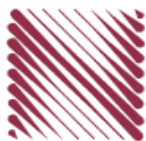


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:
أداء بورصة الكويت
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 30 نوفمبر 2016



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات

المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	فيصل حسين مساعد مدير قطاع الاستثمارات المحلية و العربية إدارة البحوث و الدراسات ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
نشاط بورصة الكويت	4	
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضاً	6	عمرو سرحان, CFA مساعد مدير قطاع الاستثمارات المحلية و العربية إدارة البحوث و الدراسات ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	9	حسام أحمد محلل تقني قطاع الاستثمارات المحلية و العربية إدارة البحوث و الدراسات ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أغلقت مؤشرات بورصة الكويت على ارتفاع ملحوظ في ختام تعاملاتها لشهر نوفمبر من العام الحالي مقارنة مع أدائها خلال شهر أكتوبر، حيث ارتفعت جميع مؤشرات (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 2.8% و 4.0% و 4.3% و 3.9% على التوالي. وكذلك الحال بالنسبة للمتغيرات العامة حيث نجد بأن المعدلات اليومية (لكمية الأسهم - لقيمة الأسهم) المتداولة قد ارتفعت بنسبة 65.3% و 21.6% على التوالي، هذا وبلغ المتوسط اليومي للقيمة المتداولة 14.9 مليون د.ك خلال شهر نوفمبر مقابل 12.3 مليون د.ك لشهر أكتوبر.

توافقت مؤشرات بورصة الكويت لتعلق جميعها في المنطقة الخضراء، إلا أن المؤشرات الوزنية كان لها النصيب الأكبر من هذا التحسن. وذلك بعد أن قادت أسهم الشركات القيادية والتشغيلية تعاملات البورصة خلال نهاية شهر نوفمبر 2016 بدليل أن استحواذ أسهم هذه الشركات القيادية والمندرجة تحت مؤشر كويت 15 على ما قيمته 55% من قيمة التداول الشهرية والبالغة ما يقارب من 328 مليون ويرجع ذلك إلى عدة أسباب نستذكر أهمها كما يلي.

جاء هذا الأداء الإيجابي للبورصة بعد جرة التناؤل النفسي التي حظي بها السوق ولعل من أهم أسباب هذا التناؤل هو الانتهاء من إعلانات الشركات المدرجة عن نتائجها خلال الربع الثالث من العام الحالي والتي توافقت مع تطلعات المستثمرين بشكل عام، أضف إلى ذلك فإن نتائج هذه الشركات قد توافقت زمنياً مع وصول العديد من أسهم البنوك والشركات التشغيلية إلى مستويات مغرية للاستثمار، وهو الأمر الذي دفع العديد من المحافظ والصناديق الاستثمارية لدخول السوق واقتناص الفرص الاستثمارية، ومما يؤكد من هذه الفرضية هو ارتفاع مستويات السيولة واستحواذ المؤشرات الموزونة على غالبية هذه السيولة خلال شهر نوفمبر الحالي. كما تجدر الإشارة إلى الدور الذي لعبه استقرار الأوضاع السياسية المحلية منها والعالمية. ومن أبرز هذه العوامل هو الإعلان عن نتائج الانتخابات الأمريكية وفوز مرشح الحزب الجمهوري وما تبعه من ارتفاع كبير في مؤشرات الأسواق العالمية بعد الشعور السائد بالتناؤل من خطاب الرئيس الأمريكي.

على الصعيد الاقتصادي فإن عملية استقرار أسعار النفط العالمية شكلت أيضاً عامل نفسي رئيسي في استقرار المناخ الاستثماري ببورصة الكويت حيث نجد بأن أسعار النفط العالمية خلال شهر نوفمبر قد ارتفعت بنسبة 2% ويجدر الإشارة على أن جمهور المستثمرين يترقب ما سوف يسفر عنه اجتماع اليوم بتاريخ 30 نوفمبر 2016 من قبل مجموعة من الدول المصدرة للنفط لبحث سبل تعزيز استقرار أسعار النفط وخفض تخمة المعروض في الأسواق حيث نلاحظ ارتفاع أسعار النفط اليوم بنسبة 7.9% الأمر الذي يزيد من أرجحية التوصل لهذا الاتفاق الإيجابي.

