

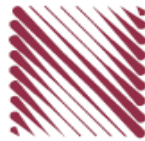
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 مايو 2015



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسولين
تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية:	3	فيصل حسين مساعد مدير
نشاط سوق الكويت للأوراق المالية	4	إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات
مؤشرات قطاعات سوق الكويت	5	ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضاً	6	عمرو سرحان مساعد مدير
التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية	7	إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات
ملخص لنشاط الأسواق الخليجية	9	ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
		حسام أحمد محلل تقني
		إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات
		ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية



نشاط سوق الكويت للأوراق المالية

سجلت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية تراجعاً في ختام تعاملاتها لشهر مايو مقارنة مع أداؤها لشهر إبريل حيث سجل المؤشر السعري انخفاضاً بنسبة 1.3% ليقتل عند مستوى 6292.5 ، وانخفاض المؤشر الوزني بواقع 3.0% ليستقر عند مستوى 421.8 نقطة وبنسبة أكبر تراجع مؤشر كويت 15 بنسبة 4.1% ليقتل عند مستوى 1,016.3 نقطة كما تراجع مؤشر NIC 50 بنسبة 3.1% مقفلاً عند مستوى 4,905.4 وكذلك الحال بالنسبة للمتغيرات العامة فقد انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة والقيمة المتداولة بنسبة 24.3% و 16.7% على التوالي ، هذا وبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 15.7 مليون د.ك خلال شهر مايو مقابل 18.8 مليون د.ك لشهر إبريل .

شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية تراجعاً خلال شهر مايو ، فقد كان أداء سوق متواضعاً بمعدل قيم تداولات ضعيفة في معظم أيامها كانت دون المستوى 20 مليون د.ك مع حركة مؤشرات غير مستقرة ومتذبذبة ، هذا الأداء السلبي للسوق بشكل عام جاء نتيجة عدة عوامل أبرزها غياب دور صناع السوق والاستثمار المؤسسي في زيادة نشاط التداول إلى جانب تخوف المستثمرين من إيقاف الشركات التي لم تعلن بعد عن بياناتها المالية للربع الأول للعام الجاري عن أرباحها ، هذا ومن جانب آخر كان لاستمرار عمليات المضاربة والضغط البيعية وجني الأرباح السريعة دور كبير في تراجع السوق ، إلا أن الملاحظ هو تراجع مؤشر كويت 15 بنسبة 4.1% منذ بداية العام ليفقد ما يقارب 52 نقطة ويصل إلى أدنى مستوى له خلال عام 2015 (1,008 نقطة) بتاريخ 27/5/2015 ليقترّب من مستوى تأسيس المؤشر (1000) نقطة في مايو 2012 الأمر الذي يدل على تراجع أسعار أسهم مكونات المؤشر بشكل واضح منذ بداية العام والتي قد تقسر نتيجة حركة الضغوط البيعية عليها أو تدني مستوى أرباحها الربع سنوية ، نتوقع على المدين القصير والمتوسط استمرار الأداء المتواضع للسوق ، خصوصاً ونحن مقبلين على فترة الاجازة الصيفية وشهر رمضان المبارك ، والتي تشهد عادةً بمحدودية النشاط بشكل عام .

المؤشرات

نقطة	31-May-15	نسبة التغير الأسبوعي	نسبة التغير السنوي
السوق السعري	6,292	-1.3%	-3.7%
السوق الوزني	422	-3.0%	-3.9%
مؤشر كويت 15	1,016	-4.1%	-4.1%
مؤشر NIC 50	4,905	-3.1%	-0.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 2015

