



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



تقرير

أداء بورصة الكويت لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019

إعداد:

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة



للاستفسار عن محتوى التقرير، الرجاء الاتصال بالمسؤولين:

عمرو سرحان، CFA

نائب الرئيس

إدارة المحافظ الاستثمارية

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

amros@nic.com.kw

فيصل حسين

مساعد نائب الرئيس

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

faisalh@nic.com.kw

حسام أحمد

محلل تقني أول

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

husama@nic.com.kw



المحتويات

الصفحة	
6	تحليل نشاط بورصة الكويت
7	نشاط بورصة الكويت
10	مؤشرات القطاعات
11	نشاط السوق الأول
12	نشاط السوق الرئيسي
14	التحليل التقني لبورصة الكويت
17	ملخص نشاط الأسواق الخليجية



تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أنهت بورصة الكويت تعاملاتها لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر على تباين في أداء مؤشراتنا وذلك بالمقارنة مع إقبالها لشهر ديسمبر 2018، حيث ارتفع مؤشر السوق العام بنسبة 11.8% محققا مكاسب سوقية بلغت 599 نقطة، وارتفع مؤشر السوق الأول بنسبة 17.2% محققا مكاسب سوقية بلغت 907 نقطة، في حين تراجع مؤشر السوق الرئيسي بنسبة 0.5% خاسرا بذلك نحو 25 نقطة. كما بلغ المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة خلال الفترة 33 مليون د.ك، أما متوسط أحجام التداول فقد سجلت مستوى 158 مليون سهم.

تداولات شهر أغسطس وشهر
سبتمبر جاءت معاكسة تماما للشهور
الستة الأولى

نجح مؤشر السوق العام وكذلك مؤشر السوق الأول خلال تداولاته منذ بداية العام وحتى منتصف شهر يوليو الماضي في تحقيق أطول سلسلة مكاسب سوقية شهرية على الإطلاق، حيث سجل مؤشر السوق العام قمته السعرية خلال الفترة عند مستوى 6,155 نقطة في الرابع عشر من شهر يوليو، كما سجل مؤشر السوق الأول قمته عند مستوى 6,800 بذات التاريخ، وبطبيعة الحال لم يخل هذا الصعود من بعض الضغوط البيعية وجني الأرباح من قبل المتعاملين بين الحين والآخر، والتي دفعت المؤشرات إلى التراجع في بعض الجلسات، أي أن الشهية الإستثمارية كانت ايجابية بشكل كبير حتى أواخر شهر يوليو الماضي، وهو ما عزز من قدرة المؤشرات على تحقيق مكاسب شهرية متتالية طيلة السبعة شهور الأولى من العام. أما مؤشر السوق الرئيسي فقد غرد بشكل مختلف قليلا، فهو لا يزال يتداول بعيدا دون قمته السنوية والتي تم تحقيقها في السادس من شهر أبريل الماضي عند مستوى 5063 نقطة.

أما تداولات شهر أغسطس وشهر سبتمبر فقد جاءت معاكسة تماما للشهور الستة الأولى، حيث منيت كافة مؤشرات البورصة بسلسلة طويلة من التراجعات اليومية خلال جلسات هذه الفترة، وهو ما دفع مؤشرات البورصة إلى الهبوط بشكل حاد مسجلة أدنى مستوياتها منذ منتصف شهر مارس تقريبا، مما قلص كثيرا من الأداء الأيجابي السنوي لمؤشر السوق العام والسوق الأول، مع تراجع مؤشر السوق العام إلى مستوى 5393 نقطة ومؤشر السوق الأول إلى مستوى 5782 نقطة وذلك خلال تعاملات جلسة التاسع عشر من شهر سبتمبر، غير أن كافة مؤشرات البورصة نجحت في الصعود من أدنى مستوياتها بشكل لافت خلال الجلسات الأخيرة من شهر سبتمبر.

