



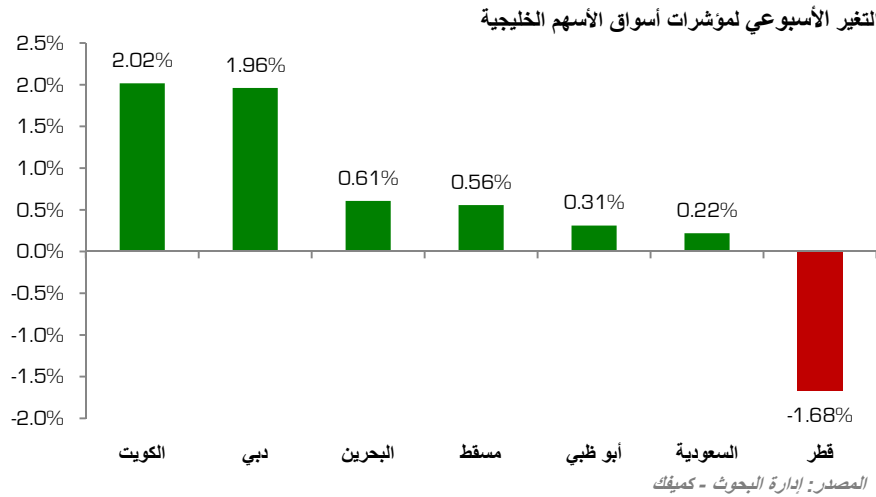
بحوث كميفك

تقرير الخليج الأسبوعي

16 فبراير 2012

في أسبوع أصعب ما يكون على منطقة اليورو، شهدت كافة الأسواق الخليجية مكاسب أسبوعية باستثناء بورصة قطر، إذ جاء سوق الكويت للأوراق المالية في المقدمة يليه سوق دبي ثم بورصة البحرين وسوق مسقط، فيما كانت السوق السعودية أقل المرتفعين. هذا وسجل نشاط التداول نمواً خلال الأسبوع، حيث بلغ المتوسط اليومي لقيمة التداولات في أسواق الخليج مجتمعة 2.7 مليار د.ا.، بارتفاع نسبته 3.24% عن الأسبوع السابق، كما ارتفع متوسط الحجم ليصل إلى 1.51 مليار سهم يوميا، بنسبة 46.34% عن معدل الأسبوع السابق.

تقنياً، نستمر بالتوصية نفسها على المؤشر السعودي "الشراء بقوة" بينما ارتقت أسواق الامارات (دبي و ابو ظبي) الى التوصية نفسها أيضا مقارنة مع توصية بالشراء للأسبوع السابق. وغابت التوصية عن المؤشر الوزني لسوق الكويت بينما يوصي أداء مؤشره السعري بـ "الشراء". أخيرا تغيب التوصيات عن كل من أسواق البحرين، قطر، وعمان (مسقط).



سجل سوق الكويت للأوراق المالية خلال الأسبوع الماضي مستويات عالية على جميع المقاييس كانت قد غابت عنه منذ فترة لتفوقه الى تصدر الأسواق الخليجية المرتفعة، ففي الوقت الذي تستمر فيه سياسة المضاربة متمثلة بعمليات الشراء الكثيفة على الأسهم الرخيصة جاء تحسن مستويات السيولة كدعم جديد أدى إلى خلق أجواء تفاؤلية في البورصة. إلى ذلك، أنهى المؤشرين السعري والوزني الأسبوع الماضي على ارتفاع بعدما أغلق الأول عند مستوى 5,982.2 نقطة مرتفعاً بنسبة 2.02%، فيما ارتفع المؤشر الوزني بنسبة 0.64% مقارنة بالأسبوع السابق. والجدير بالذكر أن المؤشر السعري قد تخطى في جلسة الثلاثاء الماضي مستوى 6,000 نقطة للمرة الأولى منذ 18 سبتمبر 2011. وقد تكللت قطاعات السوق الثمانية بالأخضر في مقدمتها قطاع العقارات وقطاع غير الكويتي بعد ارتفاعهما بنسبة 4.94% و 4.11% على التوالي. وبلغ المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع 688.07 مليون سهم بارتفاع نسبته 97.89%، كما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة التداول بنسبة 74.35% ليصل إلى ما يقارب 196.74 مليون د.ا..

