



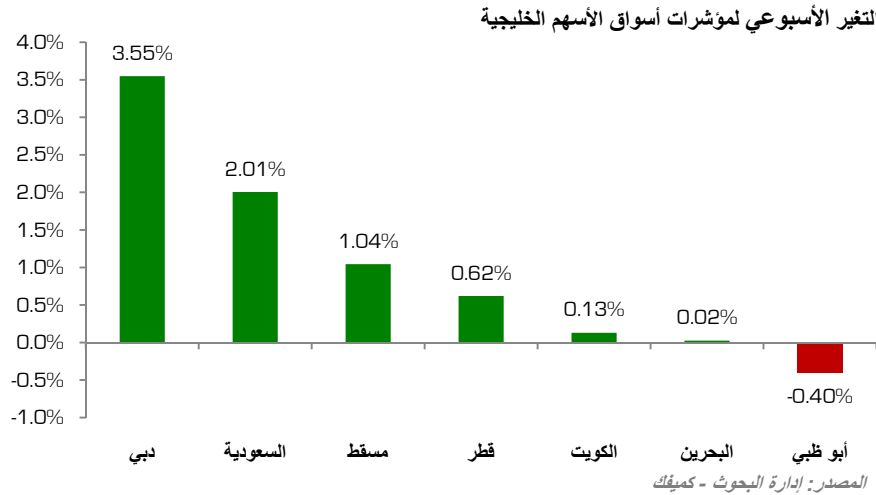
بحوث كميفك

تقرير الخليج الأسبوعي

09 فبراير 2012

بين عين إقتصادية شاخصة نحو اليونان وأوروبا، وعين أمنية على الأزمة السورية، يرمق العالم بعين ثالثة التطورات على الساحة الايرانية وسط تكهنات حول المعادلات الجديدة للسوق النفطية. وعلى وقع العوامل كافة، تكمل أسواق المال العالمية مسيرة التخبط محاولة تقادي قدر الامكان مخاطر الركود. أسواق المنطقة الخليجية والتي لم تكن بمعزل عن الضغوط الخارجية، سجلت جميعها مكاسب أسبوعية باستثناء سوق أبوظبي، حيث جاء سوق دبي في مقدمتها تليه السوق المالية السعودية ثم سوق مسقط وبورصة قطر والكويت فيما كانت بورصة البحرين أقل المرتفعين. شهد الأسبوع الماضي ارتفاعاً لنشاط التداول، حيث بلغ المتوسط اليومي لقيمة التداولات في أسواق الخليج مجتمعة 2.61 مليار د.ا.، بنمو نسبته 5.65% عن الأسبوع السابق، كما ارتفع متوسط الحجم ليصل إلى 1.03 مليار سهم يومياً، بنسبة 2.23% عن معدل الأسبوع السابق.

تقنياً، ارتفعت التوصية على المؤشر السعودي الى "الشراء بقوة" (السابق: "شراء") في حين غابت التوصية عن المؤشر الوزني لسوق الكويت (الأسبوع الماضي: "محايدة"). الى ذلك كان بارزا تحول التوصيات لأسواق الامارات من "الاحتفاظ" الى "الشراء" على مؤشر أبوظبي ومن توصية بـ "التجميع" الى "الشراء" على مؤشر دبي. هذا وتشير التوصية الى "البيع" في بورصة مقابل غياب التوصيات عن كل من سوقي قطر ومسقط.



شهد المؤشر العام لسوق دبي ارتفاعاً في أولى جلسات الأسبوع، لكنه لم يستمر طويلاً اثر جنبي أرباح خلال جلسة الثلاثاء أجبرت المؤشر على التخلي عن بعض مكاسبه، ليعود بعدها للارتفاع مجدداً لينتهي المؤشر الأسبوع عند 1,486.90 نقطة مسجلاً نمواً أسبوعياً نسبته 3.55%. ويعزى هذا الأداء الإيجابي للمؤشر إلى ارتفاع معظم قطاعات السوق النشطة بقيادة الصناعة والعقار، بينما انفرد قطاع الإتصالات بالتراجع. ومع تزايد مستويات الثقة بالسوق وعودة شهية المستثمرين، تحسن نشاط التداول حيث بلغ المتوسط اليومي لكمية التداول 217.38 مليون سهم بنمو نسبته 42.56% عن الأسبوع السابق، فيما سجل متوسط قيمة التداول اليومية ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة 101.78%.

