

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

أغسطس 2023



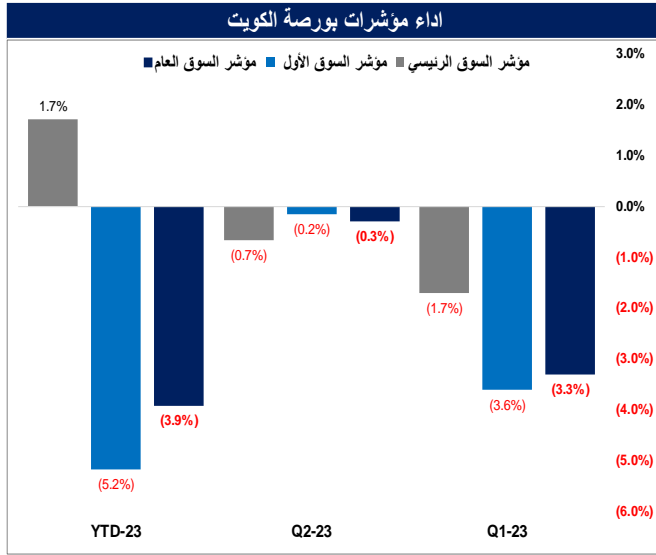
- | | | |
|-------|-----|--|
| 4-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 12-5 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 24-13 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 26-25 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



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

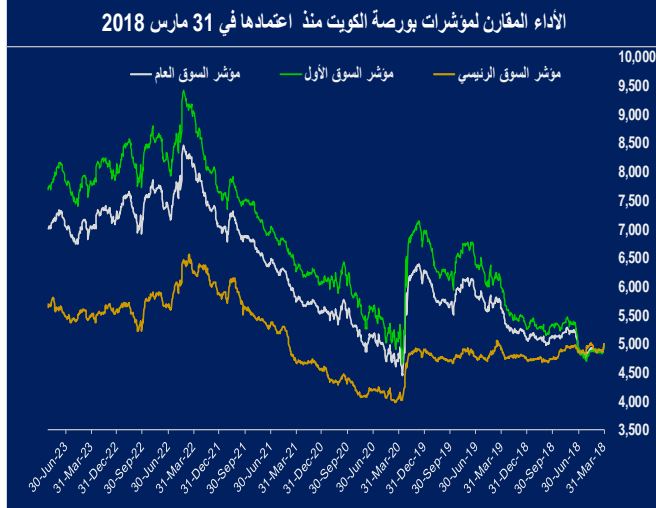
بعد المكاسب القوية التي حققتها أسواق الأسهم الخليجية والعالمية خلال شهر يوليو 2023 بدعم من تفاؤل المستثمرين بنهاية سياسة التشدد النقدي التي اعتمدها البنوك المركزية العالمية منذ عام 2022 لمكافحة التضخم الذي سجل 8.7% عالمياً في 2022 والتي تمثلت برفع متتالي وقياسي لأسعار الفائدة التي سجلت في الولايات المتحدة الأميركية أعلى مستوياتها في 22 عام عند 5.25%-5.50% وارتفاع ملحوظ في أسعار النفط نتيجة التوقعات بارتفاع الطلب العالمي على النفط في عام 2023 إلى 102 مليون برميل يومياً من 100 مليون برميل يومياً في عام 2022، ضربت أسواق الأسهم الخليجية موجة خسائر قوية خلال شهر أغسطس بالتزامن مع تعثر أسواق الأسهم العالمية نتيجة توقع المستثمرين بعض الهدوء في أسواق الأسهم وارتفاع تقييماتها بعد المكاسب القوية في أول 7 أشهر من السنة والارتفاع الحاد في العائد على سندات الخزنة الأميركية طويلة الأجل 10 و 30 سنة بأكثر من 50 نقطة أساس منذ منتصف شهر يوليو وحتى نهاية شهر أغسطس لتسجل أعلى مستوياتها منذ عامي 2007 و 2011 على التوالي مما أثار موجة بيع قوية على ادونات الخزنة الأميركية وبالتالي خسائر كبيرة في أسعار السندات. لم يساهم تماسك أسعار النفط فوق مستوى الـ 88 دولار للبرميل من نهوض أسواق الأسهم الخليجية من كبوتها خلال الشهر حيث لعبت النتائج المالية للشركات المدرجة للنصف الأول من عام 2023 دور سلبي في بعض الأسواق خاصة بورصة قطر التي خسر مؤشرها 7% في أغسطس وسوق الأسهم السعودية بخسارة شهرية نسبتها 1.72% حيث انخفض صافي الأرباح بنسبة 11% و 29% على التوالي. بينما تماسكت أسواق الأسهم في الإمارات خلال شهر أغسطس وحققت مكاسب طفيفة بدعم من النتائج المالية الطيبة للشركات للنصف الأول حيث ارتفع صافي أرباح الشركات في سوق دبي المالي وبورصة أبوظبي بنسبة 42% و 19% على التوالي واستمر سوق دبي المالي في الصدارة من حيث الأداء بعائد منذ بداية السنة نسبته 22.4% تلاه سوق الأسهم السعودية بنسبة 9.7%.

أ- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية اغسطس 2023



ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية للأسواق الخليجية خلال شهر أغسطس 2023 بنسبة 3% ما يعادل \$125.5 مليار وبالتالي ارتفاعها بنسبة 13% خلال اول 8 أشهر من عام 2023 أي ما يعادل \$511 مليار لتسجل نهاية الشهر \$4.36 تريليون. وجاءت اسواق الأسهم الإماراتية وسوق الأسهم السعودية كأبرز البورصات الخليجية التي قادت تلك الارتفاعات حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية لتداول السعودي في اول 8 أشهر من السنة بـ \$437 مليار و\$90 مليار لأسواق الأسهم الإماراتية.

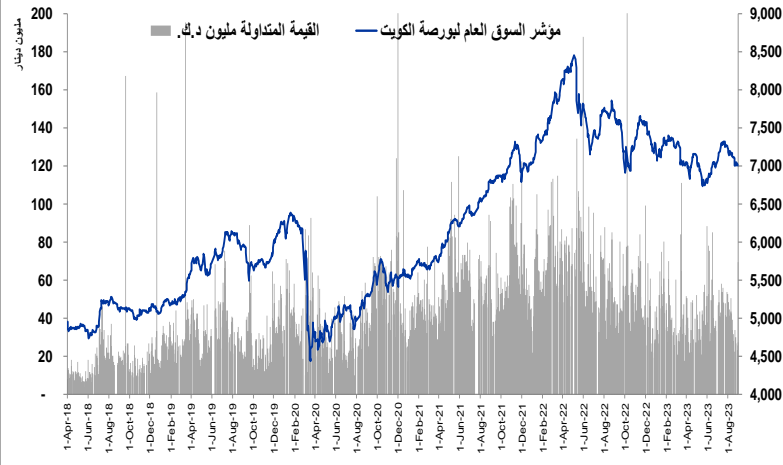
اما بورصة الكويت فبعد مكاسب قوية سجلتها خلال شهري يونيو ويوليو بنسبة 3.43% و 3.19% لمؤشر السوق العام على التوالي ومؤشر السوق الأول بنسبة 4.2% و 3.22%، وبالرغم من النتائج المالية الجيدة للشركات عن النصف الأول 2023 حيث ارتفعت صافي أرباح شركات السوق الأول الـ 29 بنسبة 31% لتسجل 1.049 مليار د.ك. ارتفاعاً من 801 مليون د.ك. في النصف الأول من عام 2022 وتماسك أسعار النفط فوق مستوى الـ \$86 للبرميل فقد عكست بورصة الكويت مسارها السعودي ودخلت من جديد في مرحلة من التذبذب وسط ضعف في السيولة التي بلغ معدلها اليومي خلال شهر أغسطس نحو 34 مليون د.ك. حيث خسر مؤشر السوق العام 3.42% بينما خسر مؤشر السوق الأول 4.54% خلال الشهر لتتعمق خسائرها منذ بداية السنة الى 3.9% و 5.2% على التوالي.



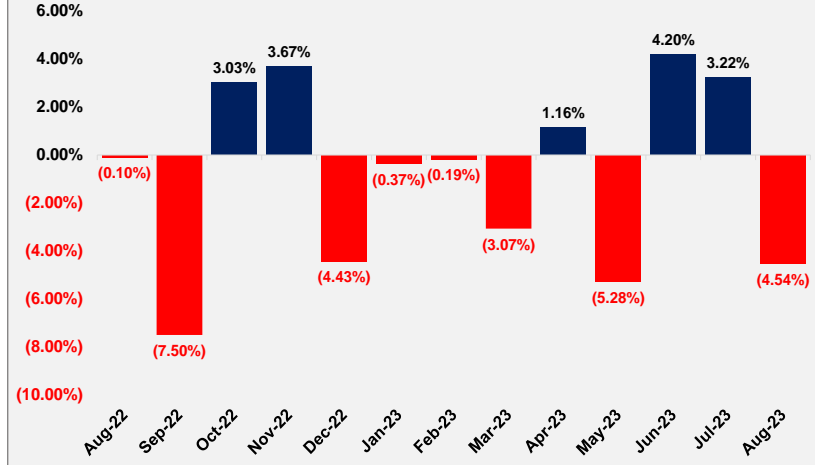


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

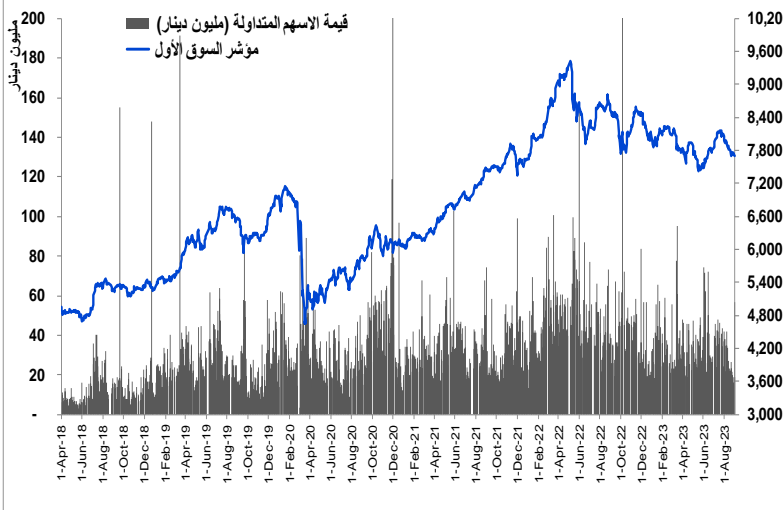
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



