

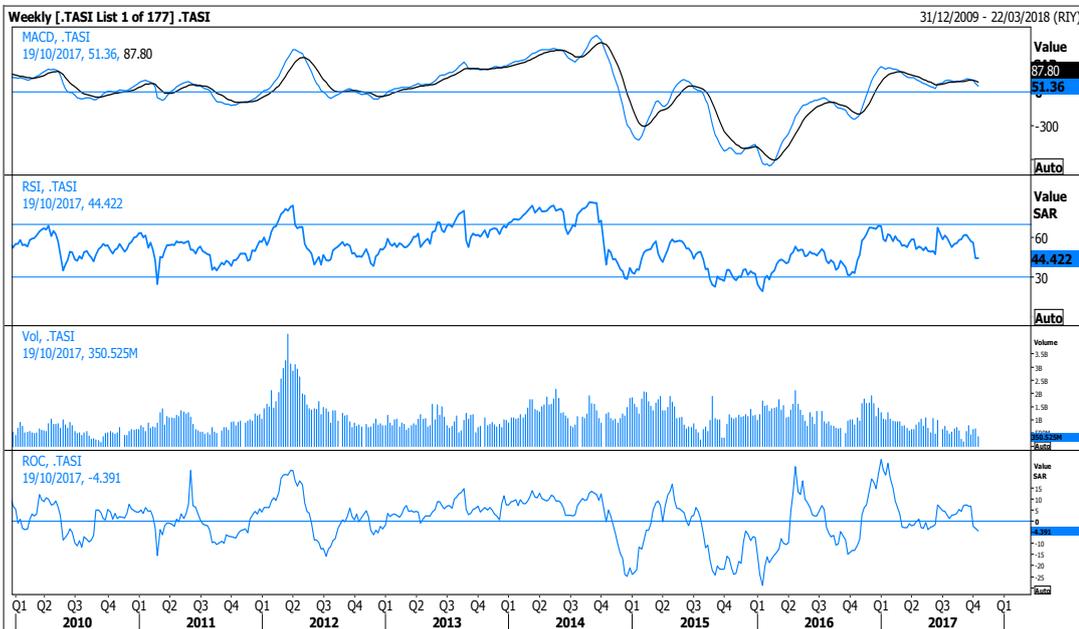
### السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 ..... مؤشر تداول العام
- 2 ..... السعودي الهولندي
- 2 ..... ساب
- 3 ..... مجموعة السعودية
- 3 ..... أسمنت ينبع

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 6,992.30 نقطة. شهد السوق بعض الانتعاش بعد أن وجد مستوى دعم عند 6,850 نقطة لكن لا تزال الصورة غير واضحة حيث أن فرص الصعود والهبوط متساوية. هذا ويعد الاغلاق فوق مستوى المقاومة عند 7,000 نقطة إشارة جيدة قد تعزز من فرص الوصول الى 7,060 نقطة و7,125 نقطة لكن كسر حاجز 7,200 نقطة فقط من شأنه أن يقلل من خطر التراجع وأن يستهدف 7,300 نقطة. أما على الجانب الآخر، فإن الهبوط دون مستوى الدعم عند 6,850 نقطة من شأنه أن يعيد الشعور السلبي الى السوق ويدعو للوصول الى 6,765 نقطة و6,700 نقطة. الى ذلك، نجد أن مؤشري القوة النسبية اليومي والأسبوعي يعطيان اشارات حيادية في الوقت الراهن.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة دخول السوق فوق مستوى 7,125 نقطة، بينما بإمكان مستثمري الفترات الطويلة البقاء في السوق طالما حافظ المؤشر على مستوى اغلاق فوق 6,850 نقطة.



فيصل حسن، CFA  
رئيس - بحوث الاستثمار  
(+965) 2233 6907  
faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب  
نائب رئيس  
(+965) 2233 6908  
raed.diah@kamconline.com

## البنك السعودي الهولندي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن دار السعودي الهولندي والذي أُغلق عند سعر 11.88 ريال سعودي. يتأرجح السهم بين 10.25 ريال-13.25 ريال منذ ما يقرب التسعة أشهر، لكن هناك حاجة لكسر أياً من الخطيين للتنبؤ بالاتجاه التالي. علماً بأن اختراق 13.25 ريال من شأنه أن يكون حافزاً لمعاودة اختبار مستوى المقاومة عند 14.60 ريال، في حين أن الإغلاق القوي فوق ذلك سوف يؤكد على تشكل نمط استمراري إيجابي لاستهداف سعر 15.90 ريال. أما على الصعيد الآخر، فإن التراجع دون الخط الأفقي عند 10.25 ريال قد يؤدي للوصول إلى أدنى مستوى مسجل في العام الماضي عند 8.25 ريال.

