



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



التقرير الربع سنوي

أداء بورصة الكويت خلال الربع الأول المنتهي بتاريخ 31 مارس 2019

إعداد:

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة



للاستفسار عن محتوى التقرير، الرجاء الاتصال بالمسؤولين:

عمرو سرحان، CFA

مساعد نائب الرئيس
إدارة المحافظ الاستثمارية
قطاع مينا للاستثمارات المسعرة
ت: +965 2226 6666
amros@nic.com.kw

فيصل حسين

مساعد مدير
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

3	تحليل نشاط بورصة الكويت
4	نشاط بورصة الكويت
6	مؤشرات قطاعات بورصة الكويت
7	نشاط السوق الأول
9	نشاط السوق الرئيسي
11	التحليل التقني لبورصة الكويت
14	ملخص نشاط الأسواق الخليجية



تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

اختتمت بورصة الكويت تعاملاتها للربع الأول على ارتفاع جماعي كبير في أداء كافة مؤشراتنا وذلك بالمقارنة مع إقفالها لشهر ديسمبر الماضي، حيث ارتفع مؤشر السوق العام بنسبة 10.6% محققا مكاسب سوقية بلغت 538 نقطة، وارتفع مؤشر السوق الأول بنسبة 13.7% محققا مكاسب سوقية بلغت 720 نقطة، كما ارتفع مؤشر السوق الرئيسي بنسبة 3.8% محققا مكاسب سوقية بلغت 179 نقطة. كما ارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة خلال الفترة بنسبة 150% إلى 31 مليون د.ك مقارنة مع 12.4 مليون د.ك للربع المماثل. كذلك ارتفع المعدل اليومي لكمية التداول بنسبة 102% إلى 169 مليون سهم.

أداء المؤشرات خلال شهر مارس
كان الأفضل، حيث ارتفعت كافة
مؤشرات البورصة بشكل كبير

نجحت كافة مؤشرات السوق الثلاثة في تحقيق مكاسب سوقية متباينة خلال شهر يناير، حيث نما مؤشر السوق العام بنسبة 2.5%، كما نما مؤشر السوق الأول بنسبة 3.1%، في حين سجل السوق الرئيسي نموا متواضعا بلغ نحو 1.3%، وبالنظر إلى هذه النسب نجد أن مؤشر السوق الأول كان صاحب النصيب الأكبر في هذا الصعود، وذلك مع انحياز المستثمرين وتوجههم نحو الأسهم ذات القيمة السوقية المرتفعة كأحد خياراتهم المفضلة. وجاءت تداولات شهر فبراير أيضا إيجابية، وذلك استكمالاً لحركة الشهر السابق، حيث حقق مؤشر السوق العام نموا بنسبة 0.5%، ومؤشر السوق الأول نموا بلغ 1%، بينما جاء أداء مؤشر السوق الرئيسي سلبيا بنسبة 0.5%. أما أداء المؤشرات خلال شهر مارس فقد كان الأفضل، حيث ارتفعت كافة مؤشرات البورصة بشكل كبير بلغت لمؤشر السوق العام 7.4% والسوق الأول 9.2% والسوق الرئيسي 3%.

ولعل هذه السلسلة من الارتفاعات المتواصلة، تشير إلى ارتفاع ثقة المستثمر بمختلف أنواعه، سواء المحلي أو العالمي بالبيئة الاستثمارية في البورصة بشكل عام، وذلك بسبب العديد من المتغيرات والتطورات الإيجابية التي شهدناها خلال الفترة الماضية، أبرزها كان تطوير البيئة التشغيلية لبورصة الكويت، وذلك سعيا منها لمزيد من الرقي والتطور والوصول إلى مصاف الأسواق العالمية، وبلا شك فإن بورصة الكويت منذ أواخر العام الماضي وحتى تاريخه لا تزال تجني ثمرات هذه الجهود، فقد أفرزت هذه الجهود دخول تدفقات نقدية جديدة إلى البورصة بنحو 500 مليون دولار أمريكي وذلك خلال جلسة الرابع عشر من شهر مارس (وذلك من ضمن ترقية بورصة الكويت إلى مؤشر فوتسي راسل للأسواق الناشئة) معظمها اتجهت إلى قطاع البنوك، خصوصا في ظل سماح وزارة التجارة لغير الكويتيين بتملك وتداول أسهم البنوك الكويتية بنسبة تفوق 5%، وهو الأمر الذي عزز من قدرة قطاع البنوك على تحقيق مكاسب سوقية قياسية خلال هذه الفترة. وبذلك تكون بورصة الكويت قد استقبلت نحو 1.5 مليار دولار أمريكي من خلال الصناديق الأجنبية التابعة لمؤشر فوتسي راسل للأسواق الناشئة منذ سبتمبر 2018.