مؤشرات بورصة الكويت

(نقطة)	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير	منذ بداية السنة	
مؤشر السوق العام (ع.س)	5,679	▲ 11.8%	▲ 11.8%	
مؤشر السوق الأول (ع.س)	6,175	▲ 17.2%	▲ 17.2%	
مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)	4,714	▼ -0.5%	▼ -0.5%	

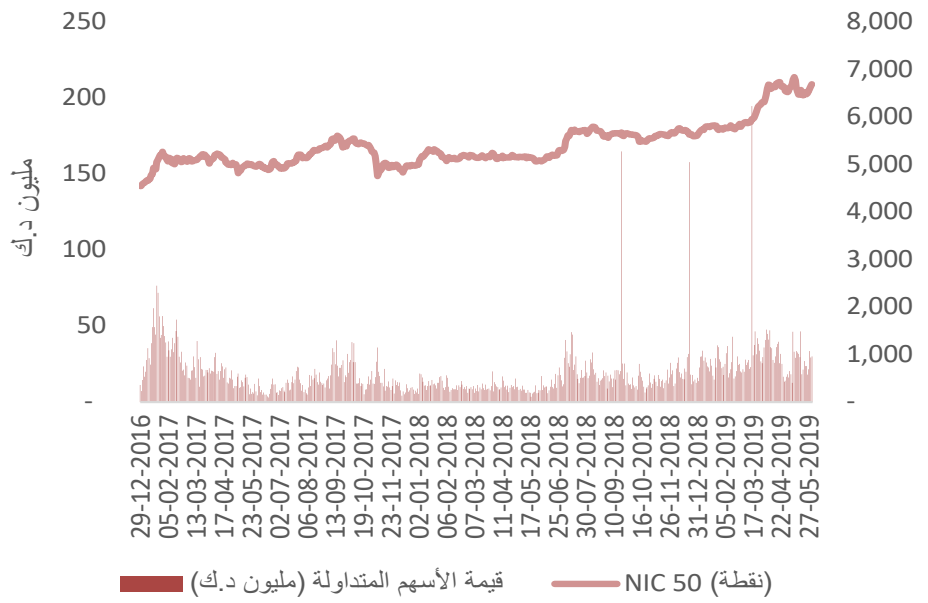
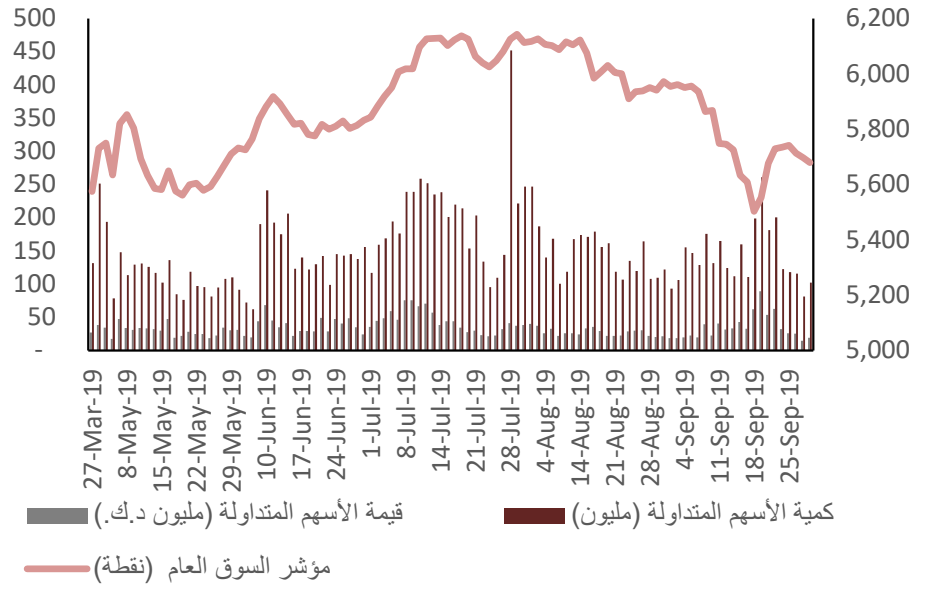
* ع.س : عائد سعري

* ملاحظة: نسبة التغير عن اقبال عام 2018

متغيرات السوق العام

نسبة التغير	30 سبتمبر 2019	
▲ 65.1%	157,675,409	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▲ 74.0%	32,961,830	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نسبة التغير عن اقبال عام 2018



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 بناء على أكبر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل ويمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال

REUTERS تحت رمز NIC50.



