

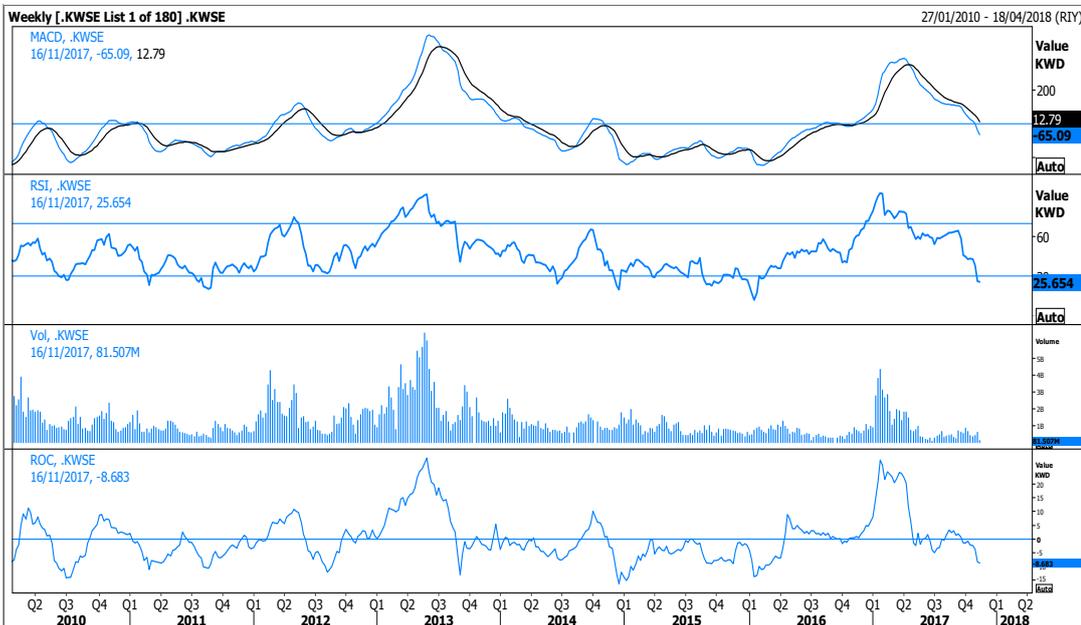
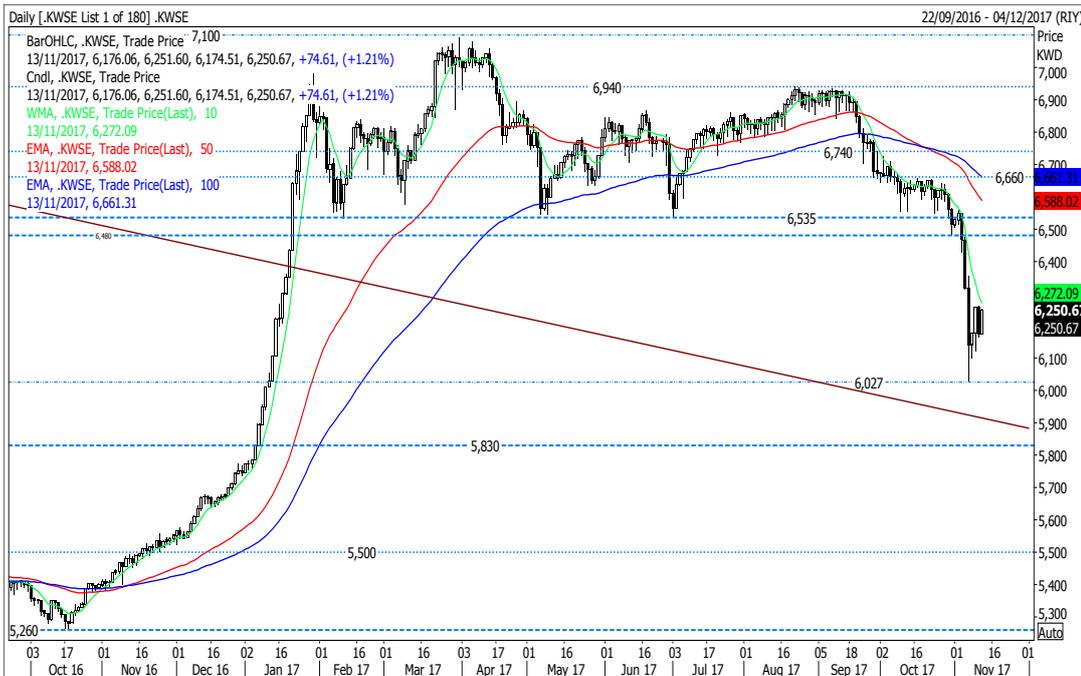
### بورصة الكويت

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت السعري.....
- 2 أجليتي.....
- 2 الجزيرة.....
- 3 مبانى.....
- 3 زين.....

