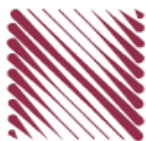


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:
أداء بورصة الكويت
خلال الشهر المنتهي بتاريخ 28 فبراير 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 فبراير لعام 2017 على تراجع طفيف في الأداء وذلك مقارنة مع أدائها خلال الشهر الماضي، حيث تراجعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.7% و 0.8% و 2.2% و 1.4% على التوالي. كما كان التراجع من نصيب المتغيرات العامة فقد انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 26.0%، وتراجع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 15.4% ليبلغ 45.6 مليون د.ك خلال الشهر بالمقارنة مع 53.9 مليون د.ك للشهر الماضي.

أغلقت مؤشرات بورصة الكويت تداولات شهر فبراير بتراجعات متفاوتة وذلك على أثر حركة التصحيح المستحقة، والتي جاءت بعد الارتفاعات القياسية التي حققها السوق في يناير الماضي (تجاوزت 18%)، حيث شهد السوق عمليات بيع طالت شريحة واسعة من الأسهم لجني الأرباح، وسط نشاط مضاربي على العديد من الشركات المدرجة وضغوط بيعية واضحة على الشركات القيدانية، حيث تراجعت معظم أسهم مكونات مؤشر كويت 15 بنسب متباينة (باستثناء عدة بنوك وربة، الدولي، بوبيان، الوطني والتي حققت ارتفاع بلغ 15.5%، 8.9%، 3.7%، 1.4% على التوالي).

هذا التغير في سلوك المتعاملين نحو المزيد من الترقب والعزوف النسبي عن التداول خلال الفترة خاصة بعد تراجع مستويات السيولة واحجام التداول، يأتي كحركة طبيعية بعد المكاسب التي حققها السوق، ليعلم المستثمرين بشكل غير مباشر عن رغبتهم بالمزيد من المحفزات التي تدفعهم لدخول السوق، خصوصا وأن الشركات التي أعلنت عن أرباحها لم تتجاوز 40% من إجمالي الشركات التي يفترض ان تعلن عن بياناتها المالية لسنة 2016، ولعل الأمر الآخر يتمثل في رغبة الأوساط الاستثمارية بالاحتفاظ بأسهم قد تملكوها بأسعار تنافسية، بخلاف مساهمة عوامل أخرى ساعدت على ضغط السوق خلال تلك المرحلة مثل الإعلان المفاجئ لشركة اجليتي بطلب تحكيم لدى المركز الدولي لتسوية منازعات الاستثمار، بعد مصادرة حكومة العراق بشكل غير مباشر لاستثمارات الشركة بقيمة 380 مليون دولار في قطاع الاتصالات العراقية.

المؤشرات

نقطة	28-Feb-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,783	-0.7%	18.0%
السوق الوزني	424	-0.8%	11.6%
مؤشر الكويت 15	964	-2.2%	8.9%
مؤشر NIC 50	5,087	-1.4%	11.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017

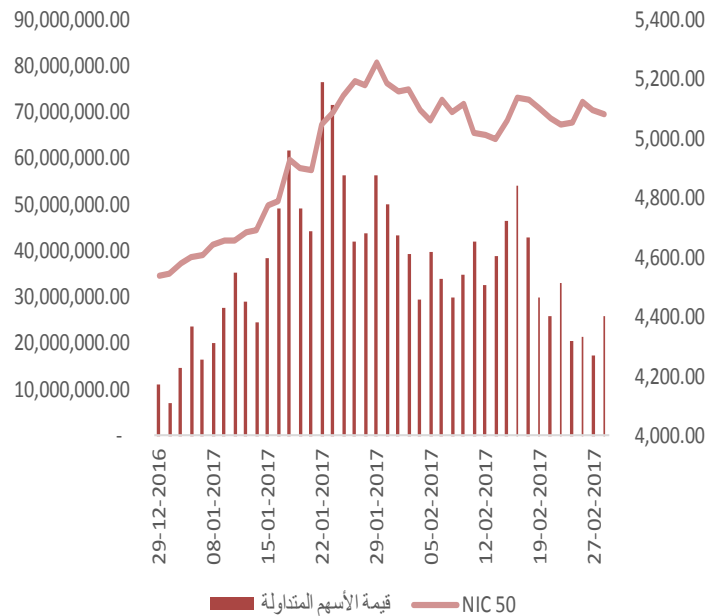
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

