

التحليل الفني - بورصة الكويت

21-مايو-2018

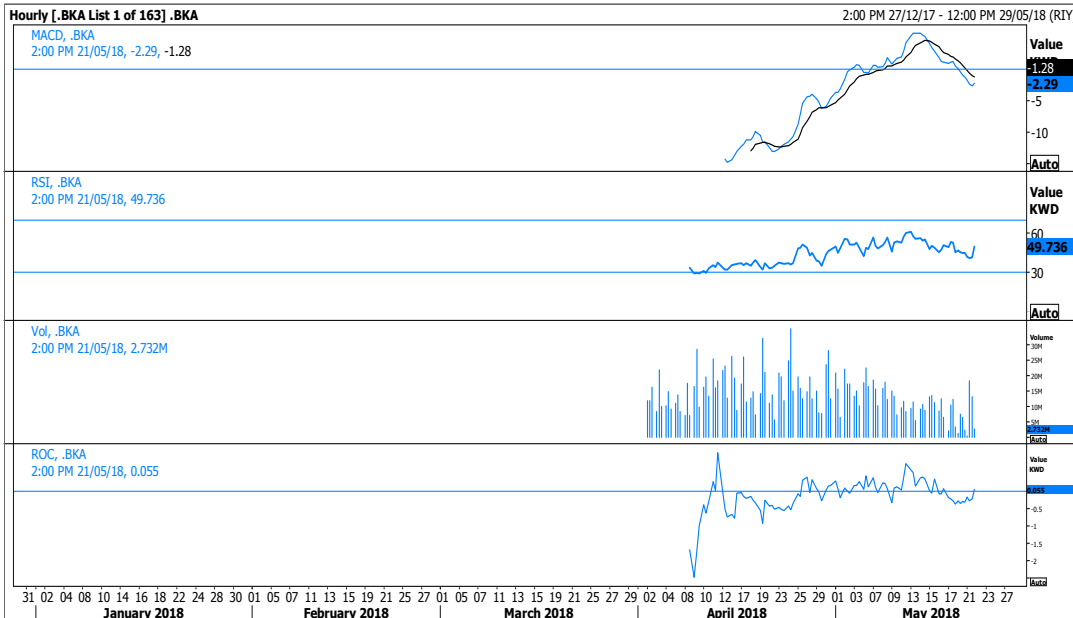
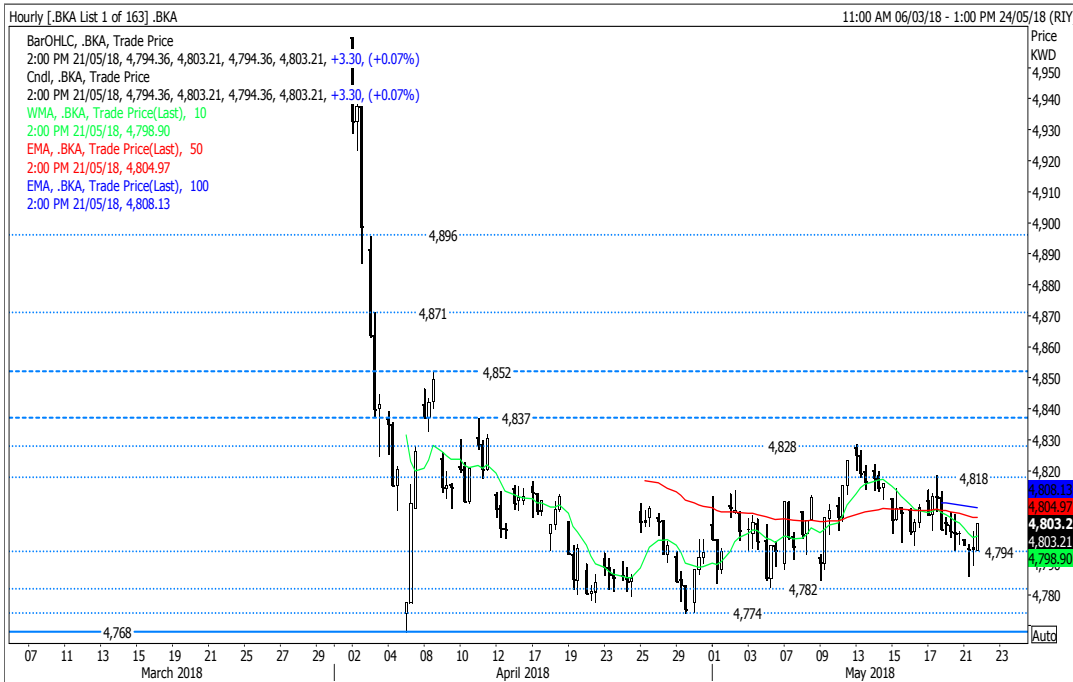
بورصة الكويت

