

اداء بورصة الكويت وأسواق الاسهم الخليجية

نوفمبر 2023



- | | | |
|-------|-----|--|
| 5-3 | I | ملخص عن اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 13-6 | II | بورصة الكويت: الاداء والسيولة والتقييمات |
| 25-14 | III | اداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية |
| 28-26 | IV | التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت |



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

بعد سلسلة من الخسائر التي تكبدتها أسواق الأسهم الخليجية والعالمية منذ شهر أغسطس الماضي وحتى شهر أكتوبر 2023 نتيجة ارتفاع المخاطر الجيوسياسية وارتفاع أسعار الفائدة وخاصة عوائد سندات الخزانة الأميركية الى مستويات قياسية وتداعياتها على النتائج المالية للشركات وعلى النمو الاقتصادي، تميز شهر نوفمبر 2023 بتعافي أسواق الأسهم الخليجية والعالمية، فقد ربحت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 1.8% أي ما يعادل \$76 مليار وبالتالي ارتفعت مكاسبها الى 10% منذ بداية عام 2023 أي ما يعادل ارتفاع قدره \$385 مليار لتسجل حالياً \$4.24 تريليون.

وجاءت الارتفاعات التي شهدتها أسواق الأسهم نتيجة تزايد توقعات المستثمرين باقتراب نهاية مسار السياسة المتشددة التي يتبعها الاحتياطي الفيدرالي الأميركي بناء على المعطيات الاقتصادية الحالية، فمع استمرار الاقتصاد الأمريكي بتسجيل مستويات نمو ملحوظة والتي تبدد المخاوف من الوصول إلى حالة الركود، تباطأ سوق العمل مؤخراً مقارنةً مع فترات سابقة، ويأتي ذلك مع النجاح التدريجي لمساعي الاحتياط الفيدرالي في مكافحة مستويات التضخم المرتفعة حيث سجل مؤشر أسعار المستهلك في أميركا ارتفاعاً على أساس سنوي في شهر أكتوبر نسبته 3.2% ، وبناءً على هذه المعطيات فقد تزايدت التوقعات بخفض أسعار الفائدة في عام 2024 والتي انعكست بشكل إيجابي على اتجاه مؤشرات أسواق الأسهم.



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

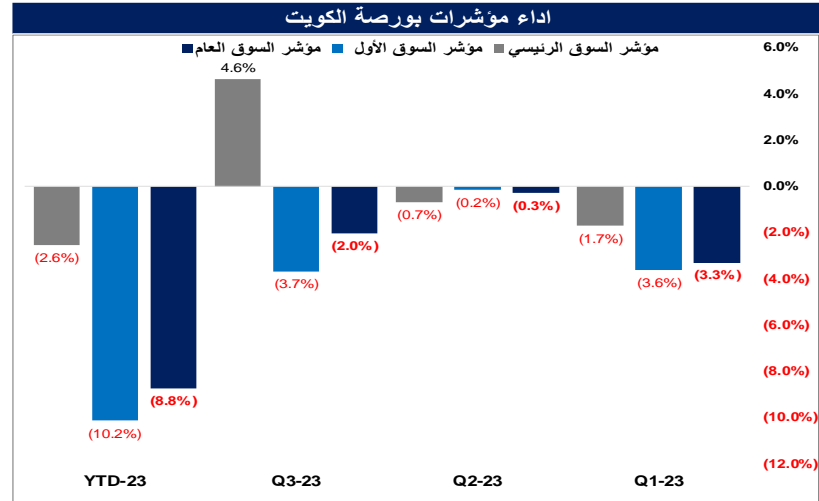
وجاءت أسواق الأسهم السعودية والإماراتية كأبرز البورصات الخليجية التي حققت المكاسب في القيمة الراسمالية السوقية خلال الشهر حيث ربحت القيمة السوقية لتداول السعودي في شهر نوفمبر 2023 حوالي \$33.5 مليار لترتفع مكاسبه منذ بداية السنة الحالية إلى \$315 مليار بينما ربحت أسواق الأسهم في الإمارات في نوفمبر \$32.4 مليار لتسجل \$956 مليار وهي رابحة منذ بداية السنة \$97 مليار بدعم من المكاسب المتوسطة التي سجلتها في شهر نوفمبر.

أما بورصة الكويت فقد ربحت \$2.3 مليار في شهر نوفمبر لتتقلص خسائرها منذ بداية السنة إلى \$12.6 مليار وتسجل قيمتها السوقية \$129 مليار. بورصة قطر أيضاً كانت من الرابحين خلال الشهر بحوالي \$7 مليارات لتسجل قيمتها السوقية نهاية الشهر حوالي \$161 مليار.

وانعكست هذه الأرباح في أداء المؤشرات الرئيسية لبورصات الخليج حيث ربح مؤشر اس اند بي لأسواق الأسهم الخليجية 5.18% خلال شهر نوفمبر وربح مؤشر تداول السعودي 4.56% ويكون ثاني أعلى الرابحين بعد بورصة قطر التي ربح مؤشرها 5.44% وارتفعت أرباح مؤشر سوق دبي المالي منذ بداية السنة إلى 19.67% بعد مكاسب شهر نوفمبر نسبتها 2.97%. بينما كانت مكاسب بورصة الكويت خلال الشهر عند الـ 1.87% لمؤشر السوق العام و2.09% لمؤشر السوق الأول. وبالتالي تقلصت خسائر مؤشر السوق العام لبورصة الكويت منذ بداية السنة إلى 8.8%.

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

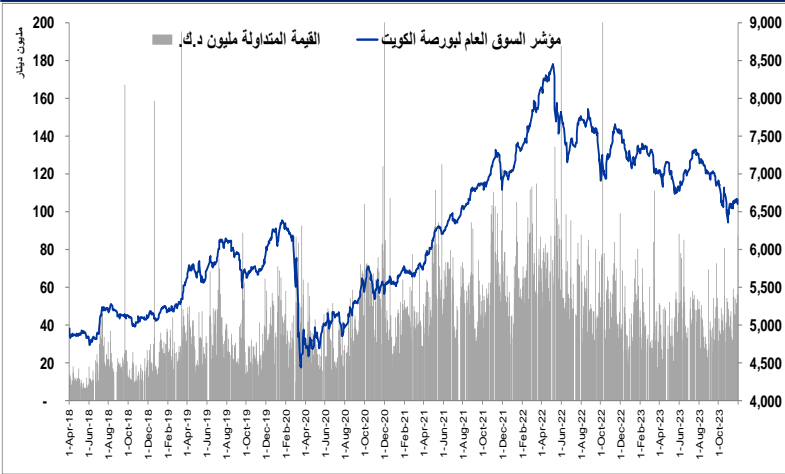
وارتفعت قيمة التداول لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2023 مقارنة بشهر أكتوبر 2023 بنسبة 5.2% بزيادة تعادل \$2.33 مليار حيث بلغت قيمة التداول خلال شهر نوفمبر نحو \$46.7 مليار وبمتوسط تداول يومي بلغ \$2.13 مليار مقابل نحو 44.37 مليار دولار وارتفعت قيمة التداول في أسواق الأسهم الخليجية منذ بداية السنة الى 477.3 مليار دولار أميركي حيث استحوذت سوق الأسهم السعودية وحدها على نسبة 67.4% من إجمالي تعاملات كافة أسواق الأسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 بتداولات قيمتها 321.6 مليار دولار، وتلتها سوق ابوظبي للأوراق المالية بنسبة 13.6%، وحصدت تعاملات بورصة قطر المرتبة الثالثة بنسبة 6.6%، تلتها تعاملات بورصة الكويت بنسبة 6.5% وبتداولات قيمتها \$30.9 مليار.



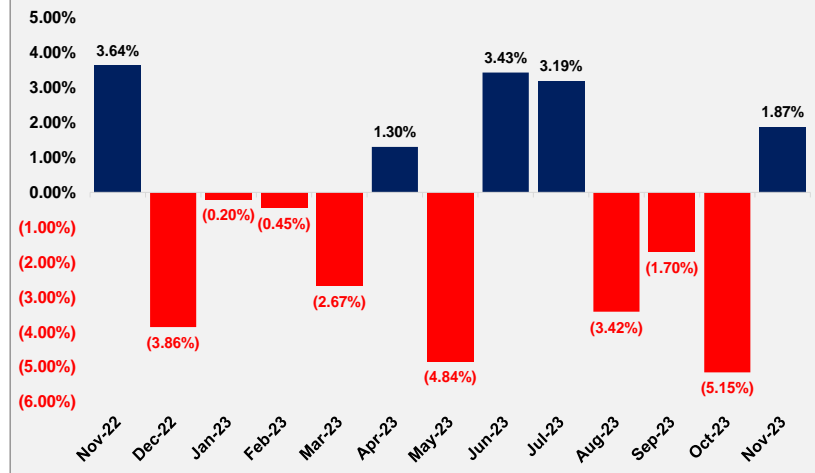


II- بورصة الكويت: اداء مؤشرات بورصة الكويت

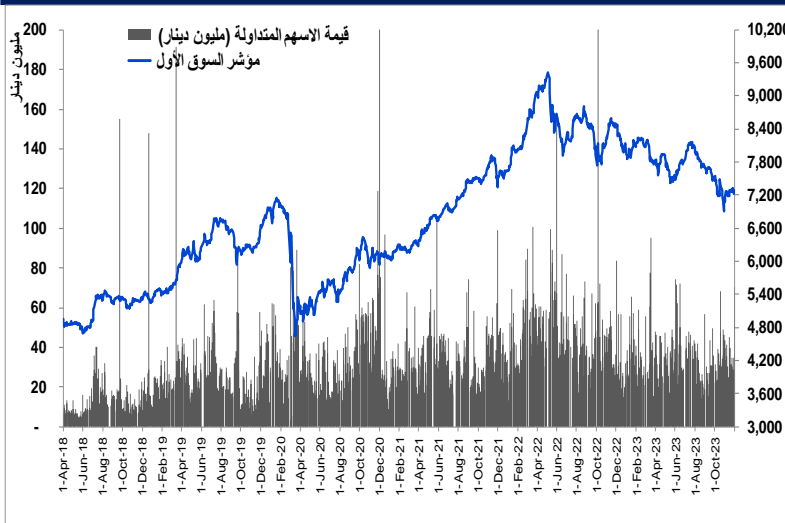
اداء المؤشر العام لبورصة الكويت مقابل قيمة الاسهم المتداولة منذ ابريل 2018



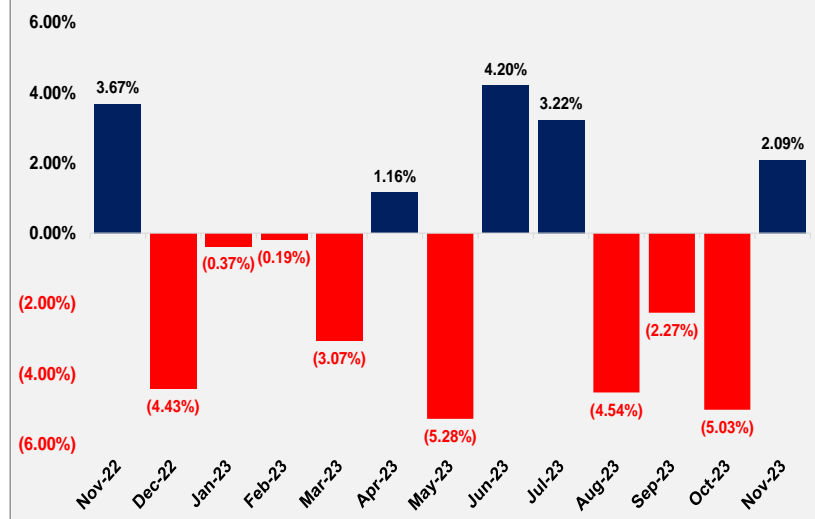
الاداء الشهري لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت



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



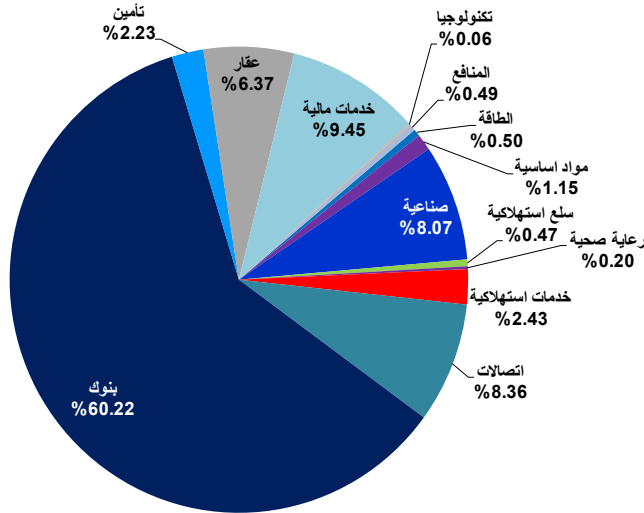
الاداء الشهري لمؤشر السوق الاول لبورصة الكويت



II- بورصة الكويت: توزيع القيمة السوقية على القطاعات

بلغت القيمة الرأسمالية السوقية لبورصة الكويت نهاية شهر نوفمبر 2023 حوالي 39.7 مليار د.ك. بارتفاع قدره 719 مليون د.ك. عن نهاية شهر أكتوبر لتتراجع خسائرها منذ بداية السنة الى 3.88 مليار د.ك. نتيجة خسارة القيمة السوقية لقطاع البنوك 2.97 مليار د.ك. وانخفاض القيمة السوقية لقطاع الصناعة بـ 640 مليون د.ك. تتوزع القيمة السوقية على 13 قطاع بقيادة البنوك باجمالي 23.91 مليار د.ك. حيث شكلت القيمة السوقية للبنوك 60% من القيمة السوقية لبورصة الكويت وقطاع الصناعة بنسبة 8.1% أي ما يعادل 3.2 مليار د.ك. والخدمات المالية بحصة 9.45% أي ما يعادل 3.75 مليار د.ك. والاتصالات بحصة 8.36% ما يعادل 3.32 مليار د.ك. بينما شكل قطاع العقار 6.37% من القيمة السوقية للبورصة.

حصة القطاعات من القيمة السوقية لبورصة الكويت في 30 نوفمبر 2023

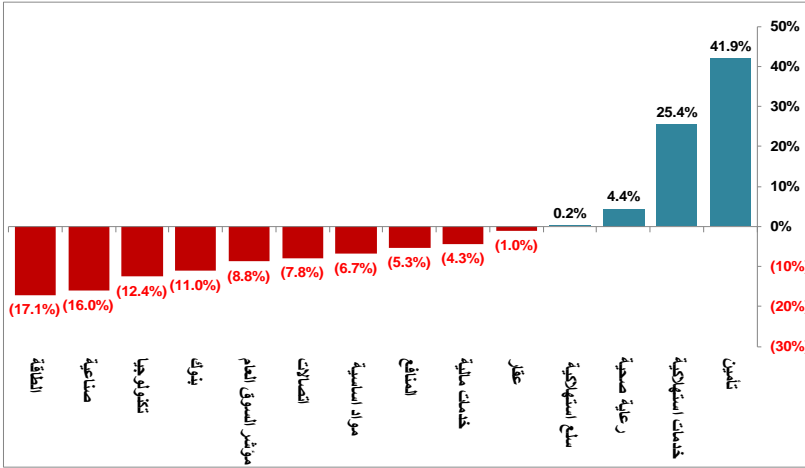


القيمة السوقية لقطاعات بورصة الكويت نهاية الشهر (مليون دينار)

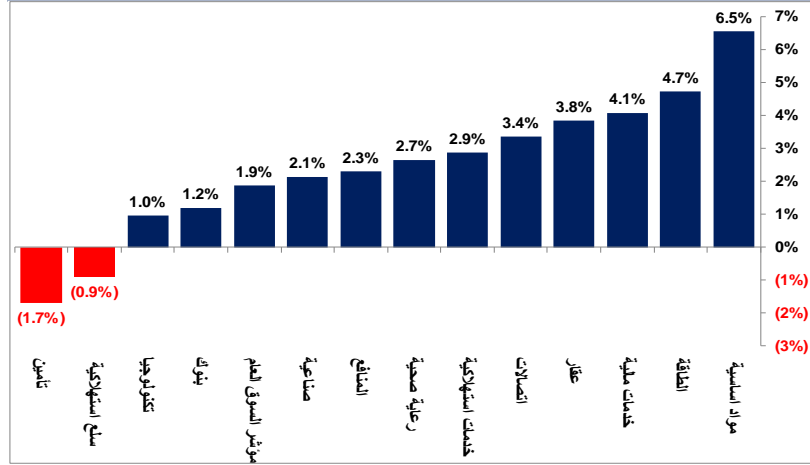
الترتيب	القطاع	القيمة السوقية (مليون دينار)
1	بنوك	23,908
2	خدمات مالية	3,753
3	اتصالات	3,320
4	صناعية	3,205
5	عقار	2,527
6	خدمات استهلاكية	966
7	تأمين	887
8	مواد اساسية	455
9	الطاقة	197
10	المنافع	196
11	سلع استهلاكية	187
12	رعاية صحية	78
13	تكنولوجيا	24
	اجمالي بورصة الكويت	39,703

II- بورصة الكويت: أداء القطاعات (نوفمبر 2023)

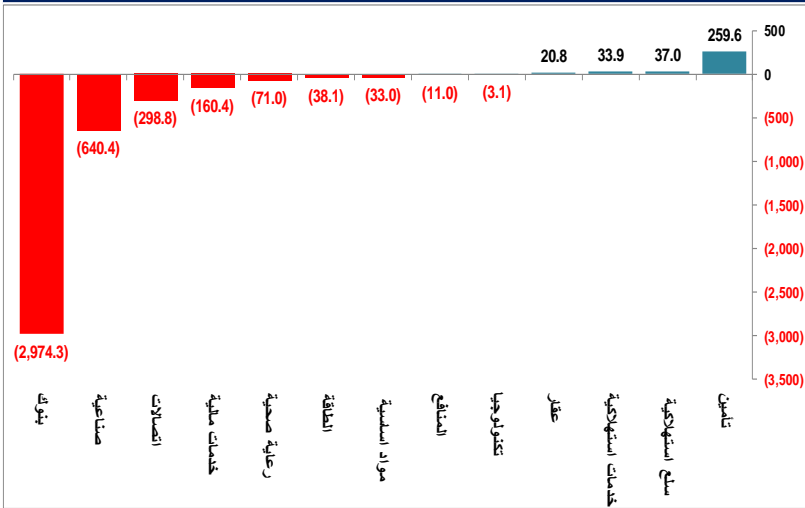
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت منذ بداية عام 2023



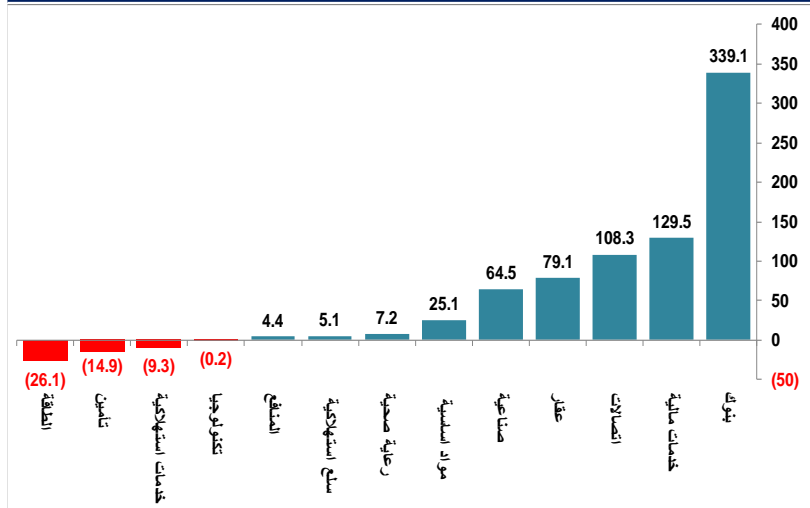
أداء مؤشرات قطاعات بورصة الكويت خلال شهر نوفمبر 2023



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



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

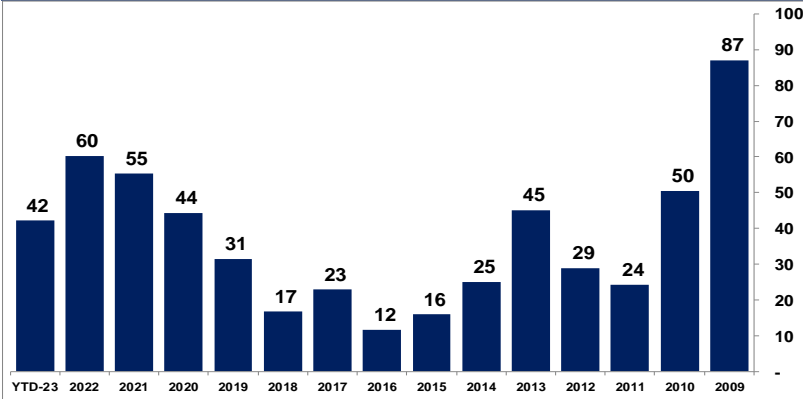




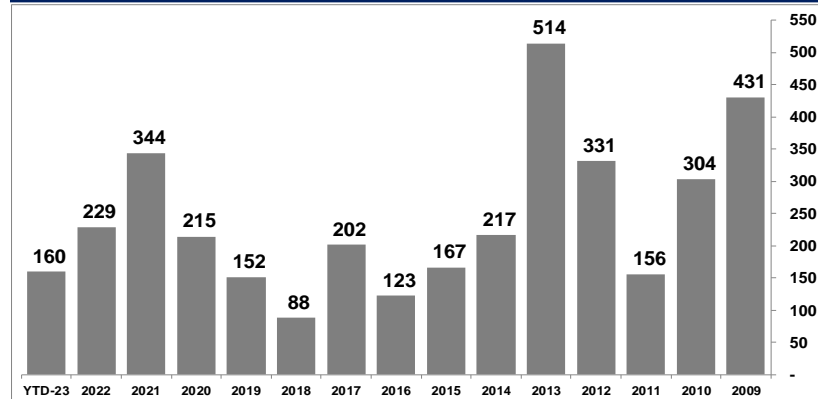
II- بورصة الكويت: مؤشرات السيولة

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 والاهلي المتحد والوطني والخليج واجيليتي وبرقان وزين التي ادرجت ضمن مؤشر FTSE و MSCI للاسواق الناشئة حيث تم بناء مراكز استثمارية طويلة الاجل على الاسهم القيادية واستمرت السيولة قوية في عام 2020 مدفوعة بالترقية النهائية الى سوق ناشئ على مؤشر MSCIEM حيث ارتفع المعدل اليومي للسيولة بنسبة 42% لتسجل 44 مليون د.ك. اما في عام 2021 فقد ارتفع المعدل اليومي للسيولة الى 55 مليون د.ك. بدفع من تفاؤل المستثمرين بمستقبل البورصة والنتائج المالية للشركات وطرح منتجات استثمارية في البورصة قادرة على تنشيط السيولة بالإضافة الى المضاربة على الأسهم المتوسطة والصغيرة وتدفق الاستثمارات الأجنبية بعد الترقية الى مرتبة الأسواق الناشئة. اما في عام 2022 فقد استمرت السيولة اليومية قوية لتسجل 60 مليون د.ك. (اعلى مستوياتها منذ 2009) بدعم من حركة التداول النشطة على الأسهم القيادية، بينما شهدت البورصة منذ بداية عام 2023 انخفاض ملحوظ في المعدل اليومي للسيولة الى 42 مليون د.ك. نتيجة حالة عدم اليقين والمخاطر وارتفاع أسعار الفائدة وبالتالي جاذبية الودائع.

