

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

يناير 2024



- | | | |
|-------|-----|--|
| 4-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 11-5 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 23-12 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 26-24 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



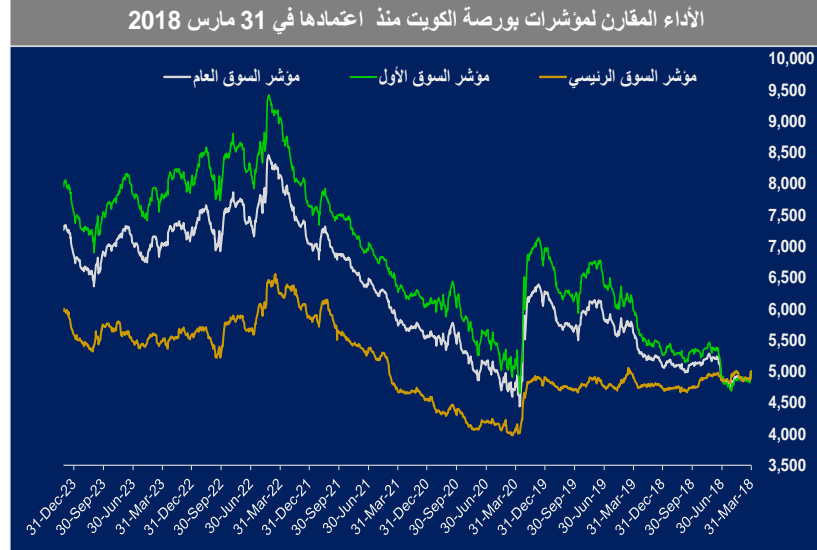
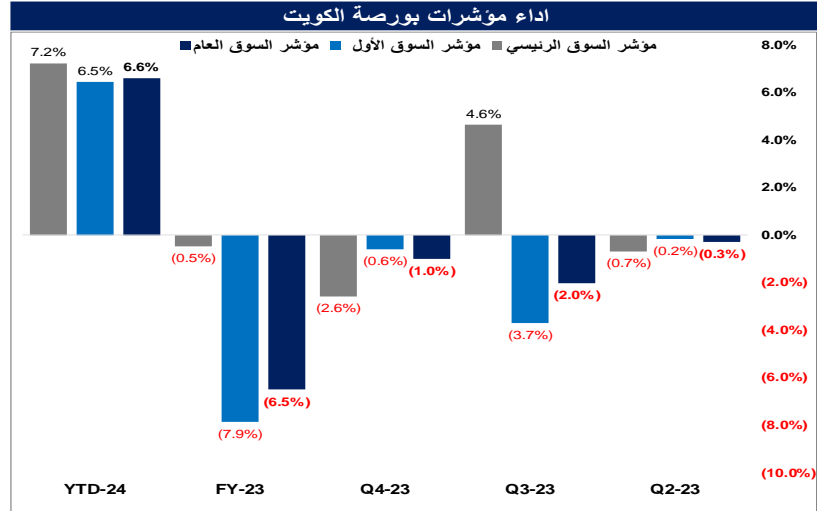
أ- ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية يناير 2024

بعد عام من التقلبات الكبيرة في أسواق الأسهم الخليجية والعالمية نتيجة ارتفاع المخاطر الجيوسياسية والمالية وارتفاع أسعار الفائدة عالمياً الى مستويات قياسية حققت فيه بعض أسواق الأسهم الخليجية عوائد جيدة منها سوق دبي المالي بمكاسب نسبتها 21.7% وسوق الأسهم السعودية بنسبة 14.2% بينما بعضها الآخر تكبد خسائر متوسطة منها بورصتي الكويت وأبوظبي بنسبة 6.5% و 6.2% على التوالي، بدأ عام 2024 بتسجيل بورصة قطر وسوق الأسهم السعودية خسائر متوسطة بينما تصدرت بورصة الكويت أسواق الأسهم الخليجية من حيث الأداء خلال شهر يناير 2024 بعائد نسبته 6.62% لمؤشر السوق العام و 6.5% لمؤشر السوق الأول وبدفع من تفاؤل المستثمرين بمرحلة جديدة من التطور والنمو الاقتصادي وايضاً ربح سوق دبي المالي 2.7%. على صعيد القيمة الرأسمالية السوقية فقد خسرت القيمة السوقية لاسواق الأسهم الخليجية خلال شهر يناير 165 مليار دولار أميركي لتسجل \$4.16 تريليون وجاء سوق الأسهم السعودية وبورصتي ابوظبي وقطر على رأس البورصات الخليجية التي تكبدت الخسائر خلال الشهر حيث خسرت القيمة السوقية لسوق الاسهم السعودية في شهر يناير 2024 حوالي \$156 مليار لتسجل \$2.84 تريليون بينما خسرت بورصة ابوظبي في يناير نحو 15 مليار دولار لتسجل \$777.3 مليار وبورصة قطر بخسارة قدرها 10.2 مليار دولار لتسجل 161.24 مليار دولار. اما بورصة الكويت فقد ارتفعت قيمتها السوقية بـ \$9 مليارات لتسجل \$141 مليار.



أ- ملخص عن أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية يناير 2024

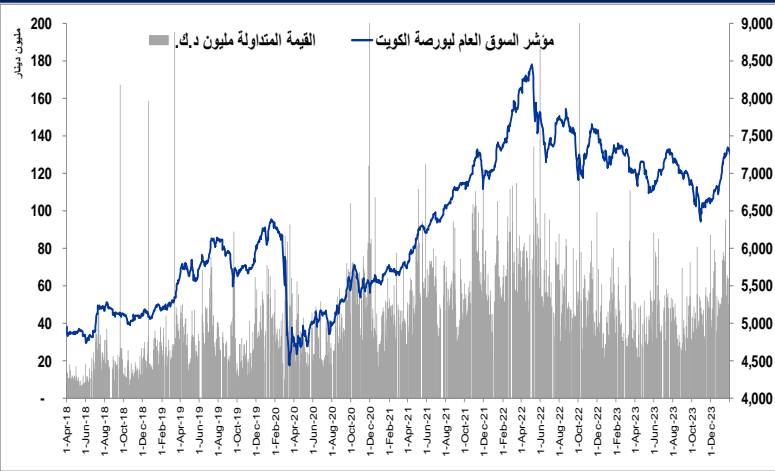
وارتفعت قيمة التداول في أسواق الأسهم الخليجية خلال شهر يناير 2024 بنسبة 47% لتسجل 3 مليارات دولار وبتوسط تداول يومي بلغ \$68.5 مليارات حيث استحوذت سوق الأسهم السعودية على نسبة 76% من إجمالي تعاملات كافة أسواق الأسهم الخليجية في شهر يناير بتداولات قيمتها \$52.2 مليار، وتلاها سوق ابوظبي للأوراق المالية بتداولات قيمتها \$6.1 مليار أي ما يعادل نسبة 8.8%، تلتها تعاملات بورصة الكويت بنسبة 7% وبتداولات قيمتها \$4.8 مليار بدفع من تفاؤل المستثمرين بتسريع عجلة النمو الاقتصادي والتوقعات بنتائج مالية جيدة للشركات القيادية عن عام 2023 وموسم توزيعات الأرباح النقدية المتوقع ان يكون قوياً. اما بورصتي قطر ودبي فقد سجلتا سيولة قيمتها \$3.16 و\$2.06 مليار على التوالي.



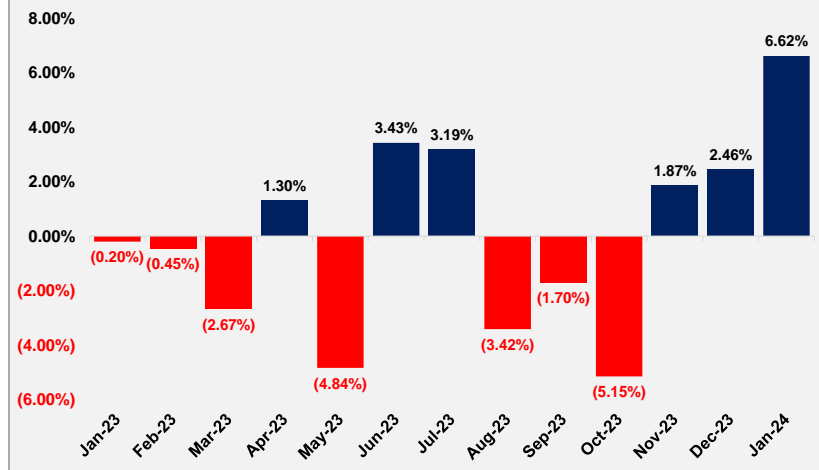


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

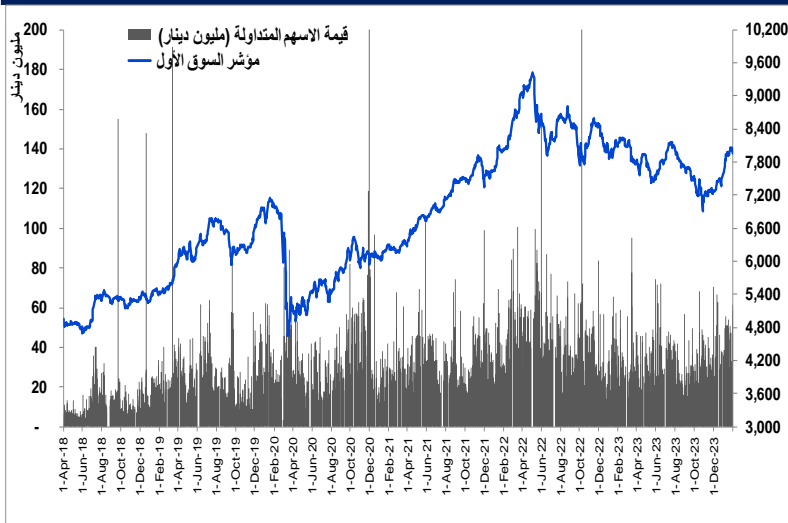
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



