

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

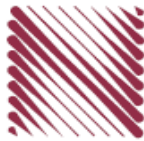
إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 24 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 بورصة الكويت تعاملاتها خلال هذا الأسبوع على ارتفاع ملحوظ في أدائها وذلك بالمقارنة مع أداء الأسبوع الماضي، حيث ارتفع المؤشر السعري بنسبة 0.1% وانخفضت باقي المؤشرات (الوزني - كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 0.4% و 0.9% و 0.7% على التوالي، وكذلك انخفض المعدل اليومي للقيمة المتداولة بنسبة 10.3% خلال الأسبوع لتبلغ ما يقارب من 14.5 مليون د.ك. بالمقارنة مع 16.1 مليون د.ك. للأسبوع الماضي.

حافظ المؤشر السعري على مستواه عند 5,517 نقطة مرتفعاً بشكل بسيط بالمقارنة مع الصعود الذي شهدناه في الأسابيع الماضية من الشهر الجاري ومازال يحافظ على المكاسب الذي حققها قبل فترة قريبة وعلى مستواه فوق الحاجز النفسي 5,500، وبالنظر الى المؤشرات الوزنية ندرك بان هناك تراجع للشركات القيادية على وجه الخصوص رغم ملامسة أكثر من شركة من الشركات القيادية لأعلى مستوى لها منذ بداية النصف الثاني. وهذا الأمر قد يكون نتيجة لعدة عوامل ابرزها عمليات جني الارباح وترقب من قبل المساهمين لما سوف تسفر عنه نتائج الانتخابات البرلمانية الكويتية واداء الاسواق العالمية. كما انعكس هذا التراجع على اجمالي القيمة المتداولة خلال الأسبوع حيث انخفضت بنسبة 10.2% بالمقارنة بالأسبوع الماضي لتبلغ 72.4 مليون د.ك.

ويجدر ان نذكر ان المؤشر السعري والمؤشر الوزني قد اقتربا لمستوياتهما في بداية السنة الحالية، حيث حقق المؤشر السعري مستويات جديدة في موجة التصحيح الذي شهدناه خلال العام وحافظ المؤشر الوزني على مستوى قريب من اعلى مستوياته خلال نفس فترة التصحيح وذلك بعد خسائر بلغت قرابة 15% في اواخر الربع الثالث.

كما تجدر الإشارة إلى آلية تطبيق تعديل أسعار أسهم الشركات المدرجة بعد تخفيض رأس مالها وما قد يصاحبها من بعض اللغط الفني او المادي في تطبيقها، فقد شهد بداية الأسبوع تعديل سعر سهم لشركة مدرجة (بعد تخفيض رأس المال وتوزيع القيمة المخفضة نقداً للمساهمين)، حيث تم زيادة سعر السهم بنسبة أعلى من نسبة أثر تخفيض رأس المال والتوزيع النقدي معاً، إذ كانت آلية احتساب سعر الأساس مبنية فقط على نسبة تخفيض عدد اسهم رأس المال دون احتساب قيمة النقد الذي يدفع من الشركة الى المساهمين، وهو ما يأتي على عكس آلية تعديل سعر السهم الرسمي بعد زيادة رأس مال اي لشركه مدرجه والتي تأخذ بعين الاعتبار نسبة زيادة عدد اسهم رأس المال وما يتضمنها من قيمة النقد المدفوع من المساهمين الى الشركة وذلك وفقاً الى ما نص اليه قرار لجنة السوق رقم (1) لسنة 2015 بشأن تعديل أسعار أسهم الشركات المدرجة بتنظيم قرار توزيعات المنحة وزيادة رأس المال فقط دون ان يشتمل ذلك القرار على تنظيم بند تعديل الاسهم عند تخفيض رأس المال للشركة المدرجة، ولعل ذلك هو السبب الرئيسي في ذلك اللغط الذي لا يؤثر على سمعة ومكانة الشركة التي تتحمل خفض قيمتها بشكل مستمر ومتواصل حتى وصولها الى القيمة العادلة بل يصل تأثيرها المادي الى امكانية تحقيق خسائر للتداولين الذين نفذوا تداولات شراء على تلك الاسهم بأسعار باهضة اعلى من القيمة العادلة لها دون علمهم بوجود ذلك القصور التشريعي، فضلاً عن تأثير انخفاض السهم المستمر على مؤشرات السوق المختلفة وهي معضلة اخرى، ولعل معالجة مثل هذه الإشكالات الفنية لهو امر يتطلب المزيد من الإجراءات التنظيمية والقانونية من قبل الجهات الرقابية والتنفيذية، وذلك تزامناً مع البيانات تطویر بورصة الكويت التي تسعى بشكل ناجح نحو ارتفاع السوق المحلي لمصاف الأسواق الناشئة ومناقسة الأسواق المجاورة.

