

17-نوفمبر-2015

التحليل الفني - سوق الكويت للأوراق المالية

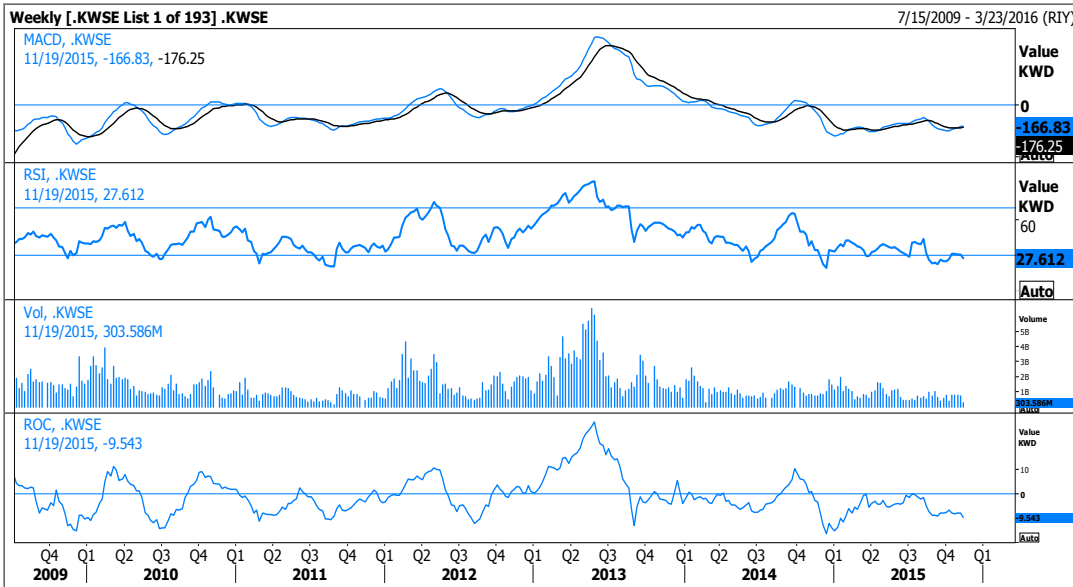
سوق الكويت للأوراق المالية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت
- 2 انجازات
- 2 عقارات الكويت
- 3 لوجستيك
- 3 السور

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر سوق الكويت السعري والذي أغلق عند مستوى 5,699.78 نقطة. من الملاحظ تشكل نمط قاعدة ثلاثي مؤقت على الرسم البياني الأسبوعي بالقرب من مستوى 5,660 نقطة (أعلى قليلاً من مستوى الدعم القوي عند 5,618 نقطة)، والتي غالباً ما يكون نمط انعكاسي لكن يحتاج الى إشارات أخرى للتأكيد على ذلك. علماً بأنه لكسب المزيد من الثقة ينبغي على المؤشر كسر حاجز المقاومة الواقع عند 5,816 نقطة، في حين أن النجاح في ذلك من شأنه أن يعزز من احتمالات الصعود الى المستوى التالي عند 5,900 نقطة (نسبة 38.2 في المائة لأرقام الارتداد لفيبوناتشي من 6,300 نقطة-5,650 نقطة) وربما 6,000 نقطة (نسبة 50 في المائة). أما على الصعيد الآخر، فإننا ما زلنا نعتقد أن خسارة مستوى الدعم عند 5,618 نقطة فقط من شأنه أن يعمق الاتجاه السلبي للسوق وصولاً الى 5,400 نقطة. الى ذلك، نرى أن كلا من مؤشري القوة النسبية الأسبوعي واليومي يعطيان إشارات حيادية في الوقت الراهن.

هذا ولا يزال بإمكان مستثمري الفترات القصيرة دخول السوق بالقرب من مستوى 5,618 نقطة، في حين ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر السعري فوق مستويات 5,800 نقطة و6,200 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 إنجازات للتنمية العقارية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن إنجازات والذي أُغلق عند سعر 0.082 دينار كويتي. شهد السهم بعض الانتعاش نسبياً منذ أن لامس سعر 0.063 دينار في أغسطس الماضي، حيث نجح في اجتياز المتوسطات المتحركة له تزامناً مع الإشارة الإيجابية لمؤشر MACD. لذلك لا يزال من الممكن رؤية المزيد من الصعود في الفترة المقبلة باتجاه مستوى المقاومة 0.092 دينار قبل 0.097 دينار، علماً بأن من شأن كسر الحاجز الأخير أن يعيد التركيز على منطقة المقاومة عند 0.108 دينار-0.116 دينار. أما على الجانب الآخر، فإن خسارة مستوى الدعم عند 0.072 دينار قد يؤخر من الحركة الإيجابية، الأمر الذي قد يؤدي إلى استهداف 0.066 دينار.

