

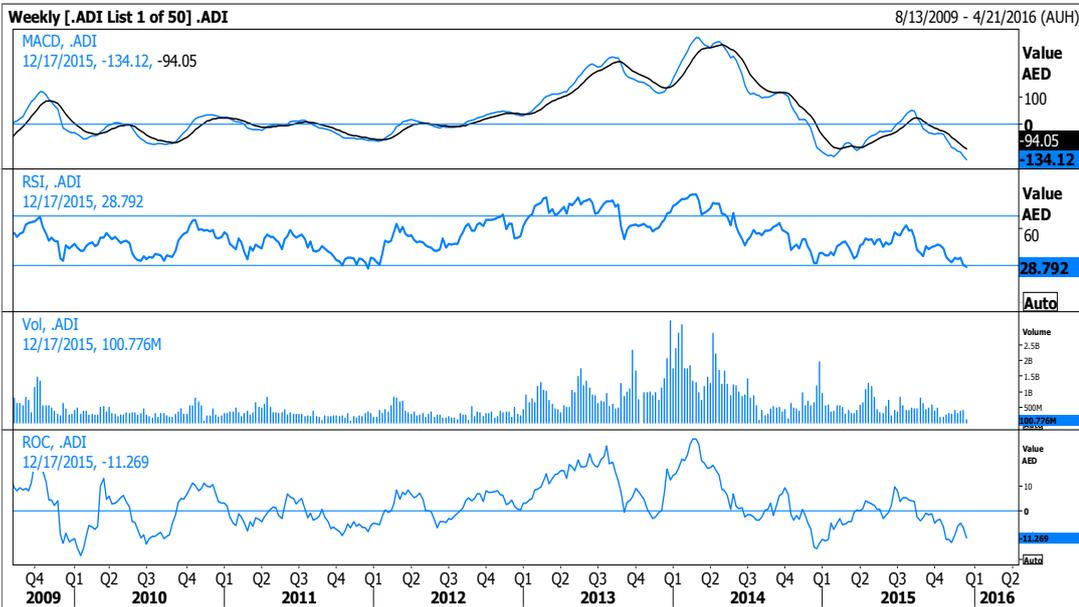
### سوق أبوظبي للأوراق المالية

في هذا التقرير...

- 1 ..... مؤشر أبوظبي.
- 2 ..... بنك رأس الخيمة.
- 2 ..... اتصالات.
- 3 ..... دانة.
- 3 ..... أركان.

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر أبوظبي العام والذي أغلق عند مستوى 4,026.23 نقطة. تعتبر منطقة الدعم الواقعة عند 3,980 نقطة-3,875 نقطة حرجة نسبياً، حيث من المتوقع أن تكون بمثابة حافز لجذب بعض الزخم الإيجابي في الفترة المقبلة. الى ذلك، فإن من شأن النجاح بالإغلاق فوق مستوى 4,070 نقطة مرة أخرى أن يعطي إشارة إيجابية أولية قد تسمح بحدوث حركة تصاعدية تدريجية نحو 4,275 نقطة، لكن الارتفاع فوق ذلك سوف يقلل من خطر التراجع وإعادة التركيز على منطقة المقاومة الواقعة عند 4,570 نقطة-4,600 نقطة. أما على الجانب السلبي، ينبغي أن يكون التراجع دون منطقة الدعم السابق ذكرها كافية للتنبيه بحدوث حركة سلبية أعمق قد تستهدف بدورها مستوى 3,450 نقطة. الى ذلك، نجد أن مؤشري القوة النسبية الأسبوعي واليومي يشيران الى الحياض في الوقت الحالي.

