

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

ديسمبر 2023



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



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

بعد سلسلة من الخسائر التي تكبدتها أسواق الأسهم الخليجية والعالمية منذ الربع الثاني من السنة وحتى شهر أكتوبر 2023 نتيجة ارتفاع المخاطر الجيوسياسية وارتفاع أسعار الفائدة وخاصة عوائد سندات الخزانة الأميركية إلى مستويات قياسية وتداعياتها على النتائج المالية للشركات وعلى النمو الاقتصادي، تميز شهري نوفمبر وديسمبر من عام 2023 بتعافي في أداء أسواق الأسهم الخليجية والعالمية نتيجة استيعاب الأسواق المالية التوترات الجيوسياسية وتراجع مخاوف المستثمرين من ارتفاعات جديدة في أسعار الفائدة ونجاح البنوك المركزية العالمية في احتواء التضخم إلى حد كبير حيث سجل مؤشر أسعار المستهلك في أميركا ارتفاعاً على أساس سنوي في شهر نوفمبر 2023 نسبته 3.1% مقرباً من التضخم المستهدف من قبل الاحتياطي الفيدرالي الأميركي عند 2% مما يؤشر على احتمال البدء بخفض أسعار الفائدة في عام 2024. فقد بدأت أسواق الأسهم تسعير ثبات أسعار الفائدة والتوقعات بخفضها في عام 2024 حيث أشار رئيس الاحتياطي الفيدرالي الأميركي إلى أن تشديد السياسة النقدية بشكل إضافي سيعتمد على كيفية تطور البيانات الاقتصادية والتي بدأت تشير إلى أن النشاط الاقتصادي ينمو بوتيرة قوية للغاية والركود الاقتصادي ليست ضمن السيناريوهات الأساسية للفدرالي الأميركي وأن الأوضاع في سوق العمل لا تزال قوية حيث الطلب على التوظيف لا يزال يتجاوز المعروض والتضخم اعتدل بشكل واضح خلال الفترة الأخيرة بالرغم من أنه لا يزال أعلى من الهدف المحدد له. فقد ربحت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر ديسمبر 2.1% أي ما يعادل \$89 مليار وبالتالي ارتفعت مكاسبها إلى 12.3% خلال عام 2023 أي ما يعادل ارتفاع في قيمتها السوقية قدره \$474 مليار لتسجل نهاية السنة \$4.33 تريليون.



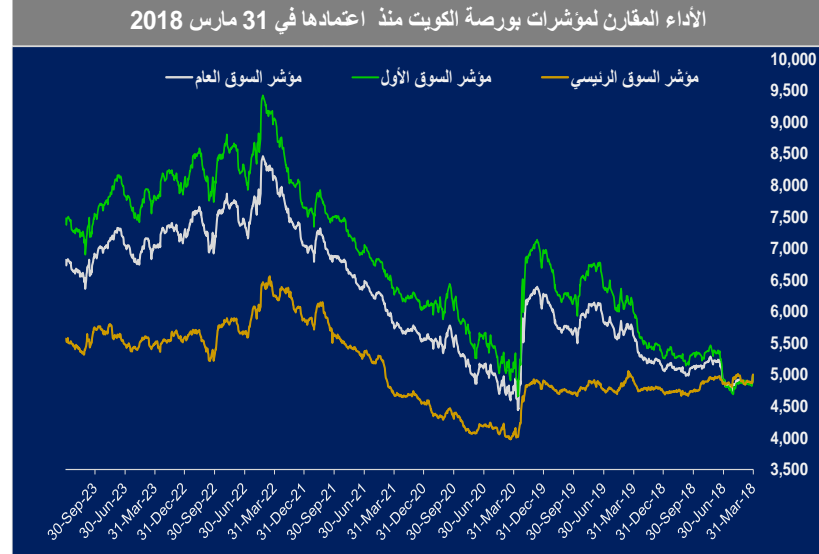
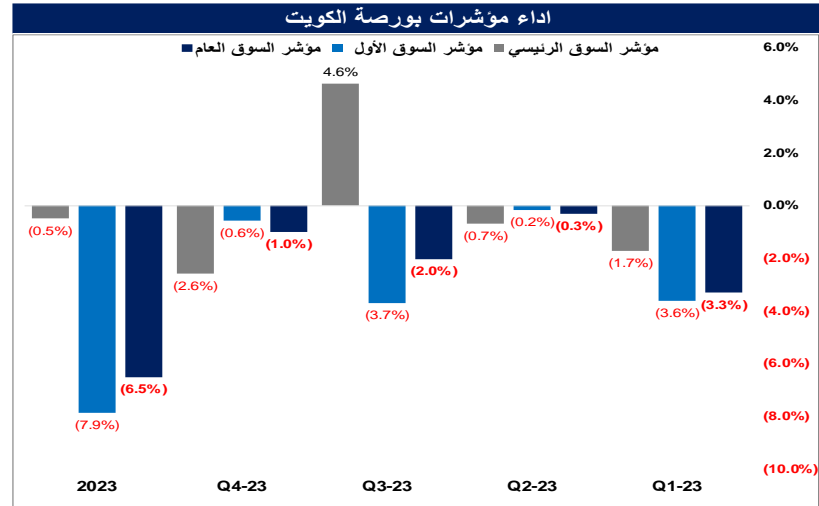
أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية ديسمبر 2023

وجاءت اسواق الأسهم السعودية والإماراتية وبورصة قطر كأبرز البورصات الخليجية التي حققت المكاسب في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر ديسمبر حيث ربحت القيمة السوقية لسوق الاسهم السعودية في شهر ديسمبر 2023 حوالي \$53 مليار لترتفع مكاسبه خلال عام 2023 الى \$368 مليار بينما ربحت أسواق الأسهم في الامارات في ديسمبر \$23 مليار لتسجل \$979 مليار وهي رابحة خلال السنة حوالي \$120 مليار بدعم من المكاسب القوية التي سجلتها في شهري نوفمبر وديسمبر وادراج شركات جديدة.

اما بورصتي قطر والكويت فقد ربحتا \$10 مليارات و\$3 مليارات في شهر ديسمبر لتسجل بورصة قطر مكاسب خلال السنة قيمتها \$4.5 مليار، بينما تقلصت خسائر بورصة الكويت خلال السنة الى \$10 مليارات لتسجل قيمتها السوقية نهاية السنة \$132 مليار بينما سجلت القيمة السوقية لبورصة قطر نهاية السنة \$171.4 مليار. وانعكست هذه الأرباح في أداء المؤشرات الرئيسية لبورصات الخليج حيث ربحت مؤشر اس اند بي لاسواق الأسهم الخليجية 5.88% في ديسمبر و5.18% في نوفمبر الماضي وبالتالي ربحت مؤشر بورصة قطر 7.86% خلال شهر ديسمبر وايضاً ربحت مؤشر تداول السعودي 7.07% ويكون ثاني اعلى الرابحين بعد بورصة قطر. بينما كانت مكاسب بورصة الكويت خلال الشهر عند الـ 2.46% لمؤشر السوق العام و2.54% لمؤشر السوق الأول. وبالتالي تقلصت خسائر مؤشر السوق العام لبورصة الكويت خلال السنة الى 6.5%. اما خلال عام 2023 فقد تصدر سوق دبي المالي من حيث الأداء وبمكاسب في مؤشره نسبتها 21.7% وتلاه مؤشر تداول السعودي بعائد نسبته 14.2% وبالتالي تسجيل مؤشر اس اند بي لاسواق الأسهم الخليجية عائد نسبته 10% خلال السنة.

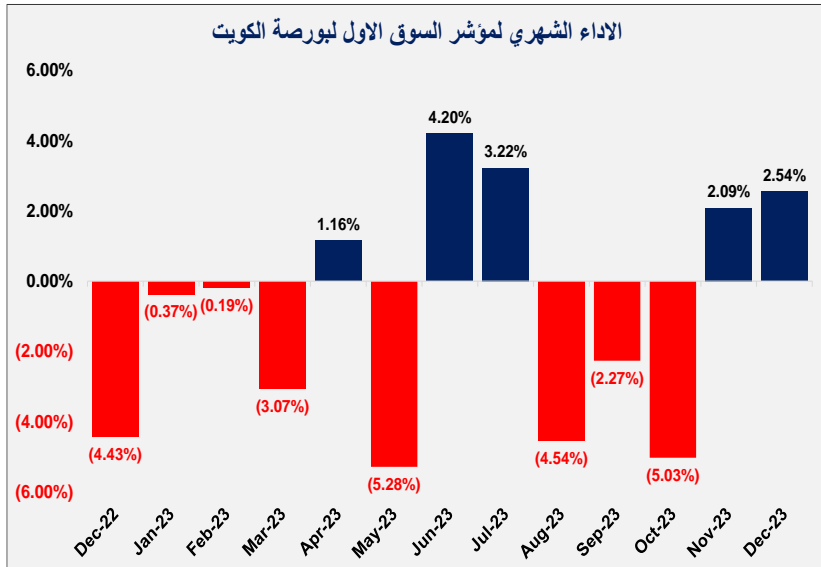
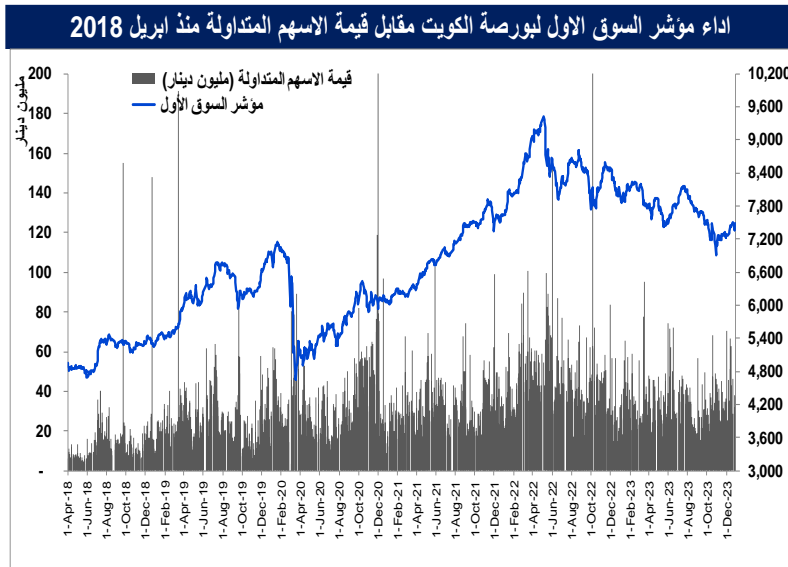
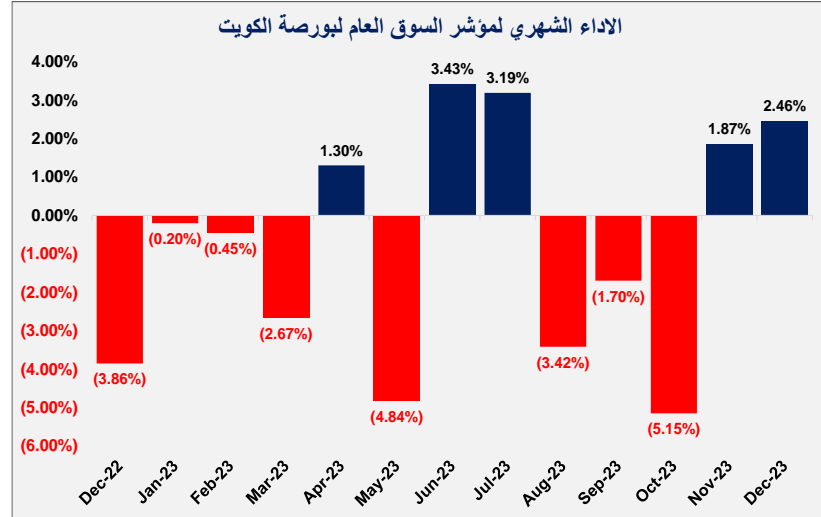
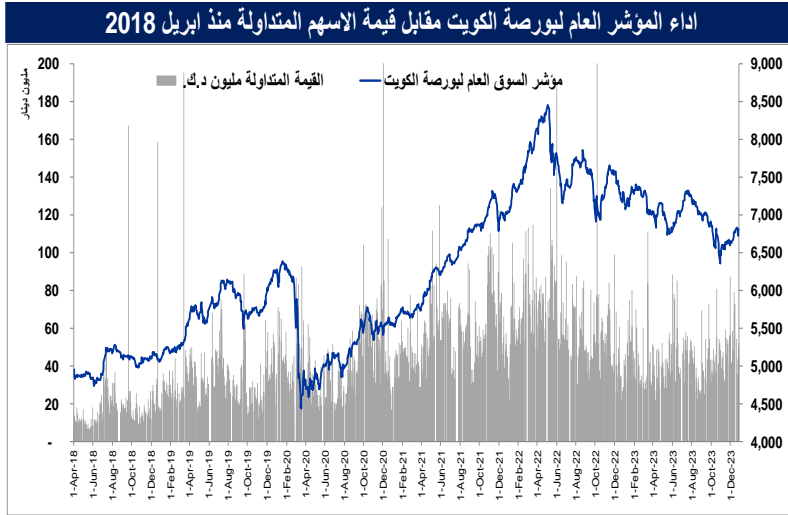
أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية ديسمبر 2023

