

تقرير التحليل الفني الشهري

أغسطس 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

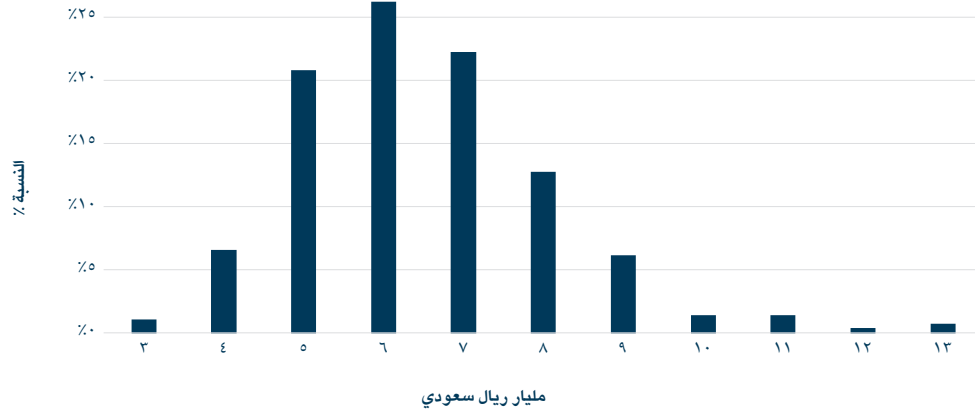


مؤشر تداول (أسبوعي): يستعد المؤشر لارتداد صعودي محتمل باتجاه مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من منطقة المقاومة ١١,٣٠٠ - ١١,٣٦٥، وفي حالة حدوث اختراق واضح، يمكن أن يستمر الارتفاع إلى القرب من ١١,٦٢٥. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى زخم للارتفاع. في المقابل، قد يشير الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١٠,٧٨٥ نقطة إلى ضعف المؤشر مما يمهّد لانخفاض محتمل باتجاه القاع السابق حول مستوى ١٠,٤٣٠ نقطة.



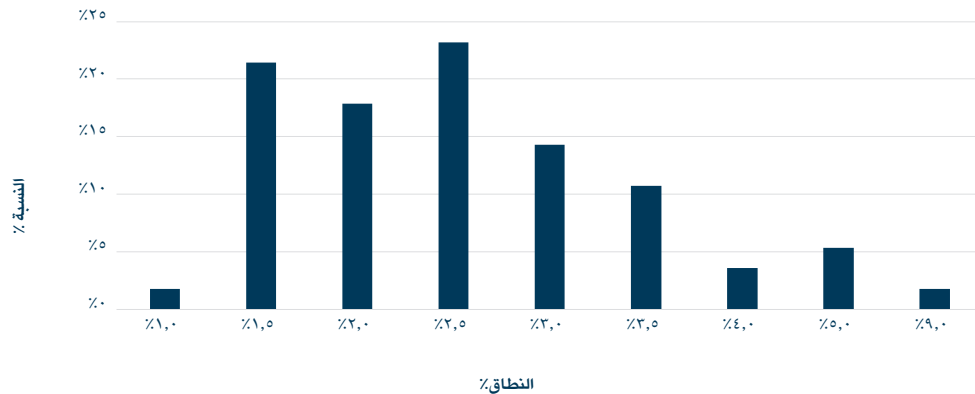
المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

التداول اليومي (سنة)