تدفقات نقدية أجنبية بلغت
نحو 1.5 مليار دولار نتجت
عن ترقية بورصة الكويت
وانضمامها إلى مؤشر
(FTSE Russell)

وبالنظر إلى مكاسب البورصة منذ بداية العام وحتى شهر يوليو، نجد أنها جاءت نتيجة تزامن العديد من المحفزات الإيجابية، يأتي في صدارة هذه المحفزات جهود كافة الأطراف ذات الصلة بالبورصة وسعيهم في تطويرها على كافة المستويات، وهو ما ساعد من ارتفاع ثقة الأوساط الإستثمارية في البورصة الكويتية بمختلف فئاتهم، الأمر الذي عزز من ترقية بورصة الكويت وانضمامها إلى مؤشر (FTSE Russell)، الأمر الذي ترتب عليه تدفقات نقدية أجنبية بلغت نحو 1.5 مليار دولار من خلال ثلاث مراحل تقريبا، ناهيك عن امكانية انضمام البورصة إلى مؤشر شركة MSCI للأوساط الناشئة الثانوية اعتبارا من مايو 2020، وهو ما يعني دخول تدفقات نقدية تُقدر بنحو 2.8 مليار دولار أمريكي في حال تمت هذه الترقية. يذكر أن هذه الترقية تُعد الثالثة (بعد ترقية مؤشر S&P Dow Jones، ومؤشر FTSE Russell)،

كذلك عززت أيضا افصاحات الشركات المدرجة لبياناتها السنوية لعام 2018 والتوزيعات المجزية من المكاسب السوقية لبورصة الكويت خلال الشهور الأولى من العام، كما ساهمت أيضا البيانات المالية للربع الأول والربع الثاني في استمرار الحالة الإيجابية لدى المتداولين، وزيادة الشهية الإستثمارية لديهم، وهو ما دفع مؤشر السوق العام والسوق الأول إلى مواصلة رحلة الصعود وتسجيل أعلى مستوياتهما خلال شهر يوليو، وبطبيعة الحال كانت البنوك صاحبة النصيب الأكبر من هذه الرحلة، حيث كان قطاع البنوك بمثابة قاطرة صعود البورصة بشكل عام، الأمر الذي جعله يأتي في صدارة قطاعات البورصة الراححة، حيث نما مؤشر قطاع البنوك بنسبة 19.5% منذ بداية العام، مما استوجب استحوازه على نحو 63.2% من إجمالي قيم تداول السوق خلال الفترة والبالغة نحو 6.1 مليار د.ك، 32.5% من إجمالي أحجام التداول والبالغة نحو 29 مليار سهم.

وفي المقابل رافقت تداولات شهر أغسطس وسبتمبر بعض العوامل السلبية، يأتي في مقدمتها وجوب عمليات تصحيحية، حيث كانت مؤشرات البورصة آنذاك عند مستويات سعرية تاريخية، الأمر الذي استوجب بعض عمليات التصحيح وجني الأرباح، كما أن انحسار المحفزات الإيجابية وتضاؤل وتيرة التوترات الجيوسياسية الإقليمية والتي ظهرت على الساحة بين الحين والآخر، زاد من حالة الحذر والترقب، كذلك تراجع الشهية الإستثمارية لدى المتعاملين بشكل كبير، وهو ما جعل كافة أسهم السوق الأول على وجه التحديد تتعرض إلى ضغوط بيعية عنيفة، إضافة إلى العديد من أسهم السوق الرئيسي، وهو ما انعكس بنهاية الأمر على تراجع كافة مؤشرات البورصة إلى أدنى مستوياتها منذ الربع الأول من العام الجاري.

ومع نهاية شهر سبتمبر تتوجه أنظار الأوساط الإستثمارية إلى افصاحات الشركات المدرجة لبياناتها المالية لفترة التسعة أشهر، وهو ما يُعد من أهم المحفزات الإيجابية المرتقبة خلال الفترة القادمة، والتي من الممكن أن تقود حركة التداولات خلال ما تبقى من السنة، كما أنها تعتبر معيارا استرشاديا لدى بعض الأوساط الإستثمارية على حجم التوزيعات السنوية المتوقعة للشركات المدرجة.

تصدرت عملية استحواذ
بيت التمويل الكويتي
على البنك الأهلي المتحد
البحريني أهم أخبار
الشركات المدرجة بالبورصة

وفيما يتعلق بأهم أخبار الشركات المدرجة، تصدرتها عملية استحواذ بيت التمويل الكويتي على البنك الأهلي المتحد البحريني، اعتمد مجلس إدارة البنك التقارير المعدة من قبل المستشارون العالميين ونتائج دراسات الفحص الناظي للجهالة كما تم اعتماد معدل التبادل النهائي بين سهمي بيتك والبنك الأهلي المتحد والبالغ 2.325581 سهم من أسهم البنك الأهلي المتحد لكل سهم من أسهم بيتك، يُعد هذا الإستحواذ الأول من نوعه في الكويت، وهو ما سينجّم عنه ولادة أكبر كيان مصرفي في الكويت وسادس أكبر مصرف في دول مجلس التعاون العربي، بإجمالي أصول تناهز الـ 94 مليار دولار أمريكي.

