

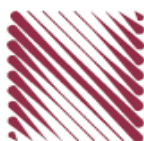
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 أغسطس 2015



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات

المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية:	3	فيصل حسين مساعد مدير إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
نشاط سوق الكويت للأوراق المالية	4	
مؤشرات قطاعات سوق الكويت	5	
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضاً	6	عمرو سرحان مساعد مدير إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية	7	
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	9	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

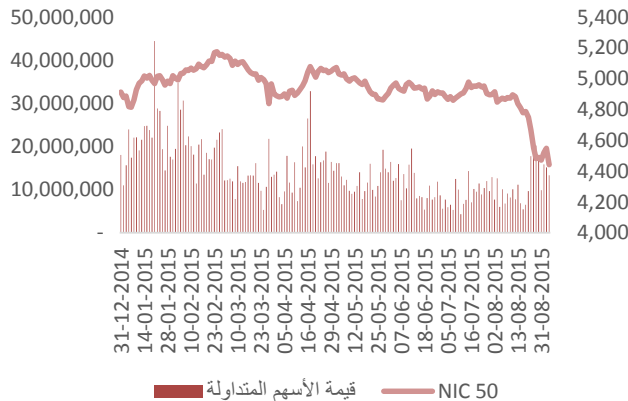


نشاط سوق الكويت للأوراق المالية

سجلت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية تراجعاً حاداً في ختام تعاملاتها لشهر أغسطس مقارنة مع أداؤها لشهر يوليو حيث سجل المؤشر السعري انخفاضاً بنسبة 6.9% ليقف عند مستوى 5,821، وانخفاض المؤشر الوزني بواقع 8.0% ليستقر عند مستوى 385 نقطة ونسبة أكبر تراجع مؤشر كويت 15 بنسبة 9.4% ليقف عند مستوى 919 نقطة كما تراجع مؤشر NIC 50 بنسبة 9.3% مقفلاً عند مستوى 4,443 في حين اختلف السيناريو مع المتغيرات العامة فقد ارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة والكمية المتداولة بنسبة 24.8% و 25.4% على التوالي نتيجة بناء مراكز استثمارية على الأسهم القيادية وحركة تذبذب الأسعار التي شهدناها خلال الشهر، هذا وبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 13.6 مليون د.ك خلال شهر أغسطس مقابل 10.9 مليون د.ك لشهر يوليو.

كان أداء سوق الكويت للأوراق المالية خلال شهر أغسطس ضعيفاً مقارنة بأداء شهر يوليو إذ انخفضت جميع مؤشرات الرئيسية بشكل واضح، جاء هذا الأداء السلبي للسوق نتيجة أزمة أسعار البترول العالمية، فقد تراجع سوق الكويت تزامناً مع تراجع أسواق المنطقة وذلك نتيجة انخفاض قيم النفط لمستويات لم تصل إليها منذ ست سنوات تقريباً. ولعل هذا التدهور لأسعار النفط بدافع عدة عوامل أبرزها كانت زيادة المخاوف العالمية من انكماش الاقتصاد الصيني الأمر الذي يؤدي إلى تراجع الطلب على النفط الخام في الفترة المقبلة وسط وفرة عالمية من المعروض منه، أضف إلى ذلك التوقعات بكساد عالمي من ناحية تحقيق نسب النمو المطلوبة. هذا وبالنظر للمؤثرات الداخلية يلاحظ وجود عمليات مضاربة وجني أرباح وشراء انتقائية شملت الكثير من الأسهم نظراً لوصول أسعارها إلى مستويات مغرية للشراء، إلا أن الملاحظ هو تراجع المؤشر السعري بنسبة 10.9% منذ بداية العام ليصل إلى مستوى 5,814 نقطة - بتاريخ 26 أغسطس 2015 مسجلاً أدنى قراءة للمؤشر منذ نوفمبر 2012 في حين انخفض كلا من المؤشر الوزني وكويت 15 منذ بداية عام 2015 بنسب أكبر بلغت 12.2% و 13.3% على التوالي، فقد بلغ مؤشر كويت 15 إلى مستوى (919) نقطة في آخر جلسة تداول من الشهر والتي تعد كادنى مستوى له منذ تأسيسه في مايو 2012.

