

02-ديسمبر-2015

التحليل الفني – بورصة قطر

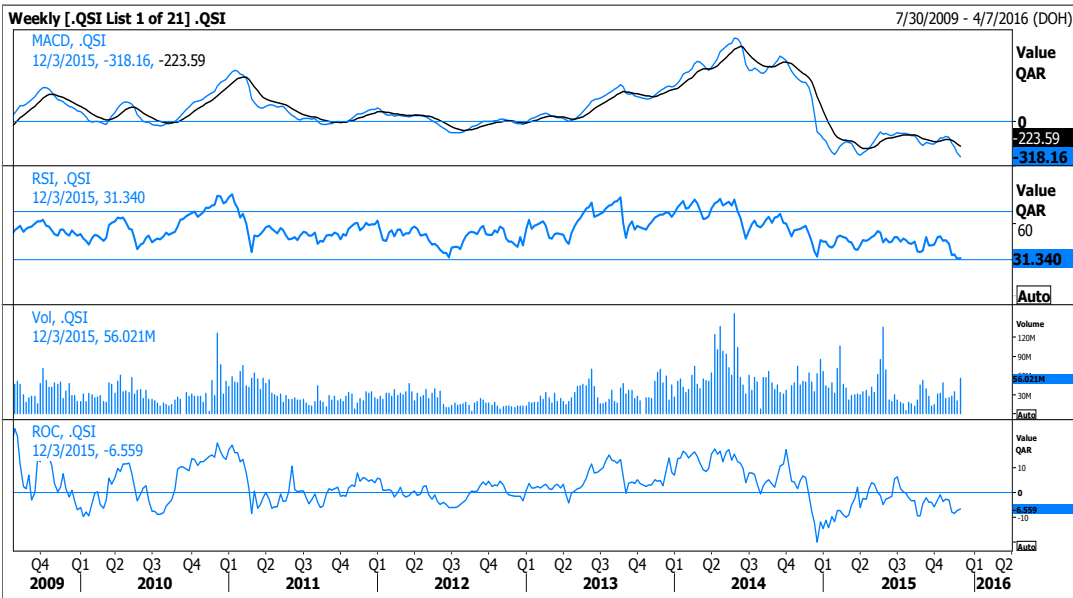
بورصة قطر

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر بورصة قطر
- 2 المصرف
- 2 قطر الوطني
- 3 وقود
- 3 الميرة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر بورصة قطر والذي اغلق عند مستوى 10,554.60 نقطة. كما كان متوقعا في تقريرنا الأخير، واصل السوق التحرك الى الأسفل نتيجة فشله في اجتياز خط المقاومة القريب من 11,900 نقطة. فقد تراجع المؤشر دون أدنى مستوى مسجل في أغسطس الماضي عند 10,277 نقطة وصولا الى 10,090 نقطة قبل رؤية بعض الانتعاش نتيجة لحالة الإفراط الشديد في عمليات البيع لمؤشر القوة النسبية اليومي، لكن لا يزال من المبكر الحديث عن انتهاء الشعور السلبي. علما بأن الاستمرار في الإغلاق فوق المستوى الحالي سوف يكون إشارة إيجابية جيدة قد تؤدي الى رؤية المزيد من التقدم نحو مستوى 10,900 نقطة وربما 11,300 نقطة. أما على الجانب الآخر، فإن من شأن خسارة مستوى الدعم الأخير عند 10,090 نقطة أن يزيد من الضغوط البيعية للسوق، الأمر الذي قد يستهدف 9,750 نقطة قبل 9,550 نقطة. الى ذلك، نجد أن مؤشر القوة النسبية الأسبوعي يشير الى الحياذ في الوقت الحالي.

هذا ومن المهم لمستثمري الفترات القصيرة الراغبين بالبقاء في السوق توخي الحذر في حال تراجع المؤشر دون مستوى 10,090 نقطة، في حين ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر فوق مستويات 11,100 نقطة و 11,600 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

رئيس – بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

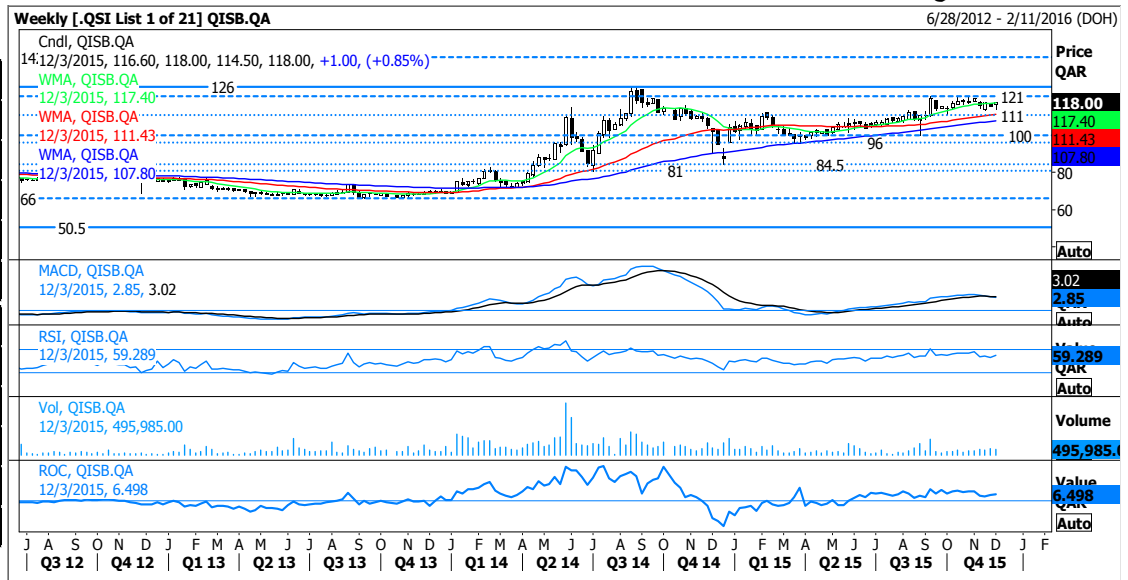
+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