هذا وبإمكان مستثمري الفترات القصيرة دخول السوق بالقرب من منطقة الدعم عند 3,980 نقطة-3,875 نقطة لكن يجب توخي الحذر في حال التراجع دون ذلك، في حين ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر فوق مستويات 4,275 نقطة و4,500 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

## بنك رأس الخيمة الوطني

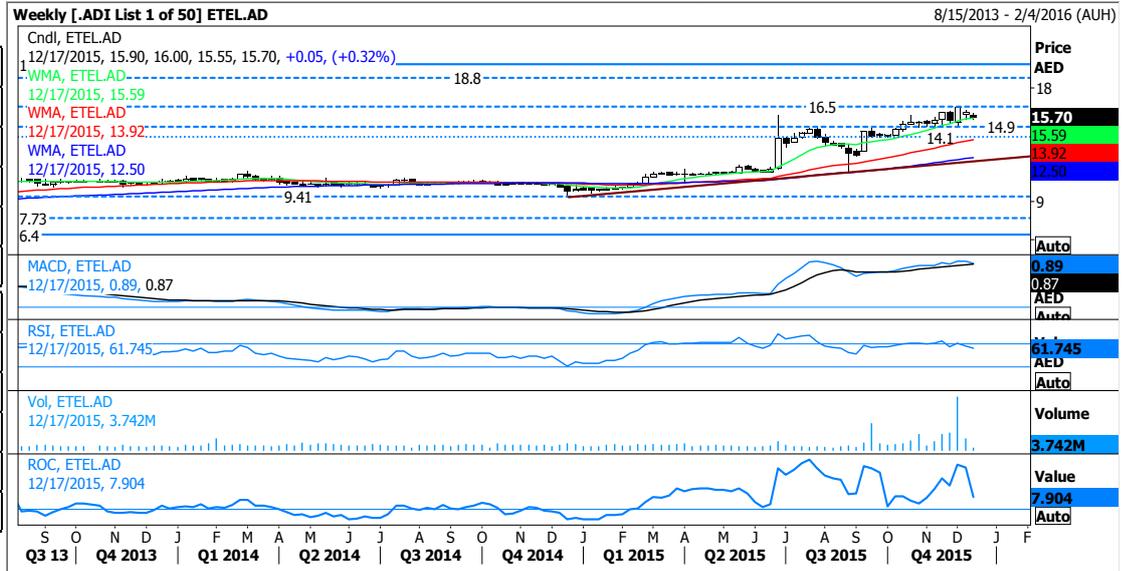
التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن رأس الخيمة الوطني والذي أغلق عند سعر 6.10 درهم اماراتي. شهد السهم بعض الانتعاش بعد أن اقترب من مستوى الدعم عند 5.90 درهم تزامنا مع وجود مؤشرات القوة النسبية في منطقة الإفراط في عمليات البيع. هذا ولا يمكن استبعاد محاولات أخرى للتراجع دون خط 5.90 في الفترة القادمة حيث لا يزال السهم يتحرك ضمن اتجاه هابط لفترة الأربع أشهر الماضية، علما بأن كسر ذلك المستوى الى الأسفل من شأنه أن يؤدي الى 5.50 درهم وربما 4.75 درهم. أما على الجانب الآخر، فإن الارتفاع فوق مستوى 6.50 درهم سوف يخفف من الضغط السلبي، الأمر الذي قد يستهدف 7.25 درهم و7.80 درهم.



20.019	مؤشر القوة النسبية
-0.32	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-12.104	معدل التغير
6.55	المتوسط المتحرك (10)
7.15	المتوسط المتحرك (50)
7.75	المتوسط المتحرك (100)
5.50	الدعم الأول
4.75	الدعم الثاني
3.50	الدعم الثالث
6.50	المقاومة الأولى
7.25	المقاومة الثانية
7.80	المقاومة الثالثة

## شركة مجموعة الامارات للاتصالات

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن اتصالات والذي أغلق عند سعر 15.70 درهم اماراتي. على الرغم من أن السهم لا يزال يحافظ على مستوى إغلاق ضمن المنطقة الإيجابية لكنه يحتاج الى اجتياز أعلى مستوى مسجل له في الفترة الأخيرة عند 16.50 درهم للتأكيد على تشكل نمط استمراري إيجابي والدعوة الى ملامسة 18.80 درهم وربما الى أعلى مستوياته على الإطلاق بالقرب من سعر 19.85 درهم. أما على الجانب الآخر، من الملاحظ وجود دعم عند مستوى 14.90 درهم، في حين أن الهبوط دونه سوف يرحح حدوث تصحيحا فنيا طبيعيا الى الأسفل نحو 14.10 درهم و12.65 درهم.



