

**تقرير حول
أداء سوق الكويت للأوراق المالية
من 4 يناير حتى 30 سبتمبر 2010**

**إعداد/ قطاع البحوث والدراسات
الاستثمارات المحلية والعربية**

تلفون: 222 666 66 - فاكس: 22437990

lainv@nic.com.kw



**شركة استثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY**



المحتويات صفحة

2	تحليل شركة الإستثمارات الوطنية لنشاط السوق
5	مؤشر NIC50 ورسم بياني لمؤشر NIC50
6	مقارنة الحركة الشهرية لمؤشر NIC50 ومؤشرات السوق مع الشهر السابق
7	مقارنة الحركة الشهرية لمؤشر كمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات وقيمتها مع الشهر السابق
8	مقارنة مؤشرات قطاعات السوق
9	حركة التداول الشهرية في السوق
10	ترتيب القطاعات حسب مؤشرات التداول في السوق
11	مقارنة مؤشرات تداول قطاعات السوق
12	مقارنة مؤشرات تداول قطاعات السوق الشهرية
13	أكثر عشرة شركات تداولًا من حيث القيمة والكمية وأكثرها ارتفاعاً وانخفاضاً من حيث نسبة التغير بالسعر
14	الأسهم المرتفعة من حيث نسبة التغير بالسعر
16	الأسهم المنخفضة من حيث نسبة التغير بالسعر
19	حركة تداول الأسهم في سوق الكويت للأوراق المالية
23	رسوم بيانية لحركة مؤشرات السوق اليومية



الشركات الجديدة التي تم إدراجها للتداول في سوق الكويت للأورق المالية

تم إدراج أسهم 8 شركات جديدة للتداول في السوق الرسمي خلال التسعة أشهر من عام 2010 :-

البيان	اسم الشركة	م	البيان	سعر السهم	يوم الإدراج	تاريخ الإدراج	2010/09/30	التغير	%	(+ أو -)
-	-	1		104	122	2010/01/18	104	▼ 14.8-	18-	
		2		43	104	2010/01/31	43	▼ 59.1-	62-	
		3		250	250	2010/02/14	250	↪ 0	0	
		4		74	108	2010/03/16	74	▼ 31.5-	34-	
		5		82	102	2010/03/23	82	▼ 19.7-	20-	
أموال الدولية الاستثمارية		6		90	102	2010/03/24	90	▼ 11.8-	12-	
المسار للتجارة والاستثمار		7		48	65	2010/04/15	48	▼ 26.9-	18-	
النوادي القابضة		8		100	148	2010/05/31	100	▼ 32.4-	48-	

القيمة السوقية

بلغت القيمة السوقية الرأسمالية للشركات المدرجة بالسوق في نهاية شهر سبتمبر 2010 حوالي 34,816.6 مليون دينار كويتي بانخفاض قدره 1,106.2 مليون دينار كويتي وما نسبته 3.1% مقارنة مع 30 سبتمبر 2009 والبالغة 35,922.8 مليون دينار كويتي وارتفاع قدره 4,392.9 مليون دينار كويتي وما نسبته 14.4% عن نهاية عام 2009.

الأداء العام للسوق خلال التسعة أشهر من عام 2010

إختتم سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته للتسعة اشهر من العام 2010 على ارتفاع كبير في مؤشراته الموزونة وذلك بقياسها مع إغلاق السوق في 31 ديسمبر 2009 والذي شهد خلاله فصولاً عديدة، وعلى تقيد اتجاه المؤشر السعري الذي سجل تراجعاً في أداءه خلال نفس المرحلة حق المؤشر الوزني ومؤشر NIC-50 لأكثر خمسين شركة من حيث القيمة المتداولة مكاسب بلغت 20.8% و 26.4% على التوالي مقابل انخفاض بمقدار 0.3% للمؤشر السعري، أما بالنسبة إلى المتغيرات العامة فقد شهد معظمها انخفاضاً وذلك بالنسبة إلى الفترة المقارنة في التسعة اشهر الماضية لعام 2009 والتي عكست تغييراً كبيراً خاصة بما يتعلق بمستويات السيولة حيث انخفض المعدل اليومي للقيمة المتداولة بنسبة 48% وانخفض المتوسط اليومي لعدد الصفقات بنسبة بلغت 38% وكمية الاسهم المتداولة بنسبة 32% وبالرغم من ان التراجع في المعدلات كان كبيراً بالنظر الى اریحية المرحلة الحالية والتي تمثل افضلية عن سابقتها في العام الماضي من ناحية شكوك الخروج من قاع الازمة المالية المتذلة بعام 2008 وهي التي عكست ظروفًا غير عادية، الا ان ذلك لم يشفع لتحسين معدلات السيولة ونعتقد ان ذلك يرجع الى امور فنية صرفه ابرزها ايقاد عمليات التسويات خلال العام الماضي وانسحاب آثارها خلال على المرحلة الحالية، كذلك بالدور الكبير الذي لعبه اقرار قانون هيئة سوق المال والتحرك الذي قامت به ادارة السوق بعدها بتضييق الخناق على التداولات البينية او الوهمية وعلى اقبالات الثنائي الاخرية، وبالرغم من عدم انجلاتها، الا انها كان لها بالغ الاثر من ناحية الابتعاد عن العمليات المضاربة التي ارتفعت كلفتها واصبحت مخاطرها عالية على البعض فيما عزف عنها البعض الآخر وهو ما ادى الى انعدام فرص الربح السريع في مراحل معينة خلال العام، وهو ما يفسر الفجوة الكبيرة بين اداء مؤشرات قراءة السوق، ان اغلاق المنافذ امام تلك الشريحة ادى الى توجه السيولة صوب شريحة من الشركات التشغيلية في قطاعات محددة للتقاؤل بمستقبلها كإعلان بعض البنوك من الانتهاء من مرحلة بناء مخصصات المحفظة الائتمانية وتوقعات الدخول في منطقة الربحية خلال الربع الثالث والرابع من هذا العام، علاوة على نقطة رئيسية وهي قيام شركة الاتصالات المتنقلة - زين ببيعها للوحدة الافريقية التابعة (عدا السودان والمغرب) وذلك بناءاً على العرض المقدم لها من قبل شركة بهاراتي ارتل لمدة بقيمة بلغت 10.7 مليار دولار امريكي وهي التي فاقت نسبة 10% من إجمالي القيمة الرأسمالية لسوق الكويت للأوراق وارتباط ذلك بأفادة شركة الاستثمارات الوطنية بوقت لا حق من نهاية الفترة بان عملياتها شركة الخير الوطنية للاسمون والعقارات قد تلقى عرض من مؤسسة الامارات للاتصالات لشراء ما نسبته 46% من اسهم زين بسعر 1,700 د.ك للسهم الواحد، كان ذلك بالتزامن مع عوامل رئيسية اخرى مثل اقرار الخطة التنموية بداية العام والتي