وعلى الجانب الاقتصادي، وفيما يتعلق بالسياسة النقدية الأمريكية، ولأول مرة منذ عام 2008 قام البنك الفيدرالي الأمريكي بتخفيض سعر الفائدة مرتين منذ بداية العام بمقدار 0.25 نقطة في كل مرة، لكن المركزي الكويتي خالفه في كليهما، حيث أبقى البنك المركزي الكويتي على سعر الخصم عند مستواه الحالي البالغ 3%، وذلك في ضوء رؤيته للتطورات الإقتصادية والمصرفية وكذلك تحركات أسعار الفائدة العالمية. أما بالنسبة لسعر خام برنت فقد حقق نموا بنسبة 13.4 تقريبا مقارنة مع نهاية العام الماضي، لكنه شهد العديد من التقلبات خلال هذه الفترة نتيجة تصاعد التوترات الجيوسياسية الإقليمية من جانب، والنزاعات التجارية بين واشنطن وبيكين من جانب آخر.



مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

أغلقت مؤشرات قطاعات السوق على تباين خلال التسعة أشهر مقارنة مع أفضال ديسمبر 2018، حيث كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات تراجعاً بنسبة 34.3% ثم جاء قطاع المواد الأساسية بنسبة 15.2%، في حين ارتفع قطاعي البنوك والخدمات المالية بنسب 13.6%، 19.5% على التوالي. احتلت القطاعات التالية: البنوك، الصناعة، الاتصالات، والعقار المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة خلال التسعة أشهر بنسب بلغت 63%، 9%، 7%، و5% على التوالي. احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية، البنوك، العقار، والصناعة المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الاسهم المتداولة خلال الفترة بحصص بلغت نسبتها 37%، 36%، 21% و6% على التوالي.

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى القيمة الدفترية	السعر إلى الربحية	العائد على حقوق الملكية	العائد الجاري
	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير				
النفط و الغاز	1,156	1.2%	0.9	14.1	6.2%	0.0%
المواد الأساسية	983	-15.2%	1.1	13.8	8.0%	4.9%
الصناعية	864	-10.3%	1.0	13.3	7.7%	1.8%
السلع الاستهلاكية	731	11.5%	1.4	63.1	2.2%	0.0%
الرعاية الصحية	922	-2.6%	4.9	94.0	5.2%	0.0%
الخدمات الاستهلاكية	940	-4.7%	1.0	(129.5)	-0.8%	1.3%
الاتصالات	1,004	13.1%	1.6	11.4	14.2%	5.6%
البنوك	1,306	19.5%	1.7	16.3	10.7%	2.7%
التأمين	977	-1.6%	0.8	9.3	9.1%	3.5%
العقار	928	6.7%	0.7	34.8	2.0%	0.8%
الخدمات المالية	1,061	13.6%	0.8	12.6	6.0%	2.1%
التكنولوجيا	517	-34.3%	0.7	9.3	7.4%	0.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن افضال ديسمبر 2018

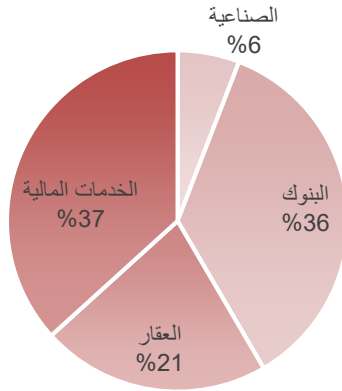
نشاط قطاعات السوق

القطاع	القيمة		الكمية	
	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير
النفط و الغاز	20,932,194	318.9%	610,701,232	388.3%
المواد الأساسية	99,446,968	33.9%	185,341,594	52.5%
الصناعية	512,254,044	58.6%	1,544,456,206	78.9%
السلع الاستهلاكية	21,235,673	-2.3%	143,740,664	109.2%
الرعاية الصحية	-	-	-	-
الخدمات الاستهلاكية	42,461,647	-10.2%	386,918,586	3.3%
الاتصالات	426,675,235	99.3%	1,207,078,941	132.1%
البنوك	3,823,637,681	224.6%	9,404,471,492	193.7%
التأمين	10,014,607	78.4%	40,403,481	94.6%
العقار	308,371,314	186.1%	5,715,296,592	170.0%
الخدمات المالية	780,155,127	289.7%	9,670,493,863	232.3%
التكنولوجيا	65,055	-73.2%	735,057	-63.5%

