

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

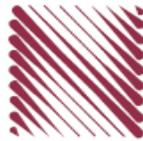
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 11 مايو 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	9	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



نشاط بورصة الكويت

أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في الأسبوع الثاني لشهر مايو على تباين في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث تراجعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني) بنسب بلغت 1.2% و0.4% على التوالي، بينما شهد مؤشر كويت 15 ارتفاع طفيف بنسبة 0.4%. كما كان الارتفاع من نصيب أداء المتغيرات العامة حيث ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 16.0%، بالإضافة إلى تحسن المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 3.0% ليبلغ 15.3 مليون دك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 14.8 مليون دك للأسبوع الماضي.

شهدت اتسمت حركة مؤشرات بورصة الكويت خلال الفترة إلى قسمين، الأول متمثل في الخسائر الحادة التي منيت بها مؤشرات السوق في تعاملات يوم الأحد أول جلسات الأسبوع، حيث هوى المؤشر السعري ما يقارب 188 نقطة - أكبر عدد من النقاط المترجعة منذ 14 ديسمبر 2014 - جاء نتيجة الضغوط البيعية التي طالت شريحة واسعة من الأسهم الكبيرة والصغيرة، إلى جانب النشاط المضاربي على بعض الأسهم الخاملة.

في حين غلب الأداء المتذبذب نوعاً ما على حركة مؤشرات البورصة في باقي جلسات الفترة، مع تراجع نسبي في قيم السيولة المتداولة مقارنة بالفترات الماضية، حيث شهد السوق بعض علميات الشراء الانتقائية على بعض الأسهم وذلك إما بسبب تدني أسعارها لمستويات مغرية للدخول عليها وتكوين مراكز استثمارية أو بسبب إعلانات الأرباح الجيدة لفترة الربع الأول من عام 2017.

برأينا نرى بان هذا التحرك لمؤشرات البورصة يعكس حالة الترقب التي تسيطر على المستثمرين لعدة أحداث يتطلع إليها المتعاملون، أهمها البيانات المالية لباقي الشركات التي لم تعلن عنها، والتغيرات الجديدة التي ستشهدها بورصة الكويت في 21 مايو لتطبيق المرحلة الانتقالية الأولى لنظام ما بعد التداول وما يصاحبها من إجراءات جديدة لتحديد حركة الأسهم وتوحيد دور التسوية (T+3).

المؤشرات

نقطة	11-May-17	نسبة التغير	منذ بداية التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,670	-1.2%	16.0%
السوق الوزني	401	-0.4%	5.4%
مؤشر الكويت 15	911	0.5%	2.9%
مؤشر NIC 50	4,865	-1.5%	7.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017

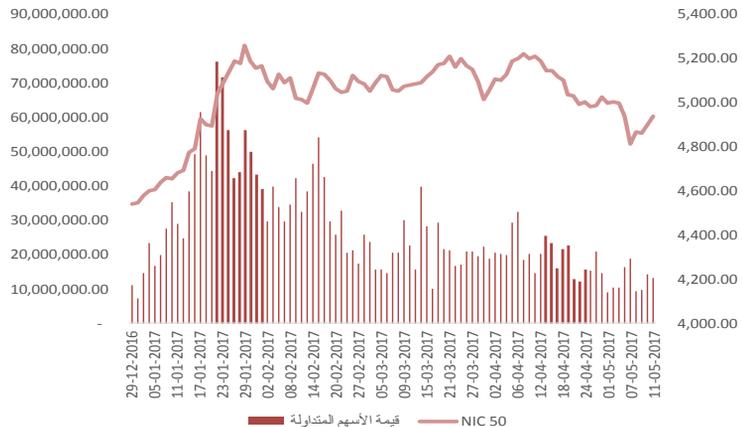
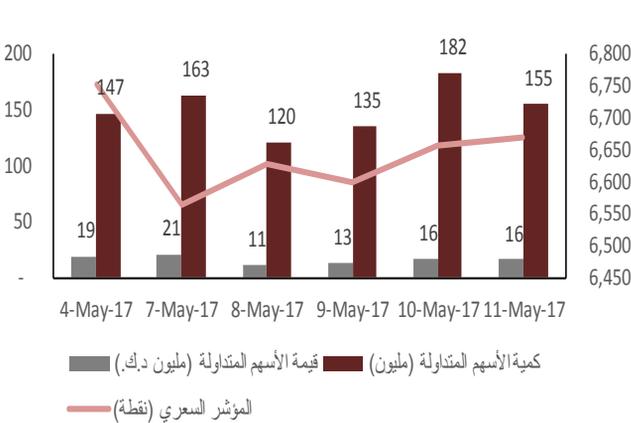
أعلى وأدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	5,429	5,202	7,060	5,775
السوق الوزني	366	356	434	380
مؤشر الكويت 15	866	837	1,006	884
مؤشر NIC 50	4,360	4,204	5,261	4,539