اثررت في بداياتها على قطاع الصناعة وحده، الا انه وعلى اثر تبعات اقرار القانون وظهور أزمة كيفية تمويلها تحور اتجاهها ناحية قطاع البنوك عندما اشيع بعد بحث طويل ان الحكومة لن تمول خطتها من خارج النظام المصرفى الخاضع تحت رقابة البنك المركزي وهو ما القى بظلاله نحو اعادة نشاط محافظ البنوك الائتمانية واستفادتها مباشرة من تمويل مشاريع الخطة تحت ظل الدعم الحكومي لها. مما سبق ذكره نستطيع القول أن التدخل الحكومي المدروس من خلال زيادة الإنفاق خاصة في الجانب الاستثماري أو على المشروعات التنموية كفيل بتحريك باقي قطاعات الاقتصاد، وهنا يجب التنويه بأن المؤسسات التي كان دور سلبي من حيث سوء إدارتها واستغلال مواردتها بطريقة غير مدروسة لا يجب مكافأتها بأي حال من الأحوال في أي خطة تتوضع من قبل الدولة مستقبلاً لمحاولة النهوض باقتصاد البلد يجب على الدولة أن تنظر بعين فاحصة إلى كل العوامل الداعمة للاقتصاد مثل الناتج المحلي الإجمالي ومؤشر ثقة المستهلك والتضخم وأسعار السلع وميزان التجارة وغيرها من العوامل التي بقياسها نخرج بصورة جلية عن حالة اقتصادنا. مما لا شك فيه إن ما قامت به الدولة من إقرار قانون الخطة التنموية هي خطوة على الطريق الصحيح ويجب أن تستكمل من خلال النظر بعملية تشجيع وتحث البنوك على جدولة القروض على الشركات المنتجة ومحاولة الدولة شراء الأصول المتعثرة من القطاع المصرفى وإعادة جدولتها على البنوك بأسعار فائدة مخفضة، النظر بسعر الفائدة السائد، فإن مساهمة الدولة من خلال أجهزتها الاقتصادية المعنية بالتعاون مع البنوك قادر على إعادة فتح القنوات التمويلية للمشاريع الحيوية والمنتجة خاصة في ظل وجود خطة تنموية طموحة من قبل الدولة، أو دخول الدولة بطريقه مباشرة لشراء حصص مباشرة في شركات أو بنوك ناجحة وذات أداء تشغيلي جيد وذلك بهدف الاستثمار وليس دعم السوق بأي شكل من الأشكال ويجب أن ينظر هنا إلى الجانب الاستثماري وإلى العوائد الممكن تحقيقها من تملك تلك الحصص على المديين المتوسط والطويل حيث كانت للحكومة تجارب سابقة بهذا المجال أثبتت الوقت مدى فاعليتها الاستثمارية وعوائدها المجزية وليس كما يحدث الآن من وجود محفظة استثمارية وطنية هدفها الرئيسي تثبيت الأسعار أو الاستفادة من فروقها لتحقيق من خلالها ربح قصير أو آني دون تحقيق الهدف المنشود.

ثالثاً: القطاعات الأكثر نشاطاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة

استمر قطاع شركات الخدمات الى المرتبة الأولى للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 14,859.9 مليون سهم بنسبة 24.8% موزعة على 301,380 صفقة بنسبة 30.1% بلغت قيمتها 3,058.9 مليون د.ك بنسبة 31.1% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق.

و استمر قطاع البنوك الى المرتبة الثانية للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 3,792.4 مليون سهم بنسبة 6.3% موزعة على 99,016 صفقة بنسبة 9.9% بلغت قيمتها 2,173.5 مليون د.ك بنسبة 22.1% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق. واستمر قطاع الشركات الاستثمارية الى المرتبة الثالثة للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 16,691.4 مليون سهم بنسبة 27.8% موزعة على 257,456 صفقة بنسبة 25.7% بلغت قيمتها 1,809.5 مليون د.ك بنسبة 18.4% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق.

رابعاً: الشركات الأكثر نشاطاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة

استمرت شركة الاتصالات المتنقلة بالمرتبة الأولى للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 852.2 مليون سهم موزعة على 34,207 صفقة بلغت قيمتها 1,040.7 مليون د.ك.

في تقدم بنك الكويت الوطني الى المرتبة الثانية للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 503.9 مليون سهم موزعة على 12,612 صفقة بلغت قيمتها 626.2 مليون د.ك.

وتراجع بيت التمويل الكويتي الى المرتبة الثالثة للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة ب التداول 489.9 مليون سهم موزعة على 24,591 صفقة بلغت قيمتها 530.3 مليون د.ك.

