سوق النفط يشهد وضعا استثنائيا بسبب ظروف الحرب الروسية ـ الأوكرانية

«الشال»: 1.738 ملياردينار..إيرادات الكويت النفطية المقدرة خلال ديسمبر الماضي

عــدد حـسـابــات التداول النشطة في البورصة نخفض 12.8- % ما بين نهاية ديسمبر 2021 ونهاية ديسمبر 2022

أوضح تقرير "الشال"

الاقتصادي الأسبوعى أنه بانتهاء شهر ديسمبر 2022، انتهى الشهر التاسع من السنة المالية الحالية 2022/2023، وبلغ معدل سعر برميل النفط الكويتي لشهر ديسمبر نحو 80.5 دولار أمريكي، وهو أعلى بنحو 0.5 دولار أمريكي للبرميل أي بما نسبته تحو 0.6 % عن السعر الافتراضي الجديد المقدر في الموازنة الحالية والبالغ 80 دولار أمريكي للبرميل (65 دولار أمريكي قبل التعديل)، وأعلى أيضاً ىنحو 35.5 دولار أمريكي عن معدل السعر الافتراضي للسنة المالية الفائتة والبالغ 45 دولار أمريكي للبرميل. وكانت السنة المالية الفائتة 2021/2022 التّي انتهت بنهاية شهر مارس الفائت قد حققت لبرميل النفط الكويتي معدل سعر بلغ نحو 79.9 دولار أمريكي، ومعدل سعر البرميل لشهر ديسمبر 2022 أعلى بنحو 0.8 % عن معدل سعر البرميل للسنة المالية الفائتة، وأعلى بنحو 0.1 دولار أمريكي للبرميل و التعادل الحديد للموازنة الحالبة البالغ دولار أمريكى (75 80.4دولار أمريكي قبل التعديل) وفقا لتقديرات وزارة المالية، وبعد إيقاف استقطاع الـ 10 % من جملة الإسرادات لصالح احتياطي الأجيال

قد حققت إيرادات نفطية في شهر ديسمبر بما قيمته نحق 1.738 مليار دينار كويتي، وإذا افترضنا استمرأر مستويى الإنتاج والأسعار على حاليهما –وهو افتراض قد لا يتحقق- فمن المتوقع أن تبلغ جملة الإيرادات النفطية بعد خصم تكاليف الإنتاج لمحمل السنة المالية الحالية نحو 27.707 مليار دينار كويتي، وهج قيمة أعلى بنحو 6.386 مليار دينار كويتي عن تلك المقدرة في الموازنة للسنة المالية الحالية والبالغة نحو 21.321 مليار دينار كويتى (16.741 مليار دينار كويتى قبل التعديل). ومع إضافة نحو 2.078 مليار دينار كويتى إيرادات غير نفطية، ستبلغ جملة إيرادات الموازنة للسنة المالية الحالية نحو 29.785 ملياً دينار كويتي. وبمقارنة هذا الرقم

ويفترض أن تكون الكويت

باعتمادات المصروفات البالغة نحو 23.523 مليار دينار كويتى بعد تعديلها ارتفاعا من نحو 21.949 ملیار دینار کویتی، فمن المحتمل أن تسجل الموازنة العامة للسنة المالية الحالية 2022/2023 فائضاً قيمته 6.262 مليار دينار كويتي، ولكن يظل العامل المهيمن والوحيد هو إيرادات النفط. ولأن وضع سوق النفط في ظروف الحرب الروسية [الأوكرانية وضع استثنائي، وأداء الاقتصاد العالمي المحتمل بات مكان قلق، ومع بدأ الضَغُوط إلى الأدنى على أسعار النفط الذي انخفض معدل سعره منّ 104.7 دولار أمريكي للشهور الثمانية (أبريل - نوفمبر) إلى 80.5 دولار أمريكي

