

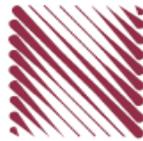
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 17 ديسمبر 2015



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



| المحتويات | الصفحة | للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسولين |
|--|--------|---|
| تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية: | 10 | 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

أنهى سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته هذا الاسبوع على تراجع في أدائه وذلك مقارنة مع أدائه خلال الاسبوع الماضي حيث انخفضت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 1.1% و 1.2% و 1.4% و 1.5% على التوالي، كما انخفضت المتغيرات العامة (المعدل اليومي للقيمة المتداولة - الكمية) بنسب بلغت 14.9% و 6.6% على التوالي، فقد بلغ المعدل اليومي للقيمة المتداولة خلال الاسبوع 12.4 مليون د.ك بالمقارنة مع معدل 13.2 مليون د.ك للأسبوع الماضي.

| المؤشرات | | | |
|----------------|-------------|-----------|-----------------------------|
| نقطة | نسبة التغير | 17-Dec-15 | نسبة التغير منذ بداية العام |
| السوق السعري | ▼ | 5,623.7 | -14.0% |
| السوق الوزني | ▼ | 381.4 | -13.1% |
| مؤشر الكويت 15 | ▼ | 902.2 | -14.9% |
| مؤشر NIC 50 | ▼ | 4,355.7 | -11.4% |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

على وقع استمرار تراجع أسعار النفط الكويتي استمر مسلسل نزيف النقاط من المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية ووصله إلى مستويات يوليو 2004 (5,602 نقطة) في جلسة تداول يوم الاثنين الموافق 14 ديسمبر 2015. فقد جاء انخفاض السوق نتيجة زيادة التراجع في أسواق النفط الدولية والإقليمية لمستويات متدنية الأمر الذي سوف ينعكس سلبا على الموازنة العامة للاقتصاد الكويت كونها من الدول المصدرة للنفط. أضف إلى ذلك ضعف ثقة المستثمر بالسوق خصوصا مع عدم وجود معطيات إيجابية خاصة بالمشاريع التنموية داخل البلد على المدى القصير.

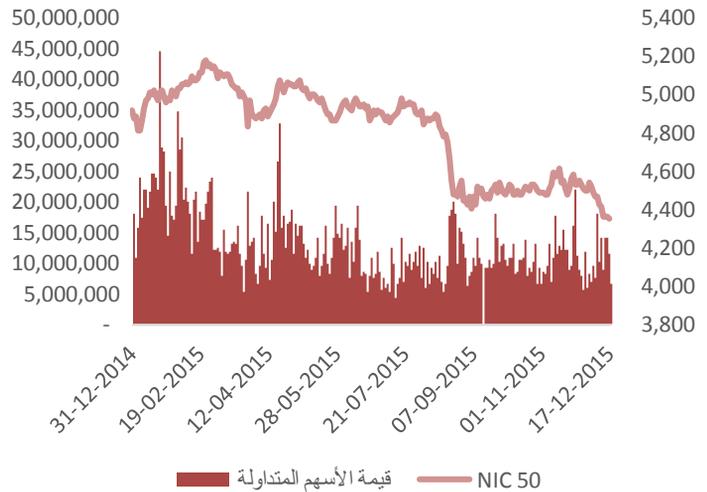
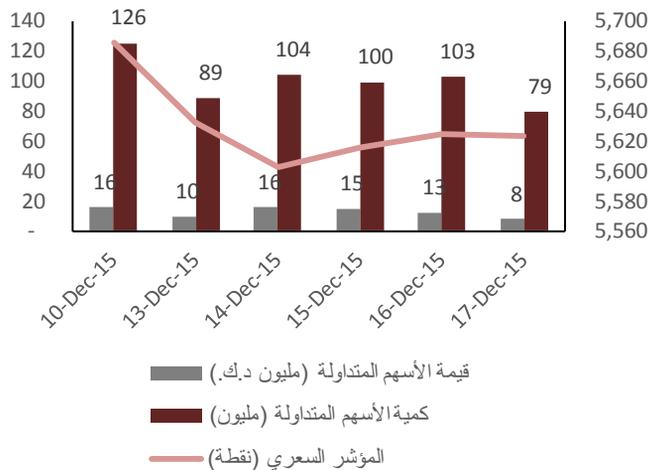
| أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات | | | |
|----------------------------|------------|------------|--------------------|
| نقطة | أعلى مستوى | أدنى مستوى | منذ بداية عام 2015 |
| السوق السعري | 6,755 | 5,602 | |
| السوق الوزني | 458 | 380 | |
| مؤشر الكويت 15 | 1,117 | 902 | |
| مؤشر NIC 50 | 5,177 | 4,356 | |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

