

تقرير التحليل الفني الشهري

نوفمبر 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

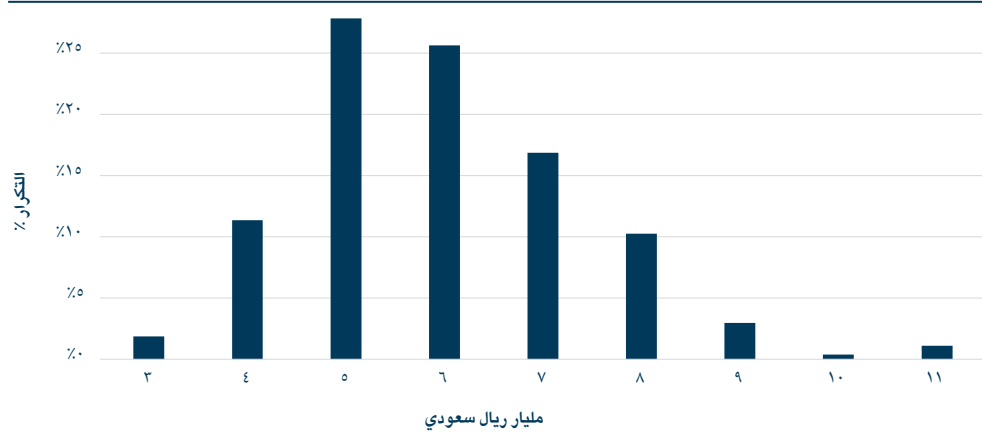


مؤشر تداول (أسبوعي): يشهد المؤشر حاليًا حركة جني أرباح مؤقتة بعد اختراق القمة السابقة، وقد يستهدف لاحقاً مستويات ١١,٩٩٠ - ١٢,٠٧٥ نقطة. أيضاً، اخترق مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يشير الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١١,٢٧٥ نقطة إلى ضعف اتجاه المؤشر والانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١١,٠٨٥ نقطة.



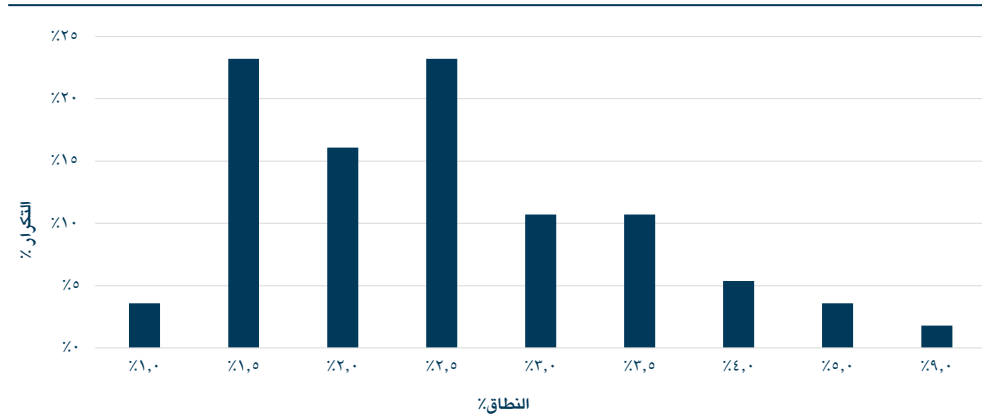
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنة)



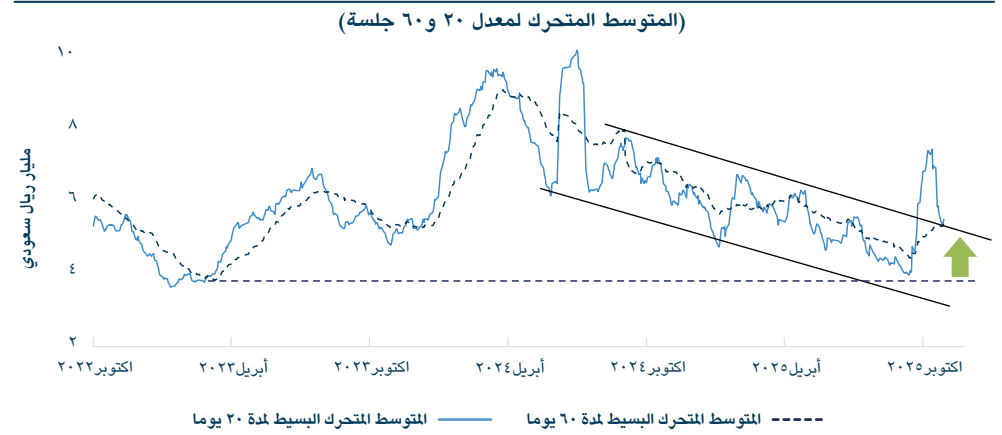
سجل مؤشر تاسي خلال آخر ١٢ شهرا متوسط حجم تداول يومي بين ٤ - ٦ مليار ريال سعودي فيما يقارب ثلثي الجلسات، وكانت التداولات بقيمة ٥ مليار ريال سعودي الأكثر تكرارا.

