

05-أكتوبر-2020

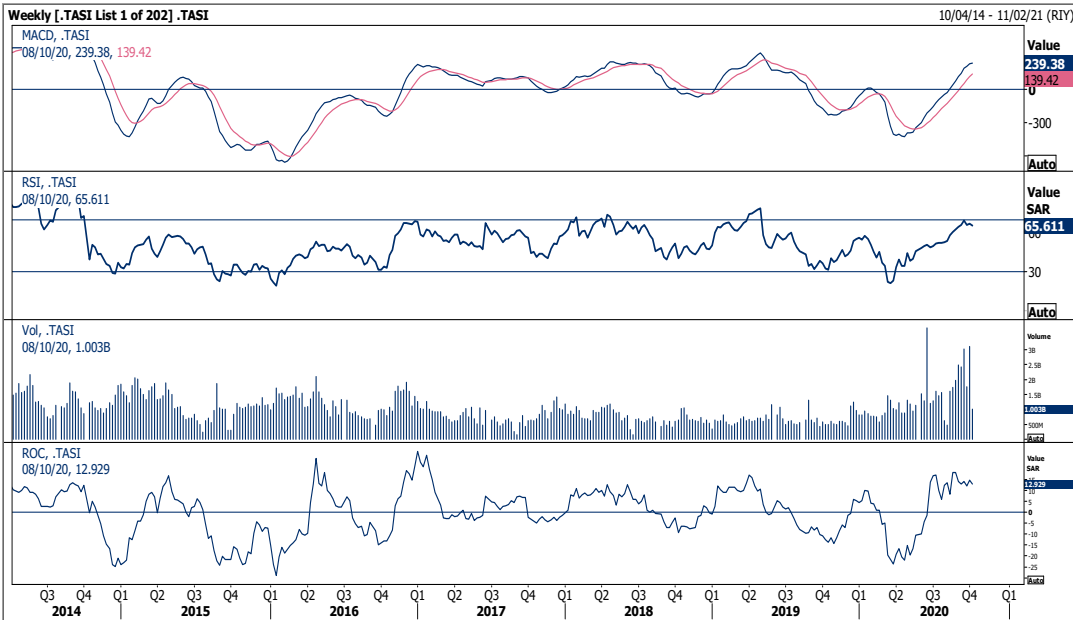
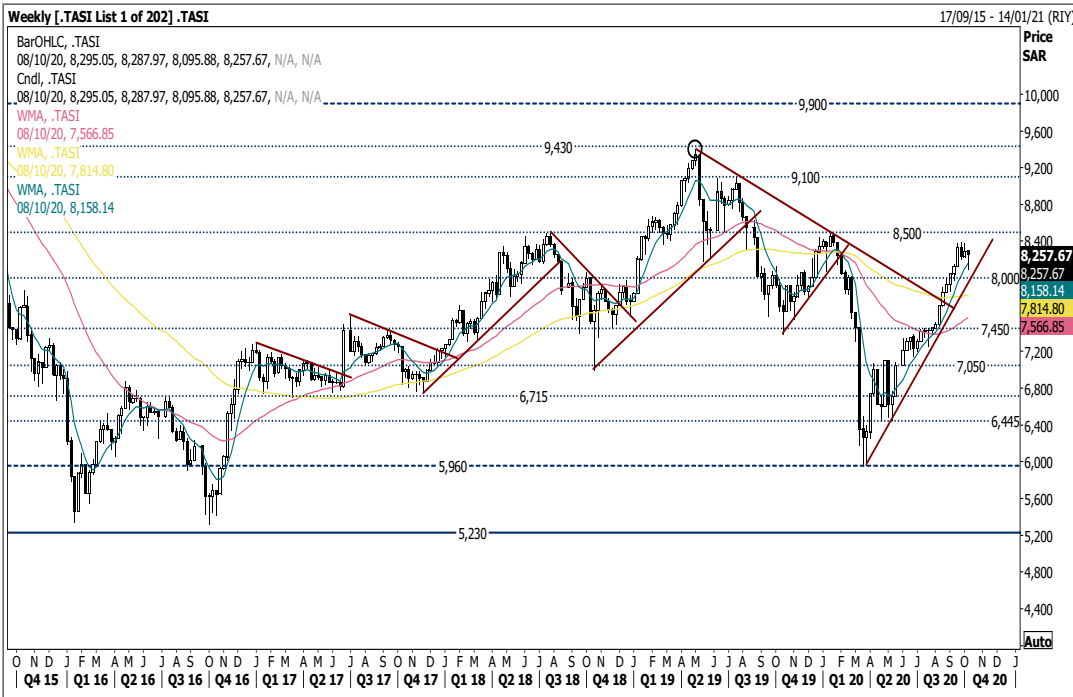
التحليل الفني – السوق المالية السعودية

السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام.
- 2 أسمنت المدينة.
- 2 أسمنت ينبع.
- 3 ميدغلف للتأمين.
- 3 العالمية.

التحليل الفني لكامكو إنفست عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 8,257.67 نقطة. تعتبر الحركة السلبية الأخيرة بمثابة تصحيح فني طبيعي بعد الصعود القوي في الفترة الأخيرة، فيما لا يمكن تجاهل رؤية المزيد من الحركة السلبية حيث أن الهبوط دون مستوى الدعم عند 8,000 نقطة سوف يؤدي إلى 7,710 نقطة وربما أقل إلى 7,450 نقطة. أما على الجانب الآخر، فإن القفز فوق منطقة المقاومة الواقعة عند 8,390 نقطة 8,500 نقطة من شأنه أن يعيد النشاط الشرائي ومن ثم استهداف مستوى 9,100 نقطة. يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البقاء في السوق مع وقف الخسارة في حال تراجع المؤشر دون 7,560 نقطة و7,810 نقطة، على التوالي.



راند دياب

نائب رئيس

+965) 2233 6908

rdiab@kamcoinvest.com

شركة أسمنت المدينة

التحليل الفني لكامكو إنفست عن أسمنت المدينة والذي أغلق عند سعر 20.30 ريال سعودي. شهد السهم أداء جيداً بعد تسجيله لمستوى القاع عند 10.58 ريال في مارس الماضي، لكن التحدي الذي يواجهه السعر هو التغلب على مستوى المقاومة القوي عند 21.00 ريال، والذي إذا ما تم كسره فسوف يدعو إلى التقدم نحو 27.30 ريال. إلى ذلك، ستبقى الصورة إيجابية طالما حافظ السعر على مستوى إغلاق فوق خط الدعم عند 16.30 ريال، في حين أن الانخفاض دونه سيغير من الشعور الحالي ويؤدي إلى ملامسة 13.26 ريال.

70.030	مؤشر القوة النسبية
0.86	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
24.540	معدل التغير
18.70	المتوسط المتحرك (10)
16.15	المتوسط المتحرك (50)
15.50	المتوسط المتحرك (100)
16.30	الدعم الأول
13.26	الدعم الثاني
10.58	الدعم الثالث
21.00	المقاومة الأولى
27.30	المقاومة الثانية
32.30	المقاومة الثالثة



شركة أسمنت ينبع

التحليل الفني لكامكو إنفست عن أسمنت ينبع والذي أغلق عند سعر 34.00 ريال سعودي. تراجع السهم بعد أن وجد مقاومة عند سعر 36.85 ريال وقد يشهد المزيد من الضعف وصولاً إلى 31.00 ريال، بينما التراجع دون هذا من شأنه أن يحول التركيز إلى الجنوب ويؤدي لاستهداف 24.80 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن التمكن من تجاوز 36.85 ريال سوف يعزز من فرص التقدم نحو 41.95 ريال لكن هناك ضرورة للإغلاق القوي فوق هذا للتأكيد على تشكل نمط استمراري إيجابي ويؤدي إلى 52.25 ريال.