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

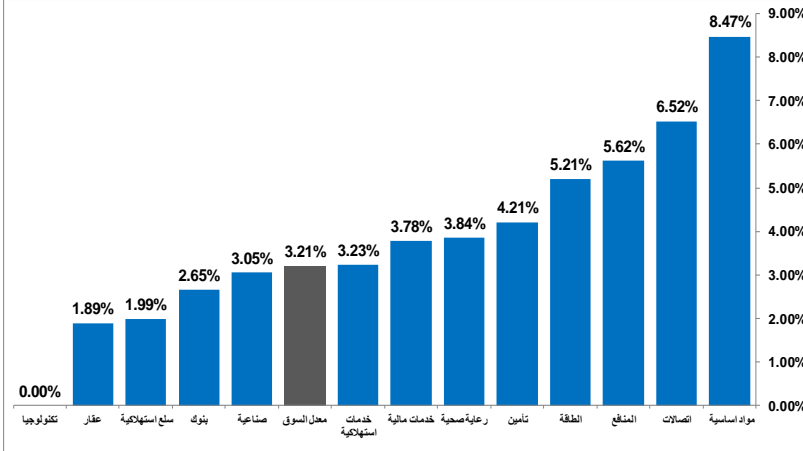


المعدل اليومي للتداول في بورصة الكويت (مليون سهم) منذ عام 2009

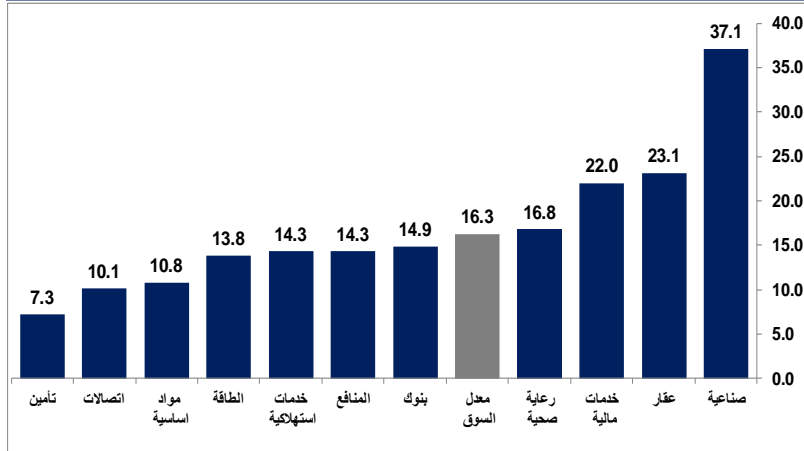


II- بورصة الكويت: سيولة وتقييمات القطاعات

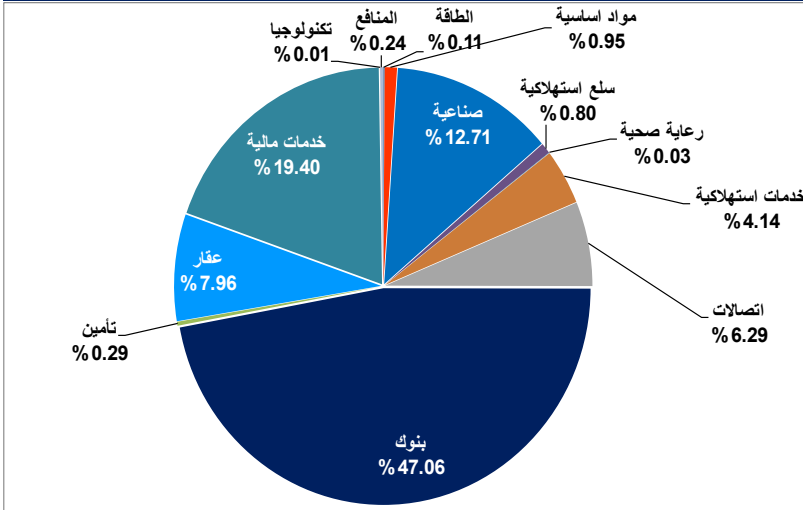
عائد التوزيعات النقدية لقطاعات بورصة الكويت Dividend Yield



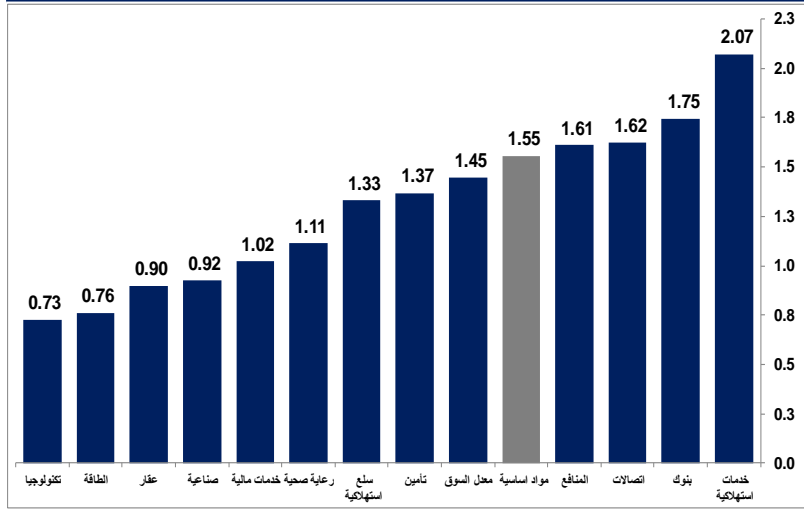
مضاعف السعر الى الربحية لقطاعات بورصة الكويت بالمقارنة مع معدل السوق Trailing P/E Ratio



حصة قطاعات بورصة الكويت من اجمالي السيولة منذ بداية عام 2023



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



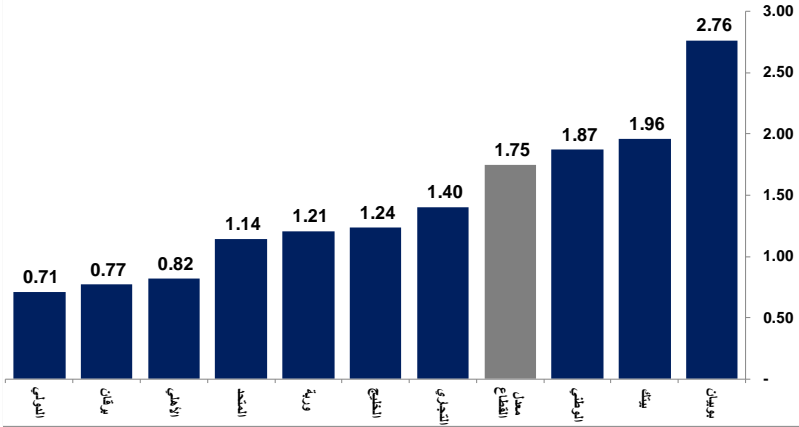
II- بورصة الكويت: اداء أسهم السوق الأول ومؤشراتها الرئيسية

المؤشرات الرئيسية لاسهم السوق الاول في البورصة الكويتية (Premier Market) كما في 30 نوفمبر 2023

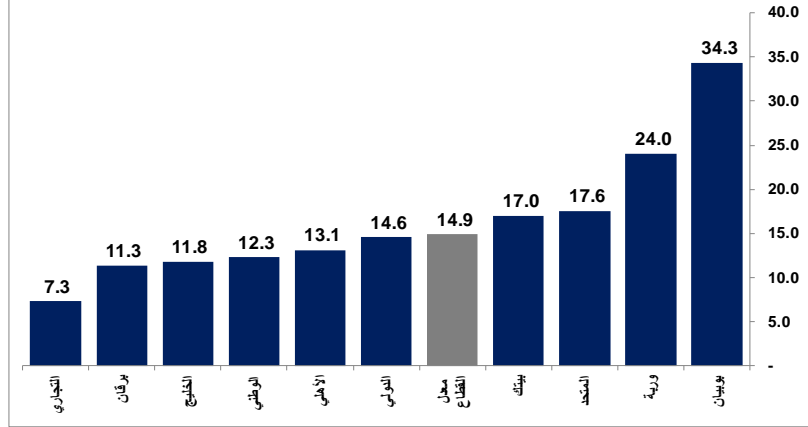
رقم السهم	اسم الشركة	أفقال (د.ك.)	القيمة الدفترية (د.ك.)	القيمة السوقية	الوزن %	مضاعف السعر		عائد التوزيعات	عائد السهم	عائد السهم	القيمة المتداولة 2023	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت						
						الى الربحية P/E	الى القيمة الدفترية													
		30.11.23	30.9.2023	مليون د.ك.	%			% النقدية	خلال الشهر %	2023 (%)	مليون د.ك.	52 أسبوع (د.ك.)	52 أسبوع (د.ك.)	السعر الأعلى في 52 اسبوع						
101	وطني	0.885	0.473	7,018	17.68%	12.3	1.87	3.95%	0.9%	(13.8%)	858.5	1.077	0.838	(17.8%)						
108	بيتك	0.699	0.357	10,320	25.99%	17.0	1.96	2.15%	2.2%	(6.6%)	2,216.3	0.806	0.659	(13.3%)						
605	زين	0.489	0.288	2,116	5.33%	9.8	1.70	7.16%	1.7%	(13.1%)	444.6	0.595	0.451	(17.8%)						
201	كويتية	0.130	0.216	72	0.18%	7.6	0.60	3.85%	9.2%	(14.5%)	34.7	0.156	0.110	(16.7%)						
205	مشاريع	0.113	0.133	570	1.44%	14.9	0.85	0.00%	6.6%	0.9%	149.4	0.142	0.099	(20.4%)						
109	بنك بوبيان	0.583	0.211	2,310	5.82%	34.3	2.76	1.03%	(0.5%)	(22.6%)	464.5	0.796	0.563	(26.8%)						
102	خليج ب	0.253	0.204	916	2.31%	11.6	1.24	3.95%	15.0%	(8.8%)	286.1	0.321	0.235	(21.2%)						
821	بنك وربة	0.179	0.148	369	0.93%	24.0	1.21	1.68%	4.1%	(21.5%)	162.7	0.246	0.165	(27.2%)						
107	برقان	0.170	0.221	587	1.48%	16.7	0.77	4.71%	4.3%	(18.5%)	61.3	0.229	0.157	(25.8%)						
603	أجيليتي	0.540	0.696	1,445	3.64%	16.4	0.78	0.00%	2.7%	(25.0%)	564.9	0.787	0.498	(31.4%)						
413	المهاني	0.838	0.462	1,103	2.78%	16.4	1.81	1.67%	1.6%	4.7%	110.3	0.894	0.680	(6.3%)						
501	صناعات	0.186	0.208	427	1.08%	15.9	0.89	2.69%	4.5%	(10.0%)	152.1	0.238	0.176	(21.8%)						
823	ميزان	0.517	0.345	161	0.41%	12.6	1.50	2.32%	3.4%	31.6%	75.2	0.540	0.360	(4.3%)						
514	بوبيان ب	0.649	0.468	347	0.87%	12.1	1.39	9.24%	5.9%	(18.9%)	82.3	0.856	0.601	(24.2%)						
106	الدولي	0.146	0.205	241	0.61%	14.6	0.71	2.74%	(0.7%)	4.6%	191.7	0.192	0.141	(24.0%)						
204	استثمارات	0.223	0.217	178	0.45%	71.5	1.03	12.56%	19.9%	(5.9%)	92.1	0.272	0.182	(18.0%)						
824	المتكاملة	0.449	0.245	114	0.29%	31.6	1.83	3.34%	1.6%	21.4%	84.3	0.477	0.339	(5.9%)						
623	هيومن سوفت	3.011	0.903	386	0.97%	8.4	3.34	13.28%	(1.0%)	(10.2%)	152.6	3.845	2.972	(21.7%)						
826	شمال الزور	0.178	0.120	196	0.49%	13.7	1.49	5.62%	2.3%	(5.3%)	22.9	0.208	0.170	(14.4%)						
827	البورصة	1.694	0.304	340	0.86%	21.9	5.57	5.02%	(2.3%)	(17.4%)	77.9	2.349	1.641	(27.9%)						
252	الامينيز	0.058	0.151	65	0.16%	NM	0.38	0.00%	10.4%	(23.2%)	14.9	0.081	0.052	(28.6%)						
401	عقارات ك	0.186	0.151	176	0.44%	14.8	1.23	1.61%	13.6%	13.6%	225.5	0.186	0.103	0.0%						
505	كابلات	1.295	1.080	272	0.68%	13.6	1.20	4.63%	9.7%	6.6%	73.0	1.352	0.999	(4.2%)						
642	ألفكو	0.178	0.229	169	0.43%	NM	0.78	0.00%	7.2%	(12.3%)	29.8	0.220	0.162	(19.1%)						
654	الجزيرة	1.279	0.152	281	0.71%	22.4	8.42	3.91%	(12.4%)	(12.4%)	113.3	2.200	1.111	(41.9%)						
830	الغانم	1.048	0.275	291	0.73%	11.0	3.81	3.24%	(2.5%)	(2.5%)	118.1	1.287	0.790	(18.6%)						
212	أرزان	0.196	0.144	163	0.41%	29.3	1.36	2.04%	20.2%	70.4%	223.2	0.211	0.101	(7.1%)						
222	أعيان	0.164	0.145	109	0.27%	8.4	1.13	4.57%	6.5%	14.7%	238.6	0.171	0.121	(4.1%)						
418	التجارية	0.104	0.162	191	0.48%	19.9	0.64	2.88%	2.7%	5.2%	77.2	0.111	0.092	(6.3%)						
506	سفن	0.837	0.393	151	0.38%	23.4	2.13	2.39%	10.9%	36.5%	76.5	0.889	0.566	(5.8%)						
813	جي اف اتش	0.077	0.088	295	0.74%	8.4	0.88	6.33%	0.0%	1.3%	178.4	0.095	0.069	(18.5%)						
											7,652.9			3.05%	1.62	15.4	79.0%	31,381		
											الاجمالي									

