

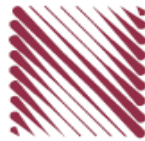
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 30 إبريل 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



سجلت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية ارتفاعاً ملحوظاً في ختام تعاملاتها لشهر إبريل مقارنة مع أداؤها لشهر مارس حيث سجل المؤشر السعري ارتفاعاً بنسبة 1.5% ليقتل عند مستوى 6,377 ، وارتفع المؤشر الوزني بواقع 1.8% ليستقر عند مستوى 435 ونسبة أكبر حقق مؤشر كويت 15 ارتفاعاً بنسبة 3.7% ليقتل عند مستوى 1,060 نقطة وسجل مؤشر NIC 50 ارتفاعاً بنسبة 3.5% مقفلاً عند مستوى 5,064 - على الرغم من هذا الارتفاع لا تزال جميع المؤشرات في المنطقة السالبة عند مقارنتها مع بداية العام - وكذلك الحال بالنسبة للمتغيرات العامة ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة والقيمة المتداولة بنسبة 72.3% و18.4% على التوالي ، هذا وبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 18.8 مليون د.ك خلال شهر إبريل مقابل 15.9 مليون د.ك لشهر مارس.

شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية تحسناً خلال شهر إبريل على الرغم من الأداء السلبي للسوق في بداية الشهر والتي تمثلت في بلوغ قيمة التداول اليومي إلى مستوى 7.9 مليون د.ك ووصول المؤشر السعري إلى أدنى قيمة له خلال العام 2015 والذي بلغ 6,206 نقطة ، إلا أن السوق قد عكس اتجاه نحو الصعود وذلك عقب إقرار التعديلات النهائية لهيئة أسواق المال التي يفترض ان تعمل على تعزيز كفاءة السوق المحلي مقارنة مع أسواق المنطقة قد تعمل على المدى المتوسط في جذب الاستثمار الأجنبي والمحلي في آن واحد ، ومن جانب آخر ارتفعت الأسواق الخليجية وخصوصاً السوق السعودي والذي ارتفع بنسبة 12% منذ بداية الشهر نتيجة انحسار التوترات السياسية والعسكرية بشكل كبير. بالإضافة إلى ارتفاع سوق دبي المالي بنسبة 20% منذ بداية الشهر نتيجة إعلانات الأرباح لكبرى الشركات وارتفاع أسعار النفط العالمية ، محصلة لهذه المؤثرات الداخلية والخارجية سادت أجواء التفاؤل والثقة لدى المستثمرين ودخول صانعي السوق تمثلت في عمليات شرائية انتقائية للأسهم التشغيلية والبنوك خصوصاً مع انطلاق جدول أرباحها للربع الأول من السنة المالية الجديدة عملت على ارتفاع قيم التداول اليومي لتصل إلى مستوى 40 مليون د.ك في منتصف الشهر كما لم يخلو السوق من نشاط عمليات مضاربية وجني أرباح تركزت على الأسهم الصغيرة ، ولكن نتيجة لتركيز المتداولين على الأسهم ذات الرأس مال الكبير ، كان ارتفاع المؤشرات الموزونة بنسبة أكبر من ارتفاع المؤشر السعري ، حيث تعبر المؤشرات الموزونة عن أداء الأسهم الكبيرة أكثر من الصغيرة.

