



تقرير التحليل الفني الشهري

مارس | ٢٠٢٥

إن الغرض من وضع هذا التقرير هو تقديم نظرة عامة فنية عن السوق والأسهم والسلع الخاضعة تحت البحث. بناءً 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

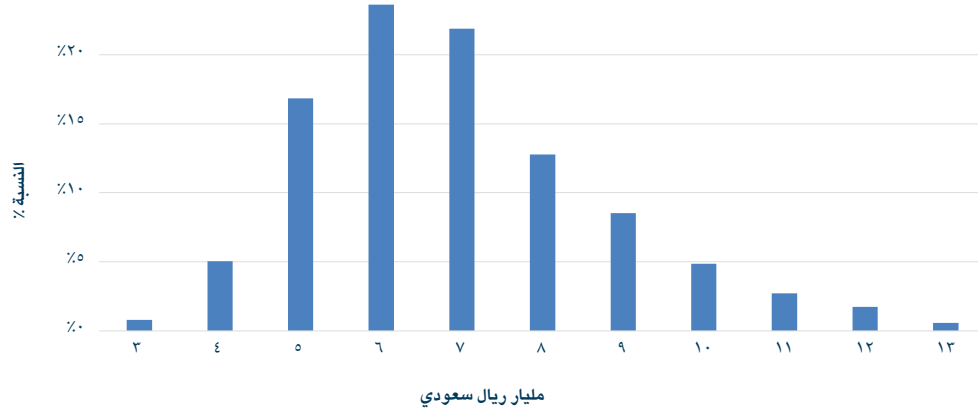


مؤشر تداول (أسبوعي): شهد المؤشر عمليات جني أرباح بعد اقترابه من الحد العلوي للحركة الأفقية السائدة بالقرب من ١٢,٤٥٥ نقطة ليكسر بذلك الحد السفلي للقناة الصاعدة القصيرة، مما يشير إلى احتمال حدوث مزيد من الانخفاض نحو المنطقة المستهدفة بالقرب من ١١,٩٥٠ - ١١,٧٩٠ نقطة. استمر مؤشر السوق الرئيسي للتداول بالتذبذب في حركة أفقية دون مستوى المقاومة الرئيسي بالقرب من ١٢,٤٥٥ نقطة، متأثراً بضعف أداء قطاعي الطاقة والمواد الأساسية، والذي رافقه تراجع السيولة في السوق. في نفس الوقت، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في كسر مستوى ٥٠. بالرغم من ذلك، إذا تمكن المؤشر من اختراق مستوى ١٢,٤٥٥ نقطة، فإن ذلك يشير إلى احتمال تغيير الاتجاه وتمهيد الطريق للمزيد من الارتفاع باتجاه مستوى ١٢,٦٠٠ ثم ١٢,٨٨٥ نقطة.



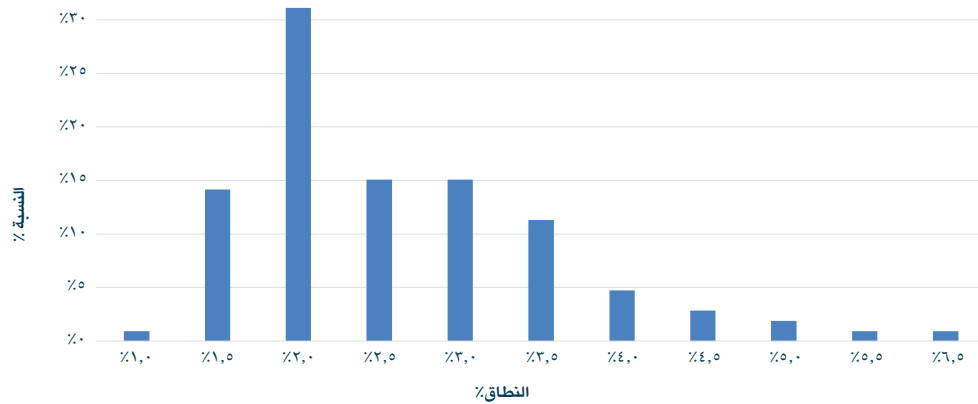
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنتين)



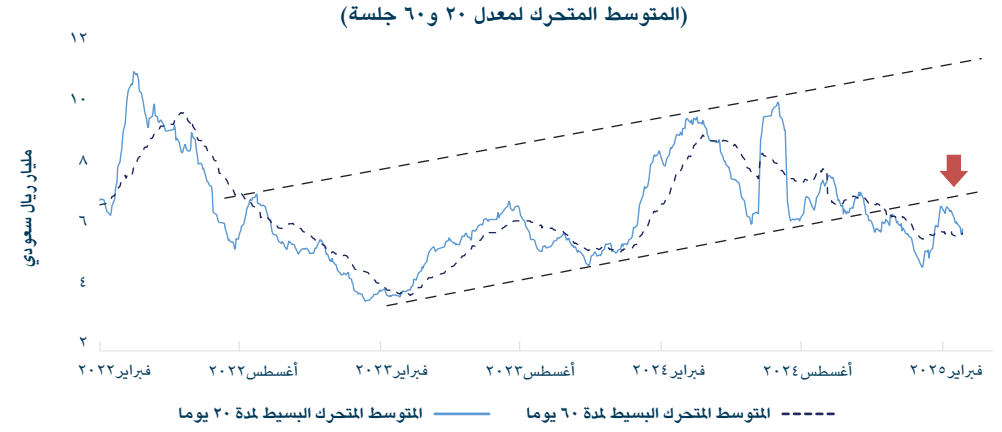
سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين متوسط حجم تداول يومي بين ٥-٧ مليار ريال سعودي فيما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٦ مليار الأكثر تكراراً.

