



## التحليل الفني الشهري

04 اكتوبر 2016

محلل

جاسم الجبران

+966 11 2256248

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

إن الغرض من وضع هذا التقرير هو تقديم نظرة عامة عن السوق والاسهم 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 الاوراق 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.

المؤشر العام/اسبوعي: ارتفاع حالة الحذر في حال الفشل في الحفاظ على مستوى 5350

الملخص الفني

■ أغلق المؤشر عند 5416 نقطة.

**المسار العام:** بالنظر للحركة الاسبوعية، استمر المؤشر بالتحرك الهابط خلال الاسبوع السابقة ليكسر الدعم الالم المذكور سابقاً عند مستويات 5930 نقطة ( 61.8% فيبوناتشي من الموجة الصاعدة الأخيرة ) وذلك في ظل التأثير السلبي المباشر و الغير مباشر على قطاعات السوق من القرارات المتعلقة بروتاب القطاع الحكومي. حيث وصل المؤشر الى دعم القاع السابق و المتمثل في 5350 نقطة والذي يبقى الدعم الرئيسي لتماسك السوق.

- لازال المؤشر دون ابرز متوسطاته المهمة والتي تضفي مزيداً من الضغط على المدى المتوسط. كما لازال الاتجاه سلبي لمؤشر ال RSI بعد كسر مستويات الـ (30) و ارتفاع الضغوط البيعية في المستويات الحالية.

- تبقى النظرة العامة حذرة لحركة السوق المقبلة وذلك في ظل انعدام وجود مؤشرات ارتداد واضحة في المنطقة الحالية، حيث نتوقع ان عودة المؤشر للاستقرار على المدى المتوسط تتطلب الرجوع فوق مستويات 5930 نقطة مجدداً والتي قد تضيف نوعاً من الانفراج في مؤشرات السوق.

- **التوقعات:** يبقى الترقب الحل الابرز حتى الحصول على علامات ارتداد واضحة من المستوى الحالي 5350 نقطة، حيث نتوقع أن التماسك فوق المنطقة الحالية قد يرفع مستويات الزخم للصعود حتى مستويات 5700 - 5930 نقطة. فيما ستكون مستويات الدعم في حال كسر الدعم السابق عند 4988 - 4400 نقطة على التوالي.



Source: Bloomberg

المؤشر العام (شهري): لازالت علامات الحذر قائمة حتى العودة فوق 6150 نقطة

الملخص الفني



Source: Bloomberg

أغلق المؤشر عند 5416 نقطة.

- **المسار العام:** بالنظر للحركة الشهرية، لازال المؤشر للشهر الثالث على التوالي يتحرك دون المستويات المشار لها سابقاً عند 6420 نقطة (23.6% فيبوناشي) والتي كانت إشارة سلبية على المدى المتوسط، وذلك بعد استمرار فشل المؤشر في تجاوز المتوسط المتحرك البسيط لـ 10 شهور خلال الشهور الستة الماضية.
- لازالت التحركات السلبية تسيطر على المؤشر وذلك في ظل تأثير بعض القرارات الجديدة والتي من شأنها الحد من نمو بعض القطاعات في السوق، حيث يبقى المستوى الحالي للسوق منطقة من المهم الحفاظ عليها باعتبارها منطقة دعم رئيسي سابق عند 5350 نقطة. فيما تبقى مستويات المتوسط المتحرك البسيط لـ 10 شهور عند 6150 نقطة هي الأهم لعودة السوق للاستقرار على المدى البعيد.
- لازال مؤشر الـ **RSI** الشهري يتحرك بشكل افقي مع اقترابه من منطقة الـ (30) مما قد يعطي حركة المؤشر دعم اضافي في المنطقة الحالية. فيما لازالت السيولة الشرائية في السوق تشهد تراجعاً مستمراً، والذي بدوره قد يُضعف الزخم في إعطاء اتجاه واضح وقوي.
- **التوقعات:** لازال المؤشر يظهر تماسك فوق مستويات الدعم السابق عند 5350 نقطة. حيث لازال الترقب قائماً حتى ظهور بوادر ارتداد واضحة من المنطقة الحالية والتي تمثل منطقة وقف خسارة في حال الاغلاق الاسبوعي دونها. حيث تبقى مستويات المقاومة الأهم عند مستويات 6150 - 6420 نقطة. فيما تبقى مستويات الدعم الأهم في حال الكسر عند 4900 - 4400 نقطة على التوالي.