NIC 50

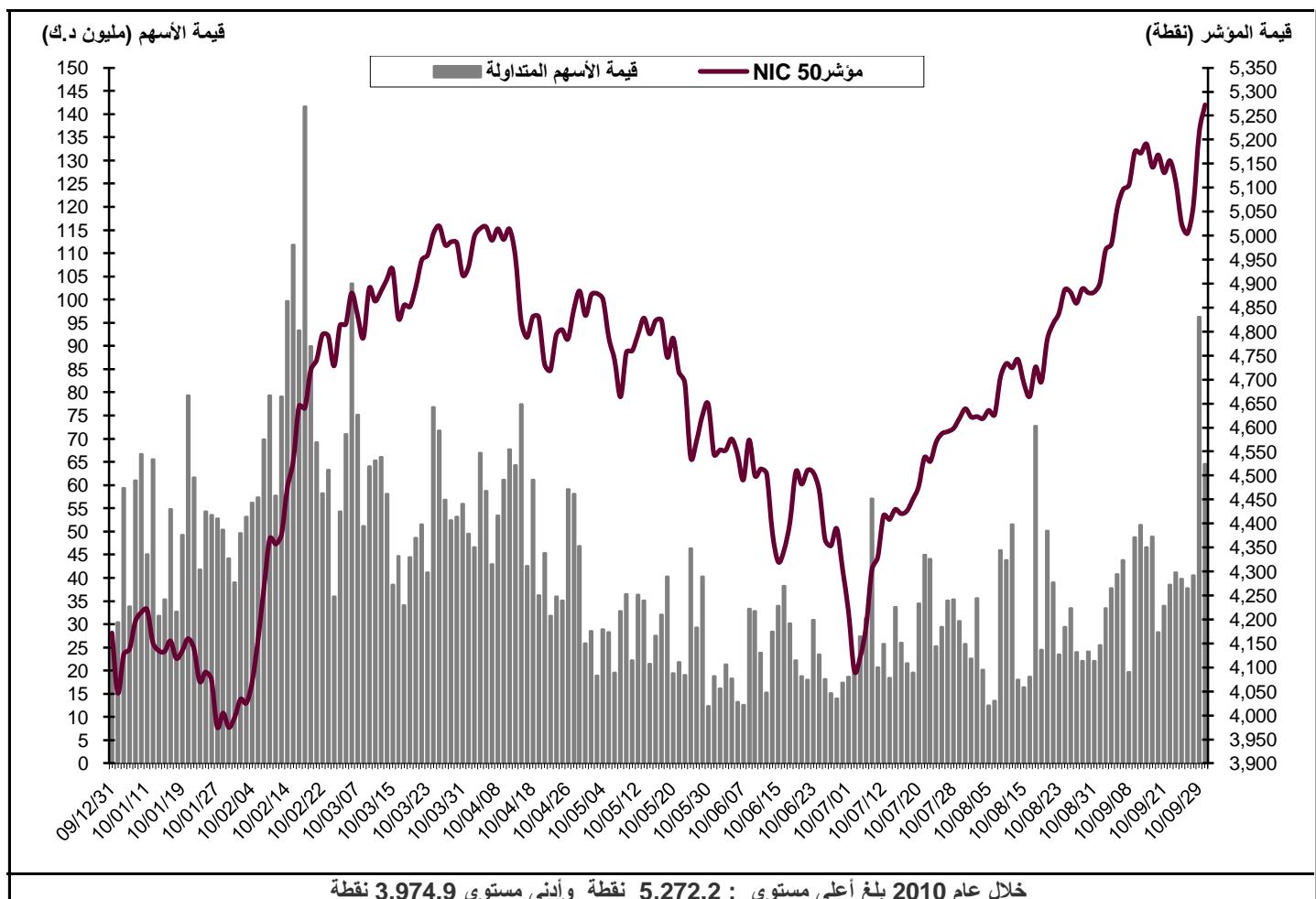
التغير		بداية عام	التغير		مؤشر NIC50 نهاية يوم			
	%	نقطة	2010		%	نقطة	2009/09/30	2010/09/30
▲	26.4	1,100.5	4,171.6	▲	26.4	1,100.5	4,171.6	5,272.2

نسبة NIC 50 من أجمالي السوق

%	القيمة الرأسمالية (د.ك)	%	القيمة المتداولة من 4 يناير حتى 30 سبتمبر عام 2010 (د.ك)
من أجمالي السوق	أجمالي السوق	من أجمالي السوق	أجمالي السوق
71.1	34,816,600,474	24,746,748,208	79.9
			9,845,955,140
			7,866,009,260

تم اختيار أكثر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل لتدخل ضمن مؤشر 50 NIC ويتم اختيار أكثر الشركات المتداولة بشكل ربع سنوي

