

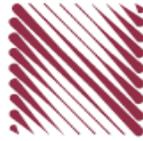
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 يناير 2016



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 تراجعاً حاداً في ختام تعاملاتها لشهر يناير 2016 مقارنة مع أداؤها لشهر ديسمبر 2015 حيث سجل المؤشر السعري انخفاضاً بنسبة 8.9% ليقل عند مستوى 5,114.5، وانخفاض المؤشر الوزني بواقع 7.4% ليستقر عند مستوى 353.4 نقطة وبنسبة أكبر تراجع مؤشر كويت 15 بنسبة 7.8% ليقل عند مستوى 829.8 نقطة كما تراجع مؤشر NIC 50 بنسبة 7.4% مقفلاً عند مستوى 4,027.3 في حين اختلف السيناريو مع المتغيرات العامة فقد ارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة والكمية المتداولة بنسبة 28.3% و 26.9% على التوالي مقارنة مع شهر ديسمبر، وذلك نتيجة الضغوط البيعية غير العادية على بعض الأسهم وحركة تذبذب الأسعار التي شهدناها خلال الشهر، ليبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 14.1 مليون د.ك خلال شهر يناير مقابل 11.0 مليون د.ك لشهر ديسمبر.

استهل سوق الكويت للأوراق المالية الشهر الأول من عام 2016 بإقبال جميع مؤشرات في المنطقة الحمراء، حيث انخفضت جميع مؤشرات الرئيسية بشكل واضح خلال شهر يناير، وذلك بسبب استمرار تأثير العوامل الخارجية السلبية في تحديد مساره، فبسبب أزمة أسعار البترول العالمية، تراجع سوق الكويت تزامناً مع تراجع الأسواق الإقليمية والعالمية بعد تراجع قيم النفط لمستويات لم تصل إليها منذ 12 سنة تقريباً.

هذا ويمكن تقسيم فترة الشهر إلى فترتين، الأولى هي فترة الثلثين الأول والثاني من الشهر حيث خسر المؤشر العام ما يقارب 670 نقطة ليكسر حاجز مستوى 5,000 نقطة نزولاً، وذلك نتيجة سيناريو تدهور أسعار النفط العالمي بخسارة بلغت 27% منذ بداية السنة ليصل سعره إلى 27 دولار أميركي، بالإضافة إلى التطورات الجيوسياسية في المنطقة، حيث تراجع السوق بأكثر من 167 نقطة خلال جلسة واحدة مسجلاً أكبر تراجع له منذ ديسمبر 2014، وذلك بعد إعلان الولايات المتحدة الأمريكية ودول الاتحاد الأوروبي عن رفع العقوبات الاقتصادية عن إيران لتتراجع أسواق المنطقة كافة، لترسم صورة واضحة عن حالة الفلق الاقتصادي من زيادة حجم المعروض من النفط وتأثيره السلبي على أسعار البترول، ناهيك عن الهلع الذي أصاب الأسواق الإقليمية والعالمية نتيجة التسارع في انخفاض أسعار النفط والتقارير السلبية لنمو الاقتصاد العالمي. وتحت وطأة العناصر السلبية سابقة الذكر، استمر الانحدار لمؤشرات السوق ليغلق المؤشر السعري عند مستوى 4,946 نقطة في تاريخ 21 يناير 2016 والتي لم نشهدها منذ مايو 2004، ووصول مؤشر كويت 15 إلى 767.4 نقطة كأدنى مستوى له منذ تأسيسه، ليسجلاً خسائر بلغت 11.9% و 14.7% على التوالي منذ بداية العام.

