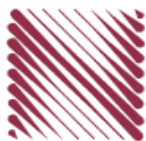


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:
أداء بورصة الكويت
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 يناير 2017



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	10	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 في شهر يناير من العام 2017 على ارتفاع غير مسبوق في الأداء وذلك مقارنة مع أدائها خلال الشهر الماضي، حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 18.9% و 12.4% و 11.3% و 13.6% على التوالي. كما كان أداء المتغيرات العامة إيجابياً جداً فقد ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 250%، وارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 235% ليبلغ 53.9 مليون د.ك خلال الشهر بالمقارنة مع 16.1 مليون د.ك للشهر الماضي.

بداية عام مشرفة للبورصة الكويتية، بعد أن حلقت مؤشرات السوق إلى مستويات جديدة، حيث استطاع المؤشر السعري أن يحقق أرباح تجاوزت 18% منذ بداية السنة وصعوده إلى مستوى 6,943 في جلسة 29 يناير 2017 والتي لم يشهدها منذ نوفمبر 2014، كما واکب مسيرة الصعود سيولة كبيرة ليصل المعدل اليومي لقيمة التداول خلال شهر يناير ما يقارب 54 مليون د.ك مقارنة مع 16 مليون د.ك خلال شهر ديسمبر 2016، هذا التحول الإيجابي لمتغيرات نشاط البورصة التي لم يشهدها السوق منذ عدة سنوات بسبب تراجع أسعار النفط، لأمر يعكس عودة ثقة المستثمر المحلي - على أقل تقدير - في الاستثمار بالأوراق المالية المدرجة في بورصة الكويت. فانتعاش أسعار البترول العالمية، وتجاوزها مستوى 55 دولار كان لها الدور الهام في خلق الحالة التفاؤلية التي سيطرت على نفسية المتعاملين، إلى جانب العديد من العوامل التي مازالت تعزز من هذه الأجواء الإيجابية، أهمها البيانات المالية السنوية التي أعلنت عنها الشركات المدرجة وما بصحبها من توزيعات نقدية ومنح لأسهمها، إلى جانب عمليات الاستحواذ النشطة خلال الفترة الماضية، أضف إلى ذلك إعلان الحكومة عن تراجع العجز في الموازنة العامة وخططها المستقبلية في زيادة الانفاق الاستثماري في عدة قطاعات اقتصادية.

هذا وبالرجوع إلى حركة السوق في نهاية الفترة، فقد شهد حركة تصحيح في آخر جلستي تداول من الفترة وذلك بسبب عمليات جني الأرباح التي طالت العديد من الأسهم، لتشكل مستويات الأسعار الجديدة فرص استثمارية لتكوين مراكز مالية جديدة للمتعاملين ومديري المحافظ والصناديق بشكل خاص. بشكل عام يمكننا القول بأن التغيرات المصاحبة في نمط نشاط السوق، تشير إلى مدى تحسن البيئة الاستثمارية للبورصة ومقدرتها على احتضان المزيد من حصص السيولة المتوافرة لدى القطاعات الأخرى، إلا أن الأمر مازال يتطلب المزيد من العمل في تفعيل الأدوات الاستثمارية التي من شأنها تعزيز سيولة السوق، إلى جانب تحفيز الشركات المحلية والخليجية للإدراج في بورصة الكويت، لتشكل فرص مناسبة لدخول المستثمرين بشكل أعمق.

المؤشرات

نقطة	31-Jan-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,832	18.9%	18.9%
السوق الوزني	427	12.4%	12.4%
مؤشر الكويت 15	985	11.3%	11.3%
مؤشر NIC 50	5,157	13.6%	12.8%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

