

האם טראמפ הסוחר יומי הטוב בעולם?

סקירה שבועית:
מהמיקרו של הנשיא, אל
המאקרו של השוק
והכסף והחכם.



3,642

טריידים ברבעון אחד

588

פעולות בממוצע ביום

הכסף שעל השולחן: מי מכה את השוק?

תשואת התיק של
טראמפ: +10%

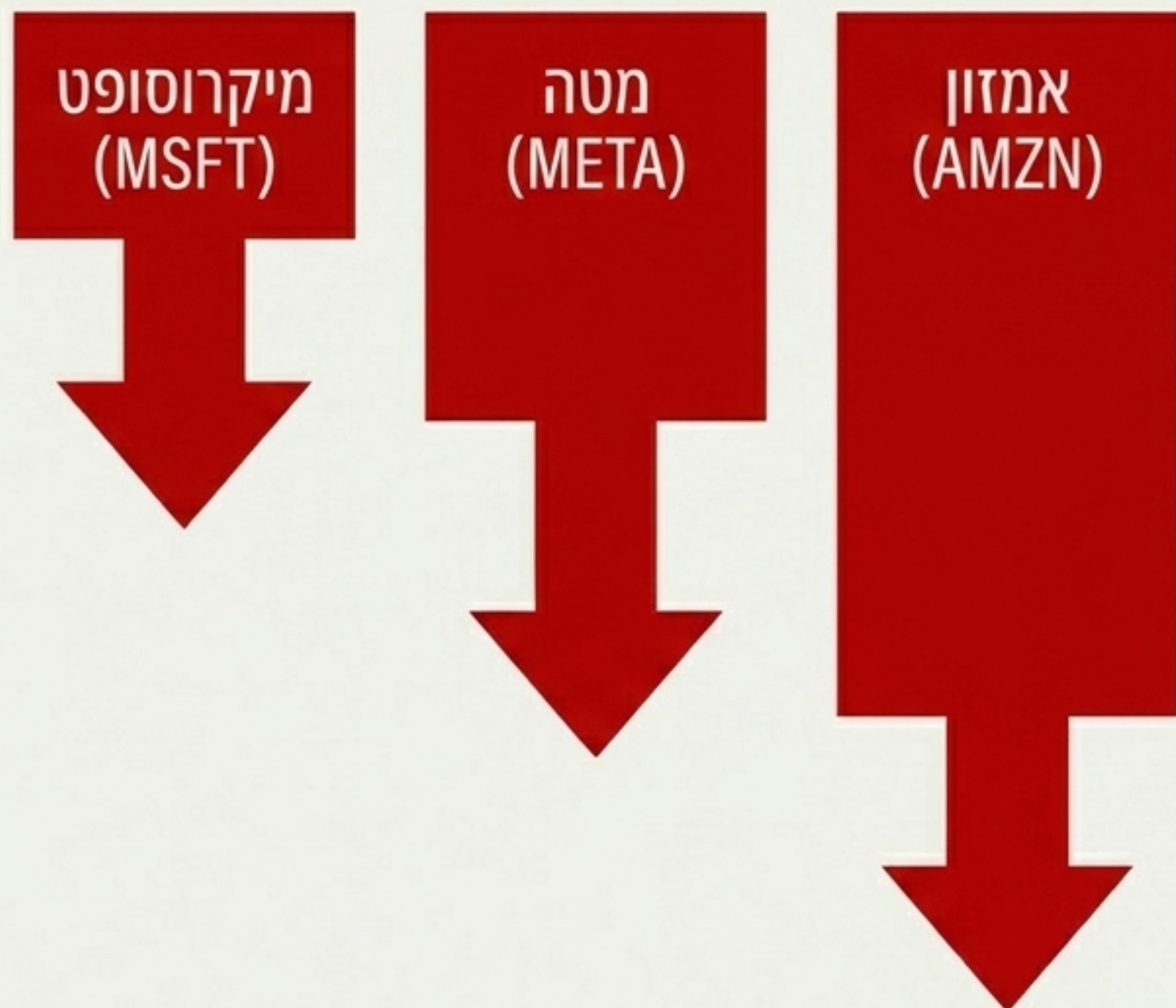
תשואת ה-S&P 500
לאותה תקופה: +8.5%

יחס קניה/מכירה: 1 ל-5

גודל התיק המוערך: 220 עד 750 מיליון דולר

יציאה ממשמרת העבר

חיסול פוזיציות וזריקת המגבת
בחברות המסורתיות:



כניסה לעתיד: חומרה ותוכנה


קניית הירידות ב-AI Enterpris:



האשליה של ה-S&P 500

תנועה אופקית (Flat) של **+0.13%** השבוע.
ה-Magnificent 7 מחזיקות את השוק על הכתפיים.