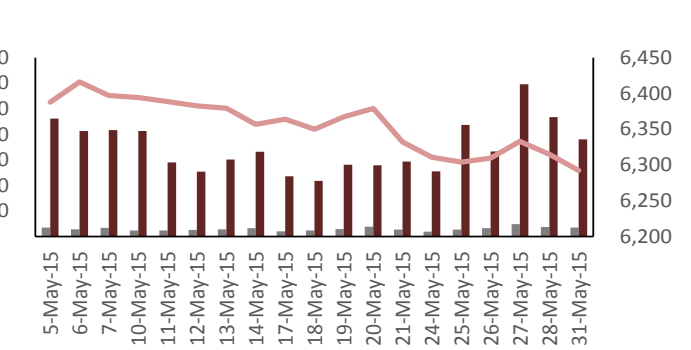
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	منذ بداية عام 2015	أدنى مستوى
السوق السعري	6,755	6,207	
السوق الوزني	458	420	
مؤشر كويت 15	1,117	1,008	
مؤشر NIC 50	5,177	4,816	

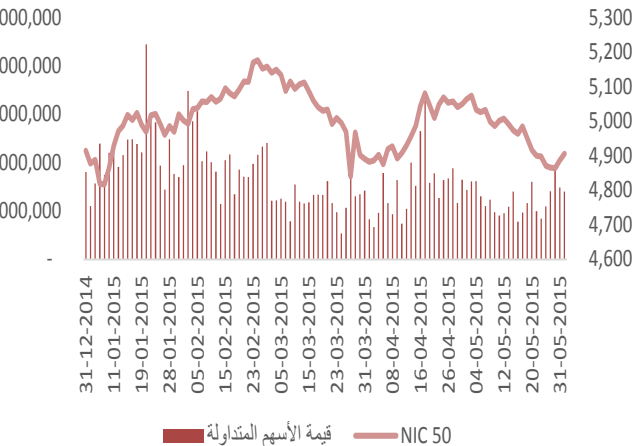
المتغيرات العامة

نقطة	31-May-15	نسبة التغير الأسبوعي
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (مليون/يوم)	184,494,049	-24.3%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	15,681,379	-16.7%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2015



كمية الأسهم المتداولة (مليون) قيمة الأسهم المتداولة (مليون د.ك.)
المؤشر السعري (نقطة)



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاه حيث تم احتسابه بناء على أكبر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل ويمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال REUTERS تحت رمز NIC50



مؤشرات قطاعات سوق الكويت

- جاء أداء مؤشرات قطاعات السوق متبايناً خلال شهر مايو وذلك بالمقارنة مع شهر إبريل الماضي ، حيث تصدر قطاع التأمين قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 3.1% ثم جاء قطاع الرعاية الصحية مرتفع بنسبة 1.4% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع المواد الأساسية مرتفعاً بنسبة 0.6% .في حين مني قطاع النفط والغاز بخسائر بلغت 8.6% .

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر مايو جاء الأداء متبايناً بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر إبريل الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع المواد الأساسية وقطاع الخدمات الاستهلاكية بنسب بلغت 30.6% و 10.8% على التوالي في حين تصدر قطاع التأمين قائمة القطاعات المنخفضة بانخفاض قدرة 62.8% ثم جاء قطاع التكنولوجيا منخفضاً بنسبة 34.8% .

- احتلت قطاعات الخدمات المالية و البنوك و العقار المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 27% و 23% و 20% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية و العقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 39% و 34% على التوالي.

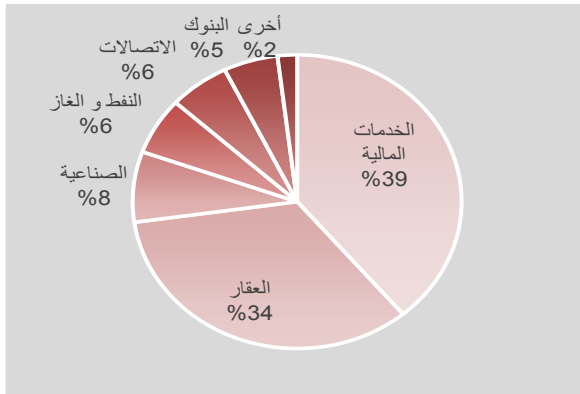
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-May-15			
النفط والغاز	▼ -8.6%	928	15.3	0.8	4.9%
المواد الأساسية	▲ 0.6%	1,101	13.7	0.9	6.8%
الصناعية	▼ -2.0%	1,108	14.5	0.9	6.5%
السلع الاستهلاكية	▲ 2.0%	1,210	21.6	2.5	11.4%
الرعاية الصحية	▲ 1.4%	858	20.9	1.8	8.5%
الخدمات الاستهلاكية	▲ 0.4%	1,028	N/A	1.4	0.0%
الاتصالات	▼ -0.7%	636	11.1	1.2	11.1%
البنوك	▼ -2.1%	984	17.5	1.6	9.0%
التأمين	▲ 3.1%	1,133	14.9	1.0	6.8%
العقار	▼ -2.1%	1,040	13.9	0.9	6.2%
الخدمات المالية	▼ -0.5%	784	20.9	0.7	3.4%
التكنولوجيا	▼ -2.2%	918	21.8	0.9	4.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2015

