

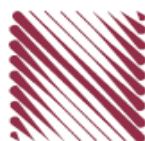
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 29 فبراير 2016



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

شهدت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية ارتفاعاً طفيفاً في ختام تعاملاتها لشهر فبراير من العام الحالي مقارنةً مع أدائها خلال شهر يناير حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 1.8% و 1.4% و 1.4% و 1.6% على التوالي ، ومن جهة أخرى فقد انخفض المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 20.2% بينما ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 2.8% وذلك بالمقارنة مع شهر يناير، وذلك نتيجة حركة تذبذب الأسعار التي شهدناها خلال الشهر، ليلعب المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 11.2 مليون دك خلال شهر فبراير مقابل 14.1 مليون دك لشهر يناير.

شهدت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية ارتفاعاً طفيفاً في ختام تعاملاتها لشهر فبراير من العام الحالي مقارنةً مع أدائها خلال شهر يناير حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 1.8% و 1.4% و 1.4% و 1.6% على التوالي ، ومن جهة أخرى فقد انخفض المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 20.2% بينما ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 2.8% وذلك بالمقارنة مع شهر يناير، وذلك نتيجة حركة تذبذب الأسعار التي شهدناها خلال الشهر، ليلعب المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 11.2 مليون دك خلال شهر فبراير مقابل 14.1 مليون دك لشهر يناير.

وعلى الصعيد الآخر فقد تراجع المؤشر العام للسوق خلال تعاملات الأسبوع الثاني من شهر فبراير ليصل إلى مستوى 5,131.6 نقطة في نهايته، وكذلك تراجعت قيم التداول اليومي إلى ما دون 10 مليون دك في آخر جلستي تداول خلال الأسبوع الثاني، وجاء هذا الأداء السلبي للسوق كردة فعل مباشرة لتراجع أسعار النفط العالمية خلال هذا الأسبوع، والتي تراجعت من مستوى 35 دولار إلى 30.5 دولار تقريباً، وذلك على إثر صدور بيانات المخزون الأمريكي بتسجيل مخزونات قياسية مرتفعة، مع بقاء العوامل الأخرى في أسواق النفط على حالها دون تغيير، الأمر الذي أدى إلى تراجع سعر النفط المحلي إلى مستوى 23.5 دولار، وتأثيره السلبي على نشاط السوق، فعلى الرغم من النتائج الإيجابية السنوية لأرباح العديد من الشركات مع إعلان توزيعاتها النقدية إلا أن السوق لم يتفاعل معها نتيجة الأوضاع الجيوسياسية في المنطقة وتراجع أسعار النفط بشكل عام.

وخلال الأسبوع الثالث وعلى الرغم من تحرك مؤشرات السوق الكويتي في نطاق ضيق خلال تعاملات الأسبوع، إلا أن تراجع قيم التداول اليومي كان ملفتاً، فقد كانت قيمة التداول اليومي أقل من 10 مليون دك في معظم جلسات الأسبوع، لتعكس الحالة السلبية التي يمر بها السوق، ولوحظ أن السوق الكويتي لم يرتفع في هذا الأسبوع مع باقي دول الخليج على أثر نتيجة الاتفاق الرباعي لأهم الدول المصدرة للنفط وإيران على تثبيت سقف انتاجهم للنفط الخام.

