



المحفظة الوطنية للأوراق المالية
NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES

التقرير الشهري لأداء بورصة عمان تشرين الأول 2016

أعلنت 218 شركة مدرجة نتائجها الربعية عن الربع الثالث خلال شهر تشرين الأول المنصرم، منها 139 شركة رابحة بمجموع أرباح بلغ 942.3 مليون دينار مقابل 79 شركة خاسرة بمجموع خسائر 112.8 مليون دينار، ليصبح صافي أرباح الشركات المعلنة 829.4 مليون دينار منخفضاً بنسبة 11.2% عما كان عليه خلال نفس الفترة من العام المنصرم 2015 متأثرة بارتفاع خسائر شركة مناجم الفوسفات الأردنية الى 56 مليون دينار وتراجع أرباح شركة البوتاس العربية بنسبة قاربت 50% لتصل الى 49 مليون دينار، حيث كان عدد الشركات الربحة 131 شركة بمجموع أرباح 1,032.6 مليون دينار مقابل 87 شركة خاسرة بمجموع خسائر 98.3 مليون دينار وبالتالي كان صافي أرباح الشركات المعلنة 934.3 مليون دينار، وبذلك يكون قد إنخفض مكرر الربحية للسوق ليصبح 15.2 مرة مقارنة مع 18.3 مرة في بداية العام الحالي 2016.

وفي إستعراض لبعض تقارير دائرة الإحصاءات العامة حول الوضع العام للإقتصاد الأردني، فقد أصدرت دائرة الإحصاءات العامة تقريرها الشهري حول التضخم في الأردن والذي يشير إلى أن متوسط أسعار المستهلك (التضخم) للتسعة أشهر الأولى من عام 2016 قد انخفض بمعدل 1.1% مقارنة بنفس الفترة من عام 2015. كما يشير التقرير إلى أن متوسط أسعار المستهلك انخفض بمعدل 0.7% لشهر أيلول من عام 2016 مقارنة بنفس الشهر من عام 2015. وفي تقرير

ربعي حول معدل البطالة فقد إرتفع معدل البطالة خلال الربع الثالث من العام الجاري بمقدار نقطتين مئويتين ليصل الى 15.8% وهي الأعلى خلال فترة ليست ببسيطة.

أما حول نشاط التجارة الخارجية، فقد أصدرت دائرة الإحصاءات العامة تقريرها الشهري حول التجارة الخارجية في الأردن والذي يشير إلى أن قيمة الصادرات الكلية خلال الثمانية أشهر الأولى من عام 2016 قد بلغت 3,540.4 مليون ديناراً بإنخفاض نسبته 3.8% مقارنة بنفس الفترة من عام 2015، وبلغت قيمة الصادرات الوطنية خلال الثمانية أشهر الأولى من عام 2016 ما مقداره 2929.4 مليون ديناراً بإنخفاض نسبته 7.5% مقارنة بنفس الفترة من عام 2015، وبلغت قيمة المعاد تصديره 611 مليون ديناراً خلال الثمانية أشهر الأولى من عام 2016 بإرتفاع نسبته 18.4% مقارنة بنفس الفترة من عام 2015. أما المستوردات، فقد بلغت قيمتها 9,050 مليون ديناراً خلال الثمانية أشهر الأولى من عام 2016 بإنخفاض نسبته 7.6% مقارنة مع نفس الفترة من عام 2015. وقد أظهرت التقديرات الربعية لمؤشرات الناتج المحلي الإجمالي بأسعار السوق الثابتة للربع الثاني من عام 2016، حيث أظهرت النتائج نمواً بلغت نسبته 1.9%، خلال الربع الثاني من عام 2016 مقارنة بالربع الثاني من عام 2015. وعلى صعيد القطاعات الإنتاجية، فقد أظهرت معظم القطاعات الاقتصادية نمواً ايجابياً خلال الربع الثاني من عام 2016 مقارنة بالربع الثاني من عام 2015.

