

شركة الإستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الإستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

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



شركة الإستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسولين
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, CFA 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	10	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 تراجع في ختام تعاملاتها لشهر أغسطس من العام الحالي مقارنةً مع أداؤها خلال شهر يوليو، حيث تراجع كلا من (السعري - الوزني - الكويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.6% و 1.0% و 1.1% و 1.2% على التوالي ومن جهة أخرى فقد انخفض المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 9.8% ليبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 6.6 مليون د.ك خلال شهر يوليو مقابل 7.3 مليون د.ك لشهر يوليو.

شهد سوق الكويت للأوراق المالية أداءً باهتاً خلال شهر أغسطس من عام 2016، فعلى الرغم من ارتفاع المؤشر العام في الأسبوع الثاني من الشهر وكسره حاجز 5,500 نقطة إلا أن السوق لم يستطع التماسك ليخسر المؤشر المزيد من نقاطه ويقتل على مستوى 5,420 نقطة، مع معدلات سيولة شحيحة جداً، ليبلغ المعدل اليومي للقيمة المتداولة خلال الفترة 6.6 مليون د.ك وهو مستوى قياسي لم نشهده منذ 15 عاماً، ولعل هذا الأداء الركيك للسوق هو محصلة للعديد من العوامل التي أثرت في المناخ الاستثماري بشكل عام، كان في مقدمتها عامل عدم استقرار أسعار النفط الخام وتقلبات أسواق الأسهم العالمية لتلعب دوراً نفسياً في قرارات المستثمرين في أخذ المزيد من الحيط والحذر للدخول على السوق الكويتي بشكل أعمق وهو أمر يمكن ملامسته من خلال حالة العزوف للاستثمار المؤسسي والفردى على حد سواء، خصوصاً بعد أن سيطر النهج المضاربي وعمليات جني الأرباح على حركة تداولات السوق، إلى جانب الأداء المتواضع للأرباح النصف السنوية لبعض الشركات المدرجة وذلك نتيجة ضعف البيئة التشغيلية للعديد من القطاعات الاقتصادية - بسبب تراجع الإيرادات النفطية خلال الفترة السابقة - ومن هنا يجب أن نشير إلى الدور الملحق على عاتق الجهات الرقابية والتنفيذية في عدة محاور أهمها تطبيق قواعد الحوكمة على الشركات المدرجة وخلق أدوات مالية جديدة تعمل على زيادة عمق السوق، هذا بالإضافة إلى تطوير البيئة القانونية والتشغيلية للسوق - صانع السوق وآلية التقاص - لتشكل هذه الأهداف دوراً هاماً في جذب الاستثمار المحلي والأجنبي معاً، خصوصاً بعد أن تم ترشيح السوق الكويتي كسوق ناشئ من مؤشر FTSE.

المؤشرات

نقطة	31-Aug-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	5,420	-0.6%	-3.5%
السوق الوزني	347	-1.0%	-9.0%
مؤشر الكويت 15	802	-1.1%	-11.0%
مؤشر NIC 50	4,080	-1.2%	-6.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2016

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

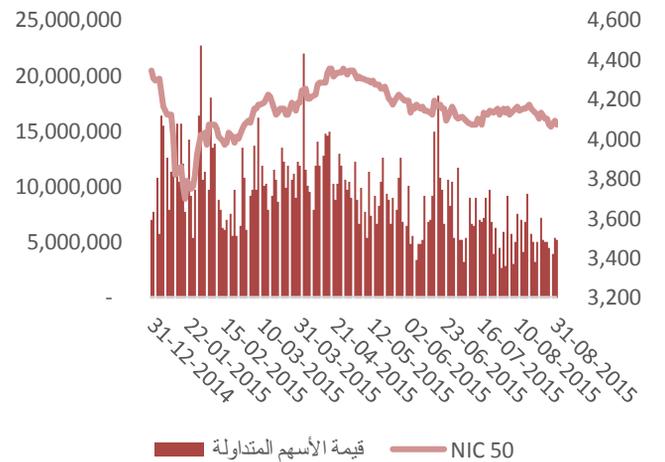
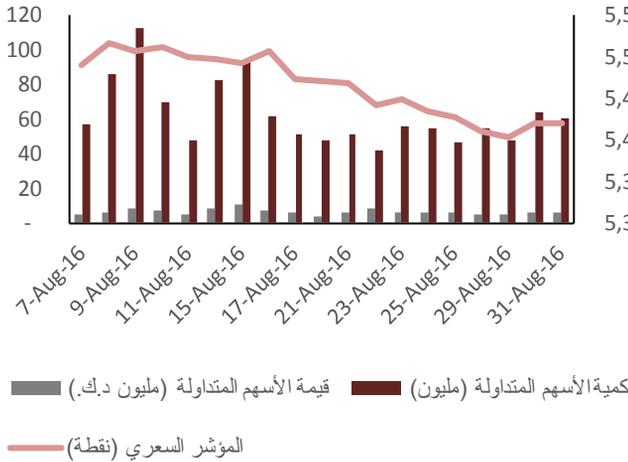
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	5,568	4,937
السوق الوزني	378	330
مؤشر الكويت 15	893	768
مؤشر NIC 50	4,360	3,704

