



تقرير التحليل الفني الشهري

فبراير | 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



مؤشر تداول (أسبوعي): يتحرك المؤشر ضمن قناة أفقية وقد يشير الإغلاق فوق الحد العلوي حول مستوى ١٢,٢٨٠ إلى الارتفاع نحو مستهدف الاتجاه حول المنطقة السعرية ١٢,٧٠٠ - ١٢,٩٠٠ نقطة. إضافة إلى ذلك، يعتبر الاستمرار فوق مستوى الدعم لمستوى القاع السابق بالقرب من ١١,٧٧٠ نقطة أمر أساسي لاستمرار النظرة الإيجابية. إضافة إلى ذلك، يتجه مؤشر القوة النسبية RSI لاختبار خط الاتجاه الهابط. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١١,٧٧٠ نقطة إلى ضعف قريب المدى لاتجاه المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو مستوى ١١,٥٥٠ نقطة.

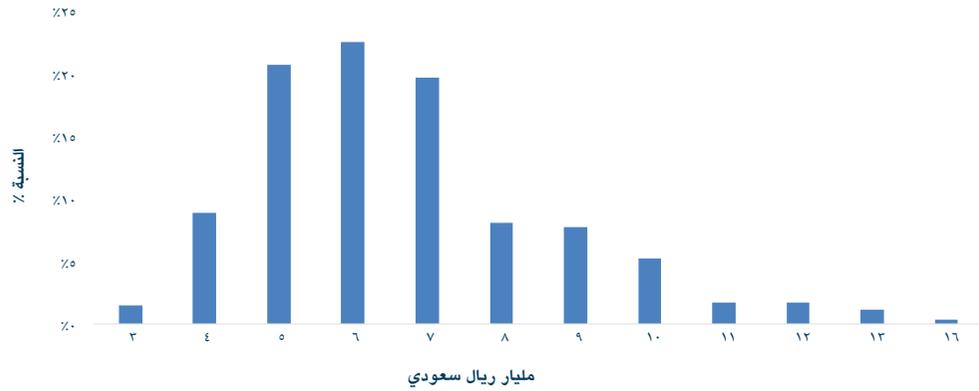
Tadawul All Shares Index · 1W · TADAWUL O11913.720 H12274.620 L11898.590 C12202.780 +288.490 (+2.42%)



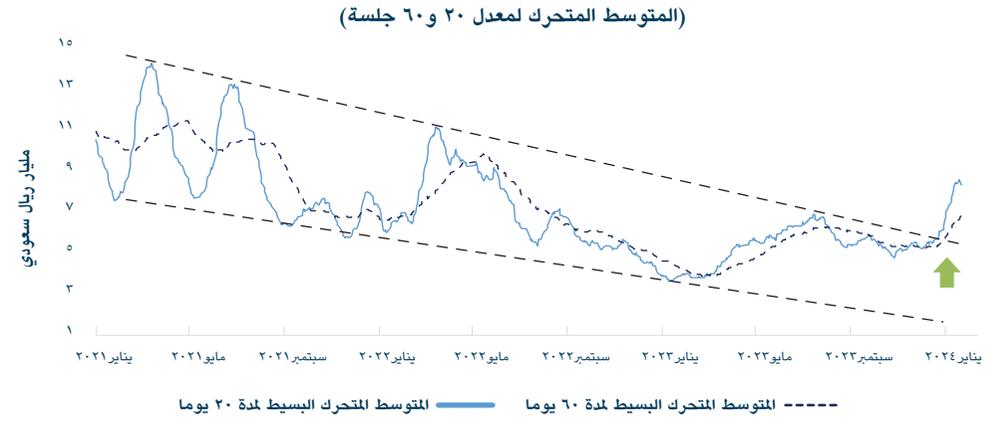
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر تداول (الإحصاءات): سجل مؤشر تاسي متوسط حجم تداول يومي خلال العامين الماضيين بين ٥-٧ مليار ريال سعودي، ما يقارب الثلثين منها أعلى من ٦ مليار ريال سعودي. سجل المؤشر نطاق حركة أسبوعي بين ٢,٠% - ٣,٠%، منها ما يقارب نصف نفس الفترة بأعلى من ٢,٠%. ارتفعت سيولة المؤشر بعد اختراق الحد العلوي للقناة الهابطة مما يشير إلى إمكانية الارتفاع نحو القمة السابقة حول مستوى ١١ مليار ريال سعودي. بدأ متوسط التذبذب الأسبوعي أيضا في الارتداد من الحد السفلي لنطاقه الجانبي بالقرب من ٢,٠%، مما يشير إلى احتمال ارتداد إلى الحد العلوي حول منطقة ٤,٥% - ٦,٠%.

