

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

إعداد:

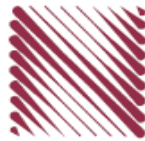
إدارة البحوث والدراسات

قطاع الاستثمارات المحلية والعربية

التقرير الأسبوعي:

أداء بورصة الكويت

خلال الأسبوع المنتهي بتاريخ 25 مايو 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	
		حسام أحمد محلل تقني أول إدارة البحوث والدراسات قطاع الاستثمارات المحلية والعربية ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت

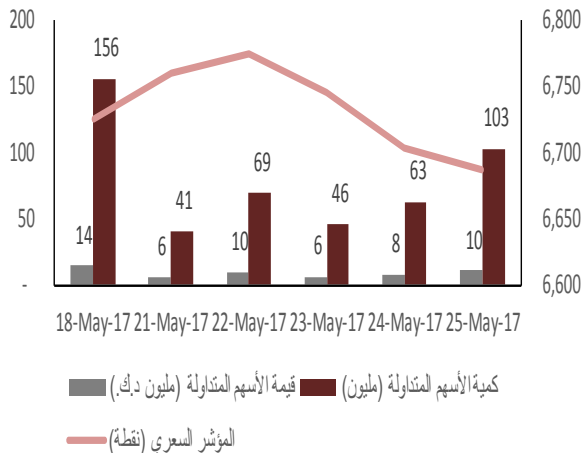


نشاط بورصة الكويت

أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها في الأسبوع الرابع لشهر مايو على تراجع في أدائها وذلك مقارنة مع أدائها خلال الأسبوع الماضي، حيث انخفضت مؤشرات السوق (السعري - الوزني - كويت 15 - NIC50) بنسب بلغت 0.6% و 0.4% و 0.5% و 0.5% على التوالي. كما كان التراجع في أداء المتغيرات العامة حيث انخفض المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة بنسبة 66.3%، بالإضافة إلى انخفاض المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة بنسبة 53.1% ليبلغ 8.1 مليون د.ك خلال الأسبوع بالمقارنة مع 17.2 مليون د.ك للأسبوع الماضي.

شهدت حركة مؤشرات بورصة الكويت نوع من التراجع، حيث اتفقت جميع مؤشرات السوق لتغلق في المنطقة الحمراء، وسط تراجع ملحوظ في مستوى السيولة المتداولة، جاء هذا الأداء المتواضع جداً بعد العزوف النسبي من قبل المتعاملين لدخول السوق والتي جاءت بسبب بطء عملية استيعاب المستثمرين لنظام التداول الجديد وما صاحبه من تغيرات جوهرية.

برأينا نرى بأن التراجع في متغيرات التداول من حيث قيمة وكمية الأسهم المتداولة هي نتيجة طبيعية - وإن كان هناك نوع من المبالغة - في بداية أي مرحلة لأي تعديلات جديدة يتم تطبيقها في أسواق المال - سبق وأن تراجع نشاط السوق نسبياً في مايو 2012 بعد إعادة تصنيف السوق لقطاعات جديدة - حيث يتراجع السوق خلال فترة زمنية مؤقتة فقط، ولعل الأمر الإيجابي الذي يجب الإشارة إليه هو دخول بورصة الكويت لمرحلة تاريخية جديدة من خلال آليات تداول مطورة وعمليات تسوية وتقاص جديدة، لتؤكد على استمرار خطتها الناجحة في التطوير الشامل لبيئتها التشغيلية والتنظيمية وذلك وفق الأسس والمعايير العالمية، وتساهم في تحقيق هدفها الاستراتيجي في تطوير كفاءة السوق وارتقائه لمصاف الأسواق الناشئة.



