

28-فبراير-2016

التحليل الفني - السوق المالية السعودية

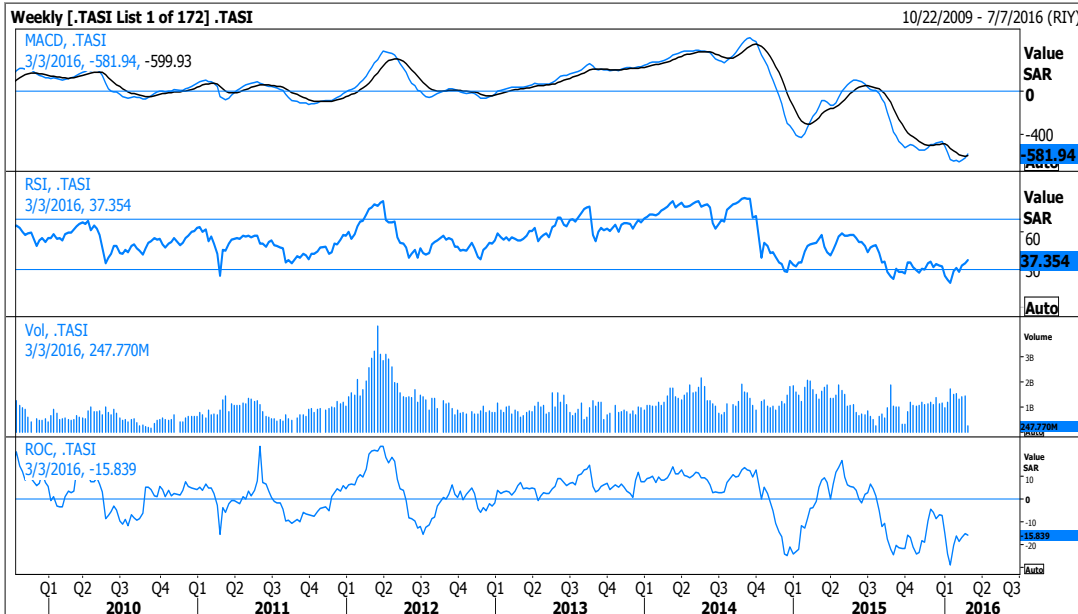
السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام.
- 2 هرفي للأغذية.
- 2 التموين.
- 3 الغاز.
- 3 كهرباء السعودية.

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر تداول العام والذي اُغلق عند مستوى 6,092.01 نقطة. من المهم أن يشهد السوق ظهور قوة شرائية فوق مستوى المقاومة القريب عند 6,100 نقطة للتأكيد على حدوث المزيد من التقدم في الفترة القادمة، حيث أن النجاح في ذلك من شأنه أن يزيد من احتمالات استهداف مستويات 6,400 نقطة و 6,700 نقطة. أما على الجانب الآخر، لا يمكن تجاهل بعض محاولات التراجع لكنها من المتوقع أن تقتصر على ملامسة خط الدعم عند 5,850 نقطة. علماً بأن الهبوط دون ذلك من شأنه أن يؤخر من الحركة التصاعدية والسماح بإعادة الوصول إلى الخط الأفقي عند 5,550 نقطة. إلى ذلك، نجد أن مؤشري القوة النسبية الأسبوعي واليومي يميلان في الوقت الراهن إلى الصعود.

بإمكان مستثمري الفترات القصيرة البقاء في السوق مع وقف الخسارة دون مستوى 5,850 نقطة، بينما ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء في دخول السوق عند إغلاق المؤشر فوق مستويات أعلى من 6,100 نقطة و 7,200 نقطة، على التوالي.



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 هرفي للخدمات الغذائية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن هرفي للأغذية والذي أغلق عند سعر 70.00 ريال سعودي. تميل الصورة الفنية للسهم الى حدوث بعض التصحيح الى الأعلى بعد الانخفاض الحاد في الأسابيع القليلة الماضية، نظرا لتواجد مؤشرات القوة النسبية للسهم في منطقة الإفراط في عمليات البيع. هذا ومن المرجح تسارع الحركة التصاعدية في حال كسر السهم حاجز المقاومة بالقرب من 73.00 ريال، الأمر الذي من شأنه أن يعيد ملامسة مستوى 78.25 ريال، والذي يعتبر نقطة تحول للتشجيع على رؤية المزيد من التقدم نحو 85.00 ريال. الى ذلك، فإن الهبوط دون مستوى 65.25 ريال قد يدعو الى المزيد من الخسائر نحو 54.50 ريال.



شركة الخطوط السعودية للتموين

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن التموين والذي أغلق عند سعر 102.00 ريال سعودي. ارتفع السهم الى الأعلى بعد فشله مرتين للتراجع دون الخط الأفقي عند 82.00 ريال. هذا ويواجه السعر مستوى مقاومة عند 105.00 ريال، علما بأن النجاح في اختراق ذلك سوف يؤكد على تشكل مستوى قاعدة عند 82.00 ريال والدعوة الى نظرة أكثر ايجابية نحو 114.00 ريال قبل 125.75 ريال. الى ذلك، فانه من غير المرجح الهبوط دون 82.00 ريال لكن الاغلاق دونه من شأنه أن يؤدي الى تشكل نمط استمراري سلبي باتجاه مستوى الدعم التالي عند 70.00 ريال.



