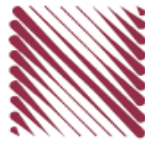


شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع.

تقرير التسعة شهور لعام 2018 :
أداء بورصة الكويت

إعداد:
إدارة البحوث والدراسات
قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

خلال التسعة شهور المنتهية في 30 سبتمبر 2018



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 مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 amros@nic.com.kw
مؤشرات القطاعات	6	
نشاط السوق الأول	7	
نشاط السوق الرئيسي	8	فيصل حسين مساعد مدير إدارة البحوث والدراسات قطاع مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 faisalh@nic.com.kw
التحليل التقني لبورصة الكويت	9	
ملخص نشاط الأسواق الخليجية	12	حسام أحمد محلل تقني أول إدارة البحوث والدراسات قطاع مينا للاستثمارات المسعرة ت: +965 222 66666 husama@nic.com.kw

تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أنهت بورصة الكويت تعاملاتها للتسعة شهور الأولى من العام الجاري على تباين في أداء مؤشراتها وذلك مقارنة مع سعر التأسيس الذي تم العمل به مطلع شهر أبريل الماضي، حيث ارتفعت مؤشرات (السوق العام، السوق الأول ومؤشر NIC50) بنسب بلغت 2.6%، 6.9%، و 10.2% على التوالي، بينما تراجع أداء مؤشر السوق الرئيسي منفردا بنسبة 5.3%. كما بلغ المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة خلال الثلاثة أرباع الأولى من العام الجاري ما يقارب 17.8 مليون دك وذلك خلال 123 جلسة تداول بالمقارنة مع 25.5 مليون دك للفترة المماثلة لعام 2017، كما بلغ المعدل اليومي لكمية التداول نحو 84.7 مليون سهم.

شهدت تداولات بورصة الكويت خلال التسعة شهور من العام 2018 العديد من المتغيرات والتي بدورها انعكست على نشاط السوق بشكل عام، ولعل أهم هذه المتغيرات وأبرزها كان تدشين المرحلة الثانية من عملية تطوير بورصة الكويت بداية شهر أبريل الماضي، والتي اشتملت على تغييرات جذرية في البيئة التشغيلية للسوق، جاء في مقدمتها عملية تقسيم السوق إلى ثلاث أسواق، إلى جانب إطلاق ثلاث مؤشرات وزنية جديدة لهذه الأسواق الثلاثة. كما تم تفعيل آلية فواصل التداول المستمر لمؤشرات السوق. حيث تشكل هذه الخطوة القاعدة الأساسية لتجهيز البنية التحتية للبورصة لإضافة العديد من الأدوات الاستثمارية التي تستهدف زيادة السيولة بشكل كبير، والعمل على تكوين قاعدة متينة للاستثمار الآمن وإمكانية استقطاب المؤسسات الاستثمارية الإقليمية والعالمية نحو البورصة الكويتية. وعليه يمكننا وصف نشاط السوق من خلال تقسيم الإطار الزمني للفترة إلى قسمين، القسم الأول يشمل الربع الأول فقط، والقسم الثاني يضم الربع الثاني والثالث من العام الحالي.

حركة المؤشرات الوزنية والسعرية خلال الربع الأول، نجحت في تحقيق مكاسب سوقية، وذلك بالتزامن مع ارتفاع شهية المتداولين وزيادة جردة التفاوض تجاه النتائج السنوية للشركات المدرجة وتوزيعاتها، مما ساعد على استحواذ الأسهم القيادية والتشغيلية على النصيب الأكبر من إجمالي التداولات مع وجود بعض النشاط المضاربي على بقية الأسهم سواء المتوسطة أو الصغيرة، كما أن توجه أنظار المستثمرين في الثلث الأخير لهذا الربع نحو الأسهم القيادية بشكل خاص قد تزامن مع انطلاق قطار اجتماع الجمعيات العمومية للشركات وإقرارها للتوزيعات المقترحة حيث شكلت مجموع قيم تداول أسهم الشركات لمؤشر كويت 15 ما يقارب 66% من إجمالي تداولات السوق خلال شهر مارس. ومع هذه المعطيات أغلقت بورصة الكويت تعاملاتها للربع الأول من العام الجاري على ارتفاع في أداء كافة مؤشراتها الوزنية والسعرية وذلك بالمقارنة مع نهاية 2017، حيث ارتفعت المؤشرات (السعري - الوزني - مؤشر كويت 15) بنسب بلغت 3.5% و 3.6% و 6.1% على التوالي، ولكن وسط مستويات قيم تداول متواضعة نسبيا.