وملخصاً لما ذكره سابقاً يلاحظ أن التراجعات مستمرة في أداء السوق خاصة في الأسبوعين الثالث والرابع من الشهر نتيجة تراجع أسواق الأسهم العالمية وانخفاض أسعار النفط بشكل شبه متلازم، إلا أنه يلاحظ تذبذب السوق في الأيام المتبقية من الشهر ليعوض تراجعاته السابقة بشكل لا يذكر وذلك أثر تعافي أسعار النفط العالمية وانعكاسها على أسواق العالم بشكل إيجابي. إلا أن السوق الكويتي مازال يعاني من أزمة ثقة المستثمرين فيه الأمر الذي يتطلب رؤية حكومية اقتصادية شاملة تنتج عنها محفزات فنية جوهرية تعمل على خلق سيولة كافية لاستعادة النشاط في السوق بمعدلات تعكس الحجم الاقتصادي للدولة بشكل عام وقطاعات السوق بشكل خاص.



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"

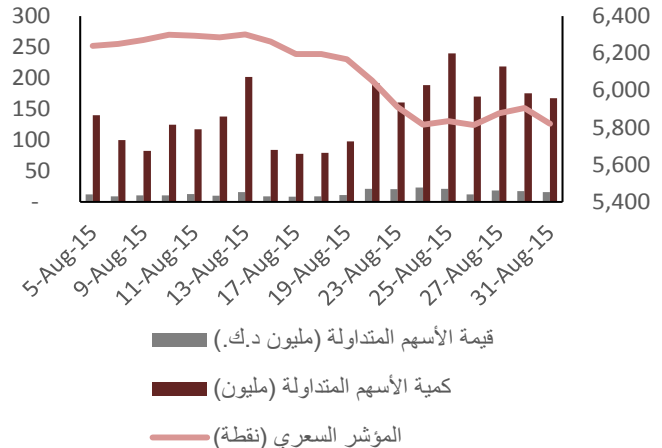
المؤشرات	نقطة	31-Aug-15	نسبة التغير	نسبة التغير السنوي
السوق السعري	5,821	-6.9%	▼	-10.9%
السوق الوزني	385	-8.0%	▼	-12.2%
مؤشر الكويت 15	919	-9.4%	▼	-13.28%
مؤشر NIC 50	4,443	-9.3%	▼	-9.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2015

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات	نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	6,301	5,814	6,755	5,814	5,814
السوق الوزني	421	385	458	385	385
مؤشر الكويت 15	1,019	919	1,117	919	919
مؤشر NIC 50	4,915	4,443	5,177	4,443	4,443

المتغيرات العامة	31-Aug-15	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	26,366,900,004	-8.3%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (مليون/يوم)	139,701,482	25.4%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	13,639,525	24.8%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2015





مؤشرات قطاعات سوق الكويت

- جاء أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق منخفضاً خلال شهر أغسطس وذلك بالمقارنة مع شهر يوليو الماضي، حيث تصدر قطاع الخدمات المالية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 11.2% ثم جاء قطاع الاتصالات حيث انخفض بنسبة 10.4% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع المواد الأساسية منخفضاً بنسبة 10.1%. في حين ارتفع قطاع المواد الأساسية بنسبة بلغت 2.1%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر أغسطس جاء أداء معظم القطاعات مرتفعاً بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر يوليو الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع النفط والغاز وقطاع التكنولوجيا بنسب بلغت 170.9% و 94% على التوالي في حين كان قطاع الرعاية الصحية هو القطاع الوحيد الذي تراجع بنسبة 79.6%.

- احتلت قطاعات البنوك والعقار والخدمات المالية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 27% و 19% و 18% على التوالي.

- احتل قطاعي العقار والخدمات المالية خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 37% و 31% على التوالي.

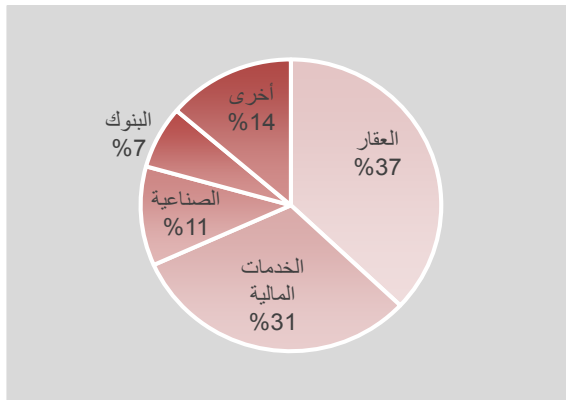
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	31-Aug-15	نسبة التغير				
النفط والغاز	822	-8.2%	13.2	0.6	3.7%	4.7%
المواد الأساسية	938	-10.1%	12.0	0.8	6.1%	6.8%
الصناعية	1,087	-5.0%	14.0	0.9	2.9%	6.5%
السلع الاستهلاكية	1,155	-8.2%	19.3	2.4	2.8%	12.3%
الرعاية الصحية	1,028	-0.8%	22.0	1.9	1.2%	8.5%
الخدمات الاستهلاكية	1,095	2.1%	N/A	1.4	3.8%	0.0%
الاتصالات	551	-10.4%	9.8	1.1	7.1%	11.1%
البنوك	905	-5.9%	16.6	1.5	1.4%	9.0%
التأمين	1,101	-1.2%	14.0	1.0	3.3%	6.8%
العقار	925	-9.2%	13.0	0.8	1.6%	6.2%
الخدمات المالية	657	-11.2%	19.5	0.7	2.9%	3.4%
التكنولوجيا	865	-7.2%	20.7	0.9	4.3%	4.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2015

