

13-سبتمبر-2015

التحليل الفني - السوق المالية السعودية

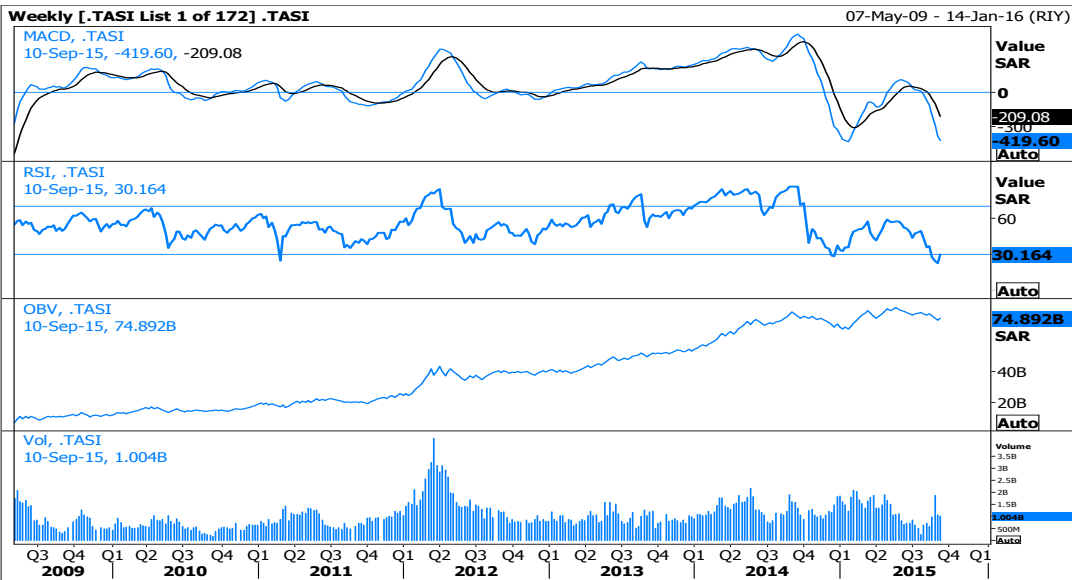
السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام
- 2 سبائك
- 2 التصنيع
- 3 اللجين
- 3 المجموعة السعودية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 7,718.40 نقطة. شهد السوق تصحيحاً فنياً طفيفاً من أدنى مستوى له مسجل لهذه السنة عند 6,920 نقطة بعد الانخفاض الكبير في الأونة الأخيرة لكن لا يزال من المبكر الحديث عن بداية تحسن للفترة طويلة المدى. هذا وقد ارتد المؤشر الى الأسفل بالقرب من نسبة 38.2 في المائة لأرقام الارتداد لفيبوناتشي من 9,900 نقطة-6,920 نقطة عند 8,060 نقطة، في حين أن الفشل في الإغلاق فوق ذلك من شأنه أن يضع مرة أخرى المؤشر تحت ضغط عمليات البيع، لكن النجاح في كسر ذلك المستوى قد يعزز من الوصول الى 8,400 نقطة (نسبة 50 في المائة) وربما 8,750 نقطة (نسبة 61.8 في المائة). أما على الجانب السلبي، فإن التراجع دون مستوى 7,220 نقطة قد يعيد الى الأنتظار 6,920 نقطة، فيما الهبوط دون ذلك قد يؤدي الى 6,400 نقطة. الى ذلك، نجد أن مؤشر القوة النسبية الأسبوعي يميل الى الارتفاع بينما اليومي يعطي إشارة حيادية.

هذا لا يزال بإمكان مستثمري الفترات القصيرة دخول السوق بالقرب من مستوى 7,220 نقطة، في حين ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر السعري فوق مستويات 8,400 نقطة و9,000 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

