

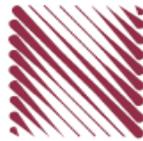
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 30 نوفمبر 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 مساعد مدير
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 مساعد مدير
التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية	7	إدارة الاستثمارات المحلية و العربية قطاع البحوث و الدراسات
ملخص نشاط 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

سجلت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية ارتفاعاً في ختام تعاملاتها لشهر نوفمبر مقارنة مع أداؤها لشهر أكتوبر حيث سجل المؤشر السعري ارتفاعاً بنسبة 0.5% ليقتل عند مستوى 5,802.4 ، وارتفع المؤشر الوزني بواقع 1.2% ليستقر عند مستوى 393 نقطة كما حقق مؤشر كويت 15 ارتفاعاً بنسبة 0.6% ليقتل عند مستوى 929.6 نقطة وسجل مؤشر NIC 50 ارتفاعاً بنسبة 0.6% مقلداً عند مستوى 4,512.6 - على الرغم من هذا الارتفاع لا تزال جميع المؤشرات في المنطقة السالبة عند مقارنتها مع بداية العام - وكذلك الحال بالنسبة للمعدل اليومي للقيمة المتداولة ليحقق ارتفاعاً بنسبة 17.3% ليبلغ 14.2 مليون د.ك خلال شهر نوفمبر مقابل 12.1 مليون د.ك لشهر أكتوبر مقابل انخفاض معدل كمية الأسهم المتداولة بنسبة 8.0% وهو ما يتماشى مع حركة السوق والتي كانت تركز على الأسهم الثقيلة.

شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية أداءً جيداً خلال شهر نوفمبر وذلك مقارنة مع أداء الشهر الماضي والتي تمثلت في صعود جميع مؤشرات السوق وارتفاع المعدل اليومي للقيمة المتداولة ، وبمقارنة مستوى السيولة المتداولة خلال الشهر نجد انها قد سجلت أعلى معدل يومي منذ نهاية النصف الأول من عام 2015 فقد وصلت القيمة المتداولة بتاريخ 23 نوفمبر إلى 24.4 مليون د.ك - لم يسجل السوق مثل هذا المستوى منذ 11 يونيو 2015 - كان محركها الأساسي حالة التفاوض بين المستثمرين نتيجة طلب الاستحواذ المقدم من شركة الاتصالات السعودية لأسهم شركة فيفا وانعكاسها الإيجابي على أداء السوق في حالة انجازها.

كما يجدر الإشارة بأن هناك عامل آخر لا يمكن اغفال أهميته ساهم في تعزيز مستوى السيولة خلال هذا الشهر وهو ردة الفعل الإيجابية للأوساط الاستثمارية من إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة لهيئة أسواق المال والتي تشكل مرحلة جديدة في آلية تطوير أسس التنظيم والرقابة والتي يرجى منها تقدم السوق ومحركاته لتغيرات البيئة الاستثمارية بشكل ديناميكي.

ومن الناحية الفنية شهد السوق عمليات مضاربيه طالبت الكثير من الشركات مع التحركات الانتقائية من جانب المتعاملين الأفراد والمحافظ المالية وبعض الصناديق الاستثمارية تجاه الأسهم التابعة لمؤشر (كويت 15) بصورة أكثر من غيرها خاصة أسهم البنوك والشركات التشغيلية، معللاً ارتفاع المؤشرات الوزنية بنسبة أكبر من ارتفاع المؤشر العام.