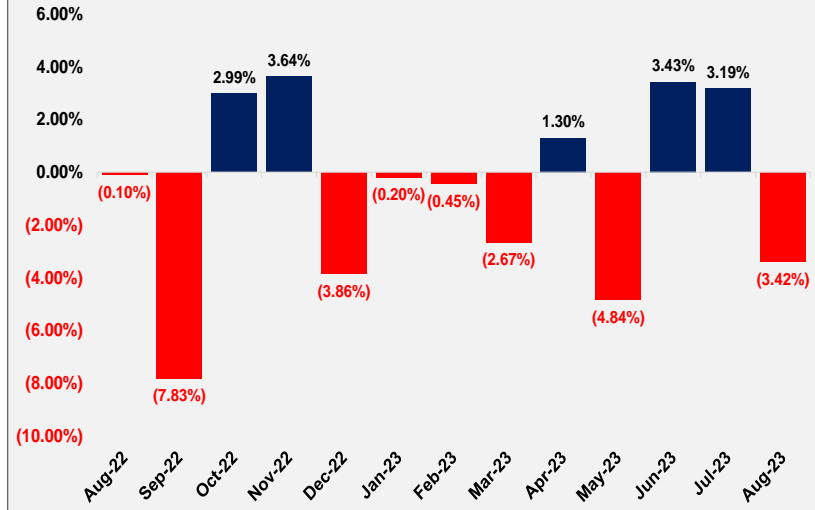
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



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



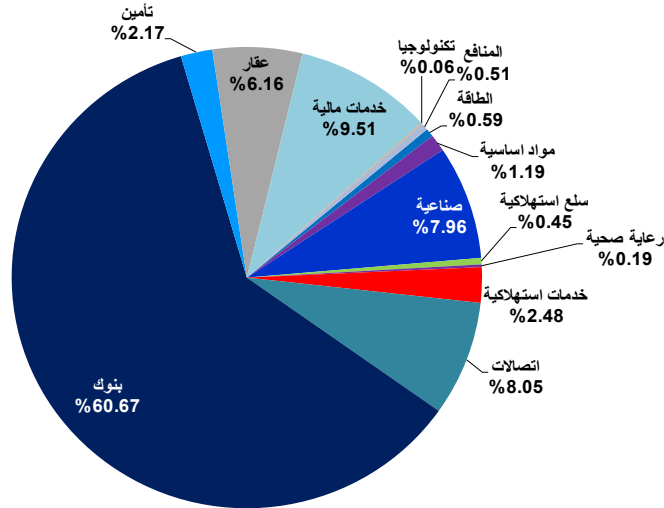
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر أغسطس 2023 حوالي 41.8 مليار د.ك. بانخفاض قدره 1.47 مليار د.ك. عن نهاية يوليو 2023 وارتفعت خسائرها منذ بداية السنة الى 1.74 مليار د.ك. نتيجة خسارة القيمة السوقية لقطاع البنوك 1.49 مليار د.ك. وانخفاض القيمة السوقية لقطاع الصناعة قدره 515 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 25.4 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 60.7% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 7.96% أي ما يعادل 3.33 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.51% أي ما يعادل 3.98 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.05% ما يعادل 3.37 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6.16%.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 31 أغسطس 2023



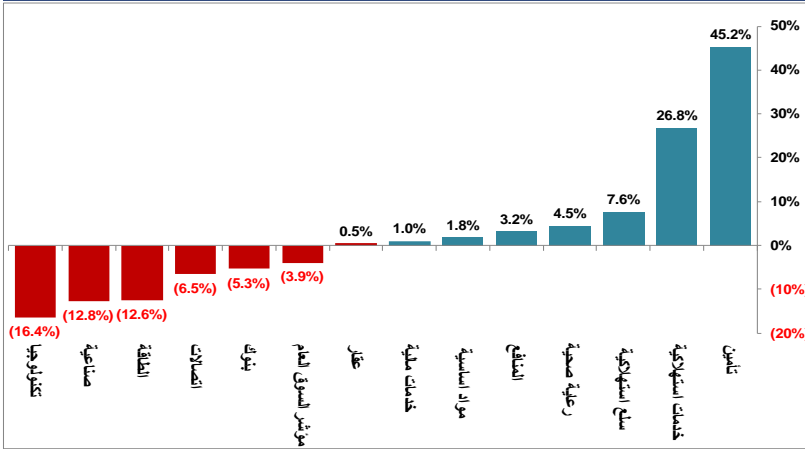
القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	25,389
2	خدمات مالية	3,981
3	اتصالات	3,368
4	صناعية	3,331
5	عقار	2,577
6	خدمات استهلاكية	1,037
7	تأمين	908
8	مواد اساسية	500
9	الطاقة	247
10	المنافع	213
11	سلع استهلاكية	189
12	رعاية صحية	80
13	تكنولوجيا	25
	اجمالي بورصة الكويت	41,844

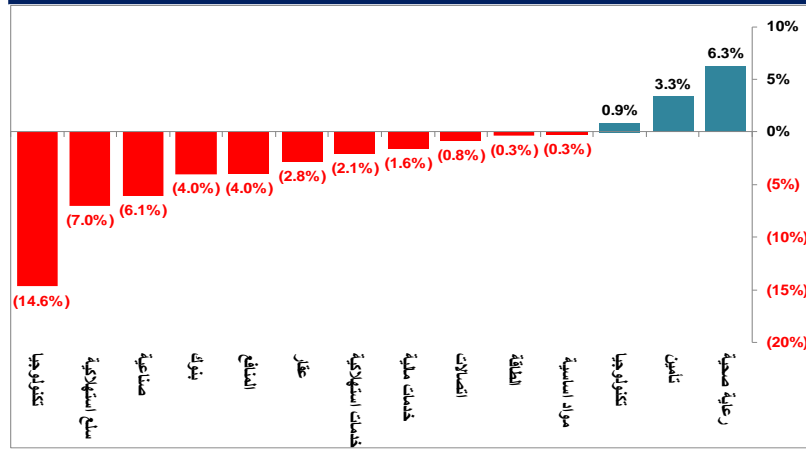


II- بورصة الكويت: أداء القطاعات (أغسطس 2023)

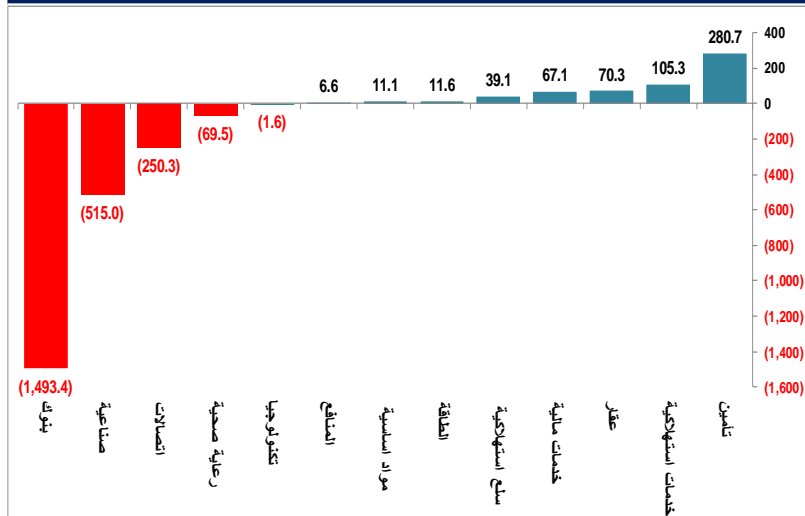
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



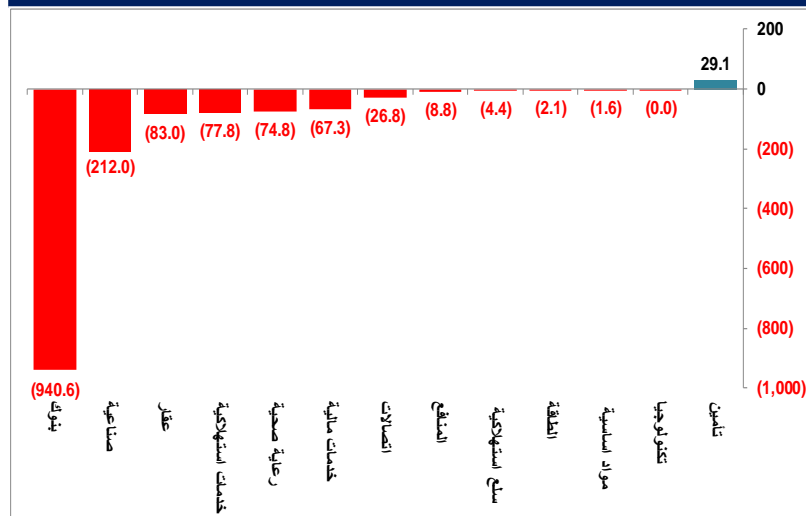
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر أغسطس 2023



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023 (مليون د.ك)



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت خلال شهر أغسطس 2023 (مليون د.ك)

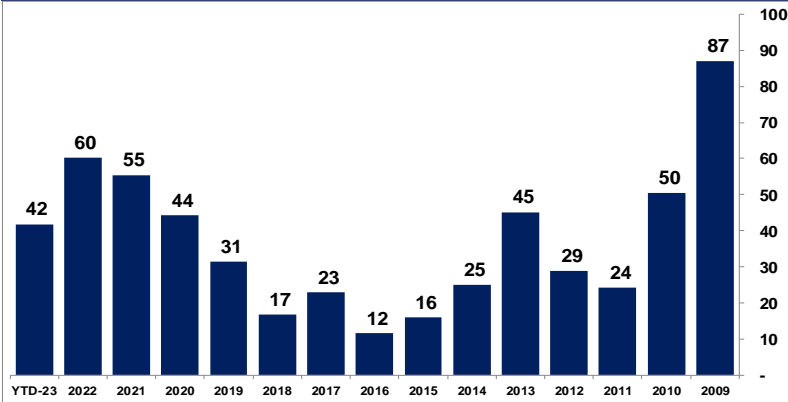




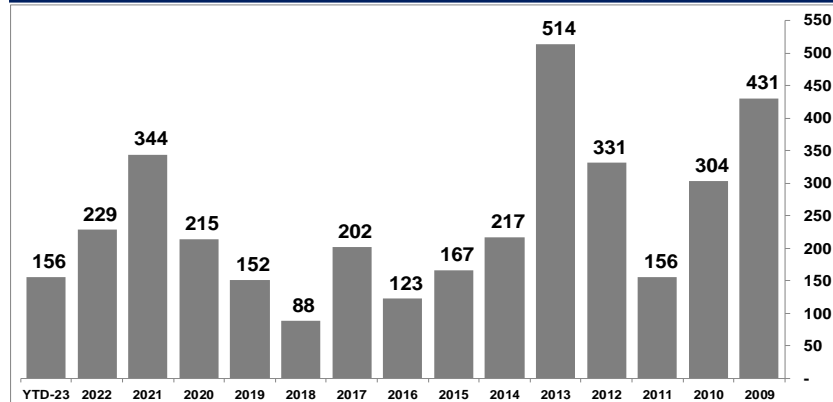
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

بعد ان كانت السيولة ضعيفة ما بين عامي 2014 و 2018 نتيجة الثقة الضعيفة في البورصة وعدم وضوح الرؤية، بدأت السيولة بالتحسن ابتداءً من نهاية عام 2018 مدفوعة بالخطوات الاصلاحية وترقية بورصة الكويت الى سوق ناشئ على مؤشر "فوتسي راسل" وتدفق السيولة الاجنبية ابتداءً من النصف الثاني من عام 2018 والنتائج المالية الجيدة للشركات 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 42 مليون د.ك. نتيجة حالة عدم اليقين وارتفاع أسعار الفائدة وبالتالي جاذبية الودائع.

