



تقرير التحليل الفني الشهري

ديسمبر | ٢٠٢٤

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



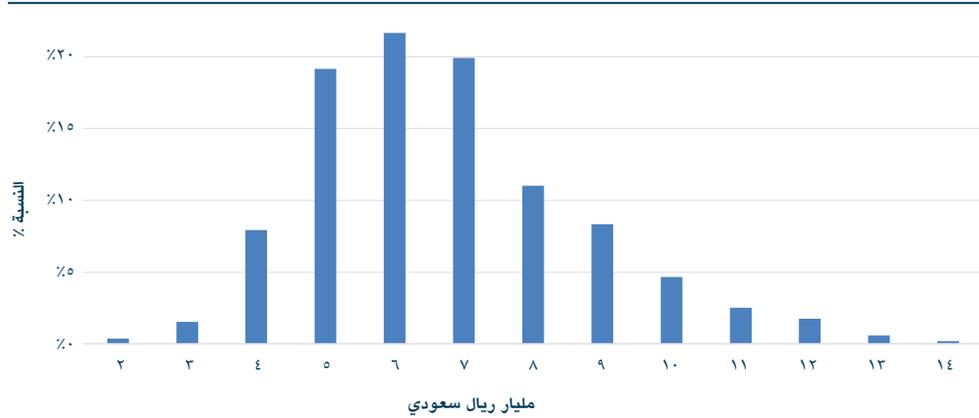
يشير نموذج الود الصاعد المكتمل إلى احتمالية انخفاض المؤشر حالياً نحو المستهدف بالقرب من منطقة ١١,٥٠٠ - ١١,٣٨٠ نقطة. أيضا، يتجه مؤشر القوة النسبية RSI لإعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد بعد كسر مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١١,٩٩٠ نقطة إلى قوة اتجاه المؤشر والمزيد من الارتفاع نحو القمة السابقة بالقرب منطقة المستويات ١٢,٢٥٠ - ١٢,٣٥٠ نقطة.



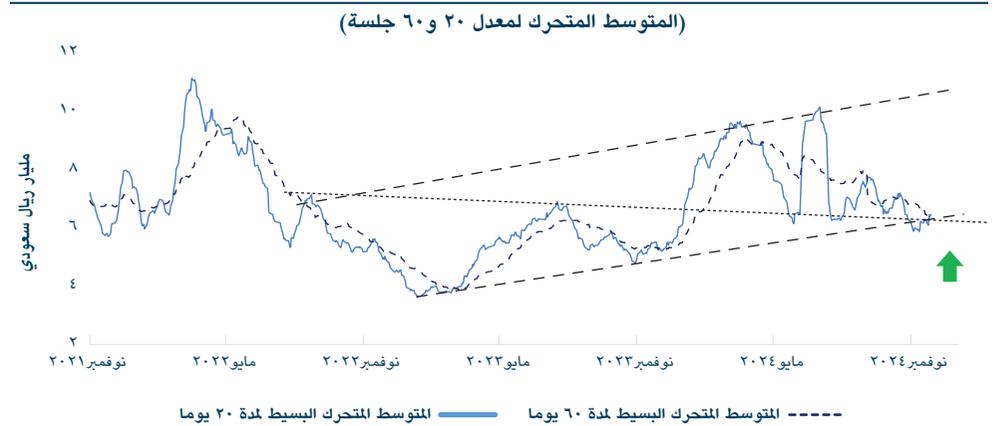
المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر تداول (الإحصاءات): سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين متوسط حجم تداول يومي بين ٤-٧ مليار ريال سعودي فيما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٦ مليار الأكثر تكراراً. سجل المؤشر نطاق حركة أسبوعي بين ٢,٠٪ - ٣,٥٪، حيث كانت أكثر من ثلثي نفس الفترة بنحو ٢,٠٪. يتحرك مؤشر السيولة حالياً بالقرب من الحد السفلي للقناة الصاعدة من القاع السابق حول ٦ مليار ريال سعودي، مما يشير إلى إمكانية الارتفاع نحو القمة السابقة عند ١٠ مليار ريال سعودي. بالإضافة لما تقدم، بدأ متوسط نطاق الحركة الأسبوعي بالارتداد عن مستوى القيعان السابقة، مما يشير إلى احتمال ارتفاع نحو مستوى القمة السابقة حول ٣,٣٠٪.