مؤشرات بورصة الكويت

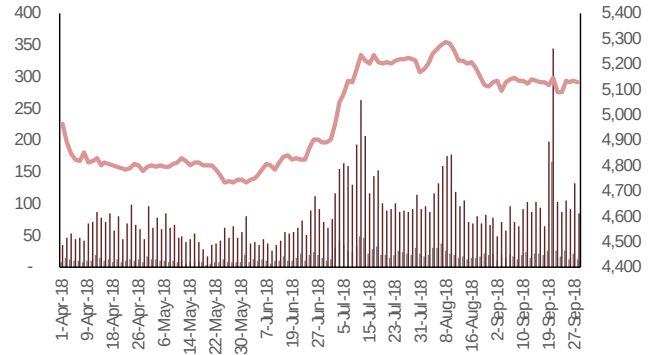
(نقطة)	30-Sep-18	منذ التأسيس
مؤشر السوق العام (ع.س)	5,128	2.6%
مؤشر السوق الأول (ع.س)	5,344	6.9%
مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)	4,736	-5.3%
مؤشر NIC 50	5,655	10.2%

*ملاحظة: نسبة التغير عن تاريخ تأسيس المؤشر في 1 إبريل 2018 * ع.س : عائد سعري

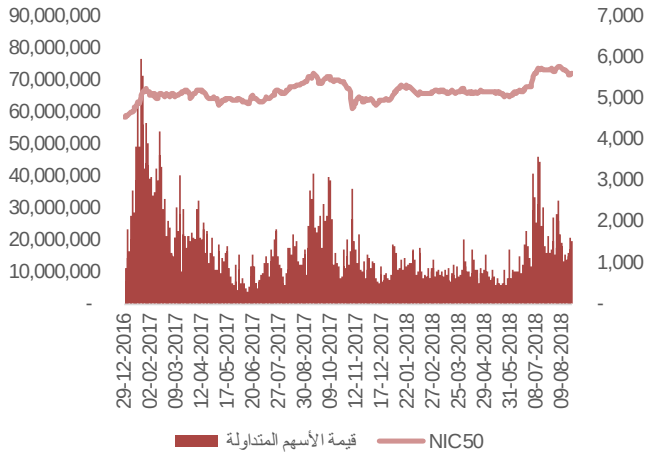
متغيرات السوق العام

30-Sep-18
القيمة السوقية للشركات المدرجة (د.ك.)
28,276,672,921
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
84,704,608
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
17,872,427

*ملاحظة: نطاق متغيرات التداول للمؤشر العام استحدثت في تاريخ 1 إبريل 2018



مؤشر السوق العام (نقطة) — كمية الأسهم المتداولة (مليون) — قيمة الأسهم المتداولة (مليون د.ك.)



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 من قبل مكتب KPMG صفافي 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"



ومع بداية الربع الثاني بدأت بورصة الكويت بالعمل بنظام تقسيم السوق للشركات المدرجة به إلى الأسواق الثلاثة والمعمول بها حالياً وذلك وفق معايير معينة (أبرزها القيمة السوقية ومعدل السيولة) لتلبي احتياجات السوق الكويتي من تطوير وتدفع به نحو الارتقاء. شهد السوق مرحلة تراجع ملحوظة نسبياً خلال شهر إبريل وشهر مايو بلغت 5.4%، عند مستوى 4731.4 نقطة بجلسة 24 مايو، وهو أدنى مستوى للمؤشر منذ بدء العمل به، خاسراً بذلك نحو 270 نقطة، وسط انخفاض نشاط تداولات السوق، حيث وصل المعدل اليومي للقيمة المتداولة خلال شهرين إبريل ومايو ما يقارب 10 مليون د.ك.

ومع مطلع الربع الثالث، تغير المشهد كلياً، حيث شهدت البورصة نشاطاً إيجابياً كبيراً، كنا قد فقدناه منذ النصف الثاني من العام الماضي، ويمكننا القول أن بورصة الكويت شهدت انتعاشاً شراً طال كافة أسهم السوق الأول، وشرية من الأسهم المتوسطة والصغيرة. حيث نجح المؤشر في التعافي بشكل كبير ودخل مرحلة جديدة من الصعود على كافة المستويات سواء على مستوى معدل قيم وأحجام التداولات، أو بالنسبة للمؤشر نفسه، حيث سجل المؤشر خلال تداولات شهر يونيو وحتى أوائل شهر أغسطس سلسلة صعود مستمرة، دفعت بالمؤشر إلى تحقيق مكاسب سوقية بنسبة 11.6%، أي بمقدار 551 نقطة. ويعتبر هذا الصعود خلال هذه الفترة على وجه الخصوص، تغييراً جذرياً، في سلوك المتداولين، حيث أنه وكما اعتدنا منذ سنوات طويلة أن هذه الفترة يصاحبها نوعاً من الركود وضعف التداولات بشكل عام تزامناً مع دخول فصل الصيف وموسم الأجازات والسفر. وبعد ذلك شهد المؤشر تراجعاً نسبياً نتيجة عمليات ضغط بيعية وجني أرباح مستحقة من قبل المتداولين على اختلاف توجهاتهم، ليصل المؤشر خلال هذا التراجع إلى مستوى 5100 نقطة.

