

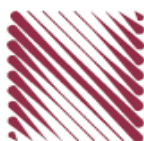
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 مايو 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 البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية 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 البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية 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 البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية



نشاط سوق الكويت للأوراق المالية

أغلقت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية على تباين في ختام تعاملاتها لشهر مايو من العام الحالي مقارنة مع أدائها خلال شهر إبريل، حيث ارتفع المؤشر السعري بنسبة 0.2%، في حين تراجع كلا من (الوزني - كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 2.4% و 4.3% و 3.4% على التوالي، ومن جهة أخرى فقد انخفض المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 19.2% ليبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 11.2 مليون دك خلال شهر مايو مقابل 13.8 مليون دك لشهر إبريل.

شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية على تراجع ضمني في أدائها خلال الفترة، فعلى الرغم من ارتفاع أسعار النفط العالمية وتخطيها حاجز 50 دولار صعودا للمرة الأولى خلال العام الحالي إلا أن السوق مازال يعاني من انحصار مستوى السيولة مع حركة تذبذب واضحة لمؤشرات السوق، جاء هذا التراجع نتيجة عدة عوامل كان أبرزها انخفاض أرباح الشركات المدرجة للربع الأول من عام 2016 بنسبة 4.5% مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي، هذا إلى جانب تغير النمط الاستثماري إلى مضاربي وذلك بعد أن شهد السوق زخم مضاربي على الأسهم الصغيرة والمتوسط طوال الفترة، وتجدر الإشارة إلى عامل آخر مرتبط بالوقت حيث تفضل شريحة من المستثمرين عدم دخول السوق في مواسم شهر رمضان المبارك والعطلة الصيفية التي عادة تكون مصحوبة بتراجع نشاط السوق بشكل عام، كما لا يمكننا أن نغفل عن التأثير السلبي المؤقت من أخبار اقتصادية، الأول يتلخص في تقرير مؤسسة موديز للتصنيف الائتماني الخاص بتثبيت التصنيف الائتماني لدولة الكويت ولكن مع نظرة مستقبلية سلبية والآخر بسبب إلغاء صفقة أمريكانا وذلك بعد انتهاء المفاوضات مع شركة أدبتيو الإماراتية لشراء حصة مجموعة الخير.

وملخص لما تم ذكره سابقا يمكننا القول بان السوق يعاني من حالة العزوف للاستثمار المؤسسي وغياب صناع السوق وسط عمليات جني أرباح وضغوط بيعية طالت العديد من الأسهم التشغيلية، فعند مقارنة أداء مؤشرات السوق منذ بداية العام، نجد أنها قد تراجعت بواقع 3.8% للمؤشر السعري و 6.4% للوزني و 8.2% لكويت 15 وهو امر يدل على أن أسهم البنوك والشركات التشغيلية كانت الأكثر تراجعا.

المؤشرات

نقطة	31-May-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	5,400	0.2%	-3.8%
السوق الوزني	357	-2.4%	-6.4%
مؤشر الكويت 15	826	-4.3%	-8.2%
مؤشر NIC 50	4,202	-3.4%	-3.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 2016

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

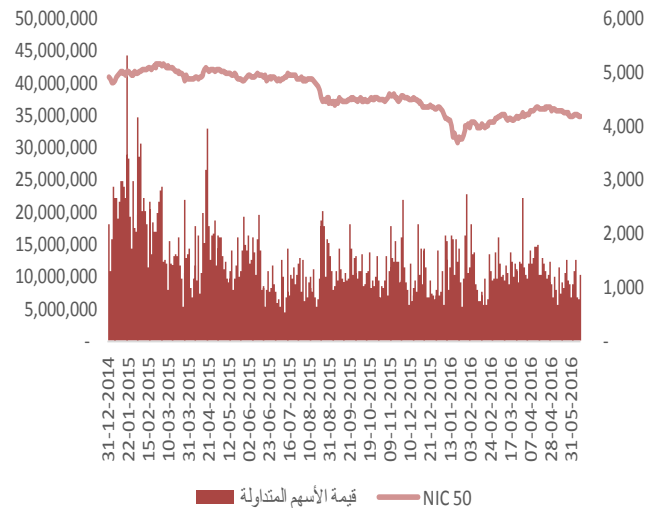
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	منذ بداية عام 2016
السوق السعري	5,568	4,937	
السوق الوزني	378	330	
مؤشر الكويت 15	893	768	
مؤشر NIC 50	4,360	3,704	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 2016