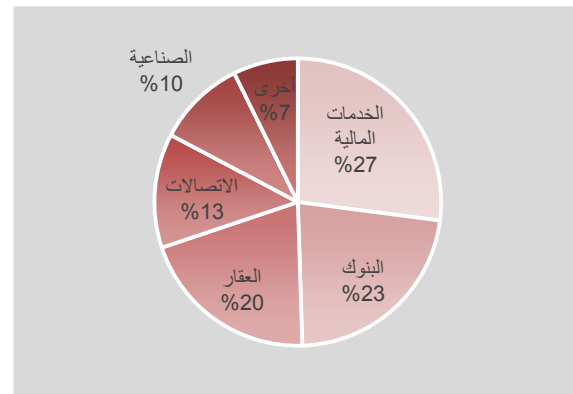
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	31-May-15	نسبة التغير	31-May-15
النفط والغاز	▼ -29.1%	8,214,172.0	▼ -14.8%	242,896,415
المواد الأساسية	▲ 30.6%	3,377,204.0	▼ -6.1%	8,292,235
الصناعية	▼ -15.1%	32,871,626.0	▼ -44.8%	300,677,840
السلع الاستهلاكية	▼ -49.7%	3,840,157.0	▲ 60.6%	20,104,100
الرعاية الصحية	N/A	N/A	N/A	N/A
الخدمات الاستهلاكية	▲ 10.8%	7,780,259.0	▼ -10.0%	33,048,704
الاتصالات	▼ -16.9%	42,318,879.0	▼ -46.0%	230,798,692
البنوك	▼ -28.8%	73,880,259.0	▼ -41.9%	206,977,819
التأمين	▼ -62.8%	177,457.0	▼ -46.6%	1,996,641
العقار	▲ 2.9%	67,044,104.0	▼ -5.9%	1,312,276,276
الخدمات المالية	▼ -28.8%	89,075,970.0	▼ -33.8%	1,506,018,096
التكنولوجيا	▼ -34.8%	643,899.0	▼ -25.3%	10,583,119

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة الديرة القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 48% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 54 فلسا تبعه سهم شركة استراتيجيا للاستثمار مرتفعا بنسبة 26.3% خلال الشهر مغلقا عند سعر 60 فلسا.

- احتل سهم شركة الصلبيخ التجارية قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 19.4% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 108 فلسا تبعه سهم شركة آسيا كابيتال الاستثمارية منخفضا بنسبة 18.4% خلال الشهر مغلقا عند سعر 46.5 فلسا .

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 21.2 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 650 فلسا . وجاء سهم شركة الاتصالات الكويتية الخليجية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 20.6 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 940 فلسا . ثم جاء سهم بيت التمويل الخليجي بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 19.9 مليون دك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 61 فلسا.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الديرة القابضة	54	48.0%	6,208,346	126,751,240
شركة استراتيجيا للاستثمار	60	26.3%	722	34,282
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	102	25.9%	291,391	3,211,228
شركة القرين القابضة	16	24.0%	335,670	22,220,885
شركة وثاق للتأمين التكافلي	49	19.8%	70,164	1,582,189
شركة الاستشارات المالية الدولية	43	19.7%	4,399,332	98,135,150
شركة الصفاة للطاقة القابضة	22	15.8%	4,233,496	200,897,106
شركة صكوك القابضة	66	15.8%	9,065,958	137,350,416
شركة بيت الاستثمار الخليجي	57	15.2%	3,120,629	22,421,809
شركة منازل القابضة	48	14.5%	6,432,109	131,212,920

