

تقرير حول
أداء سوق الكويت للأوراق المالية
من 3 يناير حتى 29 سبتمبر 2011

إعداد

قطاع البحث والدراسات
الاستثمارات المحلية والعربية

تلفون: 222 66 666 - فاكس: 22437990

lainv@nic.com.kw



الشركة الوطنية للاستثمارات
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY

صفحةالمحتويات

| | |
|----|--|
| 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 الشهيرية 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 |
| 15 | الأسهم المنخفضة من حيث نسبة التغير بالسعر |
| 19 | حركة تداول الأسهم في سوق الكويت للأوراق المالية |
| 23 | رسوم بيانية لحركة مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية اليومية |



الشركات الجديدة التي تم إدراجها للتداول في سوق الكويت للأورق المالية

تم إدراج أسهم 3 شركات جديدة للتداول في السوق الرسمي خلال التسعة أشهر من عام 2011 :-

| البيان | اسم الشركة | م | التغير | سعر السهم | | | | |
|--------|------------|---|---------|-----------|----------|------------|-------------|--------------------|
| | | | | % | (+ أو -) | 2011/09/29 | يوم الإدراج | تاريخ الإدراج |
| | 1 | | ▼ 16.7% | 50- | 250 | 300 | 11/01/04 | |
| | 2 | | ▼ 21.4% | 30- | 110 | 140 | 11/01/18 | |
| | 3 | | ▼ 30.0% | 66- | 154 | 220 | 11/04/19 | الإمتياز للاستثمار |

القيمة السوقية

بلغت القيمة السوقية الرأسمالية للشركات المدرجة بالسوق في نهاية شهر سبتمبر 2011 حوالي 29,556.2 مليون دينار كويتي بانخفاض قدره 5,260.4 مليون دينار كويتي وما نسبته 15.1% مقارنة مع 30 سبتمبر 2010 والبالغة 34,816.6 مليون دينار كويتي وانخفاض قدره 6,805.9 مليون دينار كويتي وما نسبته 18.7% عن نهاية عام 2010 .

الأداء العام للسوق خلال التسعة أشهر من عام 2011

اختتم سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته للتسعة أشهر من عام 2011 على تراجع في مؤشراته العامة وذلك قياساً إلى نهاية العام 2010 حيث انخفض المؤشر السعري بمقدار 1122 نقطة وبنسبة 16.1% والمؤشر الوزني بمقدار 75.7 نقطة وبنسبة 15.6% وانخفض كذلك مؤشر (NIC50) بمقدار 857.5 نقطة بنسبة 15.7% وهو الذي يقيس أداء أكثر خمسين شركة من حيث القيمة المتداولة وقد مثلت تلك الشركات 82.5% من القيمة الإجمالية للتداولات خلال الفترة علماً بأن الخمسين شركة المشمولة ضمنه تعادل نسبة 23% من إجمالي عدد الشركات المدرجة، هذا وعلى صعيد قيم التداول فقد تراجعت سيولة السوق بما نسبته 51% وذلك على مستوى المعدل اليومي للقيمة المتداولة والتي بلغت خلال التسعة أشهر للعام الجاري معدل 26 مليون د.ك. وقد بلغ معدل تداول لل يوم الواحد في نفس الفترة ما قيمته 53 مليون د.ك. بعام 2010.

وما بين الفصول الثلاثة من العام 2011 شكل الرابع الثالث لوحده أسوء الفصول المسجلة خلال العام الجاري سواء كان من ناحية مستوى المؤشر العام او لمعدلات السيولة التي تقهرت الى مستوياتها خلال عشرة سنوات مضت، وبإعتقادنا ان تصنيف الرابع الثالث من خلال المستويات المسجلة فيه سوف يظل الاقل من بين الأرباع المالية بما فيها الرابع الاخير من هذا العام حال ما استمر الوضع على ما هو عليه دون وقوع احداث جوهرية وعلى الأخص على المستوى العالمي، هذا وقد كان انخفاض الرابع الثالث قد تحقق منذ يومه الاول واستمر في تسجيل التراجعات القياسية الى ان تفاقمت لاحقاً ووصلت الى قاعها، اذ برزت خلالها ومنذ بداياتها الاولى أزمات مثل الديون السيادية بأوروبا والخلاف السياسي الذي حل بشأن سقف الدين العام في الولايات المتحدة الذي تبعه تخفيض تصنيفها الإنثمي من قبل وكالة تصنيف واحد، كل ذلك ادى الى انخفاض وتذبذب حاد في حركة اسهم الأسواق العالمية، اي النظرة السلبية للمستثمرين المحليين المتباوعة بالإحجام عن الشراء والسعى لتصفية ما تبقى من مراكز كان امراً مسلماً فيه نظراً لاستحقاق المخاوف السائدة حينها والتي لا تزال تلقي بظلال تبعاتها على توقعات حركة الاسواق خلال المرحلة المقبلة، وإن كان لا يفترض ان تؤثر تلك العوامل بصورة مادية مباشرة في انعكاسها على وضع المؤسسات المالية المحلية - وهو ما أكدت عليه مصارف رئيسية محلياً- مثلاً تؤثر فيها حركة اسعار النفط فإن النظرة لمسببات تلك الأزمة والمخلفات التي قد تظهر من بعدها كفيلة بـالحاد ضرر كبير على الاقتصاد العالمي بأوجه عديدة، علاوة على ذلك فيمكن القول ان العوامل المحلية قد فاقمت من تكبد السوق وخسارته لا سيما لخصوصيتها والتي فاقت على الأقل ضعف متوسط خسائر الأسواق الخليجية اي بفارق جوهري وهو ما يؤكّد التأثير الجم الذي يلعبه العامل المحلي في توجيه حركة السوق وبدرجة فاقت العوامل الخارجية رغم خطورتها إذ وصل المؤشر العام خلال شهر اغسطس الى قاعه البالغ 5,764 حيث لم يصل الى هذا المستوى منذ اغسطس لعام 2004 قبل ان يستقر في نهاية شهر سبتمبر عند مستوى 5,833 نقطة اي بقرب من دعمه الرئيسي، كما بلغت خلاله القيمة المتداولة والتي تعد ادنى معدلات السيولة خلال العشر سنوات الماضية بلغت 4.2 مليون د.ك وهي القيمة التي لم يتدالو بمثلها منذ تاريخ 16 سبتمبر 2002.



والملاحظ ان حركة السوق طيلة تعاملات تلك الفترة كانت تتفاعل طرديا في اتجاهها مع حركة مؤشرات الاسواق الاقليمية والعالمية حال الانخفاض اثر حصول عارض سلبي الا ان ذلك الارتباط لم يشفع للسوق في حالة السير بالاتجاه المعاكس كما هو الحال ببداية العام حينما حققت تلك الاسواق نتائج جيدة فيما كانت السوق المحلي يتکبد الخسائر اضعاف وعوامل داخلية، الأمر الذي تسبب بخلق فجوة كبيرة بين اداءه مع اداء الاسواق المجاورة كما بیننا، يذكر ان خسائر السوق في بداية حركتها كانت متأثرة بصفة رئيسية للمؤشر السعري ثم تحولت تدريجيا حتى اصبحت المؤشرات الموزونة ذات حساسية اكبر مع اتجاه السوق المنحدر، وذلك مرده الى ان كثير من اسهم ذات التأثير على المؤشر السعري قد انحسرت اسعارها مع مرور الوقت وهي لا تتعذر بضعة افلاس ولربما اصبحت اقل من قيمها الحقيقة اي بقيمتها عند التصفية.

