

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

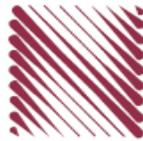
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 15 يونيو 2017



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



المحتويات	الصفحة	للإستفسار عن محتوى التقرير الرجاء الاتصال بالمسؤولين
تحليل نشاط بورصة الكويت :	3	عمرو سرحان, CFA مساعد نائب الرئيس إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
نشاط بورصة الكويت	4	فيصل حسين مساعد مدير إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
مؤشرات قطاعات بورصة الكويت	5	
ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا	6	
التحليل التقني لبورصة الكويت	7	
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	9	
		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 في الأسبوع الثاني لشهر يونيو على تباين في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث ارتفع المؤشر السعري بنسبة 0.4%، بينما انخفضت المؤشرات الوزنية (الوزني - كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.1% و 0.6% و 1.1% على التوالي. كما كان التراجع في أداء المتغيرات العامة حيث انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 18.2%، بالإضافة إلى انخفاض المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 13.6% ليبلغ 5.9 مليون دك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 6.9 مليون دك للأسبوع الماضي.

تحركت مؤشرات السوق في اتجاه أفقي، وسط انحسار واضح للسيولة المتداولة، لتعكس حالة العزوف المؤسسي والفردي للنشاط الاستثماري في بورصة الكويت، باستثناء جلسة نهاية الأسبوع التي شهدت عمليات شراء انتقائية على بعض الأسهم، جاءت بعد انخفاض أسعار الأسهم إلى مستويات جذابة في تكوين مراكز استثمارية جديدة أو زيادة تركيزها.

على الصعيد الاقتصادي قرر بنك الكويت المركزي الإبقاء على سعر الخصم دون تغيير عند 2.75%، مخالفاً بذلك قرار مجلس الاحتياطي الاتحادي الأمريكي برفع أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس، والذي تبعه رفع الفائدة في عدة دول خليجية، برأينا بأن مثل هذا القرار قد جاء لتجنب الآثار السلبية على نشاط القطاع الخاص من ارتفاع تكلفة الإقراض خصوصاً في زمن ضعف معدلات نمو الاقتصاد المحلي.

المؤشرات

نقطة	15-Jun-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام
السوق السعري	6,811	0.4%	18.5%
السوق الوزني	400	-0.1%	5.2%
مؤشر الكويت 15	901	-0.6%	1.8%
مؤشر NIC 50	4,883	-1.1%	7.0%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 2017

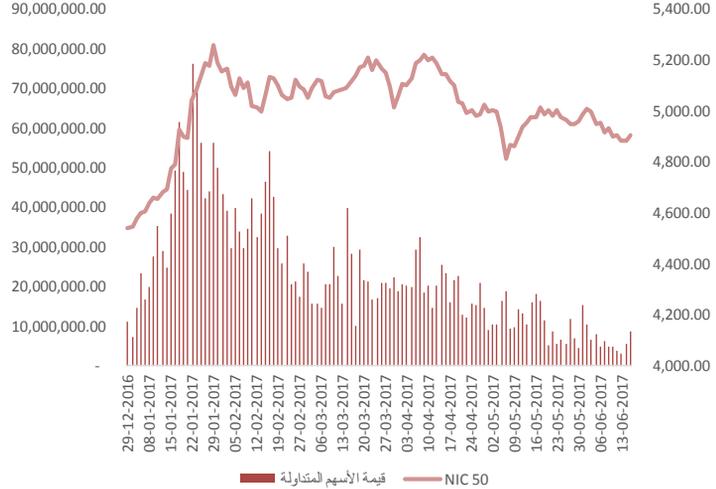
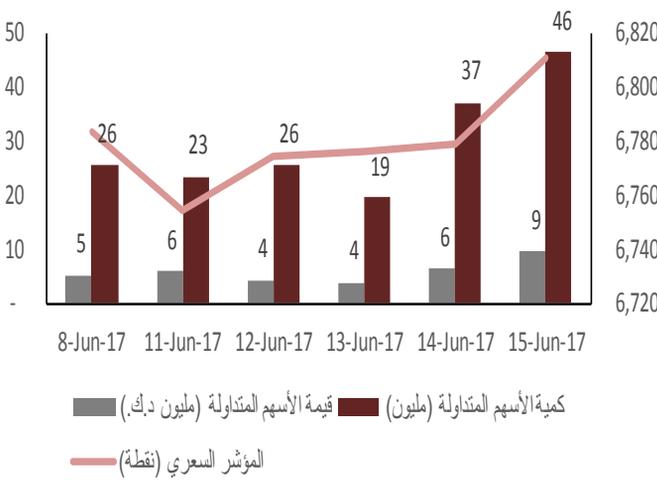
أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات

نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى
السوق السعري	7,060	5,775
السوق الوزني	434	380
مؤشر الكويت 15	1,006	884
مؤشر NIC 50	5,261	4,539

المتغيرات العامة

نقطة	15-Jun-17	نسبة التغير
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	29,161,538,117	-0.7%
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	30,429,987	-18.2%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	5,968,348	-13.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 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 ارتفاعاً بنسبة 7.0% ومن ثم قطاع التأمين بنسبة 2.8%. على الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع التكنولوجيا قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 5.6% يليه قطاع المواد الأساسية بنسبة 5.1%.

أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الاسبوع فقد تباينت قيم تداول قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الاسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المرتفعة قطاع الرعاية الصحية بنسبة 169.7% يليه قطاع التأمين بنسبة 105.3%. على الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع السلع الاستهلاكية قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 80.5% يليه قطاع النفط والغاز بنسبة 51.7%.

احتلت قطاعات البنوك والصناعية والخدمات المالية المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 36% و24% و17% على التوالي.

احتل قطاعي الخدمات المالية والبنوك خلال الاسبوع المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 36% و21% على التوالي.

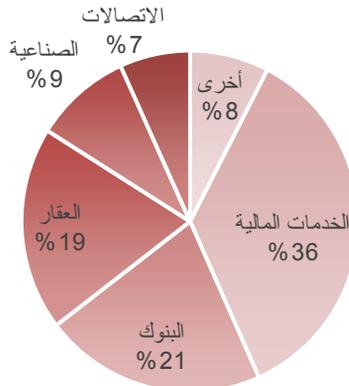
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	15-Jun-17				
النفط و الغاز	0.9%	1,042	(126.1)	0.8	0.0%	-0.6%
المواد الأساسية	-5.1%	1,243	16.2	1.1	2.6%	6.6%
الصناعية	0.4%	1,821	16.0	1.1	1.7%	6.8%
السلع الاستهلاكية	-2.4%	1,100	19.3	3.0	0.8%	15.6%
الرعاية الصحية	-5.0%	1,452	22.0	2.3	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	7.0%	1,201	35.5	1.7	2.8%	4.7%
الاتصالات	0.7%	606	12.0	1.4	6.5%	11.3%
البنوك	0.9%	919	14.0	1.3	2.2%	9.4%
التأمين	2.8%	1,082	12.3	0.9	3.2%	7.1%
العقار	-0.2%	947	21.4	0.8	1.1%	3.5%
الخدمات المالية	-0.2%	690	27.7	0.7	0.5%	2.5%
التكنولوجيا	-5.6%	664	9.4	1.3	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 2017

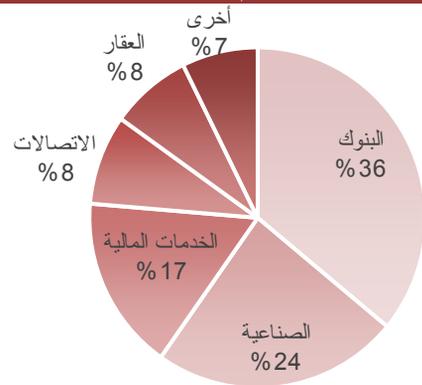
القطاع	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	15-Jun-17	نسبة التغير	15-Jun-17
النفط و الغاز	-51.7%	272,095	-25.6%	6,790,448
المواد الأساسية	29.5%	730,709	44.4%	1,559,432
الصناعية	23.7%	7,091,304	-10.2%	14,154,719
السلع الاستهلاكية	-80.5%	353,557	-80.7%	409,052
الرعاية الصحية	169.7%	44,926	100.0%	253,902
الخدمات الاستهلاكية	-41.6%	731,068	-15.3%	2,266,582
الاتصالات	-3.9%	2,547,941	-25.3%	10,308,641
البنوك	-23.8%	10,751,390	-27.3%	32,400,992
التأمين	105.3%	24,247	242.8%	150,286
العقار	-23.7%	2,334,734	-29.3%	29,403,289
الخدمات المالية	3.9%	4,946,211	-1.6%	54,359,223
التكنولوجيا	6.6%	25,627	-2.9%	125,016

