

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

يوليو 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 |
| 27-25 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



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

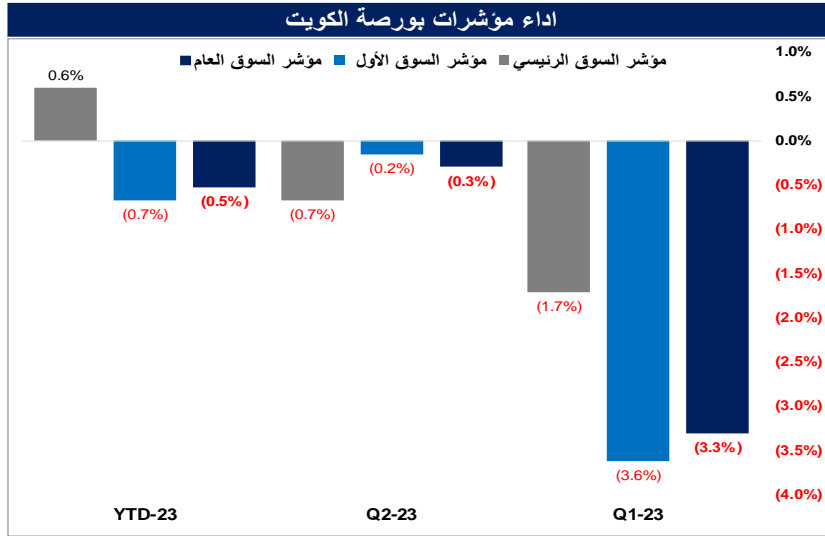
استمرت أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر يوليو 2023 بالتفاعل الإيجابي مع المحفزات الرئيسية لاسواق المال والتي بدأت في شهر يونيو الماضي ومنها تفاؤل المستثمرين بنهاية سياسة التشدد النقدي التي اعتمدها البنوك المركزية العالمية منذ عام 2022 لمكافحة التضخم الذي سجل 8.7% عالمياً في 2022 والتي تمثلت برفع متتالي وقياسي لاسعار الفائدة التي سجلت في الولايات المتحدة الأميركية خلال شهر يوليو (وبعد الرفع الأخير للفدرالي الأميركي لسعر الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس وهو رقم 11 منذ شهر مارس 2022) أعلى مستوياتها في 22 عام عند 5.25%-5.50% حيث تبعته البنوك المركزية الخليجية برفع مماثل في أسعار الفائدة والتي سجلت في الكويت 4.25% لسعر خصم البنك المركزي الكويتي. ايضاً كان لارتفاع أسعار النفط خلال شهر يوليو 2023 بنسبة 13.5% لبرميل سلة أوبك الى \$86.5 نهاية الشهر الوقع الإيجابي على أسواق الأسهم الخليجية وذلك نتيجة التوقعات بارتفاع الطلب العالمي على النفط في عام 2023 الى 102 مليون برميل يومياً من 100 مليون برميل يومياً في عام 2022 مما يساهم في دعم الأسعار وتماسكها وايضاً تحسن النتائج المالية للشركات للنصف الأول من السنة ما أدى إلى ارتفاع القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية للأسواق الخليجية خلال شهر يوليو 2023 بنسبة 1.63% ما يعادل \$68 مليار وبالتالي ارتفاعها بنسبة 10% خلال اول 7 أشهر من عام 2023 أي ما يعادل \$385 مليار لتسجل نهاية شهر يوليو 2023 حوالي 4.24 تريليون دولار أميركي. وجاءت سوق الأسهم الإماراتية (سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية) وسوق الأسهم السعودية كأبرز البورصات الخليجية التي قادت تلك الارتفاعات بدعم من النمو الاقتصادي وارتفاع أرباح الشركات حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية لتداول السعودي في اول 7 أشهر من السنة بحوالي 302 مليار دولار أميركي و\$84 مليار لأسواق الأسهم في الامارات (\$53.35 مليار لبورصة ابوظبي و\$30.5 مليار لسوق دبي المالي).



- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية يوليو 2023

في المقابل، هناك عدة عوامل ساهمت في الحد من المزيد في ارتفاع الأسواق الخليجية وتكبد بعضها للخسائر، كان أهمها أزمة النظام المصرفي العالمي في ظل انهيار عدة بنوك تصدرها بنكا "سيليكون فالي" و"كريدي سويس"، هذا بجانب استمرار مخاوف الحرب الروسية الأوكرانية والتي جاءت بالتأثير السلبي على اسواق الأسهم الأوروبية وقطاع الطاقة. من أهم الأحداث الاقتصادية التي تأثرت بها الأسواق العالمية والخليجية خلال أول 7 أشهر من عام 2023 وبالتالي أثرت على حركة التداولات في الأسواق بشكل مباشر كانت رفع الفيدرالي الأميركي لأسعار الفائدة 4 مرات في فبراير ومارس ومايو ويوليو من عام 2023 تبعها رفع أسعار الفائدة بالتتابع من قبل البنوك المركزية الخليجية مما يؤدي الى ارتفاع كلفة التمويل لدى الشركات وتباطؤ نمو سوق الائتمان ومن بعدها تحول المشهد الى تخفيف التشدد النقدي في النصف الثاني من السنة. تصدر سوق دبي المالي الرابحين منذ بداية السنة بنسبة 21.7% نتيجة تفاعل السوق بشكل ايجابي مع النتائج المالية للشركات المدرجة عن الربع الأول من عام 2023 التي ارتفعت بنسبة 60% الى 18.5 مليار درهم اماراتي وأيضا النتائج الطيبة للشركات التي أعلنت عن نتائجها المالية للربع الثاني من السنة حيث ارتفعت بنسبة 67% لـ 15 شركة من أصل 47 شركة مدرجة. بلغت السيولة الاجمالية على الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم الخليجية في اول 7 أشهر من عام 2023 نحو 300 مليار \$ منخفضة بنسبة 31% عن الفترة ذاتها من عام 2022 ودائماً بقيادة سوق الأسهم السعودية بقيمة متداولة بلغت 197.3 مليار \$ حيث شكلت 66.7% من تداولات بورصات الخليج وسوق أبوظبي للأوراق المالية بتداولات بلغت 43 مليار \$ أي ما يعادل نسبة 14.5% من سيولة بورصات الخليج. اما بورصة الكويت فقد بلغت سيولتها الشهرية 19.3 مليار \$ وشكلت 6.5% من سيولة بورصات الخليج وبورصة قطر بـ 19.6 مليار \$.

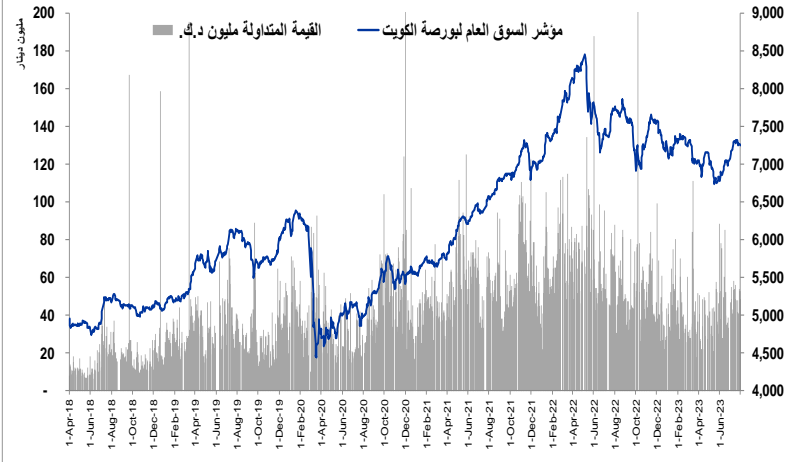
أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية يوليو 2023



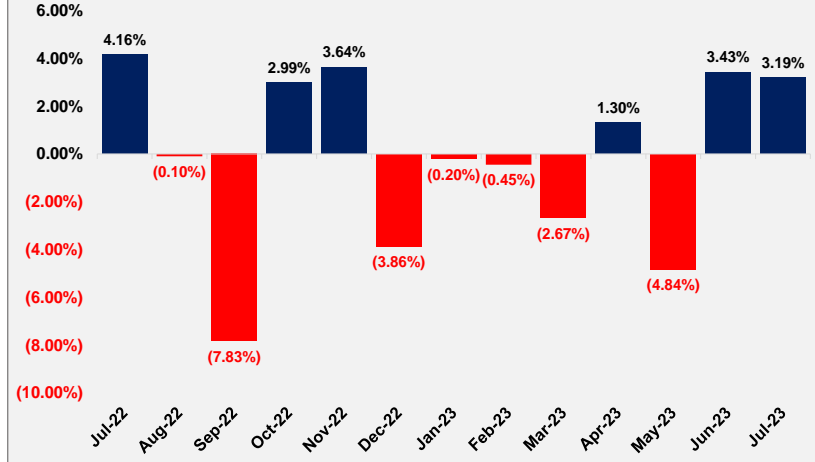
أما بورصة الكويت فبعد ان كانت أكثر الخاسرين في شهر مايو 2023 وبنسبة 4.84% لمؤشر السوق العام و5.28% لمؤشر السوق الأول فقد بدأت بالتفاعل بإيجابية مع العوامل الاقتصادية والمالية الخارجية المشجعة التي تمثلت بارتفاع أسعار النفط فوق \$85 للبرميل والتوقعات بتخفيف سياسات التشدد المالي للبنوك المركزية في الفترة المقبلة بالإضافة الى النتائج المالية الجيدة للشركات للربع الأول من عام 2023 والتي ارتفعت أرباحها بنسبة 15% لتسجل 718 مليون د.ك. وأيضا ارتفاع صافي أرباح الشركات التي أعلنت عن نتائجها المالية للربع الثاني بنسبة 15% والتوقعات بتسجيل نمو إيجابي في النتائج المالية لعام 2023 حيث ارتفع مؤشر السوق العام في شهري يونيو ويوليو بنسبة 3.43% و 3.19% على التوالي ومؤشر السوق الأول بنسبة 4.2% و 3.22% وبالتزامن مع تحسن المعدل اليومي للسيولة الى 48 مليون د.ك.

