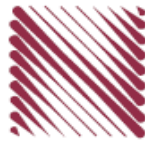


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

التقرير الشهري:
أداء بورصة الكويت
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 28 فبراير 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



أنهت بورصة الكويت تعاملاتها لشهر فبراير على ارتفاع في أداء كافة مؤشراتها الوزنية والسعرية للشهر الثاني على التوالي وذلك بالمقارنة مع أدائها لشهر يناير الماضي، حيث ارتفعت المؤشرات (السعري - الوزني - مؤشر كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 1.3% و0.5% و1.8% و0.6% على التوالي. بينما انخفض المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 21.6% إلى 11.5 مليون دك خلال شهر فبراير بالمقارنة مع 14.7 مليون دك لشهر يناير الماضي، كذلك تراجع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 38.4%.

واصل المستثمرون خلال شهر فبراير عمليات الشراء الإنتقائي على بعض الأسهم التشغيلية، كما لم يخل الأمر من السلوك المضاربي على شريحة من الأسهم الصغيرة، مما يفسر الأرتفاع الجماعي لكافة مؤشرات البورصة، لكن استمرار حالة الحذر والترقب لدى المتداولين لنتائج الشركات السنوية وكذلك اعلان بورصة الكويت عن موعد تطبيق قواعد الإدراج الجديدة وتقسيم السوق قد أثر بشكل واضح على قيم وأحجام التداول. كما شهد شهر فبراير أسوأ جلسة للأسواق الأمريكية بعد هبوط مؤشر "الداو جونز" بمعدل 4.6%، خلال جلسة يوم الإثنين الموافق 5 فبراير، الأمر الذي القى بظلاله على أداء كافة اسواق المال المحلية والإقليمية والعالمية.

وفيما يتعلق بالأرباح السنوية للشركات المدرجة البالغ عددها 156 شركة، اعلنت حتى تاريخه نحو 60 شركة عن بياناتها السنوية، كما تنوعت توزيعات الشركات بين نقدي ومنحة، والتي جاءت سخية من قبل بعض الشركات مما ساهم في استقرار السوق نسبياً. خلال الفترة القادمة تتجه أنظار المستثمرين إلى الأسهم القيادية وقطاع البنوك على وجه الخصوص مع اقتراب انعقاد الجمعيات العمومية لإقرار توزيعات عام 2017.

وفي سياق متصل لأهم الأحداث لشهر فبراير، قامت وكالة ستاندرد أند بورز بتثبيت التصنيف الائتماني للكويت عند AA مع نظرة مستقبلية مستقرة، مما يعكس قوة الاوضاع المالية لدولة الكويت.

المؤشرات

نقطة	28-Feb-18	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
المؤشر السعري	6,773	1.3%	5.7%
المؤشر الوزني	414	0.5%	3.1%
مؤشر الكويت 15	958	1.8%	4.7%
مؤشر NIC 50	5,181	0.6%	3.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

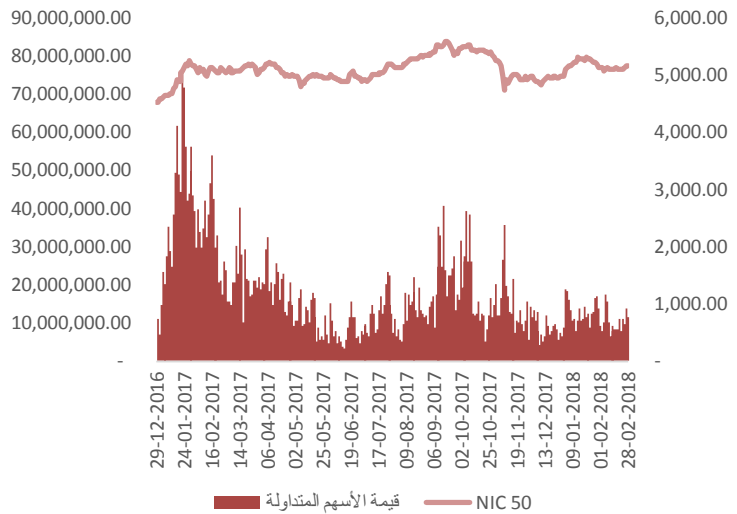
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	6,777	6,313
السوق الوزني	420	400
مؤشر الكويت 15	972	913

المتغيرات العامة

نقطة	28-Feb-18	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	28,467,220,604	-0.5%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	73,122,393	-38.4%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	11,514,299	-21.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2018



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

تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر فبراير مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 16.4%، يليه قطاع العقار الذي ارتفع خلال الشهر بنسبة 11.9%، في حين انخفض قطاع الرعاية الصحية بنسبة 10.3% ثم قطاع الاتصالات تراجع بنسبة 4.1%.

أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر فبراير فقد تباين أداء القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات ارتفاعاً قطاع التكنولوجيا بنسبة 947% ثم قطاع الرعاية الصحية بنسبة 715%، في حين انخفض قطاع النفط والغاز بنسبة 65.9% يليه قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 63.2%.

احتل قطاع البنوك خلال شهر فبراير المرتبة الأولى من حيث قيمة الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 54% ثم قطاع الخدمات المالية والصناعية بنسب بلغت 12% و 10% على التوالي.

احتلت القطاعات التالية: البنوك والعقار والخدمات المالية خلال شهر فبراير المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 35% و 24% و 23% على التوالي.

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الفترية الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	28-Feb-18			
النفط و الغاز	-2.8%	968	218.6	0.8	0.4%
المواد الأساسية	0.9%	1,314	17.9	1.2	6.6%
الصناعية	-1.3%	1,845	15.9	1.1	7.2%
السلع الاستهلاكية	-0.6%	816	10.6	1.6	15.4%
الرعاية الصحية	-10.3%	1,392	30.0	2.8	9.4%
الخدمات الاستهلاكية	-2.1%	863	40.1	1.4	3.4%
الاتصالات	-4.1%	553	12.9	1.3	10.2%
البنوك	-2.3%	933	14.6	1.4	9.6%
التأمين	0.0%	1,033	10.2	0.9	9.1%
العقار	11.9%	1,190	18.3	0.8	4.3%
الخدمات المالية	-3.6%	622	17.8	0.7	3.8%
التكنولوجيا	16.4%	542	11.8	1.0	8.6%

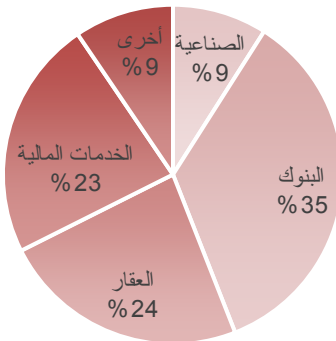
*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

نشاط قطاعات السوق

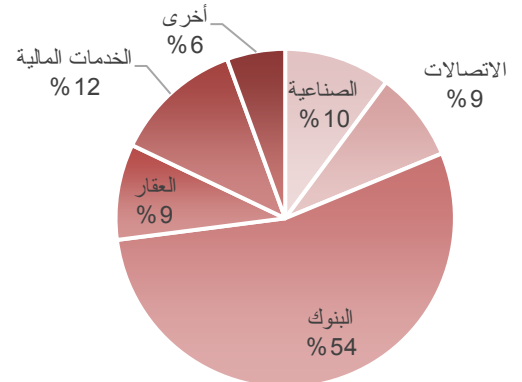
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	28-Feb-18	نسبة التغير	28-Feb-18
النفط و الغاز	-65.9%	927,436	-80.7%	12,970,687
المواد الأساسية	-35.0%	4,659,263	-40.5%	9,426,925
الصناعية	-54.4%	21,033,892	-63.1%	118,617,781
السلع الاستهلاكية	-63.2%	1,490,259	-66.5%	4,767,372
الرعاية الصحية	715.9%	93,689	766.8%	701,322
الخدمات الاستهلاكية	-61.7%	3,440,312	-67.0%	26,087,101
الاتصالات	-40.4%	17,820,030	-38.3%	61,601,163
البنوك	-18.5%	112,362,837	-27.7%	461,051,179
التأمين	-14.2%	134,097	-9.4%	866,545
العقار	-42.0%	18,940,400	-54.7%	309,973,285
الخدمات المالية	-51.8%	25,574,208	-56.3%	301,733,853
التكنولوجيا	947.4%	780,950	903.5%	8,405,852

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2018

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	1,572	87.8%	-100.0%	222
شركة حيات للإتصالات	99	24.3%	-75.0%	507,875
الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية	86	20.0%	-99.9%	1
شركة مجموعة أسس قابضة	101	18.8%	142.6%	8,876,274
الشركة الأهلية للتأمين	510	18.6%	-97.2%	4,168
شركة التجارة والاستثمار العقاري	64	16.4%	-86.1%	337,246
الشركة الكويتية للاستثمار	142	15.4%	167.8%	25,057,943
شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي	29	15.2%	3.3%	2,640,910
الشركة الوطنية الولية القابضة	69	15.0%	-94.5%	255,212
البنك التجاري الكويتي	453	13.3%	-65.5%	329,377