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

تصدر سهم شركة المصالح العقارية قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الأسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 21.6% مقارنة مع إقفال الأسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 45 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفض بنسبة 97.1% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة المدينة للتمويل والإستثمار مرتفعا بنسبة 20.2% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 51 فلس (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفض بنسبة 47.2% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

احتل سهم شركة ياكو الطبية قائمة الشركات الأكثر تراجعا مسجلاً تراجعا بلغت نسبته 31.7% لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 164 فلس، تبعه سهم شركة أموال الدولية للاستثمار بنسبة 16.9% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 59.7 فلس.

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 4.0 مليون دك (53.2% أدنى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 483 فلس، وجاء سهم شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 2.9 مليون دك (53.1% أدنى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 151 فلس، ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثالث بقيمة تداول 2.6 مليون دك (56.1% أدنى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 672 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة المصالح العقارية	45	21.6%	-97.1%	184,454
شركة المدينة للتمويل والاستثمار	51	20.2%	-47.2%	4,546,485
شركة المقاولات و الخدمات البحرية	90	20.0%	-90.7%	57,139
شركة وربة للتأمين	102	18.6%	-98.0%	1,670
شركة إيس التعليم الأكاديمي والتقني	1,400	17.9%	-59.5%	45,505
شركة أسمنت الكويت	500	16.3%	-85.5%	8,335
الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار	47	16.3%	-44.3%	120,000
شركة مراكز التجارة العقارية	50	14.3%	-84.3%	355,395
البنك الأهلي الكويتي	340	9.7%	-51.7%	71,309
الشركة الوطنية الدولية القابضة	69	9.5%	-79.4%	280,552

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 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 ياكو الطبية	164	-31.7%	253,902
شركة أموال الدولية للاستثمار	59.7	-16.9%	353,750
شركة الكوت للمشاريع الصناعية	590	-14.5%	76,481
شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية	610.50074	-10.8%	1,211
شركة رمال الكويت العقارية	63	-9.9%	1,614,161
شركة النخيل للانتاج الزراعي	100	-9.1%	4,426
الشركة الكويتية للأغذية	2500	-7.4%	23,565
شركة الصفاة للطاقة القابضة	37	-7.0%	58,427
شركة الشعبية الصناعية	270	-6.9%	13,558
شركة مجموعة أسس القابضة	123	-6.8%	21,000

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	483	0.0%	-53.2%	8,382,813
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	151	0.7%	-53.1%	20,164,491
بنك الكويت الوطني	672	-0.4%	-56.1%	4,022,453
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	740	1.0%	-18.4%	3,545,475
شركة هيومن سوفت القابضة	4000	2.6%	-14.9%	632,848
شركة الاتصالات المتنقلة	414	-0.7%	-56.2%	5,290,277
شركة أفكو لتمويل شراء وتاجير الط	322	7.3%	491.4%	4,887,389
بنك الكويت الدولي	250	2.0%	-30.7%	5,080,253
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	208	-1.0%	-70.5%	5,752,896
شركة المباني	779	0.0%	-29.6%	896,173

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 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 0.4%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثاني من شهر يونيو المنتهي في 15/6/2017 على صعود نسبي بلغ 27 نقطة تقريبا بمعدل 0.4% وذلك بالمقارنة مع اقفاله للإسبوع الماضي. وبذلك يرتفع الأداء السنوي للمؤشر السعري إلى 18.5% بالمقارنة مع 18% بنهاية الإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 11 يونيو حتى 15 يونيو 2017	منذ بداية العام		
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
27.26	0.4%	1,062.59	18.5%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6750	الأول	6850
الثاني	6700	الثاني	6950
الثالث	6650	الثالث	7050

