

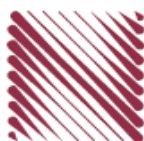
شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.

إعداد:

قطاع البحوث والدراسات
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء سوق الكويت للأوراق المالية
خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 21 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 حاد في أدائه وذلك مقارنة مع أدائه خلال الأسبوع الماضي، حيث انخفضت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 6.1% و 7.1% و 7.3% و 7.7% على التوالي، في حين كان الأداء مغايرا بالنسبة للمتغيرات العامة فقد ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 64.4%، وارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 14.4% ليلبلغ 15.9 مليون د.ك خلال الأسبوع ولعل انعكاس الاتجاه بين المؤشرات العامة والمتغيرات جاء نتيجة حالة الضغوطات البيعية والسلوك الاستثنائي للمستثمرين التي صاحبت تراجع السوق في معظم جلساته وعمليات تبديل مراكز استثمارية لتزيد من قيم وكميات الأسهم المتداولة خلال الفترة.

خلال الأيام الماضية من سوق الكويت بتراجعات قاسية نتيجة سيناريو جديد لندهور أسعار النفط العالمي وتطورات جيوسياسية مستجدة في المنطقة، خلال مطلع الأسبوع تراجع السوق بأكثر من 167 نقطة خلال جلسة واحدة ليسجل أكبر تراجع له منذ ديسمبر 2014. فمع إعلان الولايات المتحدة الأمريكية ودول الاتحاد الأوروبي عن رفع العقوبات الاقتصادية عن إيران تراجعت أسواق الخليج بشكل واضح، لترسم صورة واضحة عن حالة القلق الاقتصادي من توقعات زيادة انتاج النفط الإيراني وبالتالي زيادة حجم المعروض وتأثيره السلبي على أسعار البترول.

كما يجدر بنا الإشارة إلى جلسة يوم الثلاثاء بتاريخ 19 يناير 2016 كجلسة استثنائية ارتدادية مصاحبة لحركة الارتداد التي شملت أسواق المنطقة على وقع ارتفاع بسيط لأسعار النفط واستقرار مؤشرات أسواق المال الدولية، ليغلق السوق على ارتفاع جميع مؤشرات مع عمليات شراء انتقائية لبعض الأسهم، لا سيما بعد وصول أسعارها إلى مستويات مغرية جدا.

ومع استمرار خسائر مؤشرات أسواق الأسهم العالمية بسبب انخفاض سعر النفط إلى 27 دولار (مستويات 2003) و تراجع معدلات النمو في الأسواق الناشئة، تراجع السوق الكويتي ليكسر حاجز 5,000 نقطة في جلسة يوم الأربعاء، وسط حالة من البيع الكثيف والعشوائي التي سلكها المتداولون تقاديا لمزيد من التراجعات للأسهم القيادية والشعبية على حد سواء.

في نهاية الأسبوع، تحت وطأة العناصر السلبية السابقة الذكر، استمر الانحدار لمؤشرات السوق ليغلق المؤشر السعري عند مستوى 4,946 نقطة والتي لم نشهدها منذ مايو 2004، ووصول مؤشر كويت 15 إلى 767.4 نقطة كأدنى مستوى له منذ تأسيسه، ليسجلا خسائر بلغت 11.9% و 14.7% على التوالي منذ بداية العام، وهذا وبالنظر إلى القيمة الرأسمالية للسوق نجد بانها قد سجلت خسائر فادحة بنحو أكثر من 3.3 مليار دينار خلال ثلاثة أسابيع فقط من عام 2016.

المؤشرات

نقطة	21-Jan-16	نسبة التغير	بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	4,946.3	-6.1%	▼	-11.9%
السوق الوزني	330.2	-7.1%	▼	-13.5%
مؤشر الكويت 15	767.7	-7.3%	▼	-14.7%
مؤشر NIC 50	3,703.8	-7.7%	▼	-14.9%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

