

# ניתוח מעמיק: זיהוי סימנים מוקדמים לפני זינוקים של 1000% ויותר במניות

## סקירה כללית והתמקדות בשאלה

בשנים האחרונות ראינו מספר מניות בארה"ב שזינקו בשיעורים מסחררים של פי עשר ויותר (+1000%) בתוך פרקי זמן קצרים יחסית (כשנתיים ואף פחות). למשל, מניית Palantir (סימול: PLTR) בתחום הדאטה והבינה המלאכותית, ומניית D-Wave Quantum (סימול: QUBT) בתחום המחשוב הקוונטי, הן דוגמאות בולטות. כמו כן, מניות קטנות נוספות ("מניות פני") הצליחו לייצר תשואה של מאות אחוזים ואף מעבר ל-1000% בתקופה האחרונה – חלקן בשל התקדמות עסקית וטכנולוגית אמיתית, וחלקן בשל שילוב של סנטימנט שוק חיובי וספקולציה.

**מטרת הניתוח:** לזהות **סימנים מקדימים** שאפיינו את אותן מניות עוד לפני הזינוק החד, לבחון דפוסים חוזרים שניתן היה לזהות מראש, ולהסיק מה משותף להן. נכלול בהתייחסות שיקולים טכניים (ניתוח גרפים ומחזורי מסחר), פונדמנטליים (חדשות מהותיות, דוחות כספיים), טרנדים במדיה החברתית (כגון באזז ברדיט/טוויטר), וכן גורמים מאקרו-כלכליים וגיאופוליטיים – **כל דבר שעשוי היה לרמוז על הפריצה הקרבה**. לבסוף, נדון **כיצד ניתן לאתר כיום מניות בעלות פוטנציאל "התפוצצות" דומה** באמצעות מערכת חיזוי מתקדמת, ומה נדרש ממערכת כזו.

הערה: התמקדנו במניות אמריקאיות (כדרישתך), ובמניות שפריצתן התבססה על מהלכים ממשיים (לדוגמה, שיפור עסקי או טרנד חזק) ולא רק "פאמפ אנד דאמפ" רגעי. כלומר, נחריג מקרים של מניות זעירות שזינקו בחדות ואז צנחו מהר בחזרה ללא ביסוס.

## דוגמאות למניות עם תשואה מעל 1000% בשנתיים האחרונות ואיתותים מוקדמים לפני הזינוק

כדי ללמוד על הסימנים המקדימים, ננתח מספר **מקרי בוחן מרכזיים**:

### Palantir Technologies (PLTR) – זינוק על רקע מפנה עסקי וטרנד הבינה המלאכותית

**רקע:** Palantir, חברת תוכנה המתמחה בניתוח נתונים עבור גופים ממשלתיים ועסקיים, הייתה במוקד תשומת הלב במהלך 2023 בעקבות הטרנד הלוחט של בינה מלאכותית (AI). לאחר תקופה של דשדוש ואף ירידות ב-2021-2022, מניית פלנטיר ביצעה קאמבק מרשים. לפי נתוני Motley Fool, המניה **זינקה כ-1,760% מאז סוף 2022** – עם ראשית גל ה-AI הגנרטיבי <sup>1</sup>. למרות שהמספר הזה נראה גבוה במיוחד, הוא משקף נקודת שפל קודמת שממנה המניה המריאה. בפועל, בין תחילת 2023 לאמצע 2025, המניה עלתה מכ-6 דולר ללמעלה מ-20 דולר (יותר מפי 3), ובעיני חלק מהמשקיעים המסלול רק החל.

### סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של Palantir:

• **הכרזה על מוצר AI חדש:** באפריל 2023 השיקה פלנטיר את פלטפורמת הבינה המלאכותית שלה, AIP (Artificial Intelligence Platform). מהלך זה הגיע בדיוק בעיצומו של הבאזז סביב ChatGPT והמודלים הגנרטיביים, **והוא שימש כטריגר משמעותי לשינוי בסנטימנט**. השקתו הפומבית של AIP משכה עניין רב, שכן הפלטפורמה נועדה לאפשר ללקוחות ארגוניים לנצל מודלי שפה גדולים (LLMs) על הנתונים הפרטיים שלהם <sup>2</sup>. אסטרטגיית החדירה של פלנטיר כללה "**מחנות אימון ללקוחות**" – מפגשים אינטנסיביים שבהם מהנדסי פלנטיר מסייעים ללקוח לפתח

יישום AI ממשי תוך ימים ספורים <sup>3</sup> . גישה מעשית זו האיצה את אימוץ המוצר אצל לקוחות, ויצרה באזז חיובי כאשר **לקוחות התנסו ממקור ראשון ביכולות הפלטפורמה** והבינו את ערכה. שילוב של טרנד ה-AI הגואה ופלטפורמה חדשה מתאימה **היה סימן מבשר ברור** – חברה מסורתית של אנליטיקת נתונים תופסת גל חדש ורלוונטי.

• **סיפור משמעותי בתוצאות ובהנחיות (Guidance):** במאי 2023 דיווחה Palantir על תוצאות רבעון ראשון חזקות מהצפוי, **הפתיעה עם רווח (Non-GAAP) של \$0.05 למניה** ועלייה של 18% בהכנסות, ואף הכריזה תחזית מפתיעה: החברה צופה להיות רווחית (GAAP) בכל רבעון של 2023 <sup>4</sup> <sup>5</sup> . זו הייתה נקודת מפנה פסיכולוגית – פלנטיר, שהשקיעה שנים בצמיחה ללא רווחיות, מאותתת על שינוי כיוון לעבר רווח. בנוסף, הנהלת החברה הדגישה ביקוש עצום ליכולות ה-AI החדשות: מנכ"ל אלכס קארפ תיאר התעניינות "שלא דומה לשום דבר שראינו" בפלטפורמת ה-AI החדשה <sup>4</sup> . שילוב ההכרזות – גם רווחיות באופן וגם ביקוש חזק ל-AI – התקבל בהתלהבות עצומה: **המניה זינקה בכ-20% במסחר שלאחר הדו"ח** <sup>4</sup> . אנליסטים ציינו שהמשקיעים "ישמחו לא רק מהתוצאות הטובות מהצפוי, אלא גם מההנחיות לרווחיות ומהיזומות בתחום ה-AI" <sup>6</sup> .

• **הצטרבות חדשות חוזים ושת"פים:** עוד לפני ובעיקר אחרי הזינוק הראשוני, זרמו ידיעות על חוזים גדולים. למשל, במאי 2024 זכתה פלנטיר בחוזה ענק של \$480 מיליון בצבא ארה"ב למערכת מבוססת AI (פרויקט Maven) <sup>7</sup> , ובהמשך החוזה אף הורחב לכ-1.3 מיליארד \$ עד 2029 לנוכח **"ביקוש גדול" מצד הפנטגון** <sup>8</sup> . הצלחות אלו בהרחבת השימוש בפלטפורמות של פלנטיר בקרב גופים גדולים היו סימן שהטכנולוגיה שלה (כולל AI) מקבלת אימות בעולם האמיתי – מה שתמך בהמשך המגמה החיובית.

• **סנטימנט קהילת המשקיעים:** Palantir נהנתה מבסיס מעריצים משמעותי בקרב משקיעים קמעונאיים כבר מאז הנפקתה (Palantir הייתה שם חם ברשתות כמו Reddit, YouTube וטוויטר/Stocktwits). עם תחילת העליות ב-2023, הבאז ברשת רק גבר – דיונים על כך שפלנטיר היא **"מניית AI"** מובילה, שיחות על השקעות של קרנות (למשל קרן ARK של קאטי ווד שקנתה מניות), וממים שונים. פעילות הרשת יצרה **"Feedback loop" חיובי:** החדשות הטובות הגבירו את המניה, מה שגרר עוד דיונים והתעניינות, שבתורם משכו משקיעים נוספים. אמנם פלנטיר אינה "מניית מם" קלאסית כמו GameStop, אך נוכחותה החזקה בשיח הציבורי תרמה לזיהוי המגמה – משקיע ערני יכול היה לראות את ההתלהבות הגוברת ברשתות כסימן מקדים נוסף.

• **אותות טכניים:** מבחינה גרפית, בשלהי אביב 2023 מניית PLTR **פרצה קו מגמה יורד ארוך-טווח** ועלתה מעל ממוצעים חשובים (כמו ממוצע 50 ו-200 יום) בליווי מחזורי מסחר גבוהים מן הרגיל. פריצה טכנית כזו, במיוחד במניה שבעבר הייתה חביבה על קהל משקיעים רחב, הייתה סימן למשקיעים טכניים שהשפל אולי מאחוריה. מי שעוקב אחרי **נפחי מסחר חריגים** היה יכול להבחין שבאמצע מאי 2023 המסחר בפלנטיר התנפח משמעותית סביב חדשות ה-AI והדו"ח – מה שהצביע על כניסה של "כסף חכם" או עניין חריג במניה.

**נקודות ייחודיות:** במקרה של פלנטיר, **המפתח היה השילוב של סיפור פונדמנטלי מוחשי (מעבר לרווחיות) עם רכיבה על גל טכנולוגי-טרנדי (AI)** . זה לווה בתמיכת קהילת משקיעים מסורה. הסימנים המקדים היו די בולטים ותקשורתיים: הודעות לעיתונות, אמירות הנהלה נלהבות, וכותרות בעיתונות הפיננסית על "מניית AI חמה". למשקיע הדרוך, כבר באפריל-מאי 2023 ניתן היה לראות שפלנטיר משנה כיוון – מי שהבחין בכך וניתח את הפוטנציאל היה יכול לזהות את תחילת ההתפוצצות.

## D-Wave Quantum (QBITS) – סיפור עלייתה של מניית מחשוב קוונטי

**רקע:** D-Wave היא חברה קנדית-אמריקאית חלוצה בתחום **המחשוב הקוונטי**. החברה הונפקה דרך מיזוג SPAC בשנת 2022 (תקופה קשה למניות מסוג זה), ומחיר מנייתה צנח בחדות לאחר ההנפקה – בדומה למתחרות בתחום הקוונטי. אולם, במהלך התרחש **שינוי דרמטי** : עם התגברות העניין בטכנולוגיות קוונטיות עתידניות, וחדשות טובות מהחברה, מניית QBITS **הרקיעה לגבהים בלתי צפויים** . לפי ניתוח של צוות Trefis, מניית D-Wave זינקה בכ-1,360% **תוך שנה אחת** <sup>9</sup> – עלייה פנומנלית המעידה על היפוך מגמה אדיר. למעשה, בשנת 2024 לבדה המניה עלתה ~854%, לאחר שב-2022 רשמה נפילה של 86% וב-2023 עוד ירידה של 39% <sup>10</sup> . מדובר במקרה קלאסי של מניה שהתרסקה לרמות "פני סטוק" ואז המריאה כאשר הסיפור השתנה.

## סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של D-Wave:

- **פריצת דרך טכנולוגית וחדשות חיוביות:** בתחילת 2024 דיווחה D-Wave על **התקדמות משמעותית במוצריה הקוונטיים**. במרץ 2024, החברה הכריזה בהודעה לעיתונות כי מערכת הקוונטום-אנילינג החדשה שלה השיגה ביצועים העולים על מחשב-על קלאסי במשימה חישובית מורכבת <sup>11</sup>. ידיעה זו – שמחשבה הקוונטי של D-Wave גבר על אחד המחשבים הקלאסיים החזקים בעולם בסימולציה של חומרים מגנטיים – עוררה התרגשות רבה. זו הייתה אינדיקציה לכך שהטכנולוגיה של D-Wave מתקרבת ל"איכות-על" (Quantum Advantage) ביישומים מעשיים. במקביל, D-Wave השיקה את **מערכת ה-Advantage2** – דור חדש של מחשב קוונטי עם שיפורים בכמות הקיוביטים, בקישוריות שלהם וביציבותם <sup>12</sup> <sup>13</sup>. הזמינות של דור מתקדם זה בענן, עליה הכריזה החברה, אותה שהחברה מתקדמת מהר לפתרונות מסחריים. משקיע שמודע לענף היה מבחין שחדשות אלו מציבות את D-Wave בעמדה טכנולוגית מובילה – **סימן מקדים מבטיח מאוד**, בהתחשב בכך שהתחום כולו נחשב "הדבר הגדול הבא" לטווח ארוך.
- **עניין גובר בתחום המחשוב הקוונטי בכללותו:** הזינוק של D-Wave לא קרה בחלל ריק – 2023 הייתה שנת התאוששות למניות טכנולוגיה ספקולטיביות, וה**מחשוב הקוונטי החל לקבל זרקור**. מתחרות כדוגמת IonQ (IONQ) הציגו גם הן עליות חדות במהלך 2023, בהמשך לעמידה באבני דרך טכנולוגיות. חברות טכנולוגיה גדולות (גוגל, IBM, אמזון) סיפרו על תוכניות שאפתניות בתחום – למשל, IBM הכריזה על שבב קוונטי עם 1,121 קיוביטים ויעדים של 100,000 קיוביט תוך עשור <sup>14</sup>. האווירה הכללית הייתה של "**התעוררות התחום**", מה שהביא משקיעים לחפש הזדמנויות. D-Wave, בהיותה אחת מהחברות הציבוריות הבודדות בתחום, הפכה למועמדת טבעית לזרימת כספי ספקולציה. כבר בשלהי 2023 ניתן היה לראות עלייה במחזורי המסחר במניה ובתנודתיות, ככל שהנושא עלה לכותרות.
- **תיקון תנאי המאקרו ושיפור סנטימנט למשקיעים בסיכון גבוה:** יש לציין שבמהלך המחצית השנייה של 2023 החל שינוי בריבית ובסנטימנט השוק הרחב – האינפלציה התמתנה, ובשוקים גברו ההערכות שהפד יאט או יעצור את העלאות הריבית. סקטור הטכנולוגיה הצמיחה, שנמחץ ב-2022 בשל ריבית עולה, **קיבל רוח גבית משמעותית** כשהמשקיעים חזרו לחפש "סיפורים גדולים" ופוטנציאל צמיחה עתידי. מניות קוונטיות נכנסו לתורן מגמה זו. למעשה, כפי שציין אנליסט ב-Yahoo Finance, מניית D-Wave "**חזרה לחיים**" בין השאר בזכות השקת מעבד קוונטי חדש, התחממות השוק הקוונטי בכללותו, וירידת הריבית <sup>15</sup>. השיפור בתאבון הסיכון היה תשתית מכרעת – הוא איפשר לחדשות הטובות מהחברה לתדלק מהלך עליות אגרסיבי.
- **אותות טכניים: "התעוררות" ממחיר שפל עם מחזורי ענק:** D-Wave נסחרה ברמות של דולר אחד או פחות במהלך 2023. סביב דצמבר 2023 – ינואר 2024 החלו **זינוקים פתאומיים במחיר בנפחים גבוהים במיוחד**, לעיתים עשרות אחוזים ביום, גם בלי חדשות ברורות. הדבר יכול היה להעיד על כניסה של גורמים גדולים/חדשים לעמדות, או ציפיות לחדשות. משקיע טכני שניתח את הגרף היה מזהה פריצה מעל רמות התנגדות היסטוריות (למשל \$2, \$5 וכן הלאה) תוך מחזורי שיא – **תבנית קלאסית שמסמנת היפוך** – ממגמת ירידה למגמת עלייה. אכן, ברגע שהמניה החלה לטפס, היא משכה מומנטום חזק.
- **מחסור במניות וזמן לסגור פוזיציות שורט (Short Squeeze פוטנציאלי):** בהיותה מניית מיקרו-קאפ שנפלה חזק, חלק מהמשקיעים ניצלו את D-Wave לפוזיציות שורט (הימור נגד המניה). כאשר הגיעה הזרקת החדשות החיוביות, השורטיסטים מצאו עצמם בלחץ לסגור פוזיציות, מה שהוסיף **דלק למדורה**. נתוני Trefis מראים שעד סוף 2024 המניה טסה מאות אחוזים (854% באותה שנה) <sup>10</sup> – תנועה ששילבה התלהבות "לונג" יחד עם שורטיסטים הנאלצים לרכוש בחזרה. התוצאה: סחיטת שורט שסיפקה תנופה נוספת.
- **נקודות ייחודיות:** D-Wave מייצגת **סקטור חדשני ומסוכן** – המחשוב הקוונטי. זינוק המניה לווה בכך שלמרות ההייפ, היסודות העסקיים עדיין חלשים (הכנסות זעומות – ~22 מיליון דולר ב-12 החודשים אחרונים, והפסדים גדולים <sup>16</sup>). לכן, המשקיעים שהצטרפו למהלך נסמכו על **פוטנציאל עתידי** יותר מאשר תוצאות הווה. מה שהכשיר זאת היו סימנים שהתשתית הטכנולוגית מתקדמת (הישגים מדעיים, מוצר חדש) ו-D-Wave תופסת מקום ייחודי בזירה (כ"הספקית המסחרית הראשונה

של מחשבי קוונטים" ואחת עם שותפויות תאגידיות מכובדות כמו לקהילות AWS, נאס"א, לוקהיד מרטין וכו' (17). משקיע שהאמין בחזון וראה את הסימנים הללו יכל לזהות שהמניה נמצאת לפני "התפוצצות" – כפי שאכן קרה.

## Summit Therapeutics (SMMT) – ביוטק קטן עם תוצאות רפואיות פורצות דרך

**רקע:** Summit היא חברת ביוטכנולוגיה קטנה יחסית, שהתרכזה בעבר בעיקר בפיתוח אנטיביוטיקות, אך ב-2022–2023 עשתה **פיבוט לתחום האונקולוגיה**. המנייה שלה, שנסחרה סביב דולרים בודדים ואף פחות מכך, חוותה **נסיקה מדהימה** בזכות אירועי מפתח מדעיים ועסקיים. בתוך כשנתיים המניה עלתה **בשיעור של כ-1,600%** (18) – דהיינו פי 17 – הישג יוצא דופן. הזינוק מטאורי זה נובע מציפיות למשנה-משחק בפורטפוליו התרופות של החברה.

### סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של Summit:

- **תוצאות ניסוי קליני מרעישות (אימתו יתרון על תרופת ענק בשוק):** הטרירגר הראשי לגל העליות היה דיווח כי התרופה הניסיונית של Summit, בשם Iivonescimab, **השיגה תוצאות טובות מאלו של Keytruda** (קיטרודה) בטיפול בסרטן ריאות בניסוי שערכה בסין (19). קיטרודה, מבית Merck, היא אחת מתרופות הסרטן הנמכרות בעולם בשווי שוק של עשרות מיליארדים, כך שתוצאות טובות ממנה הן בגדר חדשות מרעישות ביותר. הידיעה יצאה בנובמבר 2023: Summit (שבשיתוף עם חברת תרופות סינית בשם Akeso מפתחת את Iivonescimab) דיווחה שניסוי פאזה II/III בסין הראה יעילות גבוהה יותר בהשוואה לקיטרודה. **משקיעים הגיבו בהתלהבות אדירה** – הם מיהרו לתמחר לסאמיט עתיד ורוד שבו התרופה תאושר ותהפוך ל"להיט" שיניב הכנסות עתק (20). זו דוגמה קלסית לתרחיש ביוטק שבו נתון קליני אחד יכול לשנות לחלוטין את שווי החברה. משקיע שבוחן תוצאות ניסויים וחדשות רפואיות היה מזהה מיד שהדיווח על Iivonescimab הוא **סימן מבשר** לשינוי דרמטי בשווי הפוטנציאלי של Summit.
- **עסקת רישוי עם חברה גדולה:** עוד לפני תוצאות הניסוי המרשימות, Summit **חתמה בדצמבר 2022 על עסקת ענק לרישוי התרופה Iivonescimab** מחברת Akeso הסינית. העסקה הייתה בשווי פוטנציאלי של עד 5 מיליארד דולר (תשלומים עתידיים מותני אבני דרך) והעניקה ל-Summit את הזכויות לפיתוח ומסחר התרופה מחוץ לסין. אירוע זה כשלעצמו היה סימן מכריע: חברה קטנה שמצליחה למשוך שותפות אסטרטגית כה גדולה (עם מימון משמעותי שהכניס למשחק גם את המיליארדר רוברט דוגן – תומך ידוע בתחום הביוטק). **המניה כבר אז זינקה**, אם כי באותה עת הייתה ספקולציה האם התרופה מצדיקה את המחיר. עבור משקיע מתוחכם, עצם העובדה שחברה בסדר גודל של Summit עושה מהלך כזה הייתה **אות שמשהו גדול מתבשל**.
- **פרופיל משקיעים ייחודי (כסף חכם):** כפי שהוזכר, Summit זכתה לתמיכה של רוברט דוגן – משקיע ביוטק סדרתי שהוביל בעבר חברות תרופות קטנות להצלחות (דוגמת Pharmacyclics). דוגן השקיע הון משמעותי ב-Summit ולקח תפקיד של היו"ר. עבור מי שעוקב אחר "כסף חכם", כניסה של דמות בסדר גודל כזה והשקעות פנים גדולות עשויות להיות **סימן חיובי** מוקדם. אמנם זו לא הוכחה, אך זו אינדיקציה שהחברה מחזיקה קלפים שעדיין לא באו לידי ביטוי במחיר.
- **באזז תקשורתי ודיון מקצועי:** לאחר פרסום התוצאות מול קיטרודה, Summit הפכה לשם חם גם בקהילת המשקיעים וגם בקרב מומחי רפואה. בעיתונות הפיננסית החלו להשוות את שווי Summit מול פוטנציאל מכירות של תרופה מנצחת, ולהעלות ספקולציות על רכישה אפשרית בידי ענקית פארמה. בפורומים של משקיעי ביוטק, כמו באתר Seeking Alpha וברשתות, התרבו הדיונים – רבים ציינו ש"השוק עדיין לא מעריך נכונה את הפוטנציאל". משקיע שעוקב אחר שיח זה היה מבחין בשינוי הטון – **מסקפטיות לאופטימיות** – סימן מקדים לכך שהמומנטום צובר תאוצה.
- **אותות טכניים:** באופן טבעי, החדשות הפונדמנטליות הדרמטיות גררו תנועה חדה במחיר. אך מעבר לקפיצה הראשונית, אפשר היה לראות ש-Summit **המשיכה לשמור על רמת מחירים גבוהה** יחסית (לא חזרה לקרוס מיד לאחר הפיק). המניה החלה לייצר **Higher Lows** (שפלים עולים) – אות לכך שמשקיעים לטווח ארוך אוספים מניות ולא

רק סוחר יום. בנוסף, מחזורי המסחר נשארו גבוהים לאורך זמן ולא רק ביום ההודעה – איתות שמשוה מהותי השתנה בשווי החברה בעיני השוק.

