

رغم خفوت آثار الأحداث الجيوسياسية والحرب التجارية

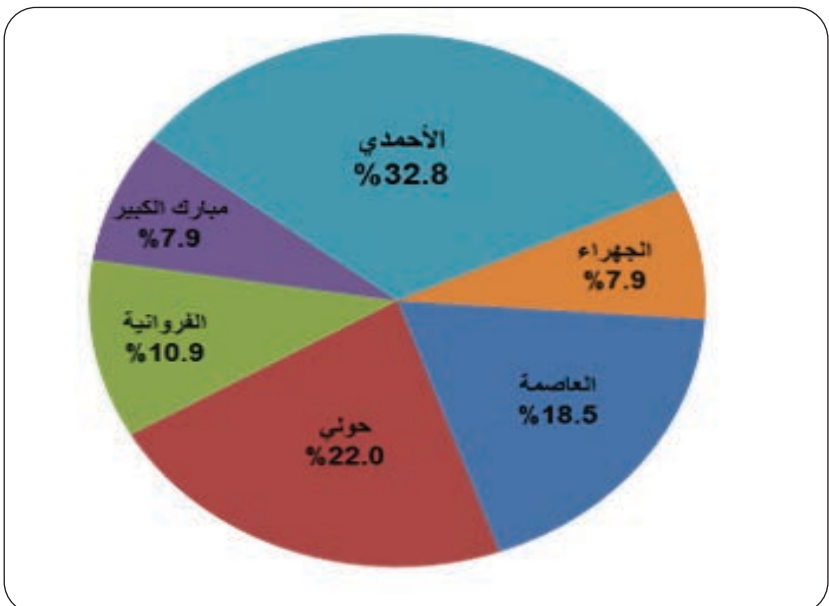
الشان : استمرارا لاضطرابات في حركة أسواق النفط في الربع الثالث من 2025

بورصة الكويت تحقق زيادة بنسبة 14.8 % في النصف الأول من 2025 مقارنة بنهاية 2024

«الوطني» يتصدر الملكية النسبية للأجانب في قطاع البنوك بنسبة 26.99 % من قيمته الرأسمالية

	26 ديسمبر 2024		30 يونيو 2025		التغير في نسبة الملكية
	نسبة الملكية	القيمة السوقية (د.ك.)	نسبة الملكية	القيمة السوقية (د.ك.)	
بنك الكويت الوطني	24.68%	1,806,315,209	26.99%	2,357,312,614	9.36%
بيت التمويل الكويتي	13.28%	1,654,823,051	14.25%	2,050,718,929	7.30%
بنك بويان	5.93%	141,223,363	7.01%	222,590,261	18.21%
بنك الخليج	15.88%	198,786,823	14.06%	201,044,513	11.46%
بنك وريه	6.09%	25,399,417	7.66%	76,493,063	25.78%
البنك الأهلي الكويتي	3.74%	24,827,361	7.49%	58,653,823	100.27%
بنك الكويت الدولي	8.57%	25,956,704	12.52%	57,443,431	46.09%
بنك برقان	17.80%	119,181,281	6.06%	52,879,586	71.57%
البنك التجاري الكويتي	0.06%	613,385	0.08%	836,668	33.33%
قطاع البنوك	15.09%	3,997,126,594	15.84%	5,077,972,886	

جدول الملكية النسبية للأجانب في قطاع البنوك الكويتية وفيتمتها السوقية نهاية 26 ديسمبر 2024 مقارنة مع 30 يونيو 2025



توزيع الصفقات العقارية على محافظات الكويت يونيو 2025

«بيتك» يحل ثانيا بنسبة الملكية البالغة 14.25 % و«الخليج» ثالثا بنسبة 14.06 % و«الكويت الدولي» رابعا بنسبة ملكية 12.52