المتغيرات العامة

نسبة التغير	31-May-16	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
-2.3%	26,190,646,509	
-32.2%	133,204,844	
-19.2%	11,182,891	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 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

مؤشرات قطاعات السوق		
المؤشر	31-May-16	القطاع
نسبة التغير		
▼ -2.3%	764	النفط و الغاز
▼ -2.9%	957	المواد الأساسية
▲ 5.7%	1,066	الصناعية
▲ 5.9%	1,137	السلع الاستهلاكية
▼ -0.3%	991	الرعاية الصحية
▲ 4.4%	965	الخدمات الاستهلاكية
▼ -3.0%	612	الاتصالات
▼ -2.1%	812	البنوك
▼ -1.7%	1,017	التأمين
▼ -1.7%	857	العقار
▼ -4.2%	563	الخدمات المالية
▼ -1.6%	953	التكنولوجيا

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2016

- أغلقت معظم مؤشرات قطاعات السوق على انخفاض بشكل عام خلال شهر مايو وذلك بالمقارنة مع شهر إبريل الماضي، حيث تصدر قطاع الخدمات المالية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 4.2% ثم جاء قطاع الاتصالات منخفضاً بنسبة 3.0% أما على الجهة الأخرى فقد كان قطاعي السلع الاستهلاكية و الصناعية قد ارتفعا بنسبة 5.9% و 5.7% على التوالي.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر مايو فقد تباينت قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال شهر إبريل الماضي، وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع التأمين الذي ارتفع بنسبة 389.7% يليه قطاع التكنولوجيا بنسبة 131.0%، وعلى الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع المواد الأساسية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 57.2%، يليه قطاع الخدمات الاستهلاكية منخفضاً بنسبة 39.9%.

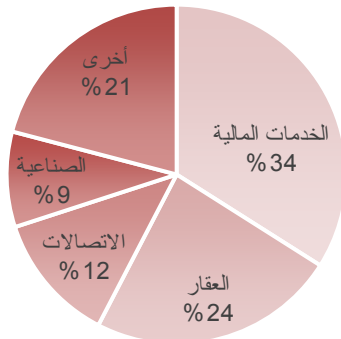
- احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والصناعية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر مايو بنسبة 28% و 20% و 14% على التوالي.

- استحوذ قطاع الخدمات المالية على أعلى نسبة من حيث كمية الأسهم المتداولة خلال شهر مايو بنسبة 34%، يليه قطاع العقار بنسبة 24%.

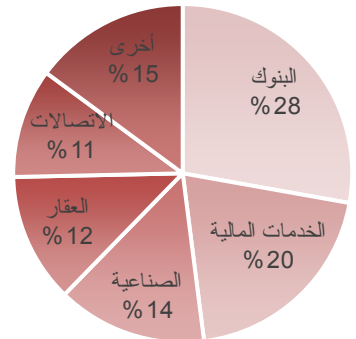
نشاط قطاعات السوق			
القيمة	31-May-16	نسبة التغير	القيمة
نسبة التغير			
▲ 4.2%	197,697,404	▲ 46.6%	9,229,888
▼ -63.7%	6,868,149	▼ -57.2%	2,016,902
▼ -23.4%	266,135,251	▲ 23.0%	35,194,611
▲ 451.2%	115,550,928	▲ 127.9%	17,194,160
N/A	587,676	N/A	124,095
▼ -57.2%	62,660,815	▼ -39.9%	5,462,233
▲ 168.0%	362,573,109	▲ 52.0%	25,733,831
▼ -49.0%	210,083,133	▼ -14.9%	68,419,379
▲ 158.2%	3,043,474	▲ 389.7%	913,098
▼ -40.5%	692,419,359	▼ -37.7%	30,424,239
▼ -32.6%	996,171,037	▼ -30.9%	49,630,618
▲ 75.4%	16,716,243	▲ 131.0%	1,680,542

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر إبريل 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة دانة الصفاة الغذائية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 63.6% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 126 فلسا، تبعه سهم شركة هيومن سوفت القابضة مرتفعاً بنسبة 48.4% خلال الشهر مغلقا عند سعر 1,380 فلسا.

