



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY



التقرير الربع سنوي

أداء بورصة الكويت خلال الربع الأول المنتهي بتاريخ 31 مارس 2020

إعداد:

إدارة البحوث والدراسات
قطاع مينا للاستثمارات المسعرة



للاستفسار عن محتوى التقرير، الرجاء الاتصال بالمسؤولين:

عمرو سرحان، CFA

نائب الرئيس

إدارة المحافظ الاستثمارية

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

amros@nic.com.kw

فيصل حسين

مساعد نائب الرئيس

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

faisalh@nic.com.kw

حسام أحمد

محلل تقني أول

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

husama@nic.com.kw

عبدالله الحماد

مساعد محلل مالي

إدارة البحوث والدراسات

قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

ت: +965 2226 6666

abdullahf@nic.com.kw



المحتويات

الصفحة	
6	تحليل نشاط بورصة الكويت
7	نشاط بورصة الكويت
10	مؤشرات القطاعات
11	نشاط السوق الأول
12	نشاط السوق الرئيسي
14	التحليل التقني لبورصة الكويت
17	ملخص نشاط الأسواق الخليجية



تحليل نشاط بورصة الكويت



نشاط بورصة الكويت

أسوأ أداء ربع سنوي

أنهت بورصة الكويت تعاملاتها للربع الأول من العام الجاري على تراجع جماعي في أداء كافة مؤشراتنا، حيث تراجع مؤشر السوق العام بنسبة 23.2% مسجلا خسائر سوقية بمقدار 1,460 نقطة، ومؤشر السوق الأول بنسبة 25.5% خاسرا بذلك نحو 1,777 نقطة، ومؤشر السوق الرئيسي بمعدل 16.9%، كما ارتفع المعدل اليومي لقيمة الاسهم المتداولة خلال الفترة بنسبة 34.2% إلى 41.7 مليون د.ك. بالمقارنة مع 31.1 مليون د.ك. للربع المماثل 2019، والمعدل اليومي لكمية الاسهم المتداولة بنسبة 26.6% إلى 213 مليون سهم.

استهلت كافة مؤشرات البورصة جلسة مطلع العام على تراجعات حادة، بالتزامن مع ارتفاع حدة التوترات الجيوسياسية بين الولايات المتحدة وإيران، الأمر الذي جعل مؤشر السوق العام ينهي هذه الجلسة على خسائر سوقية بنسبة 3.7%، لكن السوق سرعان ما استوعب هذه التداعيات ونجح في الصعود تدريجيا مسجلا أعلى مستوى له على الإطلاق عند مستوى 6,416.23 نقطة خلال جلسة العشرون من يناير، لكن صعود المؤشر إلى هذا المستوى القياسي استوجب حالة من التصحيح وجني الأرباح على شريحة من الأسهم، الأمر الذي دفع المؤشر إلى التراجع نسبيا خلال الأسبوع الثالث من الشهر.

كما واصلت مؤشرات البورصة خلال تداولات شهر فبراير موجة الهبوط والتي قد بدأتها أواخر شهر يناير، وذلك على الرغم من وجود عمليات شراء انتقائية محدودة على شريحة من أسهم السوق الأول، إلا أن موجات الضغوط البيعية وجني الأرباح كانت سائدة على أغلب جلسات الشهر، الأمر الذي دفع كافة مؤشرات البورصة إلى الإغلاق في النطاق السلبي على مدار الأربعة أسابيع المكونة لشهر فبراير، كما أن العمليات المضاربية الحادة والتي شهدتها شريحة واسعة من أسهم السوق الرئيسي محققة بذلك مكاسب سوقية كبيرة، لم تشفع في دفع مؤشرات البورصة للإقفال داخل النطاق الإيجابي، وكما ذكرنا سابقا أن صعود مؤشرات البورصة إلى مستويات قياسية خلال شهر يناير استوجب حالة من التصحيح وجني الأرباح، الأمر الذي دفع مؤشرات السوق تشهد نوعا من التراجعات والتصحيح.

