

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

سبتمبر 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 واسواق الاسهم الخليجية سبتمبر 2023

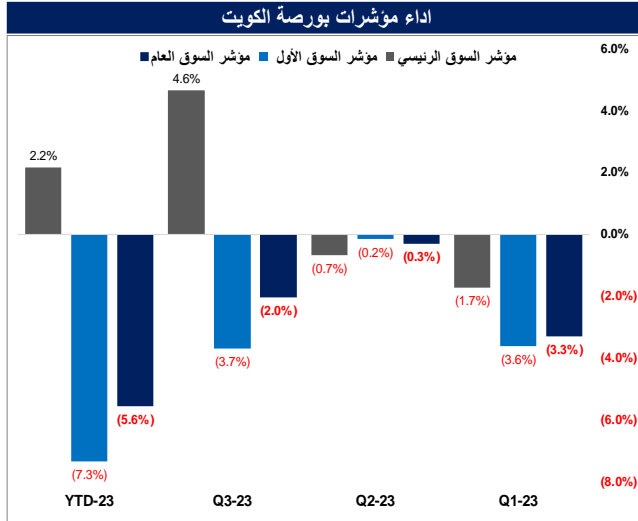
تكبدت معظم أسواق الأسهم الخليجية والعالمية خسائر قوية في شهر سبتمبر 2023 بالتزامن مع تحول التوقعات إلى استمرار معدلات الفائدة الأميركية المرتفعة لفترة أطول، حيث يتخوف المستثمرون من آفاق سوق الأسهم خلال الربع الأخير من عام 2023 وتعرض سوق الأسهم الأميركية في شهر سبتمبر لأكبر خسارة شهرية منذ ديسمبر 2022 حيث تحولت بورصة نيويورك إلى الخسارة في الربع الثالث قيمتها \$150 مليار لتسجل قيمتها السوقية \$33.2 تريليون بينما تعمقت خسائر بورصة ناسداك إلى \$735 مليار لتسجل قيمتها السوقية \$23 تريليون، مع تصاعد القلق حيال آفاق السياسة النقدية من جانب الاحتياطي الفيدرالي الأميركي حيث انخفض مؤشر "إس أند بي 500" بنسبة 4.9% في شهر سبتمبر، ليتعرض لأكبر خسائره منذ بداية 2023 وثاني هبوط شهري على التوالي. كما هبط مؤشرا "داو جونز" و"ناسداك" المركب بنسبة 3.5% و5.8% على الترتيب في شهر سبتمبر. فالمستثمرون يشعرون بالحيرة بشأن ما إذا كان الاقتصاد الأمريكي سيشهد حالة ركود أم هبوطاً سلساً نتيجة ارتفاع أسعار النفط فوق الـ \$90 للبرميل ما قد يقلص الإنفاق الاستهلاكي ويضر بأرباح الشركات وسوق الأسهم بالتبعية وبالتالي كان شهر سبتمبر صعباً بالنسبة لسوق الأسهم الأميركي، مع حالة عدم اليقين بشأن وضع الاقتصاد الكلي لكن رغم الهبوط القوي في سبتمبر وخلال الربع الثالث، لا تزال مؤشرات الأسهم الأميركية مرتفعة مقارنة بنهاية عام 2022 فمؤشر "إس أند بي 500" يبقى مرتفعاً بنسبة 11.7% في أول 9 أشهر من السنة، كما يرتفع "داو جونز" و"ناسداك" بنسبة 1.1% و26% على التوالي.



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

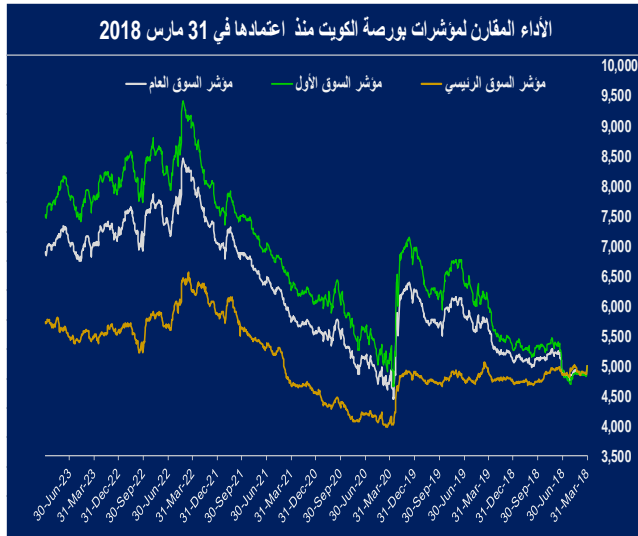
كذلك تكبدت معظم أسواق الأسهم الخليجية (باستثناء بورصتي دبي وقطر) خسائر متوسطة خلال شهر سبتمبر 2023 بالتزامن مع خسائر أسواق الأسهم العالمية وتكاثر عوامل الضغط عليها بسبب مخاوف المستثمرين بشأن الآفاق الاقتصادية للاقتصادات العالمية الكبيرة وصعود العائد على السندات الأميركية لأجل 10 سنوات لأعلى مستوى منذ عام 2007 عند 4.6% خلال شهر سبتمبر، مع توقعات استمرار تشديد السياسة النقدية من جانب الاحتياطي الفيدرالي حيث أن الارتفاع الأخير في عوائد السندات يرجع جزئياً إلى أن المستثمرين يسعون استمرار معدلات الفائدة عند مستويات مرتفعة لفترة أطول وقد توقع الفيدرالي في اجتماعه الأخير بقاء معدلات الفائدة المرتفعة لفترة أطول، مع توقعاته بإقرار زيادة إضافية في الفائدة قبل نهاية هذا العام، بعد تثبيتها في اجتماع سبتمبر عند 5.25% و5.5%. بالرغم من ارتفاع أسعار النفط خلال شهر سبتمبر بنسبة 9% لتسجل \$96.5 للبرميل نهاية الشهر والآفاق الاقتصادية الإيجابية للمملكة إلا أن النتائج المالية للشركات للنصف الأول من عام 2023 والتي انخفضت بنسبة 29% لتسجل 290 مليار ريال سعودي (بينما انخفضت أرباح الشركات باستثناء أرامكو بنسبة 32% لتسجل 63 مليار ر.س) ضغطت على أسعار الأسهم حيث خسر مؤشر تداول لسوق الأسهم السعودية 3.79% في شهر سبتمبر لتتقلص مكاسبه في أول 9 أشهر من السنة إلى 5.5%. بينما تماسك سوق دبي المالي خلال سبتمبر وحقق مكاسب نسبتها 1.98% بدعم من النتائج المالية الطيبة للشركات للنصف الأول حيث ارتفع صافي أرباح الشركات بنسبة 43% لتسجل 38 مليار درهم إماراتي واستمر سوق دبي المالي في الصدارة من حيث الأداء بعائد منذ بداية السنة نسبته 24.8% بينما سوق ابوظبي للأوراق المالية لا يزال خاسراً 4.2%.

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



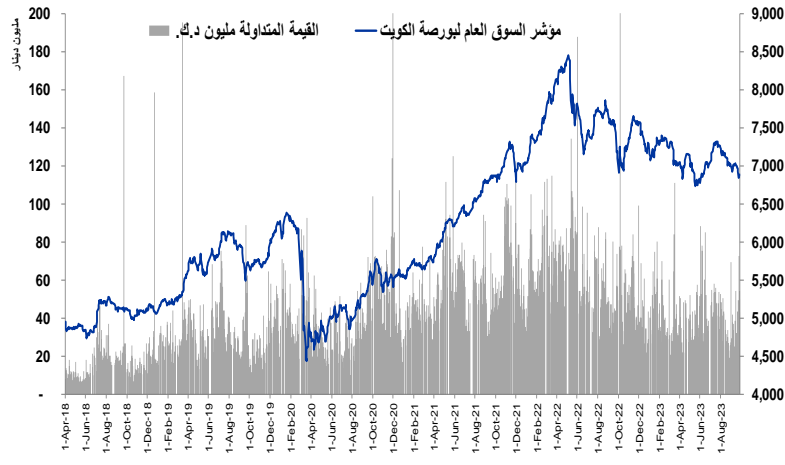
خسرت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية للأسواق الخليجية خلال شهر سبتمبر 2023 ما نسبته 0.7% ما يعادل \$31 مليار وبالتالي ارتفاعها بنسبة 12% خلال اول 9 أشهر من عام 2023 أي ما يعادل \$480 مليار لتسجل نهاية الشهر \$4.33 تريليون. وجاءت اسواق الأسهم الإماراتية وسوق الأسهم السعودية كأبرز البورصات الخليجية التي قادت تلك الارتفاعات حيث ارتفعت القيمة الرأسمالية السوقية لتداول السعودي في اول 9 أشهر من السنة بـ \$408 مليار و\$91 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 دك. ارتفاعاً من 801 مليون دك. في النصف الأول من عام 2022 وتماسك أسعار النفط فوق مستوى الـ \$90 للبرميل فقد عكست بورصة الكويت مسارها السعودي ودخلت من جديد في مرحلة من التذبذب وسط ضعف في السيولة التي بلغ معدلها اليومي خلال شهري أغسطس وسبتمبر نحو 37 مليون دك. حيث خسر مؤشر السوق العام 1.7% بينما خسر مؤشر السوق الأول 2.27% خلال الشهر لتتعمق خسائرها منذ بداية السنة الى 5.6% و 7.3% على التوالي.