وبإعتقادنا ان بلوغ السوق لهذه المرحلة امرا غير مستغرب حيث انه نتاج استمرار مسلسل عوامل الضغط المتوعدة، لا سيما العوامل المحلية الخاصة بوضع السوق التي يرزح تحت وطأتها حيث انه خاضع في مرحلة انتقالية بما يخص الجانب التشريعي بكل مكونات السوق من فئات مستثمرية المختلفة الى شركاته المدرجة والمؤسسات المساندة ذات الصلة والصناديق الاستثمارية العاملة تحت مظلته.

ثالثاً: القطاعات الأكثر نشاطاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة

تقدّم قطاع البنوك إلى المرتبة الأولى للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 2,626.2 مليون سهم بنسبة 8.9% موزعة على 70,300 صفقة بنسبة 14.5% بلغت قيمتها 1,725.1 مليون د.ك بنسبة 35.7% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق. في حين تراجع قطاع شركات الخدمات إلى المرتبة الثانية للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 8,402.5 مليون سهم بنسبة 28.4% موزعة على 134.8 صفقة بنسبة 27.8% بلغت قيمتها 1,328.7 مليون د.ك بنسبة 27.5% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق.

واستمر قطاع الشركات الاستثمارية بالمرتبة الثالثة للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 7,749.2 مليون سهم بنسبة 26.2% موزعة على 108,353 صفقة بنسبة 22.3% بلغت قيمتها 613.8 مليون د.ك بنسبة 12.7% من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة بالسوق.

رابعاً: الشركات الأكثر نشاطاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة

تقدّم بنك الكويت الوطني إلى المرتبة الأولى للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 426.4 مليون سهم موزعة على 12,192 صفقة بلغت قيمتها 526.7 مليون د.ك.

في حين تراجعت شركة الإتصالات المتنقلة إلى المرتبة الثانية للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 427.3 مليون سهم موزعة على 15,909 صفقة بلغت قيمتها 515.9 مليون د.ك.

واستمر بيت التمويل الكويتي بالمرتبة الثالثة للتداول من حيث قيمة الأسهم المتداولة بـ 402.3 مليون سهم موزعة على 18,263 صفقة بلغت قيمتها 429.8 مليون د.ك.

NIC 50 مؤشر

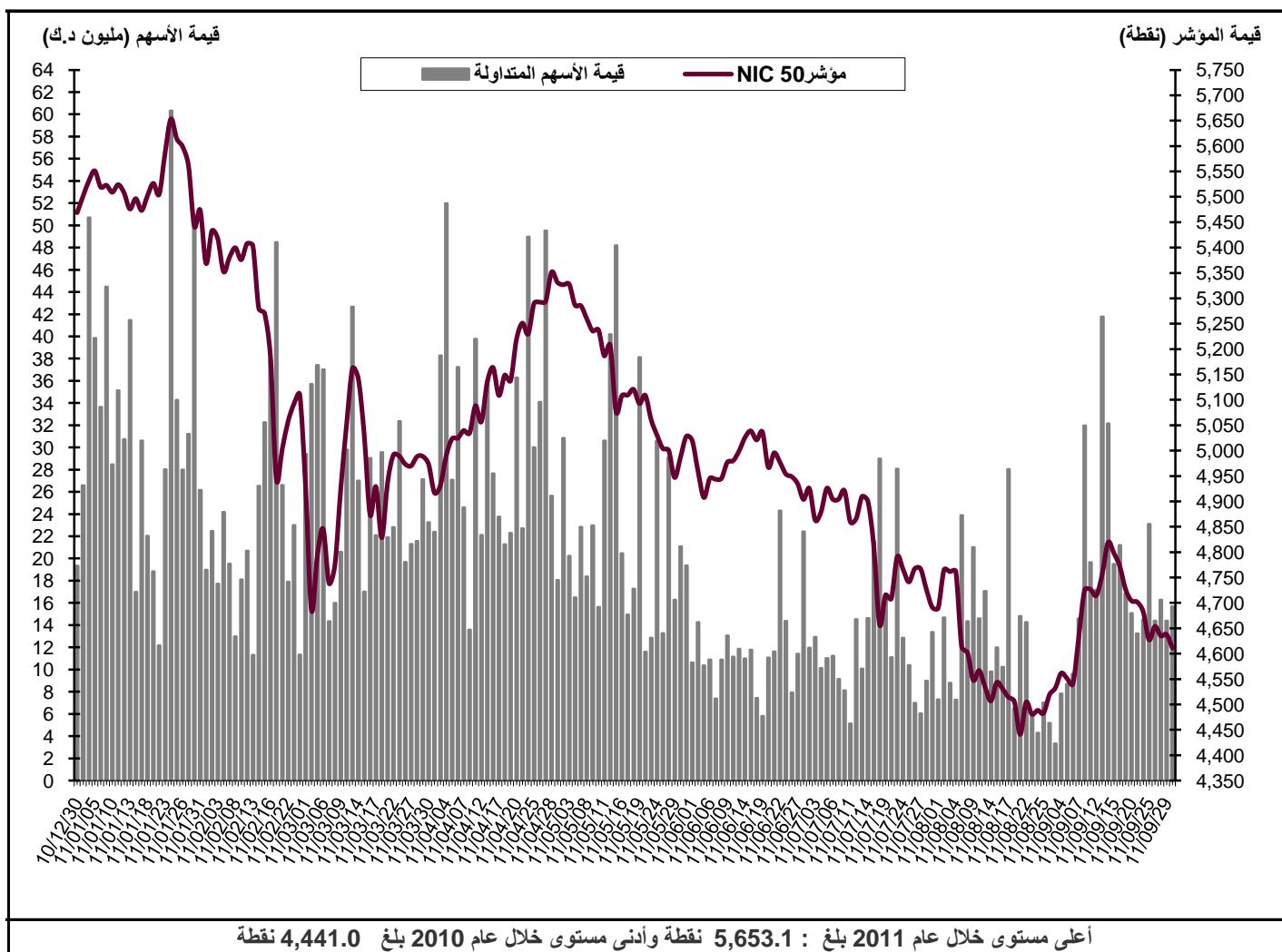
| التغير | | | بداية عام | التغير | | | مؤشر NIC 50 نهاية يوم | |
|--------|-------|--------|-----------|--------|-------|--------|-----------------------|----------|
| | % | نقطة | 2011 | | % | نقطة | 10/09/30 | 11/09/29 |
| ▼ | 15.7- | 857.5- | 5,468.5 | ▼ | 12.5- | 661.2- | 5,272.2 | 4,611.0 |

نسبة NIC 50 من أجمالي السوق

| % | القيمة الرأسمالية (د.ك) | % | القيمة المتداولة من 3 يناير حتى 29 سبتمبر عام 2011 (د.ك) |
|-----------------|-------------------------|-----------------|--|
| من أجمالي السوق | أجمالي السوق | من أجمالي السوق | أجمالي السوق |
| 71.0 | 29,556,190,320 | 82.5 | 4,828,701,750 |
| | NIC 50 | | NIC 50 |
| | 20,978,293,604 | | 3,982,894,365 |

