

09-ابريل-2020

التحليل الفني – السوق المالية السعودية

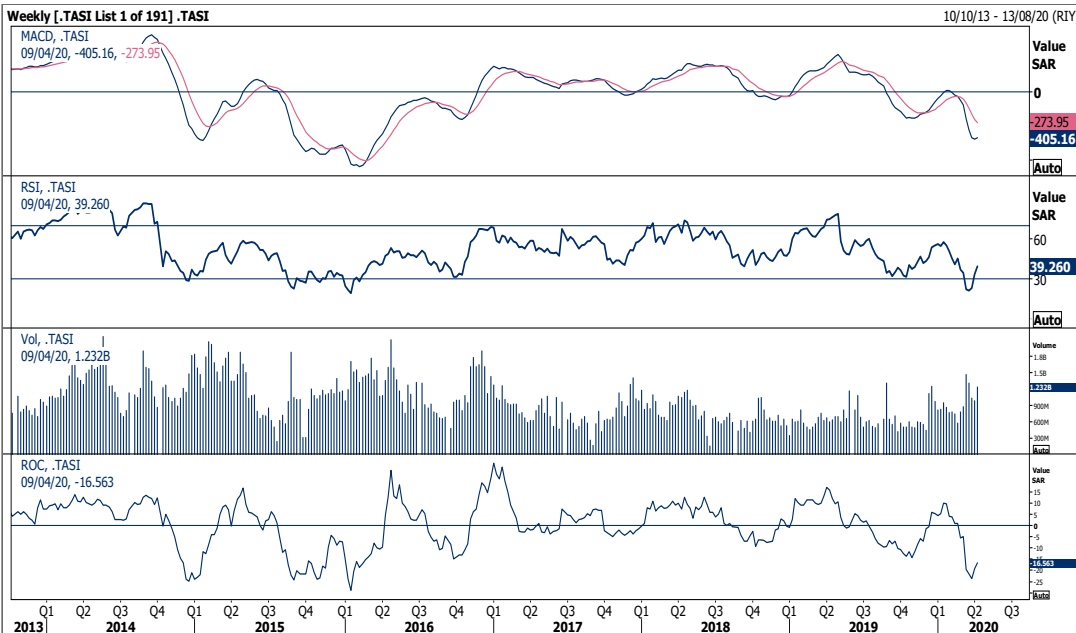
السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام.
- 2 معادن.
- 2 استرا.
- 3 سافكو.
- 3 التصنيع.

التحليل الفني لكامكو إنفست عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 7,006.24 نقطة. كان التراجع دون الخط الأفقي عند 6,000 نقطة قصير الأجل حيث سرعان ما تعافى المؤشر بعد ذلك بعد تحرك سلبى قوي في الشهرين الماضيين. هذا ولا يمكن إهمال رؤية المزيد من القوة الشرائية في الفترة المقبلة للوصول الى 7,230 نقطة (50% من أرقام الارتداد لفيبوناتشي من 8,500 نقطة – 5,960 نقطة) قبل 7,600 نقطة. أما على الجانب الآخر، تقع مستويات الدعم القريبة عند 6,700 نقطة و 6,260 نقطة لكن التراجع دون المستوى الأخير عند 5,960 نقطة سوف يؤدي الى معاودة اختبار الخط القوي عند 5,230 نقطة.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة دخول السوق في حال أغلق المؤشر فوق مستويات 7,800 نقطة و 8,250 نقطة، على التوالي.



راند دياب

نائب رئيس

+ (965) 2233 6908

rdiab@kamcoinvest.com

شركة التعدين العربية السعودية

التحليل الفني لكامكو إنفست عن معادن والذي أغلق عند سعر 36.40 ريال سعودي. شهد السهم بعض الانتعاش بعد اقترابه من الخط الأفقي عند 27.50 ريال، مدعوما بحالة الإفراط في عمليات البيع لمؤشرات القوة النسبية. هذا ويأتي حاجز المقاومة التالي عند 39.00 ريال قبل 42.00 ريال لكن فقط فوق 46.50 ريال سوف يغير من النغمة ويزيد من فرص الصعود الى الأعلى. الى ذلك، فإن الهبوط دون سعر 33.00 ريال من شأنه أن يؤدي الى 27.50 ريال مرة أخرى، بينما خسارة هذا سوف يحفز على استهداف أدنى مستوى مسجل في العام 2014 عند 23.20 ريال.

43.808	مؤشر القوة النسبية
-2.820	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-17.367	معدل التغير
35.45	المتوسط المتحرك (10)
42.85	المتوسط المتحرك (50)
45.70	المتوسط المتحرك (100)
33.00	الدعم الأول
27.50	الدعم الثاني
25.70	الدعم الثالث
39.00	المقاومة الأولى
42.00	المقاومة الثانية
46.50	المقاومة الثالثة



مجموعة أسترا الصناعية

التحليل الفني لكامكو إنفست عن أسترا والذي أغلق عند سعر 14.88 ريال سعودي. يستمر السهم بالتأرجح في النطاق الواسع ما بين 11.80 ريال-20.95 ريال منذ ما يقرب من الأربع سنوات، حيث هناك حاجة الى كسر أحد الخطيين للإشارة الى الاتجاه التالي. هذا ومن شأن الصعود فوق سعر 17.85 ريال أن يستهدف 20.95 ريال لكن فقط فوق هذا سوف يؤسس لاتجاه تصاعدي جديد ويؤدي للوصول الى 31.50 ريال. الى ذلك، فإن الانخفاض دون 11.80 ريال (أدنى مستوى مسجل على الإطلاق) سيؤدي الى 9.00 ريال.