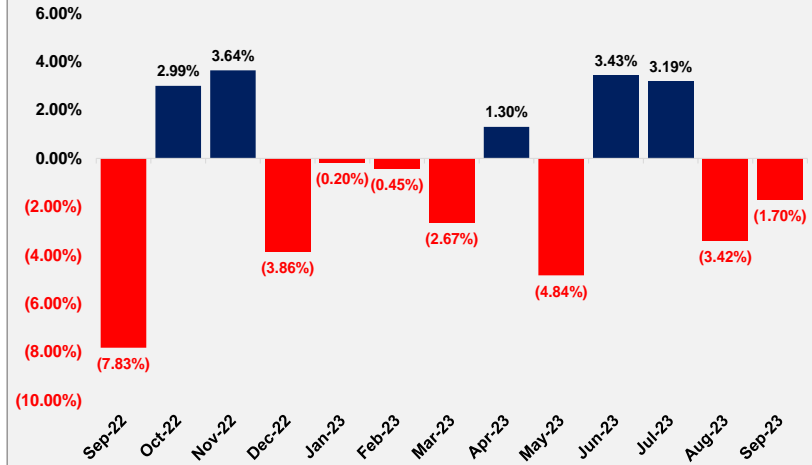


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

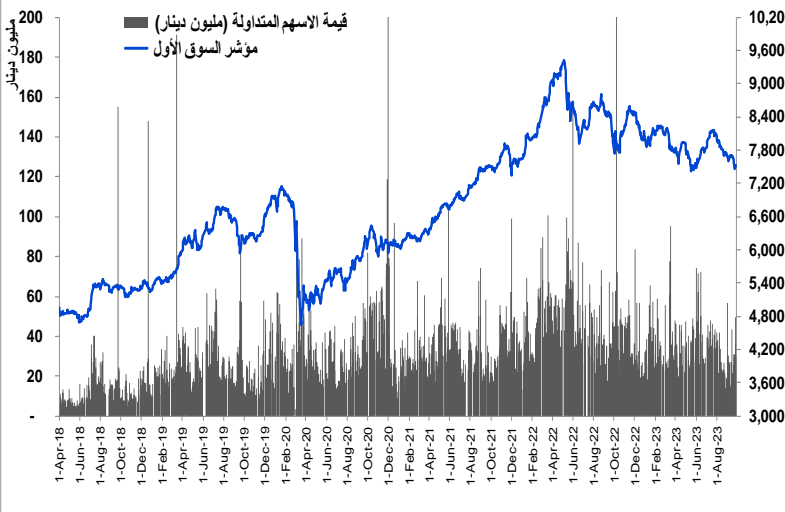
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



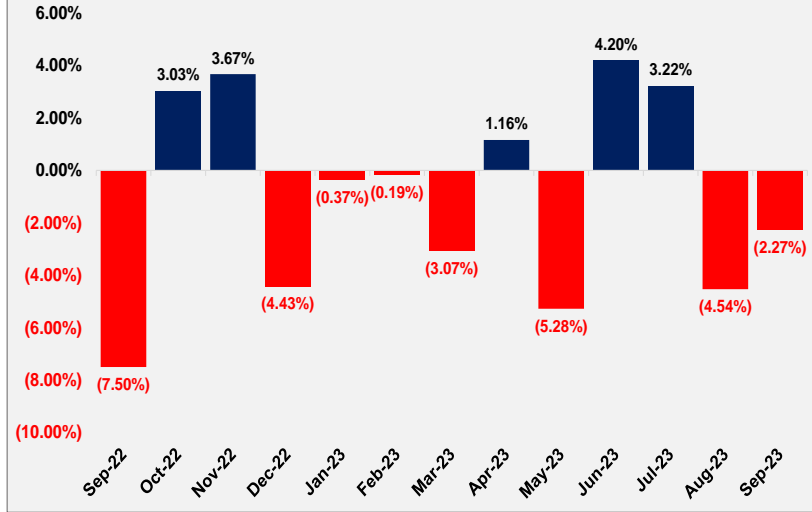
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



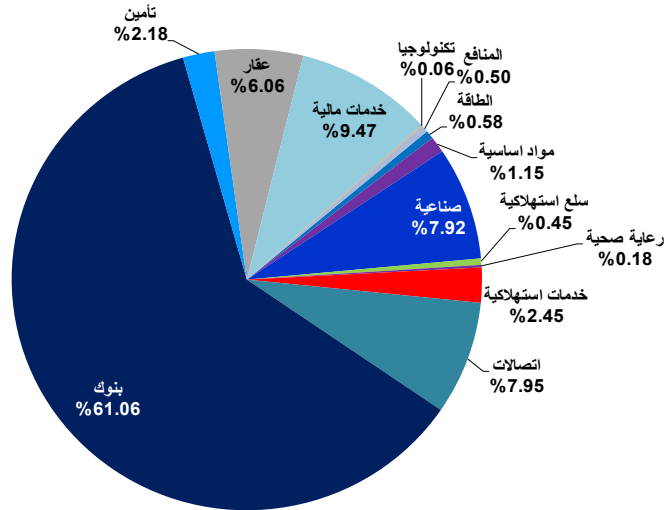
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر سبتمبر 2023 حوالي 41.1 مليار د.ك. بانخفاض قدره 700 مليون د.ك. عن نهاية شهر أغسطس لتتعمق خسائرها منذ بداية السنة الى 2.44 مليار د.ك. نتيجة خسارة القيمة السوقية لقطاع البنوك 1.76 مليار د.ك. وانخفاض القيمة السوقية لقطاع الصناعة بـ 589 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 25.1 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 61% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 7.9% أي ما يعادل 3.26 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.47% أي ما يعادل 3.9 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 7.95% ما يعادل 3.27 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6% من البورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 30 سبتمبر 2023

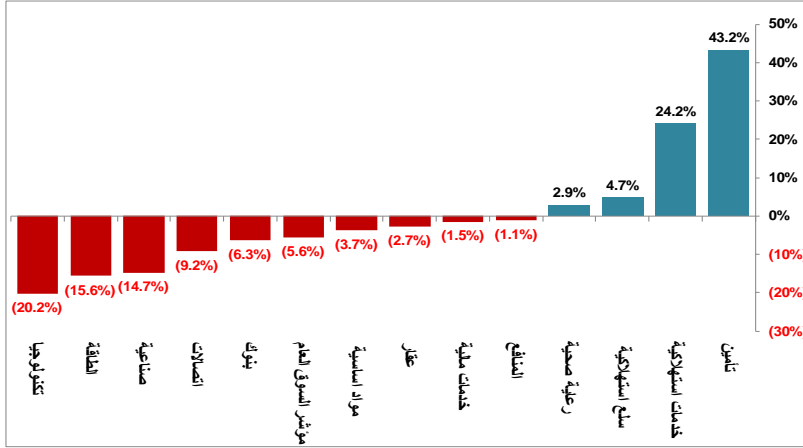


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

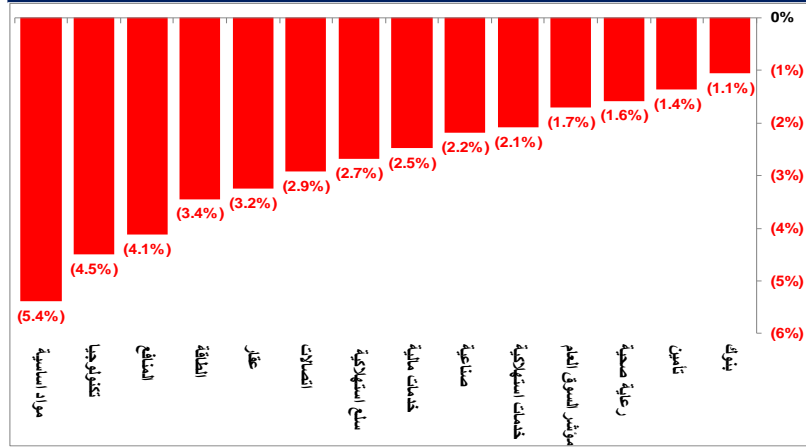
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	25,124
2	خدمات مالية	3,896
3	اتصالات	3,270
4	صناعية	3,257
5	عقار	2,495
6	خدمات استهلاكية	1,009
7	تأمين	895
8	مواد اساسية	473
9	الطاقة	237
10	المنافع	205
11	سلع استهلاكية	186
12	رعاية صحية	74
13	تكنولوجيا	25
	اجمالي بورصة الكويت	41,144

II- بورصة الكويت: أداء القطاعات (سبتمبر 2023)

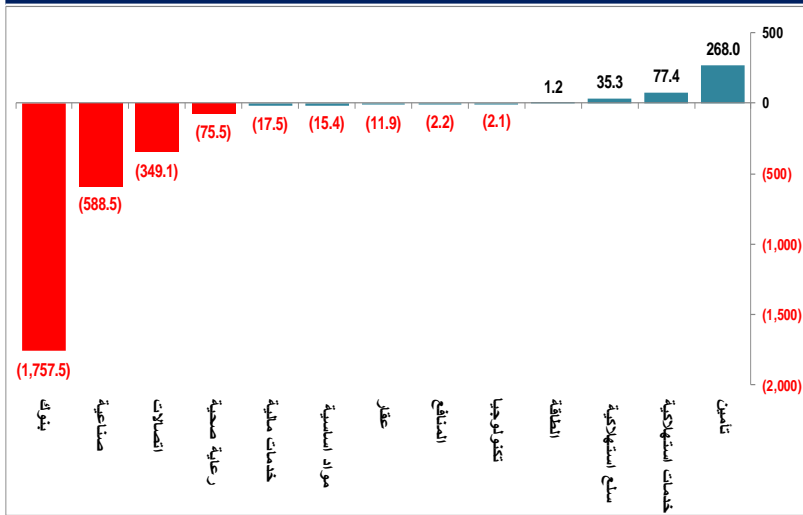
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



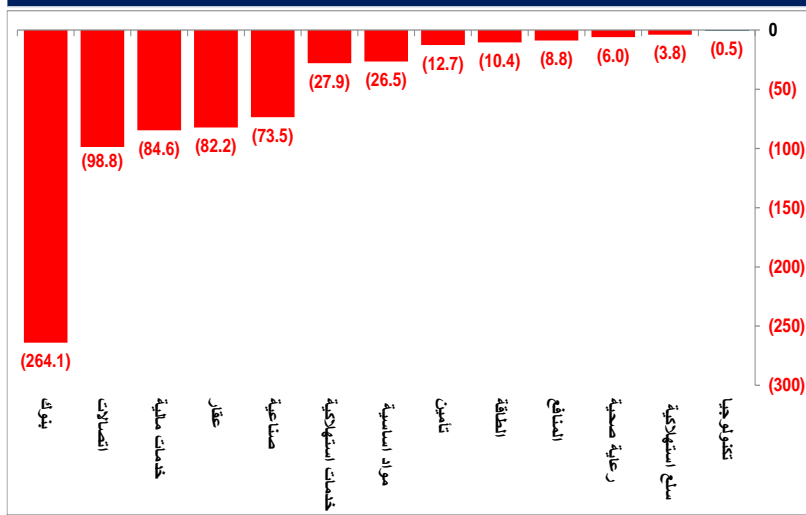
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر سبتمبر 2023



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



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

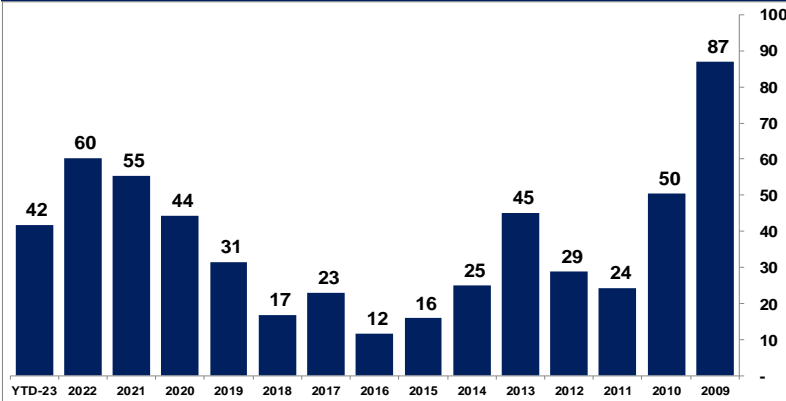




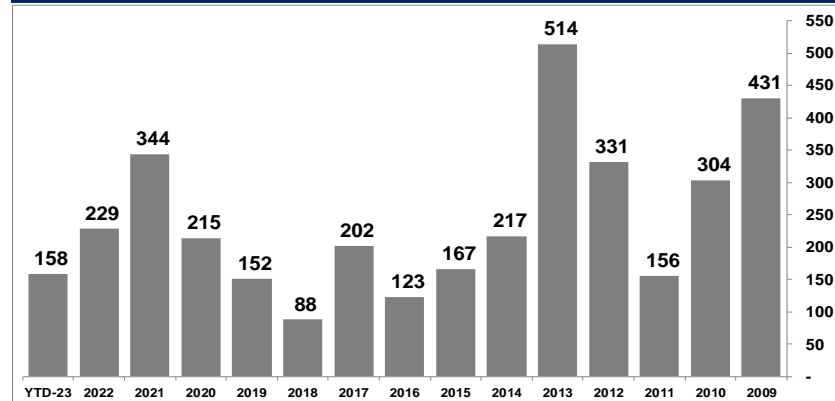
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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