المؤشرات				
نقطة	30-Nov-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	5,551	2.8%	▲ 1.1%	▼
السوق الوزني	368	4.0%	▲ 3.6%	▼
مؤشر الكويت 15	862	4.3%	▲ 4.3%	▼
مؤشر NIC 50	4,384	3.9%	▲ 0.7%	▲

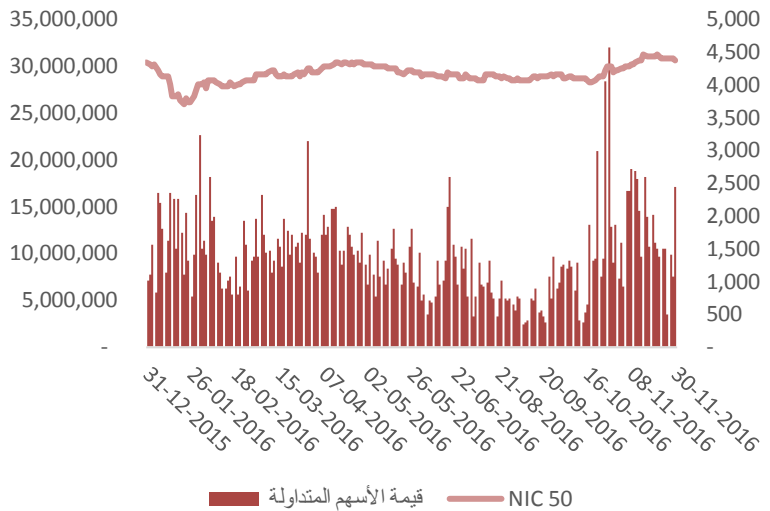
*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

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	4,468	3,704		

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

المتغيرات العامة				
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	30-Nov-16	نسبة التغير		
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (مهم/يوم)	28,814,401,200	10.0%	▲	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	132,160,191	65.3%	▲	
	14,930,013	21.6%	▲	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016



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 بورصة الكويت

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	30-Nov-16				
النفط والغاز	3.5%	778	▲	0.6	3.7%	-2.6%
المواد الأساسية	2.8%	932	▲	0.8	6.5%	7.2%
الصناعية	5.4%	1,257	▲	0.9	2.6%	5.2%
السلع الاستهلاكية	-2.0%	1,112	▼	2.5	3.5%	12.5%
الرعاية الصحية	19.8%	1,264	▲	2.5	1.6%	1.3%
الخدمات الاستهلاكية	-0.4%	919	▼	1.3	4.2%	11.3%
الاتصالات	6.5%	623	▲	1.2	6.0%	9.1%
البنوك	2.8%	819	▲	1.3	3.6%	9.1%
التأمين	0.2%	956	▲	0.9	6.2%	9.6%
العقار	2.8%	825	▲	0.8	2.3%	4.9%
الخدمات المالية	4.0%	572	▲	0.7	3.6%	1.9%
التكنولوجيا	-18.0%	816	▼	0.8	5.4%	7.6%

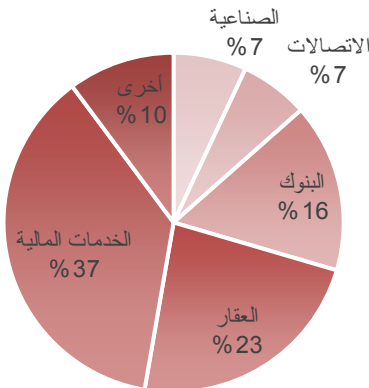
*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

نشاط قطاعات السوق

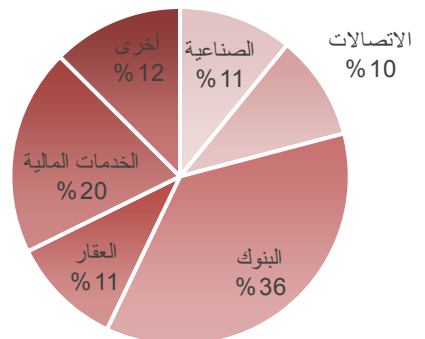
	القيمة			الكمية	
	30-Nov-16	نسبة التغير		30-Nov-16	نسبة التغير
النفط والغاز	4,499,946	158.2%	▲	119,068,455	151.8%
المواد الأساسية	5,019,957	34.4%	▲	17,542,122	31.7%
الصناعية	35,692,041	49.6%	▲	202,315,806	27.2%
السلع الاستهلاكية	14,709,228	-33.0%	▼	17,307,518	-2.7%
الرعاية الصحية	8,168,498	23297.4%	▲	22,405,348	24739.6%
الخدمات الاستهلاكية	7,685,685	53.2%	▲	102,712,811	22.7%
الاتصالات	33,011,473	-32.5%	▼	189,575,302	-7.1%
البنوك	118,851,380	15.6%	▲	467,464,197	61.7%
التأمين	795,738	254.3%	▲	14,284,719	866.9%
العقار	34,891,691	79.5%	▲	674,546,218	81.1%
الخدمات المالية	64,961,406	115.5%	▲	1,078,803,645	120.4%
التكنولوجيا	231,398	248.1%	▲	2,561,516	92.5%