+0.13%



מדד השויון (RSP) חושף את האמת

מתחת לפני השטח: תיקים מדממים ונזקים מצטברים.

- מדד ה-RSP (משקל שווה) מציג נתון שלילי.
- המשמעות: יותר חברות אדומות מירוקות השבוע בשוק.

השוק מסדר חיילים: רוטציה למגננה



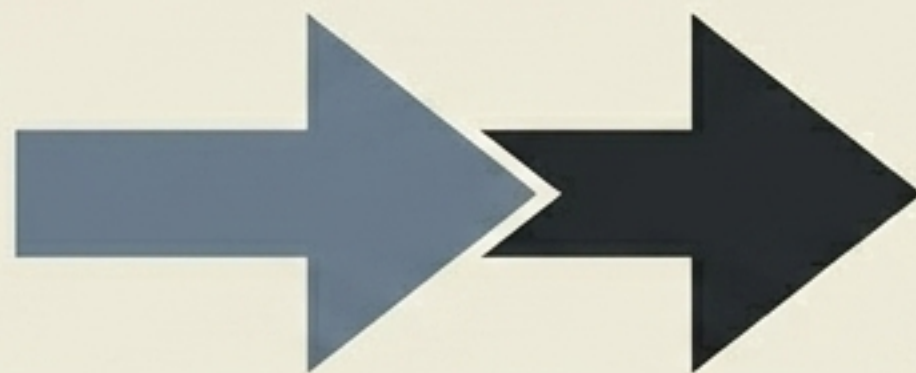
המספרים מספרים את החדשות: השוק מתבצר נגד אינפלציה כואבת.