هذا وبالنظر إلى الأداء السنوي لمؤشرات السوق نلاحظ تراجع المؤشر العام بنسبة 14.0% منذ بداية العام في حين انخفض كلا من المؤشر الوزني وكويت 15 بنسب بلغت 13.1% و 14.9% على التوالي، فقد بلغ مؤشر كويت 15 إلى مستوى (902) في نهاية الاسبوع والتي تعد كأدنى مستوى له منذ تأسيسه في مايو 2012. الأمر الذي يؤكد على تراجع الأسهم القيادية بشكل كبير منذ بداية عام 2015. ولعل الحدث المالي - خاص بالسياسة النقدية - الذي تم خلال الفترة ويجب الإشارة إليه هو ارتفاع سعر الفائدة للدولار الأمريكي (ربع نقطة) وعليه رفع البنك الكويت المركزي سعر الخصم بمقدار (ربع نقطة) ليصبح 2.25% بدلا من 2.0% والذي قد يكون له تأثير سلبي على سيولة السوق على المدى الطويل.

| المتغيرات العامة | | | |
|------------------|-----------|---------------------------------------|--|
| نسبة التغير | 17-Dec-15 | القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.) | المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم) |
| ▼ | -7.9% | 24,520,710,676 | 95,049,719 |
| ▼ | -14.9% | | 12,434,114 |
| ▼ | -6.6% | | |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015



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 سوق الكويت

• تراجع أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق خلال الاسبوع مقارنة مع الاسبوع الماضي حيث لم يرتفع سوا قطاع الرعاية الصحية محققا ارتفاعا بنسبة 2.5% في حين انخفضت باقي القطاعات وقد كان قطاع الاتصالات أكثر القطاعات انخفاضا بنسبة 3.3% ثم قطاعي السلع الاستهلاكية والمواد الاساسية بنسبة 3.3%.

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الاسبوع فقد كان أداء القطاعات متباينا بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الاسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع التأمين بنسبة بلغت 194.6% ثم قطاع الاتصالات بنسبة 154.6% ، في حين تصدر قطاع المواد الاساسية قائمة القطاعات المنخفضة بانخفاض قدرة 61.7%.

• احتلت قطاعات الاتصالات والبنوك والعقار المراتب الأولى من حيث إجمالي قيمة الاسهم المتداولة خلال الاسبوع بنسب 31% و 25% و 13% على التوالي.

• احتل قطاعي الخدمات المالية و العقار خلال الاسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 36% و 29% على التوالي.

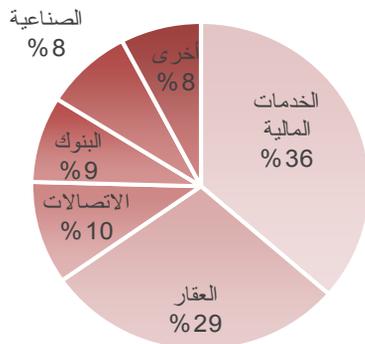
| القطاع | المؤشر | | السعر إلى الربحية | السعر إلى القيمة الدفترية | العائد الجاري | العائد على حقوق الملكية |
|---------------------|-------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|
| | نسبة التغير | 17-Dec-15 | | | | |
| النفط و الغاز | -0.7% | 791 | 11.7 | 0.6 | 4.6% | 4.7% |
| المواد الأساسية | -3.3% | 960 | 8.4 | 0.8 | 6.3% | 9.3% |
| الصناعية | -0.1% | 1,060 | 13.1 | 0.8 | 2.8% | 6.4% |
| السلع الاستهلاكية | -3.3% | 1,052 | 17.4 | 2.1 | 3.9% | 12.3% |
| الرعاية الصحية | 2.5% | 968 | 22.3 | 1.9 | 1.2% | 8.5% |
| الخدمات الاستهلاكية | -1.2% | 1,010 | N/A | 1.3 | 4.1% | 0.0% |
| الاتصالات | -6.3% | 589 | 9.1 | 1.0 | 7.6% | 11.1% |
| البنوك | -0.8% | 906 | 16.4 | 1.5 | 1.4% | 9.0% |
| التأمين | -0.4% | 1,089 | 15.0 | 1.0 | 3.1% | 6.9% |
| العقار | -1.2% | 941 | 13.6 | 0.8 | 1.5% | 6.3% |
| الخدمات المالية | -1.6% | 601 | 17.9 | 0.6 | 3.2% | 3.5% |
| التكنولوجيا | -1.3% | 859 | 20.7 | 0.9 | 4.3% | 4.1% |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