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

الحركة اليومية وقيمة الأسهم المتداولة لمؤشر NIC 50 من بداية عام 2011

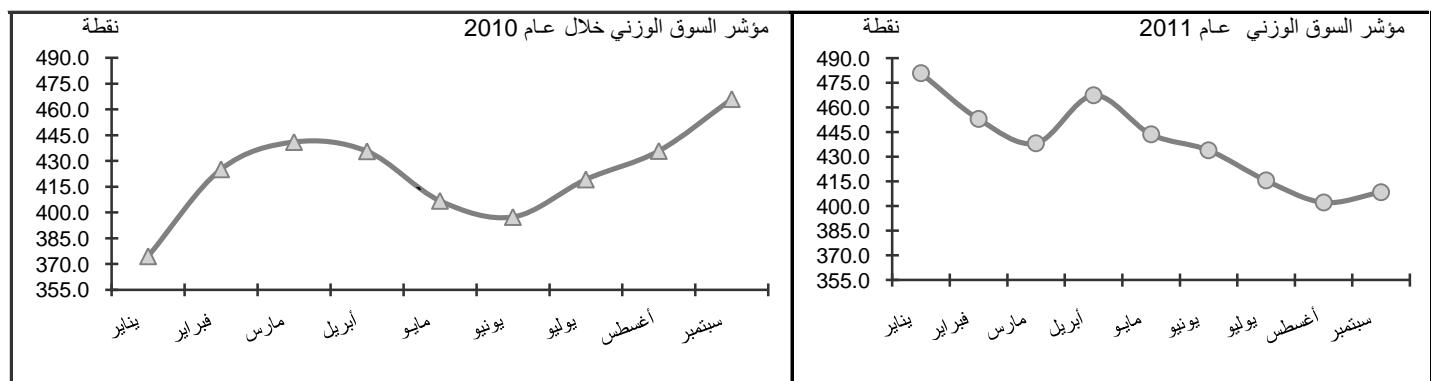
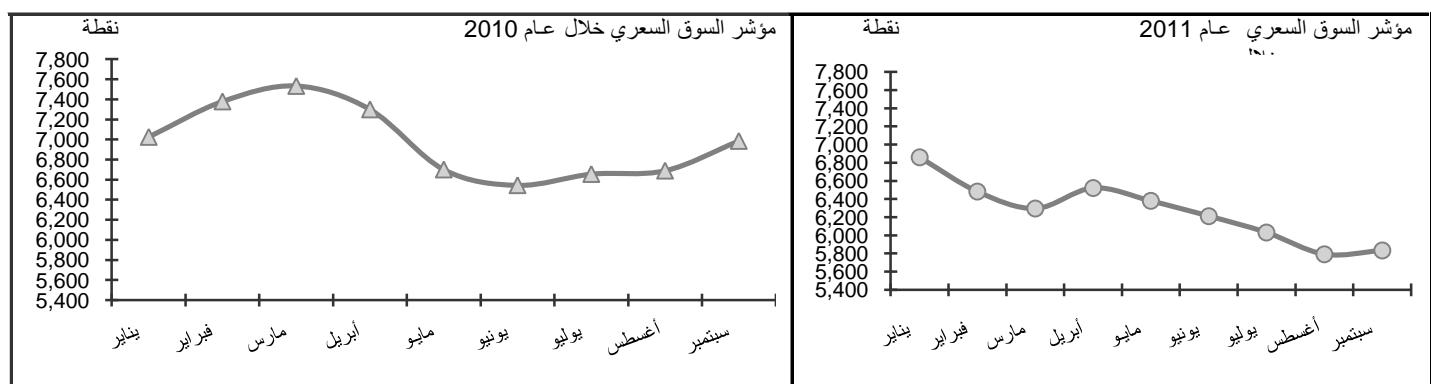
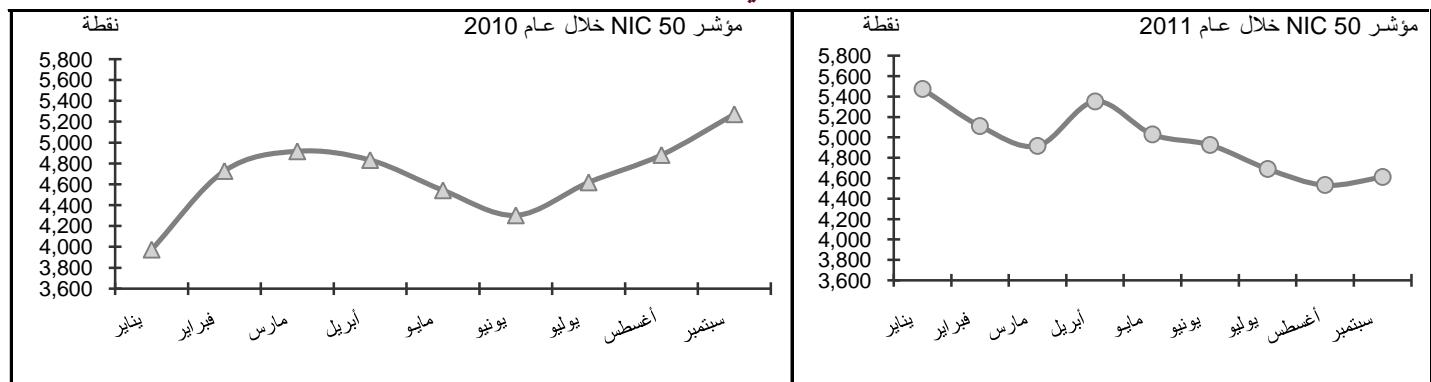


تم مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاه حيث تم احتسابه بناء على أكبر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل و يمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال REUTERS تحت رمز NIC50

مقارنة الحركة الشهرية لمؤشر NIC 50 ومؤشرات السوق مع الشهر السابق

| التغير عن الشهر السابق | | NIC 50 (نقطة) | التغير عن الشهر السابق | | السوق الوزني (نقطة) | التغير عن الشهر السابق | | السوق السعري (نقطة) | مؤشر شهر |
|------------------------|--------|------------------|------------------------|-------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|-----------|
| % | نقطة | | % | نقطة | | % | نقطة | | |
| | | 5,468.5 | | | 484.17 | | | 6,955.5 | ديسمبر 10 |
| ▲ 0.1 | 5.0 | 5,473.6 | ▼ 0.7- | 3.2- | 480.93 | ▼ 1.4- | 96.3- | 6,859.2 | يناير 11 |
| ▼ 6.6- | 362.9- | 5,110.7 | ▼ 5.8- | 27.9- | 453.02 | ▼ 5.5- | 378.1- | 6,481.1 | فبراير 11 |
| ▼ 3.8- | 193.9- | 4,916.8 | ▼ 3.2- | 14.7- | 438.30 | ▼ 2.9- | 185.5- | 6,295.6 | مارس 11 |
| ▲ 8.8 | 434.7 | 5,351.5 | ▲ 6.6 | 29.1 | 467.39 | ▲ 3.6 | 226.1 | 6,521.7 | أبريل 11 |
| ▼ 6.0- | 323.3- | 5,028.2 | ▼ 5.1- | 23.7- | 443.69 | ▼ 2.2- | 143.5- | 6,378.2 | مايو 11 |
| ▼ 2.0- | 102.7- | 4,925.6 | ▼ 2.2- | 9.7- | 434.01 | ▼ 2.6- | 166.5- | 6,211.7 | يونيو 11 |
| ▼ 4.8- | 234.4- | 4,691.2 | ▼ 4.2- | 18.4- | 415.60 | ▼ 2.9- | 181.1- | 6,030.6 | يوليو 11 |
| ▼ 3.4- | 158.6- | 4,532.5 | ▼ 3.2- | 13.3- | 402.26 | ▼ 4.0- | 239.3- | 5,791.3 | أغسطس 11 |
| ▲ 1.7 | 78.5 | 4,611.0 | ▲ 1.6 | 6.3 | 408.52 | ▲ 0.7 | 41.8 | 5,833.1 | سبتمبر 11 |