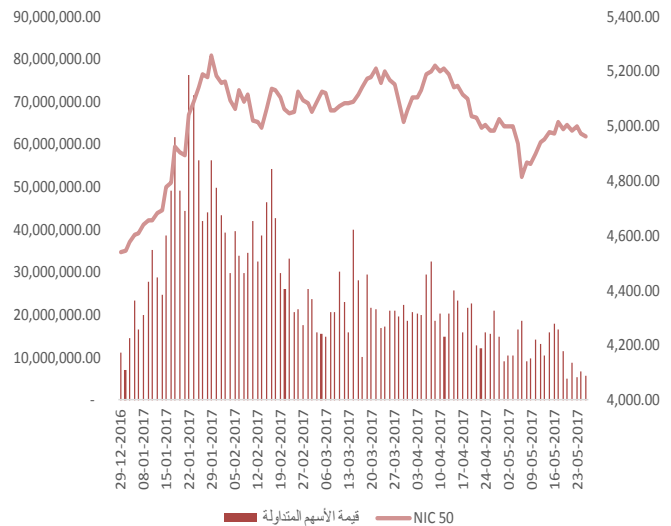
المؤشرات				
نقطة	25-May-17	نسبة التغير	منذ بداية العام	نسبة التغير منذ
السوق السعري	6,688	-0.6%	16.3%	▲
السوق الوزني	402	-0.4%	5.8%	▲
مؤشر الكويت 15	915	-0.5%	3.4%	▲
مؤشر NIC 50	4,966	-0.5%	9.4%	▲

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017

أعلى و أدنى مستوى للمؤشرات				
نقطة	أعلى مستوى	أدنى مستوى	منذ بداية عام 2017	
السوق السعري	7,060	5,775		
السوق الوزني	434	380		
مؤشر الكويت 15	1,006	884		
مؤشر NIC 50	5,261	4,545		

المتغيرات العامة				
نقطة	25-May-17	نسبة التغير		
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)	25,076,418,802	-9.5%	▼	
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	64,403,875	-66.3%	▼	
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	8,055,888	-53.1%	▼	

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 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 الخدمات الاستهلاكية أكثر القطاعات ارتفاعاً بنسبة 2.1% ومن ثم قطاع التأمين وقطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 1.9% و 1.8% على التوالي. على الصعيد الآخر فقد تصدر قطاع التكنولوجيا قائمة القطاعات المنخفضة بنسبة 5.1% يليه قطاع الاتصالات بنسبة 2.8%.

- أما على صعيد القيمة المتداولة خلال الأسبوع فقد انخفضت قيم تداول قطاعات السوق بالمقارنة مع القيمة المتداولة خلال الأسبوع الماضي وكان أبرز القطاعات المنخفضة قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 93.4% يليه قطاع الرعاية الصحية بنسبة 90.1% ومن ثم قطاع النفط والغاز بنسبة 85.3%.

- احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والعقار المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 35% و 29% و 18% على التوالي.

- احتل قطاعي الخدمات المالية والعقار خلال الأسبوع المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الأسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 40% و 36% على التوالي.

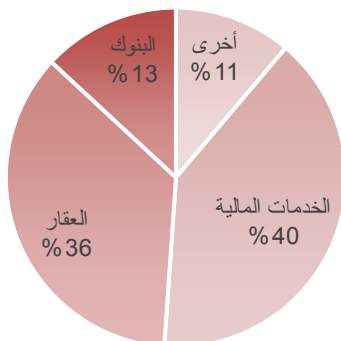
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	القيمة الدفترية	السعر إلى العائد	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	25-May-17				
النفط والغاز	▼ -2.7%	1,046	(124.1)	0.8	0.0%	-0.6%
المواد الأساسية	▼ -1.4%	1,283	16.2	1.1	2.6%	6.6%
الصناعية	▲ 1.4%	1,828	15.6	1.1	1.7%	6.8%
السلع الاستهلاكية	▲ 1.8%	1,140	20.7	3.2	0.7%	15.6%
الرعاية الصحية	▲ 1.2%	1,407	22.6	2.4	0.0%	10.4%
الخدمات الاستهلاكية	▲ 2.1%	881	29.4	1.4	3.4%	4.7%
الاتصالات	▼ -2.8%	606	12.3	1.4	6.3%	11.3%
البنوك	▼ -0.7%	918	14.1	1.3	2.2%	9.4%
التأمين	▲ 1.9%	1,062	12.5	0.9	3.2%	7.1%
العقار	▼ -1.9%	954	27.9	0.8	1.0%	2.8%
الخدمات المالية	▼ -1.9%	698	33.4	0.7	0.6%	2.1%
التكنولوجيا	▼ -5.1%	638	8.0	1.1	0.0%	13.4%

