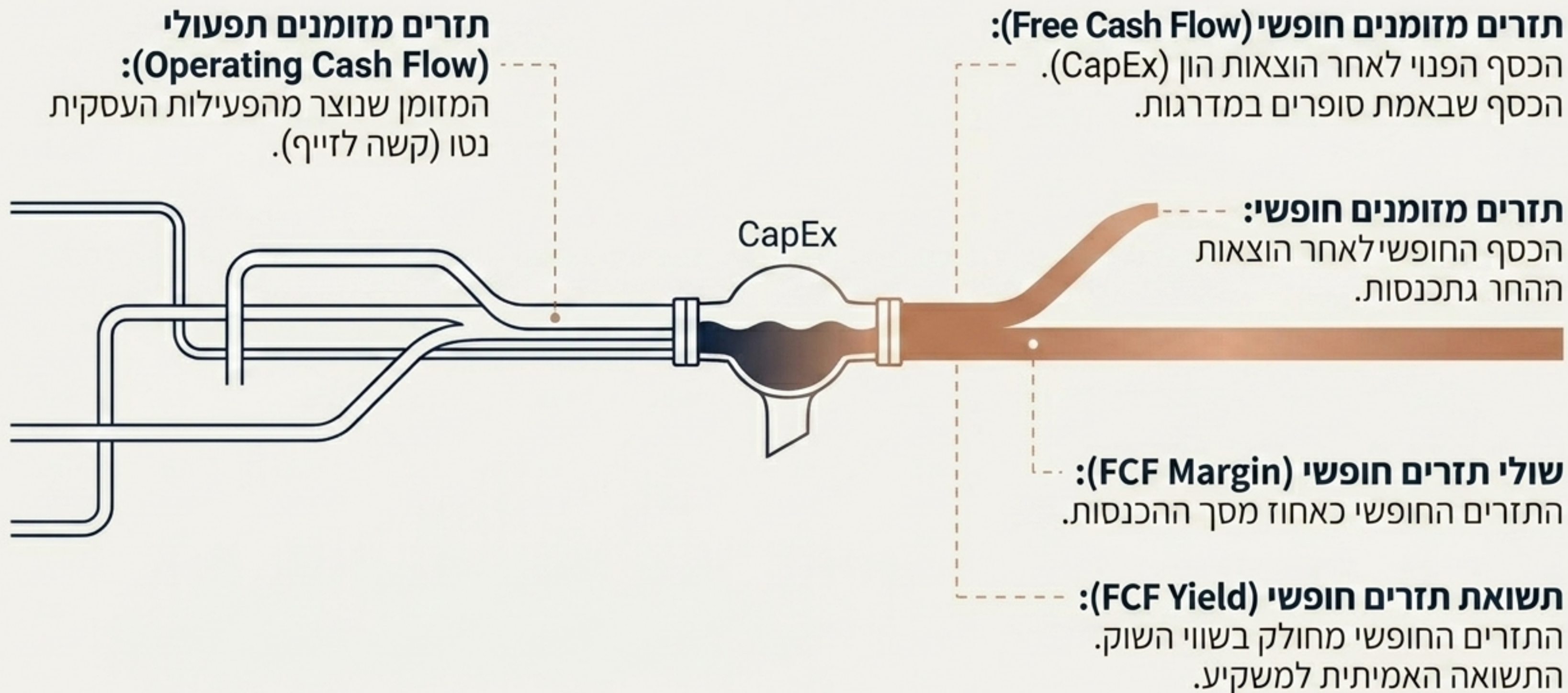
מכפיל הרווח מנורמל לקצב לקצב הצמיחה.



Price to Book:

שווי שוק מול הנכסים הרשומים בספרים.

שכבה 3: תזרים מזומנים (Cash Flow)



שכבה 4: איתנות פיננסית (Financial Strength)

חוב להון

(Debt to Equity):

כמה החברה ממונפת לעומת הונה העצמי.

מזומן נטו / חוב נטו

(Net Cash/Debt):

הרזרבות לעומת ההתחייבויות האמיתיות.

יחס שוטף

(Current Ratio):

נכסים שוטפים חלקי התחייבויות לטווח קצר. הישרדות בסיסית.

