

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

مارس 2023



- | | | |
|-------|-----|--|
| 6-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 14-7 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 26-15 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 29-27 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية مارس 2023

شهدت الأسواق المالية العالمية اضطرابات كبيرة خلال شهر مارس 2023 على خلفية المخاوف بشأن مستقبل القطاع المصرفي العالمي بعد انهيار بنكي "وادي السيليكون SVB وسيغنيتشر الاميركين واستحواذ بنك يو بي اس UBS على منافسه كريدي سويس Credit Suisse المتعثر بأكثر من 3 مليارات \$ وتعتبر هذه الاضطرابات الأكبر من نوعها منذ الازمة المالية العالمية في 2008. كان لرفع أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية العالمية وخاصة الاحتياطي الفدرالي بشكل قياسي منذ عام 2022 لتسجل 5%-4.75% في اميركا ولـ 8 مرات متتالية لمواجهة التضخم العالمي تداعياتها السلبية على سوق السندات العالمي حيث انخفضت أسعار السندات بشكل حاد (نتيجة العلاقة العكسية ما بين أسعار السندات وأسعار الفائدة) حيث خسر سوق السندات العالمي حوالي 9 تريليونات \$ عن اعلى مستوى سجله في عام 2021 عند 69 تريليون \$ وبالتالي تسجيل خسائر دفترية كبيرة لحملة السندات وخاصة المصارف.

بالرغم من هذه الاضطرابات وتخوف المستثمرين من ان تتسبب ازمة المصارف بركود عالمي، الا ان تدخل الفدرالي الأميركي ومؤسسة ضمان الودائع FDIC وضمن جميع ودائع عملاء SVB وضخ السيولة مجددا في أسواق المال بعد تطبيق سياسة سحب السيولة من الأسواق وأيضا تدخل البنك المركزي في سويسرا لبيع Credit Suisse وتأمين السيولة الضرورية لمستوى 50 مليار فرانك سويسري وايضاً تدخل مجموعة من 11 بنك أميركي بقيادة بنكي "جيه بي مورغان" و"سي تي غروب"، التي ضخت 30 مليار دولار في بنك "فيرست ريبابليك" المتعثر ساهمت في تهدئة مخاوف المستثمرين وبالتالي تهدئة أسواق المال وانتعاشها حيث انتهت شهر مارس بمكاسب متوسطة.



أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية مارس 2023

استمرت حالة التباين في أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر مارس 2023 حيث سجلت مكاسب إجمالية في قيمتها الرأسمالية السوقية بحوالي 120 مليار دولار أميركي لتسجل نهاية الشهر 3.9 تريليون دولار أميركي نتيجة المكاسب الكبيرة في سوق الأسهم السعودية والتي بلغت 70 مليار دولار أميركي حيث ربح مؤشر تداول السعودي 4.82% خلال شهر مارس (بعد خسارة في شهر فبراير 2023 بلغت نسبتها 6.39%) وبدفع من نمو أرباح الشركات التي أعلنت عن نتائجها المالية لعام 2022 والتي ارتفعت بنسبة 42% لتسجل صافي الأرباح المجمعة لـ 213 شركة من أصل 224 شركة مدرجة حوالي 756.3 مليار ريال سعودي (نمو الأرباح المجمعة بدون أرامكو بنسبة 15% لتسجل 159 مليار ريال سعودي) حيث ارتفعت صافي أرباح أرامكو السعودية بنسبة 51% لتسجل 597 مليار ريال سعودي. وبالتالي سجل مؤشر تداول السعودي في الربع الأول من عام 2023 مكاسب نسبتها 1.1%. أما سوق أبوظبي للأوراق المالية فقد كان الخاسر الأكبر في شهر مارس وبنسبة 4.21% بالرغم من إدراج شركات جديدة في البورصة حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية للبورصة بحوالي 59 مليار دولار أميركي في شهر مارس 2023. بعد خسائر شهر مارس أصبح سوق أبوظبي للأوراق المالية الخاسر الأكبر بين أسواق الأسهم الخليجية في الربع الأول من عام 2023 وبنسبة 7.6% وذلك بالرغم من النتائج المالية الجيدة التي حققتها الشركات المدرجة عن عام 2022 حيث ارتفع صافي أرباحها المجمعة بنسبة 58% لتسجل 115 مليار درهم إماراتي.



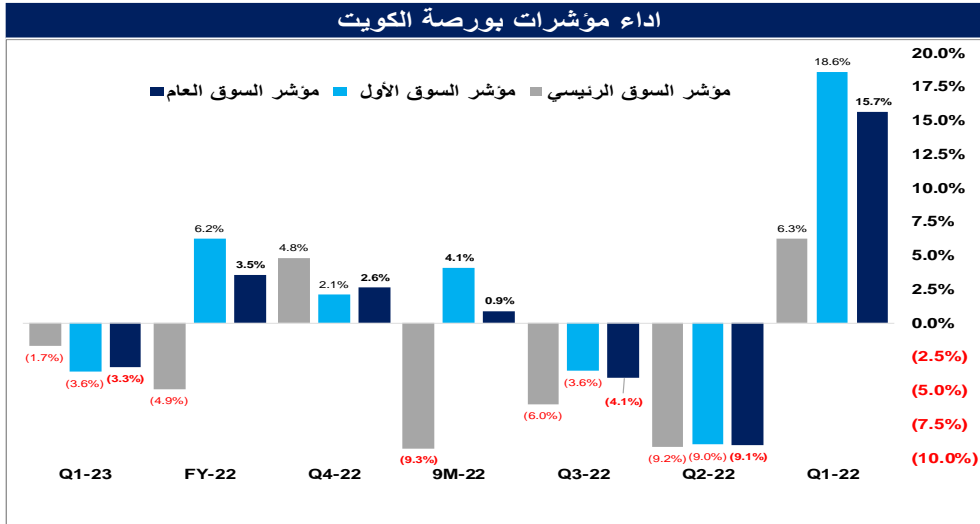
أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية مارس 2023

على عكس الأداء المالي الجيد للشركات المدرجة في بورصة الكويت والتي تمثلت بنتائجها المالية عن عام 2022 حيث ارتفع صافي الأرباح المجمعة لشركات السوق الأول الـ 32 بنسبة 18% لتسجل 1.63 مليار د.ك. والتحسن في التقييمات وارتفاع توزيعات الأرباح النقدية على المساهمين عن عام 2022 لتسجل 950 مليون د.ك.، إلا أن الربع الأول من عام 2023 كانت ظروفه صعب على بورصة الكويت حيث تجمعت عدة عوامل سلبية والقت بتبعاتها على أداء البورصة ابتداءً من ارتفاع أسعار الفائدة إلى مستويات قياسية نتيجة ارتفاع التضخم عالمياً وما نتج عن ذلك من خسائر كبيرة في سوق السندات (التي تخطت الـ 9 تريليونات \$ عن أعلى مستواها في 2021) والأسواق المالية حيث ارتفعت المخاطر النظامية التي تسببت بها أزمة بعض المصارف في أميركا وأوروبا وتخوف المستثمرين من تداعياتها على النظام المصرفي العالمي وأسواق المال العالمية.

فقد خسر مؤشر السوق العام لبورصة الكويت خلال الربع الأول من عام 2023 ما نسبته 3.31% منها خسارة في شهر مارس 2023 نسبتها 2.67% بينما خسر مؤشر السوق الأول خلال الربع الأول من السنة حوالي 3.62% منها خسارة 3.07% في شهر مارس، وبالتالي تكون القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت قد خسرت حوالي 1.5 مليار دينار كويتي خلال الربع الأول من السنة لتسجل 42.1 مليار دينار كويتي بينما خسر السوق الأول 1.45 مليار دينار لتسجل قيمته السوقية 33.85 مليار د.ك.



أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية مارس 2023



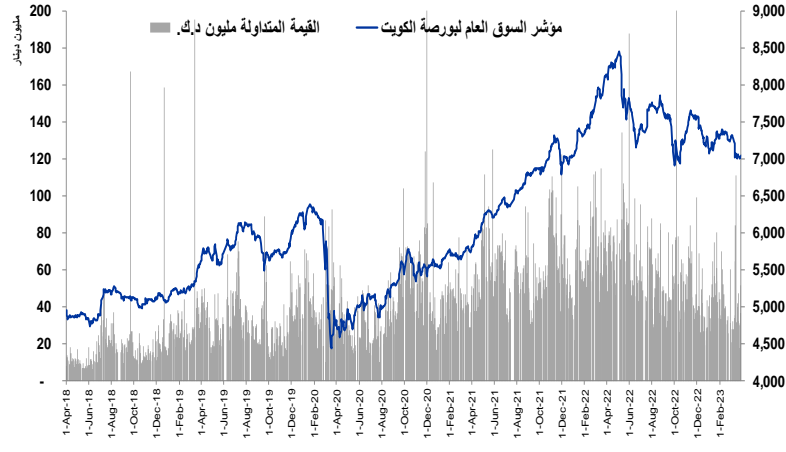
بالتزامن مع تلك الخسائر وارتفاع المخاطر ونتيجة لارتفاع أسعار الفائدة على الودائع فقد شهد الربع الأول من عام 2023 انخفاض حاد في السيولة حيث انخفضت قيمة تداولات الأسهم المدرجة خلال الربع الأول بنسبة 38% بالمقارنة مع الربع الأخير من عام 2022 لتسجل 2.64 مليار دينار كويتي مقابل 4.15 مليار دينار كويتي في الربع الأخير من عام 2022 وبالتالي انخفاض المعدل اليومي للسيولة في بورصة الكويت من 68 مليون د.ك. الى 43.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة ذاتها.



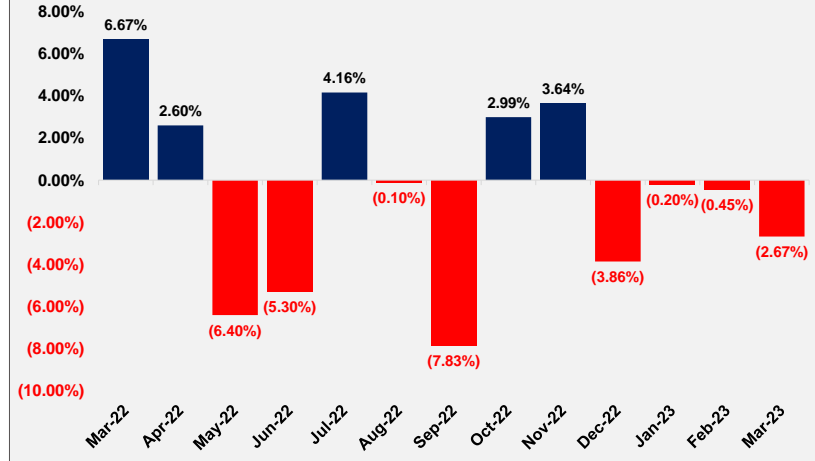


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

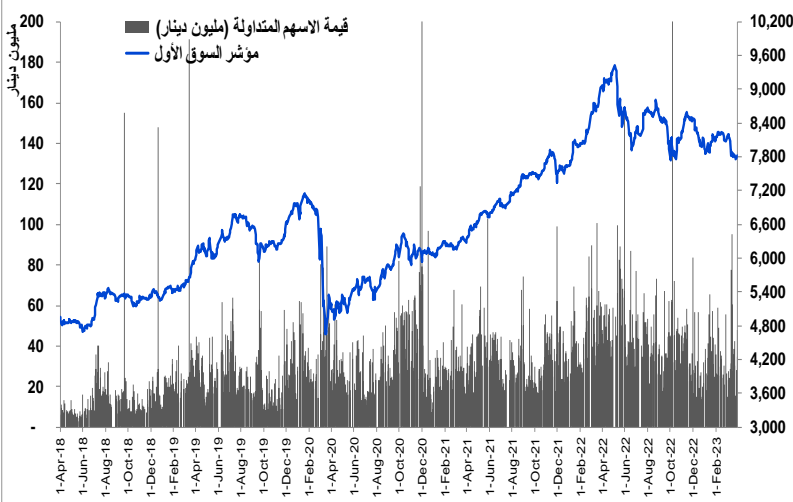
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