مؤشرات بورصة الكويت

منذ بداية السنة	نسبة التغير	31 مارس 2020	(نقطة)
▼ -23.2%	▼ -23.2%	4,823	مؤشر السوق العام (ع.س)
▼ -25.5%	▼ -25.5%	5,199	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▼ -16.9%	▼ -16.9%	4,083	مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)

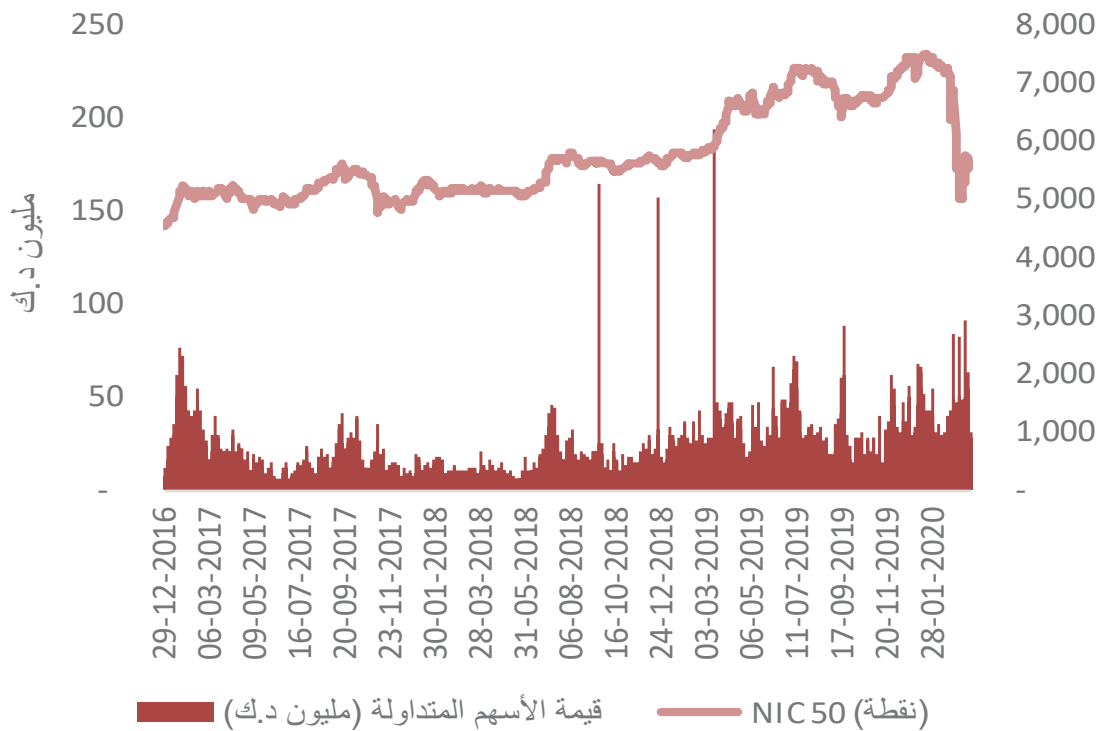
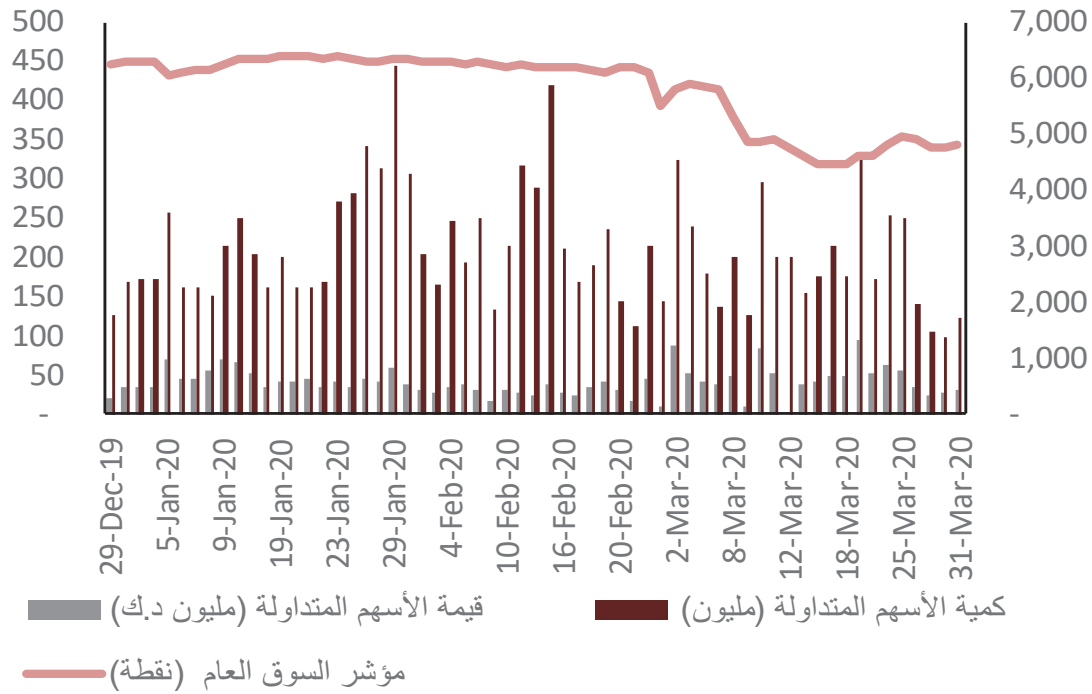
* ع. س : عائد سعري