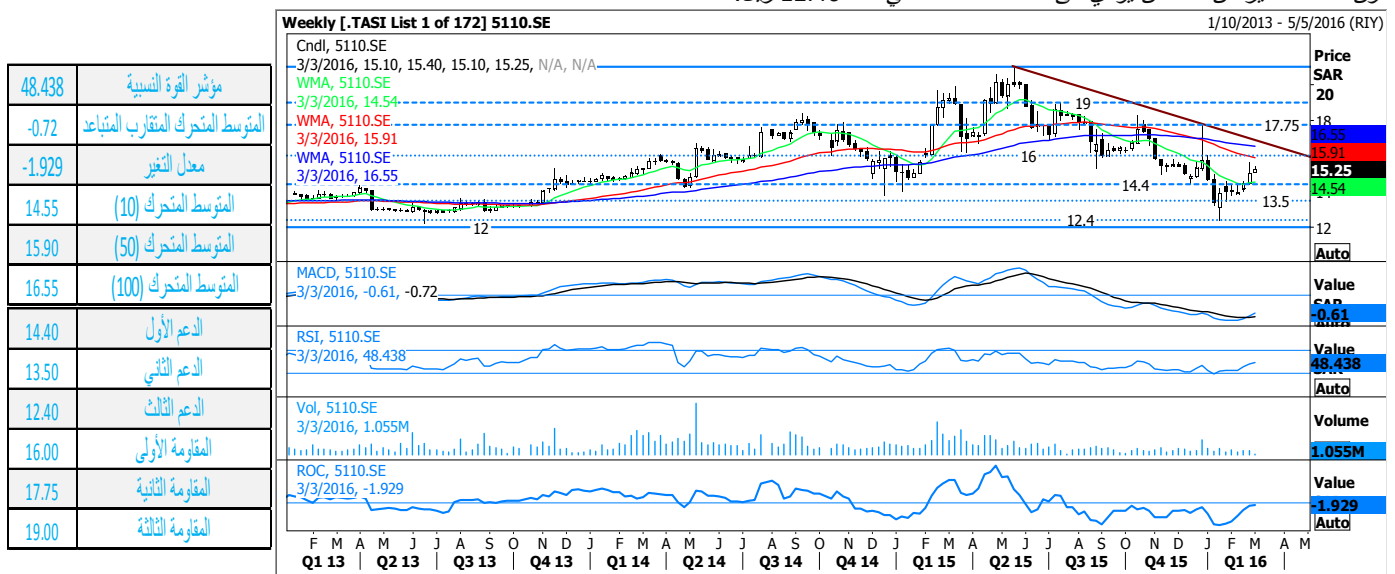
شركة الغاز والتصنيع الأهلية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مجموعة الغاز والذي أغلق عند سعر 21.20 ريال سعودي. وجد السهم خط دعم قوي عند 18.50 ريال، مما دفع السعر الى الاتجاه شمالا لكنه فشل في تحقيق المزيد من التقدم. هذا ومن المرجح استعادة السهم لزمخه الإيجابي في حال اختراق مستوى 21.80 ريال، الأمر الذي قد يعزز من احتمالات الوصول الى مستويات 23.30 ريال و 25.50 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن من شأن التراجع دون مستوى الدعم عند 19.35 ريال أن يعيد التركيز على المستوى المتدني الأخير عند 18.50 ريال، بينما الهبوط بونه قد يستهدف 17.60 ريال وربما 15.75 ريال.



الشركة السعودية للكهرباء

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن كهرباء السعودية والذي أغلق عند سعر 15.25 ريال سعودي. من المرجح رؤية محاولات أخرى للتحرك إلى الأعلى في الفترة المقبلة وذلك نظرا لإغلاق السهم فوق المتوسط المتحرك لفترة 14-أسبوعا. هذا ويبدو أن التحدي التالي للسهم هو التغلب على الخط الأفقي عند سعر 16.00 ريال، حيث أن النجاح في ذلك من شأنه أن يستهدف منطقة المقاومة عند 17.75 ريال-18.25 ريال. أما على الجانب الآخر، تقع مستويات الدعم التالية عند 14.40 ريال و13.50 ريال، في حين أن الانخفاض دون الخط الأخير من شأنه أن يؤدي إلى ملامسة الخط التالي عند 12.40 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.

مائل الى الصعود: الاعتقاد بارتفاع الأسعار في المستقبل.

مائل 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 يحتدم فيها البيع الى درجة يصل فيها المذبذب الى الحد الأدنى بحيث يصعب مواصلة التراجع وتبدأ التوقعات بتحسن 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 مقنّ بسلّمون 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 ترويج أو 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، أيّا 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 تقبل 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 أيّا 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>