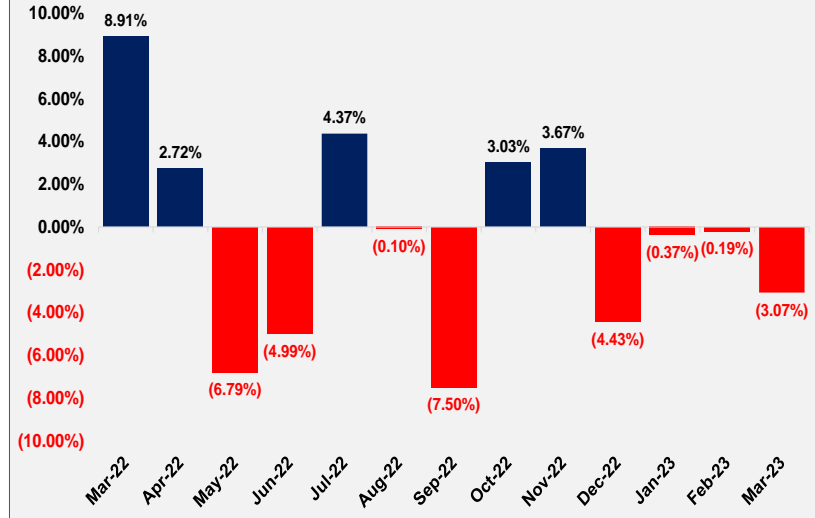
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



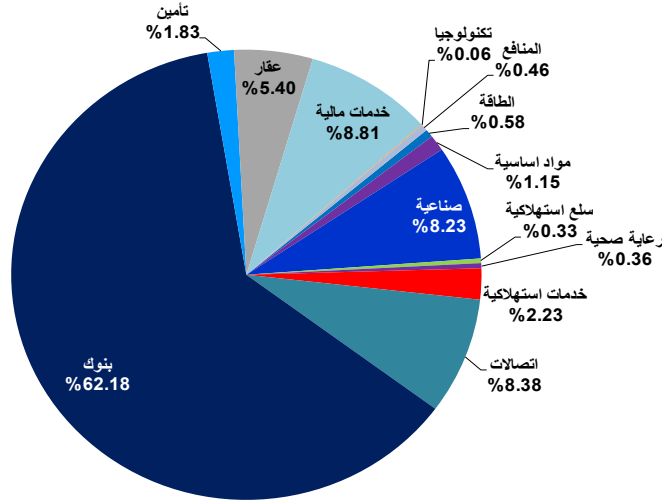
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر مارس 2023 حوالي 42.1 مليار د.ك. بانخفاض قدره 1.3 مليار د.ك. عن نهاية شهر مارس 2023 بينما انخفضت بـ 1.45 مليار د.ك. عن نهاية شهر ديسمبر 2022 نتيجة انخفاض شهري في القيمة السوقية لقطاع البنوك بـ 955 مليون د.ك. وانخفاض في القيمة السوقية لقطاعي الخدمات المالية والعقار قدره 134 مليون و 123 مليون د.ك. على التوالي. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 26.2 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 62.2% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8.2% أي ما يعادل 3.47 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 8.81% أي ما يعادل 3.71 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.4% ما يعادل 3.53 مليار د.ك.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 30 مارس 2023



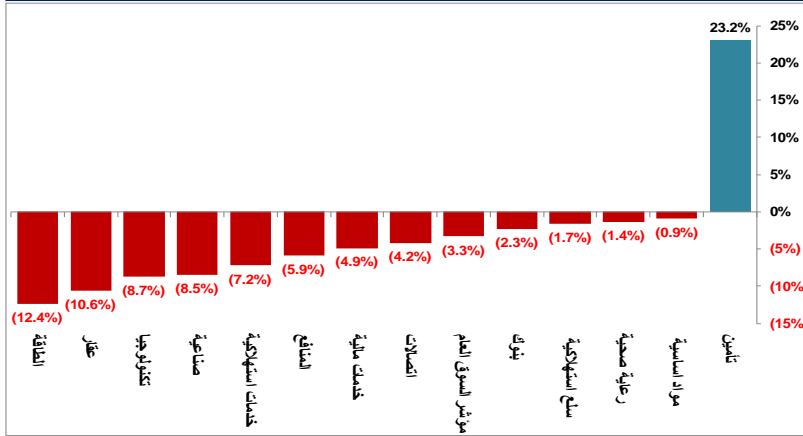
القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	26,196
2	خدمات مالية	3,710
3	اتصالات	3,529
4	صناعية	3,465
5	عقار	2,274
6	خدمات استهلاكية	940
7	تأمين	771
8	مواد اساسية	484
9	الطاقة	244
10	المنافع	195
11	رعاية صحية	154
12	سلع استهلاكية	140
13	تكنولوجيا	25
	اجمالي بورصة الكويت	42,127

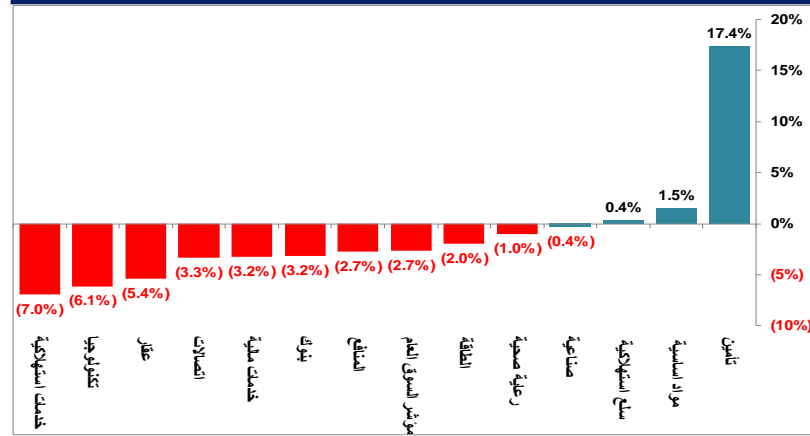


II- بورصة الكويت: اداء القطاعات (مارس 2023)

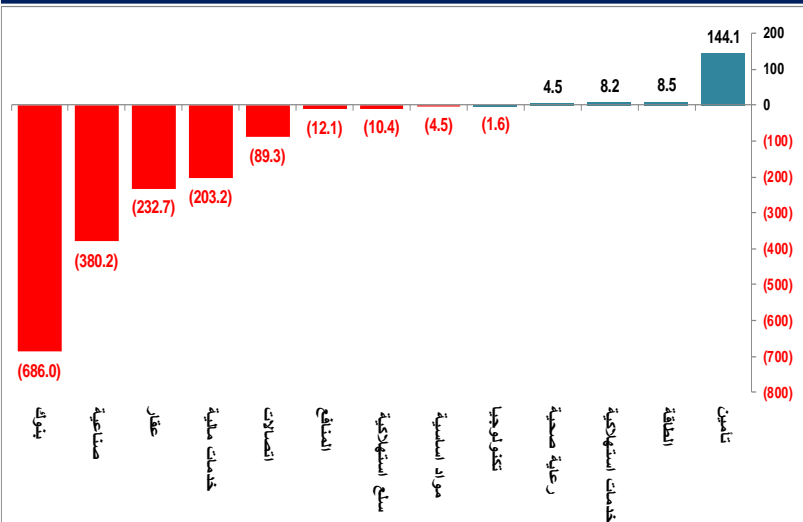
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



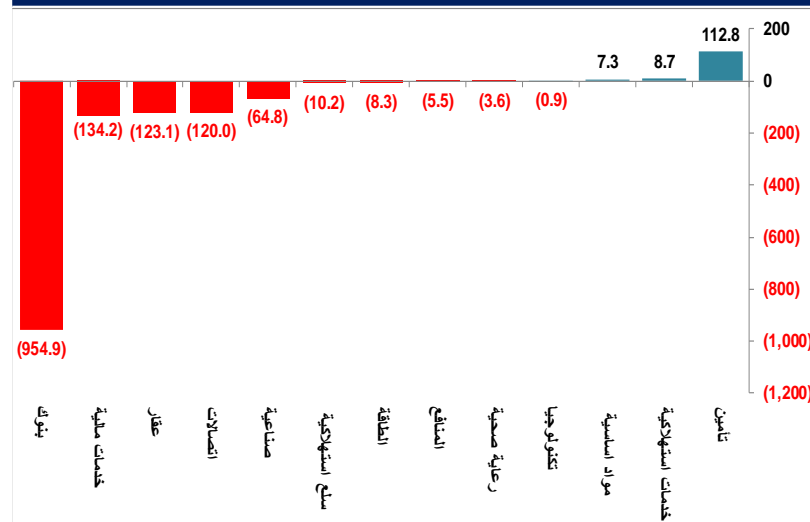
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر مارس 2023



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023 (مليون دك)



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت خلال شهر مارس 2023 (مليون دك)

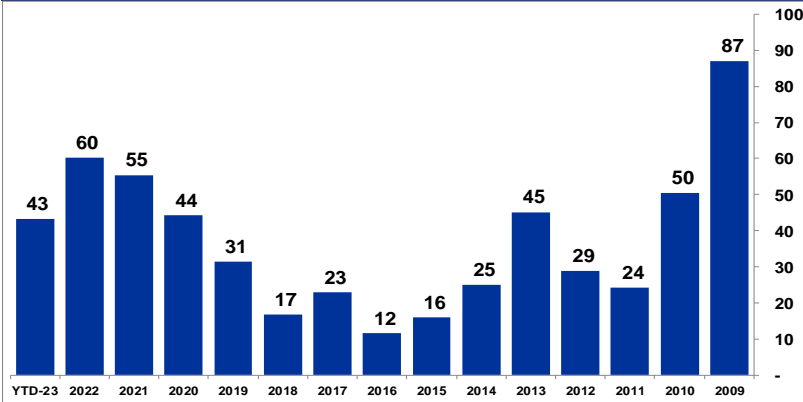




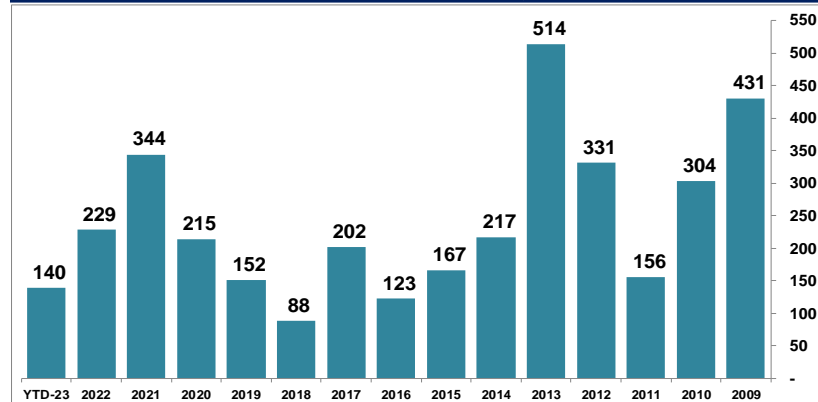
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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 لعامي 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 ارتفع المعدل اليومي للسيولة الى 55 مليون د.ك. بدفع من تفاؤل المستثمرين بمستقبل البورصة والنتائج المالية للشركات وطرح منتجات استثمارية في البورصة قادرة على تنشيط السيولة بالإضافة الى المضاربة على الأسهم المتوسطة والصغيرة وتدفق الاستثمارات الأجنبية بعد الترقية الى مرتبة الأسواق الناشئة. اما في عام 2022 فقد استمرت السيولة اليومية قوية لتسجل معدل 60 مليون د.ك. (اعلى مستوياتها منذ 2009) بدعم من حركة التداول النشطة على الأسهم القيادية، بينما شهدت البورصة منذ بداية عام 2023 انخفاض ملحوظ في السيولة اليومية الى 43 مليون د.ك. نتيجة حالة عدم اليقين وارتفاع أسعار الفائدة وبالتالي جاذبية الودائع لدى البنوك.

