

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

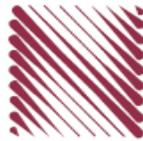
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 16 مارس 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	فيصل حسين مساعد مدير
نشاط بورصة الكويت	4	قطاع الاستثمارات المحلية و العربية إدارة البحوث و الدراسات
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا	6	عمرو سرحان, CFA مساعد مدير
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	قطاع الاستثمارات المحلية و العربية إدارة البحوث و الدراسات
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	9	ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
		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



أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في الأسبوع الثاني من مارس 2017 على تباين في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث ارتفع كلاً من المؤشر السعري ومؤشر NIC 50 بنسب بلغت 1.5% و 0.9% على التوالي، في حين انخفض كل من المؤشر الوزني ومؤشر كويت-15 بنسب بلغت 0.1% و 1.0% على التوالي. هذا وقد شهدت البورصة تحسناً ملحوظاً في أداء المتغيرات العامة حيث ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 40.8%، بالإضافة إلى ارتفاع المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 24.4% ليبلغ 33.4 مليون د.ك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 26.8 مليون د.ك للأسبوع الماضي.

عادت الأجواء الإيجابية للظهور في بورصة الكويت، حيث تباين أداء المؤشر السعري في بداية جلسات الأسبوع نتيجة للنشاط المضاربي الملحوظ على العديد من الأسهم بشكل عام، ويبدو أن حالة التذبذب هي التي تحكم الأداء العام في البورصة خصوصاً مع قرب نهاية المهلة الرسمية للإفصاح عن البيانات السنوية للشركات التي لم تكشف حتى الآن عن أدائها للعام 2016 حيث لم تتجاوز الشركات المعلنة فوق 60% من إجمالي الشركات المدرجة. كما تجدر الإشارة إلى جلسة منتصف الأسبوع قد صاحبها نوع من الانتعاش حيث ارتفع المؤشر السعري بمعدل 78.8 نقطة ونسبة 1.2% ووصول السيولة إلى مستوى يفوق 50 مليون د.ك ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى نجاح عملية تغطية السندات الكويتية بنسب تفوق المعروض وهو الأمر الذي يؤكد على الثقة الإقليمية والعالمية في الاقتصاد الكويتي. وترجمت المحافظ المالية والصناديق الاستثمارية الأبناء المحفزة في شأن السندات بعمليات شراء مكثفة على الأسهم المدرجة، لاسيما متوسطة وصغيرة الحجم وهو الأمر الذي انعكس على حجم السيولة حيث ارتفع لأكثر من 50 مليون دينار خلال نفس الجلسة.

ومن جهة أخرى فقد انخفض مؤشر كويت 15 بنسبة 1.0% ويرجع ذلك إلى تأثير مكونات المؤشر بقوة العرض والطلب بعد استلام المستثمرين لتوزيعات بعض الشركات القيادية تحت هذا المؤشر ومنها سهم البنك الوطني وسهم شركة الاتصالات المتنقلة "زين". وعلى الرغم من تراجع بعض أسهم البنوك نتيجة لاستلام المستثمرين للتوزيعات النقدية إلا أنه نجد بأن مؤشر قطاع البنوك قد ارتفع بنسبة 1.2% ويرجع ذلك لما لقرار رئيسة الاحتياط الفيدرالي الأمريكي بعد رفع معدل الفائدة 0.25 نقطة ليبلغ 2.75%، وهو الأمر الذي عمل على رفع سعر الخصم لدى بنك الكويت المركزي بالتبعية (لارتباط الدينار الكويتي بالدولار الأمريكي) وعليه يتوقع الارتفاع في هوامش الربحية لدى البنوك.

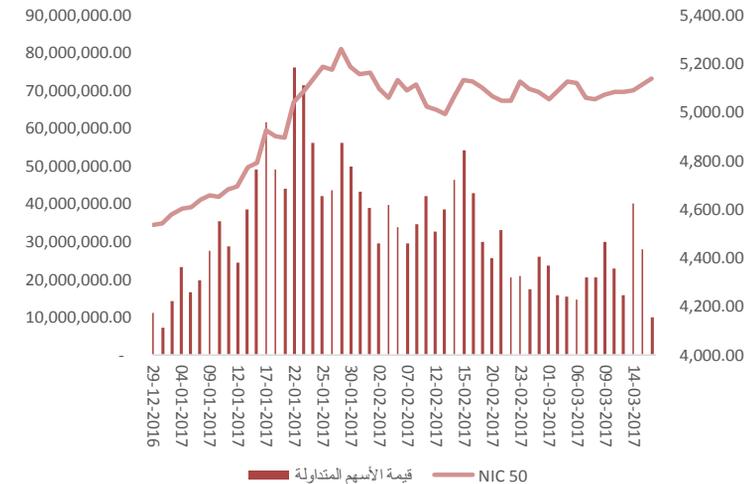
المؤشرات				
نقطة	16-Mar-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نقطة
السوق السعري	6,811	1.5%	18.5%	▲
السوق الوزني	422	-0.1%	11.1%	▲
مؤشر الكويت 15	957	-1.0%	8.1%	▲
مؤشر NIC 50	5,142	1.4%	12.5%	▲

