الصباح الاقتصادية
14
العدد 3660 - السنة الثالثة عشرة
الأحد 10 رمضان 1441 - الموافق 3 مايو 2020
Sunday 3 May 2020 - No.3660 - 13 th Year

معدل سعر البرميل جاء أدنى بـ 72.9 % عن معدله للسنة المالية الفائتة

«الشال»: 107.2 ملايين دينار..إيرادات الكويت النفطية المتوقعة خلال أبريل الماضي

البيان	قيمة التداول	نسبة من إجمالي
الشركات	دينار كويتي	قيمة تداول السوق
بيت التمويل الكويتي	٤٢,٥٥٠,٣٧٥	%٢٤,٢
بنك الكويت الوطني	٢٨,١٩٦,١٣٤	%١٦,٠
البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)	٢١,٢٩٨,٢٩٦	%١٢,١
بنك الكويت الدولي	١٤,٦٦٨,٤٦٩	%٨,٣
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	١٠,١٧٥,٨٣٤	%٥,٨
الإجمالي	١١٦,٨٨٩,١٠٠	%٦٦,٤
البيان	قيمة التداول	نسبة من إجمالي
القطاعات	دينار كويتي	قيمة تداول السوق
قطاع البنوك	١٢٧,١٨٨,٢٤٤	%٧٢,٢
قطاع الصناعة	١٨,٩٢٣,٦٠٦	%١٠,٧
قطاع الاتصالات	٩,٠٠٦,٣٤٦	%٥,١
قطاع خدمات مالية	٨,٦٨٤,٣٤٦	%٤,٩
قطاع العقار	٧,٣٢٥,٣١٧	%٤,٢

أداء الشركات والقطاعات بالبورصة

جدول أداء اقتصادات دول الأقليم				
النمو الحقيقي في الناتج المحلي الإجمالي				
الدولة	تقرير أبريل ٢٠٢٠		تقرير أكتوبر ٢٠١٩	
	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١
قطر	-4.3%	5.0%	2.8%	3.0%
البحرين	-3.6%	3.0%	2.1%	2.4%
الامارات	-3.5%	3.3%	2.5%	2.7%
عمان	-2.8%	3.0%	3.7%	4.3%
السعودية	-2.3%	2.9%	2.2%	2.2%
الكويت	-1.1%	3.4%	3.1%	2.6%
متوسط النمو دول الأقليم	**-2.8%**	**3.3%**	**2.5%**	**2.6%**

المصدر: صندوق النقد الدولي - أبريل ٢٠٢٠

جدول بياني توضيحي

أوضح تقرير «الشال» الاقتصادي الأسبوعي أنه بانتهاء شهر أبريل 2020 انتهى الشهر الأول من السنة المالية الحالية 2020/2021، وبلغ معدل سعر برميل النفط الكويتي لشهر أبريل نحو 16.7 دولار أمريكي، وهو أدنى بنحو 38.3 دولار أمريكي للبرميل أي بما نسبته نحو 69.7% عن السعر الافتراضي المقدر في الموازنة الحالية والسعر الافتراضي للسنة المالية الفائتة والبالغ 55 دولار أمريكي للبرميل. وكانت السنة المالية الفائتة 2020/2019 التي انتهت بنهاية شهر مارس الفائت، قد حققت لبرميل النفط الكويتي معدل سعر بلغ نحو 61.6 دولار أمريكي، ومعدل سعر البرميل لشهر أبريل 2020 أدنى بنحو 72.9% عن معدل سعر البرميل للسنة المالية الفائتة، وأدنى بنحو 69.3 دولار أمريكي للبرميل من سعر التعادل الجديد للموازنة الحالية البالغ 86 دولار أمريكي وفقاً لتقديرات وزارة المالية وبعد اقتطاع الـ 10% لصالح احتياطي الأجيال القادمة.