انخفاض سيولة سوق العقار بنسبة 4.7 % في يونيو 2025 مقارنة بمايو 2025

353.6 مليون دينار قيمة تداولات يونيو مقابل 371 مليون دينار في مايو

«الأحمدي» تسجل أعلى عدد صفقات في يونيو 2025 بنسبة 32.8 % من إجمالي الصفقات

114.3 مليون دينار قيمة تداولات السكن الخاص مقابل 158.7 مليوناً في مايو

ارتفاع تداولات النشاط التجاري بنسبة 233.2 % في يونيو 2025 مقارنة بمايو 2025

ارتفاع سيولة السوق العقاري الكويتي بنسبة 18 % في النصف الأول من 2025 مقارنة بنفس الفترة في 2024

استثمارات الأجانب في القطاع المصرفي بلغت 5.078 مليار دينار مقارنة بـ 3.997 مليار نهاية 2024

وعند تحليل المعدلات البسيطة «غير الموزونة» لمؤشري العائد النقدي ومضاعف السعر إلى الربحية P/E» للأسواق المالية المنتقاة عينها، نجد أن معدل العائد النقدي لتلك الأسواق «Yield Cash»، بلغ نحو 3.1 %، كما في نهاية يونيو 2025، وهو أدنى من مستواه في نهاية يونيو 2024 والبالغ نحو 5.7 %، أما بالنسبة لمعدل مؤشر مضاعف السعر إلى الربحية P/E»، لتلك الأسواق، فقد بلغ نحو 15.2 ضعف في نهاية كلا الفترتين.

ويشير الرسم البياني رقم «3» إلى تباین أداء مؤشرات بورصة الكويت ضمن مجموعة الأسواق العالمية المنتقاة، إذ بلغ مؤشر مضاعف السعر إلى الربحية P/E»، وبورصة الكويت نحو 16.8 ضعف، وهو في المركز الثاني عشر.

أما مؤشر العائد النقدي في بورصة الكويت فقد بلغ نحو 2.9 % أي المركز الثامن، وأدنى من متوسط الأسواق العالمية المنتقاة والبالغ نحو 3.1 % كما أسلفنا.

ويشير الرسم البياني رقم «4» إلى أن متوسط العائد الجاري في الأسواق الناشئة الخمسة عشر المنتقاة بلغ 4.4 % في نهاية يونيو 2025، بعد أن كان نحو 4.3 % في نهاية يونيو 2024. وبلغ متوسط مؤشر P/E للمجموعة نفسها نحو 12.4 ضعف بعد أن كان نحو 11.7 ضعف في نهاية يونيو 2024.

في نهاية يونيو 2024 «تم استئانة السوق التركي من هذه المجموعة بلوغ مؤشر P/E»، نحو 572.8 ضعف.. واحتل السوق الكويتي المركز الرابع عشر ضمن تلك الأسواق بالنسبة للعائد الجاري في نهاية يونيو 2025، بينما احتل المركز الثاني من بين ستة عشر سوقا منتقاة حسب مؤشر P/E.

أما الرسم البياني رقم «5» فيشير إلى أن بورصة الكويت قد احتلت المرتبة الثالثة في مكاسب مؤشرها طبقاً لمؤشرها العام، مقارنة بـ 12 سوقاً مالية في الشرق الأوسط وذلك من دون تعديل لآثر سعر صرف العملات مقابل الدولار الأمريكي. وارتفع معدل النمو غير المرجح لمؤشرات تلك الأسواق، إذ سجل مكاسب نحو 7.0 % محققاً مكاسب أقل مقارنة مع يونيو 2024 حين بلغت نسبته نحو 8.1 %.. وتجدر الإشارة إلى أن معظم الأسواق في الشرق الأوسط قد

