

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

نوفمبر 2022



- | | | |
|-------|-----|--|
| 5-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 18-6 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 30-19 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 32-31 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية نوفمبر 2022

تباين أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2022 بالرغم من انتعاش أسواق الأسهم العالمية خلال شهر نوفمبر وتحقيقها مكاسب قوية نتيجة تفاعل المستثمرين بانحسار التضخم وتراجع أسعار المتسهلك عن مستوياتها القياسية والتوقعات برفع أسعار الفائدة من قبل الفدرالي الأميركي بوتيرة اقل من السابق حيث بدأت الأسواق تسعر هذه التطورات الإيجابية والتي انعكست بارتفاع مؤشرات أسواق الأسهم الأوروبية والصينية والأميركية بنسبة 8.9% لمؤشر سوق الأسهم الصيني و 6.7% للـ FTSE100 و 5.4% لمؤشر S&P500 بينما المكاسب القوية كانت من نصيب الأسواق الناشئة التي ربح مؤشرها MSCIEM نسبة 14.8% خلال شهر نوفمبر. فقد تأثرت أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر بشكل رئيسي بتراجع أسعار النفط بنسبة 11% لمستوى \$80 للبرميل نتيجة المخاوف من تباطؤ في نمو الاقتصاد العالمي وانخفاض الطلب على النفط حيث كان أكبر الخاسرين سوق الأسهم السعودية الذي خسر مؤشره "تداول" 6.61% خلال الشهر بالرغم من النتائج القوية للشركات المدرجة عن الربع الثالث من عام 2022 حيث ارتفع صافي الأرباح بنسبة 32% لتسجل 193 مليار ريال سعودي منها صافي أرباح أرامكو السعودية التي بلغت 109 مليار ريال سعودي وبنسبة نمو 43% عن الربع الثالث من عام 2021. وبالتالي خسر سوق الأسهم السعودية خلال الشهر 137 مليار دولار أميركي واصبح خاسراً 3.4% منذ بداية السنة، بينما ارتفعت القيمة السوقية لسوق أبو ظبي للأوراق المالية بحوالي 61 مليار دولار أميركي نتيجة الإدراجات الجديدة للشركات في البورصة وبالتالي ارتفع المؤشر بنسبة 1.35% ليتصدر الأداء في اول 11 شهر من السنة وبنسبة 24.3%. اما بورصة قطر فقد خسر مؤشرها خلال الشهر 3.93% حيث بدأ نمو صافي الأرباح للشركات بالتباطؤ ليسجل 2% في الربع الثالث من عام 2022.

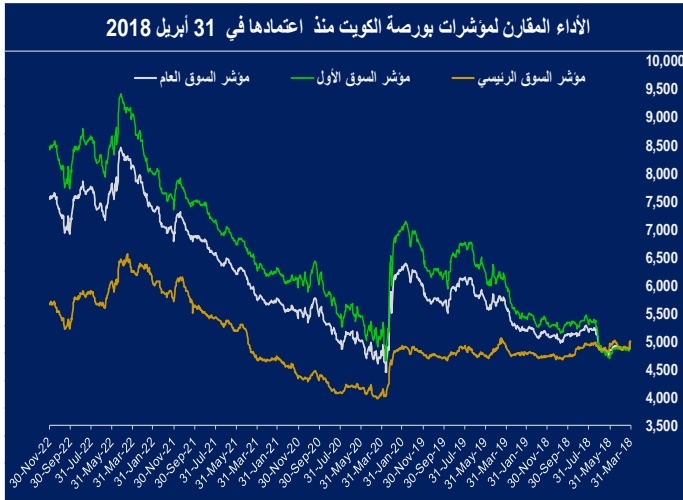
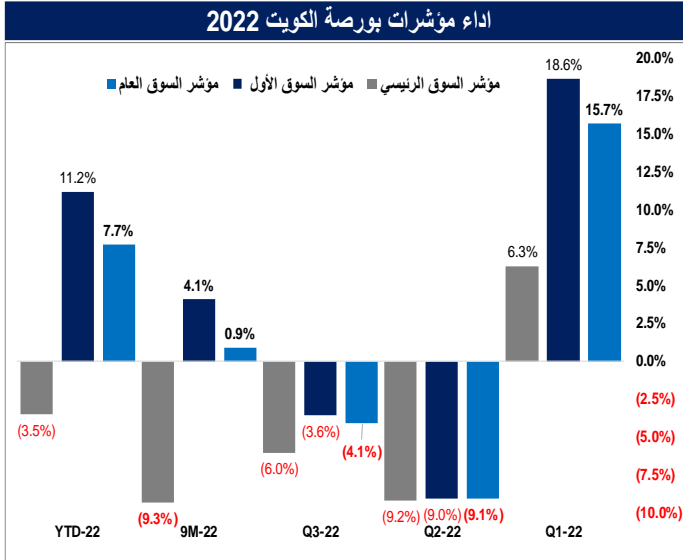


أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية نوفمبر 2022

كان أداء بورصة الكويت في أول 9 أشهر من عام 2022 متأثراً بالعوامل الخارجية منها الخسائر والتذبذب في أسواق المال العالمية نتيجة الارتفاع القياسي في التضخم عالمياً وما تبعه من رفع قياسي لأسعار الفائدة في أميركا وأوروبا تبعتها البنوك المركزية الخليجية برفع أسعار الفائدة بنسب متفاوتة. فبعد أن ربح مؤشر السوق العام والسوق الأول 16% و 19% في الربع الأول، خسر مؤشر السوق العام 9% و 4% في الربعين الثاني والثالث لينتهي أول 9 أشهر بارتفاع نسبته 1% بينما أغلق مؤشر السوق الأول على مكاسب نسبتها 4%. وبعد فترة الـ 9 أشهر الأولى بدأت البورصة مرحلة الهدوء واستيعاب المتغيرات الاقتصادية والمالية العالمية وربح مؤشر السوق العام 3% و 3.64% في شهري أكتوبر ونوفمبر من عام 2022 لينتهي فترة أول 11 شهر من السنة عند مكاسب نسبتها 7.7% بينما مؤشر السوق الأول حقق مكاسب نسبتها 11.2% حيث استمرت العوامل الخاصة بالبورصة مشجعة وسط التوقعات باستمرار العوامل الخارجية سلبية ولكن أقل تأثيراً على الأسواق المالية.

ومن الملاحظ في الفترة الأخيرة انخفاض في حجم السيولة اليومية إلى معدل 50 مليون د.ك. بعد أن سجلت في أول 9 أشهر من السنة حوالي 65 مليون د.ك. وفي جزء من هذا الانخفاض ارتفاع أسعار الفائدة على الودائع والتي تجذب المستثمرين حيث عوامل المخاطرة لا تزال مرتفعة نسبياً في أسواق الأسهم. أكبر خسائر مؤشر السوق العام كانت في شهر سبتمبر بنسبة 7.83% وشهري مايو ويونيو بنسبة 6.4% و 5.3% على التوالي. هذه الخسائر جاءت نتيجة ترابط أداء بورصة الكويت مع أسواق الأسهم العالمية وهلع المستثمرين والتذبذب في أسعار الأصول بالإضافة إلى العوامل الخارجية الجيوسياسية والاقتصادية والمالية منها تضخم أسعار المستهلك وارتفاع أسعار الفائدة والسياسات المالية الانكماشية للبنوك المركزية العالمية وسحب السيولة من الأسواق والتي ساهمت وفرتها بدعم أسواق الأسهم خلال عامي 2020-2021، لكن سحب السيولة من الأسواق كانت له تداعيات سلبية وقوية على أسواق المال العالمية.

- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية نوفمبر 2022

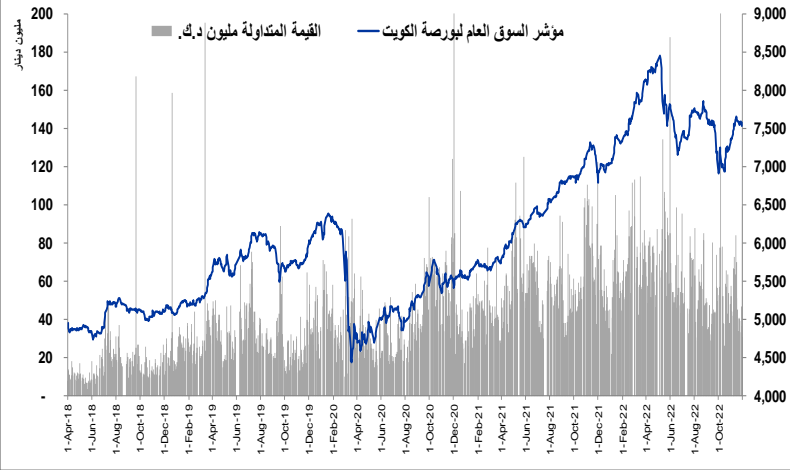


اما العوامل الخاصة ببورصة الكويت فهي مشجعة و ايجابية منها تماسك اسعار النفط عند الـ 80 \$ للبرميل والنمو الإيجابي للاقتصاد المحلي واسعار الفائدة المحلية التي لا تزال عند مستويات مقبولة واساسيات الشركات المدرجة القوية وتقييماتها المناسبة. فعلى سبيل المثال ارتفعت صافي ارباح البنوك في اول 9 اشهر من 2022 بنسبة 34% لتسجل 835 مليون د.ك. نتيجة انخفاض المخصصات بنسبة 25% الى 370 مليون د.ك. وارتفاع ايرادات التشغيل بنسبة 10% الى 2.3 مليار د.ك. بدفع من تماسك اسعار النفط فوق مستوى الـ 100 \$ للبرميل وبارتفاع نسبته 50% ليسجل 115 \$ للبرميل والنمو القوي في صافي ارباح الشركات المدرجة عن عام 2021 منها 80% نمو صافي ارباح البنوك الى 1.1 مليار د.ك. سجل مؤشر السوق العام اعلى مستوياته في اول اسبوع من شهر مايو لتسجل مكاسبه 20% وكذلك مؤشر السوق الاول الذي وصلت مكاسبه منذ بداية السنة وحتى اول اسبوع من شهر مايو الى 23%. اما في اول 11 شهر من السنة لا تزال البورصة تحافظ على مكاسب جيدة في قيمتها السوقية بحوالي 4 مليارات د.ك. لتسجل حاليا 45.5 مليار د.ك. حيث ارباح القيمة السوقية لقطاع البنوك بلغت 4.1 مليار د.ك. لتسجل القيمة السوقية للقطاع نحو 28 مليار د.ك.

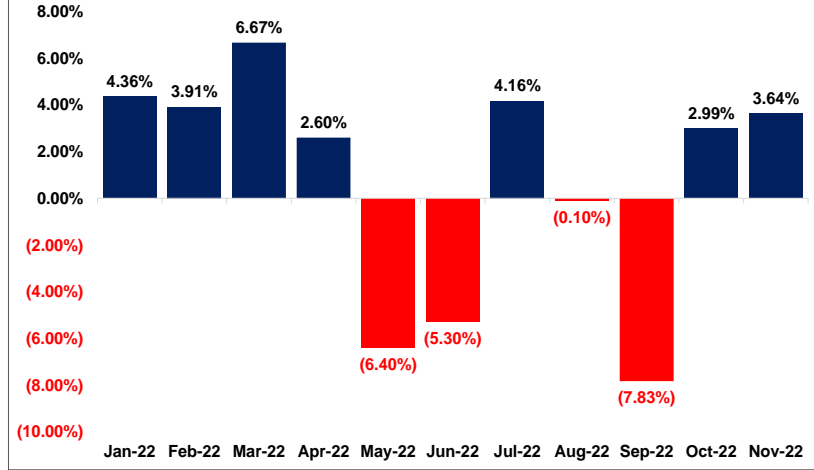


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

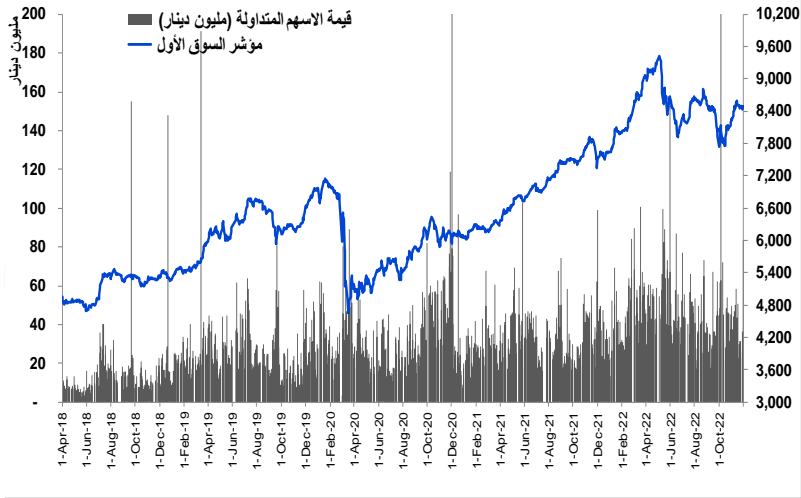
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



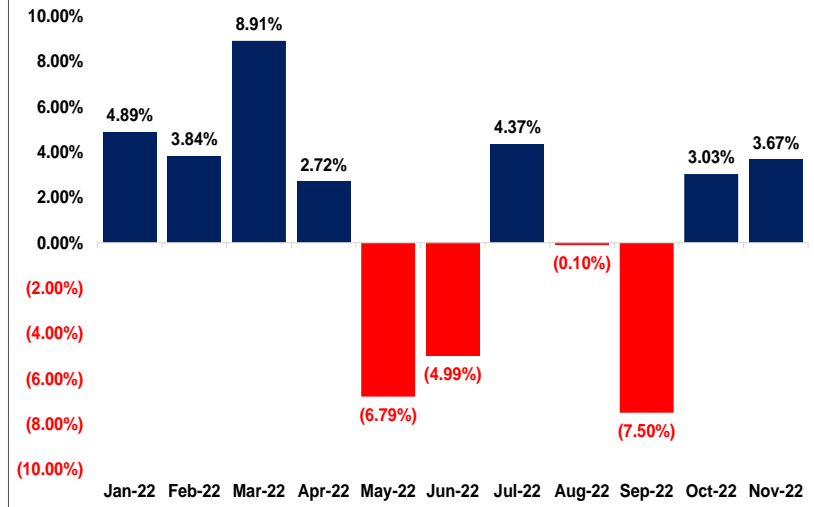
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت 2022



