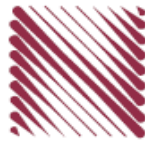


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

التقرير الشهري:
أداء بورصة الكويت
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 يناير 2018



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للإستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	
نشاط بورصة الكويت	4	عمرو سرحان, CFA مساعد نائب الرئيس إدارة البحوث والدراسات قطاع مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا	6	
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	فيصل حسين مساعد مدير إدارة البحوث والدراسات قطاع مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	10	حسام أحمد محلل تقني أول إدارة البحوث والدراسات قطاع مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت



اختتمت بورصة الكويت تعاملاتها لشهر يناير على ارتفاع في أداء كافة مؤشراتها الوزنية والسعرية وذلك بالمقارنة مع أداؤها لشهر ديسمبر الماضي، حيث ارتفعت المؤشرات (السعري - الوزني - مؤشر كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت (4.4% و 2.6% و 2.8% و 3.0%) على التوالي. كما ارتفع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 52.5% إلى 14.7 مليون دك خلال شهر يناير بالمقارنة مع 9.6 مليون دك لشهر ديسمبر الماضي، كذلك ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 91.8%.

واصلت تداولات البورصة انتعاشها خلال أغلب جلسات الشهر وذلك استكمالاً للمسار السعودي الذي بدأ منذ منتصف شهر ديسمبر الماضي، حيث استحوذت تداولات الأسهم القيادية على النصيب الأكبر من إجمالي التداولات مع وجود بعض النشاط المضاربي على بقية الأسهم سواء المتوسطة أو الصغيرة. كما أن انحسار حالة الحذر والترقب نسبياً لدى المتداولين جاء بالتزامن مع ارتفاع شهية المتداولين وزيادة جرعة التفاؤل لديهم، مما انعكس بشكل واضح على ارتفاع أحجام وقيم التداول خلال هذا الشهر.

جاء إعلان بورصة الكويت عن تقسيم السوق إلى ثلاثة أسواق بمثابة باكورة المحفزات الإيجابية لهذا العام من قبل بورصة الكويت وهو ما ألقى بظلاله الإيجابية على أداء مؤشرات البورصة، كما لاقى استحساناً وقبولاً بوجه عام لدى الأوساط الاستثمارية، مما يساعد على فتح المجال لاستحداث أدوات استثمارية جديدة يطمح لها المستثمر. وفي سياق متصل فقد تزامن شهر يناير مع بدء إعلانات القطاع المصرفي لنتائج المالية للعام الماضي 2017، والتي جاءت إيجابية حتى تاريخه وهو ما يعزز من ثقة الأوساط الاستثمارية بشكل عام.

ومن جهة أخرى فقد أعلن وزير المالية عن موازنة الدولة للعام المالي 2018/2019 والتي جاءت تحت شعار «ضبط الانفاق خطوة نحو الإصلاح المالي». وقد أظهرت هذه الموازنة الاستمرار في الانفاق الرأسمالي على المشاريع الإنشائية بزيادة نحو 14.7% وبقيمة 2.5 مليار دينار، وهو ما يؤكد على عزم الحكومة وسعيها إلى تنشيط النمو الاقتصادي، فضلاً عن تحقيق التنوع الاقتصادي والتنمية المستدامة.

المؤشرات

نقطة	31-Jan-18	بداية العام	نسبة التغير منذ
المؤشر السعري	6,688		4.4% ▲
المؤشر الوزني	412		2.6% ▲
مؤشر كويت 15	941		2.8% ▲
مؤشر NIC 50	5,151		3.0% ▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017