التداول اليومي (سنتين)



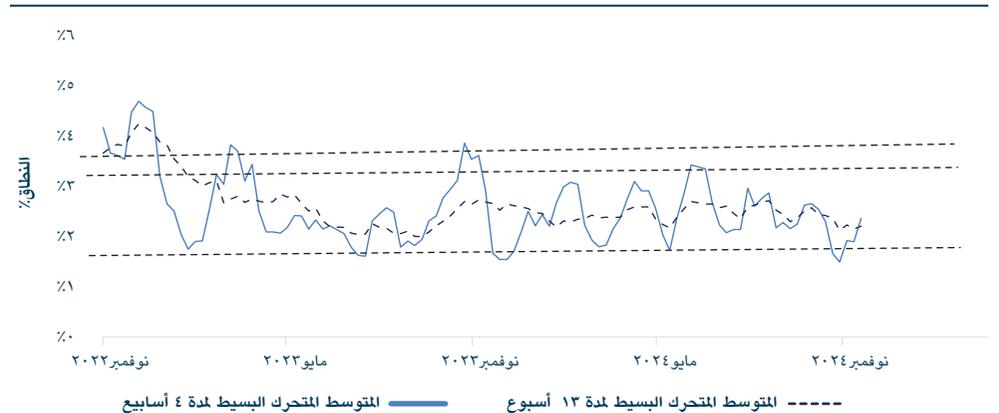
اتجاه السيولة (٣ سنوات)



النطاق الأسبوعي % (سنتين)



تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): بدأت عمليات جني الأرباح بالتأثير على المؤشر بعد إعادة اختبار الحد العلوي لنموذج المثلث المتماثل، مما يشير إلى احتمال حدوث تراجع نحو الحد السفلي بالقرب من منطقة ١١,٢٧٥ - ١١,٠٥٠ نقطة. أيضاً، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI بالتراجع متجهاً لإعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق أسبوعي فوق القمة الثانوية السابقة بالقرب من ١٢,٢٥٠ إلى تمهيد الطريق نحو مزيد من الارتفاع إلى القمة السابقة التي تتراوح بين ١٢,٩٠٠ و ١٣,١٣٥ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): يتجه المؤشر حالياً لإعادة اختبار منطقة الدعم عند القاع السابق بالقرب من ٥,٥٢٠ - ٥,٤١٠ نقطة، حيث يحتمل عودة عمليات الشراء. أيضاً، يتحرك مؤشر القوة النسبية RSI حالياً لإعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد بعد إظهار دايفرجنس "divergence" إيجابي. من جانب آخر، إذا سجل المؤشر إغلاق أسبوعي دون مستوى الدعم البالغ ٥,٤١٠ نقطة، فإن ذلك يعتبر إشارة على ضعف المؤشر وقد يؤدي إلى زيادة ضغوط البيع ليتجه نحو مستوى ٥,٢٥٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): يتحرك المؤشر في نطاق أفقي ضمن نموذج مستطيل محتمل بعد اختبار مستوى الدعم للقاع السابق بالقرب من ٥,٠٧٠ نقطة. لا يزال المؤشر بحاجة إلى إغلاق أسبوعي واضح فوق الحد العلوي بالقرب من ٥,٣٥٠، لارتفاع المحتمل نحو المنطقة المستهدفة بين ٥,٥٥٠ و ٥,٦٦٠ نقطة. بالإضافة إلى ذلك، يتجه مؤشر القوة النسبية RSI من اختبار خط الاتجاه الصاعد. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت الحد الأدنى حول مستوى ٥,٠٧٠ نقطة إلى المزيد من التراجع المحتمل نحو مستوى ٤,٩٩٠ - ٤,٨٨٥ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يتحرك مؤشر القطاع مؤقتاً بشكل أفقي مؤقتاً ضمن مسار هابط رئيسي، متجهاً بذلك لاستهداف مستويات محتملة إلى ٧,٧١٠ ثم ٧,٤٦٥ نقطة. في نفس الوقت، يتحرك مؤشر القوة النسبية RSI داخل قناة هابطة، مما يشير إلى ضعف الزخم. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٨,٢٢٠ نقطة إلى ارتفاع محتمل آخر نحو منطقة المقاومة حول ٨,٣٩٠ - ٨,٥٨٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): يقترب المؤشر من المستهدف التالي بعد كسر القناة الصاعدة بالقرب من ٩,٣٢٠ نقطة، حيث قد تتجدد معنويات الشراء. يتحرك في هذه الأثناء مؤشر القوة النسبية RSI بالقرب من الحد السفلي للقناة الهابطة، مما يؤكد حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١٠,٠٥٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع المحتمل باتجاه المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١٠,٥٧٠ نقطة.