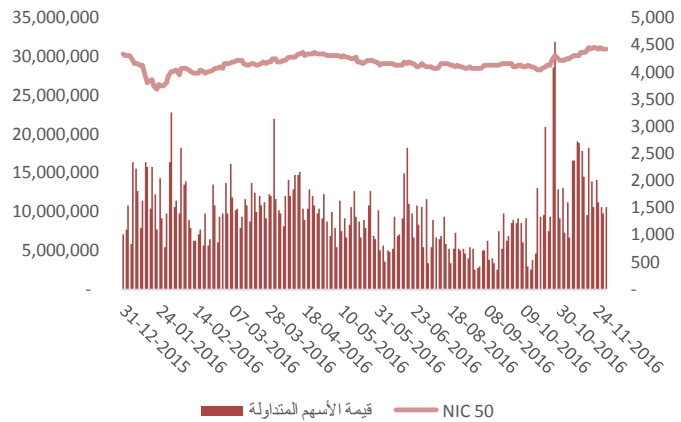
المؤشرات				
نقطة	24-Nov-16	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	5,517	0.1%	1.7%	▼
السوق الوزني	369	-0.4%	3.4%	▼
مؤشر الكويت 15	864	-0.9%	4.1%	▼
مؤشر NIC 50	4,420	-0.7%	1.6%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

أعلى وأدنى 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		

المتغيرات العامة				
نقطة	24-Nov-16	نسبة التغير		
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	28,942,128,709	-2.0%	▼	
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	128,916,332	-10.3%	▼	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	14,482,298	-10.3%	▼	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 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

- انخفضت معظم مؤشرات قطاعات البورصة خلال الاسبوع مقارنة مع الاسبوع الماضي حيث كان قطاع الرعاية التكنولوجية أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 17.8%، من ثم جاء قطاع السلع الاستهلاكية الذي انخفض بنسبة 0.8% بينما كان قطاع الرعاية الصحية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 5.5%، ومن ثم جاء قطاع الصناعية بنسبة 2.3%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الاسبوع فقد تباين أداء القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الاسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المنخفضة قطاع التأمين بنسبة 46% ثم قطاع النفط والغاز بنسبة 41.4% بينما كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات ارتفاعاً حين ارتفع بنسبة 940.8% ثم قطاع الرعاية الصحية بنسبة 361.3%.

- احتل قطاع البنوك خلال الاسبوع المرتبة الأولى من حيث قيمة الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 35% ثم قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 23%.

- احتلت القطاعات التالية، الخدمات المالية و العقار و البنوك خلال الاسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 41% و 20% و 17% على التوالي.

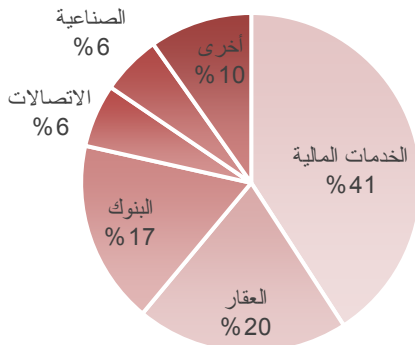
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى القيمة الدفترية	السعر إلى الربحية	العائد إلى حقوق الملكية	24-Nov-16
	نسبة التغير	24-Nov-16				
النفط و الغاز	-0.3%	778	▼	(21.9)	3.7%	-2.6%
المواد الأساسية	0.0%	919	▲	11.3	6.5%	7.2%
الصناعية	2.3%	1,240	▲	16.7	2.7%	5.2%
السلع الاستهلاكية	-0.8%	1,115	▼	20.4	3.5%	12.5%
الرعاية الصحية	5.5%	1,232	▲	187.1	1.6%	1.3%
الخدمات الاستهلاكية	-0.2%	912	▼	11.0	4.3%	11.3%
الاتصالات	-0.2%	616	▼	12.7	6.0%	9.1%
البنوك	-0.7%	830	▼	13.9	3.6%	9.1%
التأمين	-0.4%	946	▼	9.0	6.3%	9.6%
العقار	-0.1%	822	▼	15.4	2.3%	4.9%
الخدمات المالية	0.7%	569	▲	34.7	3.6%	1.9%
التكنولوجيا	-17.8%	814	▼	10.9	5.4%	7.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