وقد بين تقرير صادر عن البنك المركزي الأردني ان قيم السيولة المحلية الفائضة في نهاية شهر تشرين الأول وصولها حتى 1,294 مليون دينار منخفضة عما كانت عليه نهاية أيلول 2016 بنسبة 4.2%، في حين وصلت نسب الإحتياطيات الإلزامية الى 1,654 مليون دينار في نهاية شهر تشرين الأول 2016.

أهم مؤشرات بورصة عمان خلال شهر تشرين الأول 2016			
المؤشر	إغلاق أيلول 2016	إغلاق تشرين الأول 2016	نسبة التغير
المعدل اليومي لقيمة التداول (مليون دينار)	9.20	8.30	-9.8%
قيمة الأسهم المتداولة (مليون دينار)*	116.00	133.80	15.3%
عدد الأسهم المتداولة (مليون سهم)*	115.30	113.92	-1.2%
عدد العقود المنفذة(ألف عقد)*	46.90	62.20	32.6%
الرقم القياسي بالقيمة السوقية للسهم الحرة (نقطة)	2,120.46	2,107.58	-0.6%

المؤشرات العربية			
المؤشر	إغلاق أيلول 2016	إغلاق تشرين الأول 2016	نسبة التغير
سوق السعودية - تداول	5,448.20	6,012.22	10.35%
مؤشر سوق مصر	7,881.11	8,386.63	6.41%
بورصة الدار البيضاء	10,039.14	10,564.64	5.23%
سوق تونس	5,341.56	5,489.47	2.77%
سوق فلسطين - مؤشرات القدس	518.58	518.88	0.06%
سوق الكويت	5,398.39	5,401.07	0.05%
سوق البحرين	1,150.00	1,148.83	-0.10%
بورصة عمان	2,120.46	2,107.58	-0.61%
سوق قطر	10,435.46	10,172.95	-2.52%
سوق أبوظبي للأوراق المالية	4,479.32	4,300.18	-4.00%
سوق دبي المالي	3,474.38	3,332.41	-4.09%
سوق مسقط	5,726.20	5,481.44	-4.27%

عاود مؤشر السوق السعودي-تداول للإرتفاع بنسبة 10.35% معوضاً الخسائر التي حققها خلال شهر أيلول المنصرم، مدعوماً بإرتفاع طفيف بأسعار النفط نتيجة خفض إنتاج مجموعة أوبك ليتناسب مع الطلب العالمي خلال شتاء 2017/2016. هذا وقد أعلنت شركة السوق المالية السعودية-تداول عن إدراج عدد من الصناديق الإستثمارية العقارية المتداولة (ريتس) للمرة الأولى في السعودية والتي سيتم إلزامها بتوزيع نسبة كبيرة من أرباحها على المساهمين سنوياً مما عزز نشاط التداول في سوق المال ليرتفع حجم التداول بنسبة 57.33% خلال شهر تشرين الأول عما كان عليه خلال شهر أيلول، وقد إرتفعت القيمة السوقية للأسهم المصدرة في بنسبة 7.15% لتسجل 1,420.15 مليار ريال (378.71 مليار دولار أمريكي).

وقد حل مؤشر البورصة المصرية ثانياً كأفضل المؤشرات العربية أداءً بدعم من قطاعات البنوك والخدمات المالية والإتصالات بعد أن أعلن البنك المركزي المصري تعويم أسعار صرف الجنيه المصري لسد الفجوة بين سعر الصرف الرسمي وسعر الصرف في السوق السوداء وخصوصاً بعد أن قاربت المفاوضات الرسمية مع صندوق النقد الدولي للحصول على قرض بقيمة 12 مليار دولار، حيث إرتفع مؤشر قطاع البنوك منذ بداية العام الحالي بنسبة 33.4% وقطاع الخدمات المالية بنسبة 25.1% وقطاع الإتصالات صاحب الإرتفاع الضخم بنسبة 74.3% مما عزز الوضع العام للمؤشر وساعده على الإرتفاع ليحقق إرتفاعاً منذ بداية العام بنسبة 26%.

