



تقرير التحليل الفني الشهري

يوليو | 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/ رغبته 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



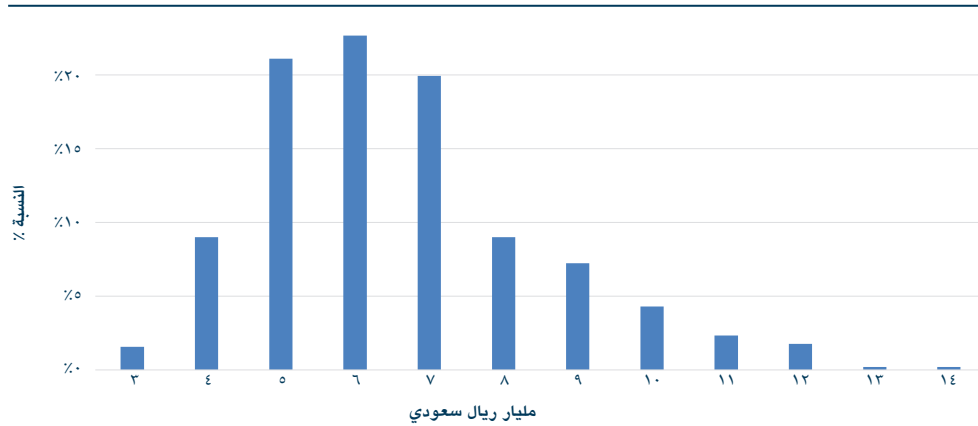
مؤشر تداول (أسبوعي): بدأ المؤشر في الارتداد من منطقة الدعم عند تصحيح ١٢٧,٢٪ فيبوناتشي حول مستوى ١١,٤٧٠ نقطة ويقترب من اختبار خط الاتجاه الهابط حول مستوى ١١,٩٠٠ نقطة والذي يتطلب اختراقه للإشارة إلى انتهاء موجة الهبوط السابقة. في نفس الوقت، اخترق مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى إمكانية الاختراق الإيجابي في حركة السعر. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١١,٤٤٠ إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ١٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ١١,٠٨٠ نقطة وقد يحدث عنده انعكاس إيجابي.



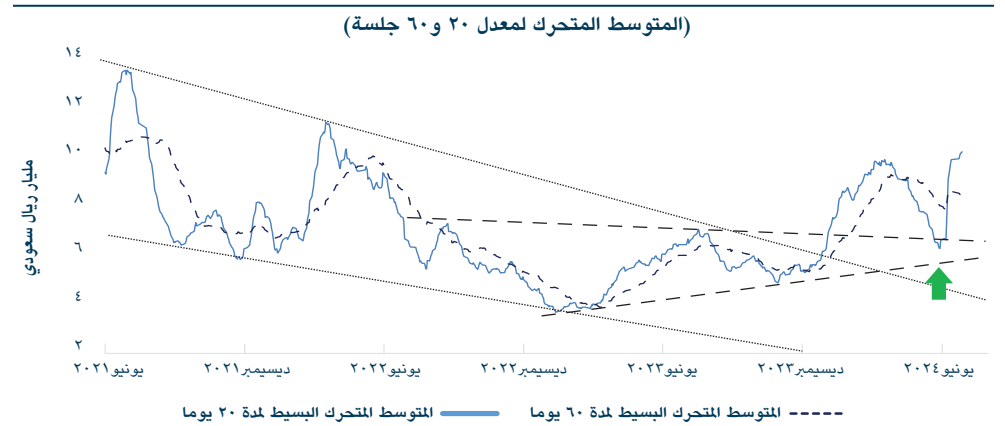
المصدر: تردينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر تداول (الإحصاءات): سجل مؤشر تاسي متوسط حجم تداول يومي خلال السنتين السابقتين بين ٧-٥ مليار ريال سعودي، أكثر من النصف منها أعلى من ٦ مليار ريال سعودي. سجل المؤشر نطاق حركة أسبوعية بين ٢,٠٪ - ٣,٠٪ في حوالي نصف نفس الفترة، وكان نطاق ٢٪ الأكثر تكراراً. تحولت سيولة المؤشر إلى الاتجاه الصاعد، واختارت القمة السابقة حول ٩ مليار وتتجه نحو مستوى القمة السابقة بالقرب من ١١ مليار. إضافة إلى ذلك، اخترق متوسط نطاق الحركة الأسبوعي خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى إمكانية الارتفاع نحو مستويات القمم السابقة حول ٣,٧٠٪ ثم ٤,٧٠٪.