وفي نهاية شهر فبراير شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية نوع من التحسن سجل على أثرها السوق في تاريخ 28 فبراير 2016 أعلى مستوياته خلال الشهر ليصل المؤشر لمستوى 5213 نقطة وأغلق المؤشر عند مستوى 5207 في تاريخ 29 فبراير 2016. هذا وقد شهد الأسبوع الرابع في بدايته تراجعاً في مستوى السيولة المتداولة اليومية إلى ما يقارب 7 مليون دك في أول جلستي تداول من الأسبوع، في حين أن السوق قد انتعش نسبياً في الفترة الثانية من الأسبوع بسبب موجة الشراء الانقشائي تجاه أسهم قطاع البنوك والشركات التشغيلية، وذلك بعد وصولها إلى مستويات سعرية مغرية بهدف تكوين مراكز استثمارية جيدة، الأمر الذي عمل على ارتفاع المؤشرات الموزونة بنسبة أكبر من صعود المؤشر السعري. وعلى المدى القريب نتوقع استمرار حالة الترقب للأوساط الاستثمارية وذلك نتيجة تذبذب أسعار أسواق النفط والظروف الجيوسياسية في المنطقة، ناهيك عن تطلع المستثمرين للبيانات المالية للشركات التي لم تعلن عن أدائها خلال عام 2015 خصوصاً أنها شكلت ما يقارب 60% من مجموع الشركات المدرجة.

المؤشرات					
نقطة	31-Jan-16	29-Feb-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	
السوق السعري	5,115	5,207.4	1.8%	7.3%	▲
السوق الوزني	353	358.3	1.4%	6.1%	▲
مؤشر الكويت 15	830	841.0	1.4%	6.6%	▲
مؤشر NIC 50	4,027	4,090.8	1.6%	6.0%	▲

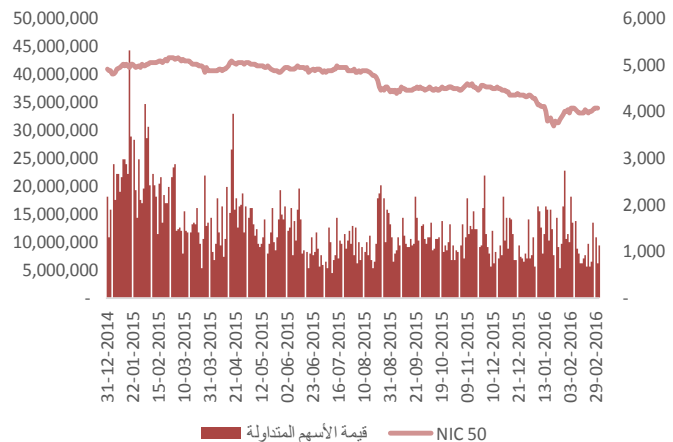
*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2016

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات					
نقطة	خلال الفترة				منذ بداية عام 2016
	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى	
السوق السعري	5,213	5,107	5,568	4,937	
السوق الوزني	358	349	378	330	
مؤشر الكويت 15	842	818	893	768	
مؤشر NIC 50	4,091	3,971	4,312	3,704	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2016

المتغيرات العامة			29-Feb-16	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	24,581,907,928	0.9%	▲	
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	138,653,831	2.8%	▲	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	11,258,225	-20.2%	▼	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2016



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

- أغلقت غالبية مؤشرات قطاعات السوق على ارتفاع بشكل عام خلال شهر فبراير وذلك بالمقارنة مع شهر يناير الماضي، حيث تصدر قطاع التكنولوجيا قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 10.1% ثم جاء قطاع الاتصالات مرتفعاً بنسبة 5.3% أما على الجهة الأخرى فقد كان قطاع العقار و قطاع البنوك القطاعان الوحيدان اللذان انخفضا بنسبة 2.4% و 2.1% على التوالي.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر فبراير فقد تباينت قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال شهر يناير الماضي، وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الرعاية الصحية بنسبة 863.7% يليه قطاع النفط والغاز بنسبة 46.5%، وعلى الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع المواد الأساسية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 48.7% يليه قطاع البنوك منخفضاً بنسبة 32.9%.

- احتلت قطاعات كل من البنوك والعقار والاتصالات المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر فبراير بنسبة 36% و 14% و 10% على التوالي.

- استحوذ قطاع العقار على أعلى نسبة من حيث كمية الأسهم المتداولة خلال شهر فبراير بنسبة 28% يليه قطاع البنوك بنسبة 13%.