نائب رئيس أول

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

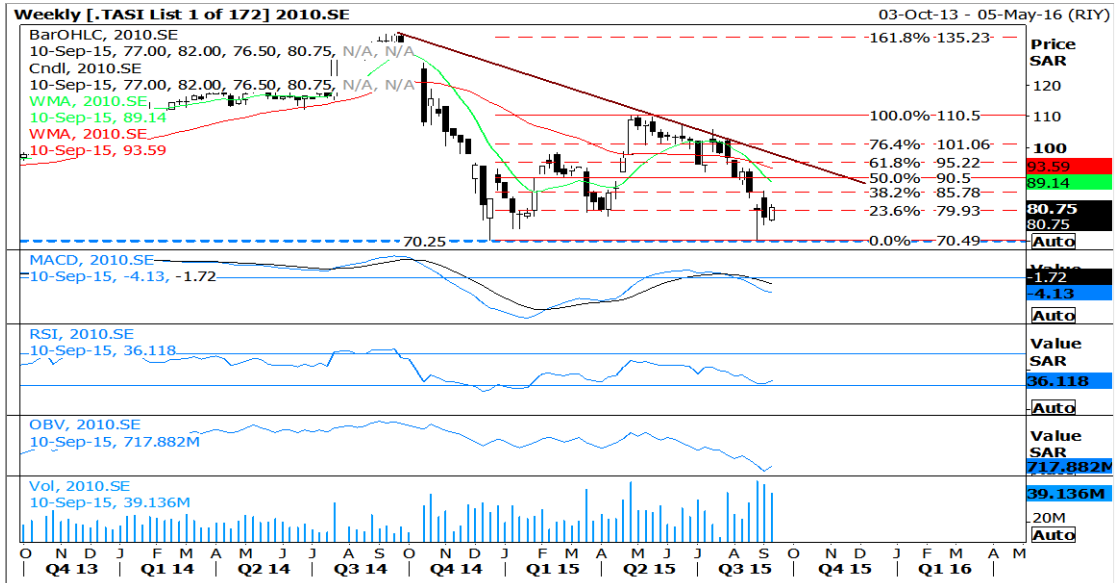
+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

الشركة السعودية للصناعات الأساسية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن سابق والذي أغلق عند سعر 80.75 ريال سعودي. من الملاحظ أن مستوى الدعم القوي عند 70.25 ريال (أدنى مستوى مسجل في العام 2014) قد حد من عمليات البيع ودفع السعر إلى الأعلى، مما أسفر عن تشكل قاعدة ثنائية مؤقتة على الرسم البياني الأسبوعي. هذا ومن المرجح زيادة احتمالات الوصول إلى مستوى 90.50 ريال و 95.20 ريال إذا ما نجح السهم في الإغلاق فوق مستوى المقاومة الأولى عند 86.00 ريال (نسبة 38.2 في المائة لأرقام الارتداد لفيبوناتشي من 110.50 ريال- 70.50 ريال). إلى ذلك، يجب توخي الحذر في حال التراجع دون 75.00 ريال مما قد يؤدي إلى استهداف 70.25 ريال مرة أخرى.

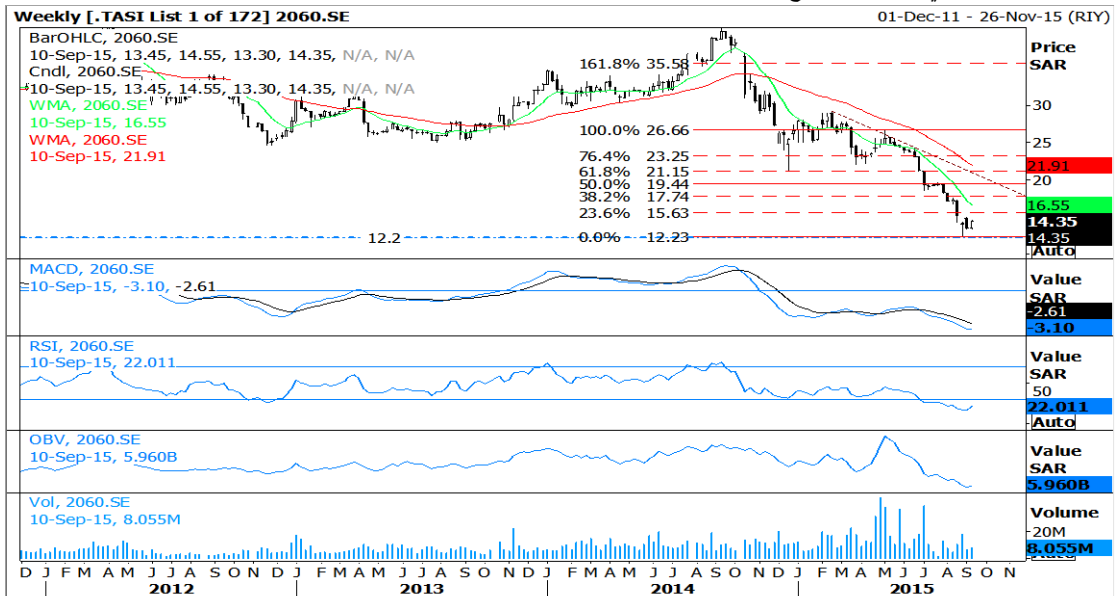
36.118	مؤشر القوة النسبية
-1.720	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-21.981	معدل التغير
89.15	المتوسط المتحرك (10)
93.60	المتوسط المتحرك (50)
101.25	المتوسط المتحرك (100)
75.00	الدعم الأول
70.25	الدعم الثاني
65.00	الدعم الثالث
86.00	المقاومة الأولى
90.50	المقاومة الثانية
95.20	المقاومة الثالثة



