

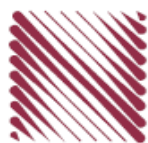
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 24 فبراير 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 محلل معلومات أول
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 محلل مالي أول
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

أنهى سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته لشهر فبراير 2015 على ارتفاع في أدائه و ذلك مقارنة مع الشهر الماضي حيث حققت مؤشرات السوق الموزونة (الوزني -NIC50- كويت15) أرباحا بنسب بلغت 3.6% و 4.2% و 4.1% على التوالي، كما ارتفع المؤشر السعري بنسبة 0.4% خلال الشهر. بينما انخفضت المتغيرات العامة (المعدل اليومي للقيمة المتداولة - الكمية) بنسب بلغت 3.0% و 23.6% على التوالي مقارنة مع شهر يناير، هذا وقد بلغ المعدل اليومي للقيمة المتداولة خلال الشهر 25.6 مليون د.ك بالمقارنة مع متوسط 26.4 مليون د.ك للشهر الماضي.

شهد السوق استمرار المضاربات وعمليات جني الأرباح على الأسهم التي شهدت ارتفاعا و برزت عمليات الشراء الانتقائي للأسهم القيادية في مختلف القطاعات و كان هذا النهج هو السائد بسبب اعلان معظم الشركات القيادية عن أرباحها و خصوصا قطاع البنوك و الذي وصل نمو أرباحه نسبة 11.4% عن أرباح عام 2013. و كان للعديد من الأسهم التشغيلية، خصوصا في قطاع الاتصالات و البنوك دورا رئيسيا في النشاط الملحوظ للسوق من جانب بعض المحافظ المالية و الصناديق الاستثمارية. نعتقد أن هناك أسباب رئيسية لتفاعل أسعار هذه الأسهم و انعكاس ذلك بوضوح نحو ارتفاع المؤشرات الموزونة مقابل استقرار المؤشر السعري و هي معدلات النمو في أرباحها. و هناك أسباب مساندة دعمت بشكل واضح ارتفاع الأسهم ذات التوزيعات النقدية بشكل خاص إثر قرار هيئة الأسواق بعدم تسيخ الأسهم و رغم وضوح التأثير الفعلي على الأسهم ذات التوزيع لوظ انخفاض أسعارها مباشرة بعد استحقاق التوزيع. و على الرغم من التباين الذي سيطر على أداء السوق إلا ان العديد من الشركات المتوسطة التي اعلنت نتائج جيدة لعام 2014 شهدت ارتفاعا لافتا في حين شهدت بعض الاسهم الثقيلة و خاصة المكونة لمؤشر (كويت 15) تماسكا نوعا ما بسبب الإقبال الحقيقي عليها، مما أدى إلى وصول المؤشرات الوزنية في نهاية شهر فبراير لأعلى مستوياتها منذ بداية العام.

المؤشرات

نقطة	24-Feb-15	نسبة التغير
السوق السعري	6,601	0.4%
السوق الوزني	458	3.6%
مؤشر الكويت 15	1,117	4.1%
مؤشر NIC 50	5,177	4.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2015

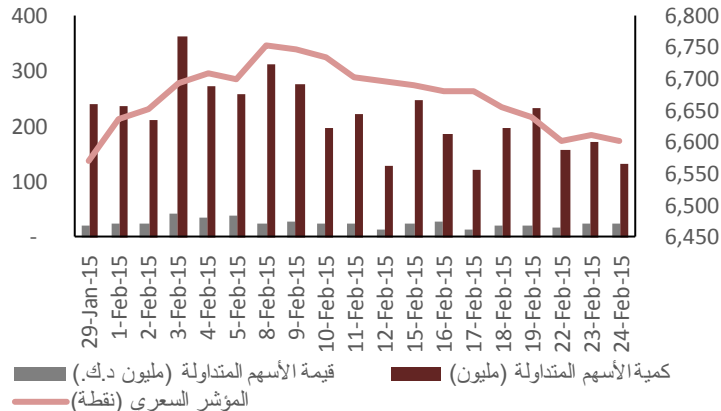
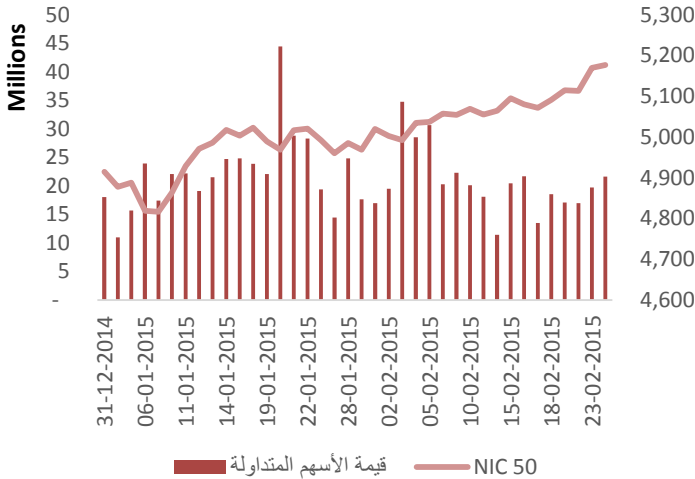
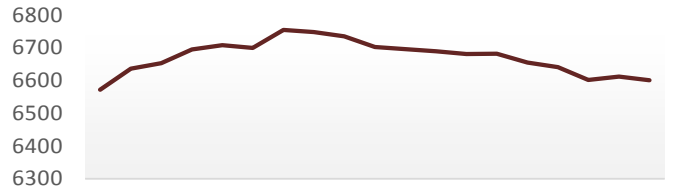
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	خلال الفترة		منذ بداية عام 2015	
	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	6,655	6,601	6,755	6,423
السوق الوزني	458	451	458	431
مؤشر الكويت 15	1,117	1,102	1,117	1,035
مؤشر NIC 50	5,177	5,091	5,177	4,816