الحركة اليومية وقيمة الأسهم المتداولة لمؤشر 50 NIC من بداية عام 2010

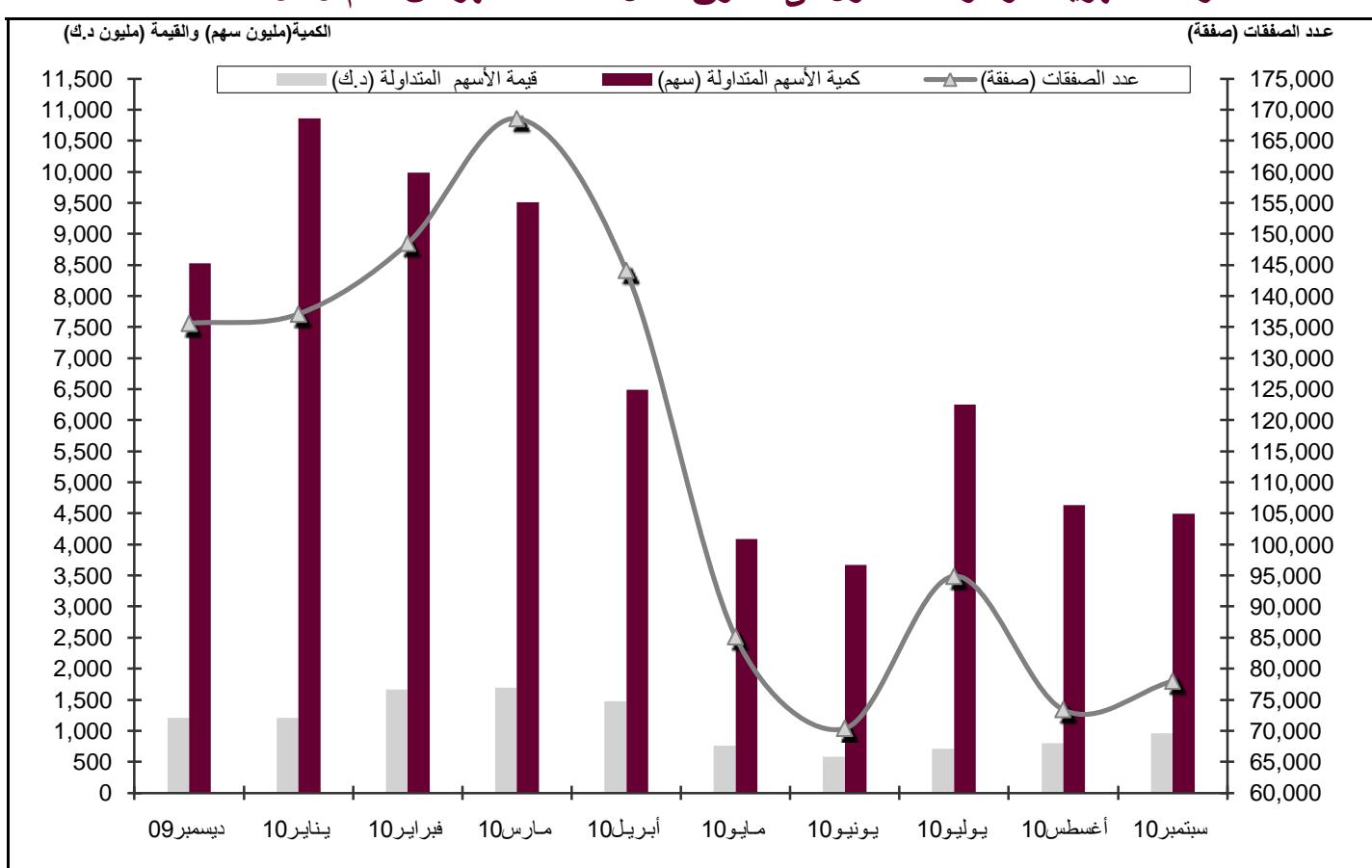


تم مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاه حيث تم احتسابه بناء على أكبر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل ويمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال REUTERS تحت رمز NIC50

مقارنة الحركة الشهرية لكمية الأسهم المتداولة بالسوق وعدد الصفقات وقيمتها مع الشهر السابق

مؤشر شهر	كمية الأسهم المتداولة (سهم)	النسبة المئوية للتغير عن الشهر السابق	قيمة الأسهم المتداولة (د.ك)	النسبة المئوية للتغير عن الشهر السابق	عدد الصفقات (صفقة)	النسبة المئوية للتغير عن الشهر السابق	النسبة المئوية للتغير عن الشهر السابق	مؤشر شهر
ديسمبر 09	8,527,327,500		1,210,302,425		135,601			
يناير 10	10,858,165,000	0.0-	1,205,911,630	▲ 0.0	137,101	▲ 0.3	137,101	
فبراير 10	9,987,965,000	▲ 0.4	1,659,883,880	▲ 0.1	148,446	▼ 0.1-	148,446	
مارس 10	9,505,035,000	▲ 0.0	1,690,111,250	▲ 0.1	168,561	▼ 0.0-	168,561	
أبريل 10	6,492,622,500	▼ 0.1-	1,476,164,600	▼ 0.1-	144,088	▼ 0.3-	144,088	
مايو 10	4,082,500,000	▼ 0.5-	759,998,970	▼ 0.4-	85,166	▼ 0.4-	85,166	
يونيو 10	3,671,437,500	▼ 0.2-	584,101,840	▼ 0.2-	70,391	▼ 0.1-	70,391	
يوليو 10	6,248,670,000	▲ 0.2	712,370,465	▲ 0.3	94,908	▲ 0.7	94,908	
أغسطس 10	4,631,677,500	▲ 0.1	795,612,250	▼ 0.2-	73,411	▼ 0.3-	73,411	
سبتمبر 10	4,493,857,500	▲ 0.2	961,800,255	▲ 0.1	78,007	▼ 0.0-	78,007	

