

07-نوفمبر-2016

التحليل الفني - السوق المالية السعودية

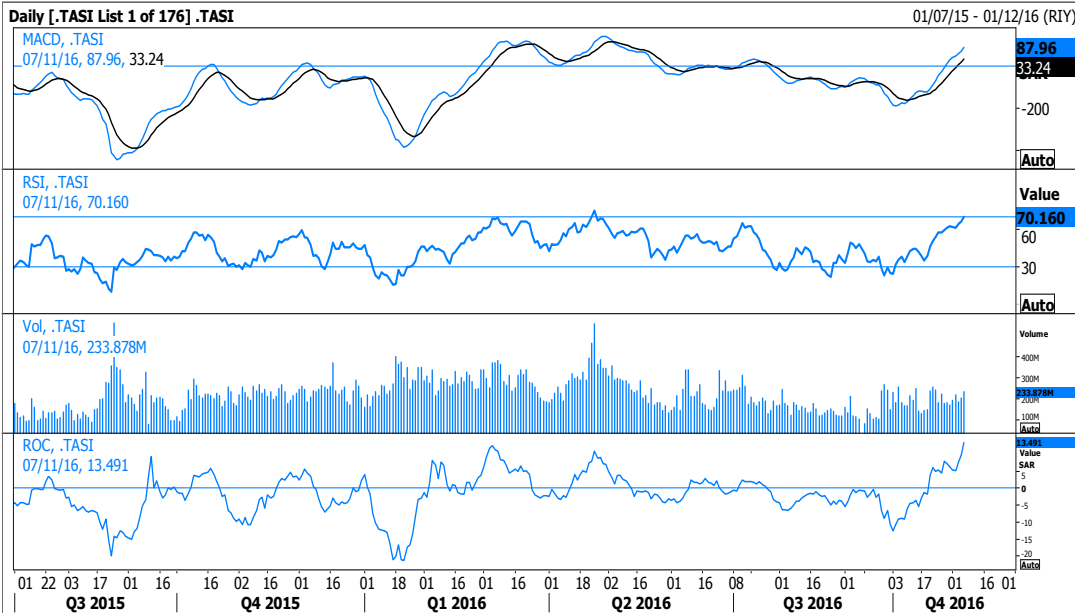
السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام
- 2 العقارية
- 2 دار الأركان
- 3 هرفي للأغذية
- 3 التموين

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 6,197.68 نقطة. شهد السوق انتعاشاً ملحوظاً بعد أن اقترب من مستوى الدعم القوي عند 5,230 نقطة (أدنى مستوى مسجل في العام 2011). هذا ويقع مستوى المقاومة التالي عند 6,250 نقطة، في حين أن من شأن اختراق ذلك الحاجز أن يعزز من استهداف مستوى 6,400 نقطة وربما أعلى إلى 6,700 نقطة. أما على الجانب الآخر، من غير المستبعد رؤية بعض الضعف في الفترة القصيرة القادمة بعد الصعود القوي المستمر، علماً بأن مستويات الدعم القريبة تقع عند 6,000 نقطة، 5,900 نقطة و 5,860 نقطة. إلى ذلك، نجد أن مؤشر القوة النسبية الأسبوعي يشير إلى الصعود في الوقت الراهن، في حين أن المؤشر اليومي يبدو إيجابياً أيضاً إلا أنه يقترب من منطقة الإفراط في عمليات الشراء.

ننصح مستثمري الفترات المتوسطة بالبقاء في السوق طالما حافظ المؤشر على مستوى إغلاق فوق 5,900 نقطة، بينما يمكن لمستثمري الفترات الطويلة البدء في دخول السوق عند إغلاق المؤشر فوق مستوى 6,250 نقطة.



فيصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

شركة العقارية السعودية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن العقارية والذي أغلق عند سعر 17.55 ريال سعودي. منع مستوى 14.50 ريال (أدنى مستوى مسجل لهذا العام) السهم من تسجيل مزيدا من الضعف وسمح لرؤية بعض المكاسب، مما شكل قاعدة ثنائية مؤقتة على الرسم البياني الأسبوعي. هذا ولا يزال من المرجح رؤية المزيد من القوة الشرائية في الفترة المقبلة، علما بأن مستويات المقاومة القريبة تقع عند 18.00 ريال، 20.80 ريال و 23.20 ريال ولكن فقط فوق الخط الأخير من شأنه أن يؤكد على تشكل مستوى القاعدة عند 14.50 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن خسارة مستوى 14.50 ريال قد يؤدي لملامسة مستوى الدفاع التالي عند 12.00 ريال.

