

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

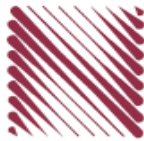
إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 16 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 الثاني من فبراير 2017 على ارتفاع في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث ارتفعت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 3.7% و 2.0% و 1.3% و 2.1% على التوالي. كما تحسن أداء المتغيرات العامة فقد ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 7.3%، وارتفع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 15.5% ليبلغ 56.6 مليون دك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 48.9 مليون دك للأسبوع الماضي.

ما زالت الأجواء الإيجابية حاضرة في بورصة الكويت، فقد شهد المؤشر السعري صعود في جميع جلسات الأسبوع، وذلك وسط نشاط مضاربي ملحوظ على العديد من الأسهم بشكل عام وعلى قطاعي الخدمات المالية والعقار بشكل خاص، إلا أن السوق لم يخلو من عمليات الشراء الانتقائية التي طالت شريحة من الأسهم القيادية، خصوصا لقطاع البنوك في آخر جلستي تداول والتي جاءت كنتيجة لما صدر عن رئيسة الاحتياط الفيدرالي الأمريكي بإمكانية رفع معدل الفائدة قريبا، في ظل التوقعات لتحسن مؤشرات الاقتصاد الأمريكي، وهو الأمر الذي سوف يعمل على رفع سعر الخصم لدى بنك الكويت المركزي بالتبعية (لارتباط الدينار الكويتي بالدولار الأمريكي) وعليه يتوقع الارتفاع في هوامش الربحية لدى البنوك.

ولعل الروح التفاؤلية التي تعيشها الأوساط الاستثمارية جاءت محصلة لعدة عوامل، خارجيا أهمها كانت عملية استقرار أسعار البترول العالمية عند مستويات مقبولة بعد توارد التقارير التي تؤكد التزام دول الأوبك خلال شهر يناير بتخفيض انتاجها من النفط، الأمر الذي يشكل عامل نفسي إيجابي للمستثمرين، إلى جانب ارتفاع أسواق الأسهم العالمية إلى مستويات قياسية، وعلى الصعيد المحلي، توارد البيانات المالية لبعض الشركات المدرجة لعام 2016 وما تتضمنها من أرباح وتوزيعات نقدية لتؤكد جدوى الاستثمار في أسهمها خلال الفترة القادمة، ومن جانب آخر عملية الانتهاء من فترة تجميع الأسهم لعرض الاستحواذ الإلزامي من شركة (أديبيتو) الاماراتية على أسهم الشركة الكويتية للأغذية (أمريكانا) لتشكل السيولة المتوقعة من الاستحواذ فرصة لإعادة استثمارها في بورصة الكويت.

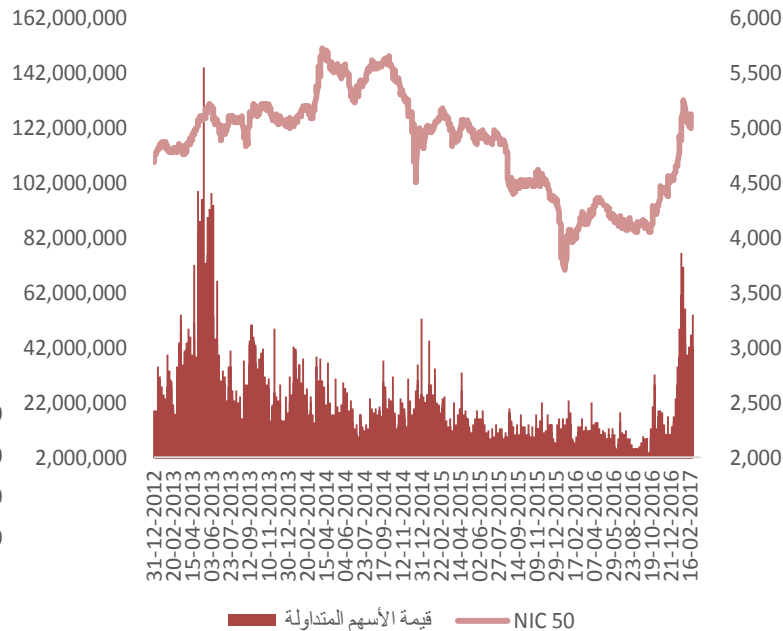
المؤشرات				
نسبة التغير منذ	نسبة التغير	16-Feb-17	نقطة	
بداية العام				
18.7%	3.7%	6,824	السوق السعري	
12.8%	2.0%	429	السوق الوزني	
10.2%	1.3%	975	مؤشر الكويت 15	
12.2%	2.1%	5,131	مؤشر NIC 50	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017

