

تقرير التحليل الفني والتوجهات الاستثمارية في بورصة عمان

5 حزيران 2008

يهدف هذا التقرير الى القاء الضوء على الاداء الفني لسوق عمان المالي وكذلك متابعة التوجهات الاستثمارية وتطوراتها بحسب تداولات الفئات المختلفة المشاركة في بورصة عمان بحسب الجنسية.

مجموعة الأهلي للاستثمارات البنكية

باسل خريشة

Baselk@ahlibank.com.jo

البريد الإلكتروني:

هاتف: 5689861/2 / 5689857

وحدة الابحاث و التحليل المالي

ربيع البطاينة

Researchunit@ahlibank.com.jo

البريد الإلكتروني:

هاتف: 5689854

مراد حجازين

Murad.hjazeen@ahlibank.com.jo

البريد الإلكتروني:

شركة الأهلي للوساطة المالية

Brokerage@ahlibank.com.jo

البريد الإلكتروني:

مالية الشركات

Mhejab@ahlibank.com.jo

البريد الإلكتروني:

التحليل الفني

MFI: مؤشر تدفق الأموال
SMA: المتوسط المتحرك البسيط

RSI: مؤشر القوة النسبية
MACD: تلاقي وانفراج المتوسطات

▲: ارتفاع
▼: انخفاض
◀▶: لا تغير

المؤشرات الفنية القيادية

RSI	▲
MACD	▲
MACD Signal Line	▲
MACD Divergence	▼
MFI	▲



المؤشرات الفنية التعزيزية

SMA - 5 days	▲
SMA - 10 days	▲
SMA - 20 days	▲
SMA - 50 days	▲

إن التغيرات في المؤشرات أعلاه تمت بناءً على قراءة المؤشرات كما بتاريخ 31 ايار من العام 2008 مقارنة مع تاريخ 30 نيسان من العام ذاته



الجانب الفني لأداء بورصة عمان

إن الحدث الأهم في بورصة عمان والذي حيس انفاس كثير من المتداولين خلال شهر ايار بات يتمحور حول الخطوات الثابتة التي تحرك من خلالها المؤشر العام نحو الرقم القياسي لقراءته والذي سجل في العام 2005، حيث انتهت تداولات شهر ايار مجرياتها على وقع ارتفاع بلغت نسبته 6.77% ليستقر المؤشر عند مستوى 9300 نقطة ليفصله بذلك 48 نقطة فقط عن أعلى مستوى تاريخي سجله المؤشر عندما بلغ مستوى 9348 نقطة. وبتاريخ 1 حزيران اعلن المؤشر العام مستوى تاريخي جديد في بورصة عمان عندما اقلق عند مستوى 9386.5 نقطة. هذا وبالنظر الى حركة المؤشر العام منذ ان وصل ذروته بنهاية عام 2005، فإن الارقام تشير الى المؤشر قد هبط بنسبة 43.66% خلال الفترة الممتدة من تاريخ 8 تشرين الثاني من العام 2005 وحتى تاريخ 17 كانون الاول من العام 2006، حيث تراجع المؤشر من أعلى مستوى عند 9348 نقطة الى أدنى مستوى عند 5267 نقطة. حيث بدء بعدها المؤشر باتخاذ منحى معاكس منذ ذلك التاريخ بصعوده للأعلى مع ظهور زخم ايجابي حيث صعد المؤشر من أدنى نقطة عند مستوى 5267 نقطة وصولاً الى مستوى 9300 نقطة كما بنهاية شهر ايار الماضي.

ولكن من المثير للاهتمام انه خلال رحلة صعود المؤشر ثانية الى مستوى 9300 فقد استطاع ان يحقق ارتفاعاً بنسبة 78%، أي بعبارة أخرى، فان هبوط المؤشر بنسبة 43% من مستوى 9348 نقطة قد تتطلب ارتفاعاً بنسبة 78% ليعود بالمؤشر ادراجه الى مستوى 9300 نقطة. وبهذا يكون الاختلال الحاصل ما بين هاتين النسبتين مثيراً للجدل أحياناً، حيث انه ومن خلال تتبع رحلة هبوط المؤشر وصعوده مجدداً فإنه قد تمكن من استرجاع ذات العدد من النقاط التي كان قد خسرها منذ وصوله الى ذروة ارتفاعه عام 2005، ولكن من حيث نسبة الارتفاع فان المؤشر قد احتاج الى تحقيق حوالي ضعفي النسبة المئوية التي حققها خلال رحلة الهبوط (78% مقابل 43%) لكي يعود ادراجه الى نفس المستوى من حيث قراءة المؤشر وعدد النقاط المسجلة، وهذا بدوره يحذر من سرعة بداية هبوط المؤشر العام من حيث النسبة المئوية، حيث يحتاج المؤشر الى نسبة مئوية أعلى من تلك التي حققها المؤشر خلال هبوطه حتى يتسنى له التعويض عن الخسائر المحققة.