### قطاع المصارف: استمرار حالة السلبية في القطاع حتى العودة فوق مستويات 12760



### الملخص الفني

- المؤشر عند 12066 نقطة.
- المسار العام:** بالنظر للحركة اليومية، فإن مؤشر قطاع المصارف لازال يتحرك في مسار هابط منذ بداية ابريل الماضي وذلك بالتزامن مع كسر مستويات القاع السابق لشهر يناير 2016، حيث تبقى مستويات **12760** الالهة للخروج من المسار الهابط والبدء بتكوين اتجاه جديد.
- على الحركة الاسبوعية، فشل المؤشر في الحفاظ على مناطق الدعم السابق 12760 نقطة، والتي ترفع حالة السلبية للقطاع في ظل الضعف الراهن في المؤشرات الفنية.
- في حين إن مؤشر الـ RSI في محاولة للتماسك فوق مستويات (30) مما قد يسهم في تهدئة الضغوط البيعية حتى القدرة على تحديد اتجاه واضح للمؤشر.
- على الرغم من وصول بعض مؤشرات القطاع المالية الى مستويات جاذبة للمستثمرين، إلا ان بعض المؤشرات الفنية للقطاع على المدى المتوسط لازالت توحي بسلبية الحركة خلال الفترة المقبلة.
- التوقعات:** وفق المعطيات الحالية للقطاع فإنه من المحتمل اختبار مستويات 12060 ومنها في حال الاغلاق الاسبوعي دونها الى مستويات **11630 - 11280** نقطة، فيما ستكون مستويات المقاومة للقطاع عند **12760 - 12370** نقطة.

### الصناعات البتروكيماوية: العودة للحفاظ على القناة الأفقية في ظل دعم حركة النفط



Source: Bloomberg

### المخلص الفني

- أغلق المؤشر عند 4280 نقطة.
- **المسار العام:** بالنظر للحركة الاسبوعية، لازال المؤشر يحافظ على حركته داخل القناة الأفقية منذ شهر مايو 2016 وذلك في ظل عودة اسعار النفط عند مستوياتها العليا خلال العام الحالي.
- في حين اظهر مؤشر **RSI** الاسبوعي ضعف في حركته الاسبوعية بعد تراجعها دون مستويات منتصف القناة (50) لتدعم بذلك الحركة الأفقية للمؤشر على المدى القصير حتى القدرة على تجاوز مستويات 4600 نقطة والتي تمثل الحد الأعلى للقناة الأفقية الحالية، حيث تبقى النقطة المذكورة اهم مقاومة حالياً للبدء بحركة صاعدة للقطاع.
- كما يبقى أداء القطاع حالياً مرتبط بشكل كبير بالحركة السعرية للنفط والتي انتعشت بعد وصول منظمة اوبك الى تسوية مبدئية بهدف إعادة السوق النفطية الى مرحلة التوازن.
- **التوقعات:** نتوقع محاولة المؤشر العودة فوق مستويات 4330 نقطة ومنها التوجه الى 4490 – 4600 نقطة وذلك في ظل المعطيات الفنية الحالية و التماسك السعري للنفط. فيما نتوقع ان كسر مستويات الدعم الرئيسي عند 4130 بإغلاق اسبوعي قد تكون إشارة سلبية لاختبار مستويات الدعامات اللاحقة عند 3800 – 3970 نقطة.

قطاع الاسمنت: عودة الاستقرار مرهون بالعودة فوق مستويات 3550 نقطة



Source: Bloomberg

الملخص الفني

- المؤشر عند 3255 نقطة.
- المسار العام: بالنظر للحركة الاسبوعية، فإن مؤشر قطاع الاسمنت لازال يتحرك في مسار هابط منذ بداية مارس الماضي مع كسر مستويات القاع السابق عند مستوى 3550 نقطة والتي تعتبر الاله لعودة الاستقرار على حركة المؤشر و ايقاف تعميق خسائر المؤشر.
- ايضاً عاد مؤشر الCCI الى مستويات تشبع بيعي بعد الفشل في تجاوز مستويات (100-). كما لازال مؤشر القطاع دون ابرز متوسطاته المهمة والتي تضفي مزيداً من الضغط على حركة المؤشر على المدى المتوسط.
- كذلك فإن مؤشر الRSI استطاع عكس اتجاهه بشكل سلبي مع كسر مستويات (30)، والتي تمثل عامل ضغط لحركة المؤشر خلال الفترة المقبلة حتى العودة لتجاوز المستويات المذكورة.
- التوقعات: من المتوقع استئناف الحركة السلبية في حال الاغلاق الاسبوعي دون مستويات 3310 نقطة، حيث ستكون مستويات الدعم للمؤشر عند 2920 – 3150 نقطة. فيما تبقى مستويات المقاومة عند 3550 – 3310 نقطة والتي تمثل الاخيرة المستوى الاله لعودة المؤشر للاستقرار.