مصرف قطر الاسلامي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن المصرف والذي أغلق عند سعر 118.00 ريال قطري. يبدو من الواضح على الرسم البياني الأسبوعي للسهم أن خط المقاومة الواقع عند 121.00 ريال لا يزال يعيق المزيد من الارتفاعات، حيث أن هناك حاجة لاجتياز ذلك للتأكيد على ملازمة مستوى 126.00 ريال (أعلى مستوى مسجل في العام الماضي) مرة أخرى. علماً بأن النجاح في كسر ذلك الحاجز من شأنه تعزيز النمط الاستمراري الإيجابي واستهداف مستوى 142.00 ريال. أما على الصعيد الآخر، فإن التراجع دون مستوى 111.00 ريال قد يسمح برؤية المزيد من الضعف نحو 100.00 ريال و 96.00 ريال.

59.289	مؤشر القوة النسبية
3.02	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
6.498	معدل التغير
117.40	المتوسط المتحرك (10)
111.45	المتوسط المتحرك (50)
107.80	المتوسط المتحرك (100)
111.00	الدعم الأول
100.00	الدعم الثاني
96.00	الدعم الثالث
121.00	المقاومة الأولى
126.00	المقاومة الثانية
142.00	المقاومة الثالثة



بنك قطر الوطني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن قطر الوطني والذي أغلق عند سعر 167.90 ريال قطري. منع مستوى الدعم القوي عند 160.00 ريال مرة أخرى رؤية المزيد من الضعف ولكن الحركة التصاعدية الأخيرة لا تزال خجولة للتأكيد على حدوث نمط انعكاسي. لكن تجاوز السهم لمستوى المقاومة الأولى عند 176.00 ريال من شأنه أن يخفف من الضغط السلبي وفتح الطريق نحو الخط الأفقي القوي عند 196.00 ريال. أما على الجانب السلبي، فإن التراجع المفاجئ دون 160.00 ريال سوف يدعو إلى التحرك بشكل أعمق إلى الأسفل باتجاه مستوى 143.00 ريال.

36.133	مؤشر القوة النسبية
-3.51	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-5.034	معدل التغير
177.40	المتوسط المتحرك (10)
184.55	المتوسط المتحرك (50)
190.70	المتوسط المتحرك (100)
160.00	الدعم الأول
143.00	الدعم الثاني
128.00	الدعم الثالث
176.00	المقاومة الأولى
196.00	المقاومة الثانية
209.00	المقاومة الثالثة



37.395	مؤشر القوة النسبية
-6.85	المُتوسط المتحرك المُقارب المُتباعد
-0.965	معدل التغير
156.80	المُتوسط المُتحرّك (10)
166.20	المُتوسط المُتحرّك (50)
185.45	المُتوسط المُتحرّك (100)
148.00	الدعم الأول
131.60	الدعم الثاني
118.00	الدعم الثالث
163.00	المقاومة الأولى
176.00	المقاومة الثانية
186.00	المقاومة الثالثة



التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن الميرة والذي أغلق عند سعر 207.20 ريال قطري. فشل السهم المستمر في الحفاظ على مستوى إغلاق فوق المتوسطات المتحركة له قد يثير في الفترة القادمة المزيد من التصحيح الفني الى الأسفل من أعلى مستوى مسجل على الإطلاق عند 289.00 ريال. الى ذلك، يبدو أن مستويات الدعم القريبة تقع عند 200.00 ريال و 179.00 ريال لكن في حال تمكن السهم من الإغلاق فوق منطقة المقاومة الواقع عند 232.00 ريال- 235.00 ريال، فإن ذلك قد يؤدي الى تأخير الهبة السلبية وإعادة التركيز على مستوى 255.00 ريال.

29.941	مؤشر القوة النسبية
0.05	لمنوسط المتحرك المنقرض المتباعد
-18.425	معدل التغير
231.65	المنوسط المتحرك (10)
242.15	المنوسط المتحرك (50)
224.40	المنوسط المتحرك (100)
200.00	الدعم الأول
179.00	الدعم الثاني
160.00	الدعم الثالث
222.00	المقاومة الأولى
232.00	المقاومة الثانية
255.00	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 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 يحدث 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.

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 الضمنيّ 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 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 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 تزييدّ 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 تقبلّ 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 مسؤولياتنا المنصوص عليها بموجب القوانين المطبقة والمُلزمة.