نمت أرباح قطاع البنوك بنسبة ما
يقارب 19% وبتوزيعات مجزية

ومن العوامل الإيجابية الأخرى التي عززت من المكاسب السوقية لبورصة الكويت وكانت بمثابة وقودا آخر لصعود السوق، تمثلت في إفصاحات الشركات المدرجة لبياناتها السنوية وكذلك التوزيعات السخية سواء النقدية منها أو أسهم المنحة الموصي بها من قبل مجالس إدارتها. ولعل قطاع البنوك كان هو الأبرز من هذا الجانب، حيث نمت أرباح قطاع البنوك بنسبة ما يقارب 19% وبتوزيعات مجزية، الأمر الذي جعلته قبلة الأوساط الاستثمارية بكافة مستوياتها، ناهيك عن استحواده على النصيب الأكبر من التدفقات الأجنبية التي دخلت على البورصة مؤخرا، وهو ما دفع أغلب الأوساط الاستثمارية إلى الاحتفاظ بمراكزهم الاستثمارية في هذه الأسهم على وجه الخصوص، والجدير بالذكر أن البيانات المالية لقطاع البنوك لا تزال تؤكد على متانة وضعها المالي، وتعكس مدى قدرتها وكفاءتها على مواصلة تحقيق الأرباح، وهو ما أشارت عليه مؤخرا وكالة موديز للتصنيف الائتماني، حيث أكدت أن مستقبل النظام المصرفي الكويتي خلال الـ 12 إلى 18 شهرا المقبلة لا يزال مستقرا، مدفوعا ذلك باستمرار الإنفاق الحكومي بشكل كبير في دعم النمو الاقتصادي المطرد، مع توقع ارتفاع معدل الائتمان إلى 0.5%.

وفيما يتعلق بأهم أخبار الشركات، فقد تصدرتها أخبار الإندماج بين بيت التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد البحريني، حيث اتجهت أنظار كافة الأوساط الاستثمارية إلى هذين البنكين بشكل خاص، وذلك بعد الموافقة المبدئية لبيت التمويل الكويتي على متوسط سعر تبادل الأسهم بين البنكين بواقع 2.33 سهم «المتحد» مقابل سهم واحد من «بيتك»، الأمر الذي عزز من جذب تدفقات نقدية لكليهما وهو ما دفع البنكين إلى تحقيق مكاسب سوقية كبيرة. يذكر أن هذا الإندماج يعتبر باكورة الإندماجات ضمن قطاع البنوك المدرجة في البورصة المحلية. وفي ذات السياق، شهد الربع الأول انتقال شركة القرين للبتروكيماويات وشركة هيومن سوفت القابضة



إلى السوق الأول، وذلك تحديداً في العاشر من شهر فبراير ضمن المراجعة السنوية لبورصة الكويت، كما شهد أيضاً هذا الربع باكورة إدراج الشركات لهذا العام، حيث تم إدراج شركة المنار للتمويل والاستثمار ضمن السوق الرئيسي في الحادي عشر من ذات الشهر.

ارتفع سعر خام برنت بمعدل 27% مقارنة مع إقبال العام الماضي، حيث نجح من الصعود من مستوى 50 دولار أمريكي تقريبا إلى 68.4 دولار أمريكي

أما أداء خام برنت خلال الربع الأول من العام الجاري، فلم يكن بعيداً عن السوق الكويتي، فقد كان الأفضل منذ الربع الثاني لعام 2016، حيث ارتفع سعر خام برنت بمعدل 27% مقارنة مع إقبال العام الماضي، ويأتي هذا الصعود عقب أسوء سلسلة هبوط منذ عام 2016 مُنيت بها الأسعار خلال الربع الأخير من العام الماضي، حيث نجح خام برنت من الصعود من مستوى 50 دولار أمريكي تقريبا إلى 68.4 دولار أمريكي، وتُعزى هذه المكاسب بشكل عام إلى الجهود الحثيثة المبذولة من قبل منظمة أوبك وحلفائها محاولة منهم على إعادة التوازن لأسعار النفط العالمية من خلال تمديد اتفاقية أوبك وحلفائها لخفض الإنتاج ودخولها حيز التنفيذ مطلع شهر يناير الماضي، كما أن تراجع مخزونات النفط الأمريكية وانخفاض عدد منصات الحفر للنفط الصخري ساهم أيضاً في تعزيز أسعار النفط بشكل عام (وهو عامل إيجابي على المناخ الاستثماري في بورصة الكويت).

كافة المحفزات آنفة الذكر، وغيرها كان لها دورا بارزا في زيادة نشاط السوق، مما جعل مؤشر السوق العام والسوق الأول يسجلان أعلى مستوياتهما على الإطلاق منذ دخول تقسيم السوق حيز التنفيذ مطلع شهر أبريل 2018.