وابجراً لما سبق ذكره يمكننا القول بأن تداولات السوق الكويتي خلال الشهر المنصرم كانت تحت وقع أخبار خاصة ببعض الشركات تمثلت في بياناتها المالية للتسعة أشهر لعام 2015 من جانب وصفقة استحواذ من جانب آخر، ناهيك من إقرار هيئة أسواق المال للانحتمات الجديدة والتي اشتملت على تنظيم إصدار أدوات استثمارية جديدة (صكوك وسندات) يمكن تداولهما في أسواق ثانوية، وذلك على الرغم من انخفاض سعر النفط الكويتي إلى أقل من 36 دولار، وحالة التوتر العسكري في منطقة الشرق الأوسط، الأمر الذي يشير إلى تعطش السوق المحلي إلى مثل هذه المحفزات الإيجابية والتي تعزز من متانة ثقة المستثمر في السوق الكويتي وخلق مناخ استثماري جاذب.

المؤشرات

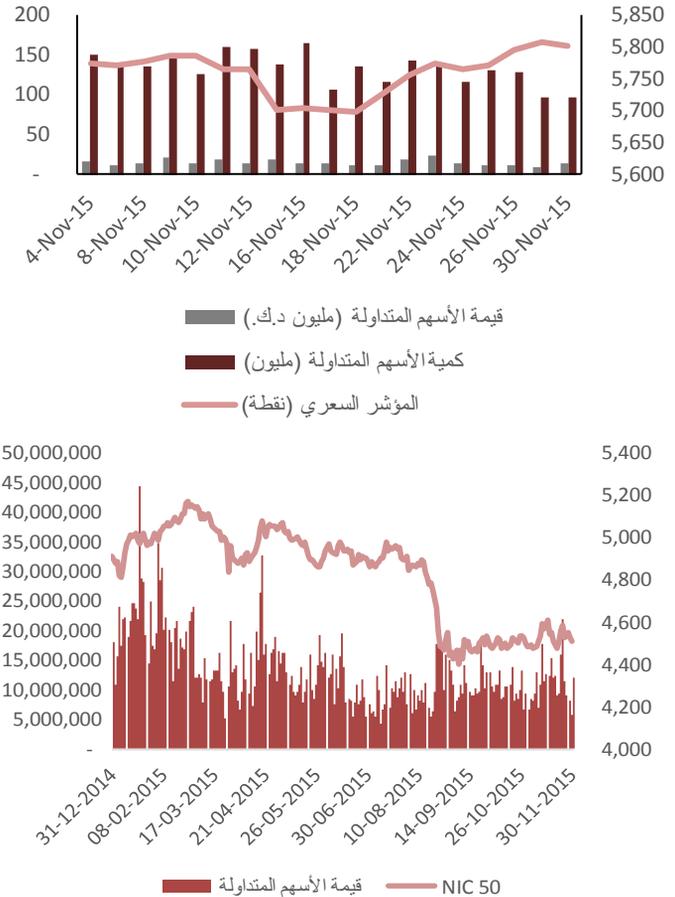
نقطة	30-Nov-15	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	5,802.4	0.5%	-11.2%
السوق الوزني	393.0	1.2%	-10.5%
مؤشر الكويت 15	929.6	0.6%	-12.3%
مؤشر NIC 50	4,512.5	0.6%	-8.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2015

المتغيرات العامة

نسبة التغير	30-Nov-15	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
0.7%	26,875,084,487	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
-8.0%	136,217,715	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
17.3%	14,226,621	

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر أكتوبر 2015



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صاقي 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 متباين لمؤشرات قطاعات السوق خلال شهر نوفمبر وذلك بالمقارنة مع شهر أكتوبر الماضي ، حيث تصدر قطاع الاتصالات قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 11.7% ثم جاء قطاع الخدمات الاستهلاكية حيث ارتفع بنسبة 4.8% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع التأمين مرتفعاً بنسبة 4.2% . في حين انخفض قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 2.5% .

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر نوفمبر جاء أداء معظم القطاعات مرتفعاً بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر أكتوبر الماضي فكان برز القطاعات المرتفعة قطاع التأمين والرعاية الصحية وقطاع السلع الاستهلاكية بنسب بلغت 378.4% و 262.1% و 141.6% على التوالي. في حين تراجع قطاع التكنولوجيا بنسبة 34.0% .