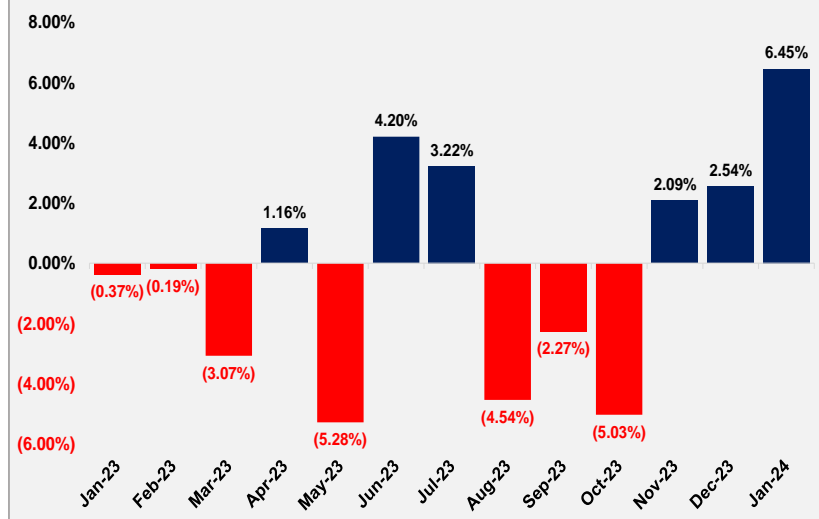
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



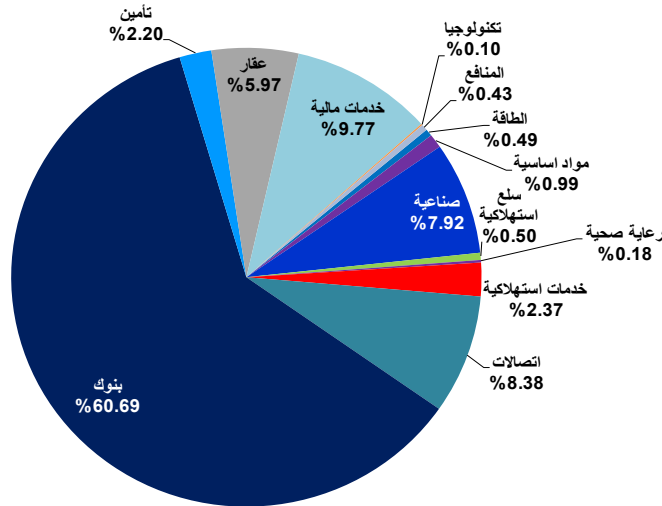
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر يناير 2024 نحو 43.32 مليار د.ك. بارتفاع قدره 2.7 مليار د.ك. عن نهاية شهر ديسمبر 2023 وبدفع من ارتفاع القيمة السوقية لقطاع البنوك بحوالي 1.62 مليار د.ك. وارتفاع القيمة السوقية لقطاع الخدمات المالية بـ 455 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 26.3 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 60.7% من القيمة السوقية للبورصة وقطاع الصناعة بنسبة 7.92% أي ما يعادل 3.43 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.77% أي ما يعادل 4.23 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.38% ما يعادل 3.63 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 5.97% من القيمة السوقية للبورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 31 يناير 2024

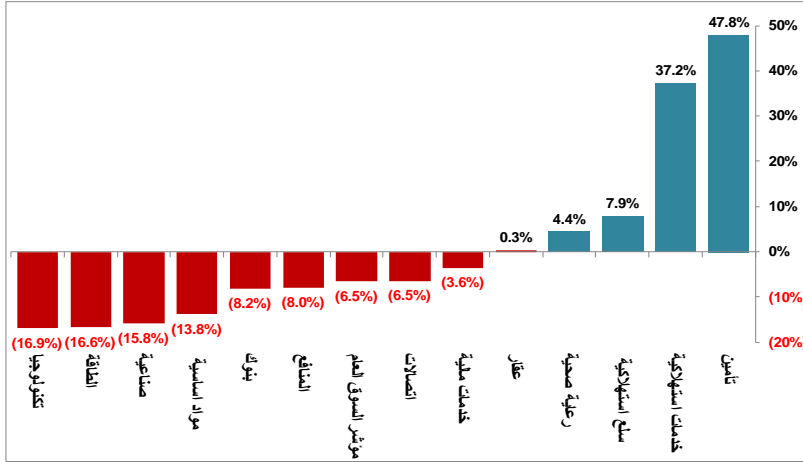


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

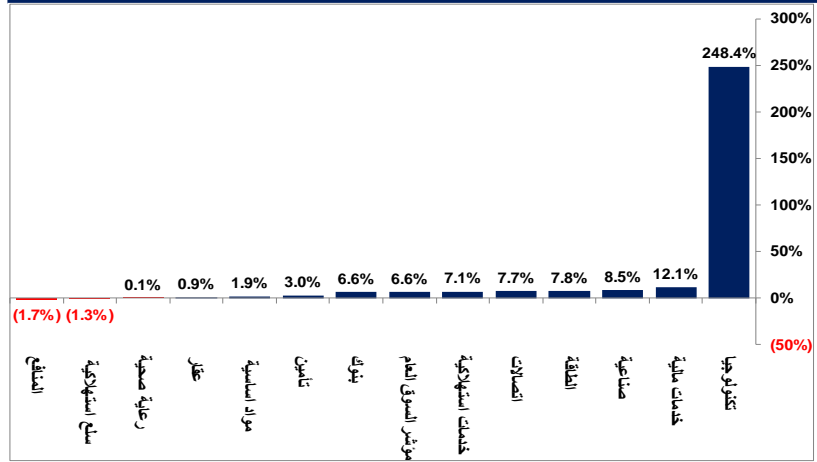
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	26,295
2	خدمات مالية	4,233
3	اتصالات	3,631
4	صناعية	3,433
5	عقار	2,585
6	خدمات استهلاكية	1,025
7	تأمين	952
8	مواد اساسية	429
9	سلع استهلاكية	218
10	الطاقة	214
11	المنافع	187
12	رعاية صحية	78
13	تكنولوجيا	44
	اجمالي بورصة الكويت	43,324

II- بورصة الكويت: اداء القطاعات (يناير 2024)

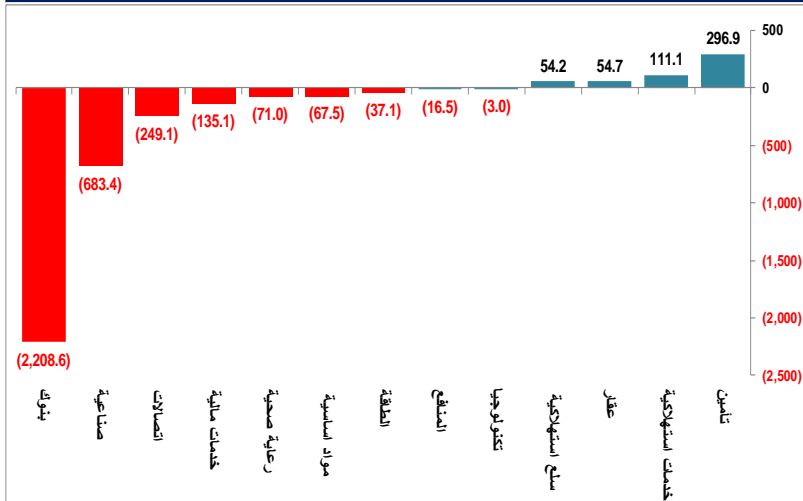
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال عام 2023



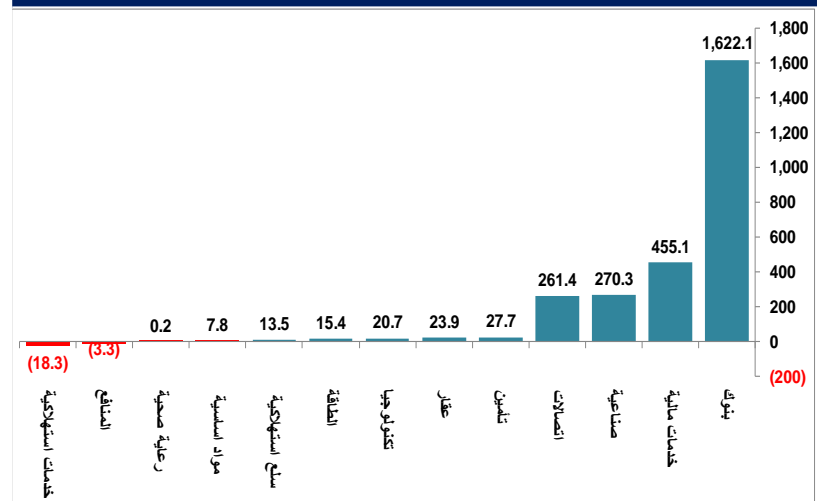
اداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر يناير 2024



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



التغير في القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت خلال شهر يناير 2024 (مليون د.ك)

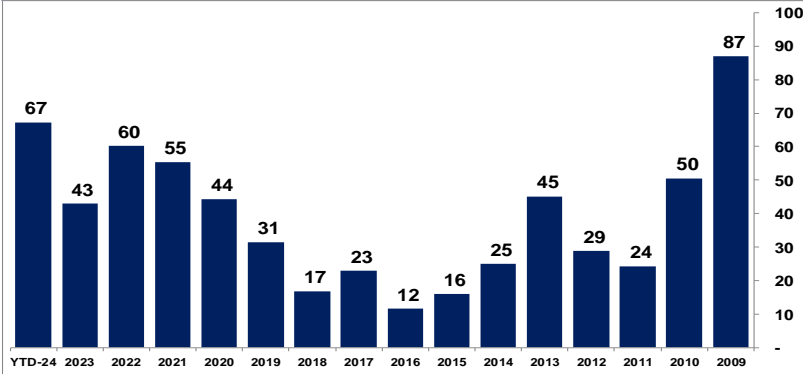




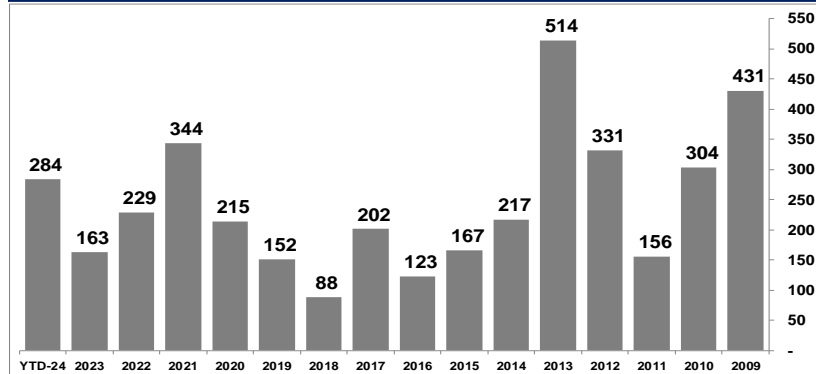
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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 والوطني والخليج واجيليتي وبرقان وزين التي ادرجت ضمن مؤشري 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 وارتفاع أسعار الفائدة لتعود وترتفع السيولة اليومية منذ بداية عام 2024 الى 67 مليون د.ك. بدفع من تفاؤل المستثمرين بنتائج الشركات واستقرار أسعار الفائدة.