قطاع الاتصالات/اسبوعي: منطقة دعم رئيسية تشير الى احتمالية بداية حركة إيجابية



Source: Bloomberg

الملخص الفني

المؤشر عند 1235 نقطة.

- **المسار العام:** بالنظر للحركة الاسبوعية، تمكن مؤشر القطاع من الحفاظ على القناة الافقية الحالية عند مستويات 1180 نقطة، والتي ستبقى ابرز منطقة دعم للفترة الراهنة. فيما لازالت معظم مؤشرات القطاع الفنية تشهد حالة من الضعف و نترقب مزيداً التحرك لتأكيد قوة الدعم الحالي.
- كما بدأ مؤشر الـ RSI الاسبوعي في عكس اتجاهه بعد النزول الى مناطق التشبع البيعي، ليشير بذلك إلى احتمالية استئناف الصعود والتي يتم تأكيدها باختراق مستويات الـ (30) للفترة القصيرة المقبلة. كما تبقى مرحلة الاستقرار للقطاع مشروطة بالحفاظ على مستويات 1180 نقطة، والتي تمثل منقطة دعم مهمة.
- **التوقعات:** تشير التوقعات الفنية الى بداية حركة إيجابية للقطاع من المنطقة الحالية. حيث من المحتمل استمرار الصعود الى مستويات المقاومة اللاحقة عند 1293 - 1370 نقطة على التوالي، فيما ستكون مستويات الدعم في حال كسر منطقة 1180 نقطة عند 1150 - 1036 نقطة.

خام برنت/اسبوعي: تجاوز ابرز المتوسطات الشهرية و ترقب اختراق مستويات 52.5 دولار

### الملخص الفني



Source: Bloomberg

- أغلق المؤشر عند \$50.60 للبرميل
- بالنظر إلى الحركة الشهرية، استطاع مؤشر خام برنت تجاوز مستويات المتوسط المتحرك البسيط لـ 20 شهراً عند 49.20 دولاراً للبرميل وذلك للمرة الأولى منذ منتصف 2014. كما لا يزال يحافظ على حركته فوق مستويات المتوسط المتحرك البسيط لـ 10 شهور عند 44.70 دولاراً للبرميل والتي تعتبر أبرز الدعومات الرئيسية حالياً ولا يزال برنت يحافظ عليها منذ خمسة أشهر وفي ظل ظهور بوادر شراء قوية عند مستويات القاع السابق.
- لازال الانطباع مستقر لحركة النفط على المدى المتوسط في ظل المعطيات الحالية وارتفاع حالة التفاؤل من التسوية المبدئية لمنتجي النفط، كما ان العودة مجدداً فوق مستويات المتوسط البسيط لـ (20) شهراً عند 49.20 دولاراً هو الأهم لبدء تحرك صاعد بعيد المدى.
- كما أنهى المؤشر تداولاته للأسبوع الماضي فوق مستويات 50.0 دولار بالقرب من مستويات القمة السابقة عند 52.50 دولاراً، حيث يعتبر مهماً فنياً لتحرر حركة النفط من المستويات الحالية. كما أن مؤشر الـ RSI الأسبوعي يشهد تحرك صاعد و إيجابي فوق مستويات (50)، مما يرفع مستوى التفاؤل لاختراق القناة الحالية للحركة.
- **التوقعات:** تبقى النظرة مستقرة مع ترقب قدرة المؤشر على تجاوز مستويات 52.50 دولاراً للبدء بموجة صعود قوية. حيث تبقى مستويات المقاومة عند 52.5 – 58.9 دولاراً. في حين ستبقى مستويات الدعم للمؤشر عند 47.8 – 45.1 دولاراً.