المتغيرات العامة

نقطة	24-Feb-15	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	31,076,780,997	2.6%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	219,255,822	-23.6%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	25,607,836	-3.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 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 متباينا خلال شهر فبراير وذلك بالمقارنة مع شهر يناير الماضي ، حيث تصدر قطاع الاتصالات قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 14.0% ثم جاء قطاع الصناعة مرتفع بنسبة 2.8% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع السلع الاستهلاكية مرتفعا بنسبة 2.1%. في حين مني قطاع الرعاية الصحية بخسائر بلغت 5.7% .

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر فبراير فقد انخفض ثلثي مجموع القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر يناير الماضي وكان أبرز القطاعات المخفضة قطاع العقار و قطاع الخدمات المالية بنسب بلغت 48.2% و 22.5% على التوالي في حين تصدر قطاع التكنولوجيا قائمة القطاعات المرتفعة بارتفاع قدرة 24.6% ثم جاء قطاع الرعاية الصحية مرتفعا بنسبة 13.9%.

• احتلت قطاعات الاتصالات و البنوك و الخدمات المالية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 23% و 22% و 19% على التوالي.

• احتل قطاعي الخدمات المالية و العقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبها 40% و 25% على التوالي.

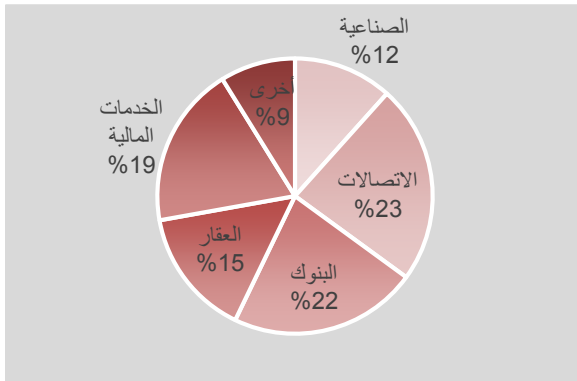
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	24-Feb-15				
النفط و الغاز	▲ 1.2%	1,080	17.9	0.8	2.9%	4.6%
المواد الأساسية	▲ 2.0%	1,107	14.4	1.0	5.0%	6.7%
الصناعية	▲ 2.8%	1,140	15.7	1.0	1.0%	6.7%
السلع الاستهلاكية	▲ 2.1%	1,239	24.7	2.9	0.0%	11.8%
الرعاية الصحية	▼ -5.7%	870	18.0	1.9	0.0%	10.5%
الخدمات الاستهلاكية	▲ 1.6%	1,087	14.3	1.5	0.3%	10.3%
الاتصالات	▲ 14.0%	666	13.0	1.5	1.7%	11.6%
البنوك	▲ 1.6%	1,036	19.7	1.8	0.1%	9.0%
التأمين	▼ -1.1%	1,165	12.6	1.0	1.7%	7.9%
العقار	▼ -2.4%	1,103	16.2	0.9	1.3%	5.7%
الخدمات المالية	▼ -0.3%	825	30.6	0.9	0.6%	2.9%
التكنولوجيا	▲ 0.2%	930	(15.3)	0.9	5.7%	-6.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 2015