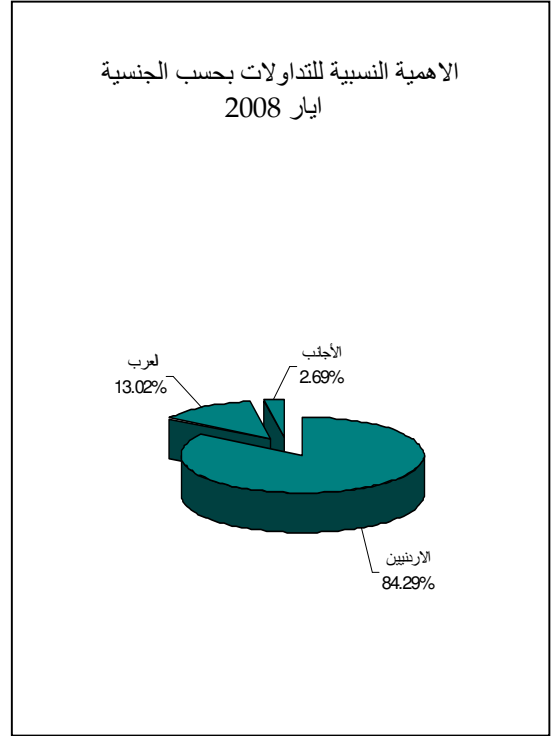
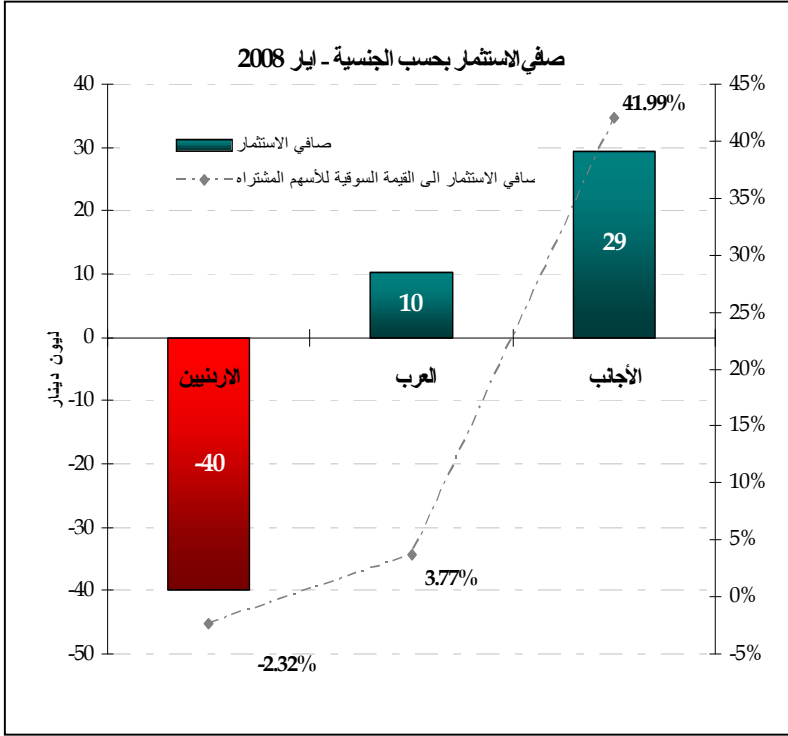
ونظراً لهذه الحقائق، فان المؤشر العام قد يحتاج الى زخم ايجابي قوي وفعال ليصعد بالمؤشر بنسبة أعلى من تلك المحققة خلال موجة الهبوط لكي يتم الرجوع والوصول الى ذات المستويات التي سجلتها تراجع المؤشر. وهذا تماماً ما حدث في بورصة عمان، حيث جاء هذا الزخم الإيجابي عن طريق شركتين رئيسيتين هما شركة مناجم الفوسفات الاردنية وشركة البوتاس العربية، حيث كان لهما الأثر الأكبر في وصول المؤشر و اختراقه للمستويات التاريخية والتي سجلت في العام 2005. وهكذا فقد جاءت الارتفاعات الشاهقة التي حققتها اسعار اسهم كل من هاتين الشركتين في دعم القيمة السوقية لبورصة عمان وكذلك في رفع المؤشر العام بمزيد من النقاط وتعزيز المستويات الجديدة لقراءته.