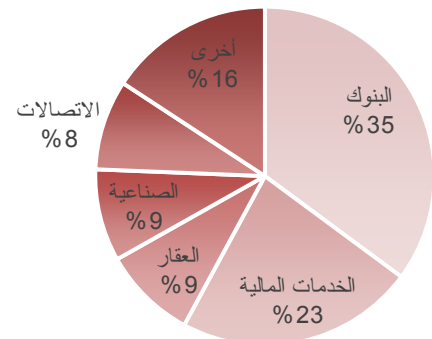
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	نسبة التغير	24-Nov-16	نسبة التغير	24-Nov-16	
النفط و الغاز	-41.4%	1,173,372	▼	-42.7%	30,519,695
المواد الأساسية	77.8%	1,573,295	▲	56.4%	4,243,734
الصناعية	-10.0%	6,374,441	▼	-16.5%	36,757,740
السلع الاستهلاكية	-2.9%	1,882,856	▼	-30.2%	1,688,987
الرعاية الصحية	361.3%	5,586,239	▲	242.0%	14,756,526
الخدمات الاستهلاكية	-39.0%	921,378	▼	-71.6%	6,767,732
الاتصالات	-33.4%	6,226,811	▼	-8.4%	38,716,648
البنوك	-22.9%	25,444,139	▼	-13.4%	112,608,681
التأمين	-46.0%	131,154	▼	-27.4%	3,957,802
العقار	-18.8%	6,475,302	▼	-18.7%	130,172,524
الخدمات المالية	6.2%	16,477,309	▲	5.2%	263,275,085
التكنولوجيا	940.8%	145,197	▲	307.4%	1,116,506

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة ياكو الطبية الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 31% مقارنة مع إقفال الاسبوع الماضي لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 380 فلس وتبعه سهم شركة نفانس القابضة مرتفعا بنسبة 23.3 % خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 212 فلس.

- احتل سهم شركة مجموعة اسس القابضة قائمة الشركات الأكثر انخفاضا مسجلا تراجعا بلغ نسبته 24.7% لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 214 فلس، تبعه سهم شركة الصفاة العالمية القابضة منخفضا بنسبة 13.8% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 28 فلس.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 8.7 مليون د.ك، لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 510 فلس. وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 7.8 مليون د.ك لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 640 فلس، ثم جاء سهم شركة ياكو الطبية بالمركز الثالث بقيمة تداول 5.6 مليون د.ك خلال الاسبوع لينهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 380 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ياكو الطبية	380	31.0%	5,586,238,565	14,756,526
شركة نفانس القابضة	212	23.3%	57,478,000	279,000
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	170	16.4%	242,780,670	1,490,040
شركة الشعبية الصناعية	300	15.4%	46,500	160
شركة أصول للاستثمار	50	14.9%	29,167,798	614,893
شركة الاستثمارات المالية الدولية	32	8.6%	525,218,014	17,023,287
شركة الصناعات الوطنية	206	8.4%	1,133,532	5,642
شركة أسمنت الكويت	420	7.7%	124,080	299
شركة أوج القابضة (ش.م.ك.ع.)	58	7.4%	325,488,193	5,364,005
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	89	7.2%	1,736,831,242	19,440,995

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة مجموعة أسس القابضة	214	-24.7%	6,329,900	24,390
شركة الصفاة العالمية القابضة	28	-13.8%	547,734,549	18,800,047
شركة إيفا للفنادق و المنتجعات	130	-13.3%	983,140	7,201
شركة إيكاروس للصناعات النفطية	35.5	-7.8%	43,211,805	1,198,368
شركة أركان الكويت العقارية	75	-6.3%	3,635,313	48,467
شركة حيات للإتصالات	46.5	-6.1%	30,192,266	630,018
شركة المعادن والصناعات التحويلية	62	-6.1%	7,593,570	141,800
الشركة الكويتية للاستثمار	81	-5.8%	38,494,539	480,542
شركة رابطة الكويت والخليج للنقل	50	-5.7%	364,285,838	6,975,611
شركة مينا العقارية	19	-5.0%	12,450,888	661,652

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	510	-1.9%	8,775,034,910	17,020,716
بنك الكويت الوطني	640	0.0%	7,846,570,580	12,171,709
شركة ياكو الطبية	380	31.0%	5,586,238,565	14,756,526
شركة الاتصالات المتنقلة	400	-2.4%	4,868,147,010	11,933,525
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	152	4.1%	4,841,751,438	31,433,404
شركة أجيالتي للمخازن العمومية	530	-1.9%	3,677,925,490	6,865,048
بنك وربة	218	0.9%	2,391,800,550	10,919,911
بنك الإثمار (ش.م.ب)	38	-1.3%	2,151,143,355	56,185,337
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	89	7.2%	1,736,831,242	19,440,995
شركة مشاريع الكويت القابضة	510	2.0%	1,628,613,010	3,201,987

