

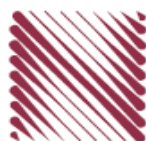
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 17 مارس 2016



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط سوق الكويت للأوراق المالية:	10	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	10	
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

أنهى سوق الكويت للأوراق المالية تعاملاته هذا الاسبوع على تراجع في أدائه وذلك مقارنة مع أدائه خلال الاسبوع الماضي حيث تراجعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.4% و 1.1% و 1.6% و 1.6% على التوالي، وكذلك الحال بالنسبة للمتغيرات العامة (المعدل اليومي للقيمة المتداولة - الكمية) فقد تراجعت بنسب بلغت 5.8% و 23.4% على التوالي، وقد بلغ المعدل اليومي للقيمة المتداولة خلال الاسبوع 12.9 مليون د.ك بالمقارنة مع معدل 13.7 مليون د.ك للاسبوع الماضي، علما بان تراجع السوق خلال هذه الفترة يعد أول تراجع أسبوعي منذ منتصف شهر فبراير 2016.

شهدت تعاملات سوق الكويت للأوراق المالية تراجعا طفيفا خلال الاسبوع، فقد كان أداء السوق متواضعا بمعدل قيم تداولات دون مستوى 15 مليون د.ك في معظم أيامه، مع حركة مؤشرات غير مستقرة ومتذبذبة، هذا الاداء السلبي للسوق بشكل عام جاء نتيجة تذبذب أسعار النفط العالمية خلال الفترة، وغياب دور صناع السوق والاستثمار المؤسسي في زيادة نشاط التداول من جهة أخرى، ناهيك عن استمرار عمليات المضاربة والضغط البيعية وجني الأرباح السريعة دور كبير في تراجع السوق، إلا أن الملاحظ هو تراجع المؤشرات الوزنية بنسبة أكبر من تراجع المؤشر السعري وذلك نتيجة حركة التصحيح التي طالت الاسهم القيادية في السوق.

هذا وبالنظر إلى جلسة نهاية الاسبوع كجلسة استثنائية انتعش خلالها السوق، نتيجة تحسن معنويات المستثمرين من قرار مجلس الاحتياطي الامريكي بتثبيت سعر الفائدة بلا تغيير عند مستوى 0.25% إلى 0.50% في اجتماع لجنته للسياسة النقدية وارتفاع أسعار النفط الخام.

كما يجدر بنا الإشارة على أن مع اقتراب انتهاء المهلة الممنوحة للشركات (نهاية شهر مارس) لتقديم بياناتها المالية لعام 2015 وبلغ عدد الشركات المعلنة فقط 100 شركة أي بنسبة 57% من إجمالي الشركات الملزمة للإفصاح عن بياناتها المالية، الأمر الذي قد يزيد من تخوف المستثمرين من توقف تداول بعض أسهم الشركات المدرجة، و الذي قد يعكس حالة من الترقب والتريث خلال الفترة القادمة.

المؤشرات				
نقطة	17-Mar-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	
السوق السعري	5,262.1	-0.4%	-6.3%	▼
السوق الوزني	363.4	-1.1%	-4.8%	▼
مؤشر الكويت 15	857.7	-1.6%	-4.7%	▼
مؤشر NIC 50	4,161.3	-1.6%	-4.4%	▼

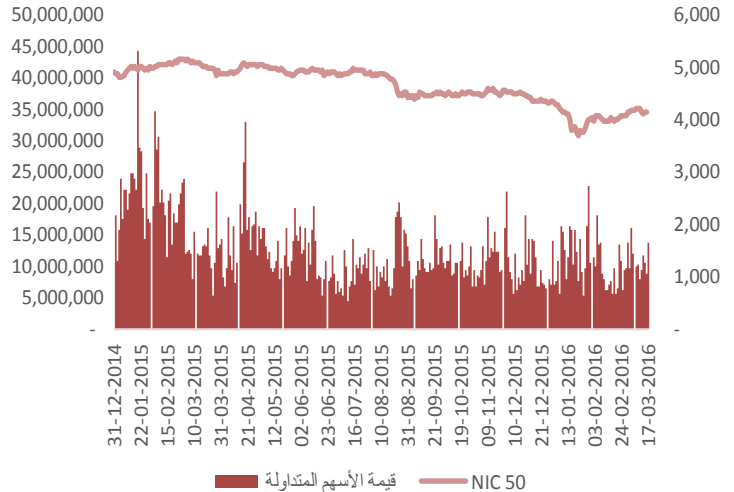
*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	5,289	5,230	5,568	4,937
السوق الوزني	367	361	378	330
مؤشر الكويت 15	869	851	893	768
مؤشر NIC 50	4,216	4,127	4,312	3,704

