

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

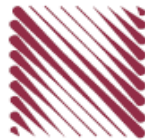
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



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	9	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 الأسبوع الأول من فبراير 2017 على انخفاض في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث انخفضت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 3.8% و 1.2% و 0.9% و 1.5% على التوالي. كما تراجع أداء المتغيرات العامة فقد انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 14.5%، وتراجع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 18.2% ليبلغ 48.9 مليون د.ك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 59.9 مليون د.ك للأسبوع الماضي.

شهدت مؤشرات بورصة الكويت عملية تصحيح مستحقة وذلك بعد الارتفاعات التي حققها السوق في يناير الماضي، فقد تراجع المؤشر السعري ما يقارب 261 نقطة خلال الفترة ، وذلك وسط عمليات جني الأرباح التي طالت شريحة واسعة من الأسهم والنشاط المضاربي الملحوظ على بعض الأسهم الصغيرة. كما يلاحظ بان التراجع الذي طال مؤشر كويت 15 لم يتجاوز نسبة 1% وذلك بسبب تماسك المستويات السعرية للأسهم المكونة للمؤشر، خصوصا في ظل الإعلانات المالية السنوية للقطاع المصرفي والشركات التشغيلية وما يصاحبها من توزيعات نقدية مجزية للمساهمين، لتشكل هذه الأسهم الثقيلة فرص استثمارية واعدة للمستثمرين بعوائد نقدية أكبر من ودائع البنوك.

هذا وبالنظر إلى توزيع السيولة خلال الفترة فقد شكلت القيم المتداولة في قطاعي الخدمات المالية والعقار ما يقارب 50% من إجمالي القيمة للسوق ، في حين أن القيمة الرأسمالية للقطاعين لا تشكل 20% من إجمالي القيمة الرأسمالية لبورصة الكويت ، برأينا أن هذا التوزيع للسيولة يشير إلى عودة النشاط المضاربي للسوق من جهة وأهمية عملية زيادة السيولة المتداولة على الشركات الكبيرة من خلال تفعيل دور صانع السوق في المستقبل القريب.

كما تجدر الإشارة إلى جلسة نهاية الأسبوع حيث تراجع السوق بعد الإعلان عن أخبار خاصة بأحد الشركات التشغيلية وهو امر يشير إلى حساسية السوق للتصحيح، هذا وسوف نشهد خلال الفترة القادمة إعلانات الشركات المدرجة لنتائجها المالية خلال 2016 والتي ستشكل عامل مهم من ناحية التأثير على مجريات التداول ، إلى جانب عملية الاستقرار لاسعار النفط العالمية والأجواء الجيوسياسية في المنطقة.

المؤشرات

نقطة	9-Feb-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,583	-3.8%	14.5%
السوق الوزني	420	-1.2%	10.6%
مؤشر الكويت 15	962	-0.9%	8.7%
مؤشر NIC 50	5,023	-1.5%	9.8%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017

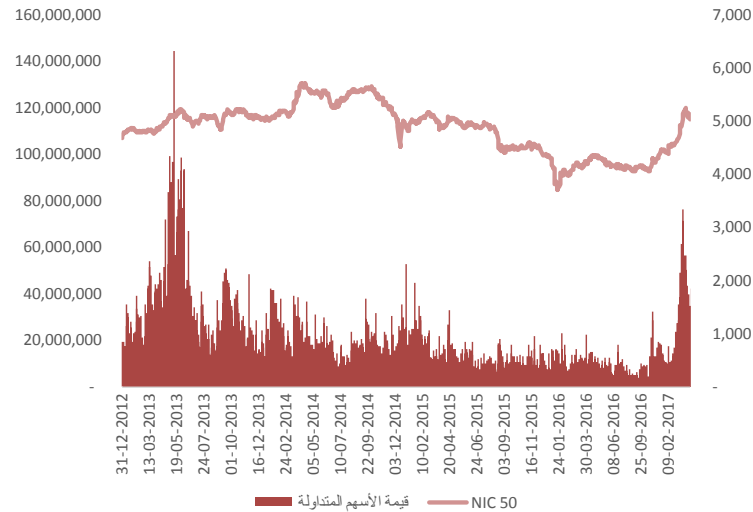
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

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

	9-Feb-17	2-Feb-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	31,561,262,346	30,886,051,292	-2.1%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	621,074,769	530,816,871	-14.5%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	59,886,854	48,983,470	-18.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 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

- أغلقت مؤشرات قطاعات السوق على تباين خلال الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي حيث كان قطاع الرعاية الصحية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 3.8% ثم جاء قطاع التأمين بنسبة 1.2% بينما كان قطاع النفط والغاز أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 8.5% ثم قطاع العقار بنسبة 7.4%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد كان أداء معظم القطاعات منخفضاً بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المنخفضة قطاع التكنولوجيا بنسبة 82.4% يليه قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 57.8%، في حين كان قطاع المواد الأساسية القطاع الوحيد المرتفع بنسبة 7.8%.