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



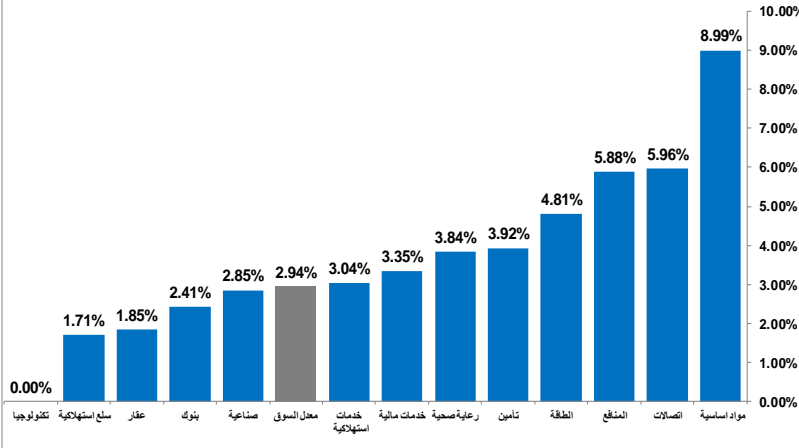
المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009



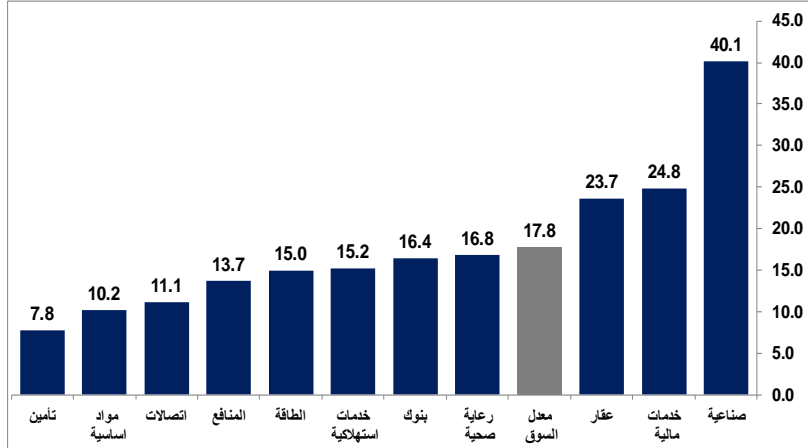


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

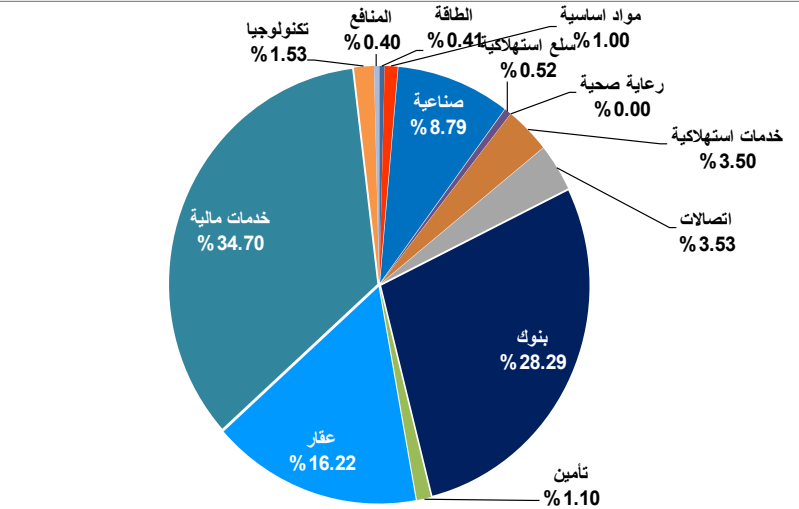
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



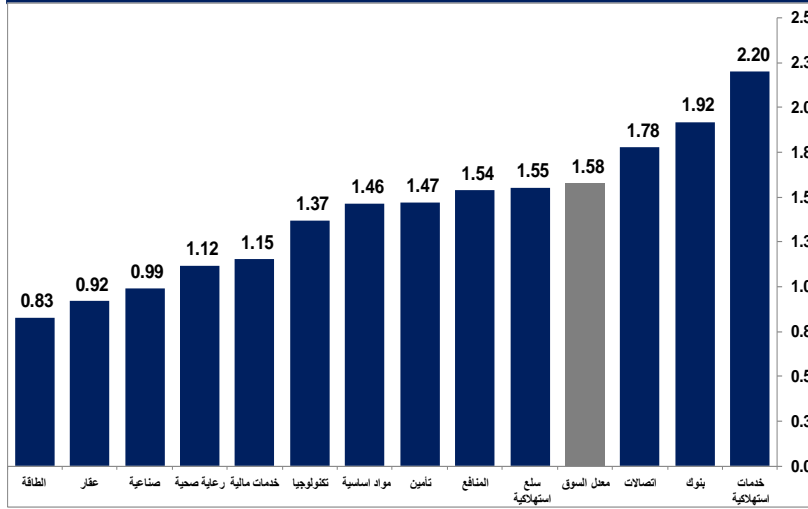
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2024



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



II- بورصة الكويت: اداء أسهم السوق الأول ومؤشراتها الرئيسية

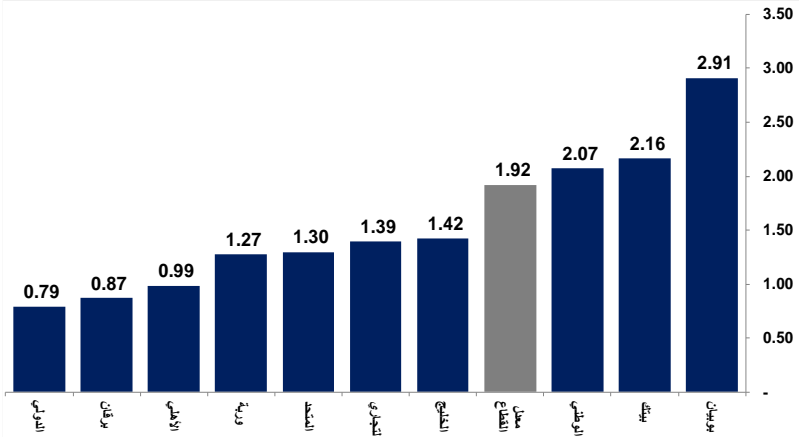
المؤشرات الرئيسية لاسهم السوق الاول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 31 يناير 2024

رقم السهم	اسم الشركة	اقلال (د.ك.)		القيمة الدفترية (د.ك.)	القيمة السوقية	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات	عائد السهم	عائد السهم خلال الشهر %	عائد التوزيعات النقدية %	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى %
		31.1.24	30.9.2023				الى القيمة الدفترية P/E	الى القيمة الدفترية					
101	وطني	0.980	0.473	7,771	17.94%	13.6	2.07	3.57%	9.6%	9.6%	3.57%	9.0%	
108	بيتك	0.772	0.357	11,398	26.31%	18.8	2.16	1.94%	6.3%	6.3%	1.94%	4.2%	
605	زين	0.526	0.288	2,276	5.25%	10.5	1.83	6.65%	3.7%	3.7%	6.65%	8.0%	
201	كويتية	0.190	0.216	105	0.24%	11.1	0.88	2.63%	49.6%	49.6%	2.63%	1.6%	
205	مشاريع	0.109	0.133	550	1.27%	14.3	0.82	0.00%	3.8%	3.8%	0.00%	23.2%	
109	بنك بوبيان	0.614	0.211	2,433	5.62%	36.1	2.91	0.98%	2.3%	2.3%	2.91%	18.9%	
102	خليج ب	0.290	0.204	1,050	2.42%	13.3	1.42	3.45%	3.2%	3.2%	1.42%	5.2%	
821	بنك وربة	0.189	0.148	389	0.90%	25.4	1.27	1.59%	1.6%	1.6%	1.27%	21.3%	
107	برقان	0.192	0.221	663	1.53%	18.8	0.87	4.17%	11.6%	11.6%	0.87%	16.2%	
603	أجيليتي	0.580	0.696	1,552	3.58%	17.6	0.83	0.00%	13.9%	13.9%	0.83%	12.5%	
413	المهاني	0.770	0.462	1,013	2.34%	15.1	1.67	1.82%	8.7%	8.7%	1.67%	13.9%	
501	صناعات	0.239	0.208	549	1.27%	20.4	1.15	2.09%	17.2%	17.2%	1.15%	0.4%	
823	ميزان	0.615	0.345	191	0.44%	15.0	1.78	1.95%	7.0%	7.0%	1.78%	0.2%	
514	بوبيان ب	0.595	0.468	318	0.73%	11.1	1.27	10.08%	1.7%	1.7%	1.27%	30.5%	
106	الدولي	0.162	0.205	268	0.62%	16.2	0.79	2.47%	8.0%	8.0%	0.79%	13.8%	
204	استثمارات	0.271	0.217	216	0.50%	86.9	1.25	10.33%	13.4%	13.4%	1.25%	12.0%	
824	المتكاملة	0.535	0.245	135	0.31%	37.7	2.18	2.80%	4.9%	4.9%	2.18%	3.6%	
623	هيومن سوفت	3.433	0.903	441	1.02%	9.6	3.80	11.65%	1.0%	1.0%	3.80%	10.7%	
826	شمال الزور	0.170	0.120	187	0.43%	13.1	1.42	5.88%	1.7%	1.7%	1.42%	18.3%	
827	البورصة	2.030	0.304	408	0.94%	26.3	6.68	4.19%	17.7%	17.7%	6.68%	7.3%	
252	الامينيز	0.056	0.151	63	0.15%	NM	0.37	0.00%	1.2%	1.2%	0.37%	23.4%	
401	عقارات ك	0.240	0.151	227	0.52%	19.1	1.59	1.25%	17.1%	17.1%	1.59%	8.0%	
505	كابلات	1.440	1.080	302	0.70%	15.2	1.33	4.17%	9.9%	9.9%	1.33%	6.5%	
642	ألفكو	0.203	0.229	193	0.45%	NM	0.89	0.00%	12.8%	12.8%	0.89%	7.7%	
654	الجزيرة	1.139	0.152	251	0.58%	19.9	7.50	4.39%	18.0%	18.0%	7.50%	48.2%	
830	الغانم	1.172	0.275	325	0.75%	12.4	4.26	2.90%	11.0%	11.0%	4.26%	8.9%	
212	أرزان	0.226	0.144	188	0.43%	33.8	1.56	1.77%	7.6%	7.6%	1.56%	9.2%	
222	أعيان	0.190	0.145	126	0.29%	9.7	1.31	3.95%	9.2%	9.2%	1.31%	0.5%	
418	التجارية	0.106	0.162	195	0.45%	20.3	0.65	2.83%	3.9%	3.9%	0.65%	4.5%	
506	سفن	0.848	0.393	153	0.35%	23.7	2.16	2.36%	3.4%	3.4%	2.16%	4.7%	
813	جي اف اتش	0.081	0.088	309	0.71%	8.8	0.92	6.04%	5.8%	5.8%	0.92%	14.6%	
الاجمالي				986.8		2.80%	1.77	16.8	79.1%	34,248			