النطاق الأسبوعي % (سنة)



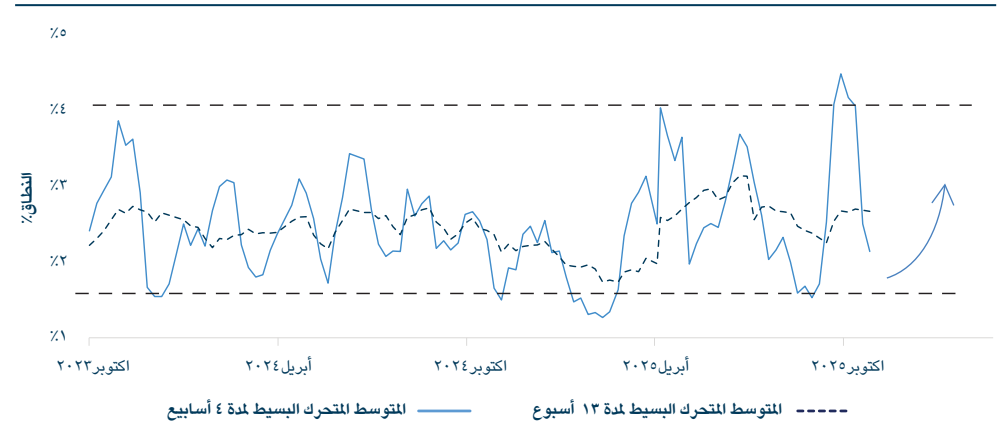
سجل مؤشر تاسي خلال آخر ١٢ شهرا نطاق حركة أسبوعي بين ١,٥% - ٢,٥% ما يقارب من ثلثي نفس الفترة بنحو ٢,٥%.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



يعيد اتجاه سيولة المؤشر اختبار الحد العلوي للقناة الهابطة حول مستوى ٤,٥ مليار ريال سعودي، وقد يحدث عنده انعكاس إيجابي محتمل نحو القمة السابقة حول ٧,٠ مليار ريال سعودي.

تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



يتجه منحني التذبذب نحو الحد السفلي للحركة الأفقية عند بالقرب من ١,٥%، مما يشير إلى احتمال حدوث انعكاس نحو الحد العلوي حول مستوى ٤,٠%.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال



قطاع البنوك (أسبوعي): بدأ المؤشر في عمليات جني أرباح مؤقتة والانخفاض نحو المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١٢,٦٥٠ نقطة بعد اختبار المقاومة الرئيسية للقمة السابقة حول مستوى ١٣,٢٠٠ نقطة. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في الانخفاض بعد اقترابه من مستوى ٧٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ١٣,٢٠٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع المحتمل لاستهداف مستوى ١٣,٩١٥ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): يشهد المؤشر حاليا عمليات جني أرباح مؤقتة بعد أن حقق المستهدف الأول حول مستوى ٥,٦٩٠ نقطة وقد يؤدي اختراقه إلى المزيد من الارتفاع نحو 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 ٥,٢٨٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٥,٠٥٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): يقترب المؤشر من تحقيق المستهدف الأول لنموذج الوند الهابط بالقرب من المستويات ٩,٨٥ - ٥,٧٥ نقطة، حيث قد تحدث عمليات جني أرباح مؤقتة قبل العودة للاتجاه الصاعد وإمكانية استهداف مستوى ٥,٢٤٠ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية RSI مستوى ٥٠ نقطة، مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٤,٦٥٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٣٧٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار مقاومة القمة السابقة حول مستوى ٩,٣٥٥ نقطة وقد تحدث عمليات جني أرباح مؤقتة ووينخفض المؤشر نحو المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٨,٨٣٥ نقطة. أيضا، يختبر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط بعد ارتداده من مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٩,٣٥٥ نقطة إلى إمكانية المزيد من الارتفاع لاستهداف مستوى ٩,٧٣٥ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): يختبر المؤشر حالياً مقاومة رئيسية حول مستوى ٨,٨٥٠ نقطة، وقد يؤدي اختراق هذا المستوى إلى الارتفاع لاستهداف المنطقة السعرية حول المستويات ٩,٤٥٠ - ٩,٦٠٠ نقطة. أيضاً، ارتد مؤشر القوة النسبية RSI من القناة الهابطة المخترقة سابقاً مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت القاع السابق حول مستوى ٨,٤٠٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٧,٩١٠ نقطة.