• احتلت قطاعات البنوك والاتصالات والخدمات المالية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بنسب 25% و 17% و 17% على التوالي.

• احتل قطاع الخدمات المالية و قطاع العقار خلال الشهر المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة نسبتها 32% و 31% على التوالي.

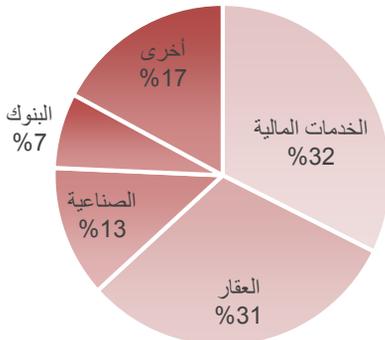
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	30-Nov-15				
النفط والغاز	0.2%	784	11.4	0.5	4.7%	4.7%
المواد الأساسية	0.5%	1,021	9.1	0.9	9.3%	5.8%
الصناعية	-0.6%	1,073	13.7	0.9	6.4%	2.8%
السلع الاستهلاكية	1.4%	1,116	19.2	2.4	12.3%	3.5%
الرعاية الصحية	3.8%	984	22.0	1.9	8.5%	1.2%
الخدمات الاستهلاكية	4.8%	1,042	N/A	1.4	0.0%	3.9%
الاتصالات	11.7%	630	9.7	1.1	11.1%	7.2%
البنوك	-0.5%	929	16.7	1.5	9.0%	1.4%
التأمين	4.2%	1,098	14.7	1.0	6.9%	3.1%
العقار	1.0%	979	13.7	0.9	6.2%	1.5%
الخدمات المالية	-2.5%	633	18.3	0.6	3.5%	3.0%
التكنولوجيا	0.1%	871	20.5	0.8	4.1%	4.3%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر أكتوبر 2015

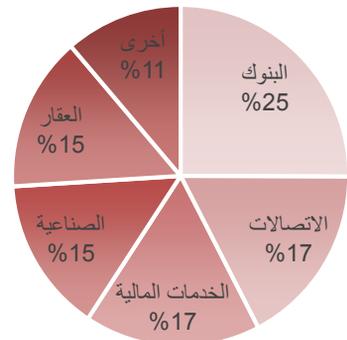
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	30-Nov-15	نسبة التغير	30-Nov-15
النفط والغاز	11.0%	8,417,495.0	-14.1%	181,109,678
المواد الأساسية	3.2%	3,118,396.0	31.2%	10,626,409
الصناعية	46.0%	46,152,002.0	6.4%	372,300,129
السلع الاستهلاكية	141.6%	12,954,737.0	156.6%	44,183,720
الرعاية الصحية	262.1%	371,046.0	269.7%	2,726,724
الخدمات الاستهلاكية	12.6%	9,318,540.0	-8.5%	71,368,158
الاتصالات	103.8%	54,203,367.0	21.8%	196,288,380
البنوك	12.3%	78,445,900.0	-27.9%	212,939,445
التأمين	378.4%	705,011.0	257.5%	2,661,953
العقار	10.8%	45,973,930.0	-6.2%	926,833,414
الخدمات المالية	48.4%	52,887,945.0	40.5%	969,241,731
التكنولوجيا	-34.0%	453,128.0	-45.2%	6,669,517

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر أكتوبر 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة التمدين الاستثمارية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 33.3% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي ، لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 400 فلسا تبعه سهم شركة زيم القابضة مرتفعا بنسبة 33.3% خلال الشهر مغلقا عند سعر 116 فلسا.

احتل سهم شركة الامتيازات الخليجية القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 29% لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 71 فلسا تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية منخفضا بنسبة 26.2% خلال الشهر مغلقا عند سعر 24 فلس .