II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

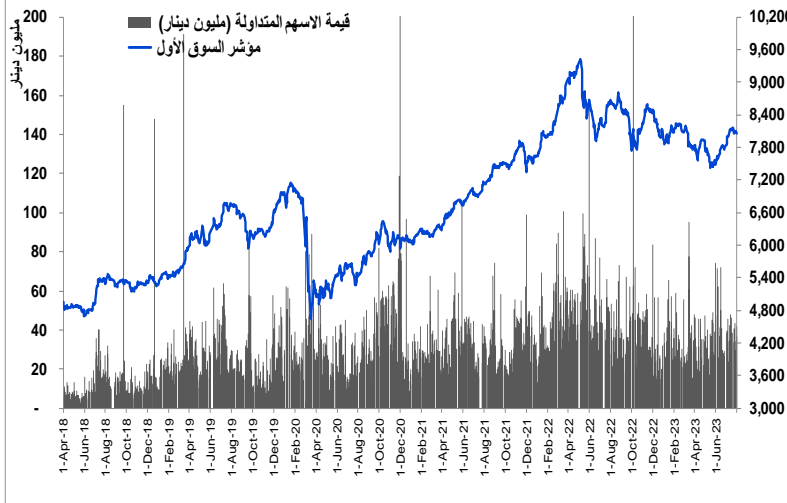
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



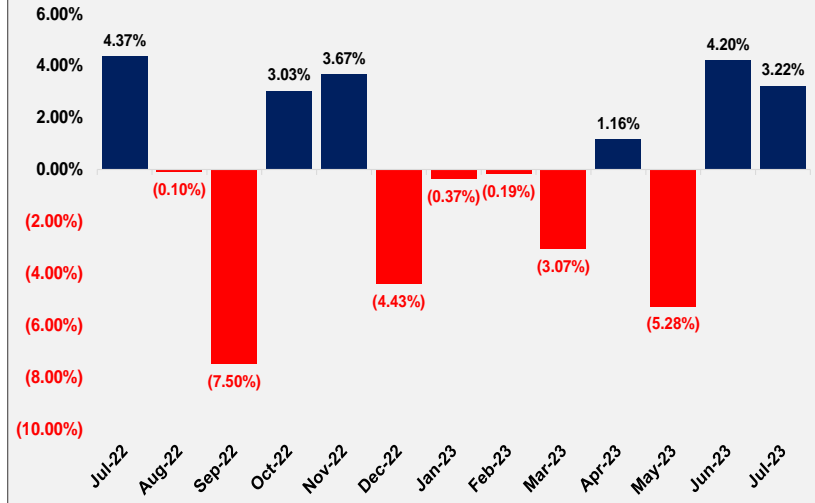
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



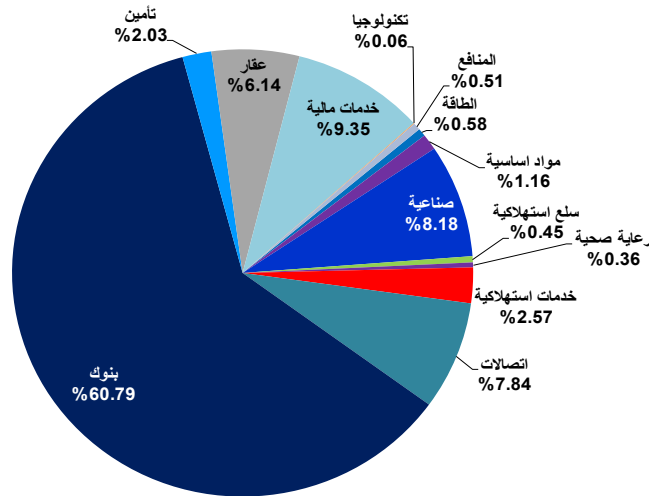
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر يوليو 2023 حوالي 43.3 مليار د.ك. بارتفاع قدره 1.43 مليار د.ك. عن نهاية يونيو 2023 وتقلصت خسائرها منذ بداية السنة الى 268 مليون د.ك. وربحت منذ بداية شهر يونيو 3 مليارات د.ك. نتيجة ارتفاع القيمة السوقية لقطاع البنوك آخر شهرين بـ 1.84 مليار د.ك. وارتفاع في القيمة السوقية لقطاعي الخدمات المالية والعقار قدره 386 مليون و289 مليون د.ك. على التوالي. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 26.33 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 60.8% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8.2% أي ما يعادل 3.54 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.35% أي ما يعادل 4.1 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 7.84% ما يعادل 3.4 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6.14% من البورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 31 يوليو 2023

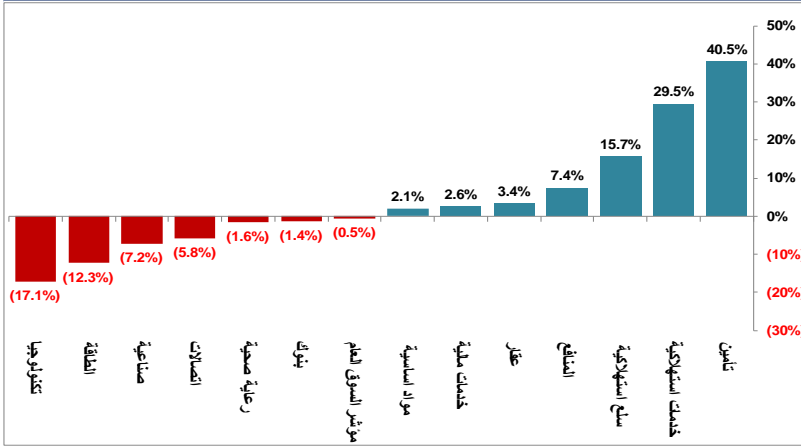


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

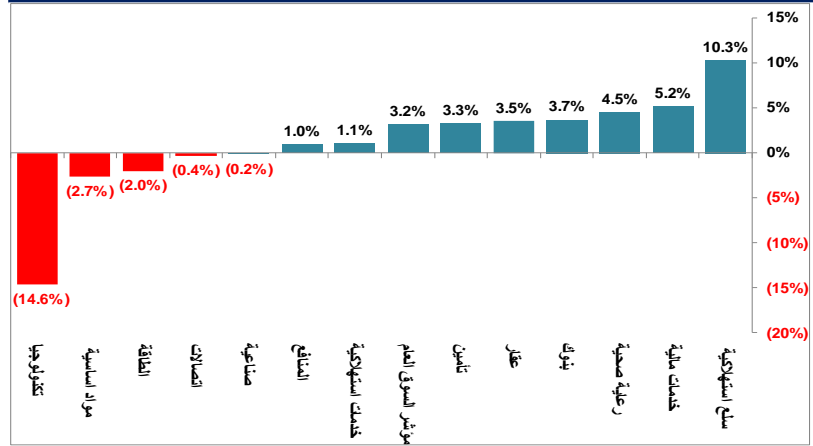
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	26,329
2	خدمات مالية	4,048
3	صناعية	3,543
4	اتصالات	3,395
5	عقار	2,660
6	خدمات استهلاكية	1,115
7	تأمين	879
8	مواد اساسية	501
9	الطاقة	249
10	المنافع	222
11	سلع استهلاكية	194
12	رعاية صحية	154
13	تكنولوجيا	25
	اجمالي بورصة الكويت	43,314

II- بورصة الكويت: اداء القطاعات (يوليو 2023)

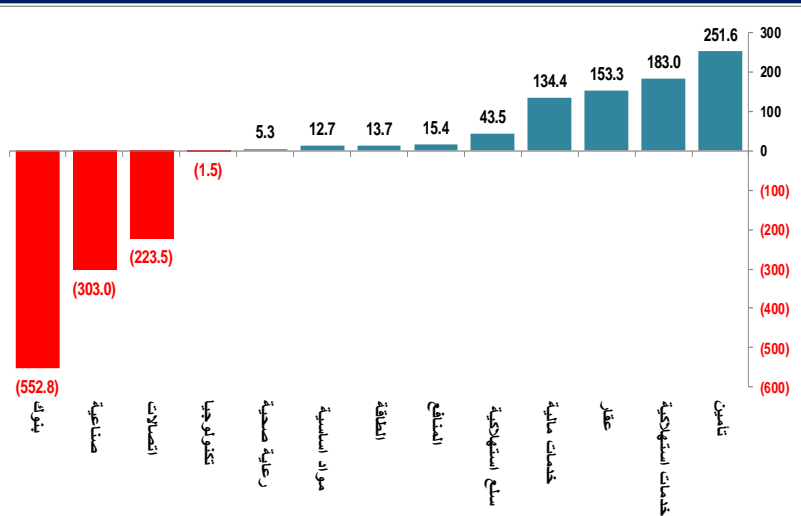
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



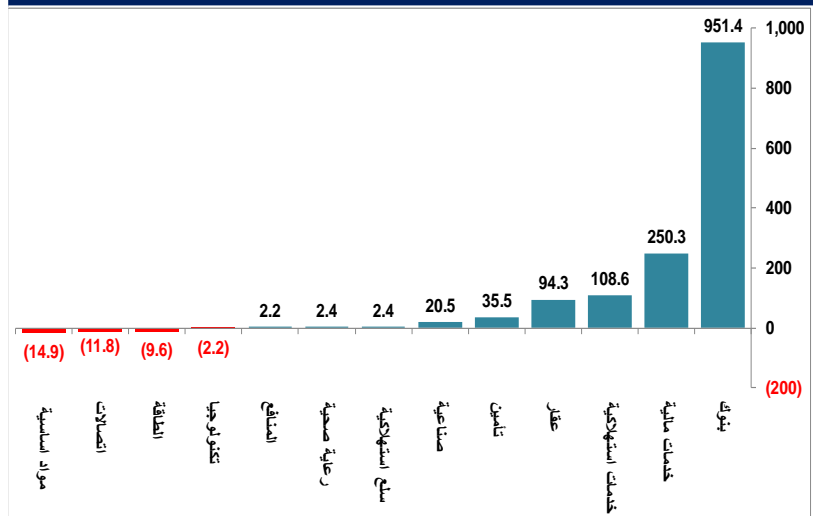
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر يوليو 2023



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



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

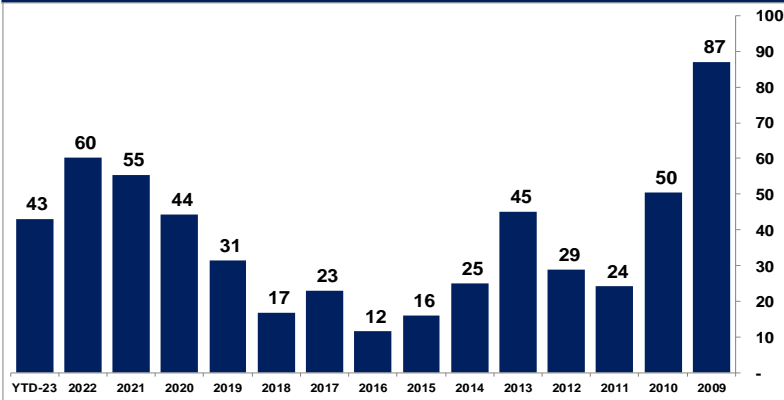




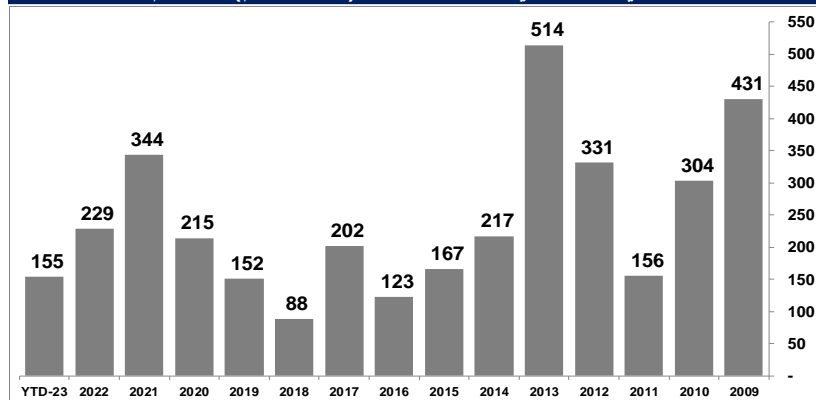
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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 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 المعدل اليومي للسيولة الى 43 مليون د.ك. نتيجة حالة عدم اليقين وارتفاع أسعار الفائدة وبالتالي جاذبية الودائع.