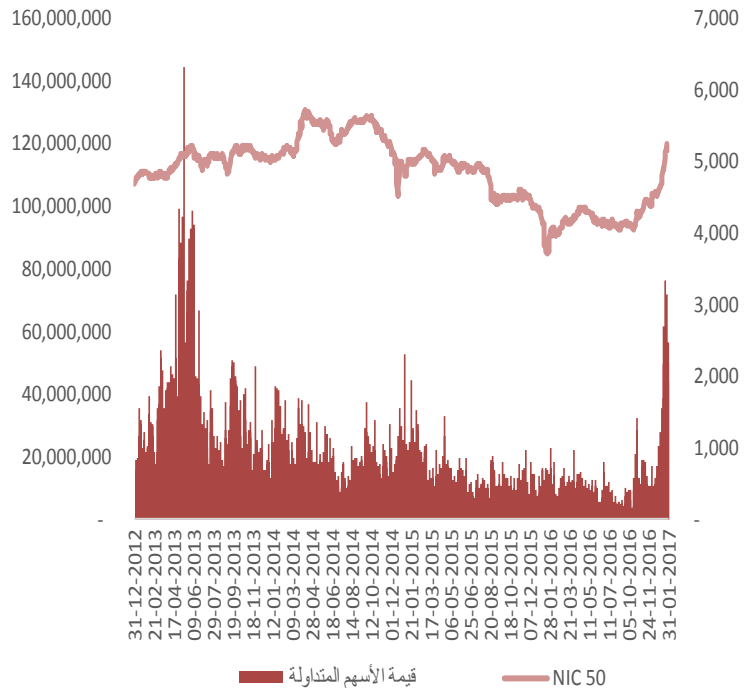
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	6,943	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	886
مؤشر NIC 50	5,261	4,539

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

المتغيرات العامة

نقطة	31-Jan-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	28,952,946,507	3.1%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	629,891,619	250.5%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	53,875,254	235.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 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

- ارتفع أداء غالبية مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر يناير مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع قطاع التكنولوجيا على رأس قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 47.1% ثم قطاع الخدمات المالية بارتفاع بلغ 33.1%، في حين كان قطاع الرعاية الصحية القطاع الوحيد الذي انخفض خلال الشهر بنسبة 4.6%.
- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر يناير فقد ارتفع أداء جميع القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع التكنولوجيا بنسبة 666.1% لتبلغ 3.4 مليون د.ك (أعلى من معدل آخر ستة أشهر بنسبة 1453%) ثم قطاع المواد الأساسية بنسبة 465.3% لتبلغ 18.5 مليون د.ك (أعلى من معدل آخر ستة أشهر بنسبة 525%) ثم العقار بنسبة 357.5% وتبلغ 238.5 مليون د.ك (أعلى من معدل آخر ستة أشهر بنسبة 819%)

- احتل قطاع الخدمات المالية خلال شهر يناير المرتبة الأولى من حيث قيمة الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 29% ثم قطاع العقار بنسبة بلغت 20%.

- احتلت القطاعات التالية، الخدمات المالية و العقار والبنوك خلال شهر يناير المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 40% و 33% و 8% على التوالي.

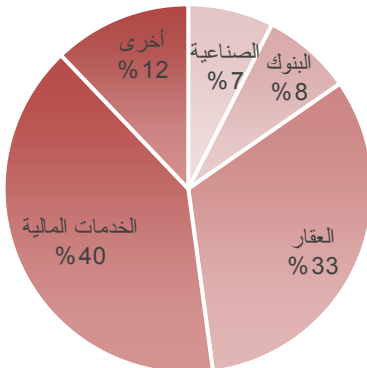
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-Jan-17				
النفط و الغاز	22.8%	959	▲	(25.8)	3.2%	-2.6%
المواد الأساسية	24.9%	1,255	▲	14.9	4.9%	7.2%
الصناعية	9.3%	1,469	▲	19.6	1.7%	5.4%
السلع الاستهلاكية	2.9%	1,157	▲	20.8	3.4%	12.5%
الرعاية الصحية	-4.6%	1,187	▼	174.0	1.8%	1.3%
الخدمات الاستهلاكية	8.2%	1,001	▲	13.3	4.0%	11.3%
الاتصالات	9.3%	695	▲	15.2	5.1%	8.9%
البنوك	16.0%	971	▲	15.4	3.1%	9.1%
التأمين	12.9%	1,123	▲	9.9	5.7%	9.6%
العقار	27.2%	1,107	▲	19.7	1.9%	4.4%
الخدمات المالية	33.1%	795	▲	68.5	2.6%	1.2%
التكنولوجيا	47.1%	893	▲	12.0	4.3%	7.9%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