ولعل وجود العديد من المحفزات في ذات التوقيت كان لها أثرها على طبيعة التداولات خلال الفترة الأخيرة من الربع الثالث، جاء في مقدمة هذه المحفزات والذس ساعد على هذه الإنتعاش اقتراب موعد الانضمام الرسمي لبورصة الكويت ضمن مؤشر فوتسي راسيل للأسواق الناشئة، والذي بدأ رسمياً بتاريخ 24 من شهر سبتمبر من العام الجاري، كذلك إعلان شركة فوتسي راسل عن القائمة النهائية للأسهم الكويتية التي دخلت ضمن هذا المؤشر والبالغ عددها اثني عشر اسهماً، وهو ما قد يزيد من حجم التدفقات النقدية للسوق الكويتي بنحو 800 مليون دولار أمريكي، هذا بالإضافة إلى إعلان شركة مورغان ستانلي (MSCI) عن ضم بورصة الكويت إلى قائمة المراجعة السنوية لتصنيف السوق لعام 2019، الذي على إثره قد يتم ترقية تصنيف الكويت من الأسواق الحدودية إلى الأسواق الناشئة، وهو أمر يُعد تنويعاً وثماراً لجهود جميع الأطراف المعنية بتطوير السوق. يذكر أن قيم التداول لجلسة يوم الخميس الموافق 20 سبتمبر 2018 بلغت 167.3 مليون د.ك ويرجع ذلك اعتماداً على شركة فوتسي راسيل لأسعار إغلاق هذا اليوم ضمن مراجعتها النصف سنوية للشركات الكويتية المدرجة على المؤشر، والذي دخل حيز التنفيذ اعتباراً من 24 سبتمبر 2018.

وفيما يتعلق بأهم أخبار الشركات، فإن كافة أنظار المستثمرين تتجه نحو بنك التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد البحريني، وذلك بعد إعلان بنك بيت التمويل عن استلامه تقارير شركتي "كريدي سويس" و"إتش إس بي سي"، الخاصة بالاندماج مع البنك الأهلي المتحد، وسوف يتم رفع القيمة العادلة لمجلس الإدارة لكلا البنكين للموافقة عليه. وفي حال المضي قدماً في تنفيذ هذا الاندماج وتمامه، فإنه يعتبر بمثابة باكورة الاندماجات في البورصة الكويتية. وفي سياق متصل ببيت التمويل الكويتي، فقد شارك بيتك في طرح خاص لسندات حكومية بحرينية بلغت نحو 500 مليون دولار أمريكي. كما أعلن بنك وربة عن حصوله على موافقة هيئة أسواق المال على زيادة رأس ماله إلى 150 مليون د.ك بنسبة 50%، بقيمة أسمية 100 فلس وعلاوة إصدار تقدر بـ 80 فلس، وتخصص هذه الزيادة لمساهمي البنك، وتأتي هذه الزيادة بغرض توسيع قاعدة عمليات البنك وزيادة قدرته على التمويل في الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية، كما وافقت هيئة أسواق المال على منح الشركات المدرجة بالسوق الرئيسي والمهددة بالهبوط إلى سوق المزايدات مهلة إضافية حتى نهاية العام القادم 2019 وذلك لإعطائها مزيداً من الوقت لتوفير أوضاعها وتفعيل الآليات المتاحة لديها للوفاء بمتطلبات البقاء في السوق الرئيسي، يذكر أن عدد هذه الشركات المهددة بالهبوط يتجاوز 60 شركة، وكانت المهلة الأولى قد انتهت بنهاية شهر أبريل الماضي.

