

חוברת למשקיע

25 ביוני 2023

עורך: ד"ר שמואל גולדמן

הודעה:

מי שרוצה לקבל את חוברת למשקיע ועדיין לא שלח לנו דוא"ל, מתבקש לשלוח לנו דוא"ל לכתובת: lamfund@gmail.com ולכתוב בשורת הנושא "מבקש/ת לקבל את חוברת למשקיע". החוברת נשלחת לכתובת הדוא"ל ממנה נשלחת הבקשה אלינו.

מי שמבקש להפסיק לקבל את החוברת בדוא"ל מתבקש לשלוח לנו דוא"ל לכתובת: lamfund@gmail.com ולכתוב בשורת הנושא "מבקש/ת להפסיק לקבל את חוברת למשקיע".

הערה: החוברת הקודמת נשלחה ביום 11 ביוני 2023.

הערה: כדי לשפר את הראות של גרפים מוצע בתוכנת פידיאף להגדיל את התצוגה ל-200%.

בחוברת זו:

"הסכם עם איראן" – ידיעה מעודדת לפעילים בשוקי הון.

נפוליאון "גויס" למלחמה באוקראינה.

השולחן ומי שאינו מוזמן לשולחן.

סימון ווי לפני כיבוש כול אוקראינה.

שאלה "לרואי חשבון" – מדור שמועות.

ארה"ב – סין – "להרוויח זמן".

הם (הפוליטיקאים) "השתגעו".

מדדי מניות – שערי ריבית – זהב.

"הסכם עם איראן" - ידיעה מעודדת לפעילים בשוקי הון.

בחוברת קודמת ציינו כי פעילים מוסדיים בשוקי הון, אשר פועלים בכפוף למדיניות של "ניהול סיכונים", למעשה מסתמכים גם על כך שפוליטיקאים בשלטון בארה"ב, יקבלו החלטות בכפוף "לניהול סיכונים". זאת ביחוד כאשר הם מתעמתים עם יריב/אויב שיכול לגרום לנזקים גדולים מאד (אפילו קטסטרופלים) לארה"ב - בתחום הצבאי ובתחום הכלכלי.

הידיעות שצצות כעת על "הסכם גרעין" של ארה"ב עם איראן, מורות, שככול הנראה, פוליטיקאים בשלטון בארה"ב ממשיכים "במסורת" של "מניעת סיכונים" בעימותים עם יריב/אויב, שעלול להביא למפלה פוליטית שלהם. זאת בעקבות "מפלה צבאית/כלכלית" בעימות של ארה"ב עם יריב/אויב.

"מסורת" זו באה לידי ביטוי "בסיום מוצלח" במעורבות של ארה"ב במלחמה בווייטנאם, במלחמה באפגניסטן, במעורבות לחילופי שלטון בסוריה. בכול המקרים האלו, ננטשו "המקומיים" (הציבור הרחב אשר לא "חולץ" כמו "המנהיגים" שלו), שסמכו על תמיכתה של ארה"ב, כאשר הממשל בארה"ב החליט לסיים "פרויקט זה".

ציינו בחוברת קודמת כי בלי תמיכתן של רוסיה וסין, אין לארה"ב אפשרות להחזיק את איראן "בסיר סנקציות". זה כבר מתבטא בגידול רב ביצוא נפט מאיראן ובהסכמים כלכליים וצבאיים של איראן עם רוסיה וסין.

אם למרות הצהרות רמות על כך "שכול האופציות (בעימות עם איראן) על השולחן", אין למעשה לארה"ב בעימות שלה עם איראן, תוכנית ב' מלבד תוכנית א' שהיא "סיר סנקציות", אז מה שנתר זה להגיע "להסכם".

למעשה להשלים עם מצב שקיים גם בלי "הסכם".

"מצב קיים" זה מתבטא בין השאר בכך שאיראן "מעשירה אורניום לרמה של 60%". נזכיר שבהסכם שארה"ב פרשה ממנו (הנשיא טרמפ), איראן הסכימה להחזיק בכמות מוגבלת של "אורניום מועשר לרמה של 3.5%".

אם אכן לפי "הסכם" שדנים בו, היא תוכל להחזיק "אורניום מועשר ברמה של 60%", אז "בהסכם" שיבוא אחרי "הסכם" זה, ידונו בהגבלה של כמות פצצות אטום שהיא תחזיק. גם זה לפי "המסורת".

ברור מדוע ערב הסעודית חידשה יחסים דיפלומטיים עם איראן וכך יקרה גם עם סוריה. ברור מדוע איחוד האמירויות הפסיקו להשתף "בכוח משימה" להבטחת השיט במפרץ הפרסי.

מדוע התפתחות כזו היא ידיעה מעודדת לפעילים בשוקי הון?

ראשית, כי זה מראה שממשיכה להתקיים "המסורת".

שנית, כי ככול הנראה היא גם תמשיך להתקיים בעימות של ארה"ב עם רוסיה שמוגבל כעת לשטחה של אוקראינה. "מקומיים" ינטשו גם בעימות עם רוסיה באוקראינה. תחילה יהיו אלו "מקומיים" באוקראינה. ייתכן שאחרי כן במדינות סמוכות לאוקראינה, כמו סלובקיה, רומניה, פולין, צ'כיה והמדינות הבלטיות. אלו צורפו לארגון נאטו אחרי התפרקותה של ברית המועצות לפני כשלושים שנים. זאת אם האלטרנטיבה להמשך קיומה של "המסורת", תהיה מפלה פוליטית של פוליטיקאים בשלטון בארה"ב.

לכן, זו ידיעה חיובית לפעילים בשוקי הון. לדעת שנמשכת "המסורת".

הערה: יחסים דיפלומטיים בין ישראל וערב הסעודית, אמורים "לטאטא את הבעיה הפלשתינית מתחת לשטיח". במצב כזה, אין לכאורה סיבה לעוינות בין ישראל ואיראן. אז אין חשיבות לאיזו רמה איראן מעשירה אורניום. בינגו. זו "התוכנית" כיצד להגיע לנובמבר 2024 מועד הבחירות הבאות בארה"ב, בלי "פיצוץ במזה"ת". בחלק של טיוואן "בתוכנית" זו, אמור לטפל מר בלינקן מזכיר המדינה של ארה"ב, בביקור שלו בסין. בחלק של אוקראינה "בתוכנית" זו יטפלו העיתונים ניו יורק טיימס - וושינגטון פוסט, שידווחו שהושגה המטרה "להחלשת רוסיה".

הערה: "סיכון פוליטי" לפוליטיקאים בשלטון בארה"ב קיים כאשר הם אינם יכולים לשכנע "בוחרים" בנחיצות של עימות שמנהלת ארה"ב ו/או בצורה שבו היא מנהלת את העימות.

למה שזה יהיה "אכפת לבוחר"?

מלבד מיעוט שמתנגד לעימות מסיבות אידיאולוגיות ו/או הומניות, "בוחר" מתחיל לשאול שאלות לגבי עימות, כאשר זה מתבטא עבורו "בהרבה כסף ו/או בהרבה דם".

במלחמה בווייטנאם הביטוי היה תחילה "בכסף" ואחרי כן "בדם". בתקופה זו היה קיים **גיוס חובה** לצבא האמריקאי. מספר החיילים האמריקאיים שנשלחו לווייטנאם הלך וגדל והגיע לכ-500 אלפי חיילים. גם מספר האבדות הלך וגדל והגיע עד לכ-20 אלפי חללים בשנה ועוד עשרות אלפי פצועים.

אז "בוחרים" התחילו לשאול שאלות "למה אנחנו שם **ועד מתי?**".

פוליטיקאים בשלטון אינם רוצים להגיע למצב שבו "בוחרים" ישאלו שאלות כאלו. בייחוד לא "עד מתי?".

זאת בעימותים **שלא** ניתן לשכנע בנחיצות שלהם ו/או בצורה שהם מתנהלים.

בייחוד אם יוצר מצב שבו "בוחרים" יתחילו לשאול שאלות כאלו. כלומר, שירגישו שהעימות גורם "להרבה כסף ולהרבה דם". בייחוד "להרבה דם".

כיום כאשר "הרבה כסף" מסופק על ידי "דולרים מודפסים", זו אינה בעיה, כול עוד זה אינו גורם "לאינפלציה". לכן, זה נסבל על ידי "הבוחר" לתקופה ממושכת. אבל סביר **שלא** כך "הרבה דם". לכן, בעימות מסוג כזה - שלא ניתן לשכנע בנחיצות שלו ו/או בצורת הניהול שלו (כמו **המשך** פעילות צבאית בעיראק/באפגניסטן) - מתקיימת "המסורת". וננטשים "המקומיים".

זה תנאי **הכרחי** לקיומה של פעילות "תקינה" בשוקי הון בארה"ב.

אולם זה **אינו** תנאי **מספיק** - כי קיימים גם גורמים כלכליים שנדרשים לכך.

הערה: **אם** איננו טועים (אין לנו קישור), פוליטיקאי בכיר באחת מהמדינות הבלטיות, הסביר (הצדיק) לאחרונה מדוע "המדינה הצטרפה לארגון נאטו".

ההצטרפות לנאטו הייתה בשנת 2004.

כעת צריך "להסביר" זאת? מה קרה?

כן, אם לפי מה שקורה באוקראינה ולפי "המסורת", מתחילים לחשוש "שיופק" סרטון כמו זה שבקישור למטה, גם במדינות הבלטיות.

תאמרו "מנהיגי ארה"ב מצהירים שהם יגנו על כול אינטש בשטחי מדינות בארגון נאטו". מנהיגי ארה"ב הציבו (בשיא) 500 אלף חיילים בווייטנאם, ספגו קרוב לששים אלף חללים ומאות אלפי פצועים ואז עשו "הסכם" והוציאו את הצבא האמריקאי מווייטנאם. ואחרי כן? ראו בקישור לסרטון למטה.

