

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

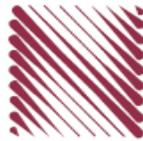
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الشهري:

أداء بورصة الكويت

خلال الشهر المنتهي بتاريخ 30 أغسطس 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



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



أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في شهر أغسطس لعام 2017 على ارتفاع في أدائها وذلك مقارنة مع أداء الشهر الماضي، حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - الوزني - الكويت - 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.6% و 4.2% و 4.4% و 3.6% على التوالي. كما ارتفع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 6.6% ليبلغ 14.6 مليون دك خلال الشهر بالمقارنة مع 13.7 مليون دك للشهر الماضي.

انتهت بورصة الكويت تعاملاتها الشهرية على ارتفاع، وذلك بسبب النشاط الذي طال الكثير من الأسهم الكبيرة القيادية، ليسجل المؤشر الوزني و الكويت 15 أداءً إيجابياً تجاوز 4% في شهر أغسطس، ووسط تحسن في مستويات السيولة المتداولة، ومع تسارع وتيرة الارتفاع للمؤشر الوزني، تقلصت الفجوة (الأداء السنوي) بين المؤشرين السعري والوزني، ولعل أهم عوامل الدعم التي حفزت السوق خلال الفترة، بداية من الاستقرار النسبي لأسعار النفط فوق المستوى 50 دولار وآثره الإيجابي على الموازنة العامة وسياسات الانفاق الرأسمالية للدولة، خصوصاً في ظل إعلان بنك الكويت المركزي عن نمو الناتج المحلي الإجمالي للكويت 2.5% خلال عام 2016، مقارنة بنحو 1.8% خلال 2015. كما كان لتحسن مستوى الربحية في النتائج النصف سنوية للشركات المدرجة بشكل عام وقطاع البنوك بشكل خاص، انطباع إيجابي في تحسن بيئة العمل وزيادة الأعمال في القطاع الخاص. كما لا يمكننا ان نغفل التأثير الإيجابي لعدة أحداث كانت قائمة خلال الشهر الحالي، أهمها صفقة بيع شركة زين لاسهم خزيتها الى الشركة العمانية للاتصالات لتعكس مثل هذه الصفقة جاذبية القطاع الخاص للاستثمار الأجنبي، وتوارد تقارير خاصة بإحتمالية ترقية بورصة الكويت لمؤشر فوتسي للأسواق الناشئة خلال شهر سبتمبر من العام الحالي. بشكل عام يمكننا القول بان تداولات السوق الحالية كانت متركزة بشكل خاص على الاسهم ذات الأداء التشغيلي المستدام ليشكل النهج الاستثماري السمة الغالبة على تداولات السوق المحلي.

المؤشرات

نقطة	30-Aug-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
المؤشر السعري	6,892	0.6%	19.9%
المؤشر الوزني	431	4.2%	13.3%
مؤشر الكويت 15	985	4.4%	11.3%
مؤشر NIC 50	5,387	3.6%	20.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2017

