

14-فبراير-2016

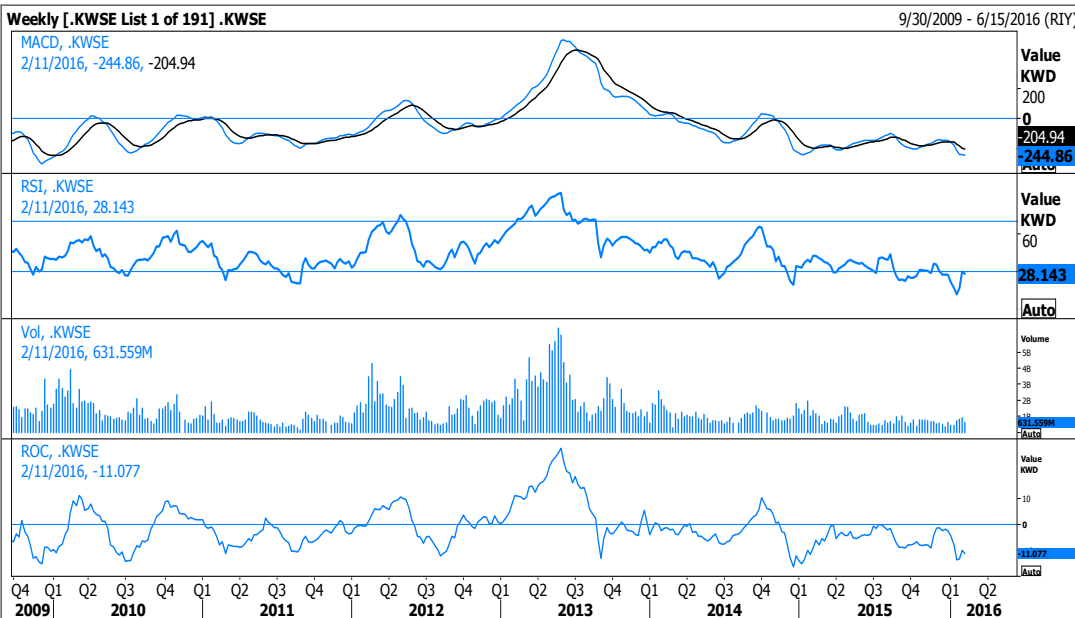
التحليل الفني - سوق الكويت للأوراق المالية

سوق الكويت للأوراق المالية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت
- 2 أهلي متحد
- 2 بنك بويان
- 3 بيتك
- 3 وطني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر سوق الكويت السعري والذي اغلق عند مستوى 5,131.05 نقطة.
كما كان متوقعا في تحليلنا الأخير، شهد السوق تصحيحا قنيا الى الأعلى قبل أن يعاود التراجع لكن لا يمكن في الفترة المقبلة تجاهل رؤية محاولات أخرى للاتجاه شمالا. هذا ومن الضروري للمؤشر أن يغلق فوق خط المقاومة الواقع بالقرب من 5,250 نقطة حتى يزيد من فرص استهداف المستويات التالية عند 5,350 نقطة و 5,550 نقطة ويقلل من خطر الهبوط. أما على الجانب الآخر، تقع مستويات الدعم القريبة عند 5,085 نقطة، 5,000 نقطة و 4,900 نقطة، في حين أنه فقط دون الخط الأخير من شأنه أن يؤدي الى ملامسة المستوى القوي عند 4,800 نقطة لكن من غير المرجح رؤية حركة سلبية قوية في الفترة المقبلة. الى ذلك، يبدو أن مؤشرات القوة النسبية الأسبوعي واليومي تميل الى الحياد في الوقت الراهن.
ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند اغلاق المؤشر السعري فوق مستويات 5,350 نقطة و 5,900 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

البنك الأهلي المتحد

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أهلي متحد والذي أغلق عند سعر 0.198 دينار كويتي. ارتد السهم الى الأعلى بعد ملامسة سعر 0.184 دينار (نسبة 50 في المائة لأرقام الارتداد لفيبوناتشي من 0.130 دينار-0.236 دينار) ولكنه فشل في الاحتفاظ بالزخم الإيجابي في الجلسات القليلة الماضية. هذا وتبدو الصورة الحالية غامضة حيث من الصعب التكهّن بالحركة المقبلة للسهم، علما بأن التراجع دون مستوى 0.184 دينار قد يدعو الى المزيد من الضعف. في حين أن كسر حاجز المقاومة الواقع عند 0.208 دينار من شأنه أن يعيد الزخم للسهم لاستهداف المستوى الأولي عند 0.220 دينار.

