

تقرير التحليل الفني الشهري

سبتمبر 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

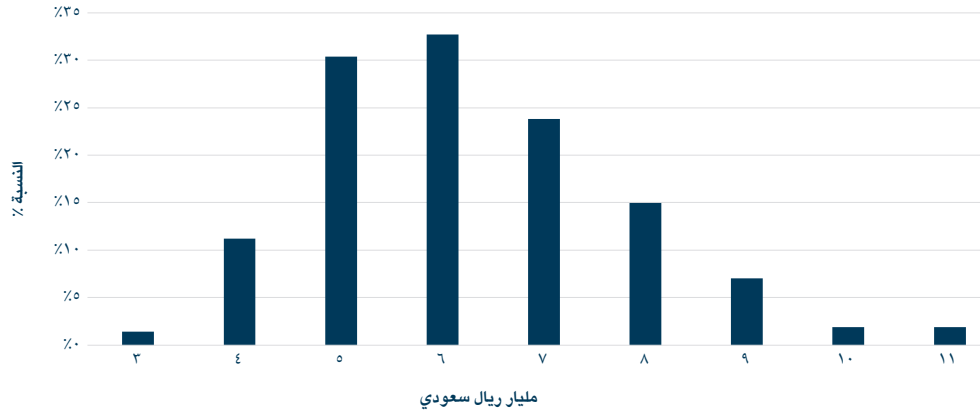


مؤشر تداول (أسبوعي): يقترب المؤشر من اختبار منطقة الدعم عند تصحيح ٧٨,٦٪ فيبوناتشي، حول المستويات ١٠,٦٣٠ - ١٠,٥٧٠ نقطة، وقد تتجدد عندها معنويات الشراء. أيضا، يستمر انخفاض مؤشر القوة النسبية RSI متجها نحو مستوى القاع السابق بالقرب من منطقة تشبع البيع. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١١,١١٠ نقطة إلى تعزيز قوة اتجاه المؤشر وإمكانية حدوث المزيد من الارتفاع نحو القمة السابقة حول مستوى ١١,٣٠٠ نقطة.



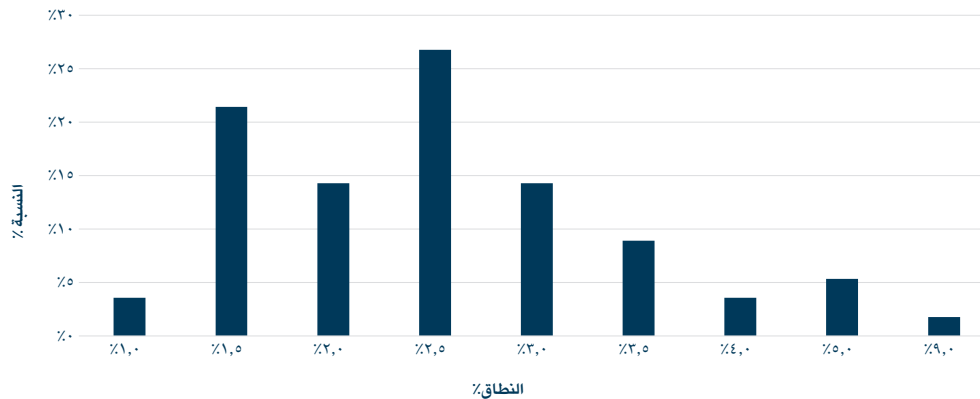
المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنة)



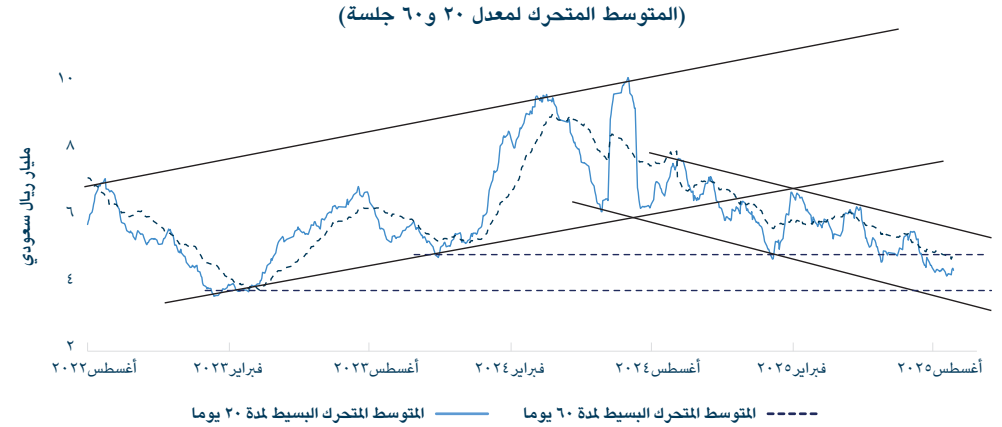
سجل مؤشر تاسي خلال العام الماضي متوسط حجم تداول يومي بين ٥-٧ مليار ريال سعودي فيما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٦ مليار ريال سعودي الأكثر تكراراً.