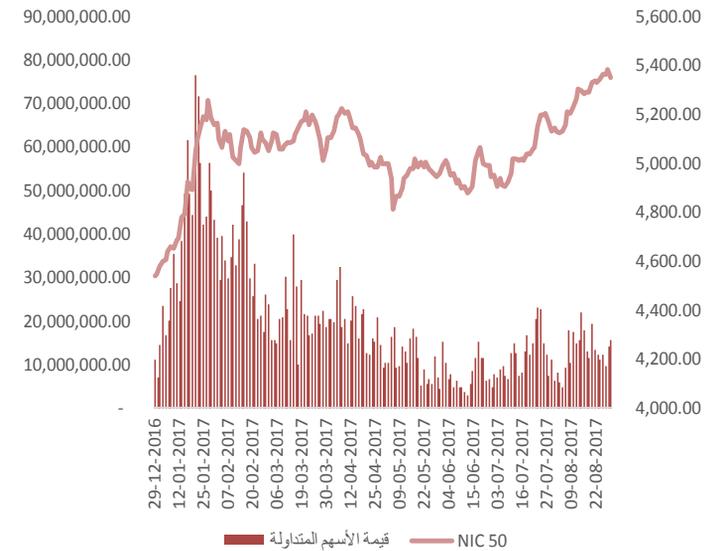
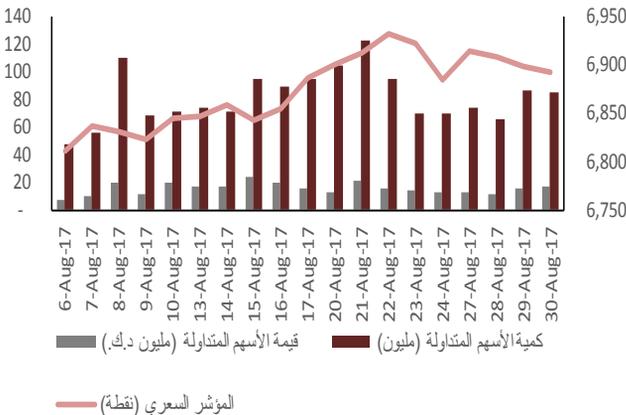
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	884
مؤشر NIC 50	5,387	4,515

المتغيرات العامة

نقطة	30-Aug-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	32,085,473,861	4.6%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	78,784,404	-4.9%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	14,565,506	6.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 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 أغسطس مقارنة مع الشهر الماضي حيث كان قطاع التأمين أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 12.6% يليه قطاع السلع الاستهلاكية الذي ارتفع خلال الشهر بنسبة 6.0%، في حين كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 13.7% يليه قطاع الرعاية الصحية بنسبة 10.3%.

أما على صعيد القيمة المتداولة خلال شهر أغسطس فقد ارتفع أداء معظم القطاعات بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الشهر الماضي وكان أكثر القطاعات ارتفاعاً قطاع التأمين بنسبة 617% ثم قطاع الاتصالات بنسبة 138% ثم قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 80.9%، في حين انخفض قطاع الصناعة بنسبة 32% يليه قطاع العقار والخدمات المالية بنسب 22% و 10% على التوالي.

احتل قطاع البنوك خلال شهر أغسطس المرتبة الأولى من حيث قيمة الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبته 35% ثم قطاع الاتصالات بنسبة بلغت 20%.

احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال شهر أغسطس المراتب الأولى من حيث كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 39% 21% و 19% على التوالي.

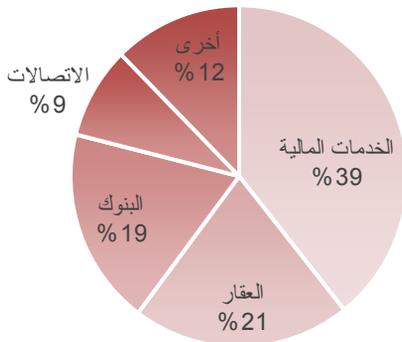
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	القيمة الدفترية	العائد إلى حقوق الملكية	العائد الجاري
	نسبة التغير	30-Aug-17				
النفط و الغاز	-4.7%	1,031	(86.4)	0.9	0.0%	-1.0%
المواد الأساسية	3.9%	1,311	17.3	1.1	2.5%	6.6%
الصناعية	-1.8%	1,879	18.0	1.2	1.5%	6.8%
السلع الاستهلاكية	6.0%	1,084	16.4	2.6	0.9%	15.7%
الرعاية الصحية	-10.3%	1,511	22.0	2.3	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	2.6%	1,062	35.5	1.7	2.8%	4.7%
الاتصالات	2.3%	617	13.5	1.5	5.7%	11.3%
البنوك	2.7%	971	15.4	1.4	2.0%	9.4%
التأمين	12.6%	1,174	15.2	1.1	3.0%	7.1%
العقار	2.3%	977	22.5	0.8	1.6%	3.6%
الخدمات المالية	0.4%	692	30.4	0.8	0.7%	2.5%
التكنولوجيا	-13.7%	607	7.7	1.0	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2017

