

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

أكتوبر 2023



- | | | |
|-------|-----|--|
| 5-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 14-6 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 26-15 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 28-27 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



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

تكبدت أسواق الأسهم في دول الخليج العربي خسائر كبيرة خلال شهر أكتوبر 2023 على وقع ارتفاع المخاطر الجيوسياسية وتزايد مخاوف المستثمرين من خطر تفاقم حرب إسرائيل على غزة وتحولها الى صراع إقليمي أوسع في الشرق الأوسط بالإضافة الى التحذيرات من ان الصراع المستمر في الشرق الأوسط قد يقود الى المزيد من المخاطر الرئيسية على الاقتصادات العالمية والتي هي في وضع صعب وتشهد تباطؤ في النمو وسط ارتفاع التضخم وأسعار الفائدة التي من المتوقع ان تبقى مرتفعة حتى عام 2024 مع البقاء على سياسة التشدد النقدي الحالية التي تعتبر كافية لخفض التضخم دون الحاجة لرفع أسعار الفائدة. كما ان لارتفاع عوائد سندات الخزانة وخاصة لأجل 10 سنوات الى حوالي 5% (الأعلى منذ 2007) تداعياته السلبية على أسواق الأسهم في المدى القصير. فقد خسرت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر أكتوبر 4% أي ما يعادل \$171 مليار وبالتالي تقلصت مكاسبها الى 8% منذ بداية عام 2023 أي ما يعادل ارتفاع قدره \$309 مليار لتسجل حالياً \$4.16 تريليون. وجاءت اسواق الأسهم السعودية والإماراتية كأبرز البورصات الخليجية التي تكبدت الخسائر في القيمة الرأسمالية السوقية خلال الشهر حيث خسرت القيمة السوقية لتداول السعودي في شهر أكتوبر 2023 حوالي \$127 مليار لتقلص مكاسبه منذ بداية السنة الحالية الى \$281 مليار بينما خسرت أسواق الأسهم في الامارات في أكتوبر \$26.5 مليار لتسجل \$924 مليار ولا تزال رابحة منذ بداية السنة \$64 مليار بالرغم من الخسائر الكبيرة التي سجلتها في أكتوبر.



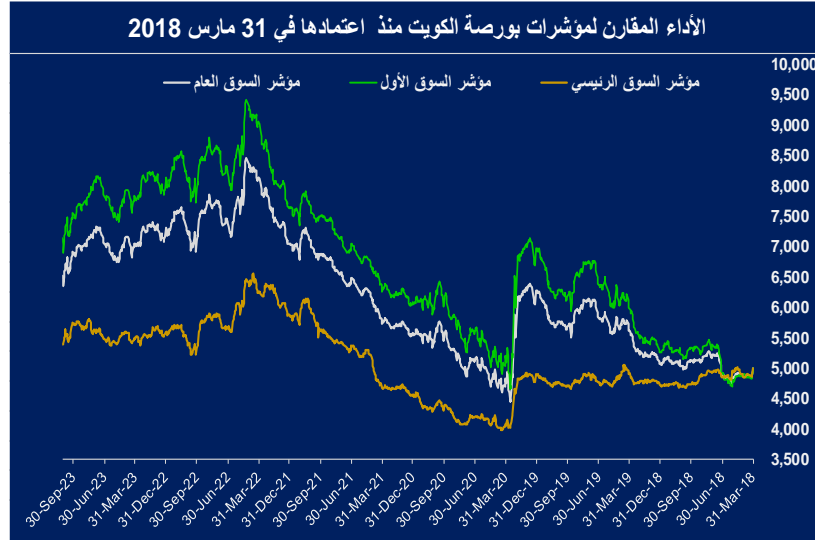
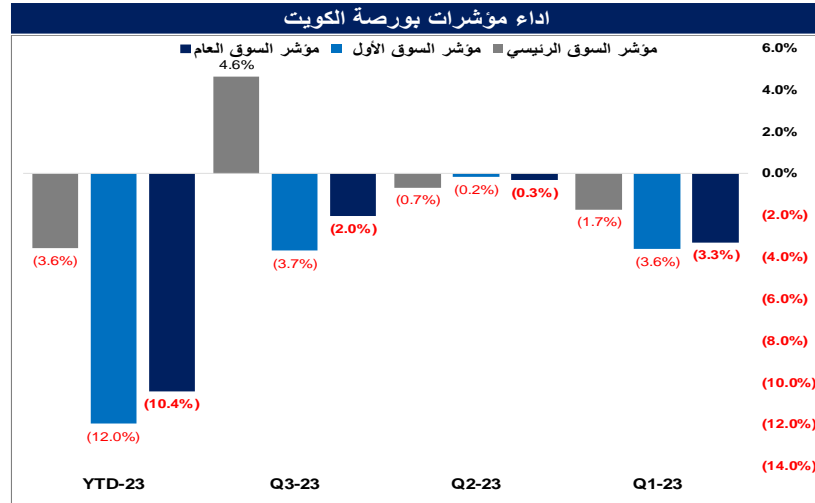
- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية أكتوبر 2023

اما بورصة الكويت فقد خسرت \$7 مليارات في شهر أكتوبر لتتعمق خسائرها منذ بداية السنة الى \$15 مليار. بورصة قطر أيضا كانت من الخاسرين خلال الشهر بحوالي \$12 مليار.

وانعكست هذه الخسائر في أداء المؤشرات الرئيسية لبورصات الخليج حيث خسر مؤشر اس اند بي لاسواق الأسهم الخليجية 4.77% خلال شهر أكتوبر وخسر مؤشر سوق دبي المالي 6.88% ويكون ثاني اعلى الخاسرين بعد بورصة قطر التي خسر مؤشرها 7.11% وتتقلص أرباح مؤشر سوق دبي المالي منذ بداية السنة الى 16.2% في حركة تصحيحية وردة فعل سلبية على الصراع والتوترات في الشرق الأوسط. أيضاً خسر مؤشر بورصة قطر في شهر أكتوبر 7.11% لتتعمق خسائره منذ بداية السنة الى 10.8% بالتزامن مع تباطؤ نمو أرباح الشركات. بينما كانت خسائر بورصة الكويت وسوق الأسهم السعودية خلال الشهر عند حدود الـ 5.15% و3.31% على التوالي. وبالتالي ارتفعت خسائر مؤشر السوق العام لبورصة الكويت منذ بداية السنة الى 10.4% بينما لا تزال تداول السعودية رابحة 2%. اما بورصة الكويت فلا تزال في مسار انحداري بالرغم من محفز نمو صافي أرباح الشركات المدرجة وتحسن تقييمات الشركات والقطاعات والسوق حيث خسر مؤشر السوق الأول في شهر أكتوبر 5% لترتفع خسائره منذ بداية السنة الى 12% بالتزامن مع تحسن بسيط في معدلات السيولة نتيجة ضغط البيع على الأسهم كردة فعل على التوترات الجيوسياسية في الشرف الأوسط وارتفاع المخاوف والمخاطر والتذبذب في أسعار الأسهم.

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

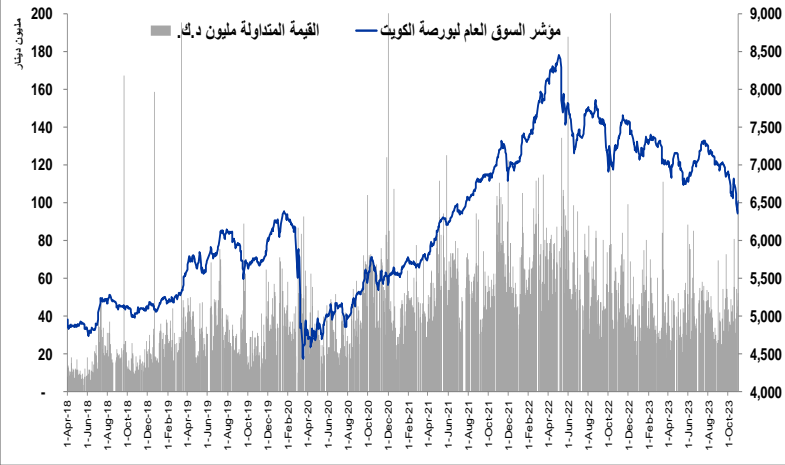
ايضاً خسرت القيمة الرأسمالية السوقية للبورصات العالمية حوالي 4 تريليونات دولار خلال شهر أكتوبر 2023، ليكون الهبوط الشهري الثالث على التوالي، وهي أكبر وتيرة تراجع منذ أكثر من عام عندما خسرت حوالي 9.5 تريليون دولار خلال شهر سبتمبر 2022 حيث بلغت لقيمة الإجمالية لجميع البورصات العالمية 99 تريليون دولار، وتُشكل الولايات المتحدة وحدها ما يزيد عن 40% من قيمتها، تأتي خسائر شهر أكتوبر وسط زيادات ملحوظة في عوائد سندات الخزانة الأميركية، حيث تجاوز العائد على سندات أجل 10 سنوات عتبة 5% لأول مرة منذ 2007، وسط سياسة إبقاء أسعار الفائدة مرتفعة لفترة أطول كما أن التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط جراء الحرب والتي تفاقمت خلال الشهر، تضغط على الأصول الخطرة، حيث دفعت المستثمرين للابتعاد عن أسواق الأسهم لصالح أصول الملاذات الآمنة كالذهب.