اداء مؤشر السوق الاول لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



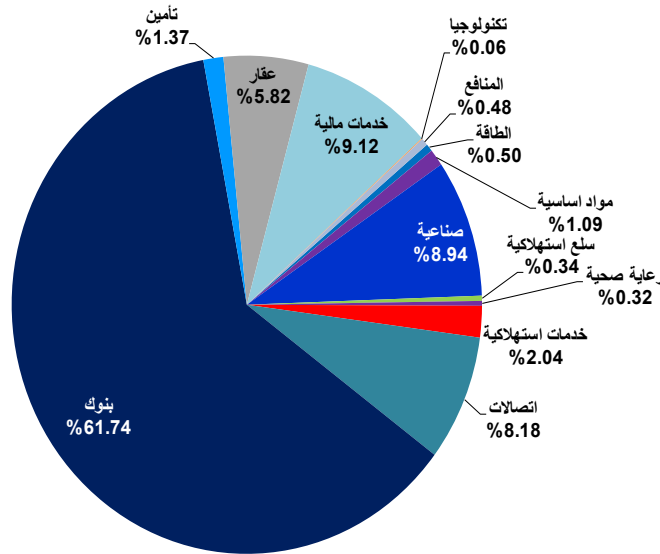
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت 2022



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر أكتوبر نحو 45.5 مليار د.ك. بارتفاع عن الشهر السابق قدره 1.9 مليار د.ك. وتتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 28 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 61.7% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8.94% أي ما يعادل 4.1 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.12% أي ما يعادل 4.15 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.18% ما يعادل 3.72 مليار د.ك. وبعد ان خسرت القيمة السوقية لبورصة الكويت في 2020 نحو 3.56 مليار د.ك.، تعافت وسجلت مكاسب قوية في 2021 بـ 9 مليارات د.ك. و 4.1 مليار د.ك. في اول 11 شهر من السنة بدفع من قطاع البنوك حيث ربحت قيمته السوقية 4.1 مليار د.ك. بالرغم من خسائر معظم قطاعات البورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 30 نوفمبر 2022

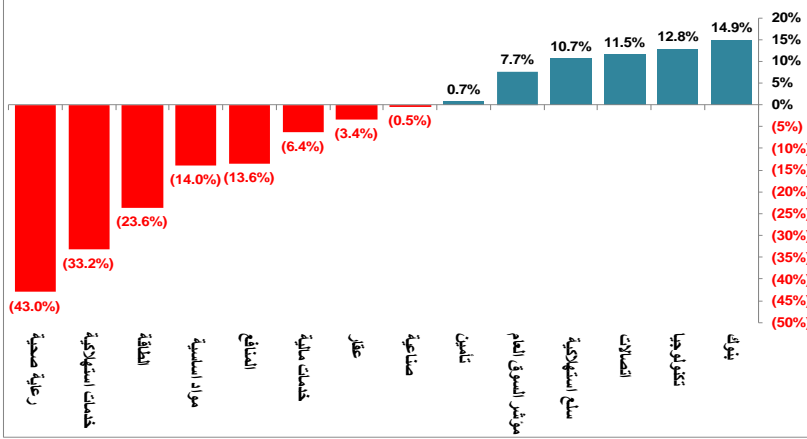


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

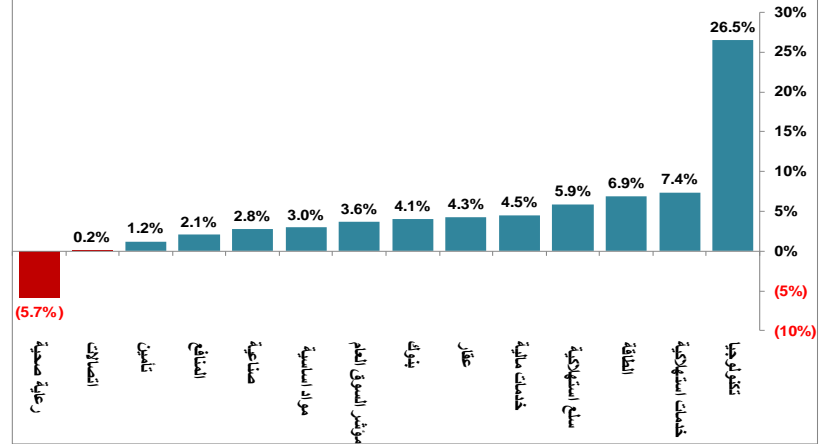
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	28,077
2	خدمات مالية	4,148
3	صناعة	4,064
4	اتصالات	3,719
5	عقار	2,649
6	خدمات استهلاكية	929
7	تأمين	625
8	مواد اساسية	498
9	الطاقة	226
10	المنافع	217
11	سلع استهلاكية	153
12	رعاية صحية	144
13	تكنولوجيا	27
	اجمالي البورصة الكويتية	45,474

II- بورصة الكويت: أداء القطاعات (نوفمبر 2022)

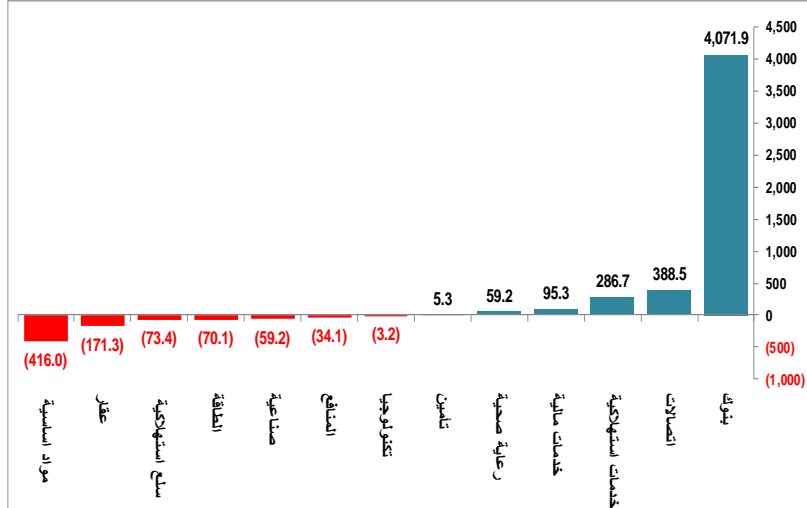
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2022



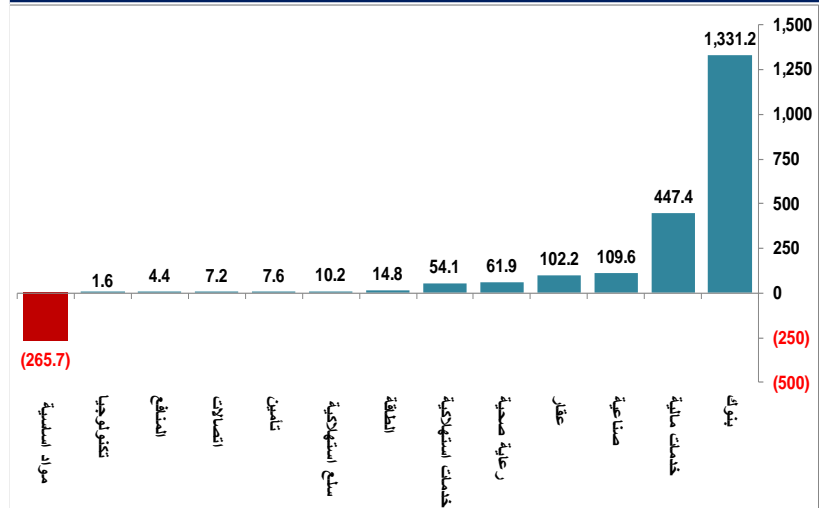
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر نوفمبر 2022



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2022 (مليون د.ك)



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت خلال شهر نوفمبر 2022 (مليون د.ك)

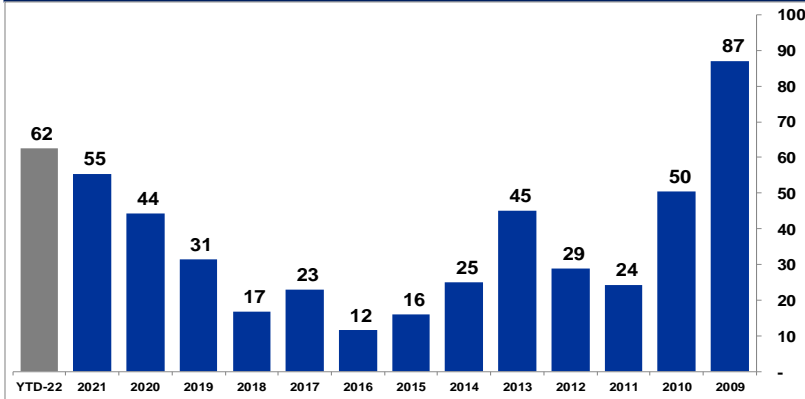




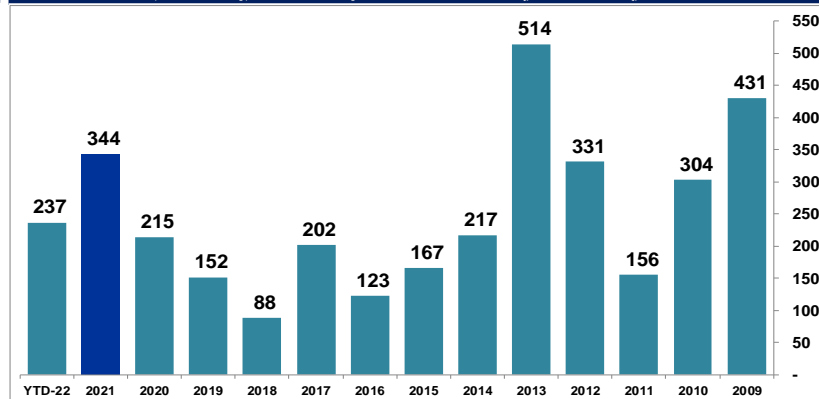
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

بعد ان كانت السيولة ضعيفة ما بين عامي 2014 و 2018 نتيجة الثقة الضعيفة في البورصة وعدم وضوح الرؤية، بدأت السيولة بالتحسن ابتداءً من نهاية عام 2018 مدفوعة بالخطوات الاصلاحية وترقية بورصة الكويت الى سوق ناشئ على مؤشر "فوتسي راسل" وتدفق السيولة الاجنبية ابتداءً من النصف الثاني من عام 2018 والنتائج المالية الجيدة للشركات خلال عامي 2018 و 2019 وترقية البورصة الى مرتبة الاسواق الناشئة من قبل FTSE RUSSELL و MSCI وما نتج عنها من تدفق الاستثمارات الاجنبية الى الاسهم القيادية التي انضمت الى تلك المؤشرات، حيث ارتفع المعدل اليومي للسيولة خلال عام 2019 بالمقارنة مع عام 2018 بنسبة 87% ليسجل 31.5 مليون د.ك. مدعوما بتداولات اسهم بيتك والاهلي المتحد والوطني والخليج واجيليتي وبرقان وزين التي ادرجت ضمن مؤشر FTSE و MSCI للاسواق الناشئة حيث تم بناء مراكز استثمارية طويلة الاجل على الاسهم القيادية واستمرت السيولة قوية في عام 2020 مدفوعة بالترقية النهائية الى سوق ناشئ على مؤشر MSCIEM حيث ارتفع المعدل اليومي للسيولة بنسبة 42% لتسجل 44 مليون د.ك. اما في عام 2021 فقد ارتفعت السيولة الى اعلى مستوياتها منذ 2009 وبمعدل يومي بلغ 55 مليون د.ك. بدفع من تفاؤل المستثمرين بمستقبل البورصة وبالنتائج المالية للشركات وطرح منتجات استثمارية متطورة في البورصة قادرة على تنشيط السيولة بالإضافة الى المضاربة على الأسهم المتوسطة والصغيرة وتدفق الاستثمارات الأجنبية بعد الدخول الى الأسواق الناشئة ضمن مؤشرات FTSE RUSSELL و S&P DJ و MSCI EM. اما في اول 11 شهر من عام 2022 استمرت السيولة اليومية قوية لتسجل معدل 62 مليون د.ك. بدعم من حركة التداول النشطة على الأسهم القيادة نتيجة النتائج المالية الجيدة والحضور القوي للمستثمر الأجنبي وصفقات الاندماج.

المعدل اليومي للسيولة في بورصة الكويت (مليون دينار) منذ عام 2009



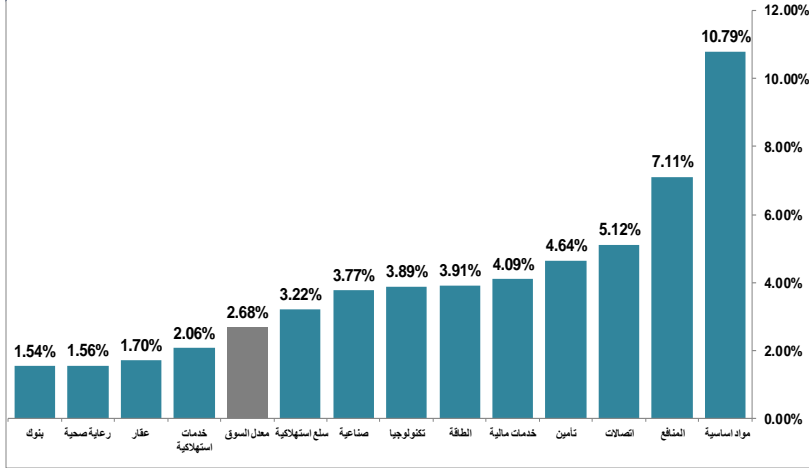
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