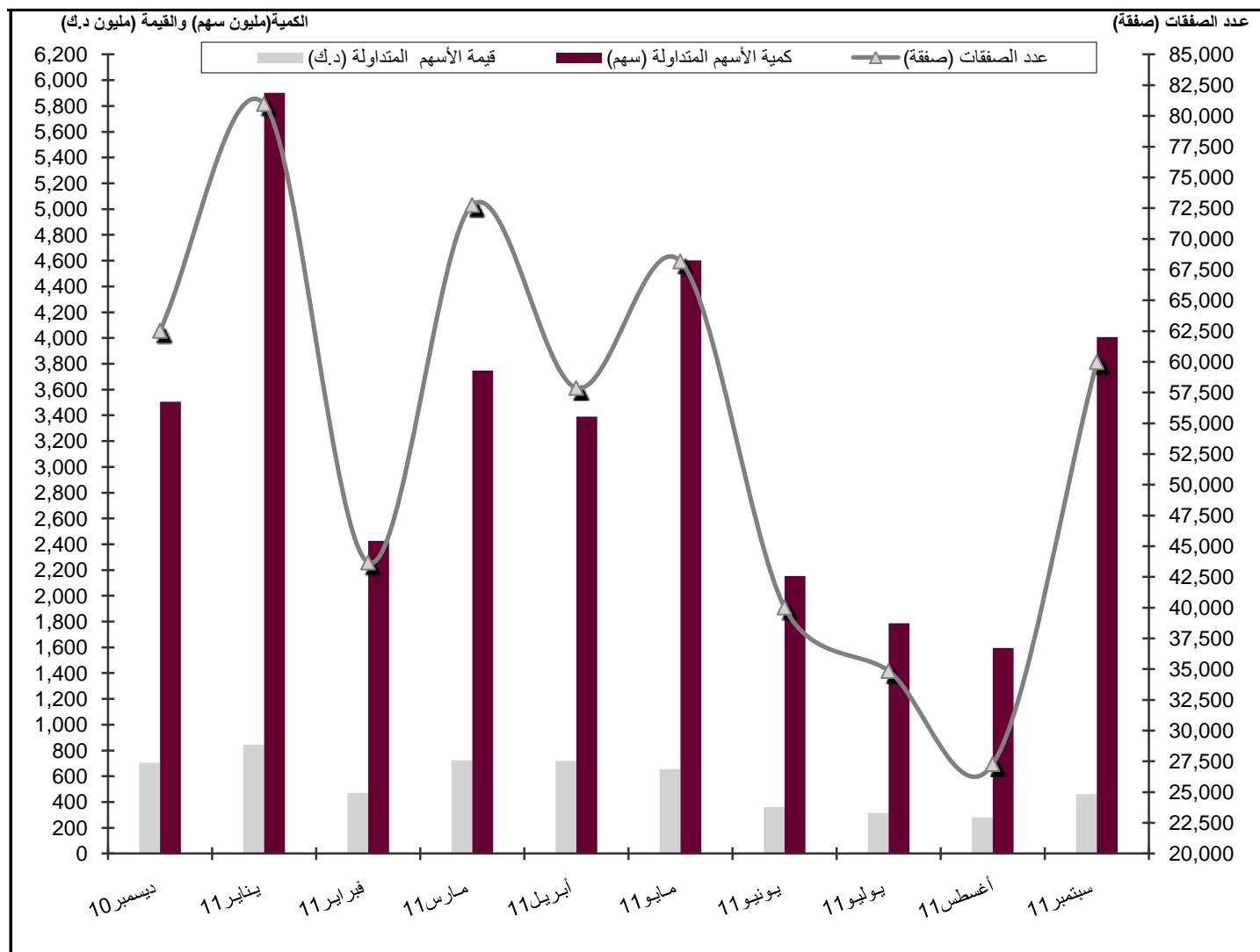
حركة مؤشرات السوق خلال عامي أشهر من 2011 و 2010



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

| مؤشر شهر | كمية الأسهم المتداولة (سهم) | النسبة المئوية للغير 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 | النسبة المئوية للتغير عن الشهر السابق |
|-----------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | عن الشهر السابق |
| ديسمبر 10 | 3,504,652,500 | | 705,443,115 | | 62,523 | | | |
| يناير 11 | 5,903,282,500 | 19.8 | 844,815,690 | 29.5 | 80,971 | 68.4 | | |
| فبراير 11 | 2,426,815,000 | 44.4- | 470,093,090 | 46.1- | 43,664 | 58.9- | | |
| مارس 11 | 3,747,125,000 | 53.7 | 722,699,600 | 66.6 | 72,763 | 54.4 | | |
| أبريل 11 | 3,389,090,000 | 0.5- | 718,863,970 | 20.5- | 57,871 | 9.6- | | |
| مايو 11 | 4,601,750,000 | 8.8- | 655,950,130 | 17.8 | 68,156 | 35.8 | | |
| يونيو 11 | 2,153,505,000 | 45.2- | 359,752,510 | 41.3- | 40,019 | 53.2- | | |
| يوليو 11 | 1,786,877,500 | 12.1- | 316,050,255 | 12.9- | 34,855 | 17.0- | | |
| أغسطس 11 | 1,594,817,500 | 11.3- | 280,283,945 | 21.7- | 27,282 | 10.7- | | |
| سبتمبر 11 | 4,007,877,500 | 64.2 | 460,192,560 | 119.8 | 59,975 | 151.3 | | |

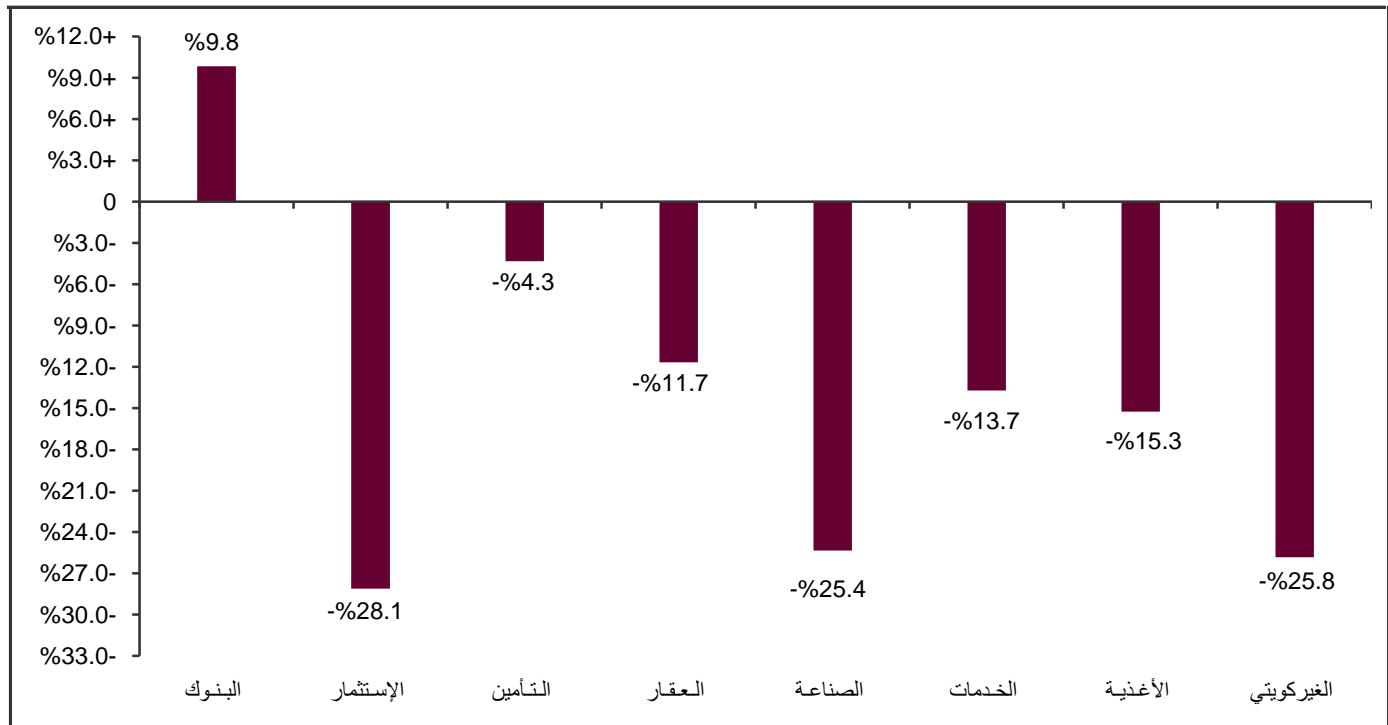
الحركة الشهرية لمؤشرات التداول في السوق خلال التسعة أشهر من عام 2011



