

تقرير التحليل الفني الشهري

أكتوبر 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

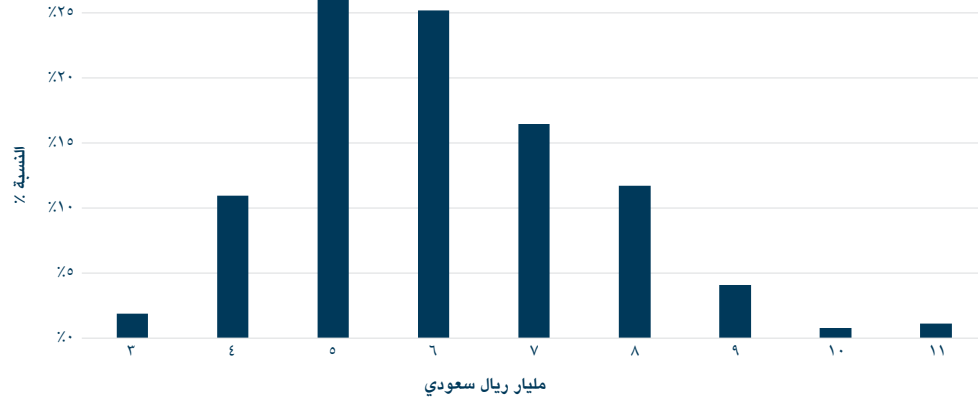


مؤشر تداول (أسبوعي): اخترق مؤشر السوق الرئيسي مستوى القمة السابقة في اتجاه محتمل لاستهداف المنطقة ١١,٩٩٠ - ١٢,٠٧٥ نقطة، وذلك بعد عمليات جني أرباح مؤقتة محتملة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يشير الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١١,٢٧٥ نقطة إلى ضعف المؤشر مما يمهّد لانخفاض محتمل نحو مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ١٠,٩٦٠ نقطة.



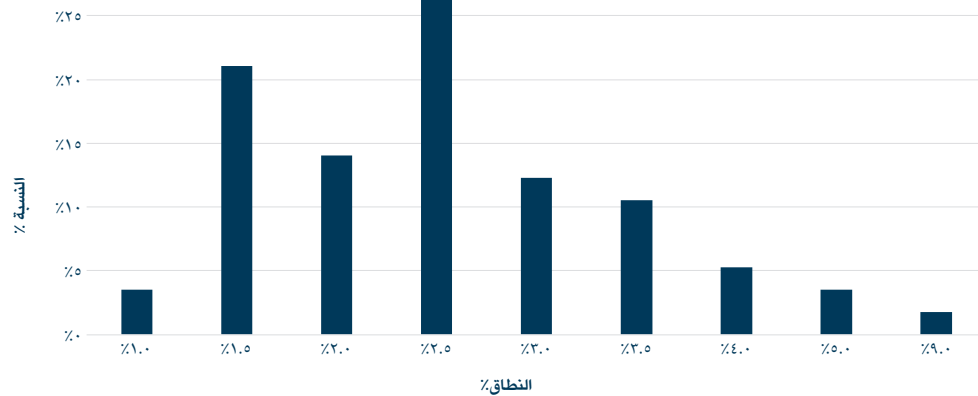
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنة)



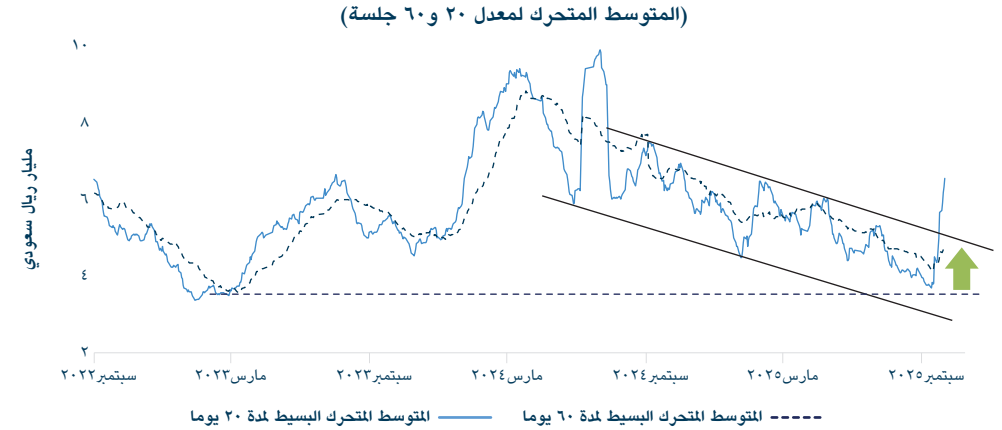
سجل مؤشر تاسي خلال الإثني عشر شهرا السابقة متوسط حجم تداول يومي بين ٥-٧ مليار ريال سعودي فيما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٥ مليار ريال سعودي الأكثر تكراراً.