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت السعري
- 2 بيتك
- 2 بنك وريّة
- 3 هيومن سوفت
- 3 الصناعات الوطنية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر السوق العام والذي أغلق عند مستوى 4,803.21 نقطة. لا زلنا نرى تقلبات في السوق حيث يستمر المؤشر في الحصول على دعم من مستوى 4,768 نقطة تزامنا مع وجود مستوى 4,852 نقطة كعائق في تحقيق المزيد من المكاسب. هذا ويبدو أن هناك العديد من مستويات المقاومة حيث نجد 4,818 نقطة، 4,828 نقطة، 4,837 نقطة لكن لرؤية اتجاه إيجابي جديد، لابد من إغلاق المؤشر فوق حاجز 4,852 نقطة. أما على الصعيد الآخر، تقع مستويات الدعم القريبة عند 4,782 نقطة و 4,774 نقطة لكن فقط التراجع دون مستوى 4,768 نقطة من شأنه أن يعيد الشعور السلبي القوي مما قد يستهدف 4,650 نقطة.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والطويلة دخول السوق في حال تمكن المؤشر من الإغلاق فوق مستويات 4,852 نقطة و 4,968 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

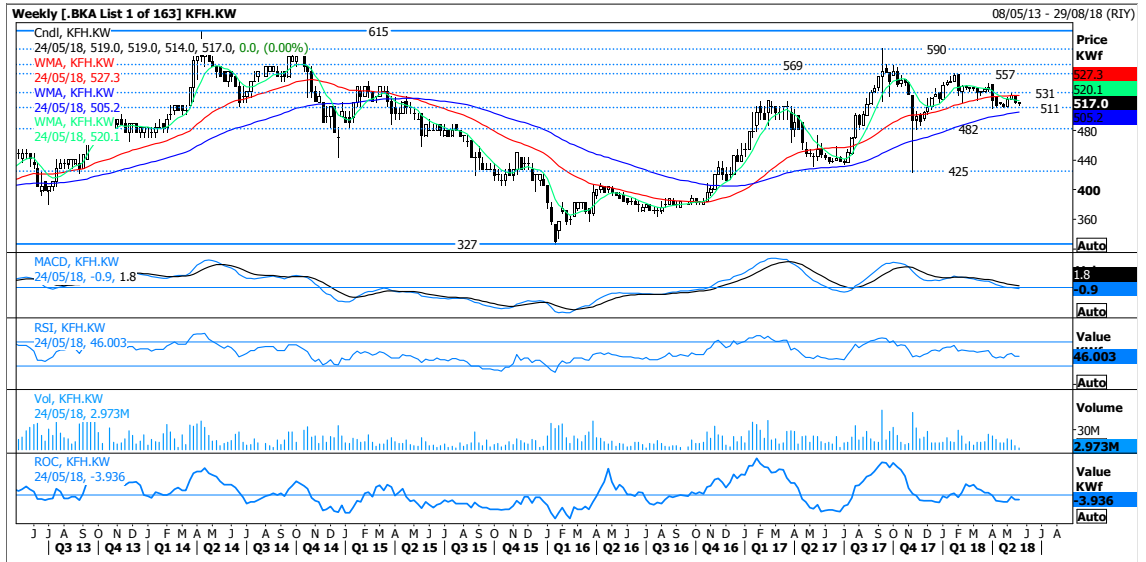
+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

بيت التمويل الكويتي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بيتك والذي أغلق عند سعر 0.517 دينار كويتي. يتحرك السهم في نطاق 0.511 دينار - 0.531 دينار بالأسابيع القليلة الماضية حيث يعتبر كسر أحد الخطيين ضروريا للتنبؤ بالاتجاه التالي. علما بأن القفز فوق سعر 0.531 دينار من شأنه أن يعزز من فرص رؤية زخما إضافيا نحو 0.543 دينار و 0.557 دينار لكن يبقى هناك حاجة للإغلاق فوق مستوى 0.590 للتأكيد على العودة الى حاجز المقاومة القوي عند 0.615 دينار. الى ذلك، سوف يؤدي الانخفاض دون مستوى 0.511 دينار للوصول الى 0.482 دينار و 0.465 دينار.