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

المتغيرات العامة

نسبة التغير	28-Feb-17	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
-9.6%	30,525,750,237	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
-26.0%	466,156,707	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
-15.4%	45,601,371	

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017



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 NIC50 تحت رمز REUTERS



مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

- تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر فبراير مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع الرعاية الصحية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 17.8% يليه قطاع المواد الأساسية بنسبة 4.3%، في حين كان قطاع الاتصالات أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 4.6%، يليه قطاع العقار الذي انخفض خلال الشهر بنسبة 4.4%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر فبراير فقد انخفض أداء معظم القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات المنخفضة قطاع الرعاية الصحية بنسبة 93.6% ثم قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 64.6% ثم قطاع التكنولوجيا بنسبة 59.4%، في حين ارتفع قطاع التأمين بنسبة 68.3% (القطاع الوحيد الذي حقق ارتفاعاً في مستوى القيمة المتداولة).

- احتل قطاع البنوك خلال شهر فبراير المرتبة الأولى من حيث قيمة الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 24% ثم قطاع الخدمات المالية وقطاع العقار بنسب بلغت 23.2% و 23.1% على التوالي.

- احتلت القطاعات التالية: العقار والخدمات المالية والبنوك خلال شهر فبراير المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 39% و 32% و 12% على التوالي.

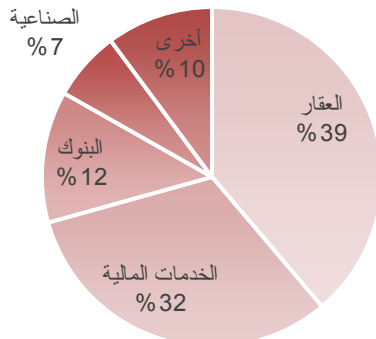
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	28-Feb-17				
النفط والغاز	▼ -1.3%	946	(19.8)	0.7	0.5%	-3.7%
المواد الأساسية	▲ 4.3%	1,309	15.8	1.1	4.6%	7.2%
الصناعية	▲ 2.7%	1,509	18.4	1.0	2.1%	5.5%
السلع الاستهلاكية	▲ 1.8%	1,178	21.4	2.6	3.4%	11.9%
الرعاية الصحية	▲ 17.8%	1,398	93.7	2.3	1.0%	2.4%
الخدمات الاستهلاكية	▼ -2.9%	972	15.0	1.5	3.6%	10.0%
الاتصالات	▼ -4.6%	663	13.4	1.5	0.2%	11.3%
البنوك	▲ 0.7%	978	14.7	1.4	2.0%	9.4%
التأمين	▲ 2.6%	1,152	13.3	1.1	1.9%	8.6%
العقار	▼ -4.4%	1,058	19.6	0.8	1.3%	4.1%
الخدمات المالية	▼ -2.9%	772	24.6	0.8	2.2%	3.3%
التكنولوجيا	▼ -2.0%	876	12.0	1.0	4.0%	8.1%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017

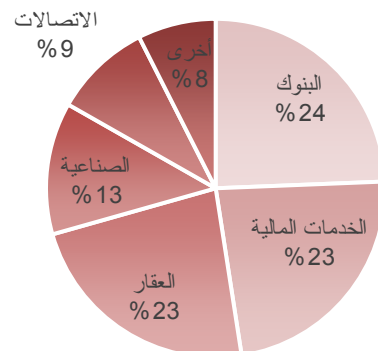
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	نسبة التغير	28-Feb-17	نسبة التغير	28-Feb-17	
النفط والغاز	▼ -32.5%	17,692,267	▼ -38.1%	299,404,929	
المواد الأساسية	▼ -4.1%	17,740,025	▼ -1.1%	48,809,697	
الصناعية	▼ -22.8%	109,284,094	▼ -43.5%	587,033,617	
السلع الاستهلاكية	▼ -64.6%	14,364,582	▼ -60.5%	71,434,650	
الرعاية الصحية	▼ -93.6%	76,937	▼ -93.8%	268,407	
الخدمات الاستهلاكية	▼ -51.1%	11,734,659	▼ -56.3%	123,946,637	
الاتصالات	▼ -28.4%	80,721,537	▼ -48.8%	321,585,804	
البنوك	▼ -11.2%	211,088,906	▲ 2.1%	1,110,131,982	
التأمين	▲ 68.3%	1,602,251	▲ 28.0%	23,946,382	
العقار	▼ -16.3%	199,896,159	▼ -23.7%	3,437,496,102	
الخدمات المالية	▼ -40.8%	200,861,990	▼ -49.1%	2,821,982,125	
التكنولوجيا	▼ -59.4%	1,362,637	▼ -62.6%	10,937,102	