النطاق الأسبوعي % (سنتين)



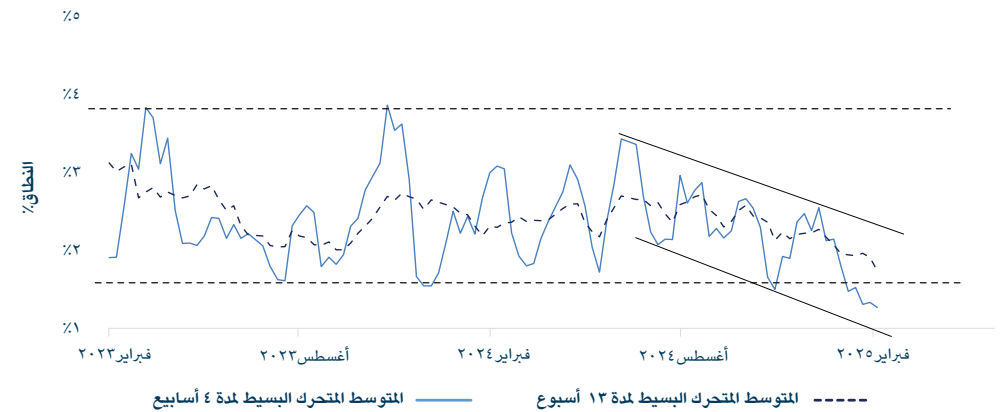
سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين نطاق حركة أسبوعي بين 1.0% - 2.0%، ما يقارب من ثلثي نفس الفترة بنحو 2%.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



بدأت سيولة المؤشر في الانخفاض بعد إعادة اختبار حدود القناة الصاعدة التي كسرها سابقاً، مما يشير إلى احتمال حدوث المزيد من التراجع باتجاه مستوى القاع السابق بالقرب من ٤,٨ مليار ريال سعودي.

تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



كسر اتجاه النطاق الأسبوعي مستوى القيعان السابقة متجهًا نحو الحد السفلي للقناة الهابطة حول مستوى 1.0%.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال



قطاع البنوك (أسبوعي): بدأت معنويات جني الأرباح في الظهور مع اقتراب مؤشر القطاع من منطقة المقاومة الرئيسية بالقرب من السابقة عند ١٣,٠٧٠ - ١٣,٢٠٠ نقطة، مما يشير إلى احتمال حدوث انخفاض لإعادة اختبار مستوى المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) ومستوى ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي حول ١٢,٥٥٠ - ١٢,٦٥٠ نقطة. أيضاً، يختبر مؤشر القوة النسبية RSI حالياً خط الاتجاه الصاعد. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي بأعلى من القمة السابقة حول مستوى ١٣,١٣٥ نقطة إلى المزيد من الارتفاع باتجاه مستوى ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي حول مستوى ١٣,٧٣٠ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): كسر المؤشر مستوى القاع السابق في إشارة إلى احتمال حدوث المزيد من الانخفاض نحو هدف الانخفاض بالقرب من ٥,٠٦٠ نقطة. أيضاً، كسر مؤشر القوة النسبية RSI مستوى القاع السابق مما يؤكد اتجاه الانخفاض. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي فوق القاع السابق بالقرب من مستوى ٥,٤١٠ نقطة إلى ارتفاع المؤشر باتجاه المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,٦٢٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): اخترق المؤشر الحد السفلي للقناة الصاعدة، ما يشير إلى احتمال تعرضه إلى المزيد من عمليات البيع ليتجه معها إلى مستوى ٥,٠٧٥ ثم ٤,٩٦٠ نقطة. أيضا، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد مما يؤكد اتجاه السعر. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,٢٦٥ إلى المزيد من الارتفاع المحتمل باتجاه المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) حول مستوى ٥,٣٧٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): شكلت حركة المؤشر الأسبوعية شمعة دوجي (Doji) بالقرب من المقاومة الرئيسية، وهو ما يتطلب شمعة هابطة لاحقة للإشارة إلى احتمال حدوث عمليات جني أرباح ليتجه معها المؤشر نحو منطقة الدعم الرئيسي بالقرب من ٨,٦٠٠ - ٨,٤٣٥ نقطة. في نفس الوقت، يتحرك مؤشر القوة النسبية (RSI) لإعادة اختبار مستوى القمم السابقة. عدا ذلك، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٩,١٢٠ نقطة إلى حدوث ارتفاع آخر نحو ٩,٦٠٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): استمرت عمليات جني الأرباح في الضغط على المؤشر ليخترق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع)، مما يشير إلى احتمال حدوث المزيد من الانخفاض نحو مستوى القاع السابق بالقرب من ٩,٤٤٥ نقطة. في نفس الوقت، كسر مؤشر القوة النسبية RSI مستوى ٥٠.٥٠، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) عند ١٠,٦٥٠ نقطة إلى فتح الطريق لحدوث ارتفاع آخر محتمل باتجاه القمة السابقة بالقرب من الحد العلوي للقناة الهابطة حول ١١,٣٠٠ نقطة.

