

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

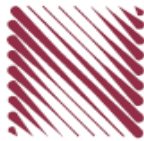
إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات

المحتويات	الصفحة	للاستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	
نشاط بورصة الكويت	4	عمرو سرحان, CFA مساعد نائب الرئيس إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا	6	
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	فيصل حسين مساعد مدير إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	9	
		عبدالعزیز الدرياس مساعد مدير إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 abdulazizsd@nic.com.kw
		حسام أحمد محلل تقني أول إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها هذا الأسبوع على تحسن في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث شهد المؤشر السعري ارتفاع طفيف بلغ 0.2%، بينما كان الارتفاع كبير في المؤشرات الوزنية، ليرتفع كلا من (الوزني - مؤشر كويت 15 - مؤشر NIC 50) بنسب بلغت 1.5% و 2.8% و 1.3% على التوالي. وفي نفس الاتجاه ارتفع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 116.6% ليبلغ 33.5 مليون دك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 15.5 مليون دك للأسبوع الماضي.

قادت تداولات الأسهم القيادية المدرجة في بورصة الكويت مؤشرات السوق نحو الارتفاع ليغلق مؤشر كويت 15 في جلسة نهاية الأسبوع إلى مستوى 1,027 نقطة (أعلى مستوى للمؤشر منذ تاريخ 27 يوليو 2015)، ومع هذا الانتعاش والزمخ الشرائي على الأسهم الكبيرة والمتوسطة ارتفعت قيم التداولات لتصل السيولة في نهاية الفترة إلى 42.8 مليون دك.

إن مؤشرات البورصة الكويتية (الوزنية) قد حققت مكاسب كبيرة منذ بداية الربع الثالث، لكن النصيب الأكبر من تلك المكاسب كانت لمجموعة من الشركات القيادية، بل لايزال يلاحظ بان هناك إقبال واسع وقوة شرائية على هذه الأسهم حتى بالأسعار القياسية التي وصلت إليها. برأينا أن هذا الاتجاه الاستثماري في تعاملات السوق، هو محصلة لعدة عوامل اجتمعت في توقيت واحد، يمكن تلخيصهما في محورين أساسيين. أولاً، لا شك ان لاستقرار أسعار النفط العالمية كان له دور في موجة الانتعاش، خصوصاً في ظل ارتباط سياسات الانفاق الرأسمالية للدولة مع أسعار النفط، في حين المحور الآخر يتعلق بإحتمالية ترقية بورصة الكويت إلى مصاف الأسواق الناشئة واستقطاب سيولة خارجية جديدة، لا سيما وان السوق المحلي سوف يشهد عدة تغيرات تعمل على زيادة كفاءة أنظمة التداول وتعزيز مستويات السيولة في السوق. كما تجدر الإشارة إلى أن الأسهم القيادية التي تركزت عليها التداولات خلال الفترة مثل بيتك وزين وأجيلتي هي شركات تتمتع بعدة عناصر فريدة قادرة على جذب الاستثمار المؤسسي والفردى معاً، على سبيل المثال وليس الحصر، استدامة إيراداتها التشغيلية طوال السنوات الماضية وتوزيعاتها النقدية المجزية، أضف إلى ذلك مكانتها الإقليمية وقوتها التنافسية في السوق المحلي والأسواق المجاورة.

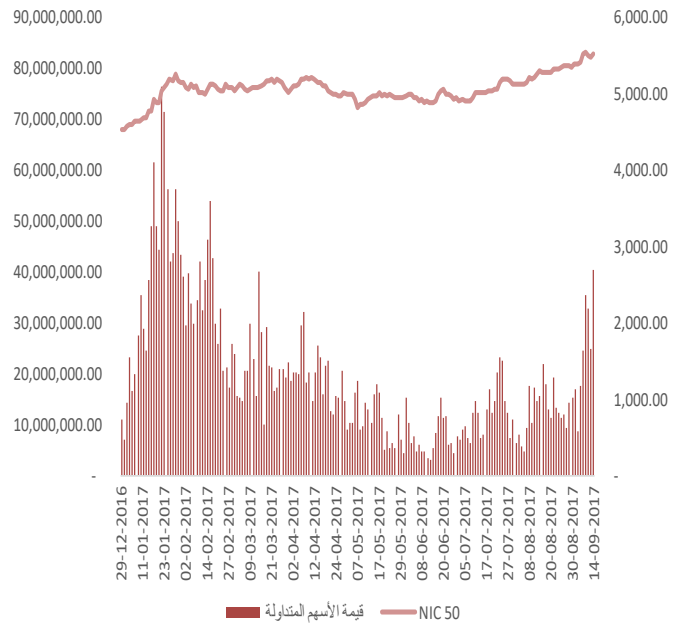
المؤشرات				
نقطة	14-Sep-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نقطة
المؤشر السعري	6,914	0.24%	20.3%	▲
المؤشر الوزني	441	1.5%	16.1%	▲
مؤشر الكويت 15	1,027	2.8%	16.1%	▲
مؤشر NIC 50	5,494	1.3%	21.0%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 2017