المتغيرات العامة

نقطة	11-May-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	31,232,810,715	-1.2%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	150,935,087	16.0%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	15,273,138	3.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 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 مؤشرات قطاعات السوق خلال الاسبوع مقارنة مع الاسبوع الماضي حيث كان قطاع الخدمات الاستهلاكية أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 2.9% ومن ثم قطاع الخدمات المالية وقطاع العقار بنسبة 2.4% و 2.3% على التوالي. على الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع التكنولوجيا قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 2.6% يليه قطاع الرعاية الصحية بنسبة 2%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الاسبوع فقد تباين قيم تداول قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الاسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 271.9% يليه قطاع الرعاية الصحية بنسبة 201.1%، في حين انخفضت قيم تداول كل من قطاع الاتصالات بنسبة 32.4% يليه قطاع البنوك بنسبة 8.8%.

- احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والعقار المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 32% و 24% و 15% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية والعقار خلال الاسبوع المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 38% و 31% على التوالي.

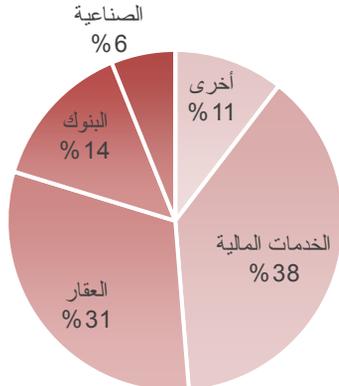
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	11-May-17				
النفط والغاز	0.5%	1,050	▲	0.8	0.0%	-0.6%
المواد الأساسية	-1.5%	1,273	▼	1.1	2.7%	8.3%
الصناعية	-0.2%	1,786	▼	1.0	1.8%	6.8%
السلع الاستهلاكية	0.0%	1,121	▲	3.0	0.8%	15.6%
الرعاية الصحية	2.0%	1,433	▲	2.3	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	-2.9%	866	▼	1.4	3.4%	4.7%
الاتصالات	-1.2%	626	▼	1.4	4.8%	11.3%
البنوك	-0.7%	920	▼	1.3	2.2%	9.4%
التأمين	0.5%	1,068	▲	0.9	2.1%	7.1%
العقار	-2.3%	949	▼	0.8	1.0%	2.8%
الخدمات المالية	-2.4%	707	▼	0.7	0.6%	2.1%
التكنولوجيا	2.6%	699	▲	1.1	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017

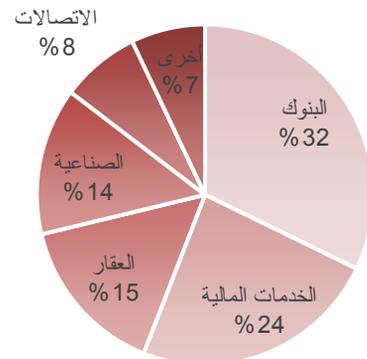
القطاع	القيمة		الكمية	
	11-May-17	نسبة التغير	11-May-17	نسبة التغير
النفط والغاز	1,233,495	8.1%	29,301,208	31.8%
المواد الأساسية	1,448,095	20.8%	3,820,220	19.9%
الصناعية	10,699,287	9.6%	46,525,502	-20.4%
السلع الاستهلاكية	1,817,045	271.9%	10,709,570	173.5%
الرعاية الصحية	43,052	201.1%	187,965	272.9%
الخدمات الاستهلاكية	779,434	7.8%	8,476,946	60.7%
الاتصالات	5,787,779	-32.4%	25,653,930	-14.5%
البنوك	24,552,931	-8.8%	107,029,429	-6.8%
التأمين	55,249	-8.6%	475,623	-26.8%
العقار	11,695,978	-3.3%	233,552,592	4.8%
الخدمات المالية	18,177,757	38.9%	288,303,144	52.7%
التكنولوجيا	75,585	58.5%	639,306	59.8%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم الشركة الكويتية لبناء المعامل والمقاولات قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 15.3% مقارنة مع إقفال الاسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 166 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع انخفضت بنسبة 65.4% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة ياكو الطبية مرتفعا بنسبة 13.3% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 238 فلس (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع ارتفعت بنسبة 562.3% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم						
الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)		
الشركة الكويتية لبناء المعامل والمقاولات	166	15.3%	1,910	-65.4%	12,153	
شركة ياكو الطبية	238	13.3%	43,052	562.3%	187,965	
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	840	12.0%	10,776	-27.0%	13,691	
شركة الكويت للتأمين	265	11.3%	5,082	4.6%	20,007	
شركة المعادن والصناعات التحويلية	83	9.2%	4,329	-53.7%	56,990	
شركة ادارة الاملاك العقارية - ريم	310	8.8%	4	-100.0%	14	
شركة نقل و تجارة المواشي	224	7.7%	306,418	354.2%	1,372,473	
شركة المجموعة البترولية المستقلة	425	7.6%	2,297	-92.6%	5,875	
شركة أموال النولية للاستثمار	72	7.5%	83,352	-86.5%	1,246,548	
شركة المباني	830	6.3%	1,053,010	0.2%	1,301,022	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للاسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور

- احتل سهم شركة السينما الكويتية الوطنية قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 15.2% لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 40.5 فلس، تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية منخفضا بنسبة 14.7% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 40.5 فلس.

الشركات الأكثر انخفاضا بالنسبة للتغير في سعر السهم						
الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)			
شركة السينما الكويتية الوطنية	1120	-15.2%	14,377	10,914		
شركة مراكز التجارة العقارية	40.5	-14.7%	18,221	437,354		
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الاصول	81	-13.8%	32,242	379,290		
شركة كي جي ال لوجستيك	57	-13.6%	400,143	7,079,837		
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	56	-12.5%	27,602	470,011		
الشركة الكويتية العقارية القابضة	35.5	-12.3%	124,540	3,569,846		
شركة منازل القابضة	48.5	-11.8%	1,140,503	22,746,406		
شركة الشعبية الصناعية	275	-11.3%	33,454	118,948		
الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار	39.5	-11.2%	21,370	536,121		
شركة بيت الاستثمار الخليجي	37.5	-10.7%	312,042	8,119,959		

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017

- تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 9.3 مليون دك (6.3% أدنى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 490 فلس، وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 6.3 مليون دك (17.3% أقل من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 670 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 4.7 مليون دك (49.7% أدنى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 435 فلس.

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة						
الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)		
بيت التمويل الكويتي	490	-1.0%	9,277,978	-6.3%	19,105,202	
بنك الكويت الوطني	670	0.0%	6,251,899	-17.3%	9,389,889	
شركة الاتصالات المتنقلة	435	2.4%	4,671,531	-49.7%	11,070,947	
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	156	-7.1%	4,339,100	-57.9%	27,512,543	
شركة هيومن سوفت القابضة	3900	-0.5%	3,882,385	60.5%	993,932	
بنك الإثمار (ش.م.ب)	46	-2.1%	2,411,539	-58.4%	53,740,358	
شركة مشاريع الكويت القابضة	390	0.0%	2,264,222	57.7%	6,019,483	
شركة المجموعة المشتركة للمقاولات	550	-1.8%	2,145,643	221.1%	3,914,853	
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	640	3.2%	2,021,457	-66.5%	3,245,838	
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	206	-1.0%	1,623,660	-63.0%	7,877,695	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للاسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني للمؤشر السعري لبورصة الكويت

المؤشر السعري يتراجع بمعدل 1.2%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثاني من شهر مايو على تراجع ملحوظ بلغ 82 نقطة تقريبا بمعدل 1.2%، وذلك بالمقارنة مع اقفاله نهاية الإسبوع الماضي المنتهي في 2017/05/04 وبالمتبعية انخفاض الأداء السنوي للمؤشر إلى 16% بالمقارنة مع 17.5% بنهاية الإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة

من 7 مايو حتى 11 مايو 2017	منذ بداية العام
التغير (نقطة)	التغير (نقطة)
-82.32	922.38
التغير (%)	التغير (%)
-1.2%	16.0%

مستويات الدعم	مستويات المقاومة
الأول 6550	الأول 6800
الثاني 6400	الثاني 6900
الثالث 6250	الثالث 7100

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا للإسبوع الماضي الصادر في الرابع من الشهر الجاري أنه طبقا للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن عدم قدرة المؤشر على تجاوز واختراق مستوى 6850 نقطة مرة أخرى، سوف يدفعه للتراجع ثانية، كما أن كسر مستوى 6700 نقطة والبقاء دونه سوف يؤدي إلى مزيد من الهبوط نحو مستوى 6600 - 6650 نقطة.

