

# شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

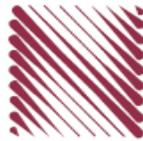
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء بورصة الكويت

خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 مايو 2017



شركة الاستثمارات الوطنية  
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



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

# تحليل نشاط بورصة الكويت



أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في شهر مايو لعام 2017 على تراجع في الأداء وذلك مقارنة مع أداؤها خلال الشهر الماضي، حيث تراجعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - الكويت - 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.8% و 0.9% و 0.4% و 1.4% على التوالي. كما كان التراجع كبير في المتغيرات العامة حيث انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 59.8%، وتراجع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 49.5% ليبلغ 13.1 مليون د.ك خلال الشهر بالمقارنة مع 25.9 مليون د.ك للشهر الماضي.

انتهت مؤشرات بورصة الكويت تداولات شهر مايو بتراجعات متفاوتة، وذلك بعد الأداء الضعيف والمتذبذب لمؤشرات السوق خلال الفترة، حيث شهدت تعاملاته عدة محطات ألفت بظلالها على وتيرة التداول، ففي بداية الفترة (أول خمس جلسات) كان هناك تراجع حاد للمؤشرات - انخفض المؤشر السعري بنسبة 4.1% ليغلق عند مستوى 6,564 نقطة - وذلك بعد ان سيطرت حركة الضغوط البيعية على شريحة واسعة من أسهم الشركات المدرجة، ثم شهد السوق على نوع من الإيجابية بسبب عمليات الشراء الانتقائية على بعض الأسهم بعد تدني أسعارها لمستويات مغرية للدخول عليها وتكوين مراكز استثمارية أو بسبب إعلانات الأرباح الجيدة لفترة الربع الأول من عام 2017. بينما في فترة الثلث الأخير من الشهر كانت حركة المؤشرات مزيج من الصعود والهبوط، وسط قيم تداولات خجولة - 6 جلسات ما دون مستوى 10 مليون د.ك - جاءت بعد تأثر المتعاملين بعدة عوامل منها (زمنية) خاصة بدخول شهر رمضان المبارك وتقليل ساعات التداول خلاله بنسبة 26% (من 210 إلى 155 دقيقة)، إلى جانب بدأ موسم الإجازة الصيفية وما يصاحبها من تراجع لنشاط المستثمر الفردي والمؤسسي معاً. أما العوامل (الفنية) التي ساهمت في الأداء المتواضع، فقد شهدنا تطورات فنية مختلفة على صعيد آليات التداول ودورة التسوية والتفاصيل (T+3) في منظومة ما بعد التداول المستجدة، والتي قابلها حذر وترقب من بعض الأوساط الاستثمارية.

على الصعيد الاقتصادي، كان هناك أحداث إيجابية على مستوى الاقتصاد الكلي، الأول خاص باتفاق أوبك لتمديد خفض إنتاج النفط لمدة 9 أشهر أخرى حتى مارس 2018، لتشهد أسعار النفط العالمية على نوع من التحسن، والأمر الآخر هو تقرير مؤسسة موديز للتصنيف الائتماني بتثبيت تصنيف الكويت السيادي عن Aa2 مع نظرة مستقبلية مستقرة لتعكس عن الجدارة الائتمانية التي تتمتع بها دولة الكويت، والجدير بالذكر بان مثل هذه المعطيات سوف يكون لها انعكاس إيجابي على نفسية المتعاملين في بورصة الكويت.

### المؤشرات

نقطة	31-May-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,785	-0.8%	18.0%
السوق الوزني	404	-0.9%	6.4%
مؤشر الكويت 15	916	-0.4%	3.5%
مؤشر NIC 50	4,959	-1.4%	9.1%

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 2017

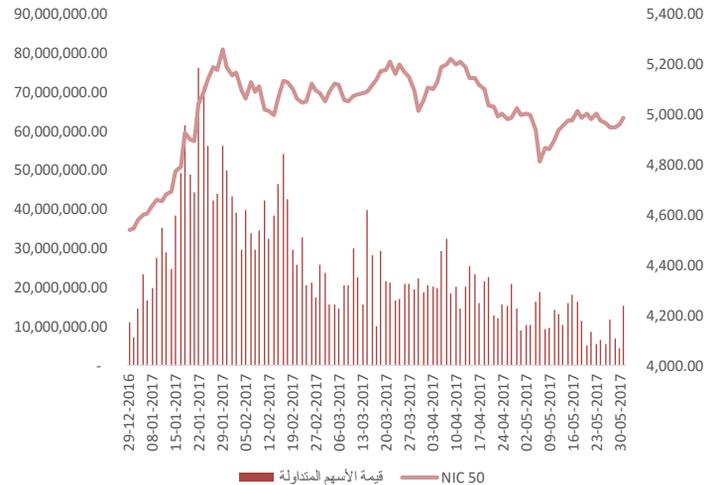
### أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	884
مؤشر NIC 50	5,261	4,539