רעידת אדמה פרסונלית בפד: תום עידן



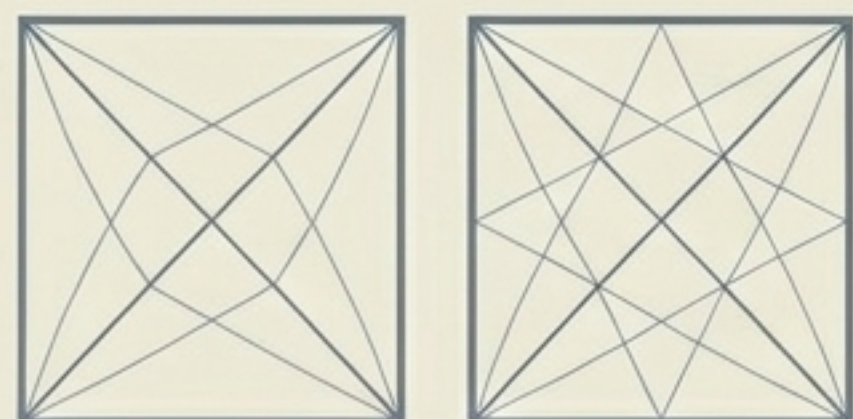
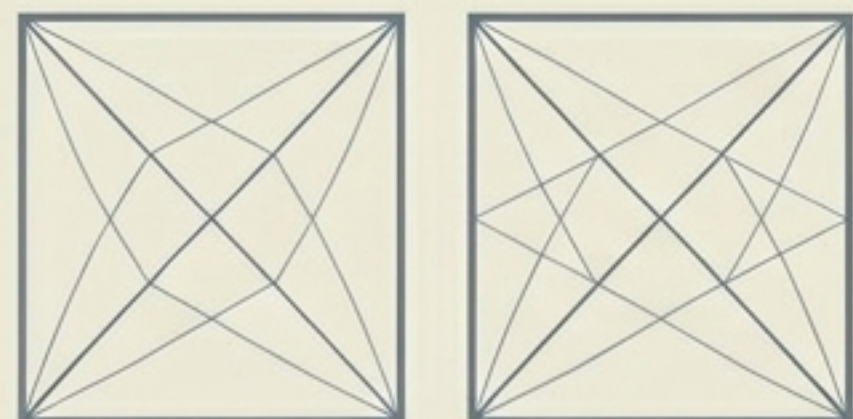
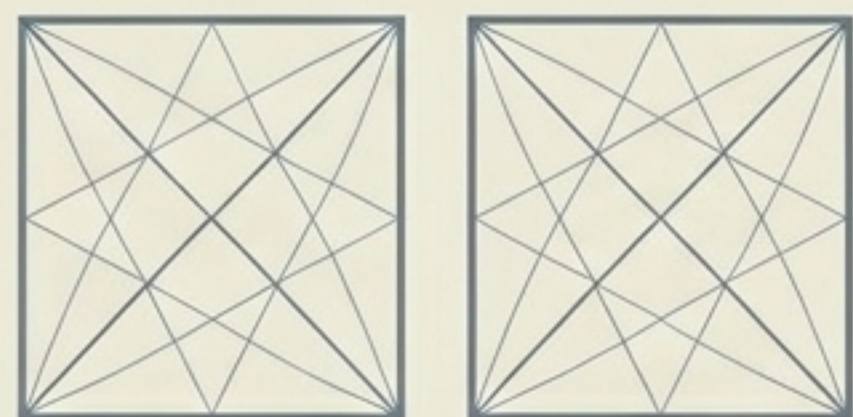
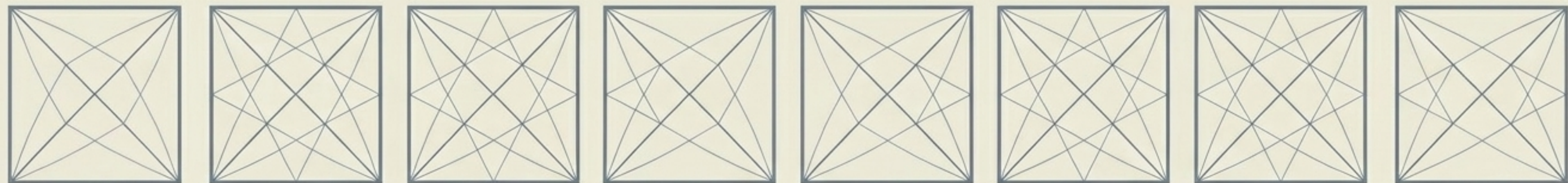
יוצא: ג'רום פאול

סיום כהונה פורמלי. השוק התרגל לקול ולמדיניות.



נכנס: קווין וורש (Kevin Warsh)

- המדיניות החדשה על השולחן:
- הקטנת המאזן של הפד
 - עצירת הזרקת כספים חדשים לשוק
 - השוק צפוי להגיב בחשדנות בתקופת ההסתגלות.