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



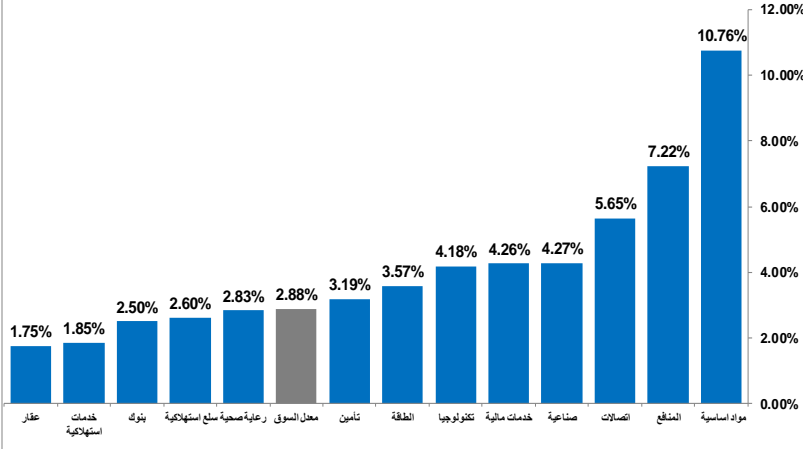
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



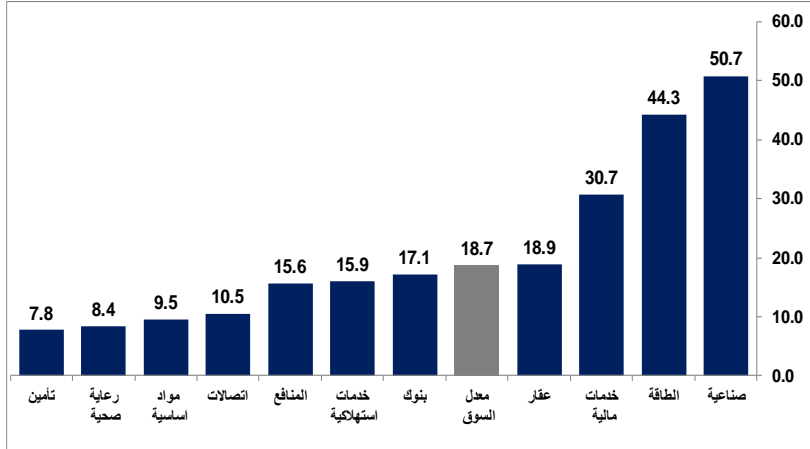


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

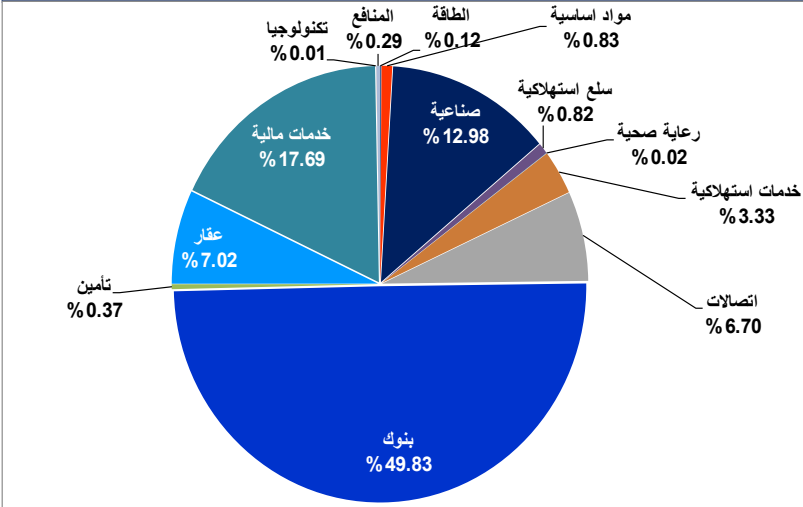
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



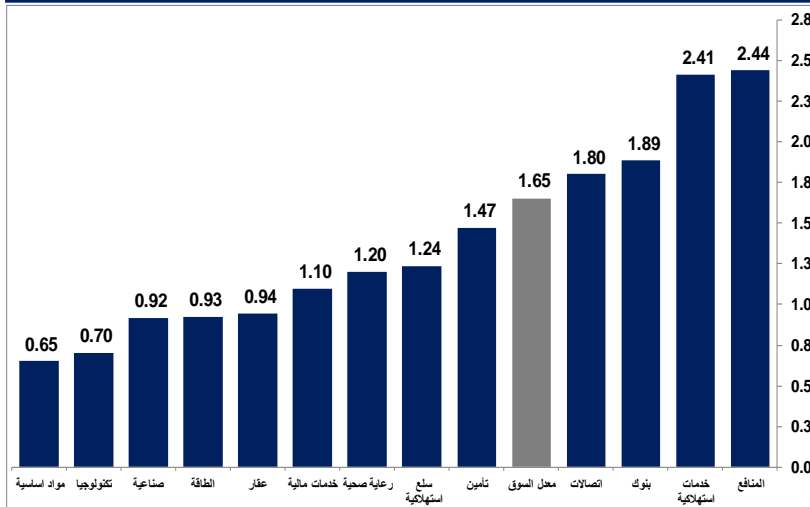
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2023



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

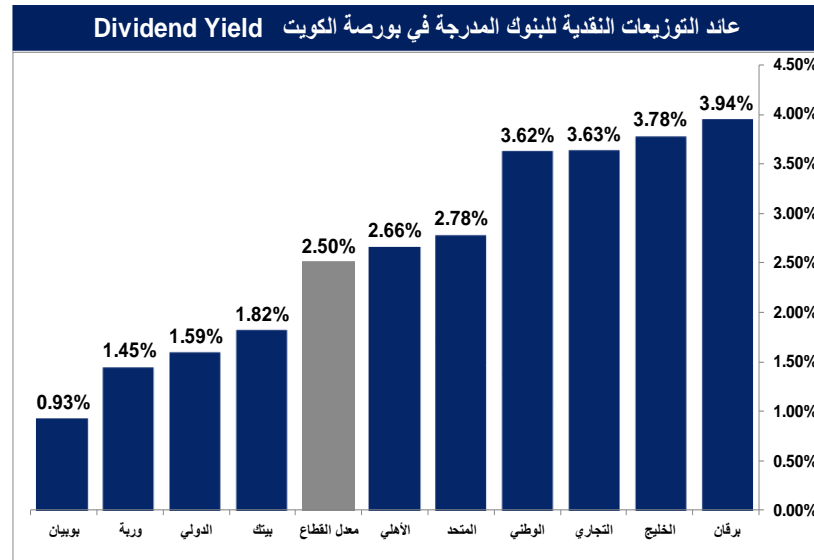
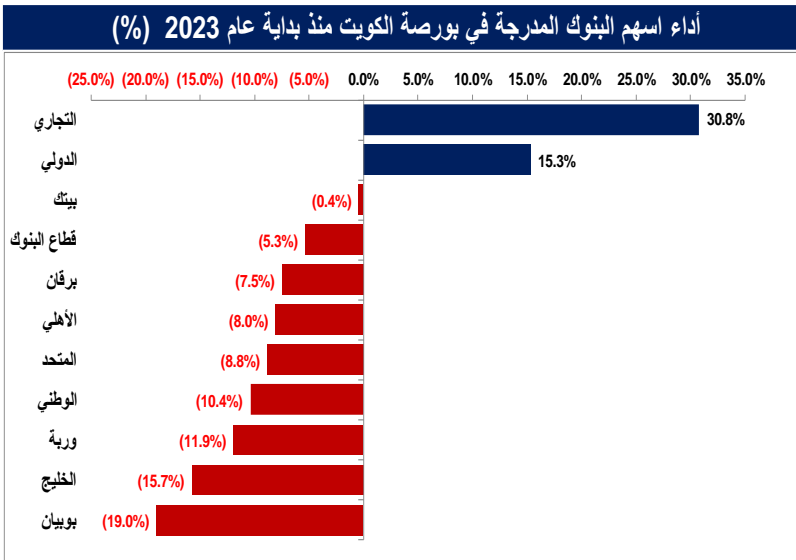
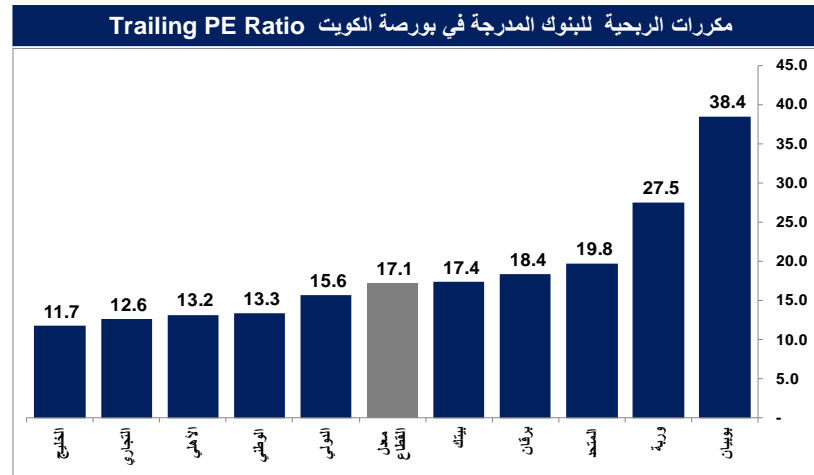
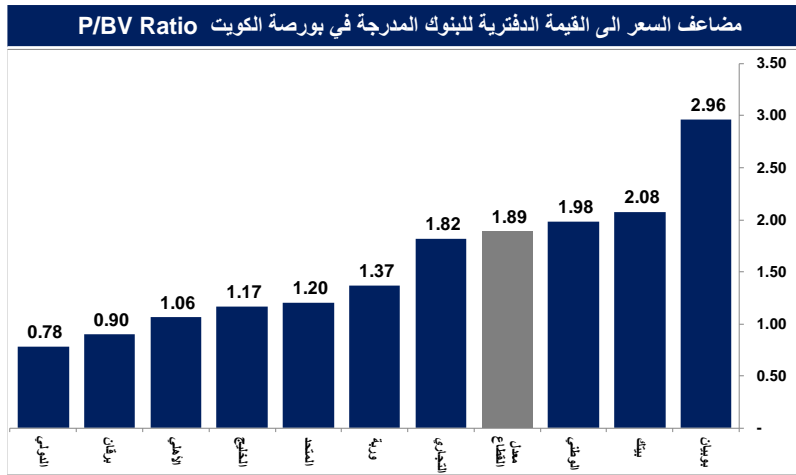