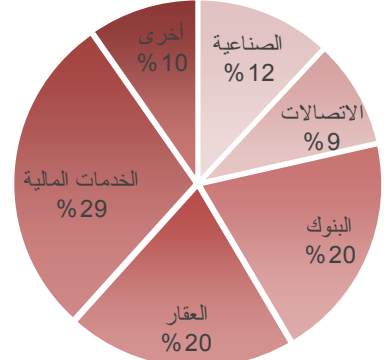
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية	نسبة التغير	
	31-Jan-17	نسبة التغير	31-Jan-17	نسبة التغير	
النفط و الغاز	26,222,969	351.2%	483,476,516	242.2%	▲
المواد الأساسية	18,495,575	465.3%	49,366,782	362.5%	▲
الصناعية	141,649,760	189.6%	1,039,722,210	200.7%	▲
السلع الاستهلاكية	40,575,132	331.6%	180,987,058	1900.1%	▲
الرعاية الصحية	1,199,296	167.0%	4,305,440	169.8%	▲
الخدمات الاستهلاكية	23,992,050	343.2%	283,621,419	386.7%	▲
الاتصالات	112,729,484	266.7%	628,246,665	440.6%	▲
البنوك	237,658,670	182.7%	1,087,292,595	267.2%	▲
التأمين	952,147	237.1%	18,712,815	292.7%	▲
العقار	238,926,757	357.5%	4,504,364,433	275.8%	▲
الخدمات المالية	339,498,200	321.8%	5,548,246,475	294.5%	▲
التكنولوجيا	3,355,560	666.1%	29,273,205	463.2%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر ديسمبر 2016

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة حيات للاتصالات قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال شهر يناير محققا مكاسب بلغت نسبتها 130.3% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 114 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 13913% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور) وتبعه سهم الشركة الكويتية العقارية القابضة مرتفعا بنسبة 106.4% خلال شهر يناير مغلقا عند سعر 49 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 4027% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور)
- احتل سهم الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية قائمة الشركات الأكثر انخفاضا مسجلا تراجعاً بلغ نسبته 89.5% لينتهي بذلك تداولات شهر يناير مغلقا عند سعر 158 فلس، تبعه سهم الشركة الوطنية للمسالخ منخفضا بنسبة 38.3% خلال شهر يناير مغلقا عند سعر 39.5 فلس.

- تصدر شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر يناير بقيمة تداول بلغت 82.8 مليون دك، لينتهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 500 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 1718% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور) وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 66.9 مليون دك لينتهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 620 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 1117% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور)

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	التداول	الكمية (سهم)
شركة حيات للاتصالات	114	130.3%	1,554,219	13913.3%	19,358,487
الشركة الكويتية العقارية القابضة	49	106.4%	577,465	4027.3%	14,914,405
شركة الصفا للطاقة القابضة	68	97.1%	6,121,687	4006.7%	110,802,698
شركة سنم العقارية	58	93.3%	756,047	33641.6%	16,348,399
بنك الإثمار (ش.م.ب)	73	92.1%	34,717,238	4505.1%	549,051,511
شركة وثاق للتأمين التكافلي	59	90.3%	719,780	1646.2%	15,410,974
الشركة الكويتية السورية القابضة	57	90.0%	4,863,848	6262.7%	93,953,188
شركة التعمير للاستثمار العقاري	41	80.0%	4,857,562	22831.6%	138,857,257
شركة بيت الاستثمار الخليجي	53	76.7%	7,394,711	2438.1%	174,501,241
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	42	76.6%	827,324	15033.7%	20,794,961