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2016

المتغيرات العامة

نسبة التغير	31-Aug-16	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
-1.7%	25,253,592,739	
-15.6%	62,182,387	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
-9.8%	6,594,612	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2016



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاه حيث تم احتسابه بناءً 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 مؤشرات قطاعات السوق على تباين خلال شهر أغسطس وذلك بالمقارنة مع شهر يوليو الماضي، حيث تصدر قطاع الاتصالات قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 3.5% ثم جاء قطاع المواد الأساسية بنسبة 2.6% أما على الجهة الأخرى فقد كان قطاعي الرعاية الصحية و الصناعية اعلى القطاعات ارتفعاً بنسبة 1.9% و 1.0% على التوالي.

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر أغسطس فقد انخفضت معظم قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال شهر يوليو الماضي، فقد ارتفع قطاع الصناعية وقطاع المواد الأساسية بنسبة 124% و 77% على التوالي، وعلى الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع الخدمات الاستهلاكية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 58%، يليه قطاع التكنولوجيا منخفضاً بنسبة 48%.

• احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والصناعية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر أغسطس بنسبة 34% و 22% و 13% على التوالي.

• استحوذ قطاع الخدمات المالية على أعلى نسبة من حيث كمية الأسهم المتداولة خلال شهر أغسطس بنسبة 45%، يليه قطاع العقار بنسبة 17%.

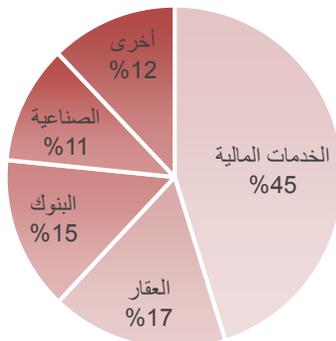
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-Aug-16				
النفط و الغاز	0.6%	767	(21.5)	0.6	2.1%	-2.6%
المواد الأساسية	-2.6%	931	11.4	0.8	5.7%	7.2%
الصناعية	1.0%	1,150	15.4	0.8	2.7%	5.3%
السلع الاستهلاكية	-1.8%	1,170	20.0	2.5	3.6%	12.5%
الرعاية الصحية	1.9%	1,064	159.2	2.0	1.9%	1.3%
الخدمات الاستهلاكية	-0.3%	913	12.1	1.3	4.4%	11.1%
الاتصالات	-3.5%	587	11.0	1.0	6.9%	9.1%
البنوك	0.1%	788	13.0	1.2	2.1%	9.1%
التأمين	-1.8%	998	9.7	0.9	3.4%	9.6%
العقار	-1.1%	828	15.2	0.8	2.3%	4.9%
الخدمات المالية	-1.3%	560	27.0	0.6	3.5%	2.3%
التكنولوجيا	-1.8%	970	11.9	0.9	4.9%	7.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2016

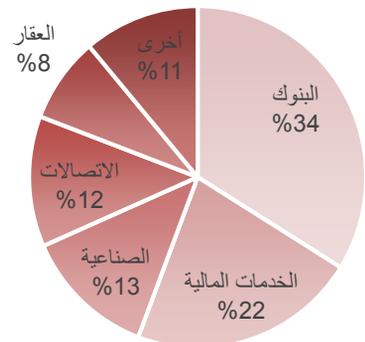
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	31-Aug-16	نسبة التغير	31-Aug-16
النفط و الغاز	17.0%	1,951,006.0	21.8%	46,815,832
المواد الأساسية	76.6%	2,099,903.0	62.8%	6,583,474
الصناعية	124.0%	19,216,370.0	21.2%	160,982,101
السلع الاستهلاكية	0.7%	9,682,843.0	17.8%	12,783,457
الرعاية الصحية	-40.1%	64,836.0	-64.0%	181,043
الخدمات الاستهلاكية	-58.0%	2,733,008.0	-75.1%	25,743,275
الاتصالات	57.1%	18,742,704.0	-15.8%	78,980,179
البنوك	1.0%	51,352,677.0	59.5%	207,818,342
التأمين	20.1%	190,589.0	5.7%	1,233,928
العقار	-22.6%	12,292,208.0	-13.2%	241,913,373
الخدمات المالية	33.6%	33,194,458.0	21.7%	645,584,318
التكنولوجيا	-47.9%	155,560.0	-19.7%	1,577,282

*ملاحظة: نسبة التغير عن شهر يوليو 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة مراكز التجارة العقارية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 48.9% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 34 فلسا، تبعه سهم الشركة الكويتية للكابل التلفزيوني مرتفعا بنسبة 30.8% خلال الشهر مغلقا عند سعر 26 فلسا.