הדור הנוכחי של צופים בטלביזיה ראה לפני כשנה "כיצד זה נראה כאשר ננטשים 'מקומיים' באפגניסטן.

בקישור לסרטון למטה "כיצד זה נראה..." בשנת 1975 בווייטנאם:

<https://www.youtube.com/watch?v=nnAvoF31HOY>

האם ומתי "יופק" סרטון כזה באוקראינה?! במדינות הבלטיות?! ועוד?

סביר להניח כי שני אלו לא יוכלו להתקיים ביחד לאורך זמן: פעילות תקינה בשוקי הון "במערב" ומעורבות ישירה ואקטיבית של ארה"ב "בהגנה על כול אינטש", למשל במדינות הבלטיות. או זה או זה – ביחד לא. זאת אם וכאשר יתברר שנכשל "מודל ההרתעה". למשל, "הרתעת רוסיה" מפעילות צבאית באוקראינה.

נזכיר פה את דברי מר אוסטיין, שר ההגנה של ארה"ב, שמטרת הסיוע שניתן לאוקראינה היא "להחליש את רוסיה", כך שלא תעשה "כמעשה אוקראינה" במדינה אחרת סמוך לגבולות רוסיה. ואם רוסיה "לא תחלש"? יש תוכנית ב'? אולי. בכול מקרה יש "מסורת".

מכאן החשיבות של "מסורת" לפעילות "תקינה" בשוקי הון. כאשר "אין מוצא", פועלים לפי "המסורת".

נפוליאון "גויס" למלחמה באוקראינה.

גנרל מילי, יו"ר המטות המשולבים של צבא ארה"ב (מסיים בקרוב את תפקידו), התייחס באחרונה לפעילות הצבאית של צבא אוקראינה – במסגרת מה שמכונה "מתקפת נגד".

הוא מנה כמה גורמים "פיסיים" – כוח אדם וציוד – שאמורים להביא להצלחת צבא אוקראינה. לבסוף התייחס גם לגורמים מנטליים. אמר שלחיילים האוקראינים "יש מורל גבוה". לעומת זאת אמר כי לחיילים הרוסים "יש מורל נמוך ואפילו חלק מהם אינם יודעים מדוע הם שם". כמו כן הדגיש כי כמו שאמר נפוליאון "מורל שווה פי שלוש מצידוד/כ"א", סביר שהצבא האוקראיני ינצח בעימות עם הצבא הרוסי.

איננו יודעים מהיכן גנרל מילי מקבל את "המידע" על המורל של חיילים רוסים. כיצד "מודדים" מורל של מאות אלפי חיילים?! על כך אפשר "להתווכח".

על מה שאי אפשר "להתווכח", היא העובדה שביוני 1812, אותו נפוליאון פלש בראש "צבא אדיר" לרוסיה. סביר שהוא סמך מלבד על הנתונים "הפיסיים" של הצבא שהוא עמד בראשו, גם על המורל של החיילים שלו. לעומת המורל של החיילים הרוסים.

כול הנחה/ידע היא בגדר השערה בלבד, עד שהיא נבחנת במציאות.

המציאות לגבי נפוליאון הייתה שהוא נסוג מרוסיה ומהצבא האדיר שלו, נותר מספר קטן של פליטים לבושי סחבות. עוד פרט "קטן": במרץ 1814 צבא רוסי (ביחד עם צבא אוסטרי ופרוסי) נכנס לפריז!

ייתכן שהייתה בעיה "במדידת המורל" בשני הצבאות. או "שהנוסחה" של נפוליאון אינה תקפה.

ראוי להזכיר שהיה עוד אחד, שהייתה לו דעה לגבי "הגזע הסלבי הנחות" והמורל הנמוך של צבא וחיילים באזור גאוגרפי מסוים. גם במקרה שלו, זה הסתיים בכך שצבא "עם מורל נמוך" נכנס לעיר הבירה של המדינה שלו.

זה מה שקורה כאשר טועים במדידת המורל – או במדידת ציוד/כ"א.

אבל בכול מקרה זו לא תהיה "הבעיה" של גנרל מילי, אלא של מי שבקרוב יחליף אותו בתפקיד. או שלא תהיה "בעיה" בכלל – שהרי יש "מסורת".

השולחן ומי שאינו מוזמן לשולחן.

פגישה של נשיא רוסיה עם עיתונאים ובלוגרים.



נשיא רוסיה נפגש עם קבוצה של עיתונאים ובלוגרים רוסיים, הם שאלו שאלות ונשיא רוסיה ענה. נמשך כשעתיים.

בקישור למטה תמליל של המפגש – לפי משרד נשיא רוסיה:

<http://en.kremlin.ru/events/president/news/71391>

בקישור למטה סרטון של כול המפגש עם כתוביות באנגלית:

https://odysee.com/@Overthrown:6/Vladimir_Putin's_Meeting_with_War_Correspondents_June_2023:0

בשביל מה לקרוא/לשמוע את מה שאומר נשיא רוסיה? ארוך ומשעמם. יותר פשוט "להקשיב" בכול יום לאזעקות ברחבי אוקראינה שמתרעות מטילים (שנגמרו לרוסיה) ומרחפנים "איראנים" "שטעו בדרך" והגיעו לאוקראינה.

מיד נציין שלוש שאלות, שנשיא רוסיה הודה שאין לו עדין תשובה עליהן. לפחות לא בפומבי.

אבל לפני כן תזכורת על עוד פגישה שהייתה סביב שולחן גדול וארוך במוסקבה:

נשיא צרפת מקרון בפגישה עם נשיא רוסיה פוטיין.



זו אחת "התמונות" שהוצגו במרשתת, אחרי שנשיא צרפת ישב במרחק של כששה מטרים מנשיא רוסיה. זאת בגלל "מגבלות קורונה" שעדין היו בתחילת שנת 2022. הפגישה נערכה כשבועיים לפי תחילת הפעילות הצבאית של רוסיה באוקראינה.

נשיא צרפת בא למוסקבה, כדי "להסביר" לנשיא רוסיה מדוע לא כדאי לו לפלוש לאוקראינה. "כמוצג" "בתמונה" למעלה הוא עורך "בדיקת ראייה" לנשיא רוסיה. נראה שנשיא רוסיה "נכשל" בבדיקה והתחיל במבצע צבאי באוקראינה.

בכול מקרה נראה שכיום נשיא צרפת אינו מוזמן יותר למוסקבה, לא לפגישה סביב שולחן ארוך ולא סביב שולחן קטן. גם פסקו שיחות טלפון שלו עם נשיא רוסיה. כך גם לגבי ראש ממשלת גרמניה. למעשה לגבי כול מנהיגי "המערב". אין על מה "לדבר איתם". המחלוקת תוכרע על ידי "צבא בלי מורל".

זה מביא אותנו לשאלות של עיתונאים ובלוגרים רוסים, **שלא** ניתנו להן תשובות "מלאות" על ידי נשיא רוסיה.

למטה נוסח שלנו (מקוצר) לשאלה ולתשובה.

שאלה: באוגוסט - ספטמבר 2023 תמלא כשנה לגיוס של 300 אלפי אזרחים לצבא הרוסי. האם ומתי הם ישוחררו? אחרי "הניצחון"? האם לא ראוי להחליף אותם באחרים שיגויסו?

תשובה: לפי החוק (הרוסי) אין מגבלה על אורך השרות שלהם. הנהגנו מתן חופשות פעמיים בשנה. לפי הידוע לי 90%, למעשה 99% מאלו שיצאו לחופשה, חזרו ליחידות שלהם. למעט כאלו שלא חזרו בגלל מחלה וכדומה. אין כמעט עריקות.

תוספת שלנו: מר שויגו, שר ההגנה של רוסיה, אמר שהוקמו קרוב למאה יחידות צבא חדשות. אמרנו כבר, שלא מדובר במתן רובה ושתי מחסניות לכול מגויס. תחשבו על משהו כמו צה"ל סדיר פלוס מילואים וכול הציוד שלו. כמוכן האימונים שלהם. כבר לפחות שמונה חודשים.

לא עושים זאת כדי לשחרר אותם "מחר". למעשה הרוב הגדול שלהם עדין לא "הופעל" בלחימה באוקראינה. כמה מהם כבר נלחמים בקוים קדמיים.

יחד עם זאת, יש להדגיש את החשיבות של שאלה זו.

סיכון פוליטי לשלטון הרוסי הוא, אם הציבור (ומגויסים לצבא) לא יראו אופק לסיום הלחימה. "נגמור עם זה ונחזור הביתה".

למה מחכים? להחלטה לכבוש את כול האוקראינה.

שאלה: האם יהיה "סיבוב" נוסף של גיוס לצבא?

תשובה: כעת לפי שלטונות הצבא אין צורך בכך. מתחילת שנת 2023 הצטרפו לצבא יותר ממאה וחמישים אלף אנשים (חוזים חדשים).

האם נחזור "ונלך על קייב (בירת אוקראינה)"? ייתכן שאז נגייס עוד אנשים.

תוספת שלנו: גיוס נוסף אינו לצורך כיבוש כול אוקראינה. הוא כדי להראות לחמומי מוח "במערב" שרוסיה מכינה צבא מספיק גדול כדי להילחם גם בצבא פולני - רומני - גרמני - אמריקאי. ולא רק בשטחה של אוקראינה. במקרה כזה, אזעקות תשמענה לא רק בערים באוקראינה. מר מדבדב, נשיא רוסיה לשעבר, כבר אמר שכך יקרה.

