

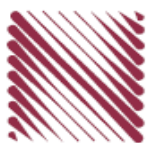
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 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

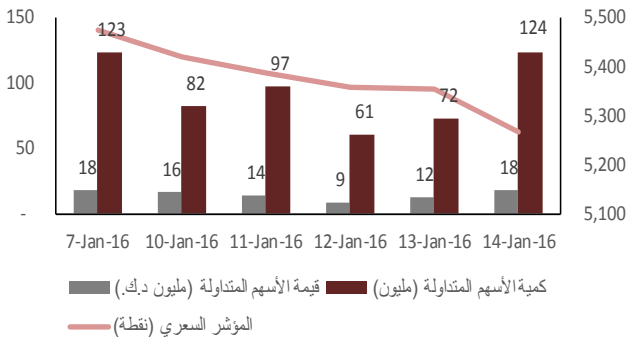
تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية



نشاط سوق الكويت للأوراق المالية

أغلق سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته هذا الأسبوع على تراجع في أدائه وذلك مقارنة مع أدائه خلال الأسبوع الماضي، حيث انخفضت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 3.8% و 4.5% و 5.5% و 5.2% على التوالي، في حين كان الأداء متبايناً بالنسبة للمتغيرات العامة فقد انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 17.6%، بينما ارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 25.1% ليبلغ 13.9 مليون د.ك. خلال الأسبوع وذلك نتيجة الضغوط البيعية غير العادية على بعض الأسهم والتي عملت على زيادة قيم التداول.

شهدت تعاملات الأسبوع الثاني من عام 2016 تراجعات حادة وقياسية للمؤشرات العامة، ليصل المؤشر السعري إلى مستوى 5,265.9 نقطة في نهاية الأسبوع وهي مستويات لم نشهدها أبان الأزمة المالية في الأعوام التي تلت عام 2008، فقد كان استمرار نزول أسعار النفط الكويتي لمستوى 22 دولار تزامناً مع هبوط أسعار النفط العالمية لمستوى 30 دولار أمريكي العامل السلبي الذي مازال يلقي بظلاله على أسواق المال العالمية والإقليمية بشكل عام، فمع تراجع أسعار النفط الكويتي بهذا الشكل السريع يقلل من فرصة طرح الحكومة لمشاريع التنمية وتنفيذها من قبل القطاع الخاص في السنوات القادمة، وهو الأمر الذي سوف ينعكس سلباً على توقعات المستثمرين لأداء أسهم الشركات المرتبطة بخطط الإنماء المستقبلية وذلك من حيث ارتفاع قيمتها الرأسمالية أو توزيعاتها النقدية لمساهميها، ولعل هذه العلاقة غير المباشرة بين أسعار البترول والمناخ الاستثماري لبورصة الكويت تشكل كعامل ارتباط نفسي بين أسعار النفط وقرارات المستثمرين في السوق على أقل تقدير، ناهيك عن الهلع الذي أصاب الأسواق الإقليمية والعالمية نتيجة التسارع في انخفاض أسعار النفط والتقارير السلبية لنمو الاقتصاد العالمي، هذا وبالنظر إلى أداء مؤشرات السوق يلاحظ تراجع المؤشرات الموزونة بنسبة أكبر من تراجع المؤشر السعري وذلك نتيجة انخفاض أسعار أسهم الشركات القيادية والبنوك ذات الرأسمال الكبير بشكل أوسع من تراجع الأسهم الصغيرة، ليتراجع مؤشر كويت 15 بنسبة 8% منذ بداية العام بعد أن وصل في جلسة تداول نهاية الأسبوع إلى مستوى 828 نقطة، والذي يعد كأدنى مستوى له منذ تأسيسه في مايو 2012.