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

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	منذ بداية عام 2016		أعلى مستوى أدنى مستوى	
السوق السعري	5,775	6,943		
السوق الوزني	380	434		
مؤشر الكويت 15	886	1,006		
مؤشر NIC 50	4,539	5,261		

المتغيرات العامة				
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	16-Mar-17	نسبة التغير		
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	32,606,924,970	-2.1%	▼	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	390,918,923	40.8%	▲	
	33,392,312	24.4%	▲	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 9 مارس 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

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	16-Mar-17	نسبة التغير				
النفط والغاز	989	-0.2%	(19.9)	0.7	0.5%	-3.7%
المواد الأساسية	1,329	-1.2%	16.3	1.2	4.5%	7.2%
الصناعية	1,502	1.0%	17.6	1.0	2.2%	5.7%
السلع الاستهلاكية	1,181	-1.3%	22.0	2.5	3.5%	11.2%
الرعاية الصحية	1,398	-6.3%	68.4	2.2	0.0%	3.2%
الخدمات الاستهلاكية	928	-2.7%	14.5	1.5	3.6%	10.1%
الاتصالات	628	-0.6%	12.5	1.4	4.8%	11.3%
البنوك	968	1.2%	14.8	1.4	2.0%	9.4%
التأمين	1,109	-0.3%	13.1	0.9	2.0%	6.9%
العقار	1,097	2.7%	19.9	0.8	1.1%	4.1%
الخدمات المالية	780	4.5%	25.4	0.8	0.6%	3.3%
التكنولوجيا	830	1.3%	11.6	0.9	4.2%	8.1%

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

- أغلقت مؤشرات قطاعات السوق على تباين خلال الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي حيث كان قطاع الخدمات المالية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 4.5% ثم جاء قطاع العقار بنسبة 2.7% بينما كان قطاع الرعاية الصحية أكثر القطاعات انخفاضاً بنسبة 6.3% ثم قطاع الخدمات الاستهلاكية بنسبة 2.7%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد تباينت قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الاتصالات بنسبة 398% يليه قطاع العقار بنسبة 102.8% ، في حين تصدر قطاع المواد الأساسية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 49.9% يليه قطاع الرعاية الصحية بنسبة 42.7%.

- احتلت قطاعات الخدمات المالية والعقار والبنوك المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة 27% و 21% و 20% على التوالي.

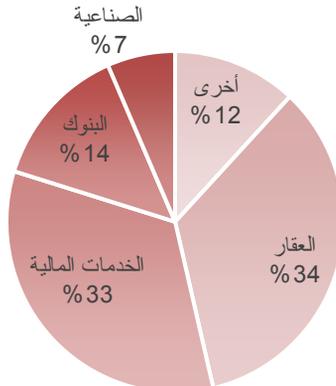
- احتل قطاعي العقار والخدمات المالية خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث كمية الاسهم المتداولة بحصة نسبتها 34% و 33% على التوالي.

