

الاقتصاد

آخر أخبار الاقتصاد المحلية والعالمية زوروا موقعنا على www.alanba.com.kw/Business

الطلب يفوق معروض أسهم شركة ميزان القابضة بسعر 740 فلساً

علمت «الانباء» أن الطلب على الاكتتاب الثانوي الخاص بشركة ميزان القابضة قد فاق المعروض من الاسهم. وبلغ سعر الطرح 740 فلساً للسهم الواحد حسب الوثيقة التي تم تسويقها. وأتى الطلب من كبار المستثمرين والصناديق الاستثمارية. وجاء الطلب لعوامل عدة أهمها أن الشركة مرشحة أن تكون من بين الشركات القيادية عند ادراجها وأيضا من الشركات الدفاعية تجاه تقلبات الدورات الاقتصادية. إذ تتركز على قطاع الأغذية المستمر في النمو، وايضا لعدم وجود فرص استثمارية في الوقت الحالي في الاسهم القيادية لتتنوع الصناديق. يذكر أن الصناديق نشطت في الفترة الاخيرة على شراء أسهم VIVA باعتبارها من الفرص القليلة الجديدة المتاحة.

مصطفى صالح

6% فقط من السيولة باقية بعد أن استثمروا 950 مليون دينار

ثقة قياسية لمديري الصناديق بالأسهم الكويتية.. اشترروا بكل سيولتهم

50 مليون دينار متاحة للاستثمار في الأسهم.. موزعة على 18 صندوقاً

هوامش غير مريحة لدعم أسعار الأسهم القيادية بسرعة

متوسط 5 ملايين دينار سيولة لدى أكبر صناديق سيولة

المحل المالي

كشفت احصائية أعدتها «الانباء» أن الثقة بالأسعار في البورصة الكويتية ارتفعت لدى مديري صناديق الأسهم المحلية. حيث استخدموا غالبية السيولة في صناديقهم. وحسب المعلومات التي توفرها هذه الصناديق البالغ عددها 18 صندوقاً ونستثمر فقط في الأسهم الكويتية. فإن السيولة المتوافرة لديها لا تزيد عن نحو 7.6% من صافي قيمة الأصول لديها. وتعتبر هذه الاستراتيجية لاسهم لدى المديرين ايجابية في إعطاء مؤشرات بقائتها بالأسعار الحالية لاسهم. لكنها قد لا تسعف المديرين بدعم الأسعار سريعاً في حال الهبوط القوي أو نشيطة السيولة أو الاستفادة من الفرص الاستثمارية. وتتركز استثمارات الصناديق في الأسهم القيادية أو BLUE CHIPS. وفيما يلي أبرز الحقائق التي ظهرت من خلال الرصد التالي:

1. بلغت السيولة المتوافرة (النقد وما يعادله) لدى صناديق الأسهم المحلية في نهاية الربع الأول من عام 2015 نحو 50 مليون دينار ما يعادل 6% من صافي قيمة الأصول البالغة نحو 950 مليون دينار. وتعتبر هذه النسبة متدنية ولا تسمح لمديري الصناديق بهامش مريح لدعم أسعار الأسهم القيادية، حيث تستثمر أغلب الصناديق، في وقت يبدو فيه الأهم هو استقطاب سيولة جديدة إلى صناديقهم، وهو ربما من المهام الصعبة في ظل معلومات عن اتجاه السيولة الكويتية إلى بورصات خليجية.
2. بالعودة إلى الوراء قليلاً، يلاحظ أن المديرين يخفون سيولة صناديقهم شيئاً فشيئاً. فحتى نهاية عام 2014 كانت السيولة المتوافرة نحو 71 مليون دينار أي ما يعادل 7.5% من القيمة السوقية الصافية لأصول الصناديق. وتعتبر النسبة الأكبر البالغة 92.5% مستثمرة في الأسهم المدرجة في بورصة الكويت. ويرجع أن مديري الصناديق رفعوا من استثماراتهم في الأسهم المدرجة نتيجة تحسن أساسيات الأداء المالي للشركات المدرجة وكذلك للاستفادة من الأسعار الجاذبة للاستثمار والتقييمات الرخيصة.
3. في رصد لأكثر الصناديق المستثمرة في الأسهم الكويتية فقط، يلاحظ أن سيولة صندوق الرائد للاستثمار هي الأقل بين أكثر 7 صناديق لديها سيولة متوافرة. وتدير الصندوق الشركة الكويتية للاستثمار، الذراع المحلية للهيئة العامة للاستثمار التي تتحكم بالمحافظة الوطنية للمليارية. ولديه فقط نسبة تقارب 4% للاستثمار في الأسهم ويحجم 6 ملايين دينار.
4. الوضع يشبه لدى الصناديق الستة الأخرى، حيث يتساوى الحجم عند 6 ملايين دينار لدى صندوق المركز ميثاق وصندوق المركز ممتاز، اللذين تديرهما شركة المركز المالي، وصندوق الوطنية الاستثماري الذي تديره شركة الاستثمارات الوطنية، ويقل قليلاً لدى صندوق برقان للأسهم المدار من قبل بنك برقان عند 5 ملايين دينار، وصندوق الساحل الاستثماري الذي لديه أقل سيولة عند 2.4 مليون دينار. أما المتوسط فهو 5 ملايين دينار لـ 7 صناديق.
5. يتميز صندوق الأهلي الكويتي الذي يديره البنك الأهلي بأن لديه أعلى نسبة سيولة لكن حجمها صغير ولا يزيد عن 3.5 ملايين دينار، نظراً لحجم الصندوق عند 38 مليون دينار كما في نهاية العام الماضي.