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



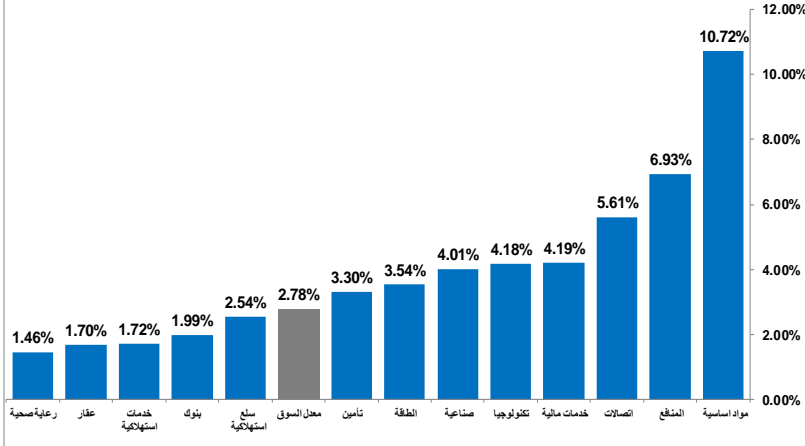
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



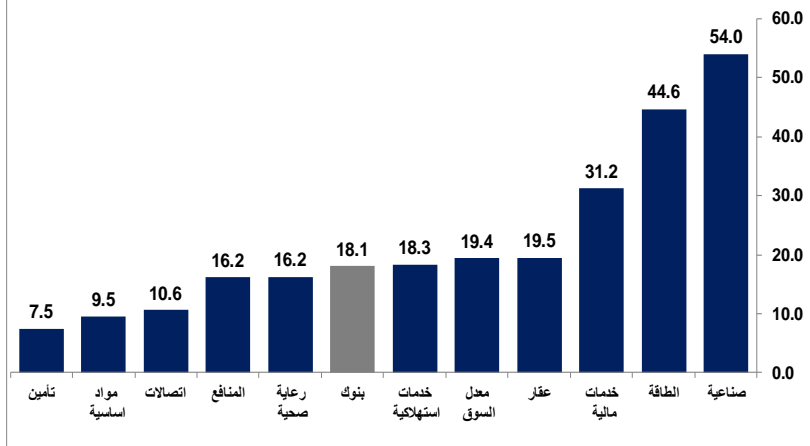


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

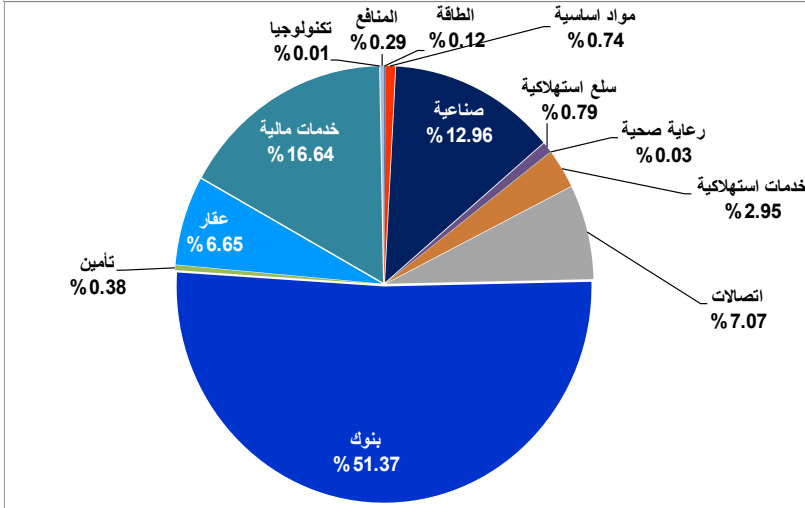
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



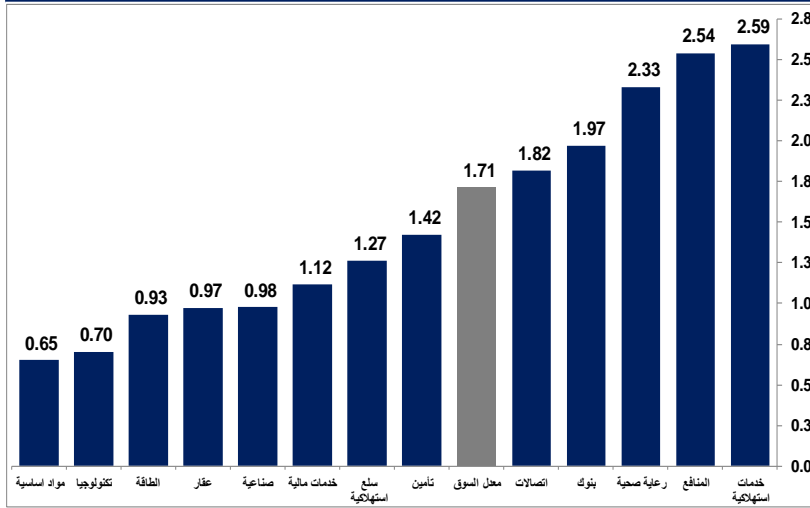
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



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 أسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

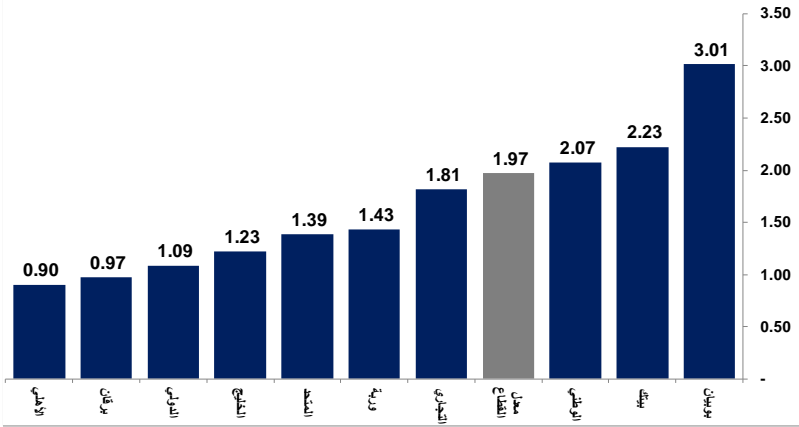
المؤشرات الرئيسية لاسهم السوق الاول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 31 يوليو 2023

رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.) 31.7.23	القيمة الدفترية (د.ك.) 31.3.2023	القيمة السوقية مليون د.ك.	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات النفدية %	عائد السهم خلال الشهر %	عائد السهم 2023 (%)	القيمة المتداولة 2023 مليون د.ك.	السعر الأعلى 52 أسبوع (د.ك.)	السعر الأدنى 52 أسبوع (د.ك.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع												
						إلى الربحية P/E	إلى القيمة الدفترية																			
101	وطني	0.962	0.443	7,629	17.58%	14.4	2.17	3.64%	2.9%	(6.3%)	524.9	1.089	0.913	(11.7%)												
108	بيتك	0.789	0.359	11,649	26.85%	20.7	2.20	1.90%	5.9%	5.5%	1,562.6	0.869	0.700	(9.2%)												
605	زين	0.521	0.297	2,254	5.20%	11.1	1.76	6.72%	0.6%	(7.5%)	306.4	0.629	0.502	(17.2%)												
201	كويتية	0.140	0.213	77	0.18%	NM	0.66	3.57%	10.2%	(7.9%)	24.9	0.160	0.110	(12.5%)												
205	مشاريع	0.130	0.120	656	1.51%	19.4	1.08	0.00%	(3.0%)	16.1%	111.3	0.158	0.099	(17.7%)												
109	بنك بوبيان	0.620	0.199	2,457	5.66%	41.7	3.11	0.97%	(3.1%)	(17.6%)	355.5	0.858	0.579	(27.7%)												
102	خليج ب	0.264	0.210	887	2.04%	13.2	1.26	3.79%	(0.4%)	(11.7%)	166.6	0.347	0.252	(23.9%)												
821	بنك وربة	0.211	0.145	435	1.00%	30.6	1.45	1.42%	(0.9%)	(7.5%)	93.5	0.250	0.203	(15.6%)												
107	برقان	0.208	0.225	718	1.65%	18.2	0.92	3.85%	(1.0%)	(0.3%)	43.3	0.240	0.184	(13.3%)												
603	أجيبتي	0.630	0.712	1,686	3.89%	22.7	0.88	0.00%	1.1%	(12.5%)	441.0	0.899	0.560	(29.9%)												
413	المباني	0.883	0.436	1,162	2.68%	17.6	2.03	1.59%	5.0%	10.4%	66.4	0.888	0.680	(0.6%)												
501	صناعات	0.232	0.214	532	1.23%	NM	1.08	2.16%	14.3%	12.3%	88.4	0.279	0.181	(16.8%)												
823	ميزان	0.535	0.344	167	0.38%	NM	1.56	2.24%	0.4%	36.1%	46.5	0.540	0.345	(0.9%)												
514	بوبيان ب	0.739	0.522	395	0.91%	9.9	1.41	8.12%	(0.8%)	(7.6%)	38.0	0.945	0.726	(21.8%)												
106	الدولي	0.167	0.205	276	0.64%	18.8	0.81	2.40%	(1.8%)	19.6%	134.6	0.203	0.160	(17.7%)												
204	استثمارات	0.242	0.242	193	0.45%	NM	1.00	11.57%	18.6%	2.1%	62.6	0.330	0.183	(26.7%)												
824	المتكاملة	0.405	0.251	102	0.24%	37.8	1.61	3.70%	(7.5%)	9.5%	52.5	0.454	0.321	(10.8%)												
623	هيومن سوفت	3.600	1.133	462	1.06%	9.4	3.18	11.11%	(2.9%)	7.4%	103.6	3.845	3.047	(6.4%)												
826	شمال الزور	0.202	0.100	222	0.51%	16.8	2.03	4.95%	1.0%	7.4%	17.2	0.208	0.170	(2.9%)												
827	البورصة	1.906	0.263	383	0.88%	22.4	7.26	4.46%	3.0%	(7.1%)	47.6	2.495	1.760	(23.6%)												
252	الامتياز	0.071	0.154	80	0.19%	NM	0.46	0.00%	9.7%	(5.2%)	11.0	0.095	0.053	(25.3%)												
401	عقارات ك	0.141	0.137	138	0.32%	12.9	1.03	2.13%	16.5%	16.5%	95.6	0.147	0.097	(4.1%)												
505	كابلات	1.230	1.076	258	0.60%	13.4	1.14	4.88%	7.3%	7.3%	14.3	1.540	0.967	(20.1%)												
642	ألافكو	0.186	0.232	177	0.41%	NM	0.80	0.00%	(5.6%)	(8.4%)	23.8	0.220	0.162	(15.5%)												
654	الجزيرة	2.000	0.124	440	1.01%	23.7	16.07	2.50%	8.0%	10.2%	71.5	2.200	1.518	(9.1%)												
830	الغتم	1.173	0.258	326	0.75%	15.7	4.55	2.90%	17.7%	45.7%	69.4	1.189	0.750	(1.3%)												
212	أرزان	0.142	0.135	118	0.27%	13.6	1.05	2.82%	32.7%	23.5%	73.5	0.157	0.101	(9.6%)												
222	أعيان	0.159	0.134	106	0.24%	11.1	1.19	4.72%	8.2%	11.2%	154.2	0.166	0.104	(4.2%)												
418	التجارية	0.108	0.157	205	0.47%	16.9	0.69	2.78%	3.8%	12.5%	51.2	0.112	0.092	(3.6%)												
506	سفن	0.698	0.396	126	0.29%	24.3	1.76	2.87%	4.0%	13.9%	21.0	0.774	0.566	(9.8%)												
813	جي اف اتش	0.085	0.086	327	0.75%	9.8	0.99	5.72%	(2.4%)	12.1%	137.5	0.099	0.069	(14.3%)												
												5,010.3			2.76%	1.81	20.2	79.8%	34,643							
												الاجمالي														