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

صعود طفيف للمؤشر السعري

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثالث من شهر نوفمبر المنتهي في 24/11/2016 على استقرار نسبي، حيث صعد بمقدار 6 نقطة بمعدل 0.1%، وذلك بالمقارنة مع إقفاله للإسبوع الماضي المنتهي في 17/11/2016 وبالتبعية تقلص الأداء السلبي للمؤشر منذ بداية العام إلى 1.7% بالمقارنة مع 1.8% بنهاية الإسبوع الماضي

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
منذ بداية العام	20 نوفمبر حتى 24 نوفمبر 2016	التغير (%)	التغير (نقطة)
-1.7%	0.1%	-97.74	5.64

مستويات المقاومة	مستويات الدعم	الأول	الثاني	الثالث
5550	5470	الأول	5430	5380
5600	5430	الثاني		
5670	5380	الثالث		

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا السابق الصادر بتاريخ 17/11/2016 أنه طبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة، فإنها ما زالت تشير إلى قدرة المؤشر على مواصلة الصعود حسب مستويات المقاومة المذكورة، وهذا لا يتعارض مع وجود بعض عمليات البيع وجني الأرباح التي تتم من وقت لآخر. كما أن أي تراجع للمؤشر دون مستوى 5430 نقطة سوف يجعل سيناريو الصعود قائماً. أما في حالة كسر المؤشر لمستوى 5430 نقطة والبقاء دونه قد يدفع بالمؤشر لمزيد من التراجع نحو 5380 - 5400 نقطة.