II- بورصة الكويت: أداء أسهم البنوك الكويتية وتقييماتها

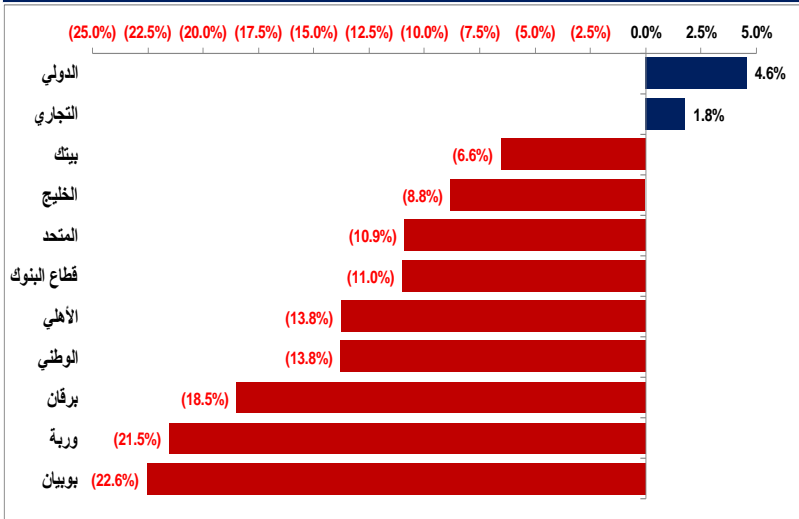
P/BV Ratio مضاعف السعر الى القيمة الدفترية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



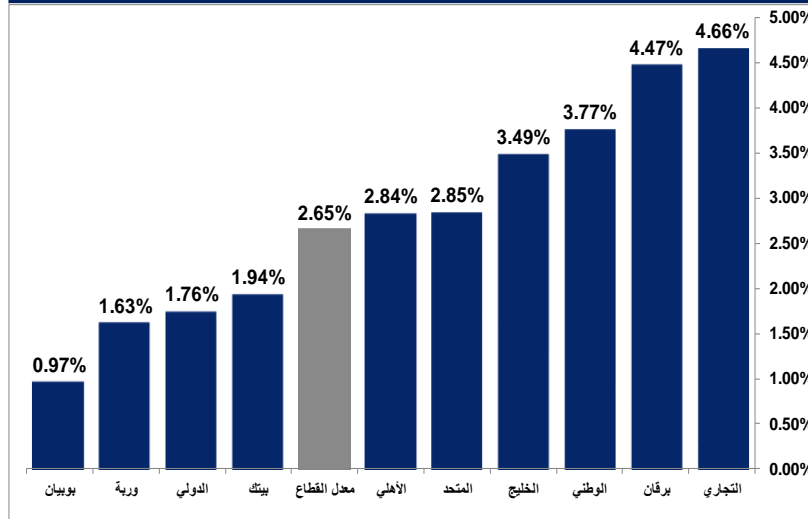
Trailing PE Ratio مكبرات الربحية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت



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



Dividend Yield عائد التوزيعات النقدية للبنوك المدرجة في بورصة الكويت





II- بورصة الكويت: النتائج المالية لشركات السوق الأول لـ 9 أشهر الأولى 2023

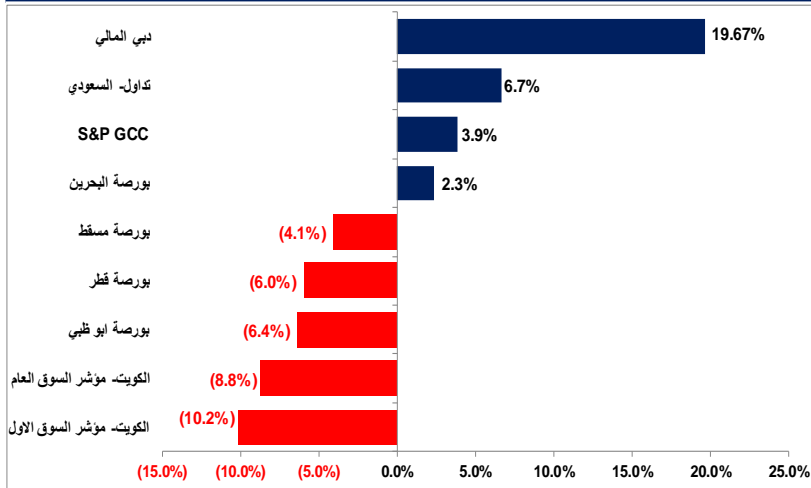
بورصة الكويت: النتائج المالية لفترة أول 9 أشهر من عام 2023 لشركات السوق الأول (د.ك.)

نسبة التغير	صافي الربح/الخسارة	صافي الربح/الخسارة	نسبة التغير	الإيرادات التشغيلية	الإيرادات التشغيلية	نسبة التغير	صافي الربح/الخسارة	صافي الربح/الخسارة	الشركة
	التشغيلية	التشغيلية		اول 9 اشهر 2023	اول 9 اشهر 2022		اول 9 اشهر 2022	اول 9 اشهر 2023	
%	اول 9 اشهر 2023	اول 9 اشهر 2022	%	اول 9 اشهر 2023	اول 9 اشهر 2022	%	اول 9 اشهر 2023	اول 9 اشهر 2022	
59.7%	739,810,976	463,380,549	59.9%	1,115,780,032	698,014,371	124.3%	461,531,067	205,772,416	بيتك
18.8%	553,595,000	465,800,000	15.6%	863,750,000	747,396,000	15.2%	431,100,000	374,238,000	وطني
18.1%	284,062,000	240,588,000	11.4%	1,414,820,000	1,269,784,000	13.4%	172,178,000	151,882,000	زين
4.6%	82,701,229	79,085,579	6.6%	163,207,393	153,080,170	25.8%	61,100,436	48,587,607	بنك بوبيان
34.3%	110,088,000	81,952,000	91.5%	1,009,165,000	526,855,000	39.0%	57,533,000	41,393,000	أجيليتي
8.4%	75,241,000	69,426,000	5.9%	140,125,000	132,311,000	17.7%	53,831,000	45,723,000	خليج ب
5.3%	56,179,242	53,355,079	11.3%	91,960,558	82,591,871	5.2%	47,612,581	45,251,729	اليماني
(19.9%)	31,992,360	39,949,402	(7.1%)	58,197,955	62,629,830	(20.2%)	30,210,072	37,871,593	هيومن سوفت
21.0%	109,453,000	90,494,000	17.2%	194,638,000	166,016,000	(27.0%)	30,122,000	41,243,000	برقان
12.6%	24,979,000	22,193,000	37.9%	80,531,000	58,383,000	18.3%	24,323,000	20,566,000	جي اف اتش
47.2%	25,353,167	17,221,228	41.3%	197,823,489	139,964,426	53.5%	20,928,834	13,631,993	الغانم
53.3%	19,321,082	12,603,024	16.6%	95,432,228	81,838,682	60.1%	18,292,294	11,424,328	كابلات
53.8%	65,220,000	42,397,000	28.1%	186,904,000	145,916,000	29.0%	16,739,000	12,977,000	صناعات
(42.8%)	21,127,000	36,952,000	(19.9%)	49,663,000	61,967,000	(8.4%)	14,324,000	15,639,000	بنك وربة
(21.4%)	24,660,968	31,363,251	12.8%	158,906,183	140,812,170	(36.1%)	13,270,453	20,765,404	الجزيرة
(22.2%)	14,785,517	19,004,192	(14.9%)	22,503,990	26,435,357	(16.5%)	12,598,536	15,089,624	البورصة
126.4%	108,049,000	47,728,000	88.4%	935,435,000	496,629,000	95.3%	11,675,000	5,977,000	مشاريع
59.5%	10,721,507	6,722,190	43.6%	20,036,890	13,958,000	59.5%	10,721,507	6,722,190	ايعان
3.3%	16,095,820	15,577,838	5.5%	21,220,172	20,119,595	75.7%	9,906,903	5,636,973	عقارات ك
2.3%	26,695,096	26,095,056	3.6%	39,790,000	38,405,000	(2.5%)	9,806,255	10,057,897	شمال الزور
(2.8%)	15,765,221	16,222,151	1.9%	22,274,545	21,859,138	(28.4%)	8,987,391	12,547,956	التجارية
243.5%	8,999,701	(6,271,132)	18.7%	44,024,107	37,084,930	224.3%	8,104,010	(6,519,458)	ميزان
28.8%	18,371,965	14,262,124	12.4%	52,459,074	46,655,640	72.3%	6,804,911	3,949,395	الدولي
(25.6%)	8,368,700	11,242,500	(19.8%)	13,585,500	16,929,500	(29.3%)	6,638,299	9,383,949	ارزان
19.8%	6,786,344	5,666,017	25.4%	106,540,363	84,976,102	25.6%	4,026,139	3,204,909	سفن
245.4%	5,126,970	(3,525,756)	121.2%	17,331,134	7,836,437	155.2%	3,065,672	(5,555,926)	كويتية
83.2%	2,734,251	1,492,603	23.5%	22,968,898	18,592,296	17.2%	2,930,982	2,499,817	المتكاملة
(74.4%)	2,594,489	10,115,800	(48.0%)	8,952,683	17,213,437	(71.4%)	2,514,229	8,795,098	استثمارات
(0.8%)	1,026,674	1,034,600	(8.8%)	17,091,184	18,736,646	(118.2%)	(1,775,818)	(813,868)	الامتياز
29.2%	2,469,905,279	1,912,126,295	34.4%	7,165,117,378	5,332,990,598	33.8%	1,549,099,753	1,157,941,626	الإجمالي

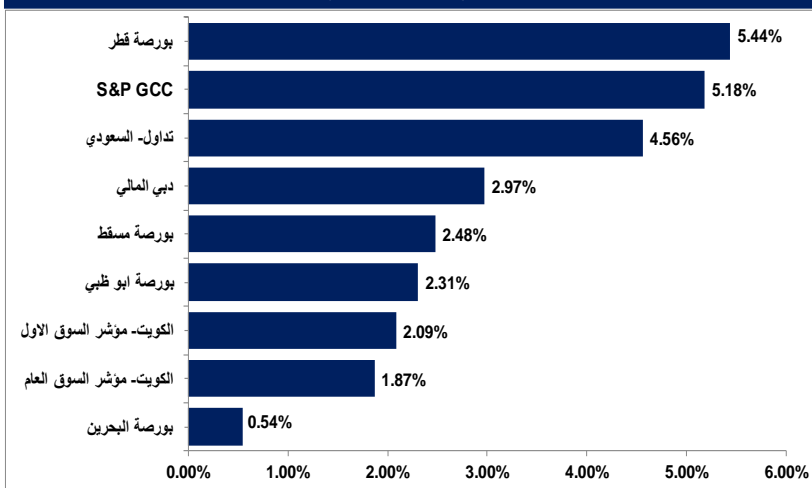
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية : الاداء (2023)

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 الخزنة الأميركية الى مستويات قياسية وتداعياتها على النتائج المالية للشركات وعلى النمو الاقتصادي، تميز شهر نوفمبر 2023 بتعافي أسواق الأسهم الخليجية والعالمية، فقد ربحت القيمة الرأسمالية السوقية الاجمالية لأسواق الأسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 1.8% أي ما يعادل \$76 مليار وبالتالي ارتفعت مكاسبها الى 10% منذ بداية عام 2023 أي ما يعادل ارتفاع قدره \$385 مليار لتسجل حالياً \$4.24 تريليون. وانعكست هذه الأرباح في أداء المؤشرات الرئيسية لبورصات الخليج حيث ربح مؤشر اس اند بي لاسواق الأسهم الخليجية 5.18% خلال شهر نوفمبر وربح مؤشر تداول السعودي 4.56% ويكون ثاني اعلى الرابحين بعد بورصة قطر التي ربح مؤشرها 5.44% وارتفعت أرباح مؤشر سوق دبي المالي منذ بداية السنة الى 19.67% بعد مكاسب شهر نوفمبر نسبتها 2.97%.