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات		
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	442	380
مؤشر الكويت 15	1,027	884
مؤشر NIC 50	5,544	4,545

المتغيرات العامة		
14-Sep-17	نسبة التغير	
30,374,501,346	-6.7%	▼
139,144,045	79.6%	▲
33,548,366	116.6%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 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 الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي حيث كان قطاع الرعاية الصحية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 11.5% ومن ثم قطاعي الصناعة والاتصالات بنسبة 1.1% و 1.0% على التوالي، وعلى الصعيد الآخر فقد تراجع قطاع الخدمات الاستهلاكية بنسبة 3.7% يليه قطاع التأمين بنسبة 1.3%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع ارتفع أداء معظم قيم تداول قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الاتصالات بنسبة 791.1% يليه قطاع النفط والغاز بنسبة 356.1%، ومن الناحية الأخرى فقد انخفض قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 11.8%.

- احتلت قطاعات البنوك والاتصالات والخدمات المالية المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 46% و 19% و 15% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية والبنوك والعقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 34% و 29% و 21% على التوالي.

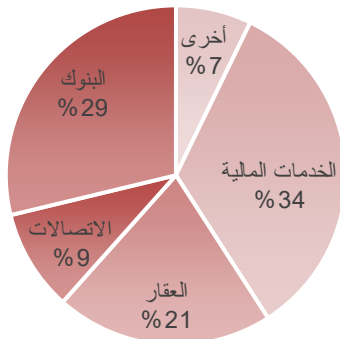
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	14-Sep-17				
النفط و الغاز	▼ -1.0%	1,022	(85.4)	0.9	0.0%	-1.0%
المواد الأساسية	▲ 0.4%	1,326	17.4	1.2	2.5%	6.6%
الصناعية	▲ 1.1%	1,885	18.7	1.3	1.5%	6.8%
السلع الاستهلاكية	▲ 0.9%	1,059	16.5	2.6	0.9%	15.7%
الرعاية الصحية	▲ 11.5%	1,684	22.8	2.4	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	▼ -3.7%	1,026	35.4	1.7	2.8%	4.7%
الاتصالات	▲ 1.0%	619	13.9	1.6	5.6%	11.3%
البنوك	▼ -0.4%	978	15.8	1.5	2.0%	9.4%
التأمين	▼ -1.3%	1,154	14.6	1.0	3.2%	7.1%
العقار	▼ -0.1%	983	22.8	0.8	1.6%	3.6%
الخدمات المالية	▲ 0.4%	699	30.5	0.8	0.7%	2.5%
التكنولوجيا	▼ -0.8%	602	7.6	1.0	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 2017

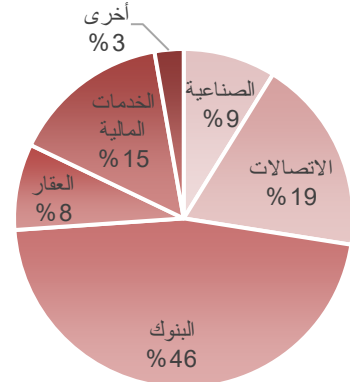
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	نسبة التغير	14-Sep-17	نسبة التغير	14-Sep-17	
النفط و الغاز	▲ 356.1%	274,875	▲ 365.5%	5,871,752	▲
المواد الأساسية	▲ 238.7%	3,018,456	▲ 243.4%	5,456,219	▲
الصناعية	▲ 243.0%	14,798,874	▲ 207.9%	32,564,032	▲
السلع الاستهلاكية	▼ -11.8%	457,361	▲ 97.1%	2,143,097	▲
الرعاية الصحية	▲ 100.0%	3	▲ 100.0%	6	▲
الخدمات الاستهلاكية	▲ 184.4%	689,310	▲ 222.6%	3,022,353	▲
الاتصالات	▲ 791.1%	31,303,203	▲ 822.6%	67,076,698	▲
البنوك	▲ 254.2%	77,872,987	▲ 267.0%	200,158,511	▲
التأمين	▲ 183.4%	129,223	▲ 181.2%	403,142	▲
العقار	▲ 225.0%	13,781,921	▲ 141.4%	144,044,142	▲
الخدمات المالية	▲ 138.1%	25,347,487	▲ 146.0%	234,378,451	▲
التكنولوجيا	▲ 53.5%	70,752	▲ 57.6%	624,024	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة المدار للتمويل والاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الأسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 23.9% مقارنة مع إقفال الأسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 22 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع ارتفع بنسبة 462.5% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة المواساة للرعاية الصحية مرتفعا بنسبة 20.0% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 480 فلس (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفض بنسبة 100% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

- احتل سهم شركة أفاق للخدمات التربوية قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 18.2% لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 108 فلس، تبعه سهم شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني بنسبة 15.1% خلال الأسبوع مغلقاً عند سعر 730 فلس.

