

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

أبريل 2023



- | | | |
|-------|-----|--|
| 5-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 12-6 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 24-13 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 26-25 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



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

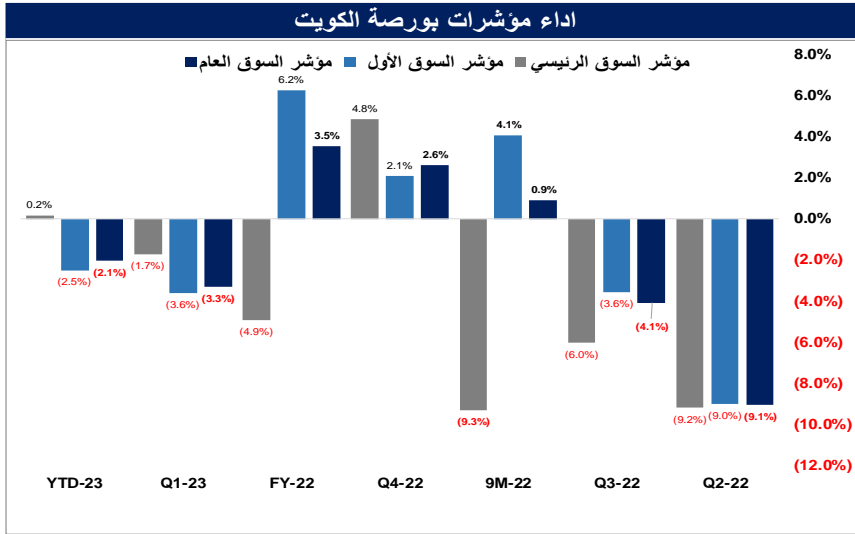
لا تزال المخاطر المهددة للاستقرار المالي العالمي مرتفعة والتي وضعت صلابة النظام المالي العالمي امام اختبارات عسيرة تضغط على الأسواق المالية التي تمر بمرحلة من التذبذب وسط حالة عدم اليقين بالنسبة للنمو المتوقع للاقتصاد العالمي في عام 2023 حيث تشير تنبؤات صندوق النقد الدولي الى ان نمو الاقتصاد العالمي سيستقر عند أدنى مستوياته وهو 2.8% لعام 2023 قبل ان يرتفع قليلاً الى 3% في 2024. والتضخم العالمي سينخفض من 8.7% في 2022 الى 7% و 4.9% في عامي 2023 و 2024، على التوالي. والامر الأكثر مدعاة للقلق هو ان التشديد الحاد للسياسة النقدية للبنوك المركزية العالمية على مدار الـ 12 شهر الماضية بدأ يؤدي الى ظهور تداعيات خطيرة في القطاع المالي. فبعد فترة طويلة من انخفاض التضخم والتدني في أسعار الفائدة والتيسير الكمي وضخ السيولة في الأسواق المالية، افضى التشديد السريع والقياسي للسياسة النقدية الى تكبد خسائر فادحة في أسعار الأصول طويلة الاجل ذات الدخل الثابت (السندات) وبالتالي اضطراب الجهاز المصرفي في الولايات المتحدة الأميركية مع انهيار بعض البنوك الإقليمية التي بلغت أصولها حوالي 548 مليار دولار أميركي متخطية البنوك المنهارة خلال الازمة المالية العالمية في عام 2008 والتي بلغت 373 مليار دولار أميركي. بالتزامن مع ازدياد المخاطر المالية والتخوف من ركود اقتصادي في الولايات المتحدة وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي وعدم الاستقرار في أسعار النفط، تتفاعل أسواق الأسهم الخليجية بحذر مع تلك العوامل بالإضافة الى العوامل الاقتصادية الداخلية حيث من المتوقع ان تنخفض معدلات النمو الاقتصادي الى 3.1% خلال عام 2023 في الدول المصدرة للنفط في الشرق الأوسط وشمال افريقيا (منها الدول الخليجية) من 5.7% خلال عام 2022 حين سجلت أسعار النفط ارتفاعات قياسية.



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

استمرت حالة التباين وبوتيرة اقل في أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر أبريل 2023 حيث سجلت مكاسب اجمالية في قيمتها الرأسمالية السوقية بحوالي 302.5 مليار دولار أميركي لتسجل نهاية الشهر 4.2 تريليون دولار أميركي نتيجة المكاسب الكبيرة في سوق الأسهم السعودية والتي بلغت 279.5 مليار دولار أميركي حيث ربح مؤشر تداول السعودي 6.78% خلال شهر أبريل (بعد خسارة في شهر فبراير 2023 بلغت نسبتها 6.39% ومكاسب في شهر مارس نسبتها 4.82%) 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 مليار ريال سعودي. وبالتالي سجل مؤشر تداول السعودي في أول 4 اشهر من عام 2023 مكاسب نسبتها 7.91%. اما سوق دبي المالي فقد كان ثاني اكبر الرابحين في شهر أبريل وبنسبة 4.05% حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية للبورصة بحوالي 7 مليارات دولار أميركي في شهر أبريل 2023. اما سوق ابوظبي للأوراق المالية فقد كان ثالث اكبر الرابحين في شهر أبريل وبنسبة 3.81% حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية للبورصة بحوالي 13 مليار دولار أميركي في شهر أبريل 2023. بعد مكاسب شهر أبريل اصبح سوق دبي المالي في المرتبة الثانية بين أسواق الأسهم الخليجية وبمكاسب في اول 4 اشهر من عام 2023 وبنسبة 6.3% بينما لا تزال بورصة قطر الخاسر الأكبر وبنسبة 4.7% تليها بورصة ابوظبي بخسارة نسبتها 4.1%. وبلغت سيولة أسواق الأسهم الخليجية منذ بداية السنة الحالية حوالي \$151 مليار منها \$96 مليار حصة تداول السعودي و \$27 مليار لسوق ابوظبي للأوراق المالية و \$11 مليار قيمة التداولات في بورصة الكويت.

- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية أبريل 2023

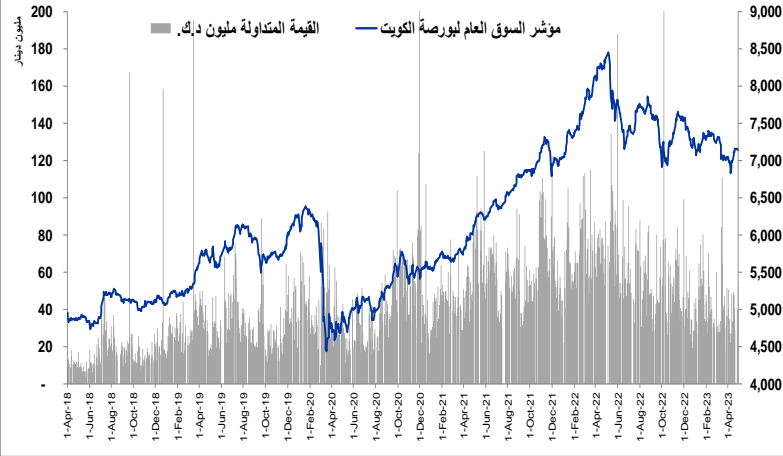


في الكويت تفاعلت البورصة بشكل إيجابي خلال شهر أبريل مع بداية موسم إعلانات الأرباح للربع الأول من عام 2023 حيث ارتفعت صافي الأرباح المجمعة لـ 20 شركة أعلنت عن نتائجها المالية (خاصة البنوك منها الوطني +15% وبيتك +133% نتيجة الاستحواذ على الأهلي المتحد-البحرين) وبنسبة 56%. فقد ربح مؤشر السوق العام لبورصة الكويت خلال شهر أبريل 2023 ما نسبته 1.3% بعد خسارة في شهر مارس 2023 نسبتها 2.67% كما ارتفع مؤشر السوق الأول بنسبة 1.16% بعد خسارة 3.07% في شهر مارس، وبالتالي تكون القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت قد ربحت حوالي 500 مليون دينار كويتي خلال شهر أبريل 2023 وقلصت خسائرها في أول 4 اشهر من السنة الى الـ 960 مليون دينار كويتي لتسجل 42.6 مليار دينار كويتي نهاية الشهر.

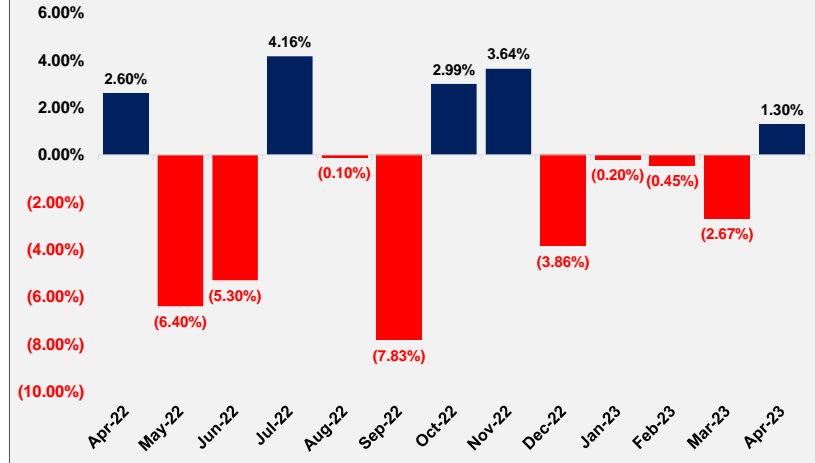


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

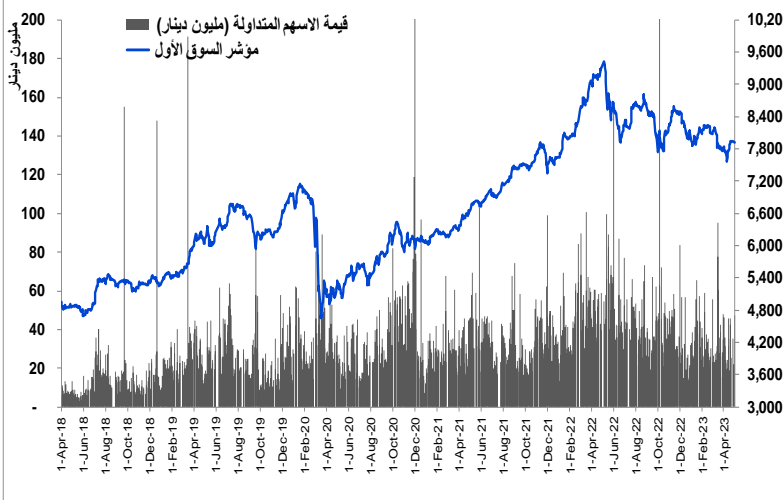
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