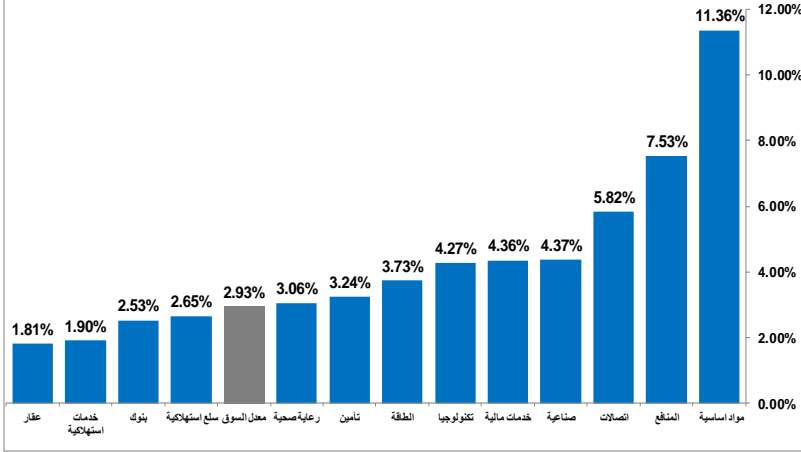
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



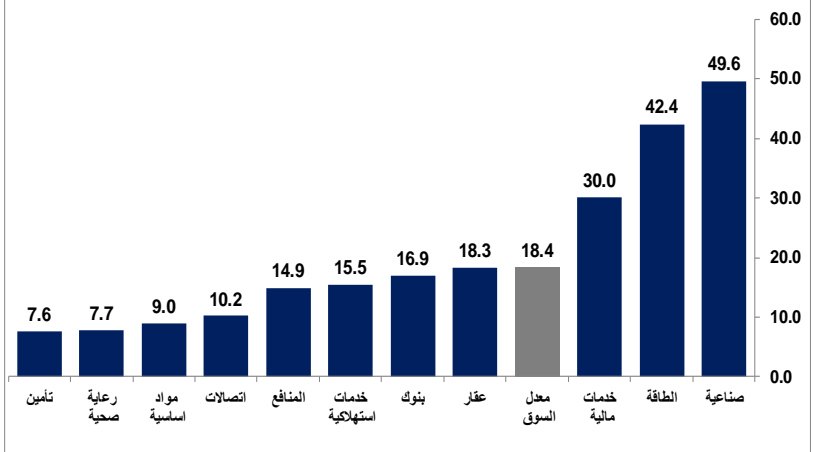


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

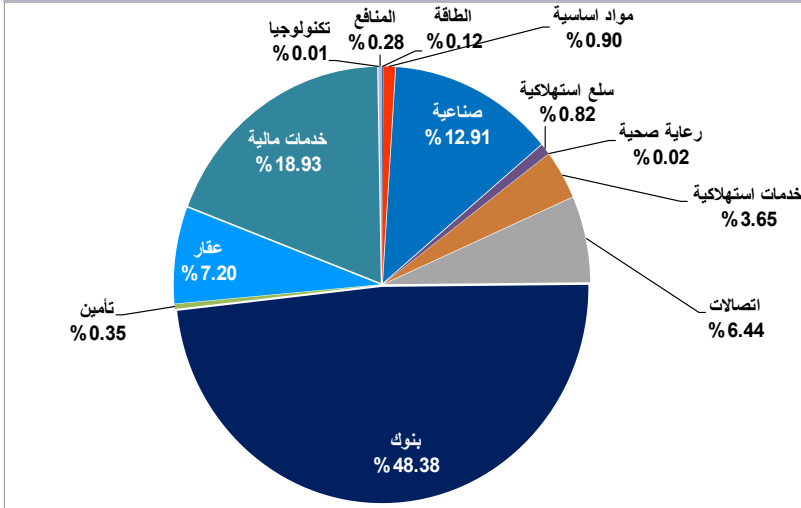
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



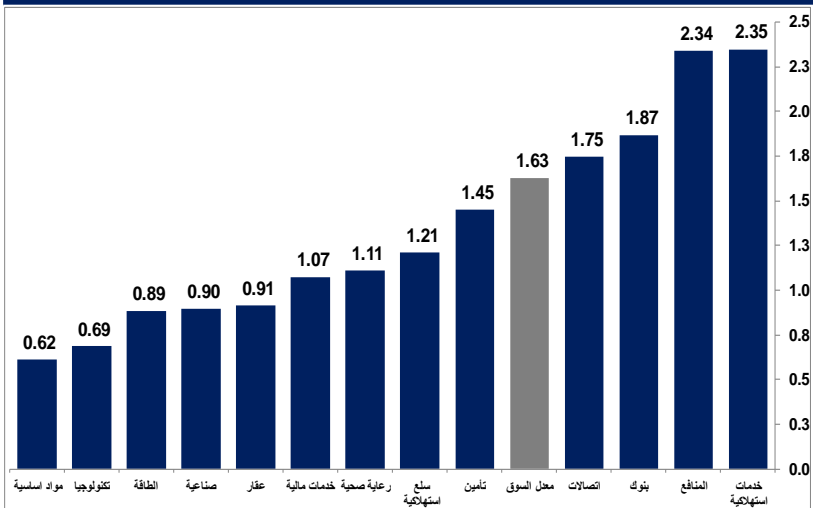
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2023



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

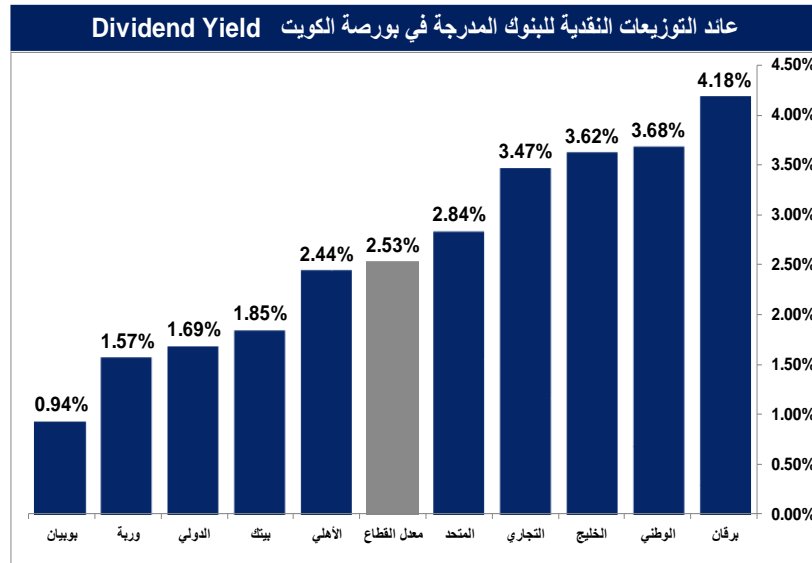
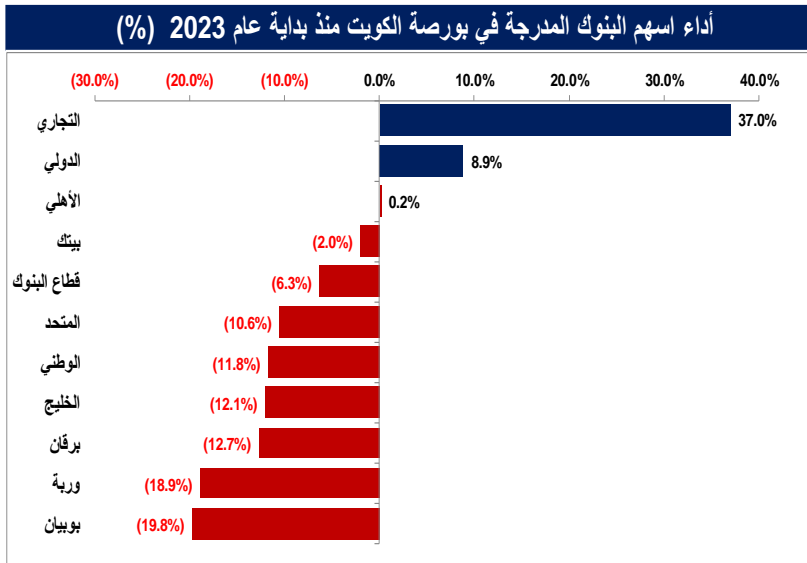
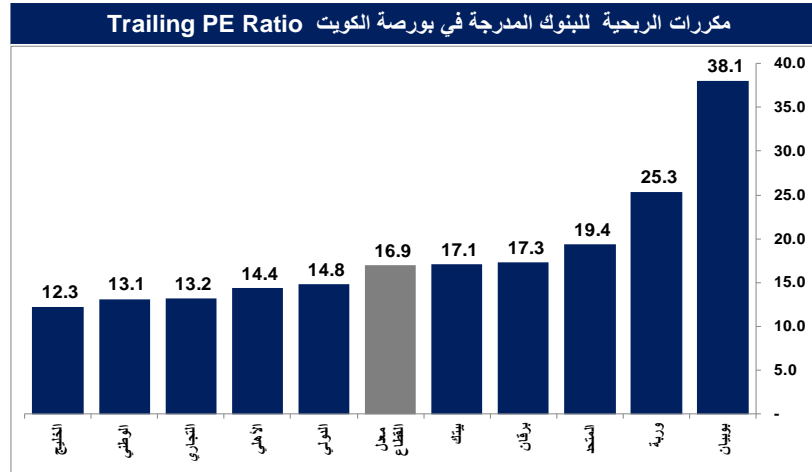
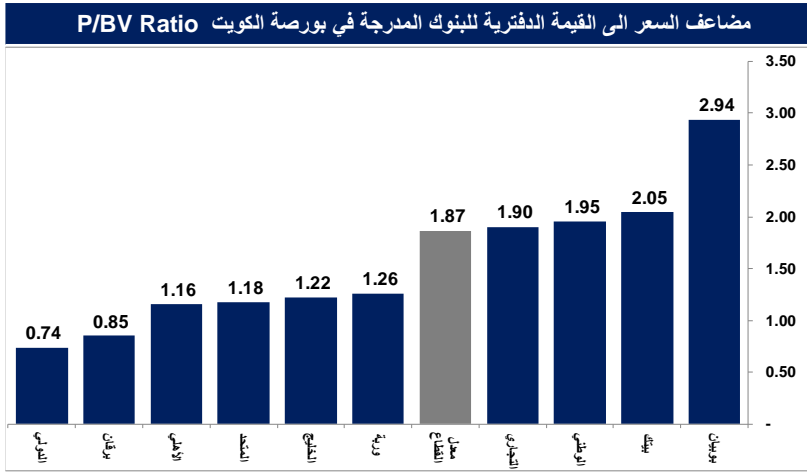