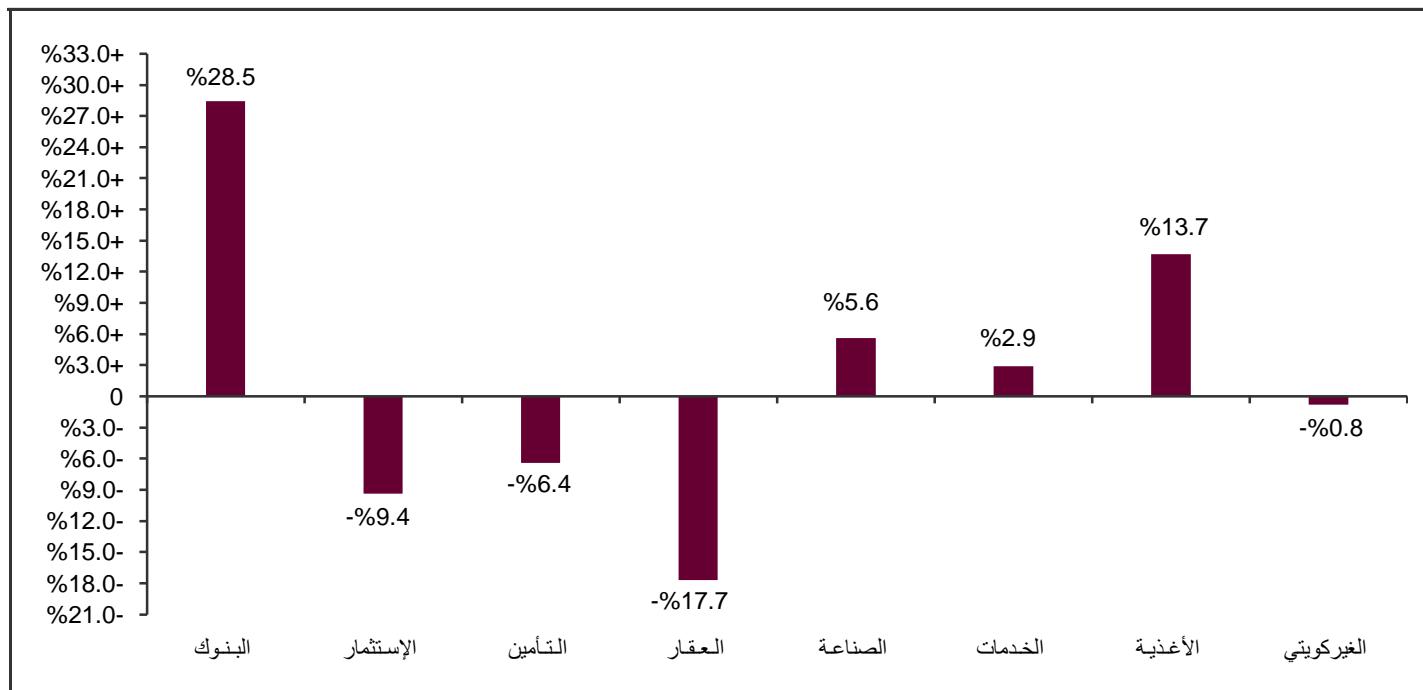
الحركة الشهرية لمؤشرات التداول في السوق خلال التسعة أشهر من عام 2010



مقارنة مؤشرات قطاعات سوق الكويت للأوراق المالية

النسبة المئوية للتغير عن		نهاية اقفال تداول			التاريخ		
2009/09/30		2009/12/31	2009/12/31	2009/09/30	2010/09/30	مؤشر (نقطة)	
▲	%26.4	▲	%26.4	4,171.6	4,171.6	5,272.2	NIC 50
▼	%0.3-	▼	%0.3-	7,005.3	7,005.3	6,985.0	السوق السعري
▲	%20.8	▲	%20.8	385.8	385.8	466.0	السوق الوزني
▲	%28.5	▲	%28.5	8,346.5	8,346.5	10,721.6	البنوك
▼	%9.4-	▼	%9.4-	5,606.5	5,606.5	5,081.2	الاستثمار
▼	%6.4-	▼	%6.4-	2,890.8	2,890.8	2,705.4	التأمين
▼	%17.7-	▼	%17.7-	2,792.2	2,792.2	2,298.1	العقارات
▲	%5.6	▲	%5.6	5,438.9	5,438.9	5,744.3	الصناعة
▲	%2.9	▲	%2.9	14,688.1	14,688.1	15,112.4	الخدمات
▲	%13.7	▲	%13.7	4,186.6	4,186.6	4,760.4	الأغذية
▼	%0.8-	▼	%0.8-	7,319.8	7,319.8	7,263.3	الغير الكويتي

نسبة تغير مؤشرات قطاعات السوق نهاية سبتمبر عام 2010 عن نهاية سبتمبر عام 2009

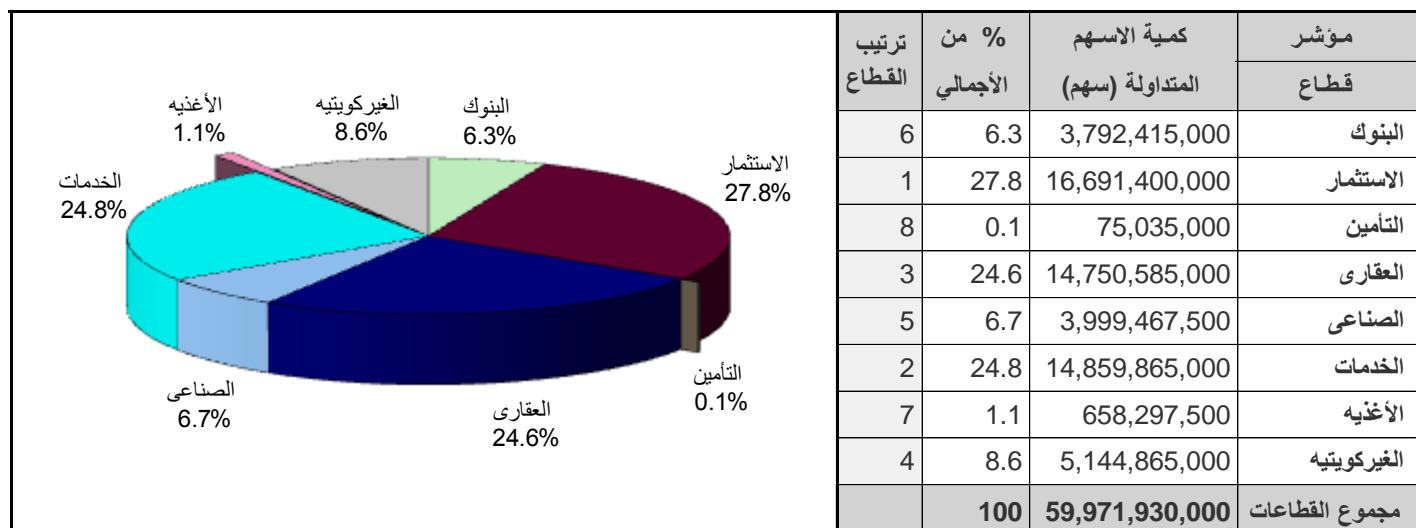


نشاط الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية خلال عامي 2010 و 2009