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

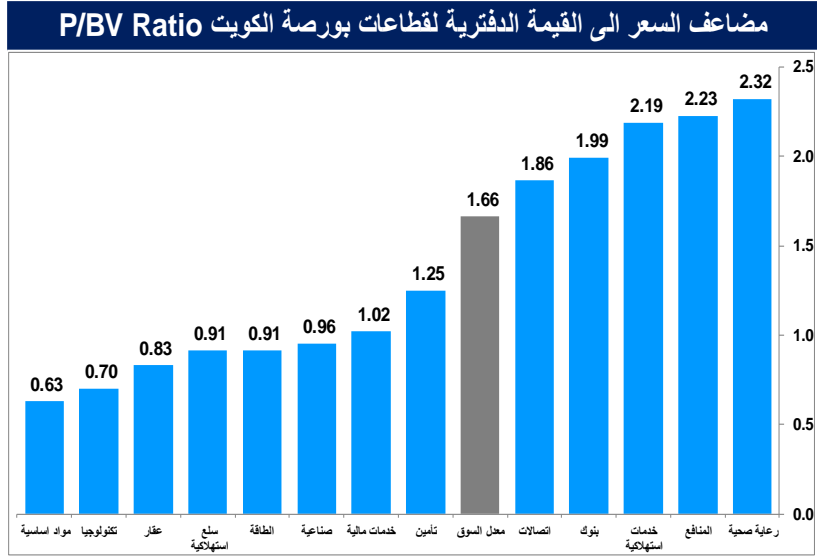
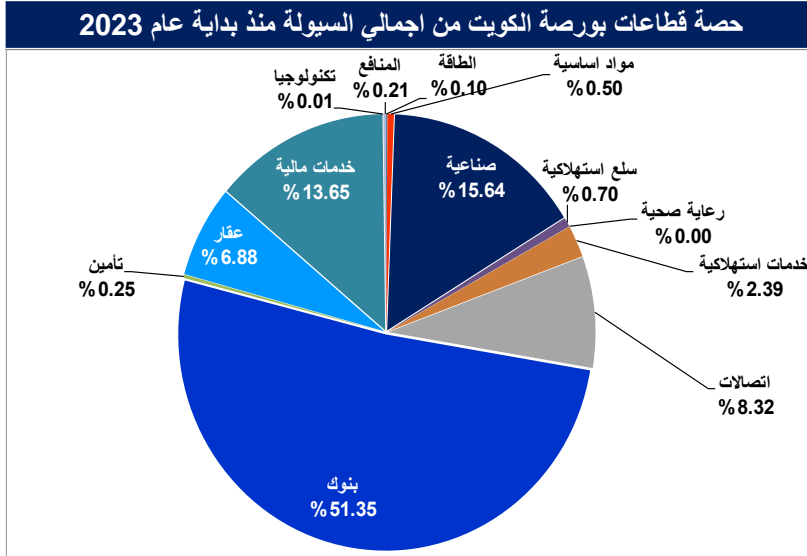
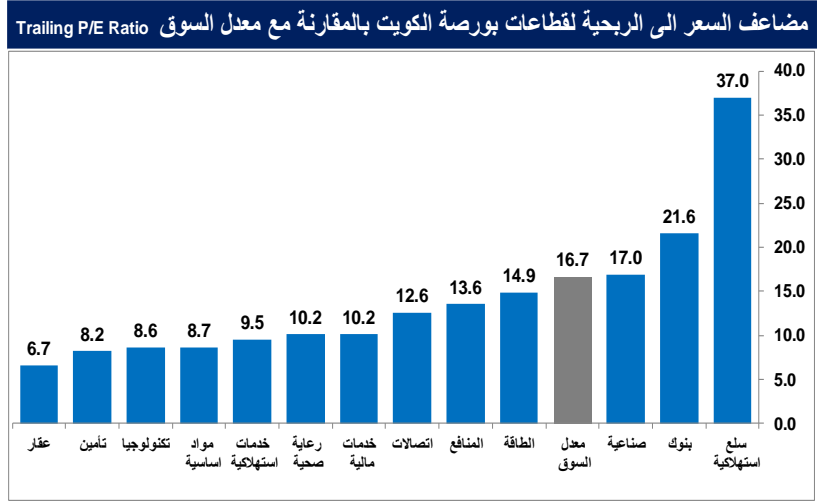
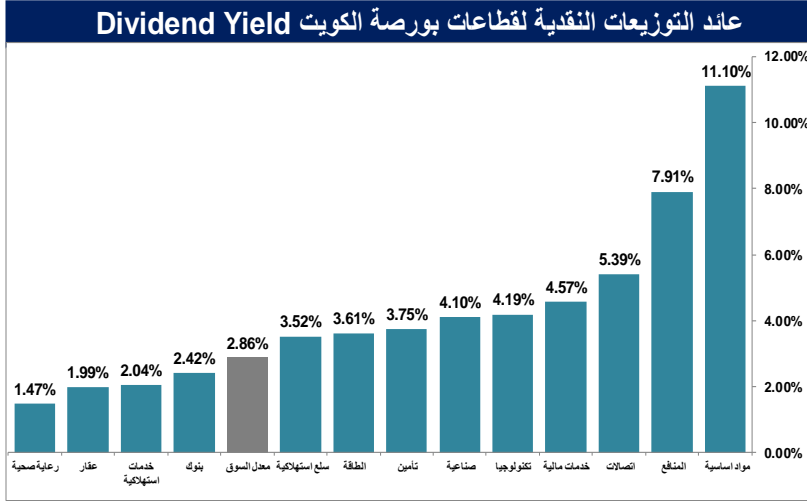


المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009





II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

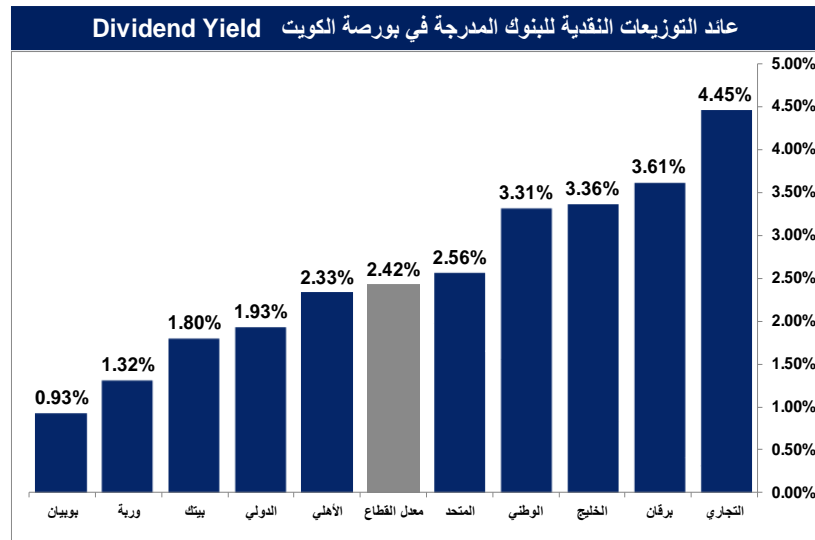
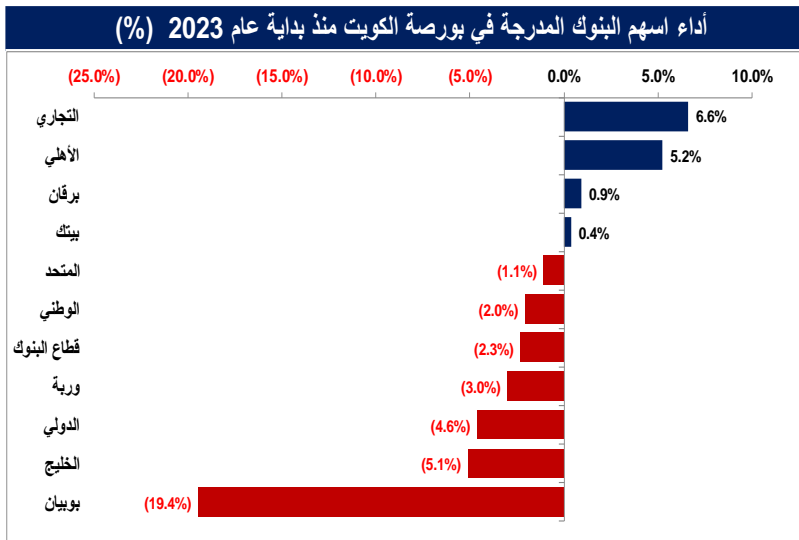
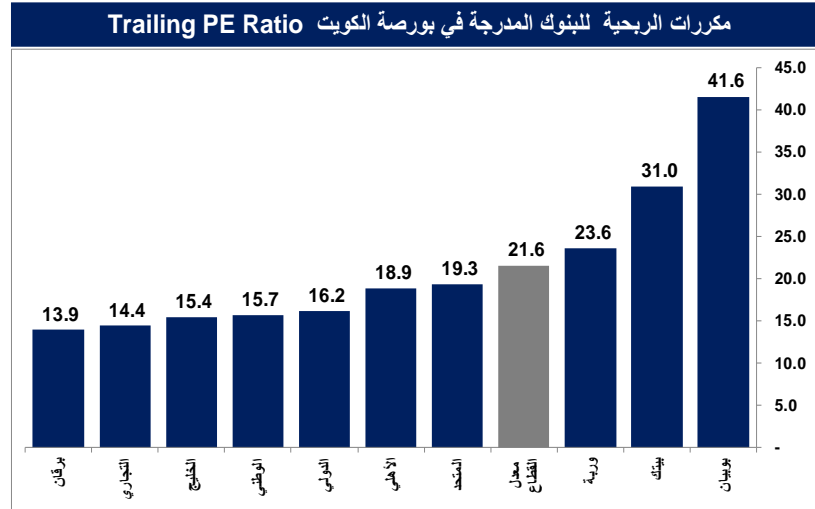
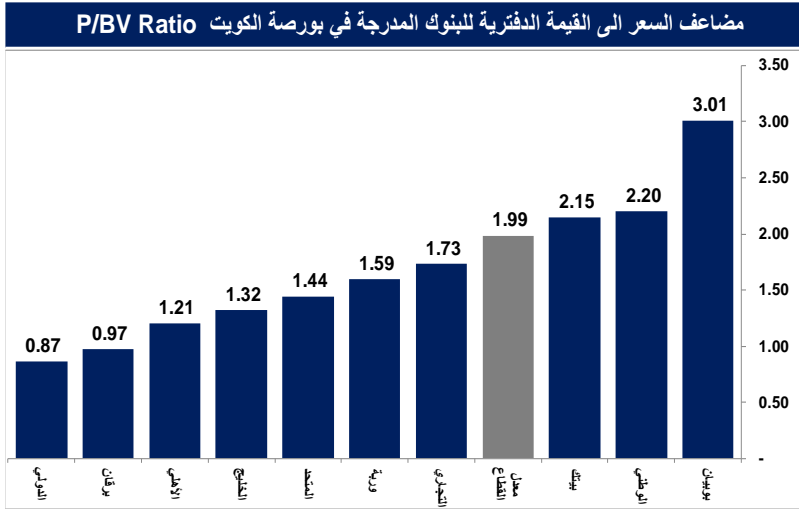


II- بورصة الكويت: اداء اسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

المؤشرات الرئيسية لاسهم السوق الاول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 30 مارس 2023

رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.) 30.3.23	القيمة الدفترية (د.ك.) 31.12.22	القيمة السوقية مليون د.ك.	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات النقدية %	عائد السهم خلال الشهر %	عائد السهم 2023 (%)	القيمة المتداولة 2023 مليون د.ك.	السعر الأعلى 52 أسبوع (د.ك.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 أسبوع							
						P/E الى الربحية	الى القيمة الدفترية													
101	وطني	1.056	0.480	7,975	18.93%	16.2	2.20	3.31%	(1.3%)	(2.0%)	239.7	1.143	0.962 (7.6%)							
108	بيتك	0.826	0.403	11,087	26.32%	24.6	2.05	1.82%	(3.6%)	0.4%	780.5	1.025	0.780 (19.4%)							
605	زين	0.540	0.284	2,337	5.55%	12.0	1.90	6.48%	(3.4%)	(4.1%)	124.5	0.698	0.528 (22.6%)							
201	كويتية	0.120	0.217	66	0.16%	109.2	0.55	4.17%	(7.7%)	(21.1%)	12.0	0.300	0.113 (60.0%)							
205	مشاريع	0.123	0.118	621	1.47%	17.8	1.04	0.00%	8.8%	9.8%	46.7	0.198	0.099 (37.9%)							
109	بنك بوبيان	0.643	0.214	2,404	5.71%	45.3	3.01	0.93%	(15.9%)	(19.4%)	109.8	0.965	0.619 (33.4%)							
102	خليج ب	0.298	0.225	954	2.26%	15.3	1.32	3.36%	(1.7%)	(5.1%)	55.5	0.385	0.285 (22.6%)							
821	بنك وربة	0.228	0.149	456	1.08%	30.9	1.53	1.32%	(0.9%)	(3.0%)	40.9	0.289	0.216 (21.1%)							
107	برقان	0.221	0.227	727	1.72%	17.5	0.97	3.62%	(2.2%)	0.9%	14.7	0.307	0.205 (28.0%)							
603	أجليلتي	0.621	0.628	1,662	3.94%	23.1	0.99	0.00%	3.0%	(13.8%)	259.8	1.063	0.563 (41.6%)							
413	المهاتمي	0.728	0.463	904	2.15%	14.8	1.57	1.92%	(7.4%)	(14.2%)	29.1	0.910	0.720 (20.0%)							
501	صناعات	0.195	0.223	426	1.01%	18.8	0.88	2.56%	(5.3%)	(10.1%)	35.2	0.314	0.190 (37.9%)							
823	ميزان	0.366	0.331	114	0.27%	NM	1.11	3.28%	(6.9%)	(6.9%)	18.4	0.588	0.345 (37.8%)							
514	بوبيان ب	0.782	0.507	418	0.99%	7.9	1.54	7.67%	0.4%	(2.3%)	12.5	1.125	0.732 (30.5%)							
106	الدولي	0.187	0.240	220	0.52%	23.6	0.78	2.14%	(5.1%)	(4.6%)	71.5	0.258	0.183 (27.5%)							
204	استثمارات	0.241	0.249	192	0.46%	21.9	0.97	11.62%	4.8%	1.7%	13.0	0.475	0.211 (49.3%)							
824	المتكاملة	0.369	0.248	93	0.22%	29.5	1.49	4.07%	1.7%	(0.3%)	21.0	0.478	0.321 (22.8%)							
623	هيومن سوفت	3.891	1.099	476	1.13%	9.3	3.54	10.28%	5.7%	10.5%	58.7	3.900	3.060 (0.2%)							
826	شمال الزور	0.177	0.106	195	0.46%	13.6	1.66	5.65%	(2.7%)	(5.9%)	5.5	0.225	0.173 (21.3%)							
827	البورصة	1.795	0.326	360	0.86%	20.0	5.50	4.74%	(11.1%)	(12.5%)	15.4	2.750	1.772 (34.7%)							
252	الامتياز	0.056	0.156	63	0.15%	NM	0.36	0.00%	(6.9%)	(25.6%)	3.5	0.136	0.053 (59.0%)							
401	عقارات ك	0.109	0.138	103	0.25%	13.8	0.79	2.75%	(1.8%)	0.9%	41.8	0.174	0.097 (37.4%)							
505	مكابلات	1.095	1.094	230	0.55%	17.7	1.00	5.48%	(8.9%)	(9.9%)	7.0	1.850	0.967 (40.8%)							
642	ألفكو	0.187	0.235	178	0.42%	NM	0.79	0.00%	(5.6%)	(7.9%)	16.8	0.224	0.162 (16.5%)							
654	الجزيرة	1.810	0.166	398	0.95%	19.8	10.90	2.76%	4.0%	(0.3%)	30.4	2.099	1.518 (13.8%)							
830	الغامم	0.920	0.266	255	0.61%	13.6	3.46	3.70%	4.7%	14.3%	25.2	0.966	0.750 (4.8%)							
212	أرزان	0.105	0.144	87	0.21%	10.4	0.73	3.81%	(11.8%)	(8.7%)	17.5	0.180	0.101 (41.7%)							
222	أعيان	0.132	0.128	94	0.22%	10.0	1.03	5.68%	(5.7%)	(0.8%)	70.4	0.212	0.104 (37.7%)							
403	وطنية	0.084	0.191	167	0.40%	8.3	0.44	0.00%	(5.1%)	(32.5%)	38.7	0.212	0.075 (60.2%)							
418	التجارية	0.100	0.166	185	0.44%	14.1	0.61	2.99%	(2.6%)	1.4%	21.0	0.126	0.094 (20.4%)							
506	سفن	0.587	0.392	106	0.25%	18.8	1.50	3.41%	(5.3%)	(4.2%)	10.7	0.960	0.560 (38.9%)							
813	جي اف اتش	0.077	0.087	294	0.70%	9.5	0.88	6.34%	0.9%	1.1%	45.3	0.109	0.069 (29.5%)							
											2,292.6			2.83%	1.74	20.3	80.3%	33,848		
													الاجمالي							

II- بورصة الكويت: أداء اسهم البنوك الكويتية وتقييماتها





II- بورصة الكويت: النتائج المالية لشركات السوق الأول لعام 2022

بورصة الكويت: النتائج المالية لعام 2022 للشركات المدرجة في السوق الأول (د.ك.)

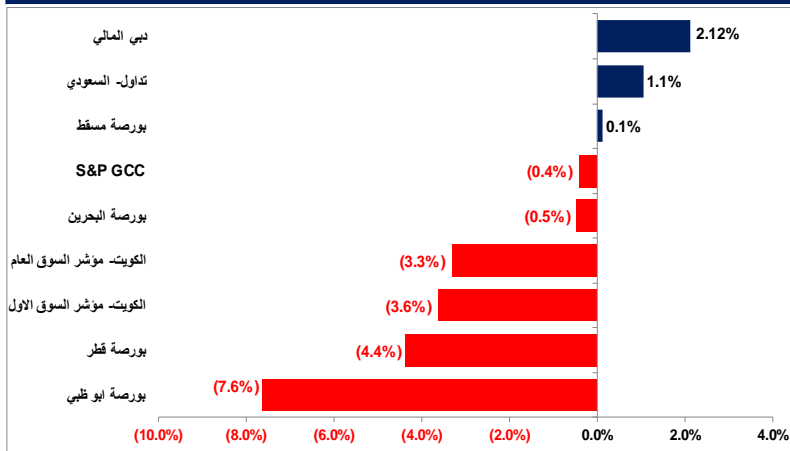
الشركة	صافي الربح/الخسارة 2021	صافي الربح/الخسارة 2022	نسبة التغير %	الإيرادات التشغيلية 2021	الإيرادات التشغيلية 2022	نسبة التغير %	صافي الربح/الخسارة 2021	صافي الربح/الخسارة 2022	نسبة التغير %
وطني	362,249,000	623,617,000	12.2%	899,793,000	1,009,741,000	40.5%	509,085,000	623,617,000	13.9%
بيتك	243,414,361	723,294,393	32.2%	811,011,172	1,072,282,652	47.0%	357,716,257	723,294,393	43.8%
زين	185,745,000	316,479,000	13.9%	1,517,251,000	1,728,058,000	5.5%	195,972,000	316,479,000	16.6%
أجيليتي	24,236,000	128,597,000	77.6%	486,154,000	863,380,000	180.7%	68,040,000	128,597,000	82.9%
خليج ب	42,105,000	94,851,000	6.5%	170,058,000	181,057,000	46.8%	61,804,000	94,851,000	3.2%
المباني	55,405,390	71,133,372	12.6%	100,513,773	113,222,308	10.2%	61,080,069	71,133,372	10.8%
بنك بوبيان	48,494,427	100,568,429	7.2%	187,781,208	201,363,222	19.2%	57,785,613	100,568,429	0.0%
برقان	45,389,000	124,974,000	(1.1%)	234,730,000	232,050,000	14.9%	52,130,000	124,974,000	(10.7%)
هيومن سوفت	62,573,616	53,357,544	(12.1%)	95,879,141	84,318,824	(19.0%)	50,669,086	53,357,544	(18.9%)
جي اف اتش	25,486,000	29,939,000	12.2%	120,661,000	135,336,000	8.5%	27,655,000	29,939,000	6.8%
مشاريع	17,455,000	317,403,000	47.3%	721,460,000	1,062,601,000	44.1%	25,154,000	317,403,000	136.4%
صناعات	78,628,000	61,043,000	(21.4%)	262,883,000	206,594,000	(72.8%)	21,426,000	61,043,000	(50.4%)
بوبيان ب	8,157,812	29,081,914	31.7%	60,618,833	79,847,129	153.6%	20,689,967	29,081,914	131.9%
الجزيرة	7,080,486	33,488,361	126.5%	80,395,291	182,116,206	183.6%	20,082,395	33,488,361	124.7%
بنك وربة	15,964,000	44,121,000	(26.2%)	107,354,000	79,196,000	20.8%	19,288,000	44,121,000	(42.4%)
الغام	14,675,517	23,312,714	10.9%	172,145,105	190,869,236	27.5%	18,704,850	23,312,714	31.7%
البورصة	15,890,515	22,617,357	12.8%	31,207,135	35,200,336	13.3%	18,002,979	22,617,357	22.0%
وطنية	8,987,643	14,499,599	(19.7%)	32,451,754	26,043,427	(9.7%)	17,937,849	14,499,599	(12.3%)
شمال الزور	13,536,531	36,155,166	5.2%	50,149,071	52,744,243	6.8%	14,463,347	36,155,166	2.8%
الدولي	10,892,217	17,503,318	(6.4%)	66,790,504	62,521,413	24.8%	13,595,160	17,503,318	(31.6%)
كابلات	16,057,067	14,441,631	39.0%	81,331,941	113,045,848	(19.4%)	12,948,313	14,441,631	(17.6%)
التجارية	12,537,227	21,638,864	(31.5%)	43,254,455	29,626,751	(0.5%)	12,479,693	21,638,864	(38.4%)
ايعان	6,099,104	9,002,288	30.0%	14,700,298	19,105,688	47.6%	9,002,288	9,002,288	91.1%
استثمارات	24,390,921	9,576,692	(49.9%)	39,783,022	19,930,634	(64.2%)	8,735,362	9,576,692	(66.6%)
ارزان	7,428,608	10,047,189	14.9%	14,626,347	16,811,876	9.7%	8,149,403	10,047,189	13.6%
عقارات ك	6,251,068	8,545,817	28.9%	21,430,882	27,620,930	17.9%	7,367,875	8,545,817	(15.8%)
سفن	6,375,241	9,663,951	(3.8%)	128,581,863	123,704,336	(11.7%)	5,627,213	9,663,951	(11.5%)
المتكاملة	1,661,967	4,160,435	17.7%	21,009,559	24,729,797	90.6%	3,166,934	4,160,435	66.7%
كويتية	26,780,255	3,626,323	(54.0%)	43,815,214	20,160,744	(97.8%)	601,644	3,626,323	(88.0%)
ميزان	8,430,667	(1,692,303)	(3.5%)	52,953,793	51,098,806	(123.3%)	(1,967,563)	(1,692,303)	(117.6%)
الامتياز	1,531,883	(217,925)	(18.3%)	29,663,323	24,227,863	(387.3%)	(4,400,735)	(217,925)	(105.7%)
الافكو	(23,777,392)	(3,402,288)	(4.4%)	100,041,419	95,685,470	(147.9%)	(58,945,605)	(3,402,288)	(152.8%)
الإجمالي	1,380,132,131	2,951,426,841	20.1%	6,800,479,103	8,164,290,739	18.4%	1,634,046,394	2,951,426,841	16.8%



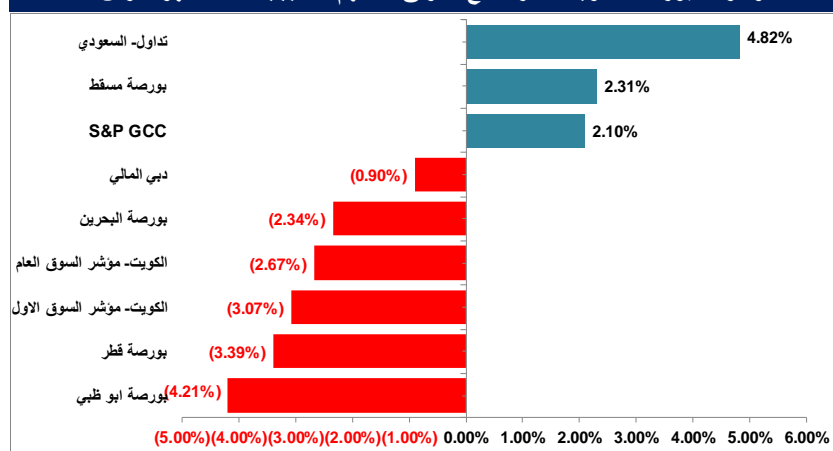
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

استمرت حالة التباين في أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر مارس 2023 حيث سجلت مكاسب اجمالية في قيمتها الرأسمالية السوقية بحوالي 120 مليار \$ لتسجل نهاية الشهر 3.9 تريليون \$ نتيجة المكاسب الكبيرة في سوق الأسهم السعودية والتي بلغت 70 مليار \$ حيث ربح مؤشر تداول السعودي 4.82% خلال شهر مارس (بعد خسارة في شهر فبراير 2023 بلغت نسبتها 6.39%) وبدفع من نمو صافي أرباح الشركات المدرجة بنسبة 42% لتسجل الأرباح المجمعة لـ 213 شركة من اصل 224 شركة مدرجة حوالي 756.3 مليار ر.س. (نمو الأرباح المجمعة بدون أرامكو بنسبة 15% لتسجل 159 مليار ر.س.) حيث ارتفعت صافي أرباح أرامكو السعودية بنسبة 51% لتسجل 597 مليار ر.س. وبالتالي سجل مؤشر تداول السعودي في الربع الأول من عام 2023 مكاسب نسبتها 1.1%. اما سوق ابوظبي للأوراق المالية فقد كان الخاسر الأكبر في شهر مارس وبنسبة 4.21% بالرغم من ادراج شركات جديدة حيث ارتفعت قيمته السوقية بـ 59 مليار \$.