II- بورصة الكويت: اداء أسهم السوق الاول ومؤشراتها الرئيسية

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

رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.)	القيمة الدفترية (د.ك.)	القيمة السوقية	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات	عائد السهم	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 أسبوع							
						إلى الربحية P/E	إلى القيمة الدفترية															
101	وطني	0.906	0.464	7,185	17.46%	13.1	1.95	3.86%	(1.5%)	3.86%	(11.8%)	670.8	1.089	0.902	(16.8%)							
108	بيتك	0.733	0.358	10,822	26.30%	17.1	2.05	2.05%	(1.6%)	2.05%	(2.0%)	1,793.3	0.806	0.700	(9.1%)							
605	زين	0.487	0.286	2,107	5.12%	10.1	1.70	7.19%	(4.5%)	7.19%	(13.5%)	351.7	0.629	0.486	(22.6%)							
201	كويتية	0.129	0.218	71	0.17%	9.2	0.59	3.88%	(3.7%)	3.88%	(15.1%)	30.0	0.156	0.110	(17.3%)							
205	مشاريع	0.117	0.130	591	1.44%	15.4	0.90	0.00%	(4.9%)	0.00%	4.5%	131.3	0.147	0.099	(20.4%)							
109	بنك بوبيان	0.604	0.206	2,394	5.82%	38.1	2.94	0.99%	(1.0%)	0.99%	(19.8%)	408.4	0.801	0.579	(24.6%)							
102	خليج ب	0.263	0.215	884	2.15%	12.5	1.22	3.80%	4.4%	3.80%	(12.1%)	220.2	0.338	0.246	(22.2%)							
821	بنك وربة	0.185	0.147	381	0.93%	25.3	1.26	1.62%	(8.0%)	1.62%	(18.9%)	141.1	0.250	0.182	(26.0%)							
107	برقان	0.182	0.214	628	1.53%	17.3	0.85	4.40%	(5.7%)	4.40%	(12.7%)	47.4	0.229	0.179	(20.5%)							
603	أجيبيتي	0.558	0.742	1,493	3.63%	20.7	0.75	0.00%	(3.0%)	0.00%	(22.5%)	508.7	0.820	0.509	(32.0%)							
413	المباني	0.825	0.448	1,086	2.64%	16.3	1.84	1.70%	(1.3%)	1.70%	3.1%	83.5	0.894	0.680	(7.7%)							
501	صناعات	0.200	0.207	459	1.12%	158.7	0.97	2.50%	(11.9%)	2.50%	(3.2%)	109.3	0.239	0.181	(16.3%)							
823	ميزان	0.508	0.338	158	0.38%	76.7	1.50	2.36%	(2.5%)	2.36%	29.3%	60.9	0.540	0.345	(5.9%)							
514	بوبيان ب	0.693	0.521	371	0.90%	10.3	1.33	8.66%	(6.4%)	8.66%	(13.4%)	61.5	0.872	0.670	(20.5%)							
106	الدولي	0.152	0.205	251	0.61%	14.8	0.74	2.63%	(5.6%)	2.63%	8.9%	155.4	0.194	0.148	(21.6%)							
204	استثمارات	0.228	0.221	182	0.44%	175.4	1.03	12.28%	(2.1%)	12.28%	(3.8%)	73.5	0.292	0.183	(21.9%)							
824	المتكاملة	0.432	0.241	109	0.27%	34.9	1.80	3.47%	4.1%	3.47%	16.8%	67.5	0.454	0.321	(4.8%)							
623	هيومن سوفت	3.125	0.821	401	0.97%	8.7	3.80	12.80%	(3.2%)	12.80%	(6.8%)	132.6	3.845	3.170	(18.7%)							
826	شمال الزور	0.186	0.111	205	0.50%	15.5	1.68	5.38%	(4.1%)	5.38%	(1.1%)	20.6	0.208	0.170	(10.6%)							
827	البورصة	1.845	0.283	370	0.90%	23.6	6.52	4.61%	(7.3%)	4.61%	(10.1%)	63.1	2.410	1.760	(23.4%)							
252	الامتياز	0.065	0.153	73	0.18%	NM	0.42	0.00%	(8.3%)	0.00%	(13.9%)	12.9	0.087	0.053	(25.9%)							
401	عقارات ك	0.165	0.137	161	0.39%	14.9	1.21	1.82%	1.9%	1.82%	57.4%	160.0	0.170	0.097	(2.9%)							
505	كابلات	1.174	1.077	246	0.60%	13.0	1.09	5.11%	(3.4%)	5.11%	(3.4%)	28.6	1.340	0.967	(12.4%)							
642	ألفكو	0.170	0.229	162	0.39%	NM	0.74	0.00%	(1.7%)	0.00%	(16.3%)	26.7	0.220	0.162	(22.7%)							
654	الجزيرة	1.474	0.144	324	0.79%	17.1	10.24	3.39%	(11.7%)	3.39%	(18.8%)	93.1	2.200	1.455	(33.0%)							
830	الغتم	1.160	0.283	322	0.78%	13.7	4.10	2.93%	(2.0%)	2.93%	44.1%	92.1	1.287	0.750	(9.9%)							
212	أرزان	0.181	0.134	150	0.37%	34.3	1.36	2.21%	13.1%	2.21%	57.4%	147.8	0.195	0.101	(7.2%)							
222	أعيان	0.160	0.139	106	0.26%	9.4	1.15	4.69%	(1.2%)	4.69%	11.9%	190.5	0.171	0.104	(6.4%)							
418	التجارية	0.099	0.156	188	0.46%	17.1	0.63	3.03%	(3.0%)	3.03%	3.0%	62.3	0.111	0.092	(10.9%)							
506	سفن	0.736	0.385	133	0.32%	21.8	1.91	2.72%	4.0%	2.72%	20.1%	26.5	0.785	0.566	(6.2%)							
813	جي اف اتش	0.079	0.086	304	0.74%	8.7	0.93	6.14%	(2.0%)	6.14%	4.5%	168.7	0.095	0.069	(16.0%)							
												6,139.7			2.96%	1.67	17.0	78.5%	32,318			الاجمالي

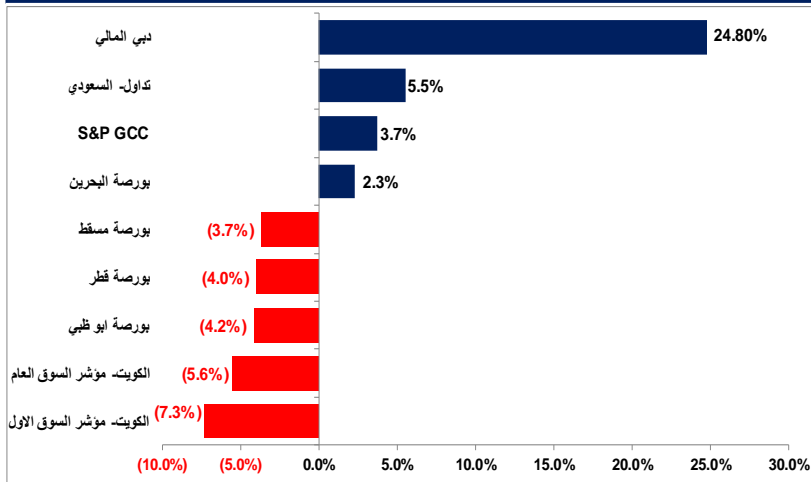
II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها



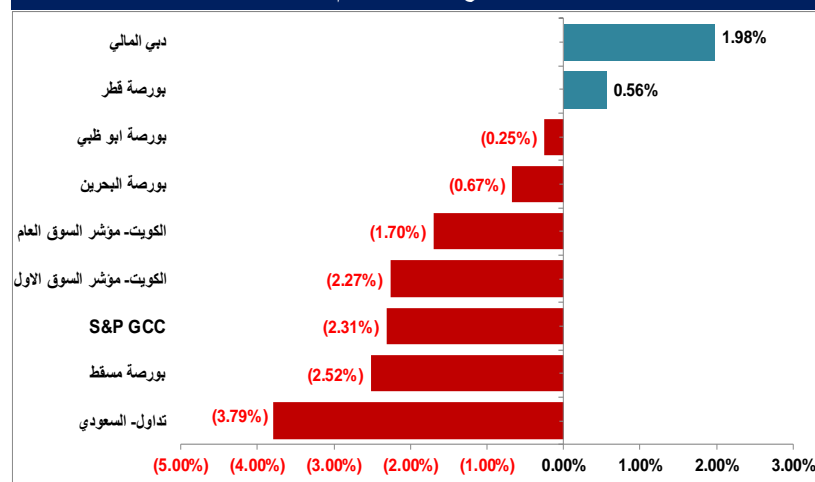
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : الأداء (2023)

تكبدت معظم أسواق الأسهم الخليجية (باستثناء بورصتي دبي وقطر) خسائر خلال شهر سبتمبر 2023 بالتزامن مع خسائر أسواق الأسهم العالمية وتكاثر عوامل الضغط عليها بسبب مخاوف المستثمرين بشأن الآفاق الاقتصادية للاقتصادات العالمية الكبيرة وصعود العائد على السندات الأمريكية لأجل 10 سنوات لأعلى مستوى منذ عام 2007 عند 4.6% خلال شهر سبتمبر، مع توقعات استمرار تشديد السياسة النقدية من جانب الاحتياطي الفيدرالي حيث أن الارتفاع الأخير في عوائد السندات يرجع جزئياً إلى أن المستثمرين يسعون استمرار معدلات الفائدة عند مستويات مرتفعة لفترة أطول وقد توقع الفيدرالي في اجتماعه الأخير بقاء معدلات الفائدة المرتفعة لفترة أطول، مع توقعاته بإقرار زيادة إضافية في الفائدة قبل نهاية هذا العام، بعد تثبيتها في اجتماع سبتمبر عند 5.25% و 5.5%.