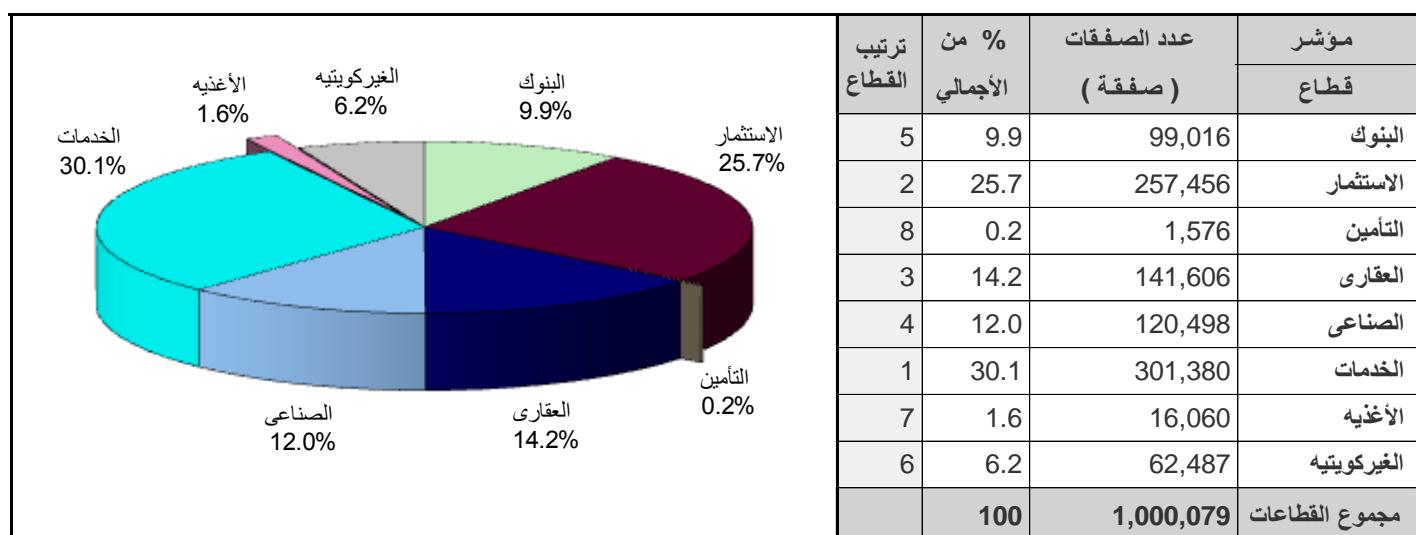
المدرجة	اجمالي الشركات المتداولة	غير متداولة	الثابتة	المنخفضة	المرتفعة	الشركات
						العام
211	203	8	7	121	75	2010
206	201	5	5	122	74	2009