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

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

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بنك الإثمار (ش.م.ب)	34.6	-38.8%	226,339,217
شركة ياكو الطبية	125	-34.9%	701,322
شركة ياكو الطبية	125	-34.9%	701,322
الشركة الوطنية للراماية	18	-29.7%	22,049,140
شركة مينا العقارية	31	-26.9%	2,112,638
شركة أن ديجيتال سيرفيس القابضة	22.2	-26.5%	26,247,194
شركة الصفاة للطاقة القابضة	28	-26.3%	3,518,338
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	72	-20.0%	72,632
شركة ايغا للفنادق والمنتجعات	152	-20.0%	175,000
شركة الفنادق الكويتية	197	-19.9%	165

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

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	555	-6.1%	51.3%	120,387,053
بنك الكويت الوطني	721	-6.0%	46.9%	66,583,968
شركة الاتصالات المتنقلة	442	-5.2%	-13.1%	109,634,445
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	159	-4.2%	-26.8%	153,949,828
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	790	1.8%	3.8%	31,787,994
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	208	0.0%	11.2%	104,993,533
شركة هيومن سوفت القابضة	3750	-4.9%	-10.9%	2,717,339
شركة المياني	735	-6.4%	60.5%	11,354,366
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	147	-5.2%	-22.4%	51,103,444
شركة الاستثمارات الوطنية	100.2	-2.7%	9.9%	57,675,837

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

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

تصدر سهم شركة إدارة الأملاك العقارية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعاً خلال الشهر محققاً مكاسب بلغت نسبتها 87.8% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 1572 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الشهر انخفضت بنسبة 100% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، وتبعه سهم شركة حيات للإتصالات مرتفعاً بنسبة 24.3% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 99 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر انخفضت بنسبة 75% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً).

احتل سهم بنك الإثمار قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغ نسبته 38.8% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 34.6 فلس، تبعه سهم شركة ياكو منخفضاً بنسبة 34.9% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 125 فلس.

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة 64.1 مليون د.ك. (51.3% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 555 فلس، وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 46.5 مليون د.ك. (46.9% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 721 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 43.8 مليون د.ك. (13.1% أقل من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 442 فلس.

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر الوزني لبورصة الكويت

المؤشر الوزني يصعد في شهر فبراير بمعدل 0.5%

أنهى المؤشر الوزني لبورصة الكويت تداولاته لشهر فبراير على ارتفاع طفيف بلغ 2 نقطة بمعدل 0.5%، وذلك بالمقارنة مع إقفاله لشهر يناير الماضي. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر الوزني بنهاية شهر فبراير قد نما إلى 3.1% بالمقارنة مع 2.6% بنهاية شهر يناير.

أداء المؤشر الوزني خلال شهر فبراير			
من 1 فبراير حتى 28 فبراير 2018		منذ بداية العام	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
2.00	0.5%	12.56	3.1%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	410	الأول	417
الثاني	405	الثاني	420
الثالث	399	الثالث	425

تداولات شهر فبراير

جاءت تداولات المؤشر الوزني لشهر فبراير مستقرة نسبياً، حيث تحرك المؤشر في اتجاه أفقي بين مستوى 407 ومستوى 412 نقطة تقريباً. خلال تداولات شهر فبراير، أقلت أحد عشر جلسة في المنطقة الخضراء، بينما أقلت سبع جلسات فقط في المنطقة الحمراء. سجل المؤشر الوزني أعلى مستوى له خلال شهر فبراير عند 414 نقطة أثناء جلسة التداول الأخيرة وهو ما يمثل مستوى الإقفال تقريباً، أما الأدنى فكان عند 404 نقطة. شهدت تداولات الأسبوع الأول من شهر فبراير تراجعاً ملحوظاً في المؤشر الوزني، كما شهد ذات الأسبوع أسوأ جلسة للأسواق الأمريكية، الأمر الذي أدى إلى تراجع المؤشر الوزني خلال جلسة يوم الثلاثاء الموافق 6 من فبراير إلى مستوى 404 نقطة وهو أدنى مستوى للمؤشر منذ بداية العام تقريباً. وبعد ذلك بدأ المؤشر بالتماسك والصعود تدريجياً خلال الجلسات الأربعة الأخيرة من الشهر حتى مستوى 414 نقطة.

الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من الرسم البياني للمؤشر الوزني، نجد أن المؤشر يسير في اتجاه صاعد على المدى القصير، واتجاه أفقي على المدى المتوسط، كما نلاحظ أن المؤشر قد أقتل بنهاية الجلسة الأخيرة لهذا الشهر فوق متوسط الحركة ل 200 يوم، وذلك للمرة الأولى منذ بداية الشهر تقريباً، الأمر الذي يعتبر مؤشراً إيجابياً بشكل أولي في حال استقراره فوق هذا المتوسط. كما يتبين لنا أن المؤشر يواجه مستوى مقاومة هامة عند 415 - 417 نقطة تقريباً.