II- بورصة الكويت: اداء أسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

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

رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.)		القيمة الدفترية (د.ك.)	القيمة السوقية	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات	عائد السهم	عائد السهم	القيمة المتداولة 2023	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت				
		31.8.23	30.6.2023				الى الربحية P/E	الى القيمة الدفترية											
101	وطني	0.920	0.464	7,296	17.44%	13.3	1.98	3.80%	(4.4%)	(10.4%)	598.6	1.089	0.913	(15.5%)					
108	بيتك	0.745	0.358	11,000	26.29%	17.4	2.08	2.01%	(5.6%)	(0.4%)	1,690.0	0.822	0.700	(9.4%)					
605	زين	0.510	0.286	2,207	5.27%	10.6	1.78	6.86%	(2.1%)	(9.4%)	330.4	0.629	0.502	(18.9%)					
201	كويتية	0.134	0.218	74	0.18%	9.5	0.62	3.73%	(4.3%)	(11.8%)	28.2	0.157	0.110	(14.6%)					
205	مشاريع	0.123	0.130	621	1.48%	16.2	0.94	0.00%	(5.4%)	9.8%	122.2	0.158	0.099	(22.2%)					
109	بنك بوبيان	0.610	0.206	2,417	5.78%	38.4	2.96	0.98%	(1.6%)	(19.0%)	389.8	0.812	0.579	(24.9%)					
102	خليج ب	0.252	0.215	847	2.02%	12.0	1.17	3.97%	(4.5%)	(15.7%)	191.0	0.338	0.252	(25.4%)					
821	بنك وربة	0.201	0.147	414	0.99%	27.5	1.37	1.49%	(4.7%)	(11.9%)	120.6	0.250	0.196	(19.6%)					
107	برقان	0.193	0.214	666	1.59%	18.4	0.90	4.15%	(7.2%)	(7.5%)	45.2	0.235	0.184	(17.9%)					
603	أجيليتي	0.575	0.742	1,539	3.68%	21.3	0.78	0.00%	(8.7%)	(20.1%)	473.1	0.856	0.560	(32.8%)					
413	المباني	0.836	0.448	1,100	2.63%	16.5	1.87	1.67%	(5.3%)	4.5%	71.7	0.888	0.680	(5.9%)					
501	صناعات	0.227	0.207	521	1.25%	180.2	1.10	2.20%	(2.2%)	9.8%	98.1	0.268	0.181	(15.3%)					
823	ميزان	0.521	0.338	162	0.39%	78.7	1.54	2.30%	(2.6%)	32.6%	54.6	0.540	0.345	(3.5%)					
514	بوبيان ب	0.740	0.521	396	0.95%	11.0	1.42	8.11%	0.1%	(7.5%)	50.0	0.917	0.705	(19.3%)					
106	الدولي	0.161	0.205	266	0.64%	15.6	0.78	2.48%	(3.6%)	15.3%	141.9	0.198	0.160	(18.7%)					
204	استثمارات	0.233	0.221	186	0.44%	179.2	1.06	12.02%	(3.7%)	(1.7%)	67.9	0.295	0.183	(21.0%)					
824	المتكاملة	0.415	0.241	105	0.25%	33.5	1.73	3.61%	2.5%	12.2%	60.6	0.454	0.321	(8.6%)					
623	هيومن سوفت	3.227	0.821	414	0.99%	8.9	3.93	12.40%	(10.4%)	(3.7%)	125.9	3.845	3.047	(16.1%)					
826	شمال الزور	0.194	0.111	213	0.51%	16.2	1.75	5.15%	(4.0%)	3.2%	19.3	0.208	0.170	(6.7%)					
827	البورصة	1.990	0.283	400	0.95%	25.4	7.03	4.27%	4.4%	(3.0%)	56.2	2.410	1.760	(17.4%)					
252	الامينيز	0.070	0.153	80	0.19%	NM	0.46	0.00%	(1.0%)	(6.1%)	12.0	0.094	0.053	(25.1%)					
401	عقارات ك	0.162	0.137	158	0.38%	14.6	1.19	1.85%	14.9%	14.9%	136.0	0.170	0.097	(4.7%)					
505	كابلات	1.215	1.077	255	0.61%	13.5	1.13	4.94%	(1.2%)	(1.2%)	15.8	1.477	0.967	(17.7%)					
642	ألفكو	0.173	0.229	165	0.39%	NM	0.76	0.00%	(7.0%)	(14.8%)	25.7	0.220	0.162	(21.4%)					
654	الجزيرة	1.670	0.144	367	0.88%	19.4	11.60	2.99%	(16.5%)	(8.0%)	85.2	2.200	1.518	(24.1%)					
830	الغانم	1.184	0.283	329	0.79%	13.9	4.18	2.87%	0.9%	47.1%	84.5	1.287	0.750	(8.0%)					
212	أرزان	0.160	0.134	133	0.32%	30.3	1.20	2.50%	12.7%	39.1%	109.1	0.161	0.101	(0.6%)					
222	أعيان	0.162	0.139	108	0.26%	9.5	1.16	4.63%	1.9%	13.3%	172.2	0.166	0.104	(2.4%)					
418	التجارية	0.102	0.156	193	0.46%	17.6	0.65	2.94%	(5.6%)	6.2%	57.2	0.112	0.092	(8.9%)					
506	سفن	0.708	0.385	128	0.30%	21.0	1.84	2.82%	1.4%	15.5%	21.9	0.774	0.566	(8.5%)					
813	جي اف اتش	0.081	0.086	310	0.74%	8.8	0.95	6.01%	(4.9%)	6.6%	162.1	0.095	0.069	(14.3%)					
												5,616.8	2.89%	1.71	17.4	79.0%	33,069	الاجمالي	

II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها





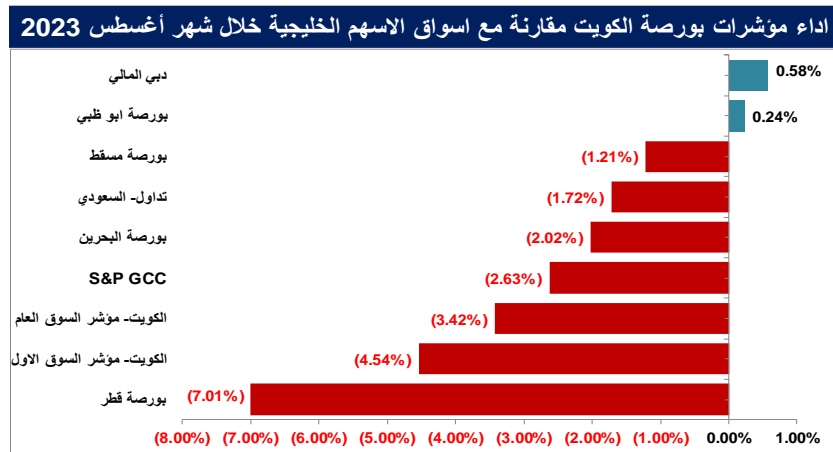
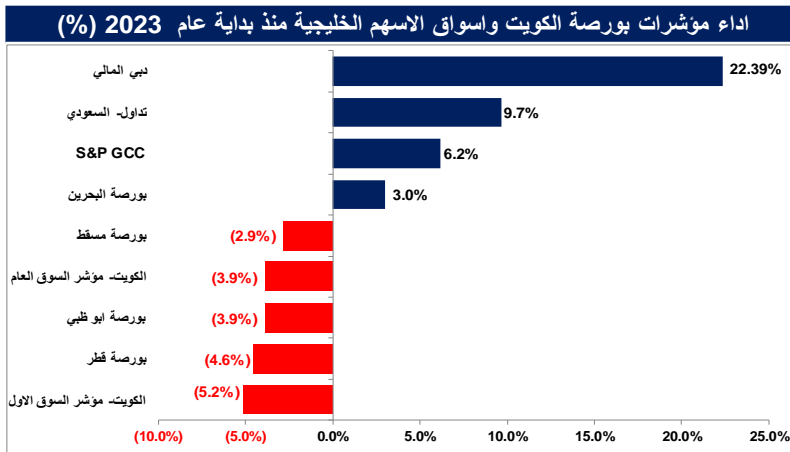
II- بورصة الكويت: النتائج المالية للنصف الأول 2023

بورصة الكويت: النتائج المالية للنصف الأول من عام 2023 لشركات السوق الأول (د.ك.)