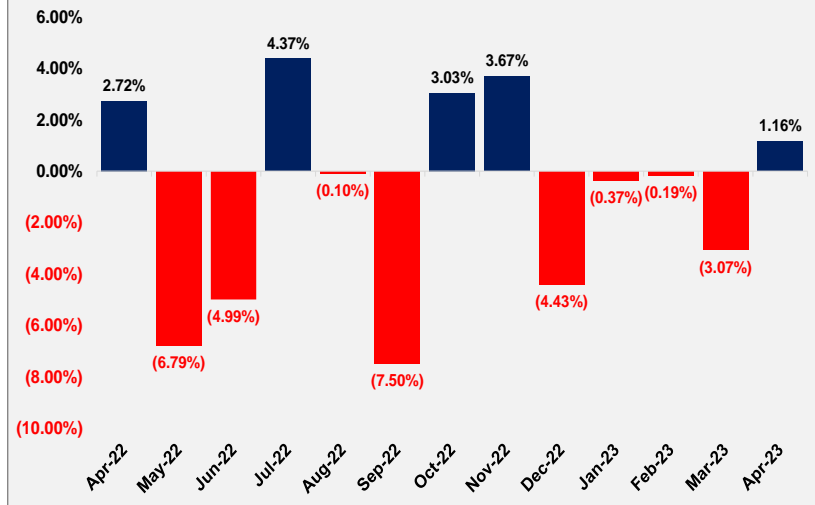
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



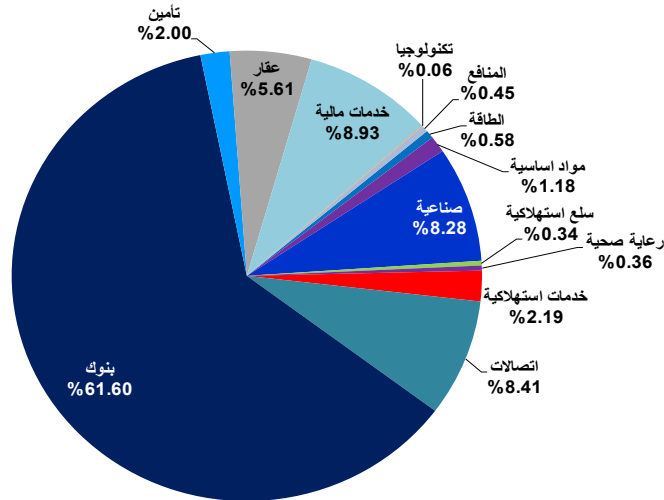
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر أبريل 2023 حوالي 42.6 مليار د.ك. بارتفاع قدره 500 مليون د.ك. عن نهاية شهر مارس 2023 بينما انخفضت بـ 960 مليون د.ك. عن نهاية شهر ديسمبر 2022 نتيجة انخفاض القيمة السوقية لقطاع البنوك بـ 625 مليون د.ك. وانخفاض في القيمة السوقية لقطاعي الصناعة والعقار قدره 318 مليون و 114 مليون د.ك. على التوالي. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 26.26 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 61.6% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8.3% أي ما يعادل 3.53 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 8.93% أي ما يعادل 3.81 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.4% ما يعادل 3.58 مليار د.ك.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 30 أبريل 2023

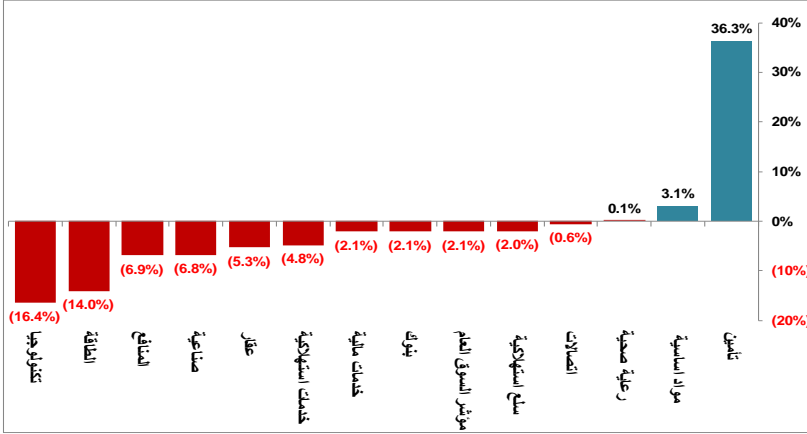


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

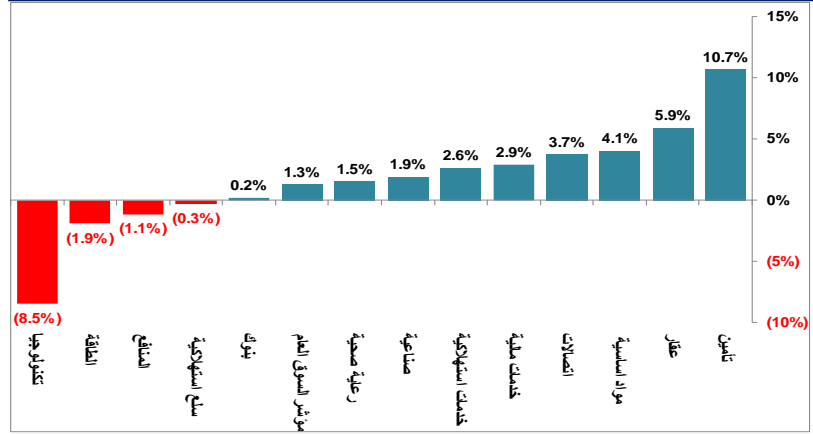
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	26,257
2	خدمات مالية	3,808
3	اتصالات	3,584
4	صناعة	3,528
5	عقار	2,393
6	خدمات استهلاكية	934
7	تأمين	853
8	مواد اساسية	504
9	الطاقة	248
10	المنافع	193
11	رعاية صحية	154
12	سلع استهلاكية	143
13	تكنولوجيا	25
	اجمالي بورصة الكويت	42,623

II- بورصة الكويت: اداء القطاعات (أبريل 2023)

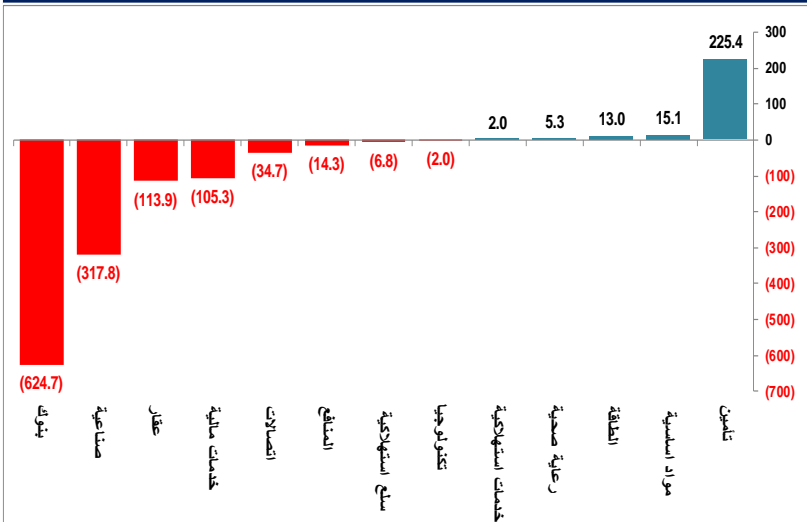
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر أبريل 2023



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



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

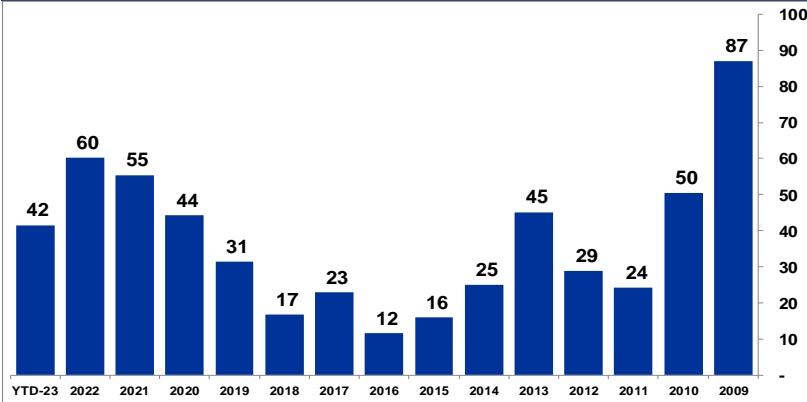




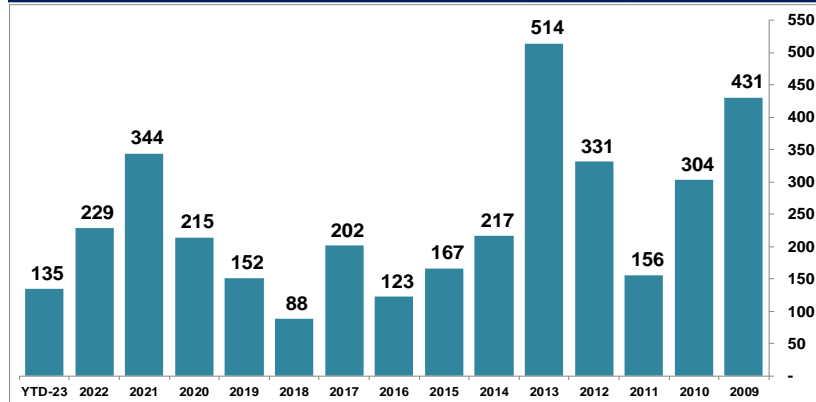
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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 42 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