ويفترض أن تكون الكويت قد حققت إيرادات نفطية في شهر أبريل بما قيمته نحو 107.2 مليون دينار كويتي، وإذا افترضنا استمرار مستويي الإنتاج والأسعار على حاليهما -وهو افتراض قد لا يتحقق- فمن المتوقع أن تبلغ جملة الإيرادات النفطية بعد خصم تكاليف الإنتاج لمجمل السنة المالية الحالية نحو 1.3 مليار دينار كويتي، وهي قيمة أدنى بنحو 11.6 مليار دينار كويتي عن تلك المقدرة في الموازنة للسنة المالية الحالية والبالغة نحو 12.9 مليار دينار كويتي. ومع إضافة نحو 1.9 مليار دينار كويتي إيرادات غير نفطية، ستبلغ جملة إيرادات الموازنة للسنة المالية الحالية نحو 3.2 مليار دينار كويتي.

وبمقارنة هذا الرقم باعتمادات المصروفات البالغة نحو 22.5 مليار دينار كويتي، فمن المحتمل أن تسجل الموازنة العامة للسنة المالية 2021/2020 عجزاً قيمته 19.3 مليار دينار كويتي، ولكن شهر واحد لا يصلح سوى لاستخدامه مؤشر على الحجم الافتراضي لعجز الموازنة في ظل الانخفاض الكبير في معدل أسعار النفط بسبب الوباء الحالي، ويبقى العجز الفعلي متغير تابع لحركة أسعار وإنتاج النفط خلال ما تبقى من السنة المالية، وإننا لا ننصح إطلاقاً باعتماد رقم العجز المذكور، واستمرار أسعار النفط عند هذا المستوى المنخفض مستحيل، ذلك يعني خروج معظم النفوط

■ صندوق النقد الدولي خفض تقديرات نمو الكويت من 3.1 % في أكتوبر 2019 إلى 1.1- % في أبريل 2020

التقليدية وغير التقليدية من الإنتاج لأن تكلفته أعلى من هذا المستوى من الأسعار.

توقعات النمو لدول مجلس التعاون الخليجي

يمضي صندوق النقد الدولي في نظرته السلبية لأداء اقتصادات العالم لتشمل تلك النظرة أداء اقتصادات دول مجلس التعاون، لتتحول توقعاته لها جميعاً من نمو موجب في تقرير أكتوبر 2019، إلى نمو سالب لها وإن بدرجات متفاوتة، أعلى معدلات النمو السالب المتوقعة كانت لقطر، وكان المتوقع لاقتصادها أن ينمو بنحو 2.8% في عام 2020 كما في تقرير شهر أكتوبر 2019، بينما عدلت أرقام تقرير شهر أبريل 2020 إلى نمو سالب بنحو 4.3%-، ومن ثم نمو موجب لعام 2021 إلى نحو 5.0%. ثاني أعلى معدلات النمو السالب المتوقعة كانت للبحرين، التي خفض الصندوق تقديراته لنموها من نحو 2.1% في أكتوبر 2019، إلى نمو سالب بنحو 3.6%- في أبريل 2020، ترتفع مجدداً إلى نمو موجب بنحو 3.0% في عام 2021، وجاءت الإمارات ثالثة بخفض لتقديرات نموها من 2.5% في أكتوبر 2019 إلى نمو سالب 3.5%- في أبريل 2020، وترتفع تلك التقديرات إلى نمو موجب بنحو 3.3% في عام 2021. وتأتي عُمان رابعة بخفض في تقديرات النمو من 3.7% في أكتوبر 2019 إلى نمو سالب 2.8%- في أبريل 2020 ثم ترتفع إلى 3.0% في عام 2021، وفي الترتيب الخامس تأتي السعودية أكبر اقتصادات الإقليم ليخفض صندوق النقد الدولي تقديراته لها من 2.2% في أكتوبر 2019 إلى نمو سالب 2.3%- في أبريل 2020، ثم ترتفع إلى 2.9% في عام 2021. وأخيراً تأتي الكويت حيث خفضت تقديرات نموها من 3.1% في أكتوبر 2019 إلى نمو سالب بنحو 1.1%- في أبريل 2020، ثم ترتفع إلى نمو موجب 3.4% في عام 2021، أي طالها التخفيض الأدنى. وتبقى تلك التقديرات مشوبة بدرجة عالية من إحتمالات الخطأ، فلا أحد في الوقت الحاضر يعرف وبدرجة مقبولة من اليقين مسار أداء الاقتصاد العالمي، ولا أحد يعرف مسار سوق النفط المتأثر بموقف شبه كامل للقطاعات التي تعتمد عليه، وضعف كبير للاقتصادات الأكثر إستيراداً له، والكويت، كما هو حال معظم دول النفط، لا تملك سوى افتراض الأسوء وتخطيط سياساتها لمواجهته، ولا بأس بالأمل بالأفضل حيث من المستحيل استمرار المستوى الضعيف جداً لأسعار النفط إلى أبعد من الزمن القصير، أو ربما لما يبقى من العام الجاري.