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019

متغيرات السوق العام

نسبة التغير	31 مارس 2020	31 ديسمبر 2019	
▲ 26.6%	213,404,874	168,545,321	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▲ 34.2%	41,728,121	31,100,896	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2019



ملاحظة: تمت مراجعة مؤشر NIC50 بناء على أكبر خمسين شركة متداولة من حيث القيمة خلال عام كامل ويمكن الإطلاع على المؤشر وبياناته من خلال REUTERS تحت رمز NIC50.



أما أداء مؤشرات البورصة خلال شهر مارس، فقد كانت الأسوأ تاريخياً منذ الأزمة المالية 2008، حيث هوت كافة مؤشرات البورصة خلال جلسة مطلع الشهر بنحو 9.2% وذلك على أثر تداعيات تفشي فيروس كورونا - كوفيد 19، كما أنها لم تكن الجلسة الوحيدة التي شهدت هذا الهبوط، حيث أغلقت جلستي الثامن والتاسع من ذات الشهر على تراجع بنسب 8.3%، 8.6% على التوالي، وهو ما دعا إدارة البورصة إلى إيقاف آلية التداول خلال هذه الجلسات، وذلك على وقع تراجع أغلب الأسواق المالية الإقليمية والعالمية جراء استمرار حالة الخوف والهلع من تأثير هذا الوباء واحتمالية دخول الإقتصاد العالمي في حالة ركود اقتصادي. الجدير بالذكر أن كافة الأرباح السوقية للبورصة منذ شهر نوفمبر 2016 قد تلاشت مع سلسلة التراجعات العنيفة التي شهدتها جلسات شهر مارس، وفي ظل هذه الظروف والمستجدات الإقتصادية قام بنك الكويت المركزي في الرابع والسادس عشر من مارس بخفض سعر الخصم بنسبة ربع نقطة مئوية إلى 2.5%، ثم نقطة مئوية واحدة لتصبح 1.5%، وذلك ضمن حزمة من الإجراءات الاحترازية لتداعيات تفشي فيروس كورونا، وكذلك تماشياً مع خطوة البنك الإتحادي الفيدرالي الأمريكي، حيث قام هو الآخر في الخامس عشر من الشهر الجاري بتخفيض معدل الفائدة إلى 0.25% و 0%، وذلك في خطوة مفاجئة جديدة ومماثلة لما تم في الثامن من ذات الشهر، هذا بالإضافة إلى اطلاق البنك برنامج تيسير كمي بقيمة 700 مليار دولار أمريكي، وكذلك خطة تحفيز بقيمة تريليوني دولار وذلك ضمن حزمة من الإجراءات العاجلة لمواجهة تأثير فيروس كورونا، وتشكيل جدار حماية للإقتصاد الأمريكي بشكل عام.

وفيما يتعلق بأهم أخبار الشركات المدرجة خلال الفترة، فقد أظهرت البيانات المالية السنوية للبنوك الكويتية تراجع أرباحها لعام 2019 بنسبة 0.4% إلى 980.7 مليون د.ك. بالمقارنة مع 984.3 مليون د.ك. للربع المماثل 2018. ويُعزى هذا التراجع بشكل أساسي إلى عدم تحقيق البنك التجاري الكويتي أي أرباح خلال العام الماضي مقارنة مع أرباح بلغت نحو 63.8 مليون د.ك. بنهاية 2018، الأمر الذي شكل عاملاً سلبياً على إجمالي أرباح البنوك.

وفي سياق مختلف ومع مطلع يوم الثلاثاء الموافق 14 يناير، تم البدء بتداول سهم شركة بورصة الكويت خارج المنصة (OTC) لحين تقديم طلب الإدراج رسمياً وفق النظم والقواعد المعمول بها، كما أعلنت بورصة الكويت في التاسع من شهر فبراير المنصرم عن تدشين مؤشر وزني ذو عائد سعري جديد تحت اسم "رئيسي 50"، لأكبر 50 شركة مدرجة بالسوق الرئيسي من حيث معدل قيم التداول اليومي، ويتم مراجعة مكونات هذا المؤشر سنوياً، كما تم في ذات اليوم انتقال شركة مجموعة جي أف أتش المالية من السوق الأول إلى السوق الرئيسي، وذلك ضمن اطار المراجعة السنوية للشركات المدرجة في البورصة، إضافة إلى الغاء سوق المزادات ونقل جميع شركاتها الى السوق الرئيسي.