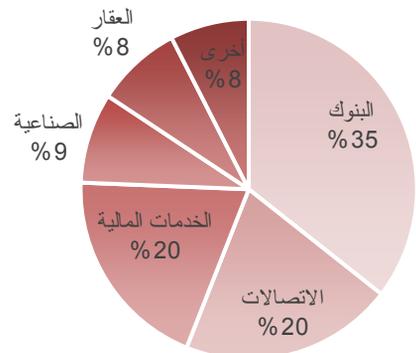
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	30-Aug-17	نسبة التغير	30-Aug-17
النفط و الغاز	-3.2%	2,353,402	10.9%	57,338,340
المواد الأساسية	37.1%	6,713,036	19.3%	14,050,196
الصناعية	-31.9%	27,501,101	4.6%	97,180,024
السلع الاستهلاكية	80.9%	9,809,634	64.4%	16,754,074
الرعاية الصحية	25.8%	60,467	-18.8%	148,536
الخدمات الاستهلاكية	10.9%	3,404,673	32.5%	18,089,666
الاتصالات	138.2%	65,671,418	75.3%	150,708,193
البنوك	1.2%	113,891,830	-2.9%	323,978,369
التأمين	617.6%	1,146,681	153.5%	4,206,920
العقار	-22.4%	26,286,561	-27.6%	363,074,749
الخدمات المالية	-10.0%	62,778,410	-4.8%	681,152,798
التكنولوجيا	0.0%	832,567	154.4%	6,637,105

*ملاحظة: نسبة التغير عن أداء شهر يوليو 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم مجموعة الخليج للتأمين قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الشهر محققا مكاسب بلغت نسبتها 49.8% مقارنة مع إقبال الشهر الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 899 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الشهر مرتفعاً بنسبة 1527.7% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً)، وتبعه سهم شركة نقل وتجارة المواشي مرتفعاً بنسبة 34.5% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 300 فلس (مجموع قيم التداول خلال الشهر انخفضت بنسبة 11.4% مقارنة مع معدل قيم التداول الشهرية لآخر اثنا عشر شهراً).

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
مجموعة الخليج للتأمين	899	49.8%	1527.7%	851,484
شركة نقل وتجارة المواشي	300	34.5%	-11.4%	803,172
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	61	25.8%	-46.5%	1,144,587
الشركة الكويتية للكيبل التلفزيوني	35	25.4%	4.8%	374,050
شركة عمار للتمويل والاجارة (ش.م.ك)	50	25.3%	52.1%	810,264
شركة أجيال العقارية الترفيحية	157	20.3%	-24.5%	515,094
الشركة التجارية العقارية	97	18.5%	158.5%	51,204,884
شركة المجموعة البترولية المستقلة	390	18.2%	-95.7%	12,600
شركة الخليج للكبالات والصناعات الكهريائية	501	17.3%	83.4%	6,378,591
شركة نور للاستثمار المالي	60	16.3%	-31.6%	17,425,405

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

- احتل سهم شركة المواصلات للرعاية الصحية قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 16.7% لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 400 فلس، تبعه سهم مجموعة أسس القابضة منخفضاً بنسبة 16.3% خلال الشهر مغلقاً عند سعر 118 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة المواصلات للرعاية الصحية	400	-16.7%	149,062
شركة مجموعة أسس القابضة	118	-16.3%	6,499,941
مجموعة جي اف اتش المالية (ش.م.ب)	144	-16.3%	7,939,236
شركة المال للاستثمار	14.5	-15.2%	37,555,252
شركة مينا العقارية	20.3	-14.7%	11,488,206
شركة أموال الدولية للاستثمار	38.7	-13.6%	2,752,255
المجموعة التعليمية القابضة	328	-12.5%	2,365,215
شركة أجوان الخليج العقارية (ش.م.ك.ع)	60	-11.8%	1,838,103
الشركة الوطنية للخدمات البترولية	841	-11.5%	146,939
الخليجية للاستثمار البترولي	38.4	-9.2%	52,704,474