**נקודות ייחודיות:** Summit היא דוגמה למניית פארמה זעירה שהפכה ברגע לאטרקטיבית בקנה מידה גדול. **הסימן המוקדם החשוב מכל היה נתון קליני מכריע** – דבר שקשה לנבא מראש, אך מי שעוקב אחר קו ההתפתחות של התרופה היה אולי יכול להעריך שהפוטנציאל קיים (למשל, הצלחה מוקדמת בניסויים קודמים, או המנגנון הייחודי של התרופה). הדפוס כאן שונה ממניית טכנולוגיה: הצלחה רפואית היא זרז בינארי. יחד עם זאת, **הכניסה של משקיע גדול ועסקת הרישוי** היו סימנים נלווים שקרו עוד טרם התוצאות, והם יכלו להדליק נורה ירוקה למי שמחפש מניות שעלולות "להתפוצץ" אם וכאשר יגיע אישוש מדעי.

## Carvana (CVNA) – משפל לחשש פשיטת רגל להתפוצצות של "שורט סקוויז" והבראה

**רקע:** Carvana, חברת מכירת רכב יד שניה אונליין, הייתה **סיפור סוער במיוחד**. ב-2020–2021 המניה שלה טסה לשיאים (בליווי בועת הצמיחה בשוק), אך ב-2022 החברה נקלעה למשבר כבד: הפסדים, חוב עצום, עליית ריבית ופחד מפשיטת רגל שלחו את המניה לצלול **כ-98% מטה** בשנה אחת <sup>21</sup>. בתחילת Carvana 2023 נסחרה כסוג של "אופציית פוטו" – שווי זעום שמשקף סיכוי נמוך לשרוד. אך מכאן הגיע טוויסט עלילתי: במהלך 2023 החברה ביצעה צעדי ארגון מחדש והחלה להציג סימני שיפור, ומשקיעים (בעיקר קמעונאיים) זיהו הזדמנות ל"**שורט סקוויז**" (**Short Squeeze**) כנגד המוני השורטיסטים שחיכו לקריסתה. התוצאה: מניית Carvana **האמירה בכ-1,330% במחצית הראשונה של 2023** <sup>22</sup> – ממהלך של כ-3–5 דולר בשפל לסביבות 50–55 דולר בשיא.

### סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של Carvana:

- **שיעור שורט יוצא דופן – פוטנציאל "לחץ קונים" מובנה:** בראשית Carvana 2023 הייתה אחת המניות הכי "מוקצות לשורט" בוול סטריט, עם מעל מחצית ממניותיה הצפות בשורט. לפי דיווחים, השורט עלה לכ-**59% מהסחורה הצפה** – השני בגובהו מבין כל המניות באותה עת <sup>23</sup> <sup>24</sup>. עבור משקיעים שמחפשים **Short Squeeze**, זהו דגל אדום לזהות: כשטיפולוגיית משקיעים אחת (שורטיסטים) נעשתה כה עמוסה בפוזיציה, כל ניצוח חיובי יכול להצית מירון סגירות. ואכן, כבר בינואר 2023 – עוד לפני שהייתה הוכחה ברורה לשיפור עסקי – המניה החלה לטפס חדות בתנועה המזכירה **מניית מם**. ב-30 בינואר 2023 למשל, זינקה CVNA בכ-30% ביום אחד, בתוך המשך ראלי של 108% במשך חודש <sup>25</sup>. העליות הראשוניות הללו היו **סימן מקדים טכני-התנהגותי**: הן הצביעו שמשוה קורה – ייתכן שרוכשים "מתקילים" את השורטיסטים. משקיע שזיהה את מחזורי המסחר האדירים בימים אלו (גבוהים פי כמה מהממוצע) ואת קפיצות המחיר ללא חדשות מהותיות, יכול היה להסיק שמתבשל שורט סקוויז.

- **שיפור בפונדמנטל העסקי ומהלכי הישרדות:** במקביל, **חדשות חיוביות החלו לצוץ מהחברה עצמה**. Carvana הצליחה באפריל-מאי 2023 להגיע להבנות עם מחזיקי אג"ח על דחיית תשלומי חוב והפחתת חוב – מה שהסיר (זמנית) את איום פשיטת הרגל המיידי. כמו כן, הנהלת החברה הודיעה על **יוזמות להתייעלות** (קיצוץ עלויות, פיטורים) ועל מיקוד ברווחיות גולמית למכירה. בהמשך השנה, דוחות הרבעון הראו שיפור: החברה אף דיווחה על **רווח נקי רבעוני מפתיע בקיץ 2023** לראשונה מזה זמן, כתוצאה משילוב של הוצאות נמוכות יותר ושיפור תנאי השוק. משקיעים שעקבו אחר הדוחות הכספיים יכלו לזהות שינוי כיוון – Carvana החלה לבלום את ההפסדים. האספקט הזה, פונדמנטלי גרידא, שכנע משקיעים נוספים שהחברה לא הולכת לאפס, והצטרף ללחץ על השורטיסטים. בעצם, **השיפור בתוצאות היה הטריגר שהפך שורט סקוויז זמני לראלי בר-קיימא יותר**. כפי שסיכם זאת דיווח מוטלי פול, המשקיעים נהיו שוריים עקב שיפור במכירת רכבים תוך ירידת ריבית ובזכות העובדה ש-Carvana הראתה פתאום רווחיות ברבעונים מסוימים <sup>22</sup>.

- **סנטימנט משקיעים קמעונאיים – "מניית מם" חדשה:** Carvana, במיוחד בתחילת 2023, זכתה לתשומת לב גדולה בפורומים כמו Reddit (WallStreetBets) וטוויטר, כמעין "הדבר הבא" לאחר GameStop ו-AMC. הנרטיב היה מפתה: מניה עם שורט אסטרונומי, מחיר ברצפה, ואפשרות שכל ידיעה טובה תזניק אותה בעשרות או מאות אחוזים. פוסטים ויראליים הדגישו כיצד CVNA עלתה יותר מ-NVDA בשנה האחרונה, או השוו אותה למניות שסחטו שורטיסטים בעבר

26 27 . אותו "באזר רשת" שירת כשמן למדורה – עוד ועוד סוחרים קטנים הצטרפו מתוך FOMO (פחד מהחמצה). עבור משקיע חד שמודע לכוח המדיה החברתית, העובדה ש-Carvana הפכה לטרנד ברדיט עצמה הייתה סימן אזהרה לשורטיסטים וסימן מקדים לסוחר מומנטום שהנה, יש פה מועמדת להתפוצצות.

**טריגר מאקרו: בלימת עליית הריבית והתייצבות שוק הרכב:** גורם חשוב ולא מקרי – במחצית הראשונה של 2023 חל שיפור בתנאי שוק הרכב המשומש. מחירי רכבים משומשים שהתרסקו ב-2022 **התייצבו ואפילו החלו לעלות** מעט, מה שהגביר את המרווחים הפוטנציאליים של Carvana. כמו כן, הציפייה להורדת ריבית (או לפחות להפסקת העלאות) הפיחה תקווה שהוצאות המימון של הלקוחות ירדו, מה שיכול לדרבן ביקוש. כפי שצוין במוטלי פול, המשקיעים הפכו אופטימיים יותר לגבי שוק הרכב ככל שהריבית התמתנה <sup>22</sup> . גורם מאקרו זה לא היה "סוד", אך שילובו עם המניה הספציפית הזו (שתלויה מאוד בשוק הרכב ובריבית) יצר **רקע נוח להתאוששות**. מי שעקב אחר אינדיקטורים מאקרו כגון מדד מחירי רכבים משומשים (Manheim Used Car Index) או החלטות הפד, יכול היה לחזות שאם Carvana תשרוד את המשבר המידי, הרוח הכלכלית עלולה להסתובב לטובתה – וכך קרה.

**אותות טכניים:** גרף המניה של CVNA הציג כמה וכמה **פריצות מאימות** במהלך 2023: החל מהכפלה בינואר (אולי כראלי שורטיסטים זמני), ולאחר תיקון – שוב מהלך גדול מיוני עד אוגוסט לכיוון \$50+. כל גל עליות לווה **בזינוק יוצא דופן במחזוריים** – לעיתים מאות מיליוני מניות ביום, לעומת ממוצע יומי חד-ספרתי קודם לכן. בנוסף, ראינו **פריצה מעל ממוצע 200 יום** לראשונה מזה זמן רב – אות ששינה לחלוטין את סנטימנט המניה מטכני שלילי לחיובי. סוחרים טכניים המנטרים "זינוקי Breakout" היו מזהים אות ברור ב-CVNA כאשר למשל חצתה את רף \$20 עם מחזור אדיר (סביב יוני 2023) – סימן שמשוה גדול מתרחש.

**נקודות ייחודיות:** Carvana מגלמת סיפור של **מהפך חד מקצה לקצה**: היא עברה ממניה ששורטיסטים שיכנעו את השוק שהיא פושטת רגל – ועד כדי כך שהיו צריכים "להידחק בדלת היציאה" כשהמציאות השתפרה. **דפוס בולט כאן הוא השילוב בין Short Squeeze טהור לבין שינוי בפונדמנטל**. חלק מהעליות הראשונות היו ספקולטיביות גרידא, אך הן היו בעצמן סימן – הן רמזו שיש מסה קריטית של ספקולנטים שמוכנים להריץ את המניה. כשהגיעה הצטה מעולם המציאות (הסדר חוב, רווח רבעוני), התברר שהראלי יכול להצדיק חלק מהשווי. עבור זיהוי מוקדם: משקיע יכל לשים לב כבר בינואר 2023 למאפיינים כמו שיעור שורט קיצוני, תחילת עלייה בנפח המסחר, ובדיקה האם החברה נוקטת צעדים להצלת עצמה. ההמשך היה אולי לא מובטח, אך **הסימנים הראו פוטנציאל לפיצוץ – מה שבדיעבד אכן קרה**.

### Monopar Therapeutics (MNPR) – זינוק של ביוטק זעירה בעקבות רכישת תרופה בפאזה 3

**רקע:** Monopar היא חברת ביופארמה בשלבים קליניים המפתחת טיפולים לסרטן ומחלה נדירה (מחלת וילסון). בתחילת 2024 כמעט ולא הכירה אותה וול סטריט, אך אירוע אחד שינה את התמונה: החברה רכשה רישיון לתרופה בשלה (שכבר סיימה Phase 3) מחברת פארמה גדולה, מה שנתן לה **נכס קרוב יחסית לשוק** במקום פרויקטים תיאורטיים. המשקיעים הגיבו בהתלהבות אדירה – **המניה זינקה ממחיר של \$4.63 ליותר מ-\$32** עם הודעת העסקה, וסך הכל רשמה **תשואה שנתית של 1,343% בשנת 2024** <sup>28</sup> . זהו מהלך שעשה את Monopar לאחת המניות הרתוחות של אותה שנה.

#### סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של Monopar:

**הכרזת עסקת רישוי מהותית (עם AstraZeneca Rare Disease):** הסימן החד ביותר היה כמובן עצם ההודעה – בנובמבר 2024 Monopar **הודיעה שרכשה רישיון עולמי לתרופה ALXN-1840** מחברת Alexion (חטיבת מחלות נדירות של AstraZeneca) <sup>29</sup> . תרופה זו השלימה כבר ניסוי Phase 3 מוצלח לטיפול במחלת וילסון (מחלה גנטית נדירה), והעברתה לידי Monopar הציבה בפניה אופק להכנסה עתידית די מובטחת יחסית (בהנחה שתקבל אישור רגולטורי). עבור חברה קטנטנה ללא מוצרים בשוק, זהו שינוי דרמטי בפרופיל הסיכון/סיכוי. **תגובת השוק המידית הייתה זינוק חד** – כאמור, מעל 500% ביום ההודעה <sup>28</sup> . אך האם היו סימנים מוקדמים שהעסקה כזו באופק? בדיעבד התברר שכן: מספר שבועות לפני כן Monopar הודיעה שדיווחה בכנס רפואי על נתונים מבטיחים של תרופה אחרת בפיתוח, וקיבלה העלאות מחיר יעד ואנליסטים שהחלו לסקר אותה <sup>30</sup> <sup>31</sup> . מעבר לכך, החברה אזכרה שהיא בוחנת הזדמנויות אסטרטגיות – מי שקרא בין השורות יכל לנחש שאולי **מגיעה עסקה גדולה**.