اداء مؤشرات بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (%)

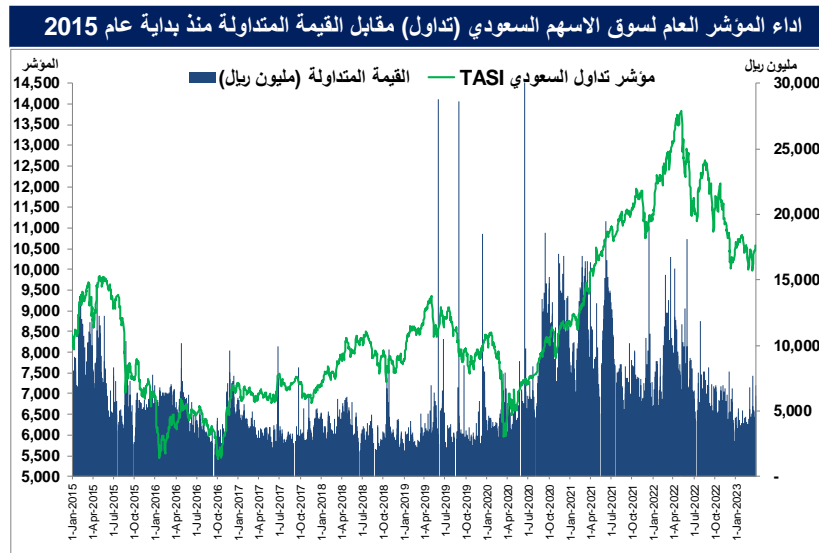
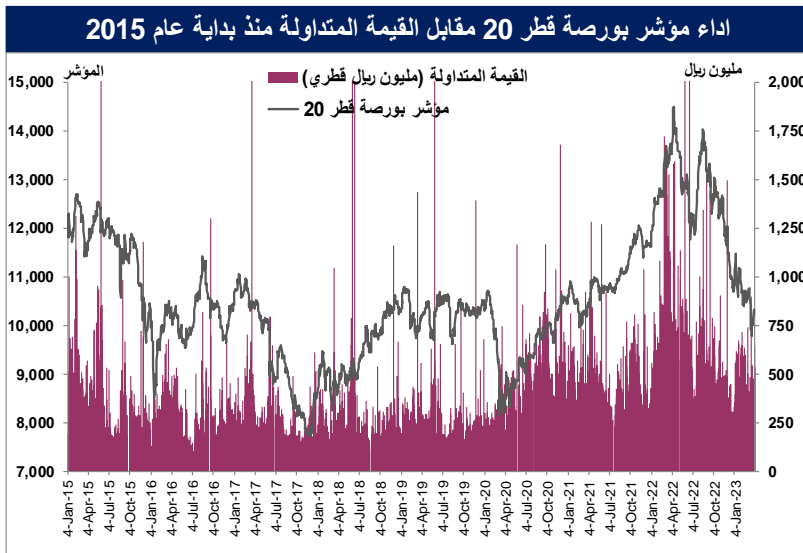
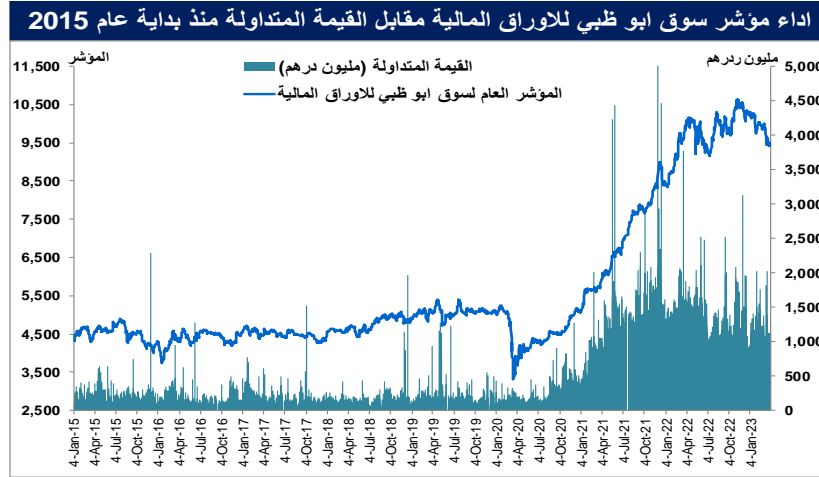
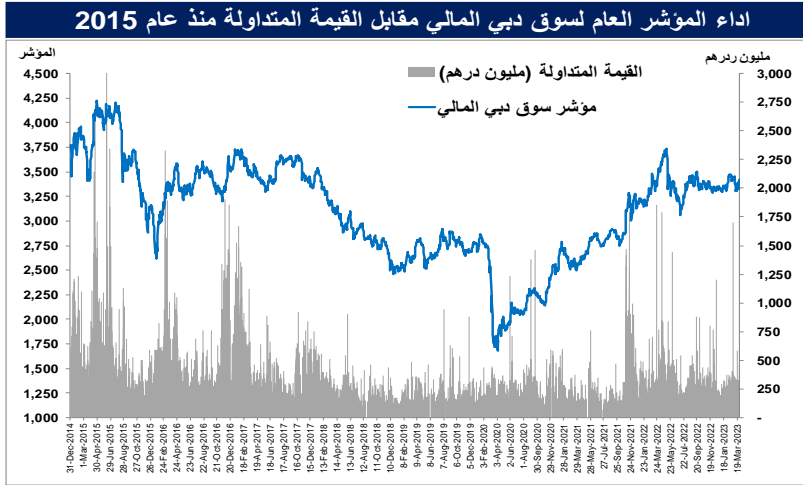


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر مارس 2023





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





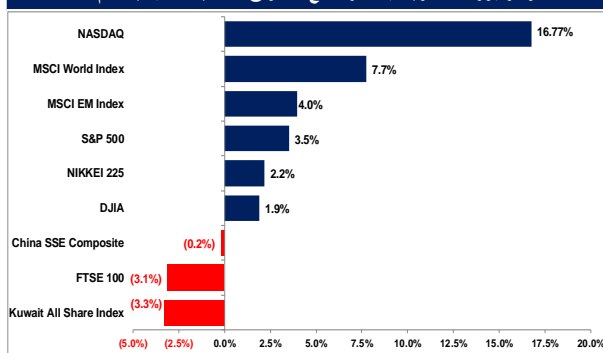
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

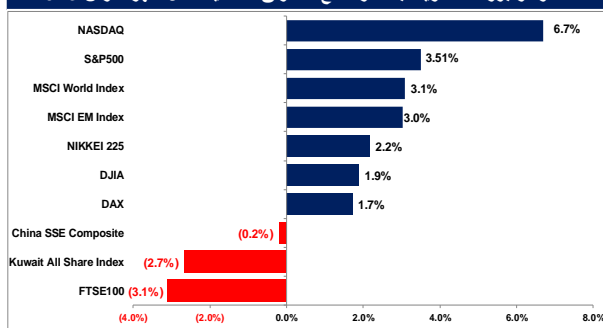
31-Mar-23	28-Feb-23	31-Jan-23	31-Dec-22	30-Nov-22	31-Oct-22	30-Sep-22	31-Aug-22	31-Jul-22	30-Jun-22	31-May-22	28-Apr-22	31-Mar-22	28-Feb-22	31-Jan-22	31-Dec-21	
7,050.76	7,244.43	7,277.29	7,292.12	7,584.59	7,318.41	7,105.71	7,709.05	7,716.90	7,408.57	7,823.58	8,358.46	8,146.69	7,637.55	7,350.37	7,043.16	بورصة الكويت- المؤشر العام
(2.67%)	(0.45%)	(0.20%)	(3.86%)	3.64%	2.99%	(7.83%)	(0.10%)	4.16%	(5.30%)	(6.40%)	2.60%	6.67%	3.91%	4.36%	3.73%	الاداء الشهري
10,590.10	10,102.70	10,792.85	10,478.46	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	تداول- السعودي
4.82%	(6.4%)	3.0%	(3.8%)	(6.6%)	2.3%	(7.1%)	0.7%	5.9%	(10.8%)	(5.9%)	4.9%	4.0%	2.6%	8.8%	4.8%	الاداء الشهري
3,406.72	3,437.76	3,303.27	3,336.07	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	سوق دبي المالي
(0.90%)	4.07%	(0.98%)	0.36%	(0.23%)	(0.22%)	(3.02%)	3.15%	3.56%	(3.70%)	(10.01%)	5.47%	5.13%	4.73%	0.22%	4.00%	الاداء الشهري
9,430.25	9,844.81	9,811.56	10,211.09	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	بورصة ابو ظبي
(4.21%)	0.3%	(3.9%)	(3.2%)	1.3%	6.8%	(1.3%)	6.1%	(0.7%)	(6.8%)	(0.3%)	1.3%	6.8%	7.1%	2.5%	(0.7%)	الاداء الشهري
10,212.61	10,571.00	10,932.29	10,681.07	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	بورصة قطر
(3.39%)	(3.30%)	2.35%	(10.44%)	(3.93%)	(2.21%)	(5.44%)	0.42%	9.67%	(5.64%)	(4.94%)	0.43%	4.51%	3.60%	7.50%	2.10%	الاداء الشهري
1,886.61	1,931.83	1,928.24	1,895.27	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	بورصة البحرين
(2.34%)	0.19%	1.74%	1.63%	0.01%	(0.92%)	(1.88%)	0.66%	3.58%	(4.22%)	(6.58%)	(0.84%)	5.60%	8.50%	0.70%	3.91%	الاداء الشهري
4,863.09	4,753.28	4,703.38	4,857.44	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	بورصة مسقط
2.31%	1.1%	(3.2%)	5.3%	5.7%	(3.6%)	(1.2%)	1.2%	9.9%	0.2%	(1.0%)	(1.1%)	3.7%	(1.5%)	(0.3%)	3.2%	الاداء الشهري
7,821.74	8,069.77	8,085.41	8,115.68	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	بورصة الكويت- السوق الاول
(3.07%)	(0.2%)	(0.4%)	(4.4%)	3.7%	3.0%	(7.5%)	(0.1%)	4.4%	(5.0%)	(6.8%)	2.7%	8.9%	3.8%	4.9%	4.0%	الاداء الشهري
257.87	252.57	263.24	258.92	271.45	282.25	275.71	295.84	293.28	276.32	305.74	328.23	317.46	300.85	290.88	271.90	S&P GCC Composite
2.10%	(4.05%)	1.67%	(4.62%)	(3.83%)	2.37%	(6.80%)	0.87%	6.14%	(9.62%)	(6.85%)	3.39%	5.52%	3.43%	6.98%	4.04%	الاداء الشهري

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

أداء مؤشر بورصة الكويت بالمقارنة مع الاسواق العالمية منذ بداية عام 2023



أداء مؤشر بورصة الكويت بالمقارنة مع الاسواق العالمية خلال شهر مارس 2023



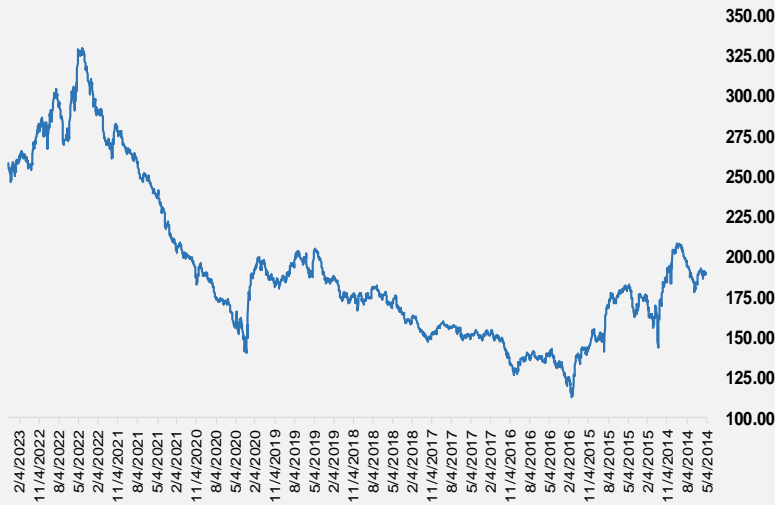
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخنت أكثر من 12 تريليون \$ في النظام المالي منذ بداية الجائحة 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 اسرع من ما كان متوقعا مما انعكس ايجاباً على أداء الاسواق المالية، اما المخاوف من التضخم الذي سجل مستويات قياسية عالمياً ورفع قياسي 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 اسواق الاسهم العالمية برفع درجة التذبذب وتسجيل الخسائر في عام 2022 التي بلغت 18% لمؤشر MSCI World و 19.4% لـ S&P500 و 20% للأسواق الناشئة بينما خسر مؤشر ناسداك 33%. اما في الربع الأول 2023 فقد تفاعلت الاسواق المالية بشكل إيجابي مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتفاؤل المستثمرين بتخفيف وتيرة ارتفاع أسعار الفائدة خلال عام 2023 حيث ارتفع مؤشر MSCI World بنسبة 7.73% والـ S&P500 بنسبة 3.51% بينما الاسواق الناشئة MSCI EM بنسبة 3.96%.

الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الإقليمية والعالمية (2008-2023)

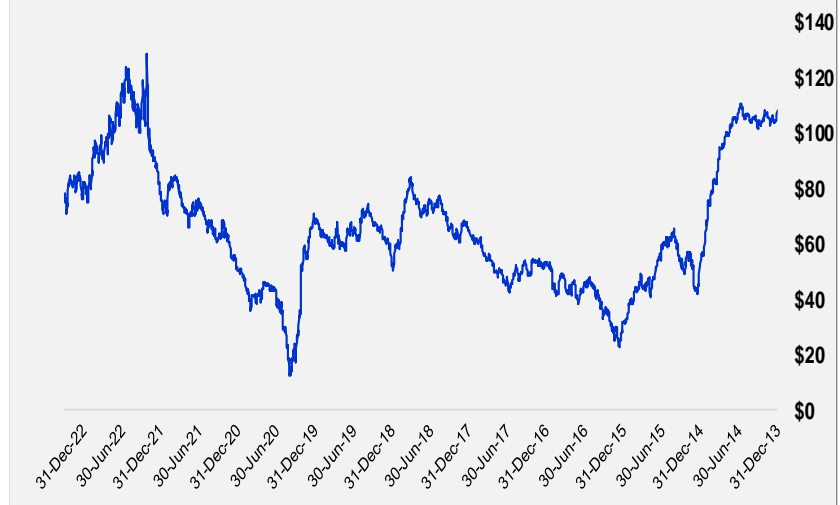
المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
S&P 500	(38.0%)	23.0%	13.0%	(0.003%)	13.4%	29.6%	11.39%	(0.76%)	9.50%	19.40%	(6.20%)	28.90%	16.03%	27.14%	(19.44%)	3.51%
DJIA	(34.0%)	19.0%	11.0%	6.0%	7.3%	26.5%	7.52%	(2.20%)	13.40%	25.10%	(5.60%)	22.30%	7.25%	18.73%	(8.78%)	1.89%
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%	0.91%	(3.10%)
DAX	(40.0%)	16.0%	22.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	9.60%	6.90%	12.50%	(18.30%)	14.40%	3.55%	15.79%	(12.35%)	1.72%
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%	(9.50%)	0.75%
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%	(9.37%)	2.17%
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	(6.7%)	52.87%	(12.30%)	9.40%	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	(0.21%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	(20.0%)	(25.0%)	9.0%	25.7%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	21.99%	4.44%	0.05%
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%	(18.14%)	7.73%
MSCI EM Index	(53.3%)	78.5%	18.9%	(18.4%)	18.2%	(2.6%)	(2.19%)	(14.92%)	11.19%	37.28%	(14.57%)	18.42%	18.31%	(2.54%)	(20.09%)	3.96%
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%	22.17%	(3.43%)
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%	18.08%	(4.24%)

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

أداء مؤشر S&P GCC Composite Total Return Index 2023-2014



تطور سعر برميل سلة نفط أوبك (2023-2014) \$



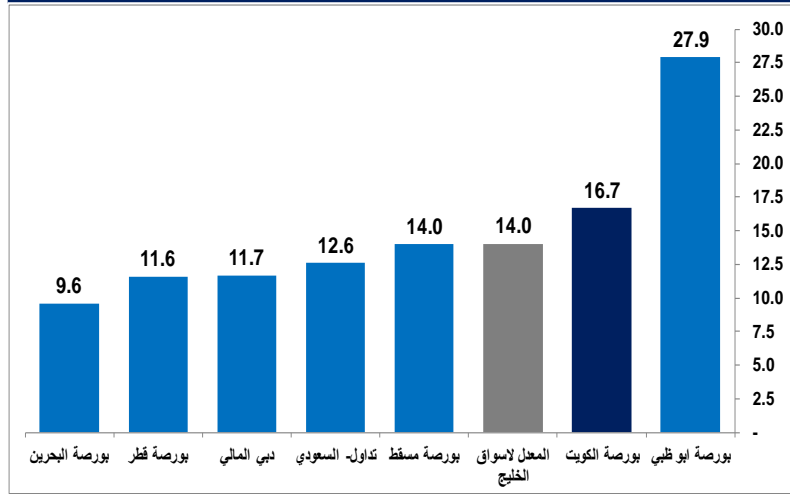
الاداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2023-2008)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
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%	3.53%	(3.31%)
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%	(7.12%)	1.07%
مؤشر سوق دبي المالي DFMI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	(4.55%)	(16.51%)	12.06%	(4.55%)	(24.93%)	9.29%	(9.87%)	28.25%	4.39%	2.12%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(4.89%)	(4.89%)	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(7.65%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(28.0%)	1.1%	24.8%	(4.39%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	(14.77%)	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	(0.46%)
مؤشر مسقط MSX 30	(40.0%)	17.0%	6.1%	(15.7%)	1.2%	18.6%	(7.20%)	(14.77%)	6.96%	(11.82%)	(15.21%)	(7.92%)	(8.10%)	12.87%	17.63%	0.12%
S&P GCC Composite TR	N/A	N/A	N/A	(4.5%)	7.1%	30.1%	0.61%	(14.60%)	8.49%	3.28%	12.80%	12.52%	2.06%	35.19%	(4.77%)	(0.41%)

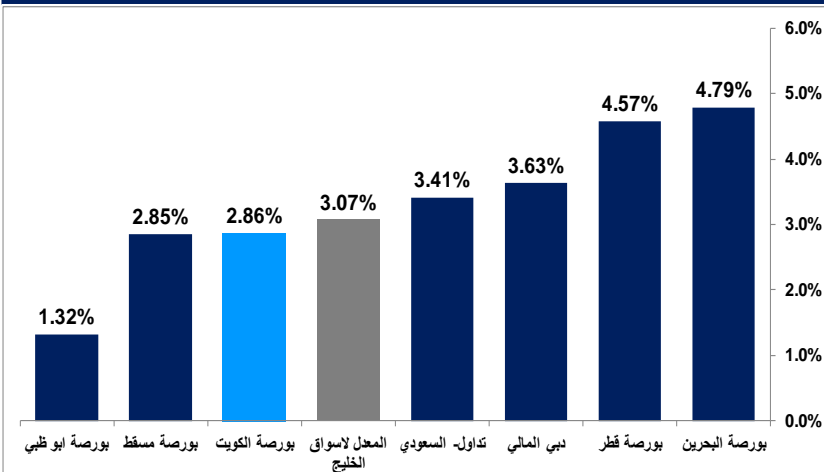
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية في عام 2020 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 للاسهم المدرجة في عام 2021 والمتوسطة لبعضها في عام 2022 حيث انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح افضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 14 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X16.7 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X12.6، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 27.9 مرة بينما البورصات الخليجية الأخرى مكرات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 11.7 و بورصة قطر X 11.6 و بورصة البحرين X9.6.

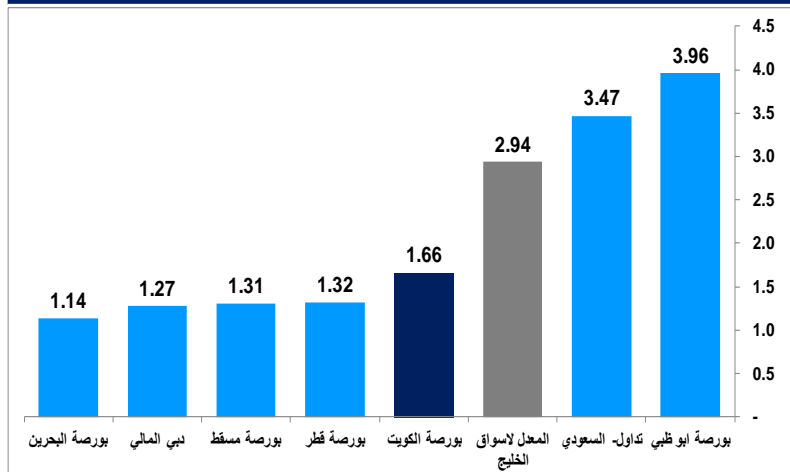
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



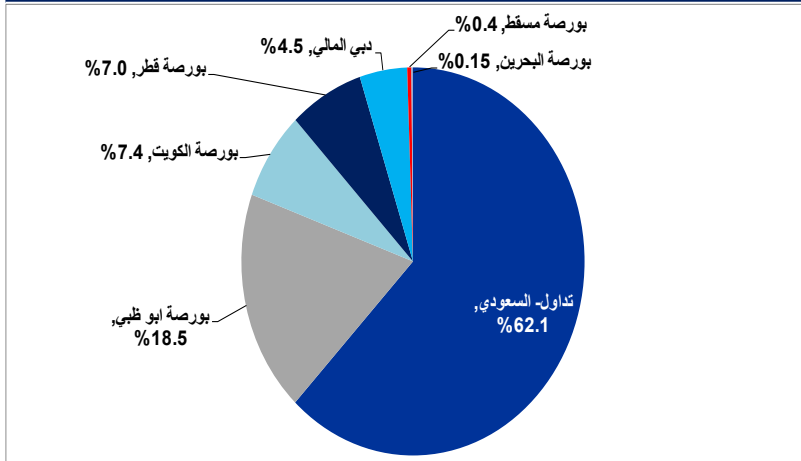
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



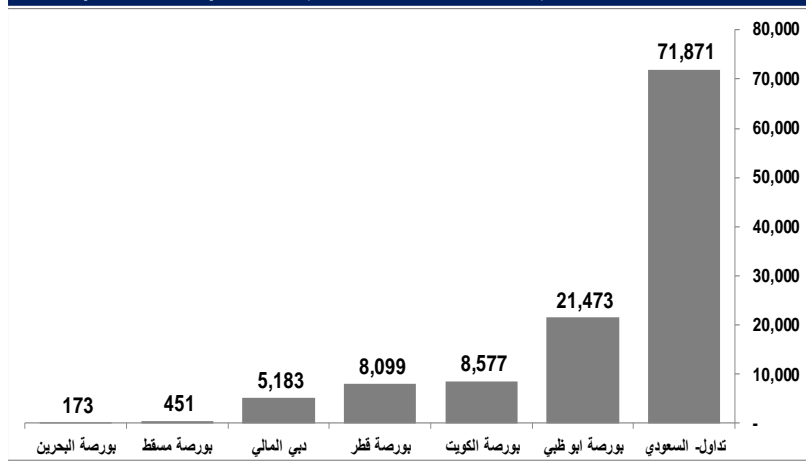


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

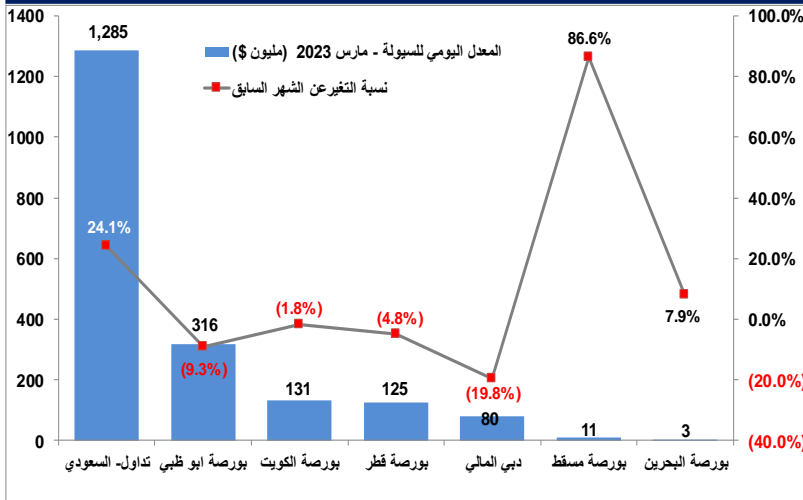
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