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا الصادر في 2017/6/8، أن المؤشرات الفنية المستخدمة تشير إلى امكانية استمرار المؤشر في التراجع، ولذا فإن كسر المؤشر لمستوى 6770 - 6750 نقطة والبقاء دونه سوف يعزز من استمرارية الهبوط والتراجع نحو مستوى 6700 ، 6650 نقطة. أما في حالة عدم كسر مستوى 6770 نقطة ، فهذا بدوره سوف يجعل المؤشر يستمر في نفس النطاق الأفقي الحالي.

تداولات الإسبوع

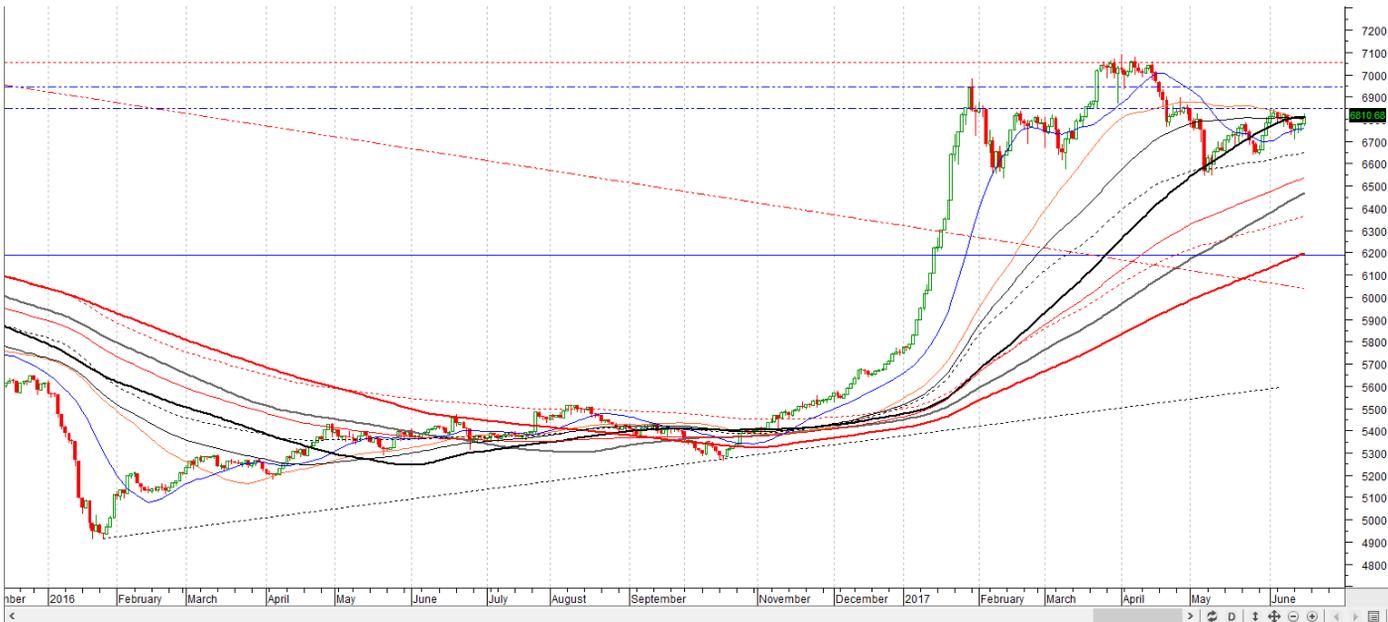
جاءت تداولات هذا الإسبوع أفضل نسبيا من الإسبوع السابق من حيث الأداء العام ولكنها مازالت ضعيفة نسبيا، مما جعل المؤشر يتحرك بشكل طفيف نحو الصعود ، حيث أقلت جلسة واحدة فقط داخل المنطقة الحمراء، أما باقي التداولات ما بين جلسات مستقرة وأخرى وصاعدة. سجل المؤشر السعري هذا الإسبوع أعلى مستوى له عند 6824 نقطة خلال جلسة التداول الأخيرة، أما الأدنى فكان عند 6709 نقطة، في حين كان مستوى الإغلاق عند 6811 نقطة.