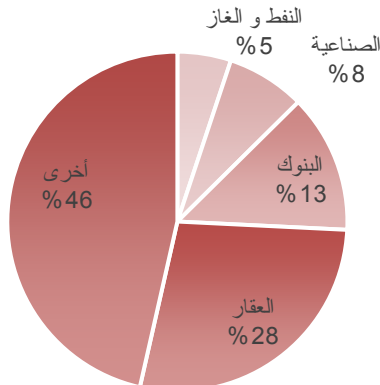
مؤشرات قطاعات السوق		
القطاع	المؤشر	
	نسبة التغير	29-Feb-16
النفط والغاز	1.2%	756
المواد الأساسية	1.4%	891
الصناعية	1.3%	974
السلع الاستهلاكية	5.0%	1,064
الرعاية الصحية	5.1%	1,009
الخدمات الاستهلاكية	4.3%	969
الاتصالات	5.3%	612
البنوك	-2.1%	811
التأمين	1.8%	1,062
العقار	-2.4%	821
الخدمات المالية	4.6%	549
التكنولوجيا	10.1%	886

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 2016

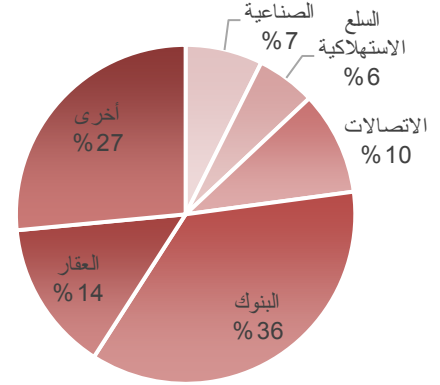
نشاط قطاعات السوق				
	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	29-Feb-16	نسبة التغير	29-Feb-16
النفط والغاز	46.5%	3,781,678.2	19.6%	141,425,745
المواد الأساسية	-48.7%	1,983,577.6	-38.5%	7,627,169
الصناعية	-26.2%	16,482,913.5	20.1%	207,597,565
السلع الاستهلاكية	0.4%	12,609,860.0	-23.3%	12,169,142
الرعاية الصحية	863.7%	1,861,706.0	679.6%	8,734,878
الخدمات الاستهلاكية	23.3%	4,635,466.6	26.3%	34,834,672
الاتصالات	-25.5%	22,097,773.0	1.7%	81,309,969
البنوك	-32.9%	81,103,477.0	-29.9%	365,858,704
التأمين	0.9%	163,279.8	160.6%	1,351,491
العقار	-25.5%	32,281,245.0	-8.7%	770,069,721
الخدمات المالية	9.3%	46,514,112.0	26.2%	1,133,154,261
التكنولوجيا	45.2%	398,269.2	60.9%	8,943,312

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة ياكو الطبية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 58% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 218 فلسا تبعة سهم الشركة الكويتية السورية القابضة مرتفعا بنسبة 52.2% خلال الشهر مغلقا عند سعر 35 فلسا.

- احتل سهم شركة الدار الوطنية للعقارات قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا ترجعا بلغت نسبته 21.6% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 20 فلسا تبعة سهم أركان الكويت العقارية منخفضا بنسبة 21.3% خلال الشهر مغلقا عند سعر 85 فلسا.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 26.7 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 495 فلسا، ومن ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 22.5 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 730 فلسا، ومن ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 18.6 مليون دك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 360 فلسا.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ياكو الطبية	218	58.0%	1,802,931	8,468,202
الشركة الكويتية السورية القابضة	35	52.2%	1,067,138	35,951,986
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	47	34.3%	2,376	61,245
شركة المال للاستثمار	34	33.3%	1,759,422	60,091,369
شركة الساحل للتنمية والاستثمار	36	33.3%	1,212,937	43,177,805
الشركة الكويتية للأغذية	2,280	29.6%	6,566,460	2,966,966
شركة حيات للإتصالات	52	28.4%	172,875	4,427,224
الشركة الخليجية المغاربية القابضة	30	25.0%	1,314,531	48,440,003
شركة برقان لحفر الأبار	124	24.0%	518	10,135
شركة السينما الكويتية الوطنية	1,200	22.5%	18,152	16,458