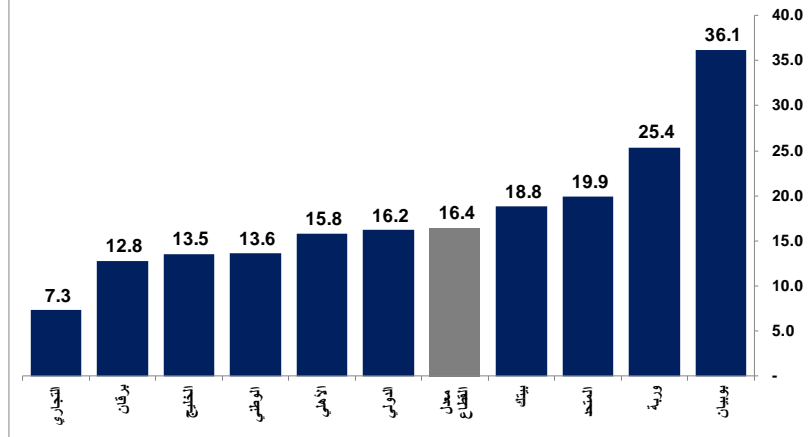


II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

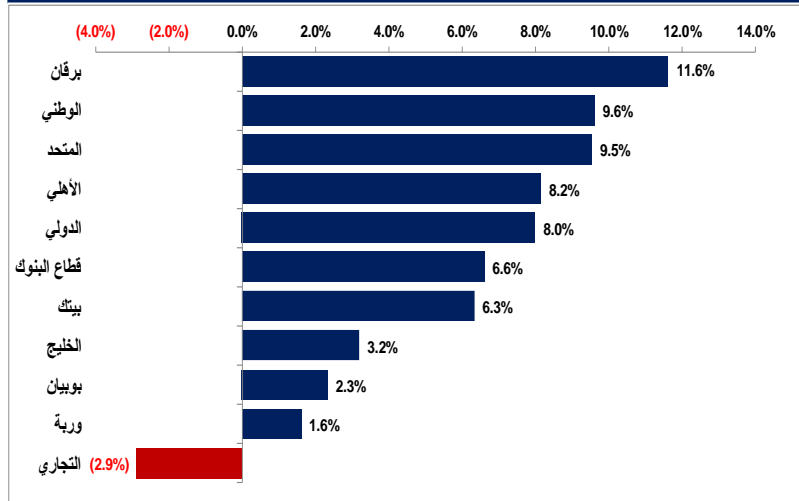
P/BV Ratio مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



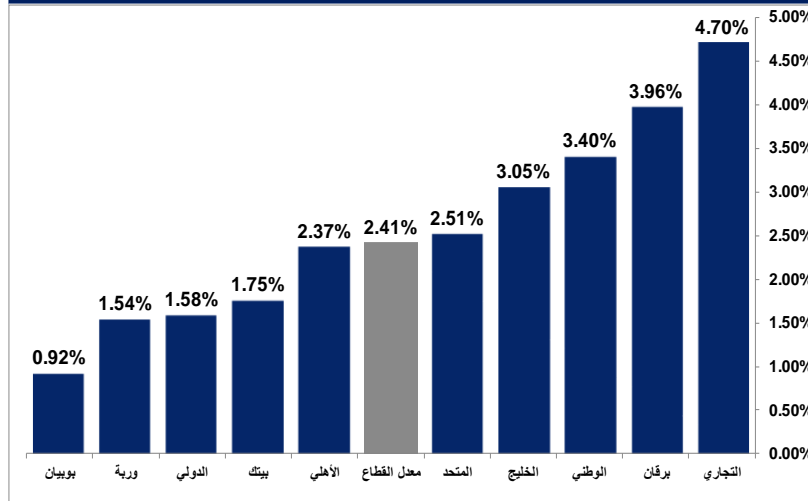
Trailing PE Ratio مكررات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



أداء اسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت منذ بداية عام 2024 (%)



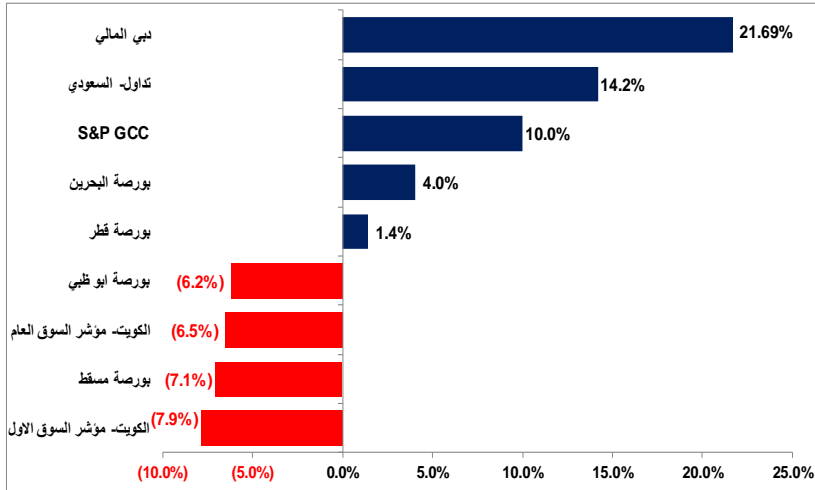
Dividend Yield عائد التوزيعات النقدية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



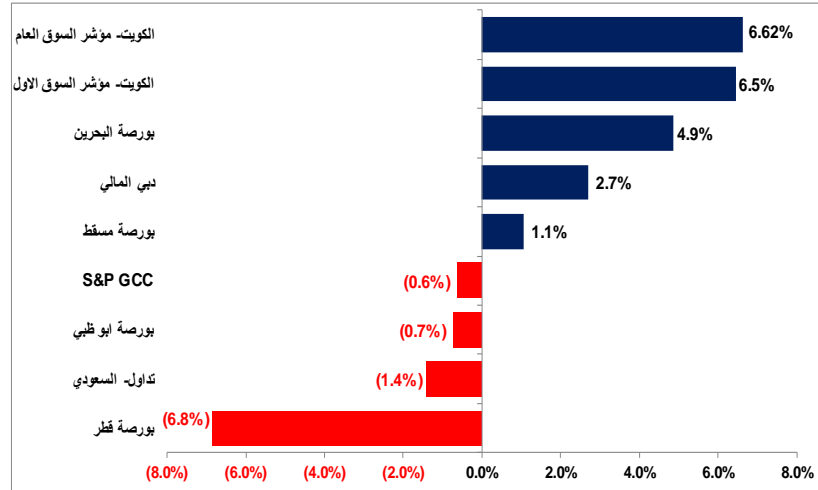
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2024)

بعد عام من التقلبات الكبيرة في أسواق الأسهم الخليجية والعالمية نتيجة ارتفاع المخاطر الجيوسياسية والمالية وارتفاع أسعار الفائدة عالمياً الى مستويات قياسية حققت فيه بعض أسواق الأسهم الخليجية عوائد جيدة منها سوق دبي المالي بمكاسب نسبتها 21.7% وسوق الأسهم السعودية بنسبة 14.2% بينما بعضها الآخر تكبد خسائر متوسطة منها بورصتي الكويت وأبوظبي بنسبة 6.5% و 6.2% على التوالي، بدأ عام 2024 بتسجيل بورصة قطر وسوق الأسهم السعودية خسائر متوسطة بينما تصدرت بورصة الكويت أسواق الأسهم الخليجية من حيث الأداء خلال شهر يناير 2024 بعائد نسبته 6.62% لمؤشر السوق العام و 6.5% لمؤشر السوق الأول و ربح سوق دبي المالي 2.7%، بينما خسرت بورصة قطر 6.8%.

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

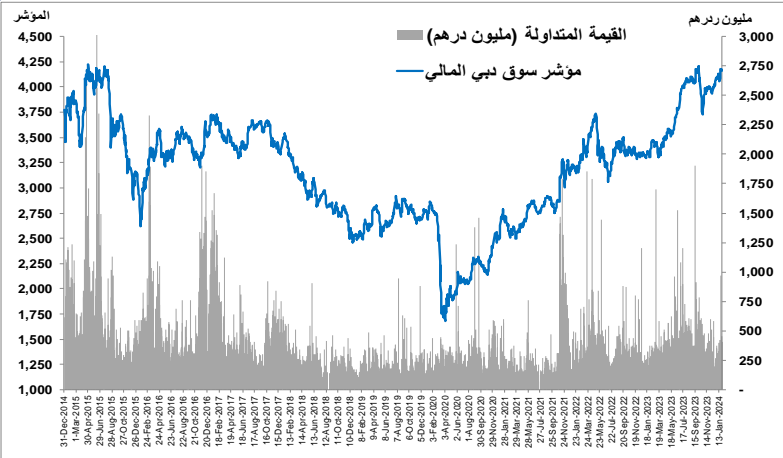


اداء مؤشرات بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2024 (%)