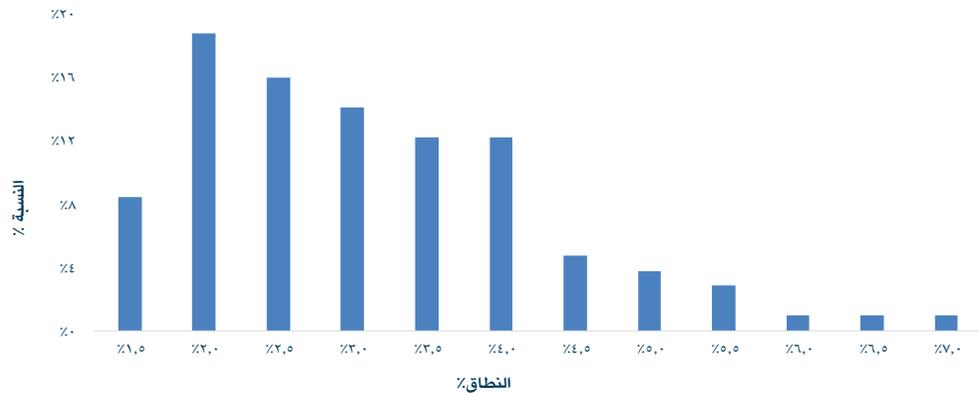
التداول اليومي (٢ سنوات)



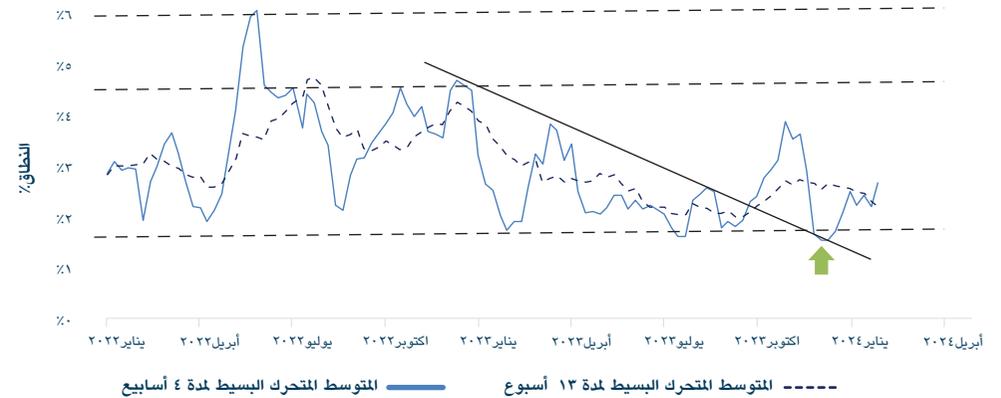
اتجاه السيولة (٣ سنوات)



النطاق الأسبوعي % (٢ سنوات)



تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): يتحرك المؤشر فوق مستوى القمة الوسطى لنموذج القاع المزدوج الإيجابي المكتمل، ويتطلب اختراق مستوى ١٢,٧٥٠ نقطة لاستمرار الارتفاع نحو المستهدف الثاني بالقرب من مستوى ١٣,٦٢٠ نقطة. أيضا، يستمر تحرك مؤشر القوة النسبية RSI داخل منطقة الاتجاه الصاعد فوق مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١٢,٠٥٠ نقطة إلى ضعف قريب المدى لاتجاه المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) بالقرب من مستوى ١١,١٧٥ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): اخترق المؤشر للمرة الثانية المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع)، مما يشير إلى احتمال الارتفاع حول مستوى ٦,٣٠٠ نقطة. إضافة إلى ذلك، يشير الإغلاق الأسبوعي فوق هذا المستوى المستهدف إلى الارتفاع نحو المستهدف التالي حول مستوى ٦,٧٥٠ نقطة. كما بدأ مؤشر القوة النسبية RSI بالارتداد من خط الاتجاه الهابط بعد اختراقه سابقاً. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٥,٨٥٠ نقطة إلى تراجع المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو مستوى ٥,٦٢٠ نقطة.