الرؤية الفنية الحالية للمؤشر

جاءت جلسات هذا الإسبوع متباينة الأداء ما بين الصعود والهبوط، حيث تراجع المؤشر خلال جلسة التداول الأولى بمقدار 190 نقطة تقريبا بمعدل 2.8%، وهي أكبر نسبة تراجع يومي منذ شهر يناير 2016. هذا وقد أفلتت ثلاث جلسات في المنطقة الخضراء، بينما كان اللون الأحمر من نصيب جلسة الافتتاح وجلسة منتصف الإسبوع. سجل المؤشر أدنى مستوى له خلال هذا الإسبوع عند 6545 نقطة خلال جلسة منتصف الإسبوع، في حين كان أعلى مستوى عند 6752 نقطة خلال الجلسة الأولى وهو ما يمثل مستوى الإفتتاح. استمرت خلال هذا الإسبوع أيضا عمليات الضغوط البيعية على بعض الأسهم كما ظهرت عمليات شراء انتقائي على بعض الأسهم الأخرى.

وطبقا للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن المؤشر لديه امكانية لاختبار مستوى المقاومة 6800 نقطة مرة أخرى، والتي في حال اختراقه، سوف يدفع المؤشر لمزيد من الصعود، أما في حال عدم قدرة المؤشر على اختراق هذا المستوى فهذا بدوره سوف يشكل عاملا ضاغطا على المؤشر يجعله في حالة من التذبذب والتراجع النسبي.

كما يجب الأخذ في الإعتبار أن كسر المؤشر لمستوى الدعم 6550 نقطة والبقاء دونه سوف يفتح الطريق لمزيد من الهبوط نحو مستوى 6400 نقطة.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



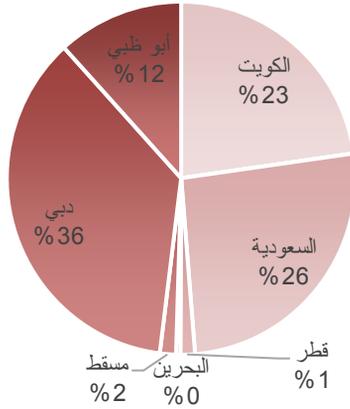
مقارنة أسواق الخليج *

أداء الأسواق الخليجية

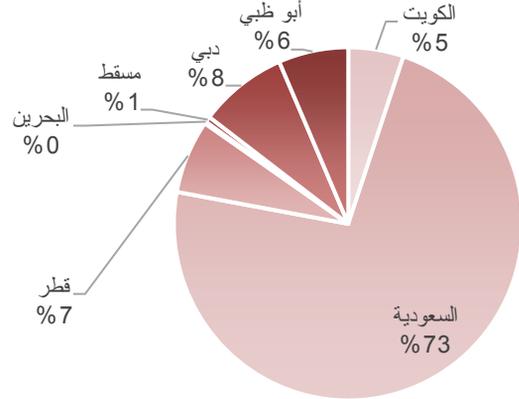
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		11-May-17		
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير				
150,935,087	▲ 16%	754,675,435	50,108,110	▲ 3%	250,540,550	▼ -0.4%	401	بورصة الكويت**		
172,228,099	▼ -26%	861,140,497	710,841,393	▼ -27%	3,554,206,964	▼ -0.6%	6,883	السوق المالية السعودية		
8,959,204	▼ -13%	44,796,020	65,803,626	▼ -8%	329,018,132	▲ 1.7%	10,111	بورصة قطر		
2,162,566	▼ -35%	12,975,396	1,390,160	▼ -43%	8,340,958	▼ -1.8%	1,307	بورصة البحرين		
9,916,335	▼ -35%	49,581,676	5,147,033	▼ -31%	25,735,165	▼ -0.8%	5,432	سوق مسقط للأوراق المالية		
240,729,563	▼ -25%	1,203,647,817	79,986,731	▼ -34%	399,933,654	▲ 0.0%	3,420	سوق دبي المالي		
77,863,463	▲ 22%	389,317,315	63,278,293	▲ 54%	316,391,463	▼ -0.2%	4,608	سوق أبو ظبي للأوراق المالية		

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 4 مايو 2017 .
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تراجع معظم أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث انخفضت بورصة البحرين بنسبة 1.8% ثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.8%، ثم السوق المالية السعودي بنسبة 0.6%، ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 0.4%، بينما ارتفعت بورصة قطر بنسبة 1.7% .
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 73% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.6 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 14% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.7 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.33 مليار دولار، وبلغت حصة الكويت 5% بورصة من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.25 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.