71.913	مؤشر القوة النسبية
-0.10	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
17.143	معدل التغير
0.072	المتوسط المتحرك (10)
0.070	المتوسط المتحرك (50)
0.072	المتوسط المتحرك (100)
0.072	الدعم الأول
0.066	الدعم الثاني
0.059	الدعم الثالث
0.086	المقاومة الأولى
0.097	المقاومة الثانية
0.108	المقاومة الثالثة



شركة عقارات الكويت

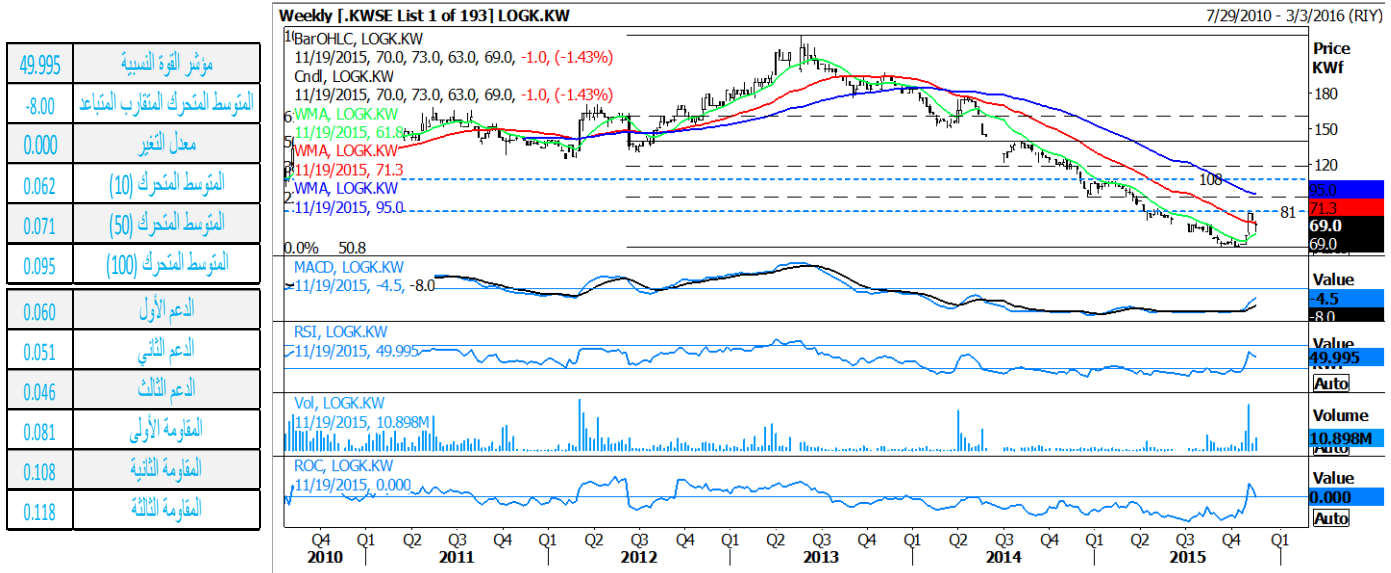
التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن عقارات الكويت والذي أُغلق عند سعر 0.060 دينار كويتي. يتأرجح السهم في الوقت الحالي داخل نطاق ضيق ما بين 0.058 دينار-0.063 دينار منذ سبتمبر الماضي حيث هناك حاجة لكسر أياً من المستويين للتنبؤ بالحركة المقبلة. علماً بأن فرص رؤية حركة إيجابية في الفترة المقبلة أكبر وذلك لفشل السهم المستمر بالتراجع دون مستوى 0.058 دينار، في حين أن تمكن السعر من اجتياز مستوى 0.063 دينار من شأنه أن يعزز من احتمالات الوصول إلى 0.063 دينار وربما 0.078 دينار، بينما الهبوط دون 0.058 دينار قد يزيد من خطر الانزلاق إلى مستوى 0.052 دينار قبل 0.046 دينار.

36.593	مؤشر القوة النسبية
-2.70	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-15.493	معدل التغير
0.061	المتوسط المتحرك (10)
0.066	المتوسط المتحرك (50)
0.072	المتوسط المتحرك (100)
0.058	الدعم الأول
0.052	الدعم الثاني
0.046	الدعم الثالث
0.063	المقاومة الأولى
0.068	المقاومة الثانية
0.078	المقاومة الثالثة



شرڪهه ڪي جي ال لوجسٽيڪ

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن لوجيستك والذي أغلق عند سعر 0.069 دينار كويتي. شهد السهم بعض التراجع بعد أن وجد مقاومة عند مستوى 0.081 دينار لكن لا يمكن استبعاد محاولات أخرى في الفترة المقبلة للصعود الى الأعلى. علما بأن أي زخم فوق مستوى 0.081 دينار من شأنه أن يؤسس لنظرة أكثر إيجابية مما قد يستهدف مستوى 0.092 دينار قبل 0.108 دينار. أما على الصعيد الآخر، فإن أقرب مستوى دعم يقع عند 0.060 دينار والذي من المتوقع أن يمنع أي هبوط محتمل لإعادة ملامسة مستوى الخط الأفقي القوي عند 0.051 دينار.



شركة السور لتسويق الوقود

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن السور والذي أغلق عند سعر 0.114 دينار كويتي. من الملاحظ وجود بعض الإشارات الإيجابية والتي تعد برؤية مكاسب اضافية في الفترة المقبلة حيث أن السهم قد نجح باختراق المتوسطات المتحركة له تزامنا مع الحالة الإيجابية لمؤشرات القوة النسبية. هذا وقد تحولت الأنظار في الوقت الراهن نحو مستوى المقاومة الأولي عند 0.116 دينار، والتي إذا ما تم تجاوزها سوف تؤدي الى استهداف المستوى التالي عند 0.130 دينار. أما على الجانب الآخر، فإن التراجع فقط دون 0.104 دينار من شأنه ان يؤدي الى رؤية حركة سلبية قوية باتجاه 0.090 دينار قبل 0.075 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 يحدان 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 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.

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، 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 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 بأنها 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 بإبلاغ 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 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 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 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 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. إننا 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 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 والمُلزمة.