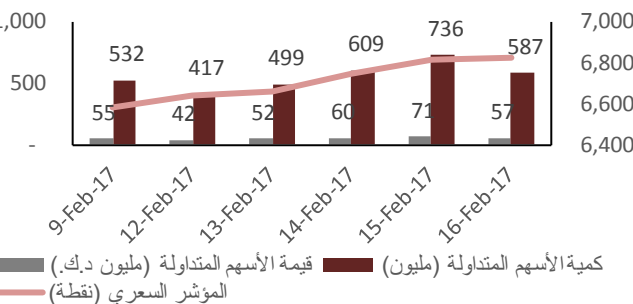
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نسبة التغير منذ	نسبة التغير	16-Feb-17	نقطة	
بداية العام				
5,775	6,943		السوق السعري	
380	434		السوق الوزني	
886	1,006		مؤشر الكويت 15	
4,539	5,261		مؤشر NIC 50	

المتغيرات العامة				
نسبة التغير	16-Feb-17	نقطة		
1.0%	33,546,709,688	القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)		
7.3%	569,503,136	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)		
15.5%	56,569,679	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)		

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 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 الخدمات المالية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 6.2% ثم جاء قطاع البنوك بنسبة 5.3% ومن ثم قطاع العقار بنسبة 5.2% بينما كان قطاع التكنولوجيا أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 2.4% ثم قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 0.9%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد كان أداء قطاعات السوق متبايناً بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع البنوك بنسبة 87.1% يليه قطاع التأمين بنسبة 72.3% ، في حين تصدر قطاع الرعاية الصحية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 100% يليه قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 44.4%.

- احتلت قطاعات البنوك و الخدمات المالية و العقار المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة 28% و 21% و 21% على التوالي.

- احتل قطاعي العقار و الخدمات المالية خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 37% و 32% على التوالي.

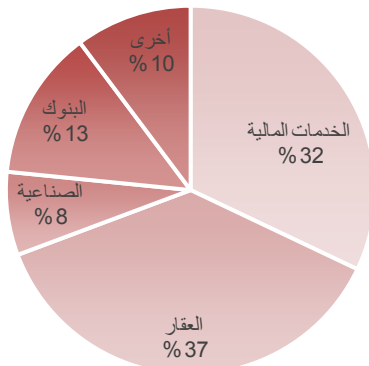
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	16-Feb-17				
النفط و الغاز	3.0%	866	▲	(15.6)	0.7	-4.4%
المواد الأساسية	0.4%	1,306	▲	15.6	1.1	7.2%
الصناعية	2.4%	1,515	▲	19.8	1.0	5.3%
السلع الاستهلاكية	-0.9%	1,129	▼	20.7	2.5	11.9%
الرعاية الصحية	-0.8%	1,225	▼	89.8	2.2	2.4%
الخدمات الاستهلاكية	1.6%	989	▲	14.9	1.5	10.0%
الاتصالات	2.3%	691	▲	15.2	1.4	8.9%
البنوك	5.3%	989	▲	15.2	1.4	9.2%
التأمين	3.4%	1,174	▲	11.8	1.1	9.4%
العقار	5.2%	1,082	▲	20.1	0.8	4.2%
الخدمات المالية	6.2%	792	▲	23.4	0.8	3.5%
التكنولوجيا	-2.4%	828	▼	11.5	0.9	7.9%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017

