

مجموعة الأهلي للاستثمارات البنكية

تقرير التحليل الفني والتوجهات الاستثمارية في بورصة عمان

لشهر نيسان 2009

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
البريد الإلكتروني:
Baselk@ahlibank.com.jo
هاتف: 5689861/2 / 5689857

وحدة الابحاث و التحليل المالي

ربيع البطاينة
البريد الإلكتروني:
Researchunit@ahlibank.com.jo
هاتف: 5689854

مراد حجازين
البريد الإلكتروني:
Murad.hjazeen@ahlibank.com.jo

مالية الشركات
البريد الإلكتروني :
Mhejab@ahlibank.com.jo

شركة الأهلي للوساطة المالية
البريد الإلكتروني :
Brokerage@ahlibank.com.jo

10 ايار 2009

بورصة عمان

تقرير دوري عن أداء السوق المالي

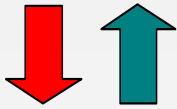
التحليل الفني

مؤشر تدفق الأموال: MFI
المتوسط المتحرك البسيط: SMA

مؤشر القوة النسبية: RSI
تلاقي وانفراج المتوسطات: MACD

▲ ارتفاع
▼ انخفاض
◀▶ لا تغير

المؤشرات الفنية القيادية	
▼	RSI
▲	MACD
▲	MACD Signal Line
▼	MACD Divergence
▼	MFI



المؤشرات الفنية التعزيرية	
▲	SMA - 5 days
▲	SMA - 10 days
▲	SMA - 20 days
▲	SMA - 50 days

إن التغيرات في المؤشرات أعلاه تمت بناءً على قراءة المؤشرات كما بتاريخ 30 نيسان من العام 2009 مقارنة مع تاريخ 31 آذار من العام نفسه.



الجانب الفني لأداء بورصة عمان

مرة أخرى، برز مستوى 2750 نقطة كمستوى ذو أهمية على ساحة بورصة عمان، فيما لا تزال حركة المؤشر العام الأفقية والتي ظهرت منذ خمسة أشهر تقريباً حيز التأثير والتي شرعت بدخول أسبوعها الثاني والعشرين في الوقت الذي ما يزال المؤشر العام يحوم حول مستوى 2750 نقطة. حيث بات هذا المستوى يشكل حاجز الدعم والمقاومة للمؤشر بحيث يتناوب بالانتقال بين هذين الدورين في ظل تحرك المؤشر العام ضمن قناة تحددت بين مستوى 2550 و 2850 نقطة. حيث باتت محاولات اختراق حاجز 2750 نقطة والتي ظهرت في منتصف شباط بالقتل و لكنها نجحت بذلك خلال شهر نيسان حيث شهدت تداولات الشهر ديمومة لحركة المؤشر العام فوق حاجز 2750 نقطة.

بالعودة لتقرير التحليل الفني لشهر آذار الماضي، فقد تمت الإشارة الى انه وبالرغم من حركة المؤشر الأفقية، كانت هناك حركة واضحة لبعض المؤشرات الرئيسية والتي اكتسبت زخماً قوياً، و خصوصاً مؤشر كل من القوى النسبية (RSI) و مؤشر انفراج و تلاقي المتوسطات (MACD). هذه التطورات كان لها الدور الأكبر في ان استطاع المؤشر كسر حاجز 2750 نقطة في بداية نيسان، و الدليل على ذلك، إغلاق المؤشر عند مستوى 2805.9 نقطة في الخامس من نيسان 2009، حيث ارتفع المؤشر بمقدار 2.4% خلال تلك الجلسة. وبعبارة أخرى، فان احتمالية حدوث القفزة في قراءة المؤشر العام (والمشار إليها) باتت أكثر اقترباً نتيجة الارتفاع الملحوظ في قراءة المؤشرات القيادية.

نظراً لما ذكر، انخفضت حدة التذبذب للمؤشر العام ضمن الجلسة الواحدة، و خصوصاً خلال النصف الثاني من شهر نيسان و الأسبوع الأول من شهر أيار، الأمر الذي يمكن تفسيره بظهور نتائج الشركات عن الربع الأول من العام الحالي، بحيث انحسرت عمليات المضاربة نسبياً بينما ازدادت نسبة السيولة المندفعة نحو الأسهم القيادية و خصوصاً أسهم الشركات التي أظهرت أرباح جيدة للربع الأول من العام الحالي.

اما عن تحركات المؤشر العام للفترة المقبلة فان النظرة العامة قد تحولت الى محايدة نوعاً ما، لطالما بقي المؤشر العام مستقراً فوق مستوى 2750 نقطة، فيما ينظر الى ارتفاع المؤشر فوق مستوى 2950 على انه دلالة عن تحول النظرة العامة الى ايجابية. وفي حال إذا انخفض المؤشر العام دون مستوى 2750 نقطة من المفترض أن يتشكل حاجز الدعم عند مستوى 2650 نقطة في المدى القصير، مدعوماً بحاجز مقاومة أبعد نسبياً حول مستوى 2550 نقطة.

