

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

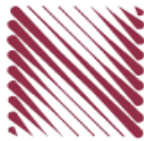
إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء بورصة الكويت

خلال الشهر المنتهي بتاريخ 31 يوليو 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات

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

تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في شهر يوليو لعام 2017 على ارتفاع في أدائها وذلك مقارنة مع أداء الشهر الماضي، حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - الكويت - 15 - NIC 50) بنسب بلغت 1.3% و 3.5% و 3.6% و 5.2% على التوالي. كما كان الارتفاع كبير في المتغيرات العامة حيث ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 102.9%، وارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 63.0% ليبلغ 13.7 مليون د.ك خلال الشهر بالمقارنة مع 8.4 مليون د.ك للشهر الماضي.

انهت مؤشرات بورصة الكويت تداولات شهر يوليو بارتفاعات متفاوتة، وذلك نتيجة تزايد عمليات الشراء للعديد من أسهم الشركات المدرجة طوال الفترة، وعند قراءة حركة المؤشرات الوزنية (مؤشرات قادرة على تتبع حركة أسعار أسهم الشركات ذات القيم السوقية الكبيرة) نجد ان كلا من المؤشر الوزني وكويت 15 قد تمكنا من مواصلة الارتفاع على وقع الزخم الشرائي الذي تركز على بعض الأسهم القيادية والتشغيلية، خصوصاً في قطاع البنوك في ظل البيانات المالية الإيجابية التي أعلنت عنها معظمها عن فترة النصف الأول من العام الجاري، كما كان لترقب الأوساط المالية خبر الاندماج المحتمل بين بيت التمويل الكويتي، والبنك الأهلي المتحد في البحرين الأثر في دخول المستثمرين على قطاع البنوك. ولعل من العوامل التي ساهمت في تعزيز الإيجابية في نشاط التداول هو حركة الارتداد (صعود) لأسعار البترول العالمية إلى مستويات 50 دولار أمريكي.

هذا وفي اتجاه آخر، شهدت جلسات نهاية الشهر على نحو من التراجع وذلك بعد عمليات جني الأرباح التي طالت الأسهم وهي تعد كحركة تصحيحية طبيعية تأتي بعد أي حركات تصاعدية لأسعار الأسهم ومؤشرات السوق. لا سيما وأن السوق يشهد حالة من الترقب والحذر لإفصاحات الشركات المدرجة عن فترة النصف الأول من عام 2017، وذلك بعد مرور نحو ثلثي المدة القانونية الممنوحة للشركات المدرجة لكي تفصح عن نتائجها النصف السنوية، والتي ستنتهي في منتصف شهر أغسطس.

بشكل عام نرى بأن التوجه في حركة الشراء التي طالت شريحة واسعة من الأسهم خاصة الأسهم القيادية والبنوك وفي مثل هذا التوقيت من السنة (الإجازة الصيفية) تعد كمؤشر يعكس الثقة الاستثمارية في البورصة ووجود الفرص الواعدة من خلال الاستثمار في الأسهم المحلية، إلا أن السوق بحاجة إلى محفزات جديدة (على مستوى الاقتصاد الكلي والجزئي) تعمل على زيادة سيولته في الفترة القادمة ودعم النهج الاستثماري في بورصة الكويت.

المؤشرات

نقطة	31-Jul-17	نسبة التغير	منذ بداية العام
السوق السعري	6,852	1.3%	19.2%
السوق الوزني	413	3.5%	8.7%
مؤشر الكويت 15	943	3.6%	6.6%
مؤشر NIC 50	5,202	5.2%	15.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يونيو 2017

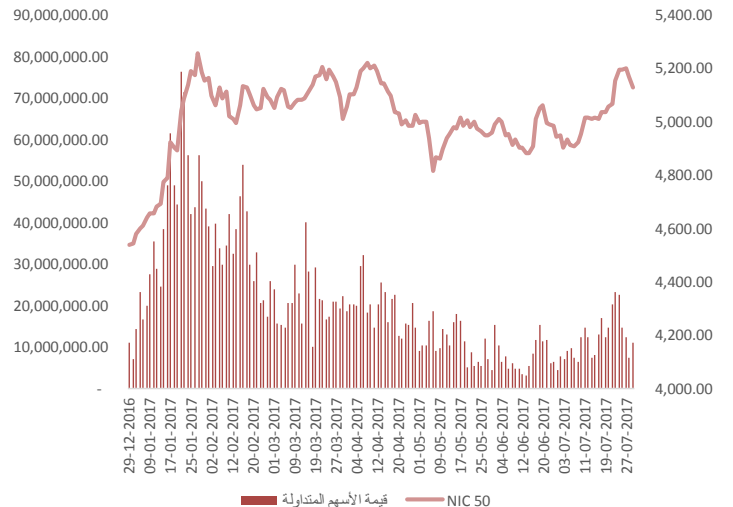
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	منذ بداية عام 2017
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	884
مؤشر NIC 50	5,261	4,516