المؤشرات شهدت نشاطاً ملحوظاً خلال الأسبوع الأخير

■ سيولة بورصة الكويت انخفضت إلى 747.4مليون دينار مقارنة بسيولة مارس

أداء بورصة الكويت - أبريل 2020

كان أداء شهر أبريل مختلطاً مقارنة بأداء شهر مارس، حيث انخفضت القيمة المتداولة أي سيولة البورصة مع أداء إيجابي للمؤشرات، فقد ارتفع مؤشر السوق الأول بنحو 3%، مؤشر السوق الرئيسي بنحو 3.5% ومؤشر السوق الرئيسي 50 بنحو 4.7%، وارتفع أيضاً، مؤشر السوق العام وهو حصيلة أداء السوقين بنحو 3.2%.

وانخفضت سيولة البورصة في شهر أبريل مقارنة بسيولة شهر مارس، حيث بلغت السيولة نحو 747.4 مليون دينار كويتي منخفض من مستوى 986.8 مليون دينار كويتي لسيولة شهر مارس. وانخفض معدل قيمة التداول اليومي لشهر أبريل إلى نحو 34 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض بنحو 27.7% عن مستوى معدل تلك القيمة لشهر مارس حين بلغ 47 مليون دينار كويتي. وبلغ حجم سيولة البورصة في الشهور الأربع الأولى من العام الجاري (أي في 78 يوم عمل) نحو 3.126 مليار دينار كويتي، وبلغ معدل قيمة التداول اليومي للفترة نحو 40.1 مليون دينار كويتي، مرتفعاً بنحو 26.4% مقارنة بمعدل قيمة التداول اليومي للفترة ذاتها من عام 2019 البالغ نحو 31.7 مليون دينار كويتي، ومرتفعاً أيضاً بنحو 26.2% إذا ما قورن بمستوى ذلك المعدل لكامل عام 2019 البالغ نحو 31.8 مليون دينار كويتي.

ولازالت توجهات السيولة منذ بداية العام تشير إلى أن نصف الشركات المدرجة لم تحصل سوى على 0.7% فقط من تلك السيولة، ضمنها 50 شركة حظيت بنحو 0.1% فقط من تلك السيولة، و13 شركة من دون أي تداول. ذلك يعني أن نشاط السيولة الكبير لازال يحرم نحو نصف الشركات المدرجة منها. أما توزيع السيولة على السوقين خلال شهر ابريل 2020، فكانت كالتالي:

السوق الأول (18 شركة)

حظي بنحو 685.5 مليون دينار كويتي أو ما نسبته 91.7% من سيولة البورصة، وضمنه حظيت نحو نصف شركاته على 90.3% من سيولته ونحو 82.8% من كامل سيولة البورصة، بينما حظي النصف الآخر على ما تبقى أو نحو 9.7% من سيولته. وبلغ معدل تركز السيولة فيه مستوى عالي، حيث حظيت 6 شركات ضمنه على نحو 80.4% من سيولته.