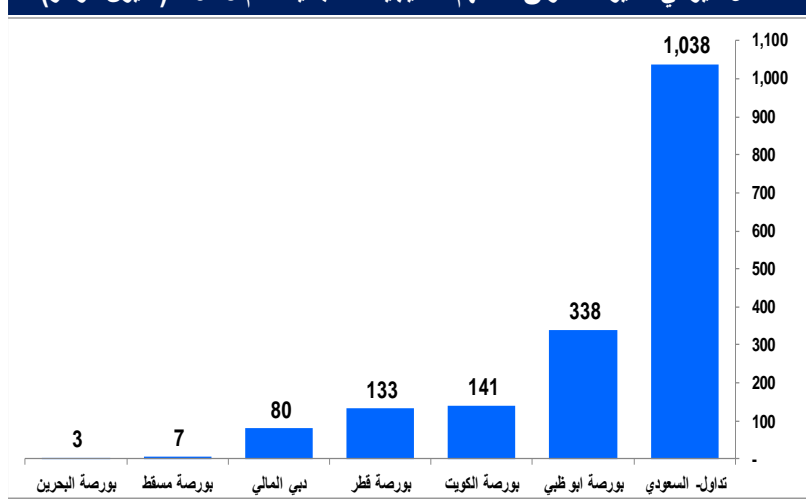
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر مارس 2023 (مليون دولار)

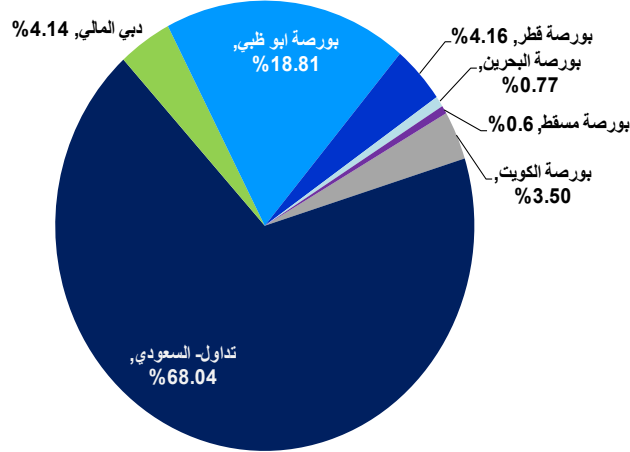


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

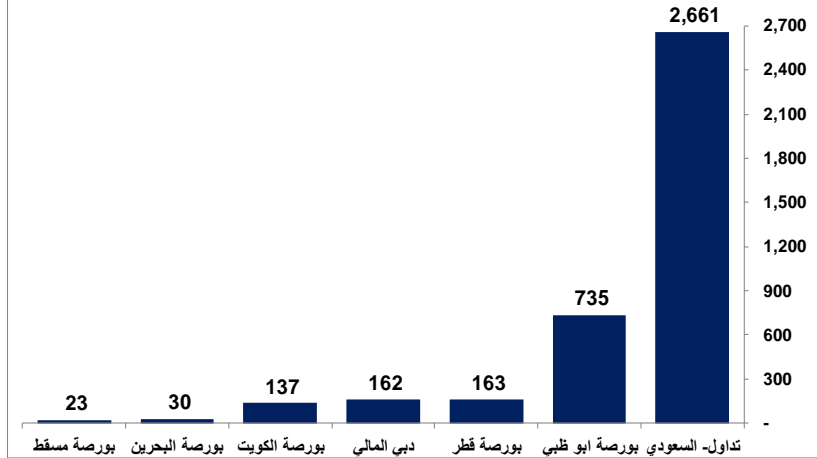


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

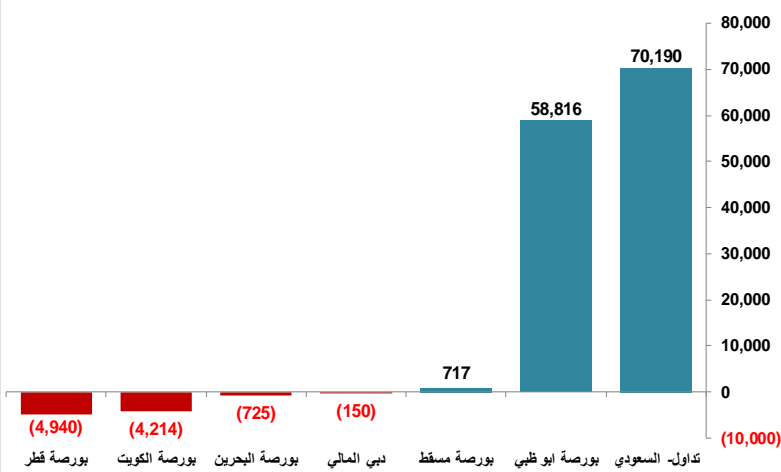
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (30.3.2023)



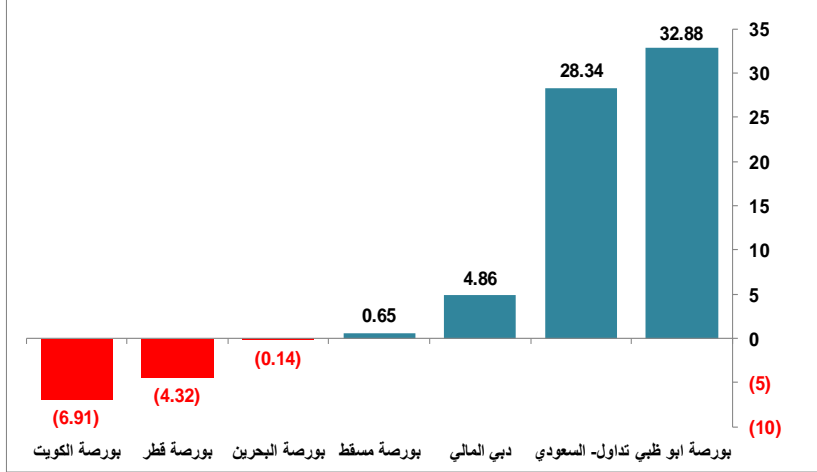
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 30 مارس 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر مارس 2023 (مليون دولار)



التغير في القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليار \$)



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

المؤشرات الرئيسية للأسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر مارس 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال درهم إماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية Trailing P/E	مضاعف السعر للقيمة P/B الفترة	Beta	العائد النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 أسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 أسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 أسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.50	125,000	34,023	7.8%	17.01	1.37	0.52	8.00%	6.4%	3.05	2.27	(18.0%)	10.1%
2	الإمارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	13.15	83,063	22,608	1.2%	7.92	0.94	0.95	3.80%	14.7%	15.30	11.85	(14.1%)	11.0%
3	اعمار العقارية	EMAAR	5.60	49,497	13,472	(4.4%)	7.06	0.76	1.40	2.48%	66.1%	6.56	4.87	(14.6%)	15.0%
4	مصرف الإمارات الإسلامي	EIB	7.49	40,674	11,071	0.0%	37.90	4.49	NM	0.00%	0.0%	8.00	7.47	(6.4%)	0.3%
5	بنك دبي الإسلامي	DIB	5.23	37,869	10,307	(8.2%)	7.04	0.94	0.96	4.77%	27.1%	6.57	5.10	(20.4%)	2.5%
6	اجيلتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	0.0%	53.19	2.13	NM	1.45%	0.0%	13.00	10.50	0.0%	23.8%
7	بنك المشرق	MASQ	120.00	24,073	6,552	23.1%	7.26	1.09	0.12	0.83%	1.9%	135.00	67.50	(11.1%)	77.8%
8	الإمارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.05	22,891	6,231	(12.9%)	18.26	2.71	0.49	4.16%	2.3%	6.79	4.95	(25.6%)	2.0%
9	اعمال للتطوير	EMAARDEV	5.51	22,040	5,999	24.9%	5.96	1.27	1.15	0.00%	23.6%	5.78	4.02	(4.7%)	37.1%
10	سالك	SALIK	2.89	21,675	5,900	16.5%	16.35	35.89	1.00	0.00%	8.4%	2.99	2.19	(3.3%)	32.0%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.76	17,600	4,790	23.9%	17.46	6.38	0.55	2.27%	13.6%	1.75	1.31	0.6%	34.4%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.15	12,389	3,372	(8.5%)	7.80	0.93	0.08	5.85%	2.2%	5.26	4.00	(21.1%)	3.8%
13	مجموعة نيكوم	TECOM	2.38	11,900	3,239	5.8%	15.15	1.96	NM	0.00%	1.5%	2.70	2.15	(11.9%)	10.7%
14	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.27	10,160	2,765	(15.9%)	65.68	1.29	1.38	0.00%	42.8%	2.95	1.16	(56.9%)	9.5%
15	العربية للطيران	AIRARABIA	2.12	9,893	2,693	(1.4%)	7.42	1.45	0.69	4.01%	34.7%	2.41	1.57	(12.0%)	35.0%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.30	9,780	2,662	6.0%	5.92	0.77	1.18	5.22%	28.2%	2.64	2.04	(12.9%)	12.7%
17	تبريد	TABREED	3.00	8,536	2,323	1.4%	14.30	1.36	0.69	1.95%	10.5%	3.52	2.27	(14.8%)	32.2%
18	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	3.00	6,558	1,785	0.0%	26.59	1.14	0.07	3.28%	0.0%	3.14	2.61	(4.5%)	14.9%
19	ارامكس	ARMX	3.29	4,817	1,311	(6.5%)	27.10	1.89	0.61	3.95%	37.0%	4.45	3.25	(26.1%)	1.2%
20	تعاونية الاتحاد	UNIONCOOP	2.37	4,181	1,138	(10.6%)	10.12	1.47	0.30	0.00%	3.3%	4.25	2.17	(44.2%)	9.2%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق أبو ظبي للاوراق المالية نهاية شهر مارس 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقبال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون \$	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية P/E Ratio	السعر للقيمة الدفترية 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	396.00	868,642	236,470	(3.4%)	64.6	21.66	0.00%	0.35	410.10	187.30	(3.4%)	111.4%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.49	392,396	106,822	1.7%	47.7	5.68	1.46%	0.36	4.17	1.19	(16.3%)	193.3%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.00	230,254	62,682	6.8%	NM	3.51	0.00%	0.78	3.11	2.77	(3.5%)	8.3%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	22.10	221,000	60,163	(18.4%)	28.2	7.25	0.00%	0.63	30.50	19.80	(27.5%)	11.6%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	22.06	191,850	52,227	(3.5%)	20.2	4.69	3.63%	1.07	39.06	22.06	(43.5%)	0.0%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	12.88	142,293	38,736	(24.7%)	10.0	1.27	4.04%	1.44	24.06	12.80	(46.5%)	0.6%
7	بروج	BOROUGE	2.57	77,248	21,029	1.6%	14.4	4.58	6.18%	0.50	3.27	2.45	(21.4%)	4.9%
8	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.95	63,200	17,205	32.6%	24.1	6.37	1.89%	0.53	3.99	2.90	(1.0%)	36.2%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.30	60,756	16,539	(7.8%)	10.0	1.03	2.06%	1.13	10.96	8.03	(24.3%)	3.4%
10	أنوك	ADNOCDIST	4.18	52,250	14,224	(5.2%)	18.0	17.28	2.46%	0.41	4.88	3.80	(14.3%)	10.0%
11	الدار العقارية	ALDAR	4.65	36,561	9,953	5.0%	13.0	1.32	0.00%	1.05	5.79	4.12	(19.7%)	12.9%
12	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	3.24	36,288	9,879	(30.2%)	3.7	1.83	0.00%	1.04	5.08	1.64	(36.2%)	97.6%
13	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	9.98	36,247	9,868	9.5%	11.4	1.71	4.91%	0.78	10.86	7.03	(8.1%)	42.0%
14	فيرتيغلوب	FERTIGLOB	4.00	33,205	9,039	(5.4%)	6.3	4.84	8.28%	0.72	6.11	3.66	(34.5%)	9.3%
15	امريكاتا للمطاعم	AMR	3.81	32,094	8,737	28.3%	42.9	27.94	0.00%	0.77	4.14	2.66	(8.0%)	43.2%
16	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	6.28	31,965	8,702	9.4%	27.3	1.68	0.00%	0.73	6.87	3.28	(8.6%)	91.5%
17	أريد	ORDS	9.00	28,829	7,848	8.4%	8.6	1.20	4.78%	NM	10.50	6.13	(14.3%)	46.8%
18	بريسايت	PRESIGHT	3.30	18,509	5,039	1.5%	43.5	15.26	0.00%	NM	3.70	2.80	(10.8%)	17.9%
19	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	22.16	18,282	4,977	(9.5%)	15.2	3.05	0.00%	0.22	41.90	14.60	(47.1%)	51.8%
20	برجيل القابضة	BURJEEL	2.33	12,128	3,302	2.6%	NM	21.91	0.00%	0.08	2.68	2.00	(13.1%)	16.5%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر مارس 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد المسهم	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدر دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال سعودي	مليون ريال	مليون دولار	منذ بداية 2023	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	32.30	7,106,000	1,893,536	0.6%	11.65	5.11	0.75	4.36%	1.0%	45.95	30.25	(29.7%)	6.8%
2	الراجحي	ALRAJHI	73.50	294,000	78,342	(2.3%)	17.54	3.69	1.11	3.27%	37.8%	183.60	69.90	(60.0%)	5.2%
3	سابك	SABIC	90.30	270,900	72,187	1.0%	12.80	1.48	1.02	3.60%	23.2%	135.60	79.90	(33.4%)	13.0%
4	الاهلي	SNB	45.85	205,316	54,711	(9.2%)	11.96	1.39	1.20	3.16%	27.9%	81.00	41.50	(43.4%)	10.5%
5	الاتصالات	STC	40.05	200,250	53,361	9.4%	16.65	2.73	0.84	9.99%	19.0%	119.20	34.35	(66.4%)	16.6%
6	معادن	MAADEN	64.00	157,516	41,973	(1.1%)	15.16	3.57	1.31	0.00%	30.3%	148.60	45.55	(56.9%)	40.5%
7	أكوا باور	ACWA POWER	140.60	102,793	27,391	(7.5%)	NM	5.64	1.08	0.00%	37.6%	183.20	126.60	(23.3%)	11.1%
8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	291.40	101,990	27,177	32.1%	64.03	17.85	0.80	0.93%	18.6%	291.40	187.00	0.0%	55.8%
9	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	23.36	97,332	25,936	1.1%	7.55	0.37	0.81	3.00%	14.5%	27.85	21.10	(16.1%)	10.7%
10	الرياض	RIBL	29.70	89,100	23,742	(6.6%)	13.48	1.90	1.16	3.37%	15.2%	42.20	26.00	(29.6%)	14.2%
11	ساب	SABB	35.25	72,431	19,301	(9.5%)	18.52	1.35	1.21	1.42%	18.5%	46.30	32.30	(23.9%)	9.1%
12	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	127.40	60,647	16,161	(12.9%)	5.70	3.00	0.80	1.77%	87.5%	184.80	123.80	(31.1%)	2.9%
13	الإتماء	ALINMA	29.45	58,900	15,695	(9.5%)	17.54	2.23	1.07	2.21%	111.6%	42.10	27.80	(30.0%)	5.9%
14	المراعي	ALMARAI	56.40	56,400	15,029	5.4%	33.36	3.46	0.88	1.77%	12.9%	57.90	49.05	(2.6%)	15.0%
15	السعودي الفرنسي	BSFR	36.20	43,634	11,627	(10.8%)	11.90	1.15	1.26	2.90%	22.6%	57.00	32.70	(36.5%)	10.7%
16	البلاد	ALBILAD	39.80	39,800	10,606	(10.5%)	20.20	3.05	1.13	0.00%	36.3%	68.20	35.65	(41.6%)	11.6%
17	العربي	ANB	25.80	38,700	10,312	(19.5%)	14.15	1.21	1.11	2.91%	19.8%	35.45	23.02	(27.2%)	12.1%
18	شركة علم	ELM	441.80	35,344	9,418	33.1%	42.69	12.42	0.83	0.00%	167.8%	444.60	212.00	(0.6%)	108.4%
19	أمريكاتا	AMERICANA	4.04	34,031	9,068	32.5%	43.97	70.59	NM	0.00%	46.0%	4.17	2.68	(3.1%)	50.7%
20	إتحاد إتصالات	ETIHAD ETISALAT	41.25	31,763	8,464	18.7%	23.13	2.02	0.92	2.06%	52.8%	44.00	31.75	(6.3%)	29.9%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في بورصة قطر نهاية شهر مارس 2023