الأسواق العالمية

أهم المؤشرات العالمية			
المؤشر	إغلاق أيلول 2016	إغلاق تشرين الأول 2016	نسبة التغير
مؤشر نيكاي	16,614.95	17,451.59	5.04%
مؤشر شانج هاي	3,253.28	3,336.28	2.55%
مؤشر يورو ستوكس	3,002.00	3,055.25	1.77%
مؤشر داكس	10,511.02	10,665.01	1.47%
مؤشر كاك 40	4,448.26	4,509.26	1.37%
مؤشر فتسي 100	6,899.33	6,954.22	0.80%
مؤشر داو جونز	18,308.15	18,142.42	-0.91%
مؤشر هانج سينج	23,586.22	23,195.76	-1.66%
مؤشر ستاندارد اند بوور	2,168.27	2,126.15	-1.94%
مؤشر نازداك	5,312.00	5,189.14	-2.31%

لا زالت الإنتخابات الرئاسية الأمريكية محور حديث المجتمع الدولي ومصدر تخوف كبير مما يمكن لنتيجتها أن تؤثر على إستمرارية أو تعديل للسياسات الإستثمارية لكثير من المؤسسات الكبرى أو حتى ما إذا طبق أي من المرشحين فعلاً تطبيق مخططاته لتعديل أسعار الفائدة الفيدرالية وبالتالي التأثير على مستويات السيولة والخزينة. وهذا ما دفع المؤشرات الأمريكية للتراجع لتحل في المراكز الأخيرة بين المؤشرات العالمية من حيث الأداء، كإجماع للمستثمرين على أن الإستثمارات في الإقتصاد الأمريكي تحمل طابعاً خطراً في الوقت الراهن.

لكن بشكل عام لم تكن مخاوف المستثمرين ذات إنعكاسات سلبية على الجميع، فقد إستفاد المؤشر الياباني نيكاي من إنخفاض ثقة المستثمرين بالدولار كملاذ آمن قبيل الإنتخابات الأمريكية فقد زاد التوجه الى الإستثمار في الين الياباني والأسواق اليابانية مما دفع الين الى أعلى مستوياته خلال ما يقارب الشهر وبالتالي إرتفع مؤشر السوق اليابانية نيكاي بنسبة 5% ليكون الأفضل أداءً عالمياً. يليه المؤشر الصيني شانج هاي ولاذي أستفاد أيضاً من تراجع مؤشر الداو جونز الصناعي تحديداً.

▲ أنهى مؤشر بورصة عمان تداولات شهر أيلول 2016 بإنخفاض طفيف بلغت نسبته 0.6% عند مستوى 2,107 نقطة، ليبقى الحذر سائداً في أوساط المستثمرين والمتعاملين في بورصة عمان مترقبين للنتائج المالية الربع سنوية للشركات المدرجة.

▲ أنهى قطاع الصناعة بأقل نسبة تراجع خلال شهر تشرين الأول 2016 بنسبة تراجع 0.1% ليكون القطاع الأفضل أداءً في بورصة عمان. أما عن لنتائج المالية، فقد أعلنت 60 شركة نتائجها المالية عن التسعة أشهر الأولى من العام الحالي 2016 منها 32 شركة رابحة بمجموع أرباح 115.6 مليون دينار و 28 شركة خاسرة بمجموع خسائر 83.8 مليون دينار ليصبح صافي أرباح القطاع 31 مليون دينار، مقابل 32 شركة رابحة خلال نفس الفترة من العام المنصرم بمجموع أرباح 189.4 مليون دينار و 28 شركة خاسرة بمجموع خسائر 25 مليون دينار حيث كان صافي أرباح القطاع 136 مليون دينار .