תשואה להון

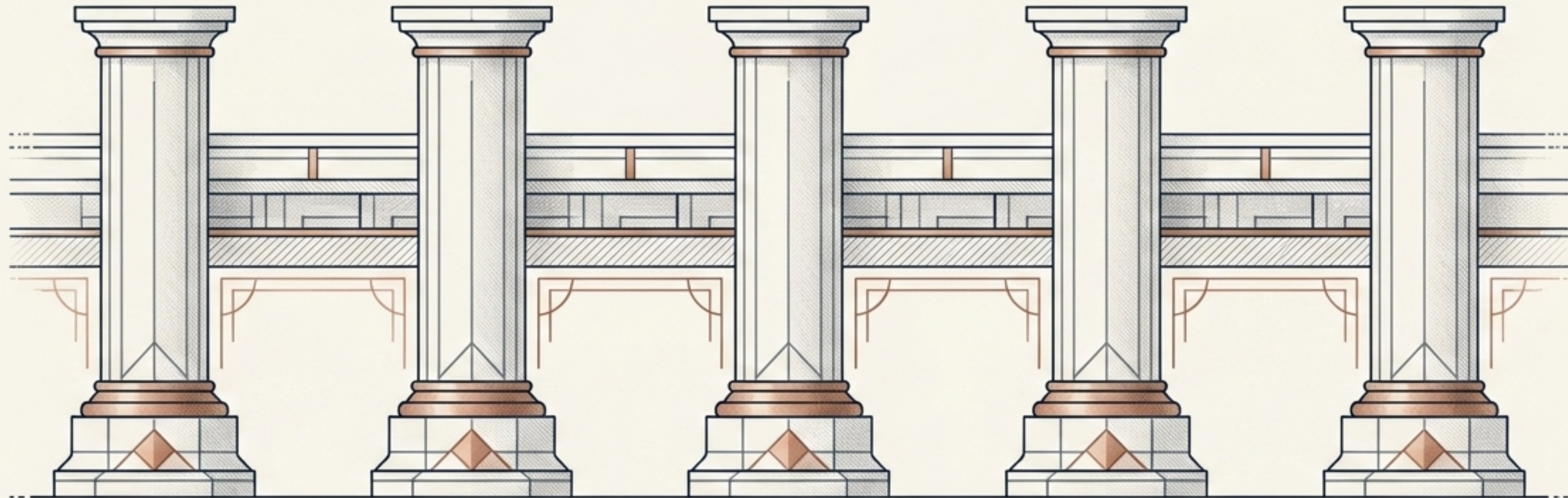
(ROE):

הרווח הנקי מול הון בעלי המניות.