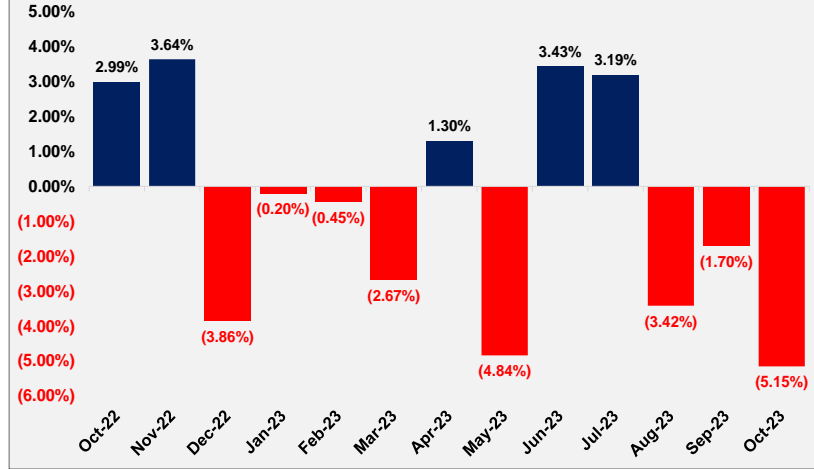


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

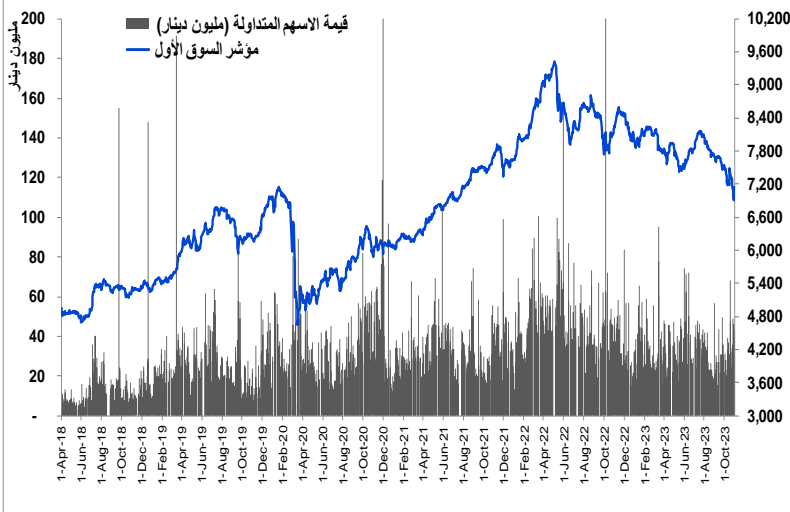
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



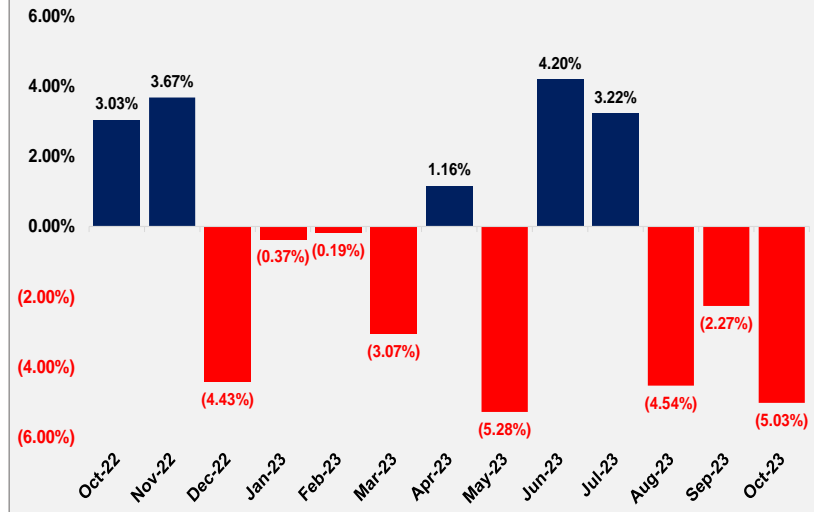
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



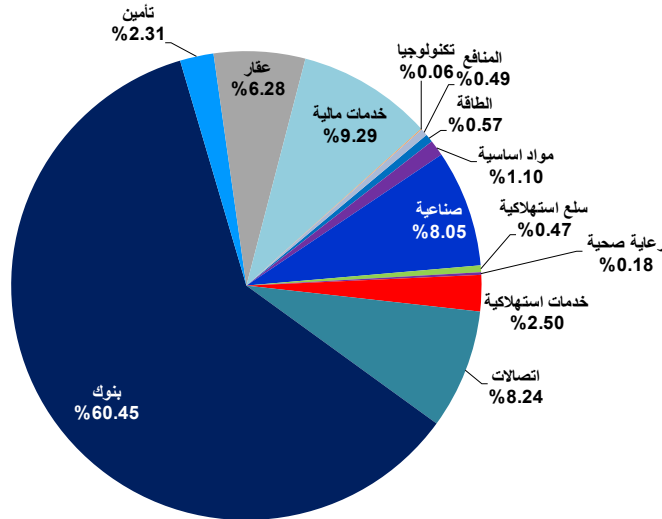
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر أكتوبر 2023 حوالي 39 مليار د.ك. بانخفاض قدره 2.15 مليار د.ك. عن نهاية شهر سبتمبر لتتعمق خسائرها منذ بداية السنة الى 4.59 مليار د.ك. نتيجة خسارة القيمة السوقية لقطاع البنوك 3.31 مليار د.ك. وانخفاض القيمة السوقية لقطاع الصناعة بـ 705 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 23.57 مليار د.ك. حيث شملت القيمة السوقية للبنوك 60.5% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8% أي ما يعادل 3.14 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.3% أي ما يعادل 3.62 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.24% ما يعادل 3.21 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6.28% من القيمة السوقية للبورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 31 أكتوبر 2023



القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

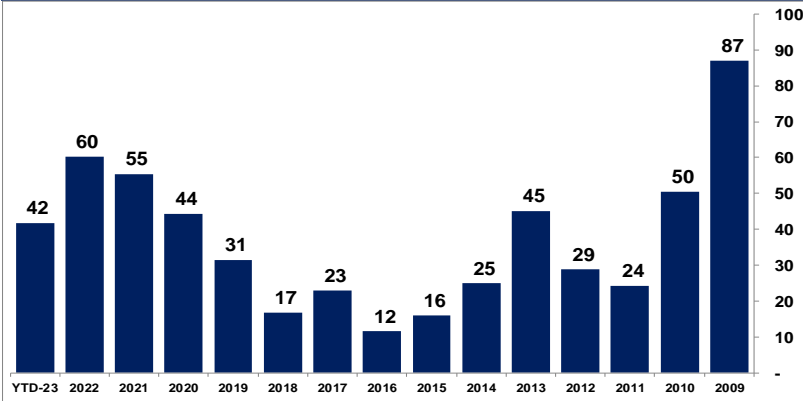
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	23,568
2	خدمات مالية	3,624
3	اتصالات	3,211
4	صناعية	3,141
5	عقار	2,448
6	خدمات استهلاكية	975
7	تأمين	902
8	مواد اساسية	430
9	الطاقة	223
10	المنافع	191
11	سلع استهلاكية	182
12	رعاية صحية	71
13	تكنولوجيا	24
	اجمالي بورصة الكويت	38,991



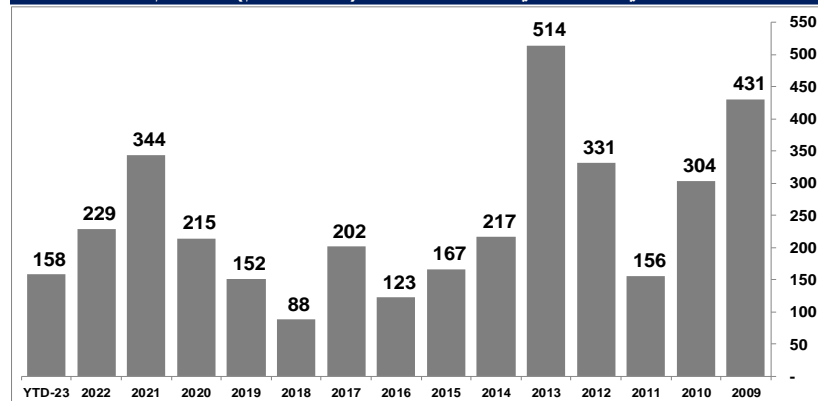
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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% لتسجل 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 والمخاطر وارتفاع أسعار الفائدة وبالتالي جاذبية الودائع.