اختتمت السوق المالية السعودية الأسبوع السادس من العام 2012 على ارتفاع نسبته 2.01% ليغلق مؤشرها عند 6,797.09 نقطة، أعلى إغلاق منذ 5 مايو 2010. ومن المتوقع استمرار أداء السوق إيجابياً خلال الفترة القادمة مدعوماً باستقرار الاقتصاد السعودي إلى جانب النتائج الإيجابية التي حققتها الشركات خلال 2011 والتوزيعات بينما يبقى القلق سائداً من مصير أزمة الديون الأوروبية وتأثيرها على الاقتصاد العالمي. هذا وارتفعت مؤشرات 11 قطاع مقابل تراجع 4 منها، وتصدر القطاعات المرتفعة قطاع شركات الاستثمار المتعدد بنسبة 7.73%، بينما سجل قطاع النقل أكبر التراجعات. وانخفض المتوسط اليومي لعدد الأسهم المتداولة بنسبة 14% إلى 386.87 مليون سهم، فيما ارتفع متوسط قيمة التداول اليومية بنسبة 4.60% إلى 2.30 مليار د.ا..

على الرغم من ضبابية الأفق للأسواق الأوروبية، يستمر سوق مسقط للأوراق المالية بالتحسن إذ أغلق مؤشره عند مستوى 5,622.18 نقطة مرتفعاً بنسبة 1.04% بالمقارنة مع إغلاق الأسبوع السابق. لجهة القطاعات، فقد شكلت جميعها دعماً للمؤشر لتتعلق في المنطقة الخضراء بقيادة قطاع الخدمات. وفيما يتعلق بنشاط التداول، بلغ المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع 6.76 مليون سهم بانخفاض نسبته 9.48% عن الأسبوع السابق، بينما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة التداول بنسبة 10.30% ليصل إلى ما يقارب 7.63 مليون د.ا..

أداء مؤشرات أسواق الأسهم الخليجية

السوق	المؤشر	الإغلاق	التغير الأسبوعي	التغير الشهري	التغير السنوي
سوق الكويت للأوراق المالية	المؤشر السعري	5,864.00	0.13%	-0.09%	0.86%
بورصة قطر	المؤشر العام	8,689.83	0.62%	1.42%	-1.02%
سوق أبوظبي للأوراق المالية	المؤشر العام	2,466.74	-0.40%	0.52%	2.68%
سوق دبي المالي	مؤشر سوق دبي	1,486.90	3.55%	3.56%	9.86%
بورصة البحرين	مؤشر البحرين العام	1,136.87	0.02%	-0.26%	-0.60%
سوق مسقط للأوراق المالية	المؤشر العام 30	5,622.18	1.04%	1.09%	-1.28%
السوق المالية السعودية	مؤشر السوق	6,797.09	2.01%	2.58%	5.91%

أما بورصة قطر، وعلى الرغم من تذبذبها في بعض جلسات الأسبوع، فما زال الأداء الإيجابي يخيم على تداولاتها وسط استمرار موسم النتائج والتوزيعات للعام 2011، إذ أغلق المؤشر عند مستوى 8,689.83 نقطة مسجلاً ارتفاعاً بلغت نسبته 0.62% مقارنة مع الأسبوع السابق. وقد تلقت بورصة قطر دعماً من معظم قطاعات السوق يتقدمها قطاع التأمين الذي حقق مكاسب 3.12% تلاه قطاعا البنوك والمؤسسات المالية ثم الخدمات بنسبة 0.99% و 0.05% على التوالي، بينما كان قطاع الصناعة المتراجع الوحيد إذ خسر 0.28% عن الأسبوع السابق. هذا وسجل المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع تراجعاً بنسبة 18.11%، فيما تقلص المتوسط اليومي للقيمة بنسبة 14.87%.

