

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

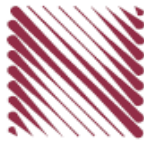
إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 20 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	10	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 في الأسبوع الثالث لشهر سبتمبر على انخفاض في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث تراجعت المؤشرات (السعري - الوزني - مؤشر كويت 15 - NIC 50) بنسب بلغت 0.9% و 0.5% و 0.5% و 0.4% على التوالي. كما انخفض المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 23.2% ليلبغ 25.7 مليون دك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 33.5 مليون دك للأسبوع الماضي، بينما ارتفع المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 10.9%.

شهدت مؤشرات بورصة الكويت نوعاً من التصحيح خلال معظم جلسات الاسبوع، لتغلق جميعها في المنطقة الحمراء في جلسة نهاية الاسبوع، جاء هذا التراجع في ضوء عمليات جني الأرباح والضغط البيعية التي طالت الاسهم القيادية، وهي تأتي ضمن حركة تصحيحية طبيعية خصوصاً بعد وصول اسعار اسهم الشركات التشغيلية والبنوك الى مستويات قياسية ليصل مؤشر كويت 15 الى مستوى 1,039 نقطة في جلسة بدايو الاسبوع (لم يحقق المؤشر هذا المستوى منذ مايو 2015).

بشكل عام، عمليات الشراء الانتقائية على السلع التشغيلية والبنوك هي الحركة المسيطرة على مجريات التداول خلال الشهرين الماضيين لذلك عمليات التصحيح وتبديل المراكز الاستثمارية التي شهدتها السوق، تعتبر صحية خصوصاً في ظل ترقب المستثمرين القرار الخاص بترقية بورصة الكويت ضمن مؤشر فوتسي للأسواق الناشئة.

والجدير بالذكر ان شركة بورصة الكويت طبقت قرار تمديد فترة مزاد الإغلاق بالبورصة لمدة 10 دقائق اعتباراً من يوم الأحد 17 سبتمبر 2017، بحيث تكون من 12:30 إلى 12:40 ظهراً، تتخللها فترة إغلاق عشوائي من 12:38 إلى 12:40 ظهراً.

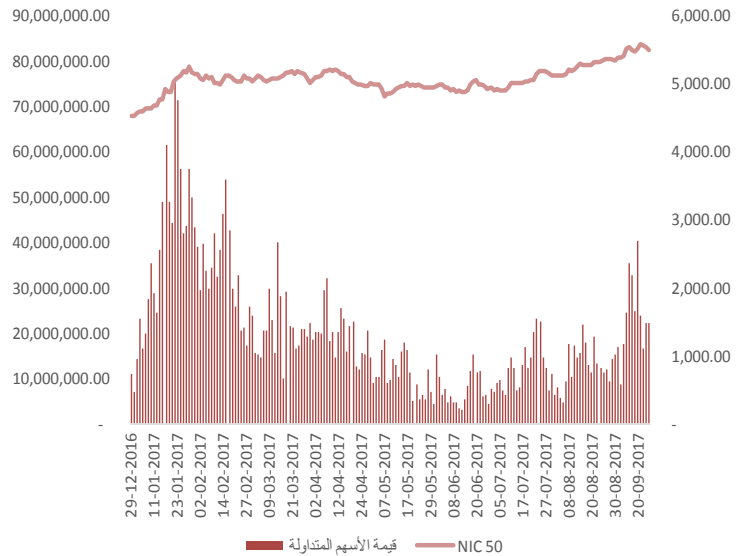
المؤشرات				
نقطة	20-Sep-17	نسبة التغير	نسبة التغير منذ بداية العام	نسبة التغير منذ
المؤشر السعري	6,849	-0.9%	▼	19.2%
المؤشر الوزني	439	-0.5%	▼	15.5%
مؤشر الكويت 15	1,022	-0.5%	▼	15.4%
مؤشر NIC 50	5,516	-0.4%	▼	21.5%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	منذ بداية عام 2017	
السوق السعري	7,060	5,775		
السوق الوزني	445	380		
مؤشر الكويت 15	1,039	884		
مؤشر NIC 50	5,598	4,539		

المتغيرات العامة				
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	20-Sep-17	نسبة التغير		
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	32,806,012,990	-0.9%	▼	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	154,327,151	10.9%	▲	
	25,765,325	-23.2%	▼	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 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

