

21-يناير-2019

التحليل الفني - بورصة الكويت

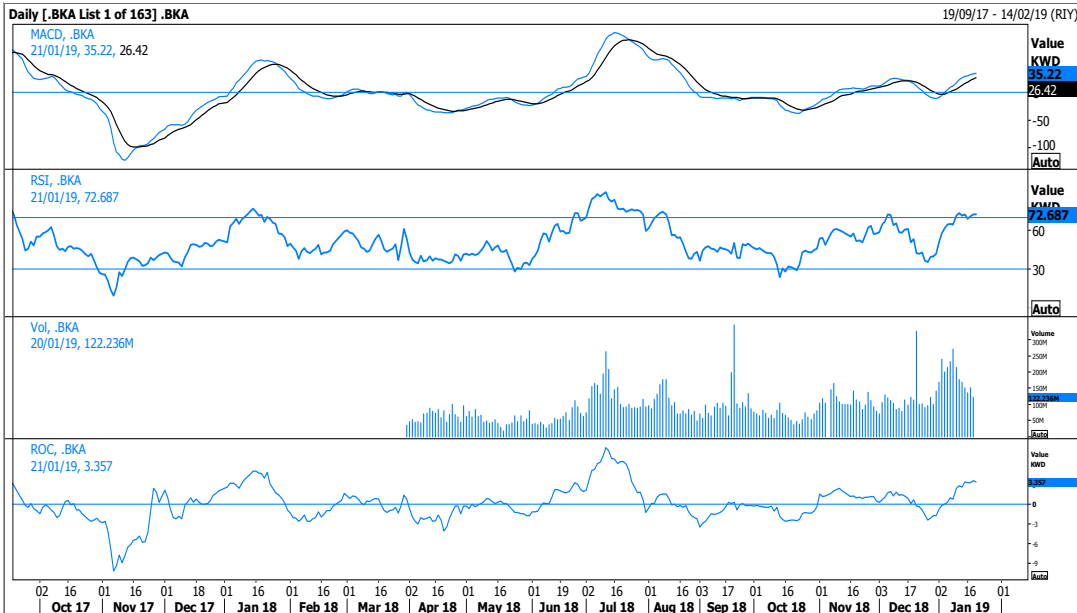
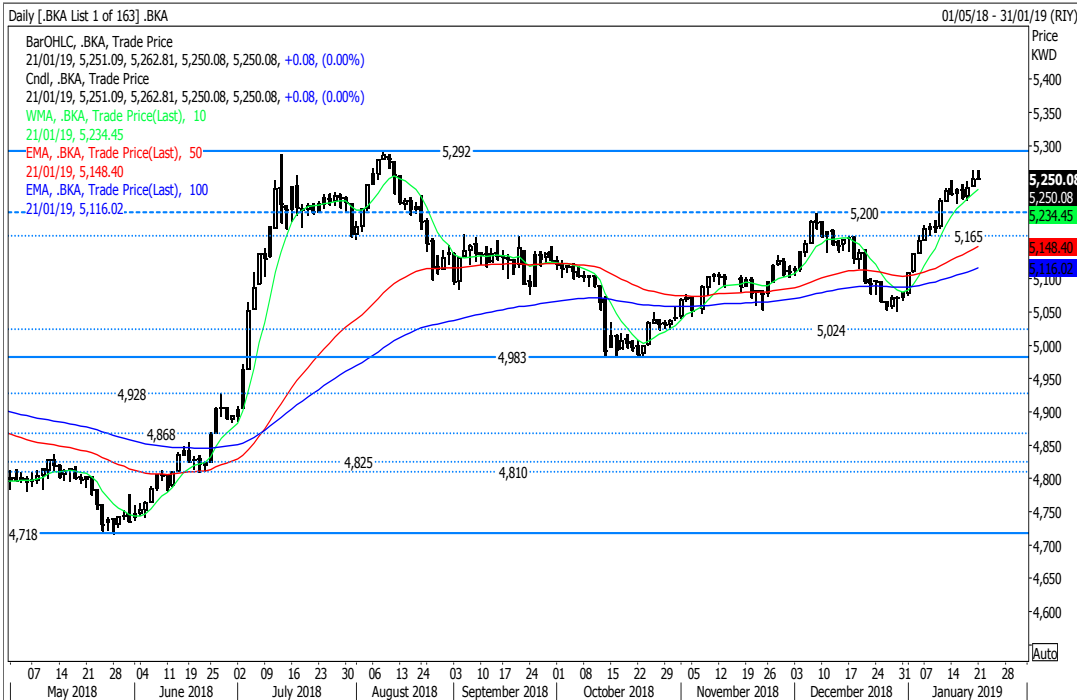
بورصة الكويت