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر الكويت السعري والذي اغلق عند مستوى 6,650.67 نقطة. عمق السوق من تحركه السلبي بعد أن تراجع دون مستوى الدعم القوي عند 6,535 نقطة، مقتربا من الخط النفسي عند 6,000 نقطة قبل أن يشهد بعض الانتعاش نتيجة حالة الإفراط في عمليات البيع لمؤشر القوة النسبية اليومي. هذا وتبدو الصورة غامضة في الوقت الراهن فيما يتعلق بالاتجاه التالي من هنا، في حين أن استعادة الخط الأفقي عند 6,535 نقطة من شأنه أن يكون علامة إيجابية أولية تؤدي الى 6,660 نقطة. أما على الصعيد الآخر، فإن خسارة مستوى 6,000 نقطة فقط من شأنه أن يعيد الشعور السلبي الى السوق الذي بدوره سيسمح بالتراجع الى 5,830 نقطة.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والطويلة معاودة دخول السوق عند تمكن المؤشر من الاغلاق فوق مستويات 6,535 نقطة و6,350 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

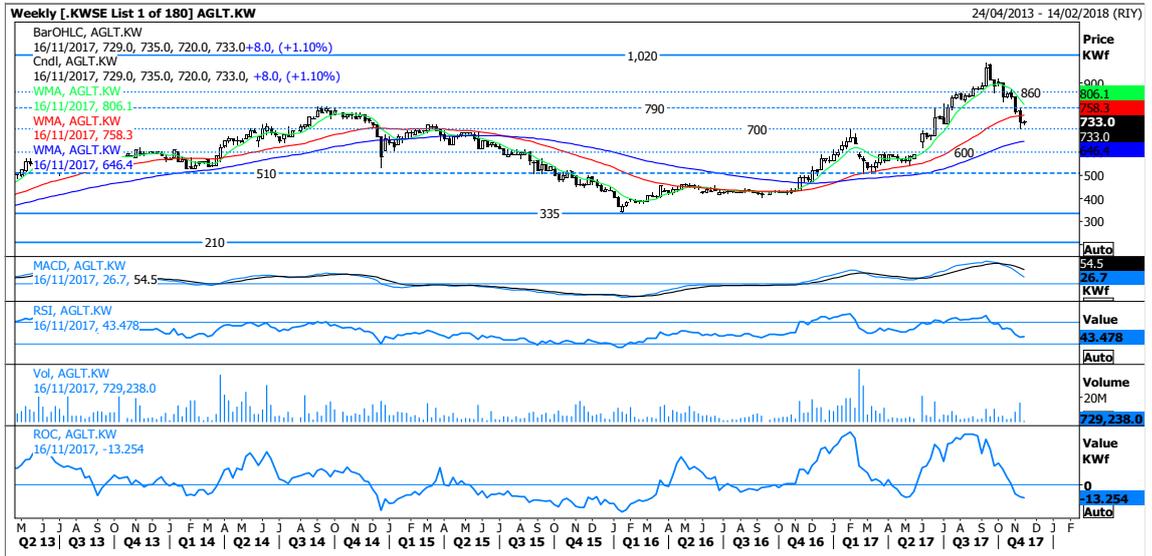
+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

## شركة أجيليتي للمخازن العمومية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أجيليتي والذي أغلق عند سعر 0.733 دينار كويتي. استمر السهم بالتراجع بعد أن اقترب من مستوى المقاومة القوية عند 1.120 دينار، في حين أن المزيد من الضعف قد يتحقق في حال تراجع السعر دون مستوى الدعم عند 0.700 دينار، الأمر الذي قد يؤدي إلى السعر التالي عند 0.600 دينار. أما على الجانب الآخر، فإننا لا يمكن تجاهل حدوث بعض النشاط الإيجابي حيث يتواجد مؤشر القوة النسبية اليومي دون مستوى 25%، علماً بأن مستويات المقاومة القريبة تقع عند 0.790 دينار و0.860 دينار.

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 43.478  | مؤشر القوة النسبية                |
| 54.5    | المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| -13.254 | معدل التغير                       |
| 0.805   | المتوسط المتحرك (10)              |
| 0.760   | المتوسط المتحرك (50)              |
| 0.645   | المتوسط المتحرك (100)             |
| 0.700   | الدعم الأول                       |
| 0.600   | الدعم الثاني                      |
| 0.510   | الدعم الثالث                      |
| 0.790   | المقاومة الأولى                   |
| 0.860   | المقاومة الثانية                  |
| 1.020   | المقاومة الثالثة                  |