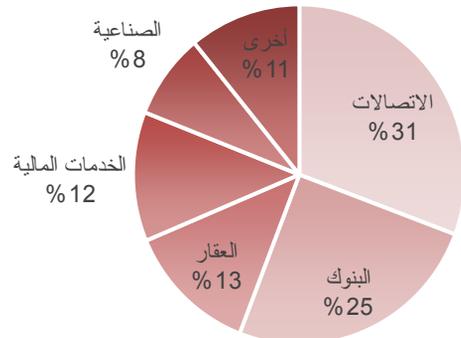
| القطاع | القيمة | | الكمية | |
|---------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | نسبة التغير | 17-Dec-15 | نسبة التغير | 17-Dec-15 |
| النفط و الغاز | -20.4% | 1,077,285.0 | -31.4% | 20,215,846 |
| المواد الأساسية | -61.7% | 335,945.0 | -47.1% | 1,472,694 |
| الصناعية | 15.2% | 5,053,509.0 | 3.7% | 39,864,633 |
| السلع الاستهلاكية | 17.5% | 3,816,931.0 | 50.2% | 5,436,429 |
| الرعاية الصحية | -13.6% | 1,684.0 | -24.8% | 10,100 |
| الخدمات الاستهلاكية | -19.6% | 1,495,036.0 | -25.4% | 8,496,511 |
| الاتصالات | 154.6% | 19,095,923.0 | 63.0% | 48,469,369 |
| البنوك | -44.3% | 15,627,584.0 | -30.2% | 40,496,078 |
| التأمين | 194.6% | 11,182.0 | 160.0% | 57,570 |
| العقار | 5.5% | 7,962,169.0 | -12.3% | 136,700,474 |
| الخدمات المالية | -34.6% | 7,656,025.0 | -24.2% | 173,279,788 |
| التكنولوجيا | 75.4% | 37,297.0 | 65.8% | 749,101 |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة طبية الكويتية القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 240.9% مقارنة مع إقبال الاسبوع الماضي لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 300 فلس وتبعه سهم شركة ياكو الطبية مرتفعا بنفس النسبة 23.2% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 170 فلس.

احتل سهم شركة الأمتيازات الخليجية القابضة قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغت نسبته 25.0% لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 37.5 فلس تبعه سهم شركة نقل وتجارة المواشي منخفاً بنسبة 10.2% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 124 فلس.

تصدر سهم شركة الاتصالات الكويتية قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 13.5 مليون دك، لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 990 فلس. وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 5.8 مليون دك لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 560 فلس. ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 5.4 مليون دك خلال الاسبوع لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 810 فلس.

| الشركة | سعر الإقبال (فلس) | نسبة التغير القيمة (د.ك.) | الكمية (سهم) |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| شركة طبية الكويتية القابضة | 300 | 240.9% | 10 |
| شركة ياكو الطبية | 170 | 23.2% | 10,100 |
| شركة مجموعة الراي الاعلامية | 154 | 8.5% | 1,120,914 |
| الشركة الكويتية لصناعة مواد التغليف | 390 | 6.9% | 10 |
| شركة الخليج لصناعة الزجاج | 530 | 6.0% | 2 |
| الشركة الأهلية للتأمين | 450 | 5.9% | 505 |
| مجموعة كوت الغذائية | 740 | 5.7% | 150 |
| شركة نفانس القابضة | 204 | 5.2% | 5 |
| بيت الشعب الصناعية | 420 | 5.0% | 416,205 |
| بيت التمويل الخليجي (ش م ب) | 34 | 4.6% | 25,619,891 |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