أما في الفترة الثانية والمتمثلة في الثلث الأخير من الشهر، فبعد ثلاثة أسابيع من التراجع تغيرت معنويات المستثمرين وأصبحت إيجابية نوع ما وذلك بعد حركة الارتداد التي شهدتها أسعار النفط العالمية بارتفاعها إلى مستوى 35 دولار أميركي محققاً مكاسب بلغت 32% عند المقارنة مع أدنى مستوى لها خلال الفترة، وما صاحبها من ارتفاع أسواق المال العالمية، الأمر الذي انعكس على نفسية المتداولين، لينتعش السوق وسط عمليات شراء طالت جميع الأسهم خصوصاً قطاع البنوك وذلك بعد النتائج الإيجابية لأرباحها السنوية وتوزيعاتها النقدية والمنح على حد سواء، ليصل مستوى قيم التداول إلى 25 مليون د.ك في نهاية الشهر ويرتفع المؤشر السعري مسجلاً مكاسب بلغت 2.8% في هذه الفترة. والجدير بالذكر أن صعود السوق الكويتي قد واكب حركة الصعود التي شملت أسواق المنطقة إلا أنها لم تكن في نفس المستوى حيث أن ارتفاع السوق الكويتي لم يغطي سوى ربع ما خسره منذ بداية العام، في حين أن صعود أهم الأسواق الخليجية كان بنسبة أعلى لتغطي أكثر من نصف ما خسرت منذ بداية العام. وهو أمر يدل على بطء السوق الكويتي في تفاعله مع الأمور الإيجابية بشكل عام.

المؤشرات				
نقطة	31-Jan-16	نسبة التغير	بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	5,114.5	-8.9%	-8.9%	▼
السوق الوزني	353.4	-7.4%	-7.4%	▼
مؤشر كويت 15	829.8	-7.8%	-7.8%	▼
مؤشر NIC 50	4,027.3	-7.4%	-7.4%	▼

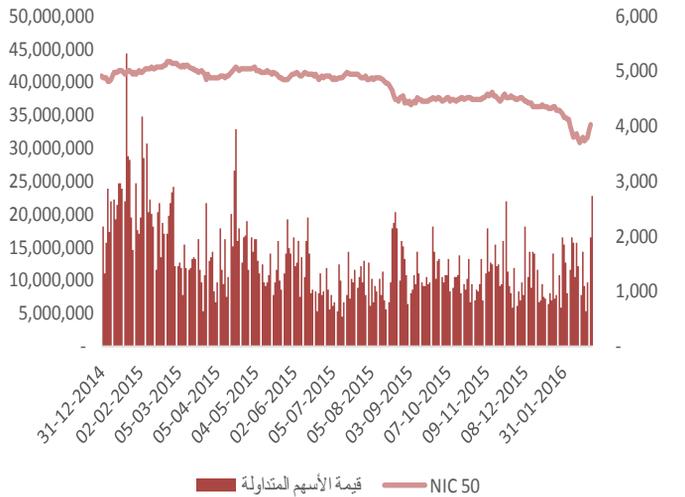
*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2015

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	أعلى مستوى أدنى مستوى		أعلى مستوى أدنى مستوى	
	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	5,568	4,937	5,568	4,937
السوق الوزني	378	330	378	330
مؤشر كويت 15	893	768	893	768
مؤشر NIC 50	4,312	3,704	4,312	3,704

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر ديسمبر 2015

المتغيرات العامة			
نسبة التغير	31-Jan-16	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهوم/يوم)
▼	-8.1%	24,226,776,222	134,861,338
▲	26.9%	14,100,566	28.3%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر ديسمبر 2015



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاء 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 مؤشرات معظم قطاعات السوق منخفضاً خلال شهر يناير وذلك بالمقارنة مع شهر ديسمبر الماضي ، حيث كان قطاع الرعاية الصحية القطاع الوحيد المرتفع بنسبة 3.8% بينما تصدر قطاع الخدمات المالية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 11.8% ثم جاء قطاع المواد الأساسية منخفضاً بنسبة 10.9% وفي المرتبة الثالثة جاء قطاع العقار منخفضاً بنسبة 10.5%.

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر يناير فقد ارتفع ما يقارب سبعة قطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة لشهر ديسمبر الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الرعاية الصحية بنسب بلغت 138.7% ثم قطاع المواد الأساسية 96.3% في حين تصدر قطاع النفط والغاز قائمة القطاعات المنخفضة بنزول قدرة 49.0% ثم جاء قطاع الخدمات الاستهلاكية منخفضاً بنسبة 48.2%.

• احتلت قطاعات البنوك والعقار والخدمات المالية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 43% و 15% و 15% على التوالي.

• احتل قطاعي الخدمات المالية و العقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 33% و 31% على التوالي.

