



Mr. Shakeel Sarwar

SICO: Kuwait equity market set to woo investors and outperform peers

Manama, Kingdom of Bahrain – 30 September 2018: The Kuwaiti equity market is catching the eye of global investors following its FTSE upgrade to emerging market status and its expected reclassification in MSCI's Emerging Markets Index, reports leading regional asset manager, broker, market maker and investment bank, SICO BSC (c). The Kuwaiti market, up 12% year to date and 17% from its one-year lows, has increased by more than 10% since MSCI announced on June 20 that it may upgrade the nation to emerging-market status next year. Market momentum this year has been driven by foreign inflow into blue chip names such as NBK, KFH, Agility and Zain. Based on both the FTSE and MSCI provision lists of Kuwaiti stocks, these stocks are set to attract the highest amount of flows.

“Kuwait is currently trading at a P/E ratio of around 13 times 2018 earnings, which is conservative in light of the current macro environment and potential earnings growth of about 10% in 2019,” said SICO Head of Equities Asset Management Shakeel Sarwar. “Once Kuwait is included in the MSCI Emerging Markets Index, it will most likely see additional passive inflows of approximately USD 1.5 billion while active inflows could be much higher based on the experiences of other markets that were elevated to this status over the past 10 years.”

Indicating its confidence in the market, the Khaleej Equity Fund, SICO's flagship GCC equity fund, has positioned itself strongly in Kuwaiti equities in order to take advantage of the foreign inflows theme over the next 12 to 18 months. The fund has produced a return of 18% during the first half of 2018, outperforming its benchmark and peers.

Active investors benchmarked to both the FTSE and MSCI have started positioning themselves ahead of the upgrade, with net foreign inflow reaching USD 400 million in the first seven months of the year. It is estimated that the FTSE's upgrade will attract USD 900 million in passive inflows over two stages in September and December this year.

“However, it's possible that the Kuwait market may remain on MSCI's watch list for longer than anticipated before being upgraded. The UAE and Qatar, for example, were on the list for several years before they were finally upgraded in 2013. Even if Kuwait's transition doesn't happen in 2019, it will still see MSCI-related foreign inflows of around USD 500 million because of its higher weightage in the MSCI frontier market following Argentina's upgrade to an emerging market,” Mr Sarwar added.

The Kuwaiti Exchange has taken significant steps to increase the market's attractiveness to foreign investors by upgrading its investment infrastructure. Changes include dividing its stocks into three segments based on market cap and liquidity. In addition, companies in the premier market have been requested to hold quarterly analyst conferences and make filings in English and Arabic, which is an essential step in opening up the market to foreign investors. The clearing and settlement cycle has also improved following the introduction of a delivery vs payment settlement provision with a buy-in broad mechanism to prevent failed trades. A proper false trade mechanism was also



presented, which limited the broker's access to investors' custody accounts and the settlement cycle to T+3 for both local and foreign investors. How these changes are implemented and practiced will be an important factor in the market's upgrade by MSCI.

On the macro front, Kuwait stands on firmer ground given its lowest budget breakeven oil price of only USD 55 versus USD 80 to 100 for most to its GCC peers. In its 2018-2019 budget, Kuwait forecasted a deficit of USD 17 billion based on an average oil price of USD 50 per barrel, while Brent has averaged over USD 70 so far this year. Loan growth is expected to pick up in 2019 on the back of higher government spending. According to Kuwait Construction Week, the country has over 700 active projects worth an estimated value of USD 230 billion, of which 58% are under construction. The top construction developments include a USD 12 billion new refinery, a USD 4.5 billion airport expansion, and a USD 1 billion housing project in South Al Mutlaa City.

-Ends-

About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, and investment bank, with more than USD 1.8 bn in assets under management (AUM). Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and also oversees two wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage and a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS).

Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities.

Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

Media Contact:

Ms. Nadeen Oweis
Head of Corporate Communications
SICO
Direct Tel: (+973) 1751 5017
Email: noweis@sicobank.com



السيد شكيل سرور

سيكو: بورصة الكويت مرشحة لجذب المستثمرين والتفوق على نظيراتها

المنامة، مملكة البحرين- 30 سبتمبر 2018: أفادت سيكو ش.م.ب (م)، البنك الإقليمي الرائد في مجال إدارة الأصول والوساطة وصناعة السوق والخدمات المصرفية الاستثمارية، بأن سوق الأسهم الكويتية أصبحت محط اهتمام المستثمرين العالميين بعد ترقيتها من قبل مؤشر فوتسي FTSE لسوق ناشئة وتوقع إعادة تصنيفها من قبل مؤشر MSCI للأسواق الناشئة. وقد سجلت السوق الكويتية، التي ارتفعت بنسبة 12% منذ بداية العام وبنسبة 17% مقارنة بأدنى مستوياتها خلال عام واحد، زيادة تجاوزت 10% منذ أن أعلن مؤشر MSCI في 20 يونيو أنه قد يرفع تصنيف الكويت إلى سوق ناشئة في العام القادم. وشهدت السوق الكويتية زخمًا هذا العام نتيجة التدفقات المالية التي تركزت على أسهم الشركات الكبرى مثل بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي وأجيبيتي وزين. وبالاستناد إلى قوائم كل من FTSE وMSCI للأسهم الكويتية، فإنه من المتوقع أن تجذب هذه الأسهم قدرًا أكبر من التدفقات في المستقبل.

سيكو ش.م.ب (م)

ص.ب. 1331

مبنى بي إم بي، المنطقة الدبلوماسية

المنامة، مملكة البحرين

مرخصة من مصرف البحرين المركزي

كينك جملة تقليدي

وتعليقًا على ذلك، قال السيد شكيل سرور، رئيس قسم إدارة الأصول