שאלה: אחרי שנים שהתושבים במחוז דונבס (במזרח אוקראינה) היו נתונים להפגזות מדי יום על ידי צבא אוקראינה, כך קורה כעת גם במחוזות בשטחה של רוסיה - בעיקר בלגורוד- שסמוכים לגבול עם אוקראינה. מה נעשה כדי למנוע זאת?

תשובה: ראשית, הוכח שאמצעים שלנו לירוט רקטות/טילים מצליחים ליירט רבים מהטילים/רקטות שמשוגרים על ידי צבא אוקראינה.

אנחנו בניגוד לשלטון בקייב, איננו יכולים לפעול בצורה שבה פועלים טרוריסטים (תקיפת מטרות אזרחיות).

שנית, ייתכן שיהיה צורך ליצור אזור סטרילי בשטחה של אוקראינה, כדי למנוע המשך פעילות כזו. ייתכן שיבוצע בקרוב.

תוספת שלנו: המשך המצב הקיים (הפגזות/הפצצות) בלי אופק לסיומו, מהווה **סיכון פוליטי לשלטון ברוסיה!** אין מדובר רק באזור דונבס, אלא גם באזורים בשטחה של רוסיה. אפשר שיגדל מספר אזורים כאלו והמרחק שלהם מהגבול עם אוקראינה.

מהו אזור סטרילי? הרי "המערב" יכול גם לספק לאוקראינה טילים לטווח של 500 ק"מ ולא רק לטווח עד לכ-250 ק"מ. אלו גם יכולים להיות משוגרים ממטוסים שיתקרבו לגבול עם רוסיה.

אזור סטרילי - הוא כול שטחה של אוקראינה. סטרילי גם פירושו "נקי" מתושבים ששואפים "להצטרף לשוק המשותף/לארגון נאטו". כלומר זה לא יספק את רוסיה שהשטח יהיה "נייטרלי". יש לה ניסיון עם מדינות שהיו "נייטרליות". גם יש לה ניסיון עם "הסכמים"

עם "המערב". סביר גם להזכיר את הסכם ורסאי אחרי מלחמת העולם הראשונה, שהגביל את גודלו של הצבא הגרמני ואת סוגי החימוש שלו. לא צריך להזכיר לרוסים מה קרה אחרי כן.

אם כך למה מחכים?

לסמן עוד כמה v – כאמור בקטע הבא.

סימון v לפני כיבוש כול אוקראינה.

כתבנו כבר על "השערה פרועה" שלנו שאופי הפעילות הצבאית של רוסיה בשטחה של אוקראינה קשור להתקדמות של רוסיה בהחלפת יבוא של מוצרים "מהמערב" בייצור מקומי ובסחר עם מדינות "ידידותיות". גם בביסוס קשרי מסחר ויחסים דיפלומטיים עם מדינות "ידידותיות".

זה נדרש כיוון "שתמונות" של מיליוני תושבים נמלטים מאוקראינה, ככול שצבא רוסי יתקרב לגבולות של אוקראינה עם פולין ורומניה, תגרומנה ללחץ אדיר "מהמערב" על מדינות "ידידותיות" להפוך למדינות "עוינות" לרוסיה.

"חיזוק" "להשערה פרועה" זו יש במאמר שפרסם פר' Sergey Karaganov ותרגום לאנגלית שלו פורסם באתר RT שמזוהה עם השלטון ברוסיה.

קישור למאמר באנגלית למטה:

<https://w/ww.rt.com/russia/578042-russia-nuclear-weapons>

הכותרת של המאמר: בשימוש בנשק גרעיני, רוסיה יכולה למנוע מהאנושות שואה עולמית.

הכותב מתייחס למצב שבו רוסיה תיקלע "למלחמת התשה" ממושכת עם "המערב", שבו הוא ימשיך לספק סיוע צבאי וכלכלי לאזור שיישאר "כאוקראינה" ואלו ימשיכו "להתיש" את רוסיה.

לדעת כותב המאמר, כדי לגרום למנהיגי "המערב" לחדול "ממלחמת התשה" ברוסיה, שעלולה להיגרר לחילופי "מהלומות גרעיניות" בין רוסיה וארה"ב – שואה עולמית – סביר יהיה שרוסיה תשתמש בנשק גרעיני במהלומות על כמה אזורים נבחרים **במדינות אירופה**. זאת כדי "לשכנע" את המנהיגים של מדינות באירופה, **להפסיק** להשתתף "במלחמת התשה" ברוסיה בהובלת ארה"ב.

איננו רוצים "להעמיק" בתוכן דברים אלו. יש לציין את העובדה, שאתר רוסי (כאילו "רשמי") נותן מקום לדעה כזו (של אדם מכובד בהיררכיה הרוסית). כמו כן המשיך "בהצפה" של נושא זה, על ידי פרסום מאמרים ודעות של כאלו (ברוסיה) שמתנגדים לגישה כזו. כמו גם להרבה דעות של קוראים בעד – נגד במדור תגובות למאמרים אלו. בעיקר תגובות בעד.

מה שלדעתנו ראוי לציין במאמר זה, הוא המקום הנרחב שכותב המאמר מקדיש לתגובות לפעולה אפשרית כזו, מצדן של מדינות "ידידותיות" לרוסיה וההשפעה של תגובות כאלו על מצבה הכלכלי והצבאי של רוסיה. כמו גם על מצבה הדיפלומטי.

הוא דן בכך בהרחבה – בגלל ההשפעה של תגובות כאלו על **החלטה** לפעול בדרך כזו.

החשיבות שהוא מייחס לתגובות אפשריות כאלו, רלבנטית גם במקרה שרוסיה תגיע למסקנה שאין מנוס מלכבוש את **כול** שטחה של אוקראינה. פעולה שקרוב לוודאי תגרום למנוסה של מיליוני תושבים, בייחוד מהאזורים מהעיר קייב ומערבה עד הגבול עם פולין.

ייתכן גם להרס נרחב באזורים אלו, כמו שנגרם עד כה באזורים במזרח אוקראינה שסופחו לרוסיה.

אלו "לא יצטלמו טוב" בכלי תקשורת "במערב". סביר שיביאו ללחץ אדיר מצד "המערב" על מדיניות "ידידותיות" לנתק כול קשר עם רוסיה. לחץ שעלול להיות מלווה באיומים בסנקציות חריפות (בייחוד בקשרי מסחר) על מדינות שלא תשתפנה פעולה בענין זה.

לכן חשוב מבחינתה של רוסיה, "שלחצים" כאלו, אם וכאשר יקרו, זה יהיה כאשר הצליחה להחליף חלק משמעותי/חשוב מייבוא של מוצרים לרוסיה בייצור מקומי. כמו כן כאשר כבר יש לה יחסי מסחר משמעותיים עם מדינות "ידידותיות". זה יאלץ מדינות כאלו לשקול נזקים כלכליים שעלולים להיגרם להן מסנקציות כלכליות מצד "המערב", לעומת נזקים כלכליים שעלולים להיגרם להן אם ינתקו יחסי מסחר עם רוסיה.

למשל הודו.

דווח שחברות בהודו כעת מייבאות כשני מיליון חביות נפט ביום מרוסיה. זאת לעומת כמות אפסית לפני שנת 2022. כלומר, כשבע מאות מיליון חביות נפט בשנה.

אומרים שזה קורה כיוון שרוסיה מוכרת להודו נפט במחיר שנמוך ב-20-15 דולרים לחבית, מהמחיר שהייתה צריכה לשלם עבור יבוא נפט ממקור אחר – סביר שממדינות במפרץ הפרסי – שמחירו כעת כ-75 דולרים לחבית.

בהנחה שמחיר היבוא מרוסיה להודו הוא 60-55 דולרים לחבית, מדובר בהוצאה שנתית על יבוא נפט מרוסיה בסכום של כ-40 ביליון דולרים.

מדווח שיבואנים בהודו – בתי זיקוק – משלמים עבור הנפט ברופיות (מטבע הודי) ולרוסים יש קושי להשתמש בסכומים שנצברים ברופיות למימון יבוא לרוסיה.

זה מובן, כי כלל יצוא **סחורות** מהודו הוא פחות מחמש מאות ביליוני דולרים בשנה. (מלבד יצוא גדול של "שירותים").

אם מחר יפסק יבוא נפט מרוסיה להודו – יש אפשרות להחליפו ביבוא ממדינות במפרץ הפרסי. סביר שבמחיר הרבה יותר גבוה! לא רק בגלל ביטול "ההנחה" במחיר על יבוא מרוסיה, אלא גם בגלל עלייה שעלולה להיות במחיר הנפט בעולם, אם יפסק כול יצוא הנפט מרוסיה!

כלומר, עלייה בהוצאות יבוא נפט להודו של לפחות 10-15 ביליון דולרים בשנה.

אולם "המכה הכלכלית" תהיה הרבה יותר גדולה, אם יצוא הסחורות מהודו לרוסיה יגדל לעשרות ביליוני דולרים בשנה. זה אינו קל. זה מצריך יוזמות של אנשי עסקים רוסים והודים. צריך גם לזכור שיצואנים מהודו צריכים להתחרות ביצואנים מסין ואלו מגדילים מאד את היצוא לרוסיה. ייתכן שאפשר יהיה להגדיל ייצוא שירותים מהודו לרוסיה – כמו שירותי תוכנה. ייתכן שתוקמנה חברות במטרה לאפשר עקיפה של מגבלות ייצוא "המערב" לרוסיה – יבוא להודו ומשם ייצוא לרוסיה.

