גרסה מלאה ומעודכנת של המדריך הרשמי לניתוח מניה לפי Real Value+ X™ – גרסת 2025 PRO, כולל:

הנחיות מלאות לניתוח מניה פרק־פרק, סעיף־סעיף, כך שכל אנליסט (או סוכן ב־Codex) יוכל לדעת איך בדיוק אתה רוצה את הדוח: מה לשאול, איך לענות, ואיך להסביר כל מושג.

🔧 הנחיות כלליות לניתוח מניה לפי המודל:

1. יש להציג כל פרק וכל סעיף במלואו.

בכל סעיף חובה להציג תחילה את השאלה המקורית של המודל, ולאחריה התשובה המפורטת.

2. יש להפריד בין שלושה רבדים בתשובה:

נתון אמפירי – נתון ממקור אמין (דוחות, אנליסטים, אתרי מידע, או מאגרי API).

פרשנות אנליסטית – משמעות הנתון, מה הוא אומר על החברה.

משמעות למשקיע – איך זה משפיע על החלטת ההשקעה שלך (קנייה, החזקה, המתנה וכו׳).

3. כל אינדיקטור או מונח טכני / פיננסי חייב הסבר קצר — או בסוף הדוח, או בבועה (tooltip) בתוך הניתוח.

לדוגמה:

> RSI (Relative Strength Index): מדד עוצמת מומנטום בטווח 0–100. מתחת ל־30 נחשב “מכירת יתר” ויכול להעיד על נקודת כניסה טובה.

4. חובה לציין מקור לכל נתון מספרי.

(אם לא נמצא מקור אמין – לציין זאת במפורש ולציין את רמת האמינות המשוערת).

5. תמיד לסיים כל פרק בפרשנות על המשמעות האסטרטגית – האם הנתונים מחזקים את ההשקעה, מצביעים על סיכון, או מראים שינוי מגמה.

6. לא לדלג על סעיפים גם אם אין מידע.

במקרה כזה יש לציין “לא נמצא מידע אמין” ולהוסיף ניתוח אינטואיטיבי על בסיס אנלוגיות לתעשייה.

7. יש להשתמש במונחים אחידים – לדוגמה:

“מניה מתומחרת בחסר (Undervalued)”

“מניה במחיר הוגן (Fair Value)”

“מניה בתמחור יתר / בועה (Bubble Risk)”

8. הדוח צריך להיות קריא גם למשקיע שאינו טכני – כלומר, בכל סעיף יש לתרגם את המונחים לשפה ברורה (“מה זה אומר בפועל”).

9. בכל ניתוח חובה לכלול את שלושת המרכיבים הבאים:

🔹 Real Data – נתונים אמיתיים

🔹 Real Insight – ניתוח עומק והקשר

🔹 Real Impact – המשמעות על החלטת ההשקעה

10. הטון הרצוי:

מקצועי, אך פרשני — כאילו מדובר בחברת ייעוץ פיננסי שמדברת עם משקיע חכם אך לא טכני.

שימוש בשפה נגישה, עם משפטי גישור כמו:

“מה שזה אומר בפועל הוא ש…”

“במילים פשוטות…”

“המשמעות עבורך כמשקיע היא…”

---

🆕 פרק 23: Market Maturity Index (בשלות שוק)

מטרה: להבין עד כמה השוק שבו החברה פועלת בשל ומוכן לצמיחה, או האם מדובר עדיין בשוק ניסיוני שבו רוב ההכנסות הצפויות תלויות באימוץ עתידי.

---

סעיפים:

1. שלב מחזור חיי השוק (Lifecycle Stage)

> באיזה שלב נמצא השוק: רעיון / פיתוח / מסחור מוקדם / צמיחה / בגרות / דעיכה.

הנחיה: פרט אילו שחקנים מגדירים את השלב (חברות מובילות, רגולציה, ביקוש בפועל).

2. רמת חדירה לשוק (% Adoption)

> כמה אחוז מהלקוחות הפוטנציאליים מאמצים את הפתרון.

הנחיה: ציין הערכה מבוססת ממקורות תעשייתיים (IEA, Statista, PitchBook וכו׳).

3. חסמי כניסה (Barriers to Entry)

> רגולציה, עלות, ידע, תשתית, טכנולוגיה.

הנחיה: הסבר כיצד הם משפיעים על הסיכון והיתרון היחסי של החברה.

4. שיעור צמיחה שנתי ממוצע (CAGR)

> CAGR = Compound Annual Growth Rate – מדד הצמיחה השנתית של הענף.

הנחיה: ציין תחזית 5–10 שנים קדימה והשווה לממוצע ענפי מקביל.

5. מבנה תחרות (Competition Structure)

> כמה שחקנים פעילים, רמת ריכוזיות, יתרון יחסי של מובילי שוק.

6. תמיכה רגולטורית / ממשלתית

> האם השוק נתמך על ידי מדיניות (סובסידיות, השקעות מדינה, חוקים סביבתיים וכו׳).

7. הון ומימון חיצוני

> כמה הון זר / מוסדי זורם לשוק, באיזה שלב נכנסים גופי השקעה משמעותיים.

8. אמון ציבורי ותדמית השוק (Sentiment)

> איך הציבור והתקשורת תופסים את התחום — האם יש hype, חשש, או תמיכה רחבה.

9. ציון בשלות שוק (0–5)

0–1 = ניסוי / פיתוח

2 = מסחור מוקדם

3 = צמיחה

4 = בגרות

5 = רוויה

הנחיה: הצג את הציון עם נימוק מבוסס נתונים ותחזיות.

10. פרשנות אסטרטגית

> הסבר כיצד רמת הבשלות משפיעה על התזמון להשקעה.

לדוגמה:

“שוק צעיר – הזדמנות גבוהה אך תנודתיות חריפה.”

“שוק בשל – פוטנציאל מוגבל אך יציבות גבוהה.”

---

💬 דוגמה לסגנון התשובה (כפי שאתה מעדיף):

> ❓ סעיף 3: חסמי כניסה (Barriers to Entry)

נתון: רגולציה מחמירה של ה־NRC דורשת 10–15 שנות פיתוח. עלות כניסה גבוהה מ־500 מיליון דולר.

פרשנות: זה מרתיע מתחרים קטנים, מה שמגן על NuScale לטווח הארוך.

משמעות למשקיע: למרות שזה מגדיל את הסיכון בטווח הקצר, זה יוצר "moat" אמיתי אם החברה תשרוד את השלב הראשוני.

---

🧠 מיפוי השלבים ליישום אוטומטי

במערכת שלך (Codex או סורק סוכנים):

1. Agent 1 – Data Collector

מושך נתונים בזמן אמת ממקורות API (TIKR, FMP, TipRanks, Yahoo Finance).

מתייג כל נתון לפי סעיף במודל.

2. Agent 2 – Analyzer

מבצע עיבוד והסקת מסקנות לפי כל סעיף (כולל חישובי ממוצעים, ROI, CAGR וכו׳).

מייצר טקסט גולמי של תשובות נתונים.

3. Agent 3 – Interpreter (פרשן)

הופך נתונים יבשים לפרשנות אנליסטית (בשפה שלך).

מוסיף “מה זה אומר למשקיע” לכל סעיף.

4. Agent 4 – Composer

מאחד הכל לפורמט דוח מלא לפי המודל (כותרת פרק, שאלה, נתון, פרשנות, משמעות).

מצרף בסוף מילון מונחים אינטראקטיבי.