- انخفض أداء معظم مؤشرات قطاعات السوق خلال الأسبوع مقارنة مع الأسبوع الماضي ما عدا قطاعين الخدمات المالية والاتصالات اللذان ارتفعوا بنسب بلغت 0.8% و 0.1% على التوالي، في حين كان قطاع الخدمات الاستهلاكية أكثر القطاعات اخفاضا بنسبة 5.8% ومن ثم قطاعي التكنولوجيا والتأمين بنسب بلغت 4.2% و 2.6% على التوالي.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع انخفض أداء معظم قيم تداول قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أكثر القطاعات المنخفضة قطاع البنوك بنسبة 52% يليه قطاع الاتصالات بنسبة 49%، ومن الناحية الأخرى فقد ارتفع قطاع السلع الاستهلاكية و الخدمات الاستهلاكية بنسب بلغت 45% و 8% على التوالي.

- احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والعقار المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 36% و 20% و 16% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية والعقار والبنوك خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 35.3% و 34.5% و 17% على التوالي.

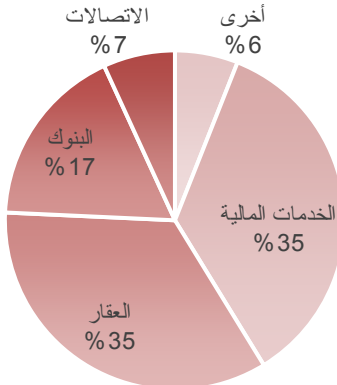
مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد إلى الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	20-Sep-17				
النفط و الغاز	▼	-2.4%	(82.0)	0.8	0.0%	-1.0%
المواد الأساسية	▼	-0.1%	17.6	1.2	2.4%	6.6%
الصناعية	▼	-1.3%	18.6	1.3	1.5%	6.8%
السلع الاستهلاكية	▼	-1.7%	16.5	2.6	0.9%	15.7%
الرعاية الصحية			22.8	2.4	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	▼	-5.8%	34.4	1.6	2.9%	4.7%
الاتصالات	▲	0.1%	14.2	1.6	5.5%	11.3%
البنوك	▼	-0.1%	15.9	1.5	1.9%	9.4%
التأمين	▼	-2.6%	14.0	1.0	3.3%	7.1%
العقار	▼	-0.4%	23.0	0.8	1.6%	3.6%
الخدمات المالية	▲	0.8%	31.0	0.8	0.7%	2.5%
التكنولوجيا	▼	-4.2%	7.6	1.0	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017
آخر إغلاق لمؤشر قطاع الرعاية الصحية بتاريخ 12 سبتمبر 2017

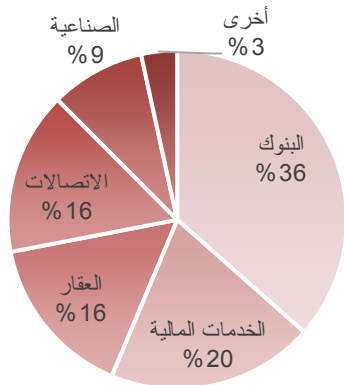
نشاط قطاعات السوق					
	القيمة		الكمية		
	20-Sep-17	نسبة التغير	20-Sep-17	نسبة التغير	
النفط و الغاز	246,525	▼ -10.3%	3,838,589	▼ -34.6%	▼
المواد الأساسية	1,714,094	▼ -43.2%	3,367,577	▼ -38.3%	▼
الصناعية	9,314,706	▼ -37.1%	22,897,395	▼ -29.7%	▼
السلع الاستهلاكية	662,314	▲ 44.8%	2,118,358	▼ -1.2%	▼
الرعاية الصحية		↔ 0.0%		↔ 0.0%	↔
الخدمات الاستهلاكية	747,205	▲ 8.4%	3,792,529	▲ 25.5%	▲
الاتصالات	16,057,314	▼ -48.7%	42,225,242	▼ -37.0%	▼
البنوك	37,646,966	▼ -51.7%	107,568,136	▼ -46.3%	▼
التأمين	97,917	▼ -24.2%	499,584	▲ 23.9%	▲
العقار	16,127,799	▲ 17.0%	212,889,480	▲ 47.8%	▲
الخدمات المالية	20,390,144	▼ -19.6%	217,607,842	▼ -7.2%	▼
التكنولوجيا	56,315	▼ -20.4%	503,871	▼ -19.3%	▼

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

تصدر سهم شركة جيااد القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الأسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 15.5% مقارنة مع إقفال الأسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقا عند سعر 55 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفض بنسبة 6.2% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة تمكين القابضة مرتفعا بنسبة 15.4% خلال الأسبوع مغلقا عند سعر 32 فلس (مجموع قيم التداول خلال الأسبوع انخفض بنسبة 32% مقارنة مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

احتل سهم شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 25.3% لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 545 فلس، تبعه سهم شركة مراكز التجارة العقارية بنسبة 20.8% خلال الأسبوع مغلقاً عند سعر 46.7 فلس.

