

# التحليل الفني الشهري

## 07 يناير 2019

إن الغرض من وضع هذا التقرير هو تقديم نظرة عامة عن السوق والأسهم والسلع الخاضعة تحت البحث، كما أن من أهداف هذا التقرير أيضا عدم التوصية بشراء/بيع/الاحتفاظ بأي من أوراق مالية أو أصول أخرى، بناء على ذلك، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الوضع المالي لكل مستثمر ورغبته /رغبتها في درجة المخاطرة التي يمكن تحملها حيال الاستثمار في الأوراق المالية أو أي أصول أخرى. بالتالي، لا ينبغي اعتبار أي من المعلومات التي تم طرحها في هذا التقرير كمشورة في المشاريع التجارية أو مشورة مالية أو قانونية.

محلل

جاسم الجبران -CFTe1

+966 11 2256268

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

المؤشر العام/يومي: استطاع مؤشر السوق السعودي تجاوز منطقة متوسط 200 يوم عند مستويات 7965 نقطة، حيث نتوقع ان الاستقرار فوق المناطق المذكورة تعتبر أولى مناطق الاستقرار على المدى المتوسط و منها العودة للإيجابية.

## الملخص الفني

■ أغلق المؤشر عند 8047 نقطة.

**المسار العام: بالنظر للحركة اليومية:** لأول مره منذ اكتوبر الماضي استطاع مؤشر السوق السعودي تجاوز مستويات متوسط 200 يوم عند 7965 نقطة مدعوماً بالتحركات القوية للقطاع البنكي، حيث فشل المؤشر خلال عدة محاولات سابقة في تجاوزها والتماسك اعلاها. كما تمثل منطقة 7965 نقطة مستويات 61.8% فيبوناتشي من اخر موجة هابطة. فيما نتوقع ان تماسك المؤشر فوق مستويات متوسط 200 يوم و منها مستويات القمة السابقة عند 8060 قد يعيد المؤشر نحو الاستقرار على المدى المتوسط و الخروج من الموجة الهابطة الرئيسية و البدء بتحقيق مستويات جديدة تستهدف مبدئياً 8140 نقطة وذلك في ظل موسم توزيعات الارباح للشركات و قرب اعلانات النتائج للربع الرابع 2018.

كما استطاع المؤشر على الحركة الاسبوعية تكوين تداخل إيجابي بين المتوسطات الاسبوعية البسيطة SMA (10,20) والتي بدورها قد ترفع مستويات الزخم الصاعد لمؤشر السوق.

ايضاً يتضح من مؤشر الـ RSI اليومي قرب تجاوز نموذج مثلث تصحيحي و الذي من المتوقع ان يدعم حركة المؤشر في الفترة المقبلة لإنهاء المسار الهابط.

**التوقعات:** تميل النظرة العامة الى الاستقرار في ظل تحسن بعض المؤشرات الفنية، حيث من المحتمل ان التماسك فوق مستويات 7965 نقطة قد يفتح المجال لإختبار مستويات المقاومة اللاحقة عند مستويات 8140 – 8490 نقطة. في حين تبقى مستويات الدعم الابرز عند 7830 – 7590 على التوالي.



على وشك اختراق نموذج افقي

المؤشر العام/شهري: لازالت معظم المؤشرات الفنية على المدى المتوسط تحافظ على الايجابية في ظل استمرار المحافظة على المتوسطات الشهرية، مما قد يعيد زخم الصعود لتحقيق مستويات صعود جديدة قد تتجاوز القمة السابقة عند 8500 نقطة.

## الملخص الفني

■ أغلق المؤشر خلال ديسمبر عند 7826 نقطة.