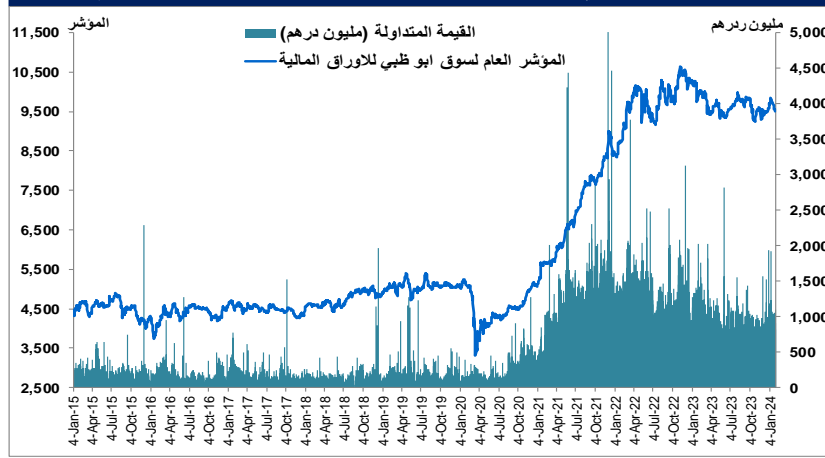


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

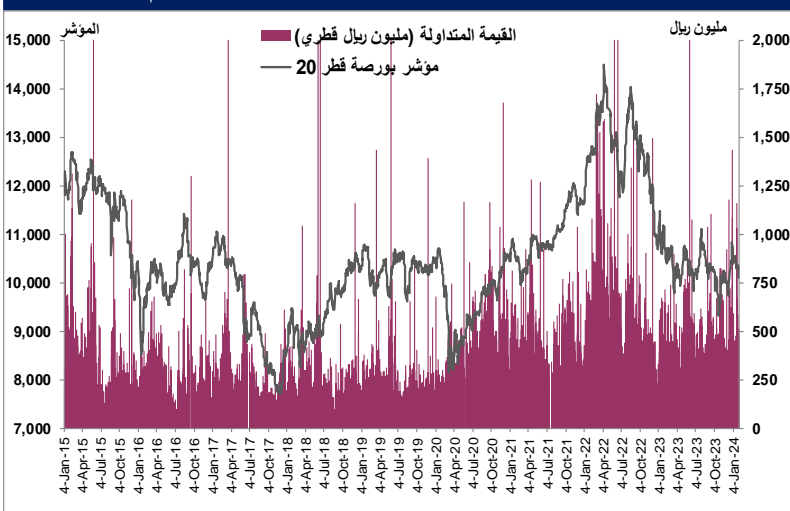
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



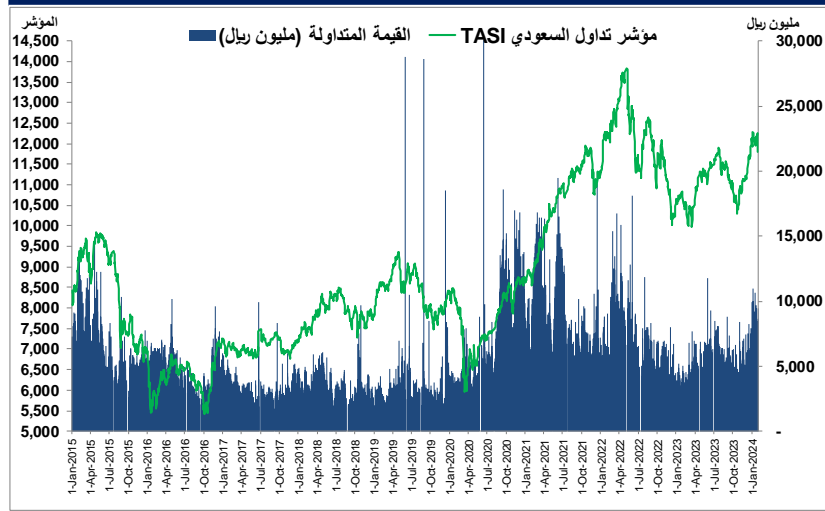
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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





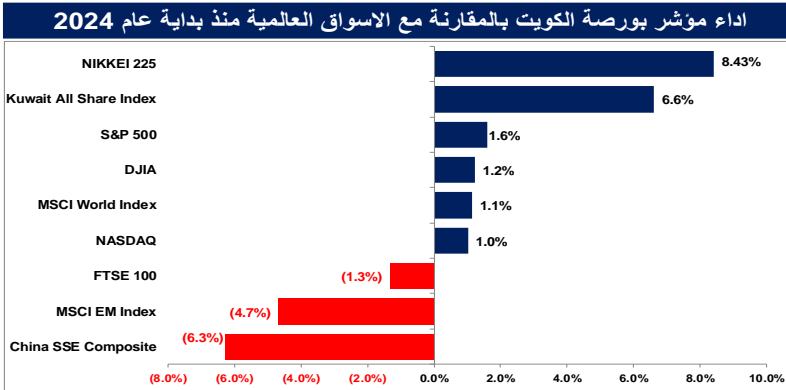
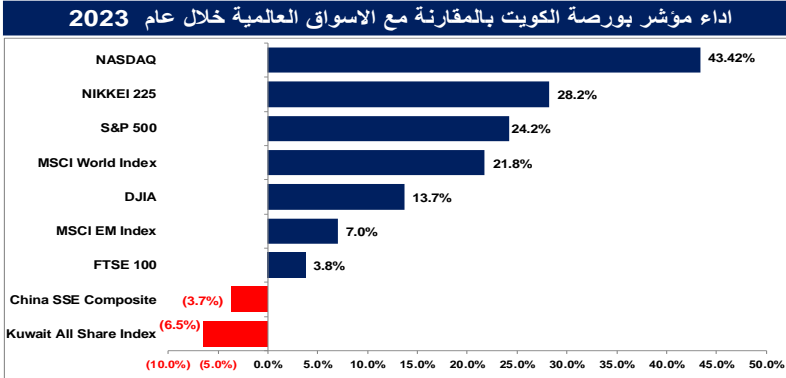
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

31-Jan-24	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	
7,268.38	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	بورصة الكويت- المؤشر العام
6.62%	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%	الاداء الشهري
11,796.63	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	تداول- السعودي
(1.43%)	7.1%	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%)	الاداء الشهري
4,169.08	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	سوق دبي المالي
2.69%	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%)	الاداء الشهري
9,508.32	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	بورصة ابو ظبي
(0.73%)	0.2%	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%	الاداء الشهري
10,089.20	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	بورصة قطر
(6.85%)	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%)	الاداء الشهري
2,067.17	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	بورصة البحرين
4.85%	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%	الاداء الشهري
4,561.85	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	بورصة مسقط
1.06%	(3.1%)	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%	الاداء الشهري
7,959.45	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	بورصة الكويت- السوق الاول
6.45%	2.5%	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%	الاداء الشهري
282.99	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	S&P GCC Composite
(0.62%)	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%)	الاداء الشهري



III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية: أداء المؤشرات التاريخية



ثلاث سنوات من المكاسب القياسية لمعظم أسواق الأسهم 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 أسرع من ما كان متوقفاً مما انعكس إيجاباً على أداء الأسواق المالية، أما 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. أما في عام 2023 فتفاعلت أسواق الأسهم بشكل إيجابي مع تراجع مستوى التضخم وقدرة البنوك المركزية على احتوائه وتفاؤل المستثمرين بتخفيف وتيرة رفع أسعار الفائدة والتشدد النقدي وارتفعت مكاسب المؤشرات في 2023 إلى 21.8% لمؤشر MSCI World و 24% لـ S&P500 و 7% لمؤشر الأسواق الناشئة MSCI EM. استمر تفاعل أسواق الأسهم العالمية مع الأحداث الاقتصادية الإيجابية في 2024 ولكن بوتيرة أقل حيث سجل مؤشر اس اند بي عائد نسبته 1.6% بينما خسرت أسواق الصين 6.3%.

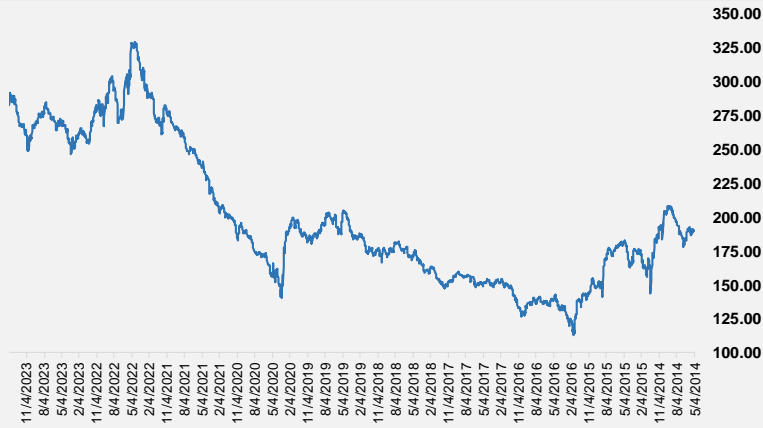
الأداء التاريخي لمؤشرات أسواق الأسهم الخليجية (2008-2024)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD-24
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%)	6.62%
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%	(1.43%)
مؤشر سوق دبي المالي DFMEI	(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%	21.69%	2.69%
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%	(6.20%)	(0.73%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	1.1%	(4.8%)	24.2%	18.36%	(15.11%)	0.07%	(18.33%)	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	1.40%	(6.85%)
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%	4.02%	4.85%
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%	(7.07%)	1.06%
S&P GCC Composite TR	N/A	N/A	N/A	(4.5%)	7.1%	30.1%	0.61%	(14.60%)	8.49%	3.28%	12.80%	12.52%	2.06%	35.19%	(4.77%)	9.98%	(0.62%)