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 2017

- تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الشهر بقيمة تداول بلغت 63.5 مليون دك (87.6% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً)، لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 499 فلس، وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 42.2 مليون دك (17.6% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 591 فلس، ثم جاء شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثالث بقيمة تداول 28.2 مليون دك (4.6% أعلى من المعدل الشهري لآخر اثنا عشر شهراً) لينتهي بذلك تداولات الشهر مغلقاً عند سعر 176 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	499	12.4%	87.6%	131,910,706
بيت التمويل الكويتي	591	10.5%	17.6%	80,087,213
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	176	4.8%	4.6%	170,377,964
بنك الكويت الوطني	741	6.3%	-7.0%	38,328,078
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	218	2.8%	83.2%	98,085,590
شركة أجيالتي للمخازن العمومية	875	4.2%	-53.2%	11,874,310
شركة ميزان القابضة	850	-5.8%	107.0%	11,102,902
بنك وربة	266	-0.7%	-31.6%	28,527,954
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	142	1.4%	1.0%	42,334,888
شركة هيومن سوفت القابضة	4099	-4.7%	-39.5%	1,601,287

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية شهر يوليو 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 0.6% خلال شهر أغسطس

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته لشهر أغسطس على ارتفاع نسبي بلغ 41 نقطة تقريبا بمعدل 0.6% وذلك بالمقارنة مع اقفاله لشهر يوليو. وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري بنهاية شهر أغسطس قد سجل نموا بمعدل 19.9% بالمقارنة مع 19.2% بنهاية شهر يوليو.

أداء المؤشر السعري خلال شهر أغسطس

من 1 أغسطس حتى 30 أغسطس 2017	منذ بداية العام
التغير (نقطة)	التغير (%)
40.48	0.6%
التغير (نقطة)	التغير (%)
1,144.01	19.9%

مستويات الدعم	مستويات المقاومة
الأول 6800	الأول 6950
الثاني 6700	الثاني 7100
الثالث 6600	الثالث 7400

موجز تقرير شهر يوليو

ذكرنا في تقريرنا السابق الصادر في نهاية شهر يوليو الماضي، أن حركة المؤشر لن تشهد نشاطا حقيقيا ما لم يتم اختراق مستوى 6950 نقطة والاستقرار فوقه، الأمر الذي سوف يكون معززا بطبيعة الحال بارتفاع حجم السيولة في السوق. كما أشرنا إلى أن المؤشر يواجه دعما أوليا عند مستوى 6700 نقطة، والتي في حال كسره والبقاء دونه، سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط.

تداولات شهر أغسطس

اختتم المؤشر السعري تداولاته لشهر أغسطس على صعود نسبي، حيث حقق المؤشر صعودا بمعدل 0.6%، بالمقارنة مع اقفاله لشهر يوليو الماضي. لكن هذا الأداء الإيجابي للمؤشر السعري لشهر أغسطس كان اقل وتيرة بمعدل 54%، وذلك بالمقارنة مع أدائه لشهر يوليو. جاءت تداولات شهر أغسطس ايجابية بشكل عام، حيث اتخذت التداولات خلال النصف الأول من الشهر شكلا أفقيا إلى حد كبير، أما النصف الثاني من الشهر، فقد شهد نشاطا ملحوظا مصحوبا بوجود عمليات شرائية انتقائية و بناء مراكز استثمارية جديدة على مختلف شرائح الأسهم، سواء التشغيلية منها أو الصغيرة، وهو ما عزز من قدرة المؤشر على الصعود خلال تداولات الأسبوع الثالث، أما الجلسات الأخيرة فكانت بمثابة عمليات بيع وجني للأرباح وذلك قبل عطلة عيد الأضحى المبارك.

سجل المؤشر السعري خلال شهر أغسطس أعلى مستوى له عند 6942 نقطة، وهو أعلى مستوى للمؤشر منذ شهر أبريل الماضي، أما الأدنى فكان عند 6787 نقطة، في حين كان مستوى الإغلاق عند 6892 نقطة. كما نجح المؤشر السعري خلال تداولات هذا الشهر في اختراق مستوى المقاومة 6850 نقطة، كذلك قام المؤشر باختبار مستوى المقاومة الواقع عند مستوى 6950 نقطة.