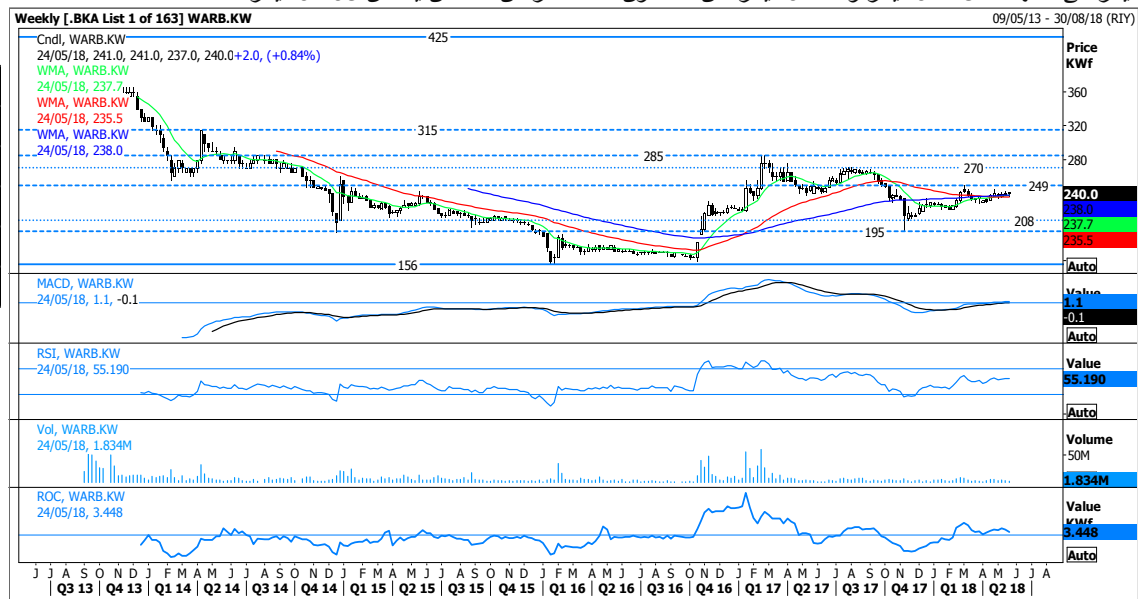
46.003	مؤشر القوة النسبية
1.80	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-3.936	معدل التغير
0.520	المتوسط المتحرك (10)
0.527	المتوسط المتحرك (50)
0.505	المتوسط المتحرك (100)
0.511	الدعم الأول
0.482	الدعم الثاني
0.425	الدعم الثالث
0.531	المقاومة الأولى
0.557	المقاومة الثانية
0.590	المقاومة الثالثة



بنك وربة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بنك وربة والذي أغلق عند سعر 0.240 دينار كويتي. تحولت الصورة الفنية الى حذرة في الفترة الأخيرة حيث من الممكن أن يتحرك السهم في أيا من الاتجاهيين. هذا وبعد الإغلاق فوق المتوسطات المتحركة للسهم على الرسم البياني الأسبوعي إيجابيا لكن لكسب المزيد من الثقة، لابد من الصعود فوق الخط الأفقي عند 0.249 دينار. علما بأن النجاح في ذلك سوف يزيد من احتمالات الوصول الى مستويات 0.270 دينار و 0.285 دينار. أما على الجانب الآخر، قد يؤدي خسارة مستوى 0.235 دينار الى استهداف 0.228 دينار و 0.221 دينار لكن فقط دون هذا السعر من شأنه أن يلامس 0.208 دينار.

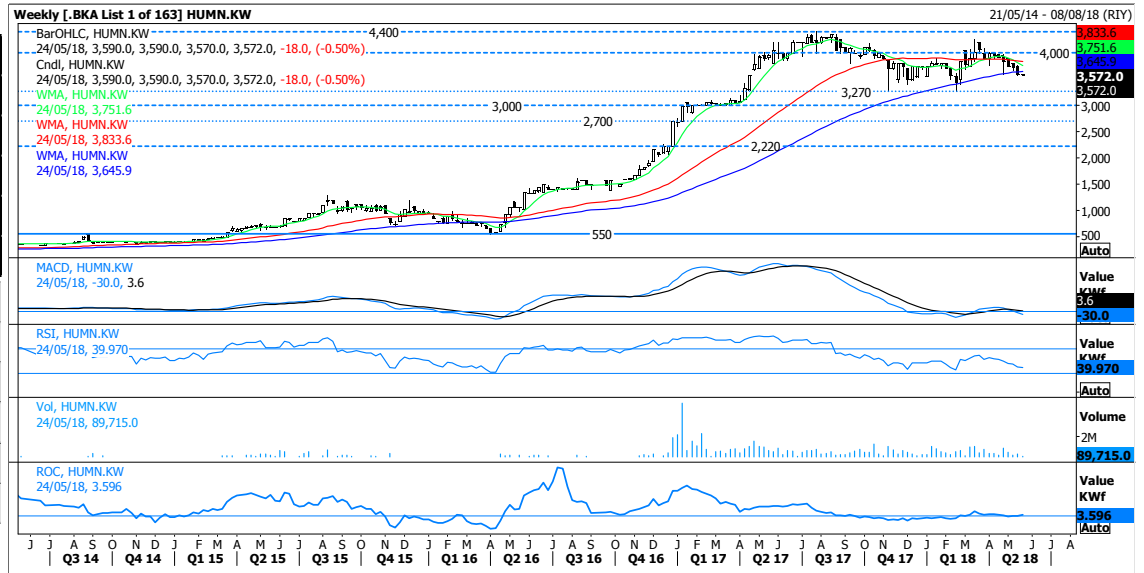
55.190	مؤشر القوة النسبية
-0.10	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
3.448	معدل التغير
0.237	المتوسط المتحرك (10)
0.235	المتوسط المتحرك (50)
0.238	المتوسط المتحرك (100)
0.235	الدعم الأول
0.221	الدعم الثاني
0.208	الدعم الثالث
0.249	المقاومة الأولى
0.270	المقاومة الثانية
0.285	المقاومة الثالثة