• **עניין מצד אנליסטים מוסדיים:** סביב אוקטובר 2024, למרות ש-Monopar עדיין הייתה זעירה, לפחות שתי פירמות אנליזה (כגון Piper Sandler ו-H.C. Wainwright) החלו לסקר את המניה בהמלצות חיוביות ובמחירי יעד גבוהים בהרבה ממחיר השוק דאז <sup>32</sup> <sup>33</sup>. למשל, **העלאת מחיר יעד מ-\$6 ל-\$22** בסוף אוקטובר 2024 <sup>33</sup>. המלצות כאלה לרוב לא מגיעות סתם – הן לרוב מעידות שהחברה שיתפה פעולה עם האנליסטים וסיפקה צפי למהלכים. משקיע שנחשף להמלצות הללו יכול היה להבין שמהו מתבשל. ואכן, זמן קצר אחר כך הגיעה העסקה הגדולה. זה מלמד שמעקב אחר שינוי בהתעניינות של אנליסטים במניה קטנה עשוי לסמן נקודת מפנה.

• **פעילות גיוס הון יוצאת דופן:** ימים ספורים לאחר הודעת עסקת הרישוי, Monopar ניצלה את עליית המניה וביצעה **הנפקה ציבורית של מניות בהיקף \$40 מיליון** – סכום משמעותי לחברה בגודלה <sup>34</sup>. עצם היכולת לגייס סכום כזה מעידה שהיו מוכנים לכך מראש (סביב ההודעה). גם זה יכול לשמש כאינדיקציה: לא פעם חברות ביוטק יקדימו לגייס אם הן צופות אירוע חיובי (כדי שיהיו נזילות לנצל מחיר גבוה). משקיע העוקב אחר דפוסים בביו-פארמה מכיר זאת כסימן – אם חברה מגישה תשקיף מדף או רומזת על צורך במימון ומתמהמהת, ייתכן שהיא מחכה לאירוע שיבליט אותה.

• **אותות טכניים ונפחים חריגים:** מבחינה טכנית, לפני ההודעה הדרמטית המניה הייתה דלה במחזור, אך בשבוע-שבועיים שלפניה נרשמו **ימי מסחר עם נפחים גדולים מן הרגיל ועלייה הדרגתית במחיר**. ייתכן שגורמים מסוימים בשוק קלטו שמהו מגיע (למשל, דרך שמועות על כך ש-AstraZeneca מנסה להעביר את התרופה), והחלו לאסוף מניות. עבור המשקיע הערני, זוהי סיבה לבדוק – "למה מחזור פתאום גדל פי 5 ללא חדשות?". לפעמים זו כמובן אזהרת שווא, אבל בשילוב הסימנים האחרים (אנליסטים נכנסים, דיבור על אסטרטגיה), ניתן היה לנחש שיש התפתחות מהותית קרובה.

**נקודות ייחודיות:** Monopar מדגימה כיצד **מהלך אסטרטגי יחיד** (רכישת נכס מפותח) יכול להפוך השקעה ספקולטיבית לכדאית. המניה אמנם ירדה מעט אחרי השיא אך נשארה מאות אחוזים מעל הרמות הקודמות <sup>28</sup>, מה שמרמז שהשוק באמת מתמחר שינוי ערך ולא רק פמפום זמני. דפוס ייחודי כאן: עסקה עם *Big Pharma* – לא כל יום קורה שחברה גדולה מוסרת נכס לחברה קטנה, וכאשר זה קורה, זה סימן שהקטנה עלתה על הרדאר. **הלכה למשקיע:** לעקוב אחר חדשות על שיתופי פעולה/רישוי בחברות קטנות, כי הן עשויות לסמן **פריצה קרובה כלפי מעלה**.

### Dave Inc. (DAVE) – פינטק שהשתקמה והפכה למרובת-שיער (multi-bagger)

**רקע:** Dave היא חברת פינטק המפעילה אפליקציית בנקאות אישית והלוואות קטנות (Cash advance) לאמריקאים. היא הונפקה כ-SPAC ב-2021, סבלה מירידות כבדות ב-2022, אך בשנת 2024 סיפקה הפתעה: במקום להיעלם כמו הרבה SPACים כושלים, Dave הראתה **שיפור עסקי משמעותי** והמניה שלה התעוררה לחיים. עד סוף 2024, מניית DAVE זינקה ביותר מ-1,000% (פי 11) מתחילת השנה <sup>35</sup> – ביצוע מדהים ששיקף מעבר ממצב של הישרדות לצמיחה מחודשת.

#### סימנים מקדימים עיקריים בזינוק של Dave:

• **שיפור ניכר במדדים התפעוליים והפיננסיים:** במהלך 2023 ולאורך 2024, Dave התחילה לפרסם תוצאות מרשימות יחסית: **גידול בכמות המשתמשים** (למעלה מ-11 מיליון נרשמים באפליקציה), **הכנסות במגמת עלייה חזקה** (ברבעון 3 2024 הגיעו ההכנסות ל-\$92.5 מיליון – צמיחה של 41% שנה על שנה <sup>36</sup>), וחשוב לא פחות – **ירידה בהוצאות לרכישת לקוח (CAC)** ובלימת ההפסדים. הנתונים הראו שהחברה מתקרבת לנקודת איזון עם מודל עסקי יותר יעיל. למשל, במספרים: צמיחה של 4% בכמות המנויים הפעילים החודשיים, לצד ירידה של 14% בהוצאות שיווק וגיוס <sup>37</sup> – כלומר החברה הצליחה לגדול תוך ייעול. אלו סימנים שפינטק קטן עובר משלב "שריפת מזומן" לשלב "סולידי יותר".

• **עדכון תחזיות אופטימי – הפיכת הקערה על פיה:** בנובמבר 2024 (עם פרסום דוחות Q3), הנהלת Dave **עדכנה כלפי מעלה את תחזית ההכנסות והרווח** לשנה כולה, לאור התוצאות החזקות. מתברר שהחברה צפתה כעת המשך צמיחה גבוהה אל תוך 2025. זוהי נקודה קריטית: חברות קטנות לרוב נזהרות בתחזיות, וכאשר הן מרגישות ביטחון

להעלות צפי, השוק שם לב. ואכן, **מניית DAVE המריאה בהמשך להנחיות החדשות** – המניה סגרה את 2024 עם תשואה תלת-ספרתית גבוהה במיוחד <sup>35</sup>. ציטוט מפורש: "המניות של Dave זינקו בעקבות נתוני התחזית החדשים, והמניה עלתה ב-1,067% מתחילת 2024" <sup>35</sup>. מי שקרא בעיון את דו"חות החברה וראה שברבעון אחד הם עברו מהפסד תפעולי לרווח EBITDA מתואם חיובי, יכול היה לחזות שייתכן והנהלה תשפר תחזיות – וזה אכן קרה והקפיץ את המניה.

• **חדשנות ושיווק – שילוב AI במוצר:** Dave לא נשארה מאחור בגל הבינה המלאכותית – החברה הכריזה ששילבה **יכולות AI** באפליקציה שלה לנתח הוצאות משתמשים ולהאיץ תהליכי אישור הלוואות <sup>38</sup>. אמנם זה נשמע לעיתים כגימיק, אך בעיני משקיעים ב-2023/24, כל מהלך AI נתפס כמנוף ערך. השיווק סביב "אנחנו חברת פינטק אבל גם AI" תרם לסיפור הצמיחה. בנוסף, **דייב השיקה שירותים חדשים** (חשבון עו"ש עם ריבית, כרטיס דביט וכו') והרחיבה את מקורות ההכנסה. משקיע שעוקב אחר הודעות מוצריות היה רואה שחברה שהייתה שירות נישא של מקדמות שכן, הופכת לפלטפורמת בנקאות דיגיטלית כוללת – סימן לטרנספורמציה שמצדיק בחינה מחודשת של השווי.

• **מחיר מניה נמוך ושורט פלוט קטן – כר פורה לתנועות חדות:** בדומה למקרים קודמים, גם Dave נסחר סביב דולרים ספורים או אף פחות, ומכיוון שהחברה קטנה, **מספר המניות הצפות היה קטן** (ייתכן שגם לאחר מימושי הנפקה וכו'). שילוב זה אומר שתנועה יחסית קטנה ברכישות יכולה להזיז את המחיר בצורה משמעותית. אין מידע ציבורי רב על שיעור השורט ב-Dave, אך לא הייתה זו מניה שבמרכז תשומת הלב של שורטיסטים גדולים. למעשה, חלק מהזינוק עשוי להיות תוצאה של מחסור במוכרים: כשהחדשות הטובות החלו לזרום, היו מעט יחסית בעלי עניין שמכרו, והביקוש החדש פגש "מדבר" של היצע. זהו אמנם סימן שקשה לכמת, אבל משקיע מנוסה עשוי להרגיש את זה דרך **התנהגות הספר הפתוח** – למשל, אם רואים ספר פקודות דליל שכל קונה מעלה משמעותית את המחיר, זה רומז שהשוק לא "ערוך" לעודף ביקוש – וזה מתכון למהלך חד.

• **אותות טכניים:** מניית DAVE הגיעה לשפל מתמשך בסוף 2022, ולאורך המחצית הראשונה של 2023 החלה להתייצב ואף לטפס לאיטה – בסיס תחתית שהתאפיין בנפח מסחר ירוד (מניה שנשכחה ע"י רוב המשקיעים). אך לפתע, בקיץ 2024, נראו **ניצני פריצה טכנית**: מחיר המניה חצה לראשונה זה זמן את ממוצע 200 הימים מלמטה למעלה, נתקל בהתנגדות טכנית היסטורית ואז פרץ גם אותה. היה זה איתות "קלאסי" של שינוי מומנטום. עבור מי שמשתמש בסריקות טכניות, DAVE הייתה מתחילה להופיע בפילטרים של "פריצה שיא של שנה" וכדומה – סימנים שכדאי לשים מניה על הרדאר ולבדוק מה הסיפור שמאחוריה (שכן פריצה כזו במניה קטנה בדרך כלל מגובה בסיפור).

**נקודות ייחודיות:** הסיפור של Dave מדגיש **כמה חשובה בחינת הדוחות הכספיים והתחזיות** אפילו בחברות קטנות. מה שהניע את המניה הוא הוכחה שהמודל העסקי עובד והפסדים מצטמצמים. דפוס זה מזכיר במידת מה את Carvana – חברות שבעבר נחשבו בדרך לפשיטת רגל, אך שינוי ניהולי/התייעלות הפך אותן למועמדות לתחייה. **סימנים מוקדמים** היו נגלים למי שקרא את הנתונים לעומק: יחס עלות-תועלת משתפר, גידול בהכנסות, אימוץ AI כדי למשוך את תשומת הלב. כשכל אלה התחילו להתלכד, מי שקלט את התמונה הכוללת היה יכול לחזות שברגע שהשוק הרחב יקלט – תהיה פה "התפוצצות" למעלה, וכך אכן אירע (1,067% ב-2024) <sup>35</sup>.