المتغيرات العامة

نقطة	31-Jul-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	28,390,687,999	2.7%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	82,800,389	102.9%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	13,659,643	63.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يونيو 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

- ارتفع أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق خلال شهر يوليو مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع النفط والغاز أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 11.7% يليه قطاع التكنولوجيا الذي ارتفع خلال الشهر بنسبة 6.4%، في حين كان قطاع السلع الاستهلاكية أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 5.7% يليه قطاع التأمين بنسبة 2.7%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر يوليو فقد ارتفع أداء معظم القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات ارتفاعاً قطاع التكنولوجيا بنسبة 264.7% ثم قطاع الخدمات المالية بنسبة 222.7% ثم قطاع العقار بنسبة 191.4%، في حين كان قطاع الرعاية الصحية القطاع الوحيد المنخفض بنسبة 33.6%.

- احتل قطاع البنوك خلال شهر يوليو المرتبة الأولى من حيث قيمة الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 38% ثم قطاع الخدمات المالية بنسبة بلغت 23%.

- احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال شهر يوليو المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 39% و 28% و 18% على التوالي.

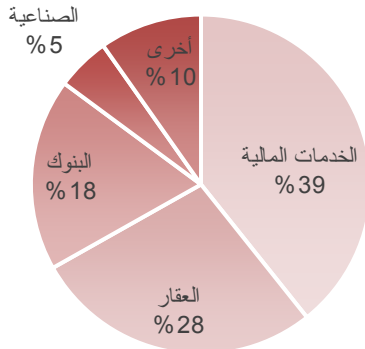
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	31-Jul-17	نسبة التغير				
النفط و الغاز	1,082	11.7%▲	(83.7)	0.8	0.0%	-1.0%
المواد الأساسية	1,261	0.4%▲	16.4	1.1	2.6%	6.6%
الصناعية	1,914	0.7%▲	17.7	1.2	1.5%	6.8%
السلع الاستهلاكية	1,022	-5.7%▼	16.0	2.5	1.0%	15.7%
الرعاية الصحية	1,684	4.9%▲	22.0	2.3	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	1,036	-1.9%▼	35.3	1.7	2.8%	4.7%
الاتصالات	604	0.0%▲	12.6	1.4	6.2%	11.3%
البنوك	946	3.2%▲	14.8	1.4	2.1%	9.4%
التأمين	1,042	-2.7%▼	12.4	0.9	3.2%	7.1%
العقار	955	1.2%▲	21.9	0.8	1.0%	3.6%
الخدمات المالية	690	2.0%▲	28.9	0.7	0.7%	2.5%
التكنولوجيا	703	6.4%▲	8.4	1.1	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يونيو 2017

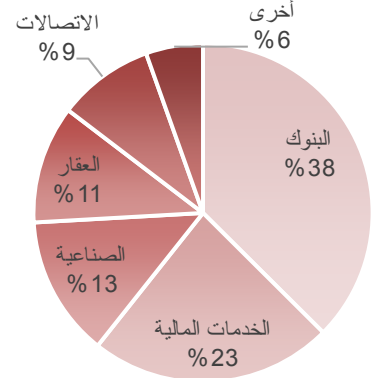
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	31-Jul-17	نسبة التغير	31-Jul-17	نسبة التغير	
النفط و الغاز	2,430,584	93.3%	51,723,545	123.1%	▲
المواد الأساسية	4,895,614	36.0%	11,777,283	69.4%	▲
الصناعية	40,366,928	17.4%	92,871,198	51.2%	▲
السلع الاستهلاكية	5,422,915	77.5%	10,191,570	128.3%	▲
الرعاية الصحية	48,079	-33.6%	182,919	-51.1%	▼
الخدمات الاستهلاكية	3,070,022	2.1%	13,647,589	55.5%	▲
الاتصالات	27,574,204	155.6%	85,956,885	89.4%	▲
البنوك	112,579,520	83.7%	333,600,839	84.4%	▲
التأمين	159,786	172.5%	1,659,536	555.5%	▲
العقار	33,867,948	191.4%	501,586,431	216.3%	▲
الخدمات المالية	69,756,903	222.7%	715,855,186	193.5%	▲
التكنولوجيا	354,818	264.7%	2,670,938	381.7%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يونيو 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة ايفا للفنادق والمنتجعات قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 35.7% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 285 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الشهر منخفضا بنسبة 99.4% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهرا)، وتبعه سهم مجموعة الصناعات الوطنية القابضة مرتفعا بنسبة 23.9% خلال الشهر مغلقا عند سعر 140 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر ارتفعت بنسبة 48.8% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهرا).