أما على الجانب الإقتصادي، فلم يسلم خام برنت من تداعيات مخاوف انتشار فيروس كورونا، حيث شهد هو الآخر نزيفاً حاداً خلال الفترة، حيث هوى سعر خام بنحو 67% من بداية العام إلى أدنى مستوى له منذ شهر فبراير 2002 عند 21.65 دولار أمريكي، ناهيك عن فشل منظمة أوبك وروسيا خلال اجتماعهما في منتصف مارس تقريبا في الإتفاق بشأن تخفيض الإنتاج، الأمر الذي دفع كل منهما إلى عدم الإتفاق وهو ما سوف يؤدي إلى إغراق أسواق النفط العالمي بالمعروض.

الجدير بالذكر هنا إن تراجع أسعار النفط إلى هذه المستويات التاريخية، له تبعات اقتصادية ومالية سلبية على الدولة، حيث أنه بمثابة العمود الفقري لإقتصادها، ومصدر الدخل الوحيد لها أن صح التعبير، الأمر الذي دفع وكالة ستاندرد أند بورز قبيل نهاية شهر مارس إلى تخفيض التصنيف الائتماني السيادي للكويت من المرتبة AA إلى المرتبة AA- مع نظرة مستقبلية مستقرة للتصنيف، ومن هنا نجد الدعوة مرة أخرى إلى أهمية وضرورة المضي قدماً بشكل جاد ومتسارع نحو عملية الإصلاحات الإقتصادية الرامية إلى تنويع الإيرادات العامة للدولة، وتطوير سوق العمل لجذب المزيد من التدفقات الأجنبية، كذلك يجب منح القطاع الخاص دوراً أكبر في عملية بناء الإقتصاد الوطني.



مؤشرات قطاعات بورصة الكويت

ترجع أداء مؤشرات قطاعات السوق خلال الربع الأول لعام 2020 وذلك بالمقارنة مع نهاية عام 2019، حيث كان قطاع الخدمات الاستهلاكية أكثر القطاعات انخفاضا بنسبة 32.5% ثم جاء قطاع المواد الأساسية بنسبة 29.9%، أما القطاع الوحيد الذي ارتفع هو قطاع التأمين بنسبة 0.5%.

احتلت القطاعات التالية: البنوك والخدمات المالية والصناعة خلال الربع الأول لعام 2020 المراتب الأولى من حيث إجمالي القيمة المتداولة بنسبة 63%، 11% و9% على التوالي.

احتلت القطاعات التالية: الخدمات المالية والبنوك والعقار خلال الربع الأول لعام 2020 المراتب الأولى من حيث إجمالي كمية الاسهم المتداولة بحصة بلغت نسبتها 35%، 28% و22% على التوالي.

مؤشرات قطاعات السوق

القطاع	المؤشر		السعر إلى القيمة الدفترية	السعر إلى الربحية	السعر إلى القيمة الدفترية	على حقوق الملكية
	31 مارس 2020	نسبة التغير				
النفط و الغاز	1,097	-11.4%	10.8	0.9	0.0%	8.8%
المواد الأساسية	636	-29.9%	7.1	0.6	7.7%	9.0%
الصناعية	680	-26.6%	10.9	0.8	0.5%	6.9%
السلع الاستهلاكية	625	-2.0%	20.8	1.2	0.0%	5.9%
الرعاية الصحية	851	-3.8%	87.2	4.5	0.4%	5.2%
الخدمات الاستهلاكية	723	-32.5%	24.6	0.8	0.0%	3.2%
الاتصالات	966	-13.5%	9.9	1.4	0.9%	13.8%
البنوك	1,108	-25.3%	13.6	1.3	3.0%	9.8%
التأمين	959	0.5%	8.0	0.7	0.0%	9.0%
العقار	837	-21.0%	40.7	0.6	0.2%	1.5%
الخدمات المالية	843	-22.0%	10.7	0.6	2.5%	5.5%
التكنولوجيا	444	-13.8%	8.1	0.7	0.0%	8.3%