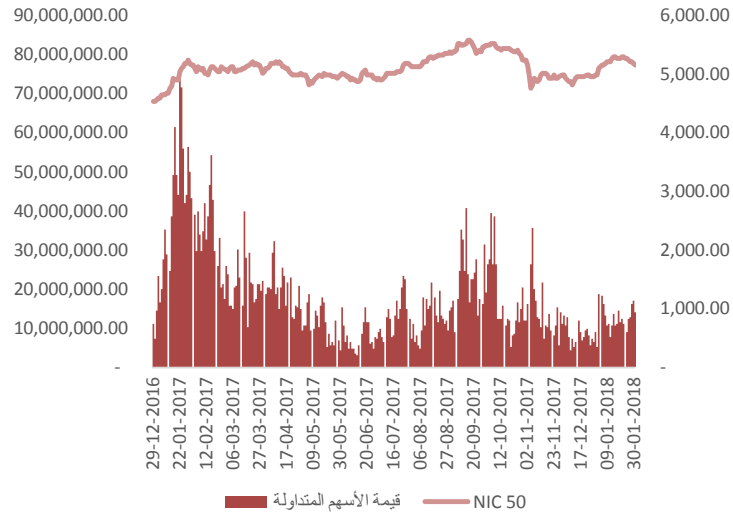
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	منذ بداية عام 2018
السوق السعري	6,688	6,313	
السوق الوزني	420	400	
مؤشر كويت 15	972	913	

المتغيرات العامة

نسبة التغير	31-Jan-18	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
▲	91.8%	118,792,334	14,678,259
▲	52.5%		

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2017



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 بورصة الكويت

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-Jan-18				
النفط والغاز	3.4%	997	161.7	0.8	0.0%	-0.5%
المواد الأساسية	3.9%	1,303	17.8	1.2	2.4%	6.6%
الصناعية	1.6%	1,868	16.2	1.2	1.5%	7.3%
السلع الاستهلاكية	-0.2%	821	10.7	1.7	1.6%	15.7%
الرعاية الصحية	2.7%	1,551	31.9	3.0	0.0%	9.4%
الخدمات الاستهلاكية	-2.1%	882	38.0	1.5	2.7%	3.9%
الاتصالات	3.1%	576	12.8	1.4	6.1%	11.3%
البنوك	4.7%	955	17.6	1.7	0.8%	9.9%
التأمين	-6.5%	1,034	13.0	0.9	3.5%	7.1%
العقار	13.9%	1,063	20.7	0.8	1.8%	3.8%
الخدمات المالية	4.2%	645	20.8	0.7	1.1%	3.5%
التكنولوجيا	-2.7%	466	6.5	0.9	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017

نشاط قطاعات السوق

القطاع	القيمة		الكمية	
	31-Jan-18	نسبة التغير	31-Jan-18	نسبة التغير
النفط والغاز	2,717,950	168.8%	67,221,187	196.9%
المواد الأساسية	7,169,966	21.0%	15,834,234	23.2%
الصناعية	46,162,600	166.8%	321,844,767	434.8%
السلع الاستهلاكية	4,048,462	-2.7%	14,237,231	38.6%
الرعاية الصحية	11,482	0.0%	80,906	0.0%
الخدمات الاستهلاكية	8,984,378	99.2%	79,044,380	49.9%
الاتصالات	29,892,566	-3.3%	99,915,284	25.8%
البنوك	137,939,810	74.6%	638,101,940	122.5%
التأمين	156,246	7.4%	956,834	28.1%
العقار	32,676,930	136.9%	684,358,834	160.1%
الخدمات المالية	53,086,752	48.9%	690,998,096	53.7%
التكنولوجيا	74,561	26.7%	837,646	37.5%

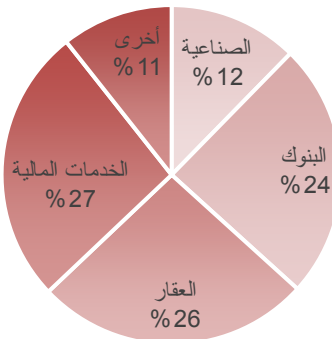
*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2017

- تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر يناير مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع العقار أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 13.9%، يليه قطاع البنوك الذي ارتفع خلال الشهر بنسبة 4.7%، في حين انخفض قطاع التأمين بنسبة 6.5%.
- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر يناير فقد تباين أداء القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات ارتفاعاً قطاع النفط والغاز بنسبة 168.8% ثم قطاع الصناعة بنسبة 166.8%، في حين انخفض قطاع الاتصالات بنسبة 3.3% يليه قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 2.7%.