כול אלו מצריכים זמן. ככול שיגדל **ייצוא** מהודו לרוסיה, ייוצר אינטרס כלכלי בהודו לא רק שלא להקטין **ייבוא** נפט מרוסיה, אלא גם שלא להפסיק **ייצוא** לרוסיה. "אינטרס" כזה יכול להסתכם **בהרבה עשרות ביליוני דולרים בשנה!**

למה שהודו במצב כזה "תתנדב" להשתתף בסנקציות על רוסיה, בגלל 10-15 מיליון מתושבי אוקראינה שינוסו לפולין ומשם לגרמניה? מי יפצה אותם על "התנדבות" כזו?!

לגבי סין הסכומים יכולים להיות **מאות ביליוני דולרים בשנה**. כבר כעת היבוא של סין מרוסיה (בעיקר מוצרי אנרגיה) מסתכם בכמאה ביליון דולרים בשנה וכך גם סכום **היצוא** מסין לרוסיה. סכומים אלו הולכים וגדלים!

בנוסף לכך, לגבי סין קיים גם שיקול של "ביטחון" במקור אספקה (מרוסיה) של אנרגיה! נפט וגז. כמויות שעשויות לגדול מאד בשנים הקרובות.

למה שסין "תתנדב" להשתתף בסנקציות על רוסיה? יאימו להפסיק ייבוא ממנה? מאין ייבאו? בייחוד במחירי היצוא מסין! גם יפסיקו לייבא מוצרי אפל מסין? ואפל תפסיק למכור בסין בסכום של 50-70 ביליון דולרים בשנה?! ומי ערב לסין, שלמרות "מתקפת החיוכים" כלפיה **כעת** מצד הממשל בארה"ב, זה לא "יתהפך עליה" אחרי הבחירות בארה"ב בנובמבר 2024?!

כך גם לגבי טורקיה. ברזיל. איראן. ואפילו ערב הסעודית "וחברים" במפרץ הפרסי. ועוד. למשל פקיסטן, אינדונזיה ואפילו ווייטנאם. ודרום אפריקה ואפילו מצרים.

ככול שעובר זמן ומתהדקים קשרים כלכליים ודיפלומטים של רוסיה עם מדינות "ידידותיות", סביר שתקטן נכונות מצדן להשתתף בסנקציות על רוסיה, אם וכאשר זו תחליט לכבוש את **כול** אוקראינה.

זה גם מתבטא בסימון v על ידי מנהיגים במדינות כאלו, בניסיונות שלהם להביא להסדר בעימות בין רוסיה ואוקראינה.

סין שלחה נציג להסתובב "באזור". כעת נציגים מאפריקה הסתובבו "באזור". הייתה הצעה מאינדונזיה. כך גם מברזיל. כול אלו מסמנים v כך שלא יטענו נגדם "למה לא מנעתם את...". והם יאמרו ניסינו ולא רצו להקשיב לנו. "אנחנו לא אשמים במה שקורה ולא צריכים לספוג **נזק כלכלי** בגלל מה שקורה".

אז מסמנים v.

גם ברוסיה צריכים לסמן v בתחומים רבים.

למשל בייצור מקומי של צמיגים, אחרי שעזבו כול החברות "מהמערב" שעסקו בכך ברוסיה. זה יסתיע אם יחזור לגדול ייצור מקומי של מכונות ברוסיה, שהרי יש צורך בצמיגים במכונות חדשות.

כך גם גידול בייצור מקומי של מטוסי נוסעים. ושל שירותי תחזוקה למטוסים. גם בייצור מקומי של טורבינות שנדרשות בייצור של גז נוזלי לצורכי יצוא. ומכליות להובלת גז כזה. ואוניות להובלת תבואות. וזרעים שנדרשים לגידולים חקלאיים. ואפילו מוצרים מטיטניום שנדרשים בניתוחים אורתופדיים.

לכול אלו נדרשה ראשית כול "הפיכה מנטלית" של העוסקים בכך ברוסיה בסקטור הפרטי ובמנגנון הממשלתי. להבין "שזה אינו זמני". ולהבין שנוצרו הזדמנויות עסקיות בחלל שנותר עם הסתלקותן של חברות "מערביות" מפעילות ברוסיה והגבלות על יצוא לרוסיה.

סביר "שהאסימון נפל". עובדה שנמצאו ברוסיה קונים למפעלים לייצור צמיגים שהיו שייכים לחברות כמו מישלין, נוקיאן וברידיג'סטון. כמו גם למפעלים להרכבת רכב של חברות "מערביות". כמובן גם לסניפים של מקדונלד.

אם מישהו אינו מוכן להסתפק בתחליף קוקה קולה רוסי הוא יכול לקנות את המשקה המקורי. הכיצד? ייבוא ממפעל קוקה קולה **בפולין**.

אם כך ככול שישמנו יותר v ביחסים עם מדינות "ידידותיות" ובייצור מקומי ברוסיה, יגדל הסיכוי שתתקבל החלטה לכבוש את **כול** אוקראינה.

מה יהיה סימן צבאי שכך עומד לקרות?

שימו לב שמזה כחודשיים, פסקו מצדה של רוסיה, התקפות טילים על **תשתיות לייצור חשמל באוקראינה**.

מדוע?

ג'ון הלמר באתר Dances with Bears – "אתר רוסי" – קישור למטה:

[/https://johnhelmer.net](https://johnhelmer.net)

אחרי שהתחילו התקפות כאלו לפני 8-9 חודשים, העריך אז שמטרת התקיפות אינה להשבית לחלוטין את ייצור החשמל באוקראינה, אלא לאפשר לרוסים "ללמוד" את מערכת החשמל באוקראינה ויכולות השיקום שלה, אם אלו תותקפנה במטרה להשבית אותן. אמר אז שהשביתה מוחלטת שלהן תקרה כאשר יוחלט על כיבוש שטחים נוספים באוקראינה, לפחות עד נהר הדנייפר סמוך לעיר קייב.

כאשר אין חשמל לתקופה ארוכה, קשה/בלתי אפשרי לחיות בצורה "נורמלית". בייחוד תחת מערכת שלטונית "מסודרת". אבל זה אינו בלתי אפשרי עבור פרטים שרוצים להישאר בשטח כזה. ראו את התושבים באזור דונבס ובעיר מריופול שנשארו בבתים שלהם, בלי חשמל, מים, תרופות ובקושי מזון. הם חיכו לצבא הרוסי.

אבל אם יהיה מצב "בלי חשמל" וידיעה ברורה שצבא רוסי מתקדם **מהר** לאזור כזה, אז אלו שאינם רוצים "לחכות לצבא רוסי", יעדיפו לעזוב את מקומות הישוב שלהם. זאת גם בגלל חשש שיהרסו בלחימה, כמו שקורה באזור דונבס.

לכן, השביתה כללית של מערכת לייצור חשמל באזור מסוים, יש בה לא רק "היגיון צבאי", אלא גם כדי לעודד תושבים "שלא רצוי שישארו" באזור מסוים, שיחליטו לעזוב אזור כזה. זאת כאשר יווכחו שצבא רוסי עומד להגיע **בקרוב** למקום ביישוב שלהם.

לכן סביר שחידוש התקפות על מערכת לייצור חשמל באוקראינה – באזור מסוים ו/או בכול אוקראינה – מרכז ומערב – עלול להיות סימן שתהיה מערכה צבאית **לכיבוש מהיר של אזורים אלו**.

כאמור למעלה כאשר יסומנו "מספיק" v.

מתי?

לפי השאלות שהובאו למעלה, ושלנשיא פוטין לא היו תשובות מלאות עליהן – ילך ויגדל הסיכון הפוליטי לשלטון ברוסיה, ככול שתימשך תקופה שבה ציבור ברוסיה, אינו רואה אופק לסיום הלחימה.

אז יגבר לחץ ברוסיה להחליט שסומנו מספיק v.

ייתכן שלקראת תחילת חורף 2024. רבעון אחרון בשנת 2023. זה מועד "מתאים" להשבתת כול מערכת החשמל באוקראינה. זו גם תקופה של אי ודאות לגבי כמות צריכת גז בשוק המשותף בחורף 2024.

זה גם אחרי בחירות בסלובקיה ובפקיסטן שיכולות להחליף את השלטונות הנוכחיים שם – שנוטים "למערב". גם קרוב לבחירות בטייוואן שיכולות להביא להמשך שלטון המפלגה שאומרת בגלוי שהיא רוצה עצמאות לטייוואן. כמו כן תחילת מערכת בחירות לנשיאות בארה"ב ורצון להימנע מהסתבכות צבאית שאי אפשר להסביר לבוחרים את הנחיצות שלה. ושלא נשכח: מתקרבים לבחירות באוקראינה באביב 2024 וגם לבחירות ברוסיה.

התפתחות כזו עלולה לגרום לתנודות גדולות בשוקי הון בדיוק כאשר הבנק המרכזי של ארה"ב אמור להתחיל להוריד הרבה ומהר את שער הריבית. אומנם סביר שאפשר לסמוך על "המסורת". אבל לפני כן לפחות יאמרו "שיטילו סנקציות על כולם".

זה יגדיל את הסיכון בחשיפה לנכסים מסוכנים – כמו מניות, דווקא כאשר אמורה להיות "שמחה" כשהבנק המרכזי של ארה"ב יפעל כצפוי ממנו – להוריד הרבה ומהר את הריבית.

הוכח היסטורית כי כאשר אין "שמחה" בשוקי מניות בתקופת בחירות בארה"ב, זה מזיק לפוליטיקאים בשלטון. לכן, בהיותם מודעים לכך, הם יעדיפו לקיים "מסורת" ולא להגיב על פעילות צבאית באוקראינה בהטלת סנקציות על "כולם".

שהרי לפוליטיקאים כעת בשלטון בארה"ב יש מטרה חשובה להצלת המין האנושי משואה: השלטת מערכת כלכלית של "אנרגיה ירוקה". זה יותר חשוב ממקום מושבם של 10-15 מיליון מתושבי אוקראינה.