احتل سهم شركة المعدات القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا خلال الشهر مسجلا تراجعا بلغت نسبته 19.6% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 45 فلسا تبعه سهم شركة ايكاروس للصناعات النفطية منخفضا بنسبة 19% خلال الشهر مغلقا عند سعر 32 فلسا .

تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 16.1 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 325 فلسا، ومن ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 14 مليون دك لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 590 فلسا، ومن ثم جاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 12.3 مليون دك خلال الشهر لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 460 فلسا .

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة مراكز التجارة العقارية	34	48.9%	360,389	9,026
الشركة الكويتية للكابل التلفزيوني	26	30.8%	246,686	5,530
شركة صفوان للتجارة والمقاولات	400	21.2%	158,438	60,288
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة	128	20.8%	136,052	14,500
شركة نقل و تجارة المواشي	248	18.1%	5,010,450	1,110,950
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	81	17.4%	29,160,794	2,138,636
بنك الإثمار (ش.م.ب)	40	15.9%	72,152,022	2,900,692
شركة المجموعة البترولية المستقلة	370	15.6%	178,629	60,723
شركة منازل القابضة	29	14.4%	54,676,450	1,671,537
شركة عقار للاستثمارات العقارية	65	12.1%	210,499	12,383

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2016

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة المعدات القابضة	45	-19.6%	17,658,973	850,559
شركة ايكاروس للصناعات النفطية	32	-19.0%	6,321,288	208,671
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	24	-18.6%	1,339,951	37,916
شركة ياكو الطبية	208	-16.1%	605	542
آسيا كابينال الاستثمارية	33	-15.4%	1,142,339	40,917
البنك التجاري الكويتي	320	-14.7%	261,371	86,605
شركة الإنماء العقارية	42.5	-14.1%	8,183,180	400,159
شركة منشآت للمشاريع العقارية	50	-13.8%	8,038,596	405,721
الشركة الوطنية للاتصالات المتنقلة	1020	-13.6%	177,439	201,701
شركة المصالح العقارية	35.5	-13.4%	156,950	5,816

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2016

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة				
الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)	
شركة الاتصالات المتنقلة	325	-1.5%	49,459,960	16,082,221
بنك الكويت الوطني	590	-1.7%	22,573,718	14,032,704
بيت التمويل الكويتي	460	3.4%	25,802,345	12,347,543
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	470	0.0%	19,601,487	9,383,267
بنك بوبيان	380	-2.6%	21,857,273	8,339,022
الشركة الكويتية للأغذية	2440	-0.8%	2,112,458	5,871,511
بنك برقان	325	-1.5%	17,688,546	5,730,344
شركة مشاريع الكويت القابضة	540	0.0%	9,163,068	5,058,109
شركة مجموعة السلام القابضة	50	6.4%	73,045,653	3,706,837
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	194	0.0%	11,238,854	2,993,200

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2016

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

المؤشر السعري ينخفض 0.6% خلال شهر أغسطس
جاء أداء المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية خلال شهر أغسطس سلبيا مما زاد من الخسائر المتراكمة منذ بداية العام. حيث انخفض المؤشر العام بمقدار 31.3 نقطة بمعدل 0.6% وذلك بالمقارنة مع اقله لشهر يوليو.
وبذلك يكون الأداء السلبى للمؤشر السعري انخفض منذ بدايه العام بنسبة 3.5%.

أداء المؤشر السعري خلال شهر أغسطس			
منذ بداية العام	2016	31 أغسطس حتى	1 أغسطس
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-31.30	-0.6%	-195.44	-3.5%

مستويات المقاومة		مستويات الدعم	
5,500	الأول	5,400	الأول
5,650	الثاني	5,300	الثاني
5,800	الثالث	5,200	الثالث

موجز تقرير شهر يوليو 2016

أقل المؤشر السعري بنهاية شهر يوليو الماضي عند مستوى 5451 نقطة تقريبا، وقد ذكرنا في تقريرنا الصادر آنذاك أن المؤشر قد يواجه تراجعاً نسبياً قبل معاودته للصعود مرة أخرى، حيث أن استقرار المؤشر فوق مستوى الدعم الواقع عند مستوى 5400 - 5420 نقطة سوف يعزز من قدرة المؤشر على معاودة الصعود ثانية، لذلك فإننا ما زلنا عند رؤيتنا السابقة والتي تشير إلى إمكانية صعود المؤشر إلى مستويات سعرية جديدة خلال الربع الثالث وذلك طبقاً لمستويات المقاومة المذكورة.