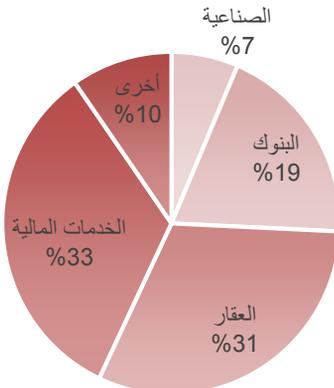
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-Jan-16				
النفط و الغاز	▼ -8.8%	746	10.7	0.5	5.0%	4.7%
المواد الأساسية	▼ -10.9%	879	7.5	0.7	7.1%	9.3%
الصناعية	▼ -7.9%	961	12.0	0.8	3.1%	6.4%
السلع الاستهلاكية	▼ -7.4%	1,014	15.8	1.9	4.3%	12.3%
الرعاية الصحية	▲ 3.8%	960	18.5	1.8	2.1%	9.7%
الخدمات الاستهلاكية	▼ -7.9%	929	N/A	1.2	4.3%	0.0%
الاتصالات	▼ -3.0%	581	9.2	1.0	7.5%	11.1%
البنوك	▼ -8.8%	828	14.0	1.3	1.6%	9.0%
التأمين	▼ -7.4%	1,043	14.9	1.0	3.1%	6.9%
العقار	▼ -10.5%	842	12.4	0.8	1.6%	6.3%
الخدمات المالية	▼ -11.8%	525	15.7	0.5	3.7%	3.5%
التكنولوجيا	▼ -1.8%	805	19.6	0.8	4.5%	4.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر ديسمبر 2015

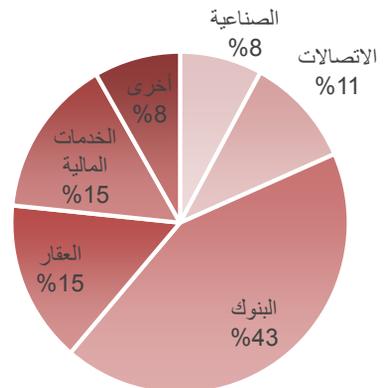
نشاط قطاعات السوق					
القطاع	القيمة		الكمية		نسبة التغير
	31-Jan-16	نسبة التغير	31-Jan-16	نسبة التغير	
النفط و الغاز	2,581,705.0	▼ -49.0%	118,205,551	-3.1%	▼
المواد الأساسية	3,862,968.0	▲ 96.3%	12,408,314	87.3%	▲
الصناعية	22,334,973.0	▲ 24.7%	172,908,883	16.6%	▲
السلع الاستهلاكية	12,556,428.0	▼ -11.3%	15,860,354	-2.7%	▼
الرعاية الصحية	193,174.0	▲ 138.7%	1,120,452	147.2%	▲
الخدمات الاستهلاكية	3,759,896.0	▼ -48.2%	27,582,384	-40.2%	▼
الاتصالات	29,644,185.0	▼ -23.5%	79,951,647	-34.0%	▼
البنوك	120,834,533.0	▲ 52.0%	521,913,771	123.6%	▲
التأمين	161,780.0	▲ 48.6%	518,688	-4.0%	▼
العقار	43,332,961.0	▲ 44.7%	843,789,003	45.5%	▲
الخدمات المالية	42,567,268.0	▼ -8.8%	897,629,185	-15.3%	▼
التكنولوجيا	274,381.0	▲ 53.3%	5,557,362	89.6%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر ديسمبر 2015

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة بيت التمويل الخليجي (جي اف انتش) قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 22.4% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 47 فلسا يتبعه سهم شركة المواساة للرعاية الصحية مرتفعا بنسبة 16.7% خلال الشهر مغلقا عند سعر 210 فلسا.

احتل سهم شركة طبية الكويتية القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 76.7% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 70 فلسا يتبعه سهم شركة منشآت للمشاريع العقارية منخفضا بنسبة 41.4% خلال الشهر مغلقا عند سعر 51 فلسا .