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

المتغيرات العامة		
17-Mar-16	نسبة التغير	
26,596,539,506	-1.5%	▼
152,141,747	-23.4%	▼
12,859,096	-5.8%	▼

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 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 سوق الكويت

- تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال الاسبوع مقارنة مع الاسبوع الماضي حيث كان قطاع النفط والغاز أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 4.4% يليه قطاع التأمين بنسبة 3.5%، أما على الصعيد الآخر فقد تراجع قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 3.3% يليه قطاع الرعاية الصحية الذي تراجع بنسبة 2.4%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الاسبوع فقد كان أداء القطاعات متبائناً بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الاسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الرعاية الصحية بنسبة 551.7% يليه قطاع التكنولوجيا بنسبة 357.2%، أما على الصعيد الآخر فقد تراجع كل من قطاع العقار بنسبة 50.0% يليه قطاع الاتصالات الذي تراجع بنسبة 26.3%.

- احتل قطاع البنوك خلال الاسبوع المرتبة الأولى من حيث قيمة الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 41% يليه قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 21%.

- احتلت القطاعات التالية، الخدمات المالية و العقار و البنوك خلال الاسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 38% و 21% و 16% على التوالي.

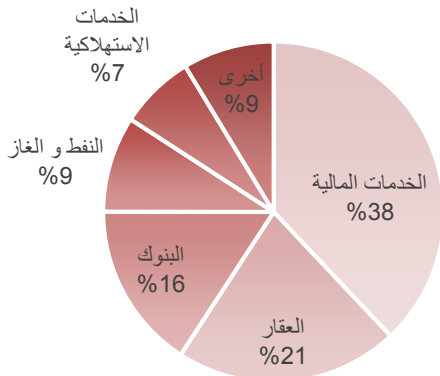
مؤشرات قطاعات السوق		
القطاع	المؤشر	
	نسبة التغير	17-Mar-16
النفط و الغاز	4.4%	778
المواد الأساسية	1.0%	927
الصناعية	-1.4%	974
السلع الاستهلاكية	-3.3%	1,061
الرعاية الصحية	-2.4%	961
الخدمات الاستهلاكية	-0.7%	934
الاتصالات	-0.6%	630
البنوك	-1.3%	817
التأمين	3.5%	1,081
العقار	-0.5%	833
الخدمات المالية	0.0%	575
التكنولوجيا	1.4%	893

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

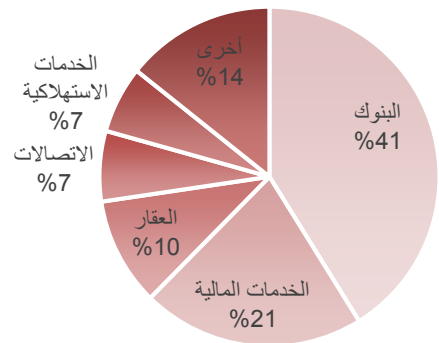
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	نسبة التغير	17-Mar-16	نسبة التغير	17-Mar-16	
النفط و الغاز	-16.0%	1,323,511.0	-10.7%	69,339,977	▼
المواد الأساسية	111.5%	949,716.0	76.2%	2,668,247	▲
الصناعية	-5.7%	3,677,824.0	-27.3%	41,300,264	▼
السلع الاستهلاكية	12.9%	2,752,544.0	-33.1%	3,453,539	▼
الرعاية الصحية	551.7%	304,123.0	494.7%	1,468,128	▲
الخدمات الاستهلاكية	33.9%	4,096,117.0	69.0%	54,543,528	▲
الاتصالات	-26.3%	4,307,462.0	-53.5%	14,759,210	▼
البنوك	33.3%	26,461,682.0	-6.6%	120,563,999	▼
التأمين	109.0%	57,789.0	227.2%	733,667	▲
العقار	-50.0%	6,610,135.0	-40.0%	161,371,506	▼
الخدمات المالية	-23.5%	13,640,315.0	-25.8%	288,868,685	▼
التكنولوجيا	357.2%	114,267.0	383.2%	1,637,986	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة وثاق للتأمين التكافلي الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 35.1% مقارنة مع إقبال الأسبوع الماضي لينهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 39 فلس وتبعه سهم شركة بيت الطاقة القابضة مرتفعاً بنسبة 25.8% خلال الأسبوع مغلقاً عند سعر 39 فلس.