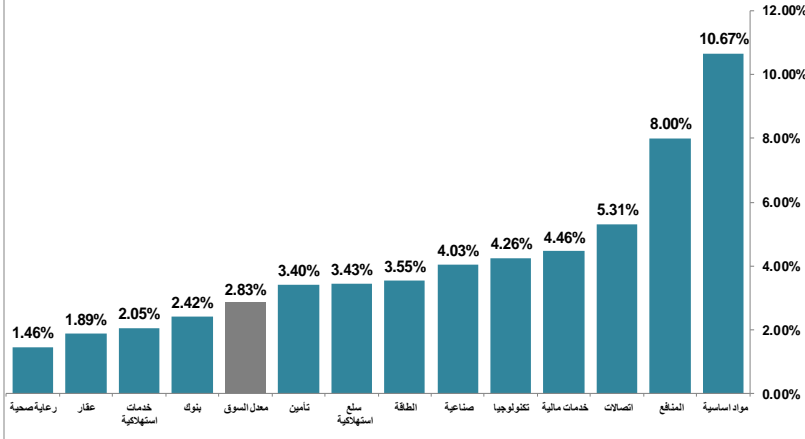
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



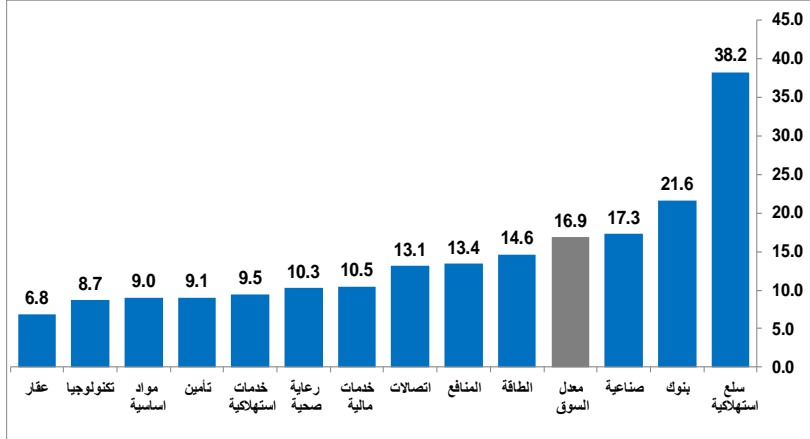


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

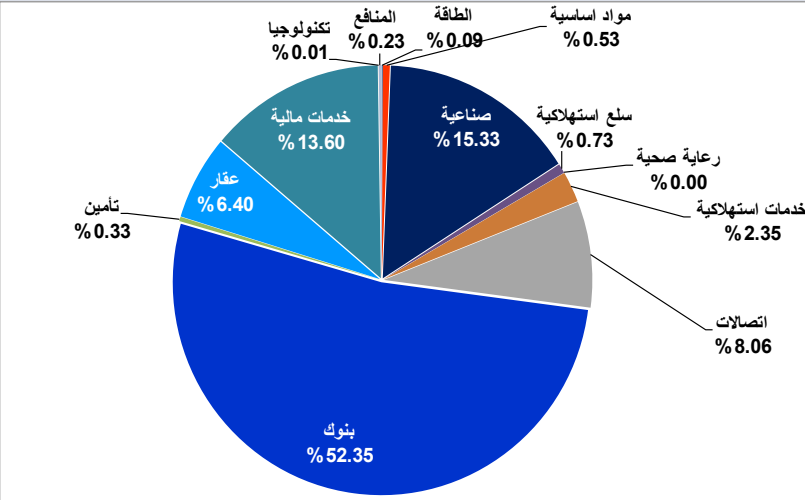
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



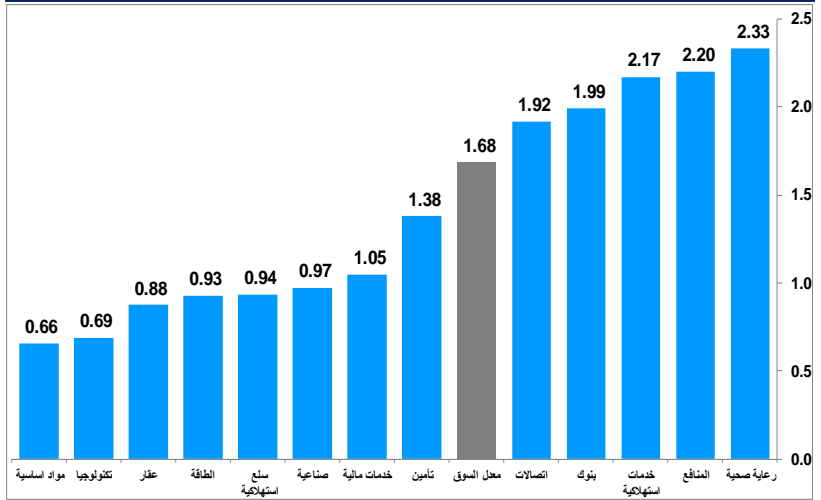
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2023



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



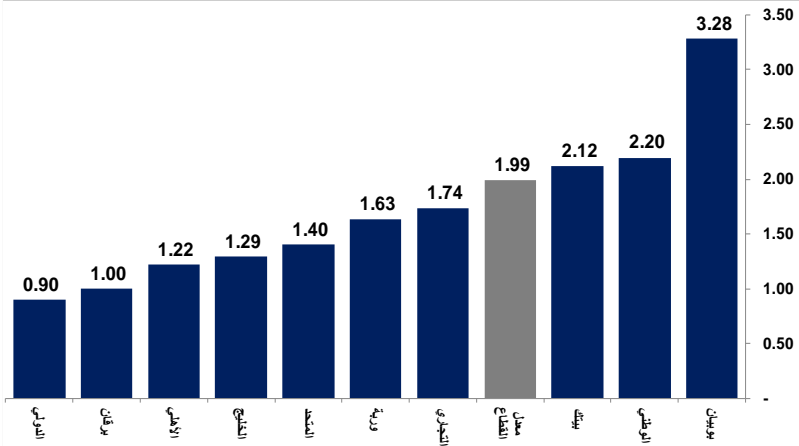
II- بورصة الكويت: اداء اسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

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

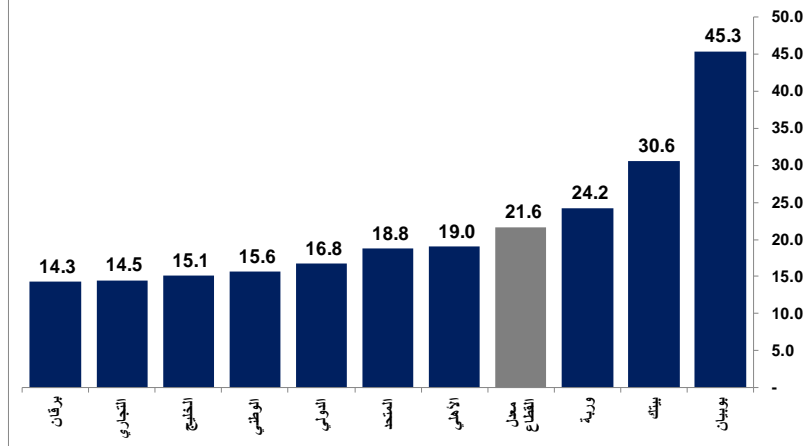
رقم السهم	اسم الشركة	أقفال (د.ك.)		القيمة الدفترية (د.ك.)	القيمة السوقية	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات	عائد السهم	عائد السهم خلال الشهر %	عائد التوزيعات التقديرية %	مضاعف السعر		نسبة تداول السهم تحت السعر الاعلى في 52 اسبوع
		30.4.23	31.12.22				الى الربحية P/E	الى القيمة الدفترية					السعر الاعلى	السعر الأدنى	
101	وطني	1.004	0.457	7,962	18.68%	15.4	2.20	3.49%	(0.2%)	3.49%	(0.2%)	3.49%	2.20	15.4	(7.8%)
108	بيتك	0.741	0.366	10,940	25.67%	22.1	2.02	2.02%	(1.3%)	2.02%	(1.3%)	2.02%	2.02	22.1	(17.0%)
605	زين	0.563	0.284	2,436	5.72%	12.5	1.98	6.22%	0.0%	6.22%	0.0%	6.22%	1.98	12.5	(19.3%)
201	كويتية	0.129	0.217	71	0.17%	117.4	0.59	3.88%	(15.1%)	3.88%	(15.1%)	3.88%	0.59	117.4	(51.3%)
205	مشاريع	0.132	0.118	666	1.56%	19.1	1.12	0.00%	17.9%	0.00%	17.9%	0.00%	1.12	19.1	(31.6%)
109	بنك بوبيان	0.661	0.202	2,620	6.15%	46.6	3.28	0.91%	(12.2%)	0.91%	(12.2%)	0.91%	3.28	46.6	(27.4%)
102	خليج ب	0.277	0.214	931	2.18%	14.2	1.29	3.61%	(7.4%)	3.61%	(7.4%)	3.61%	1.29	14.2	(24.3%)
821	بنك وربة	0.227	0.145	468	1.10%	30.8	1.57	1.32%	(0.5%)	1.32%	(0.5%)	1.32%	1.57	30.8	(18.9%)
107	برقان	0.216	0.216	746	1.75%	17.1	1.00	3.70%	3.6%	3.70%	3.6%	3.70%	1.00	17.1	(26.3%)
603	أجيبتي	0.616	0.628	1,648	3.87%	23.0	0.98	0.00%	(8.8%)	0.00%	(8.8%)	0.00%	0.98	23.0	(41.8%)
413	المباني	0.760	0.437	1,000	2.35%	15.5	1.74	1.84%	(5.0%)	1.84%	(5.0%)	1.84%	1.74	15.5	(11.5%)
501	صناعات	0.214	0.223	468	1.10%	20.6	0.96	2.34%	(1.4%)	2.34%	(1.4%)	2.34%	0.96	20.6	(28.4%)
823	ميزان	0.378	0.331	118	0.28%	NM	1.14	3.17%	(3.8%)	3.17%	(3.8%)	3.17%	1.14	NM	(35.7%)
514	بوبيان ب	0.815	0.507	436	1.02%	8.3	1.61	7.36%	1.9%	7.36%	1.9%	7.36%	1.61	8.3	(27.6%)
106	الدولي	0.186	0.230	228	0.53%	23.5	0.81	2.15%	(1.3%)	2.15%	(1.3%)	2.15%	0.81	23.5	(22.8%)
204	استثمارات	0.248	0.249	198	0.46%	22.5	0.99	11.29%	4.6%	0.99%	4.6%	11.29%	0.99	22.5	(42.7%)
824	المكاملة	0.385	0.248	97	0.23%	30.8	1.55	3.90%	4.1%	3.90%	4.1%	3.90%	1.55	30.8	(16.7%)
623	هيومن سوفت	3.951	1.099	483	1.13%	9.5	3.59	10.12%	12.2%	3.59%	12.2%	10.12%	3.59	9.5	(1.1%)
826	شمال الزور	0.175	0.106	193	0.45%	13.5	1.65	5.71%	(6.9%)	5.71%	(6.9%)	5.71%	1.65	13.5	(21.2%)
827	البورصة	1.800	0.326	361	0.85%	20.1	5.52	4.72%	(12.3%)	4.72%	(12.3%)	4.72%	5.52	20.1	(32.4%)
252	الامتياز	0.064	0.156	73	0.17%	NM	0.41	0.00%	(14.6%)	0.00%	(14.6%)	0.00%	0.41	NM	(48.0%)
401	عقارات ك	0.114	0.138	108	0.25%	14.4	0.82	2.63%	5.6%	2.63%	5.6%	2.63%	0.82	14.4	(34.1%)
505	كابلات	1.270	1.094	267	0.63%	20.5	1.16	4.72%	4.5%	4.72%	4.5%	4.72%	1.16	20.5	(28.6%)
642	الافكو	0.185	0.235	176	0.41%	NM	0.79	0.00%	(8.9%)	0.00%	(8.9%)	0.00%	0.79	NM	(17.4%)
654	الجزيرة	1.791	0.166	394	0.92%	19.6	10.79	2.79%	(1.4%)	2.79%	(1.4%)	2.79%	10.79	19.6	(14.7%)
830	الغتم	0.882	0.266	245	0.57%	13.0	3.31	3.85%	(4.1%)	3.85%	(4.1%)	3.85%	3.31	13.0	(8.7%)
212	أرزان	0.106	0.144	88	0.21%	10.5	0.74	3.77%	(7.8%)	3.77%	(7.8%)	3.77%	0.74	10.5	(41.1%)
222	أعيان	0.139	0.137	92	0.22%	10.5	1.01	5.40%	(2.1%)	5.40%	(2.1%)	5.40%	1.01	10.5	(34.4%)
403	وطنية	0.084	0.191	167	0.39%	8.3	0.44	0.00%	(0.2%)	0.00%	(0.2%)	0.00%	0.44	8.3	(60.3%)
418	التجارية	0.101	0.166	186	0.44%	14.2	0.61	2.97%	0.7%	2.97%	0.7%	2.97%	0.61	14.2	(16.5%)
506	سفن	0.637	0.392	115	0.27%	20.4	1.62	3.14%	3.9%	3.14%	3.9%	3.14%	1.62	20.4	(28.3%)
813	جي اف اتش	0.077	0.087	296	0.70%	9.5	0.88	6.30%	1.7%	6.30%	1.7%	6.30%	0.88	9.5	(28.4%)
الاجمالي				34,276	80.4%	20.6	1.76	2.79%		2.79%		2.79%	1.76	20.6	2,869.0

