

تقرير التحليل الفني الشهري

يوليو ٢٠٢٥



إن الغرض من وضع هذا التقرير هو تقديم نظرة عامة فنية عن السوق والأسهم والسلع الخاضعة تحت البحث. 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.

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa



تحليل سوق الأسهم السعودي

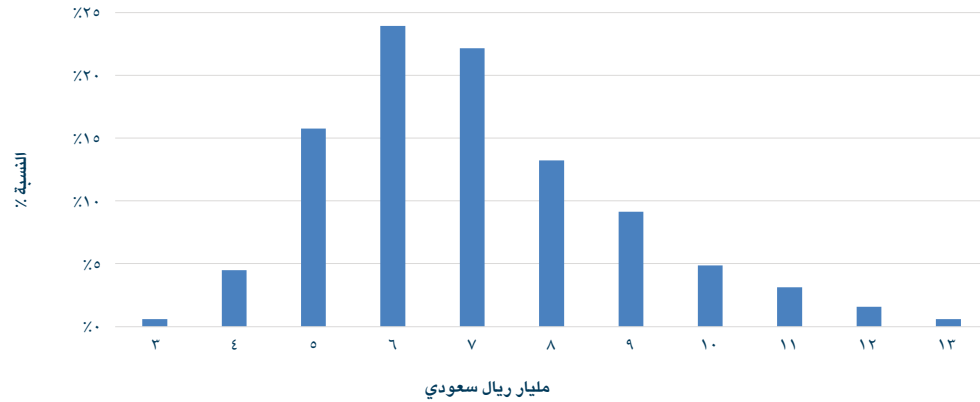


مؤشر تداول (أسبوعي): شكّل المؤشر شمعة "ماروبوزو" (Marubozu) صاعدة، مما يعزز احتمال استمرار الصعود باتجاه خط الاتجاه الهابط ومستوى ٣٨,٢٪ فيبوناتشي بالقرب من ١١,٢٣٥ نقطة، حيث يعتبر الاختراق الواضح لهذا المستوى إمكانية استهداف مستوى جديد باتجاه ١١,٧٣٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، قد يشير الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١٠,٧٥٠ نقطة إلى ضعف المؤشر مما يمهّد لانخفاض محتمل نحو القاع السابق حول مستوى ١٠,٤٣٠ نقطة.



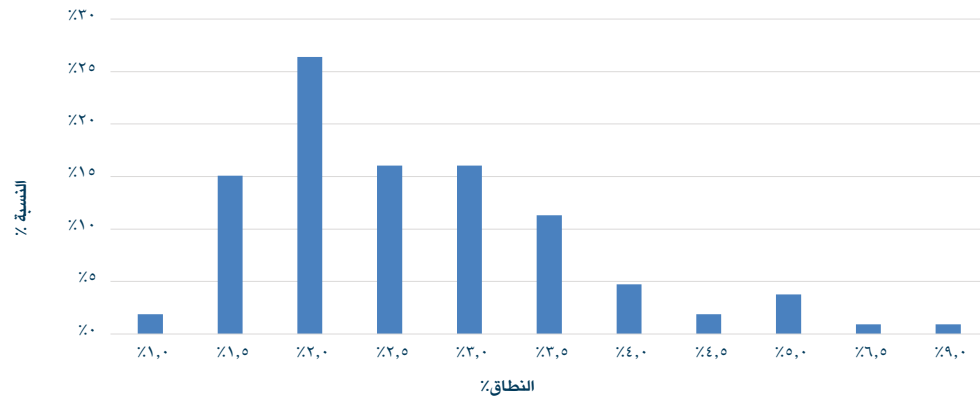
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنتين)



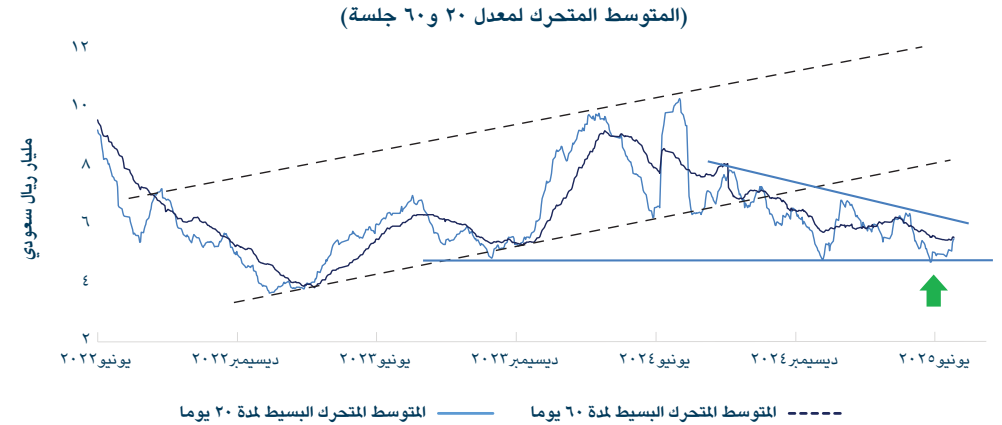
سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين متوسط حجم تداول يومي بين ٥-٧ مليار ريال سعودي والتي تشكل ما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٦ مليار الأكثر تكراراً.