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

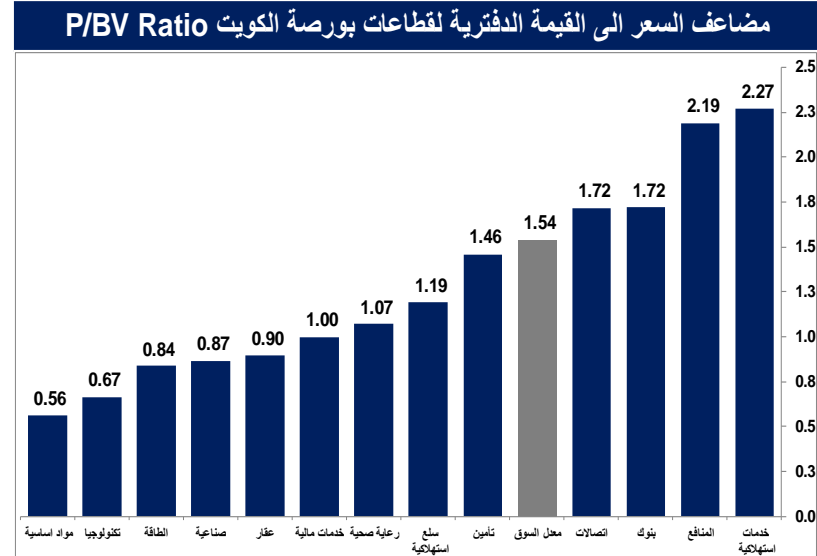
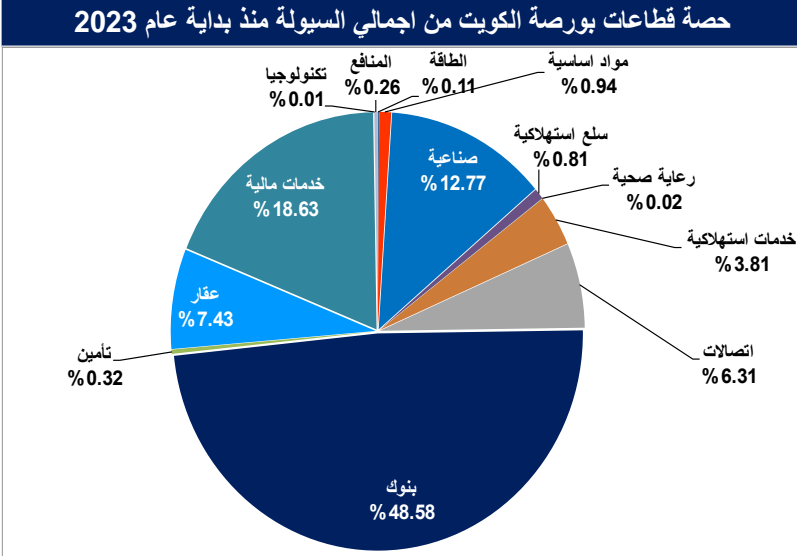
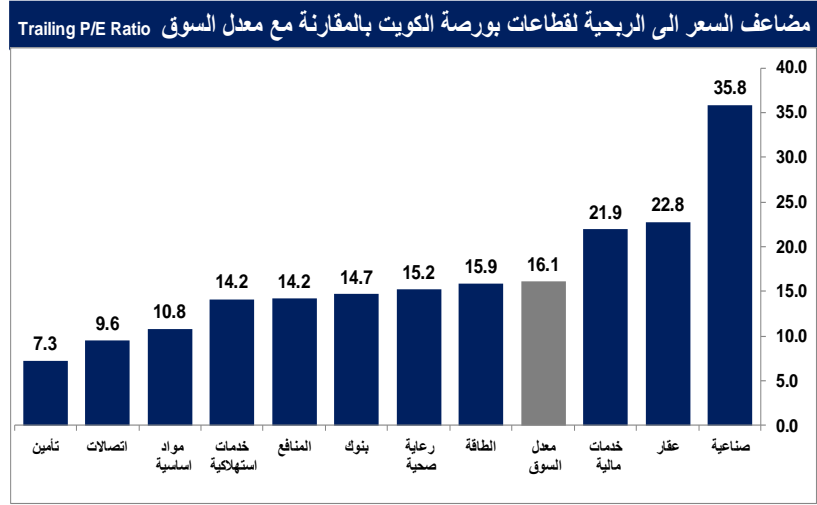
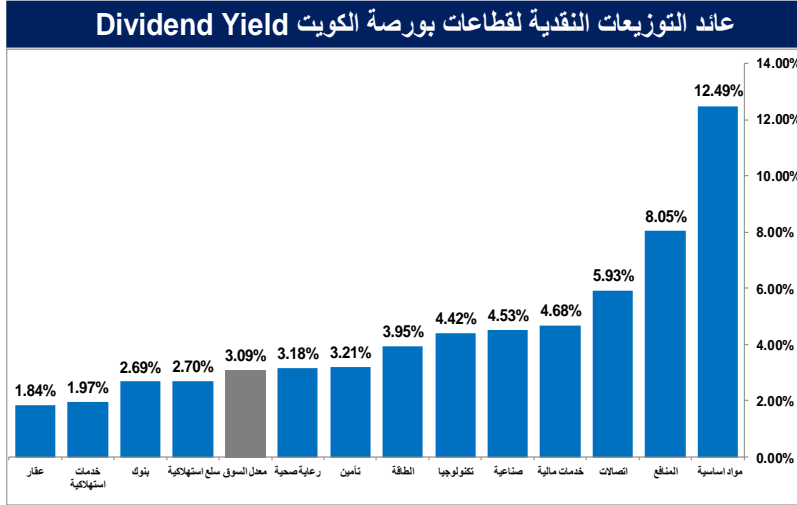


المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



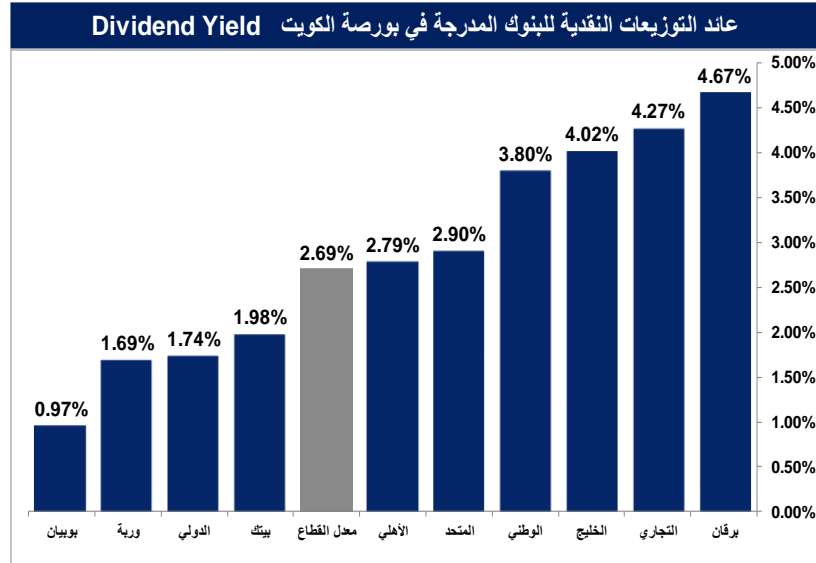
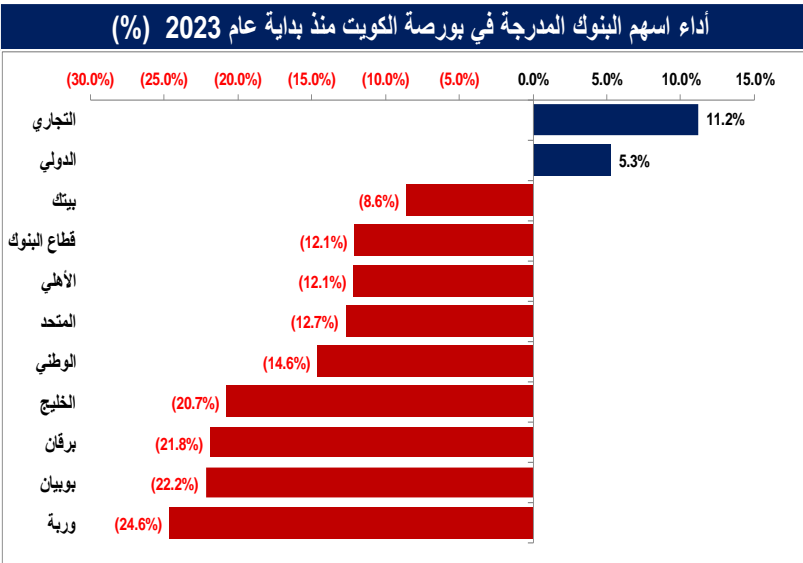
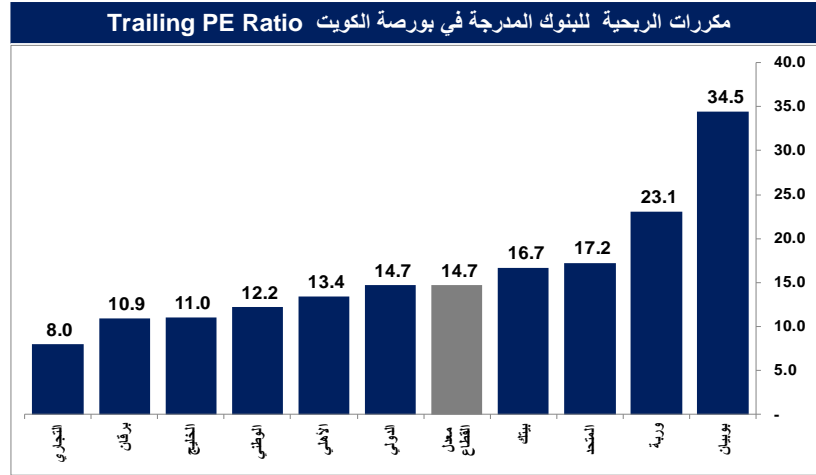
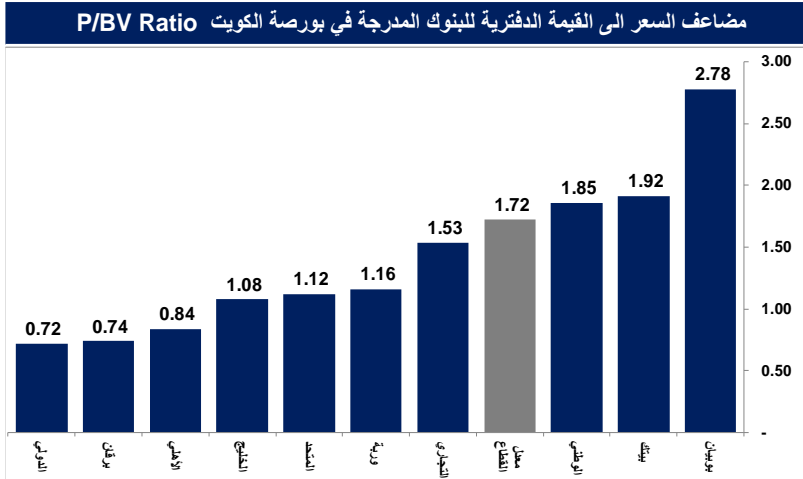


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات





II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها





II- بورصة الكويت: النتائج المالية لقطاع البنوك لـ 9 أشهر الأولى 2023

نسبة التغير	نسبة التغير	9M-21	9M-22	9M-23	صافي الأرباح (ألف د.ك.)
9M-22/9M-21	9M-23/9M-22				
46.9%	15.2%	254,819	374,238	431,100	الوطني
66.3%	17.7%	27,493	45,723	53,831	الخليج
1.7%	139.0%	40,799	41,477	99,139	التجاري
30.6%	18.7%	21,053	27,495	32,643	الأهلي
12.2%	10.1%	27,060	30,370	33,448	المتحد
4.2%	72.3%	3,789	3,949	6,805	الدولي
2.4%	(27.0%)	40,276	41,243	30,122	برقان
22.4%	124.3%	168,088	205,772	461,531	بيتك
52.4%	25.8%	31,892	48,588	61,100	بوبيان
70.0%	(8.4%)	9,200	15,639	14,324	وربة
33.6%	46.7%	624,469	834,494	1,224,043	الإجمالي