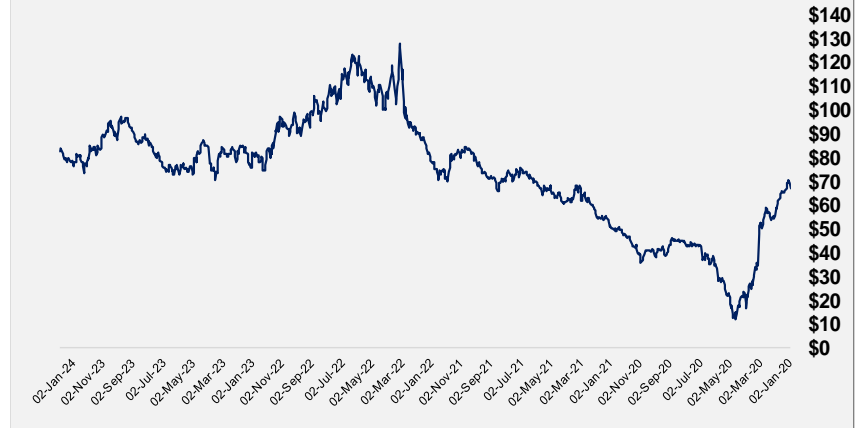


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: أداء المؤشرات التاريخية

S&P GCC Composite Total Return Index 2024-2014 أداء مؤشر



تطور سعر برميل سلة نفط اوبك (2024-2020) \$



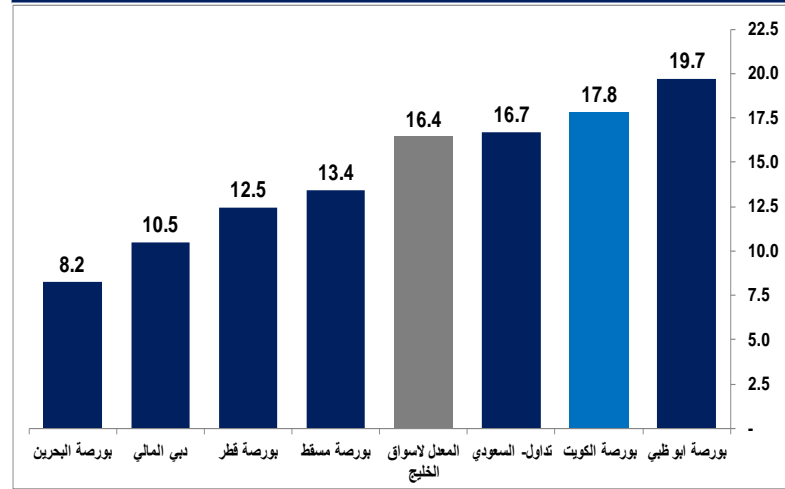
الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الإقليمية والعالمية (2008-2024)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD-24
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%	1.59%
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%	1.22%
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%	(1.33%)
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	25.5%	9.60%	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	20.31%	0.91%
CAC 40	(43.0%)	22.0%	(3.0%)	(17.0%)	15.2%	18.0%	18.0%	(4.07%)	7.51%	(3.47%)	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	28.85%	(9.50%)	16.52%	1.51%
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%	8.43%
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%)	(3.70%)	(6.27%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	25.7%	9.0%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	(10.20%)	14.40%	15.75%	21.99%	4.44%	18.74%	(0.68%)
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%	1.14%
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%	(4.68%)
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%	13.89%
Jordan ASE Index	(25.0%)	(8.0%)	(6.0%)	(15.9%)	(1.9%)	5.5%	4.81%	(1.30%)	1.60%	(2.00%)	(10.20%)	(4.90%)	(8.70%)	27.84%	18.08%	(2.81%)	2.04%

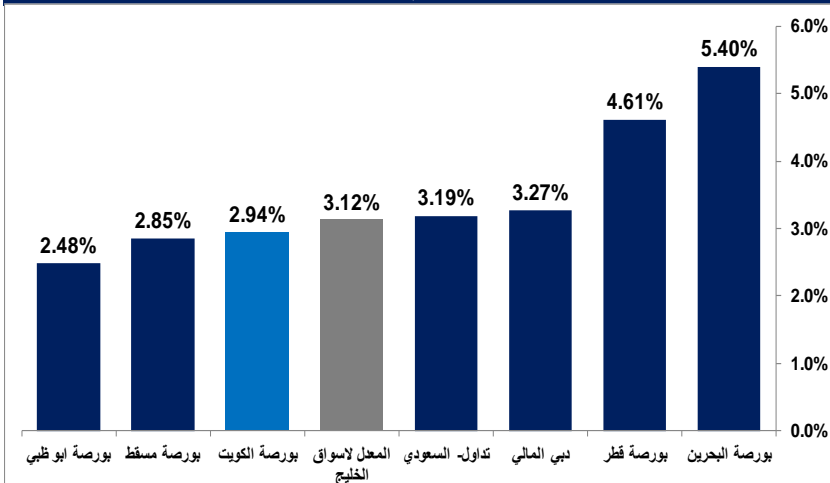
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية في عام 2020 نتيجة انخفاض صافي أرباح الشركات، وبالتزامن مع النمو القوي في النتائج المالية للشركات 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 أفضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 16.4 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X17.8 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X16.7، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 19.7 بينما البورصات الخليجية الاخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 10.5 وبورصة قطر X 12.5 وبورصة البحرين X8.2.

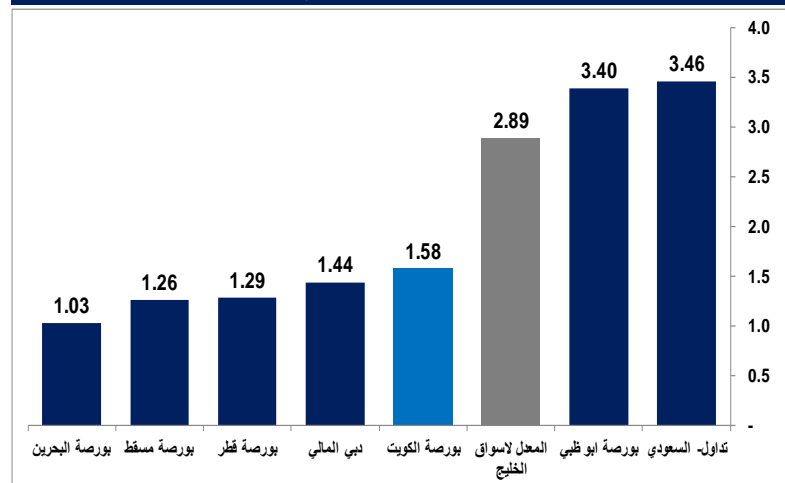
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



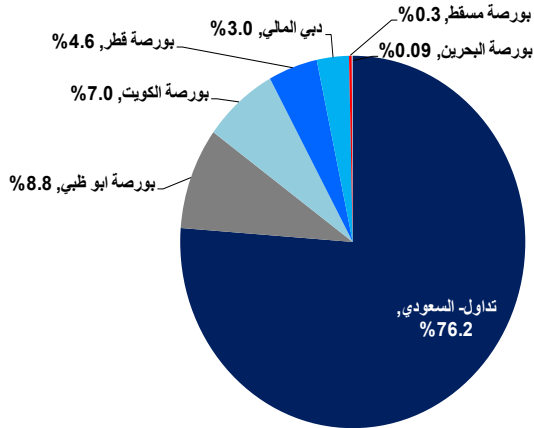
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



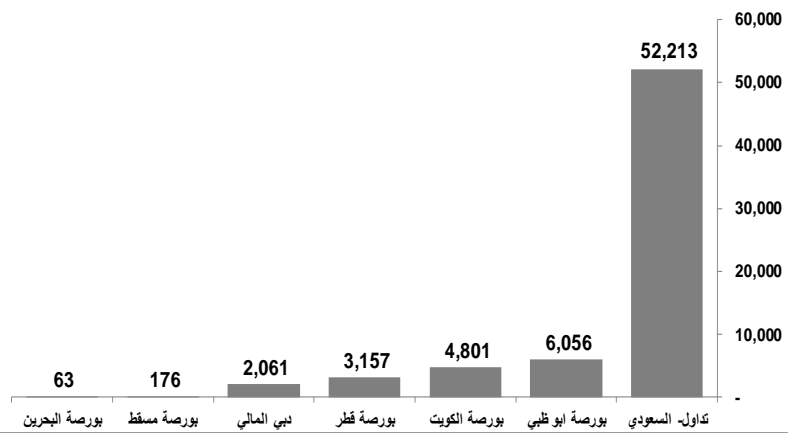


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2024

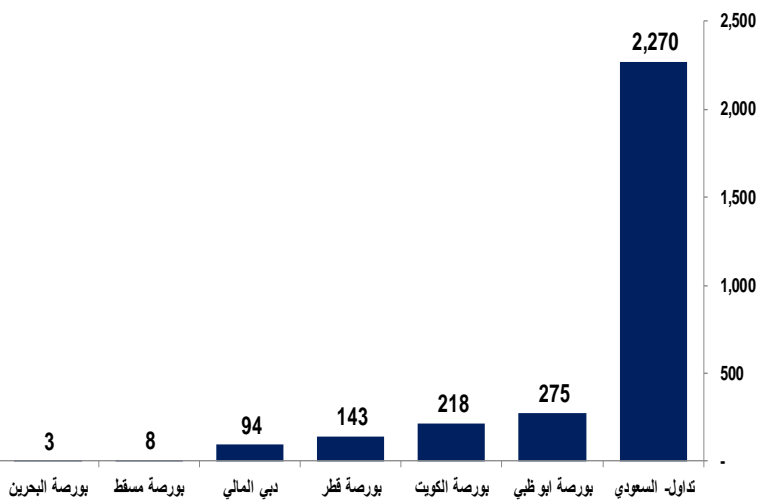
حصة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2024 (%)



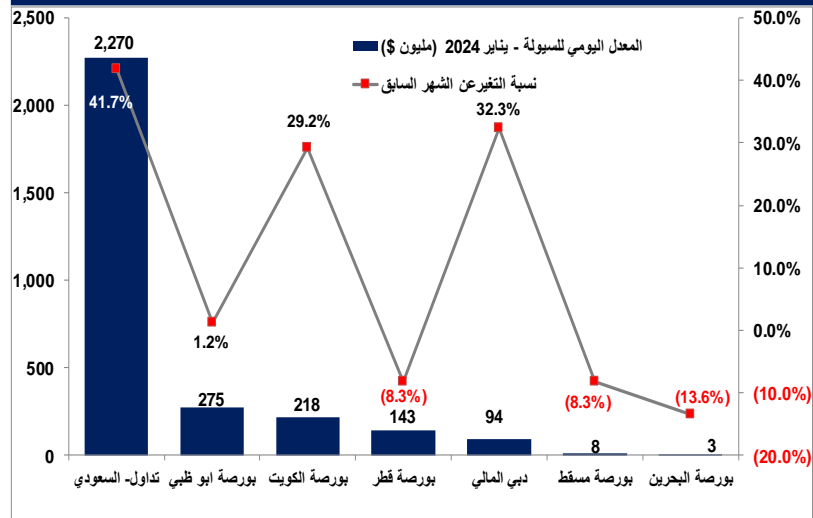
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2024 (مليون دولار)



المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2024 (مليون دولار)

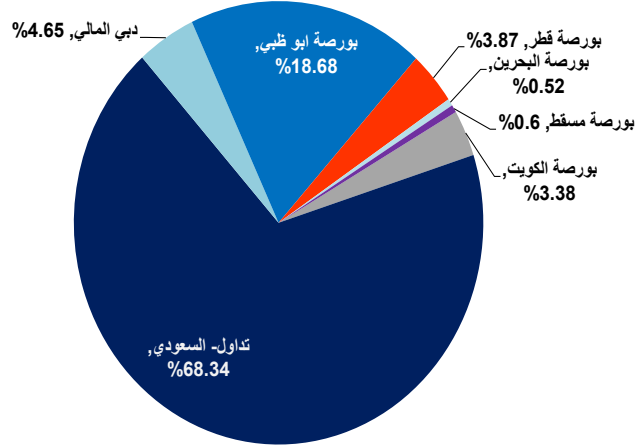


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر يناير 2024 (مليون دولار)