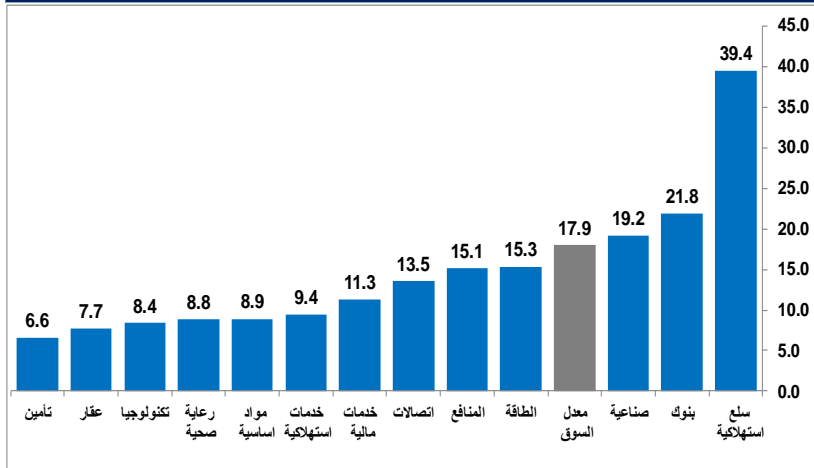


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

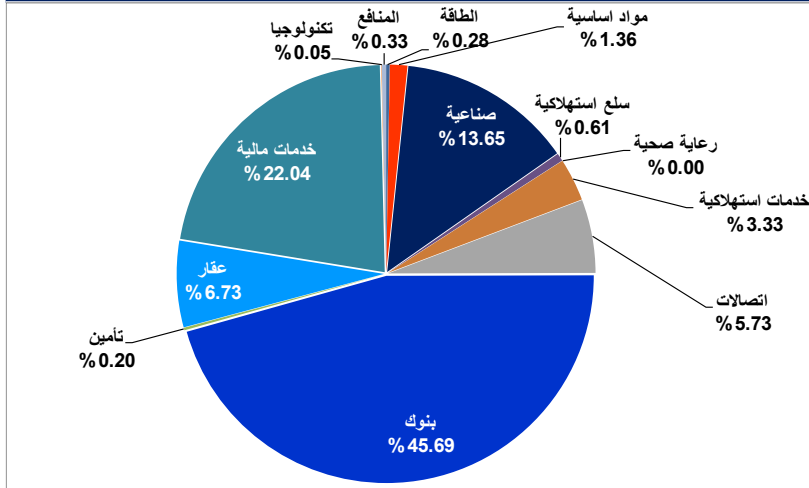
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



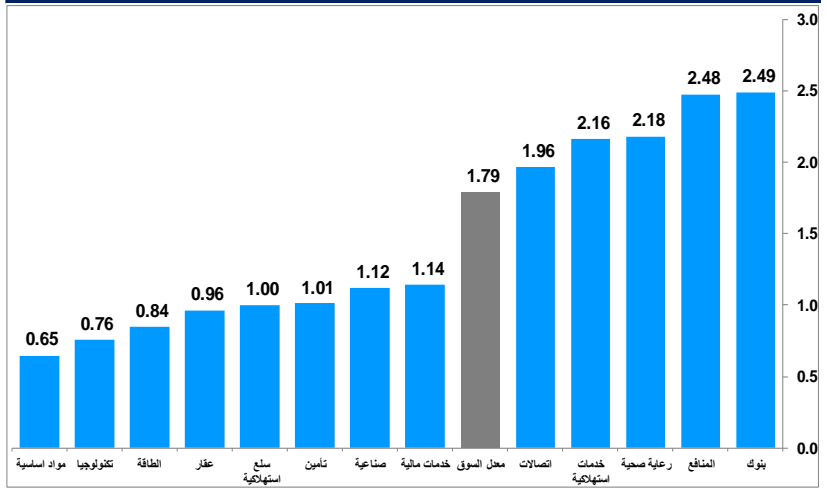
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2022



مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لقطاعات بورصة الكويت P/BV Ratio



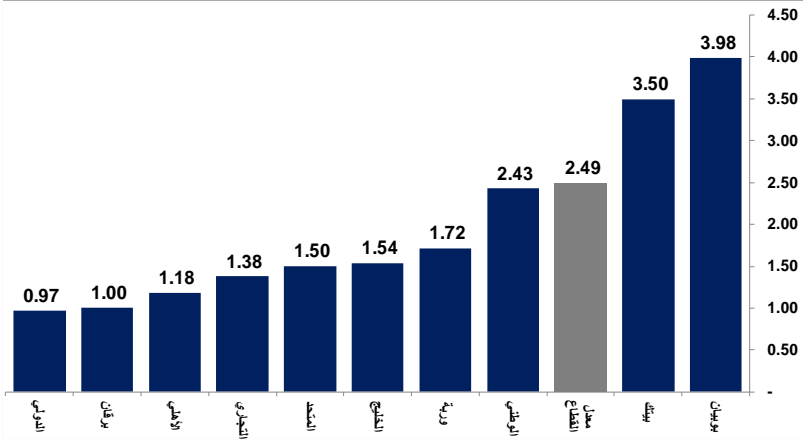
II- بورصة الكويت: اداء اسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

المؤشرات الرئيسية لاسهم السوق الاول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 30 نوفمبر 2022

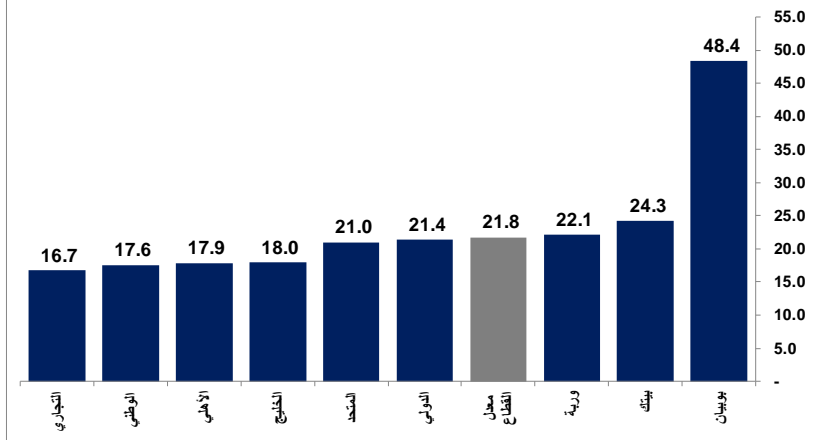
رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.) 30.11.22	القيمة الدفترية (د.ك.) 30.9.22	القيمة السوقية مليون د.ك.	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات النقدية %	عائد السهم خلال الشهر %	عائد السهم من بداية 2022 %	القيمة المتداولة 2022 مليون د.ك.	السعر الأعلى 52 أسبوع (د.ك.)	السعر الأدنى 52 أسبوع (د.ك.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع						
						الى الربحية P/E	الى القيمة الدفترية													
101	وطني	1.122	0.462	8,474	18.63%	18.1	2.43	2.67%	4.1%	18.2%	1,215.6	1.143	0.903	(1.8%)						
108	بيتك	0.866	0.250	11,624	25.56%	24.3	3.50	1.39%	7.8%	18.1%	2,746.2	1.025	0.710	(15.5%)						
605	زين	0.587	0.278	2,540	5.59%	12.5	2.11	5.62%	(2.0%)	(1.3%)	612.2	0.698	0.564	(15.9%)						
205	مشاريع	0.123	0.065	621	1.37%	NM	1.90	4.07%	99.3%	65.6%	239.2	0.207	0.108	(40.6%)						
109	بنك بوبيان	0.844	0.212	3,155	6.94%	50.0	3.98	0.59%	2.4%	25.6%	202.9	0.965	0.681	(12.5%)						
102	خليج ب	0.339	0.220	1,085	2.39%	17.2	1.54	2.06%	(1.2%)	27.6%	507.5	0.385	0.232	(11.9%)						
821	بنك وربة	0.248	0.144	496	1.09%	25.4	1.72	0.00%	2.9%	14.9%	195.9	0.290	0.216	(14.5%)						
107	برقان	0.229	0.228	753	1.66%	21.8	1.00	2.18%	5.0%	(4.2%)	171.2	0.307	0.205	(25.4%)						
603	أجيليتي	0.787	0.541	2,106	4.63%	30.0	1.46	2.54%	0.4%	(0.1%)	936.7	1.063	0.634	(26.0%)						
413	المباني	0.881	0.453	1,094	2.41%	17.3	1.95	1.59%	1.0%	17.8%	132.6	0.910	0.720	(3.2%)						
501	صناعات	0.241	0.222	527	1.16%	12.4	1.08	4.98%	3.0%	24.2%	412.9	0.314	0.207	(23.2%)						
823	ميزان	0.390	0.315	121	0.27%	NM	1.24	4.10%	7.7%	(33.8%)	84.2	0.610	0.345	(36.1%)						
514	بوبيان ب	0.817	0.507	437	0.96%	8.5	1.61	7.34%	2.5%	(4.1%)	95.7	1.125	0.769	(27.4%)						
106	الدولي	0.201	0.229	237	0.52%	34.9	0.88	1.99%	6.3%	(4.1%)	170.8	0.258	0.186	(22.1%)						
204	استثمارات	0.271	0.245	216	0.48%	19.4	1.11	16.61%	13.4%	23.7%	243.2	0.475	0.211	(42.9%)						
824	المتكاملة	0.366	0.246	93	0.20%	23.7	1.49	2.73%	12.3%	(1.1%)	105.5	0.478	0.321	(23.4%)						
623	هيومن سوفت	3.356	0.994	410	0.90%	7.1	3.37	11.92%	(0.2%)	4.1%	175.6	3.704	3.006	(9.4%)						
826	شمال الزور	0.197	0.108	217	0.48%	16.4	1.82	7.11%	2.1%	(13.6%)	46.4	0.238	0.188	(17.2%)						
827	البورصة	2.320	0.312	466	1.02%	24.1	7.44	2.80%	2.1%	14.9%	90.7	2.870	1.850	(19.2%)						
252	الامتياز	0.076	0.163	86	0.19%	NM	0.47	11.81%	2.1%	(35.4%)	83.7	0.138	0.069	(44.8%)						
401	عقارات ك	0.110	0.137	104	0.23%	16.0	0.80	2.73%	0.0%	(38.5%)	179.1	0.192	0.097	(42.7%)						
505	كابلات	1.315	1.043	276	0.61%	12.6	1.26	4.56%	9.1%	51.0%	118.8	1.850	0.860	(28.9%)						
642	ألفكو	0.201	0.270	191	0.42%	NM	0.75	0.00%	19.6%	(7.8%)	82.3	0.234	0.162	(14.1%)						
654	الجزيرة	1.800	0.177	378	0.83%	14.1	10.17	1.78%	7.7%	33.3%	153.1	2.099	0.981	(14.2%)						
830	الغتم	0.843	0.199	234	0.51%	13.9	4.23	1.90%	6.0%	(11.3%)	141.5	0.966	0.750	(12.7%)						
											9,143.4			2.23%	2.34	21.7	79.0%	35,941		
											الاجمالي									

II- بورصة الكويت: أداء اسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

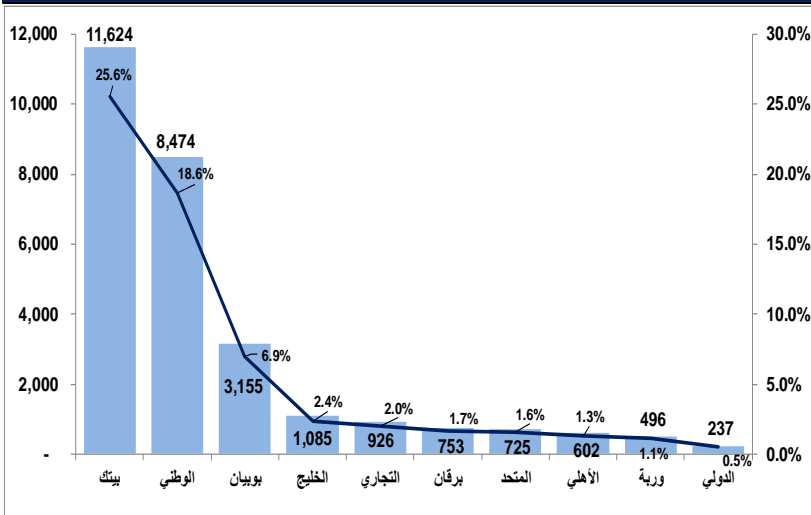
P/BV Ratio مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



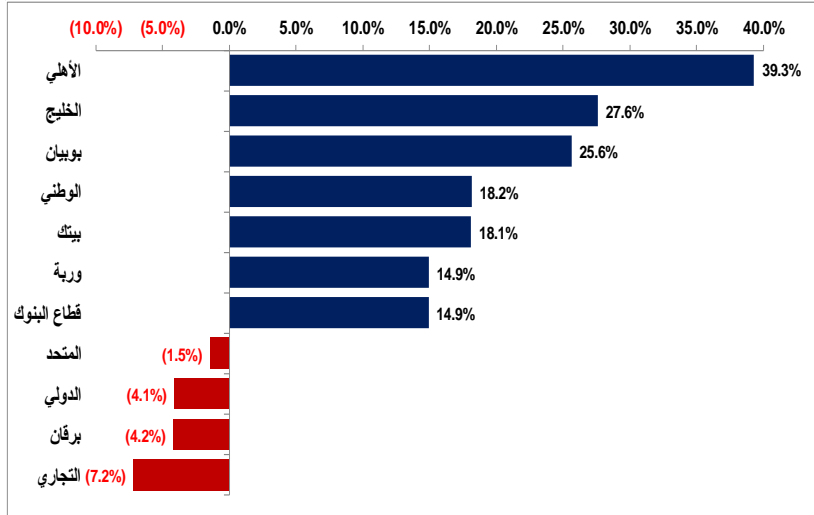
Trailing PE Ratio مكررات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



القيمة السوقية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت (مليون د.ك.) ووزن السهم في البورصة



أداء اسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت منذ بداية عام 2022 (%)





II- بورصة الكويت: النتائج المالية للبنوك لفترة الـ 9 اشهر من عام 2022

بعد ان أعلنت جميع البنوك الكويتية المدرجة في بورصة الكويت عن نتائجها المالية لفترة الـ 9 أشهر الأولى من عام 2022 تبين ان الأداء المالي والوضع المالي للبنوك في تحسن مستمر ومستفيدة من ارتفاع أسعار الفائدة وتسارع نمو النشاط الاقتصادي بدفع من ارتفاع أسعار النفط حيث ارتفع صافي الأرباح المجمعة للبنوك الكويتية بنسبة 34% لتسجل 835 مليون د.ك. بالمقارنة مع 624.5 مليون د.ك. لفترة الـ 9 اشهر الأولى من عام 2021 وايضاً اعلى من صافي أرباح التسعة اشهر الأولى من عام 2019 التي بلغت 745 مليون د.ك. وبالتالي تعتبر هذه النتائج الفصلية للبنوك الأفضل والاعلى في اكثر من 10 سنوات ومن المتوقع ان تسجل صافي الأرباح لعام 2022 حوالي 1.1 مليار د.ك. على أساس نتائج الـ 9 أشهر الأولى من عام 2022. ونتيجة لذلك فمن المتوقع ان تحقق ارقام قياسية بالمقارنة مع النتائج الأعلى والمحقة في عام 2007 عند 1.04 مليار د.ك. النتائج الجيدة هذه جاءت بدعم من انخفاض مخصصات خسائر الائتمان وانخفاض قيمة استثمارات بنسبة 25% لتسجل 370.4 مليون د.ك. لفترة الـ 9 اشهر الأولى من عام 2022 حيث من الملاحظ انخفاض المخصصات بشكل ملحوظ لمعظم البنوك خاصة الوطني الذي انخفضت مخصصاته بنسبة 67% الى 41 مليون د.ك.