- احتلت قطاعات الخدمات المالية و العقار والبنوك المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة 28% و 25% و 17% على التوالي.

- احتل قطاعي العقار و الخدمات المالية خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 39% و 34% على التوالي.

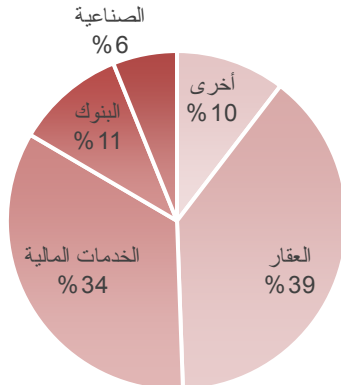
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	القيمة الدفترية	السعر إلى العائد	حقوق الملكية
	نسبة التغير	9-Feb-17				
النفط و الغاز	-8.5%	841	▼	10.2	0.6	3.6%
المواد الأساسية	0.1%	1,301	▲	15.5	1.1	4.7%
الصناعية	0.1%	1,479	▲	19.4	1.0	2.3%
السلع الاستهلاكية	-1.2%	1,139	▼	20.6	2.6	3.5%
الرعاية الصحية	3.8%	1,235	▲	177.0	2.2	1.7%
الخدمات الاستهلاكية	-3.3%	973	▼	12.9	1.5	4.8%
الاتصالات	-2.1%	675	▼	15.0	1.3	5.3%
البنوك	-1.8%	939	▼	14.8	1.4	2.4%
التأمين	1.2%	1,135	▲	9.6	0.9	5.9%
العقار	-7.4%	1,028	▼	18.4	0.8	1.8%
الخدمات المالية	-6.9%	746	▼	26.4	0.8	2.7%
التكنولوجيا	0.0%	849	▼	11.8	0.9	4.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017

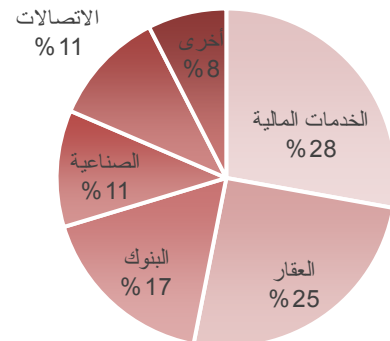
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		نسبة التغير	الكمية	
	9-Feb-17	نسبة التغير		9-Feb-17	نسبة التغير
النفط و الغاز	4,067,726	-40.0%	▼	76,776,609	-28.5%
المواد الأساسية	5,835,542	7.8%	▲	16,164,187	21.9%
الصناعية	27,290,760	-12.1%	▼	162,089,520	-6.1%
السلع الاستهلاكية	3,851,227	-57.8%	▼	23,207,159	30.1%
الرعاية الصحية	24,136	-35.1%	▼	93,820	-33.1%
الخدمات الاستهلاكية	4,174,069	-36.7%	▼	43,744,464	-33.7%
الاتصالات	26,963,603	-23.0%	▼	110,764,849	-21.8%
البنوك	42,208,538	-16.6%	▼	277,002,117	-2.1%
التأمين	239,919	-40.9%	▼	3,465,320	-51.8%
العقار	61,871,894	-14.4%	▼	1,036,384,561	-7.5%
الخدمات المالية	68,169,841	-15.8%	▼	902,769,049	-22.7%
التكنولوجيا	220,098	-82.4%	▼	1,622,701	-77.9%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة الأولى للتأمين التكافلي قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الأسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 43.6% مقارنة مع إقفال الأسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 79 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع ارتفعت بنسبة 637.2% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور) ، وتبعه سهم الشركة الوطنية للمسالخ مرتقعا بنسبة 19% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 47 فلس (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفضت بنسبة 75.6% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

- احتل سهم شركة الديرة القابضة قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 24.4 % لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 34 فلس ، تبعه سهم شركة إيكاروس للصناعات النفطية منخفضا بنسبة 23.3% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 33 فلس.

- تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 23.3 مليون دك (110.8% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) ، لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 490 فلس ، وجاء سهم شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 18.6 مليون دك (188% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 192 فلس ، ثم جاء سهم شركة مزايا القابضة بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 133.3 مليون دك (584.1% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) خلال الأسبوع لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 122 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	79	43.6%	194,095	2,929,865
الشركة الوطنية للمسالخ	47	19.0%	110	2,556
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	50	17.6%	162	3,001
شركة ياكو الطبية	300	17.6%	24,136	93,820
البنك التجاري الكويتي	500	16.3%	114,533	238,611
شركة الأنظمة الآلية	246	15.0%	20,940	88,977
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	250	13.6%	150	600
شركة اسمنت الهلال	170	13.3%	23,777	146,507
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	192	10.3%	18,555,807	102,213,157
شركة مراكز التجارة العقارية	43	10.3%	496	12,000

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للأسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة الديرة القابضة	34	-24.4%	6,594,758
شركة إيكاروس للصناعات النفطية	33	-23.3%	6,773,149
شركة حيات للإتصالات	94	-23.0%	1,030,712
شركة التعمير للإستثمار العقاري	32.5	-22.6%	38,926,387
شركة صفاة العالمية القابضة	29.5	-22.4%	4,132,947
الشركة العربية العقارية	40.5	-22.1%	49,999,424
الشركة الدولية للمنتجات	32.5	-21.7%	9,486,818
شركة بيت الطاقة القابضة	44	-21.4%	4,755,349
شركة بيان للإستثمار	45	-21.1%	48,332,943
شركة دبي الأولى للتطوير العقاري	69	-20.7%	19,625,232

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	490	-2.0%	23,252,205	46,573,008
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	192	10.3%	18,555,807	102,213,157
شركة المزايا القابضة	122	-12.9%	13,277,011	97,399,000
بنك الإثمار (ش.م.ب)	56	-16.4%	11,441,872	193,203,482
بيت التمويل الكويتي	600	-1.6%	9,049,912	14,832,439
شركة أبيان للتطوير العقاري	33.5	-13.0%	8,805,881	258,219,457
بنك وربة	246	3.4%	7,387,856	30,216,314
الشركة الوطنية العقارية	114	-14.9%	7,302,931	60,038,710
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	700	-4.1%	7,264,536	10,058,498
شركة هيومن سوفت القابضة	3000	0.0%	6,821,151	2,273,715

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 2 فبراير 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للأسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يتراجع بمعدل 3.8 %

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الأول من شهر فبراير على تراجع حاد بلغ 260 نقطة تقريباً بمعدل 3.8 % وذلك بالمقارنة مع أقفاله للإسبوع الماضي المنتهي في 02/02/2017. وبذلك يكون نمو المؤشر السعري منذ بداية العام قد تقلص إلى 14.5 % بالمقارنة مع 19 % بنهاية الإِسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة

من 22 يناير حتى 2 فبراير 2017	منذ بداية العام
التغير (نقطة)	التغير (نقطة)
-260.78	834.66
التغير (%)	التغير (%)
-3.8%	14.5%

مستويات الدعم	مستويات المقاومة
الأول 6550	الأول 6650
الثاني 6350	الثاني 6800
الثالث 6100	الثالث 7000