تصدر سهم شركة الاتصالات الكويتية قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 34.3 مليون دك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 1080 فلسا . وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 30.7 مليون دك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 820 فلسا . ثم جاء بالمركز الثالث سهم شركة أجيليتي للمخازن العمومية بقيمة تداول بلغت 24.6 مليون دك خلال الشهر لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 530 فلسا.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة التمدين الاستثمارية	400	33.3%	774,630	
شركة زيم القابضة	116	33.3%	42,541,608	
مجموعة كوت الغذائية	770	32.8%	556,320	
شركة ياكو الطبية	160	31.2%	2,719,472	
شركة التمدين العقارية	610	29.8%	1,627,277	
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	50	28.2%	56,705	
شركة نفانس القابضة	188	27.0%	4,903,551	
مجموعة الخليج للتأمين	750	25.0%	210,350	
شركة الاتصالات الكويتية	1,080	24.1%	34,119,923	
شركة المعادن والصناعات التحويلية	79	21.5%	13,913	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر أكتوبر 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	71	-29.0%	124,964	
شركة مراكز التجارة العقارية	24	-26.2%	1,051,678	
شركة منازل القابضة	25.5	-25.0%	88,547,010	
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	34	-18.1%	88,933,261	
الشركة الكويتية للكيبل التلفزيوني	25	-16.7%	14,065	
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	46	-14.8%	95,573,189	
شركة الأنظمة الآلية	300	-14.3%	7,616	
شركة المجموعة المتحدة للصناعات الغذائية	120	-14.3%	31,582	
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	30.5	-14.1%	2,902,197	
شركة استراتيجيا للإستثمار	35	-13.6%	404,715	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر أكتوبر 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة الاتصالات الكويتية	1080	24.1%	34,119,923	
بنك الكويت الوطني	820	0.0%	34,440,039	
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	530	-1.9%	46,476,149	
بيت التمويل الكويتي	580	3.6%	37,573,870	
شركة الاتصالات المتنقلة	365	-2.7%	39,517,497	
شركة مشاريع الكويت القابضة	590	3.5%	16,223,988	
شركة ميزان القابضة	1060	-5.4%	6,353,357	
الخليجية للاستثمار البترولي	53	0.0%	135,384,107	
شركة الدار الوطنية للعقارات	29.5	-3.3%	215,303,405	
بنك برقان	390	-1.3%	14,417,194	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر أكتوبر 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

المؤشر السعري يحقق مكاسب ب 0.4% خلال شهر نوفمبر

حقق المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية أداءً إيجابياً طفيفاً خلال تداولاته لشهر نوفمبر ، حيث ارتفع المؤشر بمقدار 27 نقطة تقريباً بمعدل 0.5 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة 29/10/2015 ، ويعتبر هذا الأداء الإيجابي متقارب مع أدائه كذلك لشهر أكتوبر الماضي والذي ودعه بصعود 0.9% . أما الأداء منذ بداية العام فما زال سلبياً بمعدل 11.3% .

أداء المؤشر السعري خلال شهر أكتوبر			
منذ بداية العام		من 1 نوفمبر حتى 30 نوفمبر	
التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)
-11.2%	-733.34	0.5%	27.00

مستويات المقاومة		مستويات الدعم	
5850	الأول	5750	الأول
5900	الثاني	5650	الثاني
6000	الثالث	5550	الثالث

النظرة الفنية للمؤشر السعري

شهد المؤشر السعري صعوداً ملحوظاً بشكل عام خلال شهر نوفمبر ، حيث شهدت جلسات النصف الأول من الشهر أداءً إيجابياً لحد ما ، في حين حققت أغلب جلسات النصف الثاني أداءً إيجابياً ، حيث سجل المؤشر أعلى مستوى له عند 5810 نقطة بتاريخ خلال جلسة التداول الأخيرة ، أما أدنى مستوى له كان عند 5660 نقطة سجلها في 16/11/2015 ، وتعتبر هذه المستويات تقارب بشكل كبير ذاتها لشهر أكتوبر الماضي .