التوجهات الاستثمارية

التوجهات الاستثمارية بحسب الجنسية						
أيار 2008						
الجنسية	بيع		شراء		صافي التعاملات/ دينار اردني (القيمة السوقية)	
	عدد الأسهم	القيمة السوقية / دينار أردني	عدد الأسهم	القيمة السوقية / دينار أردني		
قطاع البنوك						
الأردنيين	15,668,573	145,210,994.16	15,040,271	115,354,960.65	-29,856,034	▼
العرب	3,255,220	27,686,624.05	5,705,631	46,630,003.02	18,943,379	▲
الأجانب	3,568,349	15,579,663.77	1,746,240	26,492,318.31	10,912,655	▲
قطاع البنوك	22,492,142	188,477,281.98	22,492,142	188,477,281.98		
قطاع التأمين						
الأردنيين	18,245,195	44,499,469.49	18,842,905	46,665,100.33	2,165,631	▲
العرب	4,693,904	14,784,136.93	4,257,343	13,244,126.26	-1,540,011	▼
الأجانب	218,094	725,320.30	56,945	99,700.13	-625,620	▼
قطاع التأمين	23,157,193	60,008,926.72	23,157,193	60,008,926.72		
قطاع الخدمات						
الأردنيين	303,701,472	764,262,199.65	297,855,869	758,295,685.67	-5,966,514	▼
العرب	41,539,159	129,807,202.62	44,909,800	128,431,153.78	-1,376,049	▼
الأجانب	1,753,259	4,827,034.95	4,228,221	12,169,597.77	7,342,563	▲
قطاع الخدمات	346,993,890	898,896,437.22	346,993,890	898,896,437.22		
قطاع الصناعة						
الأردنيين	127,077,290	804,305,124.72	132,827,378	798,158,563.67	-6,146,561	▼
العرب	23,176,559	91,193,634.79	18,599,991	85,481,937.04	-5,711,698	▼
الأجانب	3,500,575	19,613,904.79	2,327,055	31,472,163.59	11,858,259	▲
قطاع الصناعة	153,754,424	915,112,664.30	153,754,424	915,112,664.30		
جميع القطاعات						
الأردنيين	464,692,530	1,758,277,788.02	464,566,423	1,718,474,310.32	-39,803,478	▼
العرب	72,664,842	263,471,598.39	73,472,765	273,787,220.10	10,315,622	▲
الأجانب	9,040,277	40,745,923.81	8,358,461	70,233,779.80	29,487,856	▲
مجموع القطاعات	546,397,649	2,062,495,310.22	546,397,649	2,062,495,310.22		

ملخص التوجهات الاستثمارية في بورصة عمان خلال شهر أيار من عام 2008

- بلغت قيمة صافي الاستثمار لفئة المستثمرين الاردنيين خلال شهر أيار من العام 2008 ما قيمته 39.8 مليون دينار لصالح البيع، في حين بلغت قيمة صافي الاستثمار لفئة العرب والأجانب ما قيمته 10.31 مليون دينار و 29.48 مليون دينار لصالح الشراء وعلى التوالي.
- حصلت قيمة تداولات الاردنيين في بورصة عمان على اعلى مشاركة بنسبة 84.3% من اجمالي قيمة تداولات البورصة خلال شهر ايار من العام 2008 في حين جاءت مساهمات كل من فئة العرب والأجانب بنسبة 13% و 2.69% على التوالي.
- عند احتساب قيمة صافي الاستثمار كنسبة الى قيمة المشتريات من الاسهم، فان فئة المستثمرين الاجانب سجلت اعلى نسبة بلغت 42% خلال شهر أيار من عام 2008 في حين سجلت فئة المستثمرين العرب ما نسبته 3.77% فيما تغلبت قيمة بيوعات الاسهم لدى فئة المستثمرين الاردنيين على قيمة مشترياتهم بما نسبته 2.32% خلال ذات الفترة من عام 2008.



تحليل التوجهات الاستثمارية لفئات المستثمرين في بورصة عمان خلال شهر ايار من عام 2008

نود الإشارة الى ان تحليل التوجهات الاستثمارية في اطار بورصة عمان والتي تناولها هذا التقرير تمت بناءً على التوجهات لدى الفئات الاستثمارية الرئيسية والتي تتضمن فئات المستثمرين الاردنيين والعرب وكذلك الاجانب.