واستقرت قيمة التداول لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر ديسمبر 2023 عند \$46.6 مليار وبمتوسط تداول يومي بلغ \$2.3 مليار بينما انخفضت قيمة التداول في أسواق الأسهم الخليجية خلال السنة بنسبة 22% لتسجل \$524 مليار بالمقارنة مع عام 2022 حيث استحوذت سوق الأسهم السعودية وحدها على نسبة 67.8% من إجمالي تعاملات كافة أسواق الأسهم الخليجية في عام 2023 بتداولات قيمتها 355 مليار دولار، وتلتها سوق ابوظبي للأوراق المالية بتداولات قيمتها 70.6 مليار دولار أي ما يعادل نسبة 13.5%، وحصدت تعاملات بورصة قطر المرتبة الثالثة بنسبة 6.6%، تلتها تعاملات بورصة الكويت بنسبة 6.4% وبتداولات قيمتها \$33.7 مليار. أما بورصة دبي فقد سجلت سيولة اجمالية قيمتها \$26.8 مليار.





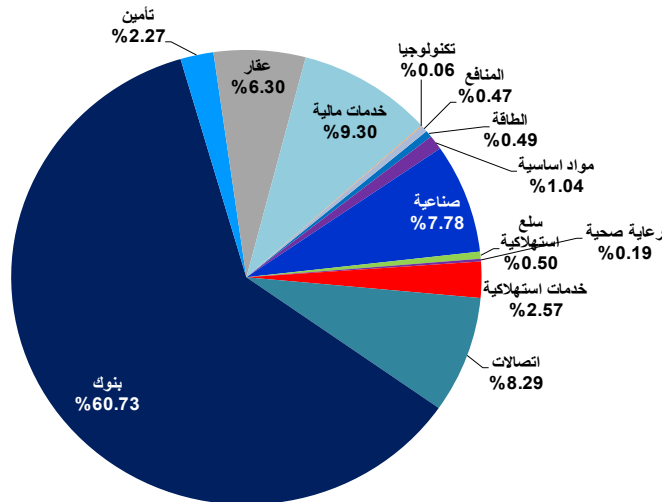
II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر ديسمبر 2023 نحو 40.63 مليار د.ك. بارتفاع قدره 924 مليون د.ك. عن نهاية نوفمبر لتسجل خسائر خلال عام 2023 بنحو 2.95 مليار د.ك. نتيجة خسارة القيمة السوقية لقطاع البنوك 2.2 مليار د.ك. وانخفاض القيمة السوقية لقطاع الصناعة بـ 683 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 24.67 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 60.7% من القيمة السوقية للبورصة وقطاع الصناعة بنسبة 7.78% أي ما يعادل 3.16 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.3% أي ما يعادل 3.78 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.29% ما يعادل 3.37 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6.3% من القيمة السوقية للبورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 31 ديسمبر 2023

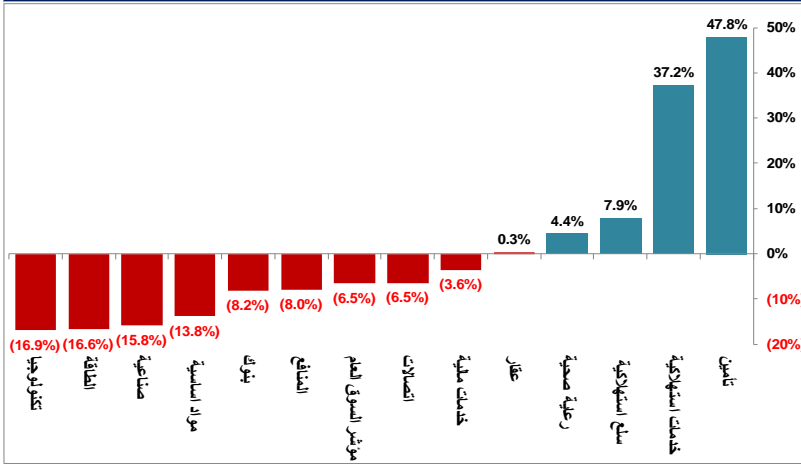


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

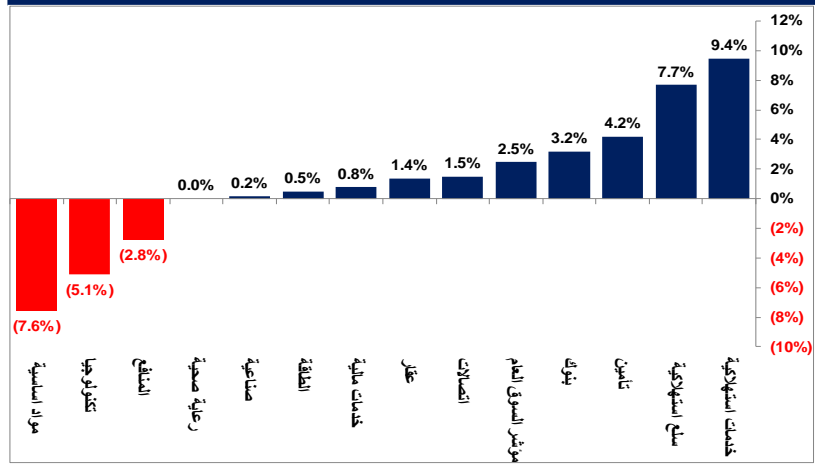
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	24,673
2	خدمات مالية	3,778
3	اتصالات	3,370
4	صناعية	3,162
5	عقار	2,561
6	خدمات استهلاكية	1,043
7	تأمين	924
8	مواد اساسية	421
9	سلع استهلاكية	204
10	الطاقة	198
11	المنافع	190
12	رعاية صحية	78
13	تكنولوجيا	24
	اجمالي بورصة الكويت	40,628

II- بورصة الكويت: اداء القطاعات (ديسمبر 2023)

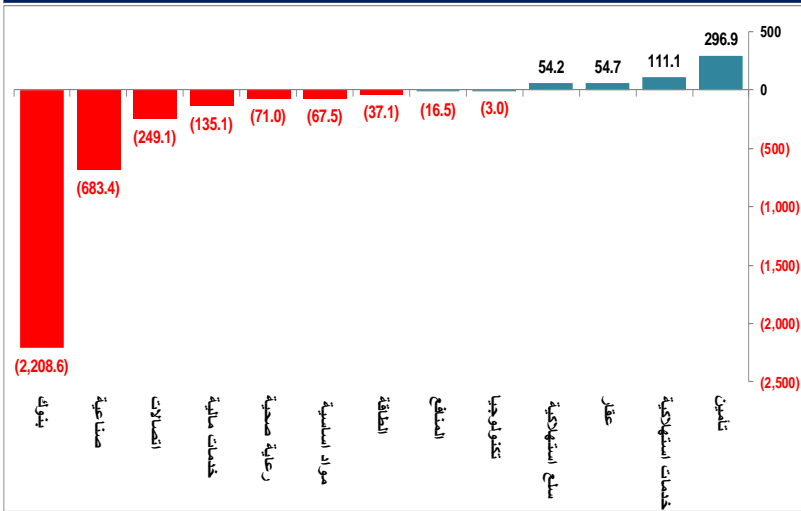
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال عام 2023



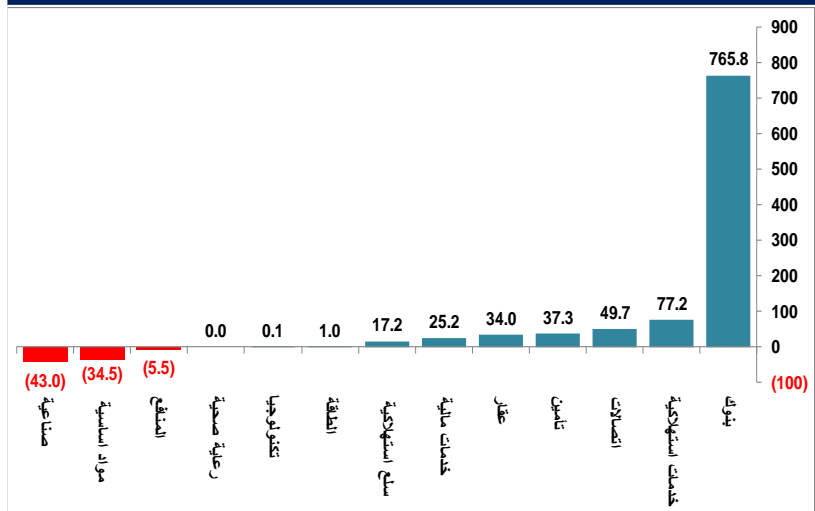
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر ديسمبر 2023



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



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

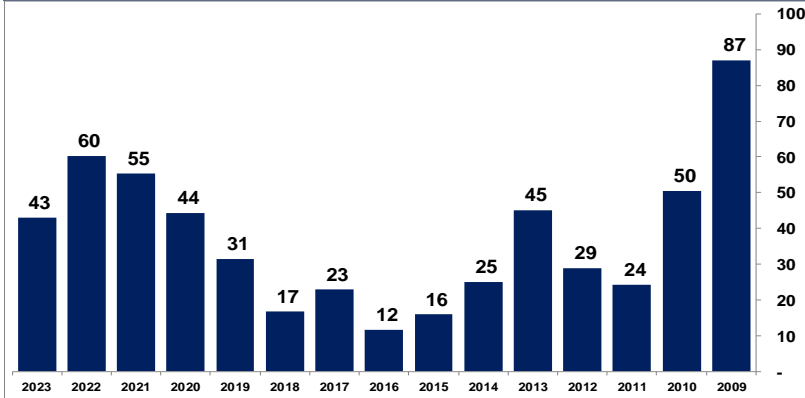




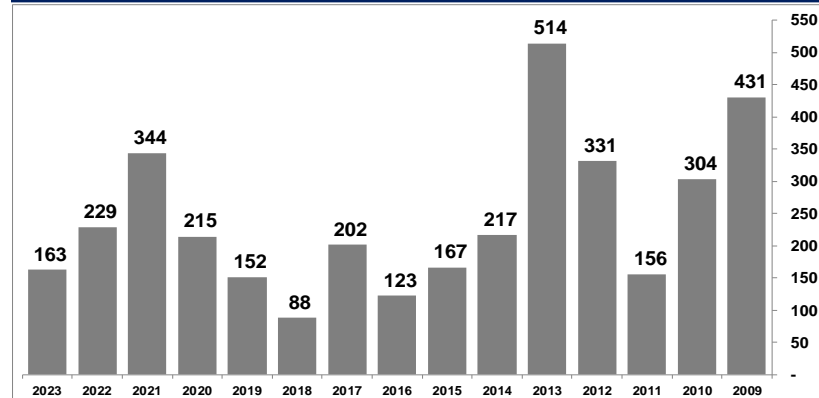
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