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017

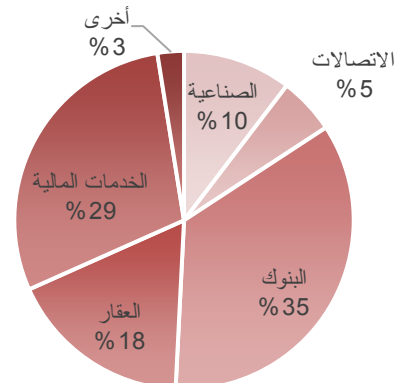
نشاط قطاعات السوق		القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	25-May-17	نسبة التغير	25-May-17	نسبة التغير
النفط والغاز	▼ -85.3%	210,989	▼ -55.1%	4,496,680	▼
المواد الأساسية	▼ -82.3%	355,127	▼ -79.7%	880,812	▼
الصناعية	▼ -39.4%	4,175,697	▼ -68.6%	15,350,539	▼
السلع الاستهلاكية	▼ -93.4%	115,808	▼ -92.7%	481,015	▼
الرعاية الصحية	▼ -90.1%	207	▼ -89.8%	800	▼
الخدمات الاستهلاكية	▼ -54.5%	275,050	▼ -83.8%	1,379,521	▼
الاتصالات	▼ -69.5%	2,183,203	▼ -64.1%	13,143,895	▼
البنوك	▼ -46.2%	14,118,733	▼ -66.3%	42,168,634	▼
التأمين	▼ -8.7%	41,785	▼ -60.5%	167,524	▼
العقار	▼ -61.4%	7,064,142	▼ -68.3%	115,344,979	▼
الخدمات المالية	▼ -45.0%	11,753,216	▼ -63.4%	128,632,595	▼
التكنولوجيا	▼ -29.8%	17,950	▼ -50.8%	100,657	▼

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





ملخص الشركات الأكثر ارتفاعا وانخفاضا

- تصدر سهم شركة الوطنية الاستهلاكية القابضة قائمة الشركات الأكثر ارتفاعا خلال الاسبوع محققا مكاسب بلغت نسبتها 38.9% مقارنة مع إقفال الاسبوع الماضي لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 125 فلس، (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع انخفضت بنسبة 99.9% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور)، وتبعه سهم شركة الاولى للتأمين التكافلي مرتفعا بنسبة 15% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 62 فلس (مجموع قيم التداول خلال الاسبوع انخفضت بنسبة 99.7% مقارنة مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور).

- احتل سهم شركة أم القيوين للإستثمارات العامة قائمة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلة تراجعاً بلغت نسبته 18.2% لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 74.4 فلس، تبعه سهم شركة مينا العقارية منخفضاً بنسبة 17.5% خلال الاسبوع مغلقا عند سعر 26.4 فلس.

- تصدر سهم شركة الامتياز الاستثمارية قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الاسبوع بقيمة تداول بلغت 6.1 مليون دك (35.6% أدنى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور)، لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 155 فلس، وجاء سهم بيت التمويل الكويتي بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 5.7 مليون دك (35.4% أدنى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 492 فلس، ثم جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثالث بقيمة تداول 4.3 مليون دك (38.3% أدنى من المعدل الاسبوعي لآخر ثلاثة شهور) لينتهي بذلك تداولات الاسبوع مغلقا عند سعر 685 فلس.