الرؤية العامة للمؤشر السعري من الناحية الفنية

لا يزال المؤشر السعري يتحرك في اتجاه عام أفقي على المدى القصير، وطبقا لإقفال اليوم فإننا نلاحظ أن المؤشر أغلق عند مستوى 6811 نقطة، وهو ما يمثل مستوى مقاومة (6800 نقطة).

هذا وتشير بعض المؤشرات الفنية المستخدمة إلى امكانية استمرار المؤشر في الصعود، ولذا فإن نجاح المؤشر في البقاء فوق مستوى 6800 نقطة سوف يعزز من قدرة المؤشر على مواصلة الصعود نحو 6850 ثم 6900 نقطة. أما في حالة تراجع المؤشر دون مستوى 6800 نقطة مرة أخرى ، فهذا بدوره سوف يجعل المؤشر يتحرك في نطاق عرضي نسبيا.

مازال المؤشر يواجه دعما هاما عند مستوى 6700 نقطة، والتي في حال كسرها أيضا سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط، وكذلك مستوى مقاومة عند 6950 نقطة.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

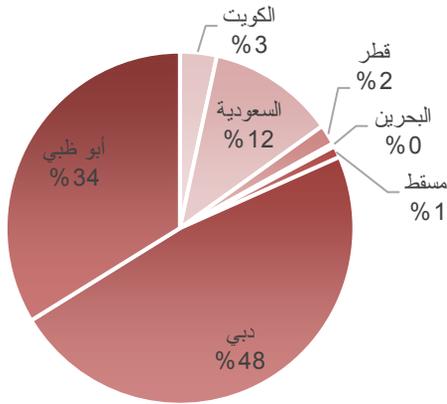
أداء الأسواق الخليجية

الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)				المؤشر		15-Jun-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير			
30,429,987	▼ -18%	152,149,936	19,648,398	▼ -14%	98,241,992	▼ -0.1%	400	بورصة الكويت**	
104,980,206	▼ -54%	524,901,032	501,412,385	▼ -40%	2,507,061,927	▼ -0.7%	6,821	السوق المالية السعودية	
16,464,581	▼ -21%	82,322,904	105,081,049	▼ -34%	525,405,244	▲ 0.2%	9,258	بورصة قطر	
2,233,048	▲ 43%	13,398,290	1,129,786	▼ -3%	6,778,717	▲ 0.3%	1,327	بورصة البحرين	
9,455,192	▼ -31%	47,275,961	4,966,509	▼ -23%	24,832,545	▼ -2.0%	5,248	سوق مسقط للأوراق المالية	
426,765,429	▲ 4%	2,133,827,147	132,772,339	▲ 4%	663,861,694	▲ 1.7%	3,459	سوق دبي المالي	
300,962,183	▲ 137%	1,504,810,914	84,514,437	▲ 88%	422,572,187	▲ 0.6%	4,502	سوق أبوظبي للأوراق المالية	

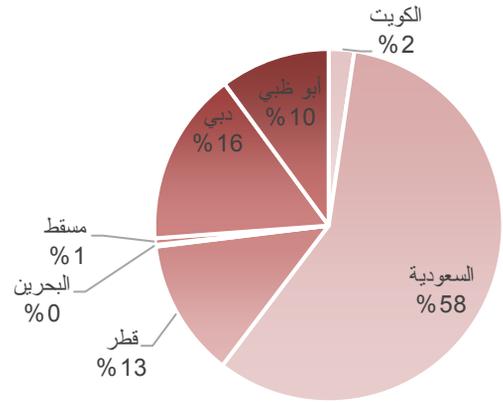
*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 8 يونيو 2017 .

**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث ارتفع سوق دبي المالي بنسبة 1.7% ثم سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.6% ثم بورصة البحرين بنسبة 0.3% ثم بورصة قطر بنسبة 0.2%، بينما انخفض سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 2.0% يليه السوق المالية السعودي بنسبة 0.7%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 58% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 2.5 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 26% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 1.1 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 13% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.5 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت 2% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.1 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.