10 أيار 2009

بورصة عمان

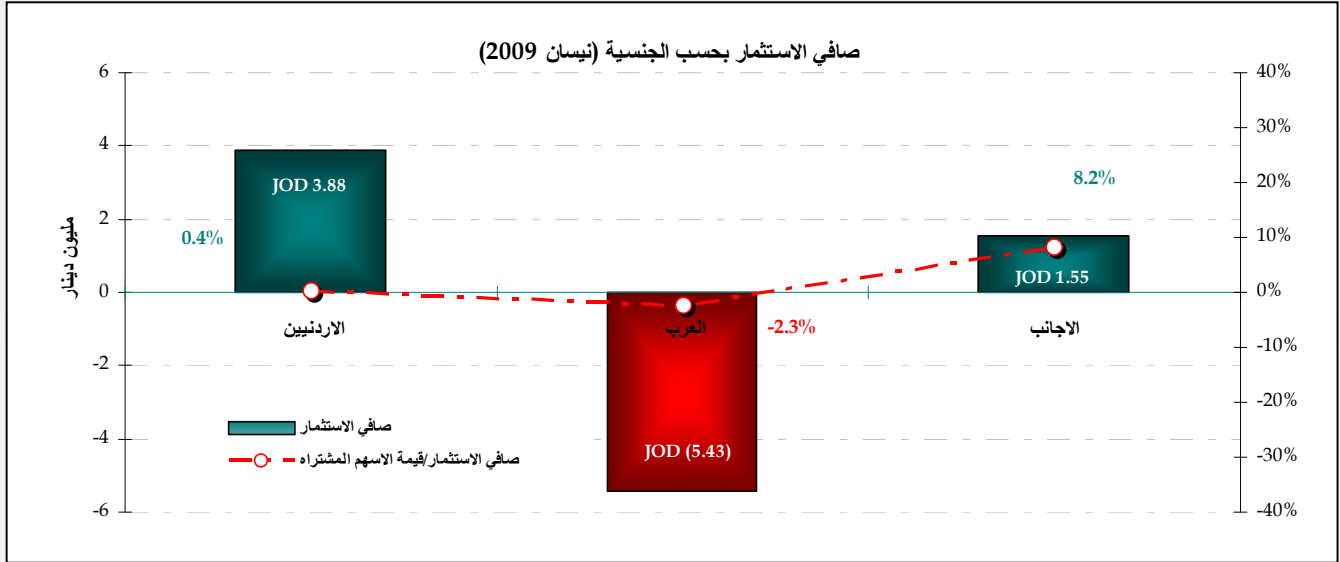
تقرير دوري عن أداء السوق المالي

التوجهات الاستثمارية

التوجهات الاستثمارية بحسب الجنسية (نيسان 2009)						
الجنسية	عدد الاسهم	شراء		بيع		
		عدد الاسهم	القيمة السوقية / دينار اردني	عدد الاسهم	القيمة السوقية / دينار اردني	
قطاع البنوك						
الأردنيين	7,140,197	7,305,099	35,116,050	37,927,724	-2,811,675	▼
العرب	8,373,022	10,029,868	41,018,742	36,558,651	4,460,092	▲
الأجانب	2,480,721	658,973	4,218,269	5,866,686	-1,648,417	▼
قطاع البنوك	17,993,940	17,993,940	80,353,061	80,353,061		
قطاع التأمين						
الأردنيين	6,954,213	6,394,826	19,025,993	21,745,581	-2,719,588	▼
العرب	3,638,416	4,210,225	17,954,410	15,029,088	2,925,323	▲
الأجانب	92,104	79,682	180,363	386,097	-205,734	▼
قطاع التأمين	10,684,733	10,684,733	37,160,766	37,160,766		
قطاع الخدمات						
الأردنيين	542,532,026	550,145,187	733,112,108	723,079,494	10,032,614	▲
العرب	97,705,078	90,199,816	144,605,362	154,312,774	-9,707,412	▼
الأجانب	3,176,182	3,068,283	6,265,290	6,590,493	-325,202	▼
قطاع الخدمات	643,413,286	643,413,286	883,982,760	883,982,760		
قطاع الصناعة						
الأردنيين	52,797,491	53,670,926	165,070,807	165,695,964	-625,157	▼
العرب	10,078,775	9,067,382	30,249,051	33,352,437	-3,103,386	▼
الأجانب	389,375	527,333	8,276,747	4,548,204	3,728,543	▲
قطاع الصناعة	63,265,641	63,265,641	203,596,605	203,596,605		
جميع القطاعات						
الأردنيين	609,423,927	617,516,038	952,324,957	948,448,763	3,876,194	▲
العرب	119,795,291	113,507,291	233,827,566	239,252,949	-5,425,383	▼
الأجانب	6,138,382	4,334,271	18,940,669	17,391,480	1,549,189	▲
مجموع القطاعات	735,357,600	735,357,600	1,205,093,192	1,205,093,192		