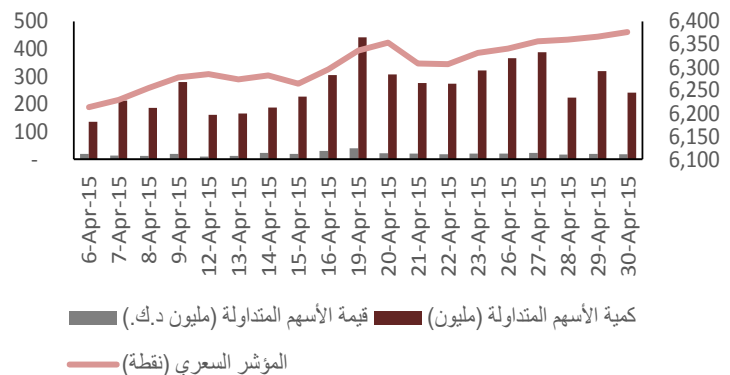
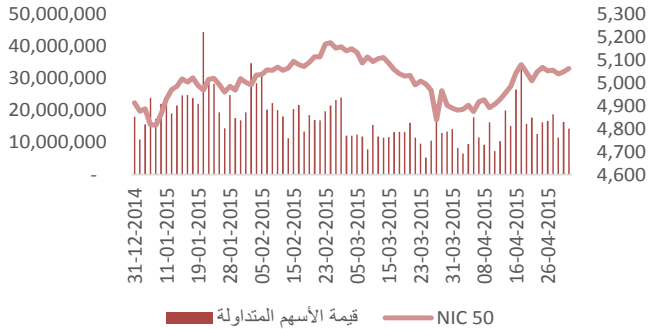
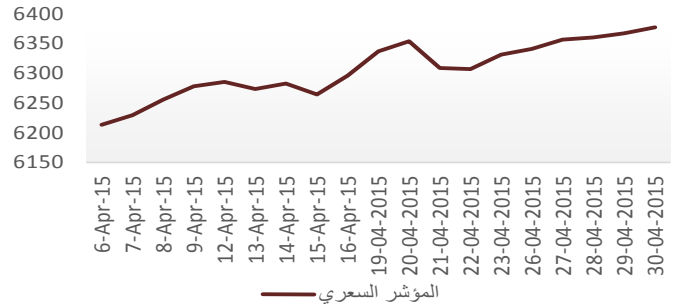
المؤشرات			
نقطة	30-Apr-15	نسبة التغير الشهري	نسبة التغير السنوي
السوق السعري	6,377	▲ 1.5%	▼ -2.4%
السوق الوزني	435	▲ 1.8%	▼ -0.9%
مؤشر كويت 15	1,060	▲ 3.7%	▼ -0.02%
مؤشر NIC 50	5,064	▲ 3.5%	▲ 3.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2015

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات			
نقطة	منذ بداية عام 2015		أعلى مستوى أدنى مستوى
السوق السعري	6,207	6,755	
السوق الوزني	423	458	
مؤشر كويت 15	1,018	1,117	
مؤشر NIC 50	4,816	5,177	

المتغيرات العامة			
	30-Apr-15	نسبة التغير الشهري	
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	28,662,736,034	▼ -0.1%	
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	243,741,092	▲ 72.3%	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	18,832,264	▲ 18.4%	

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر مارس 2015



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 متبائنا خلال شهر إبريل وذلك بالمقارنة مع شهر مارس الماضي ، حيث تصدر قطاع الخدمات المالية قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 3.5% ثم جاء قطاع الاتصالات مرتفع بنسبة 3.3% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع العقار مرتفعا بنسبة 3.2% في حين مني قطاع التأمين بخسائر بلغت 3.3% .

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر إبريل جاء الأداء متبائنا بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر مارس الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع النفط والغاز و قطاع الخدمات المالية بنسب بلغت 279.9% و 76.9% على التوالي في حين تصدر قطاع الرعاية الصحية قائمة القطاعات المنخفضة بانخفاض قدرة 66.0% ثم جاء قطاع التكنولوجيا منخفضا بنسبة 61.2% .

• احتلت قطاعات الخدمات المالية و البنوك و العقار المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 30% و 25% و 16% على التوالي.

• احتل قطاعي الخدمات المالية و العقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 42% و 26% على التوالي.