نسبة التغير	نسبة التغير	9M-21	9M-22	9M-23	المخصصات وخسائر الائتمان (ألف د.ك.)
9M-22/9M-21	9M-23/9M-22				
(66.7%)	60.9%	(122,808)	(40,919)	(65,842)	الوطني
(42.9%)	(12.6%)	(37,619)	(21,494)	(18,792)	الخليج
4.4%	-	(23,477)	(24,501)	17,396	التجاري
5.4%	(14.4%)	(34,851)	(36,750)	(31,464)	الأهلي
(26.9%)	(75.2%)	(13,664)	(9,989)	(2,473)	المتحد
(38.7%)	11.4%	(16,285)	(9,976)	(11,116)	الدولي
(36.0%)	99.1%	(47,175)	(30,172)	(60,072)	برقان
22.5%	(29.1%)	(118,243)	(144,863)	(102,774)	بيتك
(29.4%)	(18.2%)	(44,252)	(31,245)	(25,561)	بوبيان
(42.2%)	(70.3%)	(35,570)	(20,574)	(6,115)	وربة
(25.0%)	(17.2%)	(493,944)	(370,483)	(306,813)	الإجمالي



II- بورصة الكويت: النتائج المالية لقطاع البنوك لـ 9 أشهر الأولى 2023

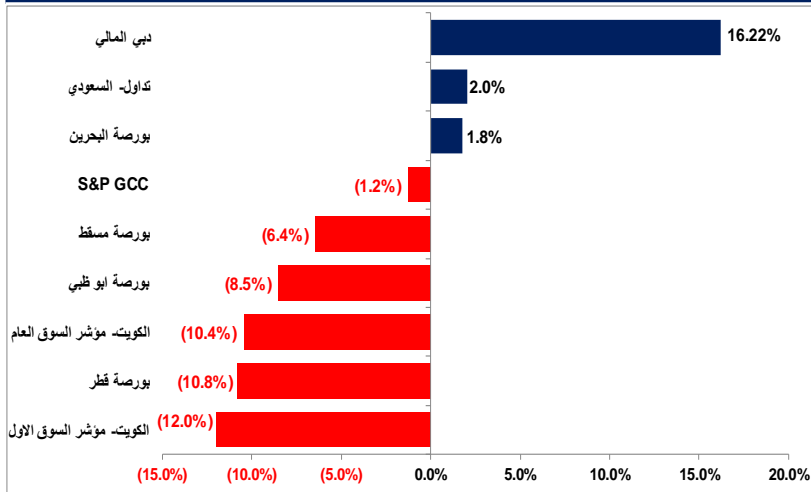
نسبة التغير 9M-22/9M-21	نسبة التغير 9M-23/9M-22	9M-21	9M-22	9M-23	صافي إيرادات التشغيل (الف د.ك.)
9.7%	15.6%	681,071	747,396	863,750	الوطني
5.4%	5.9%	125,526	132,311	140,125	الخليج
7.0%	23.9%	95,325	102,013	126,380	التجاري
15.5%	1.7%	116,432	134,476	136,801	الأهلي
3.0%	(6.6%)	68,020	70,036	65,417	المتحد
(7.4%)	12.4%	50,359	46,656	52,459	الدولي
(0.4%)	17.2%	166,609	166,016	194,638	برقان
18.1%	59.9%	590,793	698,014	1,115,780	بيتك
8.6%	6.6%	140,923	153,080	163,207	بوبيان
(7.2%)	(19.9%)	66,744	61,967	49,663	وربة
10.0%	25.8%	2,101,802	2,311,965	2,908,220	الإجمالي

نسبة التغير 9M-22/9M-21	نسبة التغير 9M-23/9M-22	9M-21	9M-22	9M-23	إيرادات الفوائد والتمويل (الف د.ك.)
25.5%	78.0%	662,304	831,317	1,480,126	الوطني
20.5%	62.7%	137,968	166,208	270,381	الخليج
16.5%	81.7%	75,878	88,393	160,641	التجاري
27.7%	59.7%	148,085	189,091	301,969	الأهلي
16.5%	59.8%	88,476	103,076	164,687	المتحد
26.8%	60.5%	61,185	77,596	124,564	الدولي
14.8%	42.8%	190,655	218,863	312,621	برقان
19.3%	98.4%	664,262	792,692	1,572,721	بيتك
19.6%	45.4%	167,322	200,175	291,074	بوبيان
23.8%	86.7%	71,099	88,034	164,333	وربة
21.5%	75.8%	2,267,234	2,755,445	4,843,117	الإجمالي

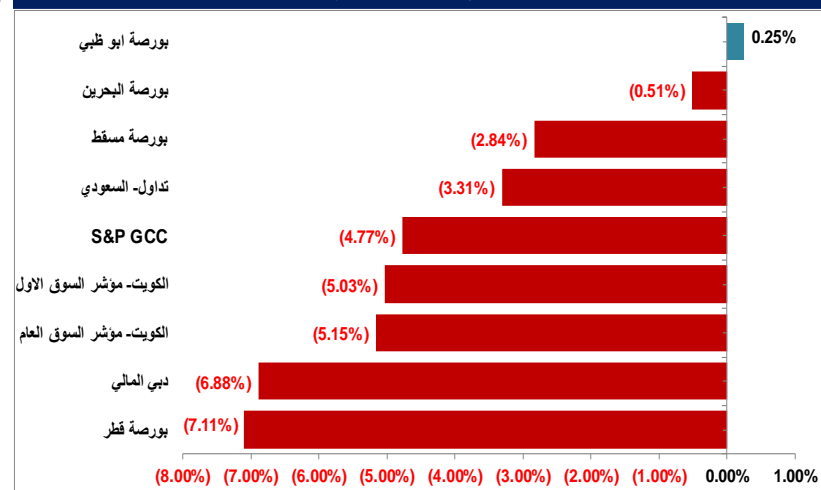
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

تكبدت أسواق الأسهم في دول الخليج العربي خسائر كبيرة خلال شهر أكتوبر 2023 على وقع ارتفاع المخاطر الجيوسياسية وتزايد مخاوف المستثمرين من خطر تفاقم حرب إسرائيل على غزة وتحولها الى صراع إقليمي أوسع في الشرق الأوسط بالإضافة الى التحذيرات من ان الصراع المستمر في الشرق الأوسط قد يقود الى المزيد من المخاطر الرئيسية على الاقتصادات العالمية والتي هي في وضع صعب وتشهد تباطؤ في النمو وسط ارتفاع التضخم وأسعار الفائدة. كما ان لارتفاع عوائد سندات الخزانة وخاصة لأجل 10 سنوات الى 5% (اعلى مستوى منذ 2007) تداعياته السلبية على أسواق الأسهم ويضغط عليها في المدى القصير. فقد خسرت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر أكتوبر 2023 ما نسبته 4% أي ما يعادل \$171 مليار وبالتالي تقلصت مكاسبها الى 8% منذ بداية عام 2023 أي ما يعادل ارتفاع قدره \$309 مليار لتسجل حالياً \$4.16 تريليون.

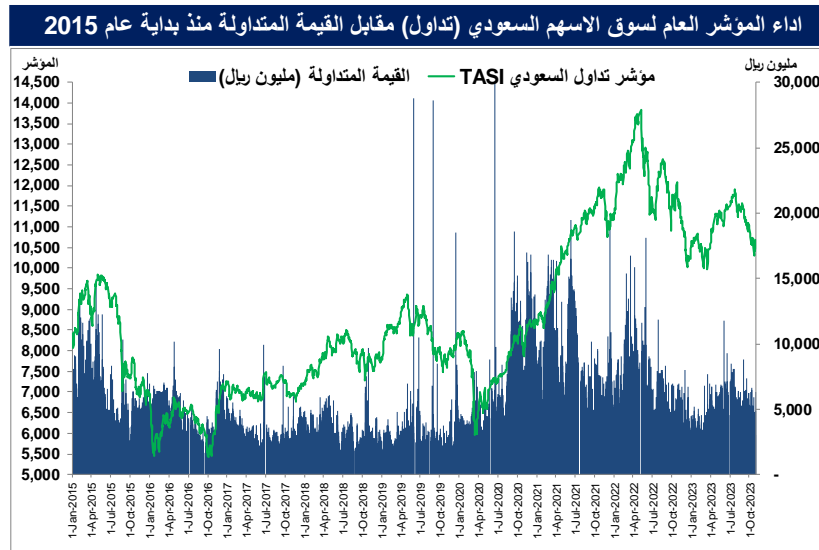
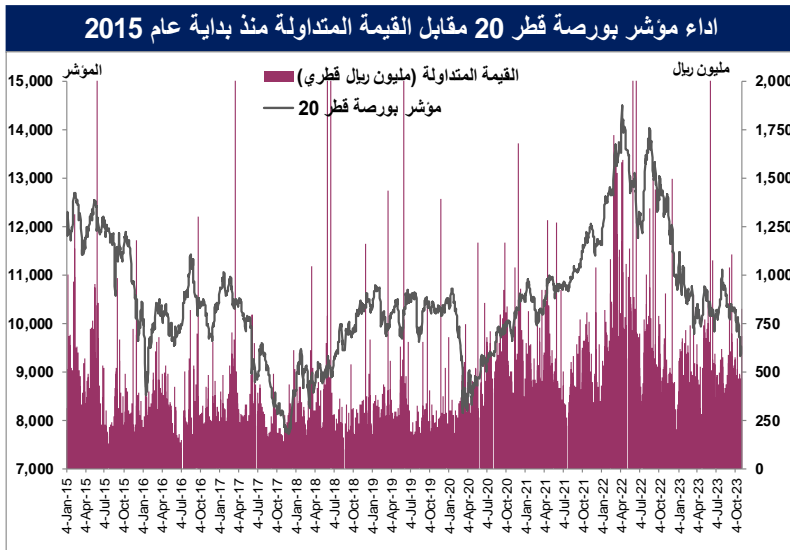
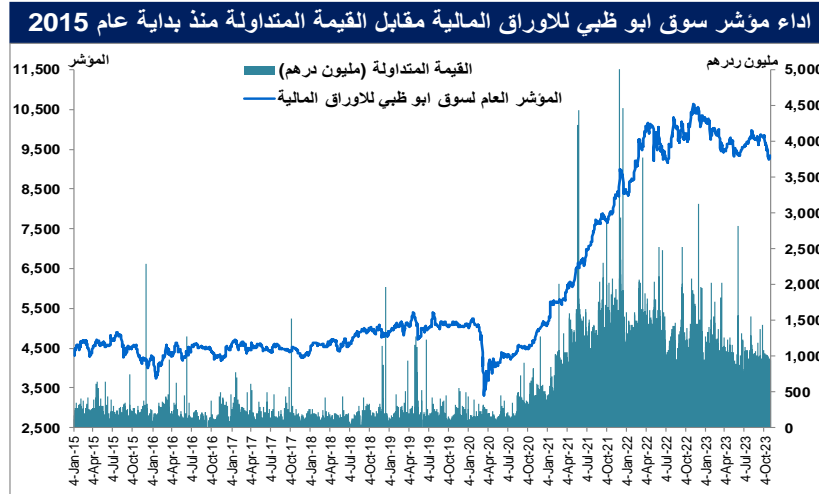
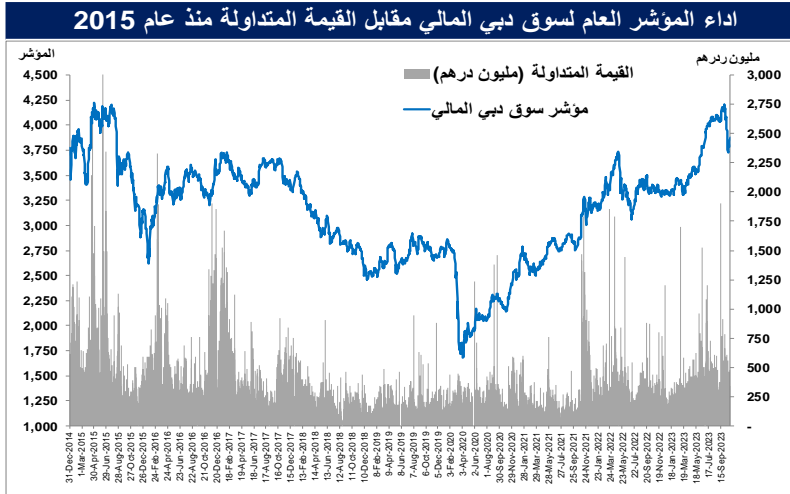
اداء مؤشرات بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (%)



