

19-مارس-2018

التحليل الفني - السوق المالية السعودية

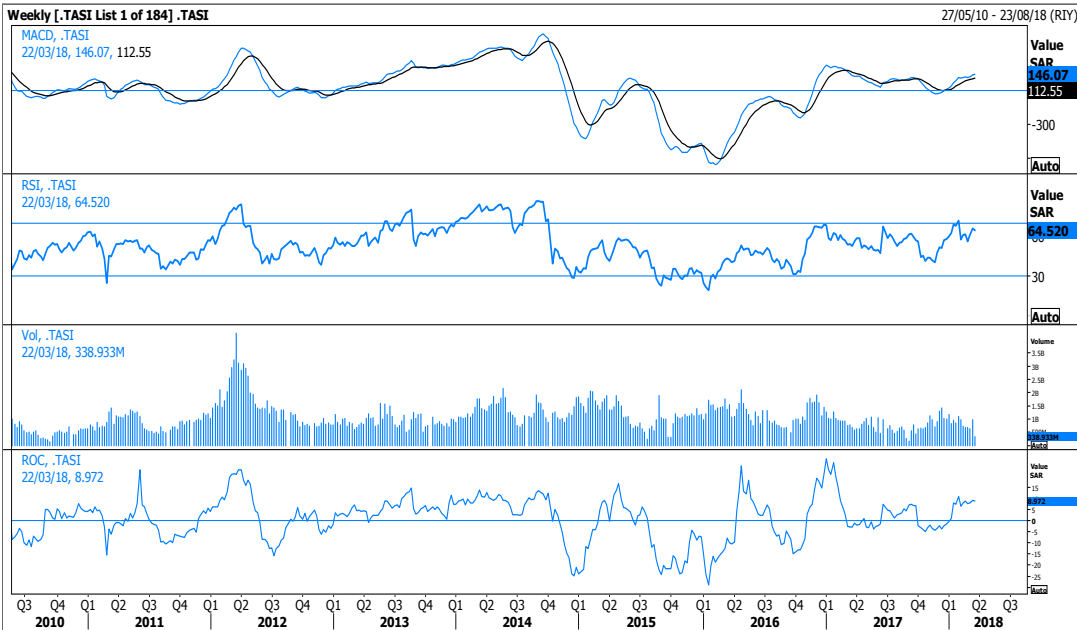
السوق المالية السعودية

في هذا التقرير...

- 1 مؤشر تداول العام
- 2 سافكو
- 2 تصنيع
- 3 أسمنت الشمالية
- 3 عسير

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أداء مؤشر تداول العام والذي أغلق عند مستوى 7,710.57 نقطة. سجل المؤشر ارتفاعاً جديداً لهذه الفترة عند مستوى 7,840 نقطة نتيجة استمراره في التحرك فوق المتوسطات المتحركة له وخط الاتجاه التصاعدي. إلى ذلك، شهد السهم بعض الضعف الطبيعي في الفترة الأخيرة نتيجة وصول مؤشرات القوة النسبية إلى منطقة الإفراط في عمليات الشراء، في حين لا يمكن استبعاد المزيد من الخسائر الإضافية لكن ليس من المتوقع أن تكون حادة، علماً بأن خط الدفاع الأول يقع عند 7,560 نقطة لكن خسارته قد تؤدي إلى 7,470 نقطة. بينما لابد من المحافظة على مستوى إغلاق فوق مستوى الدعم القوي عند 7,310 نقطة لتجنب الهبوط الحاد. أما على الصعيد الآخر، فإن معاودة الزخم فوق مستوى 7,840 نقطة قد يسمح بقفزة أخرى نحو 8,000 نقطة وربما 8,250 نقطة.

يمكن لمستثمري الفترات المتوسطة والفترات الطويلة البقاء في السوق طالما حافظ المؤشر على الإغلاق فوق مستويات 7,310 نقطة و 7,100 نقطة، على التوالي.