II- بورصة الكويت: أداء اسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

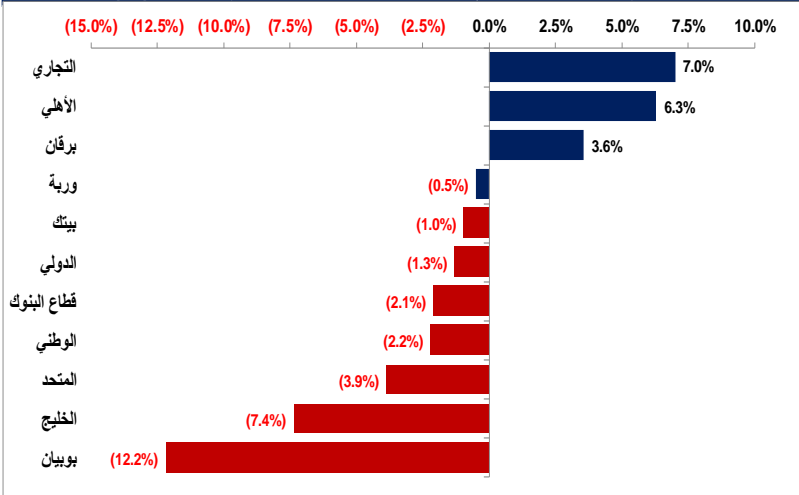
P/BV Ratio مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



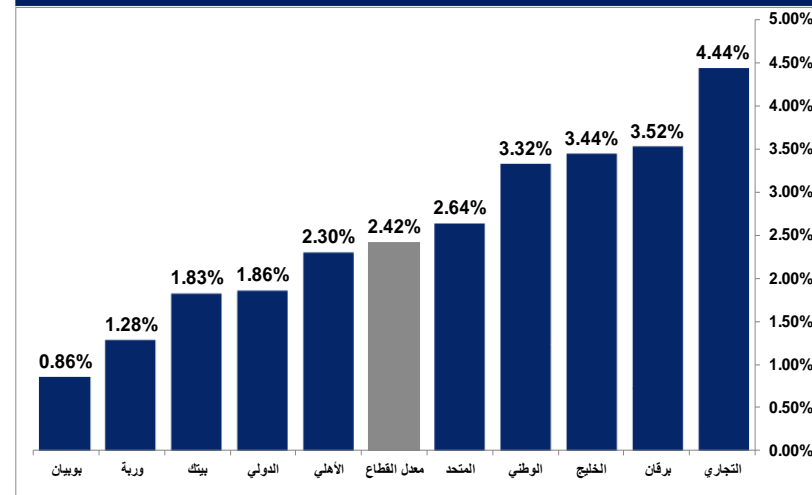
Trailing PE Ratio مكررات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



أداء اسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت منذ بداية عام 2023 (%)



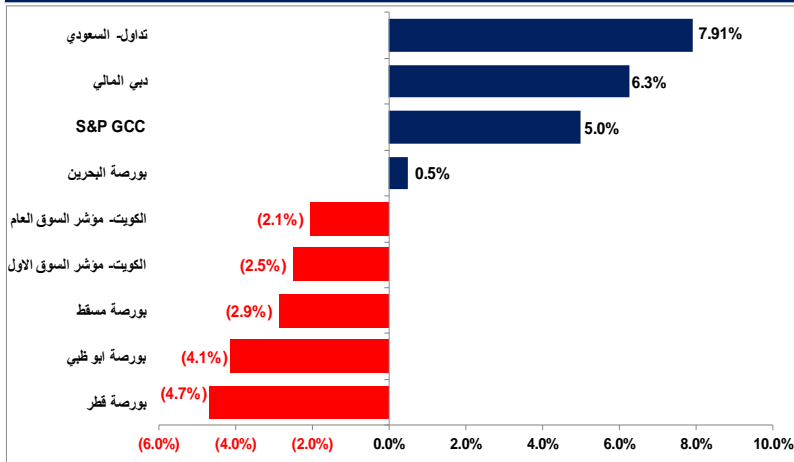
Dividend Yield عائد التوزيعات النقدية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



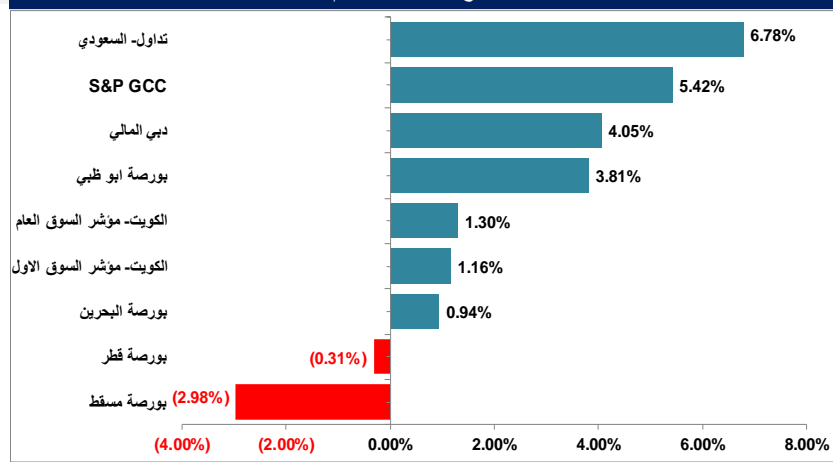
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

استمرت حالة التباين وبوتيرة اقل في أداء أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر أبريل 2023 حيث سجلت مكاسب اجمالية في قيمتها الرأسمالية السوقية بحوالي 302.5 مليار دولار أميركي لتسجل نهاية الشهر 4.2 تريليون دولار أميركي نتيجة المكاسب الكبيرة في سوق الأسهم السعودية والتي بلغت 279.5 مليار دولار أميركي حيث ربح مؤشر تداول السعودي 6.78% خلال شهر أبريل (بعد خسارة في شهر فبراير 2023 بلغت نسبتها 6.39% ومكاسب في شهر مارس نسبتها 4.82%) 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 مليار ريال سعودي. وبالتالي سجل مؤشر تداول السعودي في أول 4 اشهر من عام 2023 مكاسب نسبتها 7.91%. اما سوق دبي المالي فقد كان ثاني اكبر الرابحين في شهر أبريل وبنسبة 4.05% حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية للبورصة بحوالي 7 مليارات دولار أميركي في شهر أبريل 2023