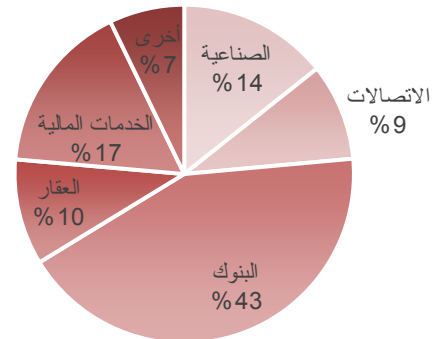
- احتل قطاع البنوك خلال شهر يناير المرتبة الأولى من حيث قيمة الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 43% ثم قطاع الخدمات المالية والصناعية بنسب بلغت 17% و 14% على التوالي.

- احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال شهر يناير المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 27% و 26% و 24% على التوالي.

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة أموال الدولية للاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعاً خلال الشهر محققاً مكاسب بلغت نسبتها 77.7% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 60 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفع بنسبة 120% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، وتبعه سهم شركة إدارة الأملاك العقارية مرتفعاً بنسبة 68.8% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 837 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر انخفضت بنسبة 100% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً).

- احتل سهم الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغ نسبته 54.4% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 72 فلس، تبعه سهم شركة اسمنت الهلال منخفضاً بنسبة 35.9% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 100 فلس.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة 44.2 مليون د.ك (3.8% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 585 فلس، وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 36.3 مليون د.ك (12.2% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 740 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 27.9 مليون د.ك (37.1% أقل من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 472 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 أموال الدولية للاستثمار	60	77.7%	120.1%	37,507,104	
شركة إدارة الأملاك العقارية - ريم	837	68.8%	-100.0%	140	
شركة رابطة الكويت والخليج للنقل	109	66.7%	665.4%	70,045,688	
بنك الإثمار (ش.م.ب.)	57	33.9%	79.9%	359,868,684	
شركة تمكين القابضة (ش.م.ك.)	24	33.3%	-82.7%	4,540,570	
شركة منشآت للمشاريع العقارية	86	23.2%	-30.8%	21,358,209	
الشركة العربية العقارية	36	22.7%	-39.8%	35,014,963	
شركة رمال الكويت العقارية	47	20.1%	-56.7%	48,007,871	
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	700	19.7%	-85.3%	10,270	
شركة عقار للاستثمارات العقارية	79	17.9%	122.0%	1,954,529	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017
** 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)		
الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية	72	-54.4%	819	10,207	
شركة اسمنت الهلال	100	-35.9%	6,951	58,180	
شركة عمار للتمويل والاجاره	45	-18.2%	34,408	854,354	
شركة أجوان الخليج العقارية (ش.م.ك.ع.)	26.2	-17.1%	4,107,077	148,981,276	
شركة برفان لحفر الأبار	70	-16.7%	13,502	191,933	
شركة الشارقة للأسمت و التنمية الصناعية (ش.م.ع.)	75.1	-16.6%	27,351	326,517	
مجموعة الخليج للتأمين	700	-15.0%	9,288	14,229	
شركة سنم العقارية	30	-14.3%	6,599	189,847	
شركة المعادن والصناعات التحويلية	65	-13.3%	5,926	87,139	
شركة وثاق للتأمين التكافلي	39	-13.3%	7,516	186,795	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة					
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)	
بيت التمويل الكويتي	585	1.6%	3.8%	73,667,154	
بنك الكويت الوطني	740	1.6%	12.2%	47,849,203	
شركة الاتصالات المتنقلة	472	8.8%	-37.1%	57,840,731	
بنك الإثمار (ش.م.ب.)	56.5	33.9%	79.9%	359,868,684	
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	152	-3.8%	-49.5%	90,729,620	
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	863	7.6%	-34.5%	14,848,339	
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)	211	2.4%	-26.5%	58,549,112	
شركة هيومن سوفت القابضة	3709	-0.8%	8.5%	2,772,408	
بنك الخليج	248	4.2%	35.7%	42,465,295	
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	162	8.0%	33.0%	59,999,751	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يصعد في شهر يناير بمعدل 4.4%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر يناير على ارتفاع كبير بلغ 280 نقطة تقريباً بمعدل 4.4%، وذلك بالمقارنة مع إقفاله للعام الماضي. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري بنهاية شهر يناير قد بلغ 4.4%.