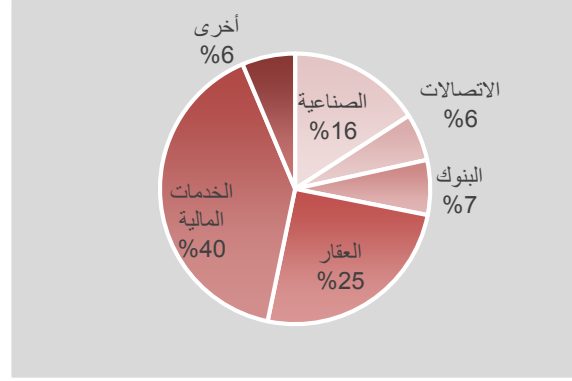
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	24-Feb-15	نسبة التغير	28-Feb-15
النفط و الغاز	▼ -48.2%	6,259,543.0	▼ -60.0%	120,110,184
المواد الأساسية	▼ -6.1%	3,115,024.0	▲ 24.1%	9,942,105
الصناعية	▼ -3.4%	53,651,661.0	▲ 0.2%	627,490,487
السلع الاستهلاكية	▲ 6.3%	8,359,071.0	▼ -0.2%	31,916,980
الرعاية الصحية	▲ 13.9%	391,201.0	▲ 56.7%	3,050,644
الخدمات الاستهلاكية	▲ 10.4%	20,809,854.0	▲ 34.7%	60,907,000
الاتصالات	▼ -1.3%	107,811,421.0	▼ -39.2%	223,341,923
البنوك	▼ -7.8%	101,977,359.0	▼ -30.7%	258,704,901
التأمين	▼ -11.4%	277,767.0	▲ 128.8%	3,926,119
العقار	▼ -0.1%	69,272,539.0	▼ -24.7%	992,547,734
الخدمات المالية	▼ -22.5%	87,482,163.0	▼ -32.4%	1,593,991,247
التكنولوجيا	▲ 24.6%	1,538,583.0	▲ 16.7%	20,715,568

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 2015

قيمة الأسهم المتداولة



كمية الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة استراتيجيا للاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 25.4% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 74 فلسا تبعه سهم شركة ادارة الاملاك العقارية مرتفعا بنسبة 19.6% خلال الشهر مغلقا عند سعر 122 فلسا.

- احتل سهم الشركة العالمية للمدن العقارية قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 35.7% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 72 فلسا تبعه سهم شركة النخيل للإنتاج الزراعي منخفضا بنسبة 23.1% خلال الشهر مغلقا عند سعر 100 فلسا .

- تصدر سهم شركة الاتصالات الكويتية قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 61.7 مليون دك لينتهي بذلك تداولات شهر فبراير مغلقا عند سعر 820 فلسا وجاءت شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 41.6 مليون دك لينتهي بذلك تداولات شهر فبراير مغلقا عند سعر 580 فلسا . ثم جاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 27.8 مليون دك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات شهر فبراير مغلقا عند سعر 770 فلسا .

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (دك.)	الكمية (سهم)
شركة استراتيجيا للاستثمار	74	25.4%	2,759
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	122	19.6%	75,638
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار	44	19.2%	547,401
شركة الاتصالات الكويتية	820	18.8%	80,519,325
الشركة الكويتية المتحدة للدواجن	206	18.2%	1,469,380
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة	112	17.9%	236,110
شركة الخليج لصناعة الزجاج	600	17.7%	76,646
شركة ميرد للنقل	85	17.6%	57,053,806
شركة أسيكو للصناعات	340	17.0%	3,277,544
الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار	69	17.0%	3,429,999

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (دك.)	الكمية (سهم)
الشركة العالمية للمدن العقارية	72	-35.7%	41,279,266
شركة النخيل للإنتاج الزراعي	100	-23.1%	31,226
شركة المدار للتمويل والاستثمار	21	-22.2%	13,264,633
شركة جيران القابضة	53	-13.1%	131,450
شركة وثاق للتأمين التكافلي	54	-11.5%	3,251,422
شركة المواساة للرعاية الصحية	164	-10.9%	12,896
شركة بيان للاستثمار	58	-10.8%	68,420,820
شركة منازل القابضة	45	-10.0%	79,625,081
الشركة الكويتية العقارية القابضة	35	-9.7%	115,721
شركة الدار الوطنية للعقارات	22.5	-8.2%	117,843,192

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (دك.)	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات الكويتية	820	18.8%	80,519,325
شركة الاتصالات المتنقلة	580	11.5%	75,155,629
بيت التمويل الكويتي	770	0.0%	35,710,792
بنك الكويت الوطني	940	4.4%	27,410,104
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	23.5	2.2%	548,270,513
شركة مشاريع الكويت القابضة	720	2.9%	18,926,524
بنك بوبيان	460	3.4%	27,645,397
الشركة الوطنية للميادين	35	6.1%	331,305,186
شركة طيران الجزيرة	510	9.7%	21,004,943
شركة المباني	1060	8.2%	8,981,170