43.439	مؤشر القوة النسبية
-0.64	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-14.390	محل التغير
17.80	المؤشر المتحرك (10)
19.00	المؤشر المتحرك (50)
22.10	المؤشر المتحرك (100)
16.70	الدعم الأول
16.00	الدعم الثاني
14.50	الدعم الثالث
18.00	المقاومة الأولى
20.80	المقاومة الثانية
23.20	المقاومة الثالثة



شركة دار الأركان للتطوير العقاري

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن دار الأركان والذي أغلق عند سعر 5.05 ريال سعودي. شهد السهم هبوطا حادا بعد أن اقترب من المستوى المستهدف له عند 7.50 ريال لكن لم يستطع أن يتراجع دون أدنى مستوى مسجل له على الإطلاق عند 4.30 ريال. هذا ويواجه السعر مستوى مقاومة أولية عند 5.60 ريال، والتي من المهم اجتيازها قبل توقع المزيد من التقدم نحو 6.45 ريال لكن فقط فوق الخط الأفقي الواقع عند 7.50 ريال من شأنه أن ينشئ اتجاه إيجابي جديد. أما على الجانب الآخر، فإن الهبوط دون مستوى الدعم عند 4.30 ريال قد يعمق من الحركة السلبية باتجاه 3.50 ريال.

44.231	مؤشر القوة النسبية
-0.17	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-15.126	محل التغير
5.10	المؤشر المتحرك (10)
5.45	المؤشر المتحرك (50)
6.15	المؤشر المتحرك (100)
4.90	الدعم الأول
4.30	الدعم الثاني
3.50	الدعم الثالث
5.60	المقاومة الأولى
6.45	المقاومة الثانية
7.50	المقاومة الثالثة



شركة هرفي للخدمات الغذائية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن هرفي للأغذية والذي أغلق عند سعر 71.50 ريال سعودي. من الملاحظ تشكل مستوى دعم قوي على الرسم البياني الأسبوعي عند 61.50 ريال، الأمر الذي أدى الى دخول المشتريين بالقرب من ذلك مما عزز تحرك السهم فوق أول متوسط متحرك له. هذا وقد تحولت الأنظار الى مستوى المقاومة التالي عند 77.00 ريال، في حين أن اختراق ذلك الى الأعلى من شأنه أن يؤكد على إعادة ملامسة أعلى مستوى مسجل في يناير الماضي عند 83.00 ريال لكن فقط الاقفال فوق هذا المستوى سيؤدي الى التأكيد على مستوى قاع عند 61.50 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن فقدان 61.50 ريال قد يستهدف 54.50 ريال على الأرجح.



شركة الخطوط السعودية للتموين

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن التمويل والذي أغلق عند سعر 94.75 ريال سعودي. من المرجح أن يستمر التصحيح الفني للسهم الى الأعلى بعد محاولته لعدة مرات التراجع دون الخط الأفقي عند 80.00 ريال. هذا ويبدو أن مستوى المقاومة التالي للسهم يقع عند 101.00 ريال بينما من شأن كسره الى الأعلى أن يعزز من احتمالات الوصول الى 110.00 ريال وربما الى 118.00 ريال. أما على الجانب السلبي، لا يمكن تجاهل محاولات التراجع في الفترة القصيرة المقبلة لكن من المرجح أن تكون لغرض إعادة الشراء، علماً بأن التراجع دون سعر 80.00 ريال قد يؤدي الى استهداف 70.00 ريال.



المصطلحات:

التحليل الفني: يهدف الى 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 اليه.

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

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

ماثل الى الصعود: الاعتقاد بارتفاع الأسعار في المستقبل.

ماثل الى التراجع: الاعتقاد بانخفاض الأسعار في المستقبل.

القناة السعرية: هي خطين متوازيين يتحرك بينهما السعر اما طلوعا أو نزولا .

منطقة تماسك: منطقة مكثفة يتحرك فيها السعر بشكل افقي 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 الافراط في عمليات الشراء أو الافراط في عمليات البيع.