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

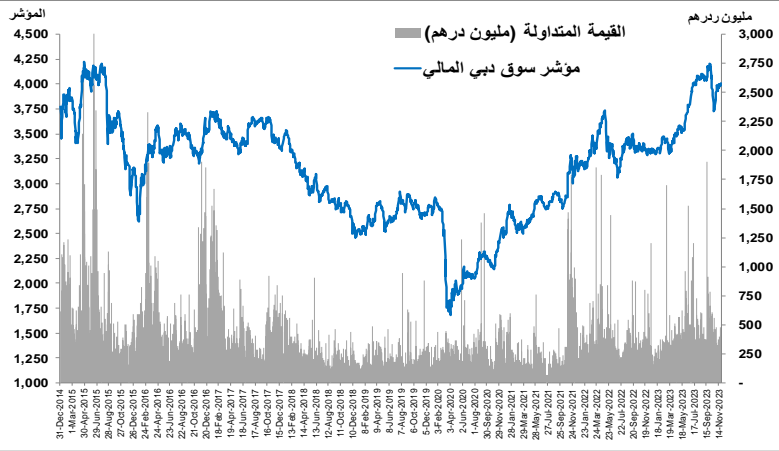


اداء مؤشرات بورصة الكويت مقارنة مع اسواق الاسهم الخليجية خلال شهر نوفمبر 2023

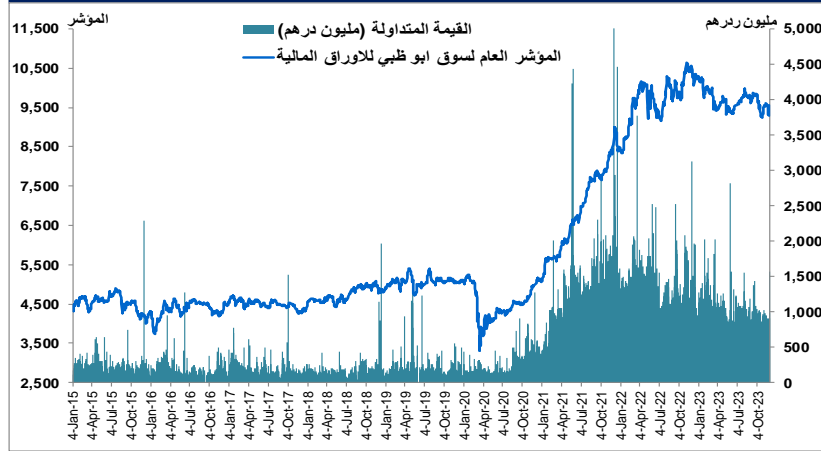


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء التاريخي للمؤشرات

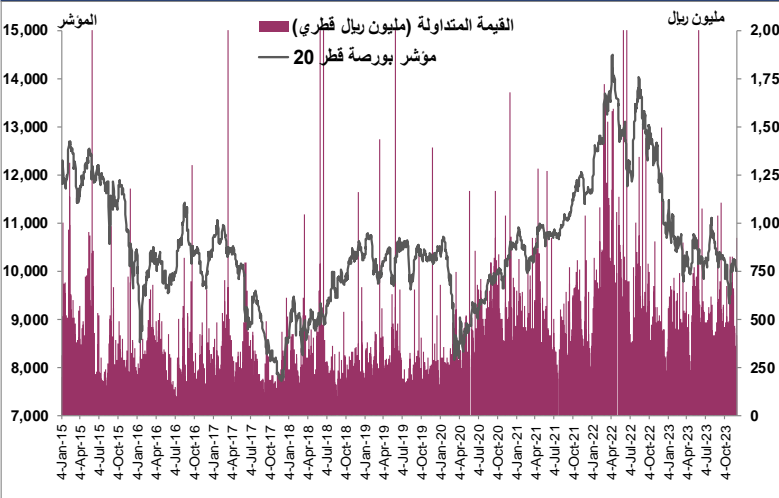
اداء المؤشر العام لسوق دبي المالي مقابل القيمة المتداولة منذ عام 2015



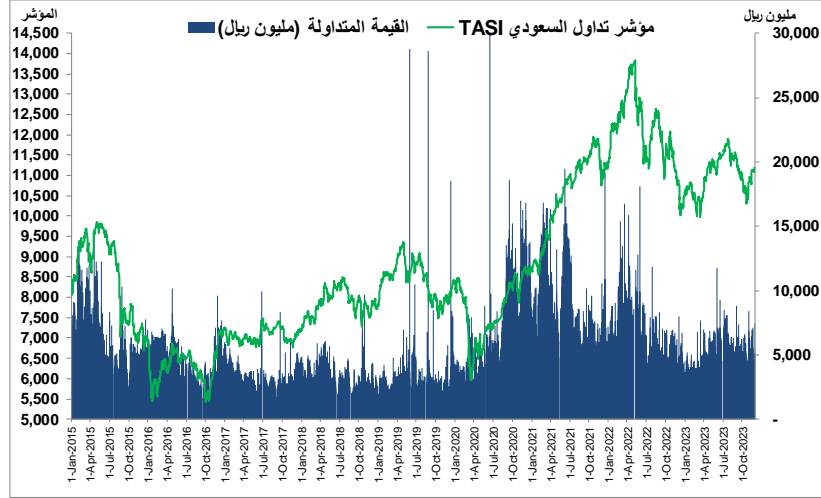
اداء مؤشر سوق ابو ظبي للاوراق المالية مقابل القيمة المتداولة منذ بداية عام 2015



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





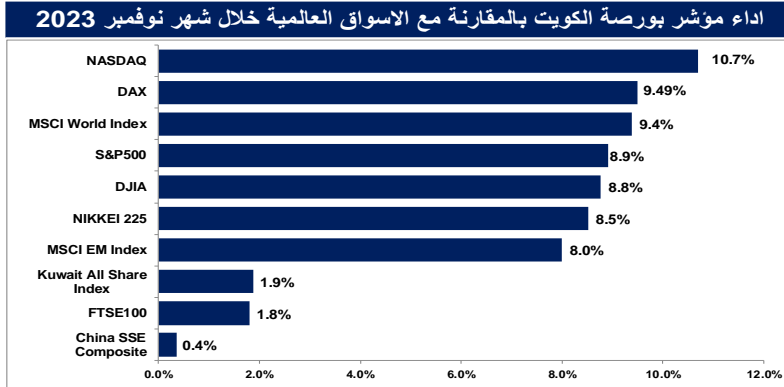
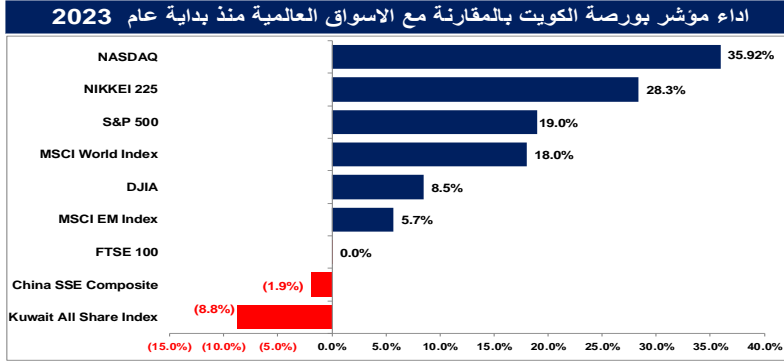
III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: الاداء الشهري للمؤشرات

الاداء الشهري لمؤشرات اسواق الاسهم الخليجية خلال الـ 12 شهر الماضية

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	
6,653.84	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
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
11,177.48	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
4.56%	(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
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
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
9,559.57	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
2.31%	(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
10,041.72	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
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
1,939.77	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
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
4,658.15	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
2.48%	(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
7,291.68	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 الاول
2.09%	(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
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
5.18%	(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 منذ بداية 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 قوية الربع الثالث من عام 2023 مع تحول التوقعات الى استمرار معدلات الفائدة مرتفعة بينما عوضت جزء من هذه الخسائر في نوفمبر حيث ارتفعت مكاسب المؤشرات منذ بداية السنة الى 18% لمؤشر MSCI World و 19% لـ S&P500 و 5.7% 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	YTD-23
بورصة الكويت- مؤشر السوق العام	(43.0%)	(5.2%)	25.5%	(16.2%)	3.0%	8.4%	(3.09%)	(13.03%)	(0.42%)	5.61%	5.34%	23.68%	(11.72%)	26.99%	3.53%	(8.75%)
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%)	6.67%
مؤشر سوق دبي المالي DFMEI	(72.0%)	10.2%	(9.6%)	(17.0%)	20.0%	107.7%	(4.55%)	(16.51%)	12.06%	(24.93%)	9.29%	(9.87%)	9.29%	28.25%	4.39%	19.67%
مؤشر ابوظبي ADXGI	(47.0%)	14.8%	(0.9%)	(11.7%)	9.5%	63.0%	(3.25%)	(4.89%)	5.55%	11.75%	11.75%	3.27%	(0.60%)	68.24%	20.30%	(6.38%)
مؤشر بورصة قطر QE20	(28.0%)	1.1%	24.8%	(4.8%)	1.1%	24.2%	(18.33%)	(15.11%)	0.07%	20.83%	20.83%	1.23%	0.10%	11.40%	(8.13%)	(5.99%)
مؤشر بورصة البحرين	(35.0%)	(19.2%)	(1.8%)	(20.0%)	(6.8%)	17.2%	(14.77%)	(14.77%)	0.38%	9.12%	0.42%	20.41%	(7.48%)	20.64%	5.45%	2.35%
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%	(4.10%)
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%)	3.87%

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 اوبك (2023-2014) \$



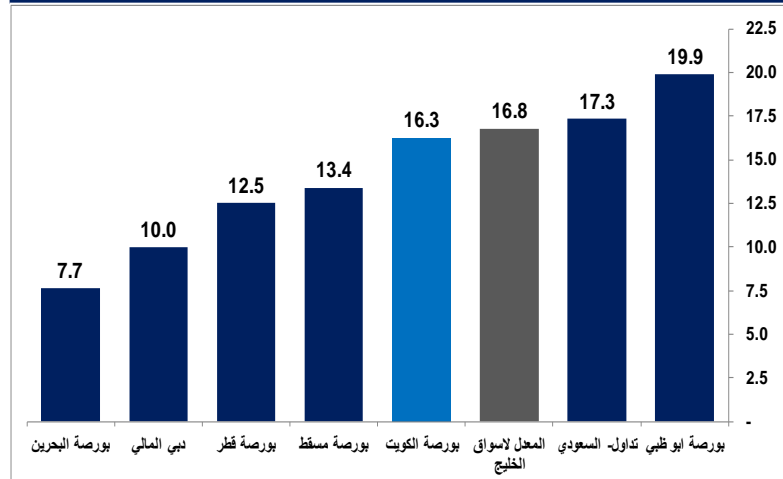
الأداء التاريخي لمؤشرات اسواق الاسهم الاقليمية والعالمية (2023-2008)