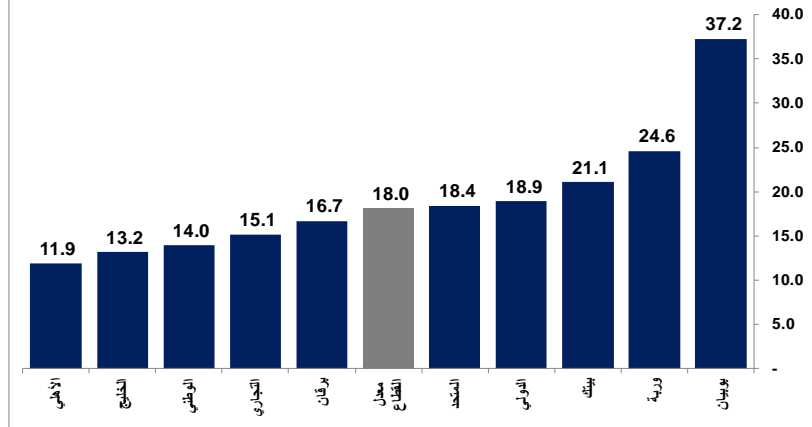


II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

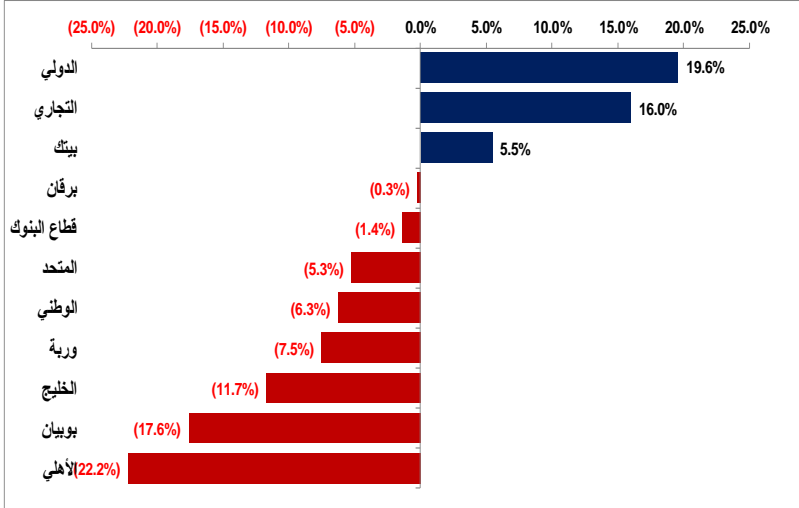
P/BV Ratio مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



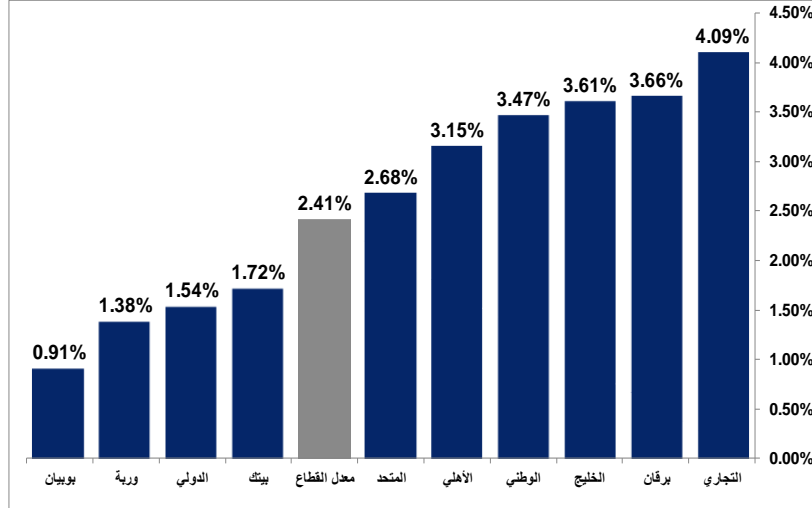
Trailing PE Ratio مكررات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



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



Dividend Yield عائد التوزيعات النقدية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت

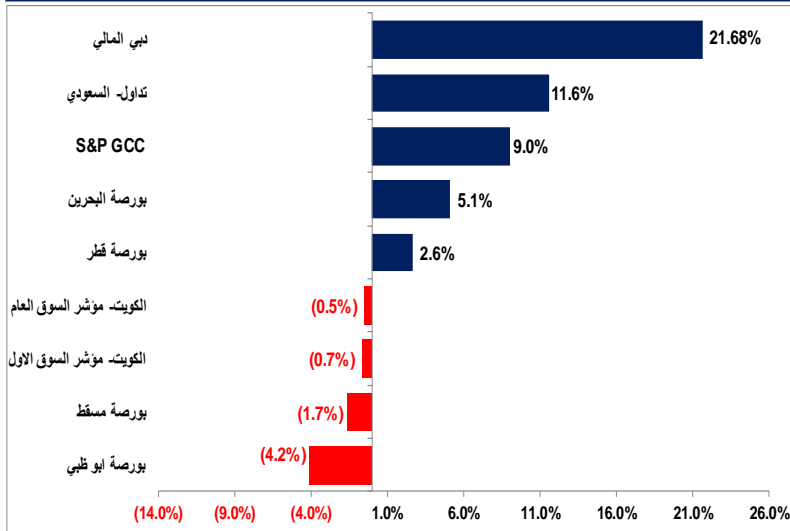




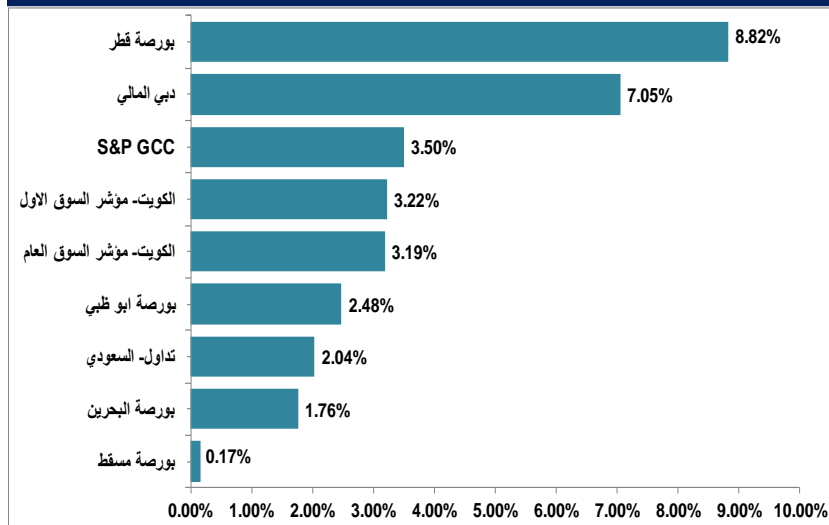
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

استمرت أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر يوليو 2023 بالتفاعل الإيجابي مع المحفزات الرئيسية لاسواق المال والتي بدأت في شهر يونيو الماضي ومنها تفاؤل المستثمرين بنهاية سياسة التشدد النقدي التي اعتمدها البنوك المركزية العالمية منذ عام 2022 لمكافحة التضخم الذي سجل 8.7% عالمياً في 2022 والتي تمثلت برفع متتالي وقياسي لاسعار الفائدة التي سجلت في الولايات المتحدة الأميركية خلال شهر يوليو (وبعد الرفع الأخير للاحتياطي الفدرالي الأميركي لسعر الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس وهو رقم 11 منذ شهر مارس 2022) أعلى مستوياتها في 22 عام عند 5.25%-5.50% حيث تبعته البنوك المركزية الخليجية برفع مماثل في أسعار الفائدة والتي سجلت في الكويت 4.25% لسعر خصم البنك المركزي.

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

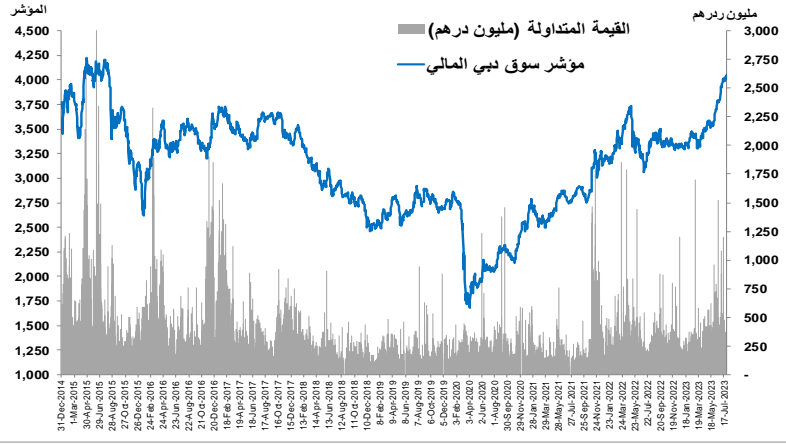


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر يوليو 2023

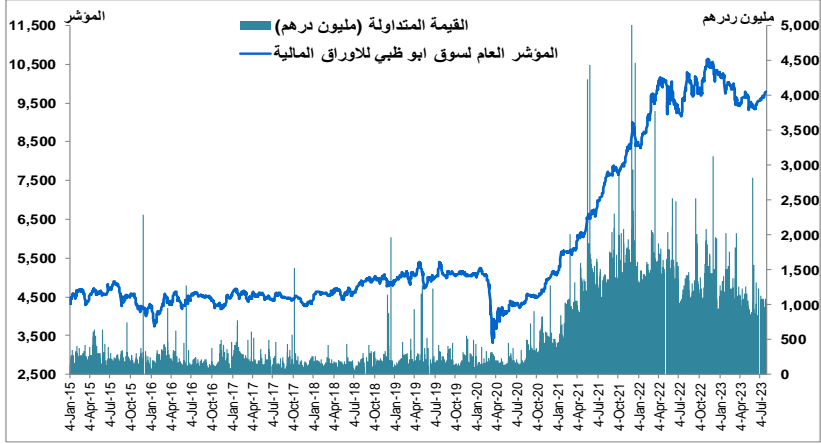


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

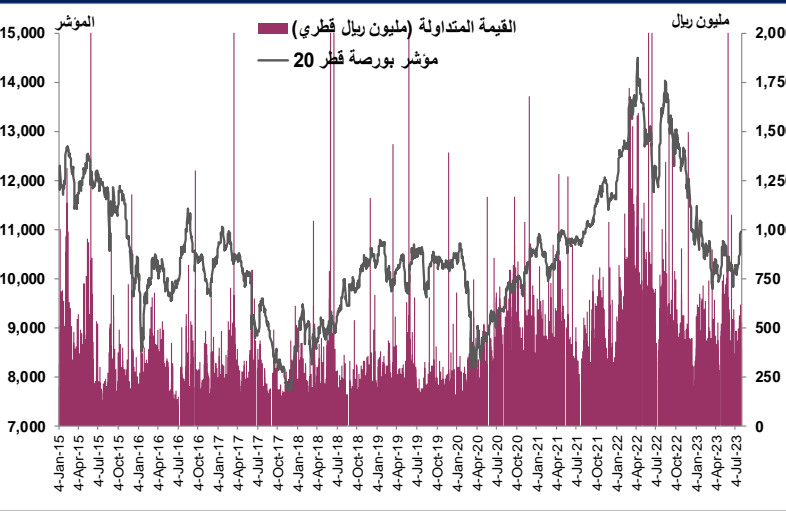
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