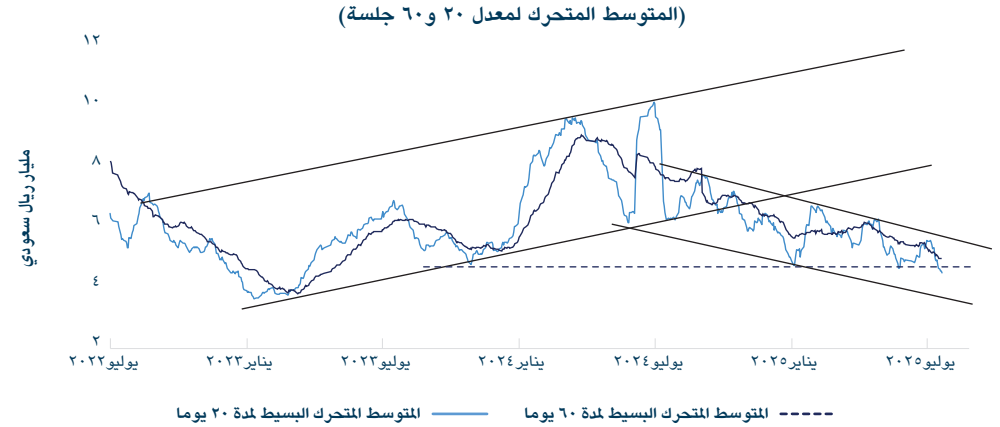
سجل مؤشر تاسي متوسط حجم تداول يومي خلال عام مضى بين ٧-٥ مليار ريال سعودي، أكثر من الثلثين منها أعلى من ٦ مليار ريال سعودي.

النطاق الأسبوعي % (سنة)



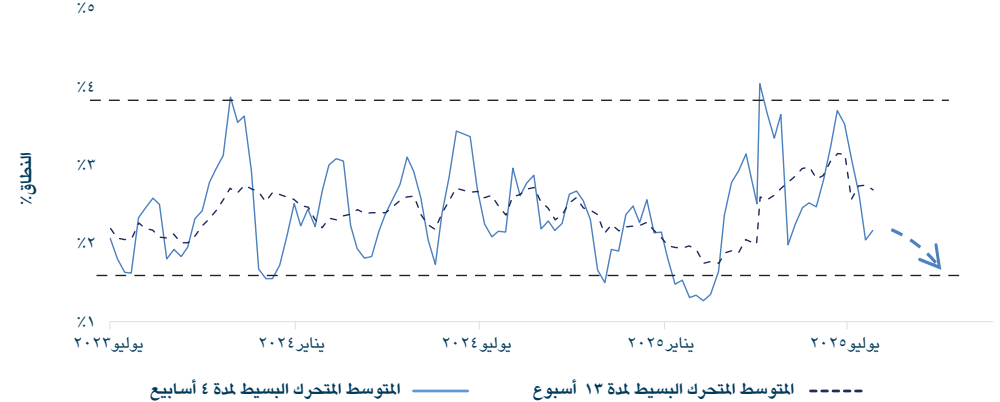
سجل مؤشر تاسي خلال العامين الماضيين نطاق حركة أسبوعي بين ١,٥ - ٢,٥ %، ما يقارب من ثلثي نفس الفترة بنحو ٢,٥ %.

اتجاه السيولة (٣ سنوات)



بدأت سيولة المؤشر باختراق مستوى القيعان السابقة بالقرب من ٤,٨ مليار ريال سعودي، مما يشير إلى مزيد من الانخفاض نحو الحد الأدنى للقناة الهابطة قرب ٣,٧ مليار ريال سعودي، حيث قد تتعافى عنده مستويات السيولة.

تذبذب الفارق - النطاق الأسبوعي % (سنتين)



انخفض منحني التذبذب بعد اختبار الحد العلوي للنطاق الأفقي بالقرب من ٤,٠ %، مما يشير إلى احتمال حدوث تراجع نحو منطقة ١,٥ %.

المصدر: موقع أرقام، الجزيرة كابيتال



قطاع البنوك (أسبوعي): يشهد مؤشر البنوك حاليًا حركة جني أرباح مؤقتة قبل ارتداد صاعدي محتمل إلى نحو ١٢,٧١٠، يليه منطقة المقاومة الممتدة بين ١٣,٠٠٠ و ١٣,٢٠٠. أيضًا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى زخم للارتفاع. في المقابل، قد يشير الإغلاق الأسبوعي الواضح تحت مستوى ١١,٩٦٥ إلى ضعف المؤشر والمزيد من الانخفاض نحو مستوى الدعم بالقرب من ١١,٦٤٥ نقطة.