يسود سوق الكويت للأوراق المالية حالة من التفاؤل الحذر وسط ترقب للعلاقة بين السلطتين التشريعية والتنفيذية عقب انتخابات مجلس الأمة 2012. كما تبقى علامة الاستفهام على الملف الاقتصادي الكويتي والمواضيع المرتبطة بمصير الشركات المتعثرة وكيفية دعم السوق ومسيرة التنمية. هذا وتواصل الزخم المضارب على أداء السوق حيث شهدت بعض الأسهم عمليات تجميع فيما تعرضت أسهم أخرى للتصريف وجني الأرباح. وجاءت الحصيلة الأسبوعية للمؤشرين السعري والوزني على تباين بعدما أغلق الأول عند مستوى 5,864 نقطة مرتفعاً بنسبة 0.13%، بينما انخفض المؤشر الوزني بنسبة 0.28% مقارنة بالأسبوع السابق. وقد انتشحت معظم قطاعات السوق الكويتي بالأحمر تقدمها قطاع البنوك بعد تراجعها بنسبة 1.80%، بينما تصدر قطاع غير الكويتي القطاعات المرتفعة بنمو نسبه 3.41%. هذا وبلغ المتوسط اليومي لكمية التداول خلال الأسبوع 347.70 مليون سهم بارتفاع نسبته 12.71%، كما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة التداول بنسبة 5.63% ليصل إلى ما يقارب 112.85 مليون د.ا..

نشاط التداول

السوق	المتوسط اليومي للكمية	التغير	المتوسط اليومي	التغير
سوق الكويت للأوراق المالية	347.70	12.71%	112.85	5.63%
بورصة قطر	6.06	-18.11%	67.05	-14.87%
سوق أبوظبي للأوراق المالية	68.39	-20.47%	22.30	-24.74%
سوق دبي المالي	217.38	42.56%	98.98	101.78%
بورصة البحرين	1.78	147.04%	1.14	205.63%
سوق مسقط للأوراق المالية	6.76	-9.48%	7.63	10.30%
السوق المالية السعودية	386.87	-14.00%	2,301.96	4.60%

شهد مؤشر بورصة البحرين تذبذباً ضمن نطاق ضيق خلال جلسات الأسبوع، وذلك مع بدء الشركات المدرجة بالإعلان عن أرباحها السنوية للعام 2011. وقد أغلق المؤشر عند مستوى 1,136.87 نقطة، مسجلاً ارتفاعاً طفيفاً بلغت نسبته 0.02% مقارنة مع الأسبوع السابق. وقد سجلت ثلاث قطاعات من قطاعات السوق الستة تراجعاً مقابل ارتفاع قطاعين، في حين بقي قطاع واحد دون تغيير. هذا وارتفعت مؤشرات التداول خلال الأسبوع بشكل ملحوظ، إذ بلغ المتوسط اليومي لعدد الأسهم المتداولة 1.78 مليون سهم، فيما بلغ متوسط قيمة التداول اليومية 1,14 مليون د.ا..

شهد سوق أبوظبي للأوراق المالية تقلباً بين الارتفاع والهبوط خلال جلسات الأسبوع، وذلك وسط مضاربات قوية وعمليات شراء على الأسهم العقارية كانت غائبة عنه لفترة طويلة. وفقد المؤشر بعضاً من مكاسب الأسبوع السابق حيث سجل تراجعاً نسبته 0.40% عند مستوى 2,466.74 نقطة. أما القطاعات، فقد منيت 4 منها بخسارة مقابل ارتفاع 5 قطاعات. وكان قطاع الخدمات في مقدمة المتراجعين، بينما كان قطاع العقار الأكبر بنمو 7.58%. هذا وتراجع المتوسط اليومي لكمية التداول بنسبة 20.47% عن الأسبوع السابق، فيما سجل المتوسط اليومي للقيمة تراجعاً بنسبة 24.74%.

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