- تصدر سهم شركة بيت التمويل الكويتي الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 33.8 مليون د.ك (305.1% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 617 فلس، وجاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 30.7 مليون د.ك (282% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 528 فلس، ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثالث بقيمة تداول 15.6 مليون د.ك (145.2% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 786 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة المدار للتمويل والاستثمار	22	23.9%	300,975	462.5%	13,647,703
شركة المواساة للرعاية الصحية	480	20.0%	3	-100.0%	6
يونيكاب للاستثمار و التمويل	51	19.3%	19,025	122.6%	434,152
الشركة الكويتية لبناء المعامل والمقاولات	165	17.0%	3,538	108.3%	22,300
شركة عمار للتمويل والاعارة	55	10.7%	44	-99.0%	800
شركة أسمنت الكويت	465	9.7%	76,336	105.3%	174,694
شركة المال للاستثمار	15	9.3%	89,663	-37.5%	6,082,855
شركة عقارات الكويت	68	9.0%	2,435,431	653.7%	37,255,905
الشركة الوطنية العقارية	138	8.7%	3,564,047	329.7%	26,735,544
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	964	8.3%	9,711,469	157.6%	10,366,496

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 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 أفاق للخدمات التربوية	108	-18.2%	3,675	33,500
شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني	730	-15.1%	118,405	151,435
الشركة الكويتية للكيبل التلفزيوني	30	-14.3%	26	851
شركة العقارات المتحدة	88	-12.0%	39,956	451,947
شركة بيت الاستثمار الخليجي	27	-11.2%	253,000	8,843,715
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	672	-7.9%	12,756	18,954
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	25.1	-7.4%	2,605	99,405
شركة مجموعة الخصوصية القابضة	93	-7.0%	138,903	1,478,980
بنك الإثمار (ش.م.ب)	39	-6.9%	573,026	14,510,163
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	70	-6.7%	4,406	62,393

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	617	1.5%	33,839,382	305.1%	54,525,629
شركة الاتصالات المتنقلة	528	6.0%	30,742,709	282.0%	38,264,276
بنك الكويت الوطني	786	4.2%	15,613,085	145.2%	20,103,301
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	180	-0.6%	15,273,903	138.6%	83,674,961
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	217	-2.3%	12,966,211	243.9%	58,726,794
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	964	8.3%	9,711,469	157.6%	10,366,496
بنك الكويت الدولي	254	2.4%	5,285,216	646.7%	21,030,419
بنك الخليج	237	-0.4%	3,593,210	416.2%	15,145,160
الشركة الوطنية العقارية	138	8.7%	3,564,047	329.7%	26,735,544
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	148	2.8%	2,947,568	141.5%	19,861,147

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 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 يصعد بمعدل 0.2%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثاني من شهر سبتمبر على ارتفاع طفيف بلغ 16 نقطة تقريباً بمعدل 0.2% وذلك بالمقارنة مع اقفاله للإسبوع الماضي المنتهي في 7 سبتمبر وبذلك يكون الأداء السنوي للمؤشر السعري بنهاية منتصف سبتمبر قد سجل نمواً بمعدل 20.3% - أعلى أداء للمؤشر منذ منتصف شهر أبريل الماضي - وذلك بالمقارنة مع 20% بنهاية الإِسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 10 سبتمبر حتى 14 سبتمبر 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
16.44	0.2%	1,165.77	20.3%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6850	الأول	6950
الثاني	6780	الثاني	7100
الثالث	6700	الثالث	7300

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا السابق الصادر في نهاية شهر أغسطس الماضي، أن المؤشر السعري ما زال في طور الإيجابية، وأن الفترة القادمة سوف تشهد مزيداً من الصعود، وهذا بطبيعة الحال لا يمنع من وجود بعض عمليات التصحيح وجني الأرباح من وقت لآخر. كما أشرنا إلى أن المؤشر يواجه دعماً أولياً عند مستوى 6800 نقطة، والتي في حال كسره والبقاء دونه، سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط.