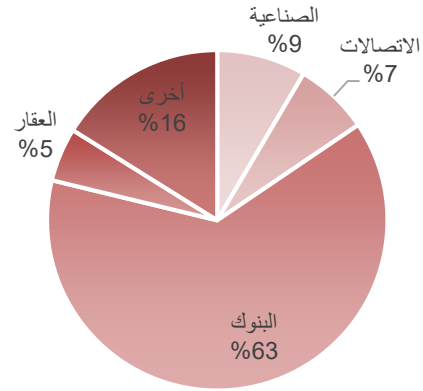
*ملاحظة: نسبة التغير عن افضال عام 2018



كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



نشاط السوق الأول

مؤشرات السوق الأول

منذ بداية السنة	نسبة التغير	30 سبتمبر 2019	(نقطة)
▲ 17.2%	▲ 17.2%	6,175	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▲ 21.6%	▲ 21.6%	7,165	مؤشر السوق الأول (ع.ك)

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية سنة 2018

* ع.س : عائد سعري * ع.ك : عائد كلي

متغيرات السوق الأول

نسبة التغير	30 سبتمبر 2019	(نقطة)
▲ 83.5%	66,503,623	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▲ 83.7%	27,189,610	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء عام 2018

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي
الأسهم الأعلى تداولاً من حيث
قيمة الأسهم المتداولة خلال
التسعة أشهر بقيمة تداول بلغت
982 مليون د.ك.

في السوق الأول تصدر سهم بيت التمويل الكويتي الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال التسعة أشهر بقيمة تداول بلغت 982 مليون د.ك. (330.5% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقة عند سعر 675 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 21.5%.

جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 845 مليون د.ك. (272% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقة عند سعر 947 فلس مرتفعاً بنسبة 19.2%.

جاء سهم البنك الأهلي المتحد بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 654 مليون د.ك. (1088% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقة عند سعر 268 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 44.5%.



أداء شركات السوق الأول

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	675	21.5%	982,499,817	330.5%	1,464,550,552
بنك الكويت الوطني	947	19.2%	845,319,270	271.7%	923,523,447
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	268	44.5%	654,517,250	1088.4%	2,632,052,904
بنك الخليج	278	10.3%	612,955,189	721.7%	2,091,349,300
شركة الاتصالات المتقلة	538	0.0%	406,264,720	138.2%	787,977,719
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	225	49.5%	274,944,414	309.0%	1,281,279,489
شركة أجيالتي للمخازن العمومية	719	3.1%	210,179,595	141.0%	282,642,701
بنك الكويت الدولي	271	6.8%	209,375,834	239.9%	744,885,866
بنك برقان	317	19.7%	188,619,271	252.9%	581,436,853
بنك وربة	249	0.0%	155,411,515	438.9%	643,745,968
بنك بوبيان	554	10.3%	109,851,448	180.7%	197,411,116
شركة هيومن سوفت القابضة	3125	-4.7%	85,428,046	435.5%	26,706,961
شركة المياني	764	33.6%	83,094,352	161.0%	124,009,316
شركة بوبيان للبتروكيماويات	764	-21.6%	60,820,451	129.9%	71,220,265
شركة مشاريع الكويت القابضة	220	6.7%	39,761,102	66.3%	183,820,060
شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية	315	-12.5%	32,983,261	153.0%	91,529,161
الشركة المتكاملة القابضة	409	-51.3%	31,454,826	363.4%	52,123,791

* ملاحظة: نسبة التغير عن اقبال ديسمبر 2018

** مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهرا

في السوق الأول تصدر سهم بيت التمويل الكويتي الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال التسعة أشهر بقيمة تداول بلغت 982 مليون د.ك. (330.5% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 675 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 21.5%.

جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 845 مليون د.ك. (272% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 947 فلس مرتفعاً بنسبة 19.2%.