לכן, זה עשוי/עלול (לפי הפוזיציה של "המתבונן") להיות מועד "מתאים". כלומר בעוד 3-4 חודשים!

או שלא.

שאלה "לרואי חשבון" - מדור שמועות.

בארה"ב נהוג פעלול פוליטי שנקרא "השאל - החכר".

זו התחכמות של הקונגרס שמטרתה לאפשר לנשיא ארה"ב להעביר ציוד צבאי למדינה אחרת, בלי שנדרש לכך אישור ספציפי - תקצוב - של הקונגרס. רוצים להימנע מ"ויכוחים" לא נעימים בנושא כזה. כך הנשיא מעביר ציוד של צבא ארה"ב למדינה אחרת.

שיטה זו אפשרה לנשיא רוזבלט להעביר לבריטניה ציוד צבאי במלחמת העולם השנייה, עוד לפני שארה"ב הצטרפה "רשמית" למלחמה בגרמניה.

גם כעת נוקטים בשיטה זו כדי לאפשר העברת ציוד צבאי מארה"ב לצבא אוקראינה. כלומר, לא נדרשת הסכמה של הקונגרס עבור כול "עסקה" להעברת ציוד מסוים.

זה מעלה שאלה "חשבונאית".

בתמונה למטה ציוד צבאי של צבא אוקראינה שנפגע החל ביום 4 ביוני 2023 כשהתחילה מתקפה שלו, בעיקר באזור זפוריז'ה בדרום - מזרח אוקראינה.



אם איננו טועים, בתמונה ציוד מארה"ב ומגרמניה (טנקים לאופרד 2). בכול מקרה ברור שציוד רב כזה נפגע בשבועיים האחרונים באוקראינה.

אם זה כולל ציוד מארה"ב שהועבר לאוקראינה במסגרת תוכנית "השאל - החכר", האם הוא עדיין כולל במצבת הציוד של צבא ארה"ב? שהרי אוקראינה "חייבת" לארה"ב? או שלפי "כללי החשבונאות" כיוון שהציוד אבד וגם אין לאוקראינה יכולת כספית לשלם עבורו, צריך למחוק את ערך הציוד הזה - למעשה לתקצב בפועל ייצור חדש שלו?

האם ארה"ב רשאית לדרוש מרוסיה שתאפשר לה לפנות מאוקראינה ציוד צבאי שלה שנפגע בקרבות, שהרי זה ציוד שלה? הרי היא דורשת מסין שלא תמכור נשק לרוסיה, בעוד היא מוכרת נשק לטייוואן, אז למה לא לדרוש זאת?!

אחרי פרסום תמונות כאלו, שרת החוץ של גרמניה, מנהיגת מפלגת הירוקים, אמרה שאין לקרוא לטנקים כאלו "טנקים גרמנים", אלא "טנקים אוקראינים". ממה היא חוששת? מטנקים רוסים בברלין, שיגיעו אחרי שיושמדו "טנקים גרמנים" באוקראינה? היה "תקדים" כזה.

מדור השמועות.

בצבא הרוסי קיימת שיטת תגמול קפיטליסטית עבור "ביצועים" בלחימה באוקראינה. סכום מסוים עבור השמדת טנק, עבור השמדת נושא גייסות משורין, הפלת מטוס ועוד.

במפגש של עיתונאים – בלוגרים עם נשיא רוסיה, הועלתה תלונה מחיילים "בשטח" שלא קיבלו תשלומים מובטחים עבור "ביצועים". נשיא רוסיה אמר ששומע על כך לראשונה ויבדוק.

באותו עניין, בלוגרים רוסים מפיצים שתי שמועות.

ראשית, על כך שצוותי טנקים של צבא אוקראינה מסרבים לאייש טנקים מתוצרת גרמניה – לאופרד 2. זאת בגלל שאלו נמצאים בעדיפות ראשונה אצל צוותים רוסים להשמדת טנקים באמצעות טילי קורנט וכדומה ו/או ממסוקי תקיפה רוסים "שצדים אותם" ו/או ממפעילי רחפנים שמאתרים אותם ופוגעים בהם באמצעות "רחפן מתאבד" או הכוונה של מטח ארטילרי.

כלומר, לאייש טנק **מתוצרת גרמניה** שנע במתקפה על עמדות רוסיות – שקול לגזר דין מוות. כך לדברי בלוגרים רוסים.

שנית, שצוותים של טנקים ונושאי גייסות משוריינים של צבא אוקראינה, שנעים במתקפה לכיוון עמדות רוסיות, מחבלים "בכלים" שלהם כדי שיפסיקו "לנוע" וכך יוכלו לנטוש אותם. כך לדברי בלוגרים רוסים.

לאיזון נזכיר "שמועה" של גנרל אמריקאי, בכיר מאד לשעבר במערך הבטחוני – מודיעיני של ארה"ב, שמרבה להופיע ברשתות טלביזיה ומפיץ "שמועה" כיצד מתקפה של הצבא האוקראיני, תבקיע את מערך ההגנה של הצבא הרוסי. הוא מפרט כיצד היא תערך – איזה ציוד – איזו טקטיקה ואז ואז..

איננו יודעים אם השמועות של בלוגרים רוסים ותמונות כמו זו שלמעלה, הן חלק "מטקטיקה" כזו. בכול מקרה הוא אינו מפסיק להפיץ "שמועה" כזו.

אז נראה.

והנה רעיון: כיוון שיש קושי להשתמש בעודפי הרופיות שמקבלים עבור יצוא נפט מרוסיה להודו, אפשר לשלם את "הבונוסים" שמוזכרים למעלה ברופיות הודיות במקום ברובלים רוסים. נראה שיהיה צורך גדול בסכומים כאלו. ביחוד אם גם מדינות כפולין ורומניה "תתנדבנה" למשימה "להחליש את רוסיה".

ארה"ב - סין - "להרוויח זמן".

מר בלינקן, מזכיר המדינה של ארה"ב (שר החוץ) התקבל בסין לפגישה עם בכירי משרד החוץ וגם עם נשיא סין.

יש לציין שדיווחים/פרשנויות בסין על פגישות אלו, היו בנוסח אופטימי לגבי האפשרות לחידוש קשרים "נורמלים" בין סין וארה"ב.

גם הדגישו את את דברי מר בלינקן "שארה"ב אינה תומכת בעצמאות של טייוואן".

אולי אפילו תערך פגישה בין נשיאי ארה"ב וסין.

אז "הכול טוב"?

לא צריך להתבלבל. מר בלינקן אמר באותו משפט דבר והיפוכו. בלי למצמץ.

1. ארה"ב אינה תומכת "בעצמאות" טייוואן.

2. ארה"ב מתנגדת לשינוי במצב הקיים - ססטוס קוו - אלא במו"מ (דרכי שלום).

3. ארה"ב בהתאם לחוק של הקונגרס בארה"ב, תמשיך לספק לטייוואן את האמצעים שנדרשים כדי להגן עליה. כלומר נשק.

זו קשקשת דיפלומטית. בעוד כששה חודשים תערכנה בטייוואן בחירות. המצע העקרי של המפלגה ששלטת כעת בטייוואן (מזה כשבע שנים) הוא "עצמאות טייוואן". אפשר להניח שכך יהיה גם בבחירות בינואר 2024.

כלומר, מפלגה זו תצהיר "עצמאות לטייוואן", בעוד ארה"ב מצהירה שהיא אינה תומכת "בעצמאות" לטייוואן? אבל תספק לה נשק כדי שתוכל להגן על עצמה בפני השלטון בסין?!

מה יקרה אם מפלגה זו שוב תזכה בבחירות?

הקשקשת הדיפלומטית הזו נועדה כדי "להרוויח זמן" עבור השלטון בארה"ב ועבור השלטון בסין.

בארה"ב המטרה העיקרית היא למנוע "פיצוץ צבאי" ביחסים עם סין, כאשר עלול להיות "פיצוץ צבאי" ביחסים עם רוסיה. אסור שזה יקרה בתקופת בחירות בארה"ב!!!

אז נותנים הצהרות. האם יבטלו סנקציות על חברות בסין? סביר שלא! אולי "הבטיחו" שיתנו "הקלות" ביצוא של צ'יפים וציוד לייצור צ'יפים.

זה מאפשר לסין "להרוויח זמן" כאשר היא מתכוננת להגיע "לעצמאות" ביצור עצמי בתחומים רבים. צ'יפים. מטוסים אזרחיים ועוד.

האם היא תפסיק את הקשרים המסחריים עם רוסיה? סביר שלא. נראה.

האם לא תמכור נשק לרוסיה כאשר ארה"ב ממשיכה למכור נשק לטייוואן? נראה מה תעשה כאשר רוסיה "תבקש". לסין עדין יש הרבה מה "ללמוד" ו/או לקנות מרוסיה. ביחוד ביצור של צוללות גרעיניות, טילים בליסטים וכדומה. עובדה שנמשכים תרגילים משותפים של צבאות רוסיה וסין.

ועוד עובדה. **לפחות עד כה**, סין **מסרבת** לקיים קשר ישיר בין צבאות ארה"ב וסין. אולם עושה זאת בין צבאות סין ורוסיה.

הנעלם הגדול הוא – וסביר שזה החשש העיקרי של נשיא ארה"ב – מה תעשה סין אם וכאשר יתברר שרוסיה נמצאת בעיצומו של מסע לכיבוש של **כול** אוקראינה?

האם אז השלטון בסין יחליט שזו "הזדמנות" לסיים את הנושא של טייוואן? זאת עוד לפני הבחירות בטייוואן בינואר 2024!?