ترتيب القطاعات حسب مؤشرات التداول من يناير حتى سبتمبر عام 2010

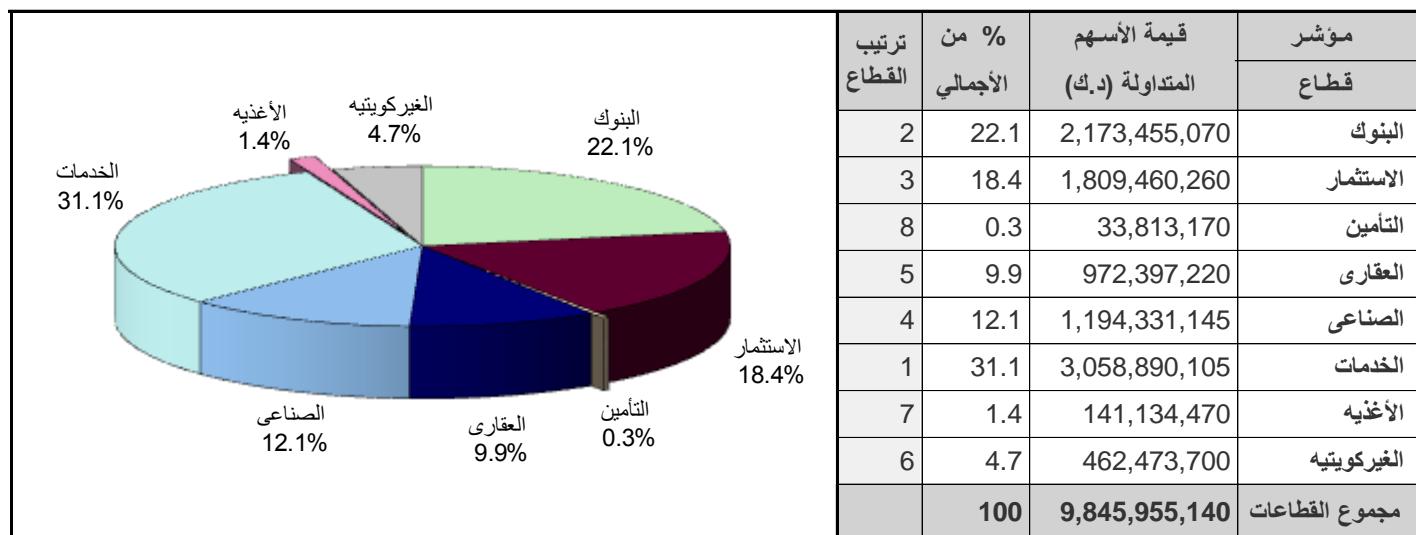
كمية الأسهم المتداولة



عدد الصفقات

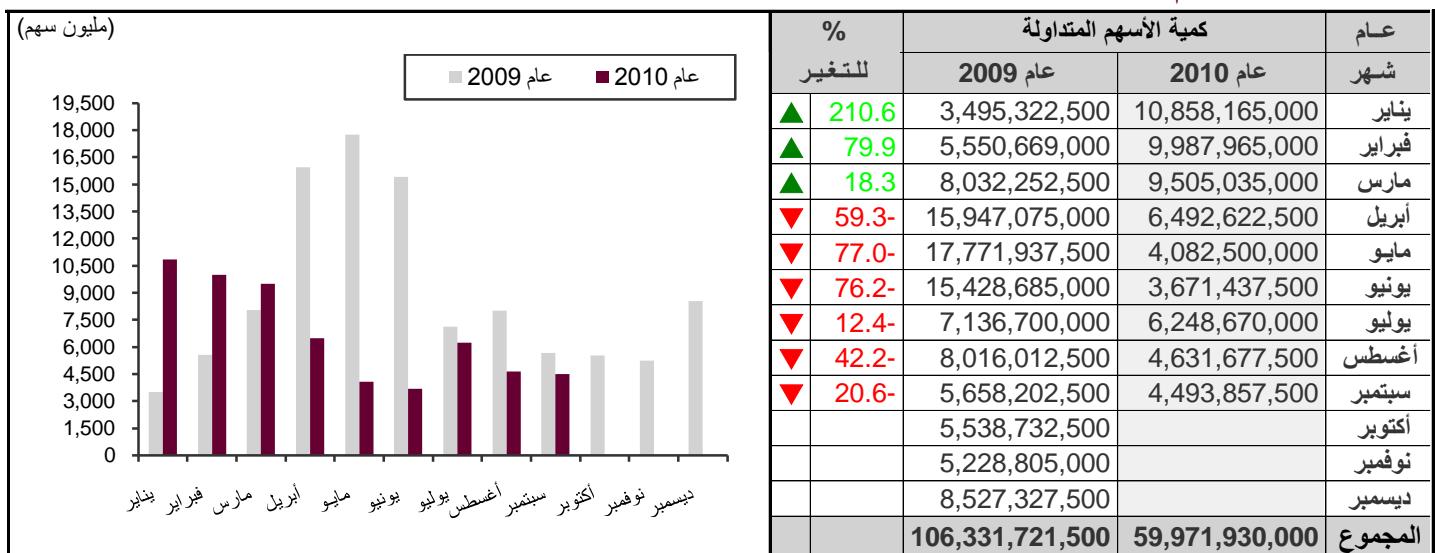


قيمة الأسهم المتداولة

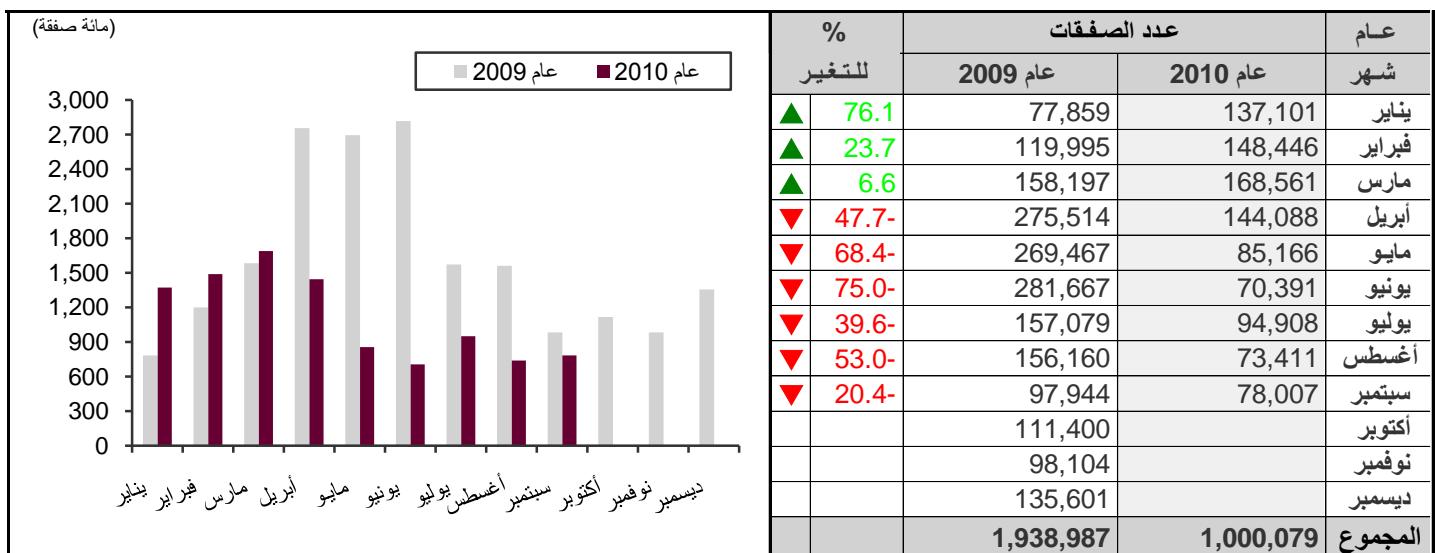


مقارنة مؤشرات التداول الشهيرية في السوق خلال أشهر عامي 2010 و 2009

