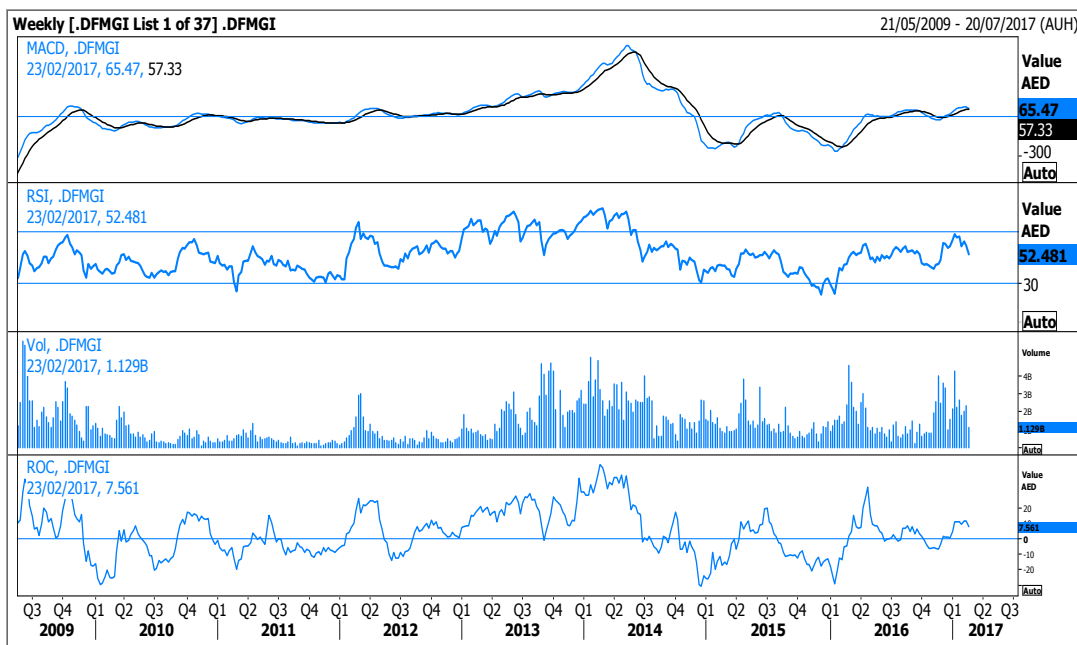


21-فبرایر-2017

في هذا التقرير...

1	 مؤثر دبي العام.
2	 بنك دبي الاسلامي.
2	 بنك الامارات دبي الوطني.
3	 اعمار مولز.
3	 العربية للطيران.



فیصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+(965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

رائد دیاب

نائب رئیس

+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

بنك دبي الاسلامي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بنك دبي الاسلامي والذي أُغلق عند سعر 6.220 درهم اماراتي. اقترب السعر من المستوى المستهدف له عند 6.360 درهم، كما كان متوقعا في تحليلنا السابق، في حين قد نشهد المزيد من القوة الشرائية في الفترة القادمة مع استمرار السهم بالإغلاق فوق المتوسطات المتحركة له. هذا ومن شأن كسر ذلك الحاجز أن يدعو الى الصعود التدريجي نحو 7.000 درهم. أما على الجانب الاخر، تقع مستويات الدعم القريبة عند 5.950 درهم، 5.800 درهم و5.500 درهم لكن التراجع دون الخط الأخير قد يؤخر من فرص الصعود ويسمح بالهبوط الى 5.000 درهم.