بعد موجة الإنتعاش التي عمت الأسواق العالمية عقب إقرار خطة التقشف في اليونان، واصل سوق دبي المالي مسيرة الصعود التي بدأها في الأسابيع الماضية وسط عودة تدريجية لثقة المستثمرين وتدفق سيولة جديدة إلى السوق، إذ انعكس ذلك بشكل مباشر على معظم الأسهم المدرجة والتي قادت المؤشر إلى الارتفاع في جلسة الثلاثاء إلى أعلى مستوياته منذ ستة أشهر عند 1,539.23 نقطة. ومع نهاية الأسبوع، دفعت عمليات جني أرباح المؤشر العام إلى التراجع وتقليص مكاسبه الأسبوعية ليغلق عند مستوى 1,516.05 نقطة بنمو 1.96% مقارنة مع الأسبوع السابق. وقد شهدت معظم قطاعات السوق أداءً إيجابياً خلال الأسبوع أبرزها قطاعا الخدمات والاستثمار. هذا وبلغ المتوسط اليومي لكمية التداول 312.64 مليون سهم بنمو نسبته 43.82% عن الأسبوع السابق، فيما سجل متوسط قيمة التداول اليومية تراجعاً طفيفاً بنسبة 2.16%.

سلك سوق أبوظبي للأوراق المالية مساراً مماثلاً لنظيره سوق دبي المالي، فسجل المؤشر نمواً خلال تداولات الأسبوع بلغت نسبته 0.31% ليغلق عند مستوى 2,474.43 نقطة. وجاء هذا الأداء الإيجابي للمؤشر مدعوماً بالنتائج المالية الجيدة التي أعلنتها معظم الشركات المدرجة في السوق. وقد ساد اللون الأخضر معظم قطاعات السوق، إذ ترأس القطاعات الراجعة قطاع العقار وذلك بعدما جاءت نتائج شركة صروح العقارية وشركة الدار العقارية للعام 2011 ضمن التوقعات، خاصة وان الأخيرة تحولت من الخسارة إلى الربحية مقارنة مع العام السابق. هذا وبلغ المتوسط اليومي لعدد الأسهم المتداولة 111.05 مليون سهم، فيما بلغ متوسط قيمة التداول اليومية 31.95 مليون د.ا..

أداء مؤشرات أسواق الأسهم الخليجية

السوق	المؤشر	الإغلاق	التغير الأسبوعي	التغير الشهري	التغير السنوي
سوق الكويت للأوراق المالية	المؤشر السعري	5,982.20	2.02%	1.93%	2.89%
بورصة قطر	المؤشر العام	8,544.18	-1.68%	-0.28%	-2.68%
سوق أبوظبي للأوراق المالية	المؤشر العام	2,474.43	0.31%	0.83%	3.00%
سوق دبي المالي	مؤشر سوق دبي	1,516.05	1.96%	5.60%	12.02%
بورصة البحرين	مؤشر البحرين العام	1,143.77	0.61%	0.35%	0.01%
سوق مسقط للأوراق المالية	المؤشر العام 30	5,653.51	0.56%	1.66%	-0.73%
السوق المالية السعودية	مؤشر السوق	6,811.97	0.22%	2.81%	6.14%

مازال مؤشر بورصة البحرين يحاول جاهداً التخلص من حالة الخمول المسيطرة عليه منذ بداية العام 2012، لكن ضعف مستويات السيولة والتداول حالت دون ذلك وجعلت أدائه منحصراً ضمن نطاق ضيق. فقد أنهى المؤشر تداولات الأسبوع على ارتفاع بلغت نسبته 0.61% عند مستوى 1,143.77 نقطة. وعلى صعيد نشاط التداول، بلغ المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع 2.89 مليون سهم بارتفاع نسبته 62.20% عن الأسبوع السابق، بينما سجل متوسط قيمة التداول اليومية تراجعاً بنسبة 0.28%.

على الرغم من البداية السلبية التي شهدتها مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية خلال تداولات أول جلسيتين من الأسبوع، إلا أنه أغلق عند مستوى 5,653.51 نقطة بنهاية تداولات الأسبوع، حيث استطاع أن يكسب أكثر من 30 نقطة بالمقارنة مع إغلاق

نشاط التداول

السوق	المتوسط اليومي للكمية	التغير	المتوسط اليومي للقيمة	التغير
سوق الكويت للأوراق المالية	688.07	97.89%	196.74	74.35%
بورصة قطر	11.13	83.59%	105.70	57.65%
سوق أبوظبي للأوراق المالية	111.05	62.38%	31.95	43.25%
سوق دبي المالي	312.64	43.82%	96.84	-2.16%
بورصة البحرين	2.89	62.20%	1.13	-0.28%
سوق مسقط للأوراق المالية	8.91	31.91%	10.68	39.95%
السوق المالية السعودية	379.84	-1.82%	2,253.47	-2.11%