نشاط قطاعات السوق

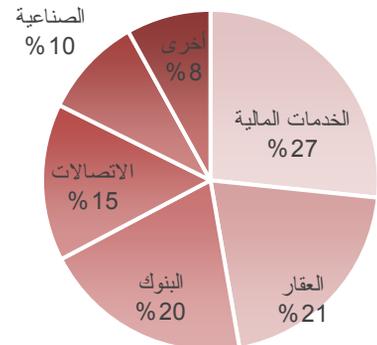
القطاع	القيمة		الكمية	
	16-Mar-17	نسبة التغير	16-Mar-17	نسبة التغير
النفط والغاز	3,670,132	5.3%	71,468,823	38.9%
المواد الأساسية	3,189,571	-49.9%	8,562,080	-53.0%
الصناعية	16,071,946	26.2%	127,527,715	83.3%
السلع الاستهلاكية	3,106,397	-36.1%	29,057,940	-38.4%
الرعاية الصحية	1,290	-42.7%	5,144	-32.5%
الخدمات الاستهلاكية	2,140,557	13.2%	30,869,940	40.0%
الاتصالات	24,905,237	398.2%	78,935,585	208.3%
البنوك	33,587,952	-4.8%	267,545,389	21.7%
التأمين	176,526	-39.1%	2,994,347	-35.4%
العقار	34,397,159	102.8%	673,489,620	84.7%
الخدمات المالية	44,455,101	-3.6%	653,306,894	17.3%
التكنولوجيا	1,259,689	3.3%	10,831,136	39.8%

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا و انخفاضا

- تصدر سهم شركة أموال الدولية للاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 47.2% مقارنة مع إقبال الاسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 78 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع ارتفعت بنسبة 104% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة المعدات القابضة مرتفعا بنسبة 22.4% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 60 فلس (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع انخفضت بنسبة 38% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة أموال الدولية للاستثمار	78	47.2%	832,026	103.9%	14,306,816
شركة المعدات القابضة	60	22.4%	804,762	-37.9%	13,795,784
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	51	16.9%	7,771,407	110.3%	161,029,256
شركة أعيان العقارية	89	16.0%	596,763	218.4%	6,824,017
شركة التعمير للإستثمار العقاري	35	15.5%	850,114	2.1%	26,201,064
شركة منازل القابضة	47	14.8%	1,806,737	5.6%	41,431,854
شركة بيت الإستثمار الخليجي	44	13.9%	1,616,630	22.9%	37,574,648
شركة إيفوست (ش.م.ب)	106	12.5%	1,027,276	18.6%	10,031,255
شركة صكوك القابضة	48	11.6%	3,362,127	57.5%	71,604,729
شركة دانة الصفاة الغذائية	102	11.6%	2,836,087	23.4%	28,623,533

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 9 مارس 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للاسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور

- احتل سهم الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 20% لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 96 فلس ، تبعه سهم الشركة الكويتية للتعمير والاستثمار 246 فلس (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع انخفضت بنسبة 13.7% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 43.5 فلس).

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء	96	-20.0%	17,356	158,716
الشركة الكويتية للتعمير والاستثمار	43.5	-13.7%	12,526	288,561
شركة ياكو الطبية	246	-13.7%	1,203	4,894
الشركة الكويتية للكابل التلفزيوني	22.5	-13.5%	6,259	268,701
شركة النخيل للانتاج الزراعي	97	-13.4%	1,233	12,716
شركة إياس للتعليم الاكاديمي والتقني	335	-13.0%	29,974	82,687
شركة جبران القابضة	59	-11.6%	56,447	933,726
شركة المال للاستثمار	21.5	-10.6%	924,500	42,261,402
شركة الاتصالات المتنقلة	435	-10.3%	23,074,706	52,542,991
الشركة الاولى للتأمين التكافلي	62	-7.5%	91,877	1,511,363

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 9 مارس 2017

- تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 23 مليون دك (66.4% أعلى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) ، لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 435 فلس ، وجاء سهم شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 15.9 مليون دك (43.5% أعلى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 186 فلس، ثم جاء سهم بنك الائمارة بالمركز الثالث بقيمة تداول 10.2 مليون دك (39.2% أعلى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 52 فلس.

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	435	-10.3%	23,074,706	66.4%	52,542,991
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	186	-5.1%	15,972,800	43.5%	85,973,900
بنك الائمارة (ش.م.ب)	52	5.1%	10,213,435	39.2%	204,570,531
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	51	16.9%	7,771,407	110.3%	161,029,256
شركة أبيار للتطوير العقاري	31.5	0.0%	5,815,111	7.5%	182,830,791
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	250	2.5%	5,696,929	156.4%	22,905,687
بيت التمويل الكويتي	610	1.6%	5,398,344	-53.5%	8,840,571
بنك الكويت الوطني	740	0.0%	5,367,710	-38.1%	7,302,499
شركة أجيبيتي للمخازن العمومية	610	3.4%	4,773,575	-47.4%	7,941,743
شركة رمال الكويت العقارية	71	2.9%	3,434,088	39.1%	47,543,985