أداء مؤشرات بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (%)

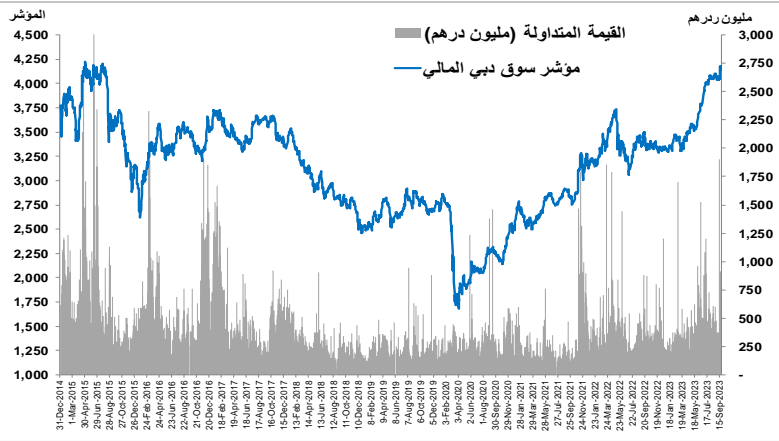


أداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر سبتمبر 2023

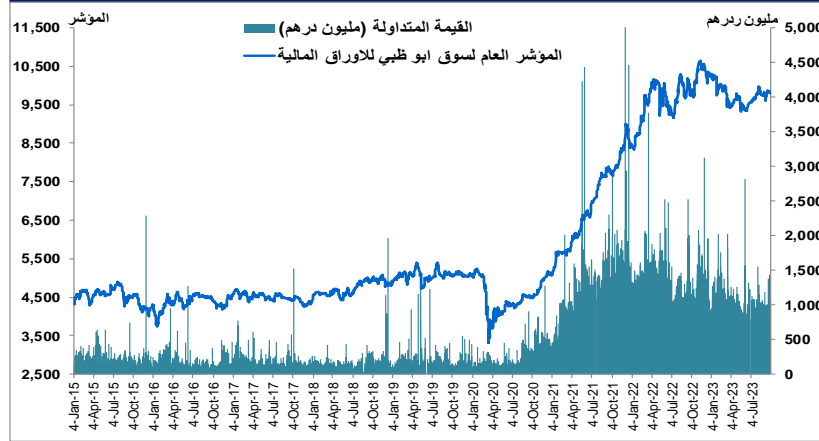


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

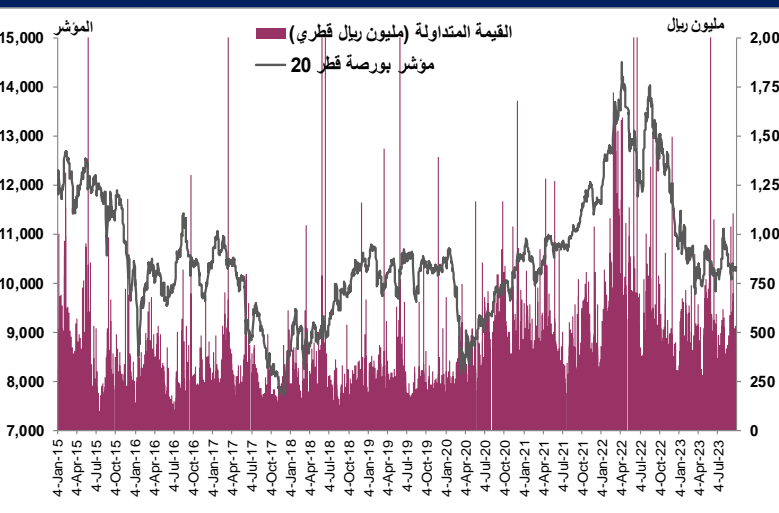
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



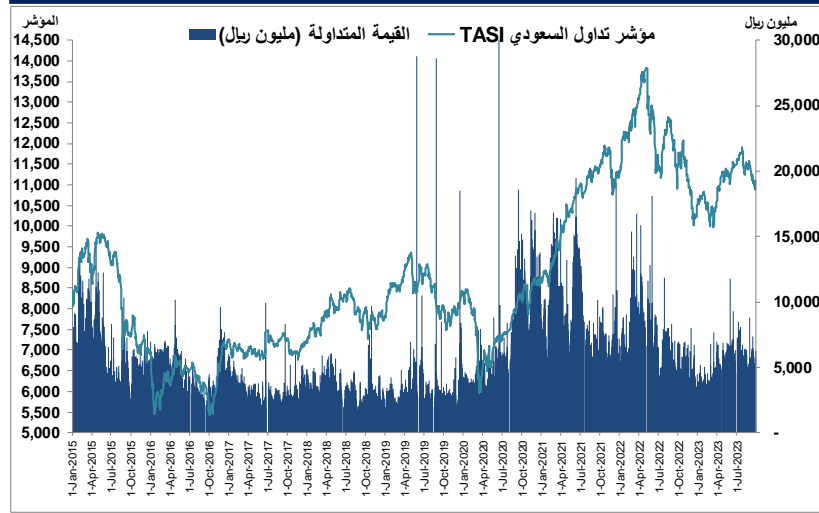
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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



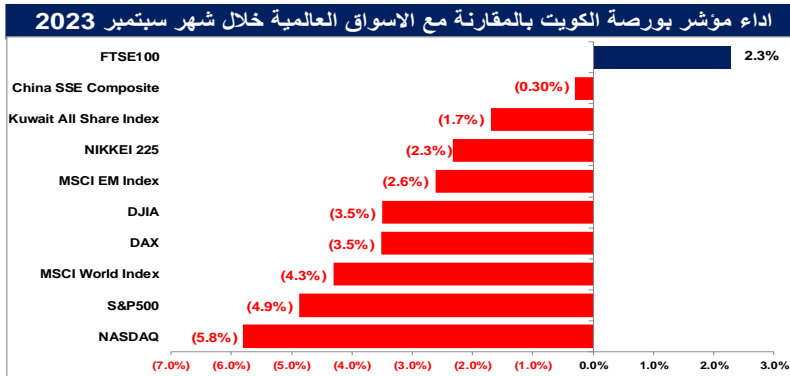
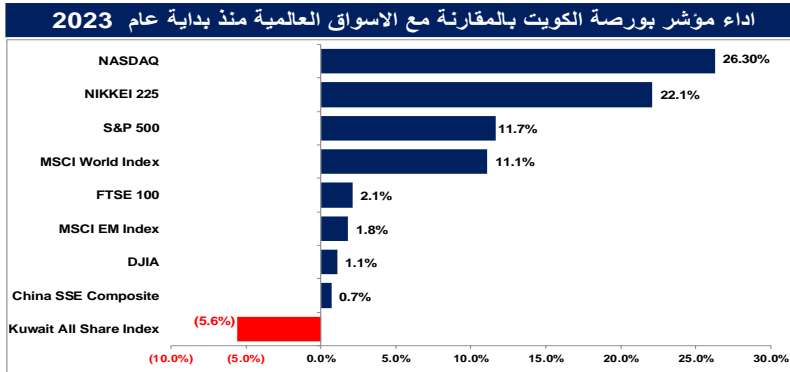


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

30-Sep-23	31-Aug-23	31-Jul-23	30-Jun-23	31-May-23	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	
6,886.73	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	بورصة الكويت- المؤشر العام
(1.70%)	(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%)	الاداء الشهري
11,055.96	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	نداول- السعودي
(3.79%)	(1.7%)	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%)	الاداء الشهري
4,163.58	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	سوق دبي المالي
1.98%	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%)	الاداء الشهري
9,785.32	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	بورصة ابو ظبي
(0.25%)	0.2%	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%)	الاداء الشهري
10,251.95	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	بورصة قطر
0.56%	(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%)	الاداء الشهري
1,939.13	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	بورصة البحرين
(0.67%)	(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%)	الاداء الشهري
4,678.13	4,798.97	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	بورصة مسقط
(2.52%)	0.5%	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%	الاداء الشهري
7,520.81	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	بورصة الكويت- السوق الاول
(2.27%)	(4.5%)	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%)	الاداء الشهري
268.49	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	S&P GCC Composite
(2.31%)	(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%)	الاداء الشهري

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



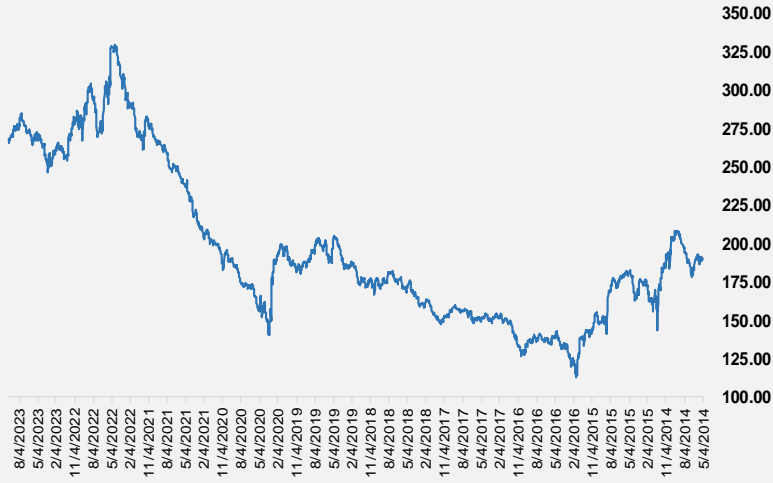
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخت 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 Index و 19.4% لـ S&P500 و 20% للأسواق الناشئة. اما منذ بداية 2023 فيعد ان تفاعلت أسواق الأسهم بشكل إيجابي في النصف الأول من السنة مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتداول المستثمرين بتخفيف وتيرة رفع أسعار الفائدة والتشدد النقدي، الا انها تكبدت خسائر قوية في الربع الثالث مع تحول التوقعات الى استمرار معدلات الفائدة مرتفعة حيث تراجعت أرباح المؤشرات منذ بداية السنة الى 11.1% لمؤشر MSCI World و 11.7% لـ S&P500 و 1.8% لمؤشر الأسواق الناشئة MSCI EM.

الاداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الاقليمية والعالمية (2008-2023)

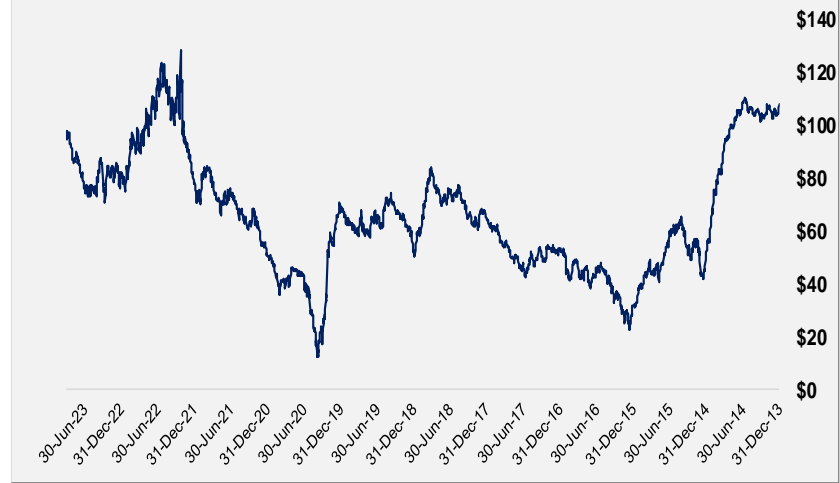
المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
S&P 500	(38.0%)	23.0%	13.0%	(0.003%)	13.4%	29.6%	11.39%	9.50%	19.40%	(6.20%)	28.90%	16.03%	27.14%	19.44%	11.68%	
DJIA	(34.0%)	19.0%	11.0%	6.0%	7.3%	26.5%	7.52%	13.40%	25.10%	(5.60%)	22.30%	7.25%	18.73%	(8.78%)	1.09%	
FTSE 100	(31.0%)	22.0%	9.0%	(6.0%)	5.8%	14.4%	(2.71%)	14.40%	7.60%	(12.50%)	12.10%	(14.34%)	14.30%	0.91%	2.10%	
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	10.51%	
CAC 40	(43.0%)	22.0%	(3.0%)	(17.0%)	15.2%	18.0%	(0.54%)	7.51%	(3.47%)	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	28.85%	(9.50%)	10.22%	
NIKKEI 225	(42.0%)	19.0%	(36.0%)	(52.0%)	7.8%	16.6%	7.12%	9.10%	19.10%	(12.10%)	18.20%	16.01%	4.91%	(9.37%)	22.09%	
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	(6.7%)	52.87%	9.40%	(12.30%)	6.60%	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	0.69%	
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	25.7%	9.0%	29.89%	1.90%	(5.00%)	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	4.44%	8.20%	
MSCI World Index	(40.7%)	30.0%	11.8%	(5.5%)	15.8%	26.7%	4.94%	7.51%	(8.7%)	22.40%	(8.71%)	15.90%	21.82%	(18.14%)	11.10%	
MSCI EM Index	(53.3%)	78.5%	18.9%	(18.4%)	18.2%	(2.6%)	(2.19%)	11.19%	(14.92%)	37.28%	(14.57%)	18.42%	18.31%	(2.54%)	1.82%	
Egypt EGX 30	(56.0%)	35.0%	15.0%	(49.0%)	50.8%	24.0%	31.61%	21.70%	(21.50%)	76.20%	(13.20%)	7.10%	(22.16%)	9.95%	38.19%	
Jordan ASE Index	(25.0%)	(8.0%)	(6.0%)	(15.9%)	(1.9%)	5.5%	4.81%	1.60%	(1.30%)	(2.00%)	(10.20%)	(4.90%)	(8.70%)	18.08%	(3.50%)	

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

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



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



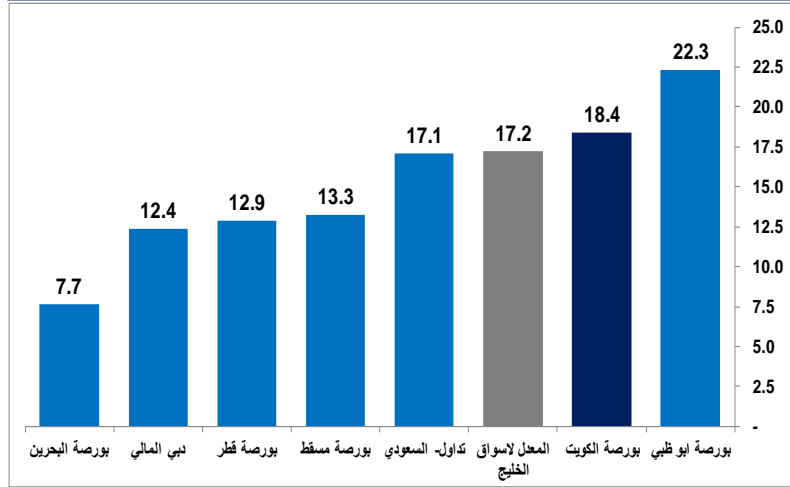
الاداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2008-2023)

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%	(5.56%)
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%)	5.51%
مؤشر سوق دبي المالي DFMGI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	(4.55%)	(16.51%)	12.06%	(4.55%)	(24.93%)	9.29%	(9.87%)	28.25%	4.39%	24.80%
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%	(4.17%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(1.8%)	(19.2%)	(35.0%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	(15.11%)	18.36%	24.2%	(4.8%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	(15.11%)	18.36%	24.2%	(4.8%)	1.1%	24.8%	1.1%	(28.0%)	(4.02%)
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%	(3.69%)
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%)	3.70%

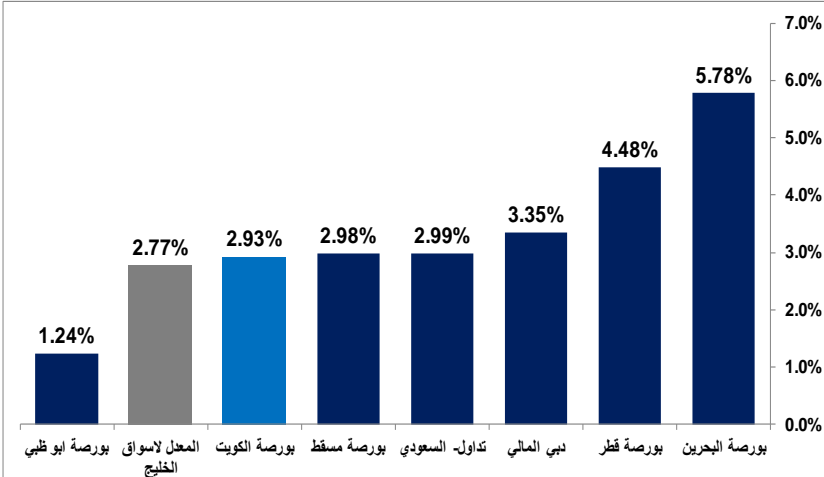
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية في عام 2020 نتيجة انخفاض صافي أرباح الشركات، وبالتزامن مع النمو القوي في النتائج المالية للشركات لعام 2022 والنصف الأول من عام 2023 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 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X18.4 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X17.1، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 22.3 بينما البورصات الاخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X12.4 وبورصة قطر X 12.9 وبورصة البحرين X7.7.

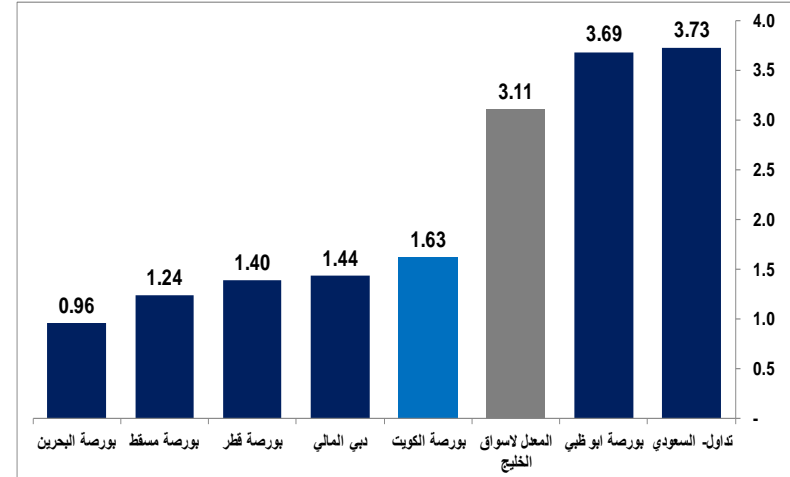
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



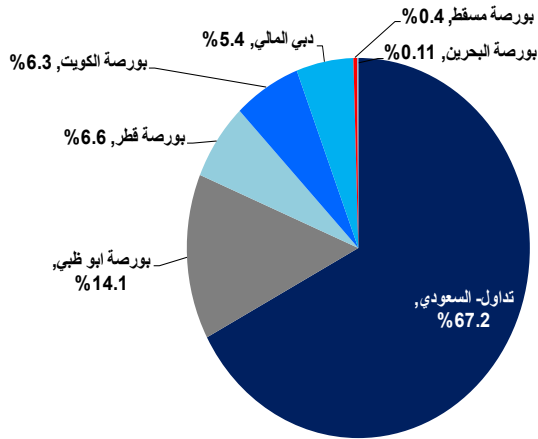
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



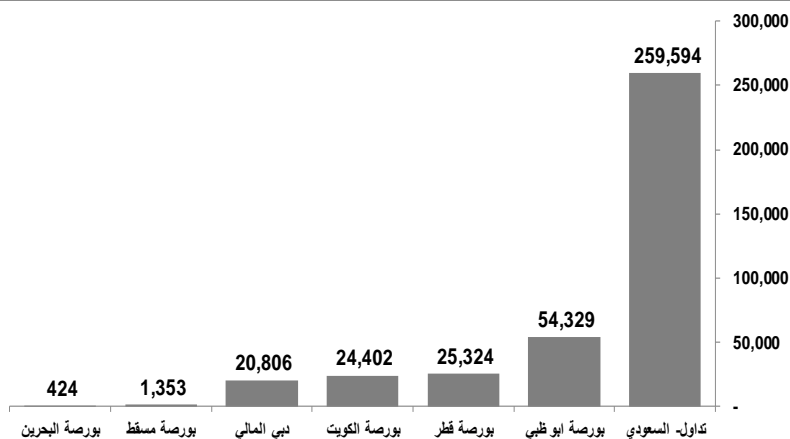


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

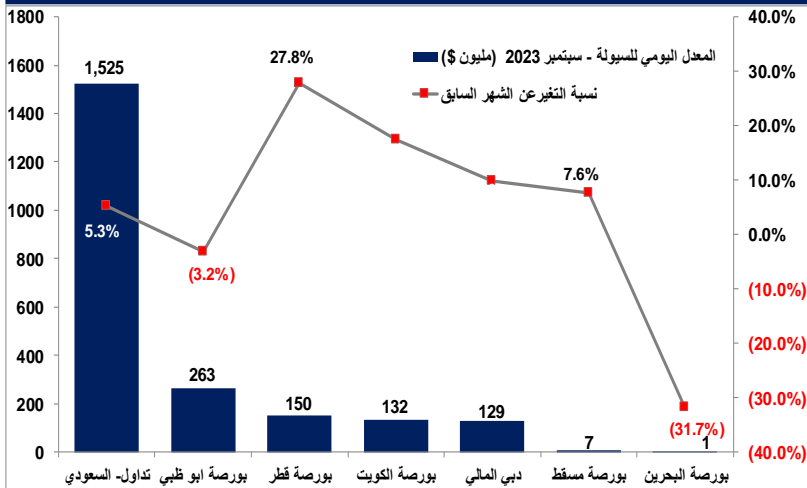
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