وعلى الجانب الاقتصادي، أغلق خام برنت بنهاية شهر سبتمبر عند مستوى قياسي جديد بلغ 82.72 دولار وذلك للمرة الأولى منذ شهر نوفمبر 2014، وذلك على أثر تصاعد الحرب التجارية بين الولايات المتحدة الأمريكية والصين، ودخول تطبيق التعرفة الجمركية الجديدة المفروضة على الصين حيز التنفيذ في 24 من سبتمبر 2018، هذا وقد رفع بنك جي بي مورغان توقعاته لسعر خام برنت للربع الأخير من هذا العام بمقدار 22 دولاراً إلى 85 دولاراً للبرميل ومن جهة أخرى حذر البنك من أن العقوبات الأميركية على إيران قد تؤدي إلى ارتفاع أسعار النفط إلى 90 دولاراً للبرميل نتيجة تراجع المعروض في الأسواق، يشار إلى أن العقوبات على صادرات النفط الإيرانية ستدخل حيز التنفيذ في الرابع من نوفمبر المقبل. ومن الواضح أن أثر ارتفاع أسعار النفط قد بدأ بالانعكاس على الموازنة العامة للدولة، حيث أشارت بعض التقارير إلى انخفاض العجز المالي في موازنة الدولة لعام 2018/2019 بمقدار 1.5 مليار د.ك عوضاً عن 2.3 مليار د.ك وذلك حتى نهاية شهر أغسطس الماضي، لكن ذلك يجب ألا يكون دافعاً في إبطاء مسيرة الإصلاح الاقتصادي - الذي بدأت الدولة منذ عام 2016 - حتى يتم الوصول للهدف المنشود وتحقيق اقتصاد وطني متوازن عبر تنويع مصادر الدخل وضبط المصروفات العامة.

واستمرار لنهج الدولة في مسيرة الإصلاح الاقتصادي ودفع عجلة الاقتصاد الوطني، والتحوط من التقلبات الفجائية لأسعار النفط فقد قامت دولة الكويت بتوقيع العديد من الاتفاقيات الثنائية مع دولة الصين تهدف إلى تعزيز التعاون الاقتصادي بين البلدين، ومساهمة الصين في تطوير البنى التحتية سواء في المشاريع القائمة أو المشاريع التي سيتم إنشاؤها لاسيما مدينة الحرير وتطوير الجزر الكويتية.

أما بخصوص السياسة النقدية الأمريكية، فقد قام البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي منذ بداية العام وحتى تاريخ اعداد هذه التقرير برفع معدل الفائدة ثلاث مرات لتصل إلى مستوى 2.25%، وفي المقابل قام البنك المركزي الكويتي برفع سعر الخصم مرة واحدة فقط بمقدار ربع نقطة مئوية ليصبح 3%، مخالفاً بذلك الفيدرالي الأمريكي والبنوك المركزية الخليجية، وذلك إشارة منه إلى أن وضع الاقتصاد الكويتي مختلفاً لوضع الاقتصاد الأمريكي في الوقت الراهن، حيث أن رفع تكلفة التمويل قد تزيد من الضغوط على معدلات النمو بشكل عام.



مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

مؤشرات قطاعات السوق						
القطاع	المؤشر		السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	العائد الجاري	العائد على حقوق الملكية
	نسبة التغير	30-Sep-18				
النفط والغاز	13.4%	1,134	▲	20.2	2.5%	4.2%
المواد الأساسية	16.4%	1,164	▲	19.9	1.4%	6.9%
الصناعية	-1.8%	982	▼	14.5	1.9%	8.2%
السلع الاستهلاكية	-15.7%	843	▼	24.2	3.6%	5.6%
الرعاية الصحية	-0.4%	996	▼	118.9	0.6%	4.4%
الخدمات الاستهلاكية	-1.0%	990	▼	24.0	3.3%	4.6%
الاتصالات	-8.0%	920	▼	12.1	7.1%	10.2%
البنوك	8.6%	1,086	▲	16.1	2.8%	9.4%
التأمين	-4.6%	954	▼	10.9	3.6%	8.4%
العقار	-10.8%	892	▼	20.3	0.9%	3.3%
الخدمات المالية	-2.9%	971	▼	12.4	2.3%	5.2%
التكنولوجيا	-14.9%	851	▼	7.6	0.0%	10.1%