أداء المؤشر السعري خلال شهر يناير			
من 1 يناير حتى 31 يناير 2018		منذ بداية العام	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
279.80	4.4%	279.80	4.4%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6550	الأول	6800
الثاني	6400	الثاني	6950
الثالث	6250	الثالث	7100

موجز تقرير شهر ديسمبر 2017

ذكرنا في تقريرنا الصادر في نهاية العام 2017، أن المؤشر السعري يتداول في اتجاه صاعد على المدى القصير، كما أن المؤشر يواجه منطقة دعم هامة عند مستويات 6000 - 6100 نقطة، لذلك فإنه في حال قدرة المؤشر على البقاء فوق هذه المستويات، فهذا بدوره سوف يجعل المؤشر يواصل صعوده على المدى القصير، في محاولة منه لإختراق مستوى 6450 نقطة، أو بمعنى آخر فإن بقاء المؤشر فوق مستوى 6200 نقطة، يجعل إيجابية الوضع قائمة، وهذا بدوره سوف يعزز من قدرته على الصعود لاختبار مستوى المقاومة 6650 نقطة.

تداولات شهر يناير

جاءت تداولات شهر يناير إيجابية بشكل عام، حيث نجح المؤشر في مواصلة الاتجاه الصعودي الذي استهله منذ منتصف شهر ديسمبر الماضي، محققاً مكاسب بلغت 280 نقطة تقريباً. هذا وقد أفلتت خمسة عشر جلسة في المنطقة الخضراء، بينما أفلتت سبع جلسات فقط في المنطقة الحمراء. سجل المؤشر السعري أعلى مستوى له عند 6694 نقطة خلال جلسة التداول قبل الأخيرة، وهو أعلى مستوى للمؤشر منذ شهر أكتوبر الماضي، أما الأدنى فكان عند 6239 نقطة، في حين كان الإقفال عند مستوى 6689 نقطة.