طال الأداء الإيجابي معظم مؤشرات أسواق العالم خلال النصف الأول من العام الجاري مقارنة مع نهاية عام 2024، فمؤشر «مورغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال MSCI» للعام كسب نحو 8.6 % مع نهاية يونيو 2025، مقارنة بارتفاع خلال النصف الأول من عام 2024 ونحو 10.8 %، وشمل الارتفاع جميع المؤشرات القارية، منها مؤشر MSCI للولايات المتحدة الأمريكية، الذي ارتفع بما نسبته 5.6 %، ويعتبر وزن السوق الأمريكي ودرجة تأثيره كبيراً جداً على بقية الأسواق العالمية، كما ارتفع المؤشر الشامل للأمريكيين بنسبة بلغت نحو 6.2 %.. أما مؤشر MSCI الشامل لأوروبا، فقد ارتفع بنسبة 20.7 %، وارتفع المؤشر ذاته -إذا استثنينا المملكة المتحدة- بنحو 21.8 %.. وارتفع معهم مؤشر MSCI لآسيا/الهند، بنحو 12.0 %، وارتفع المؤشر الياباني بنحو 10.5 %، وحقق مؤشر أسواق العالم ارتفاعاً بنحو 17.0 %، أو استثنينا منه الولايات المتحدة الأمريكية، وبكسب ذلك تقل السوق الأمريكي في تكوين المؤشر كما أسلفنا.

الرسم البياني رقم «1» أداء القارات طبقاً لمؤشرات MSCI في نهاية يونيو 2025، ومقارنة هذا الأداء بما كان عليه في نهاية يونيو 2024. وحقق مؤشر أسواق العالم ارتفاعاً بنحو 17.0 %، أو استثنينا منه الولايات المتحدة الأمريكية، وبكسب ذلك تقل السوق الأمريكي في تكوين المؤشر كما أسلفنا.

مع أداء بورصة الكويت من دون أخذ حركة أسعار الصرف بعين الاعتبار.. ومقارنة بنهاية عام 2024، الخلاصة كانت ارتفاع 15 مؤشر وانخفاض طفيف لمؤشر واحد. واحتل أداء بورصة الكويت طبقاً لمؤشرها العام المركز الخامس، بارتفاع بلغ نسبته نحو 14.8 % مقارنة بارتفاع بنحو 1.8 %، وبالمركز الثالث عشر بين هذه الأسواق خلال النصف الأول لعام 2024. وتجدر الإشارة إلى أن متوسط الارتفاع للأسواق بجمعها الشمولية في الرسم البياني بلغ نحو 9.2 % في نهاية يونيو 2025، مقارنة بارتفاع أقل بلغ نحو 3.9 % في نهاية يونيو 2024.

بنسبة ملكية بنحو 12.52 %، بينما يأتي سابعا في قيمة الملكية المطلقة.. وأعلى ارتفاع نسبي في الملكية خلال الفترة كان من نصيب «البنك الأهلي الكويتي» بنحو 100.27 %، أو من نحو 3.74 % في نهاية عام 2024 إلى نحو 7.49 %.. وأعلى انخفاض نسبي في ملكية الأجانب خلال الفترة المذكورة كان من نصيب «بنك برقان»، حيث انخفضت نسبة تملكهم بنحو 71.57 - %، أي من نحو 17.80 % من قيمته إلى نحو 5.06 % من قيمته.

وفي خلاصة، تبدو ملكية الأجانب في قطاع البنوك الكويتية مستقرة، تتغير قليلاً إلى الأعلى أو الأدنى وفقاً لأداء مؤشر قطاع البنوك، وبمناقلة بين بنك وآخر، والواقع أنهم الوحيدون الذين فاقت قيمة الأسهم المشتراة لديهم قيمة الأسهم المباعة خالفاً للمستثمر المحلي والمستثمر من دول مجلس التعاون الخليجي، وهو واقع نذكره ولا ضمانة لاستمراره.