II- بورصة الكويت: النتائج المالية للبنوك لفترة الـ 9 اشهر من عام 2022

وبنك الخليج انخفضت مخصصاته بنسبة 43% الى 21.5 مليون د.ك. وبرقان بنسبة 36% الى 30 مليون د.ك. وبنك بوبيان بانخفاض نسبته 29% الى 31.25 مليون د.ك.، بينما ارتفعت مخصصات بيتك بنسبة 22.5% الى 145 مليون د.ك. وبالرغم من هذا الارتفاع في المخصصات استطاع البنك رفع صافي أرباحه بنسبة 22.4% الى 205.8 مليون د.ك. كما تعتبر مخصصات القطاع لفترة الـ 9 اشهر الأولى من عام 2022 الأقل في عشر سنوات ويبدو ان مسارها في انخفاض مستمر مما يساهم في تسارع نمو صافي الأرباح والتخلص من عبء المخصصات.

ايضاً كان لارتفاع أسعار الفائدة وتسارع نمو سوق الائتمان نتائجها الإيجابية على صافي إيرادات الفوائد للقطاع التي ارتفعت بنسبة 10% لتسجل 1.68 مليار د.ك. وقد ارتفعت محفظة قروض البنوك الكويتية في اول 9 اشهر من عام 2022 وعلى أساس سنوي بنسبة 10% لتسجل 63.33 مليار د.ك. . كما كان لتسارع نمو حجم الاعمال الأثر الإيجابي على الإيرادات من غير الفوائد حيث ارتفعت بنسبة 12% لتسجل 642 مليون د.ك. بقيادة بيتك الذي سجل نمو 28% والوطني بنسبة نمو 16% وبالتالي ارتفاع صافي إيرادات التشغيل للقطاع بنسبة 10% لتسجل مستوى قياسي عند 2.32 مليار د.ك.



II- بورصة الكويت: النتائج المالية للبنوك لفترة الـ 9 اشهر من عام 2022

صافي إيرادات الفوائد والتمويل لفترة الـ 9 اشهر (الف د.ك.)				
9M-19	9M-2020	9M-21	9M-2022	
516,977	472,595	502,052	546,599	الوطني
110,617	92,784	98,568	103,108	الخليج
73,655	58,336	57,725	63,818	التجاري
95,267	76,520	85,097	94,795	الأهلي
64,332	55,253	57,623	57,259	المتحد
39,927	37,391	37,537	34,318	الدولي
125,217	107,938	93,307	105,249	برقان
395,587	450,451	442,966	508,481	بيتك
87,989	101,277	119,393	127,639	بوبيان
34,987	33,952	34,712	36,831	وربة
1,544,555	1,486,497	1,528,980	1,678,097	القطاع

صافي إيرادات التشغيل لفترة الـ 9 اشهر (الف د.ك.)				
9M-2019	9M-2020	9M-2021	9M-2022	
672,755	632,421	681,071	753,470	الوطني
141,851	116,364	125,526	132,311	الخليج
122,245	96,749	95,325	102,013	التجاري
129,704	103,286	116,432	134,476	الأهلي
80,670	68,412	68,020	70,036	المتحد
51,793	49,351	50,359	46,656	الدولي
178,266	164,546	166,609	166,016	برقان
615,176	622,721	590,793	698,014	بيتك
109,390	123,207	140,923	153,080	بوبيان
42,000	46,827	66,744	61,967	وربة
2,143,850	2,023,884	2,101,802	2,318,039	القطاع

مخصصات خسائر الائتمان لفترة الـ 9 اشهر (الف د.ك.)				
9M-19	9M-2020	9M-21	9M-2022	
(104,656)	(207,649)	(122,808)	(40,919)	الوطني
(44,542)	(49,575)	(37,619)	(21,494)	الخليج
(67,681)	(51,041)	(23,477)	(24,501)	التجاري
(60,597)	(56,286)	(34,851)	(36,750)	الأهلي
(3,751)	(18,369)	(13,664)	(9,989)	المتحد
(8,681)	(20,577)	(16,285)	(9,976)	الدولي
(25,662)	(54,386)	(47,175)	(30,079)	برقان
(145,007)	(245,915)	(118,243)	(144,863)	بيتك
(17,922)	(45,673)	(44,252)	(31,245)	بوبيان
(13,271)	(39,489)	(35,570)	(20,574)	وربة
(491,770)	(788,960)	(493,944)	(370,390)	القطاع

صافي الربح لفترة الـ 9 اشهر (الف د.ك.)				
9M-2019	9M-2020	9M-2021	9M-2022	
302,168	168,676	254,819	374,238	الوطني
37,129	18,354	27,493	45,723	الخليج
16,623	17,100	40,799	41,477	التجاري
15,428	(7,946)	21,053	27,495	الأهلي
45,239	23,110	27,060	30,370	المتحد
12,799	568	3,789	3,949	الدولي
67,454	32,575	40,276	41,243	برقان
190,496	101,207	168,088	205,772	بيتك
45,229	23,242	31,892	48,588	بوبيان
12,143	(11,431)	9,200	15,639	وربة
744,708	365,455	624,469	834,494	القطاع



II- بورصة الكويت: النتائج المالية لشركات السوق الأول لفترة الـ 9 أشهر 2022

تعتبر شركات السوق الأول وعددها 25 (باستثناء القرين والأهلي المتحد-البحرين) شركة مدرجة في بورصة الكويت الرافعة الرئيسية للبورصة من حيث الاداء والسيولة والقيمة الرأسمالية السوقية حيث بلغت قيمتها السوقية مجتمعة حوالي 36 مليار د.ك اي ما يعادل 79% من القيمة السوقية الاجمالية لبورصة الكويت التي بلغت 45.5 مليار د.ك. كما في 30 نوفمبر 2022 وايضا تستقطب أسهم السوق الأول معظم السيولة في السوق حيث شكلت السيولة على الاسهم الـ 25 منذ بداية عام 2022 حوالي 66% من سيولة البورصة الكويتية التي بلغت بدورها 13.9 مليار د.ك. وكان داء مؤشر السوق الأول إيجابي منذ بداية السنة الحالية حيث ربح 11.2% مقابل 7.7% لمؤشر السوق العام وبدعم من النتائج المالية الجيدة لمعظم شركات السوق الأول وتحسن تقييماتها حيث ارتفعت صافي الارباح المجمعة لشركات السوق الأول الـ 25 خلال فترة اول 9 اشهر من عام 2022 بنسبة 15% لتسجل 1.1 مليار د.ك. ارتفاعاً من 956 مليون د.ك. في الفترة المقابلة من عام 2021. ارتفعت صافي ارباح معظم شركات السوق الأول وبشكل ملحوظ باستثناء بعض شركات الخدمات المالية التي تعرضت لانخفاض في صافي أرباحها نتيجة الخسائر التي لحقت بأسواق المال العالمية منذ بداية السنة حيث تفاوتت نسبة الارتفاع بحسب القطاعات التي تعمل بها الشركات، بينما سجلت الافكو والامتياز خسائر وانخفضت أرباح 5 شركات فقط في الـ 9 اشهر الأولى من عام 2022. هذا الارتفاع في صافي الأرباح لمعظم الشركات كان نتيجة الارتفاع الملحوظ في صافي أرباح البنوك (خاصة الوطني وبيتك وبوبيان) وزين واجيليتي والمباني والجزيرة للطيران نتيجة تحسن بيئة الاعمال وارتفاع أسعار الفائدة بالنسبة للبنوك وتسارع النمو في سوق الائتمان وعودة الحياة الاقتصادية والخدمات اللوجيستية والتنقل والسفر الى طبيعتها بعد ازمة كورونا.



II- بورصة الكويت: النتائج المالية لشركات السوق الأول لفترة الـ 9 أشهر 2022

وعند تحليل ارقام الايرادات التشغيلية يتبين ان تداعيات ازمة كورونا على اعمال معظم شركات السوق الاول قد زالت ودخلت الشركات في مرحلة التعافي السريع حيث ارتفعت الايرادات التشغيلية المجمعة لتلك الشركات بنسبة 11.5% لتسجل 5.25 مليار د.ك. في فترة الـ 9 اشهر الأولى من عام 2022 بالمقارنة مع 4.7 مليار د.ك. في اول 9 أشهر من عام 2021، وايضاً ارتفع صافي الربح التشغيلي المجمع لشركات السوق الأول بنسبة 5% ليسجل 1.87 مليار د.ك. بالمقارنة مع 1.78 مليار د.ك. في الفترة ذاتها من عام 2021. وبعد اعلان هذه النتائج الجيدة لمعظم شركات السوق الأول يتبين ان تقييمات الأسهم بدأت بالانخفاض ووصلت الى مستويات مناسبة وقد تحسن نتيجة النتائج المالية الجيدة المتوقعة حتى نهاية السنة الحالية وليسجل معدل مكرر ربحية السوق الأول 22 مرة. تصدر بنك الكويت الوطني من حيث صافي الأرباح حيث حقق 374.2 مليون د.ك. في أول 9 اشهر من عام 2022 ، تلاه بيتك بصافي أرباح بلغت 205.8 مليون د.ك. ومن بعده جاء كل من مجموعة زين وبنك بوبيان بصافي ارباح بلغت 151.9 مليون و 48.6 مليون د.ك. ، على التوالي.

اما من حيث الإيرادات التشغيلية فقد تصدرت مجموعة زين بإيرادات بلغت 1.27 مليار د.ك. مرتفعة بنسبة 12% عن أول 9 أشهر من عام 2021 وبصافي ربح تشغيلي بلغ 240.6 مليون د.ك.، تلاها الوطني بإيرادات تشغيلية بلغت 753.5 مليون د.ك. وبربح تشغيلي بلغ 465.8 مليون د.ك. بارتفاع نسبته 12.3%. اما بيتك فقد حقق أرباح تشغيلية قدرها 463.4 مليون د.ك. من اجمالي إيرادات تشغيلية بلغت 698 مليون د.ك. اما أجيالتي فقد شهدت قفزة كبيرة في إيراداتها التشغيلية بنسبة 53% الى 526.86 مليون د.ك. وبالتالي ارتفاع صافي الأرباح بنسبة 64% لتسجل 41.39 مليون د.ك.



II- بورصة الكويت: النتائج المالية لشركات السوق الأولى لفترة الـ 9 أشهر 2022

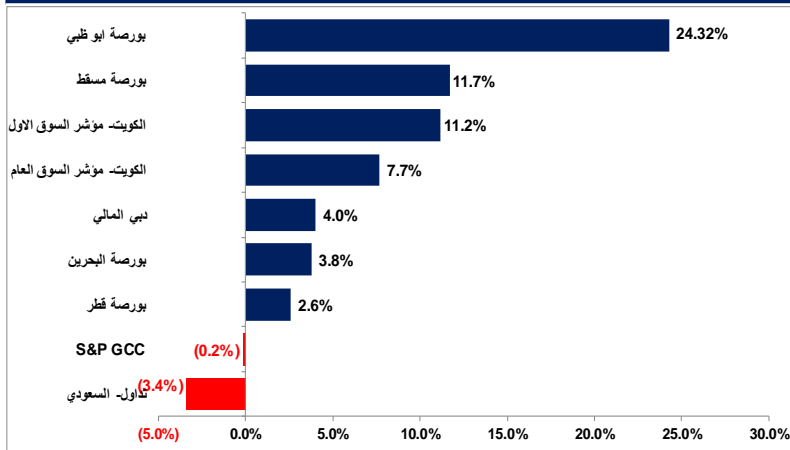
النتائج المالية لفترة 9 أشهر الأولى من عام 2022 للشركات المدرجة في السوق الأول (د.ك.)

نسبة التغير	الربح/الخسارة التشغيلية	صافي الربح/الخسارة التشغيلية	نسبة التغير	الإيرادات التشغيلية	الإيرادات التشغيلية	نسبة التغير	صافي الربح/الخسارة	صافي الربح/الخسارة	الشركة
%	(2022) 9 أشهر	(2021) 9 أشهر	%	(2022) 9 أشهر	(2021) 9 أشهر	%	(2022) 9 أشهر	(2021) 9 أشهر	
12.3%	465,800,000	414,649,000	10.6%	753,470,000	681,071,000	46.9%	374,238,000	254,819,000	وطني
27.2%	463,381,000	364,262,000	18.1%	698,014,000	590,793,000	22.4%	205,772,000	168,088,000	بيتك
13.1%	240,588,000	212,745,000	11.8%	1,269,784,000	1,135,634,000	12.2%	151,882,000	135,414,000	زين
3.8%	79,086,000	76,219,000	8.6%	153,080,000	140,923,000	52.4%	48,588,000	31,892,000	بنك بوبيان
4.5%	69,426,000	66,449,000	5.4%	132,311,000	125,526,000	66.3%	45,723,000	27,493,000	خليج ب
12.8%	53,355,079	47,298,082	12.0%	82,591,871	73,750,662	11.3%	45,251,729	40,653,629	الذبياتي
37.3%	81,952,000	59,708,000	52.9%	526,855,000	344,661,000	63.7%	41,393,000	25,281,000	أجيليتي
(6.2%)	90,494,000	96,445,000	(0.4%)	166,016,000	166,609,000	2.4%	41,243,000	40,276,000	برقان
(11.1%)	39,949,402	44,959,001	(7.6%)	62,629,830	67,745,161	(11.3%)	37,871,593	42,717,723	هيومن سوفت
587.7%	31,363,251	4,560,640	197.9%	140,812,170	47,272,396	NM	20,765,404	70,613	الجزيرة
(18.3%)	36,952,000	45,209,000	(7.2%)	61,967,000	66,744,000	70.0%	15,639,000	9,200,000	بنك وربة
41.5%	19,004,192	13,429,367	17.7%	26,435,357	22,458,603	29.2%	15,089,624	11,682,360	البورصة
32.2%	15,890,153	12,019,208	6.9%	137,828,604	128,888,557	13.7%	13,631,993	11,988,433	الغانم
(58.2%)	42,397,000	101,504,000	(29.2%)	145,916,000	205,958,000	(81.4%)	12,977,000	69,652,000	صناعات
91.0%	12,603,024	6,598,810	72.6%	81,838,682	47,409,300	94.8%	11,424,328	5,864,801	كاهلات
137.1%	13,373,917	5,641,662	42.8%	30,717,627	21,503,706	261.2%	10,144,448	2,808,912	بوبيان ب
(1.3%)	26,095,056	26,426,089	2.5%	38,404,959	37,455,313	(1.6%)	10,057,897	10,220,032	شمال الزور
(60.9%)	10,115,800	25,880,931	(46.5%)	17,213,437	32,197,000	(60.7%)	8,795,098	22,352,000	استثمارات
(43.2%)	58,457,000	102,976,000	(7.0%)	507,358,000	545,262,000	(78.4%)	5,871,000	27,174,000	مشاريع
(0.4%)	8,371,276	8,402,000	28.2%	20,119,595	15,698,000	0.9%	5,636,973	5,589,163	عقارات ك
(30.1%)	14,262,000	20,400,000	(7.4%)	46,656,000	50,359,000	4.2%	3,949,000	3,789,000	الدولي
457.6%	1,492,603	267,687	19.1%	18,592,296	15,610,627	841.8%	2,499,817	265,432	المتكاملة
(74.4%)	1,034,600	4,048,580	(20.9%)	18,736,646	23,678,949	(133.6%)	(814,000)	2,420,000	الامتياز
(158.3%)	(6,271,132)	10,759,040	(8.4%)	37,084,930	40,477,671	(168.4%)	(6,519,458)	9,530,605	ميزان
(121.1%)	(1,592,744)	7,533,670	(7.2%)	71,156,029	76,675,898	NM	(23,366,953)	(3,149,227)	ألفكو
5.0%	1,867,579,477	1,778,390,767	11.5%	5,245,589,033	4,704,361,843	14.8%	1,097,743,493	956,092,476	الإجمالي