* ملاحظة: نسبة التغير عن تاريخ تأسيس المؤشر في 1 إبريل 2018

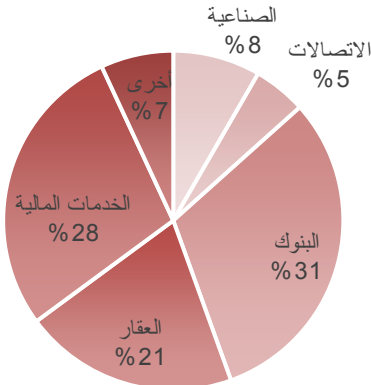
نشاط قطاعات السوق				
	القيمة		الكمية	
	نسبة التغير	30-Sep-18	نسبة التغير	30-Sep-18
النفط والغاز	N/A	4,989,751	N/A	124,806,883
المواد الأساسية	N/A	73,992,318	N/A	120,873,769
الصناعية	N/A	321,211,331	N/A	853,534,943
السلع الاستهلاكية	N/A	21,709,059	N/A	68,511,125
الرعاية الصحية	N/A	1,225,537	N/A	1,166,477
الخدمات الاستهلاكية	N/A	46,535,586	N/A	369,965,805
الاتصالات	N/A	212,041,744	N/A	515,714,618
البنوك	N/A	1,171,693,644	N/A	3,186,425,477
التأمين	N/A	5,599,761	N/A	20,722,314
العقار	N/A	106,982,885	N/A	2,089,884,874
الخدمات المالية	N/A	199,057,344	N/A	2,887,339,902
التكنولوجيا	N/A	243,113	N/A	2,015,575

- تباين أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال التسعة شهور لعام 2018 وذلك بالمقارنة مع مستويات تأسيس المؤشرات بتاريخ 1 إبريل 2018، حيث تصدر قطاع المواد الأساسية قائمة القطاعات المرتفعة بنسبة 16.4% تلاه قطاع النفط والغاز مرتفعا بنسبة 13.4% ثم قطاع البنوك بنسبة 8.6%، في حين تراجع كل من قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 15.7% وقطاع التكنولوجيا بنسبة 14.9% وقطاع العقار بنسبة 10.8% وقطاع الاتصالات بنسبة 8% وقطاع التأمين تراجع بنسبة 4.6%.

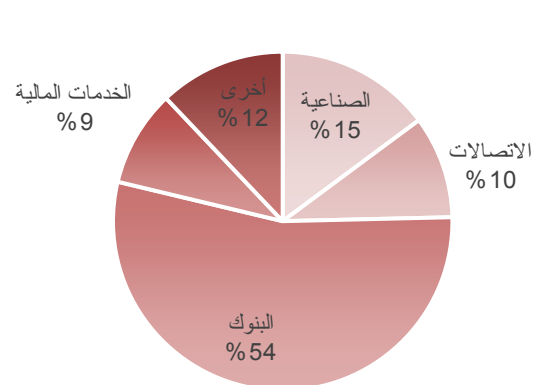
- احتلت قطاعات البنوك والصناعية والاتصالات والخدمات المالية المراتب الأولى من إجمالي قيمة الأسهم المتداولة خلال التسعة شهور لعام 2018

- احتلت قطاعات البنوك والخدمات المالية والعقار المراتب الأولى من إجمالي كمية الأسهم المتداولة خلال التسعة شهور لعام 2018

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة





نشاط السوق الأول

تصدر سهم بيت التمويل الكويتي قائمة الشركات الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الفترة بقيمة تداول بلغت 480.1 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات التسعة شهور الأولى من عام 2018 مغلقاً عند سعر 597 فلس، محققاً ارتفاعاً بنسبة 14.2%.

جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 450.7 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات التسعة شهور الأولى من عام 2018 مغلقاً عند سعر 833 فلس، محققاً ارتفاعاً بنسبة 19.3%.

ثم جاء سهم شركة الاتصالات المتنقلة بالمركز الثالث بقيمة تداول 272.6 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات التسعة شهور الأولى من عام 2018 مغلقاً عند سعر 476 فلس، محققاً ارتفاعاً بنسبة 10.4%.

مؤشرات السوق الأول

منذ التأسيس	30-Sep-18	(نقطة)
▲ 6.9%	5,344	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▲ 19.6%	5,980	مؤشر السوق الأول (ع.ك)

*ملاحظة: نسبة التغير عن بداية شهر أبريل 2018 * ع.س : عائد سعري * ع.ك : عائد كلي

متغيرات السوق الأول

منذ التأسيس	30-Sep-18
33,534,107	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
14,009,555	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