بعد ان كانت السيولة ضعيفة ما بين عامي 2014 و 2018 نتيجة الثقة الضعيفة في البورصة وعدم وضوح الرؤية، بدأت السيولة بالتحسن ابتداءً من نهاية عام 2018 مدفوعة بالخطوات الاصلاحية وترقية بورصة الكويت الى سوق ناشئ على مؤشر "فوتسي راسل" وتدفق السيولة الاجنبية ابتداءً من النصف الثاني من عام 2018 والنتائج المالية الجيدة للشركات لعامي 2018 و 2019 وترقية البورصة الى مرتبة الاسواق الناشئة من قبل FTSE RUSSELL و MSCI وما نتج عنها من تدفق الاستثمارات الاجنبية الى الاسهم القيادية التي انضمت الى تلك المؤشرات، حيث ارتفع المعدل اليومي للسيولة خلال عام 2019 بالمقارنة مع عام 2018 بنسبة 87% ليسجل 31.5 مليون د.ك. مدعوما بتداولات اسهم بيتك والاهلي المتحد والوطني والخليج واجيليتي وبرقان وزين التي ادرجت ضمن مؤشر FTSE و MSCI للاسواق الناشئة حيث تم بناء مراكز استثمارية طويلة الاجل على الاسهم القيادية واستمرت السيولة قوية في عام 2020 مدفوعة بالترقية النهائية الى سوق ناشئ على مؤشر MSCIEM حيث ارتفع المعدل اليومي للسيولة بنسبة 42% لتسجل 44 مليون د.ك. اما في عام 2021 فقد ارتفع المعدل اليومي للسيولة الى 55 مليون د.ك. بدفع من تفاؤل المستثمرين بمستقبل البورصة والنتائج المالية للشركات وطرح منتجات استثمارية في البورصة قادرة على تنشيط السيولة بالإضافة الى المضاربة على الأسهم المتوسطة والصغيرة وتدفق الاستثمارات الأجنبية بعد الترقية الى مرتبة الأسواق الناشئة. اما في عام 2022 فقد استمرت السيولة اليومية قوية لتسجل 60 مليون د.ك. (اعلى مستوياتها منذ 2009) بدعم من حركة التداول النشطة على الأسهم القيادية، بينما شهدت البورصة خلال عام 2023 انخفاض ملحوظ في المعدل اليومي للسيولة الى 43 مليون د.ك. نتيجة حالة عدم اليقين والمخاطر الجيوسياسية والمالية وارتفاع أسعار الفائدة.

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



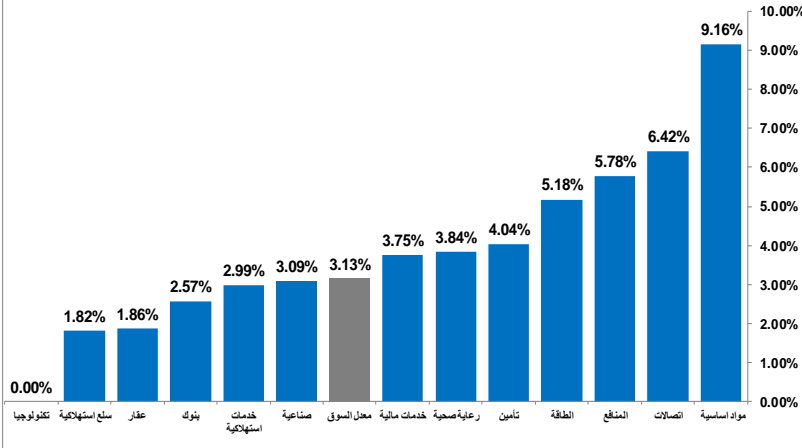
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



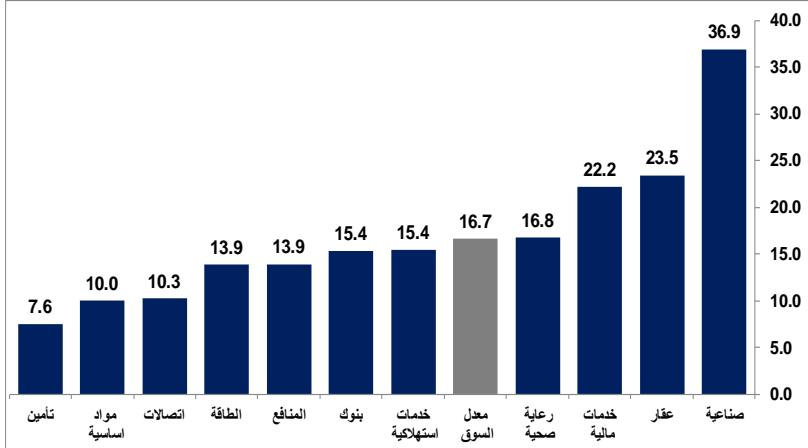


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

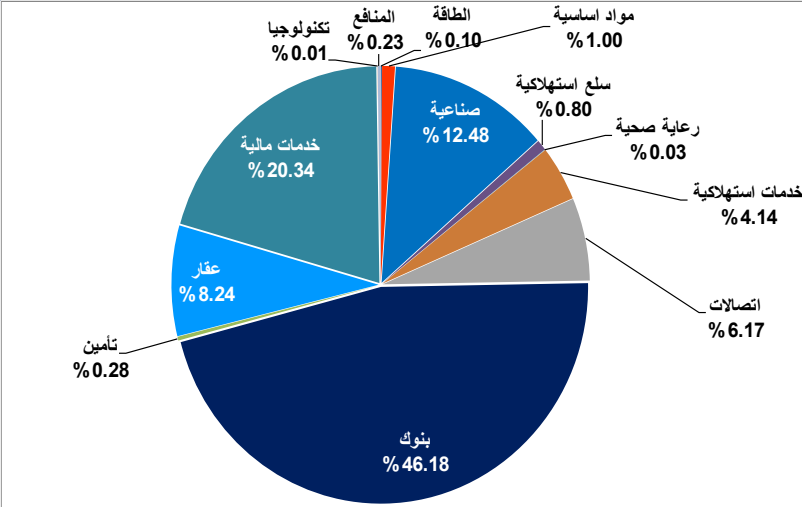
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



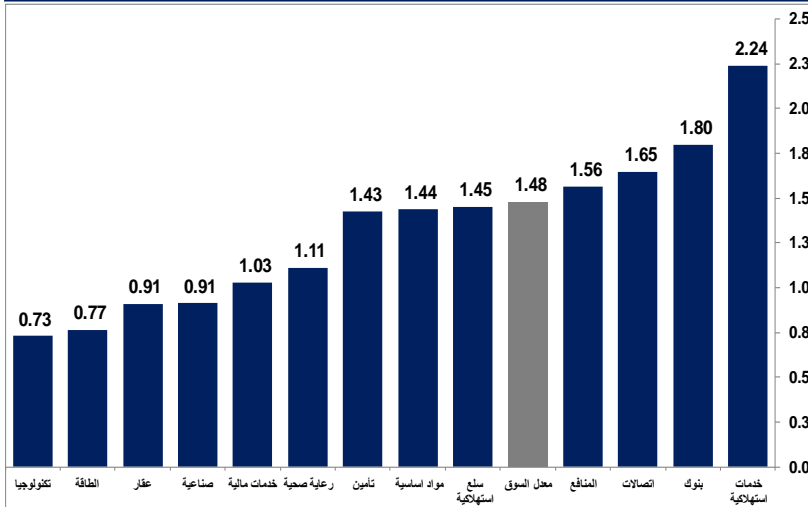
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة خلال عام 2023



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



II- بورصة الكويت: اداء أسهم السوق الأول ومؤشراتها الرئيسية

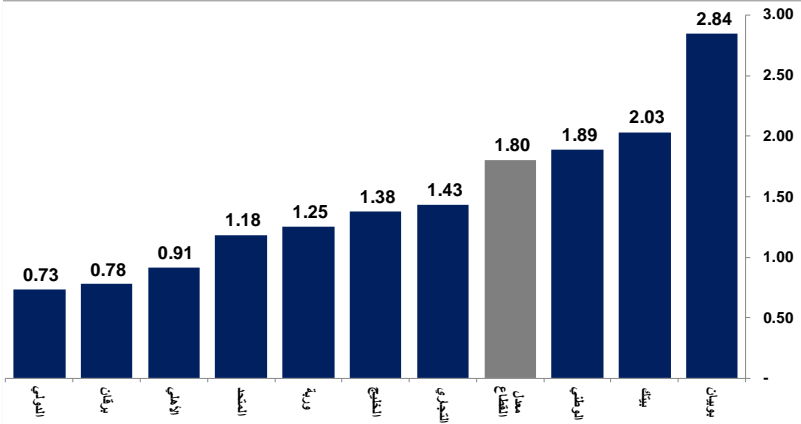
المؤشرات الرئيسية لأسهم السوق الأول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 31 ديسمبر 2023