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة	125	38.9%	8	-99.9%	71
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	62	15.0%	128	-99.7%	2,064
شركة الأفكو لتمويل شراء وتاجير الطائرات	314	14.2%	803,221	317.5%	2,666,312
شركة الشعبية الصناعية	310	12.7%	5,001	-79.1%	17,773
شركة المجموعة المشتركة للمقاولات	598	10.7%	548,348	-36.3%	946,901
شركة إيباس للتعليم الأكاديمي والتقني	460	9.5%	95,102	444.0%	214,048
الشركة الكويتية للأغذية	2,660	8.1%	24,203	-62.0%	10,001
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول	82	7.9%	205	-99.5%	2,500
شركة نور للاستثمار المالي	54	7.6%	132,666	-50.7%	2,559,009
شركة باكو الطبية	255	7.1%	207	-97.7%	800

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017
** مقارنة مجموع قيم التداول للاسبوع الحالي مع معدل قيم التداول الاسبوعية لآخر ثلاثة شهور

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة أم القيوين للإستثمارات العامة (ش.م.ع.)	74.4	-18.2%	564	7,061
شركة مينا العقارية	26.4	-17.5%	219,934	7,979,928
شركة الصفا العالمية القابضة (ش.م.ك.)	25.9	-15.1%	131,688	4,535,484
شركة المال للاستثمار	15	-14.3%	85,848	5,438,141
شركة التعبير للإستثمار العقاري	33.6	-13.8%	520,442	14,901,031
شركة هيتس تيليكوم القابضة	38	-12.6%	400,236	9,451,348
الشركة العالمية للمدن العقارية	36.3	-11.5%	89,405	2,483,230
شركة الاستثمارات الوطنية	96	-11.1%	210,789	2,108,293
شركة الاستثمارات المالية الدولية	37	-10.8%	183,640	4,560,750
شركة كي جي ال لوجستيك	51	-10.5%	208,019	4,036,041

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	155	6.2%	6,197,104	-35.6%	40,342,857
بيت التمويل الكويتي	492	-1.6%	5,772,145	-35.4%	11,633,411
بنك الكويت الوطني	685	-0.7%	4,379,741	-38.3%	6,392,476
شركة النمار الدولية القابضة	70	0.0%	3,218,913	2592.0%	45,984,475
شركة هيومن سوفت القابضة	4050	2.8%	2,093,473	-23.9%	513,905
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)	205	-0.5%	1,890,303	-54.7%	9,174,358
شركة الاتصالات المتنقلة	431	-2.0%	1,426,155	-79.8%	3,292,305
شركة بيان للإستثمار	55.8	-7.0%	1,359,216	61.5%	22,305,410
شركة المباني	783	-0.9%	1,161,072	21.7%	1,470,827
شركة مجموعة السلام القابضة	50.9	-0.2%	914,922	46.5%	17,091,165

*ملاحظة: نسبة التغير عن الاسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 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 يتراجع بمعدل 0.6%

أنهى المؤشر السعري لبورصة الكويت تداولاته للإسبوع المنتهي في 25 من شهر مايو على تراجع نسبي بلغ 38 نقطة تقريباً بمعدل 0.6%، وذلك بالمقارنة مع اقفاله نهاية الإسبوع الماضي المنتهي في 2017/05/18 وبالتبعية تراجع الأداء السنوي للمؤشر إلى 16.3% بالمقارنة مع 17% بنهاية الإسبوع الماضي.

أداء المؤشر السعري خلال الفترة			
من 21 مايو حتى 25 مايو 2017		منذ بداية العام	
التغير (نقطة)	التغير (%)	التغير (نقطة)	التغير (%)
-38.25	-0.6%	939.44	16.3%

مستويات الدعم		مستويات المقاومة	
الأول	6650	الأول	6800
الثاني	6550	الثاني	6900
الثالث	6400	الثالث	7100

موجز التقرير السابق

ذكرنا في تقريرنا للإسبوع الماضي الصادر في الثامن عشر من الشهر الجاري، أنه طبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن المؤشر لديه فرصة للصعود المؤقت لاختبار مستوى المقاومة 6800 نقطة مرة أخرى، والتي في حال اختراقه، سوف يدفع المؤشر لمزيد من الصعود، أما في حال عدم قدرة المؤشر على اختراق هذا المستوى فهذا بدوره سوف يشكل عاملاً ضاعطاً على المؤشر يجعله في حالة من التذبذب والتراجع النسبي.