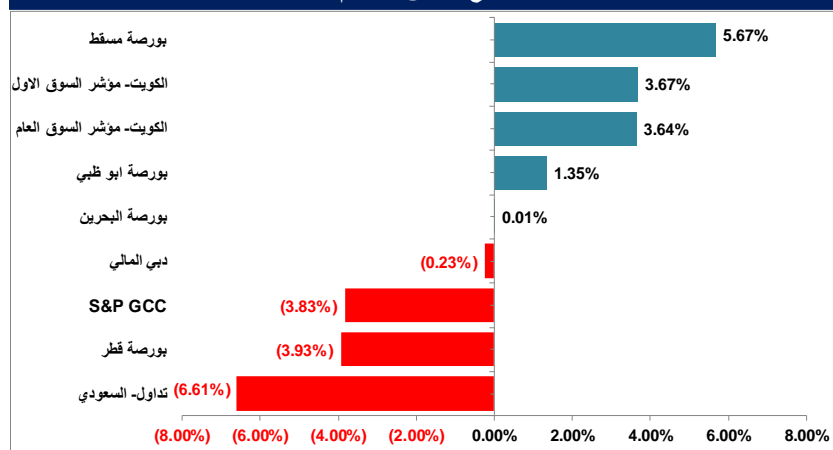
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2022)

تباين أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2022 بالرغم من انتعاش أسواق الأسهم العالمية خلال شهر نوفمبر وتحقيقها مكاسب قوية نتيجة تفاعل المستثمرين بانحسار التضخم وتراجع أسعار المتسهلك عن مستوياتها القياسية والتوقعات برفع أسعار الفائدة من قبل الفدرالي الأميركي بوتيرة اقل من السابق حيث بدأت الأسواق تسعر هذه التطورات الإيجابية والتي انعكست بارتفاع مؤشرات أسواق الأسهم الأوروبية والصينية والأميركية بنسبة 8.9% لمؤشر سوق الأسهم الصيني و 6.7% للـ FTSE100 و 5.4% لمؤشر S&P500 بينما المكاسب القوية كانت من نصيب الأسواق الناشئة التي ربح مؤشرها MSCIEM نسبة 14.8% خلال شهر نوفمبر. فقد تأثرت أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر بشكل رئيسي بتراجع أسعار النفط بنسبة 11% لمستوى \$80 للبرميل نتيجة المخاوف من تباطؤ في نمو الاقتصاد العالمي وانخفاض الطلب على النفط حيث كان اكبر الخاسرين سوق الأسهم السعودية الذي خسر مؤشره "تداول" 6.61%.

اداء مؤشرات بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2022 (%)

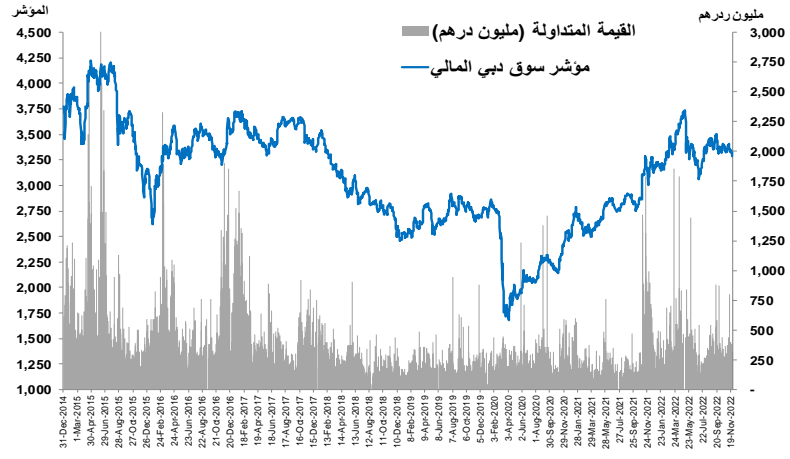


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2022

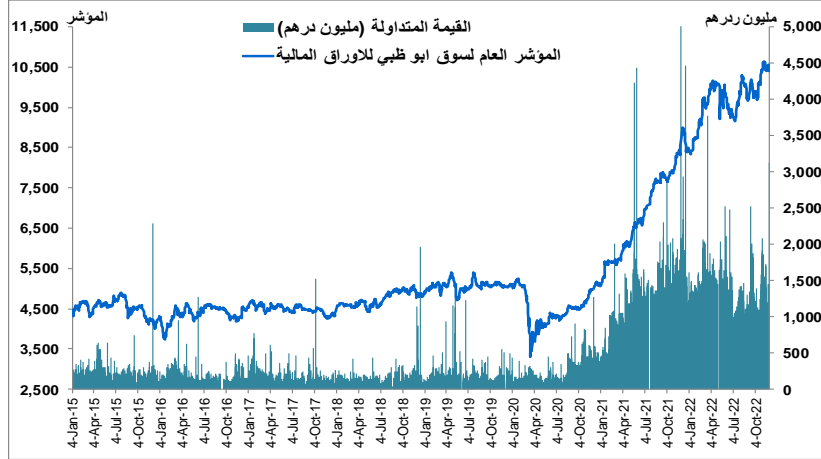


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

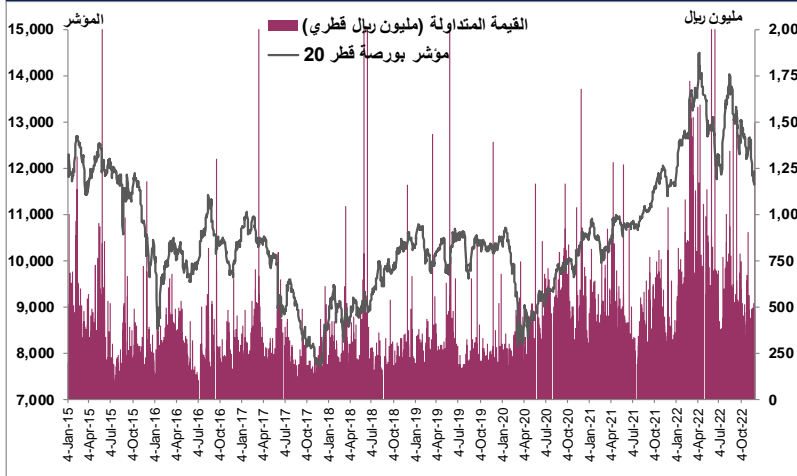
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



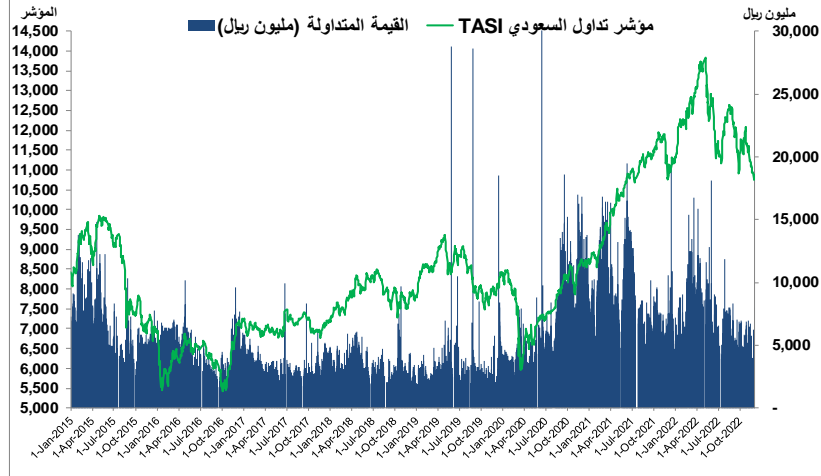
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



اداء مؤشر بورصة قطر 20 مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



اداء المؤشر العام لسوق الاسهم السعودي (تداول) مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015





III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

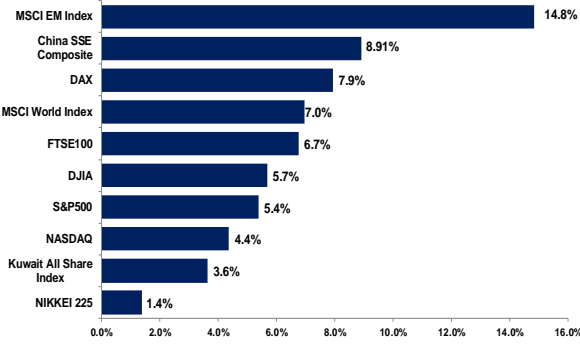
الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

30-Nov-22	31-Oct-22	30-Sep-22	31-Aug-22	31-Jul-22	30-Jun-22	31-May-22	28-Apr-22	31-Mar-22	28-Feb-22	31-Jan-22	31-Dec-21	30-Nov-21	31-Oct-21	30-Sep-21	31-Aug-21	
7,584.59	7,318.41	7,105.71	7,709.05	7,716.90	7,408.57	7,823.58	8,358.46	8,146.69	7,637.55	7,350.37	7,043.16	6,789.96	7,107.72	6,864.83	6,786.81	بورصة الكويت- المؤشر العام
3.64%	2.99%	(7.83%)	(0.10%)	4.16%	(5.30%)	(6.40%)	2.60%	6.67%	3.91%	4.36%	3.73%	(4.47%)	3.54%	1.15%	3.13%	الاداء الشهري
10,896.91	11,667.80	11,405.32	12,283.33	12,199.08	11,523.25	12,921.74	13,733.87	13,090.40	12,590.26	12,271.84	11,281.71	10,761.80	11,704.14	11,495.76	11,319.24	تداول- السعودي
(6.61%)	2.3%	(7.1%)	0.7%	5.9%	(10.8%)	(5.9%)	4.9%	4.0%	2.6%	8.8%	4.8%	(8.1%)	1.8%	1.6%	2.8%	الاداء الشهري
3,323.96	3,331.76	3,339.15	3,443.11	3,337.96	3,223.29	3,347.24	3,719.63	3,526.60	3,354.64	3,203.08	3,195.91	3,072.91	2,864.21	2,845.49	2,902.97	سوق دبي المالي
(0.23%)	(0.22%)	(3.02%)	3.15%	3.56%	(3.70%)	(10.01%)	5.47%	5.13%	4.73%	0.22%	4.00%	7.29%	0.66%	(1.98%)	4.96%	الاداء الشهري
10,552.37	10,412.25	9,750.82	9,874.51	9,304.86	9,374.70	10,054.87	10,081.35	9,948.78	9,319.40	8,704.26	8,488.36	8,546.52	7,865.11	7,698.81	7,684.61	بورصة ابوظبي
1.35%	6.8%	(1.3%)	6.1%	(0.7%)	(6.8%)	(0.3%)	1.3%	6.8%	7.1%	2.5%	(0.7%)	8.7%	2.2%	0.2%	5.0%	الاداء الشهري
11,925.98	12,414.41	12,695.27	13,425.60	13,370.03	12,191.30	12,919.43	13,590.81	13,533.16	12,948.75	12,498.20	11,625.81	11,386.31	11,764.77	11,485.23	11,092.90	بورصة قطر
(3.93%)	(2.21%)	(5.44%)	0.42%	9.67%	(5.64%)	(4.94%)	0.43%	4.51%	3.60%	7.50%	2.10%	(3.22%)	2.43%	3.54%	3.16%	الاداء الشهري
1,864.91	1,864.65	1,881.99	1,918.01	1,905.52	1,839.63	1,920.78	2,056.15	2,073.54	1,963.62	1,809.82	1,797.25	1,729.60	1,743.06	1,705.56	1,645.41	بورصة البحرين
0.01%	(0.92%)	(1.88%)	0.66%	3.58%	(4.22%)	(6.58%)	(0.84%)	5.60%	8.50%	0.70%	3.91%	(0.77%)	2.20%	3.66%	3.03%	الاداء الشهري
4,613.72	4,365.98	4,528.34	4,585.30	4,532.11	4,122.56	4,116.00	4,158.37	4,205.20	4,055.42	4,116.00	4,129.54	4,000.35	4,075.00	3,942.50	3,966.75	بورصة مسقط
5.67%	(3.6%)	(1.2%)	1.2%	9.9%	0.2%	(1.0%)	(1.1%)	3.7%	(1.5%)	(0.3%)	3.2%	(1.8%)	3.4%	(0.6%)	(1.6%)	الاداء الشهري
8,491.90	8,190.94	7,949.86	8,594.60	8,603.03	8,243.16	8,675.96	9,308.03	9,061.41	8,320.27	8,012.87	7,639.11	7,345.47	7,692.82	7,496.50	7,431.56	بورصة الكويت- السوق الاول
3.67%	3.0%	(7.5%)	(0.1%)	4.4%	(5.0%)	(6.8%)	2.7%	8.9%	3.8%	4.9%	4.0%	(4.5%)	2.6%	0.9%	3.7%	الاداء الشهري
271.45	282.25	275.71	295.84	293.28	276.32	305.74	328.23	317.46	300.85	290.88	271.90	261.33	275.04	268.67	264.44	S&P GCC Composite
(3.83%)	2.37%	(6.80%)	0.87%	6.14%	(9.62%)	(6.85%)	3.39%	5.52%	3.43%	6.98%	4.04%	(4.98%)	2.37%	1.60%	3.85%	الاداء الشهري

