

21-سبتمبر-2015

التحليل الفني - سوق الكويت للأوراق المالية

سوق الكويت للأوراق المالية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر الكويت
- 2 الأفكار
- 2 الجزيرة
- 3 المزاي
- 3 الصالحية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر سوق الكويت السعري والذي أغلق عند مستوى 5,758.82 نقطة. لا تزال احتمالات تحقيق بعض المكاسب على المدى القصير قائمة نظرا لاستمرار السوق بالإغلاق فوق مستوى الدعم القوي عند 5,618 نقطة (أدنى مستوى مسجل في العام 2012) والحالة الإيجابية لمؤشر القوة النسبية اليومي، لكن المؤشر بحاجة الى كسر حاجز المقاومة الأولي بالقرب من مستوى 5,800 نقطة لجذب المزيد من القوة الشرائية. علما بأن النجاح في ذلك قد يستهدف مستوى 5,900 نقطة (نسبة 38.2 في المائة لأرقام الارتداد لفيبوناتشي من 6,300 نقطة-5,650 نقطة) وربما 6,000 نقطة (نسبة 50 في المائة) لكن ذلك يجب أن يكون مصحوبا بارتفاع حجم التداول. أما على الصعيد الآخر، فإنه من المتوقع أن يمنع مستوى 5,618 نقطة أي محاولات للتراجع لكن النجاح في ذلك من شأنه أن يقود الى مستوى الدعم التالي عند 5,300 نقطة. الى ذلك، فإن مؤشر القوة النسبية الأسبوعي لا يزال يتحرك في منطقة الإفراط في عمليات البيع.

هذا وبإمكان مستثمري الفترات القصيرة دخول السوق بالقرب من مستوى 5,618 نقطة، في حين ننصح مستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البدء بدخول السوق عند إغلاق المؤشر السعري فوق مستويات 6,000 نقطة و6,420 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

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن شركة الأفكو والذي أغلق عند سعر 0.218 دينار كويتي. منع مستوى الدعم القوي عند 0.212 دينار مرة أخرى المزيد من التراجع للسهم، مما أدى إلى تشكل قاعدة ثلاثية مؤقتة على الرسم البياني الأسبوعي. هذا وتجه الأنظار حالياً إلى مستوى المقاومة التالي عند 0.222 دينار، حيث أن كسر ذلك من المرجح أن يستهدف حاجز المقاومة القوي عند 0.232 دينار لكن النجاح في اختراقه سوف يزيد من فرص الوصول إلى 0.242 دينار. أما في حال الإغلاق دون 0.212 دينار من شأنه أن يؤدي إلى 0.204 دينار و 0.194 دينار.

44.478	مؤشر القوة النسبية
-2.000	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
0.000	معدل التغير
0.222	المتوسط المتحرك (10)
0.222	المتوسط المتحرك (50)
0.232	المتوسط المتحرك (100)
0.212	الدعم الأول
0.204	الدعم الثاني
0.194	الدعم الثالث
0.222	المقاومة الأولى
0.232	المقاومة الثانية
0.242	المقاومة الثالثة



شركة طيران الجزيرة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن طيران الجزيرة والذي أغلق عند سعر 0.470 دينار كويتي. تعافى السهم من أدنى مستوياته في الفترة الأخيرة عند 0.435 دينار لكن مستوى المقاومة الأولى عند 0.470 دينار لا يزال يشكل عائقاً أمام تحقيق المزيد من التقدم نحو منطقة المقاومة الواقعة عند 0.490 دينار-0.500 دينار، في حين أن الإغلاق فوق ذلك من شأنه أن يزيد من احتمالات ملامسة سعر 0.540 مرة أخرى. في الوقت نفسه، يجب التنبيه بشأن احتمال الانزلاق نحو مستويات متدنية جديدة عند 0.420 دينار وربما 0.400 دينار في حال خسر السهم الخط الأفقي عند 0.435 دينار.

48.110	مؤشر القوة النسبية
-4.300	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
0.000	معدل التغير
0.470	المتوسط المتحرك (10)
0.480	المتوسط المتحرك (50)
0.470	المتوسط المتحرك (100)
0.435	الدعم الأول
0.420	الدعم الثاني
0.400	الدعم الثالث
0.490	المقاومة الأولى
0.500	المقاومة الثانية
0.540	المقاومة الثالثة



شركة المزيا القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن شركة المزيا والذي أغلق عند سعر 0.102 دينار كويتي. من الملاحظ تماسك السهم بين 0.098 دينار (بالقرب من مستوى الدعم القوي عند 0.096 دينار)، علما بأن الثبات فوق 0.098 دينار وبناء مستوى قاع أعلى بإمكانه أن يشجع المستثمرين على الشراء وكسر حاجز 0.108 دينار في محاولة لاستهداف منطقة المقاومة عند 0.114 دينار- 0.118 دينار قبل الوصول الى 0.126 دينار. الى ذلك، فان خسارة مستوى 0.098 دينار من شأنه أن يسمح لمزيد من الضعف باتجاه مستوى الدعم التالي عند 0.086 دينار.

31.682	مؤشر القوة النسبية
-3.700	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-13.559	معدل التغير
0.108	المؤوسط المتحرك (10)
0.116	المؤوسط المتحرك (50)
0.120	المؤوسط المتحرك (100)
0.096	الدعم الأول
0.086	الدعم الثاني
0.080	الدعم الثالث
0.114	المقاومة الأولى
0.118	المقاومة الثانية
0.126	المقاومة الثالثة



شركة الصالحية العقارية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن شركة الصالحية والذي أغلق عند سعر 0.325 دينار كويتي. يبدو أن الانتعاش الأخير للسهم من مستوى 0.300 دينار (أدنى مستوى مسجل في العام 2012) إيجابيا لكن الأمر يحتاج الى اختراق السعر لمنطقة المقاومة الواقعة عند 0.340 دينار- 0.350 دينار للحد من خطر التراجع الى مستوى 0.300 دينار مرة أخرى وربما الى منطقة الدعم عند 0.280 دينار- 0.265 دينار. علما بأن الصعود فوق منطقة المقاومة السابق ذكرها بالتزامن مع ارتفاع حجم التداول يجب أن يكونا كافيين للدعوة الى استهداف 0.375 دينار وربما 0.405 دينار.

35.866	مؤشر القوة النسبية
-8.200	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-5.797	معدل التغير
0.330	المؤوسط المتحرك (10)
0.350	المؤوسط المتحرك (50)
0.360	المؤوسط المتحرك (100)
0.300	الدعم الأول
0.280	الدعم الثاني
0.265	الدعم الثالث
0.350	المقاومة الأولى
0.375	المقاومة الثانية
0.405	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 الافراط في عمليات الشراء أو الافراط في عمليات البيع.

الافراط 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.

الافراط في عمليات الشراء: هي حالة يحدث فيها البيع الى درجة يصل فيها المذبذب الى الحد الأدنى بحيث يصعب مواصلة التراجع وتبدأ التوقعات بتحسّن 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 مقنّ بسلّمون 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 مسؤولياتنا المنصوص عليها بموجب القوانين المطبقة والملزّمة.