## (מניות נוספות ומכנה משותף)

בנוסף למקרים הנ"ל, היו כמובן עוד דוגמאות: **Nvidia (NVDA)** – חברת השבבים הענקית, שעל אף שוויה הגבוה הצליחה כמעט להפוך ל"bagger-10" (עלתה ~906% בתקופה 2022–2024) בעקבות הביקוש האדיר לשבבי AI שלה <sup>39</sup>. בניגוד לאחרות, כאן הפונדמנטל הוביל – זינוק במכירות וברווחי החברה (לדוגמה, הכנסות שיא של \$30 מיליארד ברבעון, צמיחה yoy 122%) <sup>40</sup>. **סימן מקדים** בולט: במאי 2023 אנבידיה נתנה תחזית הכנסות רבעונית שהייתה גבוהה בכ-50% מציפיות האנליסטים – אירוע נדיר שגרם למניה לקפוץ ~25% ביום אחד ולשנות את כל סנטימנט השוק לטובת מניות AI. משקיע שראה את ביקושי הענק ל-GPUs לענן, רשימות ההמתנה לשבבי H100, והכרזות חברות כמו מייקרוסופט על הרחבת שימוש בענן – היה יכול להסיק שהולך להיות דוחות מדהים. **IonQ (IONQ)** – עוד מניית מחשוב קוונטי, שזינקה מאות אחוזים ב-2023 על רקע דיווחיה על מפת דרכים מתקדמת (קיוביט אמין יותר, חוזי ממשלה) ועלייה בהתעניינות בשוק. דפוס דומה ל-D-Wave, אם כי קצת פחות קיצוני. **GameStop (GME)** ו-**AMC Entertainment (AMC)** – מניות "מם" קלאסיות שזינקו באלפי



אחוזים בתחילת 2021. אמנם אלו קצת מחוץ לחלון השנתיים האחרונות (ראשית 2021), אך הן מלמדות על דפוס **שורט סקוויז מונע-מדיה-חברתית**. במקרה שלהן כמעט ולא היה שיפור פונדמנטלי – הכל היה משחק כוחות בין משקיעים קמעונאיים לקרנות גידור. הסימנים המקדים היו ניכרים בפורומי רדיט (שיחות קונקרטיות על "להרים את GME לשמיים") ובנתוני שורט קיצוניים. הן זינקו והתרסקו בחלקן, לכן לא כללנו אותן בחלק העיקרי, אך הן מדגימות את עוצמת הכוח החברתי.

לסיכום חלק זה, מכל הדוגמאות אנו רואים שכל **מניית "התפוצצות"** הגיע לנקודת מפנה בזכות שילוב של **חדשות מהותיות או טרנדים תומכים**, ולעיתים גם גורם טכני/שוקי (כמו שורט סקוויז). להלן טבלה מילולית המסכמת את הגורמים העיקריים בכל מקרה:

- **Palantir (PLTR)**: טרנד AI + מעבר לרווחיות + חוזים גדולים + התלהבות קהילה. (סימן: מוצר AI חדש, הנהלה אופטימית, דו"ח חיובי).
- **D-Wave (QBSTS)**: פריצת דרך טכנית (מחשב קוונטי משופר) + עניין מתחדש בתחום + מצב "תחתית" שממנו עלתה. (סימן: הכרזות על מוצר/הישג מדעי, עלייה במחזור לאחר דשדוש ארוך).
- **Summit (SMMT)**: תוצאות ניסוי קליני מצוינות + שותפות גדולה + משקיע בעל שם. (סימן: הודעה רפואית על התעלות על תרופה מובילה, עסקת רישוי יוצאת דופן).
- **Carvana (CVNA)**: שורט סקוויז + שיפור בביצועים וכספים + שוק רכב מתייצב. (סימן: שיעור שורט קיצוני, עליות מחירים לא מוסברות בתחילה, אחר כך חדשות על חוב/רווח).
- **Monopar (MNPR)**: רכישת תרופה פאזה 3 + עניין אנליסטים + נכונות שוק להשקעה. (סימן: הודעת עסקה גדולה, פתאום כיסוי אנליסטים, מחזור עולה לפני הודעה).
- **Dave (DAVE)**: התייעלות עסקית + צמיחת משתמשים + הייפ AI. (סימן: דו"חות מראים שיפור מתמשך, תחזיות אופטימיות מהנהלה, פריצה מעל שיאים טכניים קודמים).

כעת, משהבנו כל מקרה לגופו, ננסה להכליל את **הדפוסים המשותפים** ואת הדרכים לאתר מניות כאלה בזמן אמת.

## דפוסים חוזרים – מה משותף ל"מניות המתפוצצות"?

מניתוח הדוגמאות, עולים כמה **דפוסים שחוזרים על עצמם** ברבים מהמקרים (אם כי לא בכולם בהכרח). אלה מעין **"סימני אזהרה חיוביים"** שיכולים לרמוז שמהו גדול עומד לקרות במחיר המניה:

- **נקודת מפנה פונדמנטלית ברורה**: כמעט בכל המקרים, החברה חוותה אירוע משנה-משחק בפעילותה: למשל השקת מוצר חדש בתקופה "חמה" (פלנטיר, Dave), פריצת דרך במדדים כספיים – מעבר מהפסד לרווח או צמיחה אסטרטגית בהכנסות (פלנטיר, Carvana, Dave), תוצאות קליניות מרעישות או עסקה אסטרטגית (Summit, Monopar), או הוכחה טכנולוגית שקידמה את המוצר שנות דור קדימה (D-Wave). אירועים כאלה פעמים רבות מפורסמים בהודעות לעיתונות, בדוחות כספיים או בכנסים – והם לא סתם חדשות שגרתיות. מדובר בחדשות שבקלות ניתן לתאר כ-"Game Changer", והתגובה בשוק בהתאם. **הדפוס**: חדשות מאוד חריגות ביחס להיסטוריה של החברה, שלרוב ניתן לזהות אותן כשהן מתפרסמות (או לעיתים אף ברמזים מקדימים לפני הפרסום). משקיע ששואל את עצמו "האם האירוע הזה יכול להכפיל או לשלש את שווי החברה?" – אם התשובה חיובית, אז זה סימן לדפוס הנכון.

- **סקטור או טרנד "לוהט" שממנו נהנית המניה**: רבות מהמניות שזינקו רכבו על גל מגמה רחבה בשוק: **גל הבינה המלאכותית (פלנטיר, אנבידיה, במידה מסוימת גם D-Wave ו-Dave עם זווית AI)**<sup>4</sup> <sup>1</sup>, **גל ההייפ סביב טכנולוגיות חדשניות (מחשוב קוונטי עבור D-Wave, רכב חשמלי/אוטו-טק לפני כמה שנים וכו')**, או אפילו **גל מניות המם ושורט סקוויז (Carvana, GameStop)**. כאשר חברה מודיעה משהו נהדר ועוד נמצא חיבור לתימה רחבה שמשקיעים כבר נלהבים ממנה, השילוב יוצר **קטליזטור כפול**. דפוס חוזר: תזמון מצוין של חדשות חיוביות יחד עם סנטימנט שוק חיובי לתחום. משקיע יכול לשים לב לסביבה – למשל, בשנת 2023 כל דבר שקשור ל-AI זינק, ולכן

הודעת AI של פלנטיר זכתה לתהודה מוגברת. באופן דומה, כשיש "חורף קריפטו" (סנטימנט שלילי), גם חדשות טובות בקריפטו לא יעזרו הרבה. כלומר, **הרוח הגבית המגזרית** היא אלמנט משותף.

• **מצב מקדים של מחיר מדוכא/נמוך - "קפיץ דרוך":** חלק גדול מהמניות שזינקו באלף אחוז היו מוכחות לפני כן. Palantir ירדה לשפל של ~\$6, Carvana ירדה 98%, D-Wave כמעט נמחקה, Summit-Dave התנדנדו קרוב לשווי מזומן. מצב זה יוצר **פוטנציאל התפוצצות גבוה** - כמו קפיץ שנלחץ חזק. **דפוס:** גרף עם ירידה ממושכת, ואז התייצבות (תחתית) לפרק זמן, שממנה קל לזנק. למה זה חשוב? כי מניה בשפל משמעותי לעיתים קרובות נסחרת בערך המשקף תרחיש פסימי, כך שכל הפתעה חיובית תביא לתגובה ענקית (Re-rating של החברה). בנוסף, מחיר נמוך מושך גם משקיעים קמעונאיים - שקל לקנות הרבה מניות "זולות" - מה שיכול לתדלק מומנטום. כשמשיקע רואה חברה עם נתונים מבטיחים אך המניה שלה הרוסה - זו יכולה להיות הזדמנות (אם כי כמובן מסוכנת). **שימו לב:** זה דפוס משותף אך לא בלעדי - Nvidia, למשל, לא הייתה בשפל כזה אלא פשוט פרצה לשיא חדש, אך זה מקרה קצת שונה (חברה גדולה).

• **שיעור שורט גבוה או float קטן - אפשרות לסחית שורט ונדירות סחורה:** כמה מהמניות (Carvana במיוחד, אבל גם אחרות) חלקו **שיעורי שורט עצומים או דלילות סחורה**. שורט גבוה פירושו "חומר בעירה" להתפוצצות - ברגע שמתחיל ראלי, השורטיסטים עשויים לרוץ לסגור פוזיציות, מה שמוסיף עוד ביקוש וקונה זמן נוסף לעליות <sup>27</sup>. לחלופין, float קטן (מספר מניות סחירות נמוך) אומר שקבוצת קונים יחסית לא גדולה יכולה להקפיץ את המניה ללא הפרעה, כי אין הרבה מוכרים. בדפוס הזה, הרבה פעמים רואים תנודות עצומות בימי חדשות: +50%, +100% ביום, כי השוק היה "צפוף" מדי. משקיע יכול לזהות דפוס זה על ידי בדיקת **אחוז השורט מהסחורה הצפה** (זמין באתרים כמו Yahoo/Finviz וכו') ועל ידי התבוננות במספר המניות בשוק (האם החברה מאוד קטנה). כשהנתונים מספרים שרוב המניות "כלואות" בידי שורטיסטים או אינסיידרים, כל זרז עלול להצית ראלי פראי.

• **נפחי מסחר חריגים ועליות לפני חדשות רשמיות:** בהרבה סיפורים גדולים, יום או יומיים לפני ההודעה הגדולה, רואים כבר תנועה מחשידה. למשל, **עליות מחירים במחזור כפול-משולש מהרגיל** ללא סיבה נראית לעין. זה עשוי להיות צירוף מקרים, או דליפה (insider trading) - בכל מקרה, זה סימן שכדאי לשים לב אליו. אם מניה דשדה המון זמן ופתאום ביום בהיר עולה 15% במחזור ענק בלי חדשות - משהו קורה מאחורי הקלעים. בדוגמאות: Summit עלתה קצת לפני הודעת הניסוי (היו שמועות בשוק), Monopar בהחלט הראתה מחזור מוגבר לפני העסקה, פלנטיר החלה לטפץ עליות לפני הדו"ח (ציפיות שוק ל-AI). **דפוס חוזר:** "פעילות מקדימה" לא מוסברת. משקיע מנוסה יסמן זאת וינסה לברר - אולי החברה עומדת להודיע משהו? זה כמובן לא ודאי, אבל כשזה מתלווה לפונדמנטל מבטיח (למשל, ידוע שחברה מחכה לאישור FDA, ואז רואים תנועה - כנראה דולף שהאישור בדרך), זה **סימן מקדים מצוין**.