الشركة	صافي الربح/الخسارة	صافي الربح/الخسارة	نسبة التغير	الإيرادات التشغيلية	الإيرادات التشغيلية	نسبة التغير	صافي الربح/الخسارة	صافي الربح/الخسارة	نسبة التغير
	النصف الأول 2023	النصف الأول 2022	%	النصف الأول 2023	النصف الأول 2022	%	النصف الأول 2023	النصف الأول 2022	%
بيبنك	489,085,618	308,333,220	60.4%	734,360,620	457,731,221	141.4%	333,389,652	138,083,489	
وطني	359,208,000	291,773,000	18.8%	565,857,000	476,343,000	15.8%	275,347,000	237,826,000	
زين	183,569,000	152,149,000	12.2%	929,713,000	828,666,000	14.4%	111,687,000	97,628,000	
بنك بوبيان	55,525,000	52,610,689	6.8%	109,174,000	102,260,000	24.8%	41,273,009	33,083,103	
خليج ب	49,315,000	44,077,000	8.1%	92,256,000	85,334,000	18.3%	35,846,000	30,293,000	
المباني	37,768,840	34,556,000	5.3%	61,377,097	58,280,000	6.7%	31,743,000	29,755,239	
اجيليبي	76,291,000	52,297,000	139.7%	648,378,000	270,535,000	2.3%	29,487,000	28,820,000	
هيومن سوفت	21,128,450	28,508,040	(8.7%)	40,363,487	44,222,121	(26.4%)	19,836,904	26,951,832	
برقان	53,965,000	61,391,000	(2.2%)	107,997,000	110,375,000	(33.5%)	18,107,000	27,240,000	
جي اف اتش	17,568,000	13,926,000	42.4%	53,381,000	37,483,000	29.6%	16,778,000	12,945,000	
كابلات	17,379,085	11,898,000	26.4%	71,230,000	56,354,000	52.1%	16,557,704	10,888,161	
صناعات	44,918,000	53,208,000	0.8%	127,075,000	126,124,000	(56.8%)	13,489,000	31,233,000	
الغانم	15,390,055	10,440,817	42.5%	127,747,386	89,637,944	52.4%	13,415,468	8,801,495	
مشاريع	48,535,000	37,222,000	80.9%	595,536,000	329,198,000	89.2%	10,366,000	5,480,000	
بنك وربة	15,079,000	24,995,000	(20.3%)	32,865,000	41,212,000	(13.6%)	10,255,000	11,876,000	
البورصة	9,892,997	13,441,573	(17.8%)	15,144,000	18,432,000	(21.4%)	8,420,353	10,715,704	
عقارات ك	3,896,030	6,076,977	6.1%	14,753,339	13,909,000	61.6%	7,617,804	4,713,676	
اعيان	6,826,608	4,509,387	40.0%	13,229,866	9,452,176	51.4%	6,826,608	4,509,387	
شمال الزور	17,690,828	17,914,603	1.9%	26,156,374	25,679,687	(11.3%)	6,435,848	7,251,812	
الجزيرة	13,680,533	13,321,865	26.1%	97,853,405	77,612,812	(15.1%)	6,271,796	7,389,676	
التجارية	10,607,148	11,198,475	1.4%	15,035,338	14,830,365	(30.4%)	5,970,685	8,583,884	
ميزان	6,602,278	2,036,824	15.4%	29,569,555	25,630,000	214.9%	5,945,608	1,888,103	
الدولي	13,195,382	10,079,122	13.6%	35,360,343	31,136,470	87.7%	5,942,677	3,165,208	
ارزان	6,873,360	10,768,315	(31.4%)	10,207,672	14,888,780	(42.8%)	5,245,286	9,167,567	
استثمارات	4,241,525	13,319,142	(51.3%)	8,446,625	17,347,268	(64.6%)	4,228,400	11,948,181	
كويتية	5,599,673	(1,947,987)	215.4%	14,211,743	4,505,410	196.0%	3,407,862	(3,548,650)	
سفن	4,739,436	3,666,666	19.2%	66,999,870	56,194,333	22.7%	2,466,639	2,010,219	
المتكاملة	2,780,216	2,600,603	23.3%	15,260,474	12,374,000	(1.8%)	1,956,820	1,992,836	
الامتياز	3,304,453	1,784,079	(1.0%)	13,736,998	13,874,000	292.6%	1,389,549	353,962	
الإجمالي	1,594,655,515	1,286,154,410	35.5%	4,673,276,192	3,449,621,587	31.0%	1,049,703,672	801,045,884	

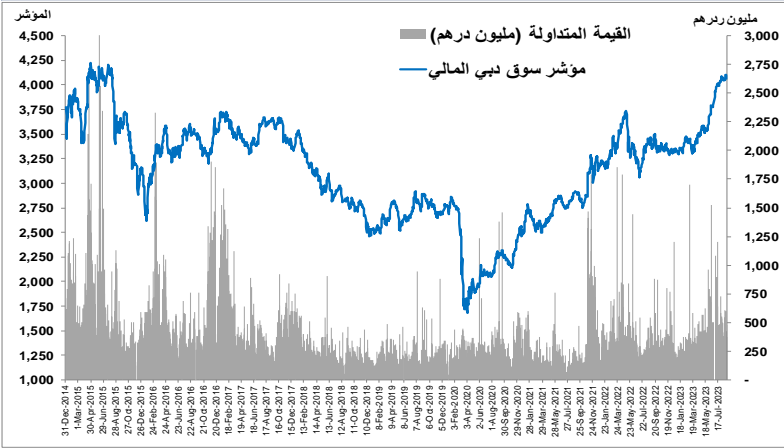
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : الأداء (2023)

بعد المكاسب القوية التي حققتها أسواق الأسهم الخليجية والعالمية خلال شهر يوليو 2023 بدعم من 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 لأسعار الفائدة التي سجلت في الولايات المتحدة الأميركية أعلى مستوياتها في 22 عام عند 5.25%-5.50% وارتفاع ملحوظ في أسعار النفط نتيجة التوقعات بارتفاع الطلب العالمي على النفط في عام 2023 إلى 102 مليون برميل يومياً من 100 مليون برميل يومياً في عام 2022، ضربت أسواق الأسهم الخليجية موجة خسائر قوية خلال شهر أغسطس بالتزامن مع تعثر أسواق الأسهم العالمية نتيجة توقع المستثمرون بعض الهدوء في أسواق الأسهم وارتفاع تقييماتها بعد المكاسب القوية في أول 7 أشهر من السنة والارتفاع الحاد في العائد على سندات الخزينة الأميركية طويلة الأجل 10 و 30 سنة بأكثر من 50 نقطة أساس منذ منتصف شهر يوليو لتسجل أعلى مستوياتها منذ عامي 2007 و 2011 على التوالي مما أثار موجة بيع قوية على ادونات الخزينة الأميركية وبالتالي خسائر كبيرة في سوق السندات.

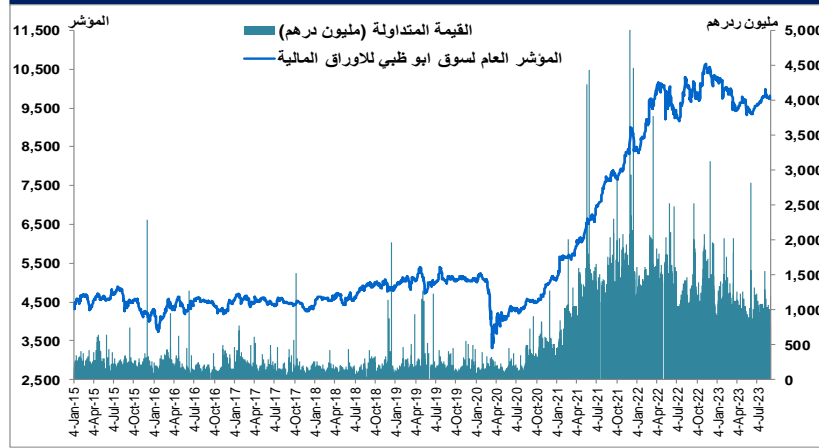


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

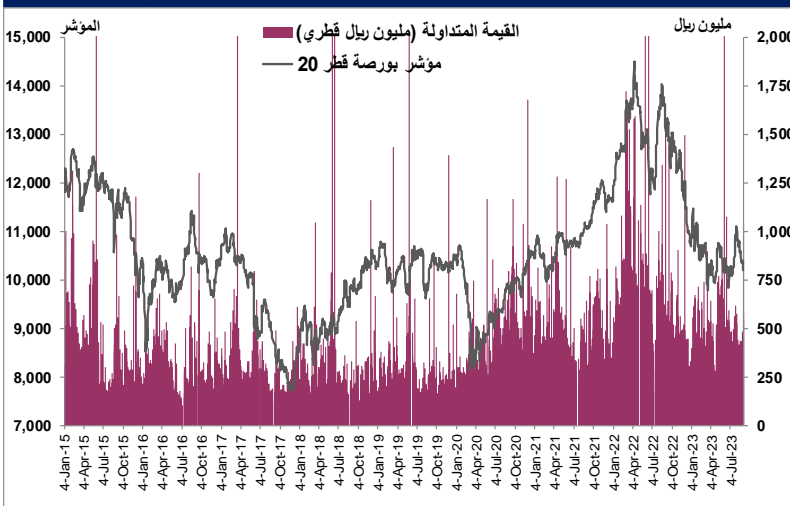
اداء مؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



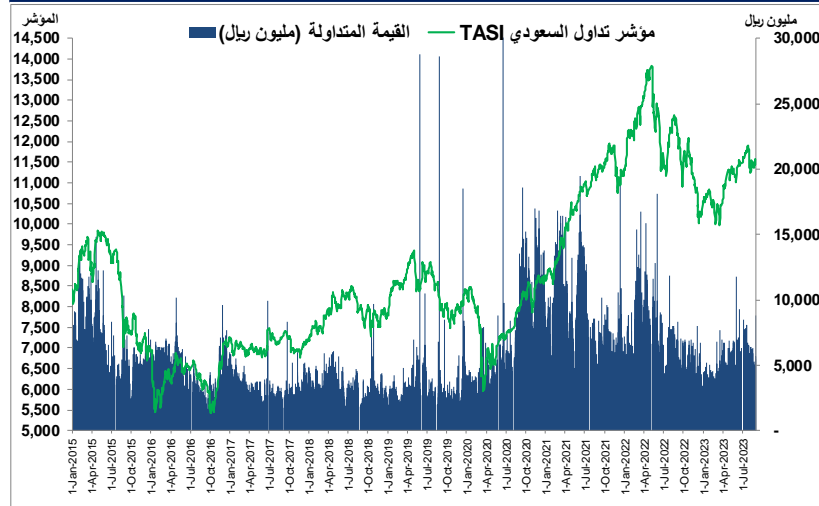
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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



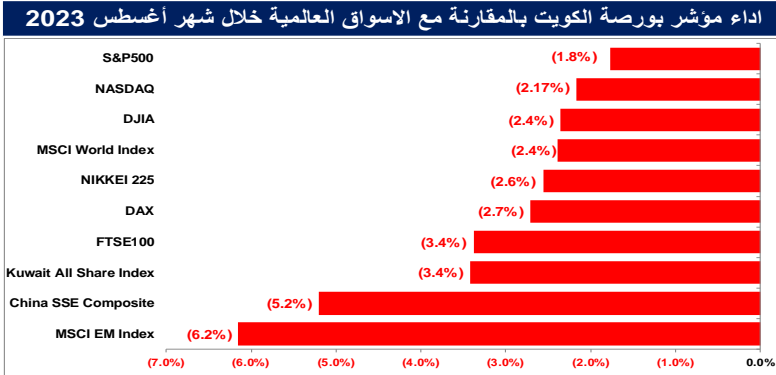
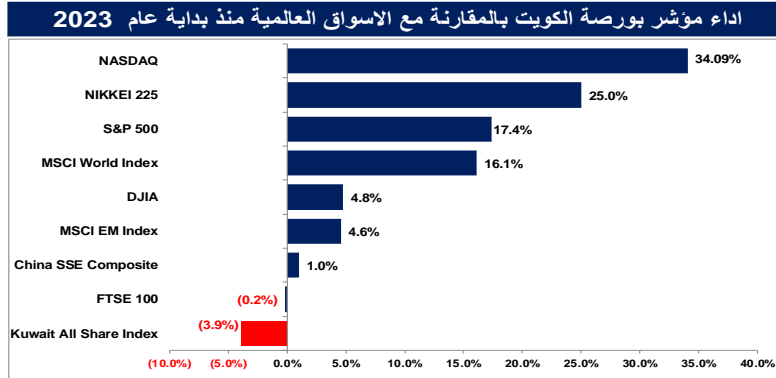