فيصل حسن، CFA

رئيس - بحوث الاستثمار

+ (965) 2233 6907

faisal.hasan@kamconline.com

رائد دياب

نائب رئيس

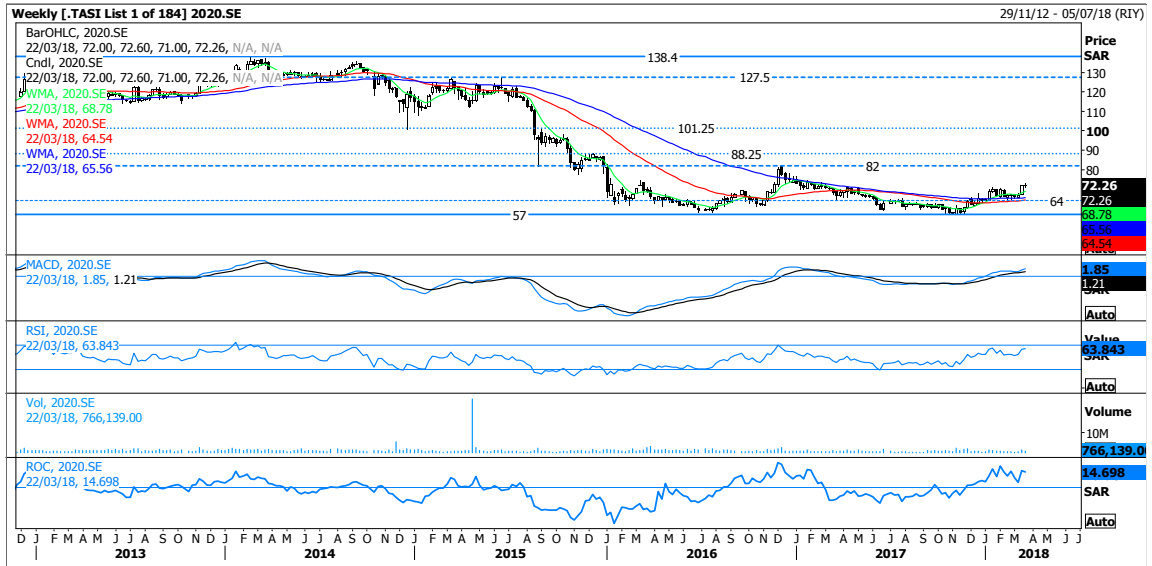
+ (965) 2233 6908

raed.diah@kamconline.com

شركة الأسمدة العربية السعودية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن سافكو والذي أغلق عند سعر 72.50 ريال سعودي. يميل السهم في الوقت الراهن أكثر الى الصعود مع استمراره بالتعافي من مستوى الدعم المحوري عند 57.00 ريال. علما بأنه من المرجح أن يكون المستوى المستهدف التالي عند 82.00 ريال، والذي اذا ما تم كسره سوف يؤدي الى توقعات أكثر إيجابية في محاولة للوصول الى 88.25 ريال قبل 92.50 ريال. الى ذلك، يحظى السعر بمستوى دعم عند 64.00 ريال حيث من المتوقع أن يمنع حدوث ضعف مرة أخرى لكن التراجع دونه قد يعيد التركيز على سعر 57.00 ريال.