مقارنة مؤشرات قطاعات سوق الكويت للأوراق المالية

| نسبة المئوية للتغير عن | | نهاية اقفال تداول | | | | | التاريخ |
|------------------------|--------|-------------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| 2010/09/30 | | 2010/12/30 | 2010/12/30 | 2010/09/30 | 2011/09/29 | مؤشر (نقطة) | |
| ▼ | %12.5- | ▼ | %15.7- | 5,468.5 | 5,272.2 | 4,611.0 | NIC 50 |
| ▼ | %16.5- | ▼ | %16.1- | 6,955.5 | 6,985.0 | 5,833.1 | السوق السعري |
| ▼ | %12.3- | ▼ | %15.6- | 484.2 | 466.0 | 408.5 | السوق الوزني |
| ▲ | %9.8 | ▼ | %1.0- | 11,893.5 | 10,721.6 | 11,776.4 | البنوك |
| ▼ | %28.1- | ▼ | %24.3- | 4,826.0 | 5,081.2 | 3,652.7 | الاستثمار |
| ▼ | %4.3- | ▼ | %4.0- | 2,697.2 | 2,705.4 | 2,588.2 | التأمين |
| ▼ | %11.7- | ▼ | %13.8- | 2,355.7 | 2,298.1 | 2,029.8 | العقارات |
| ▼ | %25.4- | ▼ | %19.4- | 5,319.4 | 5,744.3 | 4,288.0 | الصناعة |
| ▼ | %13.7- | ▼ | %14.9- | 15,317.0 | 15,112.4 | 13,039.7 | الخدمات |
| ▼ | %15.3- | ▼ | %13.0- | 4,638.0 | 4,760.4 | 4,034.1 | الأغذية |
| ▼ | %25.8- | ▼ | %26.0- | 7,277.7 | 7,263.3 | 5,387.1 | الغير الكويتي |

نسبة تغير مؤشرات قطاعات السوق نهاية سبتمبر عام 2011 عن نهاية سبتمبر عام 2010

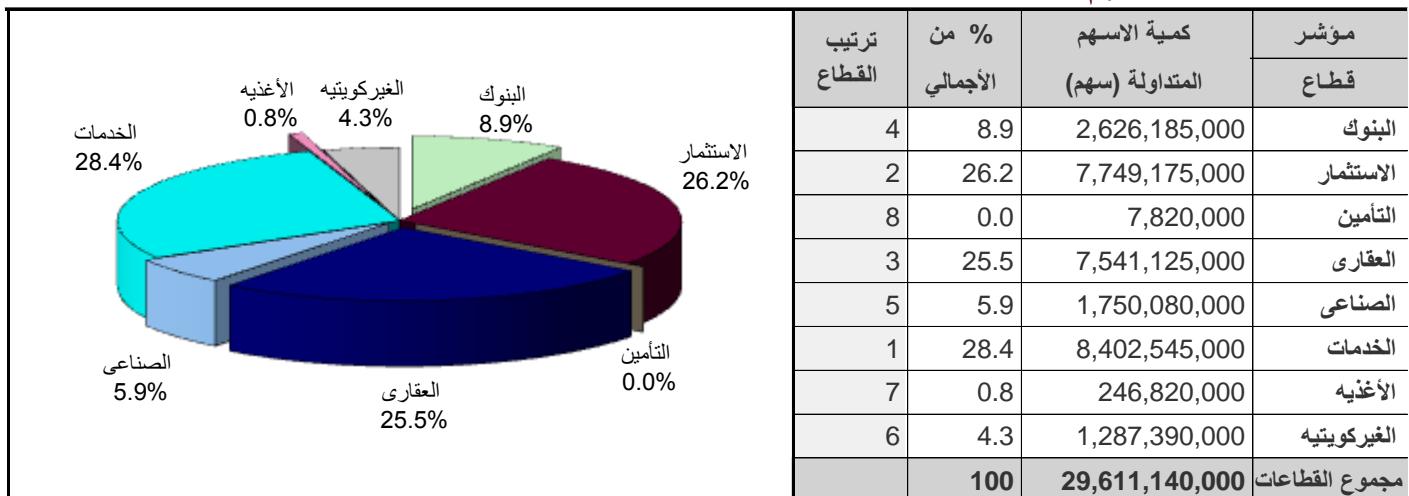


نطاط الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية خلال التسعة أشهر عامي 2011 و 2010

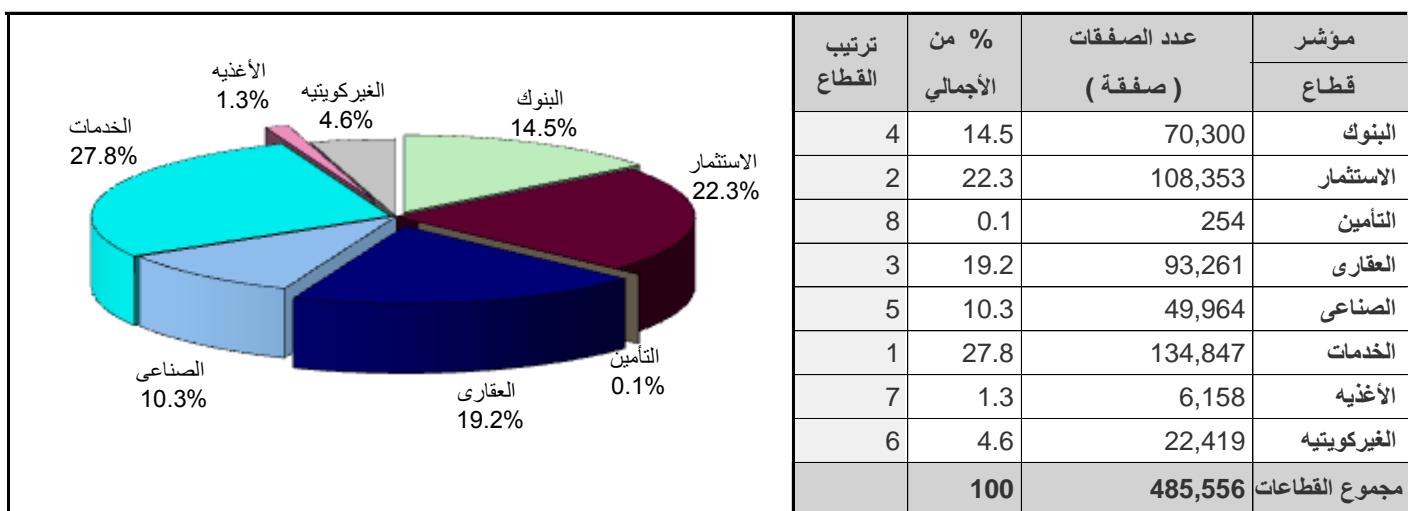
| اجمالي الشركات | | غير متداولة | الثابتة | المنخفضة | المرتفعة | الشركات | |
|----------------|----------|-------------|---------|----------|----------|---------|------|
| المدرجة | المتدالة | | | | | العام | |
| 217 | 201 | 16 | 3 | 159 | 39 | 2011 | |
| 211 | 203 | 8 | 7 | 119 | 77 | | 2010 |