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

موجز أداء المؤشر السعري لشهر فبراير

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته لشهر فبراير المنتهي في 24/2/2015 على ارتفاع طفيف بلغ 29 نقطة تقريبا بمعدل 0.4 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر يناير المنتهي في 29/1/2015 . هذا وما زال أداء المؤشر منذ بداية العام وحتى تاريخه ايجابيا ، حيث حقق المؤشر مكاسب بمعدل 1.6%

أداء المؤشر السعري

منذ بداية العام		من 1 فبراير إلى 24 فبراير	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
65.70	1.0%	29.10	0.4%

مستويات الدعم ومستويات المقاومة

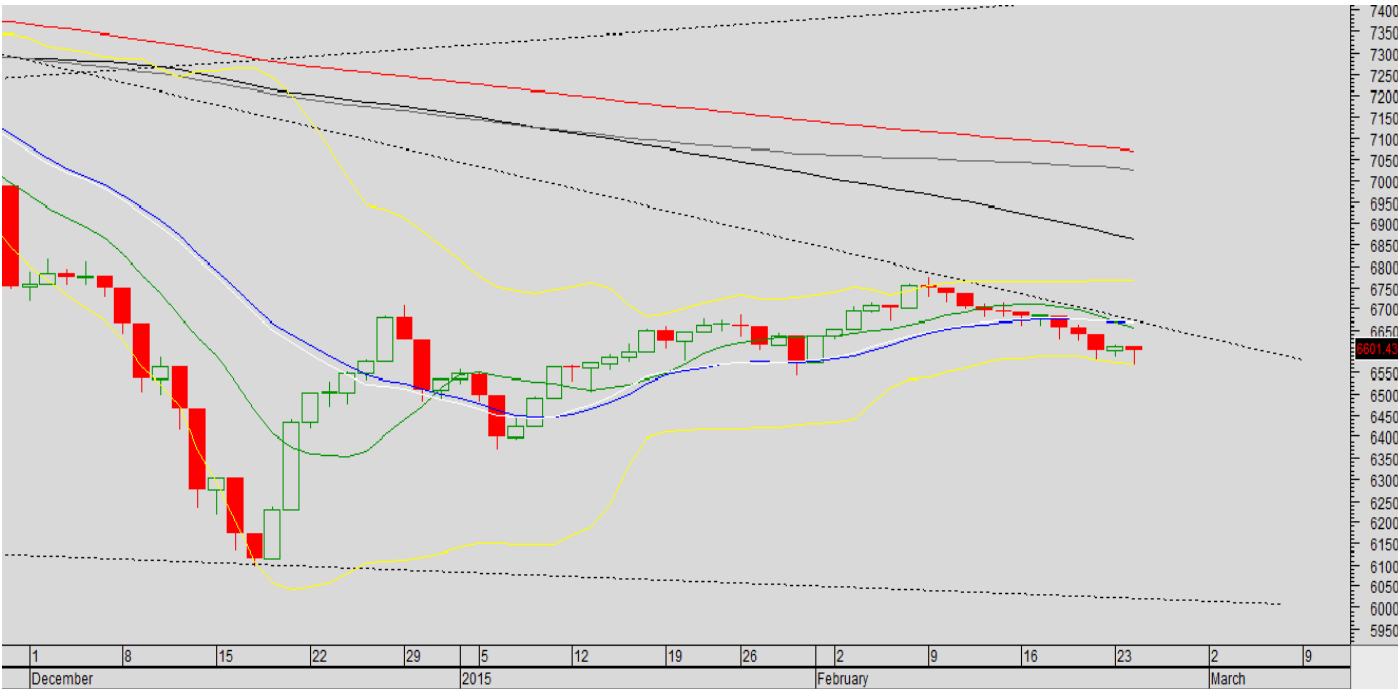
مستويات الدعم	مستويات المقاومة
6500	6650
6450	6750
6350	6850

التحليل التقني لشهر فبراير

شهد المؤشر السعري خلال شهر فبراير حركتان متعاكستان ، حيث نجح خلال الجلسات الأولى لهذا الشهر من الصعود تدريجيا حتى مستوى 6775 نقطة بتاريخ 9/2/2015 ، والذي يمثل أعلى مستوى للمؤشر منذ أوائل شهر ديسمبر 2014 . ثم جاءت الحركة المعاكسة خلال الأسبوعين الأخيرين ، حيث تراجع المؤشر من مستوى 6775 نقطة حتى مستوى 6566 نقطة خلال جلسة التداول الأخيرة .