المؤشر	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD-23
S&P 500	(38.0%)	23.0%	13.0%	(0.003%)	13.4%	29.6%	11.39%	(0.76%)	9.50%	19.40%	(6.20%)	28.90%	16.03%	27.14%	(19.44%)	18.97%
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%)	8.46%
FTSE 100	(31.0%)	22.0%	9.0%	(6.0%)	5.8%	14.4%	5.8%	(4.90%)	14.40%	7.60%	(12.50%)	12.10%	(14.34%)	14.30%	0.91%	0.03%
DAX	(40.0%)	24.0%	16.0%	(15.0%)	29.0%	25.5%	2.65%	(4.07%)	6.90%	12.50%	(18.30%)	25.50%	3.55%	15.79%	(12.35%)	16.46%
CAC 40	(43.0%)	22.0%	(3.0%)	(17.0%)	15.2%	18.0%	15.2%	(0.54%)	7.51%	7.51%	(11.55%)	26.37%	(7.14%)	28.85%	(9.50%)	12.93%
NIKKEI 225	(42.0%)	19.0%	(36.0%)	(52.0%)	7.8%	16.6%	7.8%	(12.10%)	0.40%	19.10%	(12.10%)	18.20%	16.01%	4.91%	(9.37%)	28.33%
China SSE Composite	(65.0%)	80.0%	(14.0%)	(22.0%)	3.2%	(6.7%)	52.87%	(12.30%)	9.40%	6.60%	(24.60%)	22.30%	13.88%	4.79%	(15.13%)	(1.93%)
SENSEX India	(52.0%)	81.0%	17.0%	(25.0%)	25.7%	9.0%	29.89%	(5.00%)	1.90%	27.90%	5.90%	14.40%	15.75%	21.99%	4.44%	10.10%
MSCI World Index	(40.7%)	30.0%	11.8%	(5.5%)	15.8%	26.7%	15.8%	(0.87%)	7.51%	22.40%	(8.71%)	27.67%	15.90%	21.82%	(18.14%)	17.99%
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%)	5.70%
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%	69.44%
Jordan ASE Index	(25.0%)	(8.0%)	(6.0%)	(15.9%)	(1.9%)	5.5%	4.81%	(1.30%)	1.60%	(2.00%)	(10.20%)	(4.90%)	(8.70%)	27.84%	18.08%	(3.79%)

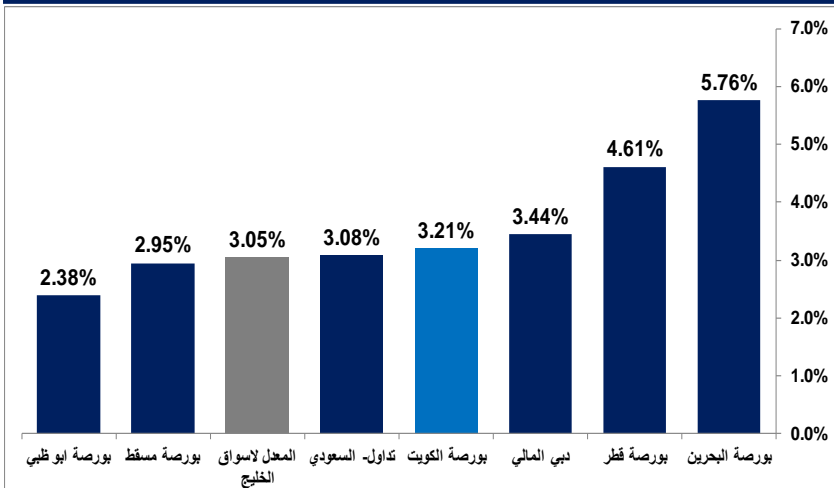
III- أداء بورصة الكويت وأسواق الأسهم الخليجية : التقييمات والعائد

بعد أن ارتفعت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية في عام 2020 نتيجة انخفاض صافي أرباح الشركات، وبالتزامن مع النمو القوي في النتائج المالية للشركات لعام 2022 والنصف الأول من عام 2023 بدأت تقييمات أسواق الأسهم الخليجية بالتحسن رغم المكاسب التي حققتها الأسهم المدرجة في السنوات الثلاث الماضية فقد انخفضت مكررات الربحية لمعظم أسواق الأسهم الخليجية لتصبح أفضل من معدلات الأسواق الناشئة والمتقدمة بمعدل مكرر ربحية (P/E Ratio) 16.8 مرة حيث سجل مكرر ربحية بورصة الكويت X16.3 ويتداول سوق الاسهم السعودية عند مكرر ربحية X17.3، وتتداول بورصة أبوظبي عند مكرر ربحية مرتفع نسبياً 19.9 بينما البورصات الاخرى مكررات ربحيتها مناسبة حيث بلغ مكرر الربحية لسوق دبي المالي X 10 وبورصة قطر X 12.5 وبورصة البحرين X7.7.

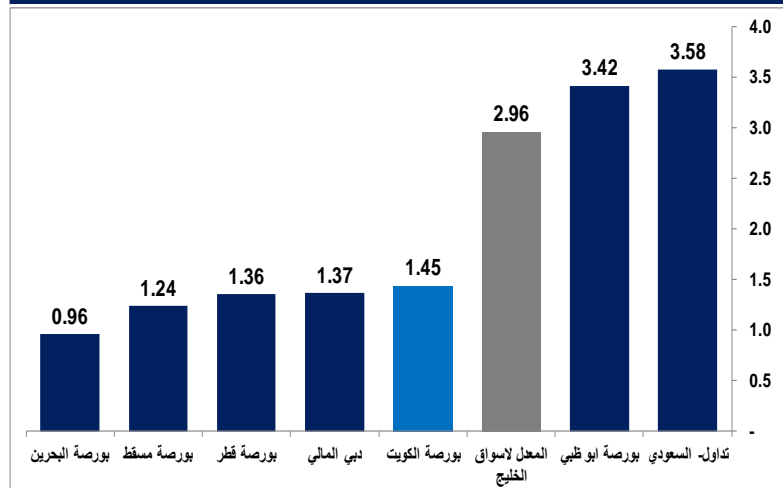
مضاعف السعر الى الربحية لاسواق الاسهم الخليجية Trailing P/E Ratio



عائد التوزيعات النقدية لاسواق الاسهم الخليجية Dividend Yield



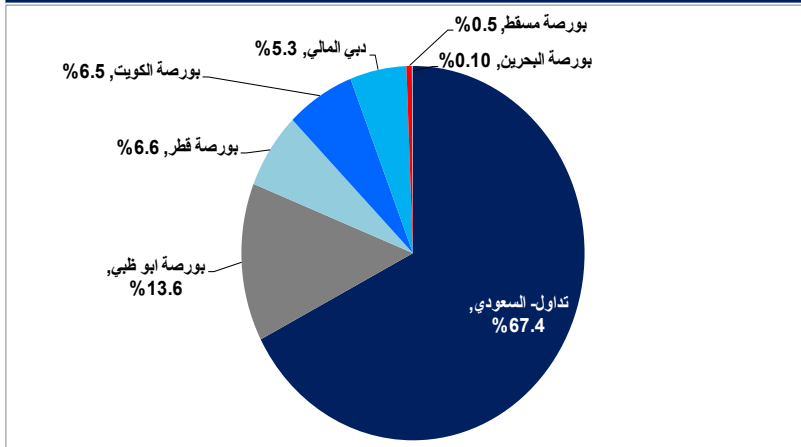
مضاعف السعر الى القيمة الدفترية لاسواق الاسهم الخليجية P/BV Ratio



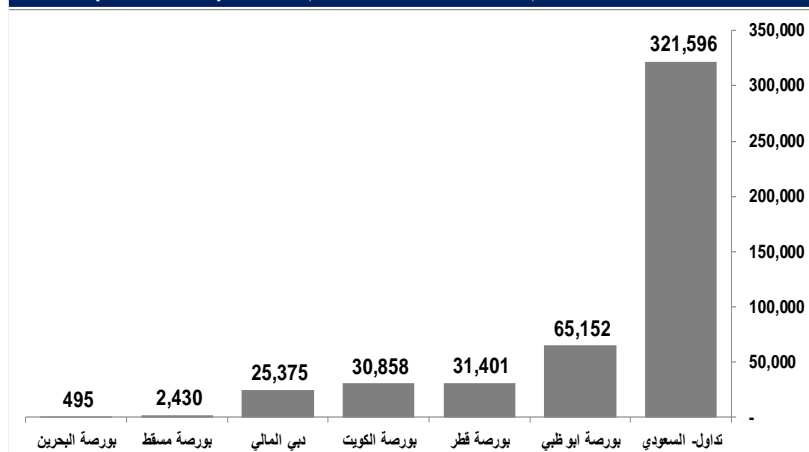


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: السيولة 2023

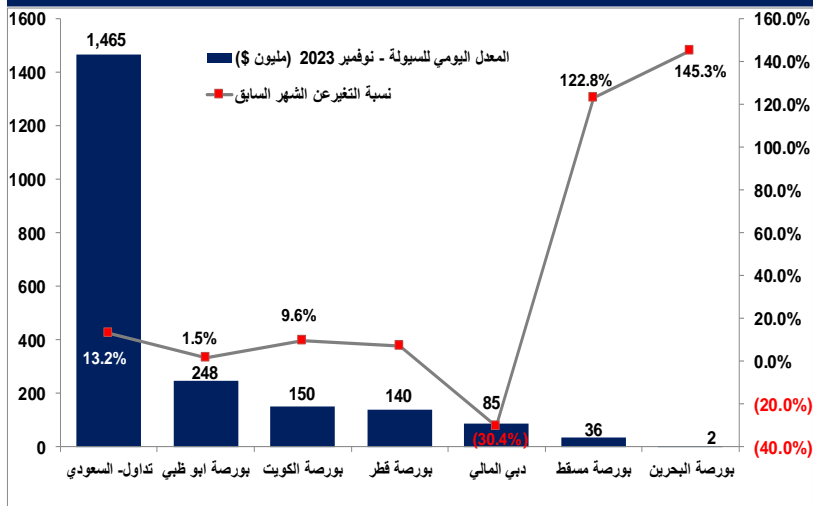
حصة اسواق الاسهم الخليجية من السيولة منذ بداية عام 2023 (%)



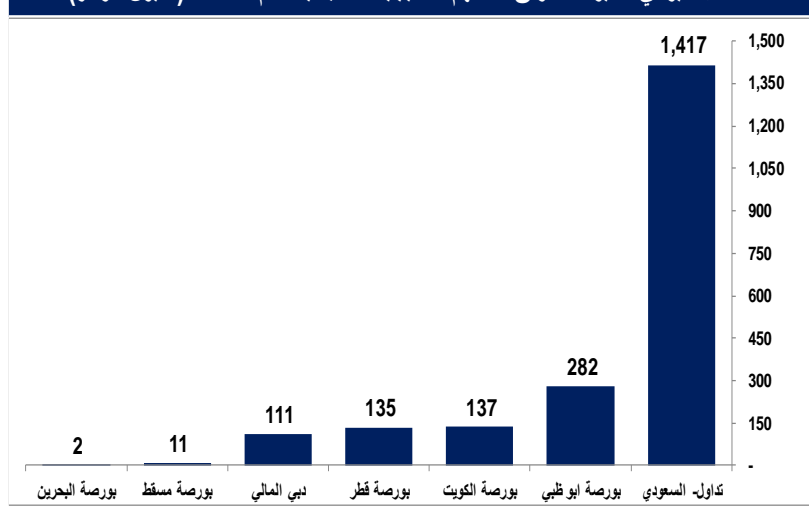
سيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)