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

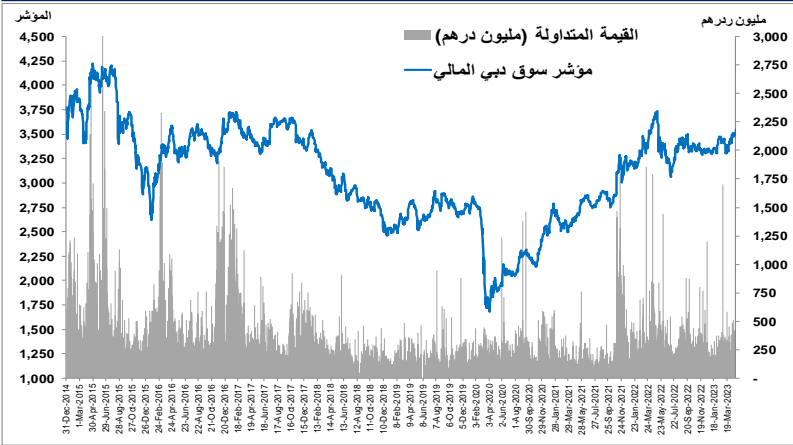


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر أبريل 2023

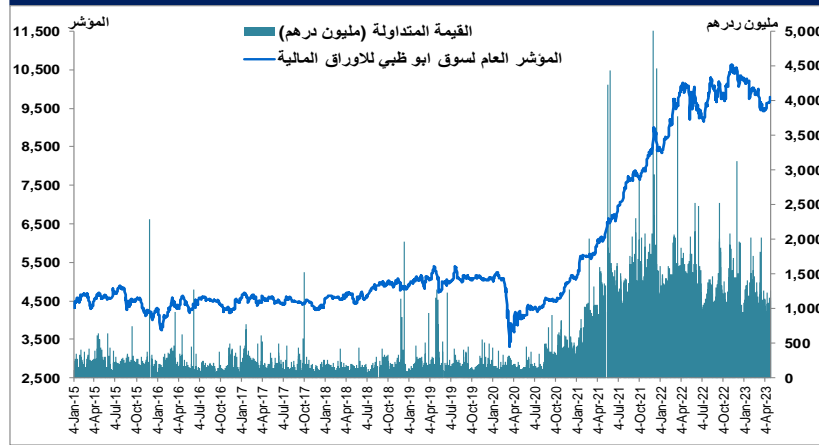


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

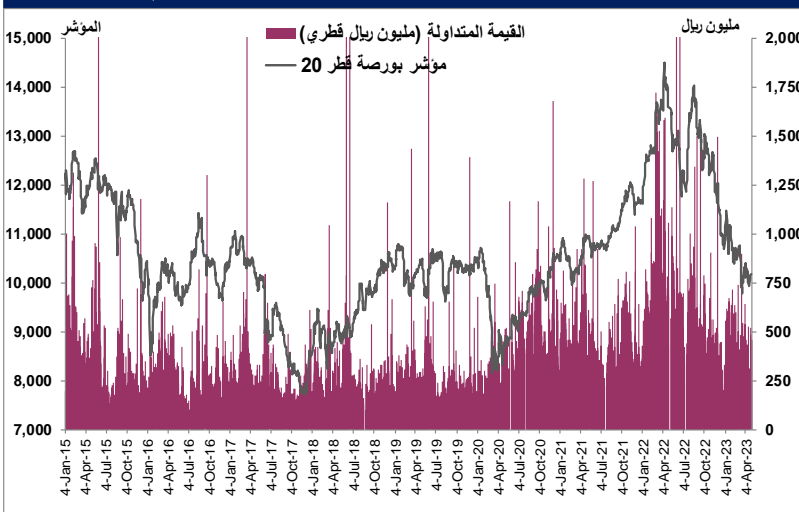
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



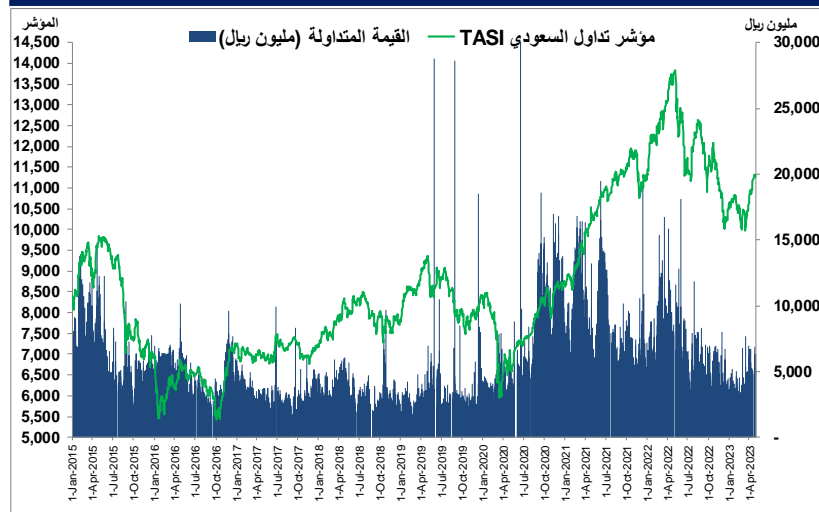
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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





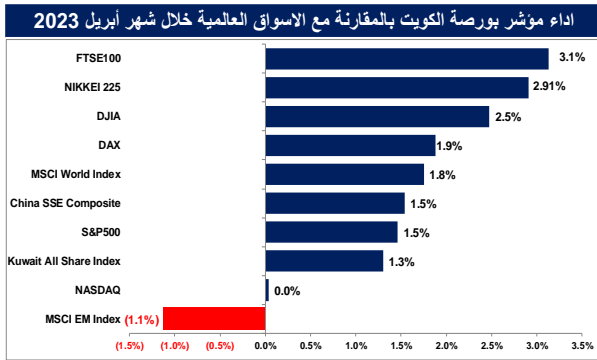
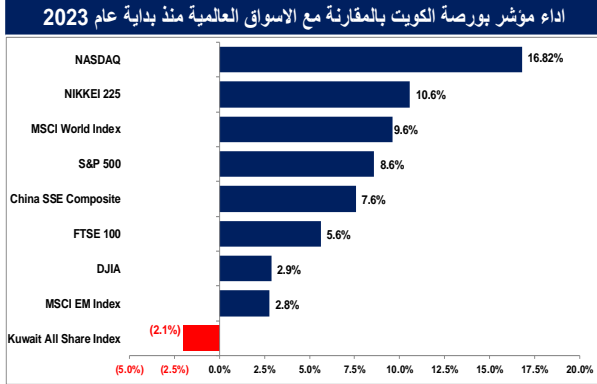
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

30-Apr-23	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	
7,142.45	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
1.30%	(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
11,307.77	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
6.78%	4.8%	(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
3,544.79	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
4.05%	(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
9,789.17	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
3.81%	(4.2%)	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
10,181.23	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
(0.31%)	(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
1,904.39	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
0.94%	(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
4,718.08	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
(2.98%)	2.3%	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
7,912.53	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
1.16%	(3.1%)	(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
271.84	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
5.42%	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



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 أسواق الأسهم 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 اول 4 اشهر من السنة فتفاعلت 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 9.6% والـ S&P500 بنسبة 8.6% بينما الاسواق الناشئة MSCI EM بنسبة 2.8%.

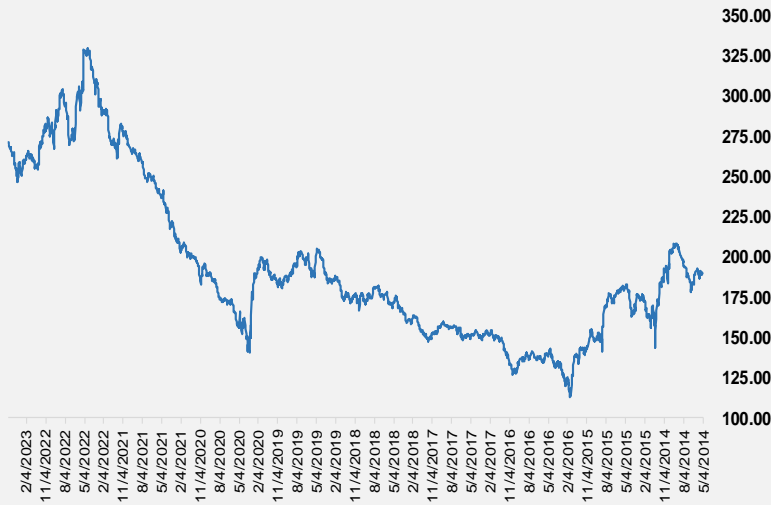
الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الإقليمية والعالمية (2008-2023)

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%)	8.59%
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%)	2.87%
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%	5.62%
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	9.60%	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	14.36%
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%)	15.72%
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%)	10.58%
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	(6.7%)	52.87%	9.40%	(12.30%)	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	7.57%
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	(25.0%)	(25.0%)	9.0%	25.7%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	21.99%	21.99%	4.44%	0.45%
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%)	9.62%
MSCI EM Index	(53.3%)	78.5%	(18.4%)	(2.6%)	18.2%	(2.19%)	(14.92%)	(2.19%)	11.19%	37.28%	(14.57%)	18.42%	18.31%	(2.54%)	(20.09%)	2.78%
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%	21.91%
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%	(1.60%)