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					
		31.12.23	30.9.2023				الى القيمة الدفترية	الى الربحية P/E												
101	وطني	0.894	0.473	7,089	17.45%	12.4	1.89	3.91%	1.0%	12.9%	943.3	1.077	0.838	(17.0%)						
108	بيتك	0.726	0.357	10,719	26.38%	17.7	2.03	2.07%	3.9%	3.0%	2,349.0	0.806	0.659	(9.9%)						
605	زين	0.507	0.288	2,194	5.40%	10.1	1.76	6.90%	3.7%	9.9%	481.9	0.572	0.451	(11.4%)						
201	كويتية	0.127	0.216	70	0.17%	7.4	0.59	3.94%	(2.3%)	(16.4%)	36.5	0.156	0.110	(18.6%)						
205	مشاريع	0.105	0.133	530	1.30%	13.8	0.79	0.00%	(7.1%)	(6.3%)	166.7	0.142	0.099	(26.1%)						
109	بنك بوبيان	0.600	0.211	2,378	5.85%	35.3	2.84	1.00%	2.9%	(20.3%)	479.9	0.769	0.563	(22.0%)						
102	خليج ب	0.281	0.204	1,018	2.50%	12.9	1.38	3.56%	11.1%	1.3%	322.3	0.306	0.235	(8.2%)						
821	بنك وربة	0.186	0.148	383	0.94%	25.0	1.25	1.61%	3.9%	(18.5%)	168.8	0.240	0.165	(22.5%)						
107	برقان	0.172	0.221	594	1.46%	16.9	0.78	4.65%	1.2%	(17.5%)	79.9	0.229	0.157	(24.9%)						
603	أجيليبي	0.509	0.696	1,362	3.35%	15.4	0.73	0.00%	(5.7%)	(29.3%)	585.2	0.739	0.498	(31.1%)						
413	المهاني	0.843	0.462	1,110	2.73%	16.5	1.83	1.66%	0.6%	5.4%	126.0	0.894	0.680	(5.7%)						
501	صناعات	0.204	0.208	468	1.15%	17.4	0.98	2.45%	9.7%	(1.3%)	164.0	0.238	0.176	(14.3%)						
823	ميزان	0.575	0.345	179	0.44%	14.0	1.67	2.09%	11.2%	46.3%	81.8	0.571	0.360	0.7%						
514	بوبيان ب	0.585	0.468	313	0.77%	10.9	1.25	10.26%	(9.9%)	(26.9%)	95.5	0.856	0.571	(31.7%)						
106	الدولي	0.150	0.205	248	0.61%	15.0	0.73	2.67%	2.7%	7.4%	202.4	0.192	0.141	(21.9%)						
204	استثمارات	0.239	0.217	191	0.47%	76.6	1.10	11.72%	7.2%	0.8%	102.6	0.267	0.182	(10.5%)						
824	المتكاملة	0.510	0.245	129	0.32%	35.9	2.08	2.94%	13.6%	37.8%	90.8	0.521	0.345	(2.1%)						
623	هيومن سوفت	3.399	0.903	436	1.07%	9.5	3.77	11.77%	12.9%	1.4%	166.5	3.845	2.972	(11.6%)						
826	شمال الزور	0.173	0.120	190	0.47%	13.3	1.44	5.78%	(2.8%)	(8.0%)	23.7	0.208	0.170	(16.8%)						
827	البورصة	1.724	0.304	346	0.85%	22.3	5.67	4.93%	1.8%	(16.0%)	83.3	2.190	1.641	(21.3%)						
252	الامينيز	0.057	0.151	64	0.16%	NM	0.37	0.00%	(1.7%)	(24.6%)	15.7	0.076	0.052	(25.7%)						
401	عقارات ك	0.205	0.151	194	0.48%	16.3	1.36	1.46%	10.2%	89.8%	263.8	0.208	0.103	(1.4%)						
505	كابلات	1.310	1.080	275	0.68%	13.8	1.21	4.58%	1.2%	7.8%	84.5	1.352	0.999	(3.1%)						
642	ألفكو	0.180	0.229	171	0.42%	NM	0.79	0.00%	1.1%	(11.3%)	31.0	0.220	0.162	(18.2%)						
654	الجزيرة	1.389	0.152	306	0.75%	24.3	9.14	3.60%	8.6%	(23.5%)	119.9	2.200	1.111	(36.9%)						
830	الغانم	1.056	0.275	293	0.72%	11.1	3.84	3.22%	0.8%	31.2%	127.6	1.287	0.790	(17.9%)						
212	أرزان	0.210	0.144	175	0.43%	31.4	1.45	1.90%	7.1%	82.6%	292.2	0.215	0.101	(2.3%)						
222	أعيان	0.174	0.145	116	0.28%	8.9	1.20	4.31%	6.1%	21.7%	271.3	0.176	0.121	(1.1%)						
418	التجارية	0.102	0.162	188	0.46%	19.5	0.63	2.94%	(1.9%)	(1.9%)	84.1	0.111	0.092	(8.1%)						
506	سفن	0.820	0.393	148	0.36%	22.9	2.09	2.44%	(2.0%)	(2.0%)	91.6	0.889	0.566	(7.8%)						
813	جي اف اتش	0.076	0.088	292	0.72%	8.3	0.87	6.39%	(0.9%)	(0.9%)	180.6	0.095	0.069	(19.3%)						
												8,312.2	2.98%	1.66	15.8	79.2%	32,168			الاجمالي

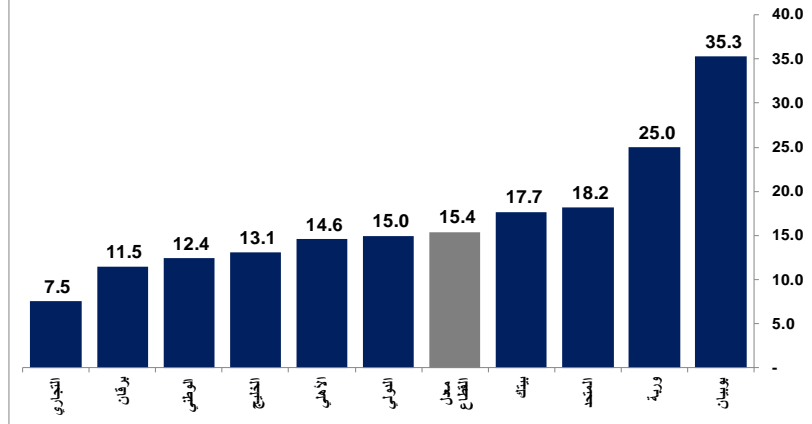


II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

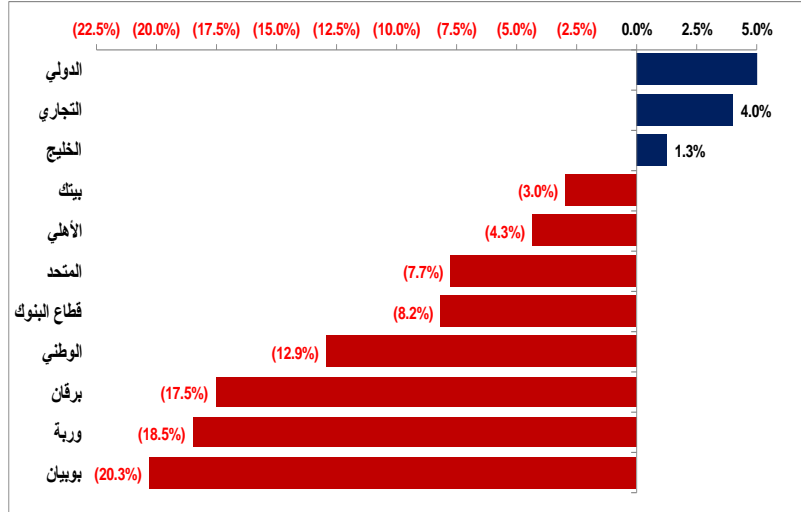
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت P/BV Ratio



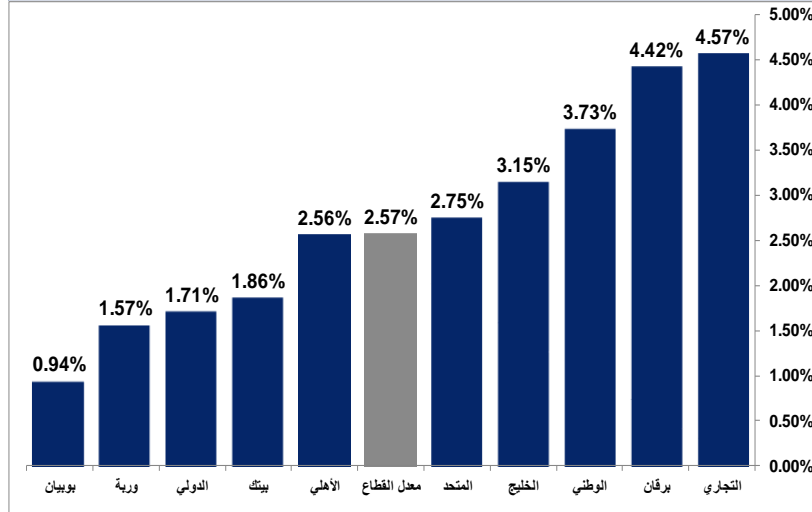
مكررات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت Trailing PE Ratio



أداء أسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت خلال عام 2023 (%)



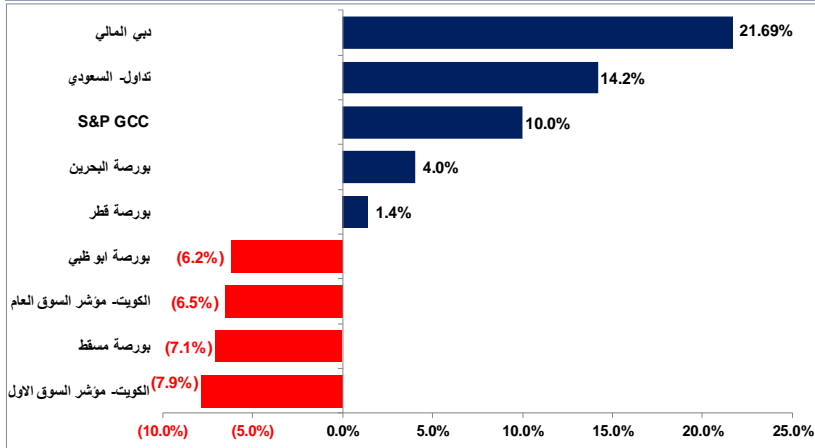
عائد التوزيعات النقدية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت Dividend Yield



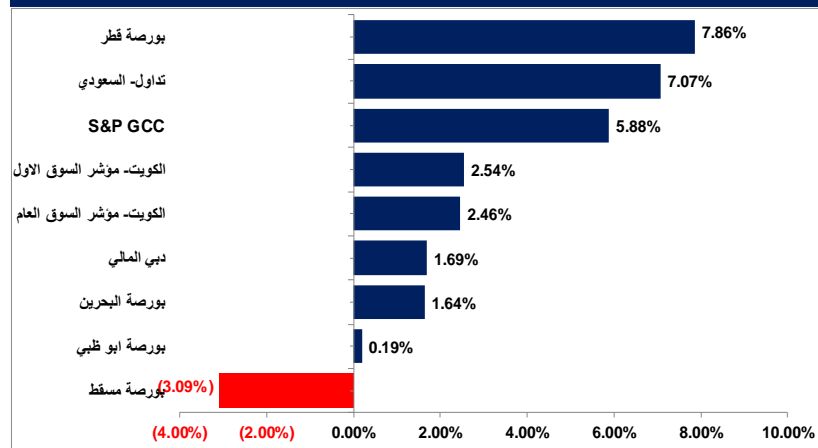
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

شهد عام 2023 تقلبات كبيرة في أسواق المال العالمية نتيجة لعوامل أساسية تأثرت بها أسواق المال منها ارتفاع أسعار الفائدة عالمياً وتسجيلها مستويات قياسية تاريخية نتيجة جهود البنوك المركزية العالمية للسيطرة على التضخم سياسات نقدية متشددة حيث بدأت بؤادر نجاحها في احتوائه مع نهاية عام 2023 مما أعطى المستثمرين جرعة تفاؤل ببداية تراجع حدة سياسة التشدد النقدي المتبعة على مدى سنتين وبالتالي تحسن أداء أسواق الأسهم العالمية والإقليمية خلال الربع الأخير من عام 2023 وتعويض بعض الخسائر التي لحقت بها في فترات سابقة من السنة. أيضاً كان لعامل التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط تداعياته السلبية على سلوك المستثمرين والتخوف من امتداد تلك التوترات والحرب على "غزة" إلى حرب إقليمية واسعة تؤثر بشكل سلبي على الاقتصادات وإمدادات التجارة الإقليمية والعالمية. فبورصة الكويت لم تكن استثناء وسط هذه التذبذبات والتوترات الجيوسياسية وبالرغم من نمو أرباح الشركات المدرجة وتحسن تقييمات معظم الأسهم خلال السنة. في نهاية عام 2023، أغلق المؤشر العام لبورصة الكويت على انخفاض بلغت نسبته 6.5% عن مستوياته نهاية عام 2022، فيما سجل مؤشر السوق الأول خلال السنة خسائر بلغت نسبتها 7.9%.