مؤشر الذهب/اسبوعي: دايفرجنس سلبي مع اقتراب كسر الترنند الصاعد على المدى القريب

الملخص الفني



Source: Bloomberg

- أغلق المؤشر عند 1316.5 دولاراً للأونصة.
- بالنظر للحركة الاسبوعية، فإن مؤشر سعر الذهب لازال يتحرك فوق مستويات الوتد الحالي بعد اختراق مستويات الـ 1223 دولاراً، وذلك بعد تسجيل أدنى مستويات له في ستة سنوات عند 1,046 دولاراً للأونصة خلال ديسمبر 2015.
- كما أن مؤشر الـ RSI الاسبوعي في مستويات سلبية بعد الفشل في تجاوز مستويات الـ (70) لثالث مره على التوالي مع تكوين نموذج Divergence سلبي. حيث نعتقد ان الوضع الراهن قد يضيف نوعاً من الضغوط البيعية على المؤشر لتتسارع معه عمليات جني الارباح على المدى القصير.
- فيما لازالت متوسطاته الشهرية لـ (10) و (20) شهر تشهد تداخل إيجابي للمره الاولى منذ العام 2012، وذلك في ظل التوجه نحو الذهب بعد ارتفاع حدة تذبذبات الاسواق للفترة السابقة، حيث تبقى النظرة الفنية ايجابية على المدى البعيد على الرغم من توقعات جني الارباح القصير.
- التوقعات:** نتوقع ضعف الحركة في ظل المعطيات الفنية الحالية، حيث يستعد مؤشر الذهب لاختبار الدعم للفترة الحالية عند 1298 ومنها التوجه في حال الكسر الى مستويات 1260 دولاراً للأونصة خلال الفترة المقبلة. فيما تبقى مستويات المقاومة للذهب عند 1333 - 1375 دولار على الحركة الاسبوعية.

مؤشر الدولار : تماسك المستويات السعرية على الرغم من ضعف المؤشرات الفنية

الملخص الفني



Source: Bloomberg

أغلق مؤشر الدولار عند 95.63 نقطة

- بالنظر للحركة الشهرية، لازل المؤشر يشهد تداخل سلبى لأبرز متوسطاته المتحركة البسيطة (10)، (20) شهراً وذلك للشهر الثاني على التوالي منذ يونيو 2014. حيث لازالت معظم المؤشرات الفنية توجي بسلبية الحركة على المدى البعيد.
- على الرغم من سلبية معظم المؤشرات الفنية و استقرار معدلات الفائدة الأمريكية، إلا أن الدولار لازل يتماسك في ظل نمو سوق العمل الأمريكي و ارتفاع ثقة المستهلك و انعكاس اثارها إيجاباً على حركة الدولار. لكن من الصعب عودة الدولار للإيجابية فنياً الا بتجاوز مستويات 96.50 نقطة والثبات اعلاها.
- استمر مؤشر الـ MACD بحركته السلبية مع التقاطع السلبى دون خط الإشارة و ليدعم بذلك التوقعات السلبية على المدى المتوسط. بالإضافة لذلك، فإن حركة مؤشر الـ RSI الاسبوعي يؤكد النظرة السلبية فنياً لمؤشر الدولار على المدى المتوسط.
- التوقعات:** تبقى توقعاتنا الفنية سلبية للمؤشر و نترقب كسر مستويات الدعم المشار له بالشارت عند **95.30** بإغلاق اسبوعي لاستئناف الهبوط و اختبار مستويات **92.2** نقطة على الحركة الشهرية. فيما تبقى مستويات المقاومة بإغلاق شهري فوق **96.50** المستوى الا هم للخروج من حالة السلبية المطلقة.

رئيس إدارة الأبحاث المكلف  
طلحة نزر  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥  
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل  
وليد الجبير  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦  
W.aljubayr@aljaziracapital.com.sa

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات  
علاء اليوسف  
+٩٦٦١١٢٢٥٦٠٦٠  
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة  
والمبيعات بالمنطقة الوسطى  
سلطان إبراهيم المطوع  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤  
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

محلل  
سلطان القاضي  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤  
s.alkadi@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -  
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية  
لؤي جواد المطوع  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧  
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية  
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة  
عبد الله قايد الصباحي  
٦٦١٨٤٠٠ ١٢ ٩٦٦+  
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

محلل  
جاسم الجبران  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨  
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة  
القصيم  
عبد الله الرهيط  
+٩٦٦ ١٦ ٣٦١٧٥٤٧  
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

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

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٣٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١-٢٢٥٦٠٦٨

## إفصاحات وإقرارات وبيان إخلاء 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 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 بتفنيده 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 والتصريحات 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 يتضمَّن هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار 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، كما لم يكن لدى إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية أية معلومات وقت إعداد هذا التقرير تفيد بوجود مصالح مشتركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر بين الشركة / الشركات محل البحث في التقرير وبين أعضاء مجلس الإدارة و/أو الإدارة التنفيذية و/أو الموظفين في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أية شركة أخرى من شركات مجموعة بنك الجزيرة. 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.