بالنظر إلى الرسم البياني أعلاه والذي يمثل مساهمات المتعاملين بحسب الجنسية، يلاحظ أن تعاملات الأردنيين شكلت ما يقارب 84.3% من إجمالي قيمة التعاملات خلال شهر ايار، يقابلها 2.69% و 13% تخص تعاملات المتداولين الأجانب والعرب على التوالي. ولكن من ناحية أخرى، فإن صافي استثمار هذه الاطراف يعبر عن أنماط مختلفة، فعلى سبيل المثال، وصلت قيمة مشتريات الأردنيين من الأسهم حوالي 1.718 مليار دينار خلال شهر ايار، بينما وصلت قيمة بيوعات الأردنيين من الأسهم حوالي 1.758 مليار دينار خلال ذات الفترة، مما يعني أن صافي استثمار الأردنيين وصل إلى (39.8) مليون دينار لصالح البيع. مما يعني أن تعاملات الأردنيين اتسمت بمعدل دوران مرتفع نظرا لقيامهم بعمليات بيع تجاوزت من حيث القيمة مقدار مشترياتهم بنسبة 2.32%. وعلى الجهة المقابلة، وصلت قيمة مشتريات الأجانب من الأسهم إلى حوالي 70 مليون دينار بينما وصلت قيمة الأسهم المباعة إلى حوالي 40 مليون دينار، ليكون صافي استثماراتهم خلال شهر ايار قد وصلت إلى 29.4 مليون دينار، وبذلك يكون الأجانب قد ابقوا على حوالي 42% من إجمالي مشترياتهم خلال ذات الشهر.

اما بالنسبة الى المتداولين من فئة العرب، فقد ابقوا على ما نسبته 3.77% من قيمة مشترياتهم والتي بلغت 273.7 مليون دينار لتبلغ صافي استثماراتهم ما قيمته 10 مليون دينار بنهاية ايار. وكما اشرنا في تقاريرنا السابقة، فإن الانطباع العام بما يتعلق بتعاملات الأردنيين تميل إلى كفة المضاربة، بينما تميل كفة تعاملات الأجانب إلى تبنيهم استراتيجية استثمارية تعد اطول امداً مقارنة بنظرانهم الأردنيين.

ويبقى هنا ان نذكر بان بند صافي الاستثمار المتعلق بالفئات الاستثمارية الرئيسية في سوق عمان يعبر عن حصيلة صافي الاستثمار نتيجة تداولات الشهر بأكمله بينما لا يعبر عن صافي الاستثمار على نحو يومي او اسبوعي. بناءً على ذلك، فإنه من الصعب تحديد مستويات قراءات المؤشر العام التي اتخذ عنها قرارات البيع و/أو الشراء خلال الشهر.

ملاحظة هامة:

إن المعلومات المالية وبيانات التداول المتضمنة في هذا التقرير قد تم الحصول عليها من مصادر يعتقد البنك الأهلي الأردني أنها موثوقة في كافة الجوانب الجوهرية ولكن البنك الأهلي الأردني لا يضمن مدى دقة وعدالة واكتمال تلك المعلومات والبيانات، ولا يحق لأي قارئ أن يحمل البنك أو مصادر جمع المعلومات أي مسؤولية مهما كان نوعها في حال وجود أخطاء أو حذف لمعلومات تتعلق بالخدمة أو كيفية تقديمها، بغض النظر عن سبب أو مصدر هذه الأخطاء أو إغفال المعلومات. إن هذا التقرير لا يعتبر دعوة لشراء أو بيع الأسهم المدرجة لدى بورصة عمان. إن الغاية من هذا التقرير هي توفير المعلومات والتحليل المالية الخاصة ببورصة عمان، بالإضافة إلى مساعدة المستثمرين للحصول على المعلومات الداعمة لقراراتهم الاستثمارية التي يرونها مناسبة. على القارئ أن لا يتخذ أي قرار استثماري بالاعتماد فقط على المعلومات الواردة في هذا التقرير ويجب عليه مراجعة مستشاره المالي قبل الاستثمار. كما يجب أن يعلم القارئ بأن التحليل الفني المتضمن في هذا التقرير قد لا يناسب المتعاملين في نفس يوم التداول، ويعزى ذلك إلى أن أسعار الإغلاق تشكل أساس التحليل الفني وليس الأسعار اللحظية أو الأسعار المعلنة خلال الفترة. إن هذا التقرير هو من حقوق البنك الأهلي الأردني ولا يجوز نسخه أو نشره أو إعادة توزيعه جزئياً أو كلياً بأي شكل أو أسلوب آخر بدون موافقة خطية واضحة من قبل البنك الأهلي الأردني