## شركة طيران الجزيرة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن طيران الجزيرة والذي أغلق عند سعر 0.642 دينار كويتي. شهد السهم أداء جيداً بعد تحليلنا الأخير حيث تجاوز السعر المستهدف له عند 0.610 دينار لكن يبدو أن الحركة التصاعدية بدأت في التراجع، في حين أن هناك حاجة للتغلب على المستوى الأخير المسجل عند 0.650 دينار (يوجد أيضاً المستوى العلوي لخط الاتجاه الهبوطي لفترة 16-شهرها الماضية) للدعوة إلى نشوء اتجاه آخر لاستهداف 0.710 دينار. إلى ذلك، فإن الانخفاض دون خط الدفاع الأول عند 0.610 دينار قد يسمح بالمزيد من الانزلاق إلى 0.550 دينار وربما أقل إلى 0.500 دينار.

|        |                                   |
|--------|-----------------------------------|
| 64.827 | مؤشر القوة النسبية                |
| 6.9    | المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| 9.370  | معدل التغير                       |
| 0.625  | المتوسط المتحرك (10)              |
| 0.565  | المتوسط المتحرك (50)              |
| 0.650  | المتوسط المتحرك (100)             |
| 0.610  | الدعم الأول                       |
| 0.550  | الدعم الثاني                      |
| 0.500  | الدعم الثالث                      |
| 0.650  | المقاومة الأولى                   |
| 0.710  | المقاومة الثانية                  |
| 0.780  | المقاومة الثالثة                  |



شركة المباني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مباني والذي أغلق عند سعر 0.717 دينار كويتي. شهد السهم انخفاضا حادا على مدى الأسابيع الماضية، مقتربا من مستويات العام 2014 عند 0.660 دينار قبل أن ينتعش. حاليا، يتحرك السعر داخل المنطقة السلبية ولا يزال من المبكر التنبؤ بانتهاء الهجمة التراجعية لكننا قد نرى بعض التقلبات في الفترة القادمة. الى ذلك، فان من شأن القفز فوق مستوى 0.790 دينار أن يقلل من خطر التراجع ويرتفع الى 0.835 دينار، في حين أن التمكن من الإغلاق دون سعر 0.660 دينار قد يحفز على المزيد من الضعف الى 0.620 دينار.

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 33.158  | مؤشر القوة النسبية                |
| -0.2    | المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| -10.375 | معدل التغير                       |
| 0.775   | المؤوسط المتحرك (10)              |
| 0.790   | المؤوسط المتحرك (50)              |
| 0.785   | المؤوسط المتحرك (100)             |
| 0.705   | الدعم الأول                       |
| 0.660   | الدعم الثاني                      |
| 0.600   | الدعم الثالث                      |
| 0.760   | المقاومة الأولى                   |
| 0.790   | المقاومة الثانية                  |
| 0.835   | المقاومة الثالثة                  |



شركة الاتصالات المتفلة (زين)

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن زين والذي أغلق عند سعر 0.450 دينار كويتي. من الملاحظ انتعاش السهم بعض الشيء بعد أن اقترب من منطقة الدعم عند 0.405 دينار-0.385 دينار ولا يزال من الممكن رؤية محاولات أخرى لتسجيل المزيد من التقدم في الفترة القادمة لكن من غير المتوقع أن تكون قوية، علما بأن مستويات المقاومة القريبة تقع عند 0.460 دينار، 0.480 دينار و0.500 دينار. من ناحية أخرى، فان خسارة منطقة الدعم السابق ذكرها من شأنها أن تعمق من الحركة السلبية، الأمر الذي قد يسمح بانخفاض آخر نحو 0.345 دينار.

|        |                                   |
|--------|-----------------------------------|
| 44.036 | مؤشر القوة النسبية                |
| 16.9   | المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| -4.459 | معدل التغير                       |
| 0.455  | المؤوسط المتحرك (10)              |
| 0.485  | المؤوسط المتحرك (50)              |
| 0.435  | المؤوسط المتحرك (100)             |
| 0.405  | الدعم الأول                       |
| 0.385  | الدعم الثاني                      |
| 0.345  | الدعم الثالث                      |
| 0.460  | المقاومة الأولى                   |
| 0.500  | المقاومة الثانية                  |
| 0.520  | 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 الشراء:** هي حالة يحدث 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 مبيّن 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 يتلّغ 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 تشهد 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 المحصلات والعوائد الفعلية اختلافاً جوهرياً عن المحصلات 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

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 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 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 والضمائم الصريحة والضمنية، أيًا كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كل ضمانات تتعلق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين وأو كل 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 (عامية)  
برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، منطقة شرق  
ص.ب 28873 الصفاة 13149 دولة الكويت  
هاتف : 1852626 (965) + فاكس: 22492395 (965) +  
البريد الالكتروني: [Kamcoird@kamconline.com](mailto:Kamcoird@kamconline.com)  
الصفحة الالكترونية : <http://www.kamconline.com>

شركة كامكو للاستثمار