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019

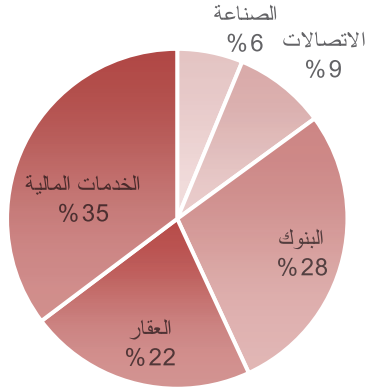
نشاط قطاعات السوق

القطاع	القيمة		الكمية	
	31 مارس 2020	نسبة التغير	31 مارس 2020	نسبة التغير
النفط و الغاز	7,540,585	-50.3%	361,134,867	-19.0%
المواد الأساسية	36,773,466	47.3%	98,079,730	100.3%
الصناعية	227,480,989	76.2%	717,390,705	60.5%
السلع الاستهلاكية	10,325,678	-22.6%	68,343,083	82.6%
الرعاية الصحية	-	-	-	-
الخدمات الاستهلاكية	16,656,048	-17.2%	118,100,934	-48.5%
الاتصالات	187,160,742	98.4%	1,004,339,764	273.2%
البنوك	1,499,443,002	17.1%	3,239,845,150	-9.2%
التأمين	988,205	-61.7%	4,813,070	-78.8%
العقار	140,774,005	27.5%	2,490,185,209	1.1%
الخدمات المالية	251,328,819	43.3%	4,061,365,213	57.4%
التكنولوجيا	30,680	19.6%	479,179	98.2%

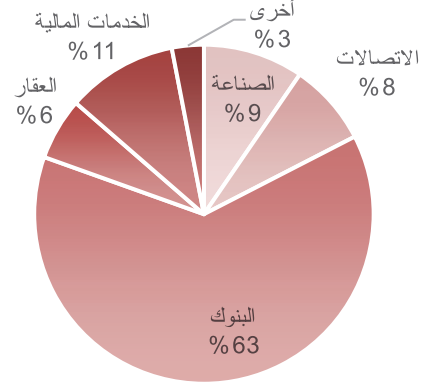
* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2019



كمية الأسهم المتداولة



قيمة الأسهم المتداولة



نشاط السوق الأول

مؤشرات السوق الأول

منذ بداية السنة	نسبة التغير	31 مارس 2020	(نقطة)
▼ -25.5%	▼ -25.5%	5,199	مؤشر السوق الأول (ع.س)
▼ -24.1%	▼ -24.1%	6,144	مؤشر السوق الأول (ع.ك)

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019
* ع.س : عائد سعري * ع.ك : عائد كلي

متغيرات السوق الأول

نسبة التغير	31 مارس 2020	(نقطة)
▲ 6.1%	73,435,415	المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)
▲ 35.6%	34,621,420	المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2019

في السوق الأول تصدر سهم بيت التمويل الكويتي الأسهم الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الربع الأول لعام 2020 بقيمة تداول بلغت 502 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 632 فلس ليسجل تراجع بلغ 22.1%.

جاء سهم بنك الكويت الوطني بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 443 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 720 فلس ليسجل تراجع بلغ 29.3%.

جاء سهم البنك الأهلي المتحد البحريني بالمركز الثالث بقيمة تداول بلغت 264 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 214 فلس ليسجل تراجع بلغ 27.1%.



أداء شركات السوق الأول

الشركة	سعر الإقبال (فلس)	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	قيم التداول	أداء معدل	الكمية (سهم)
بيت التمويل الكويتي	632.0	-22.1%	501,758,667	246.8%		704,802,219
بنك الكويت الوطني	720.0	-29.3%	442,671,111	245.9%		502,655,151
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	214.0	-27.1%	263,541,768	256.3%		1,013,797,053
شركة الاتصالات المتقلة	516.0	0.0%	171,220,176	135.3%		328,640,558
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	569.0	-30.4%	101,414,970	163.6%		158,096,417
بنك الخليج	208.0	-31.4%	93,999,014	112.9%		373,281,130
شركة المباني	634.0	-29.9%	59,603,240	316.2%		85,477,148
شركة هيومن سوفت القابضة	2350.0	-22.0%	57,617,935	192.9%		20,096,345
بنك الكويت الدولي	200.0	-27.0%	51,855,720	124.1%		215,294,085
مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	152.0	-36.9%	50,578,739	120.5%		246,559,190
بنك وربة	193.0	-29.8%	43,234,342	135.2%		189,957,485
بنك برقان	205.0	-32.6%	35,126,097	109.3%		140,843,800
بنك بوبيان	511.0	-20.3%	34,878,103	127.2%		64,348,280
شركة بوبيان للبتروكيماويات	455.0	-31.9%	21,036,663	106.3%		37,128,537
شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية	194.0	-37.4%	15,640,980	143.5%		61,112,814
الشركة المتكاملة القابضة	415.0	-24.7%	12,281,366	93.8%		22,744,074
شركة ميزان القابضة	487.0	-2.6%	9,556,726	113.0%		20,498,321
شركة مشاريع الكويت القابضة	170.0	-21.3%	5,879,086	53.7%		30,118,739