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الكويتية البحرينية للصيرفة الدولية	158	-89.5%	0	1
الشركة الوطنية للمسالخ	39.5	-38.3%	5,416	125,006
شركة ياكو الطبية	270	-25.0%	1,114,364	4,004,980
شركة المجموعة المشتركة للمقاولات	500	-16.7%	553,857	985,260
شركة طيران الجزيرة	680	-11.7%	2,977,236	4,207,970
شركة أركان الكويت العقارية	83	-9.8%	2,643,480	22,544,503
شركة الثمار الدولية القابضة	106	-9.1%	11	100
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول	89	-8.2%	438,678	4,743,945
شركة الأنظمة الآلية	224	-8.2%	89,320	353,793
شركة السينما الكويتية الوطنية	1140	-8.1%	23,515	20,174

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	500	22.0%	82,820,905	1717.9%	160,803,908
بيت التمويل الكويتي	620	14.8%	66,989,821	1117.4%	109,437,754
بنك الكويت الوطني	740	13.8%	51,301,280	1137.2%	70,537,238
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	144	41.2%	50,280,099	2423.4%	371,611,210
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	740	19.4%	42,420,702	1084.0%	58,152,649
بنك الإثمار (ش.م.ب)	73	92.1%	34,717,238	4505.1%	549,051,511
شركة أبار للتطوير العقاري	38.5	71.1%	30,784,013	8031.2%	908,141,548
شركة هيومن سوفت القابضة	3000	11.1%	28,704,937	4431.8%	9,747,747
شركة هيتس تيليكوم القابضة	62	49.4%	27,565,870	4600.3%	438,513,481
شركة مجموعة المستثمرون القابضة	32.5	44.4%	26,391,390	3080.7%	812,211,504

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر ديسمبر 2016

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

أفضل أداء شهري للمؤشر السعري منذ شهر ابريل 2003

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر يناير على ارتفاع تاريخي بلغ 1084 نقطة تقريباً بمعدل 18.9% وذلك بالمقارنة مع اقفاله للعام الماضي 2016 وبذلك يكون المؤشر السعري قد حقق نمواً بمعدل 18.9% منذ بداية العام 2017.

أداء المؤشر السعري خلال شهر يناير			
من 1 يناير حتى 31 يناير 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
1,084.13	18.9%	1,084.13	18.9%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6700	الأول	6900
الثاني	6600	الثاني	7100
الثالث	6500	الثالث	7400

موجز التقرير السابق

أشرنا في تقريرنا السابق بتاريخ 29 ديسمبر 2016، أنه في حالة استقرار وبقاء المؤشر فوق مستوى 5500 نقطة سوف يعزز من فرضية الاتجاه الصاعد للمؤشر، كذلك سوف يدعم قدرة المؤشر على استكمال رحلة الصعود، وبطبيعة الحال فإن هذه الرحلة قد يتخللها بعض المحطات والتي هي بمثابة عمليات تصحيحية وصحية بذات الوقت، لكن ينبغي على المؤشر ألا يتراجع دون مستوى 5500 نقطة حتى لا يفقد زخم الصعود، كما أن اختراق المؤشر لمستوى 5800 نقطة سوف يجعله يستهدف مستوى 6000 ثم 6200 نقطة.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