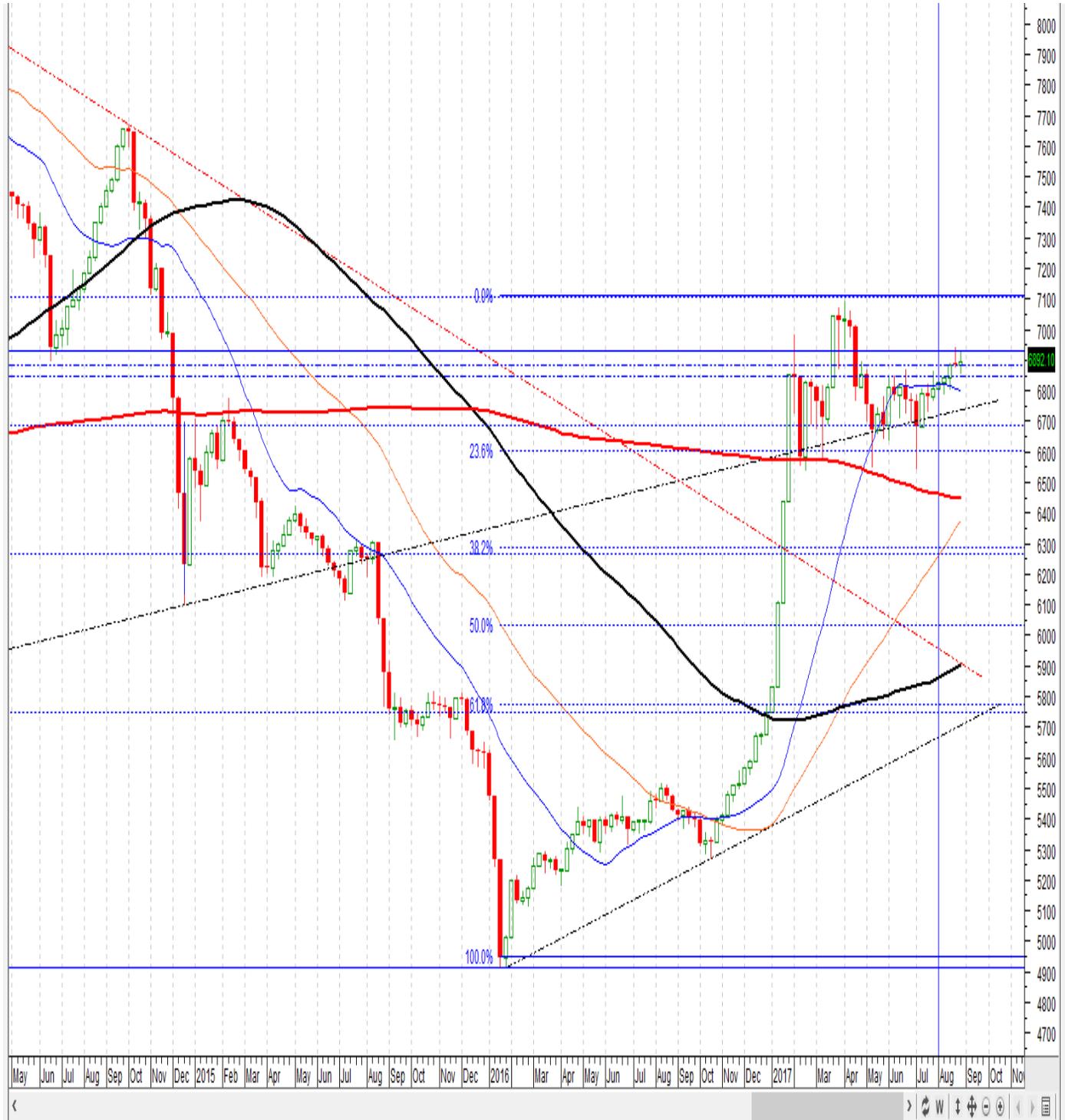
الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