شركة التصنيع الوطنية

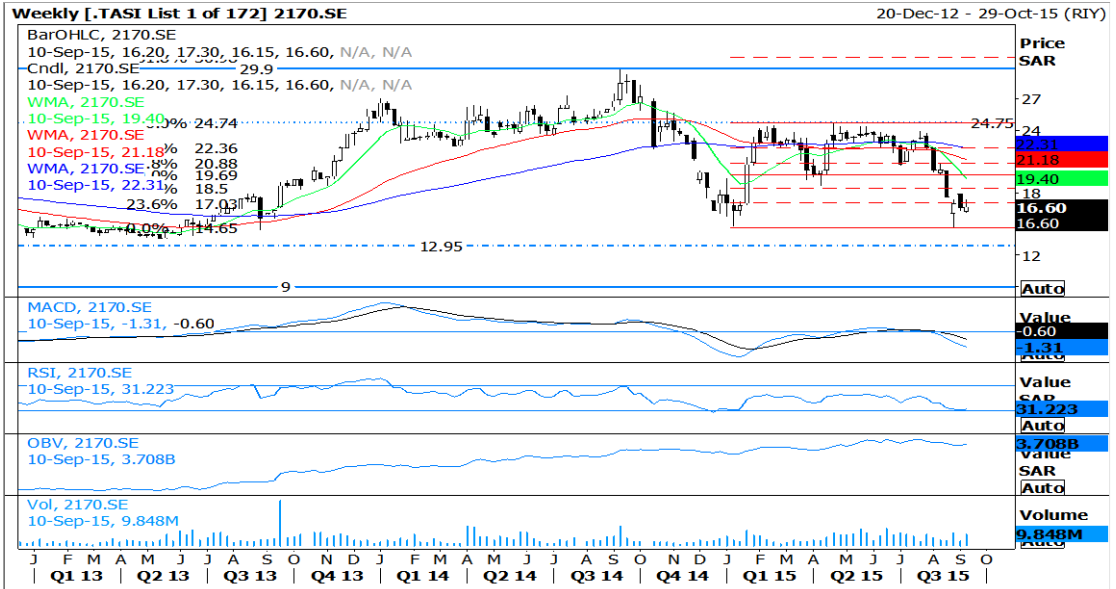
التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن التصنيع والذي أغلق عند سعر 14.35 ريال سعودي. لم يستطع السهم تحقيق المزيد من التقدم بعد ملامسته أدنى مستوى مسجل للعام 2009 عند 12.25 ريال، حيث ارتد إلى الأسفل بعد بلوغه 14.90 ريال. مع ذلك، لا تزال فرص حدوث ارتفاعات جديدة على المدى القصير قائمة نظرا إلى الإشارة الإيجابية لمؤشر القوة النسبية تزامنا مع وجوده في منطقة الإفراط في عمليات البيع، لكن ينبغي رؤية بعض القوة الشرائية فوق 14.90 ريال للتنبؤ بالمزيد من الارتفاعات للوصول إلى 17.75 ريال و 19.45 ريال. في حين أن التراجع دون 12.25 ريال قد يؤخر الحركة الإيجابية المتوقعة.

22.011	مؤشر القوة النسبية
-2.610	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-39.958	معدل التغير
16.55	المتوسط المتحرك (10)
21.90	المتوسط المتحرك (50)
26.25	المتوسط المتحرك (100)
12.25	الدعم الأول
10.00	الدعم الثاني
7.50	الدعم الثالث
14.90	المقاومة الأولى
17.75	المقاومة الثانية
19.45	المقاومة الثالثة