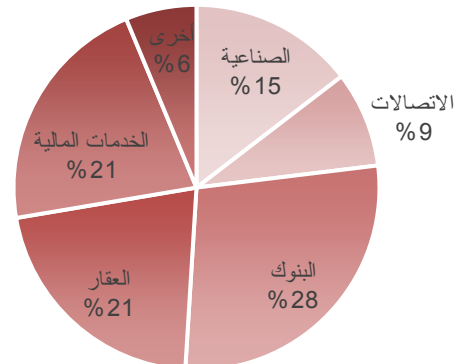
نشاط قطاعات السوق		القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	16-Feb-17		نسبة التغير	16-Feb-17
النفط و الغاز	38.0%	5,614,958	▲	35.6%	104,137,002
المواد الأساسية	-1.5%	5,750,426	▼	-0.8%	16,041,624
الصناعية	51.1%	41,240,475	▲	28.4%	208,078,224
السلع الاستهلاكية	-44.4%	2,139,989	▼	-38.6%	14,253,928
الرعاية الصحية	-100.0%	3	▼	-100.0%	10
الخدمات الاستهلاكية	-17.1%	3,460,432	▼	-9.4%	39,649,234
الاتصالات	-11.0%	23,996,231	▼	-2.8%	107,714,657
البنوك	87.1%	78,959,737	▲	35.5%	375,262,112
التأمين	72.3%	413,495	▲	66.5%	5,770,576
العقار	-2.4%	60,410,981	▼	2.3%	1,059,822,171
الخدمات المالية	-11.3%	60,487,054	▼	1.1%	913,122,185
التكنولوجيا	70.2%	374,612	▲	125.8%	3,663,958

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة منازل القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الأسبوع محققا مكاسب بلغت نسبته 25.3% مقارنة مع إقفال الأسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 50 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع ارتفعت بنسبة 80.6% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة الشعبية الصناعية مرتفعا بنسبة 24.2 % خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 385 فلس (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفضت بنسبة 61.2% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

- احتل سهم شركة حيات للاتصالات قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 14.9% لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 80 فلس، تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية منخفضاً بنسبة 11.6% خلال الأسبوع مغلقاً عند سعر 38 فلس.

- تصدر سهم شركة أجيبلي للمخازن العمومية قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 24.7 مليون دك (255.1% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 640 فلس، وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 22.3 مليون دك (124.6% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 630 فلس، ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 19.8 مليون دك (61.1% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) خلال الأسبوع لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 490 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة منازل القابضة	50	25.3%	2,337,717	80.6%	49,587,192
شركة الشعبية الصناعية	385	24.2%	48,876	-61.2%	134,139
الشركة العربية العقارية	50	23.5%	3,511,756	197.7%	75,295,573
بنك الإثمار (ش.م.ب)	68	21.4%	12,649,431	162.1%	202,275,266
شركة مينا العقارية	34	21.4%	1,690,114	135.7%	52,136,120
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	41	21.1%	29,148	148.1%	686,819
شركة بيت الاستثمار الخليجي	50	20.5%	2,842,083	189.1%	59,142,654
الشركة الخليجية المغاربية القابضة	50	20.5%	1,453,965	71.6%	30,717,869
شركة الصفا العالمية القابضة	36	20.3%	474,897	14.3%	14,216,249
شركة التعمير للإستثمار العقاري	39	20.0%	1,681,808	189.1%	46,122,021

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 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 حيات للاتصالات	80	-14.9%	250,082	3,022,844
شركة مراكز التجارة العقارية	38	-11.6%	8,346	217,877
شركة الفنادق الكويتية	236	-10.9%	1,950	8,263
شركة المصالح العقارية	50	-9.1%	1,915	37,954
شركة أجيبلي للمخازن العمومية	640	-8.6%	24,752,238	38,258,476
شركة نقل و تجارة المواشي	214	-8.5%	169,081	742,983
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	79	-6.3%	135,937	1,776,069
الشركة القابضة المصرية الكويتية (ش.م.مصرية)	206	-4.6%	412	2,000
الشركة الكويتية للأغذية	2520	-4.5%	45,416	17,525
شركة السكب الكويتية	320	-4.5%	98,157	304,308

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة أجيبلي للمخازن العمومية	640	-8.6%	24,752,238	255.1%	38,258,476
بيت التمويل الكويتي	630	5.0%	22,277,634	124.6%	36,149,021
شركة الاتصالات المتنقلة	490	0.0%	19,804,203	61.1%	41,329,790
بنك وربة	275	11.8%	15,882,170	351.7%	60,735,079
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	190	-1.0%	13,515,588	70.1%	70,809,560
بنك الإثمار (ش.م.ب)	68	21.4%	12,649,431	162.1%	202,275,266
بنك الكويت الوطني	740	2.8%	12,350,236	68.0%	16,930,916
شركة المزاي القابضة	140	14.8%	8,827,478	191.8%	67,633,928
شركة أبيار للتطوير العقاري	37.5	11.9%	7,867,856	84.8%	223,967,856
الشركة الوطنية العقارية	118	3.5%	6,191,972	74.1%	55,465,863