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر أكتوبر 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة ياكو الطبية الأكثر ارتفاعا خلال شهر أكتوبر محققا مكاسب بلغت نسبتها 117.2% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 430 فلس وتبعه سهم شركة أصول للاستثمار مرتفعا بنسبة 51.9% خلال شهر نوفمبر مغلقا عند سعر 60 فلس.

- احتل سهم شركة مجموعة أسس القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا مسجلا تراجعا بلغ نسبته 24.7% لينتهي بذلك تداولات شهر نوفمبر مغلقا عند سعر 214 فلس، تبعه سهم شركة التخصيص القابضة منخفضا بنسبة 23.6% خلال شهر نوفمبر مغلقا عند سعر 43.5 فلس.

- تصدر سهم شركة بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر نوفمبر بقيمة تداول بلغت 39.7 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات شهر نوفمبر مغلقا عند سعر 500 فلس. وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 31.4 مليون د.ك لينتهي بذلك تداولات شهر نوفمبر مغلقا عند سعر 630 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 26.9 مليون د.ك خلال شهر نوفمبر لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 400 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ياكو الطبية	430	117.2%	8,142,959	22,328,203
شركة أصول للاستثمار	60	51.9%	72,401	1,635,210
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	106	45.2%	5,750,344	61,933,263
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	148	45.1%	13,257,432	98,332,637
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	42	43.1%	793	23,450
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	168	33.3%	816,512	5,302,140
الشركة العالمية للمدن العقارية	33	24.5%	3,450,674	111,957,084
شركة هيومن سوفت القابضة	2,060	24.1%	1,492,545	795,117
شركة إيكاروس للصناعات النفطية	36	22.0%	277,518	7,927,595
شركة أوج القابضة (ش.م.ك.ع.)	59	20.4%	1,105,055	20,922,348

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة مجموعة أسس القابضة	214	-24.7%	6,330	24,390
شركة التخصيص القابضة	43.5	-23.6%	613,756	14,257,379
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات	140	-16.7%	5,428	38,367
شركة المال للاستثمار	18	-14.3%	1,350,561	72,130,214
شركة ميزان القابضة	910	-12.5%	8,463,568	8,874,280
شركة صناعات بوبيان الدولية القابضة	18.5	-11.9%	1,467,136	78,514,825
شركة الفنادق الكويتية	265	-11.7%	265	1,000
شركة الاستثمارات الوطنية	98	-10.9%	4,026,512	39,718,488
شركة جيران القابضة	56	-9.7%	3,283	59,600
شركة أسيكو للصناعات	265	-8.6%	118,674	441,844

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	500	5.3%	39,663,327	83,406,757
بنك الكويت الوطني	630	6.8%	31,400,997	51,358,765
شركة الاتصالات المتنقلة	400	2.6%	26,926,712	77,666,807
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	560	17.9%	23,072,507	43,726,573
بنك وربة	214	4.9%	21,681,973	100,688,114
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	148	45.1%	13,257,432	98,332,637
شركة ميزان القابضة	910	-12.5%	8,463,568	8,874,280
شركة ياكو الطبية	430	117.2%	8,142,959	22,328,203
شركة مشاريع الكويت القابضة	500	1.0%	6,558,157	13,872,831
بنك الإنمار (ش.م.ب)	37	13.8%	6,063,195	164,653,624

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

ارتفاع المؤشر السعري 2.8% خلال شهر نوفمبر

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تعاملاته لشهر نوفمبر على ارتفاع كبير، حيث ارتفع المؤشر بمقدار 153 نقطة تقريباً بمعدل 2.8% وذلك بالمقارنة مع أقفاله لشهر أكتوبر. كما تراجع الأداء السلبي للمؤشر إلى أدنى مستوياته منذ بداية العام إلى 1.1% بالمقارنة مع 3.8% بنهاية شهر أكتوبر الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال شهر نوفمبر			
من 1 نوفمبر حتى 30 نوفمبر 2016	منذ بداية العام	التغير (نقطة)	التغير (%)
153.39	2.8%	-60.66	-1.1%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	5490	الأول	5600
الثاني	5410	الثاني	5650
الثالث	5350	الثالث	5700