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ابريل 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الصلبيخ التجارية	108	-19.4%	2,893,445	21,372,486
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية	46.5	-18.4%	553,056	12,439,321
شركة المجموعة البترولية المستقلة	320	-16.9%	13,100	42,019
شركة زيمبا القابضة	74	-16.9%	4,698	64,455
شركة التخصيص القابضة	50	-15.3%	478,315	9,782,569
شركة مجموعة عربي القابضة	116	-14.7%	143,598	1,117,223
شركة مجموعة الخصوصية القابض	98	-14.0%	67,680	1,049,489
الشركة الأولى للاستثمار	75	-13.8%	1,990,447	28,204,657
شركة التجارة والاستثمار العقاري	48	-12.7%	1,612,424	33,888,438
شركة الخليج للكبالات والصناعات	560	-12.5%	151,837	259,797

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ابريل 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	650	-4.4%	21,233,470	32,582,538
شركة الاتصالات الكويتية	940	6.8%	20,580,093	22,512,153
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	61	-7.6%	19,903,680	346,496,243
بنك الكويت الوطني	820	-4.7%	16,506,341	17,834,934
شركة الاتصالات المتنقلة	435	-10.3%	15,671,080	33,992,721
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	710	-10.1%	14,052,160	18,415,451
بنك برقان	425	-5.6%	10,853,577	24,204,095
شركة منشآت للمشاريع العقارية	108	11.3%	9,747,353	86,831,554
شركة صكوك القابضة	66	15.8%	9,065,958	137,350,416
شركة الدار الوطنية للعقارات	26.5	8.2%	7,854,593	296,220,281

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ابريل 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

موجز أداء المؤشر السعري لشهر مايو 2015

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته لشهر مايو على تراجع ، حيث بلغت خسائر المؤشر 85 نقطة تقريبا بمعدل 1.3% ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر أبريل . أما أداء المؤشر منذ بداية العام ، فقد اتسعت فجوة خسائره ، مسجلا تراجعا بلغ 243 نقطة بمعدل 3.7% بالمقارنة مع تراجع شهر أبريل والبالغ 2.4%.

أداء المؤشر السعري (شهري - سنوي)			
من 30 أبريل إلى 31 مايو	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-84.54	-1.3%	-243.24	-3.7%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6200	الأول	6400
الثاني	6100	الثاني	6500
الثالث	6000	الثالث	6700

ملخص تقريرنا لشهر أبريل

ذكرنا في تقريرنا الشهري السابق ، بأن المؤشر لديه توجه ايجابي خلال الأسابيع المقبلة ، حيث أنه من المتوقع أن تستمر حالة الاستقرار الإيجابي للمؤشر السعري مصحوبة بعمليات شرائية تدفع المؤشر لمزيد من الصعود التدريجي خلال الفترة القادمة.

كما أشرنا إلى أن سيناريو صعود المؤشر ما زال قائما ، مستهدفا مستوى 6400 نقطة كمحطة أولى ، أما محطته الثانية فتقع عند مستوى 6500 ومع وجود سيناريو الصعود ، فإن ذلك لا يمنع من وجود بعض عمليات التذبذب أو التراجع التي قد تطرأ على المؤشر نتيجة لعمليات البيع أو جني الأرباح من قبل بعض المتداولين ، لكن هذا التراجع يجب ألا يتجاوز مستوى 6300 نقطة حتى لا يُبطل سيناريو الصعود المذكور.