- احتل سهم شركة أجوان الخليج العقارية قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبتته 26.1% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 68 فلس، تبعه سهم شركة عمار للتمويل والإجارة منخفضا بنسبة 21% خلال الشهر مغلقا عند سعر 39.5 فلس.

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 37.9 مليون دك (14.2% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 535 فلس، وجاء سهم شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 36.3 مليون دك (51.5% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 168 فلس، ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثالث بقيمة تداول 27.6 مليون دك (0.1% أدنى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقا عند سعر 697 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة ايفا للفنادق والمنتجعات	285	35.7%	63	216
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	140	23.9%	7,904,648	59,557,875
الشركة الوطنية للخدمات البترولية	950	21.7%	180,569	217,981
شركة مجموعة أسس القابضة	141	17.5%	297,137	2,314,585
الشركة الوطنية المقارية	127	16.5%	5,548,211	46,689,268
الشركة الكويتية السورية القابضة	39	16.2%	168,911	4,864,762
شركة الصفا للطاقة القابضة	41	15.5%	78,567	2,153,756
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	75	15.4%	1,088,768	14,544,868
مجموعة أركان المالية للتمويل والاستثمار	37	14.7%	152,213	4,380,475
شركة صناعات بوبيان الدولية القابضة	48	14.3%	338,441	7,703,516

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

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة أجوان الخليج العقارية (ش.م.ك.ع.)	68	-26.1%	14,754,752
شركة عمار للتمويل والإجارة (ش.م.ك.)	39.5	-21.0%	89,500
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	48.4	-19.3%	1,188,817
شركة آفاق للخدمات التربوية (ش.م.ك.)	105	-19.2%	1,653
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	698	-18.0%	75,527
شركة الأنظمة الآلية	180	-17.4%	240,982
شركة المدار للتمويل والاستثمار	19	-14.4%	16,344,463
الشركة الكويتية للأغذية	2100	-14.3%	1,043
شركة سنام العقارية	43	-14.0%	404,818
شركة الأراجان العالمية العقارية	160	-14.0%	45,666

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يونيو 2017

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	535	10.8%	37,972,173	79,137,493
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	168	6.3%	36,258,145	219,496,764
بنك الكويت الوطني	697	3.3%	27,612,993	41,325,682
شركة الاتصالات المتنقلة	444	5.7%	24,268,973	58,541,150
شركة أجيالتي للمخازن العمومية	840	12.7%	19,546,459	24,593,667
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)	212	2.9%	17,454,155	89,766,014
شركة هيومن سوفت القابضة	4300	2.4%	10,517,850	2,696,151
شركة الباني	775	-0.5%	8,704,268	11,614,705
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	140	23.9%	7,904,648	59,557,875
الشركة الوطنية العقارية	127	16.5%	5,548,211	46,689,268

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

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يصعد بمعدل 1.3% خلال شهر يوليو

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر يوليو على ارتفاع ملحوظ بلغ 89 نقطة تقريبا بمعدل 1.3% وذلك بالمقارنة مع أقفاله لشهر يونيو. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري قد سجل نموا بمعدل 19.2% بالمقارنة مع 17.7% بنهاية شهر يونيو.

أداء المؤشر السعري خلال شهر يوليو			
من 1 يوليو حتى 31 يوليو 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
88.80	1.3%	1,103.53	19.2%
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6700	الأول	6850
الثاني	6650	الثاني	6950
الثالث	6550	الثالث	7050

تداولات شهر يوليو

اختتم المؤشر السعري تداولاته لشهر يوليو على صعود نسبي، حيث حقق المؤشر صعودا بمعدل 1.3%، وذلك بالمقارنة مع مستوى أقفاله لشهر يونيو الماضي.

جاءت تداولات شهر يوليو ايجابية بشكل عام، حيث أفلتت 8 جلسات داخل المنطقة الحمراء، في حين أفلتت أربعة عشر جلسة في المنطقة الخضراء، هذا ولم ينجح المؤشر خلال هذا الشهر في تسجيل أي قمة سعرية جديدة بالمقارنة مع أعلى مستوى له خلال شهر يونيو.