43.164	مؤشر القوة النسبية
-3.700	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-7.477	معدل التغير
0.200	المؤشر المتحرك (10)
0.210	المؤشر المتحرك (50)
0.215	المؤشر المتحرك (100)
0.184	الدعم الأول
0.170	الدعم الثاني
0.148	الدعم الثالث
0.208	المقاومة الأولى
0.220	المقاومة الثانية
0.236	المقاومة الثالثة



بنك بوبيان

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بنك بوبيان والذي أغلق عند سعر 0.380 دينار كويتي. من الملاحظ وصول السهم لهدفنا الأولي عند 0.440 دينار (المستوى العلوي لخط الاتجاه الهابط لفترة 32-شهرًا الماضية) ولكنه فشل في تحقيق المزيد من المكاسب مما أدى الى الإغلاق مرة أخرى في المنطقة الحمراء. هذا وقد تحولت الأنظار الى منطقة الدعم الواقعة عند 0.370 دينار-0.355 دينار والتي من المفترض أن تمنع المزيد من الخسائر لكن النجاح في الإغلاق دونها من شأنه أن يستهدف سعر 0.330 دينار. الى ذلك، فإن كسر حاجز 0.405 دينار الى الأعلى سوف يكون علامة إيجابية أولية قد تدعو للوصول الى مستوى 0.420 دينار وربما 0.450 دينار.

34.713	مؤشر القوة النسبية
-4.100	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
-12.644	معدل التغير
0.410	المؤشر المتحرك (10)
0.420	المؤشر المتحرك (50)
0.430	المؤشر المتحرك (100)
0.370	الدعم الأول
0.355	الدعم الثاني
0.330	الدعم الثالث
0.405	المقاومة الأولى
0.420	المقاومة الثانية
0.450	المقاومة الثالثة



بيت التمويل الكويتي

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بيتك والذي أغلق عند سعر 0.475 دينار كويتي. يبدو أن السهم قد فقد من زخمه التصحيحي الصاعد ويحتاج في الفترة المقبلة الى كسر حاجز المقاومة عند 0.510 دينار لمعاودة النشاط الإيجابي والدعوة الى تشكل نمط استمراري في محاولة لاستهداف منطقة المقاومة عند 0.540 دينار- 0.560 دينار قليل 0.600 دينار. أما على الجانب الآخر، فإن التراجع دون خط الدعم عند 0.460 دينار من شأنه أن يؤدي الى المزيد من الضعف باتجاه الخط الأفقي القوي عند 0.420 دينار والتي من المرجح أن تجبر السهم على الانعكاس الى الأعلى.



بنك الكويت الوطني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن وطني والذي أغلق عند سعر 0.710 دينار كويتي. من المهم أن يتجاوز السهم منطقة المقاومة الواقعة عند 0.740 دينار-0.760 دينار للتقليل من خطر الهبوط والدعوة الى توقعات أكثر إيجابية لاستهداف المستوى الأولي عند 0.810 دينار، في حين أن اختراق ذلك من شأنه أن يؤدي الى ملامسة مستوى 0.850 دينار. أما على الجانب الآخر، تقع خطوط الدعم القريبة عند 0.700 دينار و0.680 دينار، لكن التراجع دون المستوى المسجل في الشهر الماضي عند 0.650 دينار قد يسمح بالانزلاق نحو 0.610 دينار وربما أكثر الى 0.570 دينار.



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.

المسؤولية والإفصاح عن المعلومات الهامة

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 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 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. أن 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 مسؤوليتنا 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>

شركة كامكو للاستثمار