ومن متابعة الرسم البياني للمؤشر السعري ، نجد أنه لم يستطع في البقاء فوق مستوى الدعم 6700 نقطة ، حيث تراجع تدريجيا كاسرا هذا الدعم ، مما دفع به لمزيد من التراجع حتى مستوى 6566 نقطة خلال جلسة التداول الأخيرة ، لكنه قلص من هذا النزول وأقفل عند مستوى 6601 نقطة .

هذا ومن المتوقع أن يستمر المؤشر السعري في التذبذب والتراجع مستهدفا مستوى الدعم الواقع عند 6500 نقطة تقريبا ما لم يتم اختراق مستوى 6700 نقطة والاستقرار فوقها .



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية

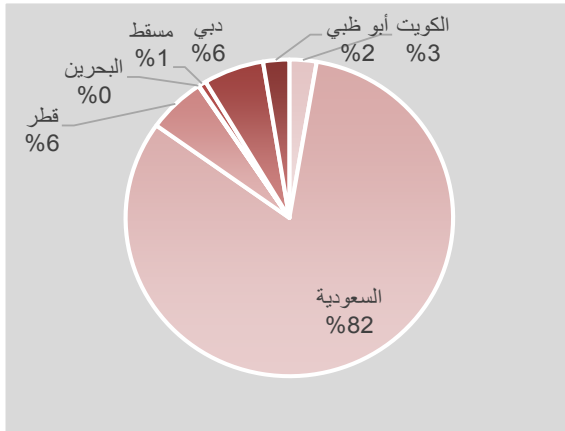


مقارنة أسواق الخليج

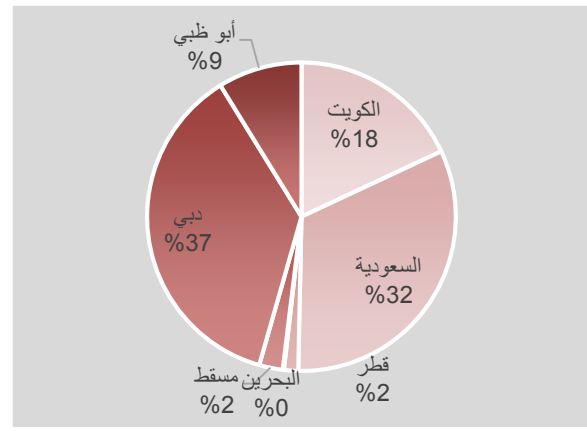
أداء الأسواق الخليجية						
المؤشر	نسبة التغير	24-Feb-15	القيمة (بالدولار الأمريكي)	نسبة التغير	24-Feb-15	الكمية
سوق الكويت للأوراق المالية*	▲	3.6%	458	▼	-8%	1,556,275,274
السوق المالية السعودية	▲	4.7%	9,294	▲	10%	47,721,489,938
بورصة قطر	▲	5.3%	12,526	▲	19%	3,323,737,676
بورصة البحرين	▲	3.3%	1,472	▲	217%	29,699,982
سوق مسقط للأوراق المالية	▲	0.6%	6,599	▲	63%	441,153,420
سوق دبي المالي	▼	4.5%	3,839	▼	-17%	3,461,227,741
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	▲	3.7%	4,621	▲	29%	1,491,915,643
	▼	-28%	3,946,604,792	▲	57%	326,436,710
	▲	5%	7,067,659,639	▲	81%	25,889,705
	▲	39%	540,795,528	▲	3%	1,924,987,990
	▲	3%	1,924,987,990	▲	3%	1,924,987,990

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

قيمة الأسهم المتداولة



كمية الأسهم المتداولة



- حققت جميع الأسواق الخليجية ارتفاعاً بالمقارنة مع الشهر الماضي واقفلت في المنطقة الخضراء ، حيث تصدرت بورصة قطر قائمة الأسواق الخليجية المرتفعة إذ أنهت تداولات الشهر لغاية تاريخ 24 فبراير ارتفاع قدره 5.3% ، كما جاء السوق المالي السعودي في المرتبة الثانية محققاً مكاسب بنسبة 4.7% يليه سوق دبي المالي مرتفعاً بنسبة 4.5% .
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 82% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 47.7 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 8% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية ، وبلغت بورصة قطر 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للأوراق المالية ما نسبته 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية .

ملاحظة: * تم أخذ قيم المؤشرات واحتساب مجموع قيم التداول وكمية الاسهم المتداولة للأسواق الخليجية حتى تاريخ 24 فبراير 2015



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