### المتغيرات العامة

نسبة التغير	31-May-17	30-Apr-17
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	29,453,714,757	30,002,465,209
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	118,810,729	295,347,705
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	13,072,934	25,874,985

\*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر إبريل 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

• تباين أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر مايو مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع الصناعة أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 4.8% يليه قطاع الخدمات الاستهلاكية الذي ارتفع خلال الشهر بنسبة 4.0%، في حين كان قطاع الخدمات المالية أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 5.5% يليه قطاع الاتصالات بنسبة 3.5%.

• أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر مايو فقد انخفض أداء معظم القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات انخفاضاً قطاع العقار بنسبة 63.9% ثم قطاع التكنولوجيا بنسبة 62.4%، ثم قطاع الخدمات الاستهلاكية بنسبة 58.1%، في حين كان قطاع المواد الأساسية القطاع الوحيد المرتفع بنسبة 61.8%.

• احتل قطاع البنوك خلال شهر مايو المرتبة الأولى من حيث قيمة الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 32% ثم قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 23%.

• احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال شهر مايو المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 36% و 34% و 15% على التوالي.

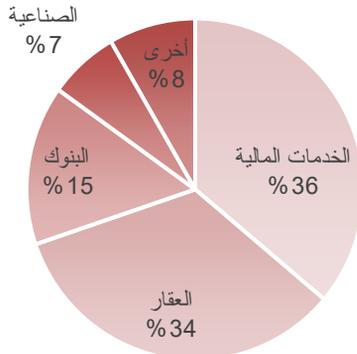
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	31-May-17				
النفط و الغاز	0.0%	1,054	(126.6)	0.8	0.0%	-0.6%
المواد الأساسية	0.6%	1,301	16.5	1.1	2.6%	6.6%
الصناعية	4.8%	1,874	16.2	1.1	1.7%	6.8%
السلع الاستهلاكية	2.3%	1,148	20.7	3.2	0.7%	15.6%
الرعاية الصحية	3.8%	1,392	22.3	2.3	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	4.0%	957	30.9	1.5	3.2%	4.7%
الاتصالات	-3.5%	605	12.3	1.4	6.3%	11.3%
البنوك	-2.1%	923	14.0	1.3	2.2%	9.4%
التأمين	1.5%	1,067	12.6	0.9	3.1%	7.1%
العقار	-4.4%	953	22.0	0.8	1.0%	3.5%
الخدمات المالية	-5.5%	701	33.2	0.7	0.6%	2.1%
التكنولوجيا	-2.9%	670	8.7	1.2	0.0%	13.4%

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أبريل 2017

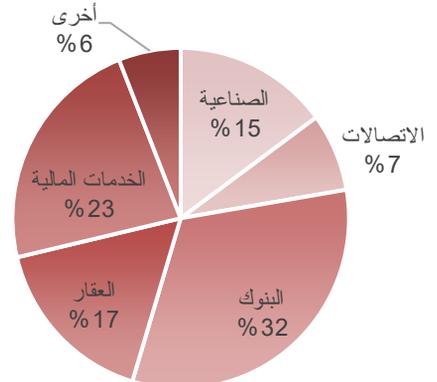
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	31-May-17	نسبة التغير	31-May-17
النفط و الغاز	-47.7%	3,850,128	-45.5%	63,805,692
المواد الأساسية	61.8%	6,358,554	47.2%	14,849,682
الصناعية	-2.2%	44,838,231	-41.3%	184,558,952
السلع الاستهلاكية	-23.5%	4,645,692	-26.4%	22,397,920
الرعاية الصحية	-44.3%	58,307	-32.3%	244,786
الخدمات الاستهلاكية	-58.1%	2,648,452	-63.4%	24,597,616
الاتصالات	-39.9%	22,264,748	-60.1%	98,537,204
البنوك	-25.3%	97,206,546	-36.7%	413,372,905
التأمين	0.0%	201,018	-99.5%	1,673,994
العقار	-63.9%	50,109,824	-61.7%	919,748,823
الخدمات المالية	-51.7%	68,303,033	-52.1%	987,377,198
التكنولوجيا	-62.4%	196,233	-67.8%	1,542,856

\*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر أبريل 2017

### كمية الأسهم المتداولة



### قيمة الأسهم المتداولة





## ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

تصدر سهم شركة المدار للتمويل والاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 68.0% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 21 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الشهر مرتفعا بنسبة 673.6% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهرا)، وتبعه سهم شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني مرتفعا بنسبة 56.7% خلال الشهر مغلقا عند سعر 721 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 661.7% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهرا).