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



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





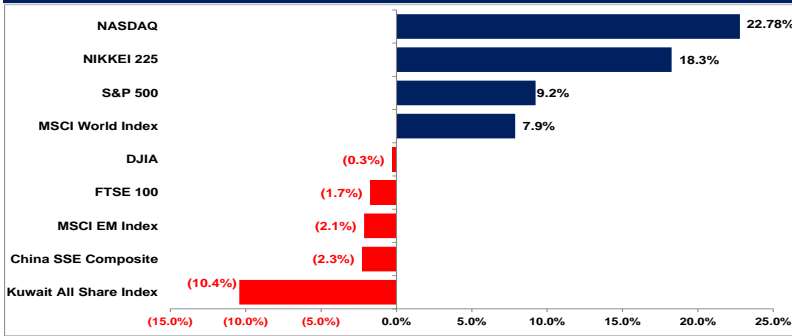
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

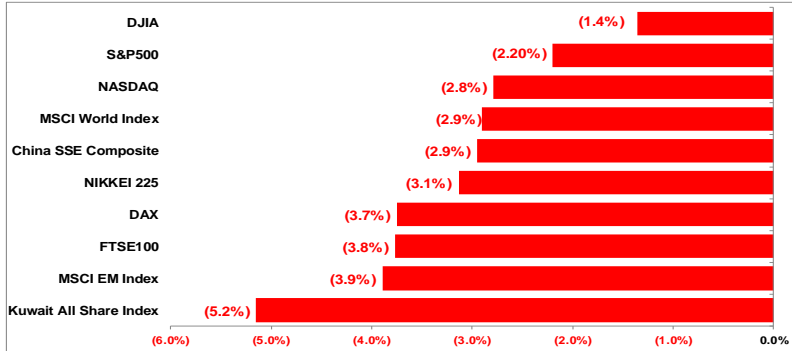
31-Oct-23	30-Sep-23	31-Aug-23	31-Jul-23	30-Jun-23	31-May-23	30-Apr-23	31-Mar-23	28-Feb-23	31-Jan-23	31-Dec-22	30-Nov-22	31-Oct-22	30-Sep-22	31-Aug-22	31-Jul-22	30-Jun-22	
6,531.76	6,886.73	7,005.84	7,253.76	7,029.77	6,796.79	7,142.45	7,050.76	7,244.43	7,277.29	7,292.12	7,584.59	7,318.41	7,105.71	7,709.05	7,716.90	7,408.57	بورصة الكويت- المؤشر العام
(5.15%)	(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
10,690.09	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	تداول- السعودي
(3.31%)	(3.8%)	(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
3,877.08	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
(6.88%)	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
9,343.88	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
(4.51%)	(0.3%)	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
9,523.53	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
(7.11%)	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
1,929.26	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
(0.51%)	(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
4,545.46	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
(2.84%)	(2.5%)	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
7,142.68	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
(5.03%)	(2.3%)	(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
255.69	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
(4.77%)	(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

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



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



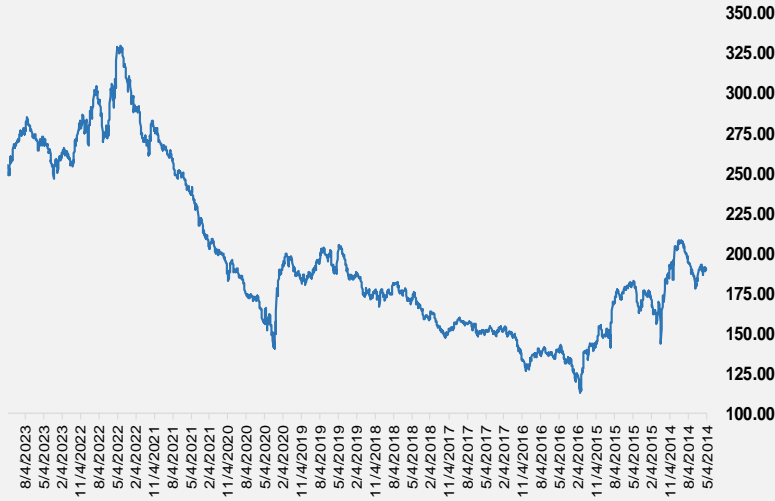
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في عامي 2019 و 2020 على التوالي و 27% في عام 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25.2% و 14% لعام 2020 و 20% في عام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخنت أكثر من 12 تريليون \$ في النظام المالي منذ بداية الجائحة والسيولة المرتفعة وانخفاض أسعار الفائدة وارتفاع شهية المستثمرين للمخاطر في الأسهم وبالرغم من تأثير جائحة كورونا على الاقتصاد العالمي والتجارة العالمية حيث كان التعافي الاقتصادي اسرع من ما كان 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. اما منذ بداية 2023 فبعد ان تفاعلت أسواق الأسهم بشكل إيجابي في النصف الأول من السنة مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتفاؤل المستثمرين بتخفيف وتيرة رفع أسعار الفائدة والتشدد النقدي، الا انها تكبدت خسائر قوية منذ يوليو 2023 مع تحول التوقعات الى استمرار معدلات الفائدة مرتفعة حيث تراجعت أرباح المؤشرات منذ بداية السنة الى 7.9% لمؤشر MSCI World و 9% لـ S&P500 و 2% خسارة لمؤشر الأسواق الناشئة MSCI EM.

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

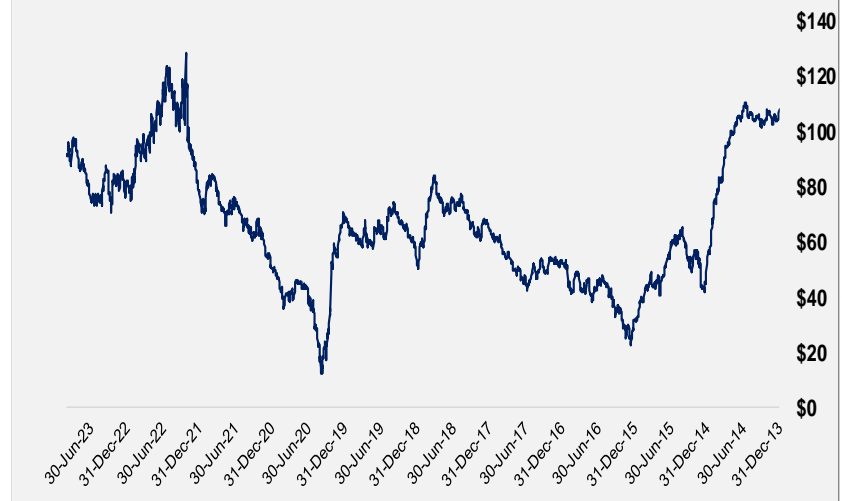
المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
S&P 500	(38.0%)	23.0%	13.0%	(0.003%)	13.4%	29.6%	11.39%	(0.76%)	9.50%	19.40%	(6.20%)	28.90%	16.03%	27.14%	(19.44%)	9.23%
DJIA	(34.0%)	19.0%	11.0%	6.0%	7.3%	26.5%	7.52%	(2.20%)	13.40%	25.10%	(5.60%)	22.30%	7.25%	18.73%	(8.78%)	(0.28%)
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%	(1.74%)
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	9.60%	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	6.37%
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%)	6.36%
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%)	18.26%
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%)	(2.28%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	25.7%	9.0%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	(5.90%)	14.40%	15.75%	21.99%	4.44%	4.99%
MSCI World Index	(40.7%)	30.0%	11.8%	(5.5%)	15.8%	26.7%	4.94%	(0.87%)	7.51%	22.40%	(8.71%)	27.67%	15.90%	21.82%	(18.14%)	7.88%
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%)	(2.14%)
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%	54.47%
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%	(3.47%)