النطاق الأسبوعي % (سنتين)



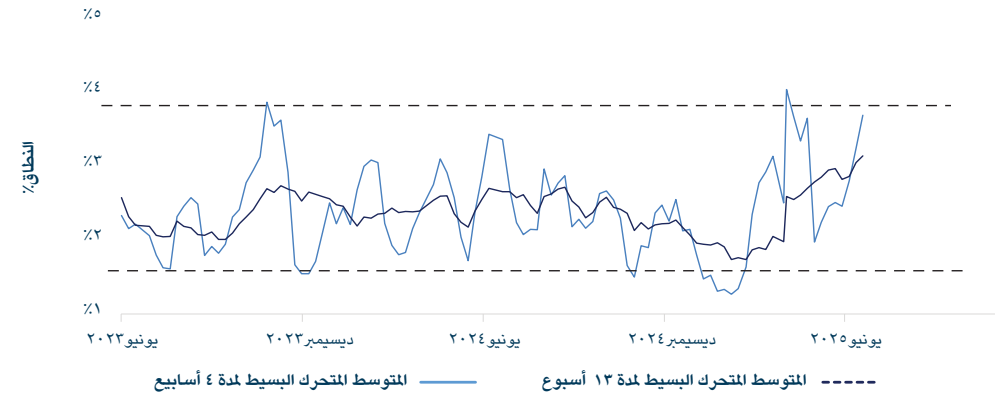
سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين نطاق حركة أسبوعي بين ١.٥% - ٢.٥%، وكانت معظم الحركة بحدود ٢.٥%.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



ارتفعت سيولة المؤشر بعد ارتدادها من مستويات القيعان السابقة بالقرب من ٤,٨ مليار ريال سعودي، كما تتجه لاختبار خط الاتجاه الهابط بالقرب من ٦,٢ مليار ريال سعودي، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى احتمالات استمرار زخم الصعد نحو مستوى ٧,٦ مليار ريال سعودي.

تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



يتجه منحني التذبذب نحو الحد العلوي للنطاق الأفقي بالقرب من ٤,٠٠%، مما يشير إلى احتمال حدوث تراجع في التذبذب الأسبوعي إلى منطقة ٢,٥٠%.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): يتحرك المؤشر لإعادة اختبار الحد العلوي للقناة الهابطة بالقرب من مستوى ١٢,٢١٠ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى باتجاه ١٢,٧١٠ نقطة، يليه استهداف المنطقة ١٣,٠٠٠ - ١٣,٢٠٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١١,٦٦٠ إلى مزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ١١,٤٠٠ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): للمرة الثانية على التوالي، ارتد المؤشر من مستوى ١٦١,٨٪ فيبوناتشي بالقرب من ٤,٨٤٠ نقطة، في إشارة إلى احتمال حدوث ارتداد صاعد لاختبار الحد العلوي للقناة الهابطة بالقرب من ٥,٣٠٠ نقطة. سيعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى احتمال الارتفاع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد بالقرب من ٥,٦٩٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٨٤٠ إلى مزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٦٣٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): كسر المؤشر مستوى الدعم عند ٤,٦٦٠ نقطة، ويختبر مستوى ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي بالقرب من ٤,٥٧٠ نقطة، وفي حال كسر هذا المستوى، يحتمل حدوث مزيد من التراجع نحو مستوى ٤,٤٦٠ نقطة، حيث قد تعود عندها معنويات الشراء. أيضا، يتجه مؤشر القوة النسبية (RSI) لإعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد الذي تم اختراقه سابقا. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٤,٧٦٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع نحو مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) والقمة الثانوية السابقة حول المستويات ٤,٩٠٠ - ٤,٩٦٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يقترب المؤشر من اختبار مستوى ٥٠٪ مقاومة فيبوناتشي بالقرب من ٨,٦٥٥ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى احتمالات الارتفاع إلى ٨,٩٥٠ نقطة ثم منطقة ٩,٣٥٠ نقطة. في نفس الوقت، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) باختراق مستوى ٥٠ بعد ارتداده من منطقة القاع السابقة. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٧,٩٧٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو مستوى المتوسط المتحرك الأسّي (٢٠٠ أسبوع) حول مستوى ٧,٦٠٠ نقطة.