تداولات الإِسبوع

جاءت تداولات هذا الإِسبوع مزيجاً بين الصعود والهبوط ضمن المسار الأفقي الذي ما زال يسيطر على المؤشر منذ شهر يوليو الماضي. سجل المؤشر السعري خلال هذا الإِسبوع أعلى مستوى له عند 6935 نقطة، وذلك خلال جلسة التداول الثانية، أما الأدنى فكان عند 6843 نقطة سجله خلال جلسة منتصف الإِسبوع، في حين كان مستوى الإغلاق عند 6914 نقطة تقريباً. جاءت تداولات هذا الإِسبوع إيجابية بشكل كبير، لكن أثر هذه الإيجابية لم تظهر بشكل واضح على المؤشر السعري، وذلك على عكس المؤشرات الوزنية التي شهدت انتعاشاً ونشاطاً كبيراً. ويجدر الإشارة إلى أن متوسط قيم التداول خلال هذا الإِسبوع قد ارتفعت بمعدل 116% إلى مستوى 33.5 مليون دك، بالمقارنة مع 15.5 مليون دك للإِسبوع الماضي والذي اشتمل على ثلاث جلسات فقط، لكن استحوذ الأسهم القيادية والتشغيلية المكونة للمؤشرات الوزنية على نصيب الأسد من هذه السيولة كان السبب الرئيسي في تفوق أداء المؤشرات الوزنية على أداء المؤشر السعري خلال هذا الإِسبوع.

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 لإختبار مستوى 7100 نقطة مرة أخرى، الذي يعتبر أعلى مستوى له منذ بداية العام الجاري.

ما زال المؤشر السعري يحاول جاهداً منذ شهر أغسطس الماضي على اختراق مستوى 6950 نقطة، حيث أنه في حالة اختراق هذا المستوى سوف يعزز ذلك من قدرة المؤشر على مواصلة الصعود نحو مستوى 7100 نقطة تقريباً.

كذلك يواجه المؤشر دعماً أولياً 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 يسير في اتجاه إيجابي، وأن الفترة القادمة سوف تشهد مزيداً من الصعود، كما سوف تشهد كذلك زيادة النشاط على الأسهم الصغيرة والمتوسطة.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني الأسبوعي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



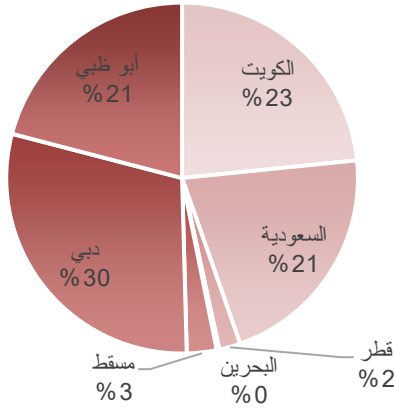
مقارنة أسواق الخليج *

أداء الأسواق الخليجية

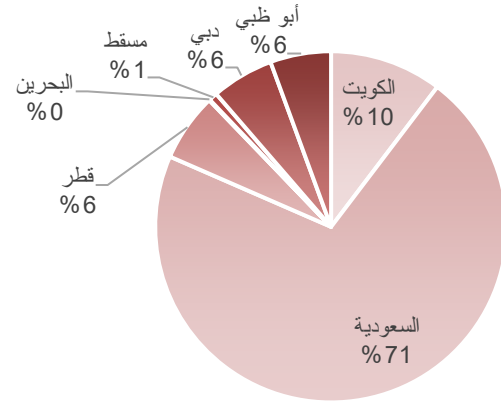
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)		الكمية		14-Sep-17	
معدل التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومي	
بورصة الكويت**	441	1.5%	▲	555,560,943	261%	▲	139,144,045
السوق المالية السعودية	7,373	0.2%	▲	3,831,619,065	237%	▲	126,459,938
بورصة قطر	8,409	-3.1%	▼	336,851,935	25%	▲	11,661,891
بورصة البحرين	1,304	-0.9%	▼	3,976,920	-33%	▼	1,405,979
سوق مسقط للأوراق المالية	5,002	-0.9%	▼	42,004,586	38%	▲	16,291,345
سوق دبي المالي	3,657	0.4%	▲	308,751,272	-2%	▼	175,391,182
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	4,481	0.6%	▲	300,948,205	-18%	▼	124,593,820

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 7 سبتمبر 2017
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تبين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث ارتفعت بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 1.5% ومن ثم سوق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة 0.6% و من ثم سوق دبي المالي بنسبة 0.4%، أما على الصعيد الآخر فقد انخفضت بورصة قطر بنسبة 3.1%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 71% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.8 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 12% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.6 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت 10% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.6 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.3 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 الإستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.