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

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



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



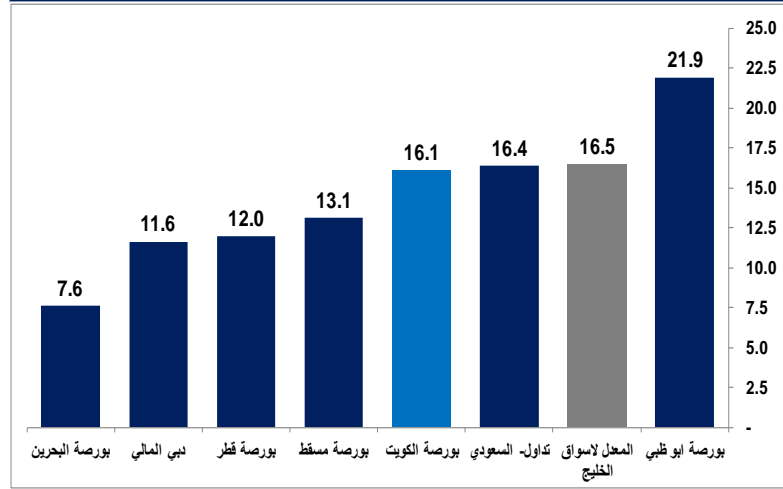
الأداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2023-2008)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
بورصة الكويت- مؤشر السوق العام	(43.0%)	(5.2%)	25.5%	(16.2%)	3.0%	8.4%	(3.09%)	(13.03%)	(0.42%)	5.61%	5.34%	23.68%	(11.72%)	26.99%	3.53%	(10.43%)
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%)	2.02%
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%	16.22%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	5.56%	(4.89%)	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(8.49%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	1.1%	24.8%	1.1%	(15.11%)	0.07%	(18.33%)	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	(10.84%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	14.20%	(14.77%)	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	1.79%
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%	(6.42%)
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%)	(1.25%)

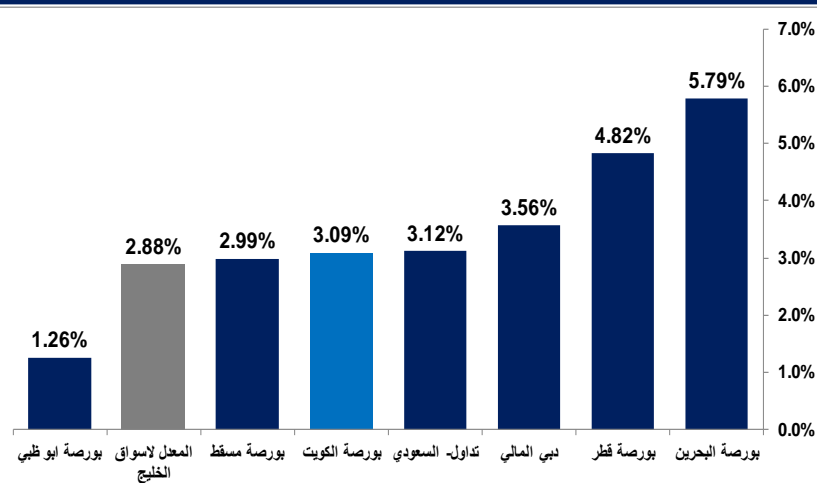
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

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) 16.5 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X16.1 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X16.4، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 21.9 بينما البورصات الاخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 11.6 وبورصة قطر X 12 وبورصة البحرين X7.6.

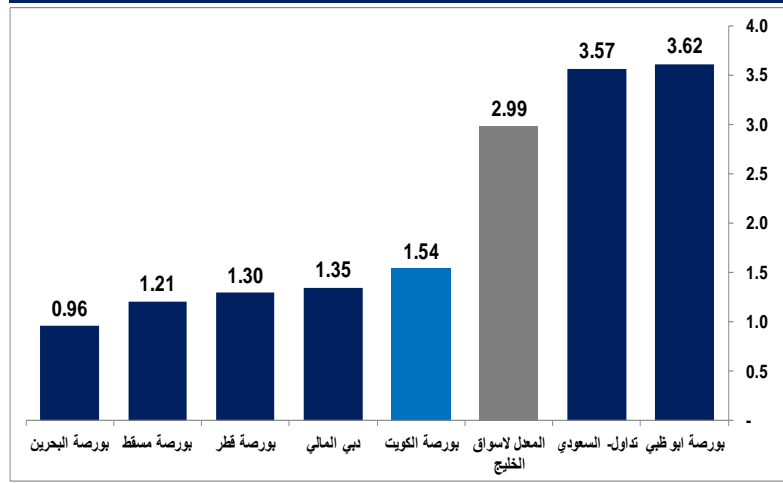
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



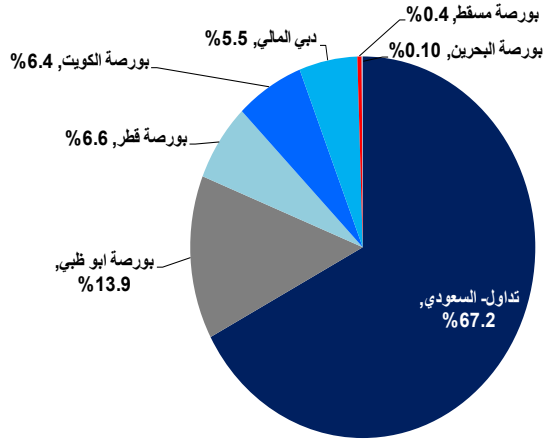
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



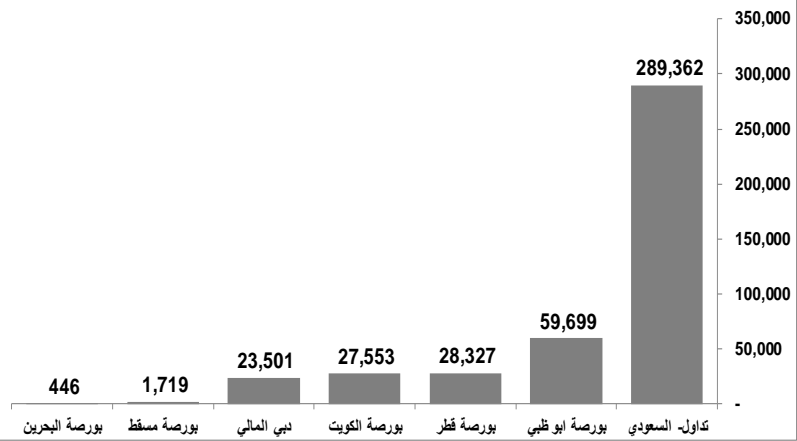


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

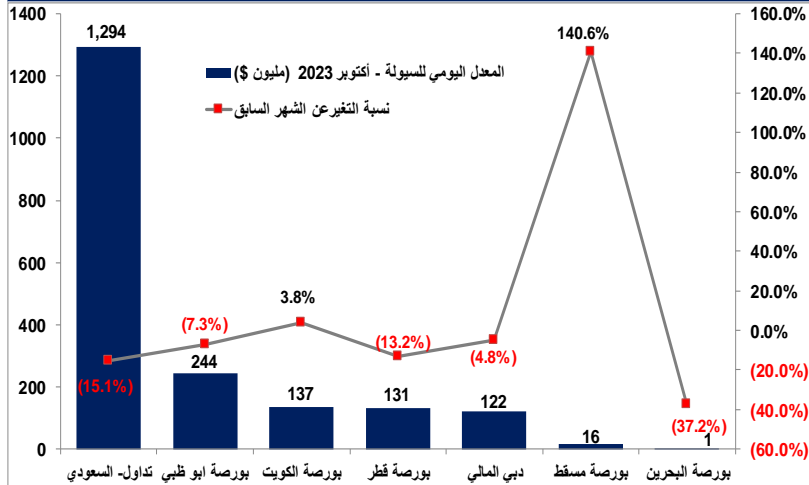
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



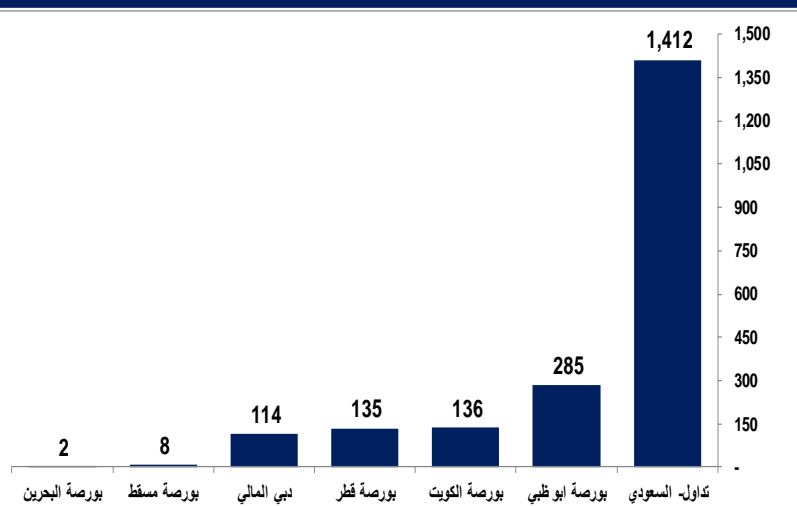
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

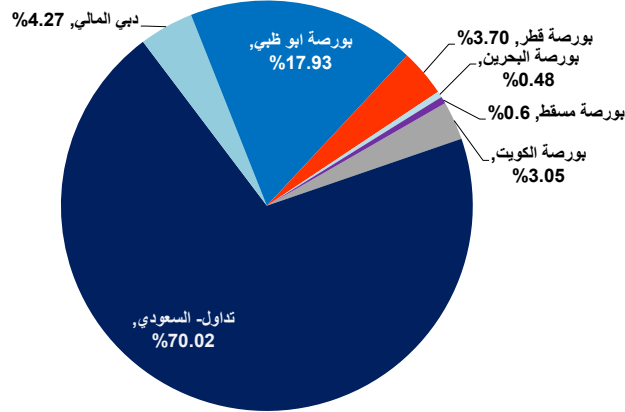


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

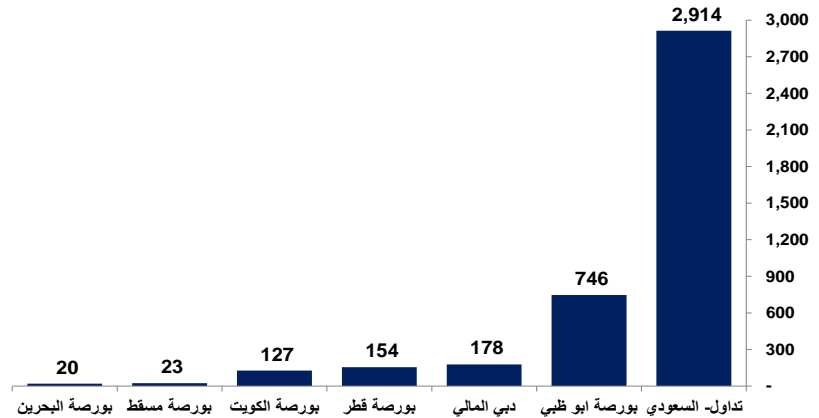


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

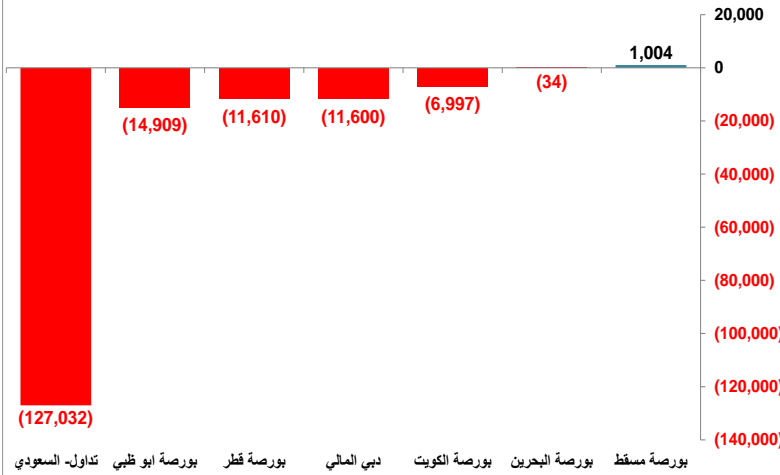
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (31.10.2023)