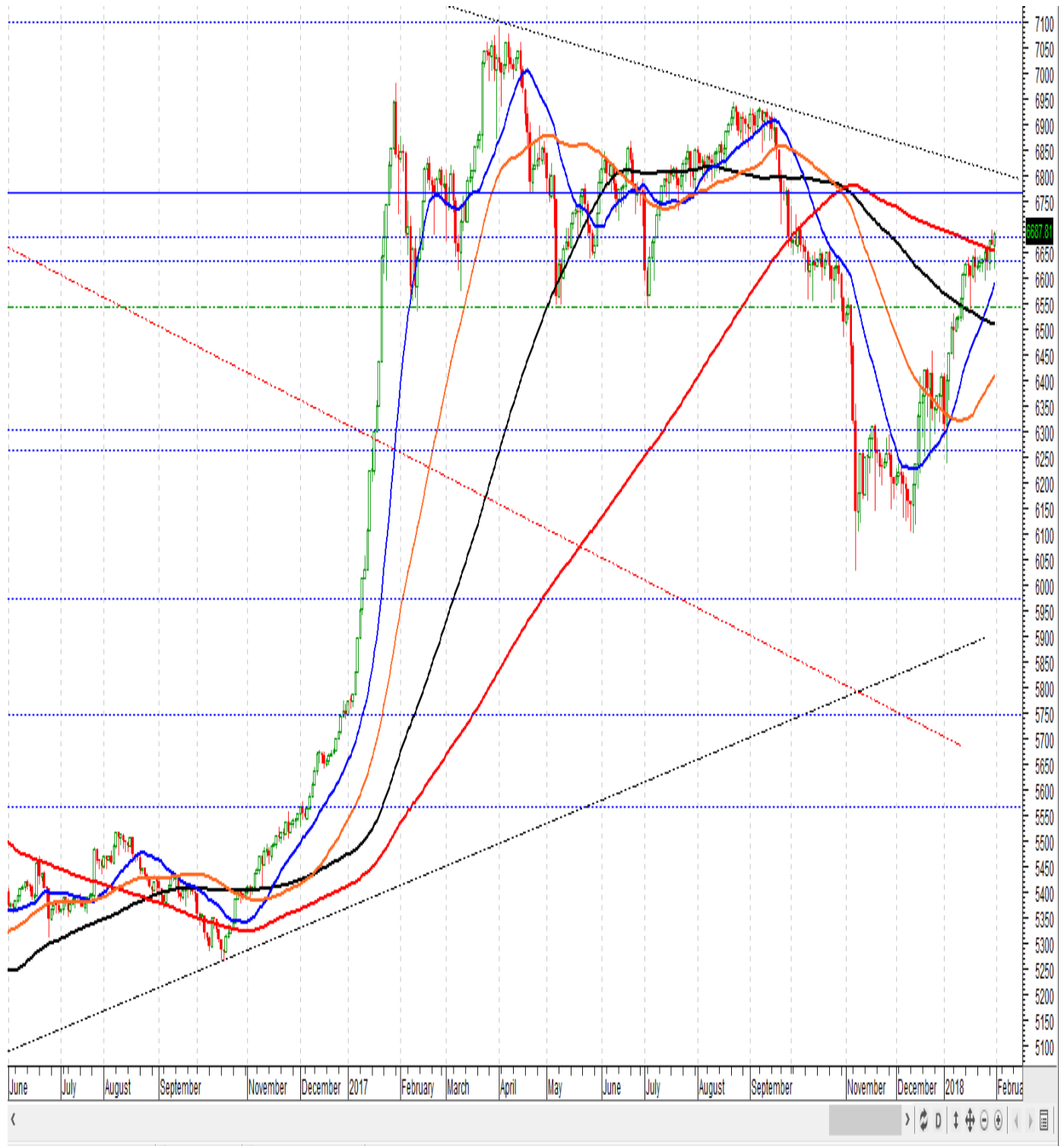
الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من الرسم البياني للمؤشر السعري، نجد أن المؤشر السعري لا يزال مستقراً فوق مستوى 6600 نقطة، الأمر الذي يعتبر إيجابياً بشكل عام. كما يتبين لنا أن المؤشر يواجه مستوى مقاومة هامة عند 6800 نقطة تقريباً، وهو المستوى المستهدف للمؤشر السعري خلال الفترة القادمة.

وعليه فإن اختراق المؤشر لمستوى 6700 نقطة والبقاء فوقه، سوف يفتح له المجال لمزيد من الصعود نحو مستوى 6800 نقطة، وهذا بطبيعة الحال لا يتعارض مع وجود بعض عمليات التصحيح وجني الأرباح من قبل المتداولين. كما أن أي تراجع للمؤشر بدون كسر مستوى 6550 نقطة لن يغير كثيراً من الرؤية الإيجابية على المدى القصير.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني اليومي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

ارتفع أداء معظم مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر يناير حيث ارتفعت بورصة قطر بنسبة 8.0% ثم السوق المالية السعودية بنسبة 5.9% ثم سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 4.6% ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 2.6%، أما على صعيد الآخر فقد تراجع سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 1.9%.