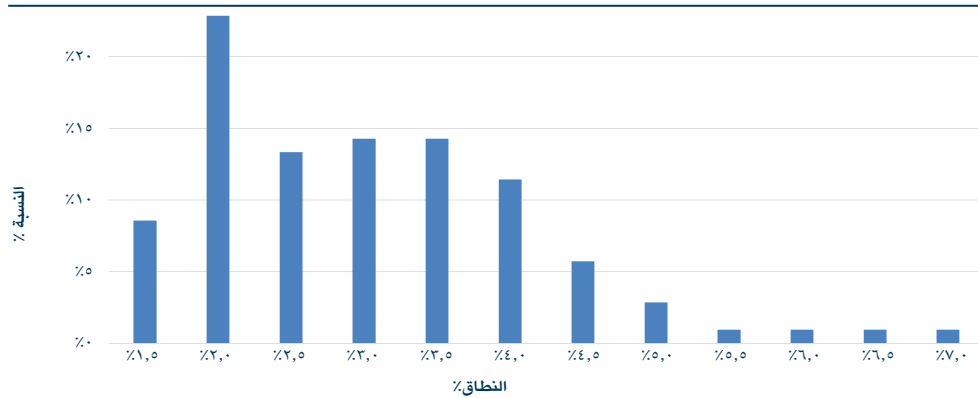
التداول اليومي (سنتين)



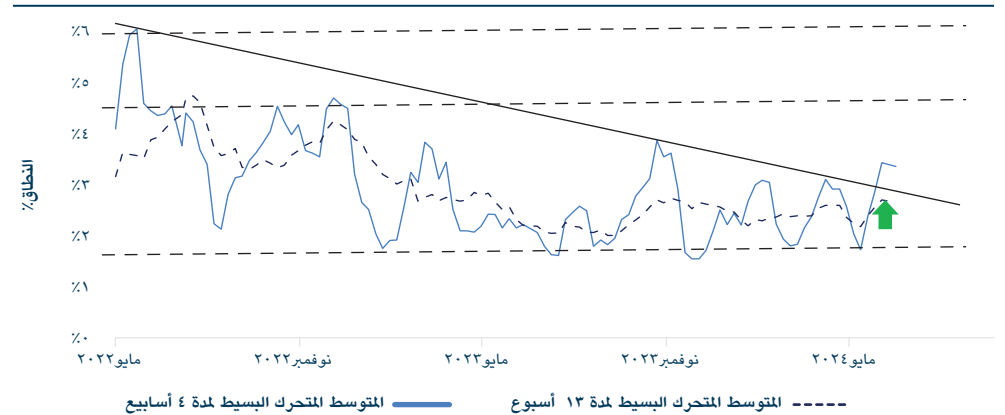
اتجاه السيولة (٣ سنوات)



النطاق الأسبوعي % (سنتين)



تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك (أسبوعي): ارتد المؤشر من تصحيح ٦١,٨٪ فييونانثي حول مستوى ١٠,٩٥٠ نقطة، واخترق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١١,٥٣٥ نقطة مما يشير إلى احتمال المزيد من الارتفاع نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١٢,١٠٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط. في المقابل، قد يؤدي كسر مستوى ١٠,٩٥٠ نقطة إلى الانخفاض لاستهداف تصحيح ٧٨,٦٪ فييونانثي حول مستوى ١٠,٣٥٠ نقطة وقد يحدث عنده انعكاس إيجابي محتمل.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): يستمر المؤشر في الانخفاض؛ ويقترّب من القاع السابق حول مستوى ٥,٦٠٠ نقطة؛ وقد يحدث عنده انعكاس إيجابي محتمل. أيضا، يستمر مؤشر القوة النسبية RSI في الانخفاض حيث يتحرك تحت خط الاتجاه الهابط. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٥,٩٠٠ نقطة إلى تحرك المؤشر في الاتجاه الصاعد والمزيد من الارتفاع نحو مستوى ٦,١٢٥ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): كسر المؤشر منطقة الدعم عند تصحيح ٧٨,٦٪ فيبوناتشي حول مستوى ٥,٤٠٠ نقطة مما يشير إلى امكانية المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق بالقرب من منطقة ٥,١٧٠ - ٥,٠٧٥ نقطة. أيضاً، استمر مؤشر القوة النسبية RSI في الانخفاض داخل منطقة تشبع البيع. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٥,٥٠٠ نقطة إلى اختراق خط الاتجاه الهابط، مما يشير إلى انتهاء موجة الهبوط السابقة والمزيد من الارتفاع نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٥,٧٠٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): اخترق المؤشر الحد العلوي للقناة الهابطة مما يشير إلى انتهاء موجة الهبوط السابقة وقد يرتفع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد بالقرب من تصحيح ٥٠٪ فيبوناتشي حول مستوى ٧,٨٠٠ نقطة. أيضاً، يرتفع مؤشر القوة النسبية RSI حالياً بعد اختراق خط الاتجاه الهابط. في المقابل، قد يؤدي كسر المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٧,٥٠٠ نقطة إلى المزيد من انخفاض المؤشر نحو مستوى ٧,٣٣٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندرد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): يستمر المؤشر في الارتفاع نحو مستهدف الاتجاه الصاعد بالقرب من تصحيح ١٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ٥,٦٣٥ حيث قد تظهر عمليات جني الأرباح مجدداً. أيضاً، يستمر ارتفاع مؤشر القوة النسبية RSI ضمن القناة الصاعدة. من الجانب الآخر، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٥,٤٢٠ إلى المزيد من عمليات جني الأرباح والانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٥,٣٠٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): اخترقت عقود النفط الحد العلوي للقناة الهابطة، مما يشير إلى إمكانية الارتفاع نحو مستوى ٨٨,٨٠ دولار أمريكي. أيضا، يتحرك مؤشر القوة النسبية RSI حاليا فوق مستوى ٥٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٨٢,١٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٧٦,٧٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): بعد إعادة اختبار مستوى القمة السابقة حول مستوى ٢,٤٥٠ دولار أمريكي، كسر معدن الذهب المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع)؛ مما يشير إلى إمكانية المزيد من عمليات جني الأرباح والانخفاض نحو منطقة الدعم حول المستويات ٢,٢٢٠ - ٢,١٧٠ دولار أمريكي. أيضا، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد مما يشير إلى ضعف الاتجاه. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق القمة السابقة حول مستوى ٢,٤٥٠ دولار أمريكي إلى قوة الاتجاه والمزيد من الارتفاع نحو مستوى ٢,٥٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): ارتد المؤشر من الحد السفلي للقناة الصاعدة حول مستوى ١٠٤,٢٥، ويرتفع لاختبار منطقة المقاومة للقمة السابقة حول المستويات ١٠٦,٥٠ - ١٠٧,٢٥. أيضا، ارتد مؤشر القوة النسبية RSI من خط الاتجاه الصاعد حول مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١٠٤,٨٠ إلى ضعف اتجاه المؤشر وانخفاض محتمل نحو مستهدف الاتجاه الهابط حول مستوى ١٠٢,٢٥.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

عائد السندات الأمريكية لأجل ١٠ سنوات (أسبوعي): كسر مؤشر العائد الحد السفلي للقناة الصاعدة بعد إعادة اختبار الحد السفلي لنموذج الوند حول مستوى ٤,٧٥٪ مما يشير إلى إمكانية الانخفاض نحو مستويات الاتجاه الهابط حول المستويات ٣,٨٠٪ ثم ٣,٢٥٪. في نفس الوقت، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٤,٦٣٪ إلى المزيد من الارتفاع نحو مستوى القمة السابقة حول مستوى ٥,٠٠٪.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): كسرت العملة الرقمية "بيتكوين" المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع)، بعد إعادة اختبار منطقة المقاومة للقمة السابقة بالقرب من ٧٢,٥٠٠ دولار أمريكي، وتنخفض حاليًا لإعادة اختبار خط الاتجاه الصاعد بالقرب من ٥٦,٩٠٠ دولار أمريكي. إضافة إلى ذلك، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت هذا المستوى إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو مستهدفات الاتجاه الهابط حول مستوى ٥٢,١٥٠ دولار أمريكي ثم ٤٦,١٠٠ دولار أمريكي. أيضًا، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد مما يشير إلى كسر مماثل محتمل في حركة السعر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٦٥,٣٠٠ دولار أمريكي إلى قوة الاتجاه والمزيد من الارتفاع نحو القمة السابقة حول مستوى ٧٢,٥٠٠ 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 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.