احتل سهم شركة الأمان للاستثمار الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 13.8% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 43.1 فلس، تبعه سهم شركة المدينة للتمويل والاستثمار منخفضاً بنسبة 11.6% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 42 فلس.

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 29.9 مليون دك (7.4% أدنى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 488 فلس، وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 24.5 مليون دك (18.1% أدنى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 680 فلس، ثم جاء سهم شركة مجموعة الامتياز الاسثمارية بالمركز الثالث بقيمة تداول 20.5 مليون دك (1.1% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 156 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة المدار للتمويل والاستثمار	21	68.0%	673.6%	5,752,900
شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني	721	56.7%	661.7%	472,395
شركة الأنظمة الآلية	290	19.8%	-68.0%	37,592
الشركة الكويتية العقارية القابضة	39	16.7%	-62.6%	378,100
شركة الصفاة العالمية القابضة (ش.م.ك.)	29	12.0%	14.3%	558,271
شركة الصناعات الوطنية	226	11.9%	-20.7%	622
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	33	11.7%	5.7%	137,000
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	725	11.5%	-6.4%	16,143,232
المجموعة التعليمية القابضة	335	11.3%	678.1%	1,436,588
المركز المالي الكويتي	114	9.6%	-64.2%	102,000

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أبريل 2017  
\*\* مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الأمان للاستثمار	43.1	-13.8%	1,459,526
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	42	-11.6%	667,720
شركة المصالح العقارية	41	-10.9%	420,569
شركة بيان للاستثمار	50.1	-10.2%	26,331,969
شركة طفل المستقبل الترفيحية العقارية	105	-9.5%	5
شركة أموال الولاية للاستثمار	67	-8.2%	152,366
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	111	-7.5%	2,267,427
شركة مينا العقارية	24.5	-7.2%	889,896
شركة التمدين العقارية	410	-6.8%	565,656
شركة زيبا القابضة	49.5	-6.6%	825,120

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أبريل 2017

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	488	-0.8%	-7.4%	6,734,875
بنك الكويت الوطني	680	-0.7%	-18.1%	4,765,818
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	156	0.6%	1.1%	17,074,224
شركة الاتصالات المتنقلة	426	-1.2%	-43.8%	2,576,284
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	725	11.5%	-6.4%	16,143,232
شركة هيومن سوفت القابضة	4180	3.2%	69.2%	715,155
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)	211	2.9%	76.1%	12,369,932
بنك الإثمار (ش.م.ب.)	45.5	3.6%	-24.9%	10,855,792
شركة بيان للاستثمار	50.1	-10.2%	123.0%	26,331,969
شركة مشاريع الكويت القابضة	350	-2.5%	-13.5%	3,129,286

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر أبريل 2017  
\*\* مقارنة مجموع قيم التداول للشهر الحالي مع مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً

# التحليل التقني لبورصة الكويت



## التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

### المؤشر السعري يتراجع بمعدل 0.8% خلال شهر مايو

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر مايو على تراجع طفيف بلغ 58 نقطة تقريبا بمعدل 0.8% وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر أبريل. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري قد تقلص إلى 18% بالمقارنة مع 19% بنهاية شهر أبريل.

أداء المؤشر السعري خلال شهر مايو			
منذ بداية العام	2017	31 مايو حتى	1 مايو حتى
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
1,037.28	-0.8%	57.64	-57.64
مستويات المقاومة		مستويات الدعم	
6800	الأول	6650	الأول
6900	الثاني	6550	الثاني
7100	الثالث	6400	الثالث

### موجز تقرير شهر أبريل

ذكرنا في تقريرنا الصادر في نهاية شهر أبريل الماضي، بعد 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.