المصدر: ترينينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار مستوى المقاومة للقفزة السابقة بالقرب من ٩,٦٠٠ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى باتجاه ١٠,٣٨٠ ثم ١٠,٨٧٥ نقطة. أيضا، يقوم مؤشر القوة النسبية (RSI) حاليا باختبار خط الاتجاه الهابط بالقرب من مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٨,٨٥٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ١٦١,٨٪ حول مستوى ٨,٢٨٠ نقطة.

قطاع السلع طويلة الأجل (أسبوعي): يختبر المؤشر الحد العلوي للقناة الهابطة بالقرب من مستوى ٦١,٨٪ فيفوناتشي عند ٩,٩٢٥ نقطة، وقد يؤدي اختراقه إلى استهداف مستوى ٥,٢٩٥ نقطة ثم ٥,٥٦٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٦٠٠ نقطة إلى احتمال حدوث المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٣٢٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال



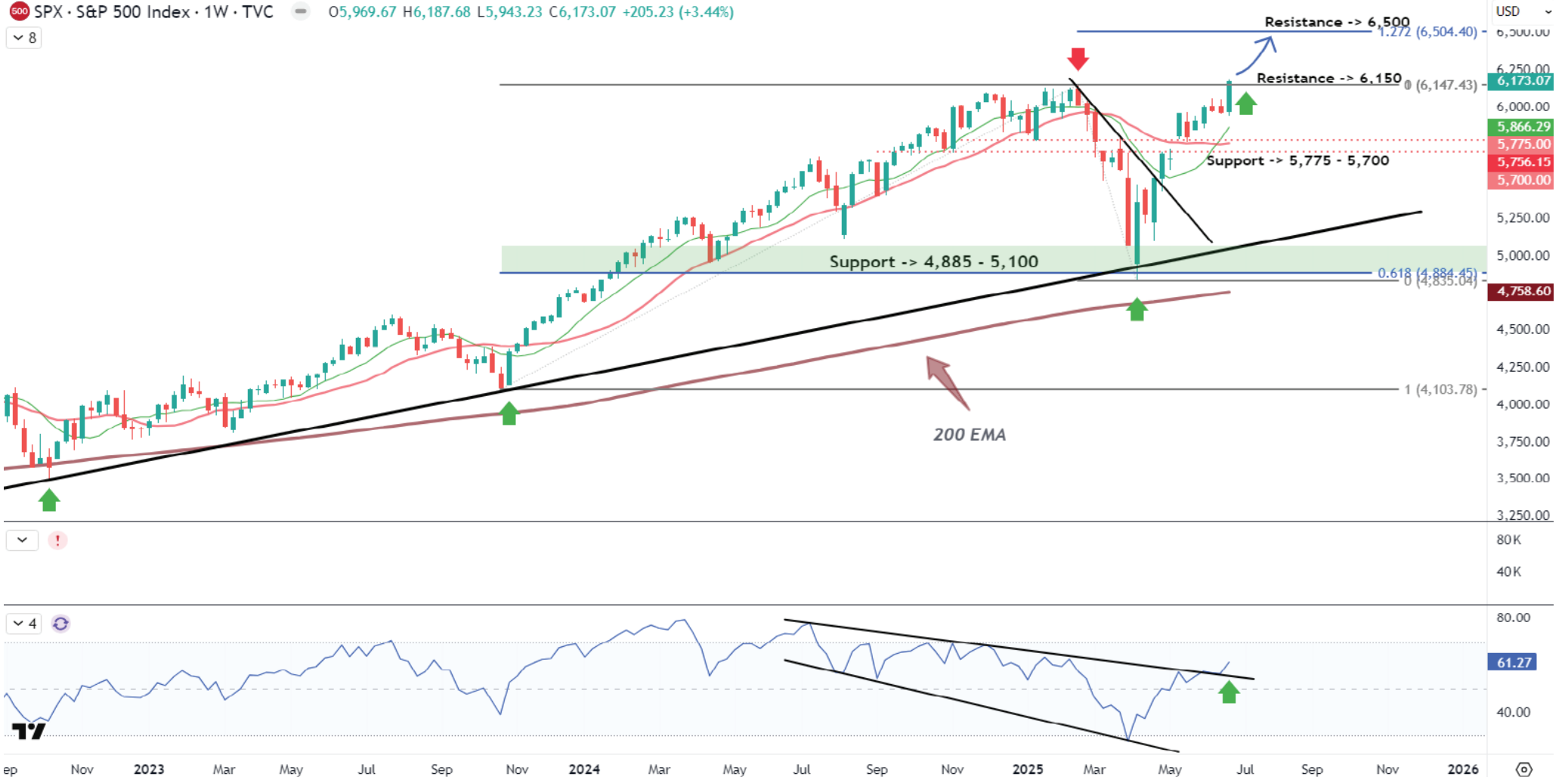
تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندارد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): اخترق المؤشر مستوى القمة السابقة بالقرب من ٦,١٥٠ نقطة، مما يُشير إلى احتمالية استمرار الصعود باتجاه الهدف المحتمل عند ٦,٥٠٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يؤكد اتجاه الصعود. في المقابل، إذا كان الإغلاق الأسبوعي دون مستوى ٥,٩٥٠ نقطة، فإن ذلك قد يُمهّد الطريق لمزيد من التراجع نحو مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ٥,٧٥٠ نقطة.