أعلى وأدنى مستوى للمؤشرات

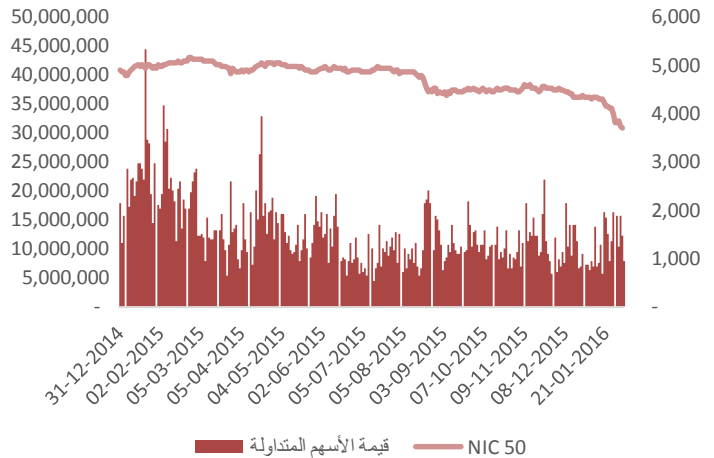
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	منذ بداية عام 2016	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	5,098	4,946	5,568	4,946	330
السوق الوزني	342	330	378	330	768
مؤشر الكويت 15	797	768	893	768	3,704
مؤشر NIC 50	3,861	3,704	4,312	3,704	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

المتغيرات العامة

نقطة	21-Jan-16	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	22,660,203,714	-7.6%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	143,677,863	64.6%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	15,895,170	14.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 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

- أغلقت كل مؤشرات قطاعات السوق على تراجع خلال الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي حيث كان قطاع البنوك أكثر القطاعات تراجعاً بنسبة 9.1% ثم قطاع الخدمات المالية تراجع بنسبة 8.5% ثم قطاع المواد الأساسية تراجع بنسبة 7.8%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد كان أداء القطاعات متبايناً بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الرعاية الصحية بنسبة 506.6% يليه قطاع العقار بنسبة 219.6% في حين تصدر قطاع السلع الاستهلاكية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة بلغت 59.1% ثم قطاع التكنولوجيا بنسبة 40.3%.

- احتلت قطاعات البنوك والعقار والخدمات المالية المراتب الأولى من حيث إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بنسب 41% و 24% و 12% على التوالي.

- احتل قطاعي العقار والخدمات المالية خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 38% و 30% على التوالي.

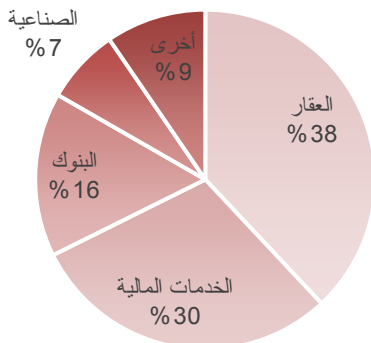
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	21-Jan-16				
النفط و الغاز	▼ -5.9%	749	10.9	0.5	5.0%	4.7%
المواد الأساسية	▼ -7.8%	844	7.5	0.7	7.1%	9.3%
الصناعية	▼ -4.2%	933	11.5	0.7	3.2%	6.4%
السلع الاستهلاكية	▼ -3.6%	1,012	16.2	2.0	4.2%	12.3%
الرعاية الصحية	▼ -2.6%	891	21.2	1.8	1.3%	8.5%
الخدمات الاستهلاكية	▼ -5.4%	917	N/A	1.2	4.4%	0.0%
الاتصالات	▼ -2.0%	575	8.9	1.0	7.8%	11.1%
البنوك	▼ -9.1%	762	13.8	1.2	1.6%	9.0%
التأمين	▼ -3.4%	1,059	14.8	1.0	3.1%	6.9%
العقار	▼ -7.4%	793	11.8	0.7	1.7%	6.3%
الخدمات المالية	▼ -8.5%	507	15.7	0.5	3.7%	3.5%
التكنولوجيا	▼ -2.7%	810	19.6	0.8	4.5%	4.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

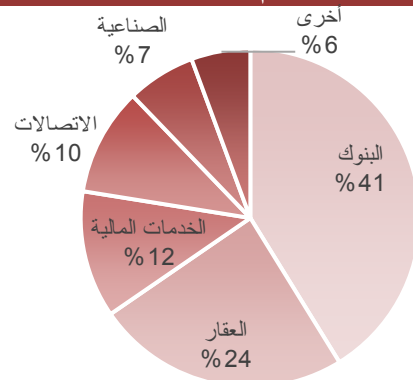
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	نسبة التغير	21-Jan-16	نسبة التغير	21-Jan-16	
النفط و الغاز	▲ 65.0%	744,342.0	▲ 100.9%	32,731,673	▲
المواد الأساسية	▲ 83.4%	994,712.0	▲ 52.8%	3,332,240	▲
الصناعية	▼ -8.7%	5,211,249.0	▲ 51.9%	51,362,344	▲
السلع الاستهلاكية	▼ -59.1%	1,898,793.0	▼ -31.3%	3,420,064	▼
الرعاية الصحية	▲ 506.6%	58,259.0	▲ 380.6%	364,539	▲
الخدمات الاستهلاكية	▼ -31.5%	724,964.0	▼ -7.1%	6,324,516	▼
الاتصالات	▼ -30.0%	8,169,866.0	▼ -19.5%	21,762,412	▼
البنوك	▲ 10.0%	32,748,099.0	▲ 49.1%	112,402,702	▲
التأمين	▲ 137.1%	27,078.0	▲ 11.8%	91,983	▲
العقار	▲ 219.6%	19,233,769.0	▲ 144.8%	273,156,500	▲
الخدمات المالية	▲ 1.1%	9,638,463.0	▲ 35.4%	212,876,236	▲
التكنولوجيا	▼ -40.3%	26,353.0	▼ -41.4%	566,608	▼