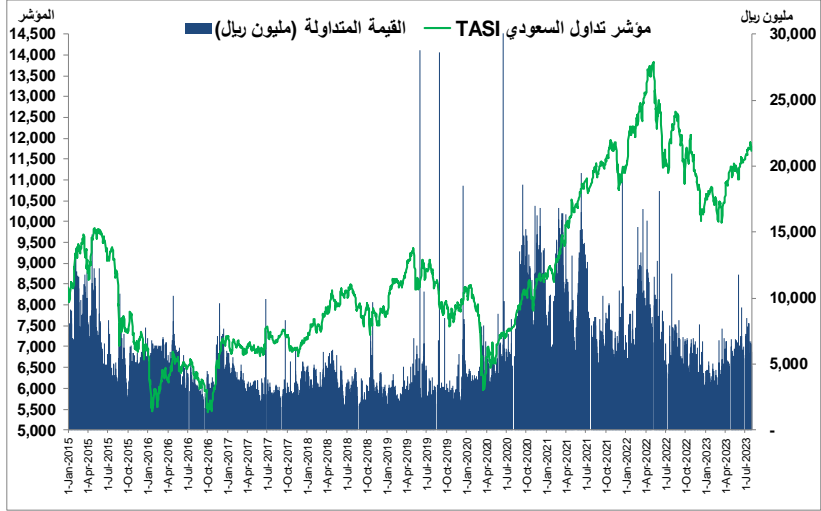
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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



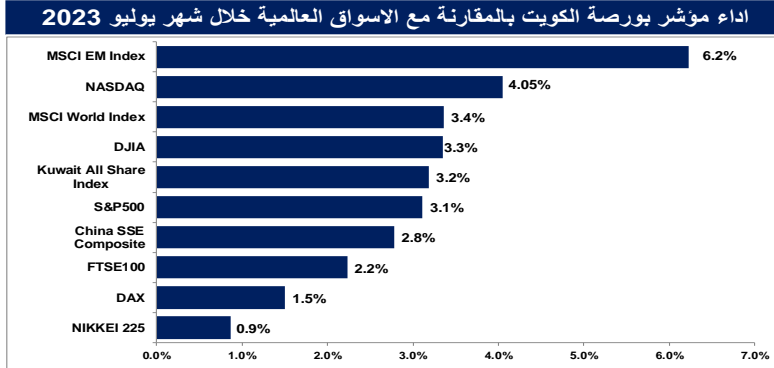
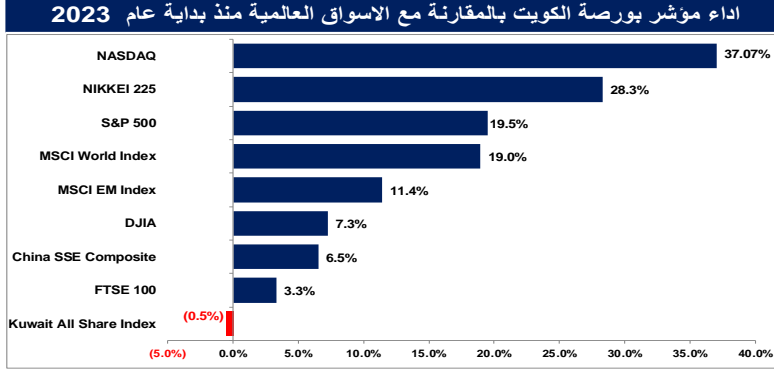


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

31-Jul-23	30-Jun-23	31-May-23	30-Apr-02	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	
7,253.76	7,029.77	6,796.79	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	بورصة الكويت- المؤشر العام
3.19%	3.43%	(4.84%)	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%	الاداء الشهري
11,692.23	11,458.98	11,014.13	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	تداول- السعودي
2.04%	4.0%	(2.6%)	6.8%	4.8%	(6.4%)	3.0%	(3.8%)	(6.6%)	2.3%	(7.1%)	0.7%	5.9%	(10.8%)	(5.9%)	4.9%	الاداء الشهري
4,059.27	3,791.99	3,576.63	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	سوق دبي المالي
7.05%	6.02%	0.90%	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%	الاداء الشهري
9,787.13	9,550.40	9,406.57	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	بورصة ابو ظبي
2.48%	1.5%	(3.9%)	3.8%	(4.2%)	0.3%	(3.9%)	(3.2%)	1.3%	6.8%	(1.3%)	6.1%	(0.7%)	(6.8%)	(0.3%)	1.3%	الاداء الشهري
10,962.95	10,074.60	10,154.81	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	بورصة قطر
8.82%	(0.79%)	(0.26%)	(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%	الاداء الشهري
1,992.41	1,957.87	1,963.51	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	بورصة البحرين
1.76%	(0.29%)	3.10%	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%)	الاداء الشهري
4,776.10	4,768.22	4,626.40	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	بورصة مسقط
0.17%	3.1%	(1.9%)	(3.0%)	2.3%	1.1%	(3.2%)	5.3%	5.7%	(3.6%)	(1.2%)	1.2%	9.9%	0.2%	(1.0%)	(1.1%)	الاداء الشهري
8,060.86	7,809.34	7,494.65	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	بورصة الكويت- السوق الاول
3.22%	4.2%	(5.3%)	1.2%	(3.1%)	(0.2%)	(0.4%)	(4.4%)	3.7%	3.0%	(7.5%)	(0.1%)	4.4%	(5.0%)	(6.8%)	2.7%	الاداء الشهري
282.26	272.71	264.42	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	S&P GCC Composite
3.50%	3.14%	(2.73%)	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%	الاداء الشهري

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



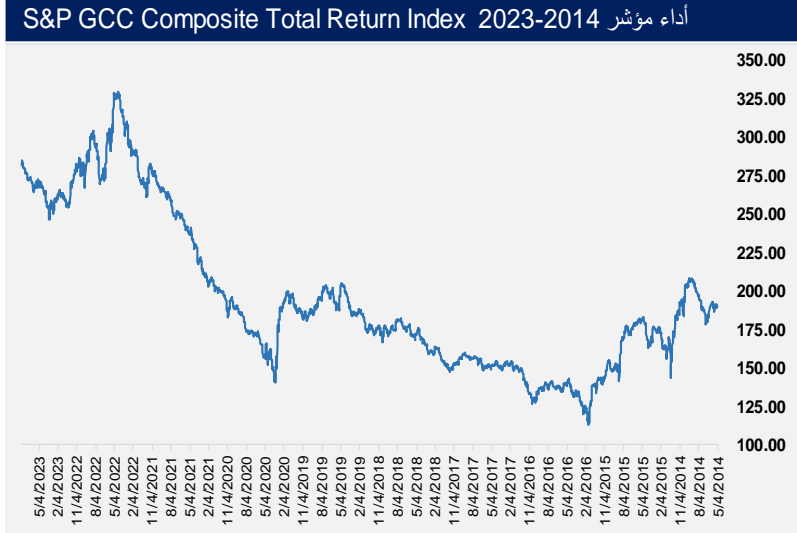
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخّت 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 عالميا ورفع قياسي لأسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية والحرب بين روسيا وأوكرانيا وتباطؤ نمو الاقتصاد العالمي والركود الاقتصادي وأزمة الطاقة والاعطال الاقتصادي في الصين فقد كان لها تداعياتها السلبية على أسواق الأسهم العالمية برفع نسبة التذبذب وتسجيل الخسائر في عام 2022 التي بلغت 18% لمؤشر MSCI World و 19.4% لـ S&P500 و 20% للأسواق الناشئة بينما خسر Nasdaq 33%. اما منذ بداية 2023 فتفاعلت الاسواق المالية بشكل إيجابي مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتفاؤل المستثمرين بتخفيف وتيرة رفع أسعار الفائدة والتشدد النقدي في النصف الثاني من 2023 حيث ارتفع مؤشر MSCI World بنسبة 19% والـ S&P500 بنسبة 19.52% وارتفعت الاسواق الناشئة MSCI EM بنسبة 11.42%.

الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الاقليمية 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%)	19.52%
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%)	7.28%
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%	3.32%
DAX	(40.0%)	16.0%	22.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	9.60%	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	17.72%
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%)	15.82%
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%)	28.29%
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	9.40%	(6.7%)	52.87%	(12.30%)	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	6.53%
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	(25.0%)	(25.0%)	9.0%	25.7%	9.0%	(5.00%)	27.90%	5.90%	14.40%	14.40%	3.55%	21.99%	4.44%	9.35%
MSCI World Index	(40.7%)	30.0%	11.8%	(5.5%)	15.8%	26.7%	(0.87%)	4.94%	7.51%	22.40%	(8.71%)	27.67%	15.90%	21.82%	(18.14%)	18.95%
MSCI EM Index	(53.3%)	78.5%	(18.4%)	(2.6%)	18.2%	(14.92%)	(2.19%)	(14.92%)	11.19%	37.28%	(14.57%)	18.42%	18.31%	(2.54%)	(20.09%)	11.42%
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%	20.53%
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%	(2.23%)



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



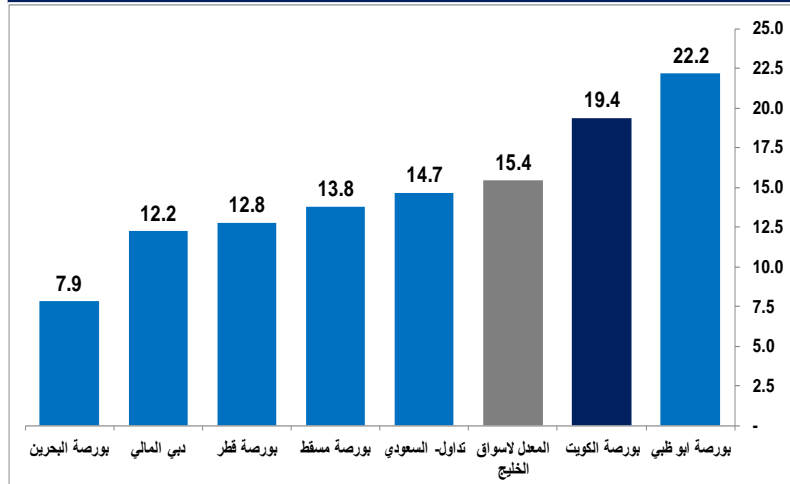
الاداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2008-2023)

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%	(0.53%)
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%)	11.58%
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%	21.68%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(3.25%)	(4.89%)	5.55%	11.75%	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(4.15%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(4.8%)	24.2%	(18.33%)	(15.11%)	0.07%	20.83%	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	2.64%
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	(14.77%)	(14.77%)	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	5.13%
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%	(1.67%)
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%)	9.01%

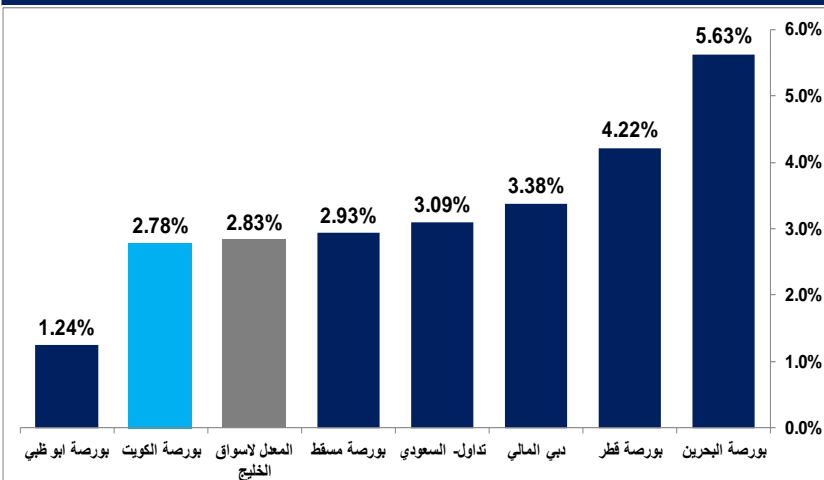
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : التقييمات والعائد

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 التي حققتها الأسهم المدرجة في السنوات الثلاث الماضية فقد انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح افضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 15.4 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X19.4 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X14.7، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 22 مرة بينما البورصات الخليجية الاخرى مكرات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 12.2 وبورصة قطر X 12.8 وبورصة البحرين X7.9.

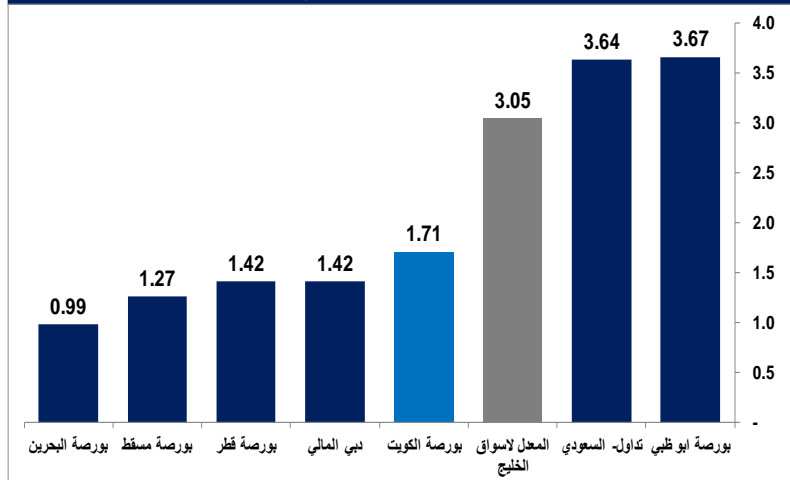
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



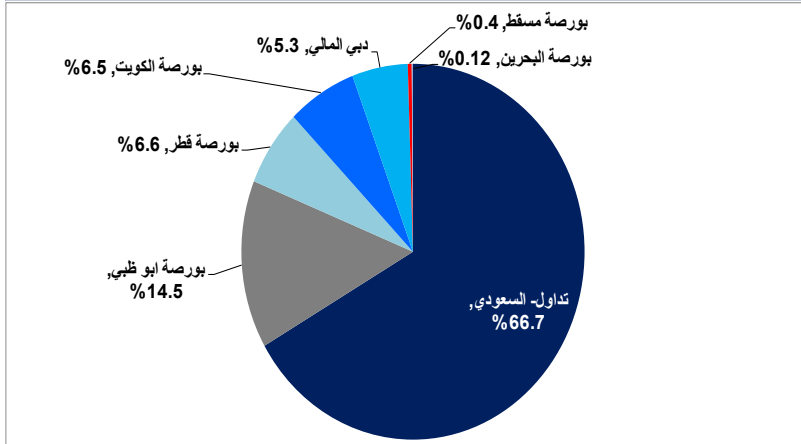
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



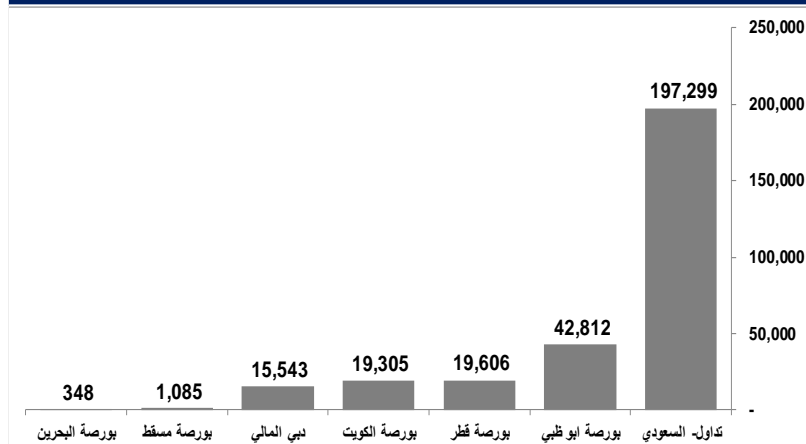


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

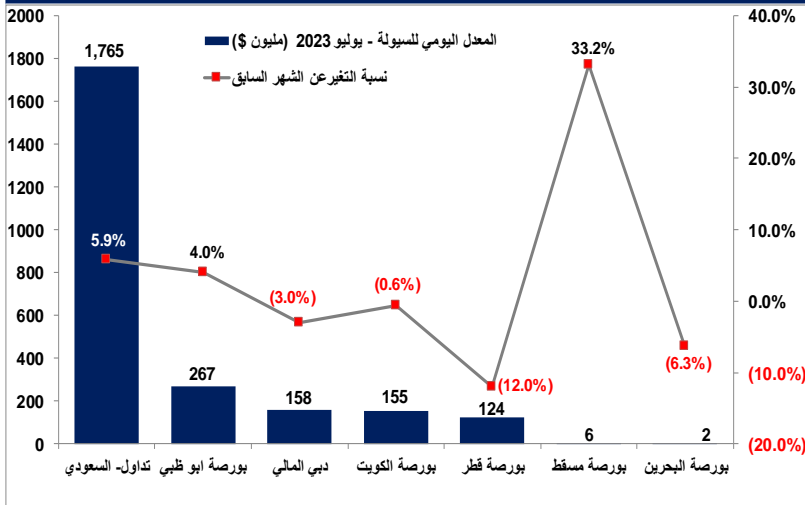
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



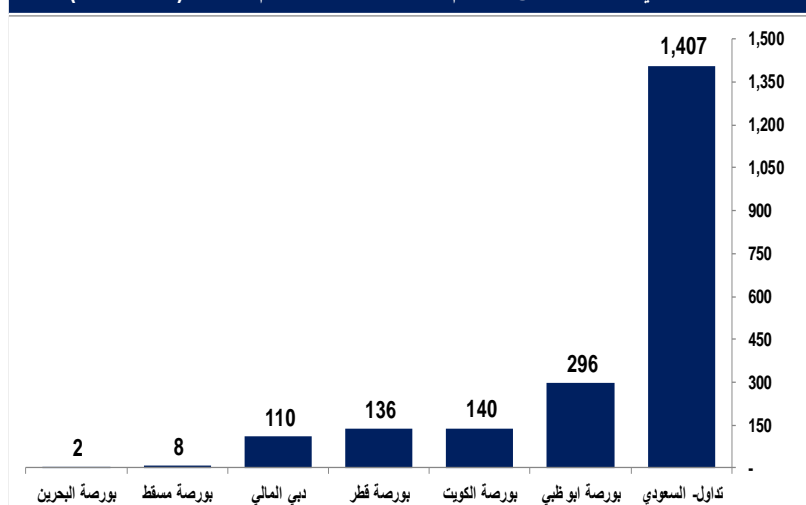
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

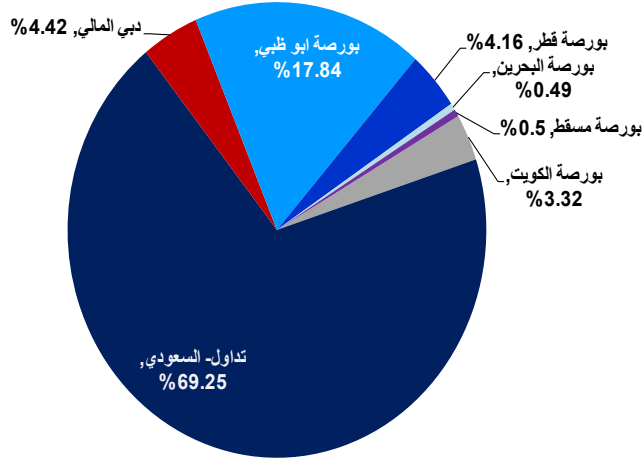


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

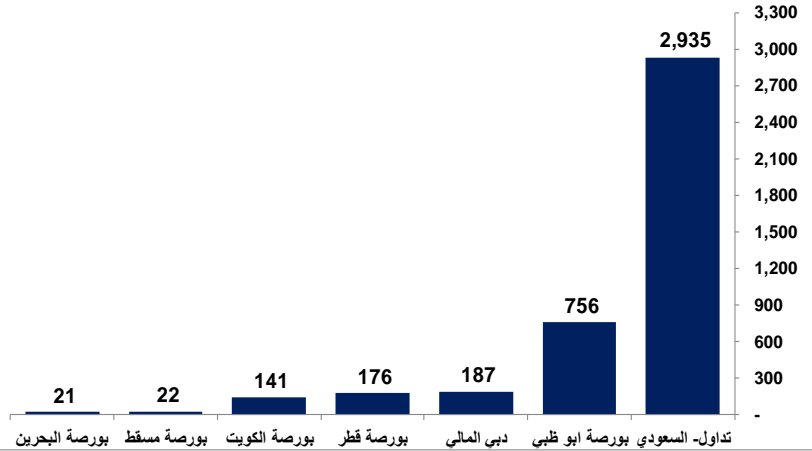


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

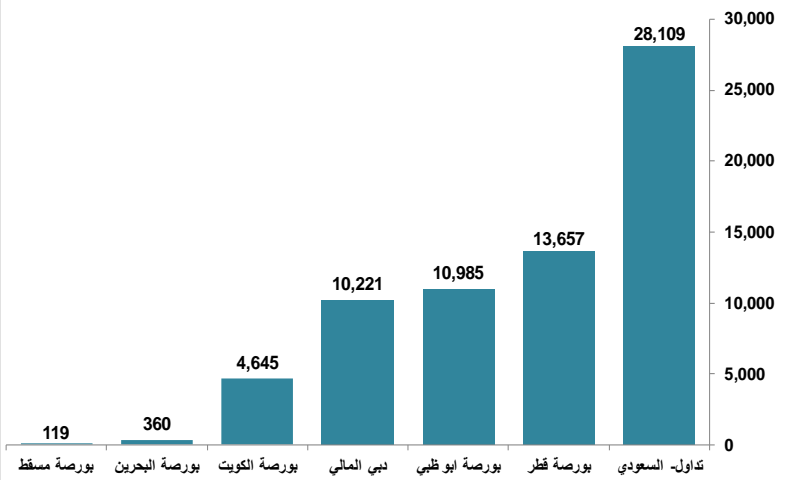
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (31.7.2023)