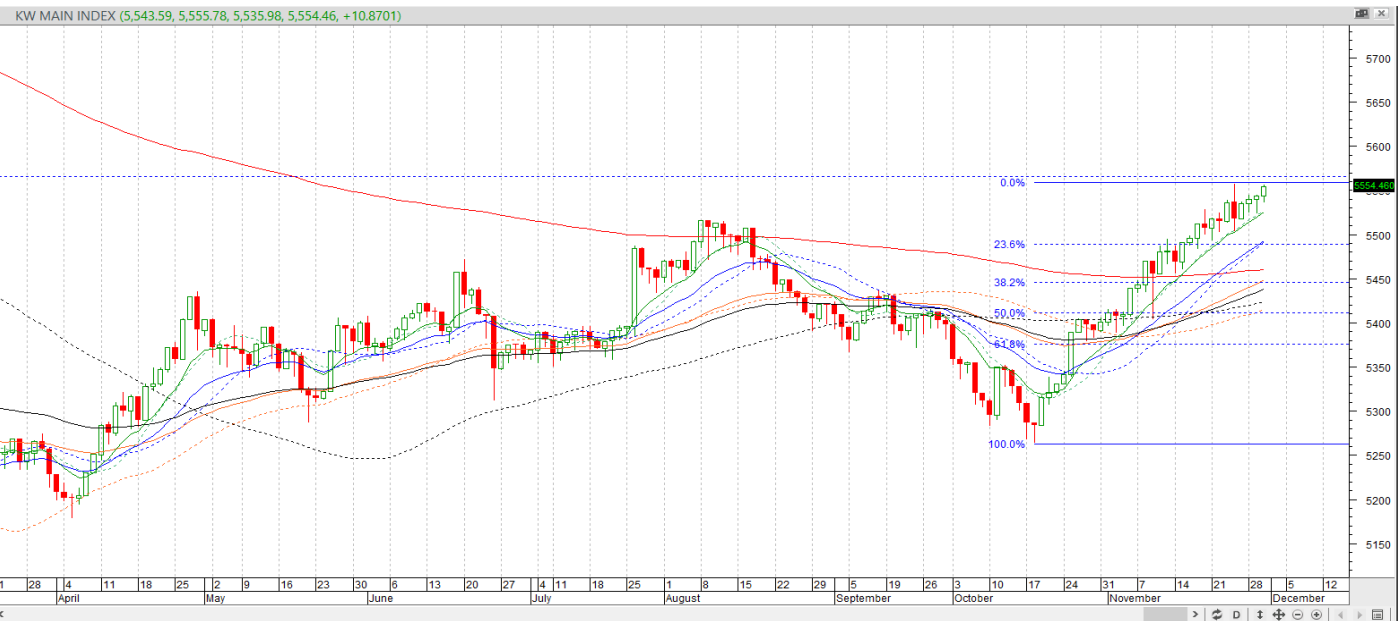
موجز تقرير شهر سبتمبر 2016

ذكرنا في تقريرنا الصادر بنهاية شهر أكتوبر أنه طبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة آنذاك، فإننا نرى أنه في حالة نجاح المؤشر في الاستقرار فوق مستوى 5400 نقطة، فإن ذلك سوف يعزز من قدرته على مواصلة رحلة الصعود مستهدفاً بشكل أولي مستوى 5500 نقطة تقريباً، ومما يعزز من هذه الرؤية هو اختراقه لقمته الأخيرة الواقعة عند مستوى 5430 نقطة تقريباً. كما أن أي تراجع للمؤشر بدون كسر مستوى 5350 نقطة، سوف يجعل فرضية الصعود ما زالت قائمة.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

بالنظر إلى حركة المؤشر خلال تداولات شهر نوفمبر نجد أنها كانت إيجابية بشكل كبير. حيث نجح المؤشر طوال جلسات الشهر كاملاً في الاستقرار فوق مستوى الدعم المذكور أعلاه عند 5400 نقطة، ولم يغلّق دون هذا المستوى في أي منها، مما عزز من قدرة المؤشر على تحقيق سلسلة من الارتفاعات الجديدة مسجلاً قمة سعرية جديدة عند مستوى 5557 نقطة، وهو أعلى مستوى للمؤشر منذ أوائل شهر يناير الماضي، أما الأدنى فكان عند مستوى 5388 نقطة سجله في ثاني جلسات هذا الشهر، كما أن أقفال المؤشر لهذا الشهر عند مستوى 5554.5 نقطة يعتبر أعلى أقفال شهري للمؤشر منذ شهر ديسمبر 2015.