3 - أداء بورصة الكويت مقارنة بأسواق مالية خارجية - يونيو 2025

اسم الشركة	يوم الخميس 2025/07/10	يوم الخميس 2025/07/03	الفرق %	إقبال 2024 %	الفرق %
1 بنك الكويت الوطني	924.9	881.4	4.9	756.6	22.2
2 بنك الخليج	350.7	344.7	1.7	306.7	14.3
3 البنك التجاري الكويتي	613.0	606.2	1.1	665.7	7.9
4 البنك الأهلي الكويتي	260.7	254.9	2.3	206.9	26.0
5 شركة التمويل الكويتي	366.4	355.0	3.2	232.0	57.9
6 بنك بويان	458.8	455.5	0.7	261.4	75.5
7 بيت التمويل الكويتي	4,408.5	4,313.1	2.2	3,727.9	18.3
قطاع البنوك	949.2	918.4	3.4	791.4	19.9
8 شركة السهيلات التجارية	171.8	172.5	(0.4)	176.1	(2.4)
9 شركة الاستثمارات المالية الدولية	1,603.2	1,510.0	6.2	1,283.6	24.9
10 شركة الاستثمارات الوطنية	320.9	315.8	1.6	319.6	0.4
11 شركة المصارف الكويتية	305.8	306.1	(0.1)	328.6	(6.9)
12 شركة الساحل للتأمين والاستثمار	91.0	95.0	(4.2)	99.1	(8.2)
قطاع التأمين	319.2	312.2	2.2	302.2	5.6
13 شركة الكويت للتأمين	114.0	114.7	(0.6)	130.1	(12.4)
14 مجموعة الخليج للتأمين	885.0	850.3	4.1	980.4	(9.7)
15 شركة الأهمية للتأمين	342.5	332.3	3.1	370.5	(7.6)
16 شركة وريه للتأمين	209.4	196.7	6.5	206.8	1.3
قطاع التأمين	309.5	300.4	3.0	340.7	(9.2)
17 شركة عقارات الكويت	827.1	829.3	(0.3)	528.5	56.5
18 شركة البنية التحتية	407.7	424.9	(4.0)	280.0	45.6
19 شركة الوطنية العقارية	347.7	344.0	1.1	300.7	15.6
20 شركة الصالحية العقارية	1,958.5	1,921.1	1.9	1,776.2	10.3
القطاع العقاري	476.2	477.4	(0.3)	354.6	34.3
21 مجموعة الصناعات الوطنية (النفحة)	418.0	397.4	5.2	374.0	11.8
22 شركة أسمنت الكويت	541.2	568.3	(4.8)	342.2	58.2
23 شركة الخليج للكيماويات والصناعات الكيماوية	806.6	805.8	0.1	719.4	12.1
القطاع الصناعي	402.9	397.9	1.3	342.2	17.7
24 شركة البنية الكويتية الوطنية	734.4	703.0	4.5	728.2	0.9
25 شركة أجيالتي للخدمات العامة	1,223.2	1,168.7	4.7	1,924.4	(36.4)
26 شركة الاتصالات الكويتية	840.8	809.6	3.9	725.3	15.9
27 شركة سترجي العالمية	71.4	70.2	1.7	58.5	22.1
قطاع الخدمات	784.7	754.2	4.0	839.7	(6.5)
28 شركة نقل وتداول الغازات	82.5	81.2	1.6	89.2	(7.5)
29 قطاع الغاز	434.8	434.4	0.1	436.4	(0.4)
30 شركة آل لوبون للاستشارات العامة	596.0	596.0	0.0	622.5	(4.3)
31 شركة كاسمير للفوطية	176.1	176.1	0.0	177.4	(0.7)
مؤشر الشان	741.5	719.9	3.0	636.2	16.6