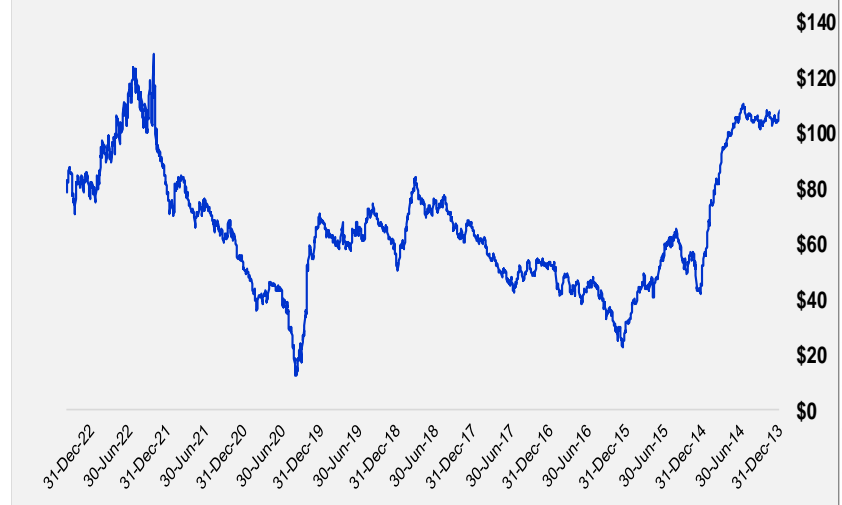


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء المؤشرات التاريخية

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



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



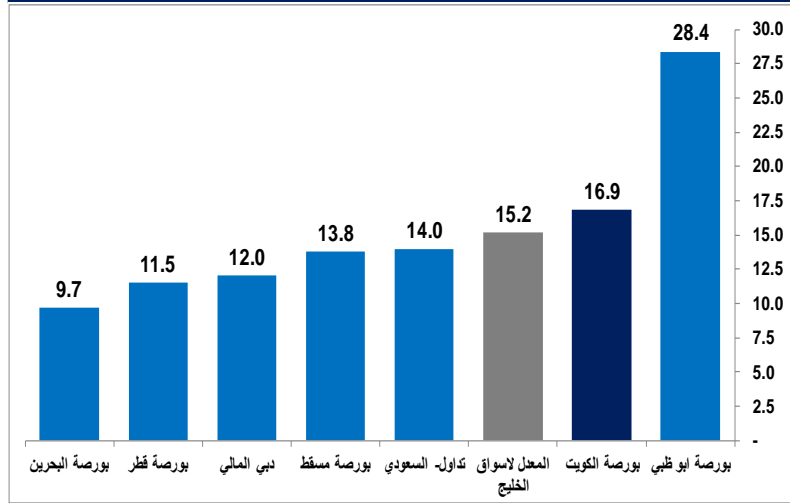
الإداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2023-2008)

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%	(2.05%)
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%)	7.91%
مؤشر سوق دبي المالي DFMI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	(4.55%)	(16.51%)	12.06%	(24.93%)	9.29%	9.29%	(9.87%)	28.25%	4.39%	6.26%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(3.25%)	(4.89%)	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(4.13%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(4.8%)	24.2%	(18.33%)	(15.11%)	0.07%	(18.33%)	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	(4.68%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	(14.77%)	(14.77%)	0.38%	(14.77%)	14.20%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	0.48%
مؤشر مسقط MSX 30	(40.0%)	17.0%	6.1%	(15.7%)	1.2%	18.6%	(11.82%)	(14.77%)	6.96%	(11.82%)	(15.21%)	(7.92%)	(8.10%)	12.87%	17.63%	(2.87%)
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%)	4.99%

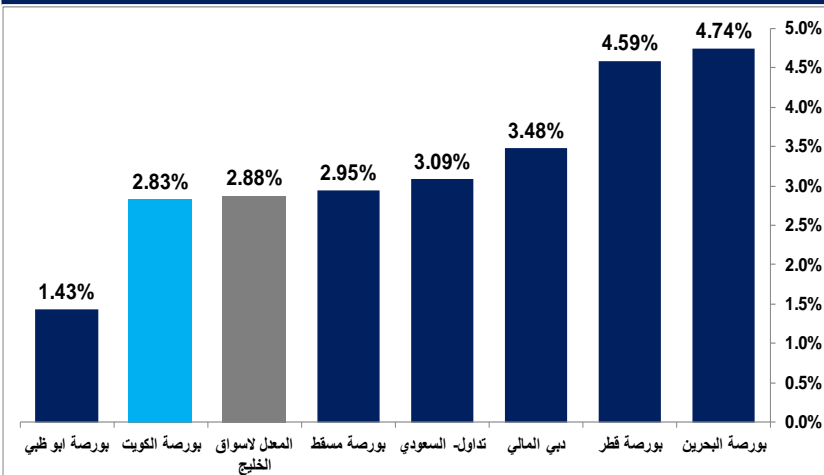
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

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 للأسهم المدرجة في عام 2021 والمتوسطة لبعضها في عام 2022 حيث انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح أفضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 15 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X16.9 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X14، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 28.4 مرة بينما البورصات الخليجية الأخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 12 وبورصة قطر X 11.5 وبورصة البحرين X9.7.

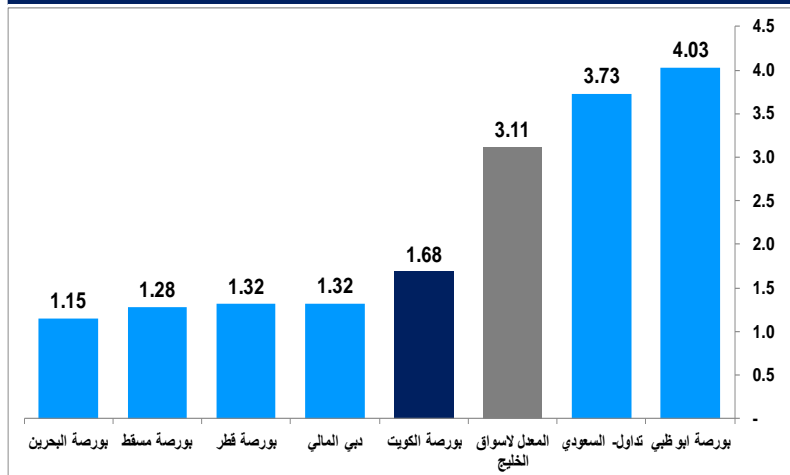
مضاعف السعر إلى الربحية لأسواق الأسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لأسواق الأسهم الخليجية Dividend Yield



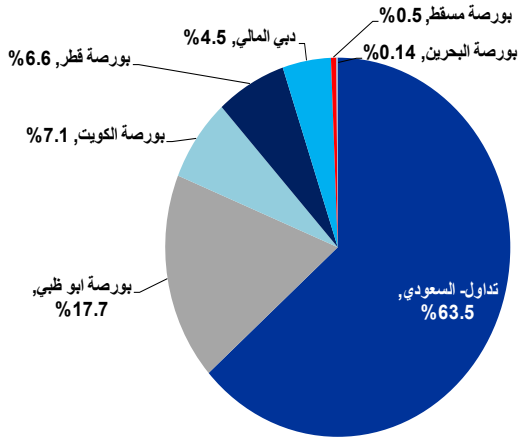
مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية لأسواق الأسهم الخليجية P/BV Ratio



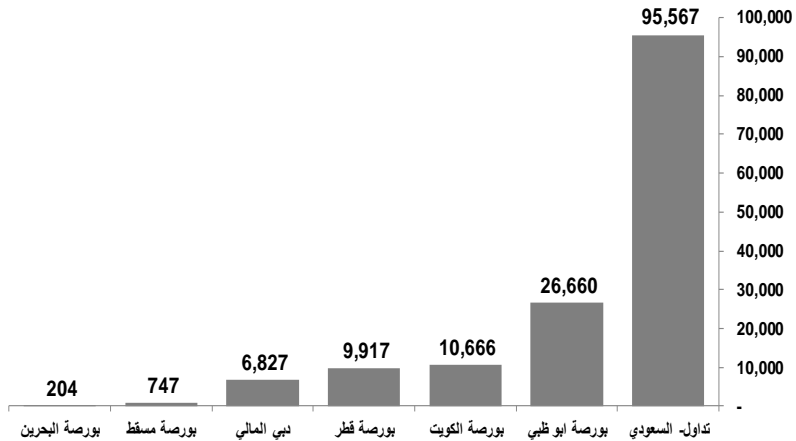


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

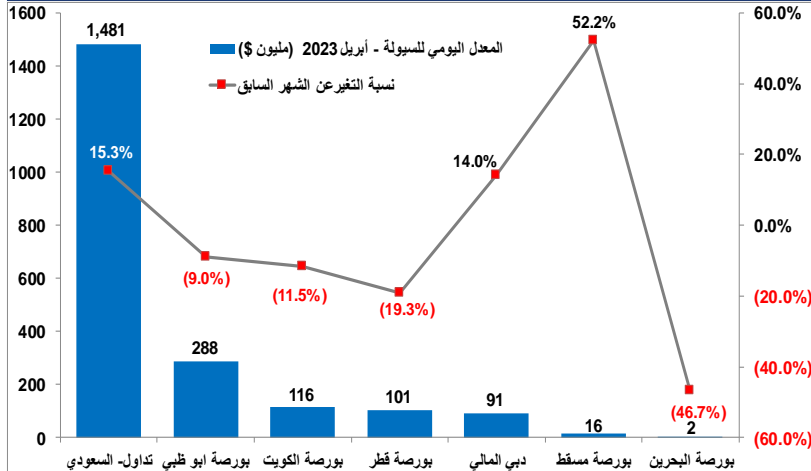
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



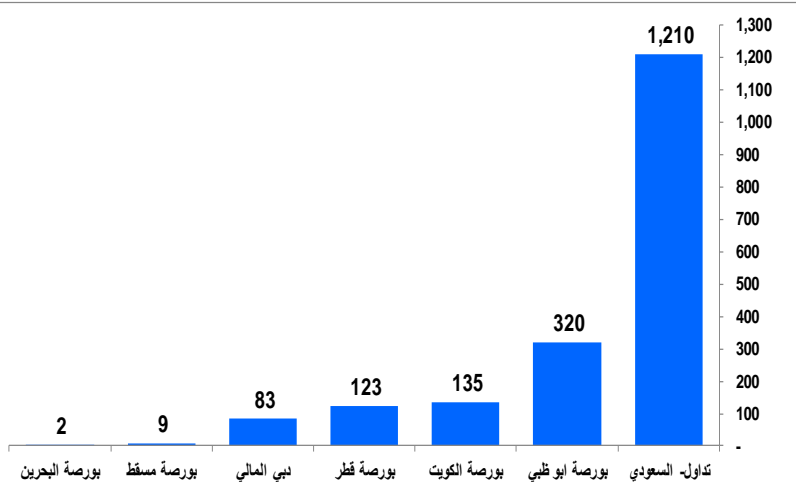
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