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة نفائس القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 14.0% مقارنة مع إقبال الاسبوع الماضي لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 130 فلس وتبعه سهم نور للاستثمار المالي مرتفعا بنسبة 11.6% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 53 فلس.

احتل سهم الشركة أموال الدولية للاستثمار قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغت نسبته 32.3% لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 21 فلس تبعه سهم شركة المال للاستثمار منخفضاً بنسبة 25.5% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 20.5 فلس.

تصدر سهم بنك الكويت الوطني قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 12.1 مليون د.ك، لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 650 فلس. وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 11.0 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 440 فلس. ثم جاء سهم شركة الثمار الدولية القابضة بالمركز الثالث بقيمة تداول 9.9 مليون د.ك خلال الاسبوع لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 80 فلس.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة نفائس القابضة	130	14.0%	273,358
شركة نور للاستثمار المالي	53	11.6%	1,223,787
شركة استراتيجيا للإستثمار	36	7.6%	1,000
شركة السينما الكويتية الوطنية	940	6.8%	43,168
شركة عقار للاستثمارات العقارية	80	6.7%	11,017,087
شركة راس الحيمة لصناعة الأسمنت والمواد الانشائية (ش.م.ع)	100	5.3%	321,689
شركة السور لتسويق الوقود	106	3.9%	684,771
شركة الإنماء العقارية	58	3.6%	1,255,236
شركة الكويت للتأمين	320	3.2%	84,477
شركة السكب الكويتية	208	2.0%	15,250

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة أموال الدولية للاستثمار	21	-32.3%	578,234
شركة المال للاستثمار	20.5	-25.5%	13,167,967
شركة مراكز التجارة العقارية	17.5	-23.9%	486,731
شركة بيت الاستثمار الخليجي	18	-23.4%	8,630,293
الشركة الوطنية الدولية القابضة	36.5	-22.3%	1,121,474
شركة منشآت للمشاريع العقارية	47.5	-22.1%	16,109,154
شركة زيم القابضة	78	-22.0%	2,942,289
شركة زيم القابضة	78	-22.0%	2,942,289
شركة مشرف للتجارة والمقاولات	48.5	-19.2%	4,610,890
شركة الديرة القابضة	21.5	-18.9%	1,319,376

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بنك الكويت الوطني	650	-12.2%	17,428,951
بيت التمويل الكويتي	440	-7.4%	24,344,692
شركة الثمار الدولية القابضة	80	-11.1%	111,271,142
شركة الاتصالات المتنقلة	325	-3.0%	12,338,383
شركة الاتصالات الكويتية	990	0.0%	4,041,547
شركة المباني	810	-5.8%	4,149,488
بنك بوبيان	375	-11.8%	6,974,728
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	400	0.0%	6,955,147
شركة مشاريع الكويت القابضة	500	-7.4%	5,037,975
بيت التمويل الخليجي (ش م ب)	38.5	-6.1%	41,487,438

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 14 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 الثالث من شهر يناير لعام 2016 المنتهي في 21/01/2016 على تراجع حاد ، حيث هبط المؤشر بمقدار 320 نقطة تقريباً بمعدل 6.1 % ، وذلك بالمقارنة مع أقفاله لجلسة نهاية العام 2015 .
وبذلك يكون أداء المؤشر السعري منذ بداية العام سلبياً بمعدل 11.9 % ، في حين كان أدائه لعام 2015 سلبياً بمعدل 14 % .