\$1.2

Trillion

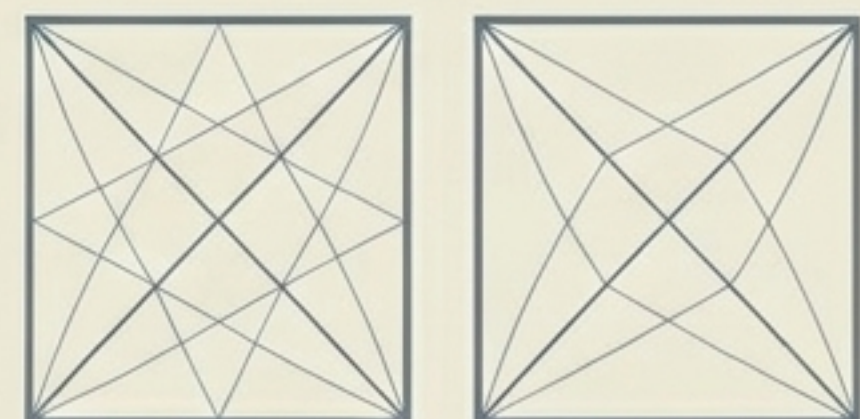
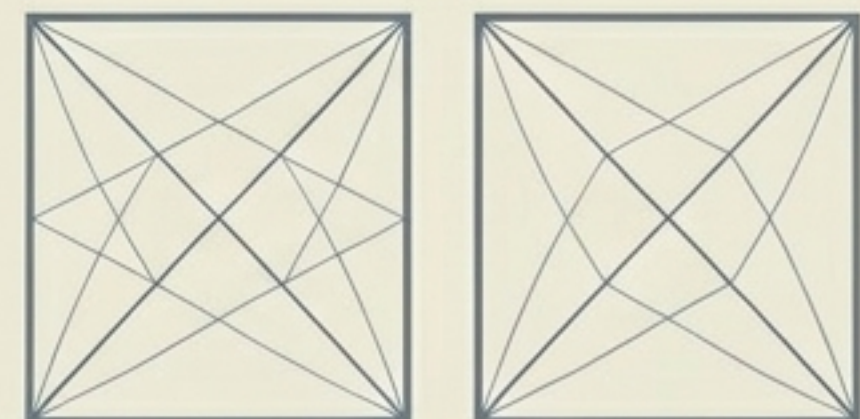
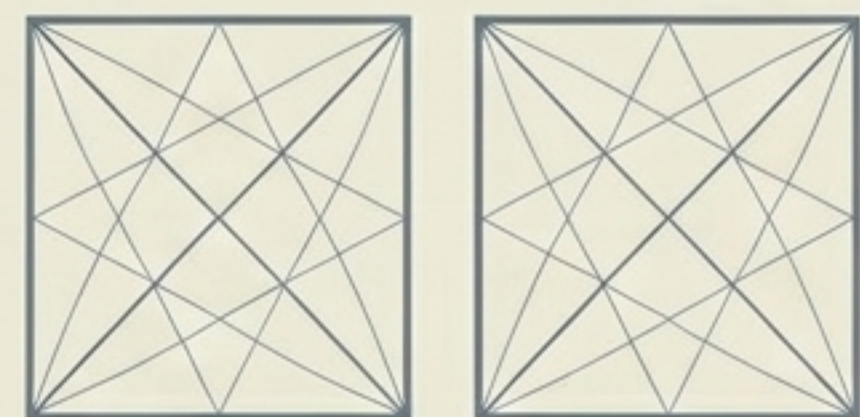
הכסף החכם: מה עושים ענקי וול סטריט?

ניתוח דיווחי 13F לרבעון האחרון.

מעקב אחר 16 קרנות גידור ובתי ההשקעות המובילים בעולם.

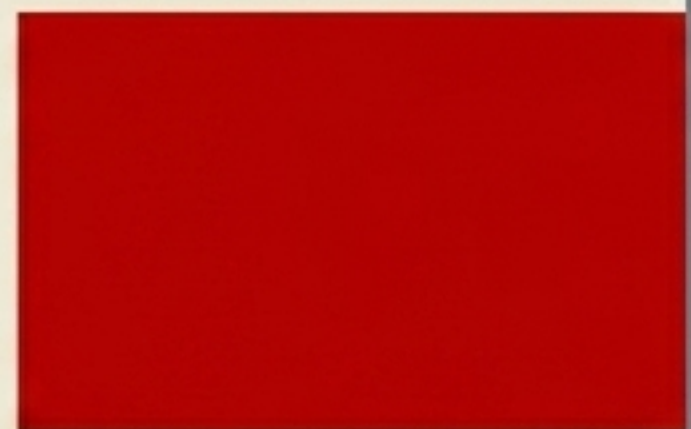
1.2 טריליון דולר שזזים על לוח השחמט.

האם הם באמת יודעים משהו שאנחנו לא?



אשליית המומחיות: בחירת מניות היא משימה קשה

Baupost Group (סת' קלרמן)
תשואה של -26%
הפסדים כבדים למרות ניהול של טובי המוחות.



S&P 500: +8.5%



Oaktree Capital

תשואה של +95%
הימור מוצלח על חברות ספנות ואנרגיה.