مؤشرات بورصة الكويت

نسبة التغير	31 مارس 2019	(نقطة)
▲ 10.6%	5,618	مؤشر السوق العام (ع.س)
▲ 13.7%	5,987	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▲ 3.8%	4,917	مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)

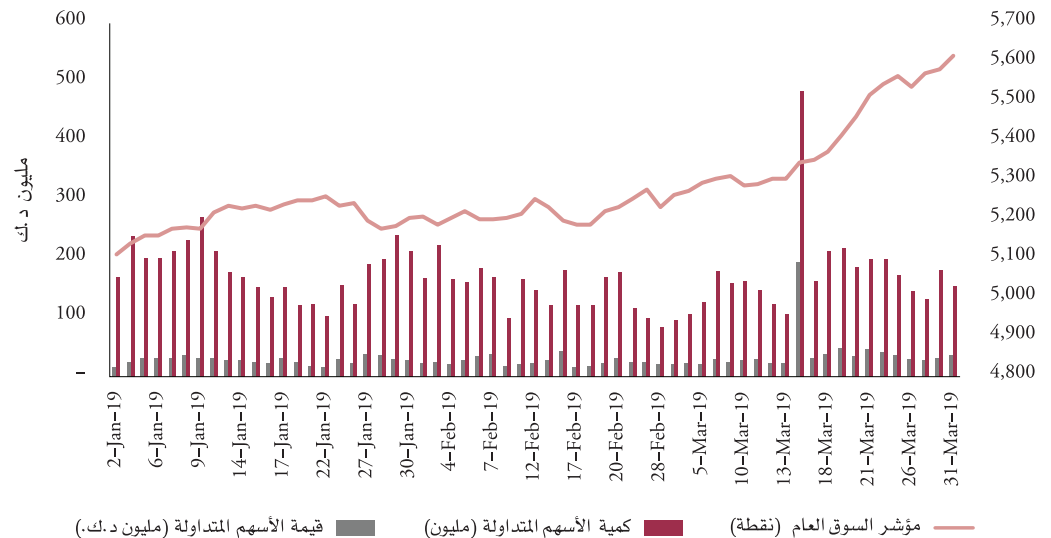
* ع.س : عائد سعري

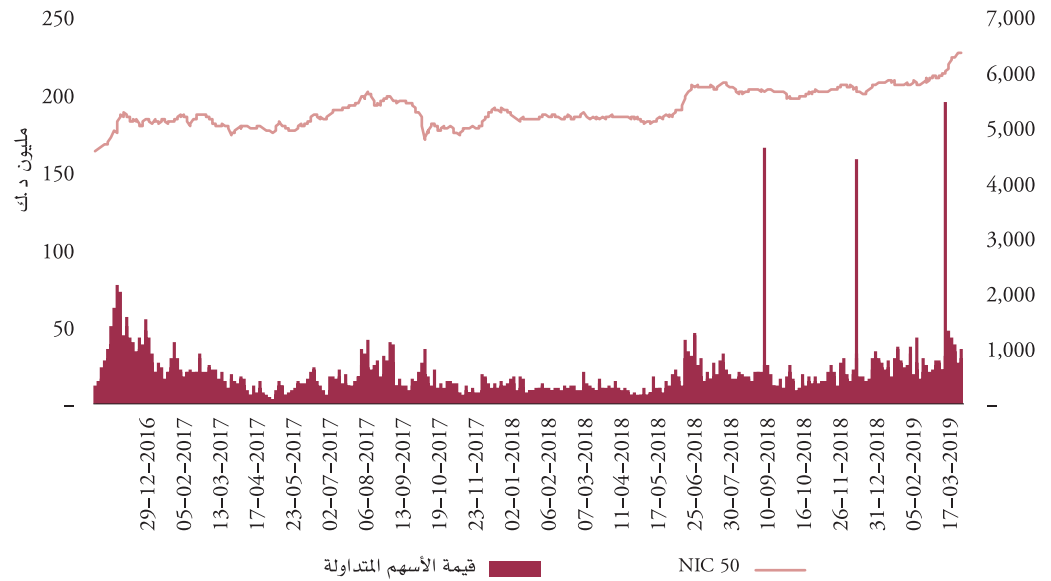
* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018

متغيرات السوق العام

نسبة التغير	31 مارس 2019	
▲ 102.1%	168,545,321	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▲ 150.4%	31,100,896	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 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.

مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

كان قطاع البنوك أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 16.7% خلال الربع الأول لعام 2019

تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال الربع الأول لعام 2019 وذلك بالمقارنة مع نهاية عام 2018، حيث كان قطاع البنوك أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 16.7% ثم جاء قطاع الخدمات المالية بنسبة 10.3%، أما القطاعات المنخفضة، فقد تصدرها التكنولوجيا منخفضاً بنسبة 17.5% ثم قطاع الخدمات الاستهلاكية انخفض بنسبة 3.5%.

احتلت القطاعات التالية: البنوك والخدمات المالية والصناعة خلال الربع الأول لعام 2019 المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 69%، 9% و7% على التوالي.

احتلت القطاعات التالية: البنوك والخدمات المالية والعقار خلال الربع الأول لعام 2019 المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 35%، 26% و24% على التوالي.

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31 مارس 2019				
النفط و الغاز	▲ 3.9%	1,187	11.5	1.1	0.0%	9.7%
المواد الأساسية	▲ 2.4%	1,188	17.9	1.3	3.5%	7.3%
الصناعية	▼ -2.1%	944	13.5	1.1	0.6%	8.3%
السلع الاستهلاكية	▼ -1.4%	647	66.2	1.2	0.0%	1.9%
الرعاية الصحية	▲ 0.6%	952	80.1	5.5	0.9%	6.8%
الخدمات الاستهلاكية	▼ -3.5%	951	(249.8)	1.1	1.4%	-0.4%
الاتصالات	▲ 8.9%	966	11.0	1.4	0.7%	13.0%
البنوك	▲ 16.7%	1,275	15.8	1.7	2.8%	10.7%
التأمين	▲ 2.0%	1,013	9.5	0.9	2.1%	9.5%
العقار	▼ -2.1%	852	17.1	0.6	0.1%	3.7%
الخدمات المالية	▲ 10.3%	1,030	13.3	0.7	1.0%	5.5%

المصدر: تومسون رويترز وتحليل شركة الاستثمارات الوطنية



التكنولوجيا	648	-17.5%	7.4	0.7	0.0%	9.9%
-------------	-----	--------	-----	-----	------	------

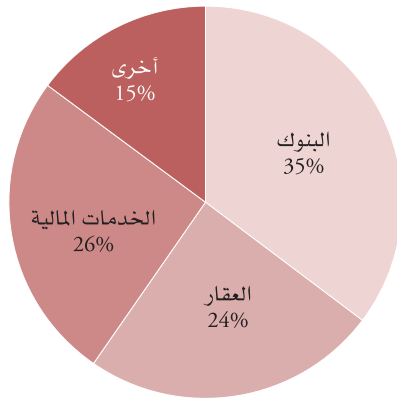
* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018

نشاط قطاعات السوق

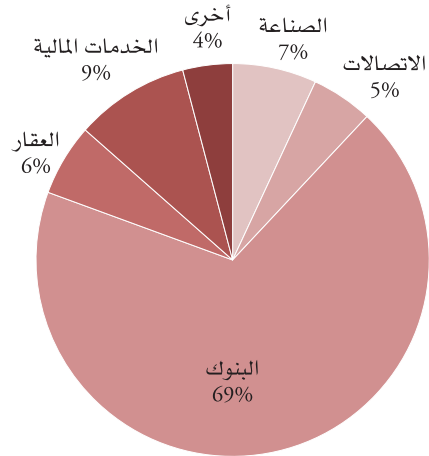
القطاع	القيمة		الكمية	
	31 مارس 2019	نسبة التغير	31 مارس 2019	نسبة التغير
النفط و الغاز	15,160,045	n/a	446,102,390	n/a
المواد الأساسية	24,969,861	n/a	48,977,843	n/a
الصناعية	129,067,445	n/a	446,891,008	n/a
السلع الاستهلاكية	13,342,533	n/a	37,422,906	n/a
الرعاية الصحية	76,283	n/a	128,461	n/a
الخدمات الاستهلاكية	20,115,519	n/a	229,174,933	n/a
الاتصالات	94,343,415	n/a	269,119,577	n/a
البنوك	1,280,554,451	n/a	3,568,279,790	n/a
التأمين	2,577,738	n/a	22,725,233	n/a
العقار	110,434,495	n/a	2,463,144,870	n/a
الخدمات المالية	175,386,334	n/a	2,580,510,557	n/a
التكنولوجيا	25,649	n/a	241,716	n/a

* ملاحظة: نطاق متغيرات التداول لقطاعات السوق استحدثت في تاريخ 1 أبريل 2018

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



في السوق الأول تصدر سهم بنك الكويت الوطني الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الربع الأول لعام 2019 بقيمة تداول بلغت 336 مليون د.ك.

نشاط السوق الأول

في السوق الأول تصدر سهم بنك الكويت الوطني الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الربع الأول لعام 2019 بقيمة تداول بلغت 336 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقة عند سعر 896 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 12.8%.