جاء سهم البنك الأهلي المتحد بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 654 مليون د.ك. (1088% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 268 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 44.5%.

نشاط السوق الرئيسي

مؤشرات السوق الرئيسي

نقطة)	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير	منذ بداية السنة
مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)	4,714	-0.5%	-0.5%
مؤشر السوق الرئيسي (ع.ك)	5,362	3.4%	3.4%

* ع.ك : عائد كلي

* ع.س : عائد سعري

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018

متغيرات السوق الرئيسي

المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	30 سبتمبر 2019	نسبة التغير
91,171,786	53.8%	▲
5,772,220	42.3%	▲

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء سنة 2018



في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي الأسهم الأكثر ارتفاعا خلال التسعة أشهر محققا مكاسب بلغت 159.4% مقارنة مع إقبال ديسمبر 2018 لينتهي بذلك تداولات الفترة عند سعر 83 فلس، تبعه سهم الشركة القابضة المصرية الكويتية مرتفعا بنسبة 53.8% خلال التسعة أشهر مغلقا عند سعر 500 فلس.

في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي الأسهم الأكثر ارتفاعا خلال التسعة أشهر محققا مكاسب بلغت 159.4%

في السوق الرئيسي احتل سهم شركة بيت الطاقة القابضة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغ 49% لينتهي بذلك تداولات التسعة أشهر مغلقا عند سعر 18.5 فلس، تبعه سهم شركة ايضا للفنادق والمنتجعات متراجعا بنسبة 48.9% خلال ذات الفترة ليغلق عند سعر 45.5 فلس.

في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة أعيان للاجارة والاستثمار الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال التسعة أشهر بقيمة تداول بلغت 95.2 مليون د.ك. (422% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات التسعة أشهر مغلقا عند سعر 56.2 فلس، وجاء سهم مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 86.7 مليون د.ك. (186% أعلى من معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات التسعة أشهر مغلقا عند سعر 123 فلس.

الشركات الأكثر ارتفاعاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم	
				التداول	الكمية (سهم)
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	83	159.4%	8,234,769	1252.1%	135,317,841
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	500	53.8%	798,314	13.9%	2,069,397
شركة الاستثمارات الوطنية	125	51.5%	29,005,546	66.9%	245,393,790
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	56	50.7%	95,209,963	422.2%	1,945,355,809
شركة عقارات الكويت	80	48.0%	40,553,215	81.2%	602,352,167

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018
** مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً

الشركات الأكثر انخفاضاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ايضا للفنادق والمنتجعات	45.5	-48.9%	208,180	3,987,311
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	95.4	-44.4%	302,087	2,888,492
يونيكاب للاستثمار و التمويل	44.9	-43.2%	3,370,775	55,033,106
شركة أموال الدولية للاستثمار	36	-41.9%	30,294	638,868

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018
** مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً

أعلى 5 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم	
				التداول	الكمية (سهم)
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	56.2	50.7%	95,209,963	422.2%	1,945,355,809
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	123	-8.2%	86,777,978	186.5%	636,942,966
شركة عقارات الكويت	80.2	48.0%	40,553,215	81.2%	602,352,167
شركة المجموعة المشتركة للمقاولات	231	-27.8%	38,748,075	493.9%	169,595,791
البنك الاهلي المتحد	312	10.3%	38,349,791	218.4%	121,914,412

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018
** مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً



التحليل التقني لبورصة الكويت



أنهى مؤشر السوق العام تداولاته لشهر سبتمبر على تراجع كبير بلغ 262 نقطة بنسبة 4.4% بالمقارنة مع أفضال شهر أغسطس، وبذلك يكون أداء المؤشر منذ بداية العام قد تقلص إلى 11.8% عوضاً عن 17% بنهاية شهر أغسطس

أداء مؤشر السوق العام

إغلاق	منذ بداية العام				خلال شهر أغسطس			
	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
5,678.70	-262.43	-4.42	5,985.00	5,393.20	599.14	11.80	6,154.78	5,075.7

أنهى مؤشر السوق الأول تداولاته لشهر سبتمبر على تراجع حاد بلغ 353 نقطة بنسبة 5.4% بالمقارنة مع أفضال شهر أغسطس، وبذلك يكون أداء المؤشر منذ بداية العام قد تقلص إلى 17.2% عوضاً عن 24% بنهاية شهر أغسطس