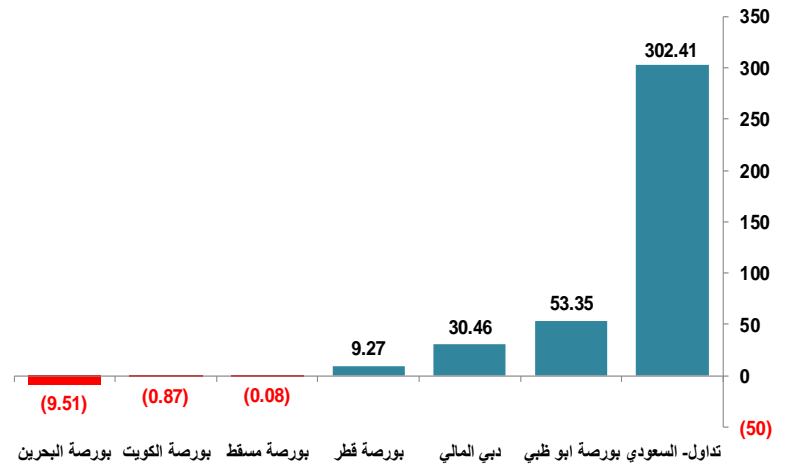
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 31 يوليو 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر يوليو 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 يوليو 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 النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 اسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.68	134,000	36,472	15.5%	17.35	1.49	0.62	3.83%	9.1%	2.74	2.27	(2.2%)	18.1%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	17.00	107,382	29,227	30.8%	8.26	1.15	0.95	3.53%	18.0%	16.80	12.40	1.2%	37.1%
3	اعمار العقارية	EMAAR	6.76	59,750	16,263	15.4%	8.75	0.87	1.40	3.70%	76.6%	6.92	5.08	(2.3%)	33.1%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.75	41,634	11,332	0.9%	7.61	1.01	0.96	5.22%	34.0%	6.20	5.10	(7.3%)	12.7%
5	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	7.30	39,642	10,790	(2.5%)	31.97	4.28	NM	0.00%	0.0%	8.00	7.30	(8.8%)	0.0%
6	اجيليتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	0.0%	42.91	1.82	NM	0.00%	0.0%	13.00	13.00	0.0%	0.0%
7	بنك المشرق	MASQ	144.00	28,888	7,863	47.7%	7.79	1.23	0.13	6.25%	2.0%	170.00	72.90	(15.3%)	97.5%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	6.34	25,360	6,902	43.8%	6.66	1.39	1.15	8.20%	28.6%	6.78	4.12	(6.5%)	53.9%
9	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.52	25,022	6,810	(4.8%)	20.52	2.93	0.49	4.35%	3.0%	6.20	4.95	(11.0%)	11.5%
10	سالك	SALIK	3.14	23,550	6,410	26.6%	17.76	39.00	0.71	2.09%	12.4%	3.50	2.19	(10.3%)	43.4%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.92	19,200	5,226	35.2%	19.19	6.92	0.84	2.21%	19.7%	2.02	1.31	(5.0%)	46.6%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.77	14,239	3,876	5.2%	7.80	1.03	0.10	5.45%	2.3%	5.03	4.00	(5.2%)	19.3%
13	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.66	13,280	3,615	9.9%	NM	1.67	1.38	1.01%	56.7%	1.86	1.16	(10.8%)	43.1%
14	مجموعة نيكوم	TECOM	2.54	12,700	3,457	12.9%	17.50	2.13	NM	1.57%	3.5%	2.59	2.15	(1.9%)	18.1%
15	العربية للطيران	AIRARABIA	2.69	12,553	3,417	25.1%	10.27	1.79	0.69	5.58%	41.8%	2.73	2.00	(1.5%)	34.5%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.43	10,332	2,812	12.0%	6.42	0.80	1.18	5.14%	32.6%	2.60	2.12	(6.5%)	14.6%
17	تبريد	TABREED	3.45	9,816	2,672	16.6%	16.36	1.52	0.69	3.91%	12.4%	3.52	2.67	(2.0%)	29.2%
18	الانصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.19	8,925	2,429	15.5%	15.19	5.13	NM	0.00%	7.8%	1.30	1.16	(8.5%)	2.6%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.90	6,656	1,812	1.5%	26.07	1.15	0.07	1.96%	0.0%	2.90	2.49	0.0%	16.5%
20	مصرف عجمان	AJMANBANK	2.20	5,992	1,631	141.8%	36.97	2.38	0.53	0.00%	133.3%	2.35	0.57	(6.4%)	288.0%

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

المؤشرات الرئيسية للأسهم القيادية الـ 20 في سوق أبو ظبي للأوراق المالية نهاية شهر يوليو 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقبال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون درأ.	القيمة السوقية مليون \$	عند المسهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية P/E Ratio	السعر للقيمة المفترية P/BV	العائد النقدي % Yield	Beta	السعر الأعلى في 52 أسبوع (درأ.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (درأ.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	الشركة العالمية القابضة	IHC	395.10	866,668	235,933	(3.6%)	68.5	12.77	0.00%	0.35	410.10	296.10	(3.7%)	33.4%
2	أبو ظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.24	364,287	99,170	(5.5%)	45.4	5.18	1.58%	0.35	4.17	1.22	(22.3%)	165.6%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.46	265,560	72,293	23.1%	14.8	3.54	0.00%	0.71	3.62	2.77	(4.4%)	24.9%
4	الفا ظبي القابضة	ALPHADHABI	19.96	199,600	54,337	(26.3%)	27.2	6.26	0.00%	0.64	30.50	17.52	(34.6%)	13.9%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	22.40	194,807	53,032	(2.0%)	19.5	4.61	3.57%	1.07	28.92	21.66	(22.5%)	3.4%
6	بنك أبو ظبي الأول	FAB	14.64	161,737	44,030	(14.4%)	12.1	1.41	3.55%	1.44	20.66	12.56	(29.1%)	16.6%
7	بروج	BOROUGE	2.73	82,057	22,339	7.9%	NM	5.08	2.91%	0.49	3.10	2.45	(11.9%)	11.4%
8	بنك أبو ظبي التجاري	ADCB	8.78	64,269	17,496	(2.4%)	10.0	1.05	1.95%	1.14	9.89	7.88	(11.2%)	11.4%
9	أنوك للحفر	ADNOC DRILL	3.94	63,040	17,161	32.2%	21.4	5.45	1.99%	0.56	4.33	2.90	(9.0%)	35.9%
10	أنوك	ADNOC DIST	3.90	48,750	13,271	(11.6%)	17.7	14.15	2.64%	0.42	4.88	3.84	(20.1%)	1.6%
11	مصرف أبو ظبي الاسلامي	ADIB	11.24	40,824	11,113	23.4%	11.4	1.82	4.36%	0.80	11.90	8.44	(5.5%)	33.2%
12	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.17	40,650	11,066	16.7%	13.8	1.43	3.09%	1.06	5.54	4.14	(6.7%)	24.9%
13	أريد	ORDS	12.40	39,720	10,813	49.4%	16.8	1.63	3.47%	NM	12.40	7.30	0.0%	69.9%
14	امريكنا للمطاعم	MULTIPLY	3.23	36,176	9,848	(30.4%)	2.0	1.27	0.00%	1.07	5.08	1.78	(36.4%)	81.5%
15	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	6.60	33,594	9,145	15.0%	26.9	1.75	0.00%	0.70	6.95	4.78	(5.0%)	38.1%
16	أمريكنا للمطاعم	AMR	3.84	32,347	8,806	29.3%	NM	109.37	1.17%	0.68	4.23	2.66	(9.2%)	44.4%
17	فيريتلوب	FERTIGLB	3.58	29,719	8,090	(15.4%)	8.3	3.67	8.69%	0.73	6.11	3.11	(41.4%)	15.1%
18	شركة أنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.60	26,635	7,251	15.0%	27.8	1.82	0.00%	NM	3.72	2.90	(3.2%)	24.1%
19	بريسايت	PRESIGHT	3.35	18,789	5,115	3.1%	NM	7.61	0.00%	NM	3.85	2.80	(13.0%)	19.6%
20	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	21.98	18,134	4,936	(10.2%)	13.9	2.77	0.00%	0.24	41.90	17.92	(47.5%)	22.7%