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

31-Aug-23	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	
7,005.84	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	بورصة الكويت- المؤشر العام
(3.42%)	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%)	الاداء الشهري
11,491.20	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	تداول- السعودي
(1.72%)	2.0%	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%)	الاداء الشهري
4,082.87	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	سوق دبي المالي
0.58%	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%)	الاداء الشهري
9,810.21	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	بورصة ابو ظبي
0.24%	2.5%	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%)	الاداء الشهري
10,194.74	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	بورصة قطر
(7.01%)	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%)	الاداء الشهري
1,952.16	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	بورصة البحرين
(2.02%)	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%)	الاداء الشهري
4,718.08	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	بورصة مسقط
(1.21%)	0.2%	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%)	الاداء الشهري
7,695.15	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	بورصة الكويت- السوق الاول
(4.54%)	3.2%	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%)	الاداء الشهري
274.85	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	S&P GCC Composite
(2.63%)	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%)	الاداء الشهري

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



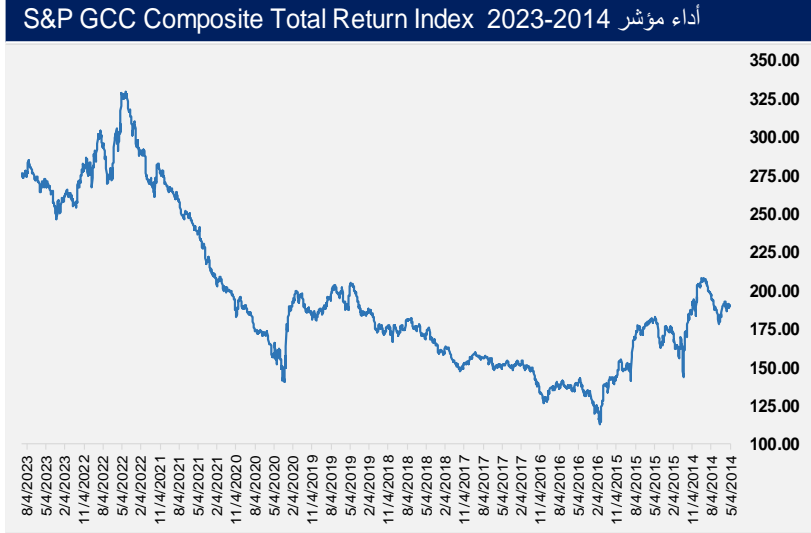
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات 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 متوقفاً 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 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 ايجابي 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 16% والـ S&P500 بنسبة 17.4% وارتفعت الاسواق الناشئة MSCI EM بنسبة 4.6% بعد خسارة 6% في شهر أغسطس 2023.

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%)	17.40%
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%)	4.75%
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%	(0.17%)
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	9.60%	6.90%	12.50%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	14.53%
CAC 40	(43.0%)	22.0%	(3.0%)	(17.0%)	15.2%	18.0%	(4.07%)	(0.54%)	7.51%	(3.47%)	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	28.85%	(9.50%)	13.02%
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%)	25.00%
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%)	0.99%
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	9.0%	25.7%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	21.99%	(18.14%)	6.56%
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%)	16.11%
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%)	4.55%
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%	29.29%
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%	(3.71%)



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



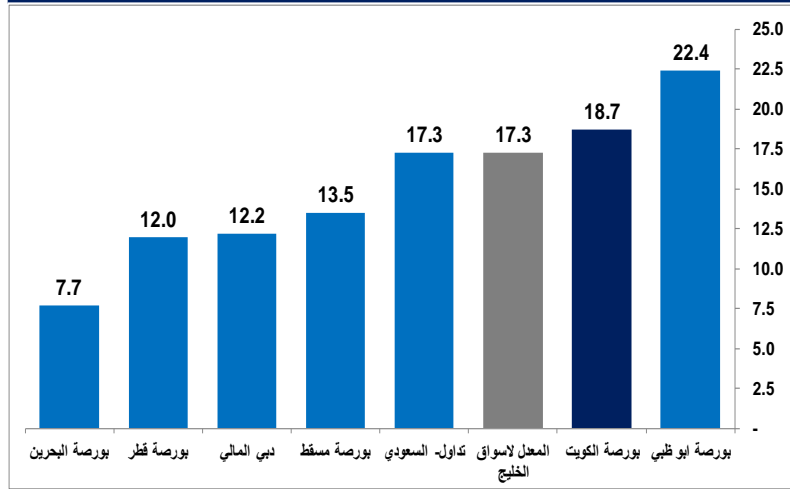
الأداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2008-2023)

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%	(3.93%)
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%)	9.66%
مؤشر سوق دبي المالي DFMI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	11.99%	(16.51%)	12.06%	(4.55%)	(24.93%)	9.29%	(9.87%)	28.25%	4.39%	22.39%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	9.56%	(4.89%)	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(3.93%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(1.8%)	(19.2%)	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	18.36%	24.2%	(4.8%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	18.36%	24.2%	(4.8%)	1.1%	24.8%	1.1%	(1.8%)	(19.2%)	(35.0%)
مؤشر مسقط MSX 30	(40.0%)	17.0%	6.1%	(15.7%)	1.2%	18.6%	1.2%	(15.7%)	1.2%	18.6%	1.2%	(15.7%)	1.2%	18.6%	1.2%	(15.7%)
S&P GCC Composite TR	N/A	N/A	N/A	(4.5%)	7.1%	30.1%	7.1%	(4.5%)	7.1%	30.1%	7.1%	(4.5%)	7.1%	30.1%	7.1%	(4.5%)

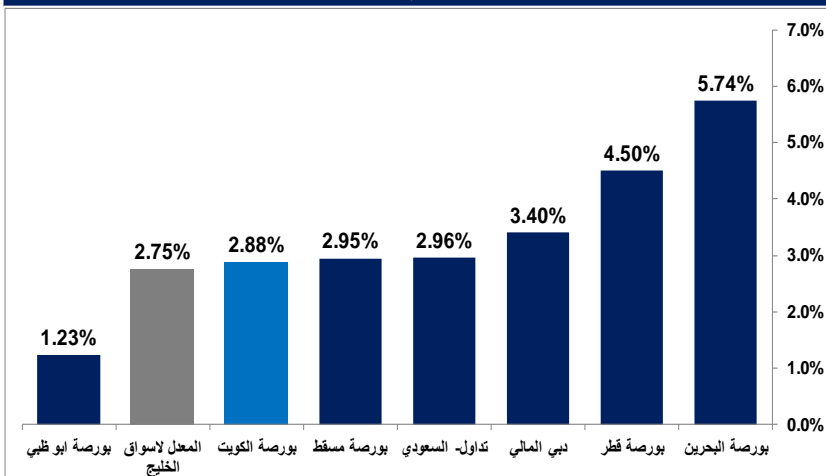
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

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 التي حققتها الأسهم المدرجة في السنوات الثلاث الماضية فقد انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح أفضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 17.3 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X18.7 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X17، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 22.4 مرة بينما البورصات الخليجية الأخرى مكرات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 12.2 وبورصة قطر X 12 وبورصة البحرين X7.7.

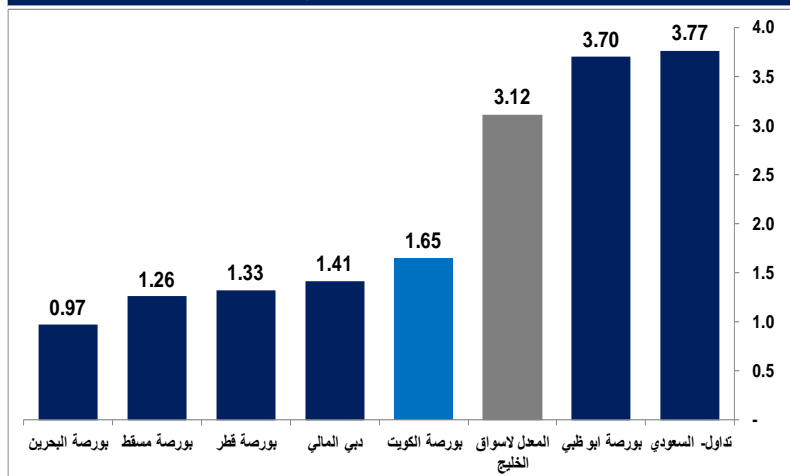
مضاعف السعر إلى الربحية لأسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



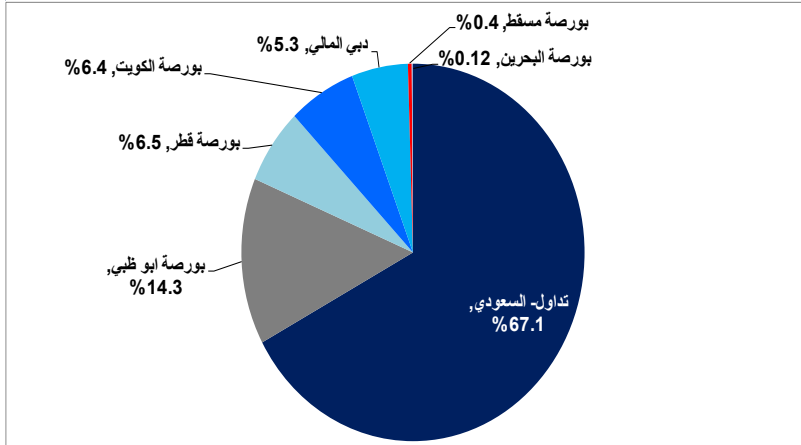
مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



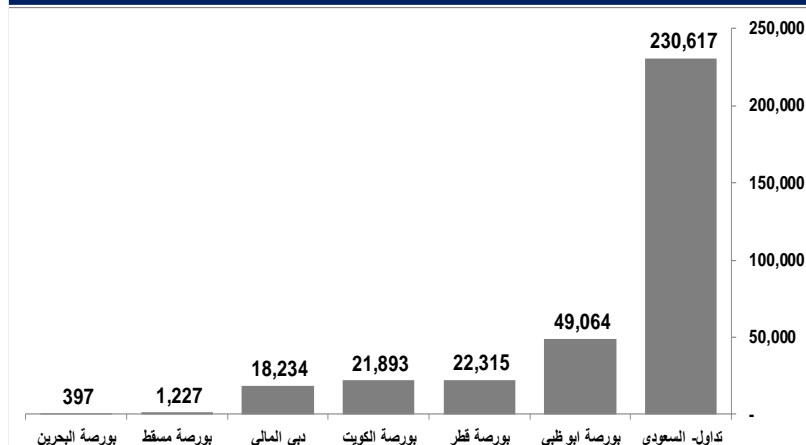


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

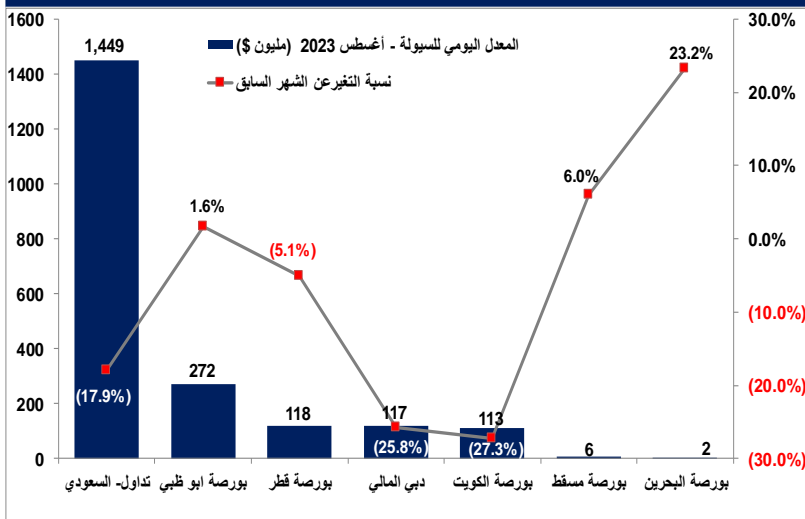
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