النطاق الأسبوعي % (سنة)



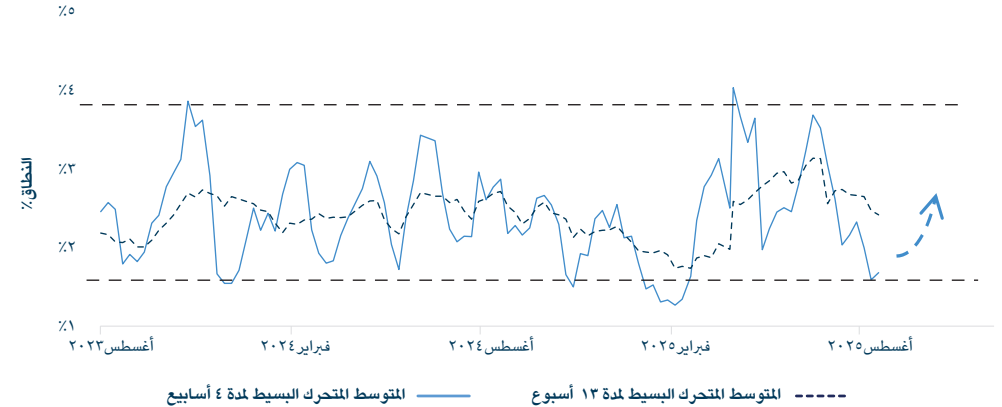
خلال العام الماضي، سجل مؤشر تاسي نطاق حركة أسبوعي بين ١,٥% - ٢,٥%، ما يقارب من ثلثي نفس الفترة بنحو ٢,٥%.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



بدأت سيولة المؤشر بكسر مستوى القيعان السابقة بالقرب من ٤,٨ مليار ريال سعودي، مما يشير إلى مزيد من الانخفاض نحو الحد السفلي للقناة الهابطة قرب ٣,٧ مليار ريال سعودي، حيث قد ترتفع السيولة.

تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



يستمر منحني التذبذب حالياً بالقرب من الحد السفلي للحركة الأفقية عند مستوى ١,٥٠%، مما يشير إلى احتمال حدوث انعكاس نحو الحد العلوي حول مستوى ٤,٠٠%.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): تستمر عمليات جني الأرباح في الضغط على المؤشر، مما يُشير إلى احتمال إعادة اختبار منطقة الدعم حول المستويات ١١,٦٤٠ - ١١,٤٠٠ نقطة، حيث قد تعود مجدداً معنويات الشراء. أيضاً، استمر أيضاً تراجع مؤشر القوة النسبية RSI بعد اختبار مستوى ٥٠، مما يؤكد حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١٢,٢٢٠ نقطة إلى تعزيز اتجاه الصاعد للمؤشر وإمكانية الارتفاع نحو القمة السابقة حول مستوى ١٢,٥٣٥ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): يختبر المؤشر الحد العلوي من نطاق الحركة الأفقية حول مستوى ٥,٣٠٠ نقطة، وقد يؤدي اختراقه إلى استهداف مستوى ٥,٦٩٠ نقطة. إضافة إلى ذلك، استمر مؤشر القوة النسبية RSI فوق مستوى ٥٠ بعد اختراقه خط الاتجاه الهابط، مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,١٠٥ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٩٣٥ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): يقترب المؤشر من اختبار مستوى الدعم عند ٤,٤٦٠ نقطة حيث قد تعود عمليات الشراء والارتفاع نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ يوم) حول مستوى ٤,٦٩٠ نقطة. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في تشكيل تباعد "Divergence" إيجابي، مما يشير إلى قرب ارتفاع المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٤٦٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ٢٠٪ فيبوناتشي حول مستوى ٤,٣٣٥ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يعيد المؤشر اختبار خط العنق لنموذج الرأس و الكتفين المعكوس الصاعد حول مستوى ٨,٥٠٠ نقطة وتوجد امكانية لحدوث عمليات شراء والارتفاع نحو المستهدف ٨,٧٨٥ ثم استهداف المنطقة بين المستويات ٩,٠١٠ - ٩,٢٦٠ نقطة. في نفس الوقت، تستمر حركة مؤشر القوة النسبية RSI أعلى مستوى ٥٠ بعد ارتداده من منطقة القاع السابقة. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٨,٥٠٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو مستوى ٨,٣٠٠ نقطة.