| الشركة | سعر الإقبال (فلس) | نسبة التغير القيمة (د.ك.) | الكمية (سهم) |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| شركة الامتيازات الخليجية القابضة | 37.5 | -25.0% | 382,700 |
| شركة نقل و تجارة المواشي | 124 | -10.2% | 557,016 |
| شركة مينا العقارية | 23.5 | -9.6% | 1,771,820 |
| الشركة الكويتية للأغذية | 1900 | -9.5% | 457,037 |
| شركة زيم القابضة | 114 | -9.5% | 5,146,788 |
| شركة زيم القابضة | 114 | -9.5% | 5,146,788 |
| الشركة الكويتية للكبيل التلفزيوني | 25 | -9.1% | 1,086 |
| شركة الاتصالات الكويتية | 990 | -8.3% | 13,381,642 |
| شركة دبي الأولى للتطوير العقاري | 44.5 | -8.3% | 865,327 |
| شركة صكوك القابضة | 40.5 | -8.0% | 6,078,275 |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

| الشركة | سعر الإقبال (فلس) | نسبة التغير القيمة (د.ك.) | الكمية (سهم) |
|---------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| شركة الاتصالات الكويتية | 990 | -8.3% | 13,381,642 |
| بيت التمويل الكويتي | 560 | 1.8% | 10,649,805 |
| بنك الكويت الوطني | 810 | 0.0% | 6,698,061 |
| شركة الاتصالات المتنقلة | 340 | -5.6% | 14,044,782 |
| شركة المباني | 950 | 2.2% | 3,201,548 |
| شركة أجيليتي للمخازن العمومية | 480 | -4.0% | 6,039,589 |
| شركة ميزان القابضة | 1140 | 0.0% | 2,292,120 |
| شركة المدينة للتمويل والاستثمار | 35.5 | -7.8% | 40,357,727 |
| شركة الدار الوطنية للعقارات | 28 | -5.1% | 42,585,487 |
| شركة بيت الأوراق المالية | 40 | -7.0% | 27,379,056 |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

موجز الأسبوع

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته للإسبوع المنتهي في 17/12/2015 على تراجع ملحوظ ، حيث هبط المؤشر بمقدار 63 نقطة تقريبا بمعدل 1.1 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة 10/12/2015 ، ويعتبر هذا الأداء السلبي هو أسوأ أداء أسبوعي منذ شهر أغسطس الماضي . أما الأداء منذ بداية العام مازال سلبيا بمعدل 14% .

| أداء المؤشر السعري خلال الفترة | | | |
|--------------------------------|------------|----------------------------|------------|
| منذ بداية العام | | من 13 ديسمبر حتى 17 ديسمبر | |
| التغير (نقطة) | التغير (%) | التغير (نقطة) | التغير (%) |
| -912.01 | -14.0% | -62.46 | -1.1% |

| مستويات المقاومة | | مستويات الدعم | |
|------------------|--------|---------------|--------|
| 5680 | الأول | 5550 | الأول |
| 5730 | الثاني | 5500 | الثاني |
| 5800 | الثالث | 5400 | الثالث |

مختصر التحليل السابق

ذكرنا في تقريرنا السابق بتاريخ 10/12/2015 أن كسر المؤشر لمستوى 5650 نقطة والبقاء دونه سوف يدفع المؤشر لمزيد من التراجع . أما في حال قدرة المؤشر على التماسك وعدم كسر هذا المستوى ، فهذا بدوره قد يعزز من قدرته على الارتداد مرة أخرى نحو مستوى 5750 نقطة .

كما أشرنا أن المؤشر السعري ما زال يتداول في اتجاه هابط ، وأن هذا الاتجاه لن يتغير ما لم يتم اختراق مستوى 5880 نقطة تقريبا .

النظرة الفنية للمؤشر السعري

شهد المؤشر السعري تراجعا ملحوظا بشكل عام خلال هذا الأسبوع ، حيث ، حيث سجل المؤشر أعلى مستوى له عند مستوى 5687 نقطة خلال جلسة التداول الأولى وهو ما يمثل مستوى الإفتتاح ، أما أدنى مستوى له كان عند 5576 نقطة سجلها خلال جلسة التداول الثانية كاسرا بذلك مستوى الدعم المشار إليه أعلاه ، أما الإقفال فكان عند مستوى 5624 نقطة تقريبا.