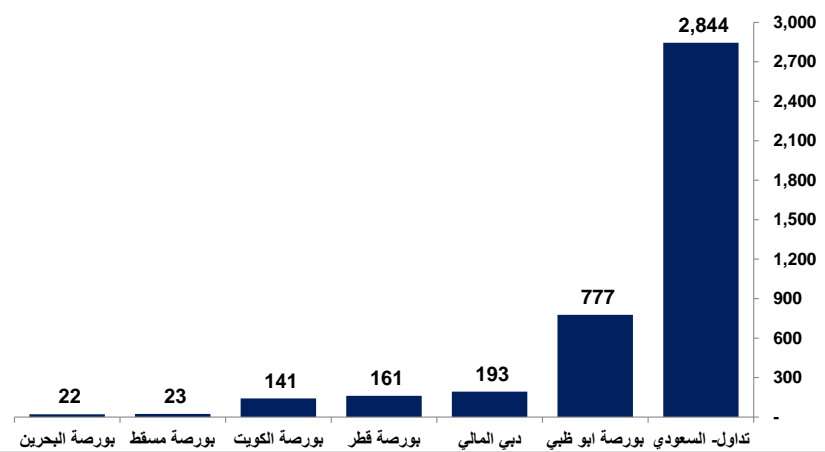


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

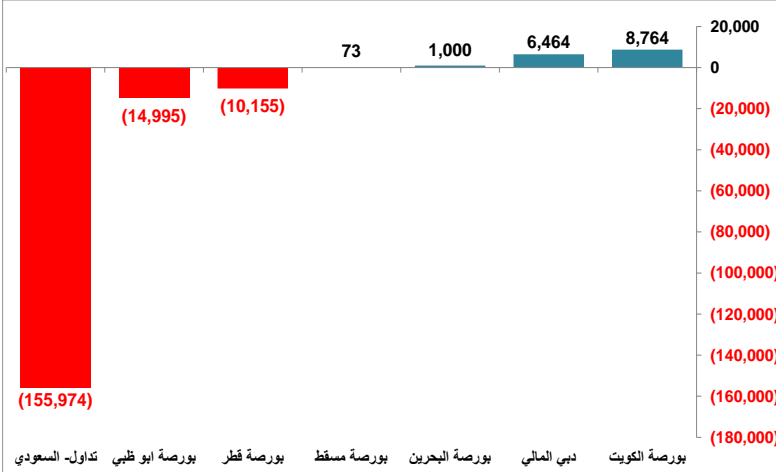
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (31.1.2024)



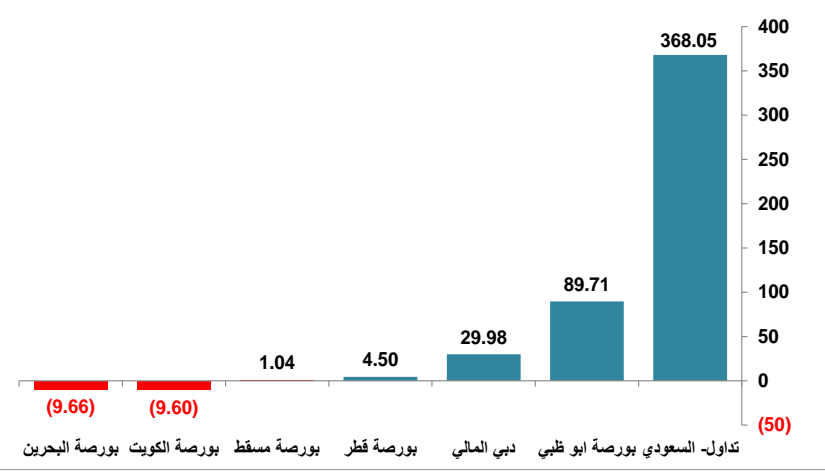
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 31 يناير 2024 (مليار دولار)



التغير في القيمة الراسمالية السوقية خلال شهر يناير 2024 (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 للاسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر يناير 2024

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	مضاعف السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدل دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			درهم اماراتي	مليون د.أ.	مليون دولار	منذ بداية 2024	Trailing P/E	P/B		Yield	راس المال	في 52 اسبوع (د.أ.)	في 52 اسبوع (د.أ.)	الأعلى في 52 اسبوع	الأدنى في 52 اسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.51	125,500	34,159	2.0%	17.32	1.44	0.63	4.09%	5.1%	2.74	2.33	(8.4%)	7.7%
2	الإمارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	17.70	111,804	30,431	2.3%	5.61	1.14	0.95	3.39%	12.7%	19.50	12.50	(9.2%)	41.6%
3	اعمار العقارية	EMAAR	7.43	65,672	17,875	(6.2%)	8.78	0.93	1.41	3.36%	41.9%	8.45	5.08	(12.1%)	46.3%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	6.32	45,762	12,455	10.5%	7.82	1.10	0.96	4.75%	19.9%	6.42	5.10	(1.6%)	23.9%
5	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	7.40	40,185	10,938	14.9%	22.95	3.82	NM	0.00%	0.0%	7.60	5.60	(2.6%)	32.1%
6	بنك المشرق	MASQ	196.00	39,320	10,702	28.9%	6.76	1.56	0.13	4.59%	0.4%	190.25	103.00	0.0%	90.3%
7	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%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	6.96	27,840	7,577	(2.7%)	7.34	1.51	1.19	7.47%	17.9%	7.60	4.38	(8.4%)	58.9%
9	سالك	SALIK	3.47	26,025	7,083	11.6%	24.17	39.41	0.82	1.89%	15.9%	3.72	2.52	(6.7%)	37.7%
10	الإمارات للتصالات المتكاملة du	DU	5.65	25,611	6,971	8.9%	18.60	2.86	0.49	4.25%	1.6%	5.69	4.95	(0.7%)	14.1%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.75	17,500	4,763	5.4%	18.01	5.79	0.82	2.43%	17.0%	2.02	1.43	(13.4%)	22.4%
12	بنك دبي التجاري	CBD	5.00	14,926	4,063	(2.2%)	6.83	1.04	0.10	5.20%	1.9%	5.55	4.00	(9.9%)	25.0%
13	العربية للطيران	AIRARABIA	2.98	13,907	3,785	5.7%	8.85	2.01	0.70	5.03%	23.9%	2.99	2.08	(0.3%)	43.3%
14	مجموعة نيكوم	TECOM	2.69	13,450	3,661	(2.2%)	17.19	2.15	0.60	1.49%	5.6%	2.95	2.23	(8.8%)	20.6%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.36	10,880	2,961	(2.2%)	55.53	1.37	1.38	1.24%	25.8%	1.71	1.16	(20.5%)	17.2%
16	دبي للاستثمار	DIC	2.36	10,035	2,731	1.3%	5.50	0.78	1.18	5.30%	9.8%	2.56	2.12	(7.8%)	11.3%
17	تبريد	TABREED	3.21	9,133	2,486	(10.3%)	12.24	1.44	0.69	4.21%	7.3%	3.93	2.70	(18.3%)	18.9%
18	الانصاري للخدمات المالية	ALANSARI	1.08	8,100	2,205	1.9%	14.03	4.33	0.15	0.00%	14.7%	1.30	1.04	(16.9%)	3.8%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.95	6,771	1,843	0.0%	NM	1.20	0.07	1.92%	0.0%	2.95	2.90	0.0%	1.7%
20	شركة الخليج للملاحة القابضة	GULFNAV	7.00	5,864	1,596	(4.5%)	NM	12.05	0.77	0.00%	298.3%	7.50	1.39	(6.7%)	403.6%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق أبوظبي للأوراق المالية نهاية شهر يناير 2024

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون \$	عائد السهم % منذ بداية 2024	مكرر الربحية P/E Ratio	السعر للقيمة الدفترية P/BV	العائد النقدي % Yield	Beta	السعر الاعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الانفي في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الاعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الانفي في 52 اسبوع
1	الشركة العالمية القابضة	IHC	399.70	876,758	238,680	0.1%	56.9	11.11	0.00%	0.36	416.50	375.00	(4.0%)	6.6%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.15	354,168	96,415	(10.0%)	20.4	4.24	2.24%	0.36	3.66	2.87	(13.9%)	9.8%
3	أدنوك للغاز	ADNOGAS	3.22	247,140	67,279	4.2%	14.6	2.98	2.41%	0.65	3.71	2.77	(13.2%)	16.2%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	17.76	177,600	48,348	(5.5%)	17.9	4.34	0.00%	0.70	24.48	17.52	(27.5%)	1.4%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	19.18	166,804	45,409	(2.3%)	16.9	4.08	6.26%	1.07	27.30	17.70	(29.7%)	8.4%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	14.64	161,737	44,030	4.9%	12.0	1.35	3.55%	1.42	15.74	12.44	(7.0%)	17.7%
7	بنك الاستثمار	INVESTB	0.45	118,431	32,241	0.0%	NM	NM	0.00%	NM	-	-	-	-
8	بروج	BOROUGE	2.39	71,838	19,556	(3.2%)	43.5	4.60	28.01%	0.42	2.92	2.38	(18.2%)	0.4%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	9.00	65,880	17,934	(2.0%)	9.2	1.01	1.90%	1.13	9.31	7.73	(3.3%)	16.4%
10	أدنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.67	58,720	15,985	(2.9%)	18.4	4.85	4.38%	0.55	4.33	3.25	(15.2%)	12.9%
11	بيور هيلث القابضة	PUREHEALTH	4.88	54,222	14,761	(14.4%)	22.3	4.35	5.64%	NM	6.05	4.60	(19.3%)	6.1%
12	أدنوك	ADNOCDIST	3.55	44,375	12,080	(4.1%)	19.5	15.87	5.79%	0.43	4.49	3.24	(20.9%)	9.6%
13	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	11.20	40,678	11,074	10.7%	9.3	1.72	4.37%	0.79	11.90	9.28	(5.9%)	20.7%
14	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.10	40,099	10,916	(4.7%)	11.8	1.39	0.00%	1.07	6.01	4.33	(15.1%)	17.8%
15	أريد	ORDS	10.90	34,915	9,505	9.0%	13.1	1.35	3.94%	NM	12.40	7.74	(12.1%)	40.8%
16	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	2.89	32,368	8,812	(9.1%)	1.8	1.08	0.00%	1.11	4.30	2.82	(32.8%)	2.5%
17	مجموعة موانئ أبوظبي	ADPORTS	6.21	31,609	8,605	(2.7%)	25.0	1.57	0.00%	0.66	6.95	5.76	(10.6%)	7.8%
18	شركة أدنوك للإمداد والخدمات	ADNOCLS	3.93	29,076	7,915	2.6%	16.0	1.84	0.81%	NM	4.48	2.90	(12.3%)	35.5%
19	أمريكاتا للمطاعم	AMR	3.11	26,197	7,132	(0.6%)	25.2	17.57	1.44%	0.44	4.54	2.94	(31.5%)	5.8%
20	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	30.20	24,915	6,783	1.3%	14.0	3.40	0.00%	0.27	41.90	17.92	(27.9%)	68.5%