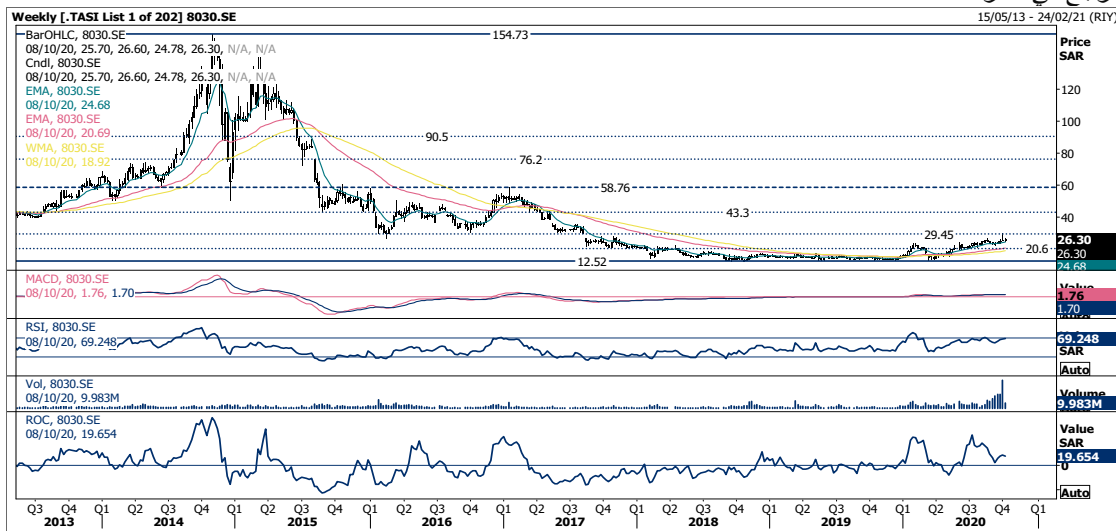
60.060	مؤشر القوة النسبية
0.41	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
18.674	معدل التغير
33.10	المتوسط المتحرك (10)
31.45	المتوسط المتحرك (50)
31.75	المتوسط المتحرك (100)
31.00	الدعم الأول
24.80	الدعم الثاني
21.90	الدعم الثالث
36.85	المقاومة الأولى
41.95	المقاومة الثانية
52.25	المقاومة الثالثة



شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني

التحليل الفني لكامكو إنفست عن ميدغلف للتأمين والذي أغلق عند سعر 26.30 ريال سعودي. يميل السهم أكثر نحو الارتفاع في الوقت الراهن حيث سيؤدي اختراق المستوى العلوي الأخير عند 29.45 ريال إلى ارتفاع تدريجي نحو 43.30 ريال وربما أعلى إلى 58.76 ريال. إلى ذلك، فإن العودة إلى ما دون خط الدعم عند 20.60 ريال سوف يدعو على الأرجح إلى معاودة ملامسة مستوى الدعم القوي عند 12.52 ريال (أدنى مستوى مسجل في العام 2018) لكن التراجع بونه غير مرجح في الفترة القادمة.

69.248	مؤشر القوة النسبية
1.70	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
19.654	معدل التغير
24.70	المتوسط المتحرك (10)
20.70	المتوسط المتحرك (50)
18.90	المتوسط المتحرك (100)
20.60	الدعم الأول
15.00	الدعم الثاني
12.52	الدعم الثالث
29.45	المقاومة الأولى
43.30	المقاومة الثانية
58.76	المقاومة الثالثة