*ملاحظة: نطاق متغيرات التداول لقطاعات السوق استحدثت في تاريخ 1 إبريل 2018

أداء شركات السوق الأول

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	التداول	الكمية (سهم)	أداء معدل قيم
بيت التمويل الكويتي	597	14.2%	480,064,514	128.7%	843,350,066
بنك الكويت الوطني	833	19.3%	450,748,792	124.7%	579,764,497
شركة الاتصالات المتنقلة	476	10.4%	272,646,960	52.8%	594,830,668
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	840	20.6%	150,814,333	65.8%	188,166,449
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	212	9.1%	145,432,840	310.5%	#N/A
بنك الخليج	254	7.1%	122,830,509	133.7%	485,547,773
بنك الكويت الدولي	238	4.8%	91,233,634	88.6%	378,263,955
بنك بوبيان	562	35.1%	81,724,230	63.9%	163,022,291
الشركة المتكاملة القابضة	860	0.0%	80,759,807	N/A	90,190,833
شركة بوبيان للبترولكيماويات	1030	53.7%	66,119,757	100.9%	76,567,672
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	162	8.0%	65,906,525	42.1%	406,533,282
بنك برقان	250	-14.5%	44,831,142	48.8%	168,231,306
بنك وربة	234	2.6%	44,218,755	138.3%	188,272,413
شركة المياني	636	-5.6%	36,084,437	61.5%	54,715,770
شركة ميزان القابضة	674	-12.9%	27,146,101	230.7%	37,111,630
شركة مشاريع الكويت القابضة	210	-33.6%	21,367,440	25.2%	86,952,860

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017



نشاط السوق الرئيسي

■ في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة المدار للتمويل والاستثمار قائمة الشركات الأكثر ارتفاعاً خلال التسعة شهور الأولى لعام 2018 محققاً مكاسب بلغت نسبتها 456.5% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017 لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 137 فلس، وتبعه سهم شركة الصناعات الهندسية الثقيلة والسفن حيث ارتفع خلال التسعة شهور الأولى لعام 2018 محققاً مكاسب بلغت نسبتها 143% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017 لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 504 فلس.

■ في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة ادارة الأملاك العقارية - ريم قائمة الشركات الأكثر تراجعاً خلال التسعة شهور الأولى لعام 2018 بنسبة 59.7% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017 لينتهي بذلك تداولات التسعة شهور الأولى مغلقاً عند سعر 200 فلس، وتبعه سهم شركة مجموعة الراي الإعلامية حيث تراجع خلال التسعة شهور الأولى لعام 2018 بنسبة 58.3% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017 لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 50.9 فلس.

■ في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة هيومن سوفت القابضة الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال التسعة شهور الأولى لعام 2018 بقيمة تداول بلغت 86.6 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات التسعة شهور الأولى مغلقاً عند سعر 3,200 فلس، متراجعا بنسبة 13.1% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017، تلاه سهم مجموعة الإمتياز الاستثمارية بقيمة تداول بلغت 43.3 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 129 فلس، متراجعا بنسبة 18.4% مقارنة مع إقفال نهاية عام 2017.

مؤشرات السوق الرئيسي

(نقطة)	30-Sep-18	منذ التأسيس
مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)	4,736	-5.3%
مؤشر السوق الرئيسي (ع.ك)	5,182	3.6%

*ملاحظة: نسبة التغير عن بداية شهر أبريل 2018 * ع.س : عائد سعري * ع.ك : عائد كلي

مقايير السوق الرئيسي

30-Sep-18
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
51,170,501
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)
3,862,872

*ملاحظة: نطاق مقايير التداول لقطاعات السوق استحدثت في تاريخ 1 إبريل 2018

الشركات الأكثر ارتفاعاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	(فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة المدار للتمويل والاستثمار	137	456.5%	10,690,373	522.8%
شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن	504	143.0%	38,142,726	1082.9%
شركة أموال الدولية للاستثمار	62.9	86.9%	3,699,786	205.2%
الشركة الكويتية لبناء المعامل والمقاولات	240	70.2%	4,822,507	105.5%
شركة منشآت المشاريع العقارية	110	57.6%	5,435,607	13.3%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017

الشركات الأكثر انخفاضاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	الكمية (سهم)
شركة ادارة الأملاك العقارية - ريم	200	-59.7%	62,951
شركة مجموعة الراي الإعلامية	50.9	-58.3%	2,270,408
شركة دانة الصفاء الغذائية	42	-55.6%	3,026,116
شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري	40.2	-49.1%	30,663
شركة ايغا للفنادق والمنشآت	92.1	-46.1%	104,626

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017

أعلى 5 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقفال (فلس)	نسبة التغير القيمة (د.ك.)	أداء معدل قيم التداول	الكمية (سهم)
شركة هيومن سوفت القابضة	3200	-13.1%	86,638,338	718.7%
شركة مجموعة الإمتياز الاستثمارية	129	-18.4%	43,291,347	90.7%
بنك الإثمار (ش.م.ب)	30.4	-28.2%	41,973,150	74.3%
شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن	504	143.0%	38,142,726	1082.9%
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	37	3.7%	29,440,769	128.9%

*ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017

التحليل التقني لبورصة الكويت



التحليل التقني لبورصة الكويت لفترة التسعة شهور لعام 2018

أداء ايجابي للمؤشرات الثلاثة خلال الربع الأول

أنهت بورصة الكويت تعاملاتها للربع الأول على صعود جماعي لكافة مؤشرات الوزن والسعرية، التي كان معمول بها حتى نهاية شهر مارس الماضي وذلك طبقاً للنسب الموضحة بالجدول.