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

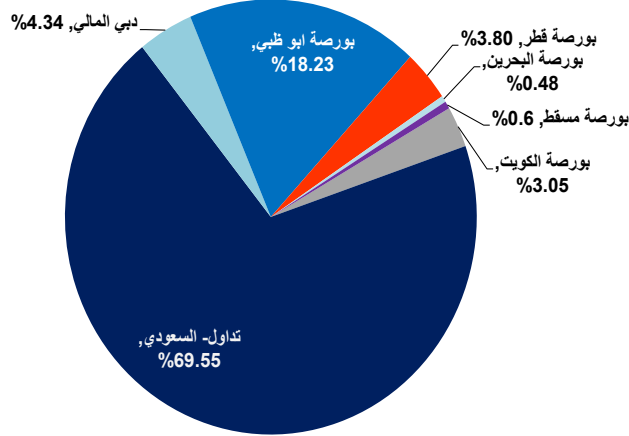


المعدل اليومي لسيولة اسواق الاسهم الخليجية منذ بداية عام 2023 (مليون دولار)

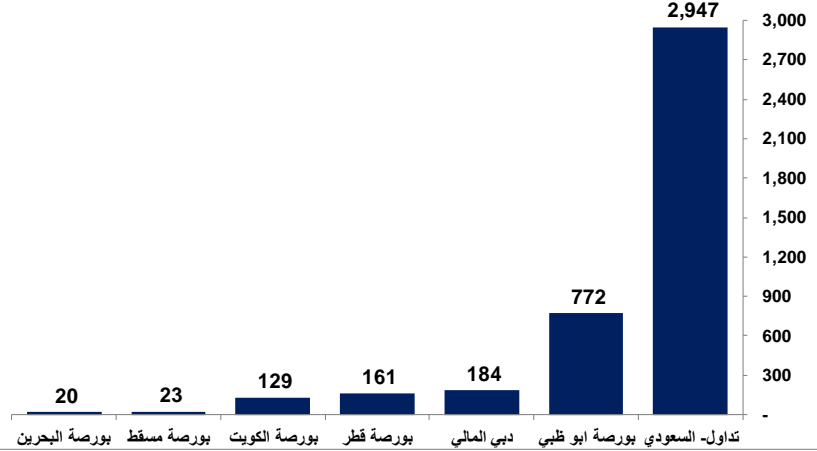


III- أداء بورصة الكويت واسواق الاسهم الخليجية: القيمة السوقية

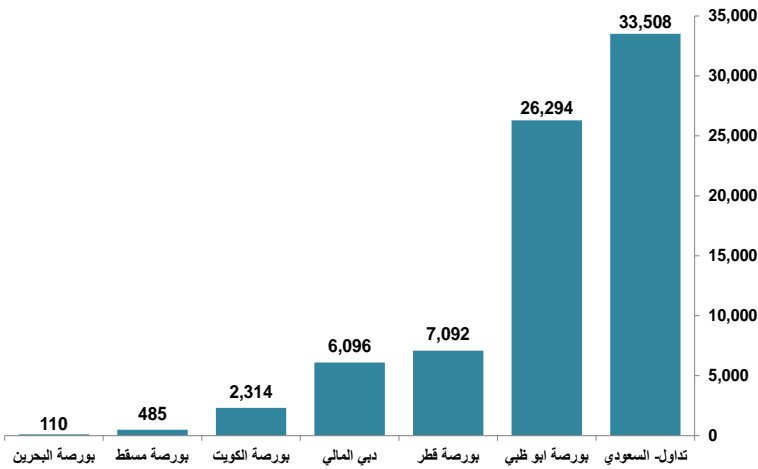
حصة اسواق الاسهم الخليجية من اجمالي القيمة السوقية (30.11.2023)



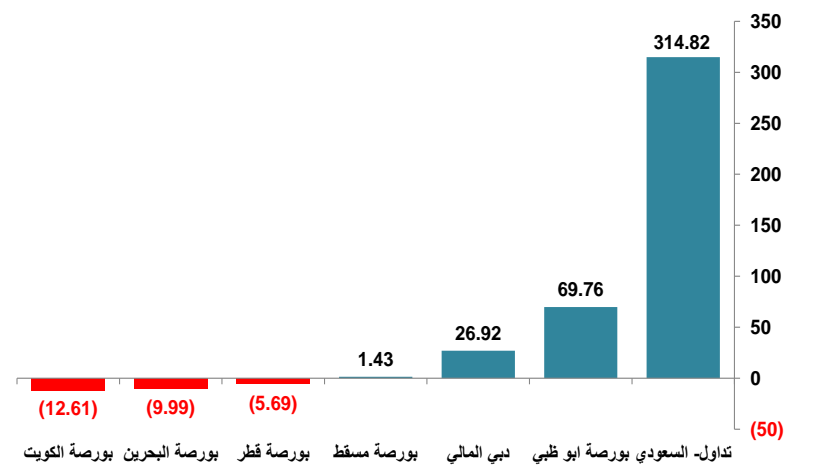
القيمة السوقية لاسواق الاسهم الخليجية كما في 30 نوفمبر 2023 (مليار دولار)



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



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





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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق دبي المالي نهاية شهر نوفمبر 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الإقفال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون دولار	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية Trailing P/E	مضاعف السعر للقيمة الدفترية P/B	Beta	العائد النقدي Yield	معدل دوران راس المال	السعر الأعلى في 52 أسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 أسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت الأعلى في 52 أسبوع	نسبة تداول السهم فوق الأدنى في 52 أسبوع
1	هيئة كهرباء ومياه دبي	DEWA	2.53	126,500	34,431	9.1%	17.45	1.45	0.62	4.06%	10.1%	2.74	2.27	(7.7%)	11.5%
2	الامارات دبي الوطني	EMIRATESNBD	17.60	111,172	30,259	35.4%	5.57	1.13	0.95	3.41%	23.4%	19.00	12.50	(7.4%)	40.8%
3	اعمار العقارية	EMAAR	7.59	67,086	18,260	29.5%	8.97	0.95	1.41	3.29%	91.5%	8.45	5.08	(10.2%)	49.4%
4	بنك دبي الاسلامي	DIB	5.52	39,969	10,879	(3.2%)	6.83	0.96	0.95	5.43%	40.0%	5.94	5.10	(7.1%)	8.2%
5	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%
6	بنك المشرق	MASQ	155.00	31,095	8,463	59.0%	5.35	1.23	0.13	5.81%	2.0%	170.00	97.00	(8.8%)	59.8%
7	مصرف الامارات الاسلامي	EIB	5.60	30,410	8,277	(25.2%)	17.37	2.89	NM	0.00%	0.0%	7.60	5.60	(26.3%)	0.0%
8	اعمار للتطوير	EMAARDEV	6.83	27,320	7,436	54.9%	7.20	1.49	1.19	7.61%	34.3%	7.60	4.12	(10.1%)	65.8%
9	سالك	SALIK	3.20	24,000	6,532	29.0%	22.29	36.34	0.81	2.05%	15.9%	3.50	2.26	(8.6%)	41.6%
10	الامارات للاتصالات المتكاملة du	DU	5.20	23,571	6,416	(10.3%)	17.11	2.63	0.49	4.62%	3.4%	5.89	4.95	(11.7%)	5.1%
11	الإمارات لأنظمة التبريد المركزي	EMPOWER	1.65	16,500	4,491	16.2%	16.98	5.46	0.94	2.58%	22.1%	2.02	1.31	(18.3%)	26.0%
12	بنك دبي التجاري	CBD	4.79	14,299	3,892	5.6%	6.55	1.00	0.10	5.43%	3.2%	5.03	4.00	(4.8%)	19.8%
13	مجموعة نيكوم	TECOM	2.65	13,250	3,606	17.8%	16.93	2.12	0.62	1.51%	5.7%	2.95	2.15	(10.2%)	23.3%
14	العربية للطيران	AIRARABIA	2.69	12,553	3,417	25.1%	7.99	1.81	0.70	5.58%	47.9%	2.99	2.02	(10.0%)	33.2%
15	شركة سوق دبي المالي	DFM	1.46	11,680	3,179	(3.3%)	59.61	1.48	1.39	1.15%	62.8%	1.75	1.16	(16.6%)	25.9%
16	تبريد	TABREED	3.57	10,158	2,765	20.6%	13.61	1.60	0.69	3.78%	15.2%	3.93	2.67	(9.2%)	33.7%
17	دبي للاستثمار	DIC	2.21	9,397	2,558	1.8%	5.15	0.73	1.18	5.66%	35.2%	2.56	2.12	(13.7%)	4.2%
18	الأصناري للخدمات المالية	ALANSARI	1.08	8,100	2,205	4.9%	14.03	4.33	0.16	0.00%	13.0%	1.30	1.07	(16.9%)	0.9%
19	الصناعات الوطنية القابضة	NIND	2.95	6,771	1,843	3.3%	NM	1.20	0.07	1.92%	0.0%	2.95	2.90	0.0%	1.7%
20	شركة الخليج للملاحة القابضة	GULFNAV	6.98	5,847	1,591	565.4%	NM	12.01	0.77	0.00%	627.2%	7.50	1.23	(6.9%)	467.5%



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

المؤشرات الرئيسية للاسهم القيادية الـ 20 في سوق أبوظبي للأوراق المالية نهاية شهر نوفمبر 2023

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقبال درهم اماراتي	القيمة السوقية مليون د.أ.	القيمة السوقية مليون \$	عائد السهم % منذ بداية 2023	مكرر الربحية P/E Ratio	السعر للقيمة الدفترية P/BV	العائد النقدي % Yield	Beta	السعر الأعلى في 52 اسبوع (د.أ.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع (د.أ.)	نسبة تداول السهم تحت السعر الأعلى في 52 اسبوع	نسبة تداول السهم فوق السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	الشركة العالمية القابضة	IHC	399.50	876,319	238,560	(2.6%)	56.8	11.11	0.00%	0.35	415.00	375.00	(3.7%)	6.5%
2	أبوظبي الوطنية للطاقة	TAQA	3.25	365,411	99,476	(5.2%)	21.1	4.38	2.17%	0.36	3.93	2.81	(17.3%)	15.7%
3	أنوك للغاز	ADNOCGAS	3.28	251,745	68,532	16.7%	14.9	3.04	2.37%	0.65	3.71	2.77	(11.6%)	18.4%
4	الفاظي القابضة	ALPHADHABI	19.62	196,200	53,412	(27.5%)	19.7	4.80	0.00%	0.70	27.64	17.52	(29.0%)	12.0%
5	مجموعة الامارات للاتصالات	EAND	19.32	168,021	45,740	(15.5%)	17.1	4.10	6.21%	1.07	27.30	17.70	(29.2%)	9.2%
6	بنك أبوظبي الاول	FAB	13.72	151,573	41,263	(19.8%)	11.2	1.26	3.79%	1.42	17.60	12.44	(22.0%)	10.3%
7	بنك الاستثمار	INVESTB	0.45	118,431	32,241	0.0%	NM	50.42	0.00%	NM	-	-	-	-
8	بروج	BOROUGE	2.52	75,745	20,620	(0.4%)	45.9	4.85	26.56%	0.43	2.92	2.45	(13.7%)	2.9%
9	بنك أبوظبي التجاري	ADCB	8.40	61,488	16,739	(6.7%)	8.6	0.94	2.04%	1.13	9.64	7.73	(12.9%)	8.7%
10	أنوك للحفر	ADNOCDRILL	3.84	61,440	16,726	28.9%	19.3	5.08	4.18%	0.55	4.33	2.90	(11.3%)	32.4%
11	أنوك	ADNOCDIST	3.80	47,500	12,931	(13.8%)	20.9	16.99	5.41%	0.43	4.72	3.24	(19.5%)	17.3%
12	شركة الدار العقارية	ALDAR	5.72	44,974	12,243	29.1%	13.2	1.56	0.00%	1.07	6.01	4.15	(4.8%)	37.8%
13	مجموعة ملتيبلاي	MULTIPLY	3.51	39,312	10,702	(24.4%)	2.1	1.31	0.00%	1.10	5.04	2.82	(30.4%)	24.5%
14	مصرف أبوظبي الاسلامي	ADIB	10.20	37,046	10,085	12.0%	8.5	1.56	4.80%	0.79	11.90	8.75	(14.3%)	16.6%
15	مجموعة موانئ أبوظبي	ADPORTS	6.21	31,609	8,605	8.2%	25.0	1.57	0.00%	0.66	6.95	5.41	(10.6%)	14.8%
16	أريد	ORDS	9.01	28,861	7,857	8.6%	10.8	1.11	4.77%	NM	12.40	7.30	(27.3%)	23.4%
17	أمريكانا للمطاعم	AMR	3.37	28,388	7,728	13.5%	27.3	19.04	1.33%	0.45	4.54	2.66	(25.8%)	26.7%
18	شركة أنوك للامداد والخدمات	ADNOCLS	3.81	28,188	7,674	21.7%	15.5	1.78	0.83%	NM	3.87	2.90	(1.6%)	31.4%
19	فيريغلوب	FERTIGLB	3.17	26,315	7,164	(25.1%)	17.7	4.43	13.66%	0.72	4.64	3.10	(31.7%)	2.3%
20	شركة الجرافات البحرية الوطنية	NMDC	27.58	22,754	6,194	12.7%	12.8	3.10	0.00%	0.27	41.90	17.92	(34.2%)	53.9%