במקרה כזה נשיא ארה"ב עלול למצוא עצמו בפני החלטה לנטוש את "המקומיים" לא רק באוקראינה אלא גם בטייוואן! אחרי שעשה זאת באפגניסטן!

האם זו הייתה מטרת ביקורו של מר בלינקן בסין? לעשות עסקה עם נשיא סין, שלא ינצל "הזדמנות" כזו?

נראה לפי התבטאויות בסין, שמר בלינקן הבטיח "משהו". בסין אומרים: נדרשים **מעשים** ולא רק דיבורים.

כיוון שלא סין ולא ארה"ב יודעות **בוודאות** מה תעשה רוסיה בעוד 3-4 חודשים וכיצד זה יצלח בידה, וכיצד ארה"ב תגיב במקרה כזה, אז כול "הסכם" שהושג בביקור של מר בלינקן בסין, הוא נכון "לתנאים כעת". מה שיהיה בעוד 3-4 חודשים, איש אינו יודע.

מלבד פעילים בשוקי הון, שיודעים שאז הבנק המרכזי של ארה"ב יתחיל להוריד הרבה ומהר את שער הריבית. זו "התוכנית".

הם (הפוליטיקאים) "השתגעו".

מדי פעם המנהיגים בעולם "משתגעים". לרוב זה מלווה במלחמות שגורמות לסבל אנושי רב ולהרס נרחב. האם אנחנו לפני תקופה כזו?

אם משווים את ההתנהלות הנוכחית שלהם לעומת מה שהיה רק לפני 17-20 שנים, "התחזית" היא עגומה.

הקישור למטה הוא לסרטון על "מצעד הניצחון" במוסקבה בירת רוסיה בשנת 2005 – אז ציינו 60 שנים לניצחון על גרמניה במלחמת העולם השנייה.

<https://www.youtube.com/watch?v=L87HUIDcyL4>

החל בדקה 12 בסרטון אפשר לראות מי ממנהיגי העולם נכחו שם לצד מר פוטין נשיא רוסיה: מר בוש נשיא ארה"ב, מר ג'ינטאו נשיא סין, מר שירק נשיא צרפת, מר שריידר קנצלר גרמניה, מר קויזומי ראש ממשלת יפן, מר ברלוסקוני ראש ממשלת איטליה. כמו כן ממדינות מרכז אסיה ועוד.

עולם "נורמלי", כמו שאמור להיות.

אחרי כן הפתעה:

החל בדקה 45 בסרטון, נעות עשרות משאיות מתקופת מלחמת העולם השנייה ובהן קשישות וקשישים ששרתו בצבא האדום במלחמת העולם השנייה, מנופפים בזרי פרחים.



ומנהיגי העולם עומדים ומכבדים אותם במחיאות כפיים.



גם הגרמני וגם היפני.



והיום? הם "השתגעו" כולם!?

אנחנו מגזימים? אי אפשר לסמוך על "ניהול סיכונים" בידי פוליטיקאים?

למשל, אפשר "לנהל" את האמור למטה?:

ראש שירותי המודיעין/ביטחון של אוקראינה אמר שרוסיה מתכננת "לפוצץ" את הכור הגרעיני במחוז זפוריז'ה במזרח אוקראינה. (כעת נמצא בשליטת רוסיה).

זמן קצר אחרי כן, נשיא אוקראינה אמר זאת.

זמן קצר אחרי כן שני סנטורים בארה"ב מגישים הצעת "הכרזה" בסנט לפיה כול "פעילות גרעינית" של רוסיה באוקראינה תחשב "כהתקפה על נאטו ותבא לתגובה מסיבית של נאטו".

וזה תביא "לתגובה מסיבית" של רוסיה על מדינות דרום קארולינה וקונטיקוט בארה"ב?

ואז מי ישאר בחיים כדי להצביע בבחירות עבור שני סנטורים אלו?

נכון כי קיימת "מסורת", אבל ספק אם היא רלבנטית בתקופה "שכולם השתגעו".

ולאיון - הנה זה קורה ברוסיה:

הדגשנו בחוברת זו וגם בחוברות קודמות את הסיכון הפוליטי לשלטון ברוסיה מ"וויטנמיזציה" של העימות הצבאי באוקראינה. כלומר, כאשר ציבור ברוסיה לא יראה אופק לסיום הלחימה. בחוברת זו הבאנו קישור למאמר על "הצורך" שיהיה להשתמש בנשק גרעיני במדינות באירופה.

והנה זה בא "מהתקוממות" ברוסיה. ממי? מארגון צבאי שהשתתף בלחימה!!! קבוצת ווגנר. מה הסיבה? יש כמה סברות. אולם העיקר הוא שזה בא מאלו שמזה תקופה ארוכה נלחמים באוקראינה.

וזהו הסיכון הפוליטי לשלטון ברוסיה. מאיזו סיבה שהיא, אלו שנלחמים ולא רואים אופק לסיום הלחימה - בגלל צורת הניהול שלה בידי השלטונות - וציבור שגם הוא אינו רואה אופק לסיום הלחימה - "יתקוממו".

זה קרה לגבי מלחמות שניהלה ארה"ב וגם לגבי מלחמה שניהלה מדינת ישראל בלבנון.

לכן, מה שלא יהיו הסברים מתוחכמים/נכונים לצורת ניהול המלחמה בידי רוסיה, מגיע/יגיע רגע שבו ציבור - כולל אלו שנלחמים - ימאס בכך.

אז יגבר קולם של אלו שידרשו להחליט: לעשות כול מה שנדרש לסיום הלחימה או להפסיק אותה. הסיכון הוא שידרשו להחליף את אלו שבשלטון ושאינם מסוגלים/מוכנים לעשות את "כול מה שנדרש כדי..." ויוצבו במקומם כאלו שמוכנים "להחליט ולעשות...".

אז נראה תשבחות נשפכות "במערב" על מר פוטין, כמו שקורה כעת לגבי מר פרוגוזין, מנהיג קבוצת ווגנר.

גם מנהיגי מדינות "ידידותיות" לרוסיה, יחכו לראות האם יש שלטון "יציב" ברוסיה. זה עלול לשבש את "התוכנית" להגיע מקודם להשגים כלכליים ודיפלומטיים, לפני שינקטו "בכול מה שצריך" כדי לסיים את הלחימה באוקראינה.

לכן, "ההתקוממות" הנוכחית ברוסיה, עלולה לזרז את לוח הזמנים לקבלת החלטות ברוסיה, לגבי צורת המשך ניהול הלחימה באוקראינה.

לכן. זו תקופה מסוכנת! נכון עושים מנהיגי "המערב" שאינם "עולים לרקוד על גגות". ברוסיה עלול להיות שלטון יותר מסוכן "למערב", או שהשלטון הנוכחי יהיה יותר מסוכן.

מדדי מניות – שערי ריבית – זהב.

מחיר זהב – 1920 דולרים לאונקיה.
מדד דאו גונס תעשייתי – 33727.
מדד נאסדק – 13492.
תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים – 3.73%.
שער ריבית יומי ארה"ב 5%
מחיר נפט קל ארה"ב – 69 דולר לחבית. ברנט באירופה – 74 דולר.
תשואה ראלית אג"ח צמוד מדד ממשלת ארה"ב 10 שנים – 1.54%.

הערה: לעומת מחירים לפני שבועיים: יציבות בתשואת אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים וירידה קלה בתשואה ראלית אג"ח צמוד מדד ממשלת ארה"ב 10 שנים. **ירידה של 40 דולרים** במחיר הזהב. **עלייה** כשני אחוזים במדד נאסדק ויציבות במדד דאו ג'ונס תעשייתי. יציבות במחירי נפט. אין שינוי בריבית יומית בנק מרכזי ארה"ב.

תשואת שטרי אוצר של ממשלת ארה"ב לפדיון 12 חודשים היא 5.25% ו-24 חודשים 4.75%.

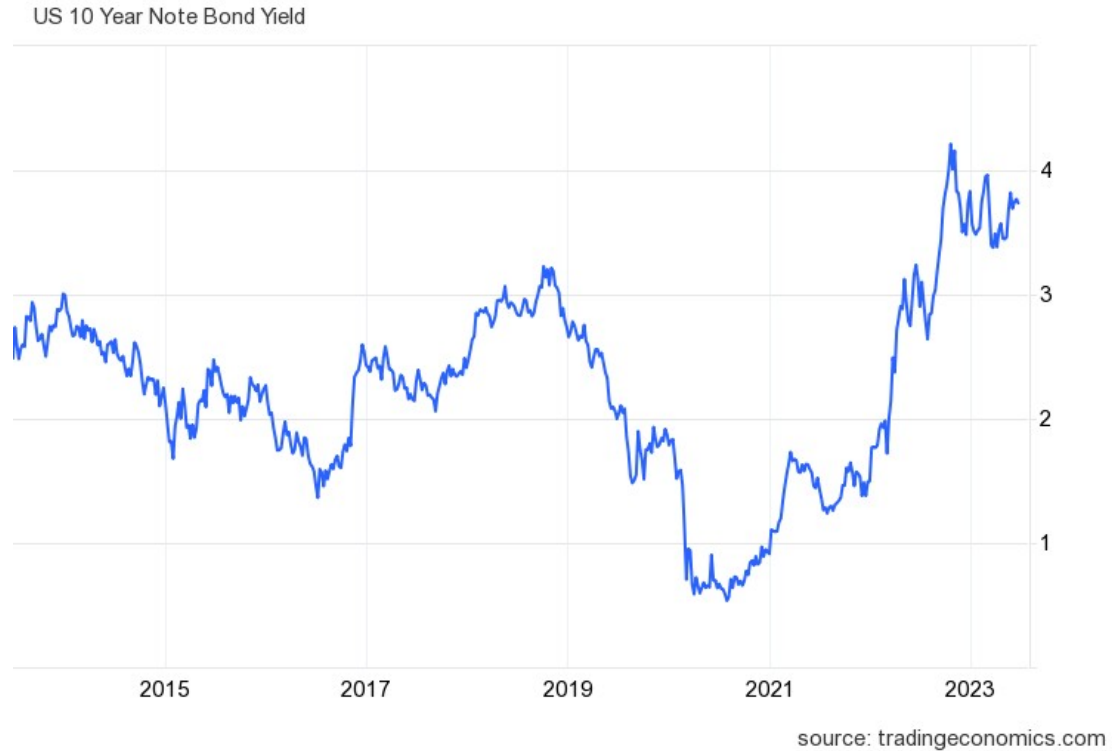
ההפרש בין התשואה לפדיון אחרי שנה אחת ואחרי 10 שנים הוא כ-1.5%. מכנים זאת "היפוך בעקום התשואה" – התשואה לטווח קצר גבוהה מהתשואה לטווח ארוך.