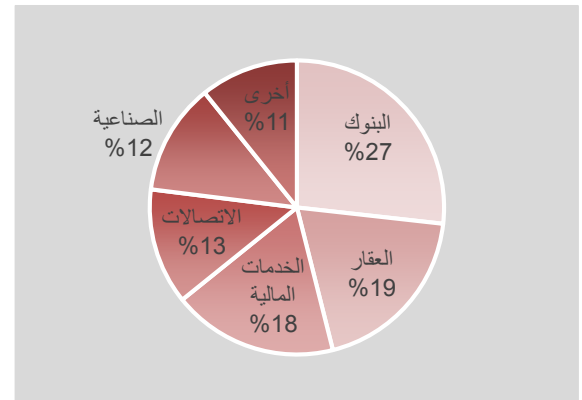
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	31-Aug-15	نسبة التغير	31-Aug-15	نسبة التغير	
النفط والغاز	6,019,657.0	170.9%	145,616,655	240.5%	▲
المواد الأساسية	2,263,246.0	30.2%	8,367,897	52.8%	▲
الصناعية	36,768,200.0	39.5%	338,491,261	80.0%	▲
السلع الاستهلاكية	15,301,046.0	29.8%	23,495,519	36.5%	▲
الرعاية الصحية	112,436.0	-79.6%	779,173	-75.6%	▼
الخدمات الاستهلاكية	7,407,968.0	43.1%	56,489,487	114.3%	▲
الاتصالات	38,305,502.0	64.3%	170,293,290	13.3%	▲
البنوك	80,328,126.0	51.9%	213,365,042	66.3%	▲
التأمين	495,889.0	77.2%	3,576,517	37.9%	▲
العقار	57,905,553.0	25.8%	1,138,453,316	18.7%	▲
الخدمات المالية	54,436,906.0	13.9%	960,452,801	37.4%	▲
التكنولوجيا	725,025.0	94.0%	14,051,643	156.7%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم الشركة الوطنية للمسالخ قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 1150% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 1900 فلسا تبعه سهم شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن مرتفعا بنسبة 13.1% خلال الشهر مغلقا عند سعر 138 فلسا.

- احتل سهم الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعاً بلغت نسبته 34.4% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 84 فلسا تبعه سهم الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء منخفضا بنسبة 32.9% خلال الشهر مغلقا عند سعر 275 فلس .

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 26.0 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 580 فلسا وجاء سهم البنك الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 24.3 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 780 فلسا . ثم جاء سهم شركة الدار الوطنية للعقارات بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 21.6 مليون دك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 42 فلسا.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الوطنية للمسالخ	1,900	1150.0%	6	3
شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن	138	13.1%	143,083	1,086,136
شركة مجموعة عربي القابضة	100	11.1%	169,652	1,810,909
المجموعة التعليمية القابضة	242	11.0%	6,320	26,779
شركة هيرمن سوفت القابضة	1,040	9.5%	1,177,371	1,026,086
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	59	9.3%	3,841,493	68,400,788
الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية	118	9.3%	1	10
شركة نقل و تجارة المواشي	122	8.9%	437,990	3,456,805
مجموعة كوت الغذائية	640	8.5%	172,983	257,101
شركة أسمنت الكويت	385	6.9%	103,392	281,889

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	84	-34.4%	9	100
الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء	275	-32.9%	898	2,494
الخليجية للاستثمار البترولي	44	-31.3%	4,680,697	100,111,062
شركة بيت الاستثمار الخليجي	32.5	-30.9%	1,082,371	27,330,768
شركة القرين القابضة	8.5	-26.1%	39,319	3,948,538
شركة بيان للاستثمار	36.5	-25.5%	1,750,554	43,071,020
الشركة العالمية للمدن العقارية	32.5	-25.3%	3,139,158	85,626,142
شركة صناعات بوبيان الدولية القابضة	36.5	-24.7%	1,245,742	30,715,398
شركة اسمنت الهال	130	-24.4%	18,957	141,125
الشركة الكويتية للأغذية	2140	-24.1%	5,071,553	2,156,518