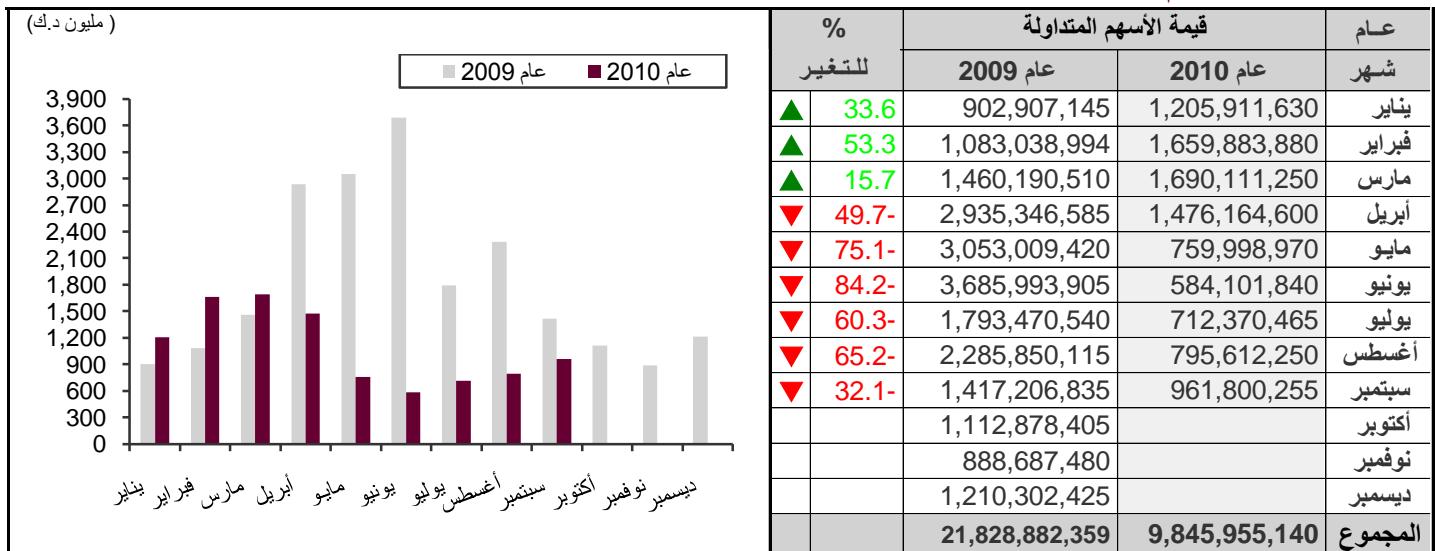
كمية الأسهم المتداولة



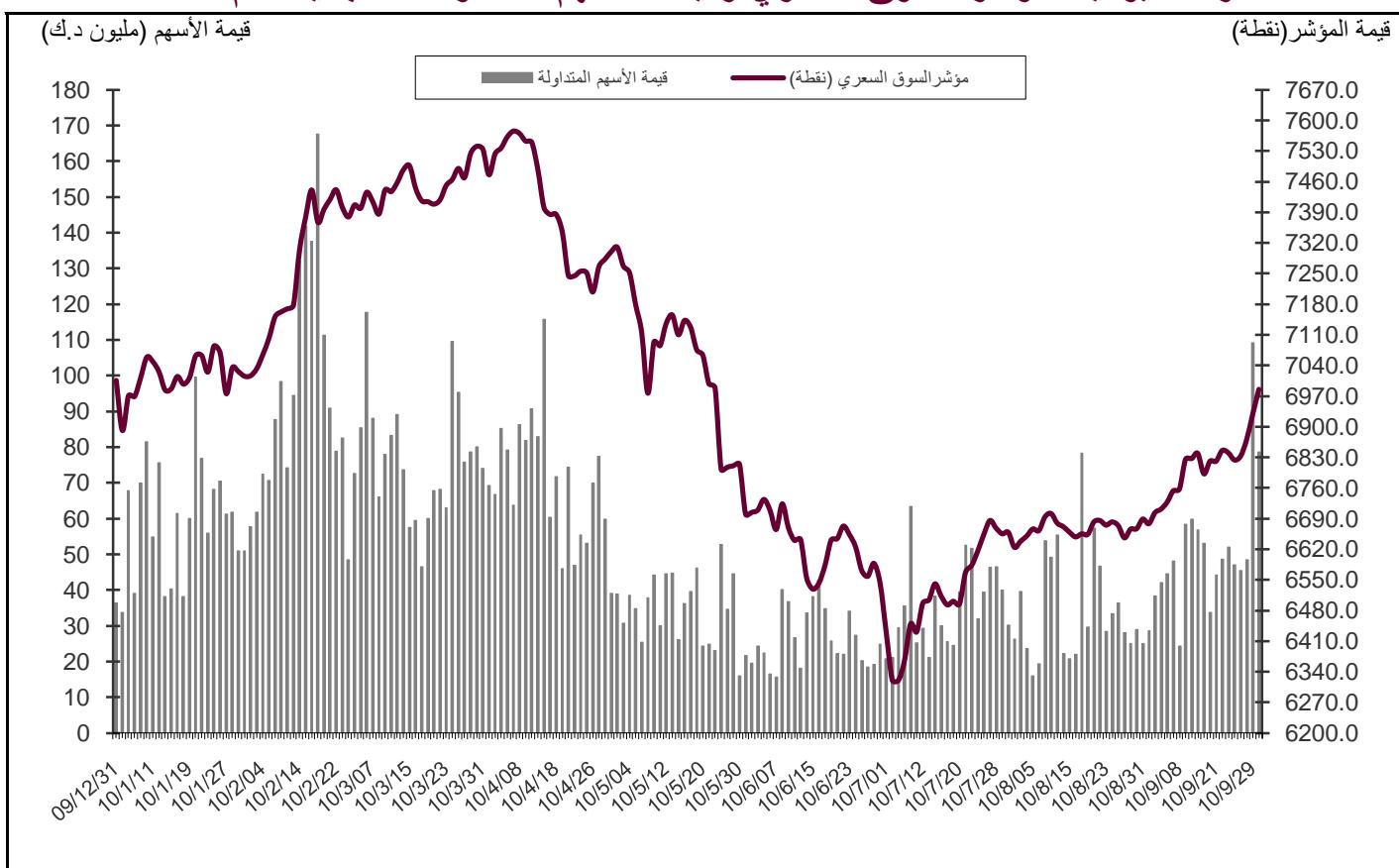
عدد الصفقات



قيمة الأسهم المتداولة



الحركة اليومية لمؤشر السوق السعري وقيمة الأسهم المتداولة منذ بداية عام 2010



الحركة اليومية لمؤشر السوق الوزني وقيمة الأسهم المتداولة منذ بداية عام 2010