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

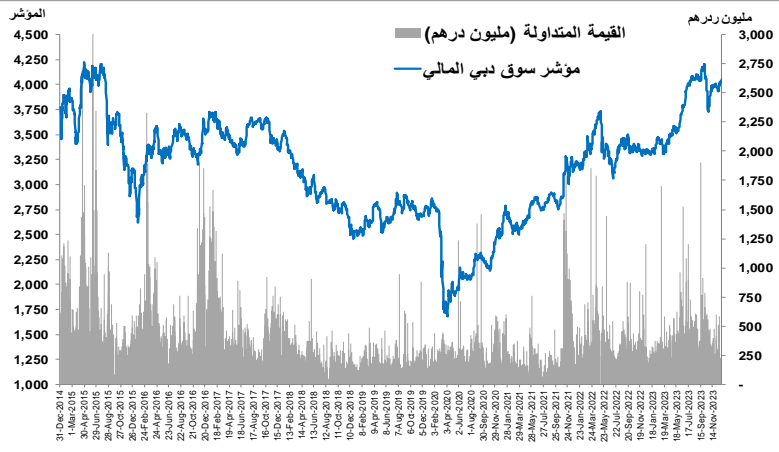


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر ديسمبر 2023

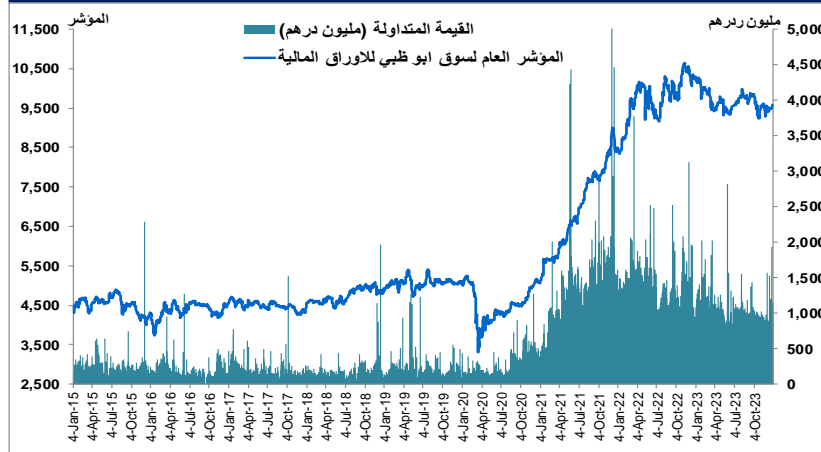


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

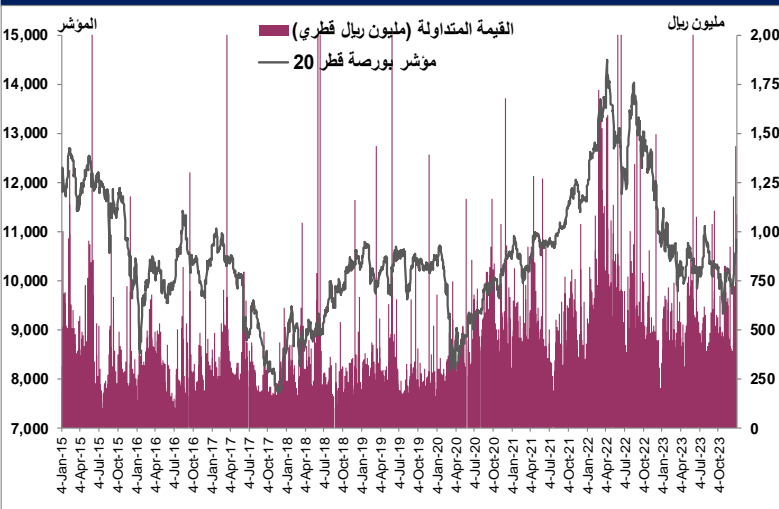
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



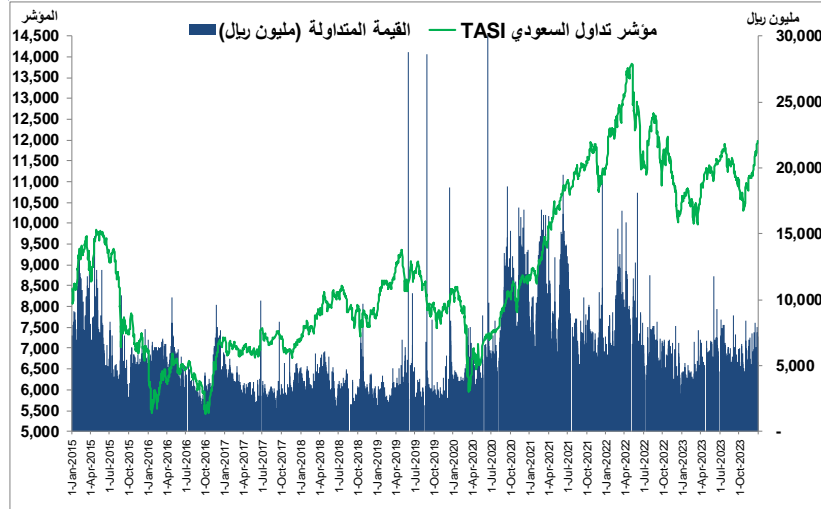
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



اداء مؤشر بورصة قطر 20 مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



اداء المؤشر العام لسوق الاسهم السعودي (تداول) مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015





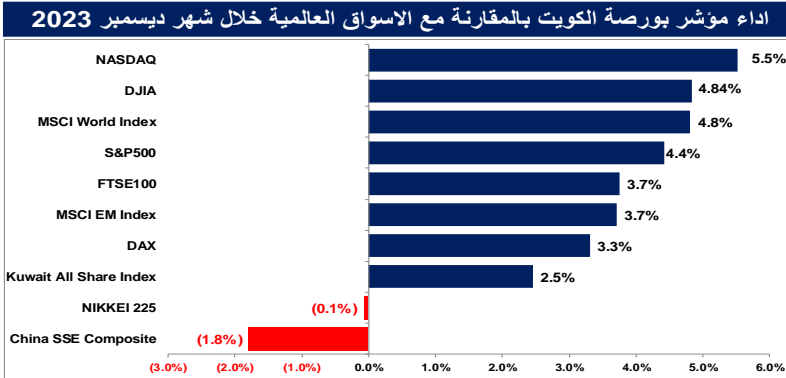
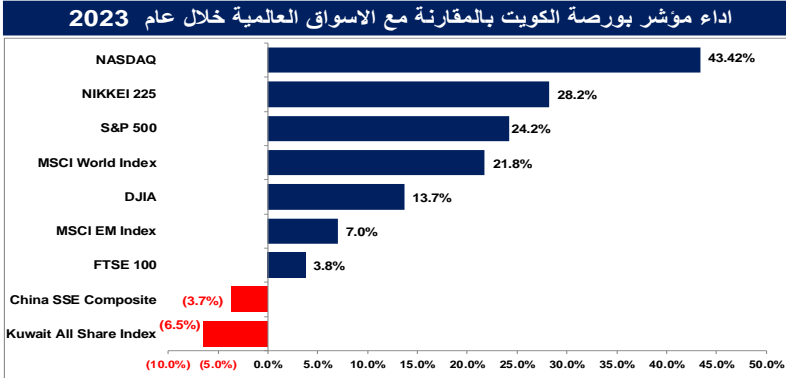
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

31-Dec-23	30-Nov-23	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	
6,817.29	6,653.84	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	بورصة الكويت- المؤشر العام
2.46%	1.87%	(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%)	الاداء الشهري
11,967.39	11,177.48	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	تداول- السعودي
7.07%	4.6%	(3.3%)	(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%	الاداء الشهري
4,059.80	3,992.36	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	سوق دبي المالي
1.69%	2.97%	(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%	الاداء الشهري
9,577.85	9,559.57	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	بورصة ابو ظبي
0.19%	2.3%	(4.5%)	(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%	الاداء الشهري
10,830.63	10,041.72	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	بورصة قطر
7.86%	5.44%	(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%	الاداء الشهري
1,971.49	1,939.77	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	بورصة البحرين
1.64%	0.54%	(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%	الاداء الشهري
4,514.07	4,658.15	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	بورصة مسقط
(3.09%)	2.5%	(2.8%)	(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%	الاداء الشهري
7,477.04	7,291.68	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	بورصة الكويت- السوق الأول
2.54%	2.1%	(5.0%)	(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%)	الاداء الشهري
284.76	268.94	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	S&P GCC Composite
5.88%	5.18%	(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%	الاداء الشهري



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



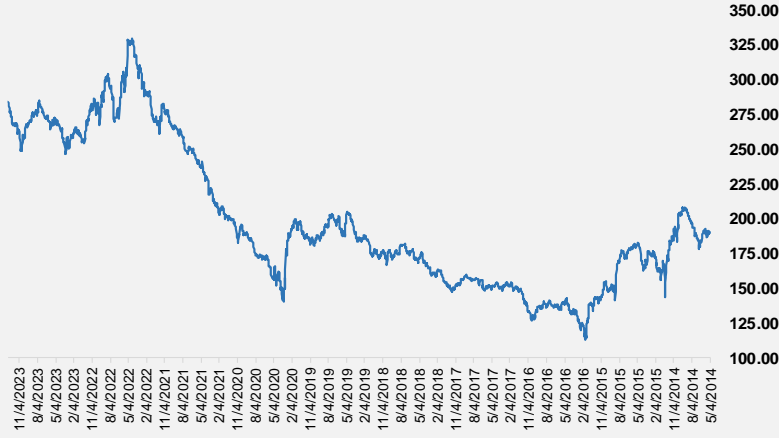
ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم اسواق الاسهم العالمية منذ عام 2019 وعلى رأسها مؤشر S&P500 الذي ربح 29% و 16% في 2019 و 2020 على التوالي و 27% في 2021 و MSCI World Index بأرباح لسنة 2019 نسبتها 25% و 14% لعام 2020 و 20% لعام 2021 بدفع من النمو الاقتصادي والنتائج المالية الجيدة للشركات وسياسة التيسير الكمي لمعظم البنوك المركزية العالمية التي ضخّت أكثر من 12 تريليون \$ في النظام المالي منذ بداية الجائحة والسيولة المرتفعة وانخفاض أسعار الفائدة وارتفاع شهية المستثمرين للمخاطر في الأسهم وبالرغم من تأثير جائحة كورونا على الاقتصاد العالمي والتجارة العالمية حيث كان التعافي الاقتصادي اسرع من ما كان 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 في عام 2023 فبعد ان تفاعلت أسواق الأسهم بشكل إيجابي في النصف الأول مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتفاؤل المستثمرين بتخفيف وتيرة رفع أسعار الفائدة والتشدد النقدي، الا انها تكبدت خسائر في الربع الثالث مع تحول التوقعات الى استمرار معدلات الفائدة مرتفعة بينما عوضت هذه الخسائر في نوفمبر وديسمبر حيث ارتفعت مكاسب المؤشرات في عام 2023 الى 21.8% لمؤشر MSCI World و 24% لـ S&P500 و 7% لمؤشر الاسواق الناشئة MSCI EM.