احتل سهم شركة زيم القابضة قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغت نسبته 22.4% لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقاً عند سعر 59 فلس تبعه سهم شركة الامتيازات الخليجية القابضة منخفضاً بنسبة 22.1% خلال الاسبوع مغلقاً عند سعر 26.5 فلس.

تصدر سهم بنك الكويت الوطني قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 8.4 مليون د.ك، لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقاً عند سعر 740 فلس. وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 8.0 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقاً عند سعر 495 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 3.4 مليون د.ك خلال الأسبوع لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقاً عند سعر 380 فلس.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة وثاق للتأمين التكافلي	39	35.1%	20,666	583,000
شركة بيت الطاقة القابضة	39	25.8%	25,964	780,215
شركة الديرة القابضة	35	18.6%	261,522	8,024,117
الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار	34	15.3%	9,053	286,012
الشركة الوطنية للخدمات البترولية	710	12.7%	18,492	26,651
شركة الصفاء للطاقة القابضة	12	9.5%	614,869	54,610,228
شركة الاستثمارات المالية الدولية	31	8.8%	731,709	24,297,411
الشركة الدولية للمنتجات	29	5.6%	298,859	10,669,755
الشركة الأولى للتسويق المحلي للوقود	118	5.4%	18,538	164,095
شركة إيكروس للصناعات النفطية	82	5.1%	490	6,000

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة زيم القابضة	59	-22.4%	3,201,017	50,941,897
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	26.5	-22.1%	672	22,551
شركة الخليج للكابلات و الصناعات الكهربائية	315	-11.3%	161,668	514,478
شركة صفوان للتجارة والمقاولات	265	-10.2%	47,947	179,990
الشركة الكويتية للمسالخ	184	-9.8%	3,747	19,666
شركة بركان لحفر الآبار	104	-8.8%	109	1,000
شركة المقاولات و الخدمات البحرية	104	-8.8%	4,940	47,561
شركة صناعات أسمنت أم القيوين (ش.م.ع)	60	-7.7%	3	54
الشركة العالمية للمدن العقارية	32.5	-7.1%	651,891	20,141,485
الشركة الكويتية العقارية القابضة	19.5	-7.1%	2,095	110,936

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بنك الكويت الوطني	740	-2.6%	8,449,528	11,435,750
بيت التمويل الكويتي	495	-2.9%	8,045,315	16,139,063
شركة الاتصالات المتنقلة	380	0.0%	3,359,862	8,921,358
شركة زيم القابضة	59	-22.4%	3,201,017	50,941,897
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	200	-2.0%	2,741,793	13,653,264
شركة مشاريع الكويت القابضة	530	-3.6%	2,491,630	4,732,121
بنك الإثمار (ش.م.ب)	35.5	-2.7%	2,213,379	61,239,875
بنك بوبيان	425	4.9%	1,923,570	4,633,658
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	66	0.0%	1,578,968	24,639,911
شركة ميزان القابضة	1080	3.9%	1,479,469	1,413,735

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016

التحليل التقني لسوق الكويت للأوراق المالية



التحليل التقني للمؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية

تراجع طفيف للمؤشر السعري خلال الأسبوع

أنهى المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية تداولاته للأسبوع المنتهي في 17/03/2016 على تراجع طفيف ، حيث انخفض المؤشر بمقدار 23 نقطة تقريبا بمعدل 0.4% ، وذلك بالمقارنة مع اقفاله لجلسة الأسبوع الماضي المنتهي في 10/03/2016 . أما الأداء السلبي منذ بداية العام فقد ارتفع هذا الأسبوع إلى 6.3% بدلا من 5.9%

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 13 مارس حتى 17 مارس 2016	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-22.80	-0.4%	-353.05	-6.3

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	5220	الأول	5300
الثاني	5180	الثاني	5350
الثالث	5100	الثالث	5400

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا السابق إلى وجود حالة من شبه التشبع الشرائي على المؤشر ، لذلك قد تتعرض بعض الأسهم لعمليات بيع وجني أرباح ، مما قد يدفع المؤشر إلى التراجع أو التذبذب.

كما أشرنا إلى أن قدرة المؤشر على البقاء فوق مستوى 5200 نقطة تقريبا ، تجعل سيناريو صعود المؤشر مرة أخرى ما زال قائما ، وهذا قد يؤكد على أن المؤشر في طور الدخول في سلسلة جديدة من الارتفاعات مستهدفا مستوى 5350 نقطة مبدئيا ومن ثم مستوى 5400 نقطة.