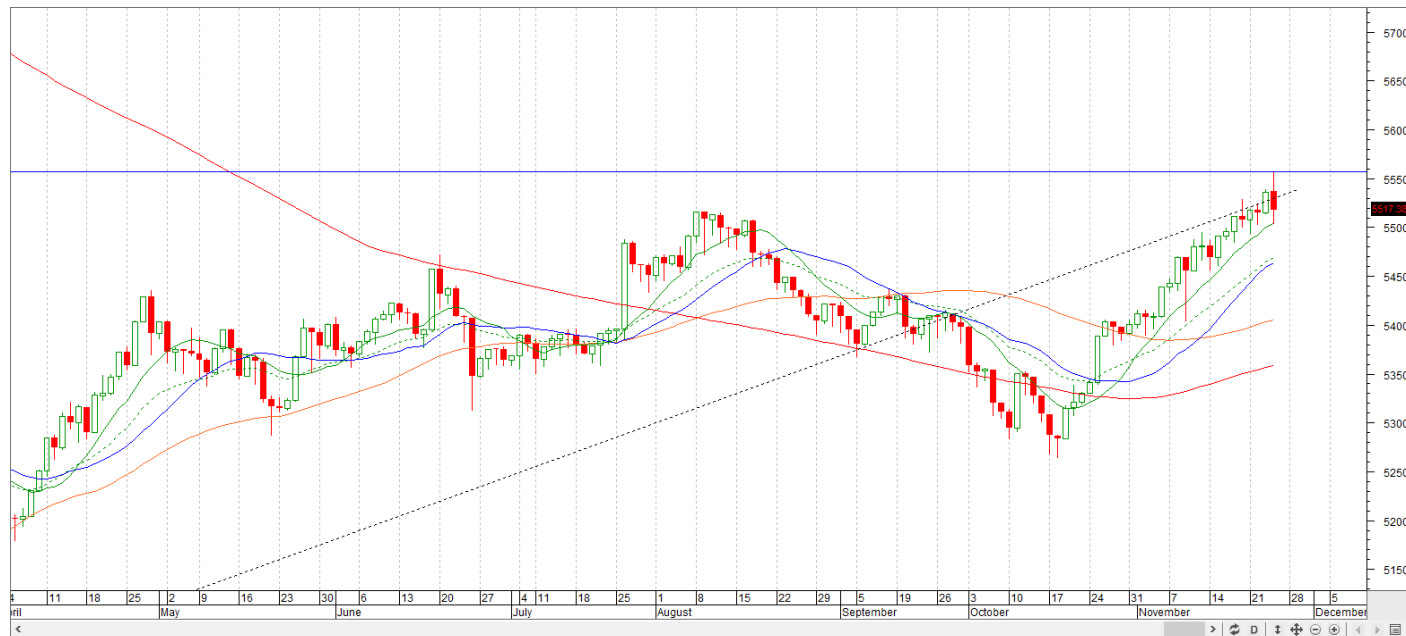
النظرة الفنية للمؤشر السعري

شهدت جلسات تداول هذا الإسبوع مزيجاً من الصعود والهبوط. حيث كان اللون الأخضر من نصيب الجلستين الثانية والرابعة، أما الثلاث جلسات الأخرى فكانت باللون الأحمر. وبالنظر إلى الرسم البياني لحركة المؤشر خلال هذا الإسبوع نجد أنه سجل أعلى مستوى له عند 5557 نقطة تقريباً خلال جلسة التداول الأخيرة، وهو يعتبر أعلى مستوى للمؤشر منذ بداية العام تقريباً، أما أدنى مستوى فكان عند 5493 نقطة، سجله خلال جلسة التداول الثانية، في حين كان الإقفال عند مستوى

هذا وتعتبر سلسلة صعود المؤشر منذ أواخر الشهر الماضي وحتى تاريخ إعداد هذا التقرير هي الأطول منذ بداية العام، حيث نجح المؤشر في الصعود من مستوى 5263 نقطة حتى مستوى 5557 نقطة والتي سجلها خلال هذا الإسبوع.

هذا ومن المتوقع أن يتعرض المؤشر لعمليات ضغط بيعية بهدف القيام بجني الأرباح وإعادة الدخول مرة أخرى، على أن يواصل المؤشر اتجاهه الصعودي بعد ذلك.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة، فإن أي تراجع للمؤشر دون كسر مستوى 5470 نقطة سوف يجعل سيناريو الصعود قائماً. أما في حالة كسر المؤشر لمستوى 5430 نقطة والبقاء دونه قد يدفع بالمؤشر لمزيد من التراجع نحو 5400 - 5380 نقطة.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



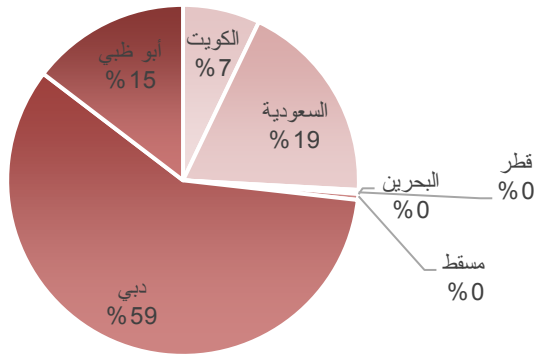
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

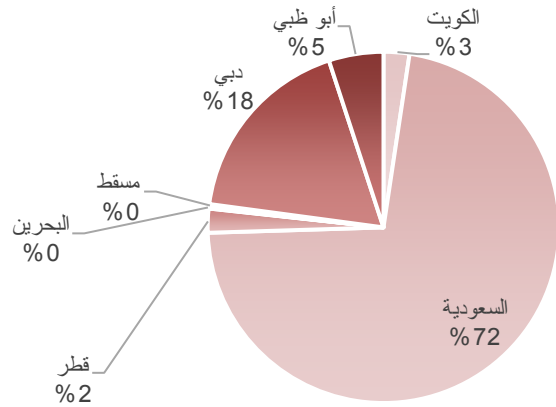
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		24-Nov-16	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
128,916,332	▼ -10%	644,581,660	47,404,907	▼ -10%	237,024,537	▼ -0.4%	369
347,891,690	▼ -9%	1,739,458,449	1,438,626,626	▼ -5%	7,193,133,130	▲ 2.5%	6,797
4,968,145	▼ -40%	24,840,724	44,020,020	▼ -36%	220,100,101	▼ -0.6%	9,715
1,492,208	▼ -31%	8,953,246	823,389	▲ 3%	4,940,333	▲ 0.5%	1,186
12,300,336	▲ 2%	49,201,344	7,166,211	▲ 49%	35,831,057	▲ 0.5%	5,521
1,064,275,407	▲ 39%	5,321,377,033	355,983,412	▲ 43%	1,779,917,058	▲ 0.4%	3,324
265,366,436	▲ 27%	1,326,832,181	100,182,866	▲ 29%	500,914,332	▼ -0.4%	4,273

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 17 نوفمبر 2016
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- ارتفعت اغلب مؤشرات الأسواق الخليجية وذلك عند المقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي حيث ارتفع كل من السوق المالية السعودي بنسبة 2.5 % و ثم بورصة البحرين وسوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.5% و ثم سوق دبي المالي 0.4%، وعلى الصعيد الآخر فقد تراجعت بورصة قطر بنسبة 0.6% من ثم بورصة الكويت وسوق ابوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.4%.
- 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 72% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 7.2 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 19% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.8 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة الكويت 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.2 مليار دولار، كما بلغت حصة بورصة قطر 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 الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.