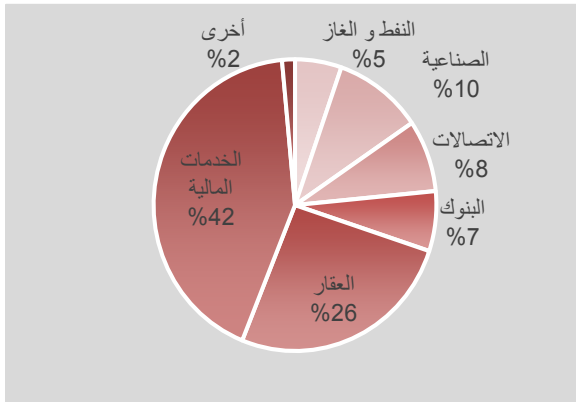
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى العائد على حقوق الملكية	العائد الجاري	العائد على
	نسبة التغير	30-Apr-15				
النفط و الغاز	▲	0.1%	16.4	4.9%	0.0%	0.8
المواد الأساسية	▲	2.4%	14.7	6.6%	5.2%	1.0
الصناعية	▲	0.9%	15.4	6.4%	1.8%	1.0
السلع الاستهلاكية	▼	-1.0%	21.6	51.1%	3.2%	11.0
الرعاية الصحية	▼	-1.3%	17.3	10.4%	0.0%	1.8
الخدمات الاستهلاكية	▼	-2.6%	n/a	0.0%	0.4%	1.4
الاتصالات	▲	3.3%	11.9	11.1%	1.1%	1.3
البنوك	▲	2.0%	18.0	9.0%	0.7%	1.6
التأمين	▼	-3.3%	14.5	6.8%	2.2%	1.0
العقار	▲	3.2%	13.9	6.3%	0.8%	0.9
الخدمات المالية	▲	3.5%	16.9	4.3%	2.3%	0.7
التكنولوجيا	▲	2.0%	21.7	4.1%	4.1%	0.9

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر مارس 2015

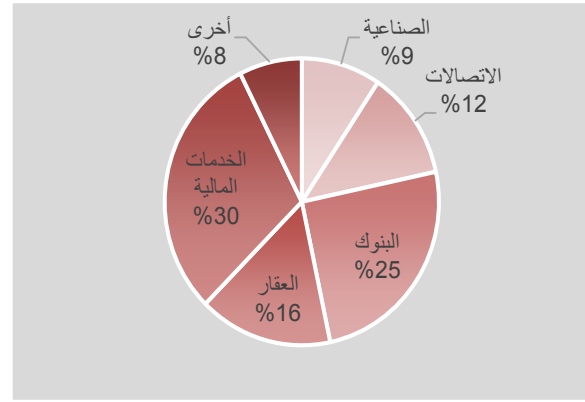
نشاط قطاعات السوق					
القطاع	القيمة		الكمية		نسبة التغير
	30-Apr-15	نسبة التغير	30-Apr-15	نسبة التغير	
النفط و الغاز	11,579,709.0	▲ 279.9%	285,167,125	▲ 293.5%	
المواد الأساسية	2,586,488.0	▲ 47.5%	8,834,261	▲ 40.1%	
الصناعية	38,737,849.0	▼ -3.6%	545,107,059	▲ 91.7%	
السلع الاستهلاكية	7,628,555.0	▲ 46.3%	12,520,207	▼ -43.5%	
الرعاية الصحية	345,840.0	▼ -66.0%	3,125,111	▼ -63.7%	
الخدمات الاستهلاكية	7,024,610.0	▼ -6.5%	36,731,916	▲ 11.5%	
الاتصالات	50,923,397.0	▼ -30.6%	427,672,824	▲ 141.3%	
البنوك	103,749,971.0	▲ 3.9%	356,051,404	▲ 64.1%	
التأمين	477,219.0	▲ 33.6%	3,740,997	▲ 95.8%	
العقار	65,177,941.0	▲ 8.0%	1,394,019,420	▲ 43.7%	
الخدمات المالية	125,159,994.0	▲ 76.9%	2,275,449,039	▲ 59.6%	
التكنولوجيا	987,486.0	▼ -61.2%	14,163,252	▼ -60.7%	

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر مارس 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم بيت التمويل الخليجي قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 65% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 66 فلسا تبعه سهم شركة الامتيازات الخليجية القابضة مرتفعا بنسبة 62% خلال الشهر مغلقا عند سعر 81 فلسا.