المؤشرات				
نقطة	14-Jan-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	5,265.9	-3.8%	-6.2%	▼
السوق الوزني	355.4	-4.5%	-6.9%	▼
مؤشر كويت 15	828.4	-5.5%	-8.0%	▼
مؤشر NIC 50	4,014.6	-5.2%	-7.7%	▼

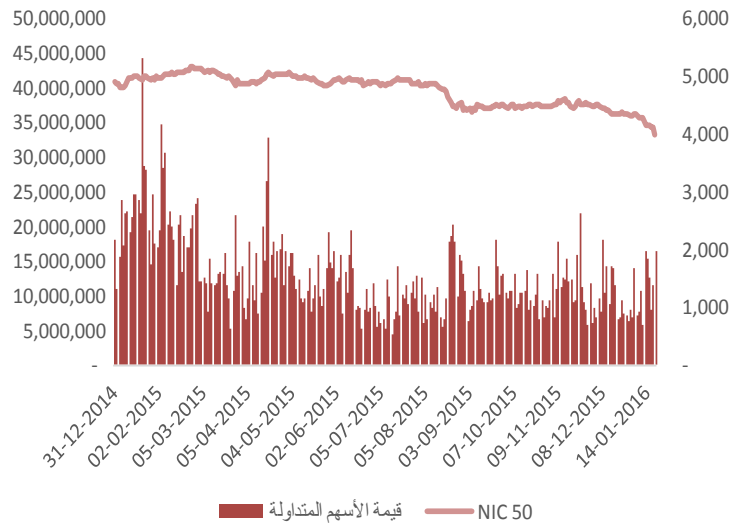
*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

أعلى وأدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	2015	منذ بداية عام
السوق السعري	5,568	5,266		
السوق الوزني	378	355		
مؤشر كويت 15	893	828		
مؤشر NIC 50	4,312	4,015		

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

المتغيرات العامة				
نسبة التغير	14-Jan-16	نسبة التغير	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▼	-4.5%	24,361,535,747		87,289,992
▼	-17.6%	87,289,992		13,895,125
▲	25.1%	13,895,125		

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صافي المطوع وشركاه حيث تم احتسابه بناء على أكبر خمس شركات متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل ويمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال REUTERS تحت رمز "NIC50"



مؤشرات قطاعات سوق الكويت

- أغلقت معظم مؤشرات قطاعات السوق على تراجع خلال الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي حيث كان قطاع العقار أكثر القطاعات تراجعاً بنسبة 5.8% ثم قطاع البنوك تراجع بنسبة 5.5% في حين كان قطاع التكنولوجيا القطاع الوحيد المرتفع بين القطاعات بنسبة 0.1%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد كان أداء القطاعات متبايناً بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الاتصالات بنسبة 288.3% يليه قطاع المواد الأساسية بنسبة 79.2% في حين تصدر قطاع التأمين قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة بلغت 45.5% ثم قطاع التكنولوجيا بنسبة 36.6%.

- احتلت قطاعات البنوك والاتصالات والخدمات المالية المراتب الأولى من حيث إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 43% و 17% و 14% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية والعقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتهما 36% و 26% على التوالي.

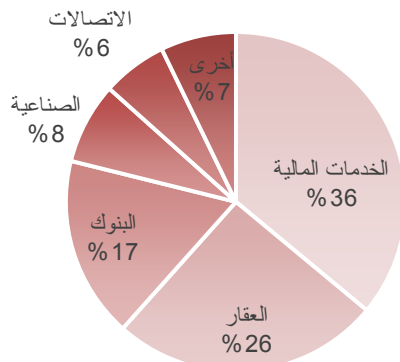
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	14-Jan-16				
النفط والغاز	-1.9%	797	▼	11.7	4.6%	4.7%
المواد الأساسية	-3.9%	915	▼	8.1	6.6%	9.3%
الصناعية	-4.3%	974	▼	12.3	3.0%	6.4%
السلع الاستهلاكية	-2.5%	1,050	▼	17.7	3.8%	12.3%
الرعاية الصحية	-0.5%	915	▼	21.3	1.3%	8.5%
الخدمات الاستهلاكية	-1.9%	969	▼	NA	4.2%	0.0%
الاتصالات	-0.7%	587	▼	9.2	7.6%	11.1%
البنوك	-5.5%	838	▼	15.4	1.5%	9.0%
التأمين	-2.5%	1,096	▼	15.1	3.1%	6.9%
العقار	-5.8%	856	▼	12.8	1.6%	6.3%
الخدمات المالية	-3.5%	554	▼	16.6	3.5%	3.5%
التكنولوجيا	0.1%	832	▲	20.0	4.4%	4.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