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

المؤشرات الرئيسية للأسهم القيادية الـ 20 في "تداول" السعودية نهاية شهر يناير 2024

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الأقفال	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 2024	P/E Ratio	الدفترية P/BV		YIELD	راس المال	في 52 اسبوع (ر.س.)	في 52 اسبوع (ر.س.)	الأسبوع	الأسبوع
1	أرامكو السعودية	SAUDI ARAMCO	30.60	7,405,200	1,973,264	(7.3%)	15.76	4.79	0.73	4.17%	1.1%	36.30	30.25	(15.7%)	1.2%
2	الراجحي	ALRAJHI	84.00	336,000	89,534	(2.9%)	19.94	3.91	1.12	2.86%	28.8%	91.50	63.50	(8.2%)	32.3%
3	الاهلي	SNB	40.60	243,600	64,912	5.0%	12.29	1.59	1.21	3.57%	22.2%	59.40	31.00	(31.6%)	31.0%
4	سابك	SABIC	77.90	233,700	62,274	(6.7%)	NM	1.34	1.01	5.46%	12.6%	97.40	75.70	(20.0%)	2.9%
5	الاتصالات	STC	40.80	204,000	54,360	1.0%	14.81	2.58	0.86	3.92%	19.8%	45.80	34.35	(10.9%)	18.8%
6	أكوا باور	ACWA POWER	240.00	175,464	46,756	(6.6%)	100.92	8.09	1.11	0.67%	10.7%	258.00	130.00	(7.0%)	84.6%
7	معادن	MAADEN	46.40	171,298	45,646	(4.4%)	100.56	3.74	1.30	0.00%	11.0%	83.70	35.75	(44.6%)	29.8%
8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	290.00	101,500	27,047	2.1%	51.72	15.87	0.79	1.26%	16.6%	305.00	207.80	(4.9%)	39.6%
9	الرياض	RIBL	28.40	85,200	22,703	(0.4%)	10.49	1.67	1.18	4.58%	15.4%	37.30	25.45	(23.9%)	11.6%
10	الإمام	ALINMA	41.45	82,900	22,090	7.2%	18.93	2.91	1.09	3.62%	60.9%	43.40	27.80	(4.5%)	49.1%
11	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	18.96	78,999	21,051	(0.1%)	6.54	0.30	0.81	3.69%	6.4%	27.00	16.96	(29.8%)	11.8%
12	الأول	SAB	35.95	73,870	19,684	(5.1%)	11.31	1.33	1.23	4.51%	16.2%	43.50	30.80	(17.4%)	16.7%
13	شركة علم	ELM	902.00	72,160	19,228	10.7%	58.15	19.87	0.90	0.55%	48.6%	944.60	297.00	(4.5%)	203.7%
14	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	128.20	61,028	16,262	(7.2%)	12.59	3.47	0.81	9.36%	38.9%	161.20	123.80	(20.5%)	3.6%
15	المراعي	ALMARAI	57.10	57,100	15,215	2.3%	28.06	3.26	0.90	1.75%	14.3%	70.30	51.70	(18.8%)	10.4%
16	السعودي الفرنسي	BSFR	40.00	48,214	12,848	0.0%	11.22	1.40	1.28	4.63%	13.5%	45.10	32.70	(11.3%)	22.3%
17	البلاد	ALBILAD	44.60	44,600	11,885	(1.9%)	19.38	3.05	1.17	1.12%	24.6%	52.90	35.65	(15.7%)	25.1%
18	إتحاد إتصالات	ETIHAD ETISALAT	52.10	40,117	10,690	6.2%	19.18	2.37	0.93	2.21%	36.2%	52.50	31.75	(0.8%)	64.1%
19	سلوشنز	SOLUTIONS	328.00	39,360	10,488	(6.2%)	32.05	12.39	0.81	1.52%	34.8%	378.80	220.80	(13.4%)	48.6%
20	العربي	ANB	24.98	37,470	9,985	(1.3%)	9.56	1.11	1.11	5.00%	21.7%	34.75	22.56	(28.1%)	10.7%

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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في بورصة قطر نهاية شهر يناير 2024

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم %	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال قطري	مليون ر.ق.	مليون دولار	منذ بداية 2024	P/E	الدفترية P/BV		YIELD	في 52 أسبوع (ر.ق.)	في 52 أسبوع (ر.ق.)	السعر الأعلى في 52 اسبوع	السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	15.51	143,257	39,318	(6.2%)	9.4	1.64	1.02	3.87%	18.00	14.48	(13.8%)	7.1%
2	الصناعات القطرية	IQCD	12.00	72,600	19,926	(8.3%)	14.3	1.88	1.15	9.17%	14.50	10.80	(17.2%)	11.1%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	19.50	46,077	12,646	(9.3%)	10.9	1.87	1.05	3.21%	21.53	17.02	(9.4%)	14.6%
4	Ooredoo	ORDS	10.70	34,274	9,407	(6.1%)	11.7	1.32	0.95	4.02%	11.70	8.71	(8.5%)	22.8%
5	مصرف الريان	MARK	2.35	21,855	5,998	(11.5%)	17.5	0.93	1.06	4.26%	2.96	1.90	(20.5%)	24.0%
6	ازدان القابضة	ERES	0.81	21,565	5,919	(5.2%)	NM	0.64	1.23	0.00%	1.24	0.79	(34.6%)	3.6%
7	البنك التجاري	CBQK	5.25	21,248	5,832	(15.3%)	7.1	1.10	0.94	4.76%	6.38	4.91	(17.7%)	7.0%
8	شركة مسيعد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.68	21,106	5,793	(6.0%)	18.4	1.25	0.93	6.55%	2.23	1.50	(24.7%)	11.9%
9	بنك دخان	DUBK	3.92	20,512	5,630	(1.4%)	16.0	1.61	0.55	4.08%	4.35	2.84	(9.9%)	38.1%
10	ناقلات	QGTS	3.47	19,225	5,276	(1.4%)	12.9	1.61	0.73	3.75%	4.29	3.15	(19.1%)	10.2%
11	شركة الكهرباء والماء القطرية	QEWS	17.33	19,063	5,232	(7.8%)	12.3	1.27	0.80	5.48%	18.80	16.30	(7.8%)	6.3%
12	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	10.44	15,803	4,337	(2.3%)	8.9	2.17	0.81	3.83%	10.92	9.00	(4.4%)	16.0%
13	شركة قطر للوقود	QFLS	15.70	15,610	4,284	(5.3%)	15.3	1.74	0.73	5.73%	18.00	14.75	(12.8%)	6.4%
14	شركة الملاحة القطرية	QNNS	10.35	11,759	3,227	6.7%	11.4	0.71	0.59	3.38%	10.87	8.22	(4.8%)	25.9%
15	شركة برو العقارية	BRES	2.89	11,226	3,081	(0.3%)	9.6	0.53	1.07	6.07%	2.93	2.45	(1.4%)	17.8%
16	البنك الأهلي القطري	ABQK	4.00	10,205	2,801	10.4%	12.4	1.47	0.15	5.00%	4.25	3.50	(5.9%)	14.3%
17	فودافون قطر	VFQS	1.90	8,023	2,202	(0.5%)	14.3	1.67	0.84	5.27%	1.94	1.58	(2.2%)	20.0%
18	شركة قطر للتأمين	QATI	2.30	7,512	2,062	(11.2%)	NM	1.35	0.85	0.00%	2.67	1.50	(13.9%)	53.0%
19	شركة قطر لصناعة الألمنيوم	QAMC	1.28	7,143	1,960	(8.6%)	15.2	1.07	1.13	7.03%	1.82	1.19	(29.5%)	7.6%
20	استثمار القابضة	IGRD	1.98	6,726	1,846	(5.7%)	19.7	1.41	0.84	0.00%	2.38	1.48	(17.0%)	33.8%



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 الماضي، 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 2024، فمن المتوقع أن يكون أداء البورصة 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 العالمي في السنوات القادمة، 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 نسبه 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 الشعور الإيجابي للمتعاملين في البورصة وبرنامج عمل حكومي طموح.



IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

جاء أداء بورصة الكويت في شهر يناير إيجابياً كما كان متوقعاً، حيث سجل مؤشر السوق العام مكاسب بلغت 6.6% في نهاية الشهر، مدفوعاً بشكل أساسي بتزايد التوقعات بتخلي الاحتياطي الفيدرالي عن سياسة التشدد النقدي بتخفيض أسعار الفائدة ابتداء من النصف الثاني للعام 2024، وكذلك بتفاؤل بتحقيق الشركات المدرجة نتائج إيجابية عن العام 2023، كما أعطى إعلان تشكيل الحكومة الجديدة زخماً إضافياً للتفاؤل بين المتعاملين في بورصة الكويت. مؤخراً، ضعفت درجة التفاؤل بمستوى تخفيف التشدد النقدي سواء بتوقيت تخفيض أسعار الفائدة المتوقع أو مقدار التخفيض خلال العام 2024 وذلك بعد صدور عدد من البيانات الخاصة بالاقتصاد الأميركي والتي تشير إلى استمرارية نشاط اقتصادي قوي كبيانات الوظائف وبيانات المستهلكين.

جيوستراتيجياً، ما زال الوضع الإقليمي نتيجة للحرب الدائرة في غزة والعمليات العسكرية في بعض المناطق أهمها ممرات البحر الأحمر، ويشهد الوضع تحركات مستمرة ومتغيرات سريعة لاحتواء الأزمة والحد من توسع نطاق الحرب وصولاً لنهاية الحرب في غزة. محلياً، كانت أغلب نتائج الشركات المدرجة المعلنة عن عام 2023 جيدة وما زال المستثمرون يقيمون انعكاس هذه النتائج على الأداء المستقبلي للشركات، كما أن الرغبة بالاستفادة من التوزيعات النقدية المتوقعة ما تزال دافعاً رئيسياً لبناء مراكز المستثمرين.

بناءً على المعطيات أعلاه فمن المتوقع استمرار الأداء الإيجابي لمؤشرات بورصة الكويت في الأشهر القليلة القادمة، ولكن بزخم أقل عما شهده شهر يناير.



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 والاكْتفاء 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 2023 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 حيث سجل مؤشر أسعار المستهلك ارتفاع سنوي نسبته 3.4% (اعلى من نسبة الـ 2% المستهدفة) وبالتالي من المتوقع ان لا يكون هناك حاجة لمزيد من التشدد النقدي ومن المرجح أن يبدأ الفيدرالي بخفض أسعار الفائدة في عام 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 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.