قطاع المواد الأساسية (أسبوعي): تستمر حركة المؤشر بين منطقة الدعم عند القيعان السابقة قرب ٤,٨٤٠ نقطة ومستوى المقاومة عند حوالي ٥,٣٠٠ نقطة، إذ يشير اختراقه إلى استهداف مستوى بالقرب من ٥,٦٩٠ نقطة. يتجه أيضًا مؤشر القوة النسبية لإعادة اختبار خط الاتجاه الهابط الذي تم اختراقه سابقًا، مما يشير إلى احتمال تعرض المؤشر لعمليات جني أرباح مؤقتة. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٨٤٠ إلى مزيد من الانخفاض المحتمل نحو القاع السابق حول مستوى ٤,٦٣٠ نقطة.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع الطاقة (أسبوعي): بدأ السعر بالانخفاض على المدى القريب نحو مستوى الدعم ٤,٤٦٠ وقد يرتد بعدها ويرتفع نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٤,٧٧٥. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) في تشكيل تباعد "Divergence" إيجابي، مما يشير إلى قرب ارتفاع في المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٤,٥٤٥ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ٤,٤٦٠ نقطة.

قطاع الاتصالات (أسبوعي): يتجه المؤشر لإعادة اختبار منطقة المقاومة بين ٨,٦٠٠ - ٨,٦٥٥ والتي قد يؤدي اختراقها إلى الارتفاع بالقرب من مستوى ٨,٩٥٠ نقطة. في نفس الوقت، لا يزال مؤشر القوة النسبية (RSI) يتحرك بالقرب من مستوى ٥٠ بعد ارتداده من منطقة القاع السابقة. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٧,٩٧٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو مستوى ٧,٦٠٠ نقطة.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

قطاع التأمين (أسبوعي): يستعد المؤشر لارتفاع محتمل نحو منطقة المقاومة القريبة من ٩,٦٠٠-٩,٤٥٠ نقطة. أيضا، سيؤدي اختراق هذا المستوى إلى إمكانية المزيد من الارتفاع لاستهداف مستوى ١٠,٣٨٠ نقطة. في نفس الوقت، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) بالارتداد من مستوى القاع السابق. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٨,٢٨٠ نقطة إلى المزيد من الانخفاض نحو تصحيح ٢٠٪ حول مستوى ٧,٥٦٠ نقطة.

قطاع الرعاية الصحية (أسبوعي): يتجه المؤشر لإعادة اختبار منطقة المقاومة بالقرب من ١٠,٨٢٠ التي قد يؤدي اختراقها إلى استهداف محتمل بالقرب من مستوى ١١,٥٢٥ نقطة. أيضا، اخترق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يشير إلى ارتفاع محتمل في حركة المؤشر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ١٠,٢٣٠ نقطة إلى احتمال حدوث المزيد من الانخفاض نحو القاع السابق حول مستوى ٩,٦٨٠ نقطة.