المؤشر العام يغلق على صعود بمعدل 2.6%

أنهى مؤشر السوق العام لبورصة الكويت تداولاته لفترة التسعة شهور من العام الجاري على صعود واضح بلغ 128 نقطة تقريباً بمعدل 2.6%، وذلك بالمقارنة مع سعر التأسيس البالغ 5000 نقطة.

مؤشر السوق الأول يصعد بمعدل 7%

أنهى مؤشر السوق الأول لبورصة الكويت تداولاته لفترة التسعة شهور من العام الجاري على كبير بلغ 344 نقطة تقريباً بمعدل 6.9%، وذلك بالمقارنة مع سعر التأسيس البالغ 5000 نقطة.

مؤشر السوق الرئيسي يغلق على تراجع بمعدل 5.3%

أنهى مؤشر السوق الرئيسي لبورصة الكويت تداولاته لفترة التسعة شهور من العام الجاري على تراجع كبير بلغ 265 نقطة تقريباً بمعدل 5.3%، وذلك بالمقارنة مع سعر التأسيس البالغ 5000 نقطة.

أداء مؤشرات بورصة الكويت خلال الربع الأول 2018

	28/12/2017	29/03/2018	التغير (%)
المؤشر السعري	6408.01	6633.44	3.52
المؤشر الوزني	401.42	415.78	3.58
مؤشر كويت 15	914.87	971.07	6.14

أداء المؤشر العام خلال الفترة

من 1 أبريل حتى 30 سبتمبر 2018			
التغير (نقطة)	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
128.04	2.56%	5292	4718

أداء مؤشر السوق الأول خلال الفترة

من 1 أبريل حتى 30 سبتمبر 2018			
التغير (نقطة)	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
343.91	6.88%	5472	4670

أداء مؤشر السوق الرئيسي خلال الفترة

من 1 أبريل حتى 30 سبتمبر 2018			
التغير (نقطة)	التغير (%)	الأعلى	الأدنى
-264.38	-5.29%	5039	4721

تداولات البورصة

جاء أداء مؤشرات بورصة الكويت متبايناً خلال التسعة شهور المنتهية في 30 سبتمبر، حيث يتضح لنا من الجداول أعلاه أن المؤشر العام ومؤشر السوق الأول نجح كل منهما في تحقيق مكاسب سوقية متباينة بمعدل 2.6% و7% على التوالي، في حين ظل أداء مؤشر السوق الرئيسي وحيداً سلبياً بمعدل 5.3%، وذلك بالمقارنة مع سعر تأسيس هذه المؤشرات البالغ مستوى 5000 نقطة.

ولعل هذا التباين الكبير بين أداء مؤشر السوق الأول ومؤشر السوق الرئيسي يعكس مدى توجه المستثمرين نحو هذه الشريحة من الأسهم دون غيرها، حيث أن أغلب شركات هذا المؤشر كانت ضمن القائمة الإسترشادية الأولى المتوقع انضمامها إلى مؤشر فوتسي، كما نجد أيضاً أن أسهم شركات السوق الأول قد استحوذت على نحو 78% من قيم تداول البورصة و40% من إجمالي حجم الكميات المتداولة، وذلك منذ بدء العمل بالمؤشرات الجديدة مطلع شهر أبريل الماضي.