▲ أما عن القطاع المالي الذي يعد الأكبر في بورصة عمان، فقد كان الأكثر إنخفاضاً بنسبة 0.7% عنه في نهاية شهر أيلول 2016، أما عن النتائج المالية للقطاع فقد بلغ عدد الشركات الرابحة في القطاع المالي 67 شركة بمجموع أرباح 688.9 مليون دينار في حين بلغ عدد الشركات الخاسرة 39 شركة بمجموع خسائر بلغ 14.9 مليون دينار ليكون صافي أرباح القطاع 674 مليون دينار منها 327.4 مليون دينار أرباح البنك العربي و 97.6 مليون دينار أرباح بنك الإسكان مشكلين ما نسبته 63% من صافي أرباح القطاع المالي. وبالنسبة الى ربحية السهم الواحد فقد حقق البنك العربي المرتبة الأولى عند 0.51 دينار وأتت بعده شركة المحفظة العقارية بربحية 0.39 دينار للسهم الواحد، وحل ثالثاً بنك الإسكان بربحية 0.38 دينار للسهم الواحد..

▲ وفي تفاصيل قطاع الخدمات، فقد تراجع مؤشر القطاع بنسبة 0.4% خلال شهر تشرين الأول 2016 قبيل الإعلان النهائي للنتائج المالية عن التسعة أشهر الأولى من العام الحالي 2016. فقد بلغ عدد الشركات الرابحة 40 شركة بمجموع أرباح 137.7 مليون دينار في حين بلغت خسائر 12 شركة 14 مليون دينار ليكون صافي أرباح القطاع 123.6 مليون دينار منها 24.7 مليون دينار أرباح شركة مصفاة البترول و 16.8 مليون دينار أرباح شركة الكهرباء الأردنية والتي إنخفضت أرباحها بنسبة 27% عنها خلال نفس الفترة من العام 2015 و 14 مليون دينار أرباح شركة الأسواق الحرة الأرنية لتشكّل أرباح الشركات الثلاث ما نسبته 45% من صافي أرباح قطاع الخدمات

▲ أظهرت الإحصاءات الصادرة عن بورصة عمان بأن قيمة الأسهم المشتراة من قبل المستثمرين غير الأردنيين والتي تمت من خلال التداول في البورصة خلال شهر تشرين الأول 2016 قد بلغت 65.7 مليون دينار مشكلة ما نسبته 37% من حجم التداول الكلي، في حين بلغت قيمة الأسهم المباعة من قبلهم لنفس الفترة 41.8 مليون دينار، علماً بأن صافي الاستثمار غير الأردني يبلغ 8 مليار دينار مشكلاً ما نسبته 47% من إجمالي القيمة السوقية للأسهم في بورصة عمان.

اخبار الشركات

▲ تم تسجيل أسهم الزيادة في رأس مال الشركة الأردنية الإماراتية للتأمين والبالغ عددها 71,666 سهم والتي تم تخصيصها لشركة الصقر للتأمين وعليه أصبح رأس مال الشركة 6 مليون دينار/سهم

▲ تم بتاريخ 2016/10/27 إدراج أسهم الزيادة في رأس مال شركة دار الغذاء والبالغ عددها 2,596,276 سهم/دينار ليصبح رأس مال الشركة 11,615,912 دينار/سهم.

▲ تم بتاريخ 2016/10/24 إجراء مجموعة من الصفقات على سهم بنك الإتحاد والذي أفصح البنك بخصوصها أن هذه الصفقات هي عملية نقل ملكية جزء من أسهم البنك المملوكة لورثة رجائي سلفيتي الى شركة RS FINANCE والتي هي شركة مملوكة بالكامل للعائلة.

▲ وافقت الهيئة العامة لشركة الصناعات الكيماوية الأردنية على زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح 1,285,000 سهم للإكتتاب الخاص لمساهمي الشركة بسعر دينار واحد للسهم مضاف إليه 400 فلس كعلاوة إصدار.

▲ وافقت الهيئة العامة لشركة رخام الأردن بالإجماع على تحويل الصفة القانونية للشركة من مساهمة عامة الى مساهمة خاصة بنسبة 100%.

الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال شهر تشرين الأول 2016			
الرمز الحرفي	الشركة	سعر الإغلاق	نسبة الإرتفاع
CJCC	الألبسة الأردنية	0.50	51.5%
NDAR	دار الغذاء	1.07	37.2%
BLAD	البلاد للاستثمارات	0.55	27.9%
THMA	تهامة للاستثمارات	1.57	26.6%
SPTI	المتخصصة للتجارة	2.00	25.8%

الأسهم الأكثر إنخفاضاً خلال شهر تشرين الأول 2016			
الرمز الحرفي	الشركة	سعر الإغلاق	نسبة الإنخفاض
JEIC	الأردنية الإماراتية للتأمين	0.59	-21.3%
ICMI	الدولية الطبية	0.85	-19.0%
APHC	المركز العربي /دوائي	0.76	-17.4%
DRKM	داركم	0.20	-16.7%
JOPH	الفوسفات	2.26	-16.3%

الشركات الأكثر تداولات من حيث الحجم				
الرمز الحرفي	الشركة	عدد الأسهم	حجم التداول دينار	سعر الإغلاق
EICO	الإقبال للاستثمار	634,692	13,838,927	21.50
CEIG	العصر للاستثمار	2,002,454	8,950,990	4.57
RUMI	رم للوساطة	2,678,172	6,528,642	2.44
ARAV	عربية للنقل الجوي	1,697,041	6,124,715	3.80
THMA	تهامة للاستثمارات	3,690,668	5,369,374	1.57

الصفقات المبرمة خارج أوقات التداول الرسمية					
الرمز الحرفي	الشركة	عدد الأسهم	حجم التداول دينار	معدل السعر بالدينار	عدد الصفقات
CJCC	الأردنية الألبسة	873,474	279,512	0.32	1
ARBK	البنك العربي	2,281,716	13,840,286	6.03	2
CEIG	العصر للاستثمار	150,000	367,500	4.25	2
UBSI	بنك الإتحاد	14,423,512	25,962,321	1.80	4
JOWM	الأردنية الأجواخ	240,030	931,316	3.88	1
INVB	الاستثماري	400,000	560,000	1.40	1
	المجموع	18,368,732	41,940,935		11

التحليل الفني



▲ بدأ مؤشر بورصة عمان تداولات شهر تشرين الأول على إرتفاع طفيف وصل به الى حدود 2,125 نقطة ليعزز دعمه فوق مستوى عند 2,100 نقطة مشكلاً عند نهاية الشهر إنعكاساً مصغراً لمنحنى شهري أيلول وآب وبذلك تمكن المؤشر من تحييد بعض المؤشرات التقنية التي كانت تظهر عمليات تصحيح في قيم المؤشر قبل إغلاقه عند 2,107 نقطة. مع تعزيز مستويات الدعم لمؤشر بورصة عمان حول مستوى 2,100 نقطة ومع تكرار الدورة الهرمية لشهر أيلول بشكل مصغر فإنه من المرجح للمؤشر الإستقرار بين مستويي 2,100 و 2,120 نقطة معظم شهر تشرين الثاني.

▲ يبقى رد فعل المستثمرين على نتائج الشركات للربع الثالث من العام الحالي غير محدد، لكن من وجهة نظر تقنية فإن مؤشر بورصة عمان سيبقى قريباً من مستوى 2,120 نقطة كما توضح متابعة فابوناتشي فوق مستويي 61.8% و 50%. مع ثبات مؤشري MACD و RSI عند مستويات محايدة، مما يدل على حركة بطيئة وتذبذب طفيف على المدى القصير.

اعدت هذه الدراسة بتاريخ معين لغايات استرشادية ولا تعبر بالضرورة عن رأي شركة المحفظة الوطنية للاوراق المالية وهي ليست دعوة للاستثمار وللاطلاع على الصفحات الكاملة للدراسة زيارة الموقع الالكتروني للشركة على

www.mahfaza.com.jo