

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

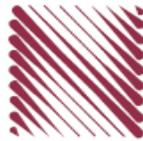
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء بورصة الكويت

خلال الشهر المنتهي بتاريخ 30 إبريل 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للإستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	فيصل حسين مساعد مدير
نشاط بورصة الكويت	4	قطاع الاستثمارات المحلية والعربية إدارة البحوث والدراسات
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا	6	عمرو سرحان, CFA مساعد مدير
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	قطاع الاستثمارات المحلية والعربية إدارة البحوث والدراسات
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	10	ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
		حسام أحمد محلل تقني
		قطاع الاستثمارات المحلية والعربية إدارة البحوث والدراسات
		ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت



أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في شهر إبريل لعام 2017 على تراجع في الأداء وذلك مقارنة مع أداؤها خلال الشهر الماضي، حيث تراجعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 2.7% و 1.2% و 1.5% و 0.6% على التوالي. كما كان التراجع من نصيب المتغيرات العامة حيث انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 8.5%، وتراجع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 12.9% ليبلغ 25.9 مليون د.ك خلال الشهر بالمقارنة مع 29.7 مليون د.ك للشهر الماضي.

أغلقت مؤشرات بورصة الكويت تداولات شهر إبريل بتراجعات متفاوتة، وذلك بعد الأداء الضعيف والمتذبذب لمؤشرات السوق خلال الفترة، ليخسر المؤشر السعري ما يقارب 186 نقطة منذ بداية الشهر ويكسر مستوى 7,000 نقطة هبوطاً، نتيجة سيطرة الضغوط البيعية والنشاط المضاربي على العديد من أسهم الشركات الصغيرة والمتوسطة على حد سواء. إلا أن السوق لم يخلو من عمليات الشراء الانتقائية التي طالت الأسهم التشغيلية وقطاع البنوك خصوصاً في ظل إعلانات الأرباح الفصلية المشجعة التي أعلنت عنها البنوك التقليدية والإسلامية معاً - ارتفعت أرباح قطاع البنوك خلال الربع الأول من عام 2017 بحدود 9% مقارنة عن نفس الفترة في العام السابق.

هذا التراجع في أداء المؤشرات قد تزامن معه تراجع في متغيرات التداول من كمية وقيمة الأسهم المتداولة، ليشير إلى حالة الترقب والحذر التي يسلكها المتعاملون، وذلك نتيجة بعض العوامل أثرت على نشاط السوق، أهمها انتظار المستثمرين لنتائج الربع الأول للشركات المدرجة، حيث لم تلعب 90% من الشركات عن نتائجها الفصلية، بخلاف مساهمة عوامل أخرى ساعدت على ضغط السوق خلال تلك المرحلة مثل التطورات الجيوسياسية في المنطقة وما يصاحبها من تأثير سلبي على نفسية المتعاملين ومدى تأثر أسواق الأسهم العالمية بها، ناهيك عن عملية الترقب لإستقرار أسعار النفط العالمية. هذا وعند النظر إلى حركة السوق منذ بداية العام، تجدر الإشارة إلى أن الهدوء النسبي الذي خيم على تعاملات السوق خلال فترة شهر إبريل قد يكون كحركة طبيعية بعد الأداء العالي-الإستثنائي - لمؤشرات البورصة الكويتية في الربع الأول من عام 2017.

المؤشرات

نقطة	30-Apr-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,843	-2.7%	19.0%
السوق الوزني	408	-1.2%	7.4%
مؤشر الكويت 15	919	-1.5%	3.9%
مؤشر NIC 50	5,029	-0.6%	10.8%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2017

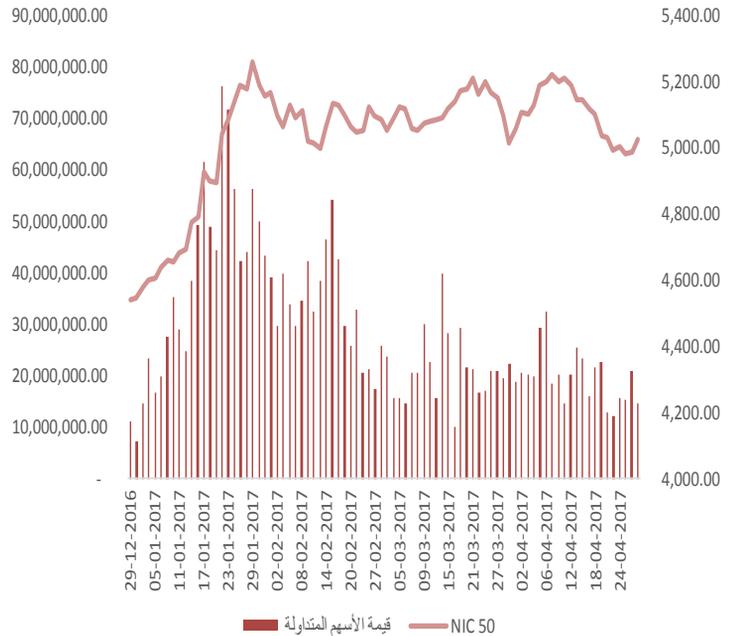
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	886
مؤشر NIC 50	5,261	4,545