המסקנה: אין 'כסף חכם' אחד מוחלט.
אל תלקו את עצמכם על חולשה בתיק.

הבריחה הגדולה ממיקרוסופט (The Exodus)



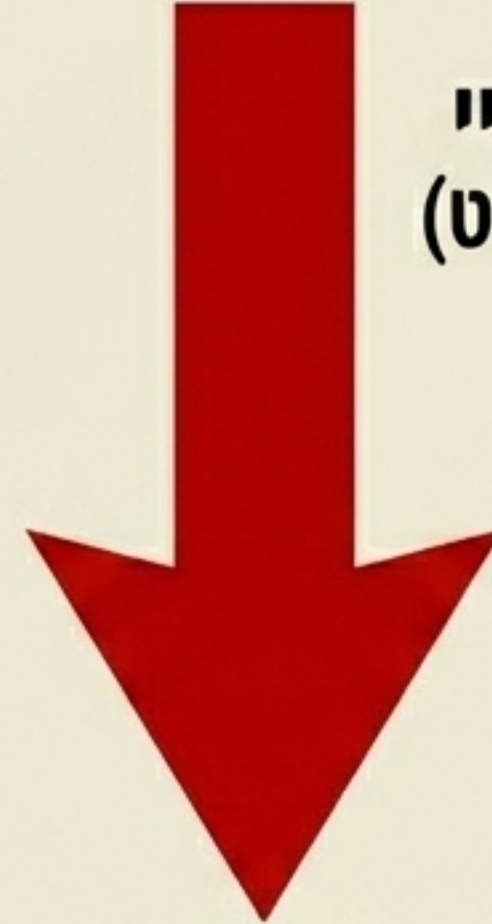
האם הכסף החכם מספיד את ענקית הטכנולוגיה מוקדם מדי?

התנגשות הטיטאנים על עתיד החיפוש וה-AI (GOOGL)



ברקשייר האת'וויי הגניודנס
(גרג אבל / וורן באפט)
מוסיפים כוח:

השקעת ענק של 7 מיליארד דולר במניית גוגל.



ברקשייר האת'וויי
(גרג אבל/וורן באפט)
מוסיפים כוח:
PiorTing Global
TCI Fund

ביל אקמן (Pershing Square)
מכירת חיסול:
מקטין את ההחזקה בגוגל ב-95%.

באפט נגד 'הבאפט החדש'. מי צודק? התשובה תתגלה בעוד חצי שנה.

הקונצנזוס הנדיר של וול סטריט



במקום שבו יש מחלוקות על מיקרוסופט וגוגל, כולם מסכימים על אמזון.
כשהמוסדיים מסכימים בבירור, נוצר עוגן יציב בסערה.

סינתזה: שתי תפיסות עולם מתנגשות בשוק מבולבל



המוסדיים ('הכסף החכם')

מוד התגוננות:
מפצלים הימורים,
מנקים פוזיציות טכנולוגיה
מסורתיות, ומגייסים
מזומן לקראת ירידות
אפשריות.