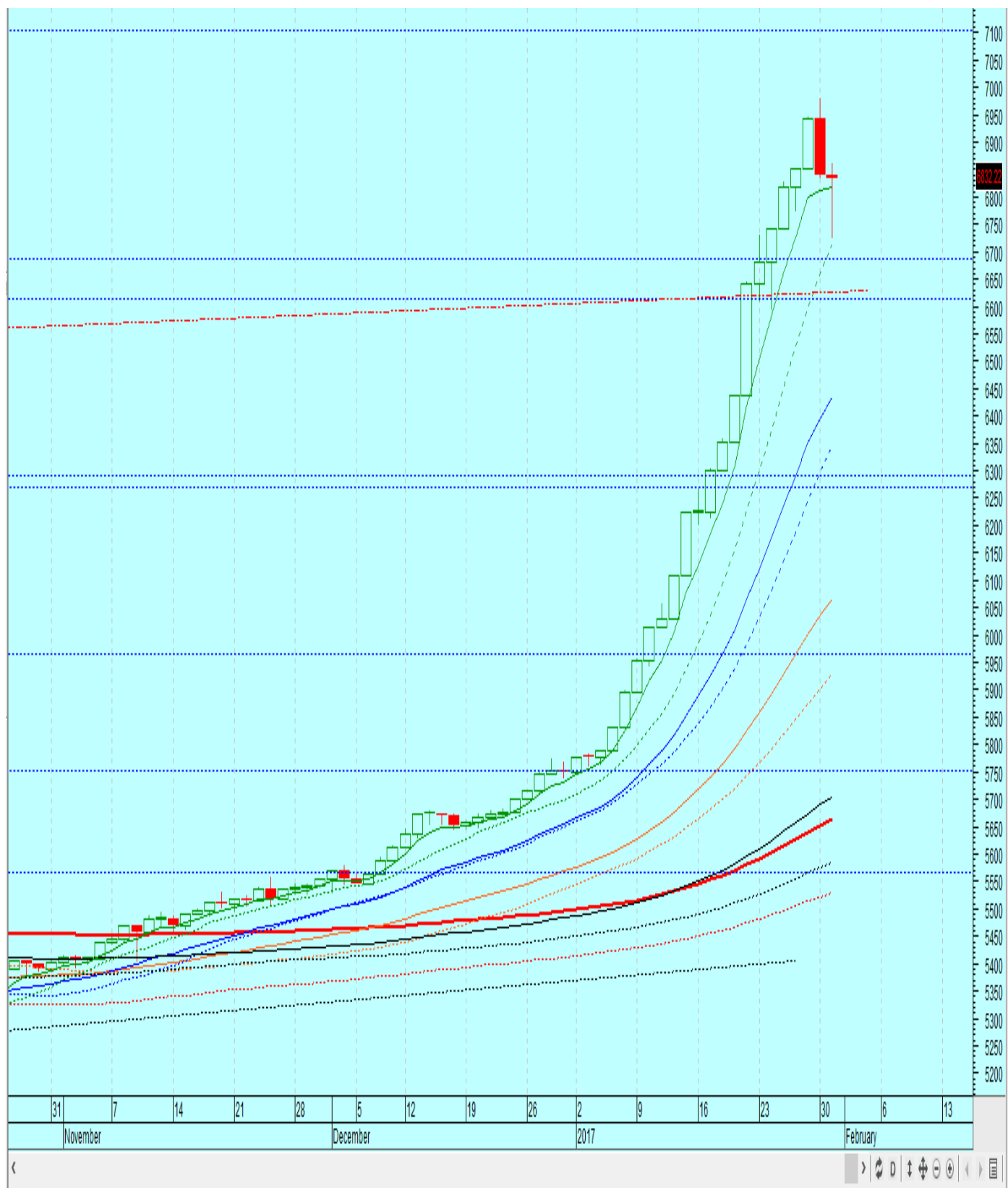
بنهاية شهر يناير يكون المؤشر السعري قد حقق أفضل أداء شهري له منذ شهر أبريل 2003، حيث نجح خلال سلسلة الصعود المتواصلة التي بدأها منذ الأربعة أشهر الماضية من تحقيق مكاسب بلغت نحو 19% تقريباً، وذلك بفعل التحركات المضاربة على الأسهم الرخيصة التي مازالت مستأثرة بالاهتمام الأكبر من قبل المتداولين بالرغم من التذبذب والاستمرار بعمليات تغيير المراكز وكذلك عمليات التجميع على الأسهم التشغيلية.

نجح المؤشر السعري خلال شهر يناير في تسجيل مستويات سعرية جديدة، حيث سجل المؤشر السعري أعلى مستوى له خلال هذا الشهر عند 6980 نقطة، وهو أعلى مستوى للمؤشر منذ شهر ديسمبر لعام 2014 أما أدنى مستوى له فقد سجله عند 5748 نقطة وهو ما يمثل مستوى الافتتاح لهذا الشهر.