شهدت مؤشرات السوق المالية السعودية تذبذباً في الأداء على مدى جلسات الأسبوع الماضي قبل أن يغلق المؤشر الرئيسي عند مستوى 6,811.97 نقطة مرتفعاً 0.22% بالمقارنة مع إغلاق الأسبوع السابق. قطاعياً حققت 9 قطاعات نمواً فيما انخفضت 6 أخرى، حيث هبط قطاع الصناعات البتروكيمياوية وقطاع المصارف بنسبة 0.41% و1.06% على التوالي، في حين ارتفع قطاع الاسمنت بنسبة 3% ليحتل المركز الخامس ضمن قائمة الأكثر ارتفاعاً. هذا واستقر نشاط التداولات على مستوياته تقريباً فسجل المتوسط اليومي لكمية التداول تراجعاً طفيفاً بنسبة 1.82%، فيما تقلص المتوسط اليومي للقيمة بنسبة 2.11%.

أنهت بورصة قطر تداولات الأسبوع الماضي على تراجع وسط سيطرة الأداء المتذبذب على التعاملات، كما اختار المستثمرون سياسة المضاربة نتيجة للتأرجح الذي شهده السوق خلال الأيام الماضية ليغلق على انخفاض أسبوعي نسبته 1.68% عند 8,544.18 نقطة. وقد تراجعت معظم قطاعات السوق يتقدمها قطاع البنوك والمؤسسات المالية الذي انخفض بنسبة 2.05% تلاه قطاعاً الصناعة ثم الخدمات بنسبة 1.82% و1.01% على التوالي، بينما كان قطاع التأمين المرتفع الوحيد إذ كسب 0.35%. هذا وسجل المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة 83.59%، فيما نما المتوسط اليومي للقيمة بنسبة 57.65%.

إعفاء وإبراء من المسؤولية القانونية: تقوم إدارة البحوث لدى شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي (ش.م.ك.م) " كميّك" وهي شركة استثمار كويتية مرخصة طبقاً لقوانين ولوائح بنك الكويت المركزي، بإعداد هذا التقرير بناءً على المعلومات المنشورة والمتوفرة ومن أية مصادر أخرى والتي من الممكن الاعتماد على مصداقيتها وذلك لأهداف النشر فقط، ولا يعتبر هذا التقرير عرضاً أو توصية لشراء أو بيع أية أسهم ترد فيه، ولا يجوز أن يعتمد عليه لاتخاذ أية قرارات جوهرية استثمارية. ولن تتحمل شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي "كميّك" أية مسؤولية تجاه أية خسارة تحدث نتيجة الاعتماد على هذا التقرير في اتخاذ القرارات الاستثمارية حيث أن مؤدى هذا التقرير إبداء الرأي وتقديم المشورة والنصح فقط. وعليه يتعين على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بشأن عمليات البيع والشراء للأوراق المالية المشمولة بهذا المستند بناءً على أهدافهم الاستثمارية الخاصة وبالتشاور مع مستشاريهم الماليين وقراراتهم الخاصة، كما أن شركة "كميّك" غير ملزمة بتحديث أو تنقيح أو تعديل هذا التقرير أو أن تصدر إشعاراً أو إعلاناً حول تغيير أي من الأمور الواردة في هذا التقرير، أو تغيير في رأي أو توقع أو تقدير مذكور في هذا المستند. وبالرغم من بذل العناية القصوى لضمان صحة البيانات بشكل عام الواردة في هذا التقرير إلا أن أياً من شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي أو أي من موظفيها لن يتحمل أدنى مسؤولية عن عدم دقة أو كفاية المعلومات الواردة بهذا التقرير. كما أن الآراء المدرجة في هذا التقرير والتقييمات الواردة من المحللين ما هي إلا توصيات فقط وغير ملزمة لهم ولن يتحملوا أية مسؤولية قانونية تجاه الغير. كما أن الشركة لا تقدم أية إعلانات صريحة أو ضمنية من أي نوع تفيد بكمال ودقة وإمكانية الاعتماد على هذا التقرير أو المعلومات أو التحليلات أو الآراء أو الرسوم البيانية المذكورة بهذا التقرير أو حول ثباتها لأي غرض أياً كان. كما إننا نحذر من إعادة نشر أو توزيع هذا التقرير أو نسخه دون الموافقة الكتابية الصريحة المسبقة من شركة " كميّك" و إلا تعرض المخالف للمساءلة القانونية. يتوفر لدينا المزيد من المعلومات التفصيلية عن هذا التقرير عند الطلب.

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.م

ص.ب: 819 الصفاة - 13009 الكويت - هاتف : (+965) 22255000 - فاكس : (+965) 22252563

Kuwait and Middle East Financial Investment Company K.S.C.C

P.O.Box 819 Safat 13009 Kuwait - Telephone: (+965) 22255000 - Fax: (+965) 22252563

research@kmefic.com.kw - www.kmefic.com.kw