المصدر: تريندنج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع تجزئة السلع الكمالية (أسبوعي): ارتد المؤشر من خط العنق لنموذج الرأس والكتفين المقلوب، مما يشير إلى استهداف مستوى ٨,٩٠٠ نقطة ثم ٩,٤٠٠ نقطة. إضافة إلى ذلك، ارتد مؤشر القوة النسبية RSI من خط الاتجاه الهابط السابق بعد اختراقه سابقاً. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٨,٢٥٠ نقطة إلى تراجع المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو مستوى ٨,٠٦٥ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندارد أند بور ٥٠٠ (أسبوعي): يستهدف المؤشر حالياً تصحيح ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي حول مستوى ٥,١٨٠ نقطة بعد اختراق مستوى القمة الرئيسية السابقة. أيضاً، استمر مؤشر القوة النسبية RSI في الارتفاع داخل منطقة تشبع الشراء. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٨٠٠ نقطة إلى ضعف اتجاه المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من مستوى ٤,٦٠٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): يتجه خام برنت لإعادة اختبار مستوى المقاومة عند تصحيح ٥٠% فيبوناتشي حول مستوى ٨٤,١٥ دولار أمريكي بعد الارتداد من خط الاتجاه الرئيسي الصاعد. قد يؤدي اختراق المؤشر مستوى المقاومة إلى إمكانية المزيد من الارتفاع نحو القمة السابقة حول ٩٦,٠٠ دولار أمريكي. إضافة إلى ذلك، يستمر مؤشر القوة النسبية RSI في اختبار مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٧٢,٣٠ دولار أمريكي إلى مزيد من الانخفاض نحو مستوى ٦٩,٠٠ دولار أمريكي ثم مستوى ٦٥,٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): تشهد عقود الذهب عمليات جني أرباح بالقرب من الحد العلوي للقناة الجانبية حول مستوى ٢,٠٩٠ دولار أمريكي، وسيؤدي اختراقه إلى الارتفاع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد بالقرب من تصحيح ٢,١٢٧,٢ فيبوناتشي حول مستوى ٢,١٥٥ دولار أمريكي. إضافة إلى ذلك، اخترق مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط مما يدعم ارتفاع السعر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٢,٠٠٠ دولار أمريكي إلى ضعف الاتجاه والمزيد من الانخفاض نحو مستوى ١,٩٣٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندنج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): يواجه المؤشر حالياً خط اتجاه هابط يقرب من مستوى تصحيح ٦١,٨٪ فيبوناتشي حول منطقة ١٠٤,٦٠ - ١٠٥,٠٠ حيث قد تقود ضغوط عمليات البيع المؤشر إلى منطقة الدعم حول مستويات ١٠١,٢٥ - ٩٩,٦٠. أيضاً، يتحرك مؤشر القوة النسبية RSI حول مستوى ٥٠ الذي تم عنده سابقاً تحولات في الاتجاه. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ١٠٥,٠٠ إلى المزيد من الارتفاع نحو مستوى القمة السابقة بالقرب من ١٠٧,٢٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عائد السندات الأمريكية لأجل ١٠ سنوات (أسبوعي): يشهد مؤشر العائد حاليا ارتفاع مؤقت لإعادة اختبار الحد المكسور لنموذج الوند الصاعد، وقد ينخفض بعد ذلك لاستهداف مستوى ٣,٦٥٪ ثم مستوى ٣,٢٥٪. في الوقت نفسه، يعيد مؤشر القوة النسبية RSI اختبار خط الاتجاه الصاعد الذي تم اختراقه سابقا حول مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٤,٤٠٪ إلى المزيد من الارتفاع نحو منطقة ٤,٧٥٪.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): يتجه السعر لإعادة اختبار تصحيح ٢٠٠٪ فيبوناتشي بالقرب من ٤٩,٤٠٠ دولار أمريكي، ويتطلب اختراقه لارتفاع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد بالقرب من تصحيح ٢٦١,٨٪ فيبوناتشي حول ٦٠,٠٦٠ دولار أمريكي. اخترق أيضا مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤٤,٩٠٠ دولار أمريكي إلى ضعف قريب المدى للاتجاه والمزيد من الانخفاض نحو مستوى ٣٩,٠٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljziracapital.com.sa

إدارة الأبحاث

المصطلحات الفنية

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.