الشركة العالمية للتأمين التعاوني

التحليل الفني لكامكو إنفست عن العالمية والذي أغلق عند سعر 26.30 ريال سعودي. لا تزال الصورة إيجابية لكن من الضروري رؤية إغلاق قوي فوق أعلى مستوى مسجل في الفترة الأخيرة عند 29.70 ريال لتوقع مكاسب إضافية نحو مستوى المقاومة القوي عند 39.75 ريال. إلى ذلك، فإن مستوى الدعم عند 19.60 ريال من شأنه أن يوقف أي محاولات للهبوط ولكن الانخفاض أدناه سوف يحفز على الوصول إلى 14.00 ريال، بينما من المرجح أن يؤدي فقدان هذا إلى الضغط مرة أخرى على أدنى مستوى مسجل في مارس الماضي عند 11.14 ريال.

83.569	مؤشر القوة النسبية
0.97	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
55.437	معدل التغير
22.00	المتوسط المتحرك (10)
19.40	المتوسط المتحرك (50)
19.55	المتوسط المتحرك (100)
19.60	الدعم الأول
14.00	الدعم الثاني
11.14	الدعم الثالث
29.70	المقاومة الأولى
39.75	المقاومة الثانية
47.50	المقاومة الثالثة



المصطلحات:

التحليل الفني: يهدف إلى التعرف على اتجاه الأسعار وكشف أي إشارة تنبئ باحتمال تغير مسارها بأسرع وقت ممكن حتى يمكن الاستفادة بذلك قدر المستطاع في اتخاذ قرارات الشراء والبيع في انسب الأوقات بهدف تقليل المخاطر وتعظيم الأرباح.

الاتجاه: ميل ملحوظ لتطور الأسعار خلال مدة معينة.

مقاومة: حاجز علوي يتوقع عنده أن تنخفض الأسعار بعدما تصل إليه.

دعم: مستوى منخفض يتوقع عنده أن ترتفع الأسعار بعد تراجعها إليه.

كسر حاجز: علامة تشير إلى أن السعر بدأ بأخذ اتجاه معين بعد كسر حاجز مقاومة أو الهبوط دون مستوى دعم.

ماثل إلى الصعود: الاعتقاد بارتفاع الأسعار في المستقبل.

ماثل إلى التراجع: الاعتقاد بانخفاض الأسعار في المستقبل.

القناة السعرية: هي خطين متوازيين يحدان بينهما السعر اما طلوفا أو نزولا.

منطقة تماسك: منطقة مكتظة يتحرك فيها السعر بشكل أفقي قبل السير بعدها في نفس الاتجاه السابق.

المتوسط المتحرك: الاستخدام الشائع للمتوسط المتحرك يكمن في تحديد اتجاه السوق ولمعرفة مستويات المقاومة والدعم.

المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد: هو مؤشر للزخم الذي يتبع الاتجاه العام حيث يوضح العلاقة بين متوسطين متحركين للأسعار.

مؤشر القوة النسبية: هو عبارة عن مذبذب يتحرك ما بين الصفر والمائة حيث ينبئ بدخول السعر منطقة الإفراط في عمليات الشراء أو الإفراط في عمليات البيع.

الإفراط في عمليات الشراء: هي حالة تحرك الأسعار بعيدا إلى درجة يصل فيها المذبذب إلى الحد الأعلى، مما يجعل استمرار الزخم التصاعدي مشكوكا فيه ومعه يتوقع تراجع الأسعار أو عدم ارتفاعها أكثر.

الإفراط في عمليات الشراء: هي حالة يحتدم فيها البيع إلى درجة يصل فيها المذبذب إلى الحد الأدنى بحيث يصعب مواصلة التراجع وتبدأ التوقعات بتحسين الأسعار وارتفاعها.

نسب فيبوناتشي: تشير إلى مناطق المقاومة والدعم وحساب مستويات تراجع الأسعار أو تحديد الأهداف السعرية المتوقعة الوصول إليها.