الأداء التاريخي لمؤشرات أسواق الاسهم الخليجية (2008-2023)

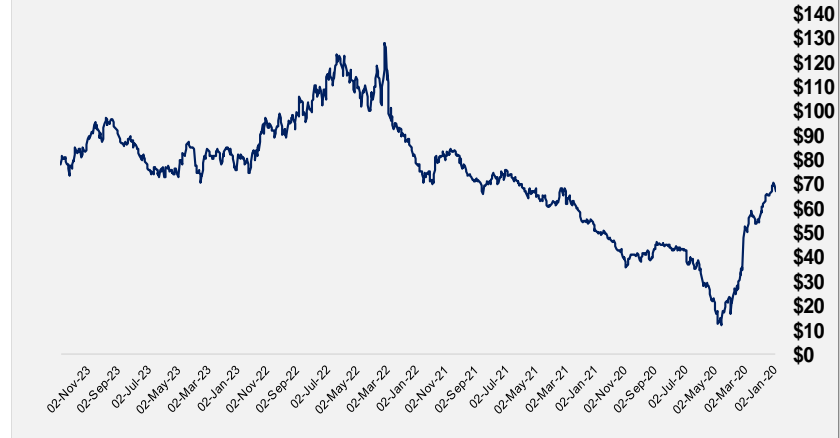
المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
بورصة الكويت: مؤشر السوق العام	(43.0%)	(5.2%)	25.5%	(16.2%)	3.0%	8.4%	(3.09%)	(13.03%)	(0.42%)	5.61%	5.34%	23.68%	(11.72%)	26.99%	3.53%	(6.51%)
تداول- السعودي TADAWUL	(57.0%)	27.5%	8.1%	(3.1%)	6.0%	25.5%	(2.37%)	(17.06%)	4.32%	0.22%	8.31%	7.19%	3.58%	29.83%	(7.12%)	14.21%
مؤشر سوق دبي المالي DFMI	(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%	21.69%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(4.89%)	5.56%	5.55%	(3.25%)	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(6.20%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(4.8%)	24.2%	(15.11%)	18.36%	0.07%	(18.33%)	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	1.40%
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	(14.77%)	14.20%	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	4.02%
مؤشر مسقط MSX 30	(40.0%)	17.0%	6.1%	(15.7%)	1.2%	18.6%	(14.77%)	(7.20%)	6.96%	(11.82%)	(15.21%)	(7.92%)	(8.10%)	12.87%	17.63%	(7.07%)
S&P GCC Composite TR	N/A	N/A	N/A	(4.5%)	7.1%	30.1%	(14.60%)	0.61%	8.49%	3.28%	12.80%	12.52%	2.06%	35.19%	(4.77%)	9.98%

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

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



تطور سعر برميل سلة نفط أوبك (2020-2023) \$



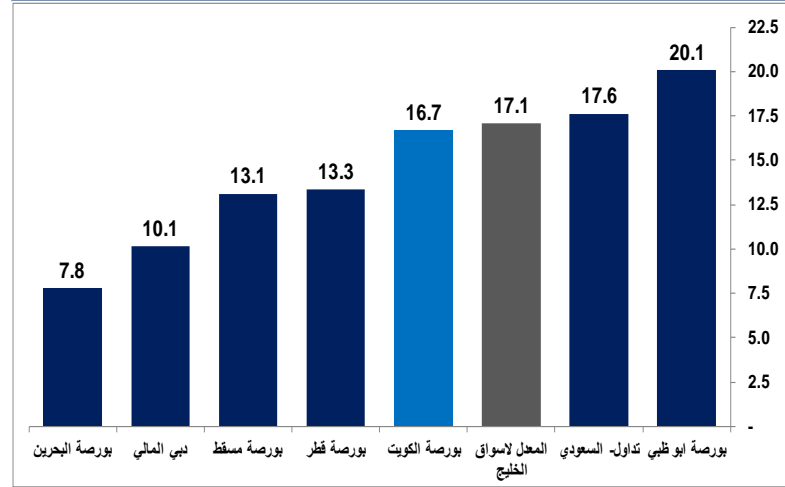
الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الإقليمية والعالمية (2008-2023)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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%)	24.23%
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%)	13.70%
FTSE 100	(31.0%)	22.0%	9.0%	(6.0%)	5.8%	14.4%	14.4%	(4.90%)	14.40%	7.60%	(12.50%)	12.10%	(14.34%)	14.30%	0.91%	3.78%
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%)	20.31%
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%)	16.52%
NIKKEI 225	(42.0%)	19.0%	(36.0%)	(52.0%)	7.8%	16.6%	7.12%	9.10%	0.40%	19.10%	(12.10%)	18.20%	16.01%	4.91%	(9.37%)	28.24%
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	52.87%	(6.7%)	9.40%	(12.30%)	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	(3.70%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	25.7%	29.89%	9.0%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	21.99%	4.44%	18.74%
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%)	21.77%
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%)	7.04%
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%	70.10%
Jordan ASE Index	(25.0%)	(8.0%)	(6.0%)	(15.9%)	(1.9%)	4.81%	5.5%	(1.30%)	1.60%	(2.00%)	(10.20%)	(4.90%)	(8.70%)	27.84%	18.08%	(2.81%)

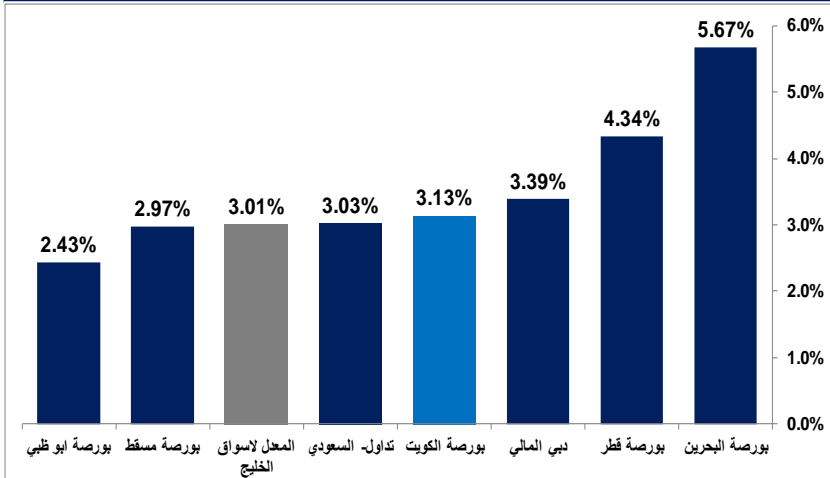
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية في عام 2020 نتيجة انخفاض صافي أرباح الشركات، وبالتزامن مع النمو القوي في النتائج المالية للشركات خلال عامي 2022 و 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 افضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 17.1 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X16.7 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X17.6، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 10.1 وبورصة قطر X 13.3 وبورصة البحرين X7.8.

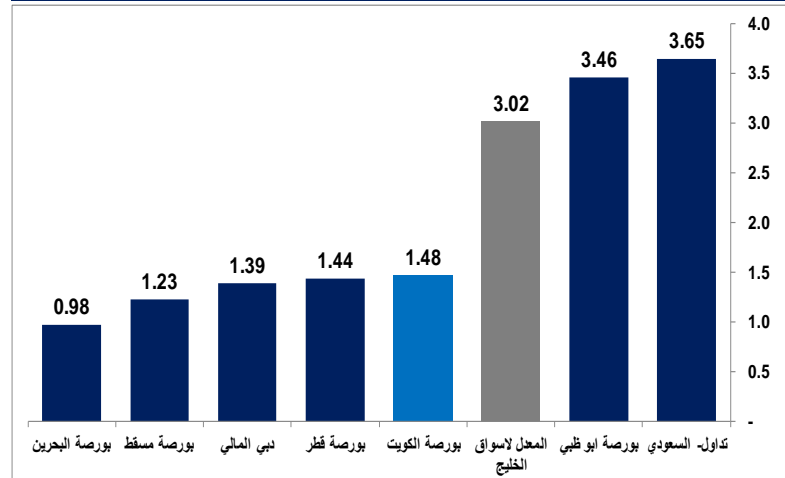
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



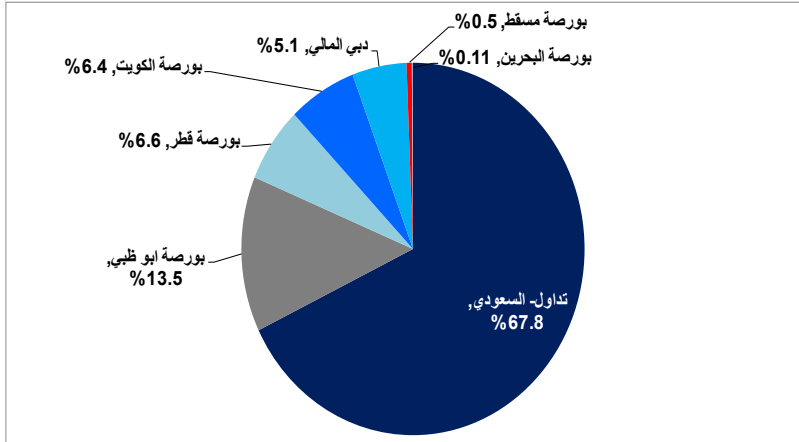
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



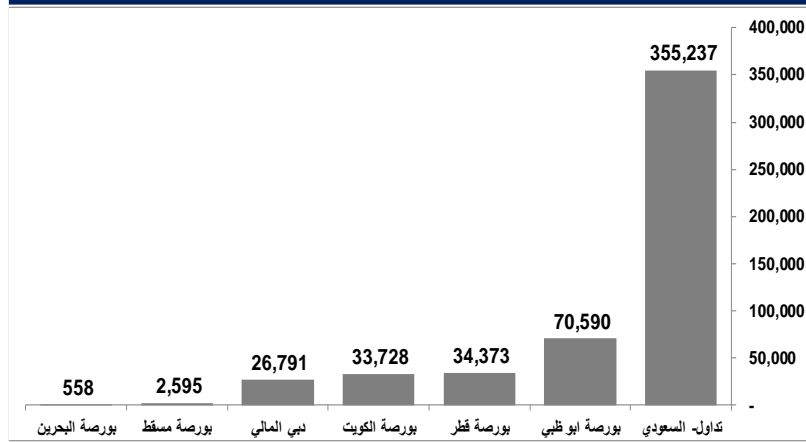


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

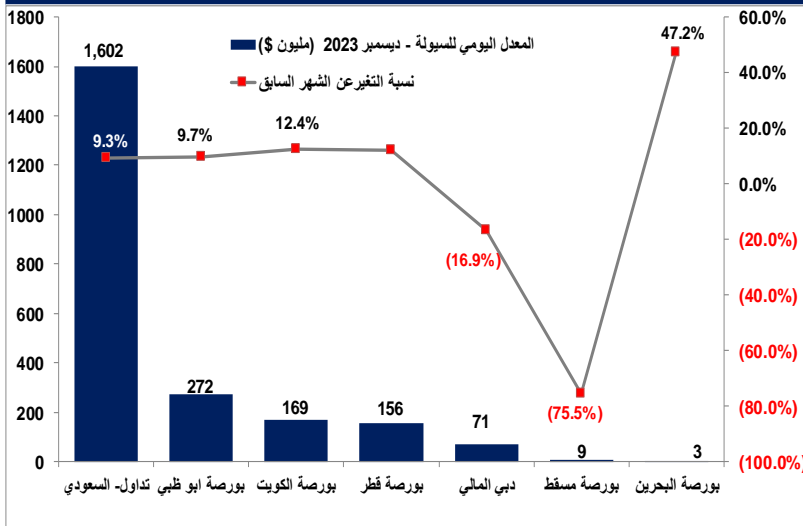
حصة اسواق الاسهم الخليجية خلال عام 2023 (%)



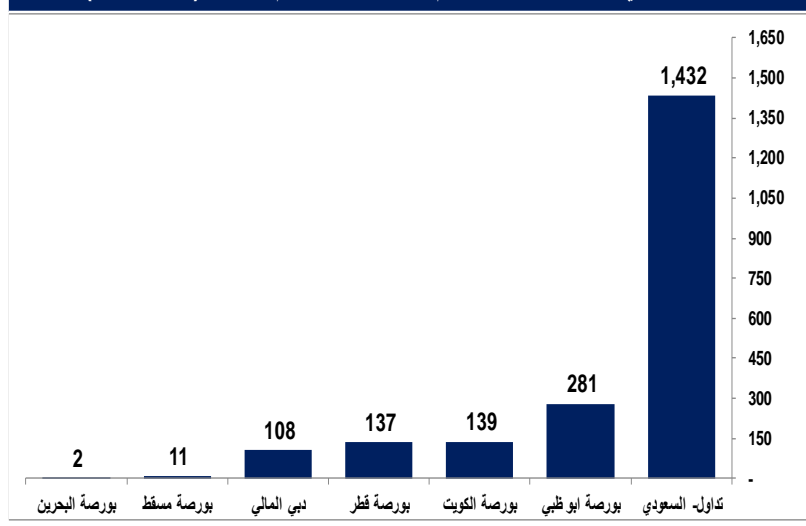
سيولة اسواق الاسهم الخليجية خلال عام 2023 (مليون دولار)