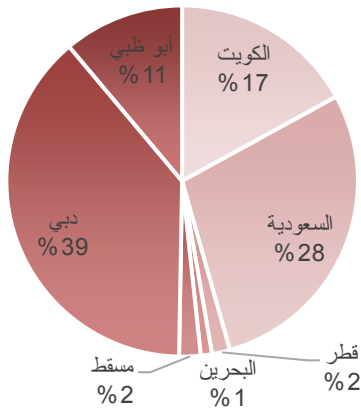
المؤشرات الخليجية					
المؤشر	نسبة التغير عن الأسبوع الماضي	نسبة التغير عن بداية الشهر	نسبة التغير عن بداية السنة	31-Jan-18	
بورصة الكويت (المؤشر الوزني)	▲ 2.6%	▲ 2.6%	▲ 2.6%	412	
بورصة الكويت (المؤشر السعري)	▲ 4.4%	▲ 4.4%	▲ 4.4%	6,688	
بورصة الكويت (مؤشر كويت 15)	▲ 2.8%	▲ 2.8%	▲ 2.8%	941	
السوق المالية السعودية	▲ 5.9%	▲ 5.8%	▲ 5.9%	7,650	
بورصة قطر	▲ 8.0%	▲ 8.0%	▲ 8.0%	9,205	
بورصة البحرين	▲ 1.4%	▲ 3.4%	▲ 1.4%	1,351	
سوق مسقط للأوراق المالية	▼ -1.9%	▼ -0.9%	▼ -1.9%	5,000	
سوق دبي المالي	▲ 0.7%	▲ 0.7%	▲ 0.7%	3,394	
سوق أبوظبي للأوراق المالية	▼ 4.6%	▼ 4.6%	▼ 4.6%	4,602	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2017

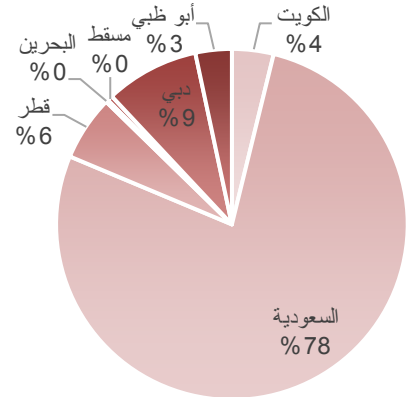
أداء الأسواق الخليجية									
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي		معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	القيمة بالدولار الأمريكي (000)
				خلال 3 شهور	نسبة التغير				
118,792	▲ 111%	2,613,431	▼ -6%	51,928	▲ 52%	48,914	▲ 68%	1,076,104	بورصة الكويت
190,922	▼ -11%	4,391,199	▲ 3%	921,444	▼ -15%	946,520	▼ -6%	21,769,958	السوق المالية السعودية
11,589	▲ 5%	254,956	▲ 28%	59,497	▲ 16%	76,433	▲ 27%	1,681,531	بورصة قطر
6,847	▲ 52%	157,480	▲ 4%	2,660	▲ 20%	2,764	▲ 38%	63,563	بورصة البحرين
13,226	▲ 83%	304,208	▼ -46%	11,010	▲ 11%	5,916	▲ 42%	136,061	سوق مسقط للأوراق المالية
269,434	▲ 15%	5,927,552	▼ -5%	116,554	▼ -11%	110,229	▲ 4%	2,425,034	سوق دبي المالي
77,575	▲ 15%	1,706,641	▼ -2%	43,358	▲ 14%	42,675	▲ 31%	938,851	سوق أبوظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق نسبة 78% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 21.8 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 12% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.3 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.7 مليار دولار وبلغت حصة بورصة الكويت 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.1 مليار 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 ش.م.ك.ع.