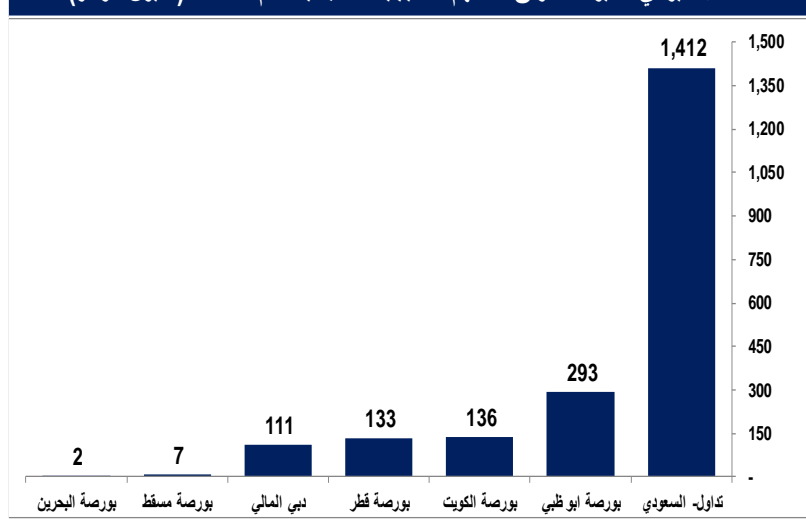
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

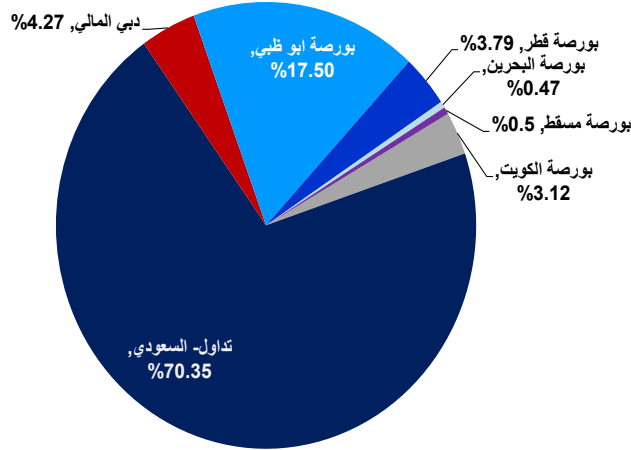


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

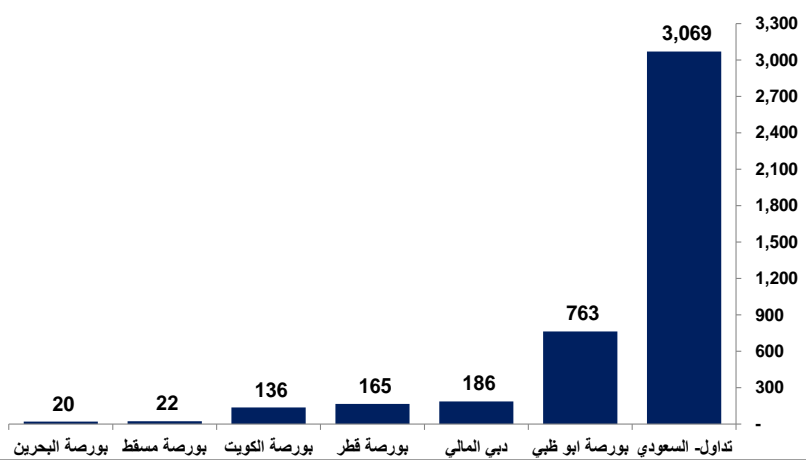


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

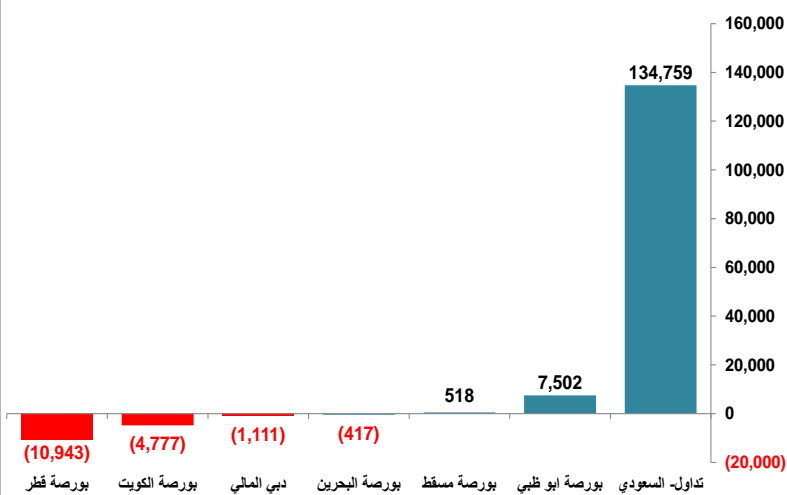
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (31.8.2023)



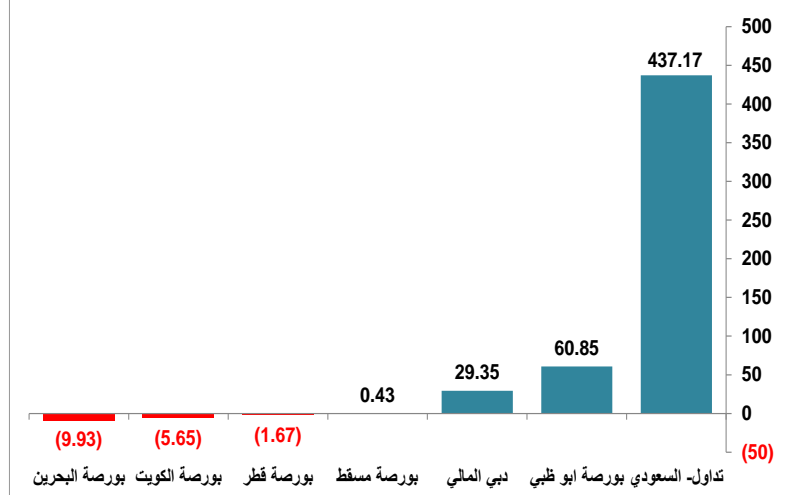
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 31 أغسطس 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر أغسطس 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 اغسطس 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	مضاعف السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدل دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			درهم اماراتي	مليون د.أ.	مليون دولار	منذ بداية 2023	Trailing P/E	الدفترية P/B		Yield	راس المال	في 52 اسبوع (د.أ.)	في 52 اسبوع (د.أ.)	الأسبوع الأدنى في 52	الأسبوع الأعلى في 52
1	هينة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.55	127,500	34,703	9.9%	16.51	1.42	0.60	4.02%	9.3%	2.74	2.27	(6.9%)	12.3%
2	الإمارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	16.35	103,276	28,110	25.8%	7.94	1.11	0.95	3.67%	19.2%	17.60	12.40	(7.1%)	31.9%
3	اعمار العقارية	EMAAR	7.06	62,402	16,985	20.5%	9.13	0.90	1.40	3.54%	79.3%	7.15	5.08	(1.3%)	39.0%
4	مصرف الإمارات الاسلامي	EIB	7.60	41,271	11,233	1.5%	33.28	4.46	NM	0.00%	0.0%	7.60	7.30	0.0%	4.1%
5	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.64	40,838	11,115	(1.1%)	7.46	0.99	0.96	5.32%	35.4%	6.20	5.10	(9.0%)	10.6%
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	150.00	30,091	8,190	53.8%	8.12	1.28	0.13	6.00%	2.0%	170.00	72.90	(11.8%)	105.8%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	6.55	26,200	7,131	48.5%	6.88	1.43	1.15	7.94%	29.5%	6.78	4.12	(3.4%)	59.0%
9	سالك	SALIK	3.35	25,125	6,839	35.1%	18.95	41.60	0.70	1.96%	13.2%	3.50	2.19	(4.3%)	53.0%
10	الإمارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.32	24,115	6,564	(8.3%)	19.77	2.82	0.49	4.51%	3.1%	6.10	4.95	(12.8%)	7.5%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.85	18,500	5,035	30.3%	18.49	6.67	0.80	2.30%	20.0%	2.02	1.31	(8.4%)	41.2%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.70	14,030	3,819	3.6%	7.69	1.01	0.10	5.53%	2.6%	5.03	4.00	(6.6%)	17.5%
13	العربية للطيران	AIRARABIA	2.95	13,767	3,747	37.2%	11.27	1.97	0.70	5.08%	43.7%	2.99	2.00	(1.3%)	47.5%
14	مجموعة نيكوم	TECOM	2.62	13,100	3,566	16.4%	18.05	2.19	NM	1.53%	4.0%	2.69	2.15	(2.6%)	21.9%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.61	12,880	3,506	6.6%	NM	1.62	1.38	1.04%	58.9%	1.82	1.16	(11.5%)	38.8%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.48	10,545	2,870	14.3%	6.56	0.82	1.18	5.04%	33.3%	2.60	2.12	(4.6%)	17.0%
17	تبريد	TABREED	3.68	10,471	2,850	24.3%	17.45	1.62	0.69	3.67%	13.7%	3.93	2.67	(6.4%)	37.8%
18	الانصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.19	8,925	2,429	15.5%	15.19	5.13	NM	0.00%	10.6%	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	2.86	0.0%	1.4%
20	مصرف عجمان	AJMANBANK	2.44	6,645	1,809	168.2%	41.00	2.64	0.53	0.00%	154.3%	2.46	0.58	(0.8%)	317.8%