ملخص التوجهات الاستثمارية في بورصة عمان خلال نيسان من عام 2009 بحسب بيانات مركز ايداع الاوراق المالية :

- بلغت قيمة صافي الاستثمار لفئة المستثمرين الاردنيين خلال شهر نيسان من عام 2009 ما قيمته 3.87 مليون دينار لصالح الشراء، فيما بلغ صافي الاستثمارات لفئة الاجانب ما قيمته 1.54 مليون لصالح الشراء أيضاً، بينما بلغ صافي الاستثمار لفئة المستثمرين العرب ما قيمته 5.42 مليون دينار لصالح البيع خلال ذات الفترة.
- حصلت قيمة تداولات الاردنيين في بورصة عمان على اعلى مشاركة بنسبة 78.86% من اجمالي قيمة تداولات البورصة خلال شهر نيسان من عام 2009 في حين سجلت مساهمات كل من فئة العرب والاجانب ما نسبته 19.63% و 1.51% خلال نفس الفترة وعلى التوالي.
- عند احتساب قيمة صافي الاستثمار كنسبة الى قيمة المشتريات من الاسهم، فقد تغلبت قيمة بيوعات فئة المستثمرين العرب على قيمة مشترياتهم من الاسهم بنسبة 2.32% خلال شهر نيسان، فيما احتفظت فئة المستثمرين الاردنيين والعرب على ما نسبته 0.41% و 8.81% من قيمة الاسهم المشتراه خلال ذات الفترة وعلى التوالي.



تحليل التوجهات الاستثمارية لفئات المستثمرين في بورصة عمان خلال شهر نيسان من عام 2009

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 و العرب وكذلك الاجانب.

ساهمت فئة المتداولين الاردنيين بما نسبته 78.86% من اجمالي قيمة التداول خلال شهر نيسان الماضي بحيث كانت هذه النسبة حول معدلها العام خلال الفترة الماضية، مقارنة بحوالي 19.63% وما نسبته 1.51% هي مساهمات للمتعاملين العرب والاجانب، على التوالي وفيما يتعلق بحجم صافي الاستثمار وفقا لكل فئة من جنسيات المتعاملين، فقد لوحظ بان صافي الاستثمار لفئة المستثمرين العرب قد بلغ مقدارا سالباً حيث سجل ما مقداره 5.42 مليون دينار لصالح البيع حيث وصلت قيمة الاسهم المشتراه من قبلهم خلال شهر نيسان حوالي 233.8 مليون دينار في وقت وصلت قيمة الاسهم المباعة من قبل ذات الفئة الى 239.25 مليون دينار خلال الفترة عينها. وبعبارة اخرى، فقد تجاوزت قيمة بيوعات المستثمرين العرب قيمة مشترياتهم من الاسهم بنسبة 2.3%. وفي الجهة المقابلة، فقد تغلبت قيمة الاسهم المشتراه من قبل المستثمرين الاردنيين والاجانب على قيمة الاسهم المباعة بنسبة 0.41% و 8.81% خلال شهر نيسان وعلى التوالي.

مما يعني ان تداولات فئة المستثمرين الاردنيين لا تزال الى حد كبير تندرج ضمن اطار المضاربات، حيث حصدت فئة المستثمرين الاردنيين على اعلى نسبة مشاركة من حيث اجمالي قيمة التداول فيما بلغ صافي الاستثمار لديهم حوالي 3.88 مليون دينار فقط من اصل اجمالي قيمة تداول وصلت الى حوالي 952 مليون دينار خلال شهر نيسان الماضي.

ويبقى هنا ان ننكر 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، فانه قيمة صافي الاستثمار للفئات المختلفة في بورصة عمان قد تتذبذب على مدى جلسات التداول اليومية، ولكن التحليل اعلاه يعتمد كلياً على صافي الاستثمار كما بنهاية الشهر موضع الدراسة.

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

Technical Analysis:

As shown in the chart above, JOKB's stock price has not been exempted from the overall downtrend that hit the ASE since the end of June 2022 and up until this day. However, a relatively rare, but strong formation known as "Positive Divergence" has been in place since the end of November 2022 where the stock price is marking new lows while leading indicators are climbing in an upward trend. In such a case, we expect at some point within the next 3-5 weeks to see a shift in the direction of the stock price in the upside.

According to Fibonacci's Retracement levels, we anticipate the first price target to reach the 33.3% level of JD1.14 share. A break above that level should take the stock price further up to the 50% major retracement level of JD1.14 share.

It should be noted that the JD1.14 share price is seen as a strong classic technical support level, where a break below the price would confirm an immediate bearish trend.

Based on JOKB's fundamental EPS for the year 2022, we expect an ROE of 10.5% and a P/E ratio of 10.5. Based on our analysis, we recommend a buy rating for the stock.