ترتيب القطاعات حسب مؤشرات التداول خلال التسعة أشهر من عام 2011

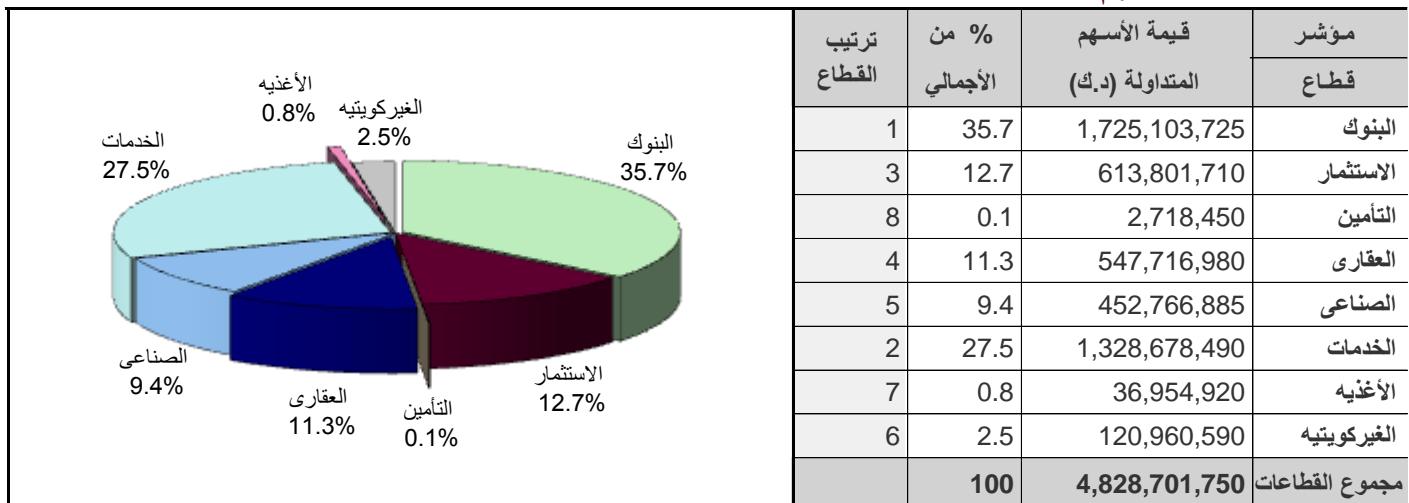
كمية الأسهم المتداولة



عدد الصفقات

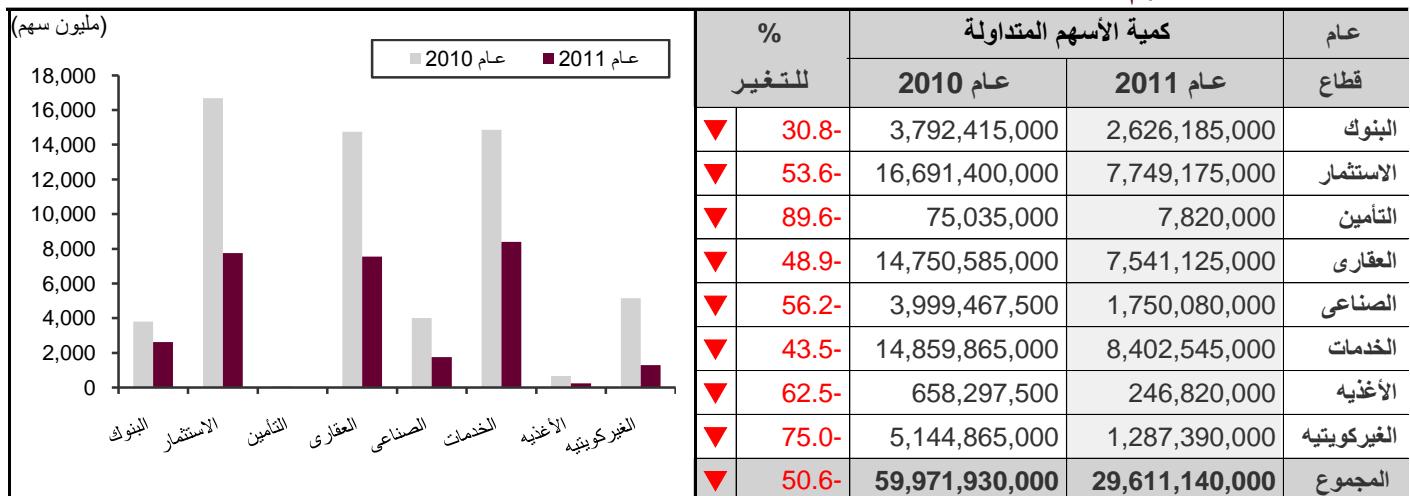


قيمة الأسهم المتداولة

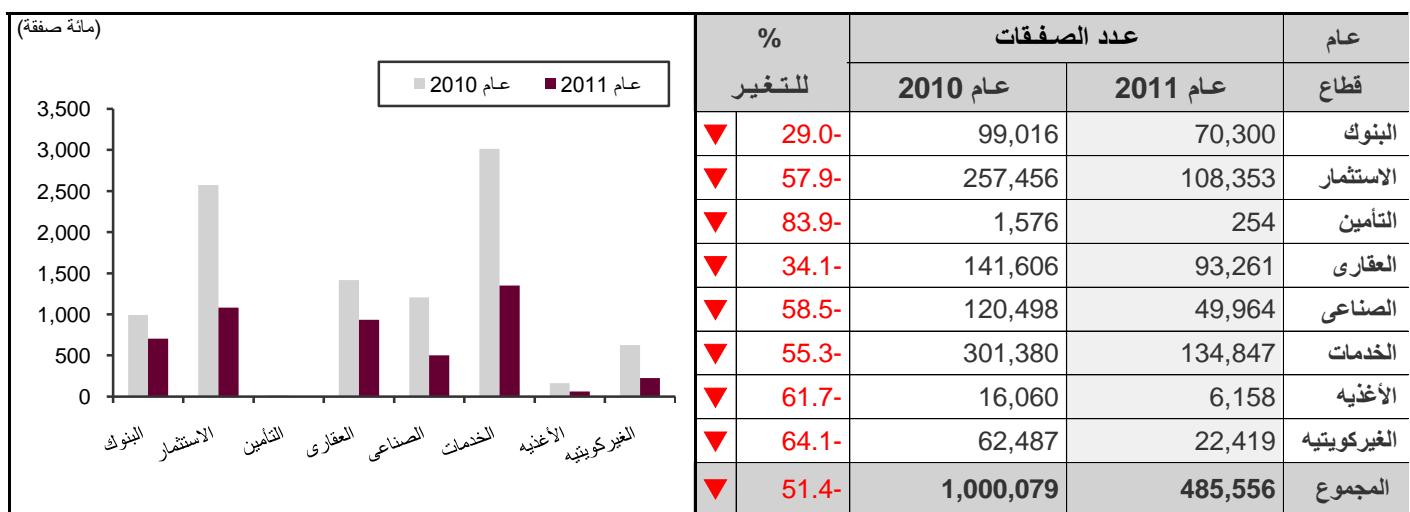


مقارنة مؤشرات تداول قطاعات السوق خلال التسعة أشهر عامي 2011 و 2010