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 9 مارس 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 يصعد بمعدل 1.5%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثاني لشهر مارس المنتهي في 16/03/2017 على ارتفاع واضح بلغ 100 نقطة تقريبا بمعدل 1.5% وذلك بالمقارنة مع اقفاله للإسبوع الماضي .
وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري قد ارتفع إلى 18.5% بالمقارنة مع 16.8% للإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة

من 12 مارس حتى 16 مارس 2017	منذ بداية العام
التغير (نقطة)	التغير (نقطة)
99.55	1,062.62
التغير (%)	التغير (%)
1.5%	18.5%

مستويات الدعم ومستويات المقاومة

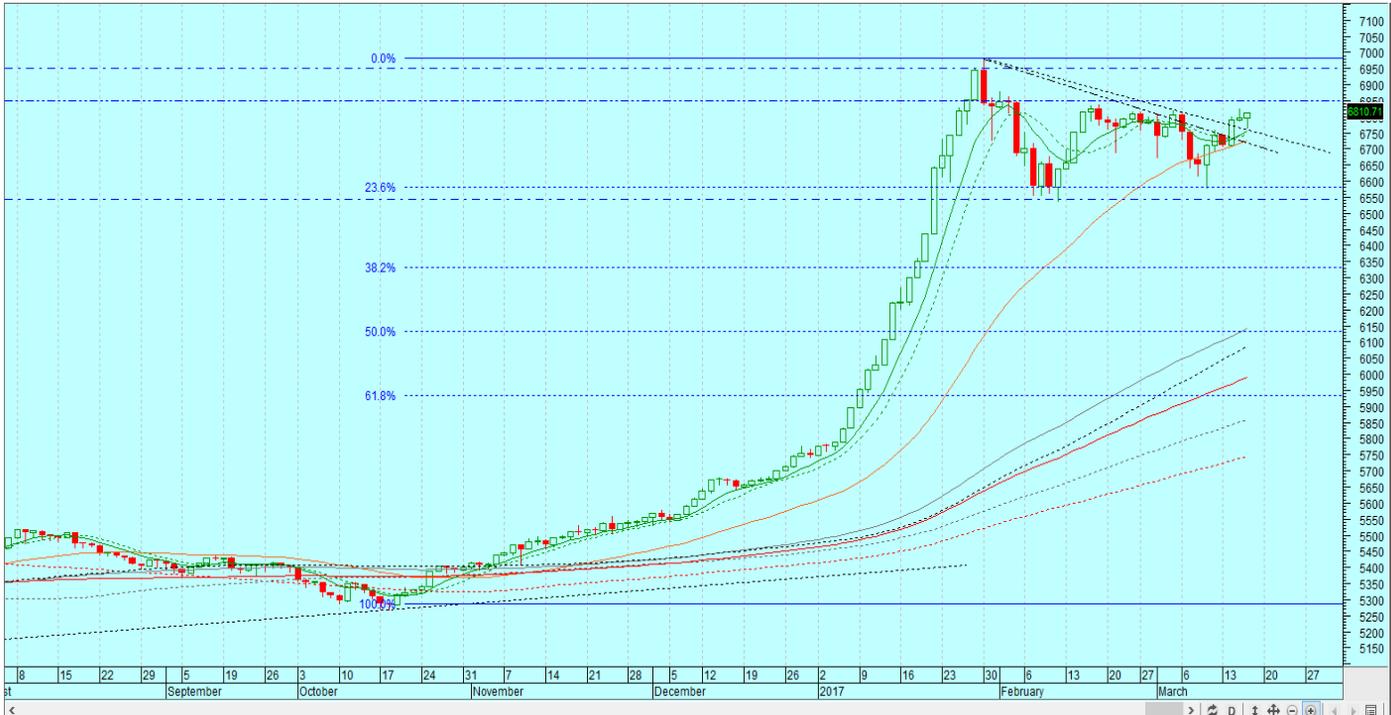
مستويات الدعم	مستويات المقاومة
الأول 6700	الأول 6850
الثاني 6650	الثاني 7000
الثالث 6550	الثالث 7100

موجز تقرير السابق

أشرنا في تقريرنا للإسبوع الماضي أن المؤشر يتداول منذ نهاية شهر يناير السابق ضمن نطاق عرضي بين مستوى الدعم 6550 نقطة، ومستوى المقاومة 6850 نقطة. وعليه فإن كسر المؤشر لأحد هذين المستويين ، سوف يدفعه للتحرك في نفس الاتجاه.
كما ذكرنا أن المؤشر ما زال يتحرك في اتجاه رئيسي صاعد ما لم يتم كسر مستوى 6500 نقطة والبقاء دونه.

