

06-مارس-2016

التحليل الفني - سوق الكويت للأوراق المالية

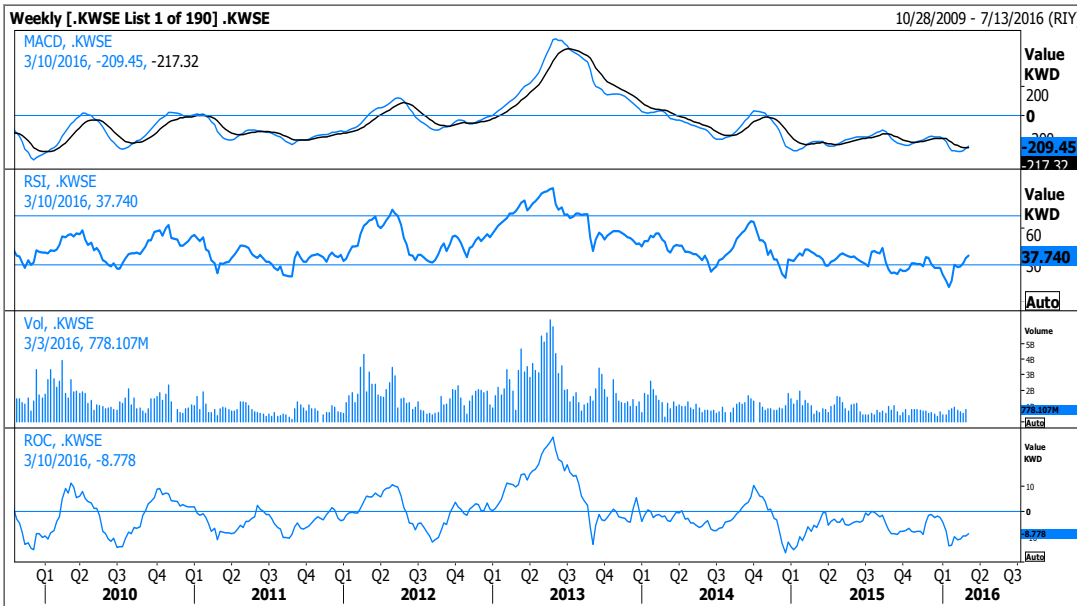
سوق الكويت للأوراق المالية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت
- 2 الأفكار
- 2 آجليلتي
- 3 عقارات الكويت
- 3 مزايا

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر سوق الكويت السعري والذي أغلق عند مستوى 5,280.58 نقطة. لا تزال التوقعات إيجابية حيث من الملاحظ إغلاق المؤشر فوق المتوسط المتحرك لفترة 14-أسبوعاً، في حين أن المحافظة على التحرك فوق ذلك من شأنه أن يبقي على النظرة الإيجابية للسوق. علماً بأنه من غير المتوقع أن نشهد ارتفاعات كبيرة وملحوظة في الفترة المقبلة حيث أن الانتعاش الأخير المسجل ليس جزءاً من اتجاه تصاعدي رئيسي في الوقت الراهن. هذا وتأتي خطوط المقاومة التالية عند 5,300 نقطة، في حين أن الإغلاق فوق ذلك من شأنه أن يعزز من فرص الوصول إلى 5,400 نقطة قبل 5,550 نقطة. أما على الجانب الآخر، لا يمكن تجاهل حدوث محاولات للاتجاه جنوباً في الفترة المقبلة لكن من المتوقع أن يمنع خط الدعم الواقع عند 5,100 نقطة حدوث مزيداً من الضعف باتجاه 5,000 نقطة و4,900 نقطة. إلى ذلك، يبدو أن مؤشرات القوة النسبية الأسبوعي واليومي تميل إلى الصعود في الوقت الراهن.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة البقاء في السوق لكن يجب توخي الحذر إذا ما أغلق المؤشر دون مستوى 5,200 نقطة، في حين يمكن لمستثمري الفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر 5,800 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 الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن شركة الأفكو والذي أغلق عند سعر 0.198 دينار كويتي. تحولت الأنظار في الوقت الراهن نحو خط المقاومة عند 0.210 دينار، في حين من الضروري للسهم اختراق ذلك المستوى بالتزامن مع ارتفاع في حجم التداول للتنبؤ بحدوث المزيد من القوة الشرائية نحو الهدف التالي عند 0.234 دينار. أما على الجانب المضاد، تقع مستويات الدعم القريبة عند 0.196 دينار و 0.188 دينار، لكن التراجع دون الخط الأخير من شأنه أن يزيد من خطر الهبوط مرة أخرى نحو أدنى مستوى مسجل في الشهر الماضي عند 0.176 دينار.