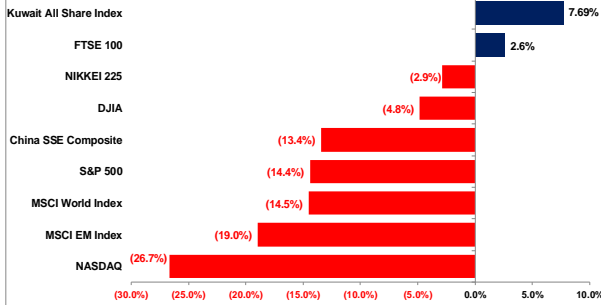


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء المؤشرات التاريخية

أداء مؤشر بورصة الكويت بالمقارنة مع الاسواق العالمية خلال شهر نوفمبر 2022



أداء مؤشر بورصة الكويت بالمقارنة مع الاسواق العالمية منذ بداية عام 2022



ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخنت أكثر من 12 تريليون \$ في النظام المالي منذ بداية الجائحة (لتنضخ ميزانية أكبر 4 بنوك مركزية أميركا وأوروبا واليابان والصين إلى 36 تريليون \$) والسيولة المرتفعة وانخفاض أسعار الفائدة وارتفاع شهية المستثمرين للمخاطر في الأسهم وبالرغم من تأثير جائحة كورونا على الاقتصاد العالمي والتجارة العالمية حيث كان التعافي الاقتصادي أسرع من ما كان متوقعا مما انعكس ايجاباً على أداء الأسواق المالية، اما المخاوف من التضخم الذي سجل مستويات قياسية عالمياً (9%) ورفع قياسي ومتكرر لأسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية والحرب بين روسيا وأوكرانيا وتباطؤ نمو الاقتصاد العالمي والركود الاقتصادي وأزمة الطاقة والاعلاق الاقتصادي في الصين فقد كان لها تداعياتها السلبية على أسواق الأسهم العالمية برفع درجة التذبذب وتسجيل الخسائر في اول 11 شهر من السنة التي بلغت 14.5% لمؤشر MSCI World و 14.4% لـ S&P500 و 19% للأسواق الناشئة بينما خسر مؤشر Nasdaq 27% بالرغم من المكاسب القوية التي سجلتها معظم المؤشرات العالمية خلال شهر نوفمبر والتي بلغت 14.8% للأسواق الناشئة و 9% لسوق الأسهم الصيني و 7% لمؤشر MSCI World.

الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الإقليمية والعالمية (2008-2022)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD-22
S&P 500	(38.0%)	23.0%	13.0%	(0.003%)	13.4%	29.6%	11.39%	(0.76%)	9.50%	19.40%	(6.20%)	28.90%	16.03%	27.14%	(14.39%)
DJIA	(34.0%)	19.0%	11.0%	6.0%	7.3%	26.5%	7.52%	(2.20%)	13.40%	25.10%	(5.60%)	22.30%	7.25%	18.73%	(4.81%)
FTSE 100	(31.0%)	22.0%	9.0%	(6.0%)	5.8%	14.4%	(2.71%)	(4.90%)	14.40%	7.60%	(12.50%)	12.10%	(14.34%)	14.30%	2.55%
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	(18.30%)	6.90%	12.50%	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	15.79%	(9.37%)
CAC 40	(43.0%)	22.0%	(3.0%)	(17.0%)	15.2%	18.0%	(0.54%)	(4.07%)	7.51%	(3.47%)	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	28.85%	(5.79%)
NIKKEI 225	(42.0%)	19.0%	(36.0%)	(52.0%)	7.8%	16.6%	7.12%	9.10%	0.40%	19.10%	(12.10%)	18.20%	16.01%	4.91%	(2.86%)
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	52.87%	(6.7%)	9.40%	(12.30%)	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(13.42%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	(52.0%)	(25.0%)	25.7%	9.0%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	21.99%	8.32%
MSCI World Index	(40.7%)	30.0%	11.8%	(5.5%)	15.8%	26.7%	4.94%	(0.87%)	7.51%	22.40%	(8.71%)	27.67%	15.90%	21.82%	(14.51%)
MSCI EM Index	(53.3%)	78.5%	(18.4%)	(18.4%)	18.2%	(2.6%)	(2.19%)	(14.92%)	11.19%	37.28%	(14.57%)	18.42%	18.31%	(2.54%)	(18.95%)
Egypt EGX 30	(56.0%)	35.0%	15.0%	(49.0%)	50.8%	24.0%	31.61%	(21.50%)	76.20%	21.70%	(13.20%)	7.10%	(22.16%)	9.95%	10.34%
Jordan ASE Index	(25.0%)	(8.0%)	(6.0%)	(15.9%)	(1.9%)	5.5%	4.81%	(1.30%)	1.60%	(2.00%)	(10.20%)	(4.90%)	(8.70%)	27.84%	17.66%

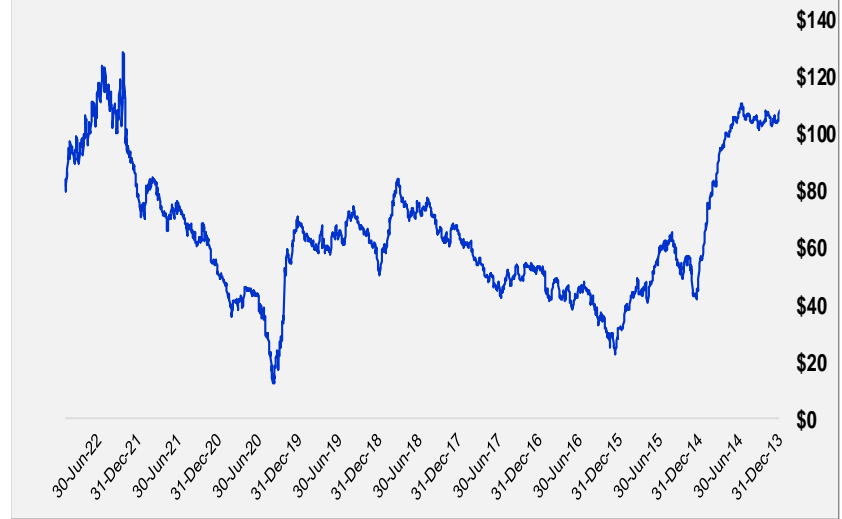


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء المؤشرات التاريخي

أداء مؤشر S&P GCC Composite Total Return Index 2022-2014



تطور سعر برميل سلة نفط أوبك (2022-2014) \$



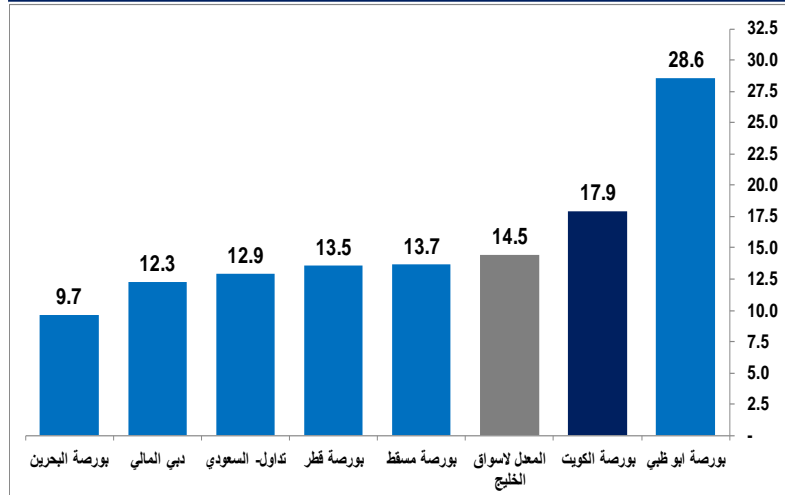
الأداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2008-2022)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD-22
بورصة الكويت- مؤشر السوق العام	(43.0%)	(5.2%)	25.5%	(16.2%)	3.0%	8.4%	(3.09%)	(13.03%)	(0.42%)	5.61%	5.34%	23.68%	(11.72%)	26.99%	7.69%
تداول- السعودي TADAWUL	(57.0%)	27.5%	8.1%	(3.1%)	6.0%	25.5%	(2.37%)	(17.06%)	4.32%	0.22%	8.31%	7.19%	3.58%	29.83%	(3.41%)
مؤشر سوق دبي المالي DFMI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	(16.51%)	(4.55%)	12.06%	(4.55%)	(24.93%)	9.29%	(9.87%)	28.25%	4.01%
مؤشر ابو ظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(4.89%)	(3.25%)	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	24.32%
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(4.8%)	24.2%	(15.11%)	(18.33%)	0.07%	(18.33%)	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	2.58%
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	(14.77%)	14.20%	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	3.76%
مؤشر مسقط MSX 30	(40.0%)	17.0%	6.1%	(15.7%)	1.2%	18.6%	(14.77%)	(7.20%)	6.96%	(11.82%)	(15.21%)	(7.92%)	(8.10%)	12.87%	11.72%
S&P GCC Composite TR	N/A	N/A	N/A	(4.5%)	7.1%	30.1%	(14.60%)	0.61%	8.49%	3.28%	12.80%	12.52%	2.06%	35.19%	(0.17%)

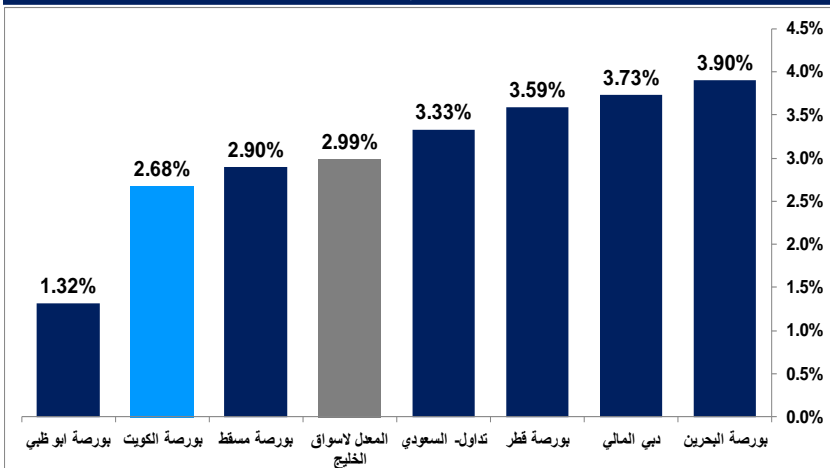
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية خلال جائحة كورونا نتيجة انخفاض صافي أرباح الشركات، وبالتزامن مع النمو القوي في النتائج المالية للشركات لعامي 2021 و 2022 بدأت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية بالتحسن رغم المكاسب القوية للأسهم المدرجة في عام 2021 والمتوسطة منذ بداية عام 2022 حيث انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح أفضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 14.5 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X17.9 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X14.5، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 28.6 مرة بينما البورصات الخليجية الأخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X12.3X وبورصة قطر X13.5 وبورصة البحرين X9.7.

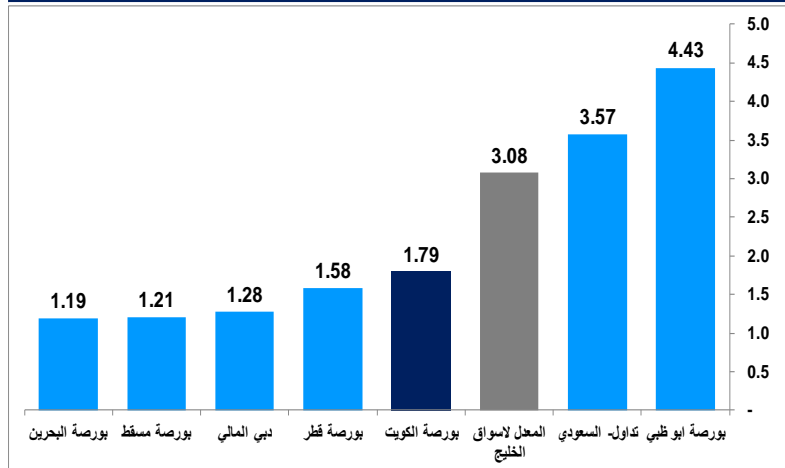
مضاعف السعر إلى الربحية لأسواق الأسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لأسواق الأسهم الخليجية Dividend Yield



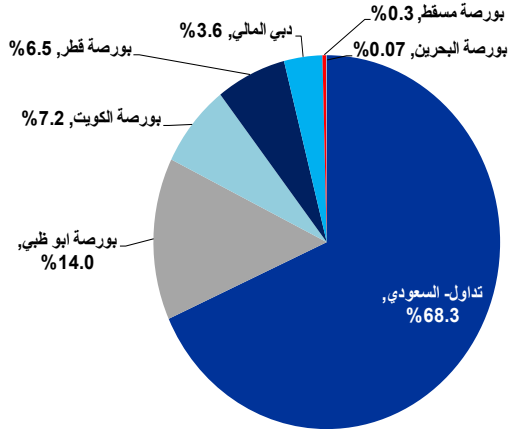
مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية لأسواق الأسهم الخليجية P/BV Ratio