مؤشر حجم التداول: هو مجموع حجم أيام التداول المرتفعة (مضافة) وأيام التداول المنخفضة (مطروحة)، فإذا تحرك المؤشر مع السعر فذلك يؤكد الاتجاه وإذا ما تحرك عكس السعر، فإن ذلك ينبئ بحدوث انعكاس للاتجاه.

المسؤولية والافصاح عن المعلومات الهامة

إن "كامكو إنفست" هي شركة مرخصة تخضع كلياً لرقابة هيئة أسواق المال في دولة الكويت ("الهيئة الكويت") وبشكل جزئي لرقابة بنك الكويت المركزي ("البنك المركزي").

الغرض من هذا التقرير هو توفير المعلومات فقط. لا يُعتبر مضمون هذا التقرير، بأي شكل من الأشكال، استثماراً أو عرضاً للاستثمار أو نصيحة أو إرشاداً قانونياً أو ضريبياً أو من أي نوع آخر، وينبغي بالتالي تجاهله عند النظر في أو اتخاذ أي قرارات استثمارية. لا تأخذ كامكو إنفست بعين الاعتبار، عند إعداد هذا التقرير، الأهداف الاستثمارية والوضع المالي والاحتياجات الخاصة لفرد معين. وبناءً على ما تقدّم، وقيل أخذ أي قرار بناءً على المعلومات الموجودة ضمن هذا المستند، ينبغي على المستثمرين أن يبادروا إلى تقييم الاستثمارات والاستراتيجيات المشار إليها في هذا التقرير على نحو مستقلّ ويقرّروا بشأن ملاءمتها على ضوء ظروفهم وأهدافهم المالية الخاصة. يخضع محتوى التقرير لحقوق الملكية الفكرية المحفوظة. كما يُمنع نسخ أو توزيع أو نقل هذا البحث وهذه المعلومات في الكويت أو في أي اختصاص قضائي آخر لأي شخص آخر أو إدراجها بأي شكل من الأشكال في أي مستند آخر أو مادة أخرى من دون الحصول على موافقتنا الخطية المسبقة.

قد يبرز في بعض الأحوال والظروف، تباين عن تلك التقديرات والتصنيفات الضمنية بسعر القيمة العادلة بالاستعانة بالمعايير أعلاه. كما تعتمد كامكو إنفست في سياستها على تحديث دراسة القيمة العادلة للشركات التي قامت بدراستها مسبقاً بحيث تعكس أي تغييرات جوهرية قد تؤثر في توقعات المحلل بشأن الشركة. من الممكن لتقلبات سعر السهم أن تتسبب في انتقال الأسهم إلى خارج نطاق التصنيف الضمني وفق هدف القيمة العادلة في كامكو إنفست. يمكن للمحللين أن لا يعمدوا بالضرورة إلى تغيير التصنيفات والتقديرات في حال وقوع حالة مماثلة إلا أنه يُتوقع منهم الكشف عن الأسباب الكامنة وراء وجهة نظرهم وآرائهم لعملاء كامكو إنفست.

تفضل كامكو إنفست صراحة كل بند أو شرط تقترحون إضافته على بيان إخلاء المسؤولية أو يتعارض مع البيان المذكور ولن يكون له أي مفعول. تستند المعلومات المتضمنة في هذا التقرير إلى التداولات الجارية والإحصاءات والمعلومات العامة الأخرى التي نعتقد بأنها موثوقة. إننا لا نعلن أو نضمن بأن هذه المعلومات صحيحة أو دقيقة أو تامة وبالتالي لا ينبغي التعويل عليها. لا تلزم كامكو إنفست بتحديث أو تغيير أو تعديل هذا التقرير أو بإبلاغ أي مسلم في حال طاول تغيير ما أي رأي أو توقع أو تقدير مبين فيه أو بات بالتالي غير دقيق. إن نشر هذا التقرير هو لأغراض إعلامية بحثة لا تمت بصلة لأي عرض استثماري أو تجاري. لا ينشأ عن المعلومات الواردة في التقارير المنشورة أي التزام قانوني و/أو اتفاقية ملزمة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أي التزام بتحديث معلومات مماثلة. إنكم تحملون مسؤولية إجراء أبحاثكم الخاصة وتحليل المعلومات المتضمنة أو المشار إليها في هذا التقرير وتقييم مميزات ومخاطر المتعلقة بالأوراق المالية موضوع التقرير أو أي مستند آخر. وعلاوة على ذلك، من الممكن أن تخضع بيانات/معلومات محدّدة للبند والشروط المنصوص عليها في اتفاقيات أخرى تشكل كامكو إنفست طرفاً فيها.