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019

نشاط السوق الرئيسي

مؤشرات السوق الرئيسي

نقطة	31 مارس 2020	نسبة التغير	منذ بداية السنة
مؤشر السوق الرئيسي (ع.س)	4,083	-16.9%	-16.9%
مؤشر السوق الرئيسي (ع.ك)	4,688	-16.1%	-16.1%

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019
* ع.س : عائد سعري
* ع.ك : عائد كلي

متغيرات السوق الرئيسي

31 مارس 2020	نسبة التغير
المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة (سهم/يوم)	40.9%
المعدل اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (د.ك./يوم)	27.8%

* ملاحظة: نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2019

في السوق الرئيسي تصدر سهم شركة أموال الدولية للاستثمار الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال الربع الأول لعام 2020 محققاً مكاسب بلغت 33.3% مقارنة مع إقبال نهاية عام 2019 لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 40 فلس، تبعه سهم مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار مرتفعاً بنسبة 28.7% خلال الفترة مغلقاً عند سعر 30.5 فلس.

في السوق الرئيسي احتل سهم شركة طيران الجزيرة الشركات الأكثر تراجعاً مسجلاً تراجعاً بلغ 53.6% لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 510 فلس، تبعه سهم شركة مينا العقارية متراجعاً بنسبة 44.4% خلال الفترة ليغلق عند سعر 23 فلس.



في السوق الرئيسي تصدر سهم مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار الأعلى تداولاً من حيث قيمة الأسهم المتداولة خلال الفترة بقيمة تداول بلغت 27 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 30.5 فلس، وجاء سهم مجموعة الامتياز الاستثمارية بالمركز الثاني بقيمة تداول بلغت 26.6 مليون د.ك، لينتهي بذلك تداولات الفترة مغلقاً عند سعر 89.3 فلس.

الشركات الأكثر ارتفاعاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال		أداء معدل قيم	
	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	التداول	الكمية (سهم)
شركة أموال الدولية للاستثمار	33.3%	181	0.0%	34,820
مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار	28.7%	27,082,855	667.7%	816,717,940
شركة إعادة التأمين الكويتية	24.2%	27,689	192.1%	170,406
شركة مراكز التجارة العقارية	24.1%	725,911	216.5%	26,305,695
شركة أصول للاستثمار	20.0%	1,060,844	327.0%	13,813,783

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019

الشركات الأكثر انخفاضاً بالنسبة للتغير في سعر السهم

الشركة	سعر الإقبال		أداء معدل قيم	
	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	التداول	الكمية (سهم)
شركة طيران الجزيرة	-53.6%	10,098,521		17,017,925
شركة ميناء العقارية	-44.4%	2,238,099		71,296,732
شركة الأفكو لتمويل شراء وتاجير الطائرات	-43.0%	7,135,192		32,290,224
شركة الصلبيخ التجارية	-39.5%	629,727		14,658,325
شركة المعدات القابضة	-38.4%	270,854		15,465,598

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019

أعلى 5 شركات تداولاً من حيث القيمة

الشركة	سعر الإقبال		أداء معدل قيم	
	نسبة التغير	القيمة (د.ك.)	التداول	الكمية (سهم)
مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار	28.7%	27,082,855	667.7%	816,717,940
شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية	-29.1%	26,595,633	60.5%	229,121,648
الشركة الأولى للاستثمار	-20.6%	24,888,874	421.7%	699,807,962
شركة أعيان للاجارة والاستثمار	-24.8%	20,582,713	87.4%	447,040,359
شركة نور للاستثمار المالي	-16.6%	20,222,214	386.5%	133,334,233

* ملاحظة: نسبة التغير عن نهاية عام 2019



التحليل التقني لبورصة الكويت



أنهى مؤشر السوق العام تداولاته لشهر مارس على تراجععات عنيفة بلغت نحو 1,250 نقطة بنسبة 20.6% بالمقارنة مع إقفال شهر فبراير الماضي، وبذلك يكون المؤشر قد سجل أداءً سلبياً منذ بداية العام بنسبة 23.2%.