قطاع التطبيقات وخدمات التقنية (أسبوعي): كسر المؤشر خط الاتجاه الصاعد مما يشير إلى احتمال حدوث المزيد من عمليات جني الأرباح باتجاه المنطقة المستهدفة بالقرب من ٧٧,١٠٠ - ٧٥,٦٥٠ نقطة. بالإضافة لما سبق، كسر مؤشر القوة النسبية مستوى ٥٠ بعد أن أظهر نموذج "دايفرجنس" (Divergence) سلبي. من الجانب الآخر، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٨٣,٦٠٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو المستويات ٨٧,٧٥٠ - ٩٢,٠٦٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندارد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): وصل المؤشر إلى المنطقة المستهدفة عند ٦,١٤٥ نقطة ويختبر حالياً الحد السفلي للقناة الصاعدة بالقرب من ٥,٨٢٥ نقطة، حيث يحتمل أن يؤدي كسرها لحدوث المزيد من الانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) عند ٥,٦٣٥ ثم ٥,٤٠٠ نقطة. بالإضافة لما تقدم، شكلت حركة مؤشر القوة النسبية تباعد سلبي "Divergence" ويختبر حالياً مستوى القيعان السابقة. في المقابل، فإن الإغلاق أسبوعي فوق مستوى المقاومة ٦,٢٢٠ قد يفتح الطريق أمام ارتفاع محتمل نحو مستوى ٦,٤٢٥ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): تختبر عقود خام برنت الحد السفلي للقناة الصاعدة بالقرب من ٧٢,٠٠ دولار أمريكي، مع وجود إشارة رئيسية للانخفاض على مؤشر القوة النسبية (RSI). علاوة على ذلك، فإن اختراق هذا المستوى يعزز احتمال الاتجاه إلى المنطقة المستهدف بالقرب من القاع السابق حول ٦٨,٧٠ - ٦٦,٩٠ دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الصاعد ومستوى ٥٠. في المقابل، قد يعزز الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٧٦,١٥ دولار أمريكي من احتمالات الارتفاع نحو مستوى القمة السابقة حول المستويات ٨١,٢٥ / ٨٢,٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج ، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): تشهد عقود الذهب حاليًا عمليات جني أرباح بعد تحقيق المستوى المستهدف بالقرب من ٢,٩٦٠ دولار أمريكي، مما يشير إلى احتمال حدوث مزيد من التراجع لإعادة اختبار الحد السفلي للقناة الصاعدة بالقرب من ٢,٧٥٠ دولار أمريكي. أيضًا، قد يؤدي اختراق هذا المستوى إلى حدوث المزيد من عمليات البيع لیتجه نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) بالقرب من ٢,٥٥٠ دولار أمريكي. في هذه الأثناء، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) بالانخفاض بعد إظهار تباعد سلبي "Divergence". في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٢,٩٦٠ دولار أمريكي إلى احتمال حدوث المزيد من الارتفاع نحو مستوى ٣,٠٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): بدأ مؤشر الدولار بالارتداد من منطقة القمم السابقة ومتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع)، مما يشير إلى احتمال حدوث إعادة اختبار للهدف الأول للقناة الهابطة بالقرب من ١٠٩,٨٥، حيث قد يؤدي اختراقه إلى هدف صعودي آخر بالقرب من ١١٢,٠٠. إضافة إلى ذلك، ارتد مؤشر القوة النسبية (RSI) من خط الاتجاه الهابط السابق بعد اختراقه سابقاً. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) حول مستوى ١٠٥,١٠ إلى ضعف المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو مستوى تصحيح ٦١,٨٪ فيبوناتشي بالقرب من مستوى ١٠٤,٠٠.

USD DXY · U.S. Dollar Index · 1W · TVC O106.641 H107.661 L106.126 C107.564 +0.923 (+0.87%)



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): أنهت حركة العقود نموذج القمة المزدوجة، مما يشير إلى منطقة هدف حول المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) بالقرب من ٧٧,٤٠٠ - ٧٣,٤٥٠ دولار أمريكي، حيث قد تعود حولها عمليات الشراء. في نفس الوقت، استمر انخفاض مؤشر القوة النسبية (RSI) مشيراً إلى تباعد سلبي "Divergence". في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي بأعلى من المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٩٧,٥٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو المتوسط المتحرك البسيط (٥٠ أسبوع) حول مستوى ١١٠,٠٠٠ 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 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 بتنفيذ 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 والتوصيات 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.