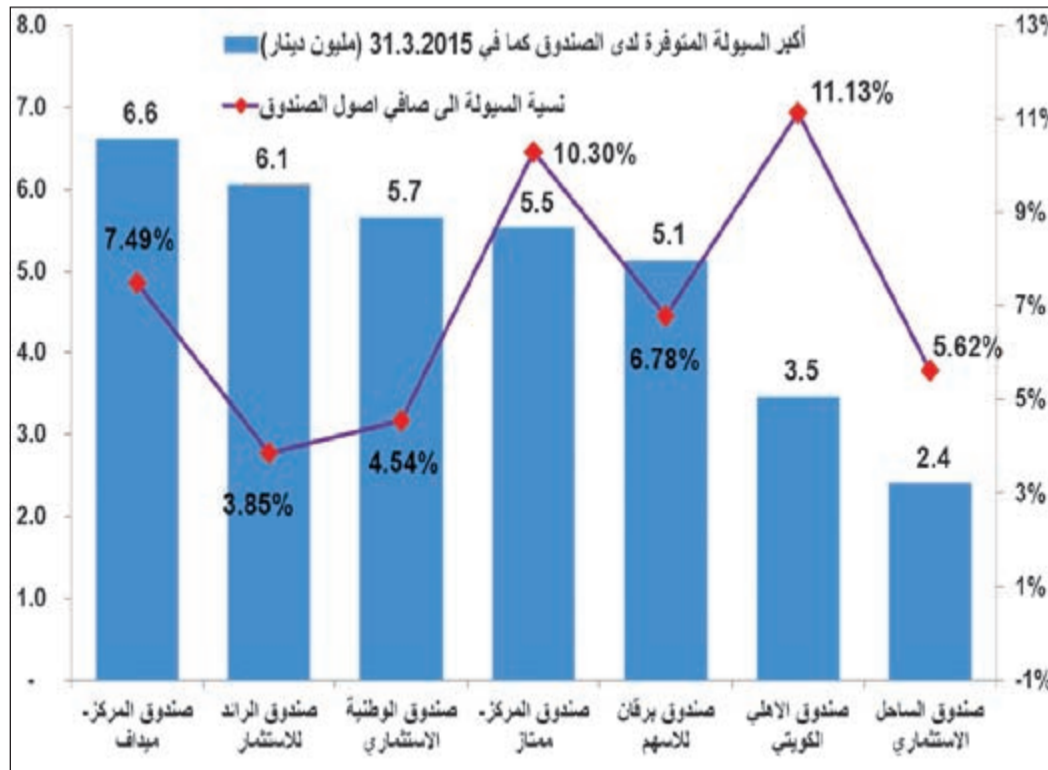
مديرو صناديق الاسهم الكويتية استخدموا اغلب سيولتهم في الاستثمار بالبورصة وامامهم تحد لجذب مزيد من السيولة لصناديقهم واقناع المستثمرين بأسعار الاسهم القيادية (قاسم باشا)

أهمية نظرة مديري صناديق الأسهم

تأتي أهمية مديري صناديق الاستثمار في كونهم الأكثر خبرة في الأسهم مقارنة مع المستثمرين الأفراد. وتعتبر صناديق الاستثمار (Investment Funds) من الأدوات الاستثمارية الرئيسية في اسواق المال المتقدمة نظراً لاستقطابها مدخرات عدد كبير من المستثمرين (الأفراد والمؤسسات). إضافة إلى استقطابها مدخرات صناديق التقاعد (Pension Funds). ومن الأهداف الرئيسية للاستثمار في الصناديق الاستثمارية تحقيق العوائد الأفضل من مؤشرات الأداء لأسواق المال وحماية المستثمرين الصغار من التذبذب في أسواق المال وإخطارها بينما تساهم في تعزيز حصة الاستثمار المؤسسي في الأسواق المالية حيث أن معظم المستثمرين الأفراد في الأسواق تنقصهم ثقافة الاستثمار ومعرفة أساسيات وأخطار الأوراق المالية، وبالتالي صعوبة الاختيار الصحيح لأسهم الشركات الجيدة والوقت المناسب للشراء والبيع.