أداء مؤشر السوق العام								
منذ بداية العام				خلال شهر مارس				
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	إغلاق
4,339.6	6,416.4	-23.24	-1459.75	4,339.6	5,924.9	-20.58	-1,249.34	4,822.71

هو مؤشر السوق الأول خلال تداولاته لشهر مارس بنحو 1,532 نقطة بنسبة 22.8% بالمقارنة مع إقفال شهر فبراير الماضي، وبذلك يكون المؤشر قد سجل أداءً سلبياً منذ بداية العام بنسبة 25.5%.

أداء مؤشر السوق الأول								
منذ بداية العام				خلال شهر مارس				
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	إغلاق
4,498.7	7,172.3	-25.48	-1,777.30	4,498.7	6,560.7	-22.76	-1531.52	5,198.66

أنهى مؤشر السوق الرئيسي تداولاته لشهر مارس على انخفاض حاد بلغ 686 نقطة بنسبة 14.4% بالمقارنة مع إقفال شهر فبراير الماضي، وبذلك يكون المؤشر قد سجل أداءً سلبياً منذ بداية العام بنسبة 16.9%.

أداء مؤشر السوق الرئيسي								
منذ بداية العام				خلال شهر مارس				
الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	الأدنى	الأعلى	التغير (%)	التغير	إغلاق
3,993.4	4,932.5	-16.85	-827.58	3,993.4	4,670.0	-14.39	-686.22	4,083.11

موجز تقرير شهر فبراير

أشرنا في تقريرنا الأخير والصادر بنهاية شهر فبراير الماضي أن الاتجاه العام لمؤشر البورصة على المدى القصير يعتبر اتجاهها هابطاً، ومن خلال هذا الاتجاه الهابط، فإن المؤشر يستهدف مستوى 6,000 نقطة 5,950 نقطة على التوالي، لكنه قد يشهد بعض الارتدادات المؤقتة حيث تشير بعض المؤشرات إلى وجود حالة من الإفراط البيعي، كما أن كسر المؤشر لمستوى 5,950 نقطة والبقاء دونه سوف يفتح الطريق لمزيد من التراجع ويعطي إشارة أولية على إمكانية تغيير اتجاه المؤشر على المدى المتوسط، وعلى الجانب الآخر فإن أي صعود للمؤشر بدون اختراق مستوى 6,250 - 6,300 والبقاء فوقه، فإنه يعتبر ارتداداً مؤقتاً ليس أكثر ولن يغير كثيراً من الاتجاه الحالي.

تداولات شهر مارس 2020

هوت كافة مؤشرات البورصة بشكل حاد خلال كافة جلسات التداول منذ بداية الشهر ولما بعده بقليل، حيث سجلت جميع مؤشرات السوق الثلاثة تراجعاً حاداً، وذلك على أثر تداعيات انتشار فيروس كورونا، والذي انتشر في العديد من دول العالم، الأمر الذي خلق حالة من الهلع والخوف في كافة الأسواق المالية سواء المحلية أو العالمية، ومع هذا النزيف فقد تراجعت مؤشرات البورصة إلى مستويات قياسية خاسرة بذلك كافة المكاسب السوقية التي حققتها منذ الربع الرابع 2016، لكن جلسات الشهر الأخيرة شهدت ارتداداً واضحاً، حيث نجح مؤشر السوق العام في الصعود بنحو 11% من أدنى مستوى له خلال الفترة إلى مستوى 4,823 نقطة الذي يمثل مستوى الإقفال.

وطبقاً للمؤشرات الفنية المستخدمة فإن اتجاه مؤشر السوق العام على المدى القصير والمتوسط لا يزال اتجاهها هابطاً، لكنه قد يشهد بعض الارتدادات المؤقتة عقب هذه التراجعات الكبيرة، إلا أن الاتجاه الهابط يظل قائماً على المدى القصير ما لم يتم اختراق مستوى 5,000 نقطة والإستقرار فوقه. أما على المدى المتوسط فيتوجب على المؤشر اختراق مستوى 5,150 - 5,200 نقطة. وبمعنى آخر فإن أي صعود للمؤشر بدون اختراق مستوى 5,200 والبقاء فوقه، فإنه يعتبر ارتداداً مؤقتاً ليس أكثر ولن يغير كثيراً من الاتجاه الحالي، أما في حال قدرة المؤشر على اختراق مستوى 5,200 نقطة، فإن ذلك سوف يفتح له المجال لمزيد من المكاسب نحو مستوى 5,300 - 5,400 نقطة وذلك على المدى المتوسط.