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 54.5 مليون د.ك لينتهي بذلك تداولات شهر يناير مغلقا عند سعر 500 فلسا . وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 32.6 مليون د.ك لينتهي بذلك تداولات شهر يناير مغلقا عند سعر 720 فلسا . ثم جاء سهم شركة الاتصالات الكويتية بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 16.5 مليون د.ك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات شهر يناير مغلقا عند سعر 940 فلسا .

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
مجموعة جي أف انتش المالية	47	22.4%	9,634,327	242,122,310
شركة المواساة للرعاية الصحية	210	16.7%	87,634	469,773
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	148	12.1%	3,624	27,025
شركة مراكز التجارة العقارية	26	8.5%	38,867	2,079,846
شركة المقاولات و الخدمات البحري	114	7.6%	2,731	24,310
شركة المصالح العقارية	60	7.1%	97	1,963
شركة جيران القابضة	64	6.7%	2,280	40,600
شركة السيمنا الكويتية الوطنية	980	6.5%	40,807	46,283
شركة مشرف للتجارة و المقاولات	71	6.0%	1,249,295	21,410,810
شركة المزاي القابضة	108	5.9%	1,595,110	16,202,893

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2015

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة طبية الكويتية القابضة	70	-76.7%	12,402	167,010
شركة منشآت للمشاريع العقارية	51	-41.4%	2,996,615	58,197,488
شركة المجموعة المتحدة للصناعات الغذائية	96	-31.4%	1	12
الشركة الوطنية الدولية القابضة	42.5	-30.3%	927,300	18,868,506
شركة نفانس القابضة	130	-29.4%	36,922	314,068
شركة أموال الدولية للاستثمار	22	-29.0%	19,515	897,258
شركة المعادن والصناعات التحويلية	57	-27.9%	321	5,030
شركة وثاق للتأمين التكافلي	30	-26.8%	625	19,290
شركة صكوك القابضة	36	-23.4%	2,141,725	60,166,597
شركة أصول للاستثمار	31.5	-23.2%	15,496	460,395

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2015

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	500	-7.4%	54,475,237	113,738,737
بنك الكويت الوطني	720	-10.0%	32,577,203	45,881,876
شركة الاتصالات الكويتية	940	-5.1%	16,486,954	16,798,176
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	430	-10.4%	14,806,561	35,917,039
شركة الاتصالات المتنقلة	350	0.0%	12,341,929	36,928,345
شركة مشاريع الكويت القابضة	530	-8.6%	11,354,295	21,659,266
شركة الثمار الدولية القابضة	75	-16.7%	10,269,365	115,668,580
بنك الإنمار (ش.م.ب)	34	-21.8%	10,147,879	282,079,660
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	46.5	22.4%	9,634,327	242,122,310
شركة ميزان القابضة	1020	-12.1%	8,876,260	8,401,838

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2015

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

المؤشر السعري يتراجع 9.0% في يناير

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته لشهر يناير لعام 2016 على تراجع حاد ، حيث هبط المؤشر بمقدار 500 نقطة تقريبا بمعدل 8.9 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة نهاية العام 2015 .
وبذلك يكون أداء المؤشر السعري منذ بداية العام سلبيا بمعدل 8.9 % ، في حين كان أدائه لعام 2015 سلبيا بمعدل 14%.

أداء المؤشر السعري خلال شهر يناير			
منذ بداية العام	منذ 31 يناير 2016	31 ديسمبر 2015	31 يناير 2016
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-500.60	-8.9%	-500.60	-8.9%
مستويات المقاومة		مستويات الدعم	
5220	الأول	5000	الأول
5350	الثاني	4900	الثاني
5550	الثالث	4800	الثالث

النظرة الفنية للمؤشر السعري

اختتم المؤشر السعري تداولاته لشهر يناير لهذا العام على انخفاض كبير بلغ 500 نقطة تقريبا ما يمثل 9% تقريبا ، حيث سيطرت عمليات البيع من قبل المتداولين على أغلب الاسهم خلال الثلاث أسابيع الأولى ، كما سيطرت حالة الخوف والقلق من استمرار تراجع اسعار النفط ، ما دفع بالمؤشر لمزيد من التراجع مسجلا أدنى مستوى له خلال هذا الشهر عند مستوى 4911 نقطة ، وهو أدنى مستوى منذ شهر مايو لعام 2004.