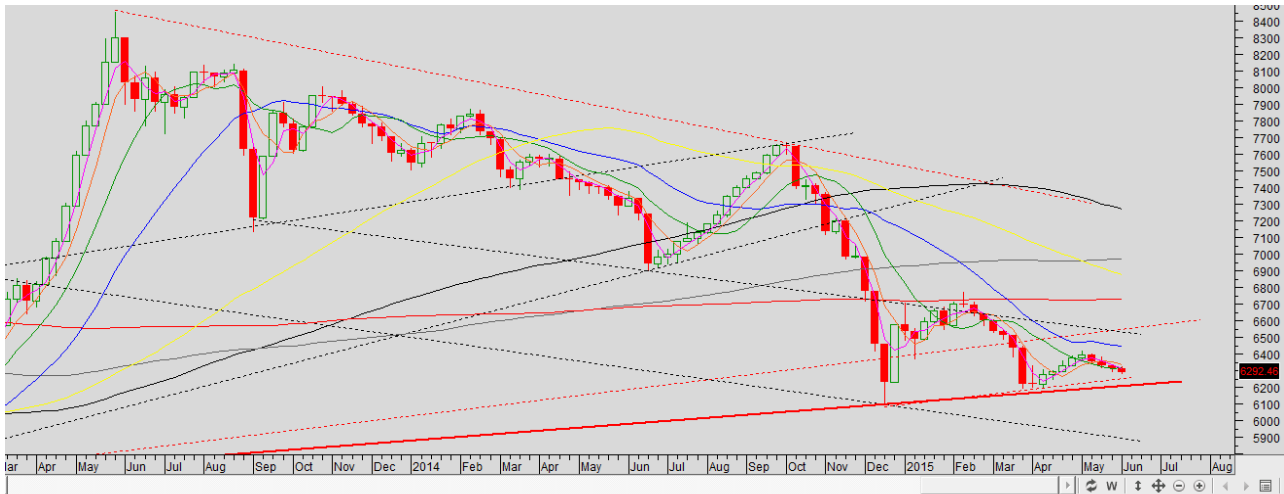
وبالنظر إلى الرسم البياني للمؤشر السعري لشهر مايو نجد أنه سجل أعلى مستوى له خلال هذا الشهر عند 6422 نقطة بتاريخ 7/5/2015 ، في حين كان أدنى مستوى له عند 6280.1 نقطة سجلها خلال الجلسة الأخيرة لهذا الشهر.

النظرة الفنية للمؤشر السعري خلال شهر يونيه

اقفل المؤشر السعري في جلسته الأخيرة لشهر مايو عند مستوى 6292.5 نقطة ، وهو أدنى أقفال للمؤشر منذ منتصف شهر أبريل الماضي ، كما أنه دون مستوى 6300 نقطة والذي كان بمثابة دعم جيد للمؤشر .

وعليه فإننا نرى أن بقاء المؤشر دون مستوى 6400 نقطة ، يجعل سيناريو التراجع والتذبذب هو المرجح ، وأن هذا السيناريو يبقى قائما ما لم يتم اختراق مستوى 6400 نقطة مرة أخرى .

ويجب الإشارة هنا إلى أن كسر المؤشر لمستوى 6200 نقطة قد يدفعه لمستوى 6000 – 6100 نقطة تقريبا .