זה משקף הנחה – צפי שבעתיד הקרוב – בינוני **תקטן** התשואה לפדיון לטווח קצר. למשל לשנתיים.

מקובל לומר שזה משקף צפי **לירידה** בפעילות הכלכלית בארה"ב, שתבטא **בירידה** בריבית לטווח קצר.

יש לציין כי גם לפי צפי/תחזית זו התשואה לפדיון ל-10 שנים – כעת 3.75%, גבוהה משמעותית מהתשואה שבה נסחרו אג"ח ממשלת ארה"ב בתקופה 2012 – 2021.

תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב לפדיון 10 שנים.
מקור: tradingeconomics.com



אם נסכים להצהרות של הבנק המרכזי של ארה"ב, "שהוא יחזיר את שיעור האינפלציה השנתי מתחת ל-2%", המשמעות היא שכעת אג"ח ממשלת ארה"ב לפדיון 10 שנים, יניבו תשואה ראלית של 1.7 אחוזים בשנה. (מתאים לנתון שמובא למעלה לגבי תשואה ראלית 10 שנים אג"ח צמוד למדד ממשלת ארה"ב.)

כפי שאפשר לראות בתרשים למטה, תשואה זו גבוהה בכ-1% מהתשואה שבה נסחרו אג"ח כאלו בעשר השנים האחרונות.

תשואת (ריאלית) אג"ח צמוד למדד לפדיון 10 שנים ממשלת ארה"ב.

10 Year TIPS Yield



source: tradingeconomics.com

שינוי כזה כשלעצמו בתשואה הריאלית, אמור להקטין את הערך של תזרים מזומנים מנכס במשך עשר שנים, לפחות בחמישה אחוזים. העלייה המשמעותית בשערי ריבית בארה"ב היא מתחילת - אמצע שנת 2022. הירידה במדד דאו ג'ונס תעשייתי מתחילת 2022 ועד כה היא כ-0.7%. במדד ספ500 כ-0.9%.

מה הלאה?

זה תלוי ביכולת של חברות להגדיל את תזרים הרווחים הריאליים שלהן.

בסטגפלציה - ספק אם זה אפשרי אצל רוב החברות!

כמו כן כאשר הסקטור הציבורי פועל בגרעון תקציבי שהולך וגדל - (אפיון עיקרי בתקופה של סטגפלציה) - הוא יוצר לחצים לעליה בשער הריבית הריאלי. אם הבנק המרכזי מנסה למנוע זאת על ידי מימון גרעון הממשלה ("הדפסת כסף"), יגדל שיעור האינפלציה והפסדים "לא צפויים" בפעילות עסקית. בגלל/בעיקר הפסדים בגלל מכירת מלאים "במחירים נמוכים" מהמחירים שנדרשים "לשחזור" מלאים.

לכן, בין שהערך הנוכחי של תזרים רווחים בעתיד קטן בגלל עליה בשער הריבית הריאלי, או בגלל ירידה ברווחיות התפעולית הריאלית, קטן הערך הנוכחי של פעילות עסקית.

התוצאה - סטגנציה בערכים של פעילות עסקית. (רוב/ממוצע פעילות עסקית פרטית).

מה ההשפעה על פעילות בשוקי הון?

תנודות גדולות במחירים בתחום רחב. אבל **בלי** מגמה מוחלטת של עליות ראליות במחירים של נכסים. כמו כן **תנודות מהירות** – בתוך חודשים ספורים.

מדוע?

כי "לפתע" מתברר **שלא** נוצר רקע כלכלי מתאים לעלייה **רצופה** וממושכת במחירים הראלים של נכסים ואז נוצר "כיס אוויר" מתחת למחירי נכסים סחירים.

זה יכול להיות תהליך ממושך – כמה שנים. כול עוד השלטון מתעקש לקיים תקציב גרעוני שהבנק המרכזי מממן אותו, למרות הצהרות רמות מצדו "שילחם באינפלציה".

כלומר, זהו "שוק של סוחרים לטווח קצר".

מלבד שיקולים פוליטיים בינלאומיים – **המועד** לבחינת "המודל הנוכחי" לחידוש צמיחה כלכלית בלי אינפלציה – הוא הרבעון האחרון של שנת 2023 – רבעון ראשון 2024.

ירידה משמעותית נוספת במחיר הזהב – מתחת ל-1900 דולרים לאונקיה, אמורה "לסלול את הדרך", לחידוש תקופה של עליות **רצופות** במדדי מניות (ולא רק בקבוצה של 7-10 מניות טכנולוגיה). במקרה כזה, סביר שזה יאופין בירידה במחירי נפט ובמחירי תבואות ומתכות תעשייתיות.

הממשל בארה"ב ממשיך למכור נפט ממלאי חירום של ארה"ב. כמו כן הוא מאפשר גידול ביצוא נפט מוונצואלה. כמו כן הוא "משלים" עם גידול ביצוא נפט מאיראן. ("הסכם גרעין חדש"). לאיראן יש פוטנציאל להגדיל יצוא נפט לפחות ב-1.5 מיליון חביות ביום לעומת השפל שהיה אחרי ביטול הסכם הגרעין איתה על ידי הנשיא טרמפ.

לכן, ארגון אופק+(רוסיה), צריכים **להקטין** כמות יצוא נפט שלו, כדי למנוע ירידה במחיר הנפט מתחת ל-70 דולרים. זאת עד הרבעון הרביעי של 2023, כאשר יתברר שפסק הגידול בתפוקת נפט בארה"ב וייתכן שתתחיל **ירידה** בתפוקת נפט בארה"ב. זה יאפשר להם "לשלוט" במחירים.

“טכנאים” יתייחסו לאפשרות שזו הפעם השלישית שמחיר הזהב אינו מצליח לעלות מעל הרמה של 1800-1900 דולרים לאונקיה. בו בזמן מדדי מניות בארה”ב נמצאים קרוב לרמות השיא שלהם. לכן, קרב “המבחן” לגבי המשך מגמות בשוקי הון.

מחיר זהב – דולרים לאונקיה.



source: tradingeconomics.com

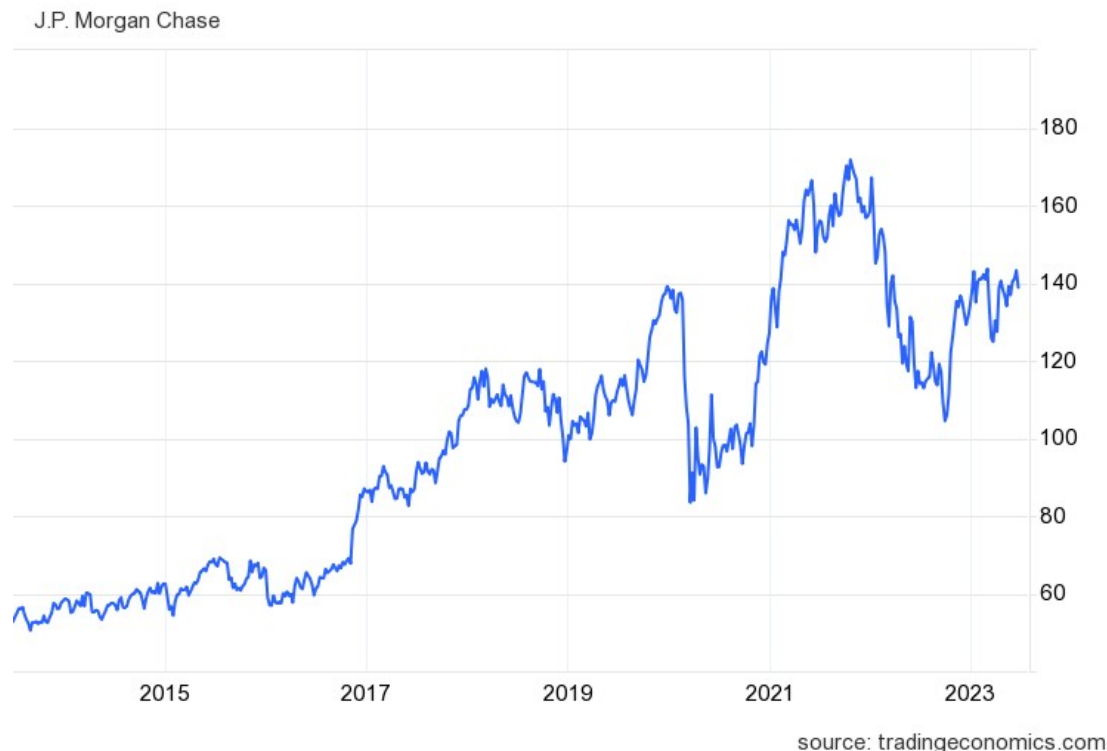
מדד מניות ספ 500



source: tradingeconomics.com

מחירי מניות בנקים "כסימן מקדים" לפעילות כלכלית.