المصدر: ترينينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): كسر المؤشر الحد السفلي للقناة الصاعدة ومستوى الدعم للقاع السابق بالقرب من ٨,٢٩٥ نقطة مما يشير إلى إمكانية المزيد من الانخفاض لاستهداف مستوى ٧,٩١٠ نقطة ثم مستوى ٧,٤١٠ نقطة. أيضا، يستمر انخفاض مؤشر القوة النسبية RSI متجها نحو منطقة تشبع البيع. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٨,٧٥٥ نقطة إلى إمكانية المزيد من الارتفاع نحو القمة السابقة حول مستوى ٩,٤٥٠ نقطة.

قطاع المرافق العامة (أسبوعي) تستمر عمليات جني الأرباح في الضغط على المؤشر، مما يُشير إلى احتمال اختبار الحد السفلي للقناة الهابطة بالقرب من ٧,٦٠٠ نقطة، وقد تشهد عندها تجدد معنويات الشراء. أيضا، يستمر مؤشر القوة النسبية RSI بالحركة الأفقية تحت مستوى ٣٠. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) بالقرب من ٨,٦٨٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع المحتمل باتجاه المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٩,٤١٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندارد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): يعيد المؤشر حاليا اختبار مقاومة الرئيسية عند الحد العلوي للقناة الصاعدة حول مستوى ٦,٥٠٠، وقد تعود عمليات جني الأرباح مجددا وينخفض نحو منطقة الدعم حول المستويات ٦,١٥٠ - ٦,١٠٠. أيضا، شكل مؤشر القوة النسبية RSI تباعد "Divergence" سلبي مما يشير إلى ضعف حركة السعر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٦,٥٠٠ نقطة إلى التحول للاتجاه الصاعد وإمكانية الارتفاع نحو مستوى ٦,٩٦٠.



المصدر: تريبينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): كسر السعر الحد السفلي للقناة الصاعدة، مما يشير إلى إمكانية الانخفاض نحو منطقة الدعم حول المستويات ٦٢,٤٠-٦٢,١٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في الانخفاض بعد إعادة اختبار مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٦٨ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو منطقة المقاومة حول المستويات ٧٠,٦٥ - ٧٢,٧٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريبينج، الجزيرة كابيتال

الغاز الطبيعي (أسبوعي) بدأت عمليات شراء مؤقتة ضمن سيطرة الاتجاه الهابط الذي يستهدف مستوى ٢,٤٥ دولار أمريكي وقد يؤدي كسره إلى المزيد من الانخفاض نحو المستهدف الثاني بالقرب من ٢,٠٥ دولار أمريكي. أيضا، كسر مؤشر القوة النسبية RSI مستوى القاع السابق بعد كسر مستوى ٥٠ مما يؤكد حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٣,٣٥ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو المقاومة حول مستوى ٣,٧٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): بدأ السعر حاليًا في إعادة اختبار منطقة المقاومة للمقم السابقة حول مستويات ٣,٥١٠ - ٣,٥٣٥ دولار أمريكي، وقد يؤدي اختراقها إلى الارتفاع وإمكانية استهداف المستويات ٣,٦٨٥ - ٣,٧٥٠ دولار أمريكي حيث قد تتجدد عمليات جني الأرباح. في نفس الوقت، يعيد مؤشر القوة النسبية RSI اختبار خط الاتجاه الصاعد الذي تم كسره سابقًا بعد إظهار تباعد "Divergence" سلبي مما يشير إلى ضعف حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٣,٣٥٥ دولار أمريكي إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو مستوى الدعم حول ٣,١٤٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار مستوى الدعم بالقرب من ٩٦,٨٠ وقد يؤدي كسره إلى استهداف محتمل لمستوى ٩٥,٤٠. في الوقت نفسه، يقترب مؤشر القوة النسبية RSI من منطقة تشبع بيع حول مستوى ٣٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٩٨,٧٠ إلى قوة اتجاه المؤشر والمزيد من الارتفاع نحو المقاومة بالقرب من مستوى ١٠٠,٤٥.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): كسر السعر الحد السفلي لنموذج الوند الصاعد، وينخفض لاستهداف محتمل لمستوى ٩٩,٩٠٠ دولار أمريكي، وقد يؤدي كسره إلى المزيد من الانخفاض وإمكانية استهداف مستوى ٨٥,٥٠٠ دولار أمريكي. في الوقت نفسه، كسر مؤشر القوة النسبية RSI القاع السابق بعد تشكيل تباعد "Divergence" سلبي. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١١٤,٥٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو القمة السابقة حول ١٢٥,٢٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljazaracapital.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.