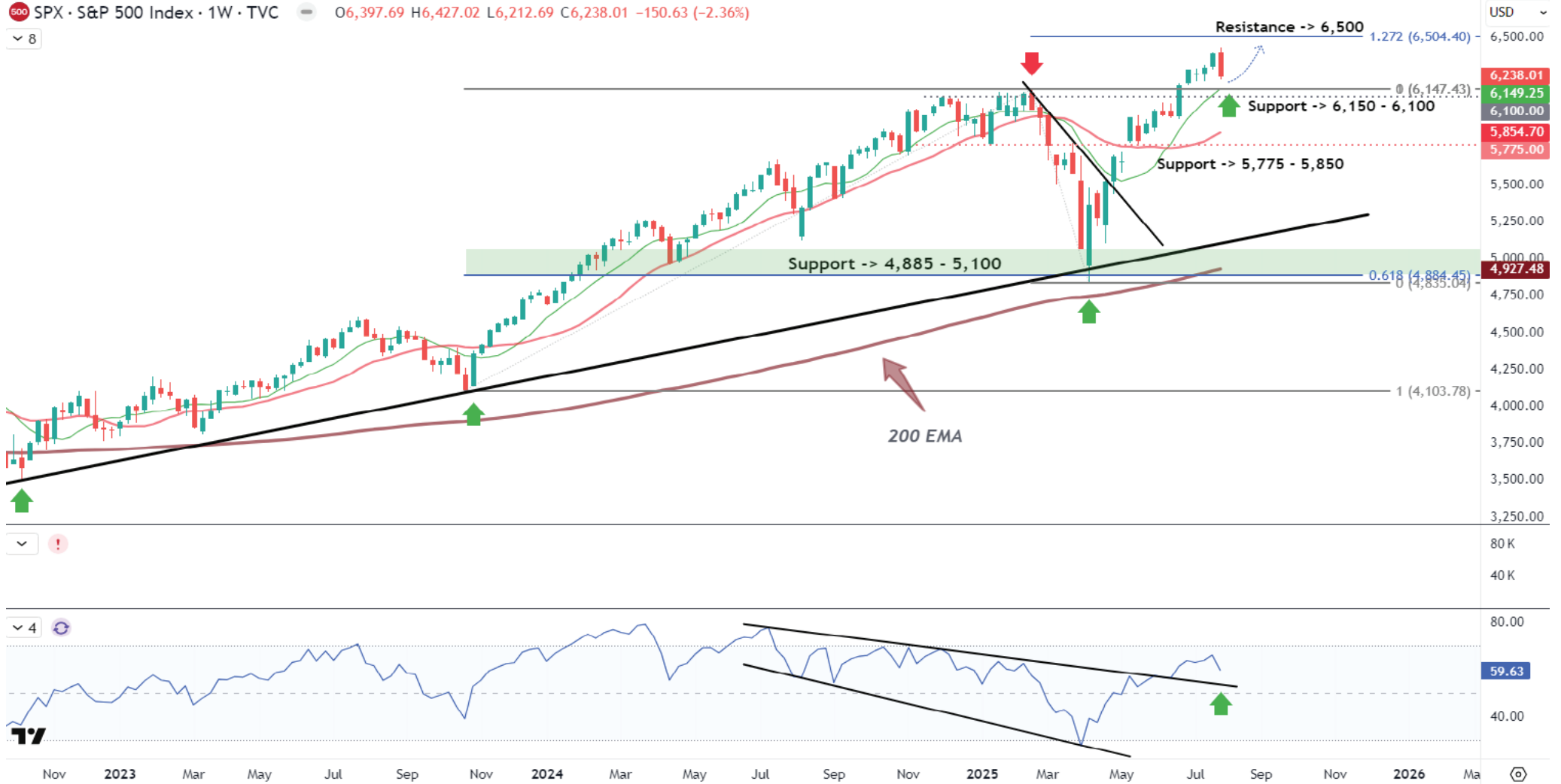
المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال



تحليل الأسواق العالمية الرئيسية



ستاندرد أند بورز ٥٠٠ (أسبوعي): يقترب المؤشر من إعادة اختبار منطقة الدعم حول ٦,١٥٠ - ٦,١٠٠، حيث قد تؤدي معنويات الشراء إلى الدفع باتجاه ارتفاع محتمل نحو ٦,٥٠٠. أيضا، اختراق مؤشر القوة النسبية (RSI) خط الاتجاه الهابط مما يؤكد اتجاه الصعود. في المقابل، إذا كان الإغلاق الأسبوعي دون مستوى ٦,١٠٠ نقطة، فإن ذلك قد يمهّد الطريق لمزيد من التراجع نحو مستوى المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) بالقرب من ٥,٨٥٠ نقطة.