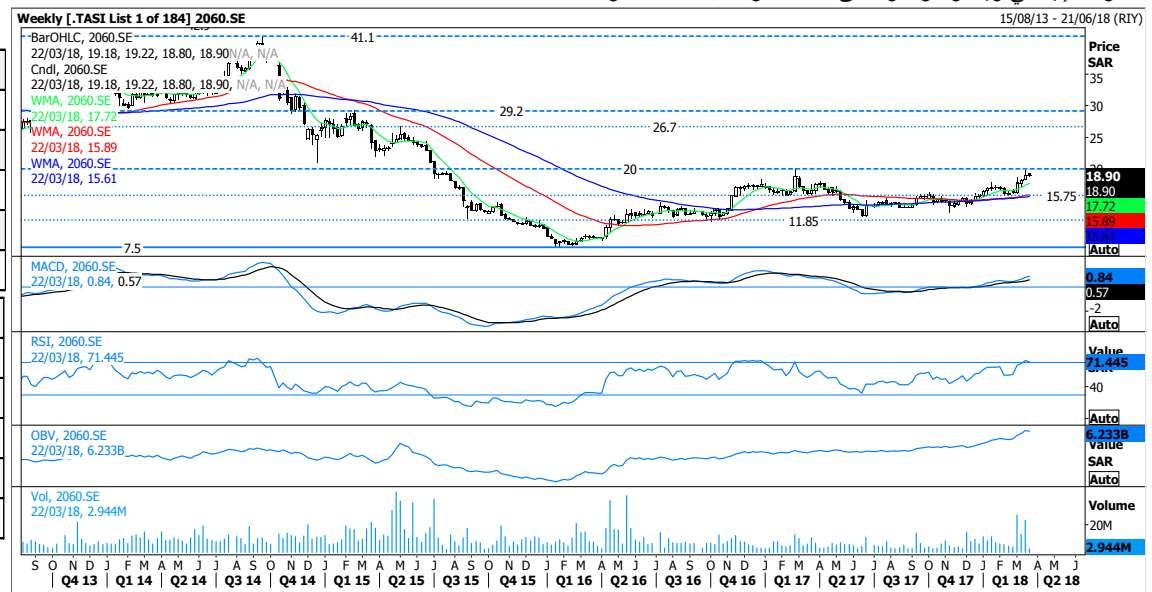
63.843	مؤشر القوة النسبية
1.21	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
14.698	معدل التغير
68.78	المؤشر المتحرك (10)
64.55	المؤشر المتحرك (50)
65.55	المؤشر المتحرك (100)
64.00	الدعم الأول
57.00	الدعم الثاني
50.00	الدعم الثالث
82.00	المقاومة الأولى
88.25	المقاومة الثانية
101.25	المقاومة الثالثة



شركة التصنيع الوطنية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن تصنيع والذي أغلق عند سعر 18.92 ريال سعودي. تحولت الأنظار في الوقت الراهن الى أعلى مستوى مسجل في العام الماضي عند 20.00 ريال حيث من الضروري الإغلاق فوق هذا المستوى للتأكيد على التأسيس لاتجاه تصاعدي جديد. علما بأن النجاح في ذلك قد يشجع على استهداف 24.30 ريال، و26.70 ريال وربما مستوى المقاومة القوي عند 29.20 ريال. أما على الصعيد الآخر، تقع مستويات الدعم القريبة عند 17.20 ريال و15.75 ريال لكن خسارة السعر الأخير سوف يؤخر من التحرك الإيجابي ويدعو للوصول الى 13.20 ريال قبل 11.85 ريال.

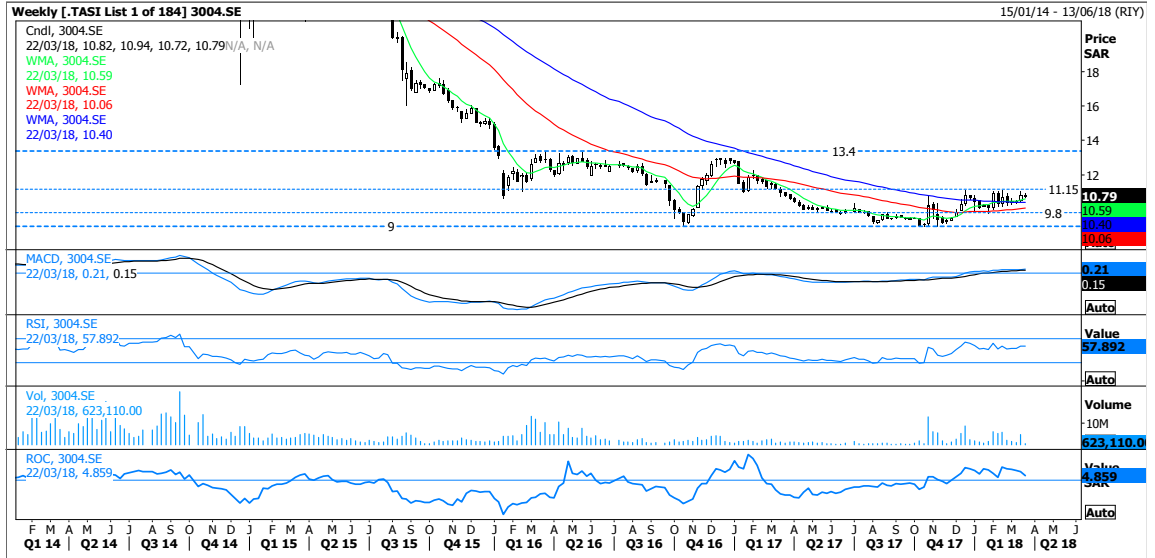
71.445	مؤشر القوة النسبية
0.57	المؤشر المتحرك المتقارب المتباعد
2.944	معدل التغير
17.72	المؤشر المتحرك (10)
15.89	المؤشر المتحرك (50)
15.61	المؤشر المتحرك (100)
17.20	الدعم الأول
15.75	الدعم الثاني
13.20	الدعم الثالث
20.00	المقاومة الأولى
26.70	المقاومة الثانية
29.20	المقاومة الثالثة