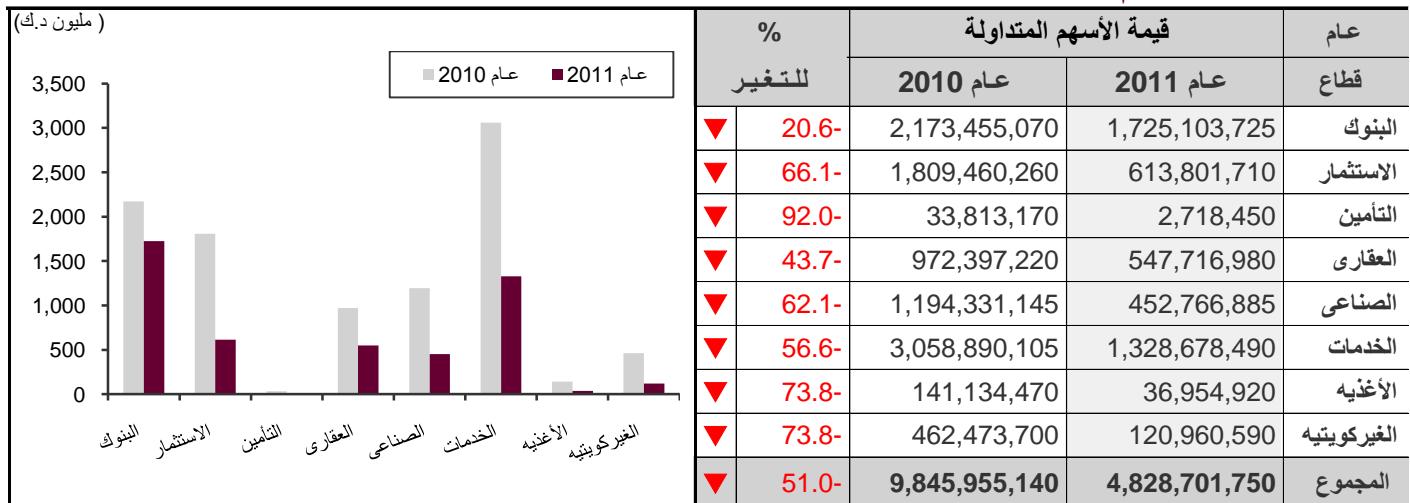
كمية الأسهم المتداولة



عدد الصفقات

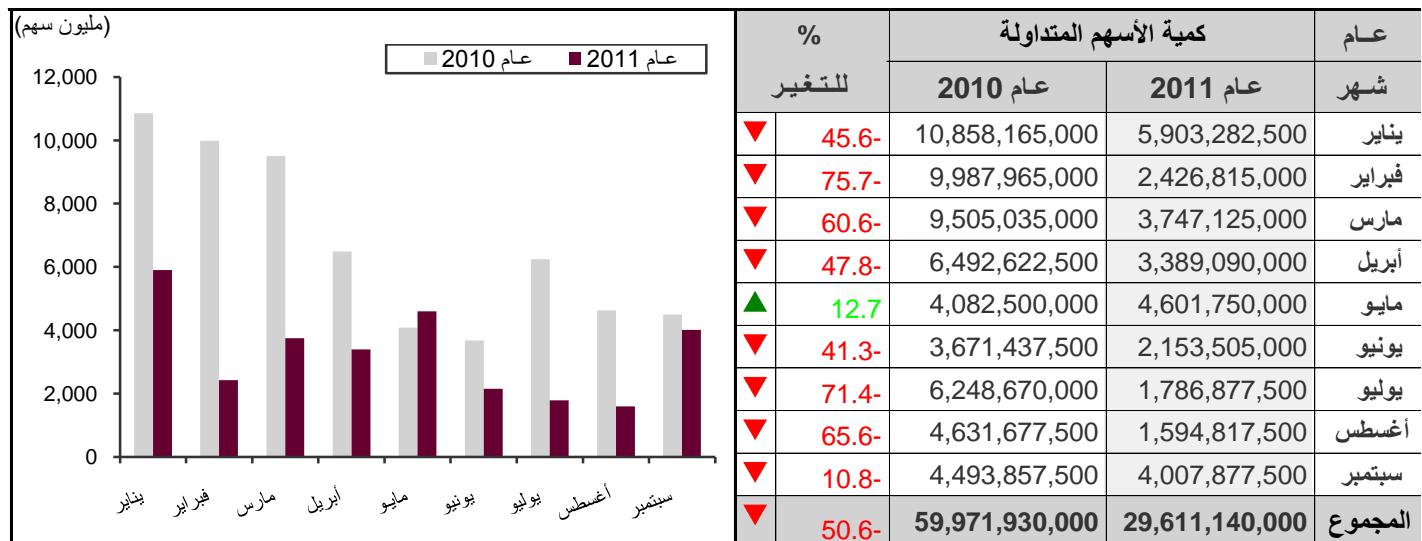


قيمة الأسهم المتداولة

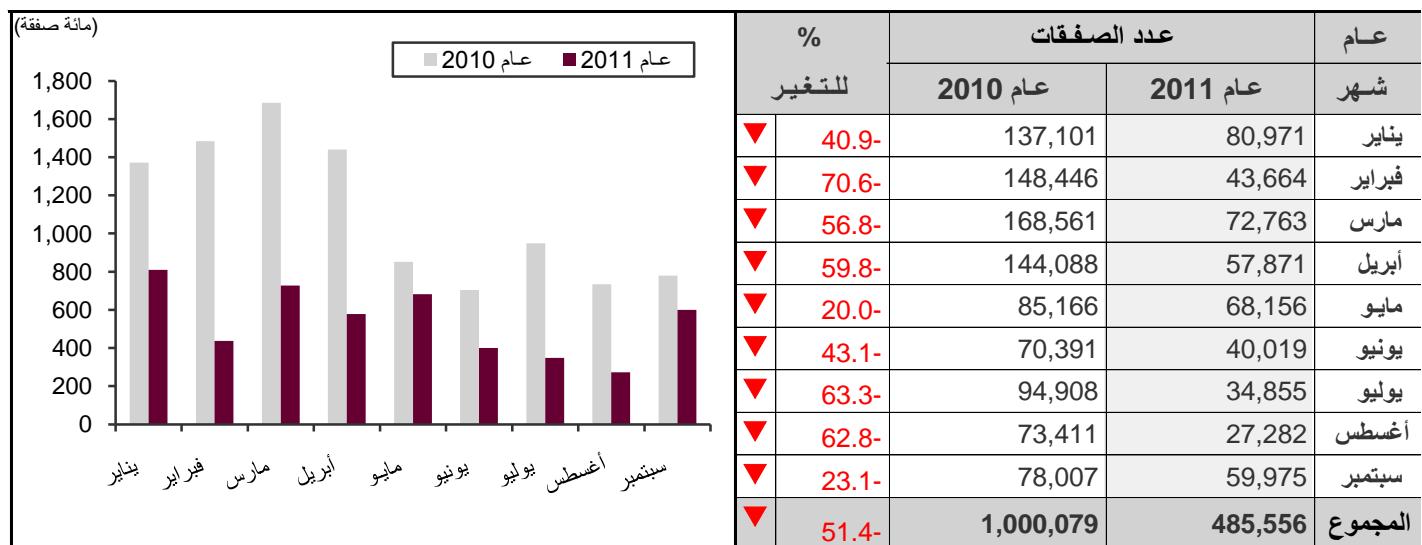


مقارنة مؤشرات التداول الشهرية في السوق خلال التسعة أشهر عامي 2011 و 2010