מחיר מניית בנק jpm - הבנק הגדול בארה"ב.



מחיר המניה נמצא באותה רמה בה היה לפני תחילת קוביד 19 בתחילת שנת 2020. זאת למרות שהיה גידול עצום בכמות הנכסים הנזילים במערכת הבנקאות ובכלל המערכת הפיננסית בארה"ב ("הדפסת" דולרים בידי הבנק המרכזי). הבנק "שימש" "להצלת" אחד הבנקים שקרסו בשנת 2023. קיבל לצורך זה "הלוואה" בסכום של 50 ביליון דולרים מהבנק המרכזי/רשות ממשלתית. למעשה "קנה" את הנכסים של בנק שקרס. כעת נשאר לראות כמה "מנכסים" אלו יש להם ערך כלשהו.

בתקופה של סטגפלציה - גדל הסיכון בעסקי מתווכים פיננסיים - כולל בנקים. זאת בגלל שעלול להתברר שהם הלוו כספים בריבית "נמוכה מדי" ו/או שגדל שיעור חדלות פירעון של חובות. לכן, כאשר אין גידול בערך הנכסי של מתווך פיננסי (ערך המניות שלו), למרות גידול בסכום "הנכסים" במאזן שלו, זה עלול להיות סימן רע לרווחיות בפעילות העסקית שלו.

מחיר מניית בנק jpm ומחיר מניית חברת Apple מתחילת שנת 2020.
מחיר מניית הבנק בירוק ציר ימני.
מחיר מניית אפל בכחול ציר שמאלי.

Apple | JPMorgan



source: tradingeconomics.com

מחיר מניית הבנק כעת 138 כפי שהיה לפני 3.5 שנים. מחיר מניית אפל כעת כ-180, יותר מכפול ממה שהיה בתחילת שנת 2020.

מניין "הכסף" שאפשר גידול כזה במכירות/רווחים של חברת אפל? זאת בזמן שנראה שלא היה שיפור בעסקי הבנק – שיפור שקורה בתקופה של צמיחה כלכלית?

משני מקורות. בארה"ב "מכסף" שממשלת ארה"ב נתנה לציבור בתקופת קוביד 19. הציבור לא נזקק להגדיל סכום הלוואות כדי לממן גידול בצריכה. או לפחות לקיים רמת צריכה קיימת.

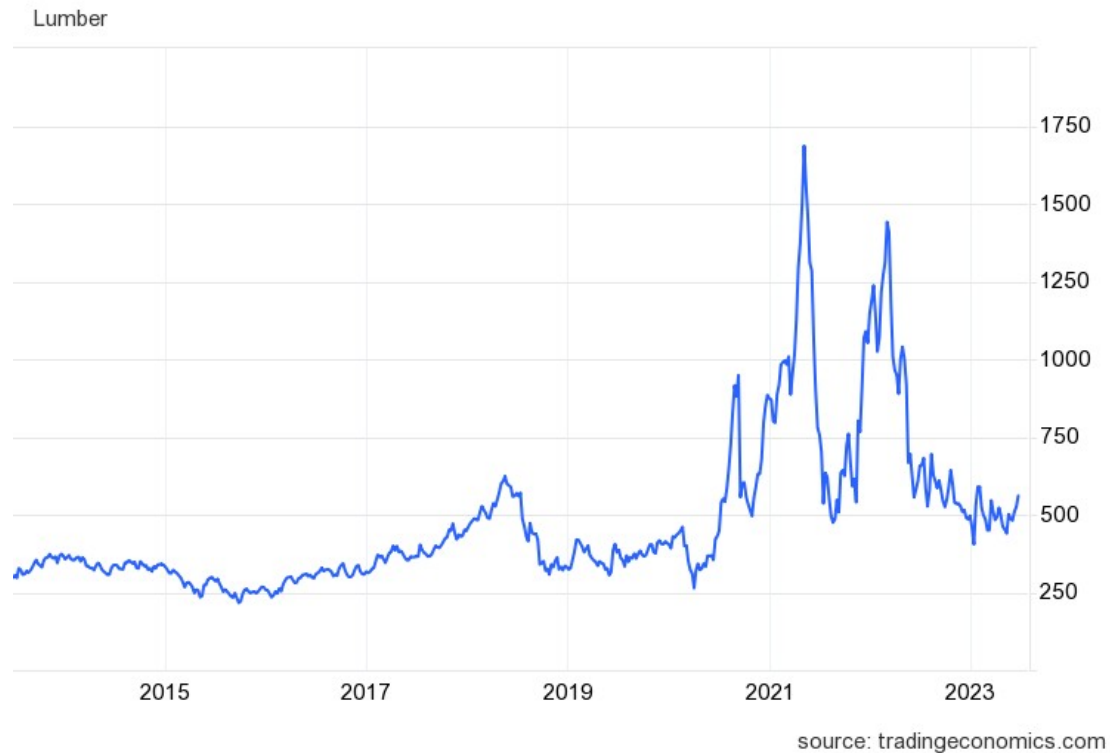
בסין מהפסקת מכירות של טלפונים סלולרים "איכותיים" של חברת Huawei. גידול בהכנסות של חברת אפל.

שני מקורות אלו אינם קיימים כעת. גידול בהכנסות צריך להיות מלווה בגידול במקורות מימון של צרכנים. זה כולל מימון בהלוואות ממתווכים פיננסיים – בנקים. זה אמור להשתקף בשיפור ברווחיות התפעולית שלהם. מחירי מניות אמורים "לצפות" זאת.

לכן, "הערכה פרועה" שלנו: לא תהיה עלייה נוספת בהכנסות/רווחים של חברת אפל, אם לא תהיה עלייה בהכנסות/רווחים של בנקים גדולים בארה"ב. עלייה משמעותית בהכנסות/רווחים ממוקדי רווח חדשים של חברת אפל, לא יקרו בתקופה של סטגפלציה. זאת בגלל שכדי לממן הוצאות כאלו, צרכנים יצטרכו להסיט הוצאות מקבוצת מוצרים אחת לקבוצת מוצרים אחרת. אולם סך כול הוצאה שלהם לא יגדל. כי יש סטגנציה כלכלית.

לכן סביר שהתנהגות מחירי מניות בנקים יתנו "סימן מקדים" להמשך התנהגות מחירי מניות טכנולוגיה, שעלויות במחירים שלהן, היוו מרכיב עיקרי בעלויות מדדי מניות מתחילת שנת 2023.

מחיר חוזה lumber (עץ) בארה"ב.



עלייה של כעשרים אחוזים מהשפל האחרון. השפעה עונתית של פעילות בניה "גדולה" בקיץ. השפעה של ירידה בהיצע בגלל שריפות ביערות בקנדה.

בכול זאת יש לציין שרמת המחירים הנוכחית כפולה מזו שהייתה עד תחילת קוביד 19 בתחילת 2020. זאת למרות ההשפעה השלילית של שערי ריבית נוכחיים במשכנתאות על לקיחת הלוואות למימון רכישת בתים. (6-7 אחוזים כעת בהלוואות לטווח ארוך).

מה יקרה אם אכן תהיה ירידה גדולה בשער הריבית של הבנק המרכזי בארה"ב?

אם זה לא ילווה בירידה גדולה בשער הריבית לטווח ארוך, לא תהיה ירידה בשערי ריבית למשכנתאות. אם תהיה ירידה כזו בגלל מיתון גדול – זה ילווה בירידה בכוח הקנייה של צרכנים. לכן, לתרחיש חיובי בסקטור זה, כמו בסקטורים אחרים, צריכה להיות ירידה גדולה במחירי "עץ", אחרת ירידה גדולה בשער הריבית היומי – אם תביא לגידול בביקוש לבתים – תביא כמעט **מידית** לחידוש עליות במחירי "עץ". כמו שיקרה במחירי סחורות אחרות.

ואז סטגפלציה!

תנאי שימוש וגלוי נאות

1. פרסום זה שייך לד"ר שמואל גולדמן ת.ד. 39312 ת"א 61392 טל. 03-6424743. המאמרים נכתבו על ידי ד"ר שמואל גולדמן והם משקפים את דעת הכותב בלבד, בזמן כתיבתם.
2. אין לראות במאמרים אלו משום הצעה לפעולת השקעה כלשהי או כמתן חוות דעת על הכדאיות של השקעה כלשהי ואין הם מהווים תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם.
3. שיעור שינוי באחוזים מנובמבר 2007 – מדד דאו ג'ונס ומחיר זהבהדעות המובאות בפרסום זה, ניתנות לשנוי בכל עת ללא מתן הודעה כלשהי.
4. פעולות השקעה שנעשות על ידי ד"ר גולדמן, יכולות להיות בניגוד למשתמע מפרסום זה.
5. המידע שמופיע בפרסום זה, שאוב ממקורות שנחשבים כמהימנים, אולם אין הכותב אחראי על נכונות המידע או שלמותו.
6. כל שימוש שנעשה בפרסום זה, נעשה שלא על דעת הכותב והוא נעשה באחריות המשתמש בלבד.
7. לפי העניין בסופו של כל מאמר ניתן גלוי לעניין האישי שיש או אין לכותב בזמן כתיבתו, במישרין או בעקיפין, בניירות ערך ובנכסים פיננסיים שמוזכרים בו. נתונים אלו יכולים להשתנות לאחר מועד הכתיבה.
8. אין להעתיק בכל צורה שהיא ואין לפרסם או להפיץ בכל צורה שהיא, כל מאמר או חלק ממאמר, שמופיע בפרסום זה, בלי לקבל מראש ובכתב את הסכמתו של ד"ר שמואל גולדמן.