تصدر سهم شركة الاتصالات المتنقلة الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الأسبوع بقيمة تداول بلغت 15.2 مليون دك (47% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 531 فلس، وجاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 9.3 مليون دك (40% أعلى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 779 فلس، ثم جاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثالث بقيمة تداول 8.4 مليون دك (19.4% أدنى من المعدل الأسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الأسبوع مغلقاً عند سعر 615 فلس.

الشركات الأكثر ارتفاعا بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة جيااد القابضة (ش.م.ك عامة)	55	15.5%	13,870	-6.2%	265,321
شركة تمكين القابضة (ش.م.ك)	32	15.4%	31,182	32.1%	1,018,756
شركة الكويت و الشرق الأوسط للاستثمار المالي	29	13.5%	4,653	27.2%	183,695
الشركة الوطنية الدولية القابضة	76	11.4%	148,169	118.5%	2,009,638
شركة رمال الكويت العقارية	69	9.2%	32,553	-81.3%	496,629
شركة التعمير للاستثمار العقاري	39	9.0%	593,606	386.0%	15,824,054
شركة أسمنت بورتلاند كويت	1,060	8.7%	283,372	362.0%	284,472
شركة أصول للاستثمار	63	8.3%	11,505	80.0%	183,050
شركة العقارات المتحدة	95	8.0%	28,912	456.0%	297,658
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	62	7.8%	14,027	30.8%	241,837

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للأسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الأسبوعية لآخر ثلاثة شهور

الشركات الأكثر انخفاضاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة إياس للتعليم الأكاديمي والتقني	545	-25.3%	223,089	389,644
شركة مراكز التجارة العقارية	46.7	-20.8%	17,371	462,629
شركة الصناعات الوطنية	173	-12.6%	25,808	145,180
شركة المجموعة البترولية المستقلة	345	-11.5%	4,763	13,806
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	28.4	-9.8%	517	19,505
يونيكايب للاستثمار و التمويل	46	-9.8%	11,040	261,732
شركة عمار للتمويل والاجارة (ش.م.ك)	50	-8.8%	5,125	101,500
شركة الامتيازات الخليجية القابضة	63.9	-8.7%	27,238	442,300
مجموعة الخليج للتأمين	800	-8.6%	2,109	3,011
شركة وثاق للتأمين التكافلي	47.5	-6.9%	627	14,050

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017

أعلى 10 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة الاتصالات المتنقلة	531	0.0%	15,219,507	47.3%	28,353,038
بنك الكويت الوطني	779	-0.9%	9,310,064	39.8%	11,846,902
بيت التمويل الكويتي	615	-0.3%	8,395,646	-19.4%	13,517,515
بنك الخليج	248	4.6%	6,699,206	592.5%	27,240,556
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	176	-2.2%	6,258,983	-15.7%	35,264,344
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	155	4.7%	5,897,730	311.7%	38,029,125
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	219	0.9%	5,695,650	21.9%	26,045,179
الشركة التجارية العقارية	98.9	-0.2%	5,501,930	694.0%	53,585,610
بنك برقان	367	0.3%	4,444,191	502.3%	12,109,627
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	950	-5.6%	3,967,640	11.1%	4,156,587

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 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 يتراجع بمعدل 0.9%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع الثالث من شهر سبتمبر على تراجع ملحوظ بلغ 65 نقطة تقريباً بمعدل 0.9% وذلك بالمقارنة مع أقفاله للإسبوع الماضي المنتهي في 14 سبتمبر وبذلك يكون معدل الأداء السنوي للمؤشر السعري بنهاية هذا الإسبوع قد تقلص إلى 19.2%، وذلك بالمقارنة مع 20.3% بنهاية الإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 16 سبتمبر حتى 20 سبتمبر 2017	منذ بداية العام	التغير (نقطة)	التغير (%)
-64.75	1,101.02	-0.9%	19.2%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6800	الأول	6950
الثاني	6700	الثاني	7100
الثالث	6600	الثالث	7300

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا السابق الصادر في الرابع عشر من الشهر الجاري ، أن المؤشر السعري المؤشر يواجه 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.