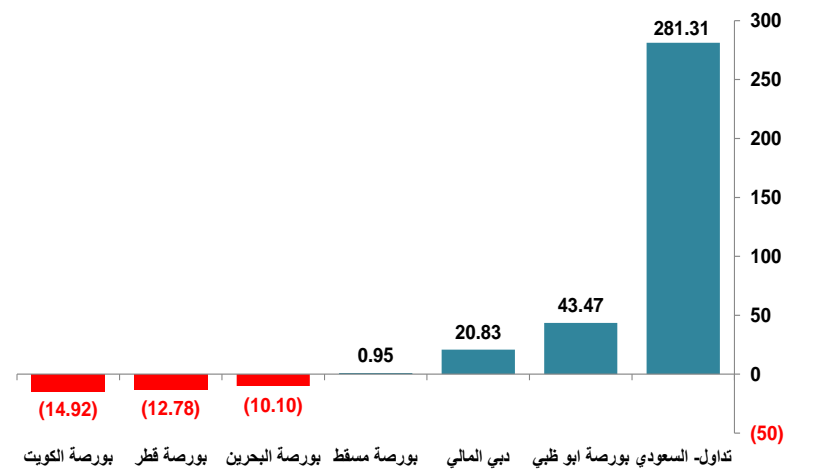
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 31 أكتوبر 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر أكتوبر 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 أكتوبر 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	محل 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	2.38	119,000	32,389	2.6%	15.41	1.32	0.62	4.31%	9.8%	2.74	2.27	(13.1%)	4.8%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	16.95	107,066	29,141	30.4%	8.23	1.15	0.95	3.54%	22.7%	19.00	12.50	(10.8%)	35.6%
3	اعمار العقارية	EMAAR	6.69	59,132	16,094	14.2%	8.66	0.86	1.41	3.74%	88.2%	8.45	5.08	(20.8%)	31.7%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.40	39,100	10,642	(5.3%)	7.14	0.95	0.95	5.56%	39.0%	5.97	5.10	(9.5%)	5.9%
5	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%
6	بنك المشرق	MASQ	159.00	31,897	8,682	63.1%	8.61	1.35	0.13	5.66%	2.0%	170.00	95.00	(6.5%)	67.4%
7	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	5.60	30,410	8,277	(25.2%)	24.52	3.28	NM	0.00%	0.0%	7.60	5.60	(26.3%)	0.0%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	6.20	24,800	6,750	40.6%	6.51	1.36	1.18	8.39%	32.8%	7.60	4.12	(18.4%)	50.5%
9	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.38	24,387	6,638	(7.2%)	20.00	2.85	0.49	4.46%	3.3%	5.89	4.95	(8.7%)	8.7%
10	سالك	SALIK	3.19	23,925	6,512	28.6%	18.05	39.62	0.80	2.05%	15.0%	3.50	2.24	(8.9%)	42.4%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.79	17,900	4,872	26.1%	17.89	6.45	0.91	2.37%	21.5%	2.02	1.31	(11.4%)	36.6%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.69	14,001	3,811	3.4%	7.67	1.01	0.10	5.54%	3.1%	5.03	4.00	(6.8%)	17.3%
13	مجموعة تيكوم	TECOM	2.60	13,000	3,538	15.6%	17.92	2.18	0.66	1.54%	5.3%	2.95	2.15	(11.9%)	20.9%
14	العربية للطيران	AIRARABIA	2.62	12,227	3,328	21.9%	10.01	1.75	0.70	5.73%	46.9%	2.99	2.00	(12.4%)	31.0%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.31	10,480	2,852	(13.2%)	71.24	1.32	1.39	1.28%	61.9%	1.75	1.16	(25.1%)	12.9%
16	تبريد	TABREED	3.50	9,958	2,710	18.2%	16.59	1.54	0.69	3.86%	14.6%	3.93	2.67	(10.9%)	31.1%
17	دبي للاستثمار	DIC	2.26	9,610	2,616	4.1%	5.97	0.75	1.18	5.53%	34.8%	2.56	2.12	(11.7%)	6.6%
18	الانصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.15	8,625	2,348	11.7%	14.68	4.96	0.25	0.00%	12.1%	1.30	1.08	(11.5%)	6.5%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.95	6,771	1,843	3.3%	26.52	1.17	0.07	1.92%	0.0%	2.95	2.90	0.0%	1.7%
20	شركة الخليج للملاحة القابضة	GULFNAV	7.20	6,031	1,642	586.4%	NM	13.58	0.77	0.00%	616.9%	7.50	0.83	(4.0%)	769.6%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق أبوظبي للأوراق المالية نهاية شهر أكتوبر 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	399.60	876,539	238,620	(2.5%)	69.3	12.92	0.00%	0.36	415.00	375.00	(3.7%)	6.6%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.02	339,551	92,436	(12.0%)	42.3	4.82	1.69%	0.36	4.17	2.81	(27.6%)	7.5%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.21	246,372	67,070	14.2%	13.7	3.28	0.00%	0.66	3.71	2.77	(13.5%)	15.9%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	18.88	188,800	51,397	(30.3%)	25.7	5.92	0.00%	0.71	30.50	17.52	(38.1%)	7.8%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	18.46	160,542	43,704	(19.2%)	16.0	3.80	4.33%	1.08	27.30	17.70	(32.4%)	4.3%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	12.68	140,084	38,135	(25.8%)	10.4	1.22	4.10%	1.44	18.54	12.44	(31.6%)	1.9%
7	بنك الاستثمار	INVESTB	0.45	118,431	32,241	0.0%	NM	374.54	0.00%	NM	-	-	-	-
8	بروج	BOROUGE	2.51	75,445	20,538	(0.8%)	NM	4.67	3.16%	0.48	2.92	2.45	(14.0%)	2.4%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.03	58,779	16,001	(10.8%)	9.1	0.96	2.13%	1.14	9.79	7.73	(18.0%)	3.9%
10	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.64	58,240	15,855	22.1%	19.8	5.04	2.15%	0.55	4.33	2.90	(15.9%)	25.5%
11	أنوك	ADNOCDIST	3.36	42,000	11,434	(23.8%)	15.3	12.19	3.06%	0.42	4.72	3.24	(28.8%)	3.7%
12	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.20	40,886	11,130	17.4%	13.9	1.44	3.08%	1.07	6.01	4.15	(13.5%)	25.3%
13	مجموعة ملتيبل اي	MULTIPLY	3.40	38,080	10,367	(26.7%)	2.1	1.33	0.00%	1.15	5.08	2.82	(33.1%)	20.6%
14	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	10.30	37,410	10,184	13.1%	10.4	1.66	4.76%	0.80	11.90	8.75	(13.4%)	17.7%
15	امريكانا للمطاعم	AMR	3.70	31,167	8,485	24.6%	NM	105.38	1.21%	0.67	4.54	2.66	(18.5%)	39.1%
16	أريد	ORDS	9.54	30,559	8,319	14.9%	12.9	1.26	4.51%	NM	12.40	7.30	(23.1%)	30.7%
17	مجموعة موانئ أبوظبي	ADPORTS	5.97	30,387	8,272	4.0%	24.3	1.58	0.00%	0.69	6.95	5.41	(14.1%)	10.4%
18	فيرتيغلوب	FERTIGLB	3.21	26,647	7,254	(24.1%)	7.4	3.29	9.69%	0.75	5.21	3.10	(38.4%)	3.5%
19	شركة أنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.37	24,933	6,787	7.7%	26.0	1.70	0.00%	NM	3.87	2.90	(12.9%)	16.2%
20	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	21.72	17,919	4,878	(11.3%)	13.7	2.74	0.00%	0.27	41.90	17.92	(48.2%)	21.2%