المتغيرات العامة

نسبة التغير	30-Apr-17	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
-2.8%	31,603,945,833	
-8.5%	295,347,705	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
-12.9%	25,874,985	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 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 REUTERS تحت رمز "NIC50"



مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	30-Apr-17			
النفط والغاز	11.6%	1,054	(126.1)	0.8	-0.6%
المواد الأساسية	-2.0%	1,294	15.9	1.2	7.3%
الصناعية	0.3%	1,789	15.2	1.0	6.8%
السلع الاستهلاكية	-2.5%	1,123	19.4	3.0	15.6%
الرعاية الصحية	-11.9%	1,341	21.6	2.3	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	-2.0%	920	31.6	1.5	4.7%
الاتصالات	-6.3%	627	12.6	1.4	11.3%
البنوك	0.5%	943	14.2	1.3	9.4%
التأمين	-3.5%	1,052	12.4	0.9	7.1%
العقار	-7.0%	997	28.3	0.8	2.8%
الخدمات المالية	-2.6%	742	39.0	0.8	1.9%
التكنولوجيا	-13.0%	690	8.6	1.2	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2017

نشاط قطاعات السوق

القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	30-Apr-17	نسبة التغير	30-Apr-17
النفط والغاز	-42.8%	7,357,777	-46.7%	117,084,239
المواد الأساسية	-71.2%	3,928,994	-72.8%	10,085,117
الصناعية	-25.8%	45,848,930	-19.7%	314,384,429
السلع الاستهلاكية	-59.3%	6,075,201	-76.5%	30,429,123
الرعاية الصحية	100.3%	104,681	128.1%	361,622
الخدمات الاستهلاكية	-32.3%	6,327,116	-40.2%	67,240,886
الاتصالات	-23.7%	37,049,280	31.0%	246,718,901
البنوك	-26.8%	130,081,981	-25.3%	653,521,630
التأمين	-75.3%	178,999	-82.0%	2,083,474
العقار	5.5%	138,693,542	-6.6%	2,401,039,201
الخدمات المالية	-21.1%	141,330,798	-19.0%	2,059,215,336
التكنولوجيا	-85.3%	522,394	-82.2%	4,790,141

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر مارس 2017

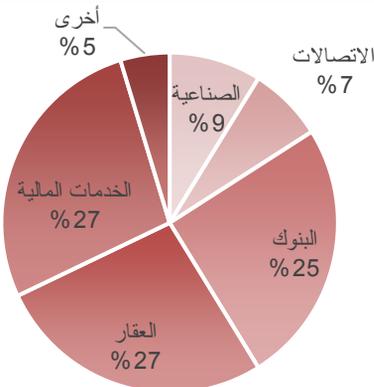
• تراجع أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر إبريل مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 13.0% يليه قطاع الرعاية الصحية الذي انخفض خلال الشهر بنسبة 11.9% ، في حين كان قطاع النفط والغاز أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 11.6% يليه قطاع البنوك بنسبة 0.5%.

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر إبريل فقد انخفض أداء معظم القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات انخفاضاً قطاع التكنولوجيا بنسبة 85.3% ثم قطاع التأمين بنسبة 75.3% ثم قطاع المواد الأساسية بنسبة 71.2% ، في حين كان أكثر القطاعات ارتفاعاً قطاع الرعاية الصحية بنسبة 100.3%.

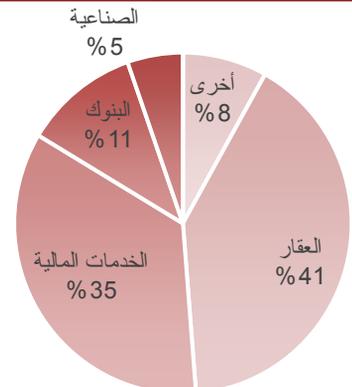
• احتل قطاع العقار خلال شهر إبريل المرتبة الأولى من حيث قيمة الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 41% ثم قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 35%.

• احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال شهر إبريل المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 27% و 27% و 25% على التوالي.