السوق الرئيسي (155 شركة)

وحظي بنحو 61.8 مليون دينار كويتي أو نحو 8.3% من سيولة البورصة، وضمنه حظيت 20% من شركاته على 88.8% من سيولته، بينما اكتفت 80% من شركاته بنحو 11.2% من سيولته، ولا بأس من التذكير بأن ضعف سيولة شركاته كان العامل الأساسي في تصنيفها ضمن السوق الرئيسي، وهو تصنيف قابل للارتقاء مع ارتفاع سيولة أي شركة ضمنه.

الأداء الأسبوعي لبورصة الكويت

كان أداء بورصة الكويت خلال الأسبوع الماضي أكثر نشاطاً، حيث ارتفع مؤشر كل من قيمة الأسهم المتداولة، كمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات المبرمة، وكذلك ارتفعت قيمة المؤشر العام (مؤشر الشال). وكانت قراءة مؤشر الشال (مؤشر قيمة) في نهاية تداول يوم الخميس الماضي قد بلغت نحو 429.9 نقطة، بارتفاع بلغت قيمته 25.9 نقطة ونسبته 6.4% عن إقفال الأسبوع الماضي، بينما ظل منخفضاً بنحو 123.3 نقطة أي ما يعادل 22.3% عن إقفال نهاية عام 2019.