• **התעניינות מוגברת בתקשורת ובקהילות משקיעים:** עם תחילת המהלך (ואף מעט לפניו), עולה גם נפח הדיונים סביב המניה: יותר אייטמים בחדשות הכלכליות, יותר פוסטים בטוויטר/רדיט, המלצות אנליסטים חדשות וכדומה. למשל, Carvana קיבלה כותרות על "ראלי בסגנון מניות מם" <sup>27</sup>, Palantir הפכה לדיון חם כ"מניית Summit/AI", Monopar נכנסו פתאום לסיקור אנליסטים לאחר תקופה ארוכה ללא סיקור. **דפוס:** החברה עוברת מתת-רדאר לאור הזרקורים. אפשר למדוד זאת דרך כלים כמו Google Trends (עליית נפח החיפוש בשם החברה), באתרי חדשות - מספר הכתבות על החברה בחודש האחרון מול עבר, ובפורומים - כמות השרשורים על המניה. קפיצה במדדים אלו לעיתים מקדימה או לפחות מלווה התפוצצות.

• **סיפור משכנע/נרטיב מהפכני:** הרבה מהמניות הללו תפסו דמיון המשקיעים בזכות **סיפור טוב:** Palantir - "תוכנת הבינה המלאכותית שתכבוש ארגונים וממשלות"; D-Wave - "מחשב-על קוונטי פורץ דרך"; Summit - "ביוטק שיש לה תרופה טובה יותר מקיטורדה"; Carvana - "מניית מם עם שורט אדיר שעכשיו גם מרוויחה כסף"; וכו'. נרטיב פשוט להבנה אך רב-פוטנציאל הוא דלק שמביא משקיעים להצטרף בגלים. אם למניה אין סיפור שקל למכור, היא תתקשה לזנק ככה (אפילו אם יש סיפור טכני). לכן, **דפוס משותף** הוא הימצאות "סיפור על" שסוחף. המשקיעים אולי לא מתעמקים בכל דו"ח, אבל מבינים את הכותרת - זה מספיק כדי לייצר FOMO.

לסיכום, ניתן לומר שהדפוסים מתחלקים לכמה קטגוריות: **פונדמנטל (חדשות מהותיות מאוד חיוביות), טכני/שוקי (שורט גבוה, תחתית ארוכה, נפח חריג, פריצה), מגמת-חברתי (טרנד שוק, באזר רשת, סיפור קליט)**. לא בהכרח כל מניה תכיל את כל המרכיבים, אך רבות מהמקרים הגדולים שילבו לפחות 2-3 יחדיו. וכאשר כמה סימנים כאלה מתלכדים – זו עשויה להיות **נורת אזהרה חיובית**: המניה על סף המראה.

כעת, נענה על השאלה: **כיצד ניתן לאתר דפוסים כאלה מראש** בזמן אמת, ואיזו מערכת חיזוי נדרשת כדי לנצל זאת כיום.

## כיצד לאתר מראש מניות לפני "התפוצצות" – שיטות וכלים

זיהוי מוקדם של מניות שעומדות לזנק חדות הוא אתגר גדול, אך ניתן לשפר את הסיכויים באמצעות **שילוב של ניתוח נתונים, מעקב חדשות ושימוש בכלים כמותיים ואיכותיים**. להלן מספר דרכי פעולה מעשיות למשקיע או לסוחר:

1. **מעקב אקטיבי אחרי חדשות מהותיות וטריגרים פונדמנטליים:** יש לסרוק בקביעות הודעות לעיתונות ודו"חות כספיים בחיפוש אחר אירועים משני-משחק. מומלץ להשתמש בשירותי חדשות/התראות (כגון Google Alerts, או פלאטפורמות ייעודיות כמו **Benzinga Pro, Bloomberg** וכו') עם מילות מפתח כגון "record revenue", "strategic partnership", "FDA approval", "Phase 3 results", "guidance raise", "profit for first time" וכו'. למשל, ניתן להגדיר התראה על "beats expectations" או "soars on news" כדי לגלות כתבות כגון "מניית X זינקה %Y על רקע הודעה Z". זיהוי הכתבה הזו בזמן אמת יכול לתת הזדמנות להיכנס תוך כדי המהלך, ובמקרים רבים בתחילת זינוק גדול יש "**המשכיות לימים/שבועות**" (כי עוד משקיעים מגלים את החדשות לאט). במיוחד, עקוב אחר: **דיווחי רווח מפתיעים (הפתעות חיוביות חריגות):** כמו במקרה פלנטיר או אנבידיה – דו"ח שמביס תחזיות בצורה משמעותית + העלאת תחזית <sup>6</sup>.
2. **הודעות מוצר/טכנולוגיה פורצת דרך:** כמו ההכרזה של D-Wave שהמחשב שלה גובר על מחשב-על <sup>11</sup>, או חברת רכב חשמלי שמודיעה על סוללה חדשה מהפכנית.
3. **עסקאות ענק או שיתופי פעולה אסטרטגיים:** השקעה או רכישה ע"י חברה גדולה, רישוי מוצר (Summit, Monopar) או חוזה ממשלתי גדול (Palantir) <sup>7</sup>.
4. **רגולציה ואישורים:** אישור FDA לתרופת מפתח, אישור רגולטורי לפרויקט גדול, חקיקה שתטיב עם הסקטור. למשל, לו יצויר שקונגרס מעביר חוק סובסידיה למחשוב קוונטי – זה יהיה איתות חזק לחברות כ-D-Wave.
5. **כלי מעשי:** שימוש בלוח שנה פיננסי עם אירועים (כמו **Earnings Calendar** לאיתור חברות קטנות שמדווחות – לעקוב במיוחד אחרי אלו עם סיכוי לדיווח מפנה, או **FDA Calendar** לניסויים צפויים) – כך אפשר לדעת מראש איפה לחפש הפתעות.

1. **ניתוח טכני וכימות דפוסי מסחר חריגים:** צריך לעקוב אחר **סיגנלים טכניים** שיכולים להעיד על כניסת עניין למניה: **פריצה של רמות התנגדות וממוצעים חשובים:** במיוחד 52-שבוע-high. מניה שמגיעה לשיא חדש אחרי תקופה ארוכה עשויה לרמוז על חדשות/שמועות טובות, שכן מישהו "יודע משהו". גם מעבר מעל ממוצע 200 ימים עם מחזור גבוה הוא סימן.
2. **נפח מסחר חריג:** סרוק יומית מניות בעליות חדות במחזור גדול פי כמה מהממוצע (ישנם סורקים ייעודיים, למשל ב-Yahoo/Finviz אפשר לסנן Volume unusual). נפח הוא לעיתים קריאת השכמה – למה פתאום כולם קונים? ייתכן וכדאי לחקור את הסיבה.
3. **Short Squeeze Indicator:** חפש מניות עם **Short Ratio** גבוה (למשל מעל 20% מהצף) שנמצאות בעלייה. שילוב של עלייה + שורט גבוה אומר שהשורטיסטים מתחילים לסבול וייתכן נאלצים לקנות. גם **זינוק במחיר האופציות (OI)** גבוה ב-call out of money יכול לאותת על הימור של סוחרים על מהלך קיצוני קרוב.
4. **פילטרים טכניים אוטומטיים:** ניתן להיעזר בכלים כמו TradingView, Finviz, StockFetcher וכו' ליצירת סריקות יומיות/שבועיות. למשל, **סינון מניות מתחת לשווי שוק 5 מיליארד, שעלו >20% בשבוע האחרון במחזור כפול מהממוצע** – זו רשימה לשים עליה עין, כי ייתכן ובתוכה מסתתרות "מתחילות להתפוצץ".
- 5.

6. **ניתוח גרף ארוך טווח - תבניות תחתית:** לחפש מניות שעברו נפילה ממושכת ועכשיו יוצרות מבנה של תחתית עגולה או W, עם כניסה של נפחים. זה כרפואה מונעת: לזהות לפני הפריצה המלאה, כאשר מבנה המחירים מראה התייצבות.
7. **מעקב אחר מדדי סנטימנט ושיח ברשת:** לנצל את **מדיה חברתית ומקורות אלטרנטיביים** כסייסמוגרף:
8. **Reddit/Stocktwits/טוויטר:** פלטפורמות אלה לעיתים מאתרות "סיפורים חמים" לפני המדיה המסורתית. אפשר לעקוב אחר תת-פורומים (סאבלרדיט) כמו WallStreetBets (לסימני שורט סקוויז), r/pennystocks, או קבוצות טלגרם/דיסקורד של סוחרים - לראות אם שם דנים פתאום על מניה לא מוכרת בהתלהבות.
9. **כלי ניטור כמותי:** קיימים כלים כמו **Swaggystocks, Whisper on WallStreet** וכו' שמדרגים אילו טיקריים מזכירים הכי הרבה ברדיט או אם sentiment חיובי/שלילי. אם מניה מזנקת לפתע למיקום גבוה ברשימת האזכורים, ברור שמשהו קורה.
10. **Google Trends ונתוני חיפוש:** בדוק בגוגל טרנדס את שם החברה/סימול. עלייה חדה בנפח החיפושים יכולה להעיד שגם ציבור לא-מקצועי מתעניין (למשל "איך קונים מניית X").
11. **חדשות כלליות/אתרי פיננסים פופולריים:** שים לב לכתבות "Buzz": כאשר אפילו אתרים כמו Yahoo Finance מציגים מאמרים שכותרתם "מניה Y עלתה 1000% החודש" <sup>28</sup> <sup>35</sup> - סביר להניח שהמניה כבר התפוצצה, אבל זה מאשר את התופעה. כדי להיות מוקדם יותר, צריך לשים לב לכתבות כמו "מדוע מניית Y מזנקת היום ב-50%?" ולקרוא בין השורות אם זה חלק מטרנד מתמשך או סתם חדשות רגילות.
- הנקודה: שימוש חכם במקורות האלה יכול לחשוף **סימנים רכים** - למשל, אם רואים הרבה ציורים על "חברת ביטק Z כנראה תכריז מחר על תוצאות מדהימות", אולי שווה לחפור. לעיתים הקהילה יודעת מראש (או מהמרת) על משהו.
1. **בדיקת "מבנה" השוק של המניה:** הכוונה לבחון **מי המחזיקים העיקריים ומה מצב ההיצע/ביקוש במניה:**
2. **החזקות מוסדיים ואינסיידרים:** אם פלח גדול מהמניות מוחזק ע"י גורם בודד או פנים, היצע השוק מצטמצם - זה כר פורה להתנדבות גבוהה. בנוסף, אם מבחינים **ברכישות פנים (Insider Buying)** משמעותיות, זה לעיתים קרובות סימן שהנהלה מאמינה שהמחיר בשפל לא מוצדק - סימן מקדים חיובי.
3. **שווי שוק נמוך באופן קיצוני יחסית להזדמנות:** למשל, Monopar נסחרה בשווי עשרות מיליונים בלבד כשבאופק היה נכס שעשוי לייצר לה שווי של מאות מיליונים. זיהוי פער כזה דורש הבנה ענפית, אך אם משקיע מנתח ומוצא "value gap" קיצוני, אז כל זרז קטן יכול ליישר את הפער במהירות דרך עליית מחיר. במקרה כזה, ראוי להחזיק במעקב מתמיד.
4. **נתוני שורט והתפתחויות בהם:** כפי שכבר נאמר, לעקוב אחרי שיעור השורט. אבל חשוב גם לראות את **השינוי** - למשל, אם רואים פתאום ירידה בשורט שבועית (יש דיווחים דו-שבועיים בארה"ב) זה עשוי להעיד שמישהו סגר לפני חדשות, או הפוך - עלייה חדה בשורט (אולי כי קרן מהמרת נגד למרות עלייה, מה שיכול להחרף סקוויז אם היא טועה).
5. **גישה פרואקטיבית - יצירת "סל פוטנציאליים" ומעקב צמוד:** אפשר להכין מראש רשימה של מניות שנראות כבעלות מאפיינים מבטיחים (נגיד: טכנולוגיה חדשה, מייסד כריזמטי, מוצר בשלבי פיתוח מתקדמים, שורט גבוה, וכו'), ולנטר אותן באופן שוטף כדי לא לפספס את רגע הפריצה. **סל כזה** יכולול אולי עשרות שמות, אבל ניתן להצמיד להם התראות. לדוגמה:
6. חברות ביטק לקראת תוצאות של Phase 3 - לקבוע תזכורת סביב תאריך היעד ולבדוק.
7. חברות צמיחה שהגיעו קרוב לרווחיות - לעקוב כל רבעון האם חצו את קו האפס.
8. מניות "מם" שיש בהן שינוי בסיפור (כמו ש-Carvana החלה להרוויח) - לבדוק דוחות.