من دراسة الشكل البياني للمؤشر، نجد أن المؤشر يتداول داخل اتجاه عام صاعد على المدى المتوسط، ومن خلال هذا الاتجاه الصاعد يسعى المؤشر لاختبار مستوى 7100 نقطة، الذي يعتبر أعلى مستوى له منذ بداية العام الجاري إن استقرار المؤشر السعري فوق مستوى 6850 نقطة، سوف يفتح له المجال لمزيد من الصعود نحو مستوى 6950 نقطة، والذي لم ينجح في اختراقه حتى الآن، وهذا بدوره سوف يمهد له الطريق نحو قمته السابقة عند 7100 نقطة تقريبا.

كذلك يواجه المؤشر دعما أوليا عند مستوى 6800 نقطة، والتي في حال كسره والبقاء دونه، سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط. وبوجه عام، فإننا نرى أن المؤشر السعري ما زال في طور الإيجابية، وأن الفترة القادمة سوف تشهد مزيدا من الصعود، وهذا بطبيعة الحال لا يمنع من وجود بعض عمليات التصحيح وجني الأرباح من وقت لآخر.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني الإسبوعي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



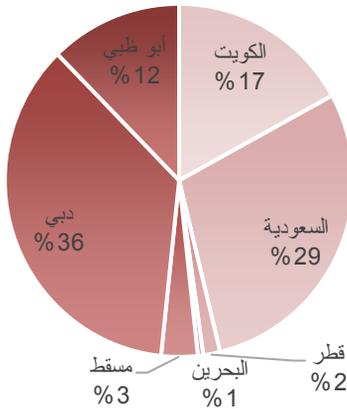
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

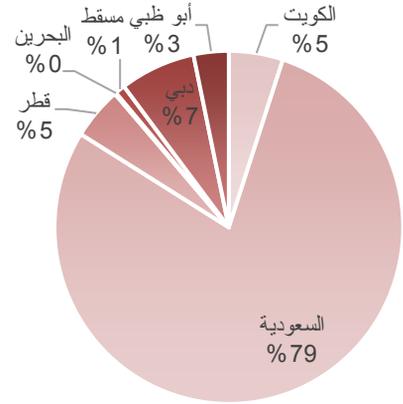
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		30-Aug-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير			
78,784,404	▼ -5%	1,733,256,889	48,321,067	▲ 7%	1,063,063,474	▲ 4.2%	431	بورصة الكويت**	
134,980,344	▲ 2%	2,969,567,561	757,532,721	▲ 5%	16,665,719,869	▲ 2.3%	7,259	السوق المالية السعودية	
7,247,235	▼ -20%	159,439,178	46,124,991	▼ -32%	1,014,749,793	▼ -6.4%	8,801	بورصة قطر	
2,184,273	▼ -43%	50,238,285	1,234,421	▼ -34%	28,391,673	▼ -1.9%	1,302	بورصة البحرين	
15,615,878	▲ 59%	343,549,305	8,943,519	▲ 9%	196,757,410	▲ 0.6%	5,053	سوق مسقط للأوراق المالية	
166,612,331	▼ -28%	3,665,471,272	67,484,320	▼ -26%	1,484,655,044	▲ 0.1%	3,638	سوق دبي المالي	
56,959,912	▼ -27%	1,253,118,055	31,322,605	▼ -21%	689,097,312	▼ -2.1%	4,468	سوق أبوظبي للأوراق المالية	

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء معظم مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الشهر حيث ارتفعت بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 4.2% ثم السوق المالية السعودية بنسبة 2.3%، ثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.6% ثم سوق دبي المالي بنسبة 0.1%، في حين انخفض أداء بورصة قطر وسوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 2.1% و 6.4% 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 79% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 16.7 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.2 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة الكويت ما نسبته 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.1 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة قطر 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 الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.