كما يجب الأخذ في الاعتبار أن كسر المؤشر لمستوى الدعم 6550 نقطة والبقاء دونه سوف يفتح الطريق لمزيد من الهبوط نحو مستوى 6400 نقطة.

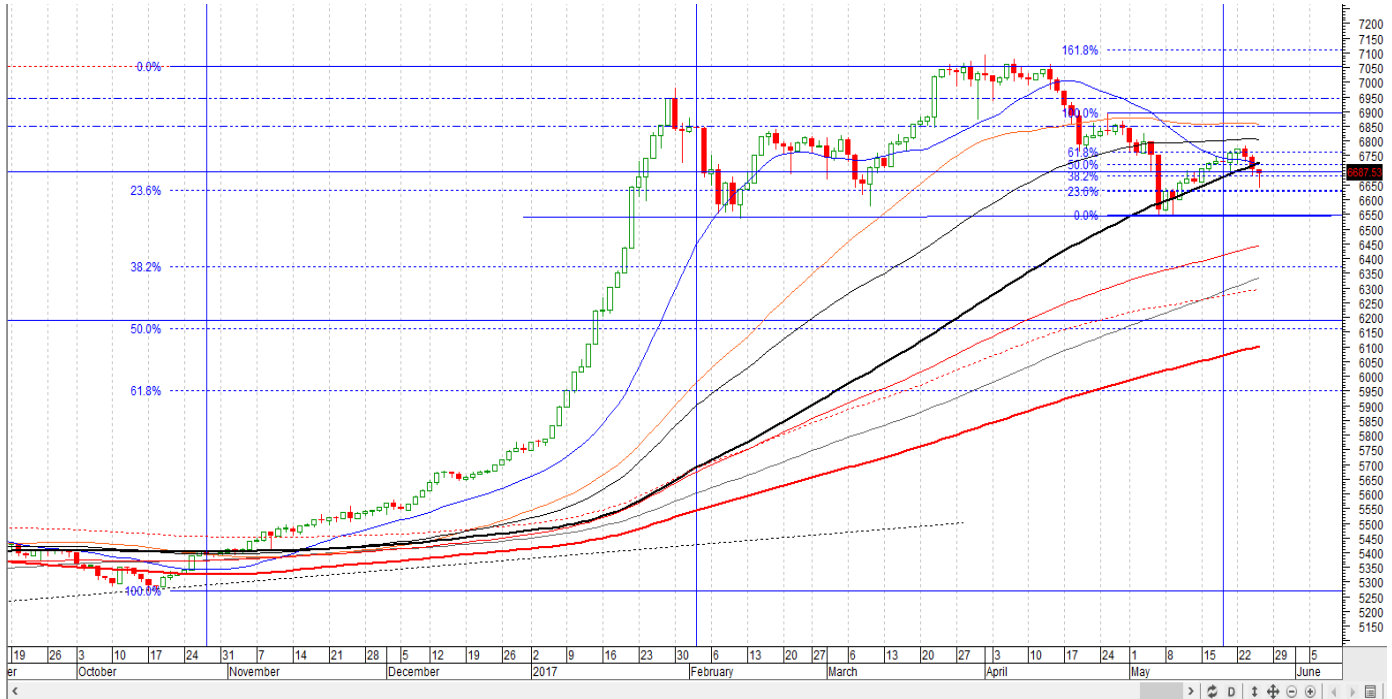
الرؤية الفنية الحالية للمؤشر

جاءت تداولات هذا الإسبوع ضعيفة بشكل ملحوظ في أول إسبوع من تطبيق المرحلة الأولى من منظومة التداول الجديدة (T+3) والتي أثرت بشكل كبير على أحجام التداول، كما استمرت حالة التباين في أداء جلسات هذا الإسبوع، حيث تراجع المؤشر خلال الثلاث جلسات الأخيرة، بينما أقلت جلسات التداول الأولى والثانية في المنطقة الخضراء.