- احتل سهم شركة استراتيجيا للاستثمار قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 36.7% لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 47.5 فلسا تبعه سهم شركة المصالح العقارية منخفضة بنسبة 28.2% خلال الشهر مغلقا عند سعر 56 فلسا.

- تصدر سهم بنك الكويت الوطني قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 31.3 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 860 فلسا. وجاءت بيت التمويل الخليجي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 25.6 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 66 فلسا. ثم جاء سهم شركة الاتصالات الكويتية بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 25.1 مليون د.ك خلال الشهر لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 880 فلسا.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	66	65.0%	476,290,597	
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	81	62.0%	5,487,136	
شركة مدينة الاعمال الكويتية العقارية	43	38.7%	63,568,259	
الشركة الكويتية للكيبل التلفزيوني	37	37.0%	1,062,021	
الشركة الكويتية العقارية القابضة	34	31.4%	1,682,979	
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	45	30.9%	397,870,255	
الشركة الكويتية السورية القابضة	34	24.1%	59,834,372	
الشركة الوطنية للميادين	34	21.8%	338,074,720	
الشركة الدولية للمنتجات	40	21.2%	8,979,149	
شركة مجموعة المستثمرين القابضة	36	20.3%	599,599,573	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر مارس 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة استراتيجيا للاستثمار	47.5	-36.7%	313,258	
شركة المصالح العقارية	56	-28.2%	1,110,311	
مجموعة كوت الغذائية	660	-24.1%	1,005,154	
الشركة الكويتية لصناعة وتجارة الجبس	120	-20.0%	51,131	
شركة طفل المستقبل الترفيهية العقارية	80	-18.4%	148,724	
الشركة الوطنية العقارية	110	-17.9%	5,715,064	
شركة حيات للاتصالات	54	-12.9%	13,150,533	
شركة وثاق للتأمين التكافلي	40.5	-12.0%	2,714,575	
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	40	-11.1%	143,004	
شركة كي جي ال لوجستك	80	-10.1%	16,056,254	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر مارس 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
بنك الكويت الوطني	860	7.5%	41,130,377	
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	66	65.0%	476,290,597	
شركة الاتصالات الكويتية	880	2.3%	31,225,805	
بيت التمويل الكويتي	680	1.5%	35,992,515	
شركة مجموعة المستثمرين القابضة	35.5	20.3%	599,599,573	
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	44.5	30.9%	397,870,255	
شركة مشاريع الكويت القابضة	660	3.1%	24,428,283	
شركة الاتصالات المتنقلة	485	2.1%	28,272,513	
شركة هيتس تيليكوم القابضة	32.5	16.1%	377,492,081	
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	790	2.6%	16,771,274	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر مارس 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

موجز أداء المؤشر السعري الشهر أبريل 2015

حقق المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية خلال شهر أبريل أداءً إيجابياً ، حيث نجح المؤشر في تحقيق مكاسب بلغت 95 نقطة تقريباً بمعدل 1.5% ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر مارس . أما الأداء منذ بداية العام ، فقد تقلص الأداء السلبي للمؤشر منذ بداية العام إلى 2.4% بالمقارنة مع 4% بنهاية شهر مارس .