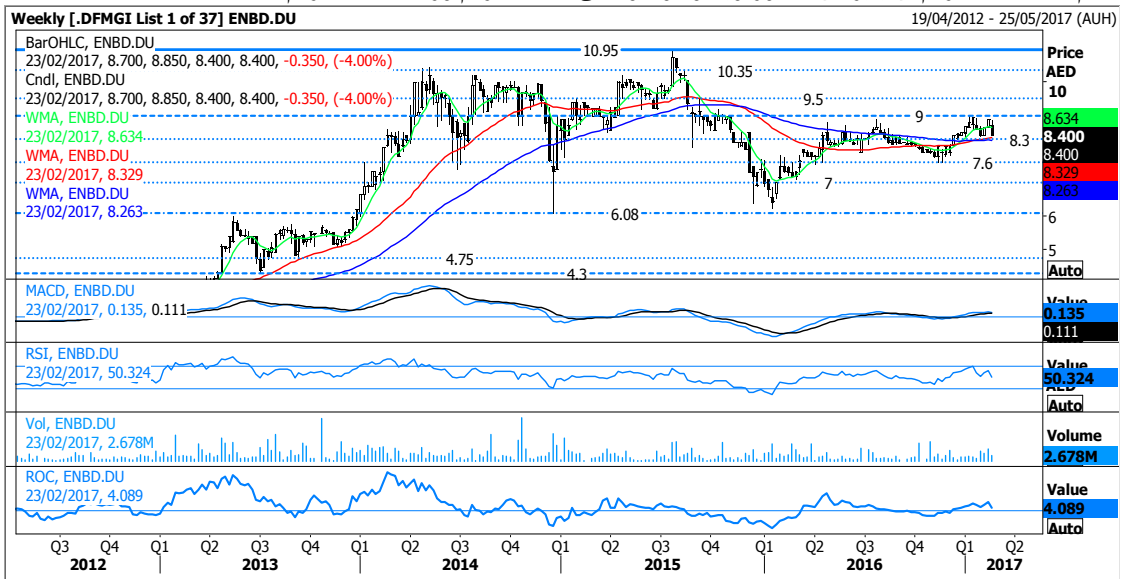
65.727	مؤشر القوة النسبية
0.146	المؤوسط المتحرك المقارب المتباعد
19.846	معدل التغير
5.960	المؤوسط المتحرك (10)
5.545	المؤسط المتحرك (50)
5.545	المؤوسط المتحرك (100)
5.800	الدعم الأول
5.500	الدعم الثاني
5.000	الدعم الثالث
6.360	المقاومة الأولى
7.000	المقاومة الثانية
7.220	المقاومة الثالثة



بنك الإمارات دبي الوطني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن الامارات دبي الوطني والذي أغلق عند سعر 8.400 درهم اماراتي. لم يدم طويلا كسر السهم لأعلى مستوى مسجل في العام الماضي عند 8.890 درهم لكن من المستحيل في نفس الوقت أن نتنبأ بانتهاء الشعور الإيجابي، حيث لايزال هناك امكانية لرؤية محاولات أخرى للصعود في الفترة القادمة. وهذا وفي حال تجاوز السعر للمستوى الأخير المسجل عند 9.000 درهم، فإن ذلك سيؤدي الى رؤية ارتفاعات جديدة نحو 9.500 درهم و 10.350 درهم. الى ذلك، فإن من شأن التراجع دون مستوى الدعم عند 8.300 درهم أن يغير من الشعور ويدعو للوصول الى 8.100 درهم وربما 7.600 درهم.