هذا ويعتبر مستوى المؤشر السعري حاليا هو الأدنى منذ عام 2004 .
وعليه ، فإننا نرى ان المؤشر السعري سوف يكون متذبذبا بين مستوى الدعم 5550 ومستوى المقاومة 5690 نقطة .

ومن الجدير بالذكر هنا ، أن المؤشر السعري ما زال يتداول في اتجاه هابط ، وهذا الاتجاه لن يتغير بدون اختراق مستوى 5880 نقطة تقريبا .



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



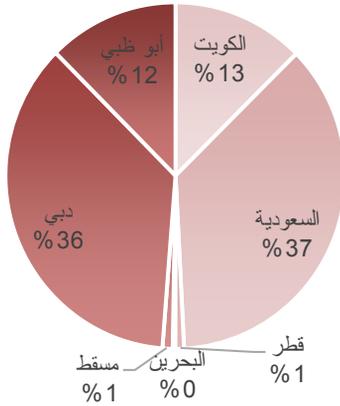
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

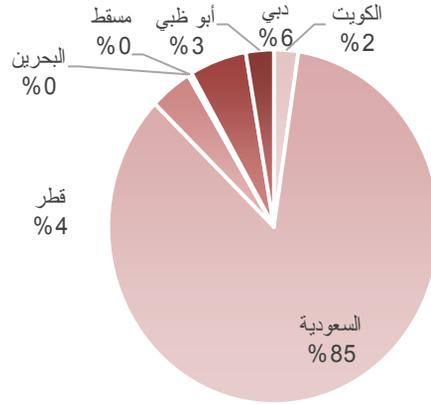
| الكمية | | | القيمة (بالدولار الأمريكي) | | | المؤشر | | |
|--------------------|-------------|--------------------|----------------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|------------------------------|
| معدل الكمية اليومي | نسبة التغير | مجموع كمية التداول | معدل القيمة اليومي | نسبة التغير | مجموع قيم التداول | نسبة التغير | 17-Dec-15 | |
| 95,049,719 | ▼ -15% | 475,248,593 | 40,941,808 | ▼ -7% | 204,709,042 | ▼ -1.2% | 381 | سوق الكويت للأوراق المالية** |
| 278,012,384 | ▲ 25% | 1,390,061,919 | 1,471,488,930 | ▲ 12% | 7,357,444,652 | ▲ 1.4% | 7,046 | السوق المالية السعودية |
| 6,319,497 | ▼ -7% | 31,597,485 | 70,969,863 | ▼ -10% | 354,849,315 | ▼ -1.02% | 9,913 | بورصة قطر |
| 2,170,962 | ▼ -2% | 8,683,846 | 1,002,158 | ▼ -11% | 4,008,632 | ▼ -1.4% | 1,197 | بورصة البحرين |
| 7,346,184 | ▼ -36% | 36,730,922 | 5,984,074 | ▼ -14% | 29,920,370 | ▼ -1.7% | 5,359 | سوق مسقط للأوراق المالية |
| 275,688,303 | ▲ 28% | 1,378,441,515 | 96,003,567 | ▲ 18% | 480,017,836 | ▲ 4.4% | 3,073 | سوق دبي المالي |
| 94,109,427 | ▲ 3% | 470,547,135 | 47,081,029 | ▼ -39% | 235,405,144 | ▲ 1.5% | 4,148 | سوق أبو ظبي للأوراق المالية |

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 10 ديسمبر 2015
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- إقليمياً جاء أداء مؤشرات الأسواق الخليجية متبايناً خلال الأسبوع حيث كان أكثر الاسواق ارتفاعاً سوق دبي المالي بنسبة 4.4% تلاها سوق أبو ظبي بنسبة 1.5% ومن ثم السوق المالي السعودي بنسبة 1.4% بينما انخفض كلا من السوق العماني و السوق البحريني بنسبة 1.7% و 1.4% 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 85% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 7.4مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.7 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.4 مليار دولار، كما بلغت حصة سوق الكويت للأوراق المالية 2% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.2 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