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يناير 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

تصدر سهم شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال شهر فبراير محققا مكاسب بلغت نسبتها 78.6% مقارنة مع إقفال الشهر الماضي لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 375 فلس وتبعه سهم شركة جيران القابضة مرتفعا بنسبة 49% خلال شهر فبراير مغلقا عند سعر 73 فلس ثم سهم شركة الشعبية الصناعية مرتفعا بنسبة 41% خلال شهر فبراير مغلقا عند سعر 430 فلس.

تصدر سهم الشركة الكويتية للكابل التلفزيوني قائمة الشركات الأكثر انخفاضا مسجلا تراجعا بلغ نسبته 41.1% لينهي بذلك تداولات شهر يناير مغلقا عند سعر 28 فلس، تبعه سهم شركة بيت الطاقة القابضة منخفضا بنسبة 28.7% خلال الشهر مغلقا عند سعر 43.5 فلس.

تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر فبراير بقيمة تداول بلغت 68 مليون د.ك، لينهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 480 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 49.7% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور) وجاء سهم شركة أجيليتي للمخازن العمومية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 53.2 مليون د.ك لينهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 590 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 87.1% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر ثلاثة شهور).

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	375	78.6%	2,628	30,100
شركة جيران القابضة	73	49.0%	364,815	5,731,948
شركة الشعبية الصناعية	430	41.0%	379,187	909,600
شركة الأنظمة الآلية	310	40.9%	149,889	561,963
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	68	37.4%	818,051	12,830,954
الشركة الوطنية للمسالخ	54	36.7%	187	4,056
شركة اسمنت الهلال	170	30.8%	26,357	164,799
شركة المواساة للرعاية الصحية	325	30.0%	36,819	138,854
شركة السينما الكويتية الوطنية	1,480	29.8%	232,360	180,286
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	57	25.3%	290,952	6,129,276

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الكويتية للكابل التلفزيوني	28	-41.1%	13,411	424,223
شركة بيت الطاقة القابضة	43.5	-28.7%	760,271	19,321,518
شركة حيات للإتصالات	87	-23.7%	634,658	7,529,556
شركة الصفاء الطاقة القابضة	56	-22.2%	6,923,203	126,118,877
شركة منشآت المشاريع العقارية	62	-20.5%	4,526,521	71,422,083
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	590	-20.3%	53,282,507	85,919,443
شركة دبي الأولى للتطوير العقاري	67	-19.3%	4,727,917	63,725,056
شركة مركز سلطان للمواد الغذائية	77	-18.1%	645,490	9,160,574
شركة أبار للتطوير العقاري	33	-17.5%	29,050,059	849,478,674
شركة المعدات القابضة	62	-17.3%	4,053,008	65,991,777

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	480	-3.0%	68,610,091	154,292,656
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	590	-20.3%	53,282,507	85,919,443
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	176	14.3%	48,099,126	283,427,964
بيت التمويل الكويتي	610	-1.6%	46,602,673	79,807,511
بنك الإثمار (ش.م.ب)	61	-15.3%	41,562,422	691,661,333
بنك الكويت الوطني	740	1.4%	32,890,934	48,202,244
بنك وربة	275	15.5%	32,259,535	126,140,357
شركة أبار للتطوير العقاري	33	-17.5%	29,050,059	849,478,674
شركة المزاي القابضة	130	1.6%	28,352,004	219,859,405
الشركة الوطنية العقارية	108	-14.3%	19,073,703	174,691,157

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يتراجع بمعدل 0.7%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر فبراير على تراجع بلغ 49 نقطة تقريباً بمعدل 0.7% وذلك بالمقارنة مع إقفاله لشهر يناير. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري قد تقلص إلى 18% بالمقارنة مع 18.9% لشهر يناير.

أداء المؤشر السعري خلال شهر فبراير			
من 1 فبراير حتى 28 فبراير 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-49.14	-0.7%	1,034.99	18.0%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6700	الأول	6950
الثاني	6550	الثاني	7100
الثالث	6350	الثالث	7300

موجز تقرير شهر يناير

أشرنا في تقريرنا الصادر في شهر يناير الماضي أن المؤشر السعري يسير في اتجاه صاعد ، لكن المؤشرات الفنية المستخدمة لا زالت تشير إلى وجود حالة من 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.