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

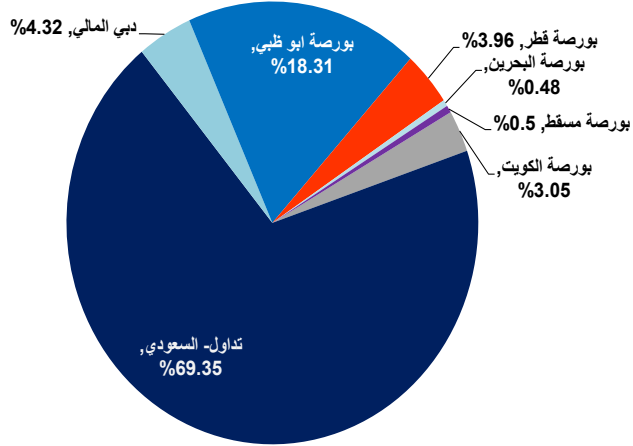


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية خلال عام 2023 (مليون دولار)

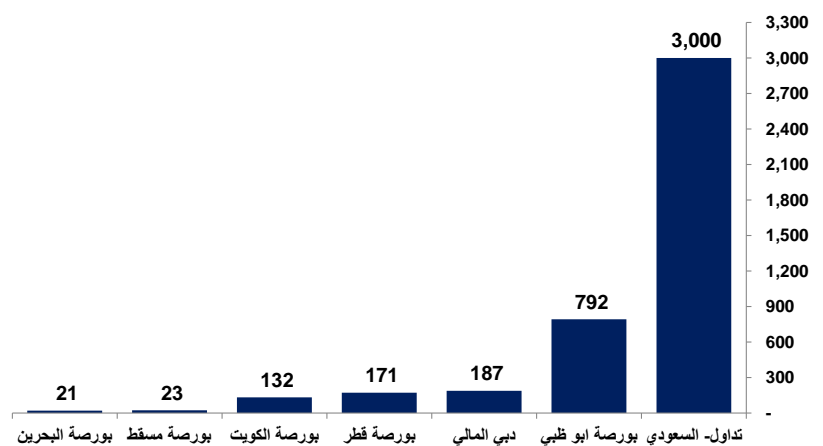


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

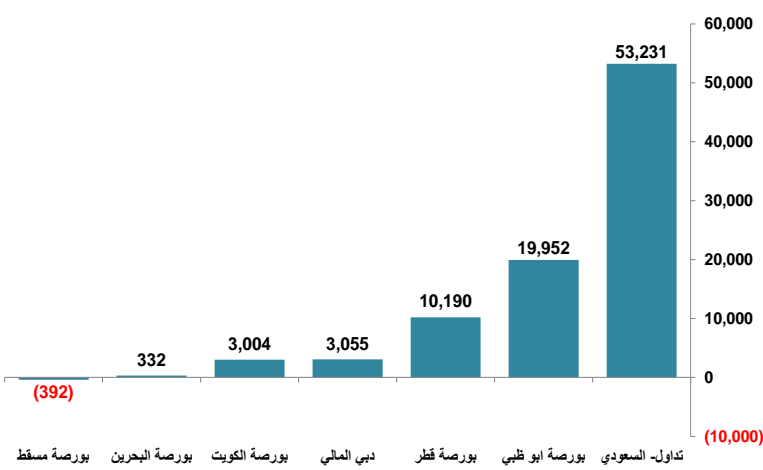
حصة اسواق الاسهم الخليجية من إجمالي القيمة السوقية (31.12.2023)



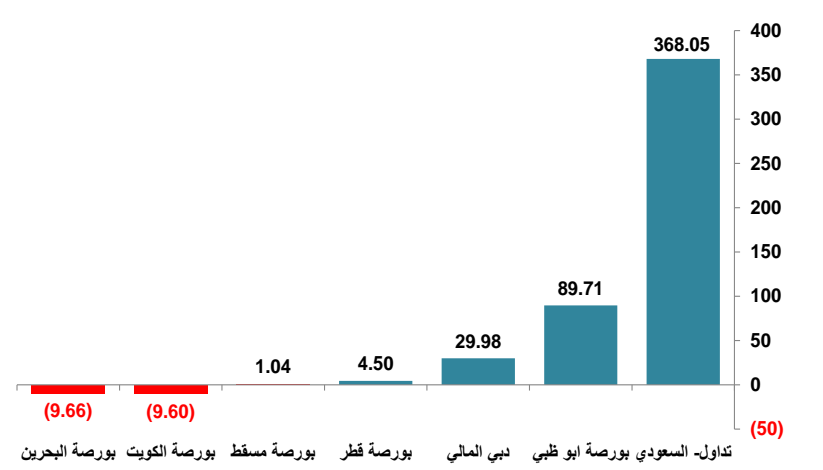
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 31 ديسمبر 2023 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر ديسمبر 2023 (مليون دولار)



التغير في القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية خلال عام 2023 (مليار \$)





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

المؤشرات الرئيسية للأسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر ديسمبر 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون در.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية Trailing P/E	مضاعف السعر للقيمة الدفترية P/B	Beta	العائد النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 أسبوع (در.أ.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (در.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 أسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 أسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.46	123,000	33,478	6.0%	16.97	1.41	0.62	4.17%	10.5%	2.74	2.27	(10.2%)	8.4%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	17.30	109,277	29,743	33.1%	5.48	1.11	0.95	3.47%	24.0%	19.00	12.50	(8.9%)	38.4%
3	اعمار العقارية	EMAAR	7.92	70,003	19,053	35.2%	9.36	0.99	1.41	3.16%	93.0%	8.45	5.08	(6.3%)	55.9%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.72	41,417	11,273	0.4%	7.07	0.99	0.95	5.24%	41.0%	5.94	5.10	(3.7%)	12.2%
5	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	6.44	34,972	9,519	(14.0%)	19.97	3.32	NM	0.00%	0.0%	7.60	5.60	(15.3%)	15.0%
6	اجيليتي	AGILITY	13.00	34,790	9,469	0.0%	42.49	1.55	NM	0.00%	0.0%	13.00	13.00	0.0%	0.0%
7	بنك المشرق	MASQ	152.00	30,493	8,300	55.9%	5.24	1.21	0.13	5.92%	2.0%	170.00	97.00	(10.6%)	56.7%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	7.15	28,600	7,784	62.1%	7.54	1.56	1.19	7.27%	35.2%	7.60	4.31	(5.9%)	65.9%
9	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.19	23,526	6,403	(10.5%)	17.08	2.63	0.49	4.62%	3.5%	5.89	4.95	(11.9%)	4.8%
10	سالك	SALIK	3.11	23,325	6,349	25.4%	21.66	35.32	0.83	2.11%	16.5%	3.50	2.48	(11.1%)	25.4%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.66	16,600	4,518	16.9%	17.08	5.50	0.94	2.56%	23.1%	2.02	1.37	(17.8%)	21.2%
12	بنك دبي التجاري	CBD	5.11	15,254	4,152	12.7%	6.98	1.07	0.10	5.09%	3.2%	5.15	4.00	(0.8%)	27.8%
13	مجموعة تيكوم	TECOM	2.75	13,750	3,742	22.2%	17.57	2.20	0.65	1.45%	6.1%	2.95	2.18	(6.8%)	26.1%
14	العربية للطيران	AIRARABIA	2.82	13,160	3,582	31.2%	8.37	1.90	0.70	5.32%	49.1%	2.99	2.08	(5.7%)	35.6%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.39	11,120	3,027	(7.9%)	56.75	1.40	1.39	1.21%	63.2%	1.71	1.16	(18.7%)	19.8%
16	تبريد	TABREED	3.58	10,186	2,772	20.9%	13.65	1.61	0.69	3.77%	15.3%	3.93	2.70	(8.9%)	32.6%
17	دبي للاستثمار	DIC	2.33	9,907	2,697	7.4%	5.43	0.77	1.18	5.36%	35.5%	2.56	2.12	(9.0%)	9.9%
18	الانصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.06	7,950	2,164	2.9%	13.77	4.25	0.19	0.00%	14.2%	1.30	1.04	(18.5%)	1.9%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.95	6,771	1,843	3.3%	NM	1.20	NM	1.92%	0.0%	2.95	2.90	0.0%	1.7%
20	شركة الخليج للملاحة القابضة	GULFNAV	7.33	6,140	1,671	598.8%	NM	12.61	0.77	0.00%	633.1%	7.50	1.31	(2.3%)	459.5%



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 ديسمبر 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقفال 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	399.50	876,319	238,560	(2.6%)	56.8	11.11	0.00%	0.35	416.50	375.00	(4.1%)	6.5%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.50	393,520	107,128	2.0%	22.7	4.72	2.02%	0.36	3.72	2.81	(5.9%)	24.6%
3	أدنوك للغاز	ADNOCGAS	3.09	237,162	64,563	10.0%	14.0	2.86	2.52%	0.64	3.71	2.77	(16.7%)	11.6%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	18.80	188,000	51,179	(30.6%)	18.9	4.60	0.00%	0.71	27.46	17.52	(31.5%)	7.3%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	19.64	170,804	46,498	(14.1%)	17.3	4.17	6.11%	1.08	27.30	17.70	(28.1%)	11.0%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	13.96	154,225	41,985	(18.4%)	11.4	1.28	3.72%	1.42	17.50	12.44	(20.2%)	12.2%
7	بنك الاستثمار	INVESTB	0.45	118,431	32,241	0.0%	NM	50.42	0.00%	NM	-	-	-	-
8	بروج	BOROUGE	2.47	74,242	20,211	(2.4%)	45.0	4.75	27.10%	0.43	2.92	2.41	(15.4%)	2.5%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	9.18	67,197	18,293	2.0%	9.3	1.03	1.86%	1.13	9.18	7.73	0.0%	18.8%
10	بيور هيلث القابضة	PUREHEALTH	5.70	63,333	17,241	(0.7%)	26.1	5.09	4.83%	NM	6.05	5.06	(5.8%)	12.6%
11	أدنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.78	60,480	16,464	26.8%	19.0	5.00	4.25%	0.55	4.33	2.95	(12.7%)	28.1%
12	أدنوك	ADNOCDIST	3.70	46,250	12,591	(16.1%)	20.3	16.54	5.56%	0.43	4.72	3.24	(21.6%)	14.2%
13	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.35	42,065	11,451	20.8%	12.4	1.46	0.00%	1.07	6.01	4.15	(11.0%)	28.9%
14	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	10.12	36,756	10,006	11.1%	8.4	1.55	4.84%	0.80	11.90	8.75	(15.0%)	15.7%
15	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	3.18	35,616	9,696	(31.5%)	1.9	1.19	0.00%	1.11	4.97	2.82	(36.0%)	12.8%
16	مجموعة موالى أبو ظبي	ADPORTS	6.38	32,474	8,840	11.1%	25.7	1.62	0.00%	0.67	6.95	5.67	(8.2%)	12.5%
17	أريد	ORDS	10.00	32,032	8,720	20.5%	12.0	1.24	4.30%	NM	12.40	7.30	(19.4%)	37.0%
18	شركة أدنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.83	28,336	7,714	22.4%	15.6	1.79	0.83%	NM	4.48	2.90	(14.5%)	32.1%
19	أمريكانا للمطاعم	AMR	3.13	26,366	7,178	5.4%	25.4	17.68	1.43%	0.46	4.54	2.91	(31.1%)	7.6%
20	فيرتيغلوب	FERTIGLB	2.97	24,655	6,712	(29.8%)	16.6	4.15	14.58%	0.72	4.30	2.90	(30.9%)	2.4%