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدن دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال سعودي	مليون ريال	مليون دولار	منذ بداية 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	32.40	7,840,800	2,089,338	11.0%	13.62	5.25	0.75	3.93%	1.2%	40.80	30.25	(20.6%)	7.1%
2	الراجحي	ALRAJHI	74.60	298,400	79,515	(0.8%)	17.39	3.60	1.11	1.68%	46.7%	92.00	69.90	(18.9%)	6.7%
3	سابك	SABIC	85.70	257,100	68,509	(4.1%)	23.98	1.37	1.02	4.96%	26.5%	107.00	79.90	(19.9%)	7.3%
4	الاهلي	SNB	38.55	231,300	61,635	2.3%	12.11	1.50	1.20	1.56%	35.1%	74.00	35.60	(47.9%)	8.3%
5	الاتصالات	STC	42.40	212,000	56,492	15.8%	17.31	2.84	0.85	5.19%	25.3%	106.00	34.35	(60.0%)	23.4%
6	معادن	MAADEN	44.40	163,915	43,678	2.9%	21.66	3.59	1.30	0.00%	34.9%	85.40	41.80	(48.0%)	6.2%
7	أكوا باور	ACWA POWER	184.40	134,815	35,924	21.3%	81.32	7.36	1.10	0.87%	41.0%	194.00	130.00	(4.9%)	41.8%
8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	289.00	101,150	26,953	31.0%	57.82	16.69	0.81	1.26%	24.1%	305.00	194.00	(5.2%)	49.0%
9	الرياض	RIBL	31.80	95,400	25,421	0.0%	12.74	1.93	1.17	2.04%	19.2%	37.90	26.00	(16.1%)	22.3%
10	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	22.44	93,498	24,915	(2.9%)	6.63	0.36	0.81	3.12%	16.3%	27.00	21.10	(16.9%)	6.4%
11	الأول	SAB	38.10	78,288	20,861	(2.2%)	13.90	1.37	1.22	1.94%	23.1%	43.55	32.30	(12.5%)	18.0%
12	الإنماء	ALINMA	37.00	74,000	19,719	13.7%	19.76	2.62	1.07	0.68%	129.6%	39.75	27.80	(6.9%)	33.1%
13	المراعي	ALMARAI	68.90	68,900	18,360	28.8%	34.88	3.99	0.89	1.45%	17.0%	70.30	51.10	(2.0%)	34.8%
14	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	144.20	68,644	18,292	(1.4%)	8.07	4.03	0.80	8.32%	100.6%	182.60	123.80	(21.0%)	16.5%
15	شركة علم	ELM	680.20	54,416	14,500	104.9%	54.31	17.30	0.87	0.74%	183.1%	721.00	283.00	(5.7%)	140.4%
16	السعودي الفرنسي	BSFR	42.60	51,348	13,683	4.9%	13.59	1.28	1.26	3.87%	26.1%	53.30	32.70	(20.1%)	30.3%
17	سلوشنز	SOLUTIONS	365.00	43,800	11,671	50.3%	40.78	14.52	0.82	1.37%	65.7%	378.80	220.80	(3.6%)	65.3%
18	البلاد	ALBILAD	43.75	43,750	11,658	(1.6%)	20.34	3.10	1.14	1.14%	42.2%	55.90	35.65	(21.7%)	22.7%
19	العربي	ANB	26.65	39,975	10,652	(16.8%)	11.46	1.22	1.12	2.25%	25.9%	34.75	23.02	(23.3%)	15.8%
20	إتحاد إتصالات	ETIHAD ETISALAT	46.85	36,075	9,613	34.8%	20.00	2.14	0.92	2.45%	64.4%	49.50	31.75	(5.4%)	47.6%

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال ريال قطري	القيمة السوقية مليون ر.ق.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية P/E	السعر للقيمة النقدية P/BV	Beta	العائد النقدي YIELD	السعر الأعلى في 52 أسبوع (ر.ق.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (ر.ق.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	16.98	156,835	43,045	(5.7%)	10.9	1.84	1.02	3.53%	22.72	15.05	(25.3%)	12.8%
2	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	21.15	49,976	13,716	14.0%	12.5	2.15	1.04	2.96%	27.50	17.17	(23.1%)	23.2%
3	Ooredoo	ORDS	11.43	36,613	10,049	24.2%	15.5	1.51	0.95	3.76%	11.70	8.46	(2.3%)	35.1%
4	ازدان القابضة	ERES	1.14	30,238	8,299	13.9%	NM	0.91	1.25	0.00%	1.47	0.79	(22.6%)	45.2%
5	البنك التجاري	CBQK	6.25	25,295	6,943	25.0%	9.0	1.28	0.92	4.00%	8.00	4.86	(21.9%)	28.6%
6	شركة مسيعد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.95	24,498	6,724	(8.3%)	13.9	1.41	0.93	5.64%	2.83	1.88	(31.1%)	3.7%
7	ناقلات	QGTS	4.22	23,352	6,409	15.1%	16.2	2.03	0.74	3.08%	4.29	3.15	(1.7%)	33.8%
8	مصرف الريان	MARK	2.51	23,343	6,407	(20.8%)	17.4	1.01	1.05	3.98%	4.81	2.47	(47.8%)	1.5%
9	بنك دخان	DUBK	4.13	21,627	5,936	(5.0%)	17.3	1.73	0.49	3.87%	4.18	2.84	(1.2%)	45.6%
10	شركة الكهرياء والماء القطرية	QEWS	18.15	19,965	5,480	2.5%	11.7	1.32	0.80	5.23%	20.00	16.30	(9.3%)	11.3%
11	شركة قطر للوقود	QFLS	16.80	16,703	4,584	(6.4%)	15.6	1.82	0.73	5.36%	19.97	15.86	(15.9%)	5.9%
12	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIC	10.38	15,712	4,312	(0.2%)	9.2	2.25	0.81	3.85%	12.62	9.40	(17.7%)	10.5%
13	شركة الملاحة القطرية	QNNS	10.50	11,930	3,274	3.4%	11.8	0.74	0.59	3.33%	12.65	8.22	(17.0%)	27.7%
14	شركة بروة العقارية	BRES	2.81	10,934	3,001	(2.2%)	9.6	0.51	1.09	6.23%	3.80	2.49	(26.1%)	12.7%
15	البنك الأهلي القطري	ABQK	4.00	10,202	2,800	(0.3%)	13.2	1.48	0.17	5.00%	4.25	3.90	(5.9%)	2.5%
16	فودافون قطر	VFQS	1.94	8,192	2,248	22.3%	16.3	1.70	0.86	5.16%	1.94	1.53	(0.1%)	26.7%
17	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.35	7,533	2,068	(11.2%)	8.2	1.10	1.13	6.67%	2.00	1.21	(32.5%)	11.7%
18	استثمار القابضة	IGRD	2.18	7,421	2,037	21.1%	22.8	1.66	0.87	0.00%	2.40	1.48	(9.2%)	47.6%
19	شركة قطر للتأمين	QATI	2.23	7,283	1,999	16.0%	NM	1.15	0.87	0.00%	2.42	1.50	(7.8%)	48.4%
20	أعمال	AHCS	0.88	5,557	1,525	(9.5%)	16.0	0.71	0.80	5.67%	1.22	0.80	(27.6%)	10.3%

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

بعد فترات من الصعود والهبوط خلال الربع الثاني من عام 2023، أنهت مؤشرات بورصة الكويت الربع الثاني على مكاسب متوسطة ساهمت في تقليص الخسائر خلال النصف الأول من السنة الى مستويات مقبولة وبعدها جاءت المكاسب القوية لشهر يوليو 2023 لتمحو معظم خسائر مؤشرات البورصة منذ بداية السنة نتيجة تفاؤل المستثمرين بنهاية حقبة التشدد النقدي ورفع أسعار الفائدة وتجنب الاقتصاد العالمي لتباطؤ قاسي في النمو حيث من المتوقع ان ينمو بنسبة 3% في عام 2023 حسب توقعات صندوق النقد الدولي، وبناءاً على المعطيات الحالية من المتوقع أن تستمر مؤشرات بورصة الكويت بالتحرك ضمن نطاق ضيق، وذلك نتيجة لتأثر البورصة بعدة عوامل خلقت بدورها حالة من الترقب الحذر عند المستثمرين، كما عززت الحاجة للعمل بانتقائية أكثر في اتخاذ القرار الاستثماري.

فإن أهم العوامل التي قد تلعب دوراً في تحديد اتجاه السوق هي:

- ❖ اتجاه أسعار الفائدة في الفترة المقبلة وما قد ينتج عنه من زيادة في الأعباء التمويلية على الشركات المدرجة في بورصة الكويت حيث شهدنا في شهر يوليو 2023 رفع سعر الخصم من قبل بنك الكويت المركزي بـ 25 نقطة أساس الى 4.25% تماشياً مع رفع سعر الفائدة من قبل الفدرالي الأميركي بـ 25 نقطة أساس الى 5.25%-5.5% الأعلى في 22 عام (منذ 2001).
- ❖ الوضع الجيوسياسي وتداعيات أي توترات محتملة على أسواق المال والنمو الاقتصادي وأسعار النفط.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

- ❖ نتائج أعمال الشركات للسنة المالية 2023 ومدى قدرة الشركات على ضبط تكاليف عملياتها والتعامل مع ضغوط الأعباء التمويلية وكذلك تباطؤ نمو سوق الائتمان مما يشكل تحدي بالنسبة للبنوك في المحافظة على مستويات نمو مرتفعة في نتائجها المالية لعام 2023.
- ❖ أسعار النفط، والتي شهدت حالة من التذبذب ووقعت تحت ضغوط في النصف الأول من السنة نتيجة لمخاوف من تباطؤ الاقتصاد العالمي الا انها عادت وارتفعت شهر يوليو فوق مستوى الـ \$80 للبرميل نتيجة تحسن النمو الاقتصادي وبالتالي وزيادة الطلب العالمي على النفط.
- ❖ البرنامج الحكومي وأثره الاقتصادي، البرامج والمشاريع الحكومية تلعب دوراً رئيساً في دوران عجلة الاقتصاد الكويتي، وقد شهد الدور الحكومي حالة من الركود والجمود وعدم وضوح الرؤية خلال فترات سابقة، اما مع برنامج عمل الحكومة الجديد الذي يتضمن مشاريع كبرى يتصدرها مطار الكويت وميناء مبارك ومشاريع لرفع إنتاجية القطاع الحكومي ومشاريع بالشراكة مع القطاع الخاص والاككتابات العامة فسوف تساهم في زيادة فعالية الدور الحكومي في الانماء الاقتصادي حيث من المتوقع ان ينتج عنه آثار إيجابية على النشاط الاقتصادي وبالتالي على القطاعات والشركات المدرجة في بورصة الكويت.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت

من المتوقع ان يكون أداء بورصة الكويت خلال النصف الثاني من عام 2023 ايجابياً وافضل من النصف الأول بعد المكاسب الاخيرة في شهر يوليو 2023 حيث استطاعت البورصة محو معظم الخسائر السابقة ومنها خسائر مؤشر السوق العام في الربع الأول من السنة والتي قاربت الـ 4% وبدعم من تفاؤل المستثمرين بوصول سياسة التشدد النقدي المتبعة من قبل الفدرالي الأميركي لنهايتها مع نهاية عام 2023 حيث نجح الفدرالي في كبح التضخم واقترب من الرقم المستهدف والذي يبلغ 2% بتسجيل التضخم (الارتفاع في أسعار المستهلك) في شهر يونيو 3% على أساس سنوي، وبالتالي انعكاسها ايجاباً على أسعار الفائدة في الكويت ودول الخليج وما رافقها من تعافي أسواق الأسهم العالمية وتسجيلها مكاسب قوية في الربع الثاني من السنة. ايضاً سوف تساهم أسعار النفط في تحديد مسار البورصة حيث لا تزال متماسكة وفوق مستوى الـ \$80 للبرميل وتشير التوقعات الى تحسن الأسعار وسط زيادة الطلب على النفط في الصين حيث تتوقع منظمة أوبك ان يرتفع الطلب العالمي على النفط في عام 2023 الى 102 مليون برميل يومياً من 100 مليون برميل يومياً في عام 2022 مما يساهم في دعم الأسعار وتماسكها. ايضاً سوف تساهم النتائج المالية للشركات المدرجة في بورصة الكويت عن النصف الأول من عام 2023 في تحديد مسار البورصة حيث ان النتائج المالية الجيدة التي أعلنت عنها البنوك ومعدلات نموها المرتفعة بدأت تعطي البورصة قوة دفع إضافية.

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.