شركة اللجين

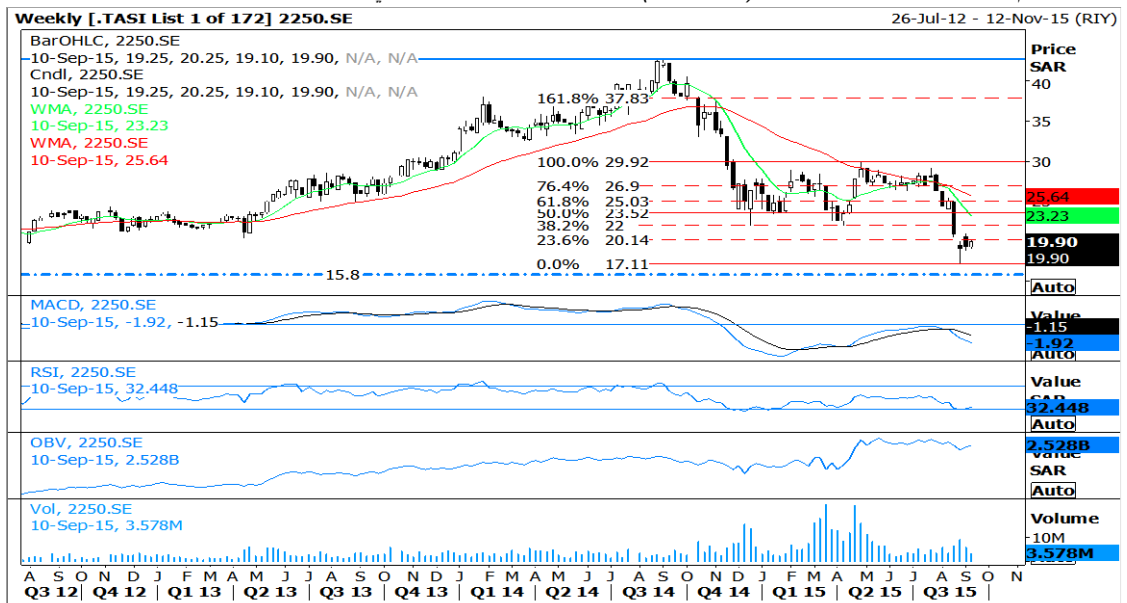
التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن اللجين والذي أغلق عند سعر 16.60 ريال سعودي. على الرغم من أننا لا نزال غير قادرين على التنبؤ بانتهاك الحركة السلبية لكن من الواضح أن الفشل بالتراجع دون مستوى الدعم القوي عند 14.05 ريال (أدنى مستوى مسجل في ديسمبر الماضي) يعد إشارة إيجابية. إلى ذلك، نجد أن مؤشر القوة النسبية الأسبوعي واليومي يشيران إلى الحياد في الوقت الراهن، لكن التردد المستمر في الهبوط دون 14.05 ريال قد يزيد من احتمال رؤية المزيد من الارتفاع باتجاه 18.05 ريال قبل 19.70 ريال.



31.223	مؤشر القوة النسبية
-0.600	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-29.512	معدل التغير
19.40	المؤوسط المتحرك (10)
21.20	المؤوسط المتحرك (50)
22.30	المؤوسط المتحرك (100)
14.05	الدعم الأول
12.95	الدعم الثاني
9.00	الدعم الثالث
18.50	المقاومة الأولى
19.70	المقاومة الثانية
20.90	المقاومة الثالثة

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن المجموعة السعودية والذي أغلق عند سعر 19.90 ريال سعودي. لامت عمليات البيع الأخيرة مستوى 17.10 ريال (بالقرب من خط الدعم القوي عند 15.80 ريال) والتي على أثرها شجعت على حدوث بعض الزخم الإيجابي. هذا وبالنظر إلى الرسم البياني الأسبوعي، نرى أن إمكانية تحريك السهم بالاتجاهين متساوية في الوقت الراهن، لكن كسر منطقة المقاومة عند 20.90 ريال-22.00 ريال سوف تحفز على الوصول إلى 23.50 ريال و25.00 ريال. في حين أن خسارة السهم لمنطقة الدعم عند 17.10 ريال-15.80 ريال (غير مفضلة) من شأنها تعميق الشعور السلبي باتجاه 12.50 ريال.



32.448	مؤشر القوة النسبية
-1.150	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-26.568	معدل التغير
23.25	المؤوسط المتحرك (10)
25.65	المؤوسط المتحرك (50)
29.15	المؤوسط المتحرك (100)
17.10	الدعم الأول
15.80	الدعم الثاني
12.50	الدعم الثالث
22.00	المقاومة الأولى
23.50	المقاومة الثانية
25.00	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 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 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، 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 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 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 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.