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
الشركة الوطنية للخدمات البترولية	1,460	25.9%	240.7%	1,222,593
شركة هيومن سوفت القابضة	3,740	23.0%	169.5%	3,943,860
شركة بيت الطاقة القابضة	46	22.7%	349.5%	23,981,294
الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء	156	21.9%	-96.5%	9,527
شركة الصفا العالمية القابضة (ش.م.ك)	37	19.4%	404.7%	84,102,276
المجموعة التعليمية القابضة	315	16.7%	2303.1%	835,555
شركة بيان للاستثمار	51	15.9%	162.2%	83,873,552
شركة مراكز التجارة العقارية	49	14.1%	235.4%	13,171,473
شركة المجموعة المشتركة للمقاولات	580	13.7%	781.1%	9,014,410
شركة التصدير للإستثمار العقاري	42	13.7%	1225.6%	393,136,165

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2017

- تصدر سهم الشركة الوطنية للخدمات البترولية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال شهر إبريل محققا مكاسب بلغت نسبتها 25.9% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 1,460 فلس وتبعه سهم شركة هيومن سوفت القابضة مرتفعا بنسبة 23.0% خلال شهر إبريل مغلقا عند سعر 3,740 فلس ثم سهم شركة بيت الطاقة القابضة مرتفعا بنسبة 22.7% خلال شهر إبريل مغلقا عند سعر 46 فلس.

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	285	-52.5%	53,898,612
شركة نفانس القابضة	150	-34.8%	11,620
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	85	-34.6%	480,892
الشركة الوطنية للمسالخ	40	-27.3%	125,835
شركة ياكو الطبية	200	-27.3%	208,309
شركة أموال الدولية للاستثمار	69	-16.9%	13,444,694
شركة الموساة للرعاية الصحية	310	-16.2%	147,257
شركة مشاريع الكويت القابضة	415	-16.2%	20,416,052
شركة مجموعة أسس القابضة	136	-13.9%	1,121,877
شركة الأنظمة الآلية	250	-13.8%	172,208

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2017

- تصدر سهم شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم قائمة الشركات الأكثر انخفاضا مسجلا تراجعا بلغ نسبته 52.5% لينهي بذلك تداولات شهر إبريل مغلقا عند سعر 285 فلس، تبعه سهم شركة نفانس القابضة منخفضا بنسبة 34.8% خلال الشهر مغلقا عند سعر 150 فلس.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال شهر إبريل بقيمة تداول بلغت 39.4 مليون د.ك، لينهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 500 فلس، وجاء شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 168 مليون د.ك لينهي بذلك تداولاته مغلقا عند سعر 168 فلس.

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	500	-5.7%	44.1%	75,754,619
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	168	-6.7%	115.9%	210,069,288
شركة الاتصالات المتنقلة	445	-2.2%	-7.7%	55,886,345
بنك الكويت الوطني	690	4.5%	-6.9%	35,575,445
شركة منازل القابضة	55	0.0%	435.0%	340,364,585
بنك الإثمار (ش.م.ب)	50	4.2%	119.3%	362,392,354
شركة رمال الكويت العقارية	72	-11.1%	344.7%	234,408,782
شركة التصدير للإستثمار العقاري	41.5	13.7%	1225.6%	393,136,165
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	285	-52.5%	471566.9%	53,898,612
شركة هيومن سوفت القابضة	3740	23.0%	169.5%	3,943,860

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر مارس 2017

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يتراجع بمعدل 2.7% خلال شهر أبريل

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر أبريل على تراجع بلغ 186 نقطة تقريبا بمعدل 2.7% وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر مارس. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري قد تقلص إلى 18.8% بالمقارنة مع 22.3% بنهاية شهر مارس.

أداء المؤشر السعري خلال شهر أبريل			
من 1 أبريل حتى 30 أبريل 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-186.42	-2.7%	1,094.92	19.0%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6800	الأول	6950
الثاني	6700	الثاني	7100
الثالث	6550	الثالث	7300

موجز تقرير شهر مارس

ذكرنا في تقريرنا الصادر في نهاية الربع الأول من العام الجاري أن المؤشر السعري ما زال يتداول في اتجاه عام صاعد، وهذا الاتجاه يكون قائما ما لم يتم كسر مستوى 6800 نقطة والبقاء دونه. أما كسر المؤشر لمستوى 6800 نقطة سوف يدفعه لمزيد من التراجع نحو مستوى الدعم الهام عند 6550 نقطة. كما أشرنا إلى أن استقرار وبقاء المؤشر فوق مستوى 6800 نقطة سوف يعزز من ايجابية الحركة وقدرته على استكمال صعوده خلال الربع الثاني، مستهدفاً بذلك مستويات سعرية جديدة عند 7200، 7300 نقطة تقريبا. أما في حال كسر المؤشر لمستوى 6550 نقطة والبقاء دونه، فإن ذلك قد يكون بمثابة إشارة أولية على نهاية الاتجاه الصاعد.