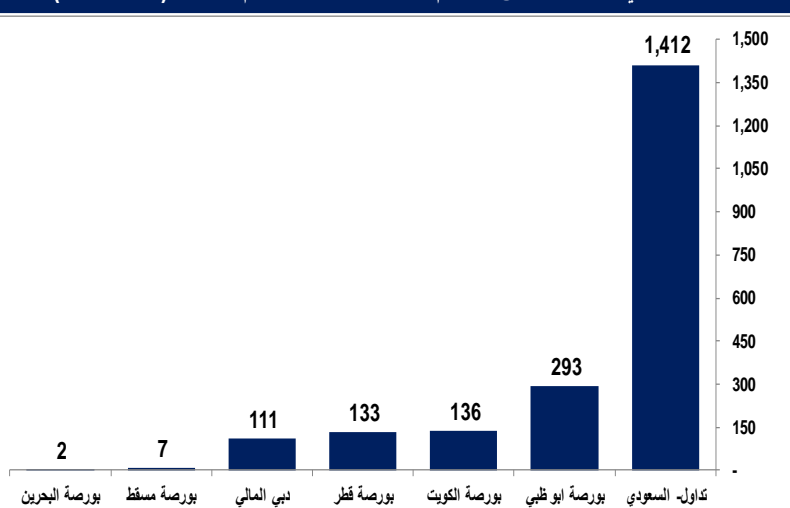
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

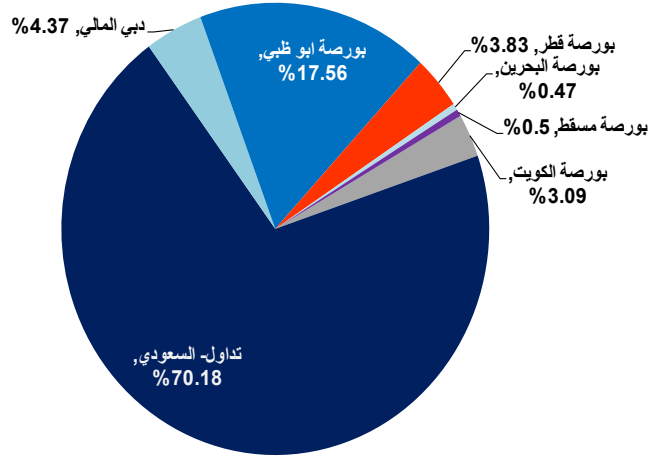


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

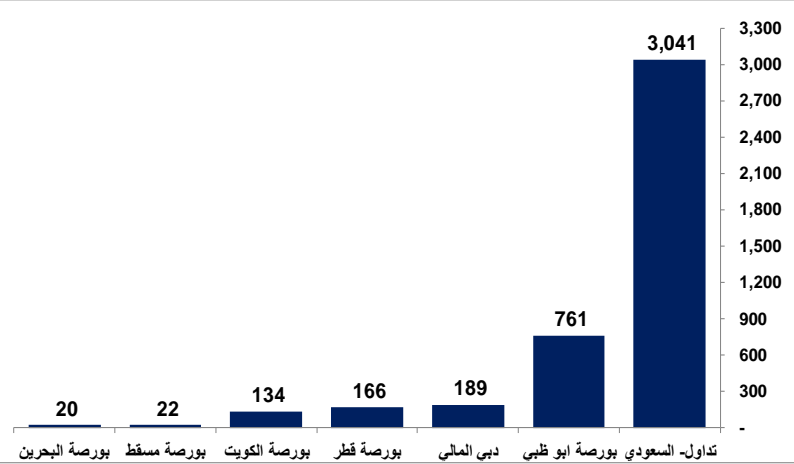


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

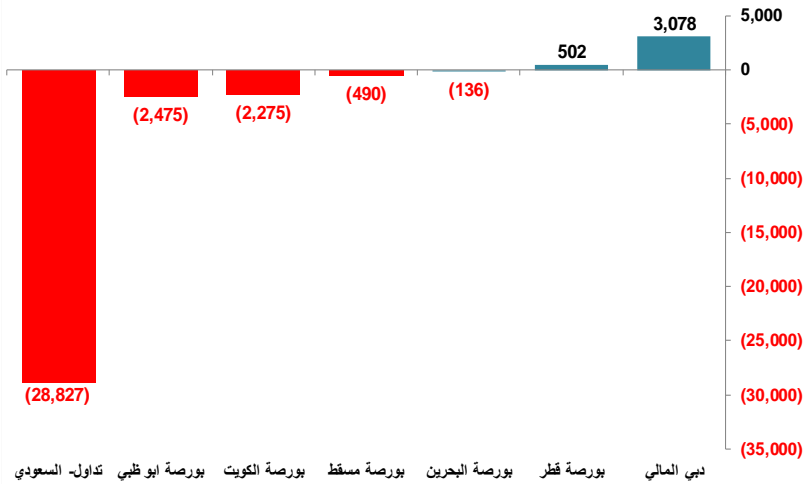
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (30.9.2023)



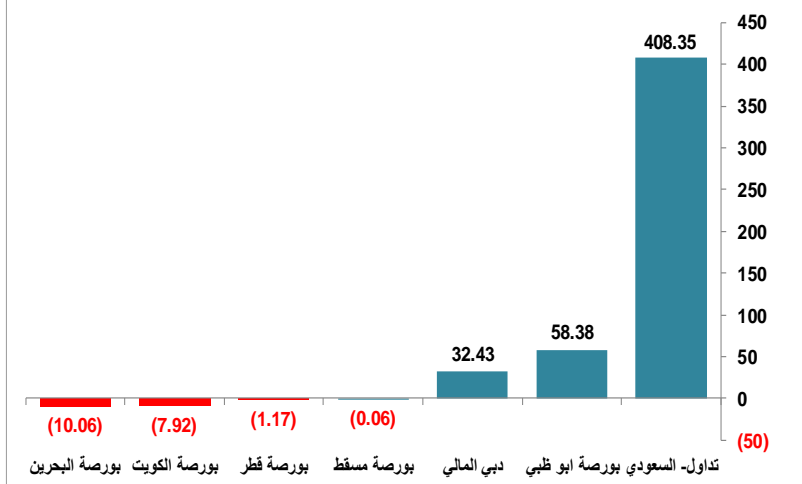
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 30 سبتمبر 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر سبتمبر 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 سبتمبر 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال دروهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية Trailing P/E	Beta	العائد النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 أسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 أسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 أسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.56	128,000	34,839	10.3%	16.57	0.60	4.01%	9.6%	2.74	2.27	(6.6%)	12.8%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	17.80	112,435	30,603	36.9%	8.65	0.95	3.37%	21.7%	19.00	12.50	(6.3%)	42.4%
3	اعمار العقارية	EMAAR	8.04	71,064	19,342	37.2%	10.40	1.41	3.11%	82.9%	7.99	5.08	0.6%	58.3%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.85	42,358	11,529	2.6%	7.74	0.95	5.13%	37.0%	6.14	5.10	(4.7%)	14.7%
5	اجيليتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	0.0%	42.91	NM	0.00%	0.0%	13.00	13.00	0.0%	0.0%
6	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	6.16	33,451	9,105	(17.8%)	26.97	3.61	0.00%	0.0%	7.60	6.16	(18.9%)	0.0%
7	بنك المشرق	MASQ	151.00	30,292	8,245	54.9%	8.17	0.13	5.96%	2.0%	170.00	95.00	(11.2%)	58.9%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	7.00	28,000	7,621	58.7%	7.35	1.16	7.43%	30.9%	7.25	4.12	(3.4%)	69.9%
9	سالك	SALIK	3.31	24,825	6,757	33.5%	18.73	0.66	1.98%	14.0%	3.50	2.19	(5.4%)	51.1%
10	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.35	24,251	6,601	(7.8%)	19.89	0.49	4.49%	3.2%	5.95	4.95	(10.1%)	8.1%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.89	18,900	5,144	33.1%	18.89	0.81	2.25%	20.6%	2.02	1.31	(6.4%)	44.3%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.75	14,180	3,859	4.7%	7.77	1.02	5.47%	3.0%	5.03	4.00	(5.6%)	18.8%
13	مجموعة نيكوم	TECOM	2.74	13,700	3,729	21.8%	18.88	0.76	1.46%	4.7%	2.95	2.15	(7.1%)	27.4%
14	العربية للطيران	AIRARABIA	2.81	13,113	3,569	30.7%	10.73	1.87	5.34%	45.0%	2.99	2.00	(6.0%)	40.5%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.59	12,720	3,462	5.3%	NM	1.38	1.06%	60.1%	1.75	1.16	(9.1%)	37.1%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.47	10,502	2,859	13.8%	6.53	1.18	5.06%	34.0%	2.56	2.12	(3.5%)	16.5%
17	تبريد	TABREED	3.60	10,243	2,788	21.6%	17.07	1.58	3.75%	14.1%	3.93	2.67	(8.4%)	34.8%
18	الأحصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.17	8,775	2,388	13.6%	14.93	5.05	0.00%	11.2%	1.30	1.16	(10.0%)	0.9%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.90	6,656	1,812	1.5%	26.07	1.15	1.96%	0.0%	2.90	2.90	0.0%	0.0%
20	مصرف عجمان	AJMANBANK	2.26	6,155	1,675	148.4%	37.98	2.45	0.00%	163.0%	2.46	0.59	(8.1%)	284.4%