**المسار العام:** بالنظر للحركة الشهرية: على الرغم من ارتفاع حدة التذبذبات التي شهدها المؤشر خلال الشهور الماضية، إلا أن معظم المؤشرات الفنية على المدى المتوسط لازالت تشير الى الاستقرار و ذلك في ظل تكوين نموذج انعكاس للشموخ (راجع الشارت). حيث من المحتمل ان التماسك خلال شهر يناير فوق مستويات متوسط 10 شهور عند 8040 نقطة قد يعيد زخم الصعود لتحقيق مستويات صعود جديدة قد تتجاوز القمة السابقة عند 8500 نقطة. فيما تبقى مستويات 7670 نقطة اهم المتوسطات الشهرية الحالية و تتوقع المحافظة عليها للفترة المقبلة.

لازال المؤشر يحافظ على حركته أعلى من متوسطاته الشهرية المهمة (10,20) شهراً، وذلك بعد تكوين تقاطع إيجابي للمتوسطات خلال شهر ابريل 2017 (راجع الشارت).

كما يتضح من مؤشر الـ **MACD** الشهري استمرار التداخل الايجابي مايبين مؤشر الماكد و خط الإشارة و الذي من المتوقع ان يحافظ على استقرار الحركة على المدى المتوسط على الرغم من اي تذبذبات قصيرة.

**التوقعات:** تبقى النظرة العامة مستقرة على المدى المتوسط في ظل إيجابية معظم المؤشرات الفنية والحفاظ على الاغلاق الشهري فوق مستويات 7670 نقطة، فيما تبقى اهم مناطق المقاومات الشهرية اللاحقة عند **8040** – **8502** نقطة. في حين تبقى مستويات الدعوم المهمة عند **7670** – **7290** على التوالي.



قطاع البنوك/يومي: يستمر مؤشر قطاع البنوك في تحقيق مستويات جديدة في ظل تحسن معظم المؤشرات الفنية للقطاع، حيث نتوقع استكمال عمليات الصعود لاختبار مستويات المقاومة 7620 - 7730 نقطة.



Source: Bloomberg

## الملخص الفني

■ أغلق المؤشر عند 7532 نقطة.

**المسار العام:** بالنظر للحركة اليومية: خلال شهر ديسمبر الماضي استطاع مؤشر قطاع البنوك اختراق مستويات المسار الأفقي (راجع الشارت) في ظل دعم المؤشرات الفنية الأخرى، ليبدأ بعدها عمليات صعود قوية بالتزامن مع تراجع زخم التأثير لمطالبات الزكاة الإضافية. حيث استمر مؤشر القطاع في دعم حركة المؤشر العام للسوق السعودي وذلك في ظل ارتفاع تأثير وزن القطاع على حركة مؤشر السوق السعودي. كما نتوقع استمرار عمليات الصعود بعدما عاد مؤشر القطاع للتماسك فوق ابرز متوسطاته اليومية و الأسبوعية.

كما يتضح من مؤشر الـ RSI اليومي اختراق مستويات 70 نقطة والذي من المتوقع ان تدعم حركة مؤشر القطاع على المدى القريب لتحقيق مستويات جديدة.

**التوقعات:** تميل النظرة العامه إلى الايجابية مع توقعاتنا لاستمرار التحركات الصاعدة القصيرة الى مستويات 7620 - 7730 نقطة في ظل تحسن معظم المؤشرات الفنية مثل الـ RSI. فيما ستكون مستويات الدعم الأهم للمؤشر عند 7380 - 7130 نقطة.

قطاع المواد الاساسية/يومي: لازل مؤشر القطاع يتحرك في مسار افقي رئيسي مع احتمالية استمرار الزخم الصاعد على المدى القريب، حيث نتوقع استكمال عمليات الصعود لاختبار مستويات المقاومة 5430 - 5560 نقطة.

## الملخص الفني

■ أغلق المؤشر عند 5380 نقطة.

**المسار العام:** بالنظر للحركة اليومية: استطاع مؤشر قطاع المواد الاساسية الارتداد مع مستويات الحد الأدنى للترند الافقي الحالي في ظل الارتدادات القوية لأسعار النفط (راجع الشارت)، حيث شهدت بعض مؤشرات القطاع تحسن ملحوظ على الحركة قصيرة المدى. كما نتوقع استمرار عمليات الارتقاعات قصيرة المدى بعدما نجح القطاع في تجاوز متوسط 20 يوماً.