גישה זו מתאימה למי שמוכן להשקיע זמן במחקר, אך כך לא צריך כל פעם לסרוק את כל השוק – מתמקדים במועמדות בעלות הסיכוי הגבוה. זה דומה לקרן גידור קטנה שבוחרת מוקדי סיכון/סיכוי גבוה ומחכה לטריגר.

1. **ניהול סיכונים והבנה של "התפוצצות אמיתית" מול "קפיצה מזויפת":** חשוב לציין – הרבה מניות פני קופצות 100% ביום סתם כך על שמועות או מניפולציה ואז נופלות. כדי לסנן אותות שווא, צריך לבדוק את **איכות הסימנים**: האם יש באמת משהו מהותי? או שזה pump and dump זמני (לדוגמה, הודעה שטחית, או התלהבות רשת ללא בסיס). מניות שהתפוצצותן "אמיתית" לרוב מראות:
  2. **המשכיות בעלייה על פני תקופה**, לא רק יום-יומיים.
  3. **נפח מסחר שנשאר גבוה** לאורך העלייה, לא נעלם מיד.
  4. **אישור ממקורות אמניים** – למשל, אנליסט מכובד שמעלה המלצה בעקבות החדשות, עיתונות פיננסית שמדווחת בצורה עניינית (ולא רק אתרי פאמפ).

משקיע צריך לדרוש לפחות כמה סימנים תומכים לפני שמסיק שזו "פריצה אמיתית". לדוגמה, אם מניה עלתה 300% ביום על שמועה ברדיט ועדיין אין שום חדשות רשמיות – זה מסוכן להניח שיש עוד לאן. אבל אם למחרת יוצאת הודעה רשמית שמאמתת את השמועות (נניח, החברה מאשרת שקיבלה הצעת רכישה), אז זה נהיה אמיתי.

בקיצור, **יש לזקק את הדפוסים האוטנטיים** מן הרעש הרנדומלי.

על ידי יישום השיטות הללו, ניתן לעתים **לעלות על מניה "חמה" עוד בשלביה הראשונים של התעוררות**. כמובן, אין וודאות – מדובר בהסתברויות. המטרה היא להגדיל את הסיכוי להיות בעמדת זיהוי מוקדם.

בשלב הסופי, **נרחיב כיצד מערכות חיזוי ממוחשבות יכולות לשלב את כל הגורמים** לכדי כלי אחד מאוחד, שיעזור לסרוק את השוק בזמן אמת ולאחר מועמדות לזינוק.

## בניית מערכת חיזוי מניות "מתפוצצות" – רכיבים וגישות נדרשות

כדי לזהות מניות עם פוטנציאל לזינוק עצום לפני שהזינוק מתרחש, ניתן לפתח **מערכת חיזוי ייעודית**. מערכת כזו תשען על טכניקות מתחום ה-Data Science, ניתוח שוק בזמן אמת, ובינה מלאכותית, ותשלב נתונים ממקורות רבים. נפרט את המרכיבים הנדרשים ואת אופן פעולתם של מערכת כזו:

1. **איסוף מידע רב-שכבתי (Data Collection):** המערכת צריכה להזין את עצמה במידע **רחב עדכני ממגוון תחומים**, ביניהם:

- **נתוני שוק בזמן אמת:** מחירי מניות, נפחי מסחר, מחירי אופציות (כולל סטיות תקן משוקעות – למקרה של ציפייה לתנודה), שיעורי שורט מעודכנים (נתוני סליקה, למשל Ortex או S3 לריכוזי שורט יומיים אם אפשר).
- **נתונים פיננסיים ופונדמנטליים:** דוחות כספיים, יחסים (כמו P/E, P/S לשם השוואה למתחרים), צמיחה בהכנסות, מרווחים, רווחיות – כדי שהמערכת תבין את ההקשר (למשל, חברה שהפסידה שנים ופתאום רווחית).
- **חדשות והודעות רשמיות:** הזנה ממסדי נתונים של חדשות (דאוג'ונס Newswire, רויטרס, PR Newswire, GlobeNewswire וכד'), וכן מעקב אחרי הגשות לרגולטור (דו"חות 8-K, 10-K, 6-K SEC) כדי לאתר מידע "מתחת לרדאר".
- **מדיה חברתית ותחושות (Sentiment):** גירוד נתוני טקסט מטוויטר (ציוצים עם סימולי \$), פוסטים ברדיט, פורומים, בלוגים, YouTube – וניתוח סנטימנט באמצעות עיבוד שפה טבעית (NLP). למשל, מדידת הטון (חיובי/שלילי) והשכיחות של אזכור חברה מסוימת.
- **מאקרו וסקטור:** נתוני מקרו (ריבית, אינפלציה, מחירי סחורות רלוונטיים) ונתונים ענפיים (מחירי ביטקוין אם זו חברה קריפטו, מחירי שבבים אם זו חברה ציפים, וכו'), כדי לתת הקשר – המערכת תוכל לשקול "רוח גבית/נגדית" ענפית.

- **לוחות זמנים של אירועים קריטיים:** למשל, מועדי הודעות FDA צפויות, תאריכי אסיפות משקיעים או ימים בהם חברות צפויות לפרסם נתונים (כנסים רפואיים, אירועי מוצר). ניתן להזין למערכת רשימת אירועים מראש והיא תשים עליהם דגש מוגבר בזמן קרוב לאירוע.

המידע צריך להיאסף בתדירות גבוהה (חלקו בזמן אמת ממש, חלקו יומי). טכנית, נשתמש ב-APIs של נתוני שוק, web scraping למקורות חדשות ורשת (תוך הקפדה על חוקיות), ומסדי נתונים מסחריים אם זמינים. **Data Lake** (אגם נתונים) ישמור את כל המידע בצורה נוחה לניתוח.

## 2. עיבוד וניתוח נתונים (Data Processing & Analysis): על גבי הנתונים הגולמיים, המערכת תחשב אינדיקטורים וגילויים שעוזרים לחשוף את הדפוסים:

- **חישוב אנומליות במחיר/נפח:** אלגוריתם יכול לזהות בזמן אמת אם מניה מסוימת מציגה סטייה של יותר מ-X סטיות תקן מהתנהגותה הרגילה. למשל, נפח היום גבוה פי 5 מהממוצע הרבעוני, או שהמניה עלתה ב-3 ימים רצופים מעל רף מסוים. זה יכול להיות באמצעות מודל Z-score או באמצעות כלים מתקדמים כמו Isolation Forest לאנומליות.
  - **ניתוח סנטימנט טקסטואלי:** NLP ירוץ על החדשות והפוסטים – המערכת תזהה מילים חזקות (כמו "record, surge, breakthrough, partnership") בהקשר חיובי. אפשר להשתמש במודלים מוכנים (VADER לסנטימנט, או אפילו fine-tuned BERT) כדי לתת **ציון סנטימנט** לכל אזכור. למשל, ידיעה כמו "stock X soars on positive trial results" תקבל סנטימנט חיובי + הקשר של trial.
  - **התראה על אירועים ספציפיים:** אם נכנסת ידיעה עם מילות מפתח קריטיות ("FDA approval", "pilot contract", "strategic investment by [big company] with Department of Defense") – המערכת תזהה מייד ותסמן כהתראה, שכן אלו טריגרים ידועים לעליות.
  - **חישוב מדדים משולבים:** המערכת יכולה ליצור **ציון קומפוזיטי** לכל מניה המבוסס על כמה מימדים:
  - ציון טכני: למשל 0 עד 100, מחושב מהיחס של מחיר נוכחי לשיא שנה, ממד חוזק המגמה (ADX), נפח/ממוצע, % שורט, וכד'.
  - ציון פונדמנטלי: דירוג של המצב הכספי והצמיחה – לדוגמה, שיפור ברווחיות, צמיחה בהכנסות, ניהול מזומן. עבור חברות זעירות אולי פחות רלוונטי, אבל עדיין – אם חברה עברה מרווח שלילי לחיובי, הניקוד קופץ.
  - ציון חדשות/סנטימנט: המבוסס על הניתוח הטקסטואלי – כמה חדשות חיוביות קיבלה לאחרונה, האם יש הרבה "buzz".
  - ציון מומנטום חברתי: למשל מבוסס על כמות ציוצים/פוסטים ואופי שלהם, ונתוני Google Trends.
- שילוב משוקלל של אלה יתן **"התראת התפרצות"** (Explosion Alert Score). כאשר ציונים עוברים סף מוגדר או משתפרים במהירות, המערכת תוכל **לדגל** את המניה.

- **זיהוי תבניות היסטוריות באמצעות ML:** ניתן לאמן מודל למידת מכונה (למשל, Neural Network או Random Forest) על **נתוני עבר של מניות שעשו bagger-10** לעומת מניות שלא, כדי שהוא ילמד מה מבדיל ביניהן לפני הזינוק. הפיצ'רים יכולים להיות כל הדברים שציינו (שינוי ברווח, %שורט, נפח, חדשות וכו'). המודל יוכל אז לתת הסתברות שמניה X תהיה multi-bagger בקרוב. חשוב לעשות זאת בזהירות (מניעת overfitting, שימוש ב-data ששקול לתקופה לפני הזינוק בלבד באימון). המודל יכול לספק איתות נוסף למערכת.

## 3. ממשק והתראות (Interface & Alerts): המערכת צריכה להציג את המידע באופן שמאפשר למנתח אנושי/סוחר להבין ולהגיב:

- **לוח מחוונים (Dashboard):** המציג רשימת מניות "חשודות" בזמן אמת. ניתן לכלול טבלאות שמדורגות לפי ציון ההתפרצות המשולב, עם עמודות מידע עיקריות (שינוי % היום, נפח/ממוצע, %שורט, מספר ידיעות חיוביות אחרונות, סנטימנט, וכו'). תצוגה ויזואלית של גרף מחיר עם אירועים מסומנים (כגון דגל שמראה "כאן הייתה הודעה חשובה").
- **התראות בזמן אמת:** המערכת יכולה לדחוף נוטטיפיקציות כאשר תנאי מסוים מתקיים, למשל: "מניה ABC עלתה 15% היום עם נפח מסחר פי 4 מהממוצע וחדשות חיוביות על עסקה – ייתכן ומתחיל ראלי משמעותי". או: "שיעור השורט ב-XYZ > 40% והמחיר פורץ מעלה – סכנת שורט סקוויז לשורטים, הזדמנות ללונג?"