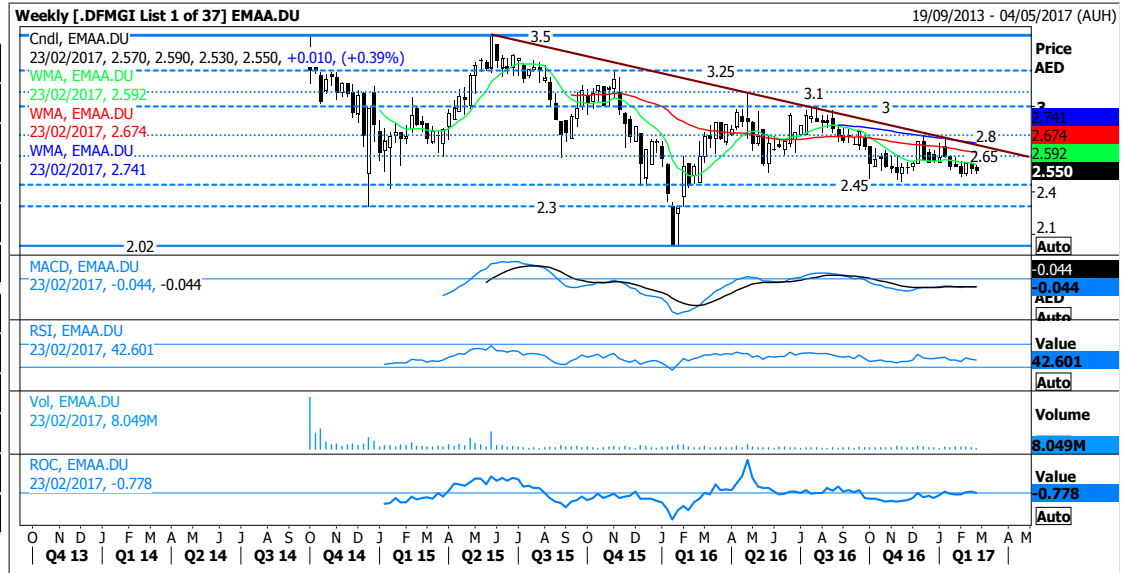
50.324	مؤشر القوة النسبية
0.111	المتوسط المتحرك المقارب المتبادل
4.089	معدل التغير
8.635	المتوسط المتحرك (10)
8.330	المتوسط المتحرك (50)
8.265	المتوسط المتحرك (100)
8.300	الدعم الأول
8.100	الدعم الثاني
7.600	الدعم الثالث
9.000	المقاومة الأولى
9.500	المقاومة الثانية
10.350	المقاومة الثالثة



مجموعة اعمار مولز

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن اعمار مولز والذي أغلق عند سعر 2.550 درهم اماراتي. يبدو أن الفشل في اختراق المستوى العلوي لخط الاتجاه التراجعي لفترة 21- شهرا قد أجبر السهم على التراجع حيث يتحرك في الوقت الراهن ضمن المنطقة السلبية. هذا ويقع مستوى الدعم التالي عند 2.450 درهم، في حين أن الهبوط دون ذلك قد يسمح بالتراجع الى 2.300 درهم. أما على الجانب الآخر، فإن النجاح في القفز فوق مستوى المقاومة الأولى عند 2.650 درهم قد يعزز على الأرجح من فرص الوصول الى 2.750 درهم- 2.800 درهم، لكن فقط فوق هذه المنطقة من شأنه أن يقلل من خطر الهبوط وأن يستهدف 3.000 درهم.

42.601	مؤشر القوة النسبية
-0.044	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-0.778	معدل التغير
2.590	المؤوسط المتحرك (10)
2.675	المؤوسط المتحرك (50)
2.740	المؤوسط المتحرك (100)
2.450	الدعم الأول
2.300	الدعم الثاني
2.020	الدعم الثالث
2.650	المقاومة الأولى
2.800	المقاومة الثانية
3.000	المقاومة الثالثة



العربية للطيران

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن العربية للطيران والذي أغلق عند سعر 1.220 درهم اماراتي. يقع السهم مرة أخرى تحت الضغط حيث تراجع دون المتوسطات المتحركة له وقد يهبط الى ما دون الخط الأفقي عند 1.170 درهم. علما بأن فقدان ذلك المستوى قد يعاود التركيز على منطقة الدعم القوية عند 1.090 درهم- 1.060 درهم، والتي من المحتمل أن تجذب بعض الزخم الإيجابي. أما على الجانب الآخر، فإن الصعود فوق مستوى المقاومة عند 1.310 درهم قد يؤدي الى 1.440 درهم- 1.490 درهم لكن فقط فوق هذه المنطقة من شأنه أن يقلل من خطر التراجع وأن يدعو الى تشكل نمط استمراري إيجابي.

36.085	مؤشر القوة النسبية
-0.001	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-5.426	معدل التغير
1.320	المؤوسط المتحرك (10)
1.330	المؤوسط المتحرك (50)
1.330	المؤوسط المتحرك (100)
1.170	الدعم الأول
1.090	الدعم الثاني
1.060	الدعم الثالث
1.310	المقاومة الأولى
1.440	المقاومة الثانية
1.540	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 يحدان بينهما السعر اما طلوعا أو نزولا.

منطقة تماسك: منطقة مكتظة 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، تباين 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 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>