### تداولات شهر مايو

اختتم المؤشر تداولاته لشهر مايو على تراجع نسبي، حيث هبط المؤشر نحو 58 نقطة بمعدل 0.8%، وذلك بالمقارنة مع مستوى اقفاله لشهر أبريل الماضي. جاءت تداولات شهر مايو مزيجا من الصعود والهبوط بشكل متساوي تقريبا، حيث أفلتت أحد عشر جلسة داخل المنطقة الحمراء، وإثنا عشر جلسة في المنطقة الخضراء، كما لم ينجح المؤشر في تسجيل أي قمة سعرية جديدة بالمقارنة مع أعلى مستوى له خلال شهر أبريل. شكل تطبيق المرحلة الأولى لنظام ما بعد التداول (T+3) خلال النصف الثاني من شهر مايو، بالإضافة إلى تزامن تطبيق هذه المرحلة مع شهر رمضان الكريم، وكذلك غياب النهج المضاربي الزخم والذي كان سائدا خلال الفترة السابقة، مجموعة من العوامل التي ألقّت بظلالها على تدني قيم وكميات التداول وضعف السوق بشكل عام، عدا بعض الجلسات الاستثنائية. سجل المؤشر السعري خلال هذا الشهر أعلى مستوى له عند 6843 نقطة وهو ما يمثل مستوى الإفتتاح، أما الأدنى فكان عند 6545 نقطة، في حين كان أما مستوى الإغلاق عند 6785 نقطة.

### الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من دراسة الشكل البياني فإن المؤشرات الفنية المستخدمة تشير إلى إمكانية صعود المؤشر بشكل تدريجي في محاولة منه لاختبار مستوى المقاومة 6800 - 6850 نقطة، والتي في حال اختراقه سوف يدفع المؤشر لمزيد من الصعود نحو مستوى 7000 نقطة مرة أخرى، أما عدم اختراق هذه المنطقة سوف يدفع المؤشر إلى التذبذب والتراجع مرة أخرى.

كذلك يواجه المؤشر دعما هاما عند مستوى 6650 نقطة، والتي في حال كسرها أيضا سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط. وعليه، فإننا نرى أن حركة المؤشر سوف تكون محصورة بين مستوى 6650 نقطة ومستوى 6850 نقطة حتى يتم كسر أحدهما.



## الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني اليومي



# ملخص نشاط الأسواق الخليجية



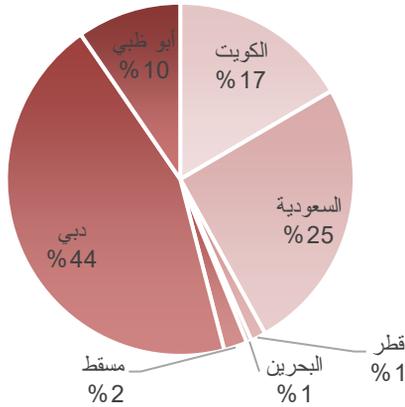
## مقارنة أسواق الخليج \*

### أداء الأسواق الخليجية

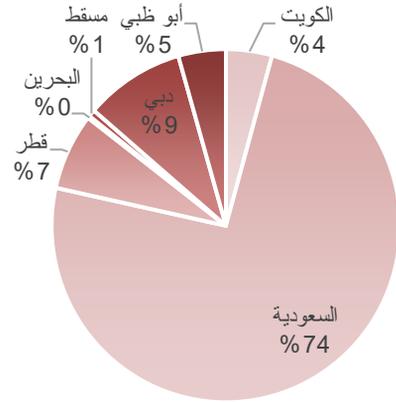
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	31-May-17	
118,810,729	▼ -54%	2,732,646,769	42,991,649	▼ -42%	988,807,931	▼ -0.9%	404	بورصة الكويت**
179,812,505	▲ 20%	4,135,687,623	745,993,850	▼ -1%	17,157,858,547	▼ -2.0%	6,871	السوق المالية السعودية
10,023,062	▲ 25%	230,530,423	70,570,362	▲ 26%	1,623,118,316	▼ -1.6%	9,901	بورصة قطر
3,106,474	▼ -47%	74,555,368	1,977,500	▼ -14%	47,460,010	▼ -1.2%	1,320	بورصة البحرين
15,486,518	▲ 8%	356,189,918	6,476,391	▼ -21%	148,956,986	▼ -1.7%	5,422	سوق مسقط للأوراق المالية
316,282,282	▲ 45%	7,274,492,487	93,287,404	▲ 13%	2,145,610,294	▼ -2.2%	3,339	سوق دبي المالي
68,966,028	▼ -5%	1,586,218,654	44,325,165	▲ 9%	1,019,478,800	▼ -2.1%	4,427	سوق أبو ظبي للأوراق المالية

\*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر إبريل 2017 .  
\*\*ملاحظة: المؤشر الوزني

### كمية الأسهم المتداولة



### قيمة الأسهم المتداولة



- انخفض أداء جميع مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الشهر حيث انخفض سوق دبي المالي بنسبة 2.2% ثم سوق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة 2.1%، ثم السوق المالية السعودية بنسبة 2.0% ثم سوق مسقط للأوراق المالية وبورصة قطر وبورصة البحرين وبورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 1.7% و 1.6% و 1.2% و 0.9% على التوالي.
- واصل السوق 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 17.2 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 14% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.6 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.98 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.