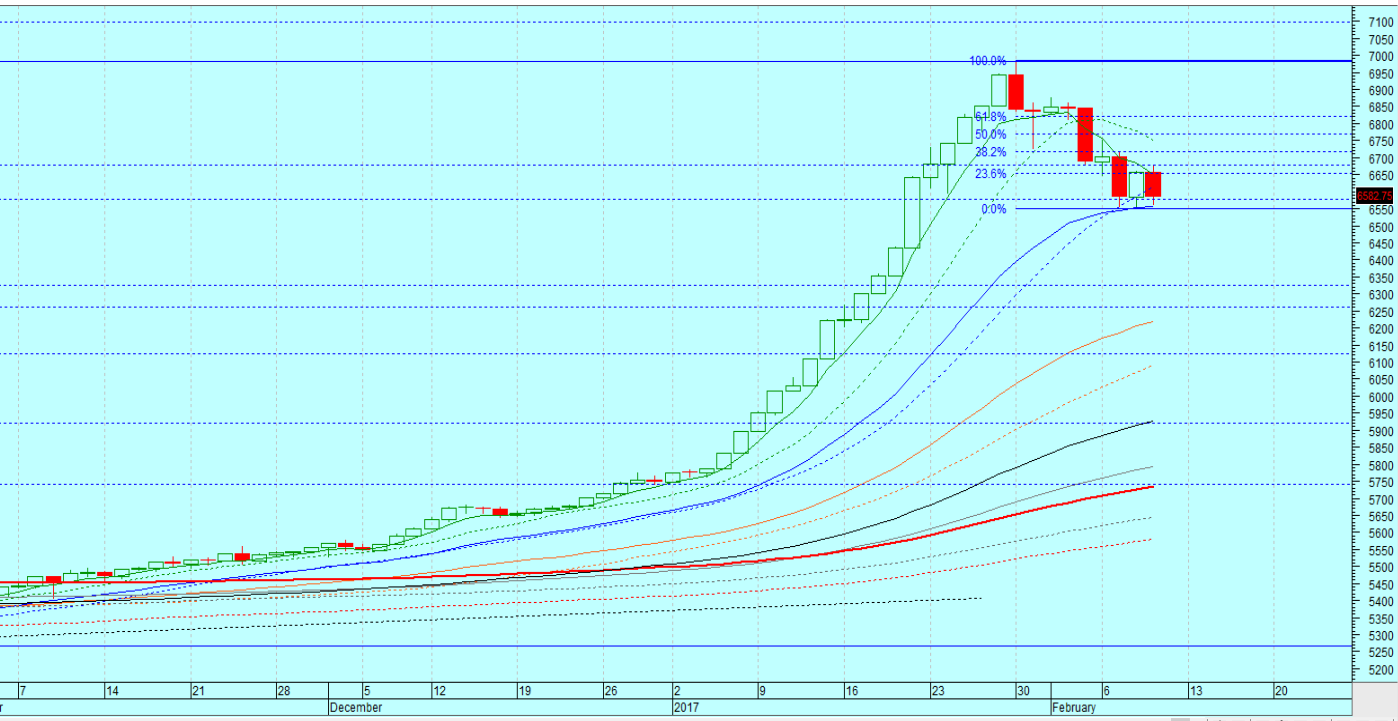
موجز التقرير السابق

أشرنا في تقريرنا السابق بتاريخ 31 يناير 2016، أن المؤشر السعري ما زال يسير في اتجاه صاعد ، لكن المؤشرات الفنية المستخدمة تشير إلى وجود حالة من الإفراط في الشراء ، كما أن المؤشر يواجه مقاومة هامة عند مستوى 6900 – 7000 نقطة، لذلك فإننا نرى أن المؤشر قد يشهد عمليات تصحيحية بالقرب من هذه المستويات، وذلك قبل معاودته للصعود مرة أخرى.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

تباين أداء جلسات التداول لهذا الإِسبوع بين الصعود والهبوط ، لكن اللون الأحمر كان هو المسيطر. حيث انتهت جلسات التداول الأولى والثالثة والأخيرة على تراجع واضح، في حين كانت جلستي التداول الأخرى باللون الأخضر كنوع من التقاط الأنفاس. سجل المؤشر أدنى مستوى له خلال هذا الإِسبوع عند مستوى 6554 نقطة خلال الجلسة قبل الأخيرة في حين كان الأعلى عند مستوى 6846 نقطة وهو ما يمثل مستوى الإِفَتْتاح.

ومن الجدير بالذكر أن عمليات البيع وجني الأرباح جاءت بعد وصول المؤشر إلى مستوى 6980 نقطة ، وهو ما أشرنا إليه أعلاه. هذا ويواجه المؤشر دعماً هاماً عند مستوى 6550 نقطة ، وفي حال كسر المؤشر لهذا الدعم، فهذا بدوره سوف يؤدي إلى مزيد من الضغوط البيعية من قبل المتداولين ودفع المؤشر إلى التراجع بالقرب من مستوى 6400-6350 نقطة تقريباً. أما في حال قدرة المؤشر على البقاء فوق مستوى 6550 نقطة فهذا سوف يعزز من قدرة المؤشر على الصعود مرة أخرى. وبوجه عام فإننا نرى أن المؤشر سوف يشهد مزيد من الصعود بعد الإنتهاء من عملية التصحيح الحالية والتي من المتوقع أن تكون قريباً.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)				الكمية	
9-Feb-17	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومية	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومية
بورصة الكويت**	420	-1.2%	▼	802,349,245	-18%	▼	530,816,871
السوق المالي السعودية	6,966	-1.9%	▼	5,092,668,541	-9%	▼	204,079,504
بورصة قطر	10,629	0.6%	▲	354,013,438	29%	▲	8,597,089
بورصة البحرين	1,307	-0.1%	▼	11,402,846	1%	▲	3,451,260
سوق مسقط للأوراق المالية	5,820	0.3%	▲	41,158,458	-11%	▼	19,067,281
سوق دبي المالي	3,683	1.6%	▲	1,339,339,641	-2%	▼	605,403,441
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	4,569	2.8%	▲	369,497,866	2%	▲	127,621,277



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 الاستثمارات الوطنية