تداولات الإسبوع

جاءت تداولات هذا الإسبوع سلبية في أغلب جلساتها، وذلك ضمن المسار الأفقي الذي ما زال يسيطر على المؤشر منذ شهر يوليو الماضي. حيث أقلت ثلاث جلسات داخل المنطقة الحمراء، بينما كان اللون الأخضر من نصيب جلسة واحدة فقط. سجل المؤشر السعري خلال هذا الإسبوع أعلى مستوى له عند 6915 نقطة خلال جلسة التداول الأولى، أما الأدنى فكان عند 6830 نقطة سجله خلال جلسة آخر الإسبوع، في حين كان مستوى الإغلاق عند 6850 نقطة تقريباً.

شهدت جلسات التداول الأخيرة من جلسات هذا الإسبوع الأربع ضغوط بيعية واضحة خاصة على الأسهم القيادية والتشغيلية (والتي شهدت صعوداً كبيراً خلال الفترة السابقة تجاوز الـ 20 % في معظمها) مما دفع المؤشر إلى التراجع نتيجة عمليات البيع وجني الأرباح من قبل بعض المستثمرين، كما ساهم أيضاً من تراجع المؤشر السعري انخفاض بعض الأسهم الخاملة نسبياً بنسب ملحوظة.

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.

لم ينجح المؤشر السعري منذ شهر أبريل الماضي وحتى الآن على اختراق مستوى 6950 نقطة، وهو ما جعله في حالة من التذبذب والضعف النسبي. هذا وقد يشهد المؤشر السعري مزيداً من التراجع خلال الجلسات القادمة نحو مستوى الدعم 6800 نقطة، والتي في حال كسره والبقاء دونه، سوف يفتح له المجال لمزيد من التراجع والهبوط.



الرسم البياني للمؤشر السعري على الفاصل الزمني اليومي



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



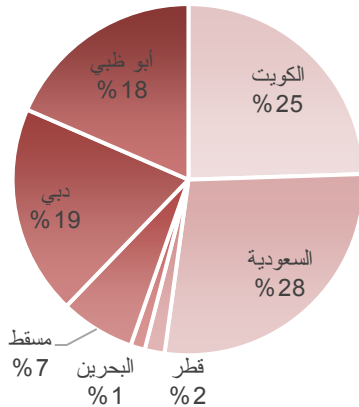
مقارنة أسواق الخليج *

أداء الأسواق الخليجية

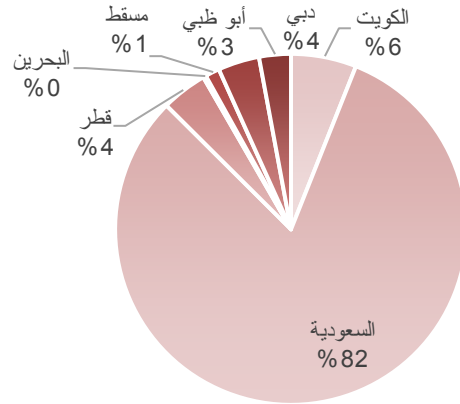
المؤشر		القيمة (بالدولار الأمريكي)				الكمية	
20-Sep-17	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومية	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية اليومية
بورصة الكويت**	439	-0.50%	▼	342,060,453	-39%	▼	85,515,113
السوق المالية السعودية	7,320	-0.72%	▼	4,625,546,348	21%	▲	1,156,386,587
بورصة قطر	8,348	-0.73%	▼	239,221,003	-29%	▼	59,805,251
بورصة البحرين	1,308	0.32%	▲	15,098,829	367%	▲	3,019,766
سوق مسقط للأوراق المالية	5,042	0.80%	▲	74,891,494	78%	▲	18,722,874
سوق دبي المالي	3,633	-0.68%	▼	216,177,833	-30%	▼	54,044,458
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	4,455	-0.58%	▼	165,874,781	-45%	▼	41,468,695
			</				

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2017
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- تباين أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث ارتفع سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.8% ومن ثم بورصة البحرين بنسبة 0.3% و أما على الصعيد الآخر فقد انخفضت بورصة قطر بنسبة 0.72% ومن ثم السوق المالية السعودية بنسبة 0.72% ومن ثم سوق دبي المالي بنسبة 0.68% ومن ثم سوق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة 0.58% ومن ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) بنسبة 0.5%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 82% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 4.6 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.37 مليار دولار، وبلغت حصة بورصة الكويت 6% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.34 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 4% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.23 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.