أداء المؤشر السعري (شهري - سنوي)			
من 1 أبريل إلى 30 أبريل		منذ بداية العام	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
94.50	1.5%	-158.70	-2.4%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6300	الأول	6400
الثاني	6200	الثاني	6480
الثالث	6100	الثالث	6550

كما قد ذكرنا في تقارير سابقة بأن استقرار المؤشر السعري فوق مستوى 6200 نقطة وعدم الاقفال دونه ، يعتبر اشارة أولية على انتهاء سلسلة التراجع التي كانت موجودة آنذاك - والتي استمرت منذ أوائل شهر فبراير الماضي وحتى أوائل هذا الشهر - كما أن ذلك سوف يعزز من قدرة المؤشر على الصعود التدريجي مستهدفاً مستوى 6350 - 6400 نقطة .

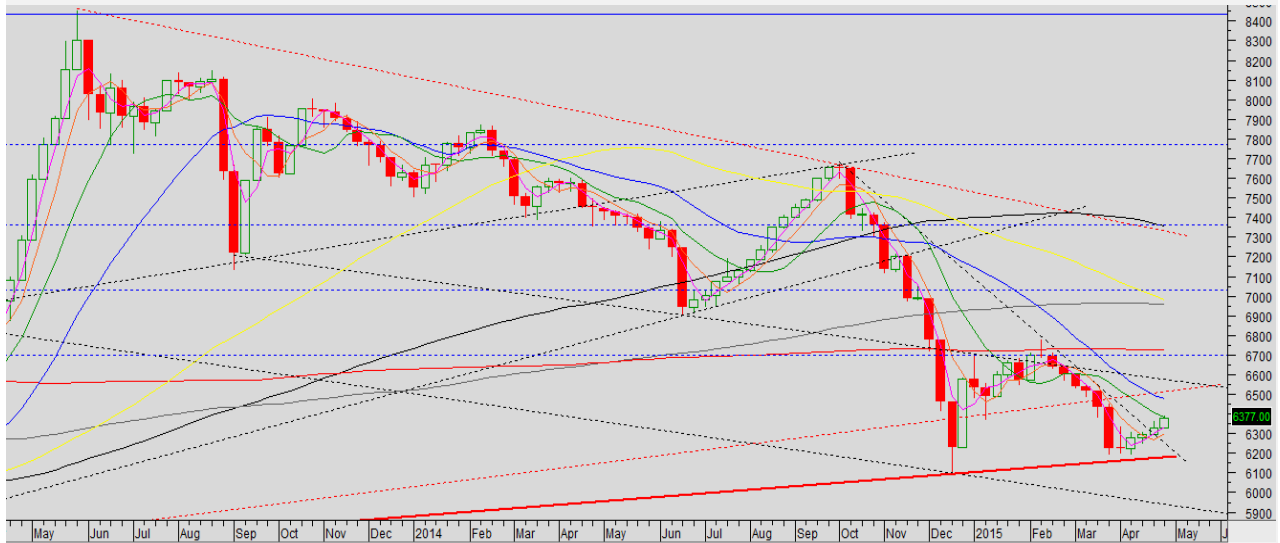
وبالنظر إلى الرسم البياني للمؤشر السعري لشهر أبريل نجد أنه سجل أدنى مستوى له خلال هذا الشهر عند 6188 نقطة بتاريخ 6/4/2015 ، في حين كان أعلى مستوى له عند 6380 نقطة سجلها خلال الجلسة قبل الأخيرة لهذا الشهر .

النظرة الفنية للمؤشر السعري خلال الفترة القادمة

ما زالت الرؤية ايجابية لحركة المؤشر السعري للأسابيع المقبلة ، حيث أنه من المتوقع أن تستمر حالة الاستقرار الإيجابي للمؤشر السعري مصحوبة بعمليات شرائية تدفع المؤشر لمزيد من الصعود التدريجي خلال الفترة القادمة .

وعليه فإننا نرى أن سيناريو صعود المؤشر ما زال قائماً ، مستهدفاً مستوى 6400 نقطة كمحطة أولى ، أما محطته الثانية فتقع عند مستوى 6500 نقطة تقريباً .

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 .