أما في حالة تراجع المؤشر دون مستوى 5400 نقطة، فهذا بدوره سوف يجعل المؤشر في حالة من التذبذب بين مستوى الدعم 5350 نقطة ومستوى المقاومة 5400 نقطة.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

وبالنظر إلى حركة المؤشر خلال شهر أغسطس، نجد أنه تحرك في اتجاه أفقي مائل إلى الصعود نسبياً في أول أسبوع من شهر أغسطس، إلا أنه في الأسبوع الثاني قد سجل المؤشر السعري أعلى مستوياته خلال هذا الشهر عند مستوى 5516 نقطة بتاريخ 8/08/2016 وهو أعلى مستوى له منذ شهر يناير الماضي، قبل أن يتكبد خسائر أدت إلى نزول حاد واختراق لمستوي الدعم الهام 5400 نقطة ليصل المؤشر إلى أدنى مستوى له خلال الشهر 5389 نقطة وذلك في 29/08/2016، ومن ثم صحح في آخر جلستي تداول ليغلق في نهاية الشهر عند مستوى 5421 نقطة.

طبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة، فإننا نرى على الرغم من كسر المؤشر لمستوى الدعم 5400 خلال الشهر التي قد تكون نتيجة لجني الأرباح، إلا أن معاودة صعود المؤشر يشير إلى أن زخم الصعود قائماً مما يعزز فرصة ارتفاع المؤشر للوصول إلى مستويات سعرية جديدة طبقاً لمستويات المقاومة المذكورة. أما في حال كسر المؤشر مستوى 5400 نقطة ومادونه سيتذبذب بين مستوى الدعم 5300 نقطة ومستوى المقاومة 5400 نقطة.



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية



ملخص لنشاط الأسواق الخليجية



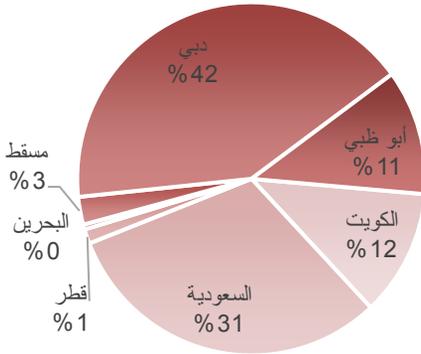
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

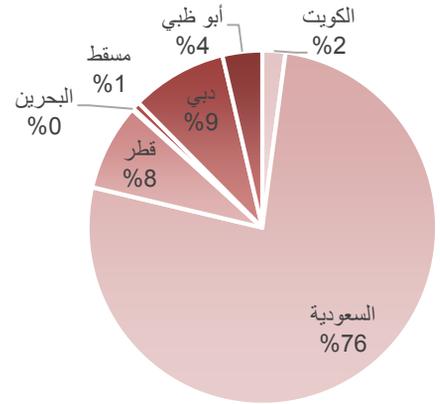
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	مجموع قيم التداول	نسبة التغير
62,182,387	▲ 8%	1,430,194,904	21,780,686	500,955,770	▼ -1.0%
166,119,543	▲ 10%	3,820,749,489	780,948,066	17,961,805,522	▼ -3.5%
7,123,299	▲ 66%	163,835,878	81,174,087	1,867,004,006	▲ 3.6%
2,417,279	▲ 54%	55,597,408	1,532,105	35,238,421	▼ -1.2%
13,604,447	▲ 36%	312,902,282	7,050,395	162,159,089	▼ -1.9%
222,377,813	▼ -1%	5,114,689,696	90,462,539	2,080,638,401	▲ 0.6%
61,495,046	▲ 1%	1,414,386,053	37,490,966	862,292,227	▼ -2.3%

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



■ انخفضت معظم الأسواق الخليجية خلال شهر اغسطس بالمقارنة مع الشهر الماضي واقلقت في المنطقة الحمراء، حيث تصدر السوق المالي السعودي قائمة الأسواق الخليجية المنخفضة بنسبة بلغت 3.5%، ومن ثم سوق ابوظبي للاوراق المالية بنسبة 2.3% كما جاء سوق مسقط للاوراق المالية بانخفاض بلغ 1.9%، في حين ارتفعت كل من بورصة قطر وسوق دبي المالي بنسبة 3.6% و 0.6% 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 76% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 17.9 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 13% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.9 مليار دولار ، وبلغت بورصة قطر 8% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.9 مليار دولار فيما شكلت مجموع قيم التداول لسوق الكويت للاوراق المالية ما نسبته 2% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.5 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 ش.م.ك.ع.