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

الافراط في عمليات الشراء: هي حالة يحدث فيها البيع الى درجة يصل فيها المذبذب الى الحد الأدنى بحيث يصعب مواصلة التراجع وتبدأ التوقعات بتحسّن الأسعار وارتفاعها.

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

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

المسؤولية والإفصاح عن المعلومات الهامة

إن "كامكو" هي شركة مرخصة تخضع كلياً لرقابة هيئة أسواق المال في دولة الكويت ("الهيئة") 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 بعين الاعتبار، عند إعداد هذا التقرير، الأهداف الاستثمارية والوضع المالي والاحتياجات الخاصة لفرد معين. وبناءً على ما تقدّم، وقبل 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 إدراجهم بأي شكل من الأشكال في أي مستند آخر أو مادة أخرى من دون الحصول على موافقتنا الخطيّة المسبقة.

قد يبرز في بعض الأحوال والظروف، تباينٌ عن تلك التقديرات والتصنيفات الضمنيّة بسعر القيمة العادلة بالاستعانة بالمعايير أعلاه. كما تعتمد كامكو 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. 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 وأرائهم لعملاء كامكو.

تفضل كامكو صراحة كلّ بند أو شرط تقرّحون 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 بأنّها موثوقة. إننا لا نعلن أو نضمن بأن هذه المعلومات صحيحة أو دقيقة أو تامة وبالتالي لا ينبغي التعويل عليها. لا تلزم كامكو بتحديث أو تغيير أو تعديل هذا التقرير أو إبلاغ أي مستلم 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 بحتة لا تمتّ بصلّة لأي غرض استثماري أو تجاري. لا ينشأ عن المعلومات الواردة في التقارير المنشورة أي التزام قانوني وأو 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 للبنود والشروط المنصوص عليها في اتفاقيات أخرى تشكّل كامكو طرفاً فيها.

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

تحذيرات من المخاطر

تتخذ الأسعار أو التخمينات أو التوقعات صفة دلالية بحتة 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 تشبه قيمة الاستثمار كما الإيرادات المحققة منه تقلبات من يوم لآخر بنتيجة التغييرات التي تطاول الأسواق الاقتصادية ذات الصلة (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التغييرات الممكنة وغير الممكنة توقعها في أسعار الفائدة، وأسعار الصرف الأجنبي، وأسعار التأخير وأسعار الدفع المسبق والظروف السياسية أو المالية، إلخ...).

لا يدلّ 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. إنّها عبارة عن آراء وليست حقائق تستند إلى توقعات وتقديرات راهنة وتعول على الاعتقادات والفرضيات. قد تختلف المحصّلات والعوائد الفعلية اختلافاً جوهرياً عن المحصّلات والعوائد المصرّح 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 والشركات التابعة خدمات مصرفية استثمارية كاملة وقد يتخذ مدراء ومسؤولين وموظفين فيها، مواقف تتعارض مع الآراء المبينة في هذا التقرير. يمكن لموظفي البيع وموظفي التداول وغيرهم من المختصين في كامكو تزييدّ إعلاننا 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 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، بما في ذلك طاقم الخدمات المصرفية الاستثمارية، ويمكن ألاّ تجسّد معلومات يكون هؤلاء المختصين على علم بها. يمتلك بنك الخليج المتحد-البحرين غالبية أسهم كامكو ويمكن أن ينشأ عن هذه الملكية أو أن تشهد على تضارب مصالح.

إخلاء المسؤولية القانونية والضمانة

لا تقدّم كامكو إعلانات أو ضمانات صريحة أو ضمنية. وإننا، وفي الحدود الكاملة التي يسمح بها القانون المنطبق، نخلي بموجب صراحة مسؤوليتنا عن أي وكافة الإعلانات والضمانات الصريحة والضمنية، أيّ كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كلّ ضمانة تتعلّق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين وأو كلّ ضمانة تتعلّق بعدم المخالفة. لا تقبلّ كامكو تحمّل أي مسؤولية قانونية في كافة الأحوال، بما في ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) تعويلكم على المعلومات المتضمنة في هذا التقرير، وأيّ إغفال عن أيّ أضرار أو خسائر أيّ 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 تعطل 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 (عامّة)
برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، منطقة شرق
ص.ب 28873 الصفاة 13149 دولة الكويت
هاتف : 1852626 (965) + فاكس: 22492395 (965) +
البريد الإلكتروني: Kamcoird@kamconline.com
الصفحة الإلكترونية: <http://www.kamconline.com>