1424.7 رسم بياني يوضح حصص البنوك الكويتية من الأرباح

لشهر ديسمبر كما أسلفنا، أى بانخفاض بنسبة 23.1 أ. كذلك انخفض إنتاج النفط بعد خفضِ أوبك+ لإنتاچها بمليوني برميل يُومياً اعتباراً من بداية شهر نوفمبر الفائت، وعليه انخفضت حصة الكويت بنحو 135 ألف برميل يومياً لتصبح نحو 2.676 مليون برميل يومياً، فالاحتمال الأكبر هو استمرار انخفاض فائض الموازنة المحتمل. ومع ما حدث من تغير معطيات سوق النفط كما في بداية عام 2022 عن وضع سوق النفط حالياً، يفترض في الإدارة العامة أن تبدأ تبني سياسات مالية حصيفة، ولكن، ما يحدث هو انفلات للسياسة المالية عواقبه وخيمة، وإنها إدارة عامة خدرت يدها وغاب وعيها من كثرة ما لدغت من نفس الجحر.

خُصَائِصَ التداول في البورصة أصدرت الشركة الكويتية

للمقاصّة تقريرها "حجمٍ

التداول للسوق الرسمي وفقآ لجنسية وفئة المتداولين" للفترة من 01/01/2022 .31/12/2022 والمنشور على الموقع الإلكتروني لبورصة الكويت. وأفاد التقرير إلى أن الأفراد لا يزالون أكبر المتعاملين ونصيبهم إلى النخفاض، إذ استحوذوا على 39.6 % من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (46.3% لعام 2021) و38.2 %من إجمالي قيمة الأسهم المُشتراة (45.5 % لعام 2021). وباع المستثمرون الأفراد أسهماً بقيمة 5.911 مليار دينار كويتي، بينما اشتروا أسهماً بقيمة 5.690 مليار دينار كويتي، ليصبح صافي تداو لاتهم الأكثر بيعاً وبنحو 221.007 مليون

دينار كويتي. وثاني أكبر المساهمين في سيولة السوق هو قطاع المؤسسات والشركات ونصيبه إلى ارتفاع، فقد استحوذ على 34.0 % من إجمالي قيمة الأسهم المُشتراة (26.3 % لعام (2021 % من عن المنابع إحمالي قيمة الأسهم المباعة (25.6 % لعام 2021). وقد اشترى أسهما بقيمة 5.071 مليار دينار كويتى في حين باع أسهما بقيمة 4.549 ملياً ردينار كويتى، ليصبح صافي تداولاته الوحيدون

شراءً وبنحو 521.701 مليون دينار كويتي. وثالث المساهمين هو قطاع حسابات العملاء (المحافظ) ونصيبه إلى ارتفاع، فقد استحوذ على 25.8 % من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (2021) لعام (23.7)و 24.4 % من إجمالي قيمة الأسهم المُشتراة (24.2 % لعام 2021). وقد باع هذا القطاع أسهماً بقيمة 3.844 مليار دينار كويتي في حين اشترى أسهما بقيمة 3.634 ملیار دینار کویتی، لیصبح صافى تداولاته بيعا وبنحو 210.716 مليون دينار

وآخر المساهمين في سيولة السوق هو قطاع صناديق

ىنحو 792.195 مليون الاستثمار ونصيبه إلى انخفاض، فقد استحوذ على دينار كويتي. وبلغت نس 4.1 % من إجمالي قيمةً المستشمرين من دول الأسهم المباعة (4.4 ألعام 2021) و 3.5 % من إجمالي مجلس التعاون الخليجي من إجمالي قيمة الأسهم قيمة الأسهم المشتراة (4.1 % لعام 2021). وقد باع الْمِاعة نحو 2.9 % (3.3 % لعام 2021) أي ما قيمته هذا القطاع أسهما بقيمة 608.016 مليون دينار 431.684 مليون دينار كويتى، في حين بلغت نسبة کویتی فی حین اشتری أسهما بقيمة 518.038 أسهمهم المشتراة نحو 2.7 % (2.4) % لعام 2021) أي ملیون دینار کویتی، ليصبح صافي تداولاته ما قىمتە 399.183 مليون بيعاً وبنحو 89.978 دينار كويتي، ليبلغ صافي مليون دينار كويتي. تداولاتهم بيعا وبنحو