SPX • S&P 500 Index • 1W • TVC 05,969.67 H6,187.68 L5,943.23 C6,173.07 +205.23 (+3.44%)

8



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): بدأت عقود النفط بكسر مستوى الدعم عند ٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ٦٧,٢٥ دولار أمريكي، مما يشير إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ٧٨,٦٪ فيبوناتشي بالقرب من منطقة ٦٣,٤٠ - ٦٣,١٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) بكسر مستوى ٥٠ مما يشير إلى ضعف الزخم. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى المقاومة عند ٧٠,٦٥ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو الحد الأعلى للقناة الهابطة حول مستوى ٧٧,٤٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريبينج، الجزيرة كابيتال

الغاز الطبيعي (أسبوعي) تعيد عقود الغاز الطبيعي اختبار الحد السفلي للقناة الصاعدة المكسور سابقاً بالقرب من مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠٠ أسبوع) بالقرب من ٣,٩٥ دولار أمريكي، مما يشير إلى إمكانية الانخفاض نحو ٢,٨٥ ثم مستوى ٢,٣٠ دولار أمريكي. أيضاً، يختبر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد المكسور سابقاً بالقرب من مستوى ٥٠ مما يؤكد حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المقاومة حول مستوى ٣,٩٥ دولار أمريكي إلى إمكانية المزيد من الارتفاع نحو مستوى القمة السابقة حول المستويات ٤,٨٠ - ٤,٩٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): بدأت عقود الذهب في عمليات جني الأرباح بعد اختبار الحد العلوي للقناة الصاعدة بالقرب من القمة السابقة حول مستوى ٣,٥١٠ دولار أمريكي، مما يشير إلى إمكانية الانخفاض نحو منطقة دعم تصحيحات ٣٨,٢٪ - ٥٠٪ فيبوناتشي حول المستويات ٣,١٤٠ - ٣,٠٢٥ دولار أمريكي. في نفس الوقت، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد بعد إظهار تباعد "Divergence" سلبي مما يشير إلى ضعف حركة السعر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٣,٥١٠ دولار أمريكي إلى إمكانية حدوث المزيد من الارتفاع نحو مستوى ٣,٦٨٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): تستمر عمليات جني الأرباح على المؤشر بعد إعادة اختبار الحد السفلي للقناة الأفقية المكسور سابقاً حول المستويات ١٠٠,٤٥ - ١٠١,٠٠، ويقترب من اختبار تصحيح ١٢٧,٢ فيبوناتشي حول مستوى ٩٦,٨٠، وقد يؤدي كسره إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ١٦١,٨ فيبوناتشي حول مستوى ٩٥,٤٠. أيضاً، تستمر الحركة الأفقية لمؤشر القوة النسبية RSI تحت مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٩٩,٣٠ إلى قوة اتجاه المؤشر وإمكانية المزيد من الارتفاع نحو حد القناة السفلي المكسور سابقاً حول مستوى ١٠١,٠٠.