اسم الشركة	مؤ الخميس ٢٠٢٠/٠٤/٣٠	مؤ الخميس ٢٠٢٠/٠٤/٢٣	الفرق %	إقفال ٢٠١٩	الفرق %
١ بنك الكويت الوطني	٥٠٩.٤	٤٨٢.٤	٥.٦	٥٠٦.٥	(٢١.٩)
٢ بنك الخليج	١٧٥.٥	١٦٣.٣	٧.٥	٢٤٤.٢	(٢٨.٧)
٣ البنك التجاري الكويتي	٥١٦.٠٠	٥١٦.٠٠	٠.٠٠	٥٤٥.٩	(٥.٤)
٤ البنك الأهلي الكويتي	١١١.٣	١١٢.٦	(١.٢)	١٦٦.٦	(٣٣.٦)
٥ بنك الكويت الدولي	٩٠٧.١	٨٨٨.٩	٢.١	٢٩٢.٠٠	(٣٠.٣)
٦ البنك الأهلي المتحد	٣٣٥.٥	٢٨٤.١	١٨.١	٣٥١.٥	(٩.٥)
٧ بنك برقان	٢٢٢.٢	٢٠١.٢	١٠.٥	٣٢٩.١	(٣٢.٣)
٨ بيت التمويل الكويتي	١,٩٨٥.٩	١,٩٢٢.١	٣.٣	٢,٤٩٢.٠٠	(٢٠.٣)
القطاع البنوك	٥٠٧.٣	٤٨١.٩	٥.٣	٦٦٨.٥	(٢٤.١)
٩ شركة المشروعات التجارية	١٤٣.٩	١٣٩.٣	٣.١	١٤٨.١	(٣.٣)
١٠ شركة الاستثمارات العالمية الدولية	٩١.٣	٨٢.٤	١٠.٥	١٦٠.٣	(٤٣.٠)
١١ شركة الاستثمارات الوطنية	١٣٧.٢	١٢٨.٤	٦.٩	١٧٣.٧	(٢١.٠)
١٢ شركة مشاريع الكويت القابضة	٤٨٨.١	٤٠٨.٨	٩.١	٥٩٦.١	(٩٠.٨)
١٣ شركة شامل للتنمية والاستثمار	٤١.١	٣٨.٣	٧.٠	٥٤.٧	(٢٥.٠)
القطاع الاستثماري	١٥٠.٣	١٤٠.٠	٦.٩	٢٢٢.٨	(١٨.٩)
١٤ شركة الكويت للتأمين	٧٢.٥	٧٣.٢	(١.٠)	٧٢.٨	(٠.٤)
١٥ مجموعة الخليج للتأمين	٣٥٩.٣	٣٥٩.٣	٠.٠٠	٣٦٦.٤	(١.٥)
١٦ الشركة الأهلية للتأمين	١٤٤.٩	١٤٤.٩	٠.٠٠	١٩٠.٧	(١٠.٠)
١٧ شركة وربة للتأمين	٦٣.٩	٥٩.٤	٧.٦	٥٠.٨	٢٥.٨
قطاع التأمين	١٣٨.٧	١٣٨.٠	(٠.٢)	١٤٤.٧	(٤.١)
١٨ شركة عقارات الكويت	١٣٥.٠٠	١٢٩.٥	٤.٢	١٨٩.١	(٢٨.٩)
١٩ شركة المقرات المتحدة	١٠٦.٠٠	١٠٣.٢	٣.٧	١٢٥.٠٠	(١٥.٢)
٢٠ الشركة الوطنية العقارية	١٩٦.٤	١٧٩.٨	٩.٢	٢٥٣.٦	(٢٢.٦)
٢١ شركة الصناعية العقارية	١,٥٢٠.٩	١,٤٦٣.٨	٣.٩	١,٦٨٣.٨	(١٠.٣)
القطاع العقاري	١٨١.٨	١٧٣.٨	٤.٦	٢٢١.٨	(١٨.٠)
٢٢ مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	١٥٢.٨	١٣٩.٤	٩.٦	٢١٥.٣	(٢٩.٠)
٢٣ شركة أسمنت الكويت	٢٣٩.٢	٢٢١.٦	٨.٢	٣٧٠.٨	(٣٥.٤)
٢٤ شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية	١٤٢.٩	١٣٨.٦	٣.١	١٨٥.٠٠	(٢.٢)
القطاع الصناعي	١٤٨.٩	١٣٦.٨	٩.٨	١٩٠.٣	(٢٣.٩)
٢٥ شركة شيد الكويتية الوطنية	٤٣١.٢	٤٥٣.٨	(٥.٠)	٦٥٢.٨	(٣٤.٠)
٢٦ شركة أجيليتي للمخازن العمومية	٣,٣٠٠.٩	٢,٧٨٦.٩	١٨.٤	٤,١٩٨.٣	(٢١.٤)
٢٧ شركة الاتصالات المتنقلة	٩١٥.٧	٧٧٩.١	١٨.٠	١,١٣٥.٣	(١٩.٣)
٢٨ شركة سرجي القابضة (ش.م.ك.)	١٩.٥	١٥.٤	٢٧.١	٢١.٣	(٢٢.٥)
قطاع الخدمات	١,١٥٩.٦	٩٨٧.٥	١٧.٩	١,٤٩٠.٩	(٢٠.٨)
٢٩ شركة نقل وتجارة المواشي	١٤٨.٣	١٤٧.٥	٠.٥	١٤٥.٨	٢.٢
٣٠ شركة دانة الصفاة العقارية	١٢.٦	١٠.٣	٢٢.٣	١٤.٥	(١٣.١)
القطاع الأغذية	٤٩١.٠	٤٩٠.٥	٠.١	٤٩٠.٦	٠.٢
٣١ شركة الشرقية للأسمنت والتنمية الصناعية (ش.م.ع)	١٢٥.٨	١٢٥.٨	٠.٠٠	١٢٥.٨	٠.٠٠
٣٢ شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)	١٥٢.٨	١٥٢.٨	٠.٠٠	٢٢٢.٤	(٣١.٠)
٣٣ شركة أم القوين للاستثمارات العامة ش.م.ع	٤٩.٠٨	٤٩.٠٨	٠.٠٠	٤٩.٠٨	٠.٠٠
المؤشرات غير القيادية	١٦٩.٧	١٦٩.٧	٠.٠٠	٢٨١.٧	(٣٩.٩)
المؤشر العام	٤٢٩.٨	٤٠٨.٠	٥.٤	٥٥٣.٢	(٢٢.٣)

التغيرات المقارنة على أداء مؤشرات التداول خلال الأسبوع الثالث