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر السوق العام.
- 2 وطني.
- 2 بنك وربة.
- 3 مبانى.
- 3 الصناعات الوطنية.

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر السوق العام والذي اغلق عند مستوى 5,250.08 نقطة. يستمر السوق في التحرك شمالا لكنه يواجه مستوى مقاومة قوي عند 5,292 نقطة (أعلى مستوى مسجل في العام الماضي) حيث أن الفشل في تخطي ذلك الى الأعلى قد يؤدي الى الأراج على رؤية تصحيح طبيعي نحو 5,200 نقطة، 5,165 نقطة وربما 5,100 نقطة. أما على الجانب الآخر، فإن الاغلاق فوق 5,292 نقطة من شأنه أن يؤكد على تشكل نمط استمراري إيجابي في محاولة لاستهداف 5,400 نقطة و 5,500 نقطة.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والطويلة البقاء في السوق طالما تمكن المؤشر من الاغلاق فوق مستويات 5,060 نقطة و 4,900 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

راند دياب

نائب رئيس

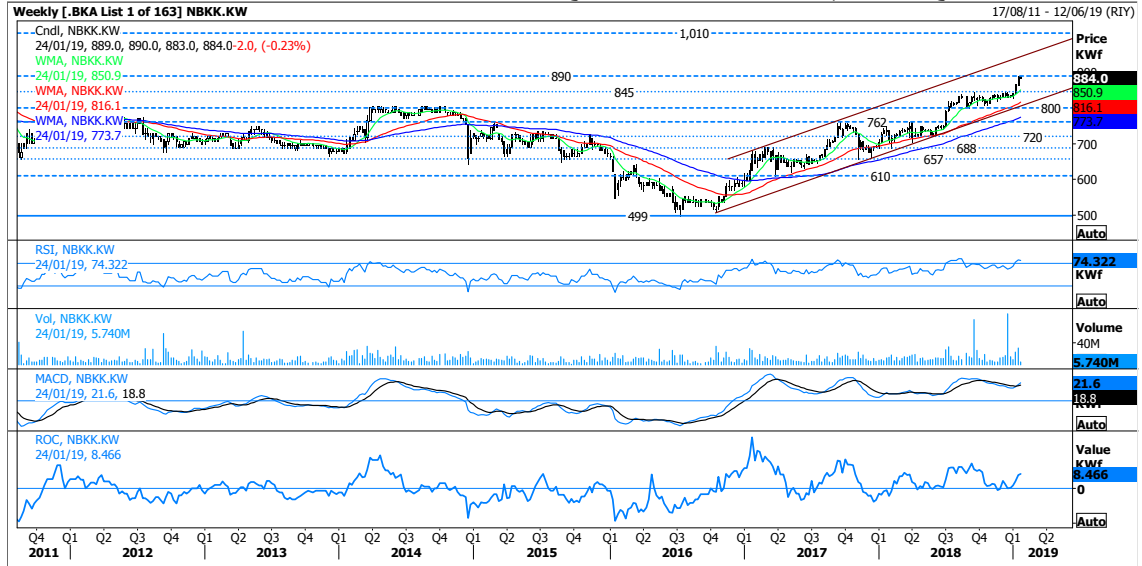
+ (965) 2233 6908

raed.diab@kamconline.com

بنك الكويت الوطني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن وطني والذي أغلق عند سعر 0.884 دينار كويتي. يستمر السعر في الاغلاق ضمن قناة تصاعدية حيث يتحرك في الوقت الراهن بالقرب من حاجز المقاومة القوي عند 0.890 دينار، في حين أن النجاح في الاغلاق فوق ذلك من شأنه أن يؤدي الى توقعات أكثر بناءً ويزيد من فرص استهداف المستوى التالي عند 1.010 دينار. الى ذلك، وصل مؤشر القوة النسبية على الرسم البياني الأسبوعي الى منطقة الافراط في عمليات الشراء حيث قد نرى بعض التصحيح الى الأسفل على المدى القصير، لكن من المتوقع أن يكون أي انخفاض لهدف معاودة التجميع.