ومن الرسم البياني للمؤشر ، نجد أنه يواجه دعماً جيداً عند مستوى 5650 نقطة تقريباً ، وهو أدنى مستوى له منذ شهر نوفمبر 2013 ، كما يواجه مقاومة عند مستوى 5850 نقطة تقريباً .

وعليه فإننا نرى أن المؤشر يستهدف مستوى 5850 نقطة خلال الفترة القادمة ، وفي حال قدرة المؤشر على اختراق هذا المستوى والبقاء فوقه ، فإن ذلك سوف يفتح له المجال لاستهداف مستوى 5900 نقطة .

أما في حال عدم اختراق المؤشر لمستوى 5850 نقطة ، فإن ذلك يجعله متذبذباً بين مستويي 5750 و 5850 نقطة تقريباً .



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



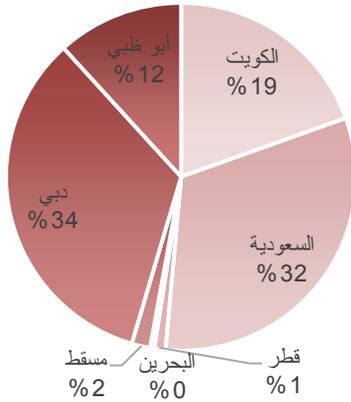
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

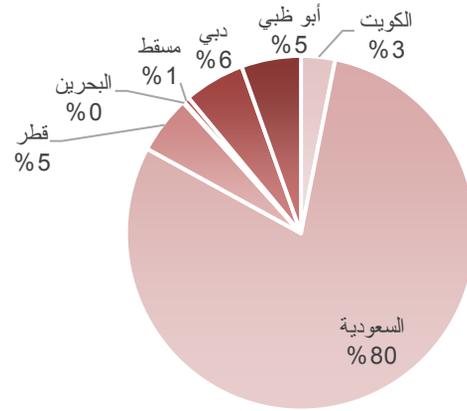
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	30-Nov-15	
136,217,715	▲ 7%	2,996,789,722	46,728,759	▲ 36%	1,028,032,696	▲ 1.2%	393	سوق الكويت للأوراق المالية**
222,612,258	▲ 15%	4,897,469,683	1,184,716,983	▲ 3%	26,063,773,632	▲ 1.6%	7,240	السوق المالية السعودية
7,200,600	▼ -5%	158,413,189	79,070,925	▲ 10%	1,739,560,353	▼ -13.0%	10,091	بورصة قطر
2,822,497	▲ 108%	59,272,441	1,826,743	▲ 217%	38,361,611	▼ -1.4%	1,233	بورصة البحرين
11,894,653	▼ -89%	261,682,358	7,857,630	▼ -67%	172,867,869	▼ -6.4%	5,548	سوق مسقط للأوراق المالية
235,278,363	▲ 31%	5,176,123,979	83,533,144	▲ 19%	1,837,729,163	▼ -8.5%	3,204	سوق دبي المالي
81,796,940	▲ 34%	1,799,532,671	81,867,520	▲ 77%	1,801,085,450	▼ -2.0%	4,236	سوق أبو ظبي للأوراق المالية

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- جاء أداء معظم الأسواق الخليجية متراجعا مقارنة مع الشهر الماضي، حيث تصدر سوق قطر المالي قائمة الأسواق الخليجية المنخفضة إذ أنهى تداولات الشهر بتراجع حاد قدره 13.0%، كما جاء سوق دبي المالي في المرتبة الثانية بخسائر بلغت 8.5% يليها سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 6.4%. وعلى نحو مغاير ارتفع كلا من السوق المالي السعودي والكويتي بنسبة 1.6% و 1.2% على التوالي.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 80% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 26.1 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 11% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.2 مليار دولار، وبلغت بورصة قطر 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.7 مليار دولار فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للأوراق المالية ما نسبته 3% 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 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