المصدر: تريبينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): تعيد عقود البيتكوين حاليا اختبار المقاومة الرئيسية للقمة السابقة حول المستويات ١٠٩,٥٠٠ - ١١٢,٥٠٠ دولار أمريكي، ويتطلب اختراقها للارتفاع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد التالي حول مستوى ١١٩,٨٠٠ دولار أمريكي. في نفس الوقت، يقترب مؤشر القوة النسبية RSI من إعادة اختبار خط الاتجاه الهابط. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١٠٣,٧٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الانخفاض نحو منطقة المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) وتصحيح ٥٠٪ فيبوناتشي حول المستويات ٩٥,٤٠٠ - ٩٣,٥٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

الشموع اليابانية: الشمعة اليابانية (الشمعة) هي نوع من الرسوم البيانية التي تمثل تحركات أسعار الأوراق المالية لفترة محددة قيد الدراسة من أعلى وأدنى سعر وسعر الافتتاح والإغلاق. يُعرف الجزء العريض من الشمعة باسم "الجسم الحقيقي" ويظهر سعر افتتاح وإغلاق الورقة المالية للفترة. تظهر ذيل الشمعة أعلى وأدنى سعر لهذه الفترة. يختلف شكل الشمعة بناءً على العلاقة بين أعلى وأدنى سعر وسعر الافتتاح والإغلاق.

الشمعة الصاعدة: هذه الشمعة يكون سعر الإغلاق فيها أعلى من سعر الافتتاح (عادة ما تكون خضراء اللون).

الشمعة الهابطة: هذه الشمعة يكون سعر الإغلاق فيها أقل من سعر الافتتاح (عادة ما تكون حمراء اللون).

الدعم: هو مستوى السعر الذي يرتفع عنده الطلب بما يكفي لتجنب المزيد من انخفاض الأسعار.

المقاومة: هو مستوى السعر الذي يرتفع عنده المعروض بما يكفي لوقف المزيد من ارتفاع الأسعار.

النمط / الشكل: هو بيان لنشاط سعر الورقة المالية خلال فترة معينة يمكن استخدامه لتحديد الاتجاهات المحتملة وعكس الاتجاه والأسعار المستهدفة ونقاط الدخول والخروج وما إلى ذلك، كما أن هناك العديد من الأنماط مثل الرأس والكتفين والمثلثات والأعلام وغيرها.

المتوسط المتحرك البسيط: يتكون من خلال حساب متوسط سعر الورقة المالية على مدى عدد محدد من الفترات. تعتمد المتوسطات المتحركة على سعر الإغلاق؛ على سبيل المثال، المتوسط المتحرك البسيط لمدة ٥ أيام هو مجموع أسعار الإغلاق على مدى خمسة أيام مقسومًا على خمسة.

المتوسطات المتحركة الأسية: تقلل المتوسطات المتحركة الأسية فارق سرعة الاستجابة من خلال زيادة وزن الأسعار الأحدث، حيث تعتمد الأوزان المستخدمة على آخر سعر لعدد الفترات في المتوسط المتحرك.

مؤشر القوة النسبية: هو مؤشر زخم يقارن ارتفاع سعر الورقة المالية بانخفاضها لعدد محدد مسبقًا من الفترات (بشكل عام يتم استخدام ١٤ فترة). يوضح مؤشر القوة النسبية تواجد الورقة المالية نسبيًا في منطقة تشبع الشراء / تشبع البيع. يمكن اعتبار الأوراق المالية ذات مؤشر القوة النسبية الأعلى من ٧٠ "تشبع شراء" فيما يمكن اعتبار الأقل من ٣٠ "تشبع بيع".

تقارب / تباعد المتوسط المتحرك (الماكد): هو مؤشر تداول يرصد التغيرات في قوة وتوجه وزخم ومدة الاتجاه في سعر السهم من خلال مجموعة من السلاسل ذات ثلاث فترات محسوبة من أسعار الإغلاق التاريخية.

تصحيح فيبوناتشي: خطوط أفقية تشير إلى مناطق الدعم / المقاومة المتوقعة للورقة المالية بناءً على حركة سعر محددة مسبقًا، يشار إليها عادة بنسب فيبوناتشي ٢٣,٦٪، ٣٨,٢٪، ٥٠,٠٪، ٦١,٨٪، ١٠٠٪ من حركة السعر.

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 الأوراق المالية والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية 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 بتفنيذ 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 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 والتصريحات بخصوص الآفاق 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. بعض 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. الجزيرة كابيتال أو موظفيها أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول المشار إليها في هذا التقرير. 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 الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. 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.