74.322	مؤشر القوة النسبية
18.800	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
8.466	معدل التغير
0.850	المؤوسط المتحرك (10)
0.816	المؤوسط المتحرك (50)
0.774	المؤوسط المتحرك (100)
0.845	الدعم الأول
0.800	الدعم الثاني
0.762	الدعم الثالث
0.890	المقاومة الأولى
0.920	المقاومة الثانية
1.010	المقاومة الثالثة



بنك وربة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن بنك وربة والذي أغلق عند سعر 0.224 دينار كويتي. يعتبر الارتفاع الأخير فوق جميع المتوسطات المتحركة على الرسم البياني الأسبوعي علامة إيجابية، حيث أن ذلك، بالإضافة الى زيادة نشاط التداول قد تشجع على الارتفاع التدريجي نحو منطقة المقاومة عند 0.250 دينار-0.264 دينار في الفترة القادمة. أما على الجانب المقابل، تقع مستويات الدعم القريبة عند 0.205 دينار، 0.196 دينار و0.180 دينار لكن فقط دون الخط الأخير سوف يعيد التركيز على أدنى مستوى مسجل على الإطلاق عند 0.144 دينار.

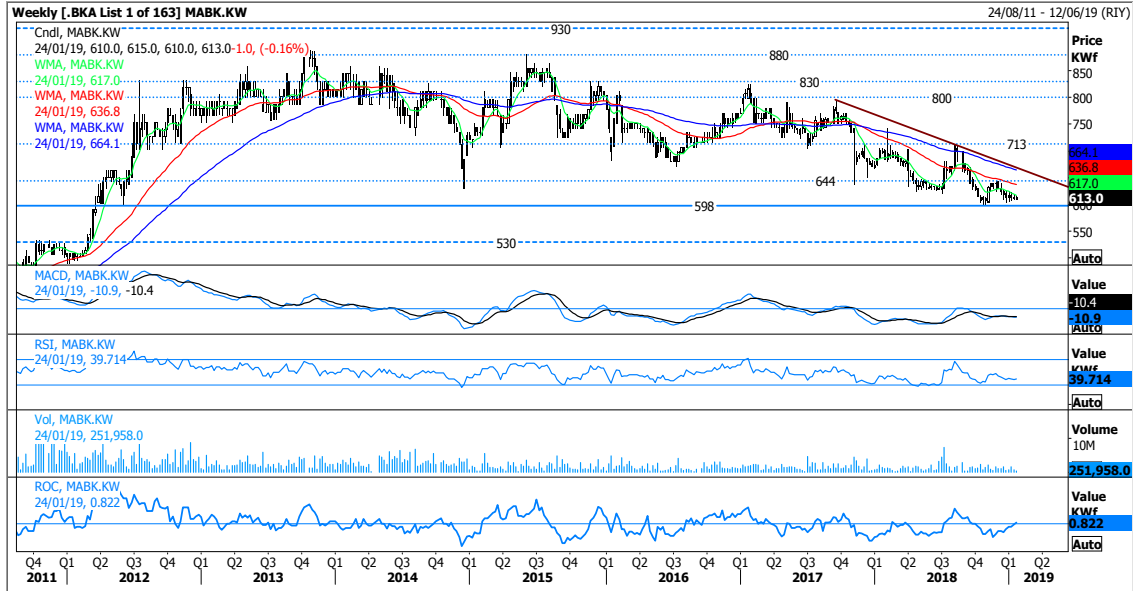
56.580	مؤشر القوة النسبية
0.100	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
6.646	معدل التغير
0.218	المؤوسط المتحرك (10)
0.217	المؤوسط المتحرك (50)
0.218	المؤوسط المتحرك (100)
0.205	الدعم الأول
0.196	الدعم الثاني
0.180	الدعم الثالث
0.250	المقاومة الأولى
0.264	المقاومة الثانية
0.290	المقاومة الثالثة