شركة أسمنت المنطقة الشمالية

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن أسمنت الشمالية والذي أغلق عند سعر 10.76 ريال سعودي. أدى الفشل في الانخفاض دون أدنى مستوى مسجل على الإطلاق عند 9.00 ريال عدة مرات إلى إجبار السهم على الصعود حيث يحاول حالياً تجاوز مستوى المقاومة عند 11.15 ريال. علماً بأن النجاح في تخطي ذلك السعر سوف يحول نطاق التداول إلى 11.15-13.40 ريال. أما على الجانب الآخر، من غير المرجح حدوث تراجع حاد في الفترة القادمة، لكن بالإمكان رؤية بعض محاولات للهبوط حيث خسارة 9.80 ريال سوف تؤدي إلى الضغط على مستوى 9.00 ريال مرة أخرى.

57.892	مؤشر القوة النسبية
0.15	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
4.859	معدل التغير
1.59	المؤوسط المتحرك (10)
10.06	المؤوسط المتحرك (50)
10.40	المؤوسط المتحرك (100)
9.80	الدعم الأول
9.00	الدعم الثاني
8.50	الدعم الثالث
11.15	المقاومة الأولى
13.40	المقاومة الثانية
15.30	المقاومة الثالثة



شركة عسير للتجارة والسياحة والصناعة

التحليل الفني لشركة كامكو للاستثمار عن عسير والذي أغلق عند سعر 11.56 ريال سعودي. على الرغم من ارتفاع السهم من مستوى الدعم القوي عند 10.68 ريال، إلا أنه لا يزال هناك حاجة للقفز فوق الخط الأفقي بالقرب من 13.70 ريال للتأكيد على تشكل مستوى قاعدة عند 10.68 ريال والتكهن بمكاسب إضافية. إلى ذلك، فإن التمكن من الإغلاق فوق ذلك سوف يمهّد الطريق للتقدم نحو سعر 17.20 ريال قبل 19.45 ريال. أما على الجانب الآخر، فإن الهبوط دون مستوى 10.68 ريال سوف يؤدي إلى تعميق التحرك السلبي مما قد يقود إلى ملامسة المستوى المحوري عند 8.55 ريال (أدنى مستوى مسجل في العام 2008).

33.951	مؤشر القوة النسبية
-0.78	المؤوسط المتحرك المتقارب المتباعد
-7.292	معدل التغير
11.90	المؤوسط المتحرك (10)
13.37	المؤوسط المتحرك (50)
14.68	المؤوسط المتحرك (100)
10.68	الدعم الأول
8.55	الدعم الثاني
8.00	الدعم الثالث
13.70	المقاومة الأولى
17.20	المقاومة الثانية
19.45	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 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 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 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 يعمدوا بالضرورة إلى تغيير التصنيفات والتقديرات في حال وقوع حالة مماثلة إلا أنه يُنوّع 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 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 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. 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 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 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 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. 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 عملاننا 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، أيّ 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 أيّ 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.

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>