وخلال الجلسات الأربع الأخيرة من هذا الشهر استطاع المؤشر أن يصعد بشكل واضح تزامنا مع ارتفاع اسعار النفط خلال الإسبوع الماضي ، مما دفع بكافة مؤشرات الأسواق الخليجية والعالمية للارتفاع ومواكبة صعود النفط .

ومن الرسم البياني للمؤشر السعري ، نجد أنه سجل أدنى مستوى له خلال هذا الشهر عند 4912 نقطة بتاريخ 21 يناير 2016 ، وبعد ذلك نجح في الصعود مسجلا أعلى مستوى له عند 5114.5 نقطة ، وهو أعلى مستوى له خلال جلسات تداوله العشرة الأخيرة .

وعليه فإننا نرى أنه في حال قدرة المؤشر على البقاء فوق مستوى 5050 نقطة وعدم كسرها مرة أخرى ، من شأنه أن يدفع المؤشر لمزيد من الصعود نحو مستوى 5250 نقطة تقريبا .

كما ينبغي علينا مراقبة أسعار النفط ومدى استقرارها من عدمه ، حيث أنه يعتبر حاليا المحرك الأساسي لأسواق المال الخليجية بشكل عام .



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية

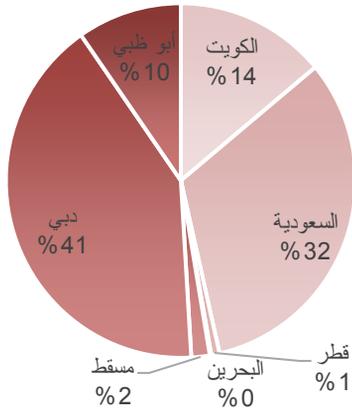


أداء الأسواق الخليجية

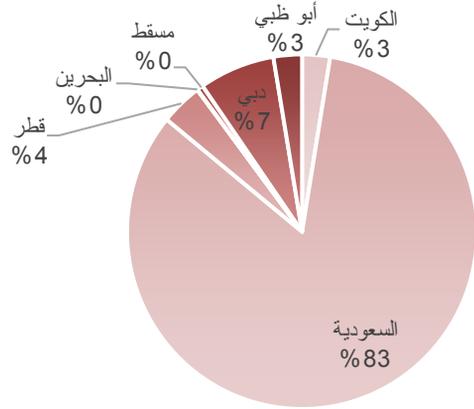
الكمية	القيمة (بالدولار الأمريكي)						المؤشر		31-Jan-16	
	معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير			
134,861,338	▲ 15%	2,697,226,759	46,364,072	▲ 17%	927,281,441	▼ -7.4%	353	سوق الكويت للأوراق المالية**		
298,745,356	▲ 13%	6,273,652,470	1,425,496,854	▼ -4%	29,935,433,943	▼ -13.2%	5,997	السوق المالية السعودية		
7,128,861	▲ 4%	149,706,076	66,045,224	▼ -17%	1,386,949,708	▼ -9.1%	9,481	بورصة قطر		
1,221,420	▼ -38%	24,428,396	644,501	▼ -29%	12,890,025	▼ -2.4%	1,187	بورصة البحرين		
15,639,676	▼ -30%	328,433,186	9,651,426	▼ -55%	202,679,941	▼ -4.2%	5,179	سوق مسقط للأوراق المالية		
379,635,099	▲ 34%	7,972,337,071	119,806,176	▲ 38%	2,515,929,705	▼ -4.9%	2,998	سوق دبي المالي		
89,028,788	▼ -4%	1,869,604,541	44,975,723	▼ -5%	944,490,180	▼ -5.9%	4,054	سوق أبو ظبي للأوراق المالية		

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تراجعت جميع الأسواق الخليجية بالمقارنة مع الشهر الماضي واقفلت في المنطقة السالبة، حيث تصدر السوق السعودي قائمة الأسواق الخليجية المترراجعة بنسبة بلغت 13.2%، كما جاء السوق القطري في المرتبة الثانية بعد خسائر بلغت نسبتها 9.1% يليه سوق الكويت للأوراق المالية (المؤشر الوزني) تراجع بنسبة 7.4%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 83% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 29.9 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.4 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 0.9 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