كذلك ذكرنا في تقريرنا للإسبوع الماضي، طبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإنها تشير إلى حالة من الإفراط في الشراء، كما أن المؤشر يواجه مقاومة هامة عند مستوى 7900 - 7000 نقطة، لذلك فإننا نرى أن المؤشر قد يشهد عمليات تصحيحية بالقرب من هذه المستويات.

أغلقت كافة جلسات تداول هذا الشهر على ارتفاع واضح عدا جلستي التداول الأخيرتين التي شهدت نوعاً من الضغوط البيعية وعمليات جني الأرباح من قبل بعض المتداولين.

هذا ولا يزال المؤشر يسير في اتجاه صاعد، لكن المؤشرات الفنية المستخدمة لا زالت تشير إلى وجودية حالة الإفراط في الشراء، لذا فإنه من المتوقع أن يشهد المؤشر السعري بعض عمليات البيع وجني الأرباح مجدداً حسب مستويات الدعم المذكورة أعلاه، وذلك قبل معاودته للصعود مرة أخرى.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



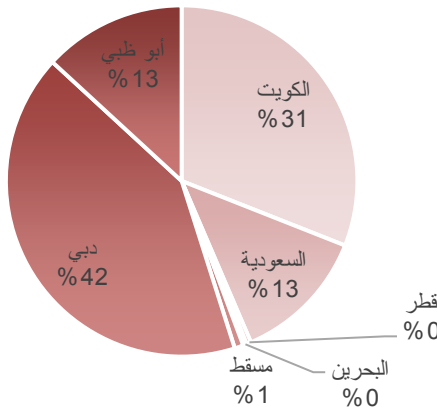
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

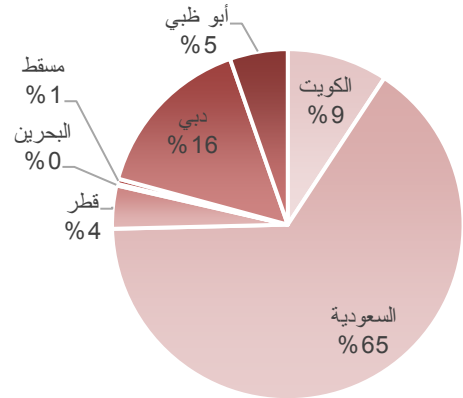
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		31-Jan-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
629,891,619	▲ 286%	13,857,615,613	176,285,220	▲ 269%	3,878,274,844	▲ 12.4%	427
244,072,939	▼ -19%	5,613,677,598	1,189,550,622	▼ -10%	27,359,664,305	▼ -1.7%	7,085
8,620,888	▼ -1%	189,659,530	72,235,219	▲ 7%	1,661,410,038	▲ 1.5%	10,597
6,449,969	▼ -44%	148,349,290	2,807,313	▼ -22%	64,568,206	▲ 6.8%	1,304
15,750,860	▲ 28%	362,269,784	8,709,500	▲ 20%	200,318,506	▼ -0.1%	5,776
848,268,130	▲ 64%	18,661,898,868	281,209,151	▲ 35%	6,467,810,463	▲ 3.2%	3,643
255,682,729	▲ 141%	5,880,702,765	96,974,023	▲ 91%	2,230,402,521	▲ 0.1%	4,549

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر يناير وذلك عند المقارنة مع أدائها خلال شهر ديسمبر حيث ارتفع كل من بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 12.4% و ثم بورصة البحرين 6.8%، ثم سوق دبي المالي بنسبة 3.2% وعلى الصعيد الآخر فقد تراجع السوق المالي السعودي بنسبة 1.7% و ثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.1%.
- 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 65% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 27.4 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 21% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 8.7 مليار دولار، كما بلغت حصة السوق الكويتي 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.9 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.7 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.