

12-يناير-2016

التحليل الفني - سوق دبي المالي

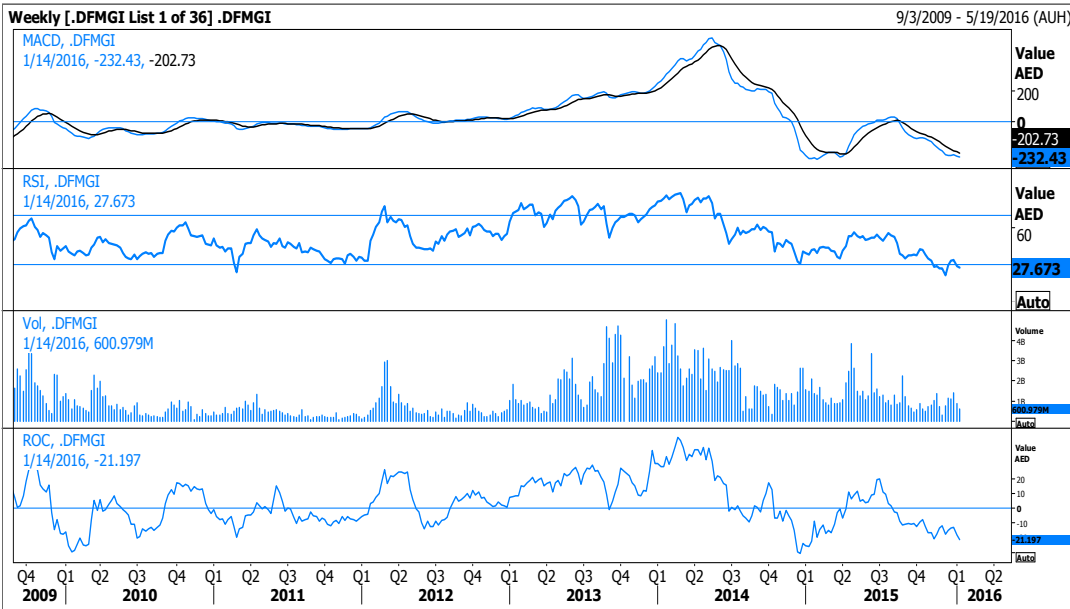
سوق دبي المالي

في هذا التقرير...

- 1 ..... مؤشر دبي العام.
- 2 ..... بنك دبي الاسلامي.
- 2 ..... بنك الامارات دبي الوطني.
- 3 ..... أربابك.
- 3 ..... اعمار مولز.

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر دبي العام والذي اغلق عند مستوى 2,920.83 نقطة. استمر السوق بتسجيل مستويات متدنية حيث انخفض دون المستوى النفسي الواقع عند 3,000 نقطة، مقتربا من مستوى الدعم عند 2,750 نقطة. هذا ولا تزال الصورة الفنية للمؤشر سلبية حيث لا توجد أي علامة تنبؤ بقرب ابتداء حركة عكسية. علما بأن التراجع دون مستوى 2,750 نقطة من شأنه أن يعمق من الحركة التراجعية باتجاه مستوى الدعم التالي عند 2,550 نقطة. أما على الجانب الآخر، من المرجح ظهور أولى علامات التحسن في حال اختراق المؤشر لمنطقة الدعم القوية عند 3,130 نقطة. 3,230 نقطة، الأمر الذي سيؤدي الى استهداف مستوى 3,300 نقطة قبل 3,500 نقطة. الى ذلك، يعطي مؤشر القوة النسبية الأسبوعي للسوق الى الحياد في الوقت الراهن، بينما يبدو المؤشر اليومي سلبيا لكنه يتواجد في منطقة الافراط في عمليات البيع، لذلك من المحتمل ظهور بعض الزخم التصاعدي على المدى القصير.

ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند اغلاق المؤشر فوق مستويات 3,130 نقطة و3,500 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

|         |                                  |
|---------|----------------------------------|
| 36.452  | مؤشر القوة النسبية               |
| -0.216  | المتوسط المتحرك المقارب المتباعد |
| -18.540 | معدل التغير                      |
| 6.000   | المتوسط المتحرك (10)             |
| 6.520   | المتوسط المتحرك (50)             |
| 6.750   | المتوسط المتحرك (100)            |
| 5.300   | الدعم الأول                      |
| 4.850   | الدعم الثاني                     |
| 3.930   | الدعم الثالث                     |
| 6.190   | المقاومة الأولى                  |
| 6.400   | المقاومة الثانية                 |
| 7.000   | المقاومة الثالثة                 |



التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن الإمارات دبي الوطني والذي أغلق عند سعر 6.890 درهم اماراتي. واصل السهم تراجعه، كما كان متوقعا في تقريرنا السابق، مقتربا من مستوى الدعم الواقع عند 6.080 درهم حيث أنه لا يزال يتحرك من خلال قناة سعرية هابطة. علما بأن الهبوط دون ذلك من شأنه تعميق الشعور السلبي باتجاه المستوى التالي عند 5.120 درهم. أما على الجانب الاخر، من المتوقع أن تشهد ظهور بعض القوة في حال اغلاق السهم فوق مستوى المقاومة الأولى عند 7.700 درهم في محاولة للوصول الى منطقة المقاومة عند 8.000 درهم-8.500 درهم وربما الى 9.200 درهم.

|         |                                    |
|---------|------------------------------------|
| 24.141  | مؤشر القوة النسبية                 |
| -0.472  | المؤسّط المتحرّك المتقارب المتباعد |
| -23.783 | معدل التغير                        |
| 7.565   | المؤسّط المتحرّك (10)              |
| 8.730   | المؤسّط المتحرّك (50)              |
| 9.010   | المؤسّط المتحرّك (100)             |
| 6.080   | الدعم الأول                        |
| 5.120   | الدعم الثاني                       |
| 4.750   | الدعم الثالث                       |
| 7.700   | المقاومة الأولى                    |
| 8.500   | المقاومة الثانية                   |
| 9.200   | المقاومة الثالثة                   |



## شركة أرابتك القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أرابتك والذي أغلق عند سعر 1.280 درهم اماراتي. من المرجح ان يشهد السهم تصحيحا طبيعيا الى الأعلى في الفترة المقبلة في محاولة لكسب موطئ قدم فوق مستوى المقاومة الأولي عند 1.330 درهم، مع العلم بأن النجاح في ذلك من شأنه أن يقود الى رؤية المزيد من الصعود باتجاه الأهداف التالية عند 1.620 درهم و 2.100 درهم. أما على الجانب الاخر، من الملاحظ وجود مستوى قاعدة مؤقت عند 0.930 درهم، لكن التراجع المفاجئ دونه قد يؤدي الى الهبوط 0.660 درهم وربما أقل نحو مستوى 0.490 درهم.

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 37.074  | مؤشر القوة النسبية                |
| -0.326  | المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| -32.632 | معدل التغير                       |
| 1.210   | المتوسط المتحرك (10)              |
| 1.800   | المتوسط المتحرك (50)              |
| 2.470   | المتوسط المتحرك (100)             |
| 0.930   | الدعم الأول                       |
| 0.660   | الدعم الثاني                      |
| 0.490   | الدعم الثالث                      |
| 1.330   | المقاومة الأولى                   |
| 1.620   | المقاومة الثانية                  |
| 2.100   | المقاومة الثالثة                  |



## مجموعة اعمار مولز

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن اعمار مولز والذي أغلق عند سعر 2.480 درهم اماراتي. شهد السهم مقاومة قوية عند مستوى 2.770 درهم أدت الى رؤية تحول اتجاه السهم الى الجنوب. هذا وتجه الأنظار في الوقت الراهن نحو مستوى الدعم القريب عند 2.450 درهم، والذي إذا ما تم كسره الى الأسفل سوف يؤدي الى انخفاض نحو أدنى مستوى للسهم على الإطلاق عند 2.300 درهم وربما أقل الى 2.000 درهم. أما على الجانب الاخر، فانه من المهم أن نرى زخما فوق مستوى 2.770 درهم لكسب المزيد من الثقة للوصول الى سعر 3.000 درهم ومنع حدوث حركة سلبية قوية.

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 31.003  | مؤشر القوة النسبية                |
| -0.038  | المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد |
| -10.469 | معدل التغير                       |
| 2.640   | المتوسط المتحرك (10)              |
| 2.710   | المتوسط المتحرك (50)              |
| 2.835   | المتوسط المتحرك (100)             |
| 2.450   | الدعم الأول                       |
| 2.300   | الدعم الثاني                      |
| 2.000   | الدعم الثالث                      |
| 2.700   | المقاومة الأولى                   |
| 2.770   | المقاومة الثانية                  |
| 3.000   | 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 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 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، تباين 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 بأنها 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 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 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 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 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 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 مسؤولياتنا المنصوص عليها بموجب القوانين المطبقة والمُلزمة.