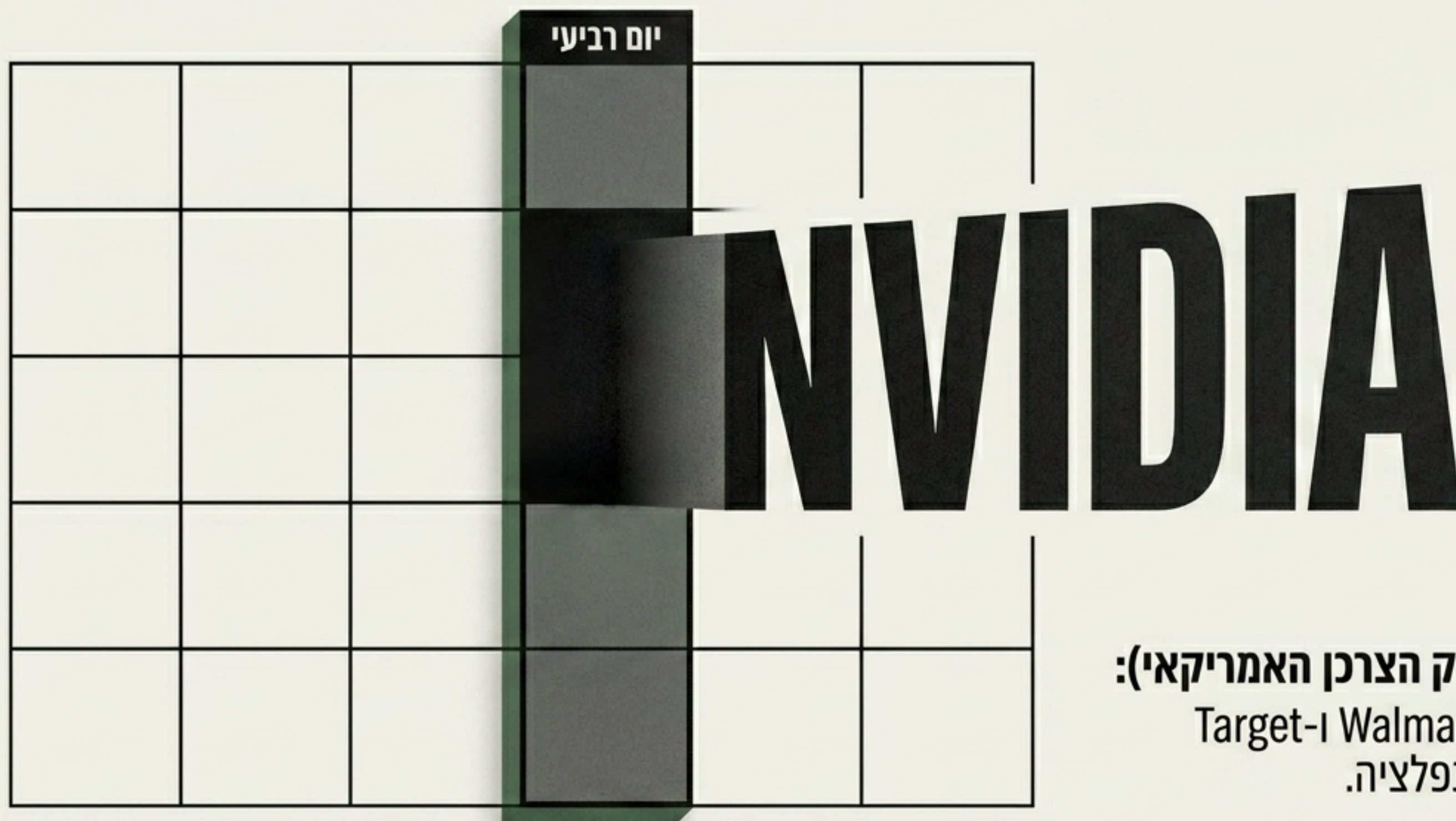


דונלד טראמפ (והנשיאות)

מוד התקפה:
מהמר באגרסיביות.
קונה את כל הירידות,
ודוחף הון מסיבי לסקטור
התוכנה וחומרת ה-AI.

המסקנה למשקיע: פזרו סיכונים, התמקדו ברוח גבית טכנולוגית טהורה או בסקטורים הגנתיים (אנרגיה).

מבט קדימה: עונת הדוחות ועמודי התווך



כל העיניים נשואות לאנבידיה (NVIDIA):

כשהחברה הגדולה בשוק
מדווחת, זו אינה רק
מניה. הדו"ח שלה יקבע
את כיוון הכלכלה כולה
ונכריה ויכריע האם ה-AI
הזונויה ימשיך למשוך
את השוק מעלה.

על המוקד בנוסף (מדד דופק הצרכן האמריקאי):

דיווחי ענקיות הקמעונאות Walmart ו-Target
שיעידו על עומק פגיעת האינפלציה.

המנוע של סוף השנה: המרוץ לחלל

מעבר לדוחות ולאג"ח, השוק מחפש את הנרטיב הבא.

הציפייה להנפקות: מניות חלל תופסות תאוצה אדירה.

על הרדאר המיידני:

- SpaceX צפויה לפרסם תסקיף הנפקה בקרוב.
- האם ההנפקה הגדולה של השנה תשנה את חוקי המשחק בוול סטריט?