32.501 مليون دينار ومن خصائص بورصة الكويت استمرار كونها بورصة محلية، فقد كان وتغير التوزيع النسبي بين الجنسيات عن سابقة المستثمرون الكويتيون أكبر إذ أصبح نحو 81.7 % المتعامِلين فيها، إذ باعوا أسهماً بقيمة 12.561 مليار للكويتيين، 15.5 % دينار كويتي مستحوذين للمتداولين من الجنسيات بذلك على 84.2 % من الأخرى و2.8 % للمتداولين إجمالي قيمة الأسهم المباعة من دول مجلس التعاون رُ 85.9 ﴿ لَعَامِ 2021)، في الخليجي، مقارنة بنحو 85.8 % للكويتين، 11.3 حن اشتروا أسهما بقيمة 11.802 مليار دينار كويتي % للمتداولين من الجنسيات الأخرى و2.8 % للمتداولين مستحوذين بذلك على من دول مجلس التعاون 79.1 % من إجمالي قيمة الأسهم المُشتراة (85.7 % الخليجي لعام 2021. أي أن بورصة الكويت ظلت لعام 2021)، ليبلغ صافي بورصة محلية حيث كان تداولاتهم الأكثر بيعا بنحق 759.695 مليون دينار النصيب الأكبر للمستثمر المحلى، ومسازال إقبال وبلغت نسبة حصة المستشمرون الآخرون المستثمرين الآخرين من خارج دول مجلس التعاون الخليجي يفوق مبن إجمالي قيمة الأسهم

المشتراة تنصو 18.2 %

(2021 % لعام 11.9)

دول المجلس ونصيبهم واشتروا ما قيمته 2.712 في ازدساد، ولازالت غلبة التَّداول فيها للأفراد. مليار دينار كويتي، في وانخفض عدد حسابات حين بلغت قيمة أسهمهم

إقبال نظرائهم منّ داخل

ونهابة ديسمير 2021. وبلغ عدد حسابات التداول النشطة في نهاية ديسمبر 2022 نحق 77،702 حساباً أي ما نسبته 4.2 % من إجمالي الحسابات، مقارنة بنحو 18،665 حسابا في نهاية نوفمبر 2022 أي ما نستته 4.5 % من إجمالي

الحسابات للشهر نفسه، أيّ بانخفاض بنحو5.2 %خلال ديسمبر 2022. الأداء المقارن لأسواق مالية منتقاة كان أداء شهر ديسمبر

سلبيا لغالبية الأسواق المالية المنتقاة، حيث حقق خلاله 11 سوقاً خسائر متفاوتة مقارنة مع أداء شهر نوفمبر، بينما حققت 3 أسواق مكاسب وجميعها أسواق خليجية. وبانتهاء شهر دیسمبر، انتهی عام 2022 بأداء منقسم مناصفة ما بين 7 أسواق رابحة و7 أخرى خاسرة مقارنة بمستويات مؤشرات نهاية عام 2021. ضمن الأسواق السبعة الرابحة في عام 2022، خمسة أسواق من إقليم الخليج ما يعني أن ضمن الأسواق الخاسرة اثنان من إقليم الخليج هما سوقا قطر والسعودية. وبشكل عام، فقد الكثير من الأسواق زخم أداءهم منذ بداية الحرب الروسية الأوكرانية في أواخر شهر

أكبر الخاسرين خلال ديسمبر كانت بورصة قطر بنحو 10.4- %، هذه

رسم بياني يوضح أداء بعض الأسواق المالية خلال ديسمبر 2022 %، يتبعه السوق الأمريكي -4.2 بخسائر بنحو لمؤشر داو جونز، ومن ثم السوق الفرنسى وبورصة الكويت بخسائر بنحو 3.9-% لكليهما خلال ديسمبر. ولكن، ظُل السوق الفرنسي في المنطقة السالبة بمجمل خُسائر بنحو 9.5 – % بينما انخفضت مكاسب بورصة الكويت إلى نحو 3.5 % مع نهاية عام 2022. وحقق السوق السعودى خسائر خلال ديسمبر بنتو 3.8-