تداولات شهر أبريل

اختتم المؤشر تداولاته لشهر أبريل على تراجع كبير، حيث هبط المؤشر بمعدل 2.7% نحو 186 نقطة بالمقارنة مع مستوى اقفاله لشهر مارس الماضي. جاءت تداولات شهر أبريل مزيجا من الصعود والهبوط، حيث لم ينجح المؤشر في تسجيل أي قمة سعرية جديدة بالمقارنة مع أعلى مستوى له خلال شهر مارس. كما شهدت تداولات شهر إبريل عمليات بيع مكثفة طالت أغلب شرائح الأسهم الصغيرة منها والتشغيلية على حد سواء، نتيجة عمليات جني الأرباح والتصحيح من قبل المتداولين، كذلك شكل غياب المحفزات الجديدة عاملا ضاعطا على المؤشر، مما دفعه إلى الهبوط مسجلا أدنى مستوى له خلال هذا الشهر عند 6763 نقطة، في حين كان أعلى مستوى له عند 7091 نقطة أما مستوى الإغلاق عند 6843 نقطة.

الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من دراسة الشكل البياني للمؤشر السعري، نجد أنه يواجه مستوى مقاومة هامة عند 6900 – 6950 نقطة، وأن عدم اختراق هذه المنطقة سوف يدفع المؤشر إلى المزيد من التراجع. كما أن المؤشرات الفنية المستخدمة تشير إلى إمكانية استمرار تراجع المؤشر واختباره لمستوى الدعم 6700 نقطة خلال الفترة القادمة. وعليه، فإننا نرى أنه في حالة عدم اختراق المؤشر لمستوى 6950 نقطة والاستقرار فوقه، يكون ذلك بمثابة تنبيه أو إشارة على إمكانية استمرار تراجع المؤشر، أو بمعنى آخر عدم قدرته على تسجيل أي ارتفاعات جديدة.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني اليومي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



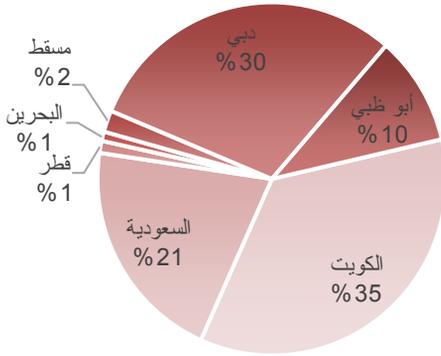
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

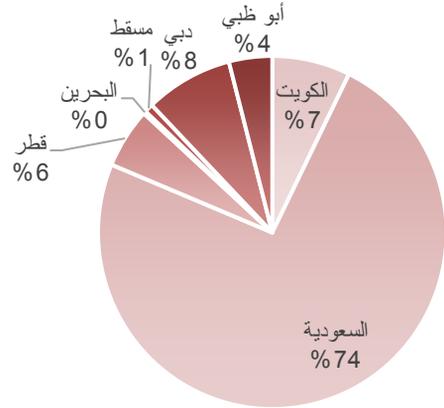
المؤشر	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	القيمة (بالدولار الأمريكي)		مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	الكمية	
			نسبة التغير	معدل القيمة اليومي				معدل الكمية اليومي	نسبة التغير
بورصة الكويت**	-1.2%	408	84,763,862	-21%	1,695,277,238	▼	295,347,705	-17%	5,906,954,099
السوق المالية السعودية	0.2%	7,013	822,486,474	-8%	17,272,215,958	▲	164,748,840	-4%	3,459,725,631
بورصة قطر	-3.1%	10,064	61,295,043	-56%	1,287,195,908	▼	8,798,395	-36%	184,766,299
بورصة البحرين	-1.5%	1,336	2,530,048	-24%	55,661,061	▼	6,461,100	22%	142,144,189
سوق مسقط للأوراق المالية	-0.7%	5,514	8,991,954	-32%	188,831,035	▼	16,545,368	-11%	330,907,369
سوق دبي المالي	-1.9%	3,415	90,518,561	-27%	1,900,889,779	▼	251,582,647	-13%	5,031,652,931
سوق أبوظبي للأوراق المالية	1.8%	4,523	44,606,670	-23%	936,740,069	▲	79,831,560	-4%	1,676,462,770

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تراجع أداء معظم مؤشرات الأسواق الخليجية خلال شهر إبريل وذلك عند المقارنة مع أدائها خلال الشهر الماضي حيث تراجع كل من بورصة قطر بنسبة 3.1% ثم سوق دبي المالي بنسبة 1.9% ثم بورصة البحرين بنسبة 1.5%، وعلى الصعيد الآخر فقد ارتفع سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 1.8% ثم السوق المالية السعودي 0.2%.
- 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 74% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 17.3 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 12% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.8 مليار دولار، كما بلغت حصة السوق الكويتي 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.7 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.3 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 نقم 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.