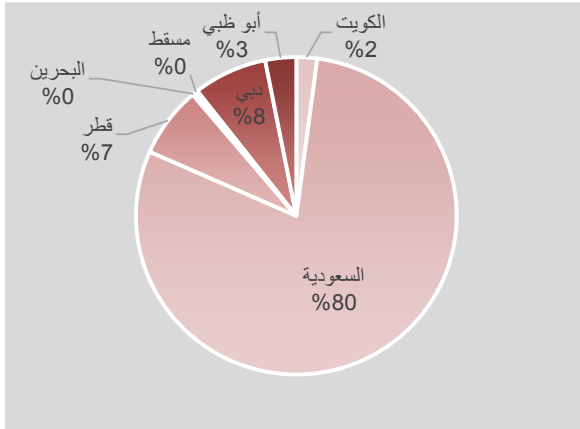
ملخص لنشاط الأسواق الخليجية



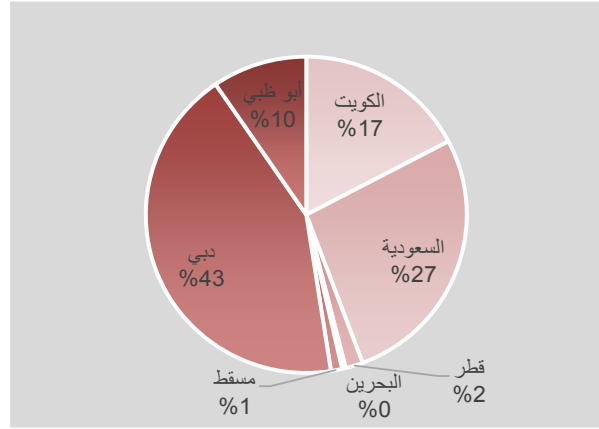
أداء الأسواق الخليجية									
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر			
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	31-May-15	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	31-May-15		
184,494,049.29	▼ -28%	3,874,375,035	51,751,686.66	▼ -21%	1,086,785,420	▼ -3.0%	422	سوق الكويت للأوراق المالية**	
287,493,157	▼ -20%	6,037,356,305	1,965,443,780	▼ -22%	41,274,319,375	▼ -1.5%	9,689	السوق المالية السعودية	
18,763,583.14	▲ 97%	394,035,246	177,959,051.88	▲ 63%	3,737,140,090	▼ -0.96%	12,048	بورصة قطر	
4,034,075	▲ 5%	80,681,490	4,948,445	▼ -14%	98,968,902	▼ -1.9%	1,364	بورصة البحرين	
12,653,702	▼ -36%	253,074,047	10,125,365	▼ -24%	212,632,673	▲ 1.0%	6,388	سوق مسقط للأوراق المالية	
457,143,238	▼ -45%	9,600,007,988	184,339,019	▼ -41%	3,871,119,392	▼ -7.2%	3,923	سوق دبي المالي	
101,832,666	▼ -55%	2,138,485,980	77,086,399	▼ -21%	1,618,814,378	▼ -2.6%	4,528	سوق أبوظبي للأوراق المالية	

**ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2015
**ملاحظة: المؤشر الوزني

قيمة الأسهم المتداولة



كمية الأسهم المتداولة



- تراجعت معظم الأسواق الخليجية مقارنة مع الشهر الماضي وافتلت في المنطقة الحمراء ، حيث تصدر سوق دبي قائمة الأسواق الخليجية المترجعة إذ أنهى تداولات الشهر بتراجع قدره 7.2% ، كما جاء المؤشر الوزني لسوق الكويت للأوراق المالية في المرتبة الثانية بخسائر بلغت 3.0% يليها سوق أبوظبي متراجعا بنسبة 2.6% في حين ارتفع سوق مسقط المالي بنسبة 1.0% .
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 80% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 41.3مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 11% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 5.5مليار دولار ، وبلغت بورصة قطر 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.7مليار دولار فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للأوراق المالية ما نسبته 2% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.1مليار دولار.



يجب ملاحظة أن هذا التقرير لا يشكل توصيات استثمارية أو ما إذا كان على المستثمرين الاستمرار في استثماراتهم الخاصة. وقد تم إعداد التقرير فقط للغرض المنصوص عليه و لا ينبغي الاعتماد عليها لأي غرض آخر.

وأعد هذا التقرير للتداول العام وتم إرساله لك كعميل، لغرض تقديم المعلومات العامة فقط. وليس المقصود منه عرض أو تقديم المشورة فيما يتعلق بشراء أو بيع أي ورقة مالية.

على الرغم من أن المعلومات في هذا التقرير تم جمعها من مصادر التي تعتقد الشركة بأنها موثوق بها، نحن لم نقم بالتحقق منها بشكل مستقل سواء كانت دقيقة أو غير كاملة. لا توجد مسؤولية على الشركة بسبب أي خسائر ناتجة بصورة مباشرة أو غير مباشرة، من استخدام هذه المعلومات.

شركة الاستثمارات الوطنية