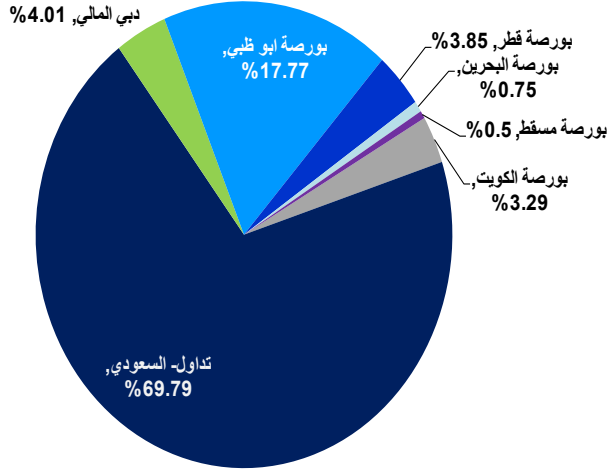


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

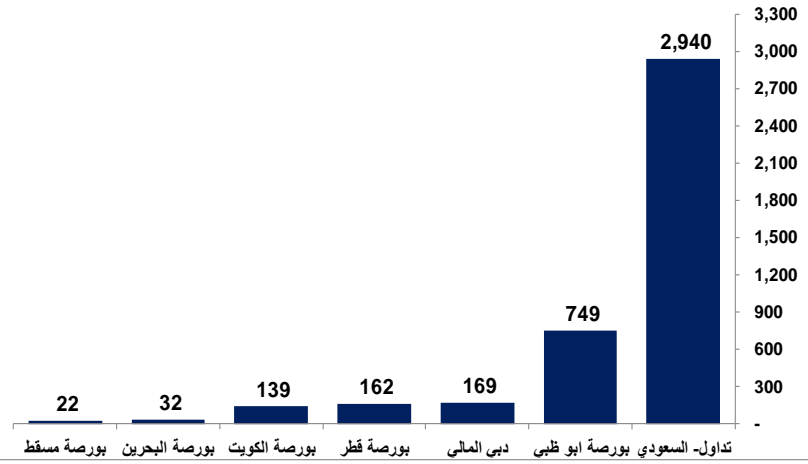


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

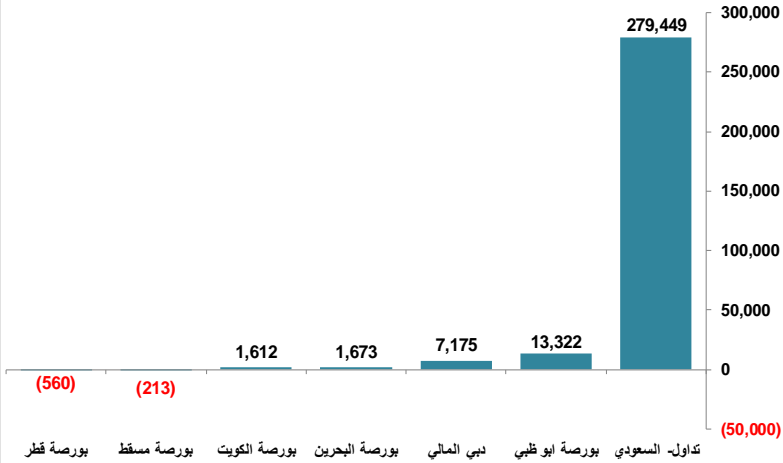
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (30.4.2023)



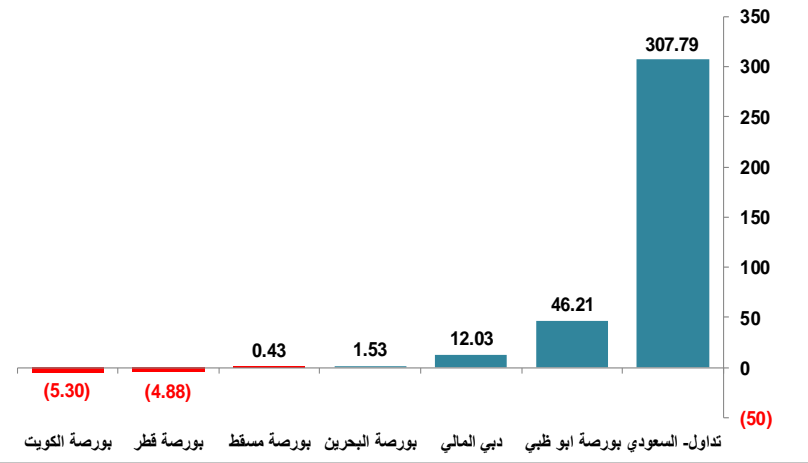
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 30 أبريل 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر أبريل 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 للاسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر أبريل 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية Trailing P/E	مضاعف السعر للقيمة الدفترية P/B	Beta	العائد الفئدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول المسهم تحت الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول المسهم فوق الأدنى في 52 اسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.48	124,000	33,750	6.9%	16.87	1.36	0.55	8.06%	6.7%	2.84	2.27	(12.7%)	9.3%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	14.10	89,064	24,241	8.5%	8.49	1.01	0.95	3.55%	15.4%	15.30	11.85	(7.8%)	19.0%
3	اعمار العقارية	EMAAR	5.93	52,414	14,266	1.2%	7.47	0.81	1.40	2.34%	68.7%	6.56	4.87	(9.6%)	21.8%
4	مصرف الامارات الاسلامي	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 الاسلامي	DIB	5.56	40,259	10,958	(2.5%)	7.49	0.99	0.96	4.49%	28.5%	6.57	5.10	(15.4%)	9.0%
6	اجيليتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	0.0%	53.19	2.13	NM	1.45%	0.0%	13.00	11.65	0.0%	11.6%
7	بنك المشرق	MASQ	120.00	24,073	6,552	23.1%	7.26	1.09	0.12	0.83%	1.9%	135.00	72.90	(11.1%)	64.6%
8	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.05	22,891	6,231	(12.9%)	18.26	2.71	0.49	4.16%	2.5%	6.69	4.95	(24.5%)	2.0%
9	سالك	SALIK	2.99	22,425	6,104	20.6%	16.91	37.13	0.89	0.00%	9.5%	3.04	2.19	(1.6%)	36.5%
10	اعمال للتطوير	EMAARDEV	5.51	22,040	5,999	24.9%	5.96	1.27	1.15	0.00%	25.1%	6.04	4.02	(8.8%)	37.1%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.73	17,300	4,709	21.8%	17.17	6.27	0.54	2.31%	14.8%	1.82	1.31	(4.9%)	32.1%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.42	13,195	3,591	(2.5%)	8.31	0.99	0.09	5.50%	2.2%	5.26	4.00	(16.0%)	10.5%
13	مجموعة تيكوم	TECOM	2.42	12,100	3,293	7.6%	15.41	1.99	NM	0.00%	1.9%	2.70	2.15	(10.4%)	12.6%
14	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.50	12,000	3,266	(0.7%)	77.57	1.52	1.38	0.00%	46.5%	2.73	1.16	(45.1%)	29.3%
15	دبي للاستثمار	DIC	2.45	10,417	2,835	12.9%	6.30	0.82	1.18	4.90%	29.2%	2.60	2.04	(5.8%)	20.1%
16	العربية للطيران	AIRARABIA	2.19	10,220	2,782	1.9%	7.66	1.50	0.69	3.88%	36.5%	2.41	1.82	(9.1%)	20.3%
17	الأصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.19	8,925	2,429	15.5%	15.19	5.56	NM	0.00%	3.4%	1.25	1.16	(4.8%)	2.6%
18	تبريد	TABREED	2.93	8,337	2,269	(1.0%)	13.97	1.33	0.69	2.00%	10.8%	3.52	2.27	(16.8%)	29.1%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	3.00	6,558	1,785	0.0%	26.59	1.14	0.07	3.28%	0.0%	3.00	2.61	0.0%	14.9%
20	ارامكس	ARMX	3.27	4,788	1,303	(7.1%)	26.93	1.88	0.61	3.98%	38.1%	4.45	3.02	(26.5%)	8.3%



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 أبريل 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	395.00	866,448	235,873	(3.7%)	64.5	21.60	0.00%	0.35	410.10	218.30	(3.7%)	80.9%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.25	365,411	99,476	(5.2%)	44.5	5.29	1.57%	0.35	4.17	1.19	(22.1%)	173.1%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.21	246,372	67,070	14.2%	NM	3.75	0.00%	0.51	3.31	2.77	(3.0%)	15.9%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	22.00	220,000	59,891	(18.8%)	28.1	7.22	0.00%	0.62	30.50	19.80	(27.9%)	11.1%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	24.00	208,722	56,820	5.0%	22.0	5.10	3.33%	1.07	35.76	22.06	(32.9%)	8.8%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	14.18	156,655	42,646	(17.1%)	11.0	1.39	3.67%	1.44	22.86	12.80	(38.0%)	10.8%
7	بروج	BOROUGE	2.64	79,352	21,602	4.3%	14.8	4.71	6.02%	0.49	3.27	2.45	(19.3%)	7.8%
8	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	4.29	68,640	18,686	44.0%	26.2	6.91	1.83%	0.54	4.33	2.90	(0.9%)	47.9%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.82	64,562	17,576	(2.0%)	10.6	1.10	1.94%	1.14	10.46	8.03	(15.7%)	9.8%
10	أنوك	ADNOCDIST	4.39	54,875	14,939	(0.5%)	18.9	18.15	2.34%	0.41	4.88	3.80	(10.0%)	15.5%
11	الدار العقارية	ALDAR	5.40	42,458	11,558	21.9%	15.1	1.54	2.96%	1.05	5.77	4.12	(6.4%)	31.1%
12	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	11.36	41,260	11,232	24.7%	13.0	1.95	4.31%	0.79	11.90	7.03	(4.5%)	61.6%
13	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	3.36	37,632	10,245	(27.6%)	3.9	1.90	0.00%	1.05	5.08	1.72	(33.9%)	95.3%
14	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	6.85	34,867	9,492	19.3%	29.7	1.83	0.00%	0.73	6.95	4.50	(1.4%)	52.2%
15	امريكاتا للمطاعم	AMR	3.92	33,021	8,989	32.0%	44.1	28.74	1.14%	0.79	4.14	2.66	(5.3%)	47.4%
16	فيرتغلوب	FERTIGLB	3.84	31,877	8,678	(9.2%)	6.0	4.65	16.71%	0.73	6.11	3.66	(37.2%)	4.9%
17	أريد	ORDS	8.70	27,868	7,586	4.8%	8.3	1.16	4.94%	NM	10.50	6.75	(17.1%)	28.9%
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	21.70	17,903	4,874	(11.4%)	14.9	2.98	0.00%	0.22	41.90	19.04	(48.2%)	14.0%
20	برجيل القابضة	BURJEEL	2.26	11,764	3,202	(0.4%)	NM	21.25	0.00%	0.10	2.68	2.00	(15.7%)	13.0%