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 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 يرتفع بمعدل 3.7 %

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثاني من شهر فبراير على ارتفاع بلغ 242 نقطة تقريبا بمعدل 3.7 % وذلك بالمقارنة مع اقفاله للإسبوع الماضي المنتهي في 09/02/2017. وبذلك يكون نمو المؤشر السعري منذ بداية العام قد ارتفع إلى 18.7 % بالمقارنة مع 14.5 % بنهاية الإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 12 فبراير حتى 16 فبراير 2017	منذ بداية العام	التغير (نقطة)	التغير (%)
241.74	1,076.40	3.7%	18.7%

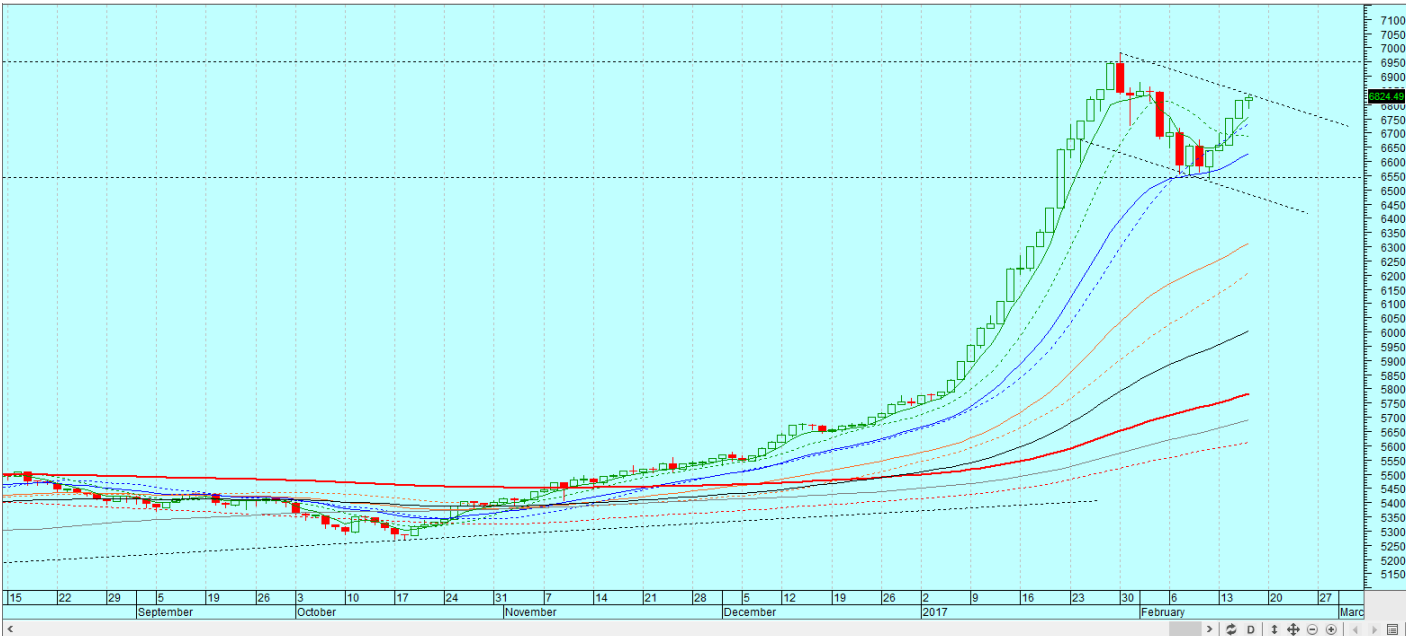
مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6700	الأول	6950
الثاني	6550	الثاني	7100
الثالث	6350	الثالث	7300

موجز التقرير السابق

أشرنا في تقريرنا السابق بتاريخ 9 فبراير 2017، أن المؤشر السعري يواجه دعما هاما 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 6350-6400 نقطة تقريبا. أما في حال قدرة المؤشر على البقاء فوق مستوى 6550 نقطة فهذا سوف يعزز من قدرة المؤشر على الصعود مرة أخرى.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