תשואה על הון

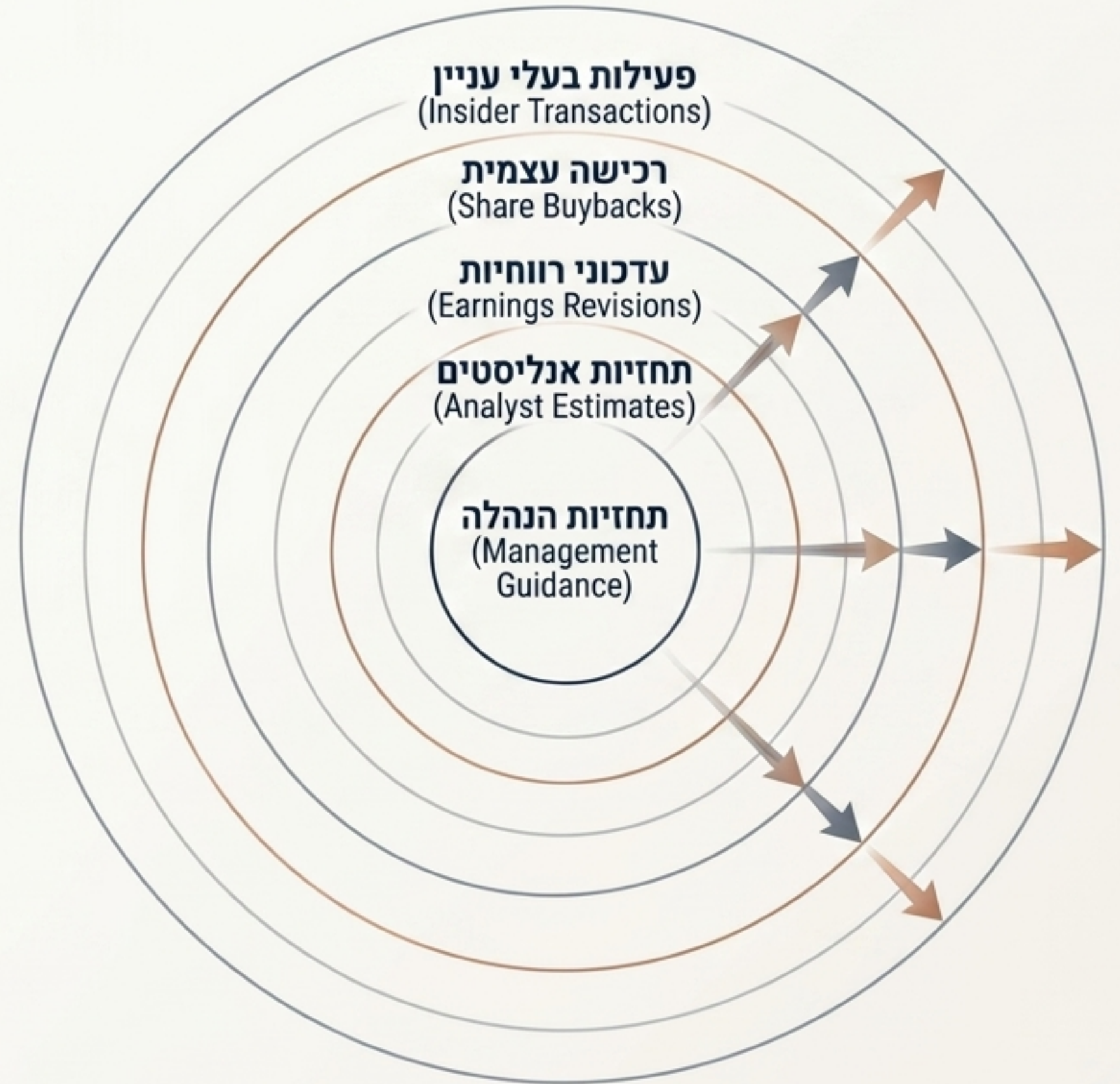
מושקע (ROIC):

עד כמה ההנהלה מנצלת ביעילות את ההון שעומד לרשותה.



שכבה 5: פני העתיד (Looking Forward)

1. **תחזיות הנהלה (Management Guidance):** איך איך קברניטי החברה רואים את הרבעונים הבאים.
2. **תחזיות אנליסטים (Analyst Estimates):** הקונצנזוס בשוק (האם התחזית תתמש?).
3. **עדכוני רווחיות (Earnings Revisions):** האם בוול סטריט מעלים או מורידים את הציפיות?
4. **רכישה עצמית (Share Buybacks):** האם החברה מקטינה את כמות המניות הפנויות בשוק?
5. **פעילות בעלי עניין (Insider Transactions):** האם המנכ"ל והבכירים קונים או מוכרים?



שפת המכונה: כתיבת הפרומפט המושלם



What is [NVIDIA]'s [Free Cash Flow Margin] trend over the [last 8 quarters] versus the [sector median]?

אתם לא צריכים לאסוף את הנתונים, לחשב או ליצור גרפים. אתם רק צריכים לדעת להרכיב את השאלה מתוך ה-26 המדדים.

מה-Prompt לתוצאה לתוצאה מקיפה

בלחיצת כפתור אחת (Enter), סוכן ה-AI סורק היסטוריה של 5 שנים, מנתח דוחות (Transcripts) של מאות עמודים, ומפיק ומפיק דוח מחקר עמוק ומקיף.

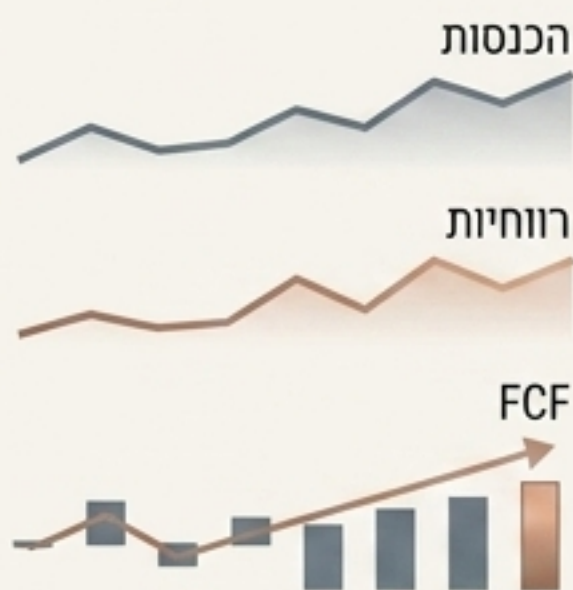
- עד 37 עמודים של ניתוח עומק על חברה אחת.
- יכולת להשוות את NVIDIA מול AMD, Intel ו-Broadcom בשנייה אחת.
- השוואת נתונים, מגמות, ומתחרים – עבודה של חודשים שמסתכמת בדקות.