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 17 حتى 21 يناير 2016	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-319.61	-6.1%	-668.79	-11.9%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	4900	الأول	5000
الثاني	4800	الثاني	5100
الثالث	4750	الثالث	5200

النظرة الفنية للمؤشر السعري

ما زال نزيف الأسواق المالية مستمر بالتزامن مع استمرار نزيف أسعار النفط. حيث شهدت أغلب المؤشرات العالمية والخليجية على حد سواء تراجعاً حاداً منذ بداية العام الجاري مع استمرار هبوط النفط إلى مستويات قياسية . حيث سجل النفط مستوى 27.10 دولار لخام برنت خلال تداولات جلسة يوم الأربعاء الماضي ، وهو أدنى مستوى له منذ شهر أكتوبر لعام 2003. وليست بورصة الكويت ببعيدة عن هذا المشهد الدرامي .

فقد اختتم المؤشر السعري تداولاته لهذا الأسبوع على انخفاض حاد بلغ 320 نقطة تقريباً ما يمثل 6% ، حيث سيطرت عمليات البيع من قبل المتداولين على أغلب الأسهم ، كما سيطرت حالة الخوف والقلق من استمرار تراجع أسعار النفط ، ما دفع بالمؤشر لمزيد من التراجع مسجلاً أدنى مستوى له خلال هذا الأسبوع عند مستوى 4911 نقطة ، وهو أدنى مستوى منذ شهر مايو لعام 2004.

هذا وتشير بعض المؤشرات الفنية إلى حالة من التشبع البيعي ، لكن هذه الحالة قد تستمر في حال استمرار هبوط أسعار النفط. أما توقف أو هدوء وتيرة تراجع النفط ، فهذا يعني بالتبعية هدوء وتيرة التراجع لأسواق المال الخليجية بشكل خاص مما قد يدفعها للصعود مرة أخرى ، لكن هذا الصعود يكون داخل نطاق الاتجاه العام الهابط. حيث أن هذا الاتجاه لن يتغير ما لم يتم اختراق مستوى 5500 نقطة مبدئياً.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



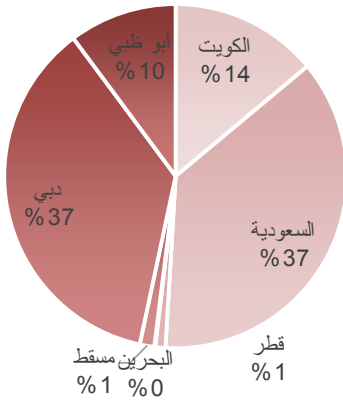
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

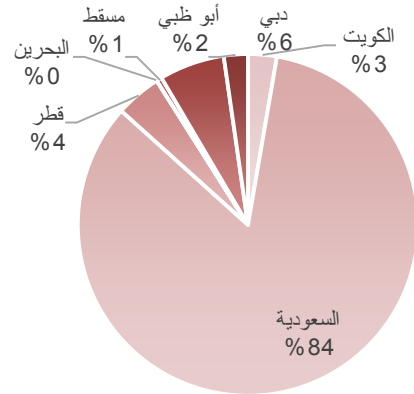
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية		21-Jan-16	
معدل التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومي	
330	260,807,946	▼ -7.1%	52,161,589	718,389,317	▲ 65%	143,677,863	سوق الكويت للأوراق المالية**
5,464	8,080,484,313	▼ -6.4%	1,616,096,863	1,909,230,685	▲ 45%	381,846,137	السوق المالية السعودية
8,584	418,278,797	▼ -6.5%	83,655,759	49,490,693	▲ 77%	9,898,139	بورصة قطر
1,165	1,982,156	▼ -2.9%	396,431	3,906,316	▼ -51%	781,263	بورصة البحرين
4,867	48,503,483	▼ -4.8%	9,700,697	70,546,358	▲ 4%	14,109,272	سوق مسقط للأوراق المالية
2,622	594,683,449	▼ -6.9%	118,936,690	1,882,854,254	▲ 11%	376,570,851	سوق دبي المالي
3,737	218,848,572	▼ -5.5%	43,769,714	523,441,699	▲ 53%	104,688,340	سوق أبوظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 يناير 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- أغلقت جميع مؤشرات الأسواق الخليجية في المنطقة الحمراء وذلك بعد تراجع ملحوظ خلال الأسبوع حيث كان أكثر الاسواق انخفاضاً هو السوق الكويتي (المؤشر الوزني) بنسبة 7.1% ثم سوق دبي المالي بنسبة 6.9% ومن ثم بورصة قطر بنسبة 6.5% ثم السوق السعودي المالي بنسبة 6.4% .
- 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 8.1 مليار دولار ، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 8% 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 0.4 مليار دولار، كما بلغت حصة سوق الكويت للأوراق المالية 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.3 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