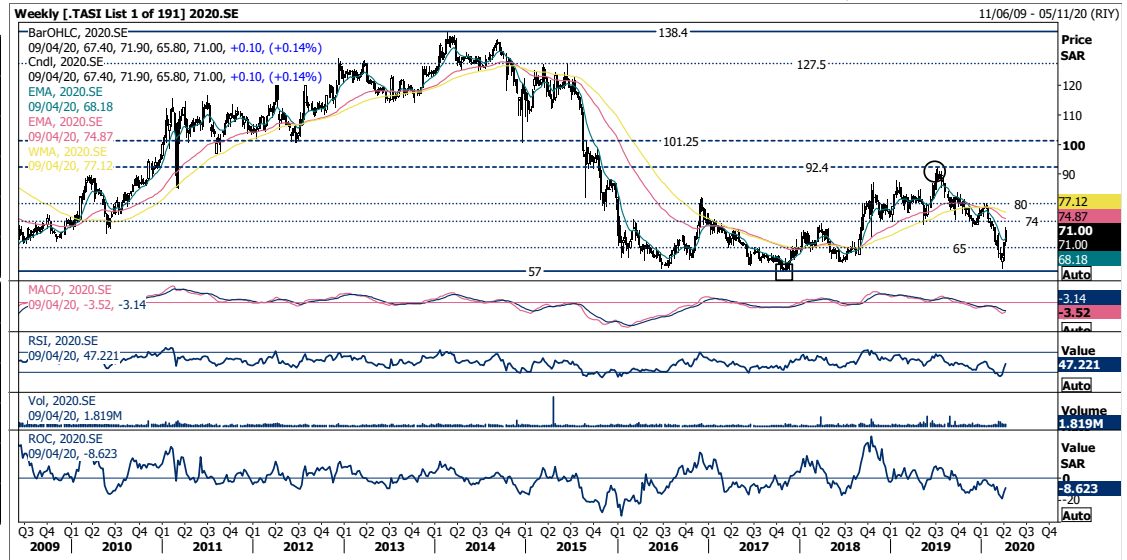
45.895	مؤشر القوة النسبية
0.060	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-4.859	معدل التغير
15.20	المتوسط المتحرك (10)
15.50	المتوسط المتحرك (50)
15.60	المتوسط المتحرك (100)
11.80	الدعم الأول
9.00	الدعم الثاني
7.50	الدعم الثالث
17.85	المقاومة الأولى
20.95	المقاومة الثانية
25.00	المقاومة الثالثة



شركة الأسمدة العربية السعودية

التحليل الفني لكامكو إنفست عن سافكو والذي أغلق عند سعر 71.00 ريال سعودي. منع مستوى الدعم القوي عند 57.00 ريال (أدنى مستوى مسجل في العام 2017) من تسجيل المزيد من الضعف حيث أجبر السهم على الارتفاع الى الأعلى. هذا ويواجه السهم مستوى مقاومة عند 74.00 ريال قبل 80.00 ريال، بينما في حال التمكن من الإغلاق فوق هذا من شأنه أن يؤكد على العودة الى 92.40 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن كسر مستوى 57.00 ريال الى الأسفل سيعيد النغمة السلبية الى الواجهة مرة أخرى ويؤدي الى 43.80 ريال قبل 37.80 ريال.

47.221	مؤشر القوة النسبية
-3.140	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-8.623	معدل التغير
68.20	المتوسط المتحرك (10)
74.85	المتوسط المتحرك (50)
77.10	المتوسط المتحرك (100)
65.00	الدعم الأول
57.00	الدعم الثاني
43.80	الدعم الثالث
74.00	المقاومة الأولى
80.00	المقاومة الثانية
92.40	المقاومة الثالثة



شركة التصنيع الوطنية

التحليل الفني لكامكو إنفست عن التصنيع والذي أغلق عند سعر 10.04 ريال سعودي. يستمر السهم في التحرك ضمن المنطقة السلبية ودون خط الاتجاه التراجعي. هذا ومن شأن كسر حاجز المقاومة الأولى عند 11.00 ريال أن يكون بمثابة إشارة إيجابية تؤدي الى 13.95 ريال، لكن الإغلاق القوي فوق هذا فقط سوف يقلل من خطر التراجع ويستهدف 17.55 ريال. أما على الجانب السلبي، فإن الهبوط دون مستوى القاع الأخير عند 8.23 ريال سوف يضغط على مستوى الدعم القوي عند 7.50 ريال، والذي إذا ما تم كسره الى الأسفل فسوف يؤدي الى 5.50 ريال.

37.109	مؤشر القوة النسبية
-0.940	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-26.501	معدل التغير
10.40	المتوسط المتحرك (10)
13.15	المتوسط المتحرك (50)
14.35	المتوسط المتحرك (100)
9.00	الدعم الأول
7.50	الدعم الثاني
5.50	الدعم الثالث
11.00	المقاومة الأولى
13.95	المقاومة الثانية
17.55	المقاومة الثالثة



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 يحدان بينهما السعر اما طلوفا أو نزولا.

منطقة تماسك: منطقة مكتفة 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 يحتدم فيها البيع الى درجة يصل فيها المذبذب الى الحد الأدنى بحيث يصعب مواصلة التراجع وتبدأ التوقعات بتحسين 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 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 ممن 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. "عامّة" سلطة 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. "عامّة". 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 يدل 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