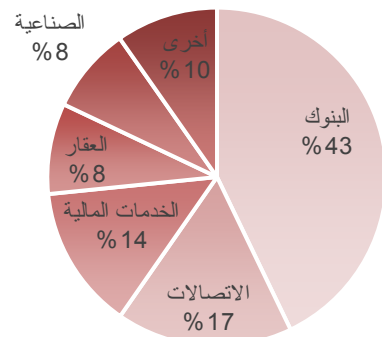
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة			الكمية	
	نسبة التغير	14-Jan-16		نسبة التغير	14-Jan-16
النفط والغاز	8.0%	451,068.0	▲	25.6%	16,290,761
المواد الأساسية	79.2%	542,278.0	▲	81.3%	2,181,403
الصناعية	44.4%	5,710,650.0	▲	79.1%	33,810,111
السلع الاستهلاكية	-3.0%	4,642,661.0	▼	-5.6%	4,981,062
الرعاية الصحية	19.5%	9,604.0	▲	26.4%	75,850
الخدمات الاستهلاكية	8.0%	1,058,279.0	▲	103.0%	6,807,033
الاتصالات	288.3%	11,679,078.0	▲	79.9%	27,029,383
البنوك	74.7%	29,774,142.0	▲	-11.6%	75,390,228
التأمين	-45.5%	9,651.0	▼	20.3%	68,440
العقار	27.5%	6,018,463.0	▲	7.6%	111,596,038
الخدمات المالية	4.7%	9,535,577.0	▲	-11.1%	157,252,122
التكنولوجيا	-36.6%	44,169.0	▼	10.1%	967,528

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة المقاولات والخدمات البحرية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 9.6% مقارنة مع إقبال الاسبوع الماضي لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 114 فلس وتبعه سهم الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار مرتفعا بنسبة 7.0% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 38 فلس.

- احتل سهم الشركة المعادن والصناعات التحويلية قائمة الشركات الأكثر تراجعا مسجلة تراجعا بلغت نسبته 31.7% لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 54 فلس تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية منخفضا بنسبة 28.1% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 114 فلس.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 14.9 مليون دك، لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 475 فلس. وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 8.7 مليون دك لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 740 فلس. ثم جاء سهم شركة الاتصالات الكويتية بالمركز الثالث بقيمة تداول 7.1 مليون دك خلال الاسبوع لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 990 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة المقاولات و الخدمات البحرية	114	9.6%	427	4,100
الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار	38	7.0%	4,159	114,019
شركة أسمنت الكويت	395	6.8%	11,677	31,493
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	140	6.1%	700	5,000
شركة وربة للتأمين	106	6.0%	5,814	55,653
شركة المستقبل العالمية للاتصالات	108	5.9%	1,229	11,330
شركة أصول للاستثمار	36	5.6%	2,347	65,166
شركة التمدين العقارية	610	4.9%	1,253	2,000
المجموعة التعليمية القابضة	228	4.6%	1,373	6,020
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية	38	4.1%	30,524	832,019

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة المعادن والصناعات التحويلية	54	-31.7%	321	5,010
شركة مراكز التجارة العقارية	23	-28.1%	1,292	57,084
شركة نفانس القابضة	114	-26.0%	2,369	18,800
شركة منشآت للمشاريع العقارية	61	-25.6%	166,600	2,225,738
شركة صكوك القابضة	34.5	-24.2%	370,384	9,197,819
شركة التعمير للإستثمار العقاري	19	-15.6%	26,437	1,373,412
شركة المال للاستثمار	27.5	-15.4%	62,937	2,196,200
شركة الاستثمارات الوطنية	77	-14.3%	191,133	2,476,311
الشركة الأهلية للتأمين	460	-13.2%	1,637	3,510
شركة دبي الأولى للتطوير العقاري	39.5	-13.2%	54,431	1,320,580

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	475	-6.9%	14,858,918	30,249,463
بنك الكويت الوطني	740	-6.3%	8,745,378	11,482,490
شركة الاتصالات الكويتية	990	0.0%	7,106,871	7,178,984
شركة الاتصالات المتنقلة	335	-2.9%	4,364,936	12,888,016
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	400	-10.1%	4,263,377	10,045,108
شركة ميزان القابضة	1020	-7.3%	3,772,844	3,512,456
شركة مشاريع الكويت القابضة	540	-1.8%	3,761,743	7,087,871
شركة المباني	860	-4.4%	1,884,576	2,123,634
بنك بوبيان	425	-2.3%	1,574,272	3,705,267
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	41	0.0%	1,237,593	29,812,655