هذا وتشير المؤشرات الفنية المستخدمة إلى إمكانية صعود المؤشر لإختبار مستوى 417 نقطة، وعليه فإن اختراق المؤشر لمستوى 417 نقطة والبقاء فوقه، سوف يفتح له المجال لمزيد من الصعود نحو مستوى 421 نقطة كهدف أولي ومن ثم 425 كهدف ثاني. وبوجه عام فإن المؤشر الوزني قد يشهد حركة إيجابية خلال الفترة القادمة، وتظل هذه الرؤية قائمة ما لم يتم كسر مستوى 405 نقطة والبقاء دونه.



الرسم البياني للمؤشر الوزني على الفاصل الزمني اليومي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر فبراير حيث ارتفعت بورصة البحرين بنسبة 1.4% ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 0.5%، ثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.1%. أما على الصعيد الآخر فقد تراجعت بورصة قطر بنسبة 6.0% ثم سوق دبي المالي بنسبة 4.4% ثم السوق المالية السعودية بنسبة 3.0% ثم سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.1%.

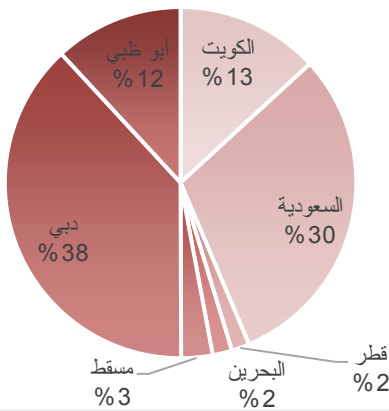
المؤشرات الخليجية					
المؤشر	نسبة التغير عن الأسبوع الماضي	نسبة التغير عن بداية الشهر	نسبة التغير عن بداية السنة	28-Feb-18	
بورصة الكويت (المؤشر الوزني)	▲ 0.5%	▲ 0.5%	▲ 3.1%	414	
بورصة الكويت (المؤشر السعري)	▲ 1.3%	▲ 1.3%	▲ 5.7%	6,773	
بورصة الكويت (مؤشر كويت 15)	▲ 1.8%	▲ 1.8%	▲ 4.7%	958	
السوق المالية السعودية	▼ -3.0%	▼ -3.0%	▲ 2.7%	7,419	
بورصة قطر	▼ -6.0%	▼ -6.0%	▲ 1.5%	8,653	
بورصة البحرين	▲ 1.4%	▼ 1.4%	▲ 2.9%	1,370	
سوق مسقط للأوراق المالية	▲ 0.1%	▼ 0.1%	▲ -1.9%	5,003	
سوق دبي المالي	▼ -4.4%	▲ -4.4%	▲ -3.7%	3,244	
سوق أبوظبي للأوراق المالية	▼ -0.1%	▲ -0.1%	▼ 4.5%	4,598	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2018

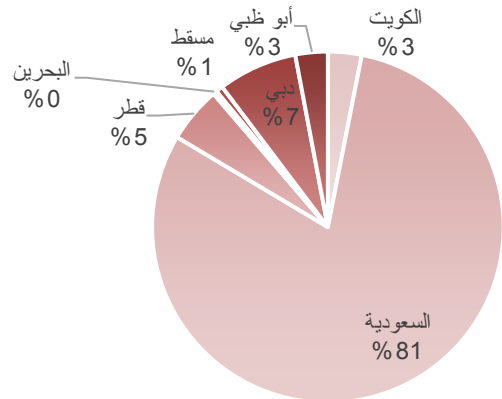
أداء الأسواق الخليجية									
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي خلال 3 شهور	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	القيمة بالدولار الأمريكي (000)
73,122	▼ -50%	1,316,203	▼ -12%	43,421	▼ -22%	38,331	▼ -36%	689,960	بورصة الكويت
152,250	▼ -31%	3,044,991	▼ -6%	955,607	▼ -5%	895,923	▼ -18%	17,918,462	السوق المالية السعودية
8,254	▼ -35%	165,081	▼ -6%	61,344	▼ -25%	57,427	▼ -32%	1,148,548	بورصة قطر
8,498	▲ 14%	178,456	▲ 45%	2,665	▲ 35%	3,867	▲ 29%	81,215	بورصة البحرين
14,411	▼ -5%	288,215	▼ -29%	10,069	▲ 20%	7,116	▲ 5%	142,318	سوق مسقط للأوراق المالية
190,805	▼ -36%	3,816,095	▼ -27%	111,268	▼ -26%	81,185	▼ -33%	1,623,704	سوق دبي المالي
59,370	▼ -30%	1,187,391	▼ -8%	36,228	▼ -22%	33,211	▼ -29%	664,226	سوق أبوظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2018

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 81% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 17.9 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.3 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.1 مليار دولار وبلغت حصة بورصة الكويت 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.7 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.