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

المؤشرات الرئيسية للأسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر أبريل 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم	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	36.30	7,986,000	2,128,029	13.1%	13.22	5.51	0.76	3.88%	1.0%	45.95	30.25	(21.0%)	20.0%
2	الراجحي	ALRAJHI	76.90	307,600	81,966	2.3%	17.93	3.67	1.11	3.12%	39.7%	179.80	69.90	(57.2%)	10.0%
3	سابك	SABIC	92.90	278,700	74,265	3.9%	16.86	1.49	1.02	3.50%	23.8%	131.00	79.90	(29.1%)	16.3%
4	الاتصالات	STC	44.40	222,000	59,156	21.3%	18.24	3.02	0.84	9.01%	20.3%	119.20	34.35	(62.8%)	29.3%
5	الاهلي	SNB	49.40	221,213	58,947	(2.2%)	11.91	1.46	1.20	2.94%	28.8%	81.00	41.50	(39.0%)	19.0%
6	معادن	MAADEN	69.30	170,560	45,449	7.1%	18.30	3.78	1.31	0.00%	31.2%	138.00	45.55	(49.8%)	52.1%
7	أكوا باور	ACWA POWER	156.40	114,344	30,469	2.9%	74.25	6.12	1.10	0.00%	38.0%	183.20	126.60	(14.6%)	23.5%
8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	295.00	103,250	27,513	33.7%	62.55	17.56	0.80	0.92%	19.9%	295.00	187.00	0.0%	57.8%
9	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	24.60	102,498	27,313	6.5%	6.77	0.39	0.81	2.85%	14.8%	27.40	21.10	(10.2%)	16.6%
10	الرياض	RIBL	30.15	90,450	24,102	(5.2%)	12.89	1.82	1.16	3.32%	15.8%	42.20	26.00	(28.6%)	16.0%
11	ساب	SABB	36.05	74,075	19,739	(7.4%)	15.20	1.35	1.21	1.39%	19.2%	46.30	32.30	(22.1%)	11.6%
12	الإتماء	ALINMA	31.90	63,800	17,001	(2.0%)	17.73	2.37	1.07	2.04%	115.5%	41.80	27.80	(23.7%)	14.7%
13	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	133.40	63,503	16,922	(8.8%)	6.33	3.19	0.80	1.69%	90.8%	182.60	123.80	(26.9%)	7.8%
14	المراعي	ALMARAI	58.90	58,900	15,695	10.1%	33.47	3.53	0.88	1.70%	13.4%	59.00	49.05	(0.2%)	20.1%
15	السعودي الفرنسي	BSFR	38.50	46,406	12,366	(5.2%)	12.98	1.19	1.26	2.73%	23.2%	55.40	32.70	(30.5%)	17.7%
16	البلاد	ALBILAD	41.80	41,800	11,138	(6.0%)	20.08	3.11	1.13	0.00%	37.2%	55.90	35.65	(25.2%)	17.3%
17	العربي	ANB	27.65	41,475	11,052	(13.7%)	13.51	1.28	1.11	2.71%	20.9%	35.45	23.02	(22.0%)	20.1%
18	شركة علم	ELM	438.60	35,088	9,350	32.1%	37.73	11.51	0.80	0.00%	169.8%	444.60	237.20	(1.3%)	84.9%
19	إتحد إتصالات	ETIHAD ETISALAT	44.60	34,342	9,151	28.3%	20.73	2.09	0.92	1.91%	55.1%	46.00	31.75	(3.0%)	40.5%
20	سلوشنز	SOLUTIONS	284.00	34,080	9,081	17.0%	32.33	12.19	0.79	0.00%	57.1%	286.80	192.00	(1.0%)	47.9%

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	المسعر 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	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	15.30	141,317	38,786	(15.0%)	10.1	1.66	1.01	3.92%	23.30	15.05	(34.3%)	1.7%
2	الصناعات القطرية	IQCD	12.95	78,348	21,503	1.1%	8.1	1.93	1.14	8.49%	18.68	12.20	(30.7%)	6.1%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	17.89	42,273	11,602	(3.6%)	10.9	1.89	1.03	3.49%	27.50	17.31	(34.9%)	3.4%
4	ازدان القابضة	ERES	1.01	26,896	7,382	1.3%	NM	0.80	1.24	0.00%	1.47	0.79	(31.1%)	29.2%
5	شركة مسيعة للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.97	24,699	6,779	(7.6%)	13.0	1.44	0.93	5.60%	2.83	1.92	(30.6%)	2.4%
6	مصرف الريان	MARK	2.62	24,338	6,680	(17.5%)	17.9	1.05	1.06	3.82%	5.60	2.50	(53.3%)	4.7%
7	البنك التجاري	CBQK	5.88	23,810	6,535	17.7%	10.0	1.27	0.93	4.25%	8.00	4.86	(26.5%)	21.0%
8	ناقلات	QGTS	3.94	21,812	5,987	7.5%	14.7	1.99	0.74	3.30%	4.23	3.15	(6.9%)	25.0%
9	شركة الكهرياء والماء القطرية	QEWS	16.75	18,425	5,057	(5.4%)	11.8	1.26	0.80	5.67%	20.00	16.30	(16.3%)	2.8%
10	بنك دخان	DUBK	3.19	16,712	4,587	(26.6%)	11.6	1.35	1.06	5.01%	3.50	2.84	(8.6%)	12.5%
11	شركة قطر للوقود	QFLS	16.44	16,346	4,486	(8.4%)	15.6	1.78	0.73	5.47%	19.97	16.04	(17.7%)	2.5%
12	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	9.70	14,684	4,030	(6.7%)	13.8	2.15	0.80	4.12%	12.62	9.40	(23.1%)	3.2%
13	شركة الملاحة القطرية	QNNS	9.20	10,453	2,869	(9.4%)	11.4	0.65	0.59	3.80%	12.65	8.01	(27.3%)	14.8%
14	شركة بروة العقارية	BRES	2.57	10,001	2,745	(10.5%)	8.9	0.48	1.09	6.81%	3.80	2.49	(32.4%)	3.0%
15	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.91	9,975	2,738	(2.5%)	13.2	1.49	0.17	5.12%	4.25	3.90	(8.0%)	0.3%
16	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.63	9,112	2,501	7.4%	8.2	1.35	1.15	5.51%	2.27	1.47	(28.1%)	11.5%
17	فودافون قطر	VFQS	1.75	7,393	2,029	10.3%	16.0	1.58	0.87	5.72%	1.76	1.51	(0.6%)	16.0%
18	استثمار القابضة	IGRD	2.09	7,114	1,953	16.1%	NM	1.60	0.91	0.00%	2.40	1.48	(13.0%)	41.5%
19	شركة قطر للتأمين	QATI	1.77	5,778	1,586	(8.0%)	NM	0.87	0.89	0.00%	2.49	1.50	(28.8%)	17.7%
20	أعمال	AHCS	0.82	5,166	1,418	(15.9%)	14.6	0.66	0.80	6.10%	1.22	0.80	(32.7%)	2.5%

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

بعد الخسائر غير الاعتيادية لبورصة الكويت في الربع الأول 2023 وبالتزامن مع التذبذب في أسواق المال العالمية وارتفاع مستوى المخاطر المالية نتيجة ارتفاع أسعار الفائدة وتداعياتها على النظام المالي وعدم وضوح الرؤية بالنسبة للاقتصاد العالمي وبالرغم من النتائج المالية الجيدة للشركات المدرجة والمتوقع أيضاً أن تكون جيدة خلال عام 2023 وخاصة قطاع البنوك، إلا أن الترقب والحذر لا يزال يسيطر على سلوك المستثمرين في بورصة الكويت وبالتالي يضغط على أداء البورصة حيث تتحكم عوامل خارجية في مسار البورصة منها الضغوط على النظام المصرفي العالمي والأسواق المالية والمخاطر النظامية التي تؤدي إلى تعقيد مهمة البنوك المركزية في الوقت الذي تأكد فيه أن الضغوط التضخمية أطول أجلاً مما كان متوقعاً والتباين في التوقعات بالاستمرار في سياسة رفع أسعار الفائدة أو اتباع سياسة مختلفة بالابقاء على أسعار الفائدة ومن ثم خفضها ابتداءً من نهاية عام 2023 أو بداية 2024 لتفادي الركود في الاقتصاد العالمي الذي يعاني من تباطؤ في نسب النمو وانعكاسها السلبي على أسعار النفط.

فإن الارتفاع في أسعار الفائدة يؤثر سلباً على نتائج أعمال الشركات المدرجة في بورصة الكويت (باستثناء البنوك) ، نتيجة لارتفاع تكاليف التمويل. 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. بناء على ما تم ذكره، نتوقع أن يكون اتجاه السوق متذبذباً في حدود ضيقة، مالم تظهر في المستقبل القريب 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.

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 أزمة 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 أزمة 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 أزمة 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 اكثر تحفظاً في سياسة منح التمويلات لعملائها وهو ما قد يساهم بشكل غير مباشر في جهود الاحتياطي الفدرالي. ومن المتوقع ان تبدأ البنوك المركزية في تيسير السياسة النقدية في وقت مبكر عما كان متوقعاً. 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 والمخاطر النظامية وأسعار النفط التي هبطت مؤخراً نتيجة للتوقعات بتباطؤ النمو الاقتصادي في الصين 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.