جاء سهم بنك الخليج بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 293 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقة عند



سعر 312 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 23.8%.

جاء سهم البنك الأهلي المتحد البحريني بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 243 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 248 فلس ليسجل ارتفاعاً بلغ 33.7%.

مؤشرات السوق الأول

منذ بداية السنة	31 مارس 2019	(نقطة)
▲ 13.7%	5,987	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▲ 15.5%	6,808	مؤشر السوق الأول (ع.ك)

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018
* ع.س: عائد سعري * ع.ك: عائد كلي

متغيرات السوق الأول

	31 مارس 2019	
n/a	69,187,732	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
n/a	25,539,637	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نطاق متغيرات التداول لقطاعات السوق استحدثت في تاريخ 1 أبريل 2018

أداء شركات السوق الأول

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بنك الكويت الوطني	896.0	12.8%	336,586,755	395,498,864
بنك الخليج	312.0	23.8%	293,156,215	1,046,240,306
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	248.0	33.7%	243,816,994	1,102,689,330
بيت التمويل الكويتي	704.0	15.2%	202,388,906	320,560,130
شركة الاتصالات المتقلة	491.0	0.0%	88,898,481	194,005,634
بنك برقان	375.0	34.9%	62,641,942	202,713,819
بنك الكويت الدولي	317.0	20.1%	53,990,520	188,715,039
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	195.0	23.4%	48,977,171	274,294,313
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	876.0	9.2%	46,368,279	58,501,053
بنك وربة	241.0	0.0%	45,598,760	204,581,570
شركة هيومن سوفت القابضة	3180.0	-3.0%	31,310,137	9,936,405
بنك بوبيان	606.0	8.2%	18,805,023	33,498,284
الشركة المتكاملة القابضة	727.0	-13.5%	14,976,833	19,587,643
شركة بوبيان للببتروكيماويات	940.0	-3.6%	13,789,253	14,894,087
شركة ميزان القابضة	490.0	-2.0%	12,778,127	28,328,728
شركة المياني	593.0	-2.1%	11,077,221	18,787,599
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	74.0	-3.6%	9,859,683	131,444,522

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018



نشاط السوق الرئيسي

في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة أعيان للإجارة والاستثمار الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الربع الأول لعام 2019

في السوق الرئيسي تصدر سهم الشركة الكويتية السورية الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال الربع الأول لعام 2019 محققاً مكاسب بلغت 50.0% مقارنة مع إقبال نهاية عام 2018 لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 60 فلس، تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية مرتفعاً بنسبة 49.5% خلال الفترة مغلقاً عند سعر 32.9 فلس.

في السوق الرئيسي احتل سهم شركة ياكو الطبية الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغ 37.9% لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 66.5 فلس، تبعه سهم شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية متراجعا بنسبة 29.5% خلال الفترة ليغلق عند سعر 440 فلس.

في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة أعيان للإجارة والاستثمار الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الفترة بقيمة تداول بلغت 35.6 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 51.5 فلس، وجاء سهم شركة مشاعر القابضة بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 14.9 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 76.2 فلس.

مؤشرات السوق الرئيسي

منذ بداية السنة	31 مارس 2019	(نقطة)
▲ 3.8%	4,917	مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)
▲ 4.2%	5,401	مؤشر السوق الرئيسي (ع.ك)
* ع.س : عائد سعري		* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018
* ع.ك : عائد كلي		

متغيرات السوق الرئيسي

31 مارس 2019		
n/a	99,357,589	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
n/a	5,561,260	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
* ملاحظة: نطاق متغيرات التداول لقطاعات السوق استحدثت في تاريخ 1 أبريل 2018		

الشركات الأكثر ارتفاعاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الكويتية السورية القابضة	60.0	50.0%	2,310,542	45,857,229
شركة مراكز التجارة العقارية	32.9	49.5%	749,507	26,226,378
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	47.0	46.9%	1,392,558	31,219,751
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	475.0	46.2%	719,312	1,896,364
شركة أعيان للإجارة والاستثمار	51.5	38.1%	35,596,010	801,078,063

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018



الشركات الأكثر انخفاضاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ياكو الطبية	66.5	-37.9%	6,094	70,052
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	440.0	-29.5%	148,696	287,648
شركة ايغا للفنادق والمنتجات	63.0	-29.2%	82,540	1,404,096
شركة إعادة التأمين الكويتية	140.0	-28.2%	69,195	585,131
شركة العيد للاغذية	49.5	-25.0%	2,128	30,010

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018

أعلى 5 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة أعيان للأجارة والاستثمار	51.5	38.1%	35,596,010	801,078,063
شركة مشاعر القابضة	76.2	-9.0%	14,942,799	200,340,649
شركة عقارات الكويت	61	12.5%	13,780,816	238,103,457
الخليجية للإستثمار البترولي	26.3	-10.8%	13,178,398	438,366,979
البنك الاهلي المتحد	340	14.5%	12,144,856	39,511,137