44.229	مؤشر القوة النسبية
-7.100	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-9.174	معدل التغير
0.195	المتوسط المتحرك (10)
0.210	المتوسط المتحرك (50)
0.220	المتوسط المتحرك (100)
0.188	الدعم الأول
0.176	الدعم الثاني
0.158	الدعم الثالث
0.210	المقاومة الأولى
0.224	المقاومة الثانية
0.234	المقاومة الثالثة



شركة أجيليتي للمخازن العمومية

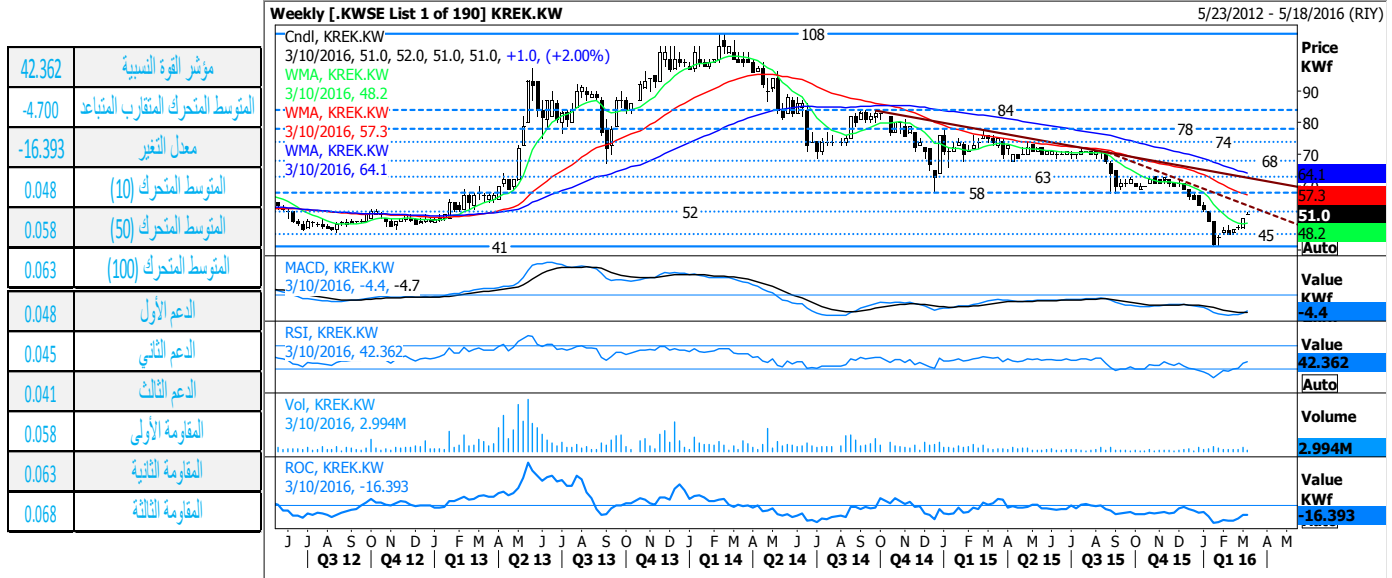
التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أجيليتي والذي أغلق عند سعر 0.460 دينار كويتي. شهد السهم حركة تصحيحية طبيعية الى الأعلى مدعوما بتواجد مؤشرات القوة النسبية في منطقة الإفراط في عمليات البيع. هذا ومن الملاحظ إغلاق السهم فوق منطقة الدعم عند 0.400 دينار - 0.420 دينار، والتي من المتوقع أن تمنع تراجع السعر مرة أخرى نحو أدنى مستوى مسجل لهذا العام عند 0.370 دينار. الى ذلك، لا يمكن استبعاد حدوث المزيد من التقدم في الفترة المقبلة حيث أن السهم اجتاز مؤخرا المتوسط المتحرك له (14 أسبوعا)، علما بأن الهدف التالي يقع عند 0.495 دينار قبل 0.530 دينار.