ومن الرسم البياني للمؤشر العام، نجد أن المؤشر العام شهد نوعين من الحركة منذ بداية شهر أبريل، حيث تراجع المؤشر بشكل واضح حتى مستوى 4718 نقطة تقريباً، وذلك بالتزامن مع دخول هذا المؤشر حيز التطبيق مطلع شهر أبريل وحتى أواخر شهر مايو الماضي، وبعد هذا التراجع نجح المؤشر في عكس الاتجاه والدخول في سلسلة من الصعود المتتالي وصولاً إلى مستوى 5292 نقطة تقريباً خلال شهر أغسطس الماضي، محققاً بذلك مكاسب سوقية بلغت 574 نقطة بمعدل 12% تقريباً، وبطبيعة الحال بعد هذا الصعود الكبير، جاءت الضغوط البيعية وعمليات جني الأرباح وسيطرت على سلوك المتداولين، مما دفع بالمؤشر إلى التراجع - وهو أمر مستحق - قرب مستوى الدعم 5100 نقطة.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن مستوى 5100 نقطة لا يزال يعتبر دعماً هاماً للمؤشر، وفي المقابل يواجه المؤشر مقاومة هامة عند مستوى 5180 - 5200 نقطة، لذا فإن أي صعود حقيقي للمؤشر مرهون باختراق هذه المستويات، كما أن اختراق المؤشر لمستوى 5160 نقطة يعتبر إشارة أولية إيجابية على قدرته لمواصلة الصعود نحو مستوى 5200 نقطة. وعلى الجانب العكسي فإن كسر المؤشر لمستوى الدعم 5100 نقطة والبقاء دونه سوف يدفع المؤشر لمزيد من التراجع نحو مستويات 5080 نقطة و 5050 نقطة.



الرسم البياني للمؤشر العام لبورصة الكويت



ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

المؤشرات الخليجية

المؤشر	نسبة التغير عن بداية السنة	30-Sep-18
بورصة الكويت (مؤشر السوق العام)	2.6%	5,128
بورصة الكويت (مؤشر السوق الأول)	6.9%	5,344
بورصة الكويت (مؤشر السوق الرئيسي)	-5.3%	4,736
السوق المالية السعودية	10.7%	8,000
بورصة قطر	15.1%	9,813
بورصة البحرين	0.5%	1,339
سوق مسقط للأوراق المالية	-10.9%	4,544
سوق دبي المالي	-15.9%	2,835
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	12.2%	4,935

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017

* تم تأسيس مؤشرات بورصة الكويت في تاريخ 1 أبريل 2018 (نسبة التغير عن بداية السنة)

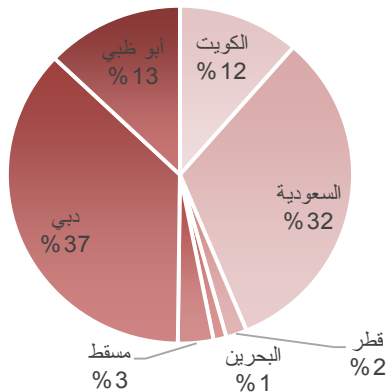
أداء الأسواق الخليجية

القيمة بالدولار الأمريكي (000)	معدل القيمة	نسبة التغير	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	معدل القيمة اليومي	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	معدل الكمية
بورصة الكويت	7,183,447	0%	58,881	0%	67,131	-12%	10,333,962	0%	84,705
السوق المالية السعودية	173,532,748	0%	948,266	0%	822,444	15%	29,328,070	0%	160,263
بورصة قطر	16,470,350	0%	85,339	0%	96,957	-12%	1,783,516	0%	9,241
بورصة البحرين	561,061	0%	2,907	0%	2,876	1%	1,092,870	0%	5,663
سوق مسقط للأوراق المالية	1,605,577	0%	8,276	0%	6,749	23%	3,011,222	0%	15,522
سوق دبي المالي	12,977,681	0%	67,242	0%	54,661	23%	33,483,087	0%	173,487
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	7,155,006	0%	37,073	0%	36,689	1%	11,706,608	0%	60,656

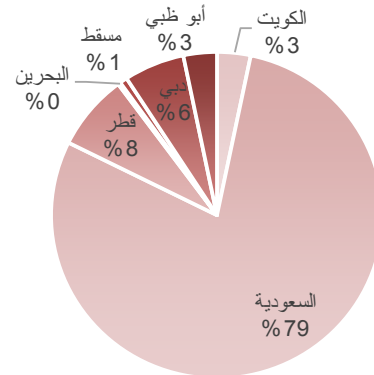
* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2017

** نطاق متغيرات التداول للمؤشر العام (بورصة الكويت) استحدثت في تاريخ 1 أبريل 2018

كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



واصل السوق السعودي استحواده على الجزء الأكبر من نشاط التداول في أسواق الأسهم الخليجية، حيث بلغت حصة إجمالي القيمة المتداولة في السوق عند نسبة 79% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 173.5 مليار دولار أمريكي، كما بلغت حصة أسواق الأسهم الإماراتية 9% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 20.1 مليار دولار أمريكي، فيما شكلت مجموع قيم التداول لبورصة قطر ما نسبته 8% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 16.5 مليار دولار أمريكي، فيما شكلت مجموع قيم التداول لبورصة الكويت ما نسبته 3% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 7.2 مليار دولار أمريكي.



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.