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018



التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني لبورصة الكويت

مؤشر السوق العام يرتفع بمعدل 11% خلال الربع الأول

أنهى مؤشر السوق العام لبورصة الكويت تداولاته للربع الأول على ارتفاع كبير بلغ 538 نقطة بمعدل 10.6%، بالمقارنة مع إقبال العام الماضي، وبذلك يكون الأداء الإيجابي للمؤشر منذ بداية العام قد بلغ إلى 10.6%

أداء مؤشر السوق العام خلال الربع الأول

منذ بداية العام			خلال شهر مارس		
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)
5,075.7	5,617.8	10.60	538.26	7.38	386.16

مؤشر السوق الأول يرتفع بمعدل 14% خلال الربع الأول

أنهى مؤشر السوق الأول لبورصة الكويت تداولاته للربع الأول على صعود حاد بلغ 720 نقطة بمعدل 13.7%، بالمقارنة مع إقبال العام الماضي، وبذلك يكون الأداء الإيجابي للمؤشر منذ بداية العام قد بلغ إلى 13.7%

أداء مؤشر السوق الأول خلال الربع الأول

منذ بداية العام			خلال شهر مارس		
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)
5,266.6	5,986.9	13.66	719.51	9.21	504.68

مؤشر السوق الرئيسي يرتفع بمعدل 4% خلال الربع الأول

أنهى مؤشر السوق الرئيسي لبورصة الكويت تداولاته للربع الأول على صعود نسبي بلغ 179 نقطة بمعدل 3.8%، بالمقارنة مع إقبال العام الماضي، وبذلك يكون الأداء الإيجابي للمؤشر منذ بداية العام قد بلغ إلى 3.8%

أداء مؤشر السوق الرئيسي خلال الربع الأول

منذ بداية العام			خلال شهر مارس		
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)
4,719.2	4,917.3	3.77	178.71	3.02	144.28

موجز تقرير شهر فبراير

حقق كل من مؤشر السوق العام ومؤشر السوق الأول أداءً إيجابياً خلال تداولات الشهر الثلاثة الأولى من عام 2019

ذكرنا في تقريرنا السابق الصادر في نهاية شهر فبراير الماضي، أن المؤشر العام للبورصة ما زال يتداول في اتجاه صاعد على المدى القصير ما لم يتم كسر مستوى الدعم الواقع عند 5,180 نقطة تقريباً والبقاء دونه، ومن خلال هذا الاتجاه فإن المؤشر لديه القدرة على اختبار مستوى 5,300 نقطة مرة أخرى، كما أن المؤشر لا يزال يتداول في اتجاه صعودي أيضاً على المدى المتوسط، وأن هذا الاتجاه يظل قائماً ما لم يتم كسر مستوى 5,050 نقطة والبقاء دونه، مستهدفاً مستوى 5,400 نقطة تقريباً.

تداولات الربع الأول

حقق كل من مؤشر السوق العام ومؤشر السوق الأول أداءً إيجابياً خلال تداولات الشهر الثلاثة الأولى على التوالي من العام الجاري، وذلك لأول مرة منذ نهاية شهر مارس 2018، حيث نجح كلا المؤشرين في الإقبال عند أعلى مستوياتهما على الإطلاق منذ بدء العمل بالمؤشرات الجديدة مطلع شهر أبريل 2018، لكن أداء مؤشر السوق الرئيسي جاء متبايناً خلال ذات الفترة، حيث سجل تراجعاً خلال شهر فبراير فقط، بينما نجح في تحقيق مكاسب إيجابية خلال شهر يناير وكذلك شهر مارس.



هذا الأداء الإيجابي كان مدفوعاً بالعديد من العوامل الإيجابية، يأتي في مقدمتها إفصاحات الشركات المدرجة عن النتائج السنوية لعام 2018 والتي أظهرت نمواً واضحاً في الأرباح، كذلك عززت التوزيعات السخية بشقيها المنحة والنقدي من استمرار حالة التفاؤل لدى المتعاملين وزيادة الشهية الاستثمارية لديهم، ناهيك عن التدفقات النقدية الأجنبية خلال الفترة السابقة التي قاربت نحو 1.5 مليار دولار أمريكي.