النطاق الأسبوعي % (سنة)



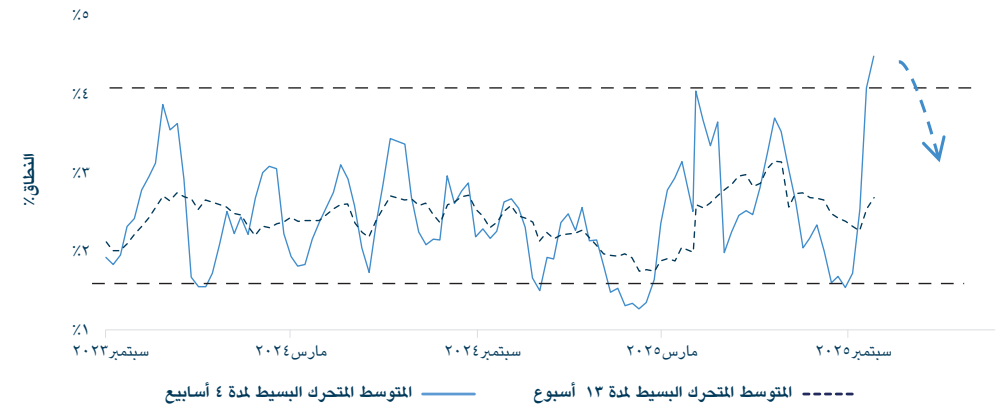
خلال الإثني عشر شهرا السابقة، سجل مؤشر تاسي نطاق حركة أسبوعي بين ١٥,٥% - ٢٥,٥%، ما يقارب من ثلثي نفس الفترة بنحو ٢٥,٥%.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



اخرق اتجاه سيولة المؤشر الحد العلوي للقناة الهابطة حول مستوى ٤,٥ مليار ريال سعودي، مما يشير إلى احتمال حدوث المزيد من الارتفاع نحو مستوى ٧,٥ 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 ارتداد نحو منطقة ٣,٠٠%.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار مستوى المقاومة للقمة السابقة بالقرب من ١٣,٢٠٠ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى باتجاه ١٣,٩١٥ ثم ١٤,٦٠٠ نقطة. إضافة إلى ذلك، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) باختراق خط الاتجاه الهابط. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي الواضح تحت مستوى ١٢,٨٧٥ إلى تمهيد الطريق للمزيد من الانخفاض المحتمل نحو القمة السابقة حول مستوى ١٢,٥٣٥ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): يختبر المؤشر الحد العلوي للقناة الهابطة بالقرب من مستوى ٥,٦٩٠ نقطة، وقد يؤدي اختراقه إلى استهداف مستوى ٥,٩٧٥ نقطة ثم ٦,٣٤٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) مستوى ٥٠ نقطة، مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,١٥٥ إلى المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٧٢٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): يتحرك المؤشر لإعادة اختبار الحد العلوي من نموذج الوتد الهابط (Falling Wedge) بالقرب من مستوى ٤,٧٧٥ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى باتجاه المنطقة ٤,٩٨٥ - ٥,٠٧٥ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسبوع) حول مستوى ٤,٤٦٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٤١٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار مستوى المقاومة للقمة السابقة بالقرب من ٩,٣٥٥ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى بالقرب من ٩,٧٣٥ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط بعد ارتداده من مستوى ٥٠. في المقابل، إذا كان الإغلاق الأسبوعي دون مستوى ٨,٨٢٠ نقطة، فإن ذلك قد يمهّد الطريق لمزيد من التراجع نحو مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ٨,٥٠٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): يتحرك المؤشر لاختبار الحد العلوي من نموذج الوتد الهابط (Falling Wedge) بالقرب من مستوى ٨,٨٠٠ نقطة، حيث يعزز الاختراق الواضح لهذا المستوى فرص استهداف أعلى باتجاه المنطقة ٩,٤٥٠ - ٩,٦٠٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) القناة الهابطة مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسبوع) حول مستوى ٨,٤٠٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٧,٩١٠ نقطة.