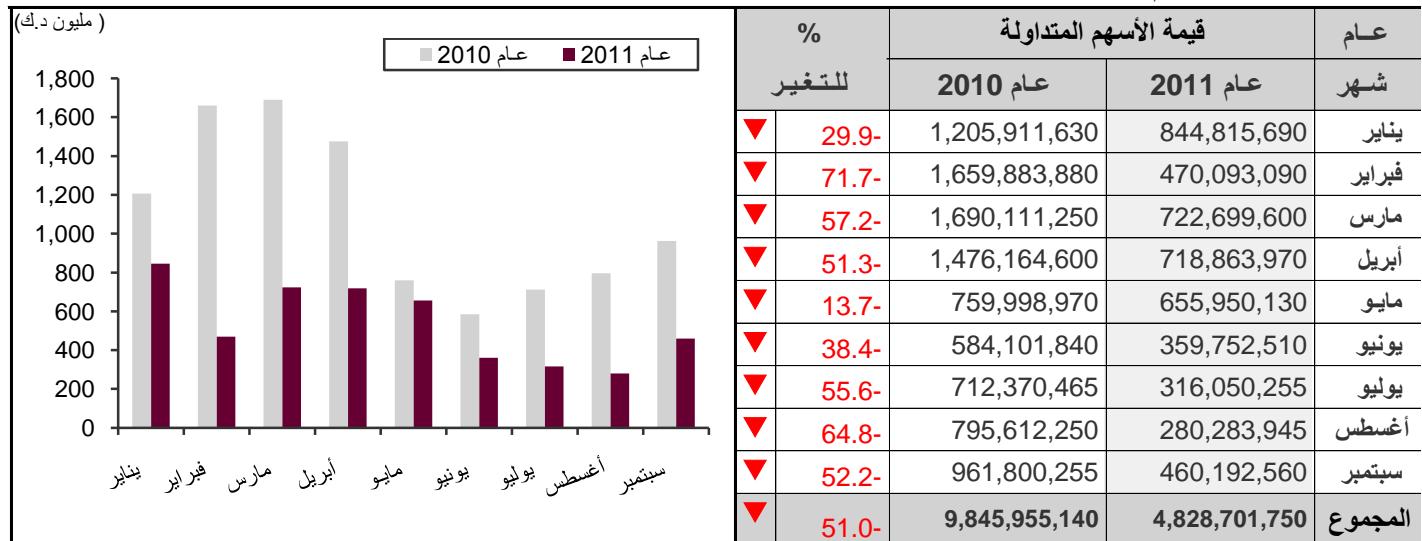
كمية الأسهم المتداولة



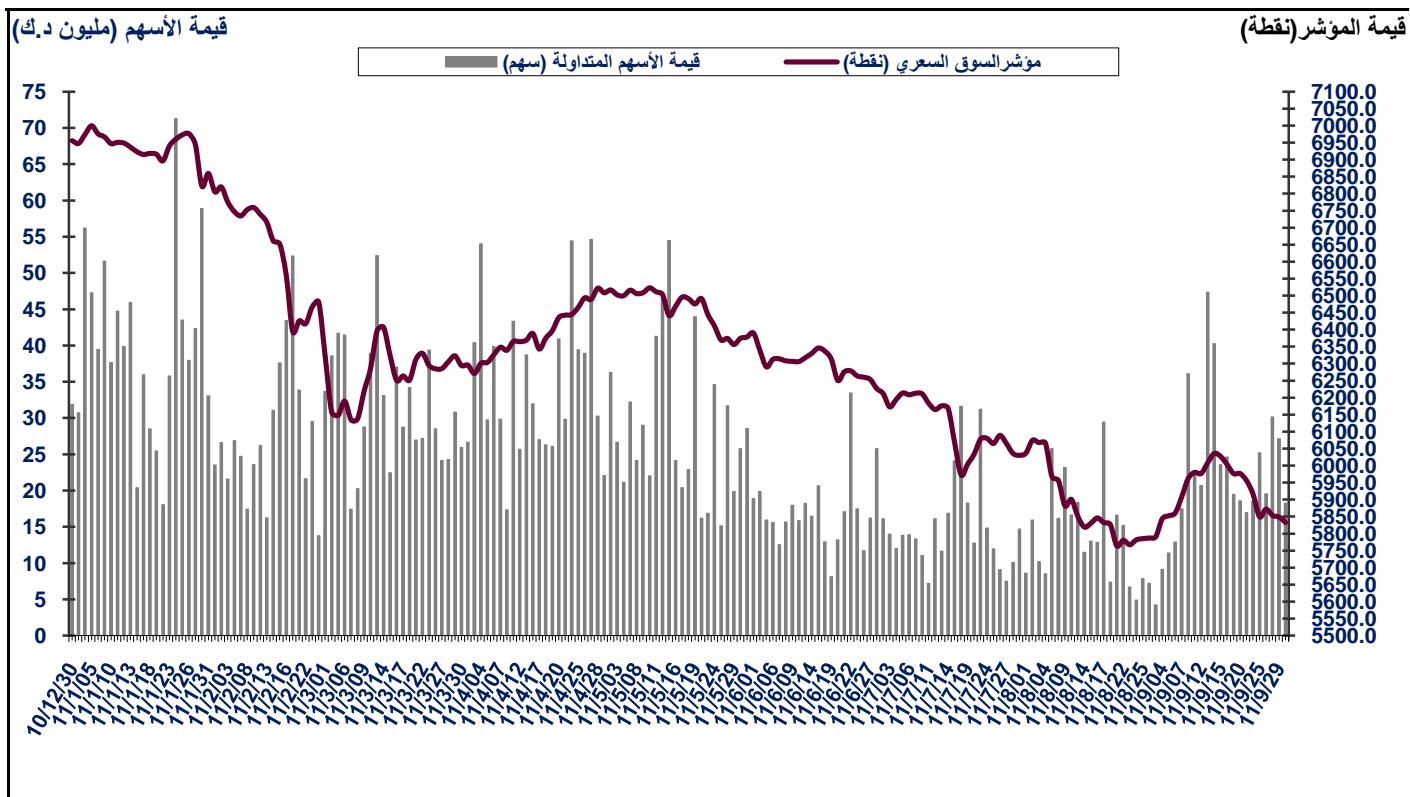
عدد الصفقات



قيمة الأسهم المتداولة



الحركة اليومية لمؤشر السوق السعري وقيمة الأسهم المتداولة منذ بداية عام 2011



الحركة اليومية لمؤشر السوق الوزني وقيمة الأسهم المتداولة منذ بداية عام 2011