شهدت جلسات تداول هذا الإسبوع صعودا واضحا، حيث أغلقت كافة الجلسات الخمسة في المنطقة الخضراء. سجل المؤشر أدنى مستوى له خلال هذا الإسبوع عند مستوى 6534 نقطة خلال جلسة التداول الأولى، في حين كان الأعلى عند مستوى 6832 نقطة سجله خلال الجلسة الأخيرة. ومن الجدير بالذكر أنه مع تراجع المؤشر خلال الإسبوع الماضي لم يتم كسر مستوى الدعم المذكور أعلاه والواقع عند مستوى 6550 نقطة، مما عزز من قدرة المؤشر على معاودة الصعود مرة أخرى خلال هذا الإسبوع. هذا ويواجه المؤشر مستوى مقاومة هامة بين المستوى الحالي الواقع عند 6850 ومستوى 6950 نقطة ، وفي حال عدم اختراق المؤشر لهذه المنطقة ، فهذا بدوره قد يؤدي إلى تراجع المؤشر مرة أخرى. أما في حال قدرة المؤشر على اختراق مستوى 7000 نقطة والبقاء فوقها، فهذا بدوره سوف يعزز من قدرة المؤشر على استكمال رحلة الصعود مستهدفا مستوى 7100 ، 7300 نقطة على المدى القريب. وبوجه عام فإننا نرى أن المؤشر ما زال يتداول في اتجاه صاعد على الرغم من وجود عمليات التصحيح وجني الأرباح.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



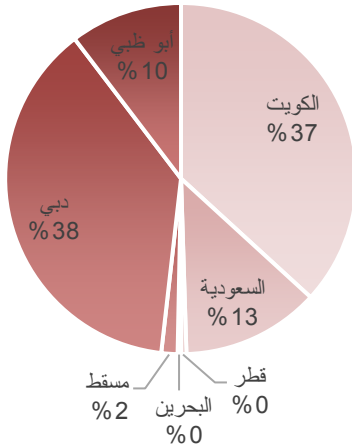
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

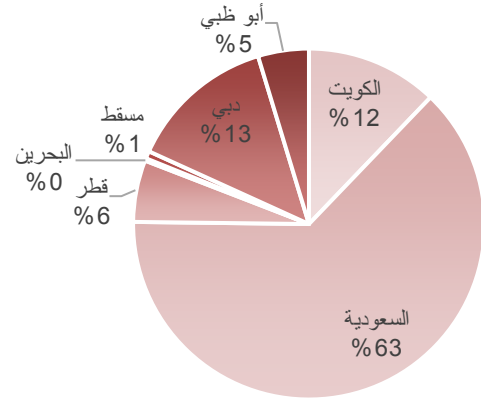
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		16-Feb-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
569,503,136	▲ 7%	2,847,515,681	184,954,564	▲ 15%	924,772,822	▲ 2.0%	بورصة الكويت**
196,511,913	▼ -5%	982,559,565	958,986,171	▼ -6%	4,794,930,856	▲ 2.3%	السوق المالية السعودية
9,063,573	▼ -16%	36,254,293	86,612,452	▲ 22%	433,062,260	▲ 1.8%	بورصة قطر
4,309,643	▲ 32%	25,857,859	2,889,493	▲ 63%	17,336,955	▲ 1.3%	بورصة البحرين
23,060,920	▲ 21%	115,304,598	10,430,023	▲ 27%	52,150,114	▲ 0.4%	سوق مسقط للأوراق المالية
585,637,849	▼ -3%	2,928,189,246	205,741,343	▼ -23%	1,028,706,714	▼ -0.9%	سوق دبي المالي
160,090,288	▲ 25%	800,451,438	71,129,927	▼ -4%	355,649,634	▲ 1.6%	سوق أبو ظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 فبراير 2017
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- إقليمياً ارتفعت معظم مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث كان أكثر الاسواق ارتفاعاً من نصيب السوق المالية السعودية بنسبة 2.3% ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 2.0% ثم بورصة قطر بنسبة 1.8% ثم سوق أبو ظبي للأوراق المالية 1.6%، في حين تراجع أداء سوق دبي المالي بنسبة 0.9%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 63% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 4.8 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 18% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.4 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة الكويت 12% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.9 مليار دولار، كما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.4 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 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