جدول مؤشر الشان لعدد 29 شركة مدرجة في بورصة الكويت

أكد تقرير الشان للاستشارات الاقتصادية الصادر أمس السبت أن بورصة الكويت حققت زيادة بنسبة 14.8 % في النصف الأول من 2025 مقارنة بنهاية 2024 ولفت التقرير إلى أن بنك الكويت الوطني قد تصدر الملكية النسبية للأجانب في قطاع البنوك بنسبة 26.99 % من قيمته الرأسمالية وحل «بيتك» ثانيا بنسبة الملكية البالغة 14.25 % و«الخليج» ثالثا بنسبة 14.06 % و«الكويت الدولي» رابعا بنسبة ملكية 12.52 % كما أشار إلى أن «الأحمدي» سجلت أعلى عدد صفقات في يونيو 2025 بنسبة 32.8 % من إجمالي الصفقات وأن استثمارات الأجانب في القطاع المصرفي بلغت 5.078 مليار دينار مقارنة بـ 3.997 مليار نهاية 2024 كما ارتفعت سيولة السوق العقاري الكويتي بنسبة 18 % في النصف الأول من 2025 مقارنة بنفس الفترة في 2024 وفيما يلي نستعرض مجاء في التقرير بالتفصيل

1 - سوق العقار المحلي - يونيو 2025

تشير آخر البيانات المتوفرة في وزارة العدل -إدارة التسجيل العقاري والتوثيق- «بعد استبعاد كل من النشاط الحر في ونظام الشريط الساحلي» إلى انخفاض في سيولة سوق العقار في يونيو 2025 مقارنة بسيولة مايو 2025، حيث بلغت جملة قيمة التداولات لشهر يونيو نحو 353.6 مليون دينار كويتي، وهي قيمة أدنى بما نسبته 4.7- % عن مستوى سيولة شهر مايو البالغة نحو 371 مليون دينار كويتي، بينما أعلى بما نسبته 11.7 % مقارنة مع سيولة يونيو 2024 عندما بلغت آنذاك نحو 316.4 مليون دينار كويتي.

وبلغ عدد الصفقات في شهر يونيو 405 صفقة، ضمنها حصدت محافظة الأحمدية أعلى عدد بـ 133 صفقة ومثله بنحو 32.8 % من الإجمالي، تلتها محافظة الفروانية بـ 89 صفقة ومثلت نحو 22.0 %، في حين حظيت محافظة الجاهة ومبارك الكبير على أدنى عدد من الصفقات بـ 38 صفقة لكل منهما ومثلتين بنحو 7.9 % لكليهما.

وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الخاص نحو 114.3 مليون دينار كويتي، منخفضة بنحو 28.0- % مقارنة مع مايو عندما بلغت نحو 158.7 مليون دينار كويتي، وانخفضت نسبة مساهمتها إلى نحو 32.3 % من جملة قيمة تداولات العقار مقارنة بما نسبته 42.8 % في مايو. وبلغ المعدل الشهري لقيمة تداولات السكن الخاص خلال آخر 12 شهرا نحو 133.7 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات مقارنة بالمعدل.. وبلغ عدد الصفقات لهذا النشاط 289 صفقة مقارنة بـ 390 صفقة وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة للنشاط نحو 396 ألف دينار كويتي مقارنة بنحو 407 ألف دينار كويتي في مايو، أي بانخفاض بنحو 2.8- %.

وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الاستثماري نحو 163.8 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض بنحو 11.9- % مقارنة مع مايو حين بلغت نحو 185.8 مليون دينار كويتي. وانخفضت مساهمتها من جملة السيولة إلى نحو 46.3 % مقارنة بما نسبته 50.1 % الجاري حتى نهاية يونيو الفائت، أي النصف الأول من العام الجاري بمثلتها من عام 2024، للاحاظ ارتفاعا في إجمالي سيولة السوق العقاري من نحو 1.573 مليار دينار كويتي إلى نحو 1.855 مليار دينار كويتي، أي بنسبة 18.0 %.. ولو افترضنا استمرار سيولة السوق خلال ما تبقى من السنة

«6 أشهر» عند المستوى ذاته، فسوف تبلغ قيمة تداولات الديار نحو 3.710 مليار دينار كويتي، وهي أعلى مما يسبقه 5.6 % عن مستوى تداولات العام السابق البالغة بنحو 5.9 %.