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2016

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الدار الوطنية للعقارات	20	-21.6%	7,840,303	387,814,849
شركة أركان الكويت العقارية	85	-21.3%	26,953	257,869
شركة مجموعة عربي القابضة	59	-19.2%	1,512,524	25,464,502
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	130	-16.7%	355,689	2,857,548
شركة ايفا للفنادق والمنتجات	162	-16.5%	1,973	12,129
شركة بيت الطاقة القابضة	29	-15.9%	34,213	1,341,216
شركة المصالح العقارية	51	-15.0%	4,622	88,054
شركة منشآت للمشاريع العقارية	43.5	-14.7%	2,298,417	61,407,064
شركة صكوك القابضة	31	-13.9%	2,191,753	75,391,343
شركة مجموعة الأوراق المالية	85	-12.4%	23,870	276,979

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2016

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	495	-1.0%	26,712,421	70,014,441
بنك الكويت الوطني	730	1.4%	22,496,396	32,804,289
شركة الاتصالات المتنقلة	360	2.9%	18,619,992	54,324,845
بنك وربة	176	1.2%	10,329,851	61,326,461
شركة الدار الوطنية للعقارات	20	-21.6%	7,840,303	387,814,849
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	53	14.0%	7,477,303	158,336,899
شركة المباني	860	-2.3%	7,374,506	8,620,730
الشركة الكويتية للأغذية	2280	29.6%	6,566,460	2,966,966
بنك بوبيان	400	0.0%	5,847,805	16,895,845
شركة ميزان القابضة	1020	0.0%	5,777,472	5,601,224

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2016

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل الفني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

المؤشر السعري يرتفع 1.8% بنهاية شهر فبراير

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته لشهر فبراير لعام 2016 على ارتفاع ملحوظ ، حيث ارتفع المؤشر بمقدار 93 نقطة تقريبا بمعدل 1.8 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة نهاية شهر يناير الماضي. وبذلك يكون الأداء السلبي للمؤشر السعري منذ بداية العام قد تقلص من 8.9% بنهاية شهر يناير الماضي إلى 7.3% بنهاية شهر فبراير.

أداء المؤشر السعري خلال شهر فبراير			
من 1 فبراير 2016 حتى 29 فبراير 2016	منذ بداية العام	التغير (نقطة)	التغير (%)
92.87	1.8%	-407.73	-7.3
مستويات الدعم			
الأول	5100	الأول	5250
الثاني	5000	الثاني	5350
الثالث	4900	الثالث	5450

ملخص ما جاء في تقرير شهر يناير الماضي

ذكرنا في تقريرنا الصادر في نهاية شهر يناير الماضي 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 .

النظرة الفنية للمؤشر السعري

اختتم المؤشر السعري تداولاته لشهر فبراير لهذا العام على صعود واضح ، حيث نجح المؤشر في تحقيق مكاسب بلغت 93 نقطة تقريبا ما يمثل 1.8% تقريبا ، وجاء هذا الصعود نتيجة ارتفاع سعر خام برنت من أدنى مستوياته عند 27 دولار وملاصته لمستوى 37 دولار خلال جلسة يوم الجمعة 26 فبراير ، كذلك تراجعت وتيرة الخوف والقلق من استمرار تراجع اسعار النفط لمستويات دون الـ 25 دولار لمزيج خام برنت. كما ارتفعت شهية المتداولين في اتجاهين ، الإتجاه الأول نحو الشراء الانتقائي لبعض الأسهم التشغيلية ، والاتجاه الثاني نحو الشراء المضاربي الحذر.

ومن خلال أداء المؤشر خلال شهر فبراير ، نجد أنه سجل أدنى مستوى له خلال هذا الشهر عند 5086 نقطة خلال الجلسة الثانية منه ، أي أنه لم يكسر مستوى الدعم 5050 نقطة المشار إليه أعلاه ، أما أعلى مستوى للمؤشر سجله خلال الجلسة قبل الأخيرة للشهر عند 5216 نقطة.