شركة المباني

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مباتي والذي أغلق عند سعر 0.613 دينار كويتي. من الملاحظ استمرار السهم في التحرك بالقرب من أدنى مستوى له منذ 6-سنوات عند 0.598 دينار حيث لا يوجد أي علامات تشير الى تشكل مستوى مقاومة حتى الان. هذا ومن شأن القفز فوق مستوى المقاومة الأولى عند 0.644 دينار أن يقلل من مخاطر الهبوط ويزيد من فرص استهداف السعر التالي عند 0.713 دينار. الى ذلك، فإن التراجع دون 0.598 دينار سوف يؤدي على الأرجح الى معاودة الشعور السلبي، الأمر الذي سيؤدي الى تراجع اخر نحو 0.530 دينار.

39.714	مؤشر القوة النسبية
-10.400	المتوسط المتحرك المتأخر المتباعد
0.822	معدل التغير
0.617	المتوسط المتحرك (10)
0.637	المتوسط المتحرك (50)
0.664	المتوسط المتحرك (100)
0.598	الدعم الأول
0.530	الدعم الثاني
0.490	الدعم الثالث
0.644	المقاومة الأولى
0.713	المقاومة الثانية
0.770	المقاومة الثالثة



مجموعة الصناعات الوطنية القابضة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن مجموعة الصناعات الوطنية والذي أُغلق عند سعر 0.168 دينار كويتي. على الرغم من تحرك السهم داخل المنطقة الإيجابية، إلا أن هناك حاجة إلى تجاوز مستوى المقاومة عند 0.176 دينار لرؤية المزيد من الثقة. هذا ومن شأن النجاح في ذلك أن يهدد الطريق للقفز نحو 0.204 دينار. أما على الجانب الآخر، فإنه من غير المرجح حدوث تراجع حاد في الفترة القادمة لكن لا يمكن تجاهل رؤية بعض المحاولات للانخفاض، علماً بأن كسر مستوى الدعم عند 0.145 دينار سوف يؤدي إلى 0.135 دينار و 0.126 دينار.

60.467	مؤشر القوة النسبية
0.900	المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد
7.692	معدل التغير
0.163	المتوسط المتحرك (10)
0.158	المتوسط المتحرك (50)
0.155	المتوسط المتحرك (100)
0.145	الدعم الأول
0.135	الدعم الثاني
0.126	الدعم الثالث
0.176	المقاومة الأولى
0.204	المقاومة الثانية
0.220	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 طلوفا أو نزولا .

منطقة تماسك: منطقة مكتفة 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 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.

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 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 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. إنّنا لا نعلن أو نضمن بأنّ 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 بصله 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. إنّكم 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 تفسّر 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. إنّ هذا التقرير موجه إلى العملاء المحترفين وليس لعملاء البيع بالتجزئة ضمن مفهوم قواعد هيئة السوق المالية. لا ينبغي على الآخرين من 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 الأيرادات 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 الأجنبية، وأسعار التأخير وأسعار الدفع المسبق والظروف السياسية أو المالية، إلخ...).

لا يدلّ 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 عملانا 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 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. وإنّنا، وفي الحدود الكاملة التي يسمح بها القانون المنطبق، نخلي بموجب صراحة مسؤوليتنا عن أي وكافة الإعلانات والضمانات الصريحة والضمنية، أيّاً كان نوعها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، كلّ ضمانة تتعلق بدقة المعلومات أو ملاءمتها للوقت أو ملاءمتها لغرض معين وأو كلّ ضمانة 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، وأيّ إغفال عن أيّ أضرار أو خسائر أيّاً 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 (عامة)
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>