48.609	مؤشر القوة النسبية
0.27	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-3.571	معدل التغير
12.30	المؤشر المتحرك (10)
11.85	المؤشر المتحرك (50)
11.70	المؤشر المتحرك (100)
11.30	الدعم الأول
10.25	الدعم الثاني
8.25	الدعم الثالث
13.25	المقاومة الأولى
14.60	المقاومة الثانية
15.90	المقاومة الثالثة



## البنك السعودي البريطاني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن ساب والذي أُغلق عند سعر 26.30 ريال سعودي. على الرغم من أن السهم لا يزال يتحرك ضمن خط الاتجاه التصاعدي لفترة 12-شهرًا الماضية، إلا أنه يجب توخي الحذر حيث يتحرك السعر بالقرب من المستوى الأدنى لذلك الخط عند 24.70 ريال. علماً بأن الانخفاض دون ذلك قد يؤخر من احتمالات الصعود ويؤدي إلى المزيد من الهبوط نحو 23.60 ريال قبل 21.25 ريال. أما على الصعيد الإيجابي، فإن الإغلاق فوق أعلى مستوى مسجل في الشهر الماضي عند 28.55 ريال من شأنه أن يسمح برؤية صعوداً تدريجياً نحو 34.50 ريال.

55.633	مؤشر القوة النسبية
1.12	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-2.593	معدل التغير
26.70	المؤشر المتحرك (10)
24.70	المؤشر المتحرك (50)
23.15	المؤشر المتحرك (100)
23.60	الدعم الأول
20.00	الدعم الثاني
16.50	الدعم الثالث
28.55	المقاومة الأولى
30.60	المقاومة الثانية
34.50	المقاومة الثالثة



## المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مجموعة السعودية والذي أُغلق عند سعر 22.46 ريال سعودي. يقترب السهم من أعلى مستوى مسجل لهذا العام عند 23.45 ريال حيث أن النجاح في اختراقه إلى الأعلى من شأنه أن يؤدي إلى نظرة أكثر إيجابية ويدعو إلى التقدم نحو مستوى المقاومة التالي عند 30.00 ريال. إلى ذلك، فإن الفشل في الإغلاق فوق 23.45 ريال سوف يسمح برؤية بعض الضعف لكن التراجع دون مستوى الدعم عند 18.25 ريال سوف يكون العلامة السلبية القوية التي قد تدعو إلى هبوط أعمق في محاولة للوصول إلى سعر 15.10 ريال.

68.706	مؤشر القوة النسبية
0.54	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
15.179	معدل التغير
21.40	المؤشر المتحرك (10)
20.05	المؤشر المتحرك (50)
18.00	المؤشر المتحرك (100)
20.00	الدعم الأول
18.25	الدعم الثاني
15.10	الدعم الثالث
23.45	المقاومة الأولى
26.20	المقاومة الثانية
30.00	المقاومة الثالثة



## شركة أسمنت ينبع

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أسمنت ينبع والذي أُغلق عند سعر 26.50 ريال سعودي. يستمر السهم في التحرك جنوبا حيث يتحرك حاليا بالقرب من منطقة الدعم القوية عند 25.00 ريال-22.80 ريال، والتي من المتوقع أن تجذب المتداولون للبدء ببعض عمليات التجميع. هذا ومن الملاحظ تواجد مؤشرات القوة النسبية في منطقة الإفراط في عمليات البيع حيث من المرجح أن تكون حافزا للبعود في الفترة القصيرة القادمة. هذا وتقع مستويات المقاومة القريبة عند 31.00 ريال، 35.00 ريال و 41.00 ريال لكن فقط فوق الخط الأخير من شأنه أن يقلل من خطر الهبوط.

25.470	مؤشر القوة النسبية
-1.65	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-14.100	معدل التغير
27.85	المؤشر المتحرك (10)
31.40	المؤشر المتحرك (50)
34.25	المؤشر المتحرك (100)
25.00	الدعم الأول
22.80	الدعم الثاني
20.00	الدعم الثالث
31.00	المقاومة الأولى
35.00	المقاومة الثانية
41.00	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.