احتل سهم الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعاً بلغت نسبته 87.4% لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 12.5 فلسا تبعه سهم شركة الخليج لصناعة الزجاج منخفضاً بنسبة 29.1% خلال الشهر مغلقا عند سعر 290 فلسا.

تصدر سهم بنك الكويت الوطني قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 29.4 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 630 فلسا، ومن ثم جاء سهم شركة أجيلتي للمخازن العمومية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 16.4 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 470 فلسا، ومن ثم جاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 16.0 مليون د.ك خلال الشهر لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 465 فلسا.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة دانة الصفاة الغذائية	126	63.6%	10,650,501	104,994,058
شركة هيومن سوفت القابضة	1,380	48.4%	458,763	451,731
شركة السينما الكويتية الوطنية	1,400	41.4%	218,199	193,146
شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن	166	21.0%	291,110	1,983,038
شركة نفائس القابضة	174	20.8%	81,915	479,357
شركة نقل و تجارة المواشي	166	20.3%	940,213	5,807,980
شركة طفل المستقبل الترفيهية العقارية	114	20.0%	334	3,000
شركة المعدات القابضة	68	17.2%	4,694,063	77,551,955
شركة دبي الأولى للتطوير العقاري	71	16.4%	2,025,354	32,350,225
شركة كي جي ال لوجستيك	89	15.6%	2,135,742	26,159,801

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر إبريل 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	12.5	-87.4%	26	2,115
شركة الخليج لصناعة الزجاج	290	-29.1%	17,420	51,714
الشركة الكويتية للتكديلات التلفزيونية	25	-18.0%	2,574	99,589
شركة الصناعات الوطنية	210	-17.6%	189,726	849,378
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	112	-16.4%	2,454,530	20,817,192
شركة المدار للتمويل والاستثمار	14	-15.2%	118,676	7,893,162
شركة وثاق للتأمين التكافلي	32.5	-14.5%	39,001	1,182,841
شركة الاستثمارات الوطنية	95	-13.6%	5,663,360	52,495,614
الشركة الوطنية الدولية القابضة	53	-13.1%	126,162	2,287,895
شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)	74	-12.9%	47,920	613,978

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر إبريل 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بنك الكويت الوطني	630	-3.7%	29,435,061	45,794,475
شركة أجيلتي للمخازن العمومية	470	-7.8%	16,421,847	32,930,587
بيت التمويل الكويتي	465	-5.1%	16,060,974	33,693,743
شركة هيتس تيليكوم القابضة	39.5	8.2%	12,571,155	332,784,339
شركة دانة الصفاة الغذائية	126	63.6%	10,650,501	104,994,058
شركة الاتصالات المتنقلة	345	-1.4%	8,819,654	25,318,644
الخليجية للاستثمار البترولي	44	3.5%	7,765,579	176,720,657
شركة مشاريع الكويت القابضة	510	-7.3%	6,448,390	12,360,148
شركة الاستثمارات الوطنية	95	-13.6%	5,663,360	52,495,614
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	188	3.3%	4,748,228	25,638,622

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر إبريل 2016

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل الفني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

صعود طفيف للمؤشر خلال شهر مايو

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته لشهر مايو لعام 2016 على ارتفاع طفيف، حيث ارتفع المؤشر بمقدار 9 نقطة تقريباً بمعدل 0.2% ، وذلك بالمقارنة مع إقفاله لشهر أبريل الماضي. أما الأداء السلبي للمؤشر السعري منذ بداية العام فقد تقلص إلى 3.8% بالمقارنة مع 3.9% بنهاية شهر أبريل الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال شهر أبريل			
منذ بداية العام	منذ 1 مايو حتى 31 مايو 2016	التغير (%)	التغير (نقطة)
3.8-	214.79-	0.2%	8.52
مستويات المقاومة		مستويات الدعم	
5450	الأول	5350	الأول
5500	الثاني	5300	الثاني
5550	الثالث	5250	الثالث