قطاع المرافق العامة (أسبوعي) بدأ المؤشر بالارتداد من مستوى ٨,١٦١,٨٪ فيبوناتشي بالقرب من ٧,٧٢٠ نقطة، متجهًا لاختبار المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ٨,٦٨٠، حيث يحتمل أن يؤدي اختراقه الواضح إلى هدف محتمل بالقرب من ٩,٩٥٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط بعد ارتداده من مستوى ٣٠، مما يشير إلى زخم إيجابي. بخلاف ذلك، في حالة الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٧,٧٢٠ نقطة، قد يتراجع المؤشر نحو تصحيح ٢٠٪ فيبوناتشي حول مستوى ٧,١٩٥ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندرد آند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): اخترق المؤشر مستوى المقاومة عند ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي بالقرب من ٦,٥٠٠، مما يشير إلى احتمال استمرار الارتفاع نحو مستوى ١٦١,٨٪ بالقرب من ٦,٩٦٠، حيث قد تعود معنويات جني الأرباح. أيضا، يستمر تحرك مؤشر القوة النسبية (RSI) ضمن منطقة تشبع الشراء فوق مستوى ٧٠. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٦,٥٠٠ نقطة إلى إمكانية المزيد من الانخفاض المحتمل نحو منطقة الدعم للقيمة السابقة حول المستويات ٦,١٥٠ - ٦,١٠٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): يتجه سعر خام برنت لإعادة اختبار الحد السفلي للقناة الهابطة بالقرب من المنطقة ٦٢,٤٠ - ٦٢,١٠ دولار أمريكي، حيث قد يؤدي كسره إلى حدوث تراجع نحو منطقة الدعم عند ٥٨,٥٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) في الانخفاض بعد إعادة اختبار مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق منطقة المقاومة حول مستوى ٧٠,٦٥ - ٧٢,٧٥ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو منطقة المقاومة حول المستويات ٧٧,٤٠ - ٨٠,٨٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريبينج ، الجزيرة كابيتال

الغاز الطبيعي (أسبوعي) يختبر سعر الغاز الحد العلوي من نموذج الوتد الهابط (Falling Wedge) بالقرب من مستوى ٣,٤٠ دولار أمريكي، حيث قد يؤدي الاختراق الواضح إلى استهداف محتمل للمنطقة ٣,٩٥ و ٤,١٥ دولار أمريكي. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) مستوى ٥٠ بالإضافة لخط الاتجاه الهابط. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي الواضح تحت مستوى المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٣,٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو المقاومة حول مستوى ٢,٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): يختبر الذهب حاليا مقاومة تصحيح ٢٠٪ فيبوناتشي حول مستوى ٣,٩٢٥ دولار أمريكي؛ وقد يؤدي اختراقه إلى استهداف محتمل لمستوى ٤,١٧٠ دولار أمريكي. أيضا، يستمر تحرك مؤشر القوة النسبية (RSI) ضمن منطقة تشبع الشراء فوق مستوى ٧٠. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي الواضح أسفل مستوى الدعم عند ٣,٧٧٠ دولار أمريكي إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو مستوى الدعم عند خط الاتجاه الصاعد حول ٣,٥٢٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): تستمر حركة المؤشر ضمن نطاق يتراوح بين مستوى المقاومة عند ١٠٠,٢٠ ومستوى الدعم حول ٩٦,٨٠، حيث إن كسره قد يشير إلى استهداف محتمل لمستوى ٩٥,٤٠. في نفس الوقت، تستمر حركة مؤشر القوة النسبية (RSI) أعلى من منطقة تشبع البيع في إشارة إلى "دايفرجنس" (Divergence) إيجابي. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ١٠٠,٢٠ إلى المزيد من الارتفاع نحو منطقة المقاومة بالقرب من ١٠٢,٠٠ - ١٠٢,٠٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): اخترق المؤشر مستوى المقاومة عند ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي بالقرب من ١١٩,٨٠٠ دولار أمريكي، مما يشير إلى احتمال استمرار الارتفاع نحو مستوى ١٦١,٨٪ بالقرب من المنطقة حول ١٣٢,٠٠٠ دولار أمريكي، حيث قد تعود معنويات جني الأرباح. أيضا، يستمر تحرك مؤشر القوة النسبية (RSI) باتجاه منطقة تشجيع الشراء بالقرب من مستوى ٧٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي بأقل من القاع السابق حول مستوى ١٠٨,٠٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو مستوى الدعم ٩٩,٠٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج 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 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. 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.