**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 الإفراط في عمليات الشراء أو الإفراط في عمليات البيع.

**الإفراط 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.

**الإفراط في عمليات الشراء:** هي حالة يحدث 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 المتوقع 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.

إن "كامكو" هي شركة مرخصة تخضع كليا 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، 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 ويقرروا 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 الخطية المسبقة.

قد يبرز في بعض الأحوال والظروف، تباين عن تلك التقديرات والتصنيفات الضمنية 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 يعددوا 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 كل بند أو شرط تقرحون 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 نلتزم كامكو بتحديث أو تغيير أو تعديل هذا التقرير أو بإبلاغ أي مستلم في حال طاول تغيير ما أي رأي أو توقع أو تقدير مبيّن فيه أو بات بالتالي غير دقيق. إن نشر هذا التقرير هو لأغراض إعلامية بحتة لا تمت بصلة 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 تملكون 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 محددة للبنود والشروط المنصوص عليها في اتفاقيات أخرى تشكل كامكو 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. 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 كل كيان أو فرد يصيخ بحوزته هذا التقرير أن يتلصق على مضمونه ويحترم التقييدات 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.

### 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 المبيّنة في هذا التقرير. قد ترتفع قيمة الاستثمار أو تنخفض، وقد تشهد قيمة الاستثمار كما الإيرادات المحقق 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 الأجنبية، وأسعار التأخير وأسعار الدفع المسبق والظروف السياسية أو المالية، الخ...).

لا يدل الأداء الماضي على النتائج المستقبلية. تعد كافة الآراء أو التقديرات أو التخمينات (أسعار الأسهم محل البحث والتقديرات بشكل خاص) غير دقيقة بالأساس وتخضع للرأي والتقدير. إنها عبارة عن آراء وليست حقائق تستند إلى توقعات وتقديرات راهنة وتعول على الاعتقادات والفرصيات. قد تختلف المحصلات والعوائد الفعلية اختلافاً جوهرياً عن المحصلات 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

تقدم كامكو والشركات التابعة خدمات مصرفية استثمارية كاملة وقد يتخذ مدراء ومسؤولين وموظفين فيها، مواقف تتعارض مع الآراء المبيّنة في هذا التقرير. يمكن لموظفي البيع وموظفي التداول وغيرهم من المختصين في كامكو تزييد عملائنا ومكاتب التداول بتعليقات شفوية أو خطية حول السوق أو باستراتيجيات للتداول تعكس آراء متعارضة مع الآراء المبيّنة صراحة في هذا التقرير. يمكن لإدارة الأصول ومكاتب التداول خاصتنا ولأعمالنا الاستثمارية اتخاذ قرارات استثمارية لا تتناغم والتوصيات أو الآراء المبيّنة 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 المبيّنة في هذا التقرير من قبل المختصين في مجالات عمل أخرى في كامكو، بما في ذلك طاقم الخدمات المصرفية الاستثمارية، ويمكن ألا تجسد 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 والضميمة

لا تقدم كامكو إعلانات أو ضمانات صريحة أو ضمنية. وإننا، وفي الحدود الكاملة التي يسمح بها القانون المنطبق، نخلي بموجب صراحة مسؤوليتنا عن أي وكافة الإعلانات والضمائم 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 وأو كل ضمانات تتعلق 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، 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 تعطل النظام، أو خسارة ربح أو شهرة أو سمعة، حتى وإن تمّ الإبلاغ صراحة عن احتمال التعرض لخسائر أو أضرار مماثلة، بحيث تنشأ عن أو ترتبط بالاستناد على هذا التقرير. لا نستثنى واجباتنا أو مسؤولياتنا المنصوص عليها بموجب القوانين المطبقة والملزّمة.

---

شركة كامكو للاستثمار - ش.م.ك (عامية)  
برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، منطقة شرق  
ص.ب 28873 الصفاة 13149 دولة الكويت  
هاتف : 1852626 (965) + فاكس: 22492395 (965) +  
البريد الالكتروني: [Kamcoird@kamconline.com](mailto:Kamcoird@kamconline.com)  
الصفحة الالكترونية : <http://www.kamconline.com>

شركة كامكو للاستثمار