% أي أقل الأسواق السبعة

الخاسرة خلال العام الفائت

ومن جانب آخر، حققت

بورصة مسقط مكاسب

هى الأعلى خلال ديسمبر

وبحدود 5.3 %، وبذلك

أصبحت ثاني أكبر

الرابدين خلال العام الفائت

وينحو 17.6 %. ثاني أكبر

الرابحين خيلال ديسمبر

كانت بورصة البحرين

وبنحو أأ. %، لترتفع مكاسبها إلى نحو 5.5 %

مقارنة مع نهاية عام 2021،

أى ثالث أكبر الرابحين ضمن

أسواق العينة. وحقق سوق

ديى ثالث أكبر المكاسب

خلال ديسمبر وبنحو 0.4

%، أي ارتفعت مكاسبه مع

نهاية عام 2022 إلى نحو

ومن الصعب جدا توقع

أداء أسواق العينة لعام

2023 لأن معظم التأثير

على الأداء يأتي من تطورات

.% 4.4

ضمن أسواق العينة.

أداء أسواق مالية منتقاة نهاية ديسمبر 2022

الكويتية ويشمل 10 بنوك،

وأدى انحسار المخاطر إلى انحسار قيم المخصصات، فبلغ إجمالي المخصصات التي احتجزتها البنوك في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 نحو 285.1 مليون دينار كويتي مقارنة بنحو 493.9 مليون دينار كويتى، أي انخفضت بنحو 208.8 مليون دينار كويتي أو بنحو 42.3 %. والمنصصات في القطاع المصرفي الكويتي مخصصات تحوطية في الغالب لمواجهة أسوأ سيناريو، لذلك لا نعتقد أن انحسارها مؤشر على تغيير في السياسات المتحفظة وإنما انخفاض فى حجم المخاطر.

وبلغت صافي أرباح البنوك التقليدية وعددها خمسة بنوك، نحو 530.2 مليون دينار كويتي ومثلت نحو 63.5 % من إجمالي صافي أرباح البنوك العشرة، مرتفعة ىنْدُو 37.9 % مقارنة مع الفترة ذاتها من عام 2021. بينما كان نصيب البنوك الإسلامية نحو 304.3 مليون دينار كويتي، ومثلت نحو 36.5 % من صافي أربساح البنوك العشرة ومرتفعة بنحو 26.8 % عن مستواها في الفترة نفسها من عام 2021، أي أن أرباح الشق التقليدي من البنوك نمت بمعدلات أعلى بعد التعافي من آثار الجائحة، وذلك يعنى

للتغيير للأسوأ أو الأفضل وفقاً للتطور في عاملين، الأول تطورات الحرب والتاني ارتفاع أو خفوت الضغوط التضخمية وما يتبعها من تشدد أو تراخي السياسات النقدية. ولأن التوقعات والمؤشرات ترجح ولاتؤكدأن الضغوط التضخمية قد تخفت متزامنة مع هبوط الطلب على الطاقة في الصيف، قد يكون أداء النصف الثاني أفضل. %، لتصبح مجمل خسائره خلال عام 2022 نُحو 7.1–

تراجع بورصة قطر

خلال الشهر الأخير

من 2022 نقلتها إلى

المنطقة السالية

بمجمل خسائر 8.1- %

استمرار للمسار الجديد

المخالف لتفوق نمو أرباح

الشق الإسلامي التاريخي. وبلغ مضاعف السعر إلى

الربحية (P/E) لقطاع

البنوك العشرة محسوبا

علَّى أساس سنوي نحو

20.3 مرة مقارنة بنحو

24.5 مرة للفترة نفسها

من عام 2021. وارتفع

العائد على إجمالي الأصول

المحسوب على أساس

سنوي إلى نحو 1.1 %

مقارنة بنِّحو 0.9 %.