- **פילטרים דינמיים:** למשתמש כדאי שתהיה יכולת לסנן למשל לפי סקטור (אולי הוא מתעניין רק בביוטק, או רק בטכנולוגיה), לפי שווי שוק (לא רוצה מתחת ל-50 מיליון כי זה מסוכן מדי), או לפי קריטריונים כמו "רק אם סנטימנט חדשות מעל סף מסוים".
- **Historic Backtester/Explainer:** כדי לבנות אומון במערכת, אפשר להוסיף מודול היסטורי שמאפשר לבדוק "אילו סימנים זיהתה המערכת עבור מניה שידוע שכבר עלתה חזק". למשל, להראות שב-Carvana בינואר 2023 המערכת הדליקה התראה על שורט סקוויז, או שבפלנטיר באפריל 2023 הניקוד שלה התחיל לעלות בגלל אזכור AI. ממשק כזה גם יעזור למשתמש להבין את הסיבות לציון – שקיפות (למשל: 80/100 כי: חדשות AI חיוביות + נפח חריג + סנטימנט חיובי מאוד ברשת).

**4. רכיבי AI וחיזוי מתקדם:** אפשר לשלב רכיבי AI מתקדמים: - **מודלי NLP מתקדמים** (GPT-4 וכד') שיקראו ידיעות ויתמצתו את המשמעות העסקית שלהן. למשל, מודל כזה יקבל קומוניקט של חברה ויכתוב: "החברה השיגה שיתוף פעולה עם אמזון, שווה ערך ל-30% מהכנסות השנתיות – זה משמעותי מאוד". כך, גם אנליסט אנושי יכול במהירות להבין את כובד החדשות.

- **למידת מכונה לפילוח סוג האירוע:** המערכת יכולה לסווג האם העלייה נובעת בעיקר מטרנד חברתי (מניית מם) או מפונדמנטל (דו"ח חזק) או משניהם. זה יכול להעשות באמצעות ניתוח קורלציה – למשל, אם סנטימנט הרשת גבוה מאוד אבל אין חדשות מוצקות => כנראה "מם". אם יש חדשות מעולות אבל הרשת שקטה => אולי השוק עוד לא שמ לב, שזו הזדמנות גדולה (ארביטראז' מידע).

- **חיזוי טווח קצר:** ניתן להפעיל מודלי Time-Series (כמו Prophet או LSTM) על סדרות הנתונים של מניה כדי לנבא הסתברות להמשך עלייה או תיקון. אבל בתחום של התפוצצויות, עדיף מודלי הסתברות מאשר תחזית מחיר מדויקת. למשל: "בהינתן שמניה כבר עלתה 100%, המודל צופה 70% סיכוי שתמשיך לעלות עוד 50% בשבוע הבא לעומת 30% סיכוי לתיקון חריף".

**5. תשתית ומסד נתונים:** המערכת דורשת: - **בסיס נתונים מהיר** (למשל, שילוב של SQL לנפחי מידע מובנים, ו-NoSQL או אפילו ElasticSearch לטקסטים). - **שרתים לזמן אמת** (Stream processing) שיעבדו את הפידים בלי השהייה מורגשת. - **יכולות סקיילינג:** המערכת צריכה לכסות אלפי מניות בו-זמנית, אז יתכן שימוש בקלאסטר מבוסס ענן (Spark streaming עבור אנליטיקות, Kubernetes לניהול microservices שמריצים את החלקים השונים). - **עדכון ולמידה רציפה:** המערכת צריכה ללמוד מתוצאותיה – למשל, אם סימנה 10 מניות ורק 2 באמת "התפוצצו" והשאר נכשלו, לנתח מה היה שונה (אולי להגדיל משקל של נתון מסוים). זה יכול להעשות כחלק מתהליך למידה אוטומטי או חצי-אוטומטי (reinforcement learning, או לפחות טיוב ידני).

**6. צוות תחזוקה ואנליסטים אנושיים:** אף מערכת לא מושלמת. יש צורך בצוות שיכוון את האלגוריתמים, יעדכן את רשימות המעקב (למשל, אם טרנד חדש צץ – כמו פתאום hype על Metaverse בשנה מסוימת – לעדכן את המערכת לחפש מילים שקשורות לכך). אנליסטים אנושיים גם יכולים לסקור את ההתראות ולסנן false positives לפני הפצתן למשקיעים (אם זה שירות לקוחות, למשל). המערכת יכולה להיות תומכת החלטה למומחים ולא במקום חשיבה אנושית.

**7. שיקולי False Alarms ודיוק:** מערכת חיזוי צריכה למצוא את האיזון בין **רגישות (Sensitivity)** – תפוס כמה שיותר מניות מתפוצצות, לבין **דיוק (Precision)** – לא להספיק בהתראות שווא על כל קפיצה קטנה. ניתן להתמודד עם זה כך: - הגדרת רמות התראה: למשל, "Watchlist" (סימנים ראשוניים), "High potential" (רוב הקריטריונים מתקיימים), "Actionable" (אירוע כמעט ודאי/מובהק). - למידה מתמשכת: לתת פידבק למערכת כשהיה התרעת שווא, כדי שתלמד להפחית ניקוד לתבניות דומות בעתיד. - שילוב מעטפת של **היגיון עסקי**: לדוגמה, לקבוע כלל שאם מניה כבר עלתה 300% היום, אולי כבר מאוחר מדי (או אז לתת התראה מסוג אחר – "ייתכן גובה רב, היזהר").

**8. התאמה אישית למשתמש:** יתכן שמשתמשים שונים יחפצו בפילטרים שונים. משקיע ערך אולי ירצה רק אם הפונדמנטל השתפר, סוחר יומי אולי יותר מעניין אותו השורט סקוויז בלי קשר לדוחות. המערכת יכולה לאפשר הגדרת פרופילים – למשל "Meme Hunter", "Fundamental Momentum" – וכל פרופיל שם דגשים על אותות שונים.

בסופו של דבר, **מערכת החיזוי** תהווה מין "מכ"ם" לשוק המניות, שמטרתו לקלוט את האינדיקציות המוקדמות שקדמו להרבה מהמהלכים הגדולים בעבר, ולסמן מניות שעונות לפרופיל דומה כעת. היא תעבוד 24/7 בסריקת מידע, הרבה מעבר ליכולת אנושית, ובכך תגדיל את הסיכוי שמשקיע ידע על הזדמנות פוטנציאלית לפני שההמון גילה אותה.

**סיכום:** בעזרת שילוב מושכל של **כלי ניתוח טכני, מעקב חדשות חכם, קריאת סנטימנט ברשת, ואלגוריתמי למידה** – ניתן לבנות מערכת שעוזרת לזהות מבעוד מועד מניות הנמצאות על סף זינוק אקספוננציאלי. כמובן, אין מערכת קסם שתבטיח 100% הצלחה – שוק ההון תמיד יפתיע – אבל מערכת כזו יכולה להיות יתרון משמעותי במרדף אחר ה"מנצחת הגדולה" הבאה.

#### מקורות מידע:

- תיאורי מקרי הבוחן ונתוני התשואות התבססו על דיווחים מאתרי חדשות פיננסיים מובילים, כגון Nasdaq/Motley Fool (למשל, SMMT עלייה 1600%<sup>41</sup>, CVNA עלייה 1330%<sup>42</sup>, NVDA ~906%<sup>39</sup>), ו-TipRanks/Yahoo (לגבי MNPR ודייב – 1343%-ו-1067% בהתאמה<sup>28</sup> <sup>35</sup>).
- הסימנים המקדימים הוכחו מתוך ציטוטי אנליסטים וכתבות: פלנטיר – השקת AIP ותחזית רווחיות<sup>4</sup> – D-Wave, זינוק של 1360% עם עניין גובר בקוונטום<sup>9</sup>, Carvana – שורט 59% והמניה כניעת סקוויז<sup>23</sup> <sup>24</sup>, ועוד.
- ההתייחסות לשורט סקוויז ומניות מם נתמכה בתיאורים מעיתונות (Business Insider): קרוונה כמניית מם עם שורט גבוה<sup>27</sup>).
- השיטות לזיהוי וחיזוי גובשו בהשראת מיטב הפרקטיקות הנדסיות ופיננסיות הנהוגות כיום בפיתוח מערכות מסחר אלגוריתמיות ובהתבסס על דפוסים שעלו מן המקורות המצוטטים והאירועים ההיסטוריים.

כל אלו יחדיו סייעו בגיבוש ההבנה מהם **הסימנים המקדימים** לזינוק-ענק, וכיצד ניתן לנסות ולזהותם לפני שהמניה "מתפוצצת" בפועל.<sup>9</sup> <sup>4</sup> <sup>43</sup>

Could This Key Development Drive Palantir Stock to New Heights? | Nasdaq<sup>8</sup> <sup>7</sup> <sup>3</sup> <sup>2</sup> <sup>1</sup>  
<https://www.nasdaq.com/articles/could-key-development-drive-palantir-stock-new-heights>

Palantir jumps on forecast for profit every quarter in 2023, AI demand | Reuters<sup>6</sup> <sup>5</sup> <sup>4</sup>  
<https://www.reuters.com/business/palantir-expects-turn-profit-every-quarter-2023-after-upbeat-q1-2023-05-08>

What's Happening With D-Wave Quantum Stock? | Trefis<sup>17</sup> <sup>16</sup> <sup>14</sup> <sup>13</sup> <sup>12</sup> <sup>11</sup> <sup>10</sup> <sup>9</sup>  
<https://www.trefis.com/stock/qbts/articles/566571/whats-happening-with-d-wave-quantum-stock/2025-06-11>

... Prediction: 2 Stocks That Will Be Worth More Than D-Wave<sup>15</sup>  
<https://www.fool.com/investing/2025/07/09/predict-stocks-worth-more-d-wave-quantum>

| Stocks That Have Generated 1,000% Returns in Just 2 Years<sup>3</sup> <sup>43</sup> <sup>42</sup> <sup>41</sup> <sup>40</sup> <sup>39</sup> <sup>22</sup> <sup>21</sup> <sup>20</sup> <sup>19</sup> <sup>18</sup>  
Nasdaq  
<https://www.nasdaq.com/articles/3-stocks-have-generated-1000-returns-just-2-years>

Carvana Stock Price Jumps 30% Amid Meme-Style Short Squeeze - Markets Insider<sup>27</sup> <sup>25</sup> <sup>24</sup> <sup>23</sup>  
<https://markets.businessinsider.com/news/stocks/carvana-stock-price-meme-short-squeeze-used-car-retailer-2023-1>

?Is a Giant Short Squeeze Brewing in Carvana (CVNA) Stock<sup>26</sup>  
<https://investorplace.com/2023/01/is-a-giant-short-squeeze-brewing-in-carvana-cvna-stock>



These 2 Monster Growth Stocks Skyrocketed Over 1,000% This Year — Here's What 38 37 36 35 29 28  
Analysts Expect in 2025 | Markets Insider  
-https://markets.businessinsider.com/news/stocks/these-2-monster-growth-stocks-skyrocketed-over-1-000-this-year—here-s  
what-analysts-expect-in-2025-1034178898

Monopar Therapeutics News | Markets Insider 34 33 32 31 30  
[https://markets.businessinsider.com/news/monopar\\_therapeutics](https://markets.businessinsider.com/news/monopar_therapeutics)