سجل المؤشر أدنى مستوى له هذا الإسبوع عند 6638 نقطة خلال جلسة التداول الأخيرة، في حين كان أعلى مستوى له عند 6782 نقطة سجله خلال جلسة منتصف الإسبوع.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإنها تشير إلى حالة من الضعف، مما يعكس إمكانية استمرار تراجع المؤشر، كما أن عدم اختراق المؤشر لمستوى 6750 نقطة مرة أخرى سوف يعزز من هذه الرؤية، وفي هذه الحالة يكون المؤشر في طريقه لإختبار مستوى الدعم 6550 نقطة مرة.

كما يجب الأخذ في الاعتبار أن كسر المؤشر لمستوى الدعم 6550 نقطة والبقاء دونه سوف يفتح الطريق لمزيد من الهبوط نحو مستوى 6400 نقطة.



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



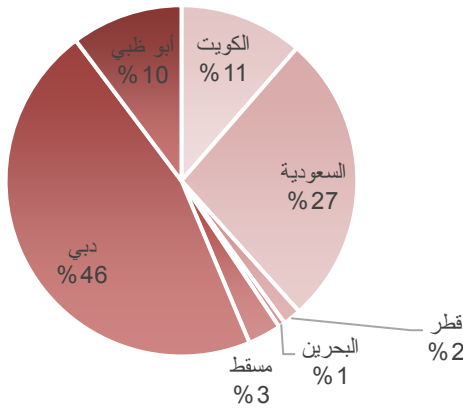
مقارنة أسواق الخليج *

أداء الأسواق الخليجية

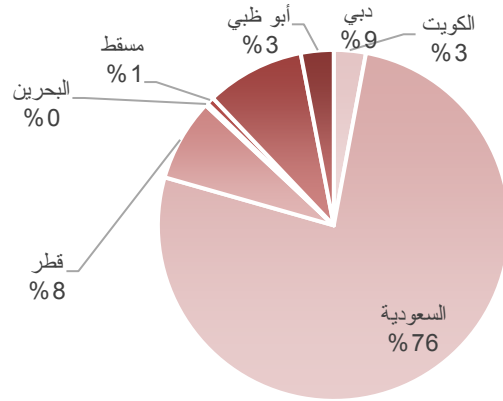
الكمية		القيمة (بالدولار الأمريكي)		المؤشر		25-May-17	
معدل الكمية اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	
64,403,875	▼ -66%	322,019,375	26,509,512	▼ -53%	132,547,561	▼ -0.4%	402 بورصة الكويت**
152,614,798	▼ -33%	763,073,988	689,512,965	▼ -18%	3,447,564,824	▼ -1.0%	6,872 السوق المالية السعودية
9,496,929	▲ 7%	47,484,644	68,406,626	▲ 22%	342,033,131	▼ -0.4%	10,061 بورصة قطر
2,837,095	▼ -18%	17,022,571	1,765,398	▼ -5%	10,592,389	▲ 0.4%	1,314 بورصة البحرين
17,281,559	▲ 5%	86,407,797	6,193,039	▼ -7%	30,965,193	▼ -0.2%	5,403 سوق مسقط للأوراق المالية
260,659,316	▼ -42%	1,303,296,582	81,644,493	▲ 1%	408,222,465	▼ -1.5%	3,327 سوق دبي المالي
58,060,488	▼ -16%	290,302,440	27,212,120	▼ -28%	136,060,602	▼ -1.4%	4,517 سوق أبوظبي للأوراق المالية

*ملاحظة: نسبة التغير عن الأسبوع المنتهي بتاريخ 18 مايو 2017 .
**ملاحظة: المؤشر الوزني

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



- انخفض معظم أداء مؤشرات الأسواق الخليجية خلال الأسبوع حيث انخفض سوق دبي المالي بنسبة 1.5% ثم سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 1.4%، ثم السوق المالية السعودية بنسبة 1% ثم بورصة الكويت (المؤشر الوزني) وبورصة قطر بنسبة 0.4% لكل منهما، ثم سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 0.2%، بينما ارتفعت بورصة البحرين بنسبة 0.4%.
- واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 76% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 3.5 مليار دولار، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 12% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.5 مليار دولار، فيما بلغت حصة بورصة قطر ما نسبته 8% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 0.3 مليار دولار، وبلغت حصة الكويت 3% بورصة 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.