النظرة الفنية للمؤشر السعري

من خلال أداء المؤشر خلال الأسبوع المنتهي في 2016/03/17 نجد أن المؤشر قد تراجع بشكل ملحوظ خلال جلسة التداول الثانية ، لكنه سرعان ما تماسك نسبيا في جلسات أخرى ، أما الجلسة الأخيرة فقد شهدت تحسنا واضحا.

هذا وقد سجل المؤشر أعلى مستوى له عند 5290 نقطة تقريبا خلال جلسة التداول الأولى لهذا الأسبوع ، أما الأدنى فكان عند مستوى 5219 نقطة خلال جلسة التداول قبل الأخيرة.

ومن دراسة الرسم البياني للمؤشر ، يمكننا القول أن المؤشر يتداول بما يعرف ب congesting area ، أي أنها منطقة مستويات دعم ومقاومة. ومن المرجح أن يواصل المؤشر صعوده خلال الأيام القادمة مستهدفا مستوى 5350 نقطة ، كما أن اختراق مستوى 5280 نقطة والبقاء فوقها سوف يعزز من هذه الرؤية. أما في حال عدم قدرته على اختراق هذا المستوى ، فهذا بدوره يجعله في حالة من التذبذب.

كما تجدر الإشارة إلى أنه في حالة أي تراجع للمؤشر ، يجب ألا يكسر مستوى 5200 نقطة حتى لا يفقد الزخم الصعودي.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



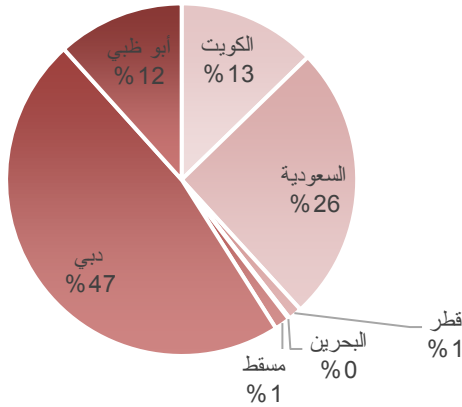
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

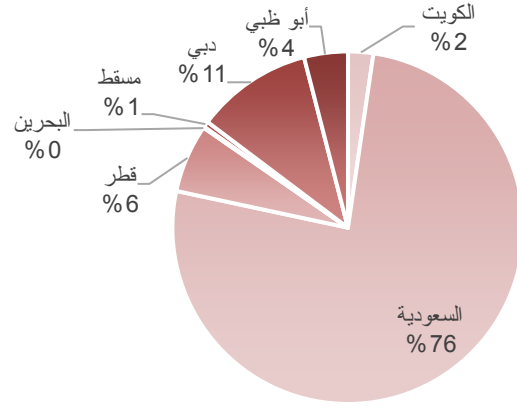
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية		17-Mar-16	
معدل التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومي	
363	-1.1%	213,538,151	-6%	42,707,630	-23%	152,141,747	سوق الكويت للأوراق المالية**
6,395	0.6%	7,023,059,902	-20%	1,404,611,980	-21%	305,006,424	السوق المالية السعودية
10,426	0.4%	581,073,554	-2%	116,214,711	43%	14,960,534	بورصة قطر
1,163	0.7%	9,636,821	397%	1,927,364	-17%	1,349,826	بورصة البحرين
5,327	0.7%	48,692,241	31%	9,738,448	28%	17,079,102	سوق مسقط للأوراق المالية
3,385	0.9%	988,407,617	-37%	197,681,523	-39%	565,947,968	سوق دبي المالي
4,384	-2.6%	370,402,030	-5%	74,080,406	-36%	139,501,480	سوق أبو ظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 10 مارس 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- خليجياً، ارتفعت معظم مؤشرات الأسواق الخليجية، حيث كان أكثر الأسواق ارتفاعاً هو سوق دبي المالي الذي ارتفع بنسبة 0.9%، ثم سوق مسقط للأوراق المالية و بورصة البحرين ارتفعاً بنسبة 0.7% ثم السوق المالي السعودي بنسبة 0.6%، في حين كان التراجع من نصيب سوق أبو ظبي المالي وسوق الكويت للأوراق المالية (المؤشر الوزني) ليتراجعا بنسبة 2.6% و 1.1% على التوالي.
- كما 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 7.2 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 15% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.4 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.6 مليار دولار، كما بلغت حصة سوق الكويت للأوراق المالية 2% 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