השלב הסופי: תא הטייס הפיננסי (4 הדשבורדים)

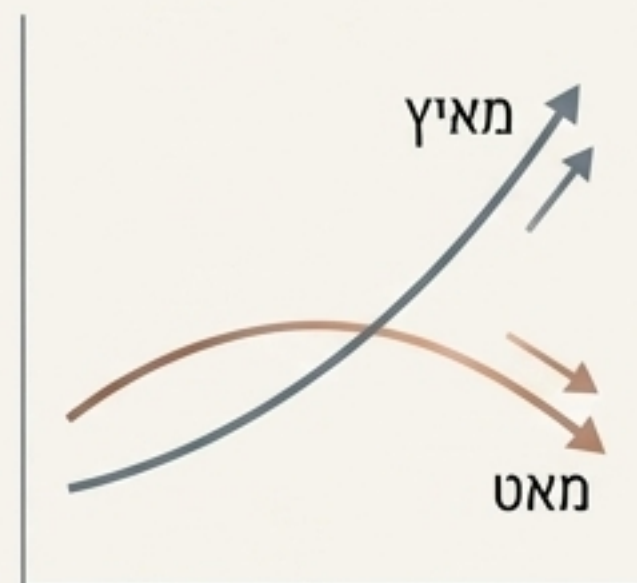
דוח רווח והפסד (Income Statement)

הפאונדישן. הסתכלות
מהירה על הכנסות,
רווחיות ו-FCF.



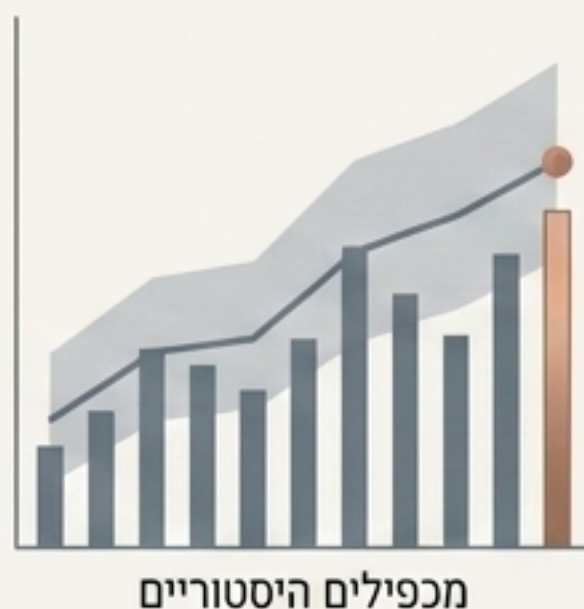
מומנטום (Momentum)

קצב השינוי לאורך זמן.
לא רק מספרים, אלא האם
הקצב מאיץ או מאט.



היסטוריית הערכות שווי (Valuation History)

השוואת מחיר ביחס
לעבר. מכפילים היסטוריים
ל-5 עד 10 שנים אחורה.