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	580	-7.9%	25,957,311	43,608,044
بنك الكويت الوطني	780	-8.2%	24,279,451	29,764,837
شركة الدار الوطنية للعقارات	42	6.3%	21,587,822	567,266,057
شركة الاتصالات الكويتية	840	-9.7%	18,845,957	21,261,096
شركة الاتصالات المتنقلة	370	-10.8%	15,373,081	39,100,362
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	590	-9.2%	11,846,736	19,101,912
شركة المباني	870	-12.1%	9,506,050	10,276,593
شركة ميزان القابضة	990	-17.5%	8,919,821	8,324,624
بنك وربة	208	-3.7%	8,196,309	38,961,700
شركة مشاريع الكويت القابضة	600	-11.8%	6,652,524	10,324,218

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

المؤشر السعري يودع شهر أغسطس على خسائر فادحة

فقد المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية خلال تداولاته لشهر أغسطس 433 نقطة بمعدل 6.9%.
كذلك اتسعت فجوة خسائره منذ بداية العام وحتى تاريخه 10.9%.

أداء المؤشر السعري خلال شهر أغسطس			
من 1 أغسطس إلى 31 أغسطس		منذ بداية العام	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-433.15	-6.9%	-715.14	-10.9%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	5700	الأول	5950
الثاني	5600	الثاني	6100
الثالث	5500	الثالث	6250

موجز التقرير الصادر بنهاية شهر يوليو 2015

ذكرنا في تقريرنا الصادر في نهاية شهر يوليو الماضي أن صعود المؤشر مرهون باختراق مستوى 6300 نقطة وعدم كسر مستوى 6200 نقطة والبقاء دونه. كما يمكننا القول بأنه في حالة قدرة المؤشر على اختراق مستوى 6300 نقطة والاستقرار فوقه، يكون ذلك بمثابة إشارة أولية على استهداف المؤشر لمستوى 6400 نقطة خلال الفترة القادمة.
أما في حالة عدم قدرة المؤشر على اختراق مستوى 6300 نقطة، فإن ذلك يجعل المؤشر في حالة من التذبذب والتراجع.

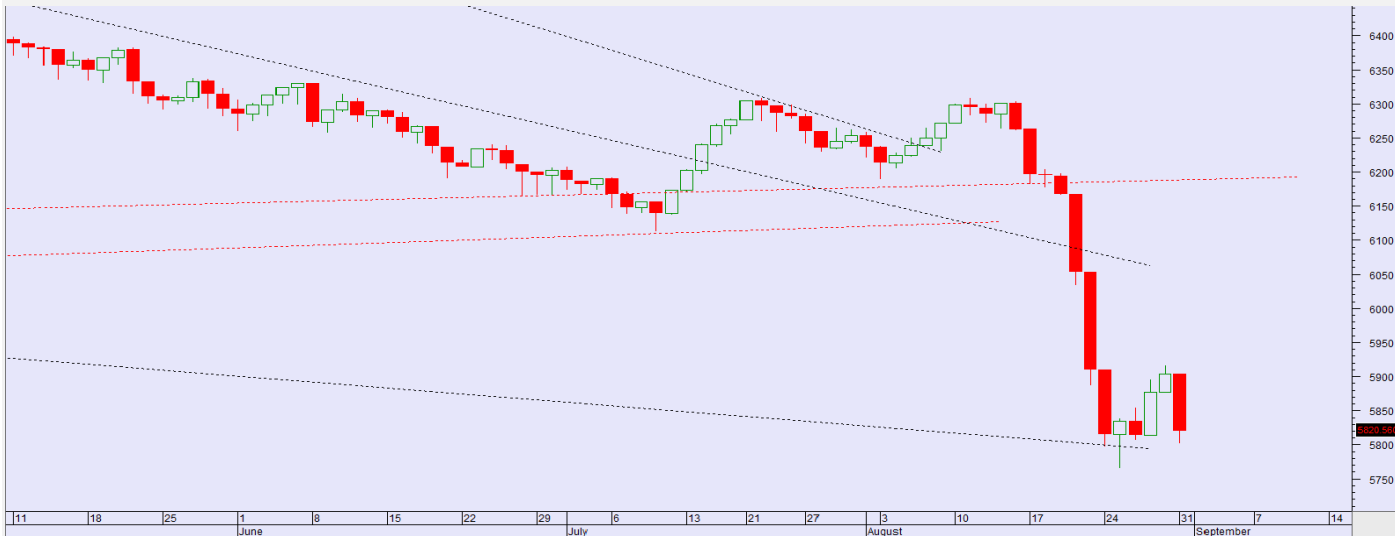
النظرة الفنية للمؤشر السعري

بالنظر إلى حركة المؤشر السعري خلال شهر أغسطس، نجد أنه سجل أعلى مستوى له عند 6308.2 نقطة بتاريخ 11/8/2015، أما أدنى مستوى له كان عند 5765.6 نقطة سجلها في 25/8/2015، وهو أدنى مستوى للمؤشر منذ شهر نوفمبر للعام 2012.