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية



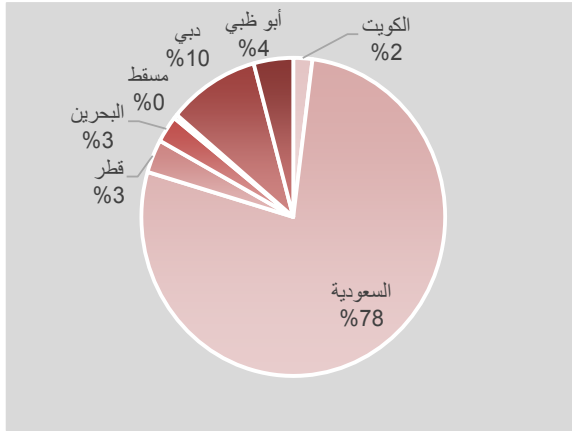
أداء الأسواق الخليجية

الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	30-Apr-15	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	30-Apr-15	
243,741,092	▲ 65%	5,362,304,027	62,451,554	▲ 13%	1,373,934,182	▲ 1.8%	435	سوق الكويت للأوراق المالية*
340,184,897	▼ -4%	7,484,067,735	2,392,088,615	▼ -8%	52,625,949,534	▲ 12.0%	9,829	السوق المالية السعودية
9,086,223	▲ 17%	199,896,901	104,409,867	▲ 3%	2,297,017,078	▲ 3.87%	12,164	بورصة قطر
3,764,718	▲ 221%	67,764,932	103,035,791	▲ 8497%	1,854,644,231	▼ -4.1%	1,391	بورصة البحرين
17,958,497	▼ -18%	395,086,936	12,796,880	▼ -12%	281,531,364	▲ 1.4%	6,323	سوق مسقط للأوراق المالية
788,649,893	▲ 150%	17,350,297,651	299,452,883	▲ 152%	6,587,963,417	▲ 20.3%	4,229	سوق دبي المالي
215,556,143	▲ 177%	4,742,235,153	129,493,797	▲ 128%	2,848,863,530	▲ 4.0%	4,647	سوق أبو ظبي للأوراق المالية

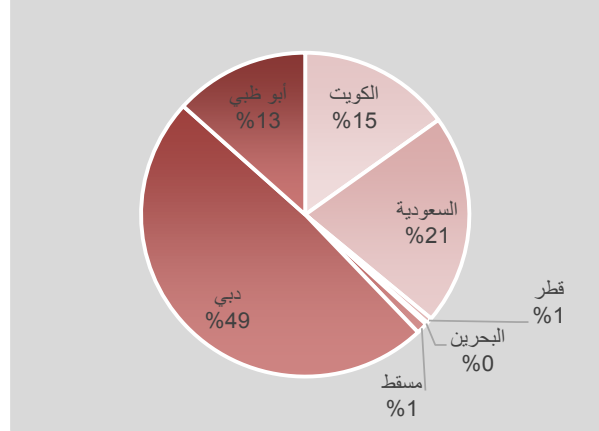
*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر مارس 2015

**ملاحظة: المؤشر الوزني

قيمة الأسهم المتداولة



كمية الأسهم المتداولة



■ حققت معظم الأسواق الخليجية ارتفاعا بالمقارنة مع الشهر الماضي واقفلت في المنطقة الخضراء ، حيث تصدرت سوق دبي قائمة الأسواق الخليجية المرتفعة إذ أنهت تداولات الشهر بارتفاع قدره 20.3% ، كما جاء السوق المالي السعودي في المرتبة الثانية محققا مكاسب بنسبة 12.0% يليه سوق أبو ظبي مرتفعا بنسبة 4.0% في حين تراجع سوق البحرين المالي بنسبة 4.1% .

■ واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 78% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 52.6 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 14% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 9.4 مليار دولار ، وبلغت بورصة قطر 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.3 مليار دولار فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للأوراق المالية ما نسبته 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.4 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