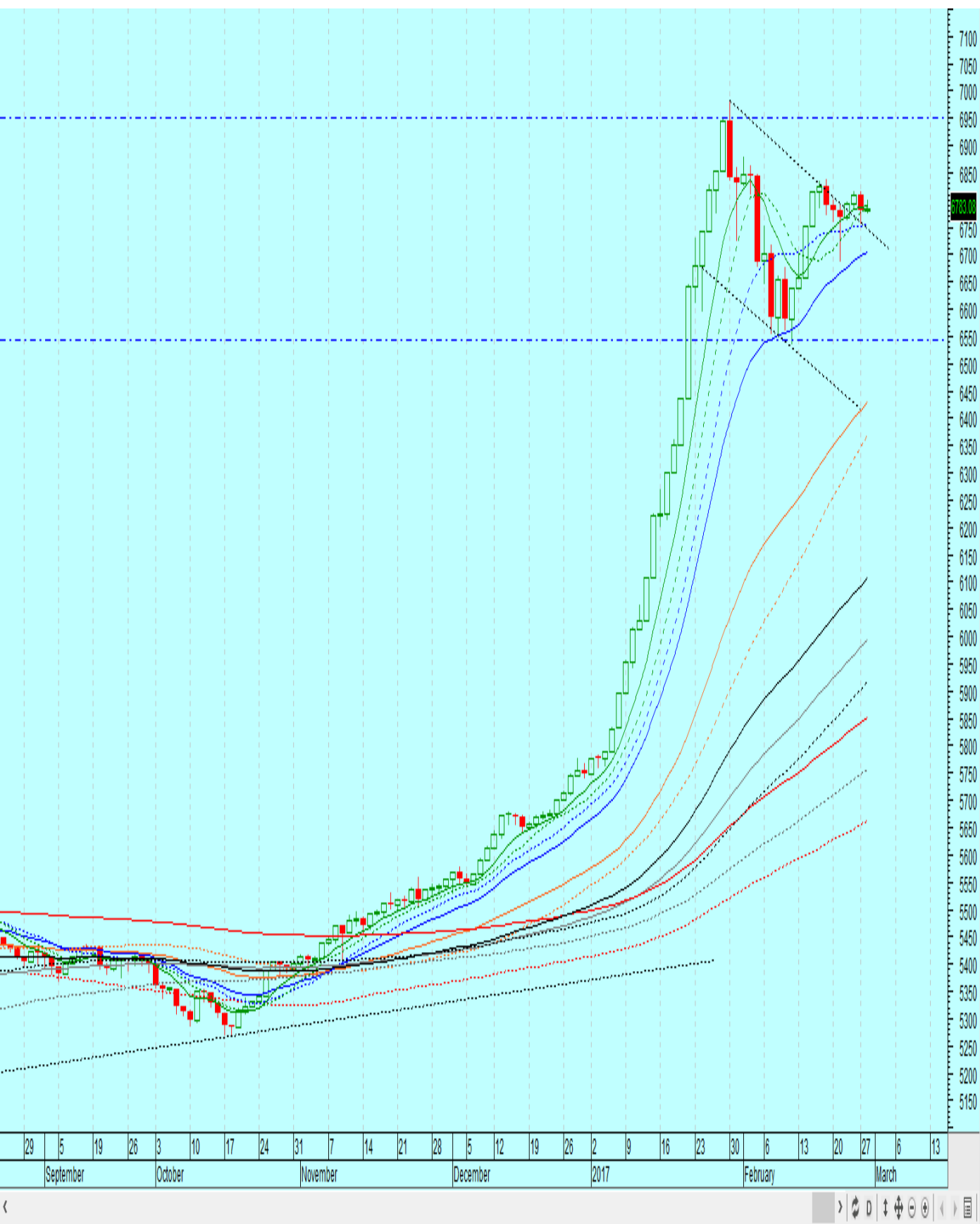
النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

جاءت تداولات شهر فبراير مزيجا من الصعود والهبوط، وذلك بعد رالي الصعود الذي استمر منذ منتصف شهر أكتوبر الماضي وحتى نهاية شهر يناير الماضي. حيث كانت تداولات شهر فبراير بمثابة جني أرباح من قبل المتداولين وعمليات تصحيح للمؤشر بعد رحلة الصعود الكبيرة ، كذلك تبديل بعض المراكز الشرائية من قبل المحافظ والصناديق على الأسهم الرخيصة بالإضافة إلى عمليات التجميع على الأسهم التشغيلية.