لا يجب تفسير أي عبارة واردة في هذا التقرير على أنه طلب أو عرض أو توصية بشراء أو التصرف في أي استثمار أو بالالتزام بأي معاملة أو بتقديم أي نصيحة أو خدمة استثمارية. أن هذا التقرير موجه إلى العملاء المحترفين وليس لعملاء البيع بالتجزئة ضمن مفهوم قواعد هيئة السوق المالية. لا ينبغي على الآخرين مقن يستلمون هذا التقرير التعويل عليه أو التصرف وفق مضمونه. يتوجب على كل كيان أو فرد يصيخ بحوزته هذا التقرير أن يطّلع على مضمونه ويحترم القيود الواردة فيه وأن يمتنع عن التعويل عليه أو التصرف وفق مضمونه حيث يُعد من غير القانوني تقديم عرض أو دعوة أو توصية لشخص ما من دون التقيد بأي ترخيص أو تسجيل أو متطلبات قانونية.

تخضع شركة كامكو إنفست للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة المملوكة بالكامل لشركة كامكو إنفست للاستثمار ش.م.ك. "عامه" لسلطة دبي للخدمات المالية. ويجوز لشركة كامكو إنفست للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) أن تقوم بالأنشطة المالية التي تدرج ضمن نطاق رخصة سلطة دبي للخدمات المالية الحالية فقط. يمكن توزيع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من قبل كامكو إنفست (مركز دبي المالي العالمي) نيابة عن شركة كامكو إنفست للاستثمار ش.م.ك. "عامه". تستهدف هذه الوثيقة العملاء المحترفين أو أطراف الأسواق فقط على النحو المحدد من جانب سلطة دبي للخدمات المالية، ولا يجوز لأي شخص آخر الاعتماد عليها.

تحذيرات من المخاطر

تتخذ الأسعار أو التخمينات أو التوقعات صفة دلالية بحثة ولا تهدف بالتالي إلى توقع النتائج الفعلية بحيث قد تختلف بشكل ملحوظ عن الأسعار أو التخمينات أو التوقعات المبينة في هذا التقرير. قد ترتفع قيمة الاستثمار أو تنخفض، وقد تشهد قيمة الاستثمار كما الأيرادات المحقق منه تقلبات من يوم لآخر بنتيجة التغييرات التي تطاول الأسواق الاقتصادية ذات الصلة (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التغييرات الممكن وغير الممكن توقعها في أسعار الفائدة، وأسعار الصرف الأجنبي، وأسعار التأخير وأسعار الدفع المسبق والظروف السياسية أو المالية، إلخ...).

لا يبل الأداء الماضي على النتائج المستقبلية. تعدّ كافة الآراء أو التقديرات أو التخمينات (أسعار الأسهم محل البحث والتقديرات بشكل خاص) غير دقيقة بالأساس وتخضع للرأي والتقدير. إننا عبارة عن آراء وليس حقائق تستند إلى توقعات وتقديرات راهنة وتعول على الاعتقادات والفرضيات. قد تختلف المحصّلات والعوائد الفعلية اختلافاً جوهرياً عن المحصّلات والعوائد المصرح عنها أو المتوقعة وليس هناك أي ضمانات للأداء المستقبلي. تنشأ عن صفقات معينة، بما فيها الصفقات المشتملة على السلع والخيارات والمشتقات الأخرى، مخاطر هامة لا تناسب بالتالي جميع المستثمرين. لا يعتزم هذا التقرير على رصد أو عرض كافة المخاطر (المباشرة أو غير المباشرة) التي ترتبط بالاستثمارات أو الاستراتيجيات المشار إليها في هذا التقرير.