كما يتضح لنا من الرسم البياني للمؤشر، أن المؤشر لم نجح في الإقفال فوق مستوى 6300 نقطة المذكور أعلاه، مما جعل المؤشر يتراجع بشكل واضح، ومما زاد من حدة التراجع و كسر المؤشر لمستوى 6200 والبقاء دونه، الأمر الذي جعل المؤشر السعري يدخل في سلسلة من التراجعات الكبيرة.

وعليه، فإننا نرى أن صعود المؤشر مرهون باختراق مستوى 6250 وأن أي صعود دون اختراق هذا المستوى هو صعود مؤقت.
أي أن المؤشر سوف يكون في حالة من التذبذب والتراجع بين مستويي 5760 و 6250 نقطة.

تنويه: يرجى الأخذ بالإعتبار أن أسعار النفط وما ستؤول إليه خلال الفترة القادمة تعتبر عاملاً أساسياً وهاماً على حركة الأسواق المالية الخليجية.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج

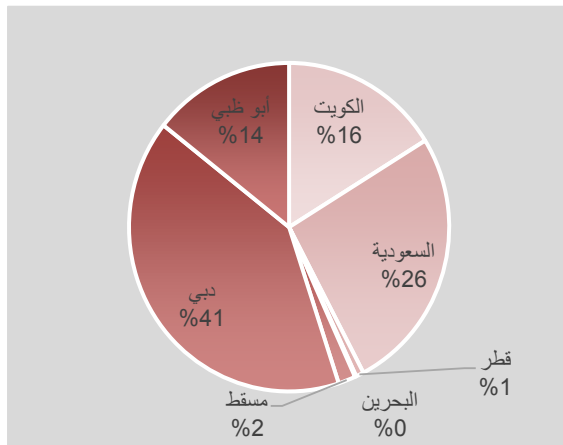
أداء الأسواق الخليجية

المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية	
31-Aug-15	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير
سوق الكويت للأوراق المالية**	385	-8.0%	991,459,803	37%	45,066,355
السوق المالية السعودية	7,522	-17.3%	31,000,171,177	38%	1,409,098,690
بورصة قطر	11,564	-1.9%	1,844,851,447	94%	83,856,884
بورصة البحرين	1,299	-2.4%	12,451,562	-7%	592,932
سوق مسقط للأوراق المالية	5,872	-10.5%	220,003,176	20%	10,000,144
سوق دبي المالي	3,663	-11.6%	3,431,562,253	30%	155,980,102
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	4,494	-7.0%	2,014,579,957	84%	91,571,816

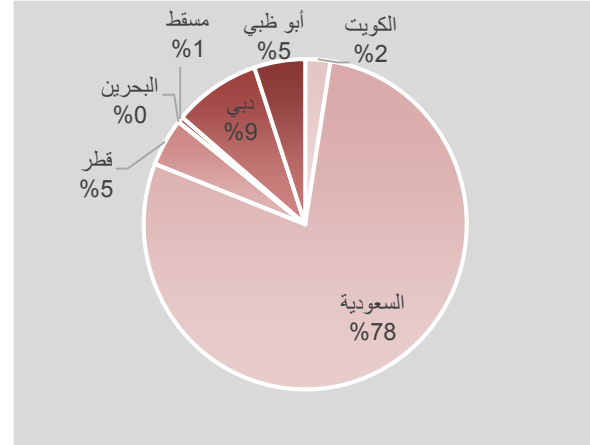
*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2015

**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- جاء أداء الأسواق الخليجية متراجعا مقارنة مع الشهر الماضي، حيث جاء السوق السعودي على قائمة الأسواق الخليجية المنخفضة إذ أنهى تداولات الشهر بتراجع قدره 17.3% ، كما جاء سوق دبي المالي في المرتبة الثانية بخسائر بلغت 11.6% يليها سوق مسقط المالي بنسبة 10.5%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 78% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 31.0 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 14% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 5.4 مليار دولار ، وبلغت بورصة قطر 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.8 مليار دولار فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للأوراق المالية ما نسبته 2% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.0 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 نقوم 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 الإستثمارات الوطنية