فيما عاد مؤشر الـ **RSI** اليومي لتعديل الاتجاه العام صعوداً وأختراق مستويات 50 نقطة و الذي من المتوقع ان يدعم حركة مؤشر القطاع على المدى القريب.

**التوقعات:** تميل النظرة العامه إلى احتمال استمرار التحركات الصاعدة القصيرة الي مستويات **5430** - **5560** نقطة في ظل دعم اسعار النفط و كذلك ارتفاع الزخم الصاعد في بعض المؤشرات الفنية مثل الـ **RSI**. ونتوقع ان تجاوز المستوى الاخير سيعطي إشارة مؤكدة على انتهاء المسار الهابط. فيما ستكون مستويات الدعم الاله للمؤشر عند **5280** - **5180** نقطة.



برنت: توقعات باستمرار التحركات الصاعدة القصيرة في ظل بدء تخفيض الانتاج بنحو 1.2 مليون برميل يومياً، حيث تبقى مستويات الصعود المستهدفة مابين مستويات 62 - 66 دولار للفترة المقبلة.



Source: Bloomberg

## الملخص الفني

▪ أغلق المؤشر عند 58.0 \$ للبرميل.

**بالنظرة للحركة الشهرية، لازال مؤشر خام برنت يتحرك في مسار هابط بعد كسر مستويات التردد الصاعد (موضح بالشارت). حيث استطاع مؤشر نرنت البدء في عمليات صعود قوية بعد اختبار مستويات 61.8% فيبوناتشي من الموجة الصاعدة الاخيرة عند 49.80 دولار. كما من المحتمل خلال الفترة الراهنة استمرار التحرك الصاعدة القصير مدفوعاً بمحاولات اوبك في تخفيض المعروض العالمي وكميات الانتاج. في حين ستبقى اسواق النفط مترقبة لمستويات الالتزام بتخفيض الانتاج خلال الشهر الحالي.**

كما استطاع مؤشر الـ **RSI** الشهري تغيير اتجاهه بشكل ايجابي والذي يدعم احتمالية العودة لإختبار مستويات المتوسط الشهري لـ 20 شهراً عند 66.0 دولار للبرميل.

**التوقعات:** في ظل المؤشرات الفنية الحالية فإنه من المتوقع ان نشهد استمرار في الارتفاعات المؤقتة الى مستويات مابين **62.0 - 66.0** دولار/البرميل وذلك لاختبار اهم المتوسطات التي تم كسرها سابقاً. حيث يعتبر مستوى 66 دولار/البرميل مقاومة مهمة على المدى المتوسط. في حين ستبقى ابرز مستويات الدعم للمؤشر عند **49.80** دولار.



رئيس إدارة الأبحاث

طلحة نزر

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠

t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل

مهند العودان

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥

M.alodan@aljziracapital.com.sa

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات

علاء اليوسف

+٩٦٦١١٢٢٥٦٠٦٠

a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة

والمبيعات بالمنطقة الوسطى والمدير المكلف

للمنطقة الغربية والجنوبية

سلطان إبراهيم المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤

s.almutawa@aljziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد-

رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية

لؤي جواد المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧

l.almutawa@aljziracapital.com.sa

محلل

وليد الجبير

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦

W.aljubayr@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة

القصيم

عبد الله الرهيط

+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧

a.alrahit@aljziracapital.com.sa

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٣٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٢٢٥٦٠٠٠-٠١١ فاكس: ٢٢٥٦٠٦٨-٠١١

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٠٧٠٠٧٠-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩

## إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته / رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكليّة ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتنفيذ هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الأفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغيير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/ عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الاربعة الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٣٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦٠٧٠-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