ومما يجدر الإشارة إليه هو أن سلسلة الصعود التي حققها المؤشر خلال شهري أكتوبر ونوفمبر تعتبر هي الأطول منذ بداية العام تقريباً. وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإننا نرى أن المؤشر قد يتعرض إلى بعض الضغوط البيعية خلال الأيام المقبلة نتيجة عمليات جني الأرباح التي تتم من قبل المتداولين، وهي ما قد تدفع بالمؤشر إلى التراجع نحو مستوى 5470 - 5480 نقطة تقريباً. كما أن استقرار المؤشر فوق مستوى 5450 نقطة وعدم البقاء دونه سوف يعزز من استمرارية الاتجاه الصعودي للمؤشر، مستهدفاً بذلك مستويات سعرية جديدة وهو السيناريو المرجح حالياً. ومن خلال هذا السيناريو نرى أن المؤشر في طريقه نحو مستوى 5650 - 5700 نقطة خلال الفترة القادمة.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



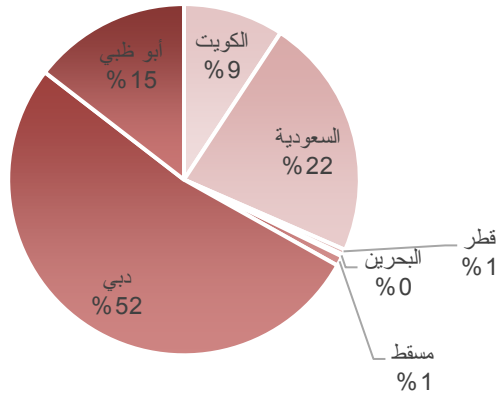
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

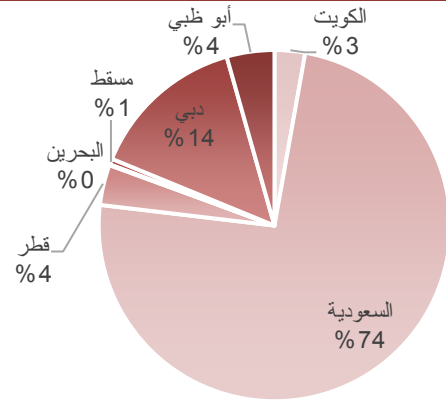
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		30-Nov-16	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
132,160,191	▲ 73%	2,907,524,205	48,859,960	▲ 27%	1,074,919,120	▲ 3.7%	367 سوق الكويت للأوراق المالية**
333,715,190	▲ 40%	7,008,018,991	1,348,888,490	▲ 61%	28,326,658,289	▲ 16.2%	6,986 السوق المالية السعودية
7,208,527	▲ 23%	151,379,063	67,600,731	▲ 15%	1,419,615,356	▼ -3.7%	9,794 بورصة قطر
2,432,574	▲ 76%	55,949,200	1,384,035	▲ 97%	31,832,815	▲ 2.2%	1,174 بورصة البحرين
14,490,570	▼ -20%	289,811,405	9,190,513	▼ -2%	202,191,278	▲ 0.1%	5,488 سوق مسقط للأوراق المالية
747,675,068	▲ 222%	16,448,851,488	250,449,654	▲ 178%	5,509,892,378	▲ 0.9%	3,361 سوق دبي المالي
207,593,248	▲ 242%	4,567,051,459	76,200,509	▲ 128%	1,676,411,208	▲ 0.2%	4,309 سوق أبو ظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أكتوبر 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر نوفمبر وذلك عند المقارنة مع أدائها خلال شهر أكتوبر حيث ارتفع كل من السوق المالي السعودي بنسبة 16.2% وكم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 3.7% وكم بورصة البحرين 2.2%، وعلى الصعيد الآخر فقد تراجعت بورصة قطر بنسبة 3.7%.
- واصل السوق المالي السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 74% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 28.3 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 18% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 7.1 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.4 مليار دولار، كما بلغت حصة السوق الكويتي 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1 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 ش.م.ك.ع.