وارتفع أيضاً، معدل العائد

على حقوق الملكية ببلوغه

نحو 9.1 % مقابل نحو

7.1 % للفترة ذاتها من عام

وعند المقارنة ما بين أداء

البنوك العشرة، أستمر

في تحقيق أعلى مستوى

أرتباح ضمنها ببلوغها نحو

374.2 مليون دينار كويتي

(ربحية السهم 47 فلس)

أُو نُحو 44.8 % من صافى

أرباح القطاع المصرفي، وبارتفاع بنحو 46.9 %

مقارنة مع الفترة ذاتها

من عام 2021، وتحقق

ذلك نتيجة انخفاض جملة

المخصصات وارتفاع الربح

ي. وحقق

أعلى أرباح بتحو 205.8

مليون دينار كويتي (ربحية

السَّهُمُ 21.90 فُلَسٌ) أو نحو

24.7 % من صافي أرباح

البنوك العشرة وبنسبة

نمو 22.4 % بالمقارنة

مع الفترة نفسها من عام

2021، وتحقق ذلك نتيجة

ارتفاع إجمالي الأرباح

التشغيلية وانخفاض حملة

المخصصات. وحقق "بنك

وربة" أعلى نسبة نمو في الأرباح وبنحو 70.0 %،

إذ بلغت أرباحه نحو 15.6

مليون دينار كويتى مقارنة

بنحو 9.2 مليون دينار

كويتى، وتحقق ذلك نتبحة

انخفاض جملة المخصصات

بقيمة أعلى من انخفاض

الربح التشغيلي للبنك،

على الرغم من أنخفاض

الإيسرادات التشغيلية

وارتفاع المصروفات

التشغيلية مقارنة مع

الفترة ذاتها من عام 2021.

وحقق "بنك الخليج " ثاني

أعلى نسبة نمو في الأرباح

وبنحو 66.3 %، أي من

نحو 27.5 مليون دينار

كويتي إلى نحو 45.7

مليون دينار كويتى، وذلك

نتيجة انخفاض جملة

التمويل الكويتي

"بنك الكويت الوطني

خلال العام

الأداء المجمع لقطاع البنوك حقق قطاع البنوك

خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 نمواً ملحوظاً فى صافى الأرباح مقارنة بِٱلفترةُ نفسُها من عام 2021، إذ بلغت الأرباح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية نحو 834.5 مليون دينار كويتي، بارتفاع مقداره 210 مليون دينار كويتى أو بنحو 33.6 % مقارنة بنحو 624.5 مليون دينار كويتى للفترة ذاتها من عام 2021. وحققت البنوك الكويتية أرباحا ىنحو 270.3 مليون دينار كويتى خلال الربع الثالث من عام 2022، مقارنة ىنحو 282.5 مليون دينار كويتي للربع الثاني من العام ذاته أي بانخفاض بنحو 12.2 مليون دينار كويتى وبنسبة 4.3 %، وكذلك انخفضت بنحو 11.4 مليون دينار كويتي وينسبة 4.0 % مقارنة مع أرباح الربع الأول البالغة نحو 281.7 مليون دينار

المخصصات وارتفاع الربح التشغيلي. الأداء الأسبوعي لبورصة الكويت كان أداء بورصة الكويت خللال الأسبوع الماضي (أربعة أيام تداولٌ بمناسبةً عُطَّلْة رأس السنة الميلادية) مختلطاً، حيث ارتفع مؤشر كل من قيمة الأسهم المتداولة، كمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات المبرمة، بينما انخفضت قيمة المؤشر العام (مؤشر الشال). وكانت قراءة مؤشر الشال (مؤشر قيمة) في نهاية تداول يوم الخميس الماضي قد بلغت نحو 646.3 تقطة، بانخفاض ىلغت قىمتە 12.3 نقطة ونسبته 1.9 % عن إقفال الأسبوع الماضي أي إقفال نهاية عام 2022.