موجز تقرير شهر أبريل الماضي

ذكرنا في تقريرنا لشهر أبريل الماضي أن المؤشر السعري يتداول في اتجاه صاعد ، ومن خلال هذا الاتجاه فإنه يستهدف مستوى 5600 نقطة تقريباً خلال الأسابيع القادمة . لكن المؤشر يواجه مقاومة هامة عند مستوى 5450 نقطة ، لذا فإنه قد يتعرض لعمليات بيع وجني أرباح من قبل بعض المتداولين بالقرب من هذه المقاومة ، وذلك قبل محاولته لاختراقها.

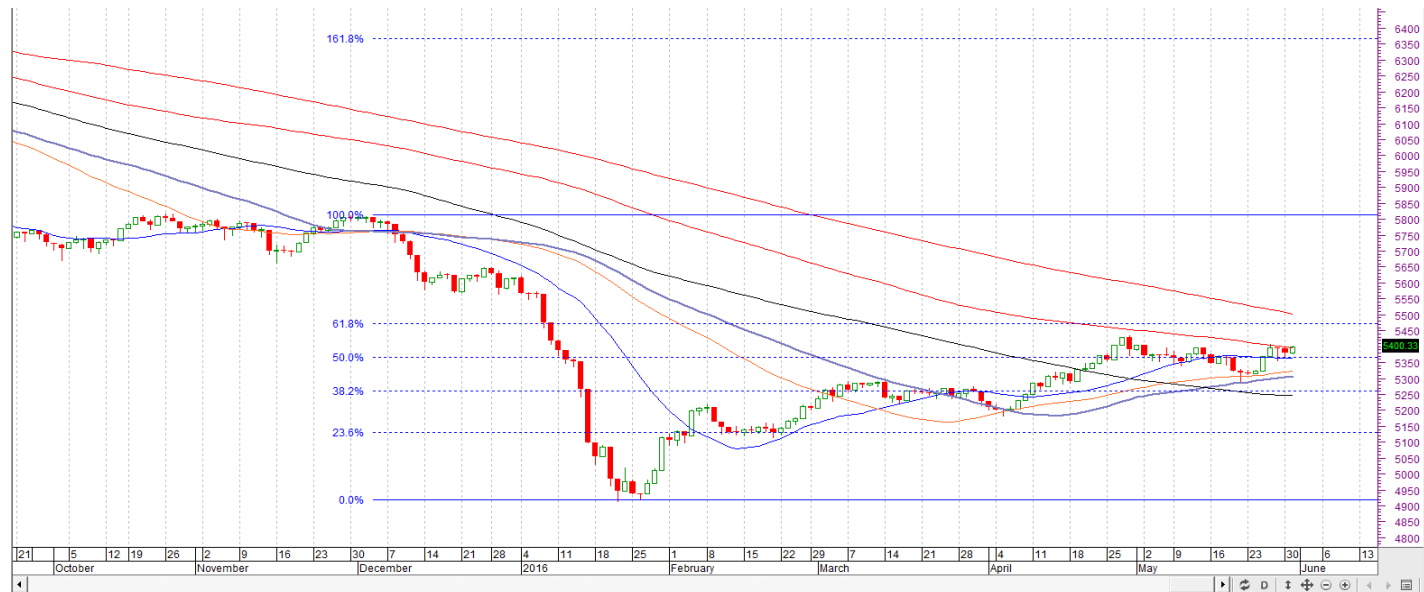
النظرة الفنية للمؤشر السعري

اختتم المؤشر السعري تداولاته لشهر مايو على مكاسب طفيفة بلغت 0.2% ، حيث جاءت جلسات هذا الشهر مزيجاً بين الهبوط والصعود. ويعتبر هذا الأداء أداءً مقبولاً بعد سلسلة الارتفاعات الطويلة التي حققها خلال جلسات شهر أبريل الماضي. لذلك تعتبر جلسات شهر مايو بمثابة جلسات جني أرباح والتقاط أنفاس للمؤشر كما أشرنا أعلاه.