قطاع المرافق العامة (أسبوعي) يقترب المؤشر من استهداف محتمل بالقرب من خط الاتجاه الهابط حول مستوى ٩,٩٥٠ نقطة، وقد يؤدي اختراق هذا المستوى إلى الارتفاع وإمكانية استهداف مستوى ١١,٤٣٠ نقطة. أيضاً، اختراق مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الهابط بعد ارتداده من مستوى ٣٠، مما يشير إلى زخم إيجابي. في المقابل، قد يؤدي إغلاق المؤشر الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسبوع) حول مستوى ٨,٣٨٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٧,٧٢٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندرد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): يقترب المؤشر من اختبار مقاومة تصحيح ١٦١,٨ فيبوناتشي حول مستوى ٦,٩٦٠ نقطة، حيث قد تعود عمليات جني الأرباح مجددا. أيضا، تستمر حركة مؤشر القوة النسبية RSI ضمن منطقة تشبع الشراء فوق مستوى ٧٠. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٦,٩٦٠ نقطة إلى المزيد من الارتفاع نحو تصحيح ٢٠٠ فيبوناتشي بالقرب من مستوى ٧,٤٦٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): يقترب سعر خام برنت من إعادة اختبار الحد العلوي من نموذج الوتد الهابط (Falling Wedge) بالقرب من مستوى ٦٧,٢٠ دولار أمريكي والذي قد يؤدي اختراقه إلى إمكانية استهداف المستويات ٧٠,٦٥ - ٧٢,٧٥ دولار أمريكي. أيضا، يقترب مؤشر القوة النسبية RSI من إعادة اختبار مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت الدعم حول مستوى ٥٨,٥٠ دولار أمريكي إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو ٥٢,٢٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج ، الجزيرة كابيتال

الغاز الطبيعي (أسبوعي) يختبر السعر مقاومة القمة السابقة حول مستوى ٤,١٥ دولار أمريكي، وقد يؤدي اختراق هذا المستوى إلى المزيد من الارتفاع نحو مستهدفات حول مستويات ٤,٥٥ - ٥,١٠ دولار أمريكي. أيضا، اختراق مؤشر القوة النسبية RSI مستوى ٥٠ بعد اختراق خط الاتجاه الهابط. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ٣,٢٠ دولار أمريكي إلى إمكانية المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٢,٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): يختبر معدن الذهب الدعم عند تصحيح ٣٨,٢٪ فيبوناتشي حول مستوى ٣,٩٦٠ دولار أمريكي؛ وقد يؤدي كسره إلى المزيد من الانخفاض نحو منطقة الدعم حول مستويات ٣,٨٢٥ - ٣,٦٩٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في الانخفاض بعد وصوله إلى منطقة تشبع الشراء فوق مستوى ٧٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المقاومة حول مستوى ٤,٤٠٠ دولار أمريكي إلى إمكانية حدوث المزيد من الارتفاع نحو مستوى ٤,٧٦٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): يتجه المؤشر لإعادة اختبار المقاومة حول مستوى ١٠٠,٢٠ وقد يؤدي اختراقه إلى امكانية الارتفاع لاستهداف المستويات ١٠٢,٠٠ - ١٠٢,٦٥. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية RSI في اختراق مستوى ٥٠ بعد ارتداده من منطقة تشبع البيع. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) إلى ضعف اتجاه المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٩٦,٨٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): كسر السعر المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع)، مما يشير إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ١٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ٩٤,٧٥٠ دولار أمريكي، حيث قد تعود معنويات الشراء. أيضا، استمر انخفاض مؤشر القوة النسبية RSI بعد تشكيل تباعد "Divergence" سلبي. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق القمة السابقة حول مستوى ١٢٧,٢٥٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع نحو مستوى ١٣٣,٦٥٠ 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 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.