تعود أهمية صناديق الأسهم إلى مساهمتها في تعزيز الاستثمار المؤسسي على حساب الاستثمار الفردي، ما يساهم في رفع كفاءة البورصة وانخفاض تذبذب مؤشرات أدائها ومخاطر الاستثمار، وكذلك توفير السيولة وتوزيعها على الأسهم المدرجة بدلاً من تركيزها في أسهم شركات المضاربة، والذي بدوره ساهم في تهميش المعايير الصحية للاستثمار وإيجاد اختلالات في سوق الأسهم.

الترتبة	صندوق الاسهم	السيولة المتوفرة لدى الصندوق كما في: (دينار)	نسبة السيولة الى صافي اصول الصندوق
1	صندوق المركز ميثاق	31.3.15	31.3.15
2	صندوق الرائد للاستثمار	6,055,729	12,409,716
3	صندوق الوطنية للاستثمار	5,656,526	3,452,019
4	صندوق المركز- ممتاز	5,525,530	989,778
5	صندوق برقان للاسهم	5,132,621	3,135,253
6	صندوق الاهلي الكويتي	3,461,125	6,387,908
7	صندوق الساحل الاستثماري	2,403,630	1,834,558
8	صندوق فرصة العلي	2,239,100	1,499,534
9	صندوق جلوبل لافير 10 شرفات	1,810,581	47,635
10	صندوق الفرقة الاسلامي	1,760,445	1,449,551
11	صندوق الزوية	1,702,684	1,966,569
12	صندوق الصفاة الاستثماري	1,495,369	135,384
13	صندوق الكويت الاستثماري	1,204,801	5,335,881
14	صندوق المركز الاسلامي	1,036,256	1,422,442
15	صندوق قاسم الاستثماري	762,017	505,571
NA	صندوق وفرقة	NA	373,489
NA	صندوق مصارف	NA	114,001
NA	صندوق الفجر	NA	671,133
	الاجمالي	46,855,286	45,973,011



منذ بداية العام.. و14 سهما معدل دورانها «صفر»

أكثر 10 أسهم دوراناً وخمولاً في البورصة

أقل 10 شركات دوراناً في 2015	الدوران
آبار	0%
الكوت	0%
الهلال	0%
استهلاكية	0%
صفوان	0%
يوبوك	0%
المواساة	0%
الفنادق	0%
إياس	0%
ايغا فنادق	0%

أكثر 10 شركات دوراناً في 2015	الدوران
الميادين	387%
المدن	371%
تمويل خ	206%
ادتك	193%
المستثمرون	192%
المدينة	157%
استثمار خليجي	147%
المعدات	127%
السلام	106%
الصلبوخ	97%

وسهم المدينة بـ 157%، ثم سهم استثمار خليجي بـ 147%، وسهم المعدات بـ 127%، وفي سهم السلام بـ 106%، وفي المرتبة العاشرة جاء سهم الصلبوخ بمعدل دوران بلغ 97%.

● بلغ إجمالي القيمة الرأسمالية لهذه الأسهم الأكثر تداولاً بالسوق في 2015 نحو 192 مليون دينار تشكل نحو 0.6% من إجمالي القيمة الرأسمالية لسوق الأسهم الكويتية.

● يظهر ذلك أن المضاربين مهتمون بهذه الأسهم الأكثر دوراناً، حيث يحققون من خلفها عوائد مؤقتة عالية، باعتبارها ذات مخاطر عالية أيضاً.

● في المقابل هناك 14 سهماً لشركة مدرجة ببورصة الكويت معدل دورانها منذ بداية العام بلغ «صفر»

النهج المضاربي هو السائد.. ولا اهتمام بالمؤشرات الفنية

قيمة الـ 10 الأكثر دوراناً لا تتعدى 0.6% من الإجمالي

شريف حمدي

تشهد البورصة الكويتية في الوقت الراهن إقبالاً واسعاً على الأسهم الصغيرة والتي تتراوح قيمتها في الغالب بين 50 و 100 فلس، مما يشير إلى عودة النهج المضاربي بسوق الأسهم الكويتية بعد هدوء الإقبال على الأسهم القيادية بانتهاج موسم التوزيعات.

ورصدت «الانباء» أكثر 10 أسهم من حيث معدل الدوران ببورصة الكويت منذ بداية 2015 وهي كالتالي:

● تصدر سهم الميادين قائمة الأعلى دوراناً بـ 390% منذ بداية العام، ثم جاء سهم المدن العقارية ثانياً بـ 370%، وثالثاً حل سهم تمويل الخليج بـ 207%، وتلاه سهم أدتك بمعدل دوران بلغ 193%، ثم سهم المستثمرون بـ 192%.