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

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

نسبة تداول السهم تحت السعر الأدنى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	السعر الأدنى	السعر الأعلى	معدن دوران	العائد النقدي	Beta	السعر للقيمة	مكرر الربحية	عائد السهم	القيمة السوقية	القيمة السوقية	سعر الأقفال	الترتيب	الشركة	الرمز
السعر الأدنى في 52 اسبوع	السعر الأعلى في 52 اسبوع	(في 52 أسبوع (ر.س.)	(في 52 أسبوع (ر.س.)	راس المال	YIELD		الدفترية P/BV	P/E Ratio	منذ بداية 2023	مليون دولار	مليون ريال	ريال سعودي			
9.1%	(9.1%)	30.25	36.30	1.9%	3.86%	0.74	5.16	17.00	13.1%	2,128,029	7,986,000	33.00	1	أرامكو السعودية	SAUDI ARAMCO
36.2%	(0.6%)	63.50	87.00	57.4%	2.77%	1.12	4.03	20.53	15.0%	92,199	346,000	86.50	2	الراجحي	ALRAJHI
10.3%	(14.3%)	75.70	97.40	31.9%	5.09%	1.02	1.44	M	(6.6%)	66,751	250,500	83.50	3	سابك	SABIC
24.7%	(34.9%)	31.00	59.40	48.7%	3.75%	1.20	1.51	11.70	2.5%	61,794	231,900	38.65	4	الاهلي	SNB
17.6%	(11.8%)	34.35	45.80	33.5%	3.96%	0.86	2.56	14.66	10.4%	53,827	202,000	40.40	5	الاتصالات	STC
97.7%	(0.4%)	130.00	258.00	45.9%	0.62%	1.13	8.67	108.07	69.1%	50,068	187,892	257.00	6	أكوا باور	ACWA POWER
35.8%	(42.0%)	35.75	83.70	40.3%	0.00%	1.30	3.91	105.22	12.6%	47,761	179,236	48.55	7	معادن	MAADEN
36.7%	(6.9%)	207.80	305.00	31.1%	1.29%	0.80	15.54	50.65	28.7%	26,487	99,400	284.00	8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB
12.0%	(23.6%)	25.45	37.30	25.5%	4.56%	1.17	1.68	10.53	(10.4%)	22,783	85,500	28.50	9	الرياض	RIBL
11.9%	(29.7%)	16.96	27.00	19.0%	3.69%	0.80	0.30	6.55	(17.8%)	21,073	79,082	18.98	10	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY
23.1%	(12.9%)	30.80	43.50	30.2%	4.27%	1.23	1.40	11.92	(2.7%)	20,752	77,877	37.90	11	الأول	SAB
39.0%	(2.8%)	27.80	39.75	151.0%	3.88%	1.09	2.71	17.65	18.7%	20,598	77,300	38.65	12	الإقامة	ALINMA
11.6%	(14.3%)	123.80	161.20	109.7%	8.68%	0.81	3.75	13.57	(5.5%)	17,531	65,788	138.20	13	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS
174.4%	(4.1%)	297.00	850.00	202.2%	0.61%	0.90	17.95	52.54	145.5%	17,374	65,200	815.00	14	شركة علم	ELM
7.9%	(20.6%)	51.70	70.30	23.3%	1.79%	0.89	3.18	27.42	4.3%	14,869	55,800	55.80	15	المراعي	ALMARAI
22.3%	(11.3%)	32.70	45.10	31.8%	4.63%	1.27	1.40	11.22	(1.5%)	12,848	48,214	40.00	16	السعودي الفرنسي	BSFR
27.5%	(14.1%)	35.65	52.90	52.3%	1.10%	1.16	3.11	19.75	2.2%	12,111	45,450	45.45	17	البلاد	ALBILAD
58.4%	(7.7%)	220.80	378.80	78.7%	1.43%	0.80	13.22	34.18	44.1%	11,185	41,976	349.80	18	سلوشنز	SOLUTIONS
12.1%	(27.2%)	22.56	34.75	34.5%	4.94%	1.12	1.12	9.68	(21.1%)	10,113	37,950	25.30	19	العربي	ANB
54.5%	(1.1%)	31.75	49.60	77.6%	2.34%	0.93	2.23	18.05	41.2%	10,064	37,769	49.05	20	إتحاد اتصالات	ETIHAD ETISALAT

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	المسعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع
			ريال قطري	مليون ر.ق.	مليون دولار	منذ بداية 2023	P/E	P/BV		YIELD	في 52 أسبوع (ر.ق.)	في 52 أسبوع (ر.ق.)	اسبوع	اسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	16.53	152,678	41,904	(8.2%)	10.2	1.84	1.02	3.63%	19.60	14.48	(15.7%)	14.2%
2	الصناعات القطرية	IQCD	13.08	79,134	21,719	2.1%	14.5	2.11	1.15	8.41%	14.50	10.80	(9.8%)	21.1%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	21.50	50,803	13,943	15.8%	12.3	2.16	1.05	2.91%	21.53	17.02	(0.1%)	26.3%
4	Ooredoo	ORDS	11.40	36,516	10,022	23.9%	13.7	1.44	0.95	3.77%	11.70	8.71	(2.6%)	30.9%
5	البنك التجاري	CBQK	6.20	25,093	6,887	24.0%	8.6	1.35	0.93	4.03%	6.38	4.86	(2.8%)	27.6%
6	مصرف الريان	MARK	2.66	24,692	6,777	(16.3%)	22.3	1.08	1.06	3.77%	3.42	1.90	(22.4%)	40.1%
7	ازدان القابضة	ERES	0.86	22,758	6,246	(14.3%)	NM	0.68	1.25	0.00%	1.24	0.79	(31.0%)	9.3%
8	شركة مسعيد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.79	22,463	6,165	(15.9%)	17.1	1.35	0.94	6.15%	2.28	1.50	(21.4%)	19.0%
9	بنك دخان	DUBK	3.98	20,806	5,710	(8.6%)	16.8	1.67	0.56	4.03%	4.35	2.84	(8.6%)	40.1%
10	شركة الكهرباء والماء القطرية	QEWS	18.80	20,680	5,676	6.2%	12.7	1.41	0.80	5.05%	18.80	16.30	0.0%	15.3%
11	ناقلات	QGTS	3.52	19,502	5,352	(3.9%)	13.1	1.71	0.73	3.69%	4.29	3.15	(17.9%)	11.7%
12	شركة قطر للوقود	QFLS	16.58	16,485	4,524	(7.6%)	16.3	1.90	0.73	5.43%	18.69	14.75	(11.3%)	12.4%
13	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	10.69	16,181	4,441	2.8%	9.3	2.34	0.81	3.74%	10.99	9.00	(2.7%)	18.8%
14	شركة بروة العقارية	BRES	2.89	11,261	3,091	0.7%	9.8	1.03	1.08	6.05%	3.07	2.45	(5.7%)	18.1%
15	شركة الملاحة القطرية	QNNS	9.70	11,021	3,025	(4.4%)	10.8	0.68	0.59	3.61%	10.87	8.22	(10.8%)	18.0%
16	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.62	9,240	2,536	(9.7%)	11.5	1.38	0.16	5.52%	4.25	3.50	(14.8%)	3.5%
17	شركة قطر للتأمين	QATI	2.59	8,459	2,322	34.7%	NM	1.47	0.86	0.00%	2.67	1.50	(3.0%)	72.3%
18	فودافون قطر	VFQS	1.91	8,061	2,212	20.3%	14.8	1.73	0.84	5.24%	1.94	1.58	(1.7%)	20.5%
19	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.40	7,812	2,144	(7.9%)	14.3	1.19	1.14	6.43%	1.82	1.19	(22.9%)	17.6%
20	استثمار القابضة	IGRD	2.10	7,131	1,957	16.4%	21.5	1.53	0.84	0.00%	2.38	1.48	(12.0%)	41.8%

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

انتهى العام 2023 الذي مرت فيه بورصة الكويت بعدة تحديات نتج عنها تحقيق مؤشرات البورصة لخسائر مع نهاية العام، بالإضافة إلى حالة من التذبذب الحاد والمتكرر اتسم بها أداء البورصة خلال العام، ويأتي على رأس هذه التحديات ارتفاع أسعار الفائدة إلى 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، وتتطلع الأسواق إلى تحقيق أداءً أفضل في العام 2024، فمن المتوقع أن يكون أداء البورصة في العام إيجابياً بعكس العام الماضي وذلك نتيجة لظهور بوادر انتهاء التأثير السلبي للمؤثرات الرئيسية المتسببة في خسائر العام 2023، فالتوقعات تشير إلى التخلي عن سياسة التشديد النقدي التي انتهجتها البنوك المركزية الرئيسية حول العالم وذلك بعد انخفاض معدلات التضخم ما يشكل نجاحاً للسياسات التي اتبعت، ويأتي هذا مع تفاؤل الأسواق باتجاه الاقتصاد نحو الهبوط السلس وانحسار المخاوف من الدخول في حالة ركود، ومن المتوقع أن يكون أداء البورصة خلال الربع الأول من 2024 أكثر إيجابية من الأرباع اللاحقة، وأن يتم تسعير التوقعات بانخفاض الفائدة خلال الربع الأول ما يعكس طبيعة الأسواق باستباق الأحداث، من جانب آخر، فإن 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 يعزز شهية المستثمرين باقتناص الفرصة مع إعلانات الأرباح الإيجابية المتوقعة وكذلك للاستفادة من إعلانات التوزيعات المتوقعة، يضاف إلى ذلك انحسار المخاوف من تمدد الحرب في أجزاء مختلفة من المنطقة مع استمرار الجهود الرامية لوقف الحرب، كما تشير التوقعات إلى أن يعزز إعلان التشكيل الحكومي الجديد خلال الأيام القادمة الشعور الإيجابي للمتعاملين في البورصة.

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى المتوسط

اما مع بداية عام 2024 ومع احتمال انخفاض حدة التوترات الجيوسياسية 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 الى حد كبير والاكتفاء بعدم رفع أسعار الفائدة في عام 2024 لا بل على العكس احتمال بداية خفضها، فمن المتوقع ان تتفاعل بورصة الكويت بشكل إيجابي مع هذه العوامل بالإضافة الى العوامل والمحفزات الخاصة بالبورصة حيث وصلت تقييمات الأسهم الى مستويات مناسبة وخاصة الشركات القيادية وموسم التوزيعات النقدية الذي سوف يدعم مسار السوق بتوزيعات من المتوقع ان تكون قياسية. فمن جانب نتائج أعمال الشركات المدرجة في بورصة الكويت، فقد أظهرت البيانات المالية المعلنة تمكن الشركات من تحقيق نتائج إيجابية ومعدلات نمو جيدة في اول 9 أشهر من السنة تشير إلى قدرتها على الاستمرار في تحقيق الأرباح بمستويات نمو متوسطة على الرغم من تحديات بيئة الأعمال وخاصة ارتفاع تكلفة التمويل. من جانب آخر فان جهود الفيدرالي لتهدئة التضخم بدأت تترسخ، على الرغم من تأكيد رئيس الفيدرالي أنه لا يزال هناك المزيد الذي يتعين عليهم قطعه وان تراجع التضخم عن أعلى مستوياته، جاء دون زيادة كبيرة في البطالة لكن التضخم لا يزال مرتفعا للغاية وإن التقدم المستمر لكبح جماح التضخم ليس أمراً مضموناً. كما تشير المؤشرات الأخيرة إلى أن نمو النشاط الاقتصادي قد تباطأ بشكل كبير عن الوتيرة الضخمة التي سجلها في الربع الثالث. ومع ذلك، فإن الناتج المحلي الإجمالي الأميركي في طريقه للنمو بنسبة 2.5% للعام بأكمله. وبالتالي من المتوقع ان لا يكون هناك حاجة لمزيد من التسدد النقدي ومن غير المرجح أن يرفع الفيدرالي أسعار الفائدة في 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.