سجل المؤشر السعري خلال شهر يوليو أعلى مستوى له عند 6861 نقطة، أما الأدنى فكان عند 6542 نقطة، في حين كان مستوى الإغلاق عند 6852 نقطة. ومن الجدير بالذكر هنا، أن أعلى وأدنى مستوى للمؤشر خلال شهر يوليو هما نفس مستوياته تقريبا خلال شهر يونيو، كما أن جلسة التداول الأولى لشهر يوليو تعتبر أسوء جلسة خلال الشهر، حيث تراجع المؤشر خلالها بمعدل 2.2%.

شهدت تداولات شهر يوليو نوعا ما من النشاط الشرائي الانتقائي على الأسهم القيادية، وكذلك بعض الأسهم الصغيرة، الأمر الذي دفع المؤشر إلى هذا الصعود.

الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من دراسة الشكل البياني للمؤشر، نلاحظ أنه يتداول داخل اتجاه عام صاعد على المدى المتوسط، واتجاه جانبي أو أفقي على المدى القصير، كما أنه ما زال يحاول جاهدا في اختراق مستوى المقاومة 6850 نقطة، والذي لم ينجح في اختراقه منذ أواخر شهر أبريل الماضي.

قد يتعرض المؤشر لبعض عمليات جني الأرباح المؤقتة، قبل معاودته للصعود مرة أخرى، وفي حال قدرة المؤشر على اختراق مستوى 6850 نقطة - اختراقا حقيقيا - والاستقرار فوقه، فإن ذلك سوف يفتح له المجال لمزيد من الصعود نحو مستوى 6950 نقطة، ومن ثم نحو قمته السابقة عند 7100 نقطة تقريبا.

كذلك يواجه المؤشر دعما أوليا عند مستوى 6700 نقطة، والتي في حال كسره والبقاء دونه، سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط. وعليه، فإننا نرى أن حركة المؤشر لن تشهد نشاطا حقيقيا ما لم يتم اختراق مستوى 6950 نقطة والاستقرار فوقه، الأمر الذي سوف يكون معززا بطبيعة الحال بارتفاع السيولة في السوق.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني اليومي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



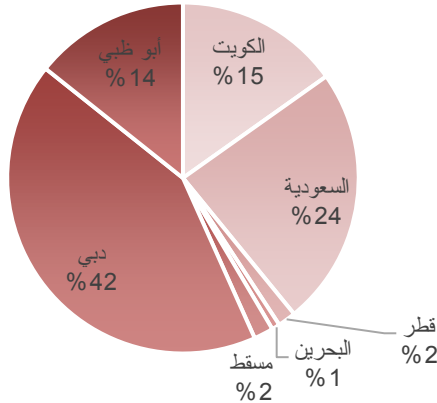
مقارنة أسواق الخليج *

أداء الأسواق الخليجية

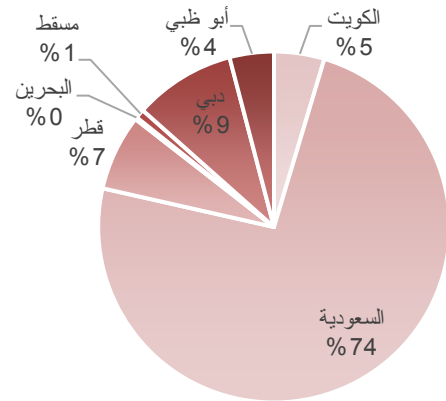
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		31-Jul-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
82,800,389	▲ 148%	1,821,608,548	45,246,203	▲ 99%	995,416,456	▲ 3.5%	بورصة الكويت**
131,750,470	▲ 2%	2,898,510,347	723,232,301	▲ 13%	15,911,110,617	▼ -4.5%	السوق المالية السعودية
9,085,575	▼ -20%	199,882,652	68,347,724	▼ -35%	1,503,649,929	▲ 4.2%	بورصة قطر
3,853,994	▲ 119%	88,641,868	1,896,015	▲ 67%	43,608,344	▲ 1.4%	بورصة البحرين
10,281,711	▲ 4%	215,915,932	8,232,873	▲ 54%	181,123,196	▼ -1.8%	سوق مسقط للأوراق المالية
231,452,520	▼ -15%	5,091,955,432	91,306,370	▼ -14%	2,008,740,145	▲ 7.1%	سوق دبي المالي
77,952,510	▼ -54%	1,714,955,215	39,828,444	▼ -30%	876,225,769	▲ 3.2%	سوق أبوظبي للأوراق المالية

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- ارتفع أداء معظم مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الشهر حيث أرتفع سوق دبي المالي بنسبة 7.1% ثم بورصة قطر بنسبة 4.2%، ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 3.5% ثم سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 3.2%، في حين انخفض أداء السوق المالية السعودية وسوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 4.5% و 1.8% 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 15.9 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 13% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.9 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.5 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.0 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 الإستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.