ومن خلال أداء المؤشر لشهر مايو، نجد أنه سجل أدنى مستوى له عند 5286 نقطة، أما أعلى مستوى فكان عند 5406 نقطة.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة ، فإننا نرى أن المؤشر السعري ما زال يتداول في اتجاه صاعد، ومن خلال هذا الاتجاه فإنه يستهدف مستوى 5500 نقطة مبدئياً خلال الفترة القادمة. ومما يعزز من هذه الرؤية هو استقراره فوق مستوى 5400 نقطة والتي تمثل أعلى مستوى إقفال له خلال هذا الشهر.

كما يجدر الإشارة هنا إلى أن قدرة المؤشر على البقاء فوق مستوى 5300 نقطة يجعل زخم الاتجاه الصعودي قائماً ، كما يزيد من شهية المتداولين نحو تعزيز مراكزهم أو بناء مراكز جديدة. أما كسر المؤشر لمستوى 5300 نقطة والبقاء دونه فقد يدفع المؤشر لمزيد من التراجع نحو مستوى 5250 نقطة.



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية



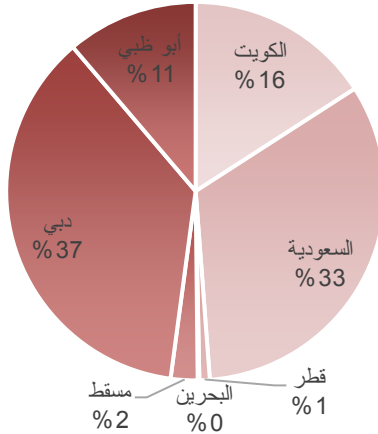
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

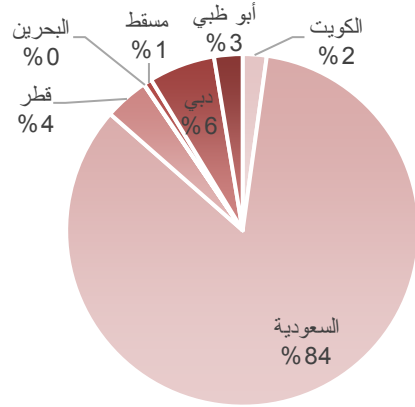
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية	
31-May-16	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	معدل الكمية اليومي
سوق الكويت للأوراق المالية**	-2.4%	813,034,201	-11%	36,956,100	133,204,844
السوق المالية السعودية	-5.3%	31,206,802,922	0%	1,356,817,518	263,900,081
بورصة قطر	-6.4%	1,501,445,905	-25%	65,280,257	7,104,552
بورصة البحرين	0.1%	12,812,892	4%	582,404	1,185,993
سوق مسقط للأوراق المالية	-2.2%	278,968,046	-15%	12,129,045	19,213,024
سوق دبي المالي	-5.1%	2,248,237,218	-42%	97,749,444	307,283,344
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	-6.5%	965,026,622	-27%	41,957,679	94,092,222
مجموع قيم التداول					
نسبة التغير					
معدل القيمة اليومي					
معدل الكمية اليومي					

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تراجعت معظم الأسواق الخليجية خلال شهر مايو بالمقارنة مع الشهر الماضي واقلعت في المنطقة السالبة ، حيث تصدر سوق أبو ظبي للأوراق المالية قائمة الأسواق الخليجية المتراجعة بنسبة بلغت 6.5% ، ومن ثم بورصة قطر بنسبة 6.4% كما جاء السوق المالي السعودي بانخفاض بلغت نسبته 5.3% ثم سوق دبي المالي بنسبة 5.1% ، في حين كان الارتفاع فقط للسوق البحريني بنسبة 0.1%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 84% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 31.2 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.2 مليار دولار ، وبلغت بورصة قطر 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.5 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 0.8 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