شركة هيومن سوفت القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن هيومن سوفت والذي أُغلق عند سعر 3.572.0 دينار كويتي، فقد السهم من زخمه التصاعدي حيث تعرض الى ضغوط بيعية. علما بأن خط الدفاع القوي التالي يقع عند 3.270 دينار، والذي إذا ما تم كسره الى الأسفل قد يدعو الى المزيد من التصحيح نحو 3.000 دينار و 2.930 دينار (مستوى 38.2% من أرقام الارتداد لفيبوناتشي من 0.550 دينار-4.400 دينار). في حين أن الهبوط دون ذلك قد يستهدف 2.480 دينار (50%). أما على الجانب المعاكس، تقع مستويات المقاومة القريبة عند 3.800 دينار، 4.000 دينار لكن فقط فوق 4.400 دينار سوف يغير من الاتجاه.

39.970	مؤشر القوة النسبية
3.60	المُوسط المتحرك المتقارب المتباعد
3.596	معدل التغير
3.750	المُوسط المتحرك (10)
3.835	المُوسط المتحرك (50)
3.645	المُوسط المتحرك (100)
3.270	الدعم الأول
3.000	الدعم الثاني
2.700	الدعم الثالث
3.800	المقاومة الأولى
4.000	المقاومة الثانية
4.400	المقاومة الثالثة



مجموعة الصناعات الوطنية القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مجموعة الصناعات الوطنية والذي أغلق عند سعر 0.159 دينار كويتي. ما زلنا نتطلع الى حدوث ارتفاع فوق أعلى مستوى مسجل في العام الماضي عند 0.170 دينار للتأسيس لمرحلة واتجاه جديد لرؤية صعود تدريجي نحو 0.204 دينار. علما بأن الفشل في القيام بذلك من شأنه أن يؤدي الى حدوث ضعف في محاولة لسد الفجوة الفنية على الرسم البياني الأسبوعي عند 0.145 دينار، بينما التراجع دون ذلك سوف يستهدف مستوى الدعم القوي عند 0.135 دينار والذي من المتوقع أن يمنع حدوث خسائر إضافية.

57.162	مؤشر القوة النسبية
2.70	المتوسط المتحرك المتناوب المتناوب
-2.454	معدل التغير
0.157	المتوسط المتحرك (10)
0.149	المتوسط المتحرك (50)
0.143	المتوسط المتحرك (100)
0.154	الدعم الأول
0.145	الدعم الثاني
0.135	الدعم الثالث
0.170	المقاومة الأولى
0.185	المقاومة الثانية
0.204	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 طلوفا 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 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 بأنّها موثوقة. إنّنا 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 بصله 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. إنّكم 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 تفسّر 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. إنّ هذا التقرير موجه إلى العملاء المحترفين وليس لعملاء البيع بالتجزئة ضمن مفهوم قواعد هيئة السوق المالية. لا ينبغي على الآخرين من 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 الأجنبية، وأسعار التأخير وأسعار الدفع المسبق والظروف السياسية أو المالية، إلخ...).

لا يدل 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 تزييدّ عملنا 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 وأعمالنا 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. وإنّنا، وفي الحدود الكاملة التي يسمح بها القانون المنطبق، نخلي بموجب صراحة مسؤوليتنا عن أي وكافة الإعلانات والضمانات الصريحة والضمنية، أيّاً كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كلّ ضمانة تتعلق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين وأو كلّ ضمانة 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، وأيّ إغفال عن أيّ أضرار أو خسائر أيّاً 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 مسؤولياتنا 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>