أداء مؤشر السوق الأول

إغلاق	منذ بداية العام				خلال شهر أغسطس			
	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
6,174.78	-353.03	-5.41	6,589.00	6,222.90	907.42	17.23	6,799.58	5,266.6

أنهى مؤشر السوق الرئيسي تداولاته لشهر سبتمبر على تراجع نسبي بلغ 76 نقطة بنسبة 1.6% بالمقارنة مع أفضال شهر أغسطس، وبذلك يكون أداء المؤشر منذ بداية العام قد سجل تراجعاً متواضعاً بنسبة 0.5%

أداء مؤشر السوق الرئيسي

إغلاق	منذ بداية العام				خلال شهر أغسطس			
	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى	التغير	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
4,713.82	-75.53	-1.58	4,806.10	4,627.40	-24.74	-0.52	5,062.58	4,688.8

موجز التقرير السابق

أشرنا في تقريرنا الأخير والصادر بنهاية شهر أغسطس الماضي أن المؤشر العام للبورصة يسير حالياً في اتجاه هابط على المدى القصير، ومن خلال هذا الإتجاه الهابط فإن المؤشر يواجه مستوى دعم هام عند 5850 نقطة، وأن كسر المؤشر لهذا الدعم والبقاء دونه سوف يدفع المؤشر لمزيد من التراجع في اتجاه الدعم الثاني عند 5750 نقطة. أما مستوى المقاومة الأول يكون عند 6000 نقطة، والثاني عند مستوى 6150 نقطة.

تداولات شهر سبتمبر

شهدت كافة مؤشرات البورصة تراجعاً ملموساً خلال أغلب تداولات شهر سبتمبر، وذلك استمراراً لسيناريو التراجع الذي شهدته البورصة مطلع أغسطس الماضي، نتيجة الضغوط البيعية على أغلب أسهم السوق الأول، وكذلك شريحة واسعة من أسهم السوق الرئيسي، حيث تراجعت الشهية الإستثمارية لدى المتعاملين بشكل واضح مع انحسار المحفزات الإيجابية وارتفاع حالة التوتر الجيوسياسي بالمنطقة من آن لآخر، ناهيك عن وصول مؤشرات البورصة إلى مستويات قياسية دون وجود عمليات تصحيحية تتناسب وهذه المستويات، الأمر الذي أفرز حالة من الخوف والحذر في سلوك المتعاملين، مما دفع العديد منهم إلى القيام بضغوط بيعية وجني أرباح واضحة طالعت العديد من الأسهم سواء بالسوق الأول أو السوق الرئيسي، وهو ما جعل مؤشرات البورصة تتن تحت وطأة هذا الزخم البيعي مسجلة ثاني تراجع شهري لها منذ بداية السنة لمؤشر السوق العام وكذلك مؤشر السوق الأول.

وبالنظر إلى حركة مؤشر السوق العام خلال الفترة، نجد أنه تراجع بشكل حاد إلى مستوى 5,393 نقطة كأدنى مستوى له منذ شهر مارس الماضي فاقداً بذلك نحو 760 نقطة من قيمته الأخيرة، وذلك قبل أن يقلص هذه الخسائر إلى 306 نقطة خلال جلسات الشهر الأخيرة ويفلق عند مستوى 5679 نقطة.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن الإتجاه العام لمؤشر البورصة على المدى القصير لا يزال يُعتبر اتجاهها هابطاً ما لم يتم اختراق مستوى 5750 نقطة على الأقل والاستقرار فوقه، ومن خلال هذا الإتجاه فإن المؤشر سوف يتأرجح بين مستوى الدعم الأول الواقع عند 5600 نقطة، ومستوى المقاومة عند 5750 نقطة تقريباً، وإن قدرته على اختراق أي من هذين المستويين سوف يفتح الطريق له للإستمرار في نفس الإتجاه المُحترق.

أما على المدى المتوسط فإن المؤشر يتوجب عليه الصعود فوق مستوى 5850 نقطة حتى تعود له الإيجابية مرة أخرى، كما أن عدم اختراق المؤشر لما دون مستوى 5500 نقطة مرة أخرى فهذا بمثابة إشارة أولية على انتهاء موجة التراجع الأخيرة والتي سجلت 5400 نقطة كأدنى مستوى لها، وهو ما يعزز من امكانية صعود المؤشر نحو مستوى 5850-5900 نقطة مرة أخرى.