وطبقا للمؤشرات الفنية المستخدمة ، فإننا نرى امكانية المؤشر على مواصلة هذا الصعود ، حيث أنه ما زال يستهدف مستوى 5250 نقطة ، والتي باخترافها والبقاء فوقها يكون المؤشر على بداية سلسلة صعود جديد تستهدف مستوى 5350 نقطة تقريبا.

كما يجدر الإشارة هنا إلى أنه يجب على المؤشر الحفاظ والبقاء فوق مستوى 5120 نقطة تقريبا في حال حدوث اي تراجع له نتيجة عمليات البيع وجني أرباح قد تظهر من وقت لآخر ، وذلك حتى لا يبطل سيناريو الصعود المذكور.

أما تراجع المؤشر دون مستوى 5100 نقطة والبقاء دونه قد يدفعه لمزيد من التراجع .



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية



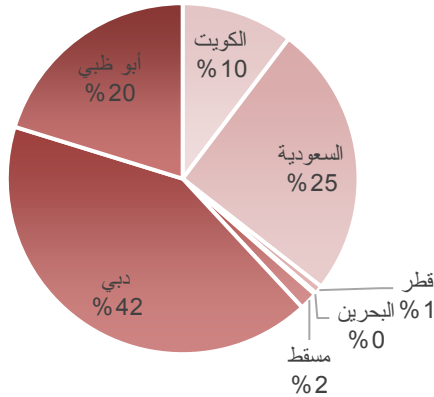
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

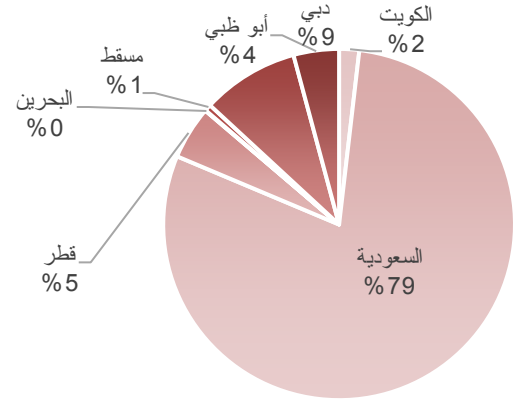
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية		29-Feb-16		معدل الكمية اليومية
نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومية	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومية	نسبة التغير	
358	1.4%	749,662,653	-20%	37,483,133	2,773,076,629	138,653,831	3%	
6,093	1.6%	32,349,024,638	8%	1,540,429,745	6,792,732,244	323,463,440	8%	
9,892	4.3%	1,987,961,193	43%	90,315,375	205,801,985	9,875,702	37%	
1,178	-0.7%	18,770,100	84%	893,814	39,337,345	1,873,207	68%	
5,395	4.2%	245,791,705	21%	11,322,409	444,981,446	20,485,880	35%	
3,240	8.1%	3,635,651,863	45%	152,393,621	11,210,564,846	472,929,636	41%	
4,351	7.3%	1,700,566,953	80%	75,135,029	5,442,129,991	242,536,001	191%	

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يناير 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- ارتفعت معظم الأسواق الخليجية خلال شهر فبراير بالمقارنة مع الشهر الماضي واقلقت في المنطقة الخضراء، حيث تصدر سوق دبي المالي قائمة الأسواق الخليجية المرتفعة بنسبة بلغت 8.1%، ومن ثم سوق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة 7.3% كما جاء السوق القطري في المرتبة الثالثة بارتفاع بلغت نسبته 4.3% يليه سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 4.2%. وعلى الجهة الأخرى فقد انخفض السوق البحريني بنسبة 0.7% خلال شهر فبراير.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 79% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 32.3 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 13% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 5.3 مليار دولار، وبلغت بورصة قطر 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.9 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 0.7 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 الاستثمارات الوطنية