المصدر: تريبينج فيو، الجزيرة كابيتال

خام برنت (أسبوعي): يستمر اتجاه السعر ضمن القناة الصاعدة، لكن قد يؤدي كسر المستوى تحت ٦٧,٢٥ دولار أمريكي إلى انخفاض أكبر إلى مستوى ٦٢,٤٠-٦٢,١٠ دولار أمريكي. أيضا، يقوم مؤشر القوة النسبية (RSI) حاليا باختبار مستوى ٥٠. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى المقاومة عند ٧٠,٦٥ - ٧٢,٧٥ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو الحد الأعلى للقناة الهابطة حول مستوى ٧٧,٤٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريدينج ، الجزيرة كابيتال

الغاز الطبيعي (أسبوعي) يقترب السعر من الهدف الأول لكسر القناة الصاعدة بالقرب من مستوى ٢,٨٥ دولار أمريكي، وقد يؤدي كسره إلى الانخفاض نحو المستهدف الثاني حول مستوى ٢,٣٠ دولار أمريكي. أيضا، بدأ مؤشر القوة النسبية (RSI) بالانخفاض بعد كسر مستوى ٥٠ مما يؤكد ضعف الاتجاه. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ٣,٥٥ دولار أمريكي إلى المزيد من الارتفاع المحتمل نحو المقاومة عند المتوسط المتحرك الأسبوعي (٢٠ يوم) حول مستوى ٣,٩٠ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

الذهب (أسبوعي): بدأ السعر بالارتفاع على المدى القريب نحو منطقة المقاومة حول مستوى ٣,٤٥٠-٣,٥١٠ دولار أمريكي، قبل احتمال حدوث تراجع تحت مستوى ٣,٢٨٥ دولار أمريكي نحو ٣,٠٢٥ دولار أمريكي. في نفس الوقت، كسر مؤشر القوة النسبية RSI خط الاتجاه الصاعد بعد إظهار تباعد "Divergence" سلبي مما يشير إلى ضعف حركة السعر. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي فوق مستوى ٣,٥١٠ دولار أمريكي إلى إمكانية حدوث المزيد من الارتفاع نحو مستوى ٣,٦٨٥ دولار أمريكي.



المصدر: تريندينج فيو، الجزيرة كابيتال

مؤشر الدولار الأمريكي (أسبوعي): بدأ المؤشر بارتداد صعودي محتمل نحو منطقة المقاومة عند ١٠٠,٤٥-١٠١,٠٠، وقد يؤدي اختراقه إلى مزيد من الارتفاع بالقرب من مستوى ١٠٢,٠٠. أيضاً، ارتد مؤشر القوة النسبية (RSI) عن منطقة تشبع الشراء بالقرب من مستوى ٣٠، مما يشكل إشارة إيجابية. في المقابل، سيؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت مستوى ٩٦,٨٠ إلى ضعف الاتجاه والمزيد من الانخفاض المحتمل نحو تصحيح ١٦١,٨٪ فيبوناتشي حول مستوى ٩٥,٤٠.



المصدر: تريدينج فيو، الجزيرة كابيتال

عملة البيتكوين المشفرة (أسبوعي): يقترب السعر من إعادة اختبار مستوى الدعم حوالي ١٠٩,٥٠٠ - ١١٢,٥٠٠ دولار أمريكي، حيث قد تؤدي عمليات الشراء إلى مستهدف الاتجاه الصاعد المحتمل حول مستوى ١١٩,٨٠٠ دولار أمريكي. أيضا، قد يؤدي اختراق هذا المستوى إلى مزيد من الارتفاع بالقرب من مستوى ١٣٢,١٠٠ دولار أمريكي، في حين تستمر حركة مؤشر القوة النسبية (RSI) في المنطقة الإيجابية. في المقابل، قد يؤدي الإغلاق الأسبوعي تحت المتوسط المتحرك البسيط (١٠ أسابيع) حول مستوى ١١٠,٤٠٠ دولار أمريكي إلى المزيد من الانخفاض المحتمل نحو المتوسط المتحرك البسيط (٢٠ أسبوع) حول مستوى ١٠١,٨٠٠ دولار أمريكي.



المصدر: ترينينج 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.