الرسم البياني لمؤشر السوق العام على الفاصل الزمني اليومي



المصدر: Refinitiv وتحليل شركة الاستثمارات الوطنية



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج*

ارتفع أداء معظم مؤشرات أسواق الخليج خلال التسعة أشهر، عدا سوق مسقط للأوراق المالية الذي تراجع منفردا بنسبة 7.1%، في حين تصدرت بورصة البحرين الاسواق المرتفعة بنسبة 13.4%، لتتبعها بورصة الكويت بنسبة 11.8%، ثم سوق دبي المالي في المرتبة الثالثة بنسبة 9.9%، كما ارتفعت السوق المالية السعودية وسوق أبوظبي المالي بنسبة 3.4% و 2.9%، وأخيرا بورصة قطر بنسبة 0.7%.

المؤشرات الخليجية

المؤشر	نسبة التغير عن بداية السنة	30 سبتمبر 2019
بورصة الكويت (مؤشر السوق العام)	▲ 11.8%	5,679
بورصة الكويت (مؤشر السوق الأول)	▲ 17.2%	6,175
بورصة الكويت (مؤشر السوق الرئيسي)	▼ -0.5%	4,714
السوق المالية السعودية	▲ 3.4%	8,092
بورصة قطر	▲ 0.7%	10,367
بورصة البحرين	▲ 13.4%	1,517
سوق مسقط للأوراق المالية	▼ -7.1%	4,018
سوق دبي المالي	▲ 9.9%	2,781
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	▲ 2.9%	5,057

* ملاحظة: ملاحظة: نسبة التغير عن اقفال عام 2018

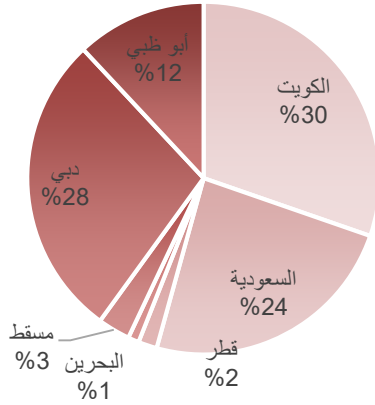
أداء الأسواق الخليجية

القيمة بالدولار الأمريكي (000)	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومية	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومية
بورصة الكويت	19,937,398	▲ 419%	108,355	▲ 75%	29,012,275	▲ 375%	157,675
السوق المالية السعودية	157,888,288	▲ 176%	853,450	▼ -2%	22,951,565	▲ 157%	124,063
بورصة قطر	9,957,790	▲ 136%	86,589	▲ 35%	1,647,677	▲ 221%	14,328
بورصة البحرين	647,781	▲ 98%	3,356	▼ -32%	959,276	▲ 131%	4,970
سوق مسقط للأوراق المالية	1,370,049	▲ 380%	7,026	▲ 63%	2,848,526	▲ 309%	14,608
سوق دبي المالي	10,652,188	▲ 206%	54,627	▲ 3%	26,835,243	▲ 141%	137,617
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	10,702,143	▲ 141%	55,452	▼ -18%	11,451,094	▲ 168%	59,332

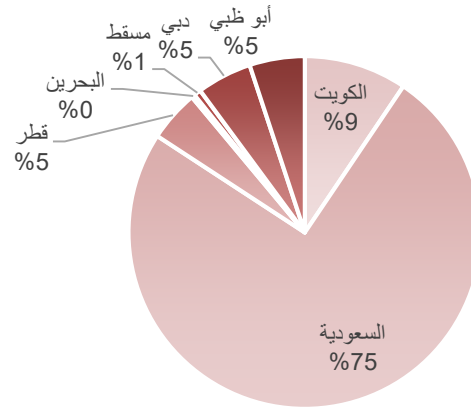
* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء عام 2018



كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



واصل السوق السعودي استحوازه على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق السعودي 75% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 157.9 مليار دولار أمريكي، وبلغت حصة بورصة الكويت 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 19.9 مليار دولار أمريكي، في حين بلغت حصة أسواق الامارات 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 21.3 مليار دولار أمريكي.



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY

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 ولا ينبغي الاعتماد عليه 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 المصادر 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 ش.م.ك.ع.

شركة الاستثمارات الوطنية

شرق، شارع المنتبي، مبنى الخليجية | ص. ب 25667 - الصفاة 13117 - الكويت

تلفون: +965 2226 6666 | فاكس: +965 2226 6793