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

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

نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	السعر الأدنى (في 52 أسبوع (ر.س.))	السعر الأعلى (في 52 أسبوع (ر.س.))	معدن دوران راس المال	العائد النقدي YIELD	Beta	السعر للقيمة P/BV	مكرر الربحية P/E Ratio	عائد السهم منذ بداية 2023	القيمة السوقية مليون دولار	القيمة السوقية مليون ريال	سعر الإقفال ريال سعودي	الرمز	الشركة	الترتيب
10.1%	(8.3%)	30.25	36.30	1.7%	3.83%	0.75	5.27	15.90	14.1%	2,147,375	8,058,600	33.30	SAUDI ARAMCO	أرامكو السعودية	1
5.7%	(21.7%)	63.50	85.70	52.7%	3.58%	1.11	3.09	15.74	(10.8%)	71,521	268,400	67.10	ALRAJHI	الراجحي	2
1.6%	(20.9%)	75.80	97.40	29.9%	5.52%	1.02	1.30	58.19	(13.9%)	61,555	231,000	77.00	SABIC	سابك	3
8.2%	(43.5%)	31.00	59.40	43.7%	4.32%	1.20	1.29	10.31	(11.0%)	53,640	201,300	33.55	SNB	الاهلي	4
11.8%	(16.2%)	34.35	45.80	30.7%	4.17%	0.85	2.54	15.47	4.9%	51,162	192,000	38.40	STC	الاتصالات	5
74.6%	(1.3%)	130.00	230.00	44.3%	0.70%	1.14	8.72	98.64	49.3%	44,223	165,959	227.00	ACWA POWER	أقوا باور	6
0.0%	(57.0%)	36.00	83.70	38.0%	0.00%	1.30	2.89	34.17	(16.5%)	35,415	132,904	36.00	MAADEN	معادن	7
21.3%	(17.4%)	207.80	305.00	29.0%	1.45%	0.81	14.23	47.98	14.2%	23,503	88,200	252.00	SULAIMAN ALHABIB	سليمان الحبيب	8
4.3%	(28.8%)	25.45	37.30	23.2%	4.90%	1.17	1.55	10.14	(16.5%)	21,224	79,650	26.55	RIBL	الرياض	9
5.0%	(34.1%)	16.96	27.00	17.9%	3.93%	0.81	0.29	5.88	(22.9%)	19,763	74,165	17.80	SAUDI ELECTRICITY	كهرباء السعودية	10
8.6%	(23.1%)	30.80	43.50	27.8%	4.84%	1.22	1.21	11.26	(14.1%)	18,315	68,733	33.45	SAB	الأول	11
18.3%	(17.2%)	27.80	39.75	143.0%	4.56%	1.08	2.35	16.27	1.1%	17,534	65,800	32.90	ALINMA	الإمام	12
8.1%	(17.0%)	123.80	161.20	106.5%	8.97%	0.81	3.88	10.39	(8.5%)	16,972	63,693	133.80	SABIC AGRI-NUTRIENTS	سابك للمغذيات الزر	13
136.1%	(17.5%)	297.00	850.00	196.9%	0.71%	0.93	15.92	47.54	111.2%	14,948	56,096	701.20	ELM	شركة علم	14
8.1%	(20.5%)	51.70	70.30	20.2%	1.79%	0.90	3.32	27.78	4.5%	14,896	55,900	55.90	ALMARAI	المراعي	15
9.6%	(20.5%)	32.70	45.10	29.2%	5.16%	1.27	1.24	10.77	(11.7%)	11,515	43,212	35.85	BSFR	السعودي الفرنسي	16
41.7%	(17.4%)	220.80	378.80	73.3%	1.60%	0.82	13.46	32.90	28.8%	10,002	37,536	312.80	SOLUTIONS	سلوشنز	17
4.3%	(29.7%)	35.65	52.90	46.4%	1.34%	1.15	2.62	16.71	(16.3%)	9,913	37,200	37.20	ALBILAD	البلاد	18
5.3%	(31.6%)	22.56	34.75	30.5%	5.26%	1.12	1.05	9.46	(25.9%)	9,497	35,640	23.76	ANB	العربي	19
45.2%	(6.9%)	31.75	49.50	71.9%	2.49%	0.94	2.16	18.29	32.7%	9,459	35,497	46.10	ETIHAD ETISALAT	إتحاد اتصالات	20

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقبال ريال قطري	القيمة السوقية مليون ر.ق.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية P/E	السعر للقيمة الدفترية 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	14.89	137,530	37,747	(17.3%)	9.2	1.66	1.02	4.03%	20.50	14.48	(27.4%)	2.8%
2	الصناعات القطرية	IQCD	12.22	73,931	20,291	(4.6%)	13.5	1.97	1.14	9.00%	15.99	10.80	(23.6%)	13.1%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	17.40	41,115	11,284	(6.3%)	9.9	1.75	1.04	3.59%	25.20	17.02	(31.0%)	2.2%
4	Ooredoo	ORDS	9.89	31,680	8,695	7.5%	11.9	1.25	0.95	4.35%	11.70	8.55	(15.5%)	15.7%
5	ازدان القابضة	ERES	0.83	22,069	6,057	(16.9%)	NM	0.66	1.25	0.00%	1.24	0.79	(33.1%)	6.0%
6	البنك التجاري	CBQK	5.13	20,746	5,694	2.5%	7.1	1.12	0.93	4.88%	6.38	4.86	(19.7%)	5.5%
7	شركة مسعيد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.59	19,975	5,482	(25.2%)	15.2	1.20	0.94	6.92%	2.34	1.50	(32.1%)	5.9%
8	مصرف الريان	MARK	2.10	19,530	5,360	(33.8%)	17.6	0.85	1.06	4.76%	3.84	1.90	(45.3%)	10.8%
9	ناقلات	QGTS	3.52	19,502	5,352	(3.9%)	13.1	1.71	0.74	3.69%	4.29	3.15	(17.9%)	11.7%
10	بنك دخان	DUBK	3.63	18,979	5,209	(16.6%)	15.3	1.53	0.51	4.41%	4.35	2.84	(16.6%)	27.8%
11	شركة الكهرياء والماء القطرية	QEWS	16.54	18,194	4,994	(6.6%)	11.2	1.24	0.80	5.74%	19.49	16.30	(15.1%)	1.5%
12	شركة قطر للوقود	QFLS	14.85	14,765	4,052	(17.3%)	14.6	1.70	0.73	6.06%	19.97	14.75	(25.6%)	0.7%
13	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	9.25	14,002	3,843	(11.1%)	8.0	2.02	0.81	4.32%	12.48	9.00	(25.9%)	2.8%
14	شركة الملاحة القطرية	QNNS	9.01	10,238	2,810	(11.2%)	10.0	0.63	0.59	3.88%	10.87	8.22	(17.1%)	9.6%
15	شركة بروة العقارية	BRES	2.53	9,845	2,702	(11.9%)	8.5	0.90	1.08	6.92%	3.48	2.45	(27.3%)	3.3%
16	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.75	9,567	2,626	(6.5%)	11.9	1.43	0.17	5.33%	4.25	3.70	(11.8%)	1.3%
17	شركة قطر للتأمين	QATI	2.46	8,048	2,209	28.1%	NM	1.39	0.87	0.00%	2.67	1.50	(7.7%)	63.9%
18	فودافون قطر	VFQS	1.78	7,524	2,065	12.3%	13.8	1.61	0.84	5.62%	1.94	1.58	(8.2%)	12.5%
19	شركة قطر لصناعة الألبانوم	QAMC	1.24	6,908	1,896	(18.6%)	12.6	1.05	1.14	7.27%	1.82	1.19	(31.8%)	4.0%
20	استثمار القابضة	IGRD	2.02	6,876	1,887	12.2%	20.7	1.47	0.86	0.00%	2.38	1.48	(15.2%)	36.8%



IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

بعد مرحلة التذبذب والخسائر الكبيرة التي لحقت ببورصة الكويت في اول 10 أشهر من عام 2023 نتيجة عوامل عدة منها ارتفاع أسعار الفائدة الى مستويات قياسية وحالة عدم اليقين في الأسواق المالية نتيجة مخاوف المستثمرين من استمرار البنوك المركزية العالمية في سياسة التشدد النقدي وبقاء أسعار الفائدة مرتفعة لفترات طويلة وارتفاع المخاطر الجيوسياسية نتيجة الحروب والصراع في الشرق الأوسط وهلع المستثمرين من توسع هذا الصراع في فلسطين ليتحول الى حرب إقليمية تقضي على فرص النمو الاقتصادي وتفرض على المستثمرين التوجه الى الملاذ الامن كالذهب، فمن المتوقع في الفترة المتبقية من عام 2023 أن يلعب العامل الجيوسياسي دوراً رئيسياً في التأثير على معنويات المستثمرين وبالتالي اتجاهات البورصة وأسعار الأسهم التي وصلت الى مستويات متدنية وتتداول عند تقييمات مناسبة بعد مرحلة الهبوط السريع وبالتزامن مع النمو القوي في صافي أرباح الشركات المدرجة وخاصة قطاع البنوك الذي سجل نمواً قوياً في صافي أرباحه لفترة الـ 9 أشهر الأولى من عام 2023 نسبته 47% ليسجل 1.22 مليار د.ك. ايضاً من المتوقع ان تفاقم الحالة الجيوسياسية المسار المتذبذب الذي انتهجته البورصة منذ بداية العام والذي تميز بتقلب الاتجاهات القصيرة بين الارتفاع والانخفاض.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى المتوسط

اما مع بداية عام 2024 ومع انجلاء الوضع الجيوسياسي في الشرق الأوسط وبداية وضوح الرؤية في الأسواق المالية والاقتصاديات الكبرى وسط النتائج الملموسة التي وصلت اليها سياسة التشدد النقدي من قبل الاحتياطي الفيدرالي الأميركي في احتواء وخفض معدلات التضخم والاكتفاء بعدم رفع أسعار الفائدة في عام 2024 لا بل على العكس احتمال بداية خفضها في النصف الثاني من السنة، فمن المتوقع ان تتفاعل بورصة الكويت بشكل إيجابي مع هذه العوامل بالإضافة الى العوامل والمحفزات الخاصة بالبورصة حيث وصلت التقييمات الى مستويات مناسبة وخاصة الشركات القيادية. فمن جانب نتائج أعمال الشركات المدرجة في بورصة الكويت، فقد أظهرت البيانات المالية المعلنة تمكن الشركات من تحقيق نتائج إيجابية ومعدلات نمو جيدة تشير إلى قدرتها على الاستمرار في تحقيق الأرباح بمستويات نمو معتدلة على الرغم من تحديات بيئة الأعمال التي ازدادت خلال العام. من جانب آخر ، تشير آخر قرارات الاحتياطي الفيدرالي إلى نوع من الرضا على ما آل إليه مسار التضخم والذي زاد احتمالية التحكم بالتضخم والوصول إلى المستهدفات دون التسبب في دخول الاقتصاد الأميركي في الركود ، وحتى لو لم يعكس الاحتياطي الفيدرالي اتجاه الفائدة في وقت قريب، فعدم الاستمرار في رفع أسعار الفائدة لمستويات أعلى وتثبيتها يعطي نوع من الطمأنينة للمستثمرين. اما المشاريع الحكومية المعلنة والمزمع إقامتها ستكون داعم أساسي لنتائج الشركات المدرجة وبالتالي اتجاه البورصة، ويتوقع تسريع وتيرة ترسية وتنفيذ المشاريع خلال العام 2024.

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.