41.991	مؤشر القوة النسبية
-49.100	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-11.538	معدل التغير
0.435	المتوسط المتحرك (10)
0.520	المتوسط المتحرك (50)
0.615	المتوسط المتحرك (100)
0.420	الدعم الأول
0.400	الدعم الثاني
0.370	الدعم الثالث
0.475	المقاومة الأولى
0.495	المقاومة الثانية
0.530	المقاومة الثالثة



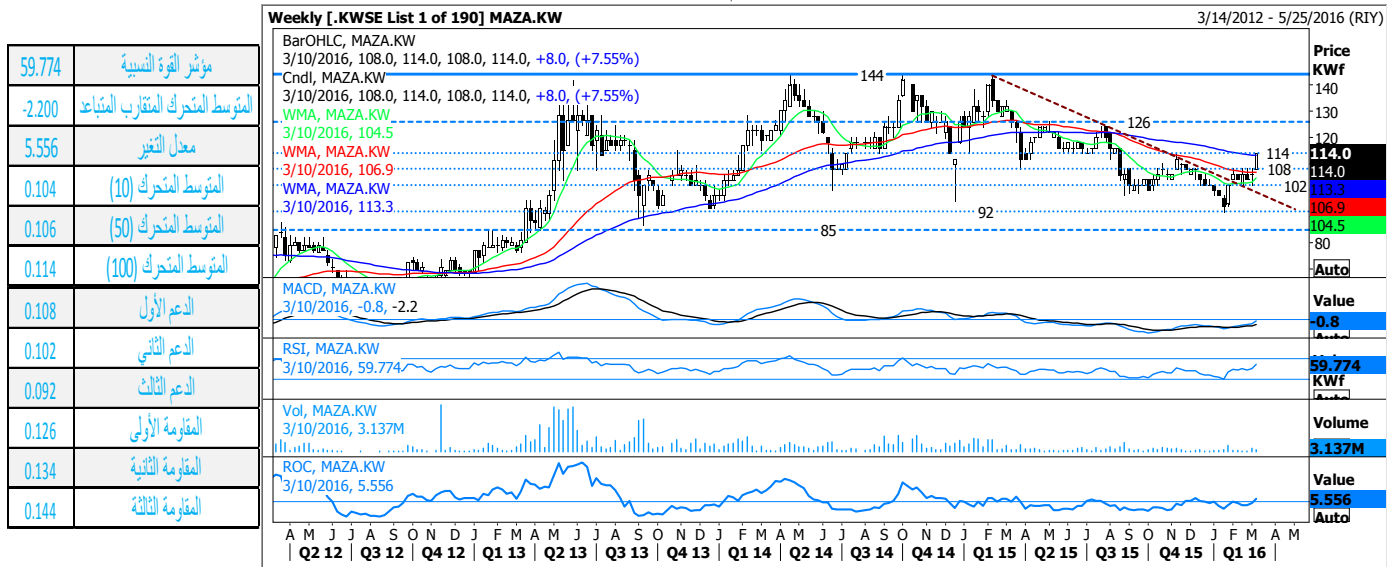
شركة عقارات الكويت

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن عقارات الكويت والذي أغلق عند سعر 0.051 دينار كويتي. على الرغم من أن الاتجاه التراجعي لا يزال موجودا على الرسم البياني الأسبوعي لكن حركة السعر في الأسابيع القليلة الماضية، بالإضافة الى تعافي مؤشرات القوة النسبية من منطقة الإفراط في عمليات البيع والقفزة الأخيرة للسهم فوق المتوسط المتحرك لفترة 14-أسبوعا تعد علامات مشجعة من شأنها أن تؤدي الى رؤية المزيد من الأداء الإيجابي. هذا وتقع مستويات المقاومة التالية عند 0.058 دينار و 0.063 دينار. أما على الجانب الآخر، فإن الهبوط دون خط الدعم عند 0.045 دينار قد يرجح ملامسة مستوى 0.041 دينار مرة أخرى.



شركة المزاي القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن شركة المزاي والذي أغلق عند سعر 0.114 دينار كويتي. استمر السهم بانتعاشه من أدنى مستوى مسجل لهذا العام عند 0.092 دينار حيث من الملاحظ اختراقه للمتوسطات المتحركة لفترات 14-أسبوعا و 50-أسبوعا بالإضافة الى اغلاقه فوق الخط الأفقي عند 0.108 دينار. هذا ويبدو أن الإغلاق فوق مستوى المقاومة عند 0.114 دينار قد يزيد من احتمالات الوصول الى خط المقاومة التالي عند 0.126 دينار. أما على الجانب السلبي، فإنه من غير المتوقع حدوث حركة تراجعية كبيرة في الفترة القادمة لكن الهبوط دون 0.108 دينار قد يدعو الى ملامسة مستوى الدعم عند 0.102 دينار.



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 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 يبنّ 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>

شركة كامكو للاستثمار