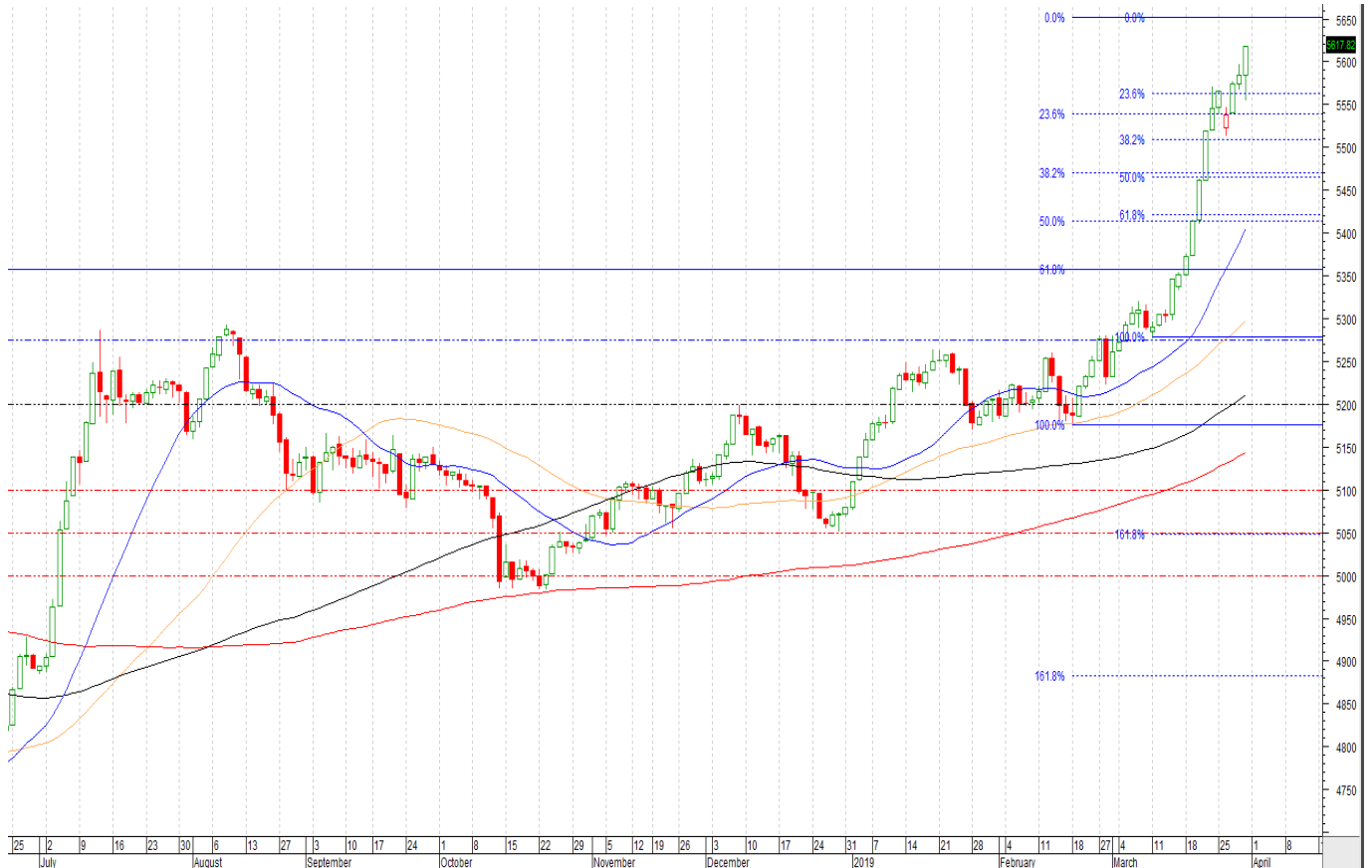
أقفلت كافة جلسات تداول شهر مارس والبالغ عددها نحو 21 جلسة تداول في المنطقة الإيجابية عدا جلسيتين فقط

بالنظر إلى حركة تداولات مؤشر السوق العام خلال شهر مارس على وجه الخصوص، نجد أنها كانت إيجابية بشكل كبير، حيث تزامنت هذه الفترة مع العديد من المحفزات، حيث أقفلت كافة جلسات تداول هذا الشهر والبالغ عددها نحو 21 جلسة تداول في المنطقة الإيجابية عدا جلسيتين فقط، الأمر الذي عزز من قدرة المؤشر العام على تسجيل أطول سلسلة صعود يومية منذ شهر يوليو الماضي. الجدير بالذكر أنه ومع نهاية شهر مارس تكون كافة مؤشرات البورصة الثلاثة قد حققت أداءً إيجابياً حاداً منذ بداية العام، حيث أقفل كل من مؤشر السوق العام، ومؤشر السوق الأول عند أعلى مستوياتهما على الإطلاق منذ بدء العمل بهذه المؤشرات.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن المؤشر العام للبورصة لا يزال يسير في اتجاه صاعد على المدى القصير وكذلك المدى المتوسط، ومن خلال هذا الاتجاه الصاعد فإن المؤشر يستهدف مستوى 5,900 على المدى الأخير، لكنه قد يواجه عمليات تصحيحية وجني أرباح من قبل المتعاملين، لا سيما أن سلسلة الصعود آتفة الذكر، لم تتخللها أي عمليات تصحيح حتى الآن، كما أن العديد من المؤشرات الفنية تشير إلى وجود حالة من الإفراط الشرائي بشكل عام، وهو ما يترتب عليه حتمية التصحيح وجني الأرباح. هذا ولدى المؤشر العام مستويات دعم هامة تقع عند مستوى 5,500 نقطة، 5,400 نقطة على المدى القصير، أما مستوى الدعم الأهم على المدى المتوسط، فيقع عند مستوى 5,200 نقطة، حيث أن الاتجاه الصعودي على المدى المتوسط يظل قائماً، ما لم يتم كسر هذا الدعم والبقاء دونه.