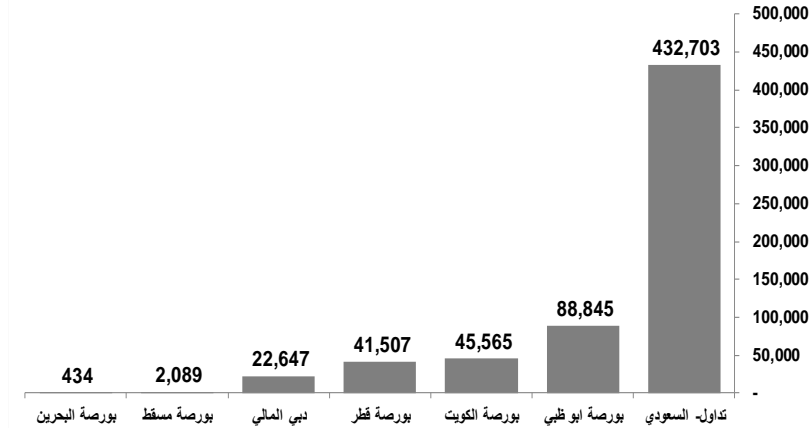


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2022

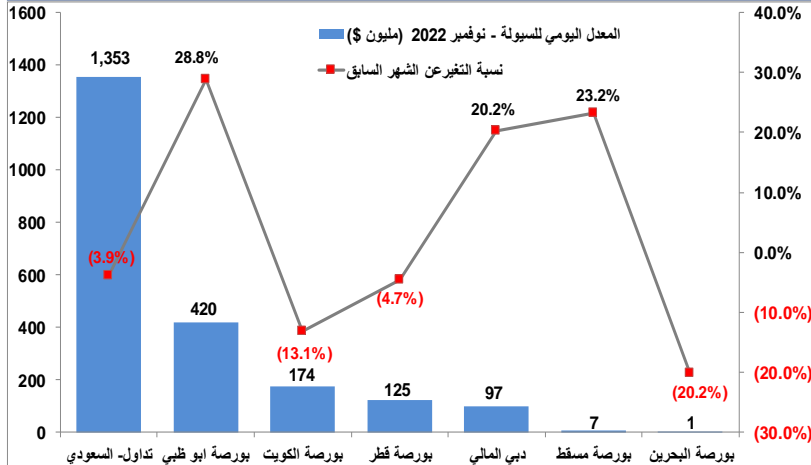
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2022 (%)



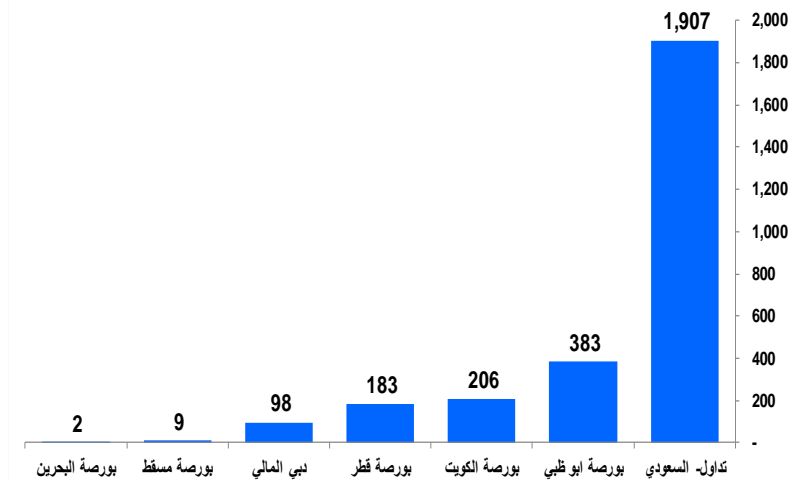
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2022 (مليون دولار)



المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2022 (مليون دولار)

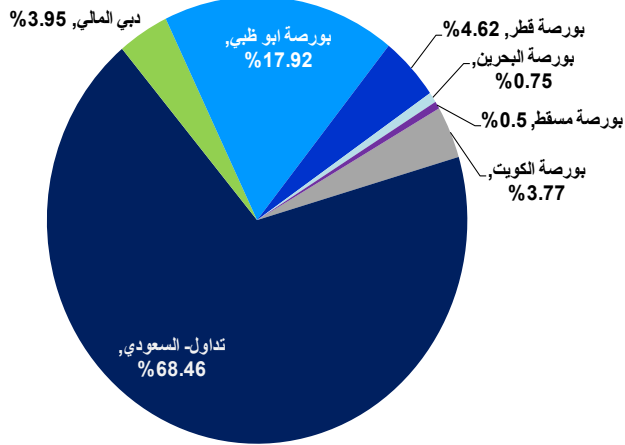


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2022 (مليون دولار)

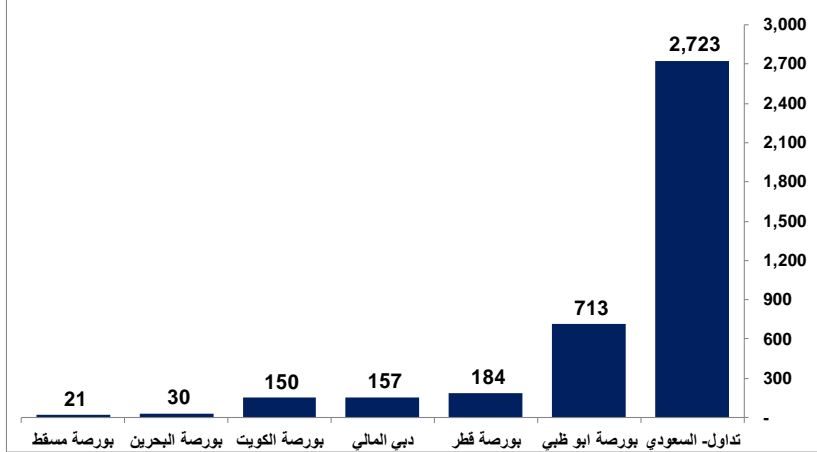


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

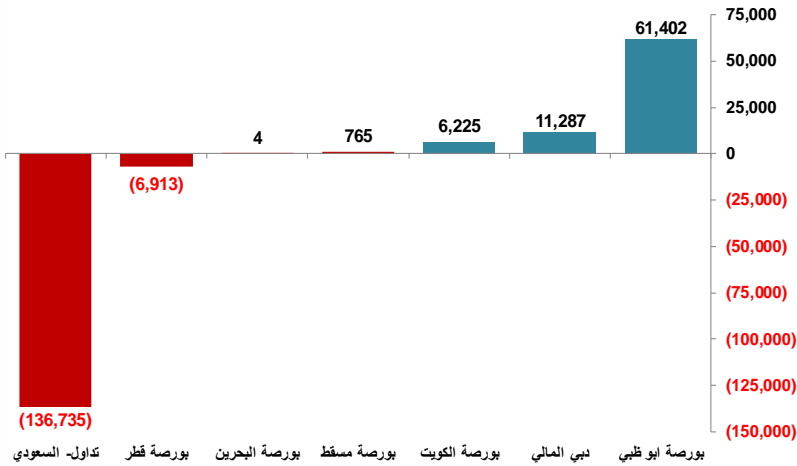
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (30.11.2022)



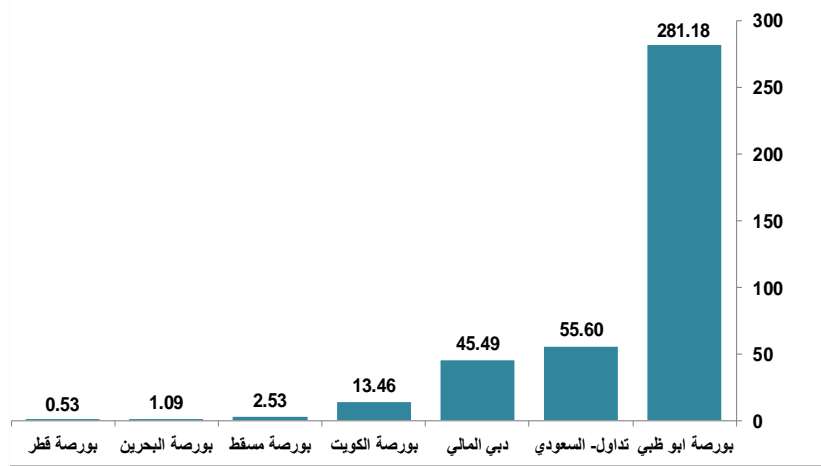
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 30 نوفمبر 2022 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر نوفمبر 2022 (مليون دولار)



التغير في القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2022 (مليار \$)





III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء الاسهم القيادية- دبي

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر نوفمبر 2022

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2022	مكرر الربحية Trailing P/E	مضاعف السعر للقيمة الدفترية P/B	Beta	العائد النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 اسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.33	116,500	31,709	(6.0%)	16.64	1.33	0.51	8.58%	5.2%	3.05	2.33	(23.6%)	0.0%
2	الإمارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	13.25	83,695	22,780	(2.2%)	9.00	0.98	0.94	3.77%	17.9%	15.50	11.85	(14.5%)	11.8%
3	اعمار العقارية	EMAAR	6.08	49,733	13,536	24.3%	7.60	0.78	1.40	2.47%	101.3%	6.56	4.50	(7.3%)	35.1%
4	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	8.00	43,443	11,824	7.1%	45.47	4.91	NM	0.00%	0.0%	8.00	7.47	0.0%	7.1%
5	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.68	41,127	11,194	5.6%	7.90	1.05	0.96	4.39%	45.4%	6.63	5.15	(14.3%)	10.3%
6	اجيلتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	15.6%	53.28	1.97	NM	1.45%	0.0%	13.00	10.50	0.0%	23.8%
7	الإمارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.71	25,883	7,045	(13.7%)	21.25	2.99	0.49	3.68%	7.1%	7.28	5.61	(21.6%)	1.8%
8	بنك المشرق	MASQ	97.50	19,559	5,324	22.6%	8.45	0.97	0.12	1.03%	1.9%	119.00	62.10	(18.1%)	57.0%
9	سالك	SALIK	2.34	17,550	4,777	3.1%	12.67	55.38	NM	0.00%	0.4%	2.41	2.19	(2.9%)	6.8%
10	اعمال للتطوير	EMAARDEV	4.18	16,720	4,551	(4.3%)	4.26	1.00	1.13	0.00%	33.7%	5.27	4.02	(20.7%)	4.0%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.34	13,400	3,647	0.8%	13.30	4.86	NM	2.99%	5.4%	1.45	1.31	(7.6%)	2.3%
12	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.63	13,040	3,549	(42.6%)	NM	1.66	1.38	0.00%	94.4%	2.95	1.36	(44.7%)	19.9%
13	بنك دبي التجاري	CBD	4.64	13,005	3,540	6.7%	8.62	0.99	0.08	5.58%	2.6%	5.60	4.16	(17.1%)	11.5%
14	مجموعة نيكوم	TECOM	2.30	11,500	3,130	(13.9%)	14.64	1.89	NM	0.00%	0.2%	2.70	2.21	(14.8%)	4.1%
15	العربية للطيران	AIRARABIA	2.07	9,660	2,629	42.8%	30.84	1.50	0.69	4.11%	52.5%	2.34	1.36	(11.5%)	52.2%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.24	9,525	2,592	16.1%	13.98	0.80	1.18	5.36%	54.1%	2.64	1.83	(15.2%)	22.4%
17	تبريد	TABREED	3.05	8,678	2,362	23.6%	11.51	1.44	0.68	1.92%	14.3%	3.52	2.27	(13.4%)	34.4%
18	الصناعات الوطنية الغابضة	NIND	3.00	6,558	1,785	36.7%	8.39	1.07	0.07	3.28%	0.0%	3.22	2.61	(6.8%)	14.9%
19	ارامكس	ARMX	3.62	5,300	1,443	(11.7%)	25.74	2.10	0.61	3.59%	75.9%	4.45	3.51	(18.7%)	3.1%
20	تعاونية الاحاد	UNIONCOOP	2.82	4,975	1,354	(27.7%)	12.04	1.75	NM	0.00%	0.2%	4.25	2.75	(33.6%)	2.5%

III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء الاسهم القيادية أبو ظبي

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق أبو ظبي للاوراق المالية نهاية شهر نوفمبر 2022

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون در.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2022	مكرر الربحية P/E Ratio	السعر للقيمة المدفعية P/BV	العائد النقدي % Yield	Beta	السعر الأعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	الشركة العالمية القابضة	IHC	406.90	892,551	242,979	167.7%	NM	39.59	0.00%	0.34	410.00	150.20	(0.8%)	170.9%
2	أبو ظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.49	392,396	106,822	164.4%	53.1	5.85	0.89%	0.31	4.17	1.19	(16.3%)	193.3%
3	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	27.00	270,000	73,502	(1.1%)	23.7	8.93	0.00%	0.54	30.50	23.78	(11.5%)	13.5%
4	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	25.80	224,376	61,082	(18.6%)	23.8	4.76	3.10%	1.06	39.06	22.66	(33.9%)	13.9%
5	بنك أبو ظبي الاول	FAB	17.60	194,438	52,932	(6.6%)	12.8	1.75	2.75%	1.42	24.06	17.02	(26.8%)	3.4%
6	بروج	BOROUGE	2.68	80,555	21,929	9.4%	14.8	4.76	5.93%	0.48	3.27	2.63	(18.0%)	1.9%
7	بنك أبو ظبي التجاري	ADCB	9.79	68,113	18,542	14.8%	11.8	1.18	3.78%	1.14	11.30	8.15	(13.4%)	20.1%
8	أنوك	ADNOCDIST	4.56	57,000	15,517	6.8%	21.4	16.13	4.51%	0.40	4.88	3.80	(6.6%)	20.0%
9	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	4.86	54,432	14,818	164.1%	62.8	5.17	0.00%	0.89	5.08	1.51	(4.3%)	221.9%
10	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.26	52,160	14,200	(4.1%)	20.2	4.99	2.29%	0.47	3.92	2.97	(16.8%)	9.8%
11	شركة فيرتيغلوب	FERTIGLB	4.61	38,269	10,418	31.0%	8.1	4.53	7.19%	0.67	6.11	3.40	(24.5%)	35.6%
12	الدار العقارية	ALDAR	4.75	37,347	10,167	19.0%	13.7	1.37	3.16%	1.04	5.79	3.92	(18.0%)	21.2%
13	مصرف أبو ظبي الاسلامي	ADIB	9.60	34,867	9,492	39.7%	14.7	1.71	3.24%	0.76	10.46	6.39	(8.2%)	50.2%
14	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	5.80	29,522	8,037	60.2%	28.2	1.57	0.00%	0.66	6.87	3.22	(15.6%)	80.1%
15	أريد	ORDS	8.30	26,587	7,238	27.7%	9.0	1.11	0.00%	NM	10.50	5.85	(21.0%)	41.9%
16	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	26.42	21,797	5,934	102.6%	18.6	3.78	0.00%	0.20	34.96	12.36	(24.4%)	113.8%
17	بيانات	BAYANAT	5.57	14,323	3,899	35.9%	NM	17.29	0.00%	NM	6.24	3.17	(10.7%)	75.7%
18	حديد الامارات أركان	EMSTEEL	1.86	12,741	3,468	31.0%	NM	1.71	0.00%	0.56	2.14	1.12	(13.1%)	66.1%
19	ابكس	APEX	3.57	12,685	3,453	(46.7%)	47.6	6.43	0.00%	0.33	8.70	3.50	(59.0%)	2.0%
20	برجيل القابضة	BURJEEL	2.32	12,076	3,287	0.4%	54.7	33.23	0.00%	NM	2.68	2.25	(13.4%)	3.1%