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

موجز الأسبوع

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته للأسبوع الثاني من شهر يناير لعام 2016 المنتهي في 14/01/2016 على تراجع حاد ، حيث هبط المؤشر بمقدار 209 نقطة تقريبا بمعدل 3.8 % ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة نهاية العام 2015 . وبذلك يكون أداء المؤشر السعري منذ بداية العام سلبيا بمعدل 6.2%

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 10 حتى 14 يناير 2016	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-209.21	-3.8%	-349.18	-6.2

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	5200	الأول	5300
الثاني	5000	الثاني	5400
الثالث	4800	الثالث	5500

موجز التحليل السابق

ذكرنا سابقا ، بأن المؤشر السعري ما زال يتداول في اتجاه عام هابط ما لم يتم اختراق مستوى 5800 نقطة ، كما أن استمرار تراجع أسعار النفط ، سوف يؤدي إلى المزيد من التراجع للأسواق الخليجية .

النظرة الفنية للمؤشر السعري

شهد المؤشر السعري تراجعا حادا خلال كافة جلسات التداول منذ بداية العام الجاري ، حيث سيطرت عمليات البيع من قبل المتداولين على أغلب الاسهم ، مما دفع بالمؤشر لمزيد من التراجع مسجلا أدنى مستوى له خلال هذا افسبوع عند مستوى 5240 نقطة ، وهو أدنى مستوى منذ شهر يونيو لعام 2004 . هذا وقد سجلت اسعار النفط قاع جديد خلال هذا الأسبوع حيث لامس خام برنت مستوى 29.73 دولار تقريبا لأول مرة منذ شهر فبراير عام 2002 ، الأمر الذي أدى إلى استمرار تراجع الأسواق المالية - العالمية والخليجية على حد سواء ، بالإضافة إلى الأحداث الجيوسياسية التي تمر بها المنطقة العربية . من المتوقع أن يستمر المؤشر في اتجاهه الهابط ، مختبرا مستوى الدعم الأول الواقع عند 5200 نقطة . استقرار اسعار النفط من شأنها أن تعمل على هدوء وتيرة الهبوط ، والعكس صحيح.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



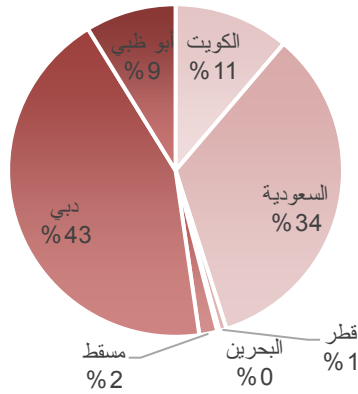
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

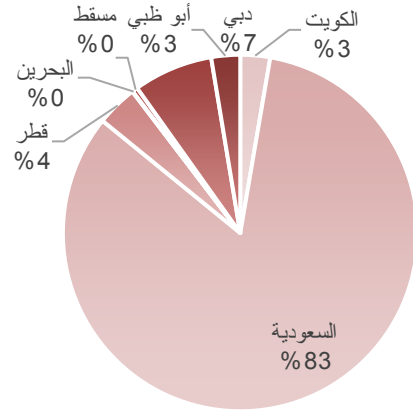
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية	
14-Jan-16	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير
355	-4.5%	227,880,043	56%	436,449,959	3%
5,838	-6.2%	7,030,170,899	19%	1,313,804,967	34%
9,185	-6.0%	315,980,378	60%	27,891,773	50%
1,201	-0.1%	4,111,559	250%	7,968,999	138%
5,113	-4.7%	41,465,234	66%	67,845,161	50%
2,815	-5.1%	609,701,068	43%	1,689,408,748	14%
3,955	-4.3%	221,137,337	42%	342,189,511	10%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 يناير 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- إقليمياً جاء أداء مؤشرات الأسواق الخليجية متراجعا بشكل ملحوظ خلال الأسبوع حيث كان أكثر الاسواق انخفاضا هو السوق المالية السعودية بنسبة 6.2% ومن ثم بورصة قطر بنسبة 6.0% ثم سوق دبي المالي بنسبة 5.1% وثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 4.7%.
- 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 7.0 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.8 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.3 مليار دولار، كما بلغت حصة سوق الكويت للأوراق المالية 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.2 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