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 أغسطس 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الأقفال 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	409.00	897,158	244,233	(0.2%)	70.9	13.22	0.00%	0.35	415.00	336.50	(1.4%)	21.5%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.44	386,774	105,291	0.3%	48.2	5.50	1.48%	0.35	4.17	1.22	(17.5%)	182.0%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.44	264,025	71,875	22.4%	14.7	3.51	0.00%	0.61	3.71	2.77	(7.3%)	24.2%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	20.10	201,000	54,718	(25.8%)	27.4	6.30	0.00%	0.67	30.50	17.52	(34.1%)	14.7%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	19.84	172,544	46,972	(13.2%)	17.2	4.08	4.03%	1.07	27.30	19.58	(27.3%)	1.3%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	13.68	151,131	41,142	(20.0%)	11.3	1.31	3.80%	1.44	19.48	12.56	(29.8%)	8.9%
7	بروج	BOROUGE	2.73	82,057	22,339	7.9%	NM	5.08	2.91%	0.47	3.07	2.45	(11.1%)	11.4%
8	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	4.10	65,600	17,858	37.6%	22.3	5.67	1.91%	0.53	4.33	2.90	(5.3%)	41.4%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.63	63,171	17,197	(4.1%)	9.8	1.03	1.98%	1.14	9.79	7.88	(11.8%)	9.5%
10	أنوك	ADNOCDIST	3.81	47,625	12,965	(13.6%)	17.3	13.82	2.70%	0.41	4.72	3.78	(19.3%)	0.8%
11	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	3.81	42,672	11,617	(17.9%)	2.3	1.50	0.00%	1.07	5.08	2.08	(25.0%)	83.2%
12	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.26	41,357	11,259	18.7%	14.0	1.46	3.04%	1.06	5.54	4.14	(5.1%)	27.1%
13	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	10.42	37,845	10,303	14.4%	10.6	1.68	4.70%	0.79	11.90	8.44	(12.4%)	23.5%
14	امريكنا للمطاعم	AMR	4.41	37,148	10,113	48.5%	NM	125.61	1.02%	0.51	4.45	2.66	(0.9%)	65.8%
15	أريد	ORDS	10.98	35,171	9,575	32.3%	14.9	1.45	3.92%	NM	12.40	7.30	(11.5%)	50.4%
16	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	6.40	32,576	8,868	11.5%	26.1	1.69	0.00%	0.70	6.95	4.95	(7.9%)	29.3%
17	فيرتغلوب	FERTIGLB	3.38	28,058	7,638	(20.1%)	7.8	3.46	9.20%	0.72	6.11	3.11	(44.7%)	8.7%
18	شركة أنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.76	27,818	7,573	20.1%	29.0	1.90	0.00%	NM	3.87	2.90	(2.8%)	29.7%
19	بريسايت	PRESIGHT	3.23	18,116	4,932	(0.6%)	NM	7.33	0.00%	NM	3.85	2.80	(16.1%)	15.4%
20	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	21.70	17,903	4,874	(11.4%)	13.7	2.74	0.00%	0.25	41.90	17.92	(48.2%)	21.1%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر أغسطس 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	34.90	8,445,800	2,250,552	19.6%	16.67	5.52	0.76	3.65%	1.4%	37.65	30.25	(7.3%)	15.4%
2	الراجحي	ALRAJHI	72.20	288,800	76,957	(4.0%)	16.93	3.33	1.11	1.73%	48.5%	90.50	69.90	(20.2%)	3.3%
3	سابك	SABIC	88.40	265,200	70,668	(1.1%)	66.80	1.50	1.02	4.81%	27.7%	100.20	79.90	(11.8%)	10.6%
4	الاهلي	SNB	35.75	214,500	57,158	(5.1%)	10.98	1.38	1.20	1.68%	38.1%	69.90	35.10	(48.9%)	1.9%
5	الاتصالات	STC	39.80	199,000	53,028	8.7%	16.03	2.63	0.85	5.53%	27.0%	45.80	34.35	(13.1%)	15.9%
6	معادن	MAADEN	40.50	149,517	39,842	(6.1%)	38.44	3.25	1.30	0.00%	36.3%	85.40	40.10	(52.6%)	1.0%
7	أكوا باور	ACWA POWER	193.00	141,102	37,599	27.0%	83.87	7.41	1.12	0.83%	42.1%	202.40	130.00	(4.6%)	48.5%
8	الرياض	RIBL	30.45	91,350	24,342	(4.2%)	11.63	1.78	1.17	2.13%	20.6%	37.30	26.00	(18.4%)	17.1%
9	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	20.70	86,248	22,983	(10.4%)	6.84	0.33	0.81	3.38%	16.8%	27.00	20.54	(23.3%)	0.8%
10	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	243.00	85,050	22,663	10.2%	46.26	13.72	0.80	1.50%	25.6%	305.00	194.00	(20.3%)	25.3%
11	الإتماء	ALINMA	36.90	73,800	19,665	13.4%	18.25	2.63	1.07	0.68%	133.7%	39.75	27.80	(7.2%)	32.7%
12	الأول	SAB	35.85	73,664	19,629	(8.0%)	12.07	1.29	1.23	2.06%	25.2%	43.50	32.30	(17.6%)	11.0%
13	شركة علم	ELM	850.00	68,000	18,120	156.0%	57.63	19.30	0.88	0.59%	188.7%	850.00	297.00	0.0%	186.2%
14	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	137.60	65,502	17,454	(5.9%)	10.68	3.99	0.80	8.72%	103.3%	178.20	123.80	(22.8%)	11.1%
15	المراعي	ALMARAI	63.40	63,400	16,894	18.5%	31.51	3.76	0.89	1.58%	18.3%	70.30	51.10	(9.8%)	24.1%
16	السعودي الفرنسي	BSFR	38.35	46,225	12,318	(5.5%)	11.52	1.33	1.27	4.30%	27.2%	50.40	32.70	(23.9%)	17.3%
17	البلاد	ALBILAD	42.90	42,900	11,432	(3.5%)	19.27	3.02	1.14	1.17%	43.5%	53.50	35.65	(19.8%)	20.3%
18	سولوشنز	SOLUTIONS	353.00	42,360	11,288	45.4%	37.13	15.19	0.82	1.42%	68.7%	378.80	220.80	(6.8%)	59.9%
19	العربي	ANB	25.80	38,700	10,312	(19.5%)	10.28	1.14	1.12	2.33%	27.0%	34.75	23.02	(25.8%)	12.1%
20	أمريكانا	AMERICANA	4.53	38,159	10,168	48.5%	35.77	31.22	NM	1.02%	64.6%	4.53	2.68	0.0%	69.0%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في بورصة قطر نهاية شهر أغسطس 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 دولار	مليون ر.ق.	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	15.60	39,546	144,088	(13.3%)	10.0	1.69	1.02	3.85%	20.97	15.05	(25.6%)	3.7%
2	الصناعات القطرية	IQCD	12.36	20,524	74,778	(3.5%)	8.5	1.78	1.15	8.90%	18.23	10.80	(32.2%)	14.4%
3	شركة مسجعد للبتر وكيمويات القابضة	MPHC	1.84	6,344	23,116	(13.5%)	13.1	1.33	0.93	5.98%	2.60	1.84	(29.2%)	0.0%
4	البنك التجاري	CBQK	5.68	6,309	22,988	13.6%	8.2	1.17	0.93	4.40%	7.33	4.86	(22.5%)	16.9%
5	بنك دخان	DUBK	4.18	6,005	21,879	(3.9%)	17.5	1.75	0.48	3.83%	4.28	2.84	(2.3%)	47.3%
6	مصرف الريان	MARK	2.22	5,667	20,646	(30.0%)	15.4	0.89	1.05	4.50%	4.52	2.22	(50.9%)	0.0%
7	ناقلات	QGTS	3.71	5,637	20,538	1.2%	14.3	1.79	0.73	3.51%	4.29	3.15	(13.6%)	17.7%
8	شركة الكهرياء والماء القطرية	QEWS	17.91	5,407	19,701	1.2%	11.5	1.30	0.80	5.30%	19.49	16.30	(8.1%)	9.9%
9	شركة قطر للوقود	QFLS	16.00	4,366	15,908	(10.9%)	14.9	1.73	0.73	5.63%	19.97	15.83	(19.9%)	1.1%
10	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIHK	9.89	4,109	14,972	(4.9%)	8.8	2.14	0.82	4.04%	12.48	9.40	(20.7%)	5.3%
11	شركة الملاحة القطرية	QNNS	9.58	2,986	10,879	(5.7%)	10.7	0.68	0.59	3.66%	12.01	8.22	(20.3%)	16.5%
12	شركة بروة العقارية	BRES	2.62	2,797	10,191	(8.8%)	9.0	0.48	1.09	6.68%	3.68	2.49	(28.9%)	5.0%
13	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.80	2,661	9,694	(5.2%)	12.6	1.41	0.17	5.26%	4.25	3.70	(10.6%)	2.6%
14	فودافون قطر	VFQS	1.85	2,146	7,820	16.7%	15.6	1.62	0.85	5.41%	1.94	1.53	(4.6%)	20.9%
15	شركة قطر للتأمين	QATI	2.35	2,107	7,675	22.2%	NM	1.21	0.87	0.00%	2.42	1.50	(2.8%)	56.4%
16	استثمار القابضة	IGRD	2.24	2,088	7,608	24.2%	23.4	1.70	0.87	0.00%	2.38	1.48	(6.2%)	51.3%
17	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.34	2,045	7,449	(12.2%)	8.1	1.09	1.13	6.74%	1.89	1.21	(29.2%)	10.4%
18	بنك الدوحة	DHBK	1.72	1,464	5,333	(11.9%)	7.0	0.53	0.65	4.36%	2.53	1.53	(31.9%)	12.4%
19	أعمال	AHCS	0.84	1,458	5,311	(13.5%)	15.3	0.67	0.80	5.93%	1.18	0.80	(28.4%)	5.4%
20	شركة الخليج الدولية للخدمات	GISS	2.63	1,341	4,888	80.3%	16.8	1.37	1.17	3.80%	2.66	1.46	(1.3%)	80.3%



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 في اول 7 أشهر من السنة نتيجة تفاعل 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، بينما كان شهر أغسطس صعب على البورصة بعودة التذبذب والخسائر الكبيرة في المؤشرات وضعف في السيولة وبناءً 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 5.5%-5.25% الأعلى في 22 عام (منذ 2001).

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.
- ❖ الوضع الجيوسياسي وتداعيات أي توترات محتملة على أسواق المال والنمو الاقتصادي وأسعار النفط.
- ❖ أسعار النفط، والتي شهدت حالة من التذبذب ووقعت تحت ضغوط في النصف الأول من السنة نتيجة لمخاوف من تباطؤ الاقتصاد العالمي إلا أنها عادت وارتفعت في شهر أغسطس فوق مستوى الـ \$85 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، أما 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.

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.