61.745	مؤشر القوة النسبية
0.87	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
7.904	معدل التغير
15.60	المتوسط المتحرك (10)
13.90	المتوسط المتحرك (50)
12.50	المتوسط المتحرك (100)
14.90	الدعم الأول
14.10	الدعم الثاني
12.65	الدعم الثالث
16.50	المقاومة الأولى
18.80	المقاومة الثانية
19.85	المقاومة الثالثة

## دانة غاز

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن دانة والذي أغلق عند سعر 0.45 درهم اماراتي. فشل السهم في الانخفاض دون مستوى الدعم القوي عند 0.37 درهم لكن الحركة التصاعدية الأخيرة لا تزال غير كافية للتأكيد على انتهاء الشعور السلبي، علما بأن التراجع دون مستوى الدعم الأولي عند 0.42 درهم من شأنه أن يعيد الى الأناظر 0.37 درهم مرة أخرى. الى ذلك، يبدو أن أولى علامات التحسن سوف تظهر في حال تم اجتياز السهم لمنطقة المقاومة عند 0.50 درهم-0.54 درهم لكن لا يزال هناك حاجة للإغلاق فوق مستوى 0.66 درهم للتأكيد على تشكل مستوى قاعدة عند 0.37 درهم.

43.499	مؤشر القوة النسبية
-0.01	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-13.462	معدل التغير
0.46	المتوسط المتحرك (10)
0.49	المتوسط المتحرك (50)
0.53	المتوسط المتحرك (100)
0.42	الدعم الأول
0.37	الدعم الثاني
0.31	الدعم الثالث
0.54	المقاومة الأولى
0.58	المقاومة الثانية
0.66	المقاومة الثالثة



## شركة أركان لمواد البناء

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أركان والذي أغلق عند سعر 0.85 درهم اماراتي. يبدو أن السهم يتأرجح في منطقة ضيقة بين المتوسط المتحرك الأول وخط الدعم عند 0.80 درهم، الذي يمنع في الوقت الراهن السعر من الانزلاق الى الخط الأفقي المحوري عند 0.57 درهم. هذا ومن المرجح ظهور زخم إيجابي إذا ما تراجع السهم قريبا من 0.57 درهم، حيث من المتوقع أن يفشل السهم في الهبوط دونه من المرة الأولى. أما على الجانب الآخر، فإن النجاح في كسر حاجز المقاومة عند 0.90 درهم سوف يعزز من الوصول الى مستوى 1.15 درهم، في حين أن الإغلاق فوق ذلك من شأنه أن يزيد من فرص ملامسة مستوى 1.39 درهم.

40.746	مؤشر القوة النسبية
-0.06	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-5.556	معدل التغير
0.88	المتوسط المتحرك (10)
0.97	المتوسط المتحرك (50)
1.20	المتوسط المتحرك (100)
0.80	الدعم الأول
0.66	الدعم الثاني
0.57	الدعم الثالث
0.90	المقاومة الأولى
1.15	المقاومة الثانية
1.39	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 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 البيع:** 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 المتوقع 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 كليا 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، وقيل 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 ويقرروا 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 الخطية 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 يعددوا 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 كل بند أو شرط تقرحون 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 نلتزم 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 تمت 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 تملكون 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 محددة للبيود والشروط المنصوص عليها في اتفاقيات أخرى تشكل 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 كل كيان أو فرد يصيخ بحوزته هذا التقرير أن يتلخّص على مضمونه ويحترم القيود 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 المحقق 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، الخ...).

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. إنها عبارة عن آراء وليست حقائق تستند إلى توقعات وتقديرات راهنة وتعول على الاعتقادات والفرصيات. 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 يعتدّ هذا التقرير على رصد أو عرض كافة المخاطر (المباشرة أو غير المباشرة) التي ترتبط بالاستثمارات أو الاستراتيجيات المشار إليها في هذا التقرير.

### تضارب المصالح

تقدم 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 تزييد عملائنا 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 ألا 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 تقدم 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، أيًا كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كلّ ضمانات تتعلق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين وأو كلّ ضمانات 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، وأي إغفال عن أي أضرار أو خسائر أيًا 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 نستثنى 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](mailto:Kamcoird@kamconline.com)  
الصفحة الإلكترونية: <http://www.kamconline.com>