الرسم البياني لمؤشر السوق العام على الفاصل الزمني اليومي





ملخص نشاط الأسواق الخليجية



مقارنة أسواق الخليج *

تراجع أداء جميع أسواق المال الخليجية وذلك مقارنة مع نهاية عام 2019، حيث تصدر سوق دبي المالي قائمة الأسواق المتراجعة بنسبة 35.9%، ثم سوق أبو ظبي المالي بنسبة 26.4%، ثم السوق الكويتي بنسبة 23.2%، ثم السوق السعودي بنسبة 22.5%، ثم السوق القطري بنسبة 21.3%، ثم السوق البحريني بنسبة 16.1% ثم السوق العماني بنسبة 13.4%.

المؤشرات الخليجية

المؤشر 31 مارس 2020	نسبة التغير عن بداية السنة	
بورصة الكويت (مؤشر السوق العام)	▼ -23.2%	4,823
بورصة الكويت (مؤشر السوق الأول)	▼ -25.5%	5,199
بورصة الكويت (مؤشر السوق الرئيسي)	▼ -16.9%	4,083
السوق المالية السعودية	▼ -22.5%	6,505
بورصة قطر	▼ -21.3%	8,207
بورصة البحرين	▼ -16.1%	1,351
سوق مسقط للأوراق المالية	▼ -13.4%	3,448
سوق دبي المالي	▼ -35.9%	1,771
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	▼ -26.4%	3,735

نسبة التغير عن نهاية عام 2019

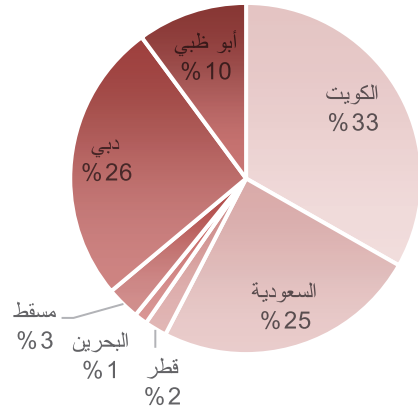
أداء الأسواق الخليجية

القيمة بالدولار الأمريكي (000)	مجموع قيم التداول	نسبة التغير	مجموع كمية التداول	نسبة التغير	
بورصة الكويت	7,549,844	▲ 27%	12,164,078	▲ 22%	
السوق المالية السعودية	72,633,643	▲ 19%	11,801,532	▲ 33%	
بورصة قطر	4,722,533	N/A	6,349,913	N/A	
بورصة البحرين	174,446	▲ 9%	301,218	▲ 16%	
سوق مسقط للأوراق المالية	716,212	▲ 79%	927,416	▼ -3%	
سوق دبي المالي	3,954,064	▲ 3%	11,694,815	▲ 7%	
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	2,807,209	▼ -43%	3,487,350	▼ -10%	

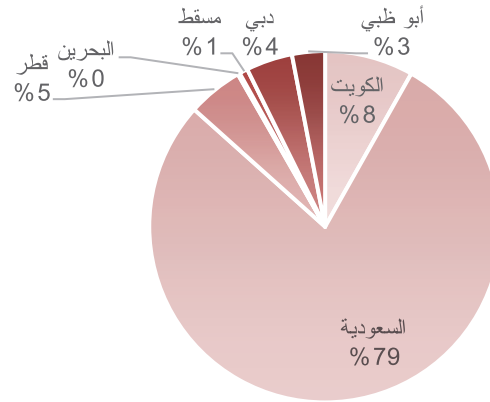
نسبة التغير عن أداء الربع الأول لعام 2019



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 السعودي 79% من إجمالي قيمة التداولات في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 72.6 مليار دولار أمريكي، ثم بورصة الكويت بنسبة 8% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 7.5 مليار دولار أمريكي، وبلغت حصة أسواق الامارات 7% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 6.8 مليار دولار أمريكي، في حين بلغت حصة بورصة قطر 5% من إجمالي القيمة المتداولة في أسواق الأسهم الخليجية أو ما يعادل 4.7 مليار دولار أمريكي، ليتبعه سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 1% أو ما يعادل 0.7 مليار دولار أمريكي.



شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY

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 ولا ينبغي الاعتماد عليه 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 المصادر التي تعتقد الشركة بأنها موثوق بها، نحن لم نقوم 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.

شركة الاستثمارات الوطنية

شرق، شارع المتنبى، مبنى الخليجية | ص.ب 25667 - الصفاة 13117 - الكويت
تلفون: +965 2226 6666 | فاكس: +965 2226 6793