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 سبتمبر 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	400.60	878,732	239,217	(2.3%)	69.5	12.95	0.00%	0.36	415.00	355.00	(3.5%)	12.8%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.50	393,520	107,128	2.0%	49.0	5.59	1.46%	0.35	4.17	2.36	(16.1%)	48.3%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.48	267,095	72,711	23.8%	14.8	3.56	0.00%	0.60	3.71	2.77	(6.2%)	25.6%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	20.02	200,200	54,500	(26.1%)	27.3	6.28	0.00%	0.67	30.50	17.52	(34.4%)	14.3%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	20.44	177,762	48,392	(10.6%)	17.8	4.21	3.91%	1.07	27.30	18.50	(25.1%)	10.5%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	13.60	150,248	40,902	(20.5%)	11.2	1.31	3.82%	1.44	18.54	12.56	(26.6%)	8.3%
7	بروج	BOROUGE	2.64	79,352	21,602	4.3%	NM	4.92	3.01%	0.45	2.92	2.45	(9.6%)	7.8%
8	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	4.02	64,320	17,510	34.9%	21.9	5.56	1.95%	0.53	4.33	2.90	(7.2%)	38.6%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.65	63,318	17,237	(3.9%)	9.8	1.03	1.98%	1.14	9.79	7.88	(11.6%)	9.8%
10	أنوك	ADNOCDIST	3.75	46,875	12,761	(15.0%)	17.1	13.61	2.74%	0.41	4.72	3.69	(20.6%)	1.6%
11	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.76	45,289	12,329	30.0%	15.4	1.60	2.78%	1.06	6.01	4.14	(4.2%)	39.1%
12	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	4.00	44,800	12,196	(13.8%)	2.4	1.57	0.00%	1.07	5.08	2.82	(21.3%)	41.8%
13	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	11.26	40,896	11,133	23.6%	11.4	1.82	4.35%	0.79	11.90	8.75	(5.4%)	28.7%
14	امريكنا للمطاعم	AMR	4.10	34,537	9,402	38.0%	NM	116.78	1.09%	0.59	4.54	2.66	(9.7%)	54.1%
15	مجموعة موانئ أبو ظبي	ADPORTS	6.45	32,831	8,937	12.4%	26.3	1.71	0.00%	0.68	6.95	5.05	(7.2%)	27.7%
16	أريد	ORDS	9.55	30,591	8,328	15.1%	13.0	1.26	4.50%	NM	12.40	7.30	(23.0%)	30.8%
17	فيرتيغلوب	FERTIGLOB	3.49	28,972	7,887	(17.5%)	8.1	3.58	8.91%	0.71	5.86	3.11	(40.4%)	12.2%
18	شركة أنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.65	27,005	7,351	16.6%	28.2	1.84	0.00%	NM	3.87	2.90	(5.7%)	25.9%
19	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	23.04	19,008	5,175	(5.9%)	14.6	2.91	0.00%	0.25	41.90	17.92	(45.0%)	28.6%
20	بريسايت	PRESIGHT	2.96	16,602	4,519	(8.9%)	NM	6.72	0.00%	NM	3.85	2.80	(23.1%)	5.7%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر سبتمبر 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 الأدنى في 52 أسبوع	السعر الأعلى في 52 أسبوع
1	أرامكو السعودية	SAUDI ARAMCO	35.00	8,470,000	2,257,001	19.9%	16.72	5.54	0.76	3.64%	1.5%	36.50	30.25	(4.1%)	15.7%
2	الراجحي	ALRAJHI	67.90	271,600	72,373	(9.7%)	15.93	3.13	1.11	3.53%	50.3%	88.10	66.70	(22.9%)	1.8%
3	سابك	SABIC	82.50	247,500	65,951	(7.7%)	62.34	1.40	1.02	5.15%	28.7%	97.40	79.90	(15.3%)	3.3%
4	الاهلي	SNB	32.80	196,800	52,441	(13.0%)	10.08	1.26	1.20	4.42%	40.4%	65.90	32.80	(50.2%)	0.0%
5	الاتصالات	STC	37.60	188,000	50,096	2.7%	15.14	2.49	0.85	4.26%	28.4%	45.80	34.35	(17.9%)	9.5%
6	معادن	MAADEN	40.35	148,963	39,694	(6.5%)	38.30	3.24	1.30	0.00%	37.2%	85.40	37.65	(52.8%)	7.2%
7	أكوا باور	ACWA POWER	195.60	143,003	38,106	28.7%	85.00	7.51	1.13	0.82%	42.7%	202.40	130.00	(3.4%)	50.5%
8	الرياض	RIBL	27.75	83,250	22,184	(12.7%)	10.59	1.62	1.17	4.68%	21.7%	37.30	26.00	(25.6%)	6.7%
9	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	235.60	82,460	21,973	6.8%	44.86	13.30	0.80	1.55%	27.5%	305.00	207.80	(22.8%)	13.4%
10	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	19.06	79,415	21,162	(17.5%)	6.30	0.31	0.81	3.67%	17.2%	27.00	19.06	(29.4%)	0.0%
11	الأول	SAB	34.50	70,890	18,890	(11.4%)	11.62	1.25	1.22	4.70%	26.3%	43.50	32.30	(20.7%)	6.8%
12	الإتماء	ALINMA	33.40	66,800	17,800	2.6%	16.52	2.38	1.08	4.49%	137.8%	39.75	27.80	(16.0%)	20.1%
13	المراعي	ALMARAI	63.60	63,600	16,947	18.9%	31.61	3.78	0.90	1.57%	19.0%	70.30	51.70	(9.5%)	23.0%
14	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	133.00	63,313	16,871	(9.0%)	10.33	3.85	0.80	9.02%	104.8%	173.00	123.80	(23.1%)	7.4%
15	شركة علم	ELM	780.00	62,400	16,628	134.9%	52.88	17.71	0.92	0.64%	193.0%	850.00	297.00	(8.2%)	162.6%
16	السعودي الفرنسي	BSFR	36.50	43,996	11,723	(10.1%)	10.96	1.26	1.27	5.07%	27.9%	45.10	32.70	(19.1%)	11.6%
17	البلاد	ALBILAD	42.30	42,300	11,272	(4.8%)	19.00	2.98	1.14	1.18%	44.6%	53.50	35.65	(20.9%)	18.7%
18	سلوشنز	SOLUTIONS	319.60	38,352	10,220	31.6%	33.61	13.75	0.84	1.56%	71.1%	378.80	220.80	(15.6%)	44.7%
19	العربي	ANB	24.00	36,000	9,593	(25.1%)	9.56	1.06	1.12	5.21%	28.1%	34.75	23.02	(30.9%)	4.3%
20	أمريكانا	AMERICANA	4.19	35,295	9,405	37.4%	33.08	28.87	NM	1.10%	65.7%	4.59	2.68	(8.7%)	56.3%

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال قطري	مليون ر.ق.	مليون دولار	منذ بداية 2023	P/E	الدفترية P/BV		YIELD	في 52 اسبوع (ر.ق.)	في 52 اسبوع (ر.ق.)	السعر الأعلى في 52 اسبوع	السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	15.40	142,241	39,039	(14.4%)	9.5	1.71	1.02	3.90%	20.60	15.05	(25.2%)	2.3%
2	الصناعات القطرية	IQCD	13.71	82,946	22,765	7.0%	15.2	2.22	1.15	8.02%	17.65	10.80	(22.3%)	26.9%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	18.56	43,856	12,037	0.0%	10.6	1.86	1.04	3.37%	25.24	17.17	(26.5%)	8.1%
4	Ooredoo	ORDS	10.69	34,242	9,398	16.2%	12.9	1.35	0.94	4.02%	11.70	8.55	(8.6%)	25.1%
5	إزدان القابضة	ERES	1.01	26,658	7,316	0.4%	NM	0.79	1.25	0.00%	1.33	0.79	(24.5%)	28.0%
6	شركة مسيعد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.86	23,305	6,396	(12.8%)	17.7	1.40	0.93	5.93%	2.47	1.71	(24.9%)	8.8%
7	البنك التجاري	CBQK	5.40	21,855	5,998	8.0%	7.5	1.18	0.92	4.63%	7.26	4.86	(25.6%)	11.1%
8	بنك دخان	DUBK	3.97	20,779	5,703	(8.7%)	16.8	1.67	0.42	4.03%	4.35	2.84	(8.7%)	39.9%
9	مصرف الريان	MARK	2.23	20,730	5,689	(29.7%)	18.7	0.90	1.05	4.49%	4.25	2.12	(47.6%)	5.2%
10	ناقلات	QGTS	3.72	20,610	5,657	1.6%	13.9	1.81	0.74	3.49%	4.29	3.15	(13.3%)	18.1%
11	شركة الكهرباء والماء القطرية	QEWS	17.56	19,316	5,301	(0.8%)	11.9	1.32	0.80	5.41%	19.49	16.30	(9.9%)	7.7%
12	شركة قطر للوقود	QFLS	16.50	16,405	4,503	(8.1%)	16.3	1.89	0.73	5.45%	19.97	15.83	(17.4%)	4.2%
13	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	9.60	14,531	3,988	(7.7%)	8.3	2.10	0.81	4.17%	12.48	9.40	(23.1%)	2.2%
14	شركة الملاحة القطرية	QNNS	10.25	11,646	3,196	1.0%	11.4	0.72	0.59	3.41%	10.87	8.22	(5.7%)	24.7%
15	شركة بروة العقارية	BRES	2.58	10,039	2,755	(10.2%)	8.7	0.92	1.08	6.78%	3.48	2.49	(25.8%)	3.4%
16	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.71	9,465	2,598	(7.5%)	11.8	1.41	0.17	5.39%	4.25	3.70	(12.7%)	0.2%
17	شركة قطر للتأمين	QATI	2.67	8,720	2,393	38.8%	NM	1.51	0.87	0.00%	2.67	1.50	0.0%	77.6%
18	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.38	7,723	2,120	(8.9%)	14.1	1.18	1.13	6.50%	1.82	1.21	(23.7%)	14.5%
19	فودافون قطر	VFQS	1.80	7,613	2,089	13.6%	13.9	1.63	0.85	5.55%	1.94	1.54	(7.2%)	17.3%
20	استثمار القابضة	IGRD	2.12	7,217	1,981	17.8%	21.7	1.55	0.86	0.00%	2.38	1.48	(11.0%)	43.5%

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 شهري أغسطس وسبتمبر قاسيين على بورصة الكويت بعودة التذبذب والخسائر الكبيرة في المؤشرات حيث خسر المؤشر العام 7% عن اعلى مستوى سجله خلال السنة وضعف في السيولة وبناءً على المعطيات الحالية من المتوقع أن تستمر مؤشرات بورصة الكويت بالتحرك ضمن نطاق ضيق مع فرصة لتقليص الخسائر نتيجة ضعف زخم البيع على الأسهم بعد ان وصلت الى مستويات مقارنة للقياس المسجل للسنة، وذلك نتيجة لتأثر البورصة بعدة عوامل خلقت بدورها حالة من الترقب الحذر عند المستثمرين فإن أهم العوامل التي قد تلعب دوراً في تحديد اتجاه السوق هي:

❖ اتجاه أسعار الفائدة في الفترة المقبلة والتي من المرجح ان تبقى مرتفعة 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.

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 نتيجةً لمخاوف من تباطؤ الاقتصاد العالمي إلا أنها عادت وارتفعت منذ شهر أغسطس الماضي فوق مستوى الـ \$90 للبرميل نتيجة زيادة 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 أسواق المال في دولة الكويت وبنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة الكويتية وهي حصلت على المعلومات المستعملة فيه من مصادر تعتبرها موثوقة لكن الشركة الكويتية للاستثمار لم تقم بأي تحقيق مستقل للتأكد من صحة المعلومات الواردة وهي بالتالي لا تضمن دقتها أو اكتمالها. كما يعد هذا التقرير مملوكاً للشركة الكويتية للاستثمار ويخضع لحقوق التأليف والنشر كما أن الشركة الكويتية للاستثمار ترفع مسؤوليتها فيما يخص الخسائر أو الأضرار المترتبة أو الناتجة عن استعمال المعلومات في هذا التقرير. هذا المستند لا يشكل عرضاً لبيع أو شراء أية أوراق مالية. إن الآراء والتقييمات الواردة في هذا المستند هي آراء وتقييمات الجهة المصدرة وهي قابلة للتغيير في أي وقت ومن دون إنذار مسبق. إن ما حققته جميع مؤشرات أسواق الأسهم بما فيها بورصة الكويت والأسهم المدرجة من عائد تاريخي في السابق لا يمكن الاعتماد عليه بالنسبة للنتائج المستقبلية. كما إن الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشر ولا ينبئ بالضرورة عن الأداء المستقبلي.