وبوجه عام فإن الصورة لا تزال إيجابية - مع وجود أي تراجع أو ضغوط بيعية محتملة - على المدى القصير ما لم يتم كسر مستوى 5,400 نقطة والبقاء دونه، ومستوى 5,200 نقطة على المدى المتوسط.

الرسم البياني لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت على الفاصل الزمني اليومي





ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

تباين أداء أسواق المال الخليجية وذلك مقارنة مع نهاية عام 2018، حيث تصدر السوق السعودي قائمة الأسواق الصاعدة بنسبة 12.7%، ثم السوق الكويتي بنسبة 10.6%، ثم بورصة البحرين بنسبة 5.7% ثم سوق دبي المالي بنسبة 4.2% ثم سوق أبو ظبي المالي بنسبة 3.2%، في حين تراجع كل من السوق العماني والسوق القطري بنسبة 7.9% و 1.9% على التوالي.

المؤشرات الخليجية		
المؤشر	نسبة التغير	
31 مارس 2019	عن بداية السنة	
بورصة الكويت (مؤشر السوق العام)	10.6%	▲
بورصة الكويت (مؤشر السوق الأول)	13.7%	▲
بورصة الكويت (مؤشر السوق الرئيسي)	3.8%	▲
السوق المالية السعودية	12.7%	▲
بورصة قطر	-1.9%	▼
بورصة البحرين	5.7%	▲
سوق مسقط للأوراق المالية	-7.9%	▼
سوق دبي المالي	4.2%	▲
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	3.2%	▲

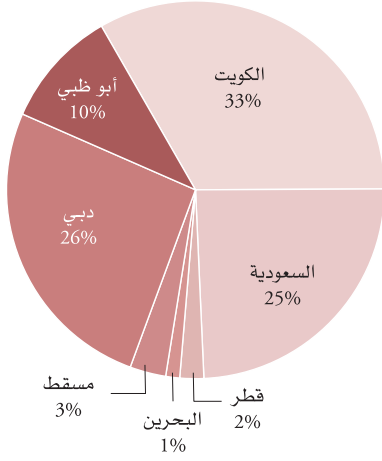
* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2018

أداء الأسواق الخليجية				
القيمة بالدولار الأمريكي (000)	مجموع قيم التداول	معدل القيمة اليومي	مجموع كمية التداول	معدل الكمية اليومي
بورصة الكويت	6,129,987	102,166	10,112,719	168,545
السوق المالية السعودية	45,987,902	718,561	7,408,939	115,765
بورصة قطر	5,084,662	79,448	622,320	9,724
بورصة البحرين	243,834	3,751	363,104	5,586
سوق مسقط للأوراق المالية	391,063	6,110	938,400	14,663
سوق دبي المالي	3,125,259	48,832	7,901,683	123,464
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	3,233,387	50,522	3,078,256	48,098

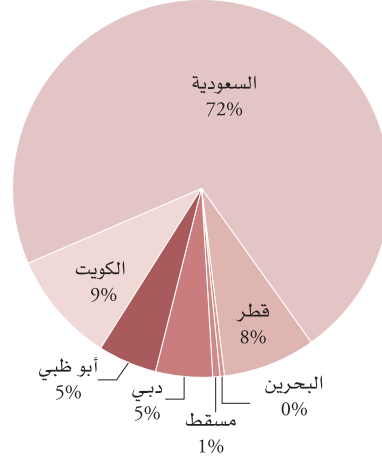
* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2018



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 نسبة 72% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 45.9 مليار دولار أمريكي، ثم بلغت حصة أسواق الإمارات 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 6.4 مليار دولار أمريكي، ثم بلغت حصة بورصة الكويت 9.0% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 6.1 مليار دولار أمريكي، ثم بلغت حصة بورصة قطر 8.0% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 5.1 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