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 2023	P/E	النقدية 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	16.07	148,429	40,738	(10.7%)	10.7	1.75	1.02	3.73%	25.94	15.32	(38.0%)	4.9%
2	الصناعات القطرية	IQCD	13.00	78,650	21,586	1.5%	8.2	1.94	1.15	8.46%	20.20	12.20	(35.6%)	6.6%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	17.78	42,013	11,531	(4.2%)	10.8	1.88	1.03	3.52%	27.50	17.37	(35.3%)	2.4%
4	مصرف الريان	MARK	2.96	27,482	7,543	(6.8%)	20.2	1.18	1.06	3.38%	5.82	2.50	(49.2%)	18.2%
5	شركة مسيعد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.92	24,121	6,620	(9.7%)	12.7	1.41	0.94	5.73%	2.91	1.92	(34.0%)	0.0%
6	البنك التجاري	CBQK	5.80	23,490	6,447	16.1%	9.9	1.25	0.93	4.31%	8.15	4.86	(28.8%)	19.4%
7	ازدان القابضة	ERES	0.88	23,236	6,377	(12.5%)	NM	0.69	1.24	0.00%	1.47	0.79	(40.5%)	11.6%
8	ناقلات	QGTS	3.46	19,164	5,260	(5.5%)	12.9	1.75	0.75	3.76%	4.23	3.15	(18.2%)	9.8%
9	شركة الكهرياء والماء القطرية	QEWS	16.87	18,557	5,093	(4.7%)	11.9	1.27	0.81	5.63%	20.00	16.30	(15.7%)	3.5%
10	بنك دخان	DUBK	3.41	17,869	4,904	(21.5%)	12.4	1.45	1.45	4.69%	3.50	2.84	(2.3%)	20.3%
11	شركة قطر للوقود	QFLS	17.35	17,250	4,735	(3.3%)	16.5	1.88	0.73	5.19%	19.97	16.04	(13.1%)	8.2%
12	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	9.89	14,969	4,108	(4.9%)	14.0	2.19	0.81	4.04%	13.20	9.40	(25.1%)	5.2%
13	شركة بروة العقارية	BRES	2.61	10,137	2,782	(9.3%)	9.0	0.48	1.09	6.72%	3.80	2.57	(31.4%)	1.2%
14	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.92	9,988	2,741	(2.4%)	13.2	1.49	0.18	5.11%	4.25	3.90	(7.9%)	0.4%
15	شركة الملاحة القطرية	QNNS	8.22	9,339	2,563	(19.0%)	10.1	0.58	0.58	4.26%	12.65	8.01	(35.0%)	2.6%
16	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.54	8,565	2,351	1.0%	7.7	1.27	1.16	5.86%	2.68	1.47	(42.7%)	4.8%
17	فودافون قطر	VFQS	1.73	7,308	2,006	9.1%	15.8	1.57	0.87	5.78%	1.76	1.51	(1.7%)	14.7%
18	استثمار القابضة	IGRD	2.07	7,046	1,934	15.0%	NM	1.59	0.92	0.00%	2.73	1.48	(24.2%)	40.1%
19	شركة قطر للتأمين	QATI	1.60	5,226	1,434	(16.8%)	NM	0.79	0.89	0.00%	2.52	1.50	(36.5%)	6.5%
20	أعمال	AHCS	0.81	5,116	1,404	(16.7%)	14.5	0.66	0.81	6.16%	1.23	0.81	(33.7%)	0.2%

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

بعد الخسائر غير الاعتيادية لبورصة الكويت في الربع الأول من عام 2023 وبالتزامن مع التذبذب في أسواق المال العالمية وارتفاع مستوى المخاطر وعدم وضوح الرؤية بالنسبة للاقتصاد العالمي وبالرغم من النتائج المالية الجيدة للشركات المدرجة والمتوقع أيضاً ان تكون جيدة خلال عام 2023 وخاصة قطاع البنوك، الا ان الترقب والحذر لا يزال يسيطر على سلوك المستثمرين في بورصة الكويت وبالتالي يضغط على أداء البورصة حيث تتحكم عوامل خارجية في مسار البورصة من التباين في التوقعات بالاستمرار في سياسة رفع أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية العالمية او اتباع سياسة مختلفة بالابقاء على أسعار الفائدة ومن ثم خفضها ابتداءً من نهاية عام 2023 او بداية عام 2024 لتفادي الركود في الاقتصاد العالمي الذي لا يزال يعاني من تباطؤ في نسب النمو منذ عام 2022.

بطبيعة الحال فإن الارتفاع في أسعار الفائدة سيؤثر سلباً على نتائج أعمال الشركات المدرجة في بورصة الكويت (باستثناء البنوك) ، نتيجة لارتفاع تكاليف التمويل المتكبدة من قبل الشركات. من جانب آخر، فقد ازدادت جاذبية الودائع في البنوك كقناة استثمارية يفضلها المستثمرون نتيجة لارتفاع معدلات أسعار الفائدة، وهو تحد يضاف إلى التحديات التي يواجهها سوق الأسهم. وعلى صعيد آخر، ما زالت الصورة غير مكتملة فيما يتعلق بالمشروع الاقتصادي لدولة الكويت، وشكل تأثير هذا المشروع على قطاعات الاقتصاد المختلفة وعلى أعمال شركات القطاع الخاص، والذي قد ينعكس بشكل مباشر على بعض الشركات المدرجة الرئيسية. بناء على ما تم ذكره، نتوقع أن يكون اتجاه السوق متذبذباً في حدود ضيقة، مالم تظهر في الأسابيع القادمة محفزات لاتجاه أكثر وضوحاً، مثل قدرة الشركات على المحافظة على مستويات ربحية مشجعة على الرغم من ارتفاع تكاليف التمويل، أو تبني الشركات سياسات توزيع أرباح محفزة للمستثمرين.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

تجدد وتنوع التحديات التي تواجه الاقتصاد العالمي والأسواق المالية هي السمة الغالبة منذ انتشار فيروس كورونا قبل حوالي 3 سنوات فمن ازمة صحية تسببت باختناق سلاسل التوريد الى ارتفاع معدلات التضخم الى مستويات قياسية تاريخية انهكت الاقتصاد ومن ثم الدخول في حرب عسكرية اربكت أسواق الطاقة والغذاء حتى وصلنا مؤخراً الى ازمة مصرفية خلقت مخاوف من انهيار القطاع المصرفي على مستوى العالم. فقد بدأت المشكلة بتعثرات واجهت عدد من البنوك الأميركية مثل SVB و Signature ثم انتقلت الى أوروبا حيث تعثر كريدي سويس وقد اتخذت الجهات الرسمية إجراءات من شأنها الحد من توسع الازمة حيث رفعت الـ FDIC حدود التأمين على الودائع مما خفف من مخاوف المودعين وبالتالي النجاح في احتواء الازمة. الا انه لا يمكن الجزم بان القطاع المصرفي لن يواجه أي أزمات مماثلة على المدى القصير. ومن جانب آخر فقد القت ازمة القطاع المصرفي بتداعياتها على جهود الاحتياطي الفدرالي في مكافحة التضخم وكان التساؤل هل يستمر الفدرالي بنهجه المتسارع في سياسة التشدد النقدي وهو ما قد يعزز الصعوبات التي تواجهها بعض البنوك او ان يجنح الاحتياطي الفدرالي الى سياسة اقل تشدداً وهو ما قد يحبط جهوده في خفض معدلات التضخم. نعتقد بان ما تعرض له القطاع المصرفي في الأسابيع الأخيرة سيدفع البنوك الى اتخاذ إجراءات أكثر تحفظاً في سياسة منح التمويلات لعملائها وهو ما قد يساهم بشكل غير مباشر في جهود الاحتياطي الفدرالي. ونتيجة لذلك من المتوقع ان يستمر الاحتياطي الفدرالي في رفع مستويات الفائدة ولكن بأقل حدة ووتيرة من السابق.



IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

محلياً فقد أظهرت النتائج المالية للشركات المدرجة لعام 2022 تحسناً في أداء معظمها كما انه من المتوقع ان تحافظ أسعار النفط على مستويات مرتفعة في عام 2023 ما يمثل دعماً للاقتصاد الكويتي. ومن جانب آخر فقد ارتفع عامل الارتباط بين بورصة الكويت وأسواق الأسهم العالمية خاصة قطاع المصارف وهو المؤثر الأكبر في أداء الأسواق المحلية وما زالت حالة عدم اليقين تلقي بظلالها على المتعاملين في القطاع المصرفي عالمياً. وبناء على ما سبق، فإننا نرى استمرار درجة عالية من عدم اليقين تلقي بظلالها على الأسواق في الأسابيع المقبلة، ونتيجة لحالة عدم اليقين ستشهد مؤشرات السوق حالة من التذبذب وستلعب الأخبار المتداولة عن حالة الاقتصاد العالمي والأسواق المالية دوراً في صنع حالة التذبذب وذلك نتيجة أثرها على معنويات المتعاملين في السوق وقراراتهم.

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 اسواق 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. ان 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 ان الاداء السابق ليس بالضرورة مؤشر ولا ينبئ بالضرورة عن الاداء المستقبلي.