وبطبيعة الحال لم ينجح المؤشر خلال شهر فبراير في تسجيل أي مستويات سعرية جديدة تفوق مستويات شهر يناير السابق، حيث سجل المؤشر السعري أعلى مستوى له خلال هذا الشهر عند 6877 نقطة خلال جلسة التداول الأولى لهذا الشهر ، أما أدنى مستوى له فقد سجله عند 6534 نقطة، بينما جاء الإقفال عند مستوى 6783 نقطة.

هذا ويواجه المؤشر السعري مستوى مقاومة عند 6850 نقطة ، كما إنه يواجه دعماً هاماً عند مستوى 6500 نقطة. وعليه فإنه في حال نجاح المؤشر في الاستقرار فوق مستوى 6850 نقطة ، فهذا بدوره سوف يدفعه إلى اختبار مستوى المقاومة الواقع عند 7000 نقطة تقريباً. أما في حال عدم قدرة المؤشر على تجاوز مستوى 6850 نقطة سوف يجعل المؤشر في حالة من التراجع والتذبذب النسبي.

وبوجه عام ، فننا نرى أن المؤشر ما زال يتحرك في اتجاه صاعد على الرغم من عمليات التراجع وجني الأرباح.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



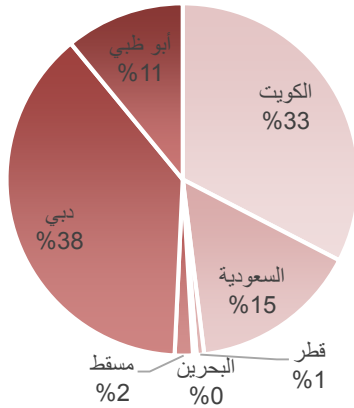
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

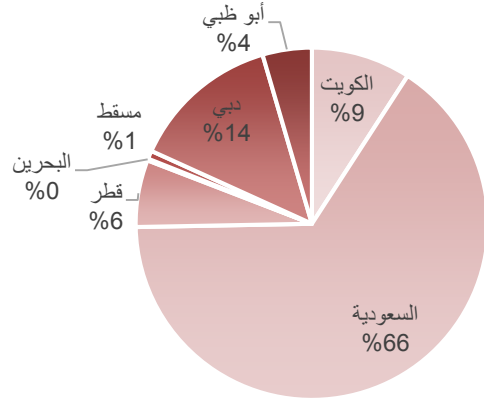
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		28-Feb-17		
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	424	
466,156,707	▼ -36%	8,856,977,434	149,266,967	▼ -27%	2,836,072,368	▼ -0.8%	6,957	بورصة الكويت**
210,058,647	▼ -26%	4,201,172,941	1,016,777,874	▼ -26%	20,335,557,477	▼ -2.0%	10,702	السوق المالية السعودية
9,872,897	▼ -1%	187,585,052	95,567,934	▲ 15%	1,911,358,677	▲ 1.0%	1,350	بورصة قطر
4,210,871	▼ -40%	88,428,297	2,320,199	▼ -24%	48,724,182	▲ 3.5%	5,780	بورصة البحرين
22,669,208	▲ 25%	453,384,154	11,802,262	▲ 18%	236,045,238	▲ 0.1%	3,630	سوق مسقط للأوراق المالية
520,533,514	▼ -44%	10,410,670,287	212,481,270	▼ -34%	4,249,625,407	▼ -0.3%	4,552	سوق دبي المالي
148,845,846	▼ -49%	2,976,916,916	70,076,529	▼ -37%	1,401,530,585	▲ 0.1%		سوق أبو ظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يناير 2017
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر فبراير وذلك عند المقارنة مع أدائها خلال الشهر الماضي حيث ارتفع كل من بورصة البحرين بنسبة 3.5% و بورصة قطر بنسبة 1%، وعلى الصعيد الآخر فقد تراجع السوق المالية السعودية بنسبة 2% و بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 0.8%.
- 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 66% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 20.3 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 18% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 5.6 مليار دولار، كما بلغت حصة السوق الكويتي 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.8 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.9 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 ش.م.ك.ع.