تضارب المصالح

تقدّم كامكو إنفست والشركات التابعة خدمات مصرفية استثمارية كاملة وقد يتخذ مدراء ومسؤولين وموظفين فيها، موافق تتعارض مع الآراء المبينة في هذا التقرير. يمكن لموظفي البيع وموظفي التداول وغيرهم من المختصين في كامكو إنفست تزويد عملائنا ومكاتب التداول بتعليقات شفوية أو خطية حول السوق أو باستراتيجيات للتداول تعكس آراء متعارضة مع الآراء المبينة صراحة في هذا التقرير. يمكن لإدارة الأصول ومكاتب التداول خاصتنا ولأعمالنا الاستثمارية اتخاذ قرارات استثمارية لا تتناغم والتوصيات أو الآراء المبينة صراحة في هذا التقرير. يجوز لكامكو إنفست أن تقيم أو تسعى لإقامة علاقات على مستوى خدمات الاستثمار المصرفية أو علاقات عمل أخرى تحصل في مقابلها على تعويض من الشركات موضوع هذا التقرير. لم تتم مراجعة الحقائق والآراء المبينة في هذا التقرير من قبل المختصين في مجالات عمل أخرى في كامكو إنفست، بما في ذلك طاقم الخدمات المصرفية الاستثمارية، ويمكن ألا تجسّد معلومات يكون هؤلاء المختصين على علم بها. يمتلك بنك الخليج المتحد- البحرين غالبية أسهم كامكو إنفست ويمكن أن ينشأ عن هذه الملكية أو أن تشهد على تضارب مصالح.

إخلاء المسؤولية القانونية و الضمانة

لا تقدّم كامكو إنفست إعلانات أو ضمانات صريحة أو ضمنية. وإننا، وفي الحدود الكاملة التي يسمح بها القانون المنطبق، نخلي بموجبه صراحة مسؤوليتنا عن أي وكافة الإعلانات والضمانات الصريحة والضمنية، أيًا كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كل ضمانات تتعلق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين و/أو كل ضمانات تتعلق بعدم المخالفة. لا تقبل كامكو إنفست تحمّل أي مسؤولية قانونية في كافة الأحوال، بما في ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) تعويلكم على المعلومات المتضمنة في هذا التقرير، وأي إغفال عن أي أضرار أو خسائر أيًا كان نوعها، بما في ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) أضرار مباشرة، غير مباشرة، عرضية، خاصة أو تبعية، أو مصاريف أو خسائر تنشأ عن أو ترتبط بالاستناد على هذا التقرير أو بعدم التمكن من الاستناد عليه، أو ترتبط بأي خطأ أو إغفال أو عيب أو فيروس الحاسوب أو تعطّل النظام، أو خسارة ربح أو شهرة أو سمعة، حتى وإن تمّ الإبلاغ صراحة عن احتمال التعرّض لخسائر أو أضرار مماثلة، بحيث تنشأ عن أو ترتبط بالاستناد على هذا التقرير. لا نستثني واجباتنا أو مسؤوليتنا المنصوص عليها بموجب القوانين المطبقة والملزّمة.



شركة كامكو للاستثمار - ش.م.ك (عامة)

برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، منطقة شرق

ص.ب 28873 الصفاة 13149 دولة الكويت

هاتف : 2233 6600 (965)+ فاكس: 2395 2249 (965)+

البريد الإلكتروني: kamcoird@kamcoinvest.com

الصفحة الإلكترونية : www.kamcoinvest.com

كامكو إنفست