	توحة للحر، وكرانية. ل		للال عـام 2022 8- %. ويأتي ا	2 وبهایه حــ 2، مقارنة 3.1	ُ مِنَّ إِجَمالي قيْمة ديسمبر 021 الْباعة (10.8 ديسمبر 022	/0 م
	ء ضعيف لل مد 2023	فسائر أدا	ابانی ثانیا ب	ـة 18.7−% الــيـ	20)، ليبلغ صافى بانخفاض بنسب	21
وتحده ف) عام 2023،	/-0.7 مر	دل دیشمبر بنحو	سمبر 2020 كا	م الوحيدون شراء ما بين نهاية ديس	ىھ
×	2022	×	29/12/2022	05/01/2023	9-2-2	
(0.1)	827.1	(0.1)	827.2	816.4	ينك الكريث لوطنى	
(4.4)	267.9	(4.4)	267.9	256.0	باله الطبح	1
1.2	516.0	1.2	516.0	522.2	البشد التجاري الكويش	
1.8	255.9	1.8	253.9	238.2	البتله الأجثر الكويلتي	14
(1.6)	252.0	(1.6)	232.0	228.4	بناه القريث الدرثي	
(2.4)	561.1	(2.4)	561.1	356.0	البتله الأجلى النكحة	-
(0.5)	295.9	(0.5)	295.9	294.5	بط برقن	1
(4,1)	5,418.2	(4.1)	5,418.2	3.279.5	يت الموث الكرش	3
(1.4)	794.6	(1.4)	794.6	783.2	قطے ع تین وقد	
(0,5)	129.2	(0.5)	129.2	128.5	ثرقة السيخت التجارية	
(4.1)	297.6	(4.1)	297.6	285.5	كرقة الإستشرات الدلية البرنية	1
3.4	298.2	3.4	298.2	308.3	شركة الاستثمارات الوطنية	1
(11.2)	387.4	(44.2)	387.4	344.2	شركة مشاريع القريث الديمسة	-1
0.0	114.8	0.0	114.8	114.8	شركة المنحل للتعية والاستثمار	1
(5.6)	220.0	(3.6)	220.0	212.0	قط اع الإسلام	
(0.7)	115.5	(0.7)	115.5	114.7	كركة الكويث للتأمن	.1
0.0	880.6	0.0	880.6	880.6	مجرعة الطيع للتانين	1
0.0	206.2	0.0	206.2	206.2	الشركة الأطبية للتشين	1
0.0	106.6	0.0	106.6	106.6	شركه وربه للتامين	1
(0,2)	268.7	(0.2)	268.7	268.2	الطيعين التأميسين	
(0.9)	204.2	(0.9)	204.2	202.3	شرقة عدرات لقريت	1
(0.3)	155.0	(0.2)	155.0	154.7	كركة تحراك تنكماة	1
(8.0)	458.9	(8.0)	458.9	422.2	الشركة الوطنية الطارية	2
2.3	2.175.0	2.3	2,175.0	2,225.9	شركه المسلمية المدرية	2
(2.2)	305-2	(2.2)	305.2	298.5	القطـــــاع العقــــــاري	3.
(5.5)	296.8	15.51	296.8	280.4	مجدوعة تعباعات الوطنية (التبعدة)	2
0.0	556.2	0.0	556.2	336.2	شركة البخت القريت	2
12.91	485.6	(2.9)	485.6	471.6	شركة الغليج للكنبات والصناعات القيربانية	2
(3.5)	269-2	(3.5)	269.2	259.9	ظطاع الصفاحي	
5.1	596.3	5.2	596.5	627.1	شركة تسيندا لكريتية ترطنية	2
(5.5)	5,609.6	(5.31	5,609.6	5,515.5	شركة المبليش للمغازن العموسية	2
(5.7)	1,018.8	(3.7)	1,018.8	981.3	شركة الأصالات المنطة	2
(1.4)	48.6	(2.4)	43.6	45,0	تركة سترجي الديطسة (ش بالدع)	2
(4.3)	1,635.0	(4.3)	1,635.0	1,565.1	قطــــاع القدــــاد	
0.0	91.7	0.0	91.7	91.7	شرقة غل وتجارة المواشي	2
0.0	437.0	0.0	437.0	437.0	قطـــــاع الأطيـــة	
100,000	708.6	0.0	708.6	708.6	شركه أو القوين تحسكمآرات العمة ش د ع	3
0.0	1.06.00.00					