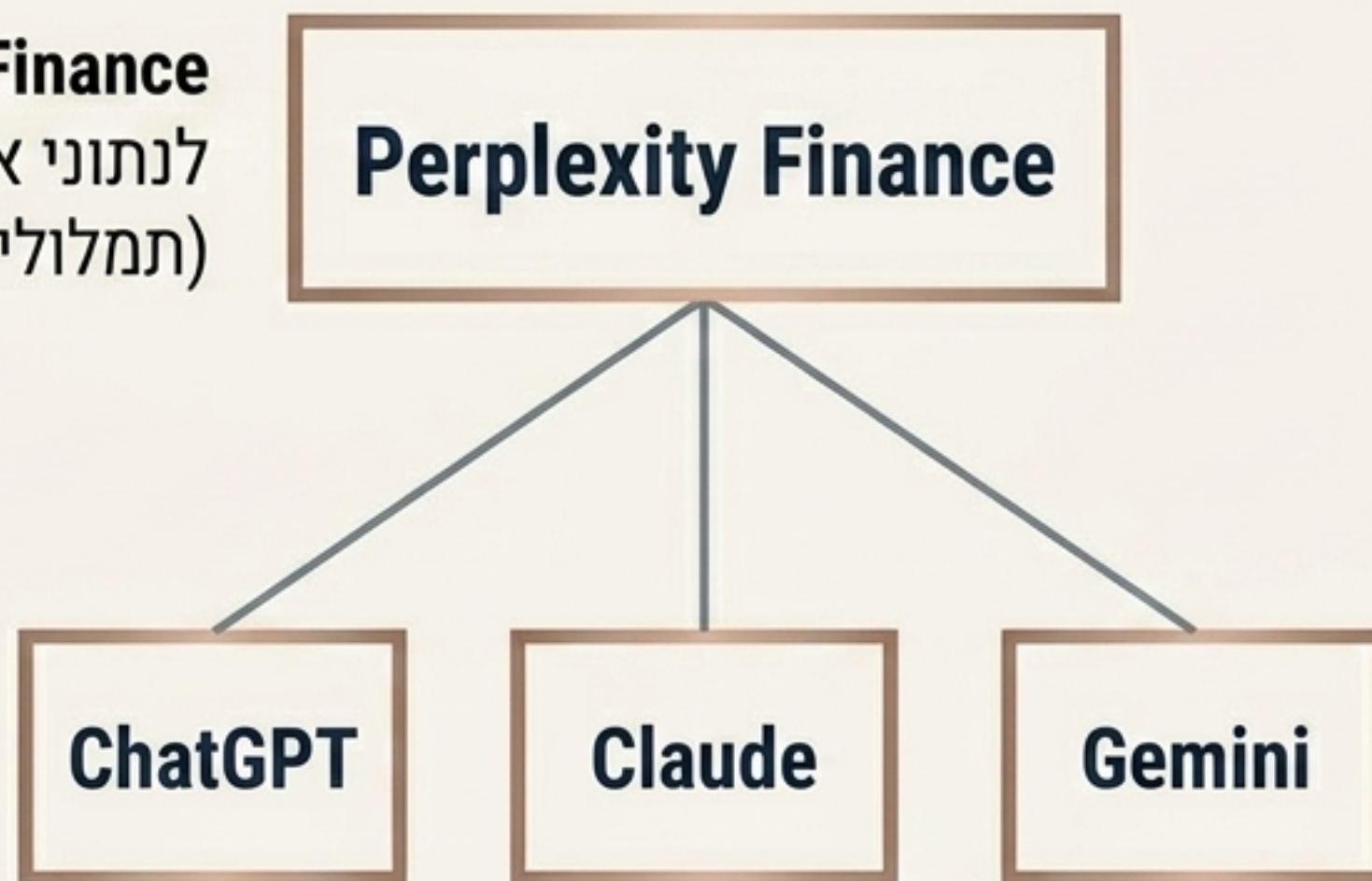
הקצאת הון (Capital Allocation)

יעילות ההנהלה.
הכנסה לכל עובד, רכישת
מניות חוזרת (Buybacks),
וכישה (Buybacks), ו-ROIC.



כלי העבודה שלכם (The Gold Standard)

Perplexity Finance: חינמי, מחובר לנתוני אמת, קורא טרנסקריפטים (תמלולי שיחות משקיעים) וה"לייטס.



חלופות: Claude, ChatGPT, Gemini. אם הפרומפט נתקע, העתיקו ל-ChatGPT ובקשו לתקן את התחביר.

אין יותר סיבה לשלם מאות דולרים בשנה על פלטפורמות מחקר סגורות. הכוח עבר אליכם.

ניתוח פונדמנטלי לא נותן תזמון. הוא נותן ודאות.

ה-AI לעולם לא יגיד לכם בוודאות מה יקרה מחר (מלחמה, אינפלציה, מגפה או טכנולוגיה חדשה).

אבל הוא מעניק לכם את היכולת המיידית לדעת האם העסק בריא, האם ההנהלה יעילה, ומהו השווי האמיתי של החברה.



שלפו את הטלפון. הזינו את הפרומפט. היתרון עכשיו אצלכם.
מנוווטטים, כבר לא מחשבים.