III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء الاسهم القيادية- السعودية

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر نوفمبر 2022

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدن دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال سعودي	مليون ريال	مليون دولار	منذ بداية 2022	P/E Ratio	الدفترية P/BV		YIELD	راس المال	في 52 أسبوع (ر.س.)	في 52 أسبوع (ر.س.)	السعر الأعلى في 52 أسبوع	السعر الأدنى في 52 أسبوع
1	أرامكو السعودية	SAUDI ARAMCO	33.50	7,370,000	1,963,884	2.9%	12.08	5.30	0.74	4.20%	1.5%	45.95	32.20	(27.1%)	4.0%
2	الراجحي	ALRAJHI	80.50	322,000	85,803	(9.2%)	19.21	4.04	1.09	2.98%	81.7%	183.60	78.50	(56.2%)	2.5%
3	سابك	SABIC	83.00	249,000	66,351	(28.4%)	11.76	1.36	1.03	3.92%	33.2%	139.00	82.00	(40.3%)	1.2%
4	الاهلي	SNB	51.40	230,169	61,333	(20.2%)	13.40	1.56	1.20	2.82%	54.3%	81.00	51.20	(36.5%)	0.4%
5	الاتصالات	STC	38.45	192,250	51,229	(14.5%)	15.98	2.62	0.85	10.40%	52.0%	122.00	37.65	(68.5%)	2.1%
6	معادن	MAADEN	68.60	168,837	44,990	74.8%	16.25	3.82	1.33	0.00%	70.4%	148.60	45.55	(53.8%)	50.6%
7	الرياض	RIBL	34.50	103,500	27,580	27.3%	15.66	2.21	1.14	2.90%	23.1%	42.20	26.50	(18.2%)	30.2%
8	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	24.74	103,082	27,468	3.2%	8.00	0.39	0.83	2.83%	31.4%	30.75	21.82	(19.5%)	13.4%
9	أكوا باور	ACWA POWER	140.20	102,500	27,313	66.9%	NM	5.62	1.12	0.00%	63.6%	183.20	70.80	(23.5%)	98.0%
10	ساب	SABB	41.15	84,555	22,531	24.7%	21.62	1.58	1.22	1.22%	25.3%	46.30	28.85	(11.1%)	42.6%
11	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	232.00	81,200	21,637	43.7%	50.98	14.21	0.77	1.16%	28.0%	240.60	159.60	(3.6%)	45.4%
12	الإتماء	ALINMA	34.50	69,000	18,386	44.0%	20.55	2.62	1.05	1.88%	222.1%	42.10	22.50	(18.1%)	53.3%
13	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	144.20	68,644	18,292	(18.3%)	6.46	3.40	0.81	1.56%	104.6%	199.40	125.00	(27.7%)	15.4%
14	المراعي	ALMARAI	53.20	53,200	14,176	9.1%	31.47	3.26	0.90	1.88%	26.5%	57.90	47.00	(8.1%)	13.2%
15	العربي	ANB	34.65	51,975	13,850	51.6%	19.00	1.63	1.09	2.16%	24.8%	35.45	21.88	(2.3%)	58.4%
16	البلاد	ALBILAD	51.90	51,900	13,830	49.3%	26.35	3.98	1.12	0.00%	74.7%	68.20	39.70	(23.9%)	30.7%
17	السعودي الفرنسي	BSFR	42.85	51,650	13,763	(9.3%)	14.09	1.36	1.26	2.45%	29.1%	57.00	38.85	(24.8%)	10.3%
18	سلوشنز	SOLUTIONS	246.60	29,592	7,885	31.0%	30.51	11.05	0.80	0.00%	75.1%	281.40	179.40	(12.4%)	37.5%
19	المملكة	KINGDOM	7.92	29,351	7,821	(21.6%)	4.13	1.01	0.55	6.31%	26.9%	10.94	7.80	(27.6%)	1.5%
20	اتحاد اتصالات	ETIHAD ETISALAT	36.50	28,105	7,489	17.2%	20.47	1.78	0.94	2.33%	105.0%	44.00	30.40	(17.0%)	20.1%

III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء الاسهم القيادية- قطر

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في بورصة قطر نهاية شهر نوفمبر 2022

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال قطري	مليون ر.ق.	مليون دولار	منذ بداية 2022	P/E	الدفترية P/BV		YIELD	في 52 أسبوع (ر.ق.)	في 52 أسبوع (ر.ق.)	السعر الأعلى في 52 أسبوع	السعر الأدنى في 52 أسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	19.60	181,034	49,687	(2.9%)	13.5	2.22	1.00	2.81%	25.94	18.65	(24.4%)	5.1%
2	الصناعات القطرية	IQCD	14.89	90,085	24,725	(3.9%)	8.9	2.32	1.15	6.72%	20.20	14.52	(26.3%)	2.5%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	24.28	57,372	15,746	32.5%	15.2	2.70	1.01	2.37%	27.50	17.20	(11.7%)	41.2%
4	مصرف الريان	MARK	3.54	32,903	9,031	(23.8%)	20.6	1.44	1.05	3.87%	5.82	3.51	(39.2%)	0.9%
5	ازدان القابضة	ERES	1.11	29,522	8,103	(17.0%)	NM	0.89	1.25	0.00%	1.50	0.95	(25.8%)	17.0%
6	شركة مسعيد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	2.33	29,272	8,034	11.5%	14.7	1.75	0.94	4.72%	3.08	2.08	(24.4%)	12.0%
7	Ooredoo	ORDS	8.87	28,419	7,800	26.4%	11.5	1.19	0.96	3.38%	10.48	6.79	(15.3%)	30.7%
8	البنك التجاري	CBQK	5.94	24,041	6,598	(12.0%)	10.0	1.30	0.93	2.69%	8.15	5.70	(27.1%)	4.2%
9	ناقلات	QGTS	3.97	21,995	6,037	20.3%	15.2	2.19	0.75	3.02%	4.23	3.26	(6.1%)	21.8%
10	شركة الكهرباء والماء القطرية	QEWS	16.91	18,601	5,105	1.9%	13.6	1.39	0.83	4.73%	20.00	16.42	(15.5%)	3.0%
11	شركة قطر للوقود	QFLS	18.13	18,026	4,947	(0.8%)	17.8	2.04	0.75	4.19%	19.97	16.80	(9.2%)	7.9%
12	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	10.96	16,590	4,553	19.0%	16.1	2.55	0.81	3.42%	13.20	9.21	(17.0%)	19.0%
13	شركة بروة العقارية	BRES	3.30	12,841	3,524	7.8%	11.5	0.62	1.11	5.30%	3.90	3.06	(15.4%)	7.8%
14	شركة الملاحة القطرية	QNNS	10.02	11,384	3,125	30.1%	12.3	0.73	0.61	3.02%	12.65	7.48	(20.8%)	34.0%
15	البنك الأهلي القطري	ABQK	4.12	10,511	2,885	13.0%	14.7	1.62	0.18	3.47%	4.50	3.65	(8.4%)	12.9%
16	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.58	8,817	2,420	(12.3%)	7.6	1.35	1.21	5.06%	2.71	1.47	(41.7%)	7.6%
17	فودافون قطر	VFQS	1.70	7,165	1,966	1.7%	17.5	1.57	0.90	3.54%	1.79	1.51	(5.3%)	12.4%
18	استثمار القابضة	IGRD	1.97	6,706	1,841	60.3%	NM	1.55	0.86	0.00%	2.73	1.20	(27.8%)	64.3%
19	بنك الدوحة	DHBK	2.14	6,626	1,818	(33.2%)	8.8	0.67	0.65	3.51%	3.20	2.13	(33.2%)	0.3%
20	أعمال	AHCS	1.02	6,451	1,771	(5.5%)	19.4	0.84	0.83	4.88%	1.33	0.93	(22.7%)	10.0%



IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

بعد المكاسب التي حققتها بورصة الكويت في شهري أكتوبر ونوفمبر من عام 2022 وبالتزامن مع المكاسب القوية لاسواق الأسهم العالمية وانتعاشها وتعافيتها جزئياً من خسائرها السابقة حيث بدأت أسواق الأسهم تسعر مسبقاً البيانات الاقتصادية الإيجابية وخاصة تباطؤ معدلات التضخم والتوقعات برفع أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية العالمية وبوتيرة اقل من السابق (75 نقطة أساس في الفترة السابقة الى 50 نقطة أساس متوقعة حتى عام 2023) وتخفيف القيود المرتبطة بكورونا في جميع انحاء الصين والعودة التدريجية لسلاسل الامداد، يتبين ايضاً ان الأسواق قد بدأت تستوعب المخاطر الجيوسياسية وأزمة الطاقة والتداعيات الناتجة عن تشديد السياسات النقدية للبنوك المركزية وسحب السيولة من الأسواق، فإننا نعتقد بأن بورصة الكويت سوف تستمر في التفاعل مع أداء أسواق الأسهم العالمية والعوامل الخارجية وبوتيرة اقل من السابق حيث لا تزال تتمتع البورصة بإيجابيات ومحفزات داخلية تمكنها من تحقيق أداء أفضل من أداء أسواق الأسهم الناشئة، وبدعم من الأساسيات القوية الخاصة بالشركات المدرجة (الأداء المالي والتوزيعات النقدية) والتي تدعم الاتجاه الإيجابي للبورصة، فمن جانب نجد أن الإقتصاد الكويتي ما زال يستفيد من أسعار نفط عالية نسبياً حيث يتوقع صندوق النقد الدولي أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الكويتي بمعدل 8.2% في 2022 و 2.6% في 2023 ومن جهة أخرى يشكل رفع سعر الخصم من قبل بنك الكويت المركزي ليصبح 3.50% حالياً عامل ضغط على سيولة البورصة حيث من المتوقع ان يتوجه جزء من السيولة الى الودائع في ظل أسعار فائدة مرتفعة.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى المتوسط

اما في المدى المتوسط فنعتقد بانه بعد وضوح الرؤية فيما يتعلق بنمو الاقتصاد العالمي الذي من المتوقع ان يشهد المزيد من التباطؤ في عامي 2022 و2023 (نسبة النمو 3.2% و 2.7% المتوقعة خلال عامي 2022 و 2023) والتاثير على اسعار النفط وتفاعلها مع سياسة أوبك+ الحالية التي تعتمد على خفض انتاج النفط بـ 2 مليون برميل يوميا لدعم الأسعار والحفاظ على توازن السوق واتجاه معدلات التضخم عالمياً والذي يشهد بعض التباطؤ في الفترة الاخيرة بعد ان سجل مستويات قياسية وبالتالي تحديد السياسات النقدية للبنوك المركزية في رفع اسعار الفائدة وبوتيرة اقل من السابق التي شهدت رفع قياسي ومنتالي لاسعار الفائدة واستمرار البنوك المركزية في اتباع سياسات نقدية انكماشية لسحب السيولة الفائضة من الاسواق والتي لها التاثير السلبي على أداء اسواق المال واتجاه اسواق الاسهم العالمية التي بدأت تسعر المؤشرات الايجابية بتعافي في شهري اكتوبر ونوفمبر، فإن أداء بورصة الكويت قد يتأثر بتلك العوامل الخارجية، إلا أن عامل الدفع الاساسي سوف يبقى أساسيات السوق والنتائج المالية للشركات المدرجة لعام 2022 والتي سوف تسجل ارقام قياسية والتوزيعات النقدية الجيدة المتوقعة وتقييمات الاسهم القيادية التي هي في تحسن مستمر وكذلك نمو سوق الائتمان المحلي (+9%) واستفادة قطاع البنوك من النمو الاقتصادي المتوقع وارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض المخصصات وتماسك اسعار النفط. اما ارتفاع اسعار الفائدة على الودائع في البنوك المحلية فسوف يضغط على سيولة السوق في الفترة المقبلة بالرغم من السيولة النشطة التي عادة تشهدها بورصة الكويت في موسم اعلانات الارباح والتوزيعات النقدية وبناء مراكز استثمارية جديدة في النصف الأول من السنة القادمة.

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع

سوق المناخ- شارع مبارك الكبير، منطقة شرق، الكويت
ص.ب. 1005 الصفاة 13011 الكويت
هاتف: (+965) 1888852

الموقع الإلكتروني: www.kic.com.kw

مجدي غرز الدين

رئيس وحدة بحوث الاستثمار

هاتف: (+965) 22967219

البريد الإلكتروني:

majdi@kic.com.kw

research@kic.com.kw

ملاحظة: تم تحضير هذا المستند وإصداره من قبل الشركة الكويتية للاستثمار-شركة مساهمة كويتية عامة- الخاضعة لرقابة هيئة أسواق المال في دولة الكويت وبنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة الكويتية وهي حصلت على المعلومات المستعملة فيه من مصادر تعتبرها موثوقة لكن الشركة الكويتية للاستثمار لم تقم بأي تحقيق مستقل للتأكد من صحة المعلومات الواردة وهي بالتالي لا تضمن دقتها أو اكتمالها. كما يعد هذا التقرير مملوكاً للشركة الكويتية للاستثمار ويخضع لحقوق التأليف والنشر كما أن الشركة الكويتية للاستثمار ترفع مسؤوليتها فيما يخص الخسائر أو الأضرار المترتبة أو الناتجة عن استعمال المعلومات في هذا التقرير. هذا المستند لا يشكل عرضاً لبيع أو شراء أية أوراق مالية. إن الآراء والتقييمات الواردة في هذا المستند هي آراء وتقييمات الجهة المصدرة وهي قابلة للتغيير في أي وقت ومن دون إنذار مسبق. إن ما حققته جميع مؤشرات أسواق الأسهم بما فيها بورصة الكويت والأسهم المدرجة من عائد تاريخي في السابق لا يمكن الاعتماد عليه بالنسبة للنتائج المستقبلية. كما إن الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشر ولا ينبئ بالضرورة عن الأداء المستقبلي.