قطاع المرافق العامة (أسبوعي) يتجه المؤشر لاختبار مستوى القاع السابق بالقرب من ١١,٨٥٠ نقطة بعد كسر مستويات القيعان الثانوية السابقة. علاوة على ذلك، لا يزال مؤشر القوة النسبية RSI يتحرك نحو الأسفل بعد كسر مستوى ٥٠، مما يشير إلى نموذج زخم سلبي. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ١٣,٧٥٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع باتجاه مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ١٤,٣٣٥ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندارد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): يتحرك المؤشر باتجاه المستهدف الثالث المحتمل بالقرب من ٦,١٤٥ - ٦,٢٢٠ نقطة بعد تحقيق المستهدف الثاني بالقرب من ٦,٠١٠ نقطة. في نفس الوقت، يرتفع مؤشر القوة النسبية RSI بعد اختراق خط الاتجاه الهابط حول مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت خط الاتجاه الصاعد وكذلك المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٥,٨٥٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل باتجاه المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,٦٩٠ نقطة.

SPX · S&P 500 Index · 1W · TVC 05,992.28 H6,044.17 L5,963.91 C6,032.38 +63.04 (+1.06%)



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): شهدت العقود عمليات جني أرباح بعد إعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد الرئيسي الذي تم كسره سابقا، وكذلك الحد السفلي لنموذج المثلث المتماثل، في إشارة إلى احتمال استهداف المنطقة ٦٦,٩٠ - ٦٥,٠٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI بالتراجع بعد اختبار خط الاتجاه الهابط حول مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسابيع) حول مستوى ٧٥,٧٥ دولار إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) حول مستوى ٨٠,٢٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج ، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): بعد تعرضه لعمليات جني الأرباح مع اقترابه من المنطقة المستهدفة ٢,٨١٥ - ٢,٨٥٠ دولار أمريكي، ارتدت العقود من مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) ومن الحد السفلي للقناة الصاعدة، مما يشير إلى احتمال العودة إلى نفس المنطقة المستهدفة. إضافة إلى ذلك، ارتد مؤشر القوة النسبية RSI عن خط الاتجاه الهابط بالقرب من مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٢,٦٠٠ دولار أمريكي إلى ضعف الاتجاه والمزيد من الانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) حول مستوى ٢,٣٧٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريندنج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): ظهرت عمليات جني الأرباح مع اقتراب المؤشر من الحد العلوي للقناة الأفقية، مع احتمال الانخفاض لاختبار مستوى المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسبوع) حول ١٠٤,٢٥ يتبعه مستوى ١٠٣,٣٠. تراجع أيضا مؤشر القوة النسبية RSI بعد وصوله إلى منطقة تشجيع شراء عند مستوى ٧٠. بالرغم من ذلك، المؤشر بحاجة لاختراق مستوى ١٠٨,٠٠ قبل استهداف المستوى الرئيسي ضمن نطاق ١٠٩,٦٠ و ١١٠,٤٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عائد السندات الأمريكية لأجل ١٠ سنوات (أسبوعي): ظهرت عمليات جني الأرباح عندما اقترب العائد من الحد العلوي للقناة الهابطة، مما يشير إلى إمكانية الانخفاض لاختبار المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ٤,٠٠٪، ثم ٣,٧٥٪. في نفس الوقت، يتجه مؤشر القوة النسبية RSI نحو الهبوط ويقترب من مستوى ٥٠. على الرغم من ذلك، يتطلب إغلاق أسبوعي فوق الحد العلوي حول مستوى ٤,٥٠٪ لتأكيد مستهدفات الاتجاه الصاعد المحتملة حول مستوى ٤,٧٪ ثم ٥,٠٪.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): وصلت العملة الرقمية إلى منطقة مستهدفنا الثاني بالقرب من ١٠٣,٠٠٠/٩٩,٥٠٠ دولار أمريكي، حيث بدأ يظهر توازن مؤقت بين عمليات الشراء والبيع، لكن قد يشير تشكيل شمعة أسبوعية تالية هابطة إلى المزيد من عمليات جني الأرباح والانخفاض نحو منطقة الدعم بالقرب من الفجوة الصاعدة السابقة حول مستويات ٨٠,٧٠٠ - ٧٧,٥٠٠ دولار أمريكي. أيضا، يتحرك مؤشر القوة النسبية RSI حاليا داخل منطقة تشبع الشراء. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ١٠٣,٠٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع نحو مستوى ١١٥,٠٠٠ 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 بحمل 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 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. 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 الرابعة 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.