النظرة الفنية الحالية للمؤشر السعري

جاءت تداولات هذا الإسبوع ايجابية في مجملها، حيث اقفلت أربع جلسات في المنطقة الخضراء ، في حين اقفلت الجلسة الثانية فقط داخل المنطقة الحمراء.
سجل المؤشر السعري أدنى مستوى له خلال هذا الإسبوع عند 6688 نقطة خلال جلسة التداول الأولى ، أما أعلى مستوى فكان عند 6810 نقة وهو ما يمثل مستوى الإقفال أيضا.
ومن أبرز ملامح تداولات هذا الإسبوع هو استمرار عمليات الضغوط البيعية وعمليات الشراء الانتقائي على بعض الأسهم الصغيرة والمتوسطة، كذلك اقفال المؤشر السعري عند قمته السابقة الواقعة عند مستوى 6810 نقطة.
تشير المؤشرات الفنية المستخدمة إلى قدرة المؤشر على استكمال هذا الصعود لاختبار مستوى 6850 نقطة ، حيث ان اختراق هذا المستوى سوف يفتح المجال أمام المؤشر للصعود نحو مستوى 7000 نقطة تقريبا.
أما في حال عدم اختراق مستوى 6850 نقطة، فإن ذلك سوف يدفع المؤشر إلى التراجع والتذبذب مرة أخرى.
وبوجه عام ، فننا نرى أن المؤشر ما زال يتحرك في اتجاه رئيسي صاعد ما لم يتم كسر مستوى 6500 نقطة والبقاء دونه.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



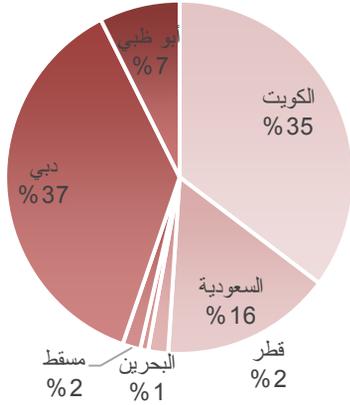
مقارنة أسواق الخليج

أداء الأسواق الخليجية

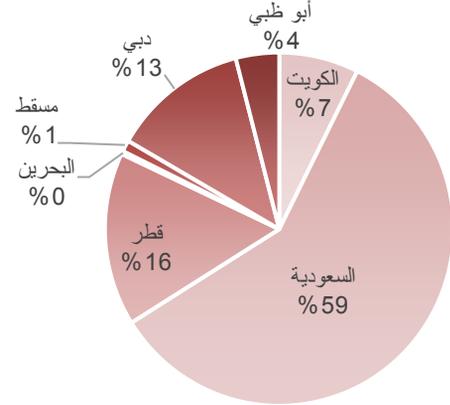
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		16-Mar-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير			
390,918,923	▲ 41%	1,954,594,613	109,226,251	▲ 24%	546,131,255	▼ -0.1%	422	بورصة الكويت**	
175,360,265	▲ 1%	876,801,323	868,325,559	▼ -4%	4,341,627,795	▲ 0.1%	6,922	السوق المالية السعودية	
20,506,780	▲ 101%	102,533,901	234,909,393	▲ 87%	1,174,546,964	▼ -1.0%	10,361	بورصة قطر	
6,794,810	▲ 60%	40,768,860	3,533,111	▲ 21%	21,198,668	▲ 1.6%	1,375	بورصة البحرين	
18,408,871	▲ 22%	92,044,356	15,393,208	▲ 70%	76,966,042	▼ -2.1%	5,668	سوق مسقط للأوراق المالية	
412,925,433	▲ 52%	2,064,627,167	187,067,336	▲ 53%	935,336,680	▲ 0.0%	3,521	سوق دبي المالي	
82,819,786	▼ 0%	414,098,930	59,450,233	▲ 14%	297,251,163	▼ -0.7%	4,425	سوق أبوظبي للأوراق المالية	

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

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- إقليمياً تبين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث ارتفعت بورصة البحرين بنسبة 1.6% ثم السوق المالية السعودية بنسبة 0.1%، بينما تراجع كلا من سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 2.1% وبورصة قطر بنسبة 1% وسوق سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.7%.
- وأصل السوق السعودي استحوذ على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 59% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 4.3 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 17% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.2 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر 16% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.17 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت ما نسبته 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.5 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