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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الأقفال	القيمة السوقية	القيمة السوقية	عائد السهم	مكرر الربحية	السعر للقيمة	Beta	العائد النقدي	معدر دوران	السعر الأعلى	السعر الأدنى	نسبة تداول السهم تحت	نسبة تداول السهم فوق
			ريال سعودي	مليون ريال	مليون دولار	منذ بداية 2023	P/E Ratio	الفترية P/BV		YIELD	راس المال	في 52 اسبوع (ر.س.)	في 52 أسبوع (ر.س.)	السعر الأدنى في 52 اسبوع	السعر الأعلى في 52 اسبوع
1	أرامكو السعودية	SAUDI ARAMCO	33.20	8,034,400	2,140,927	13.8%	17.10	5.19	0.74	3.84%	1.8%	36.30	30.25	(8.5%)	9.8%
2	الراجحي	ALRAJHI	76.40	305,600	81,433	1.6%	18.13	3.56	1.11	3.14%	55.1%	85.70	63.50	(10.9%)	20.3%
3	سابك	SABIC	79.20	237,600	63,313	(11.4%)	M	1.36	1.02	5.37%	30.9%	97.40	75.70	(18.7%)	4.6%
4	الاهلي	SNB	34.95	209,700	55,879	(7.3%)	10.58	1.36	1.20	4.15%	46.6%	59.40	31.00	(41.2%)	12.7%
5	الاتصالات	STC	38.45	192,250	51,229	5.1%	13.95	2.43	0.86	4.16%	32.1%	45.80	34.35	(16.0%)	11.9%
6	أكوا باور	ACWA POWER	229.00	167,422	44,613	50.7%	96.29	7.72	1.14	0.70%	45.1%	230.00	130.00	(0.4%)	76.2%
7	معادن	MAADEN	39.85	147,117	39,202	(7.6%)	86.37	3.21	1.30	0.00%	39.0%	83.70	35.75	(52.4%)	11.5%
8	سليمان الحبيب	SULAIMAN ALHABIB	282.00	98,700	26,301	27.8%	50.29	15.43	0.81	1.29%	30.3%	305.00	207.80	(7.5%)	35.7%
9	الرياض	RIBL	26.70	80,100	21,344	(16.0%)	9.87	1.57	1.17	4.87%	24.5%	37.30	25.45	(28.4%)	4.9%
10	كهرباء السعودية	SAUDI ELECTRICITY	18.06	75,249	20,052	(21.8%)	6.23	0.28	0.80	3.88%	18.5%	27.00	16.96	(33.1%)	6.5%
11	الإثماء	ALINMA	35.80	71,600	19,079	10.0%	16.35	2.51	1.09	4.19%	146.9%	39.75	27.80	(9.9%)	28.8%
12	الأول	SAB	34.75	71,404	19,027	(10.8%)	10.93	1.28	1.22	4.66%	28.9%	43.50	30.80	(20.1%)	12.8%
13	سابك للمغذيات الزر	SABIC AGRI-NUTRIENTS	137.60	65,502	17,454	(5.9%)	13.51	3.73	0.81	8.72%	108.1%	161.20	123.80	(14.6%)	11.1%
14	شركة علم	ELM	744.60	59,568	15,873	124.3%	48.00	16.40	0.92	0.67%	199.5%	850.00	297.00	(12.4%)	150.7%
15	المراعي	ALMARAI	55.80	55,800	14,869	4.3%	27.42	3.18	0.89	1.79%	21.7%	70.30	51.70	(20.6%)	7.9%
16	السعودي الفرنسي	BSFR	37.40	45,080	12,013	(7.9%)	10.49	1.31	1.27	4.95%	30.8%	45.10	32.70	(17.1%)	14.4%
17	البلاد	ALBILAD	38.25	38,250	10,192	(13.9%)	16.62	2.61	1.15	1.31%	48.7%	52.90	35.65	(27.7%)	7.3%
18	سولوشنز	SOLUTIONS	311.40	37,368	9,957	28.3%	30.43	11.76	0.81	1.61%	75.9%	378.80	220.80	(17.8%)	41.0%
19	العربي	ANB	24.00	36,000	9,593	(25.1%)	9.18	1.06	1.12	5.21%	32.9%	34.75	22.56	(30.9%)	6.4%
20	إتحاد اتصالات	ETIHAD ETISALAT	46.20	35,574	9,479	32.9%	17.00	2.10	0.93	2.49%	74.7%	49.50	31.75	(6.7%)	45.5%

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

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

الترتيب	الشركة	الرمز	سعر الاقفال	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 2023	P/E	الدفترية P/BV		YIELD	في 52 اسبوع (ر.ق.)	في 52 اسبوع (ر.ق.)	السعر الأعلى في 52 اسبوع	السعر الأدنى في 52 اسبوع
1	بنك قطر الوطني	QNBK	15.70	145,012	39,800	(12.8%)	9.7	1.75	1.02	3.82%	19.60	14.48	(19.9%)	8.4%
2	الصناعات القطرية	IQCD	12.50	75,625	20,756	(2.4%)	13.8	2.02	1.15	8.80%	15.46	10.80	(19.1%)	15.7%
3	مصرف قطر الإسلامي	QIBK	19.00	44,896	12,322	2.4%	10.8	1.91	1.04	3.29%	24.28	17.02	(21.7%)	11.6%
4	Ooredoo	ORDS	10.29	32,961	9,046	11.8%	12.4	1.30	0.95	4.18%	11.70	8.71	(12.1%)	18.1%
5	ازدان القابضة	ERES	0.87	23,183	6,363	(12.7%)	NM	0.69	1.25	0.00%	1.24	0.79	(29.7%)	11.3%
6	مصرف الريان	MARK	2.49	23,120	6,345	(21.6%)	20.8	1.01	1.06	4.02%	3.59	1.90	(30.8%)	31.2%
7	البنك التجاري	CBQK	5.33	21,572	5,921	6.6%	7.4	1.16	0.93	4.69%	6.38	4.86	(16.5%)	9.7%
8	شركة مسعيد للبتروكيماويات القابضة	MPHC	1.68	21,094	5,789	(21.1%)	16.1	1.27	0.94	6.55%	2.34	1.50	(28.2%)	11.8%
9	بنك دخان	DUBK	3.86	20,214	5,548	(11.2%)	16.3	1.63	0.58	4.14%	4.35	2.84	(11.2%)	36.1%
10	شركة الكهرباء والماء القطرية	QEWS	16.88	18,568	5,096	(4.6%)	11.4	1.27	0.80	5.63%	18.50	16.30	(8.8%)	3.6%
11	ناقلات	QGTS	3.24	17,950	4,927	(11.5%)	12.1	1.58	0.73	4.01%	4.29	3.15	(24.5%)	2.9%
12	شركة قطر للوقود	QFLS	15.92	15,829	4,344	(11.3%)	15.7	1.82	0.73	5.65%	18.92	14.75	(15.9%)	7.9%
13	بنك قطر الدولي الإسلامي	QIIK	10.03	15,182	4,167	(3.6%)	8.7	2.19	0.81	3.99%	11.06	9.00	(9.3%)	11.4%
14	شركة الملاحة القطرية	QNNS	9.50	10,794	2,962	(6.4%)	10.6	0.67	0.59	3.68%	10.87	8.22	(12.6%)	15.6%
15	شركة بروة العقارية	BRES	2.70	10,506	2,884	(6.0%)	9.1	0.96	1.08	6.48%	3.30	2.45	(18.2%)	10.2%
16	البنك الأهلي القطري	ABQK	3.75	9,567	2,626	(6.5%)	11.9	1.43	0.16	5.33%	4.25	3.50	(11.8%)	7.1%
17	شركة قطر للتأمين	QATI	2.42	7,904	2,169	25.8%	NM	1.37	0.86	0.00%	2.67	1.50	(9.4%)	61.0%
18	فودافون قطر	VFQS	1.84	7,778	2,135	16.1%	14.2	1.67	0.84	5.43%	1.94	1.58	(5.2%)	16.3%
19	شركة قطر لصناعة الألبانوم	QAMC	1.26	7,048	1,934	(16.9%)	12.9	1.07	1.14	7.13%	1.82	1.19	(30.4%)	6.1%
20	استثمار القابضة	IGRD	2.04	6,944	1,906	13.3%	20.9	1.49	0.85	0.00%	2.38	1.48	(14.4%)	38.1%

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى القصير

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

IV- التوقعات والنظرة المستقبلية لبورصة الكويت

توقعات أداء بورصة الكويت على المدى المتوسط

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

الشركة الكويتية للاستثمار ش.م.ك.ع

سوق المناخ- شارع مبارك الكبير، منطقة شرق، الكويت
ص.ب. 1005 الصفاة 13011 الكويت
هاتف: (+965) 1888852

الموقع الإلكتروني: www.kic.com.kw

مجدي غرز الدين

رئيس وحدة بحوث الاستثمار

هاتف: (+965) 22967219

البريد الإلكتروني:

majdi@kic.com.kw

research@kic.com.kw

ملاحظة: تم تحضير هذا المستند وإصداره من قبل الشركة الكويتية للاستثمار-شركة مساهمة كويتية عامة- الخاضعة لرقابة هيئة اسواق المال في دولة الكويت وبنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة الكويتية وهي حصلت على المعلومات المستعملة فيه من مصادر تعتبرها موثوقة لكن الشركة الكويتية للاستثمار لم تقم بأي تحقيق مستقل للتأكد من صحة المعلومات الواردة وهي بالتالي لا تضمن دقتها أو اكتمالها. كما يعد هذا التقرير مملوكاً للشركة الكويتية للاستثمار ويخضع لحقوق التأليف والنشر كما أن الشركة الكويتية للاستثمار ترفع مسؤوليتها فيما يخص الخسائر أو الأضرار المترتبة أو الناتجة عن استعمال المعلومات في هذا التقرير. هذا المستند لا يشكل عرضاً لبيع أو شراء أية أوراق مالية. إن الآراء والتقييمات الواردة في هذا المستند هي آراء وتقييمات الجهة المصدرة وهي قابلة للتغيير في أي وقت ومن دون إنذار مسبق. ان ما حققته جميع مؤشرات أسواق الأسهم بما فيها بورصة الكويت والأسهم المدرجة من عائد تاريخي في السابق لا يمكن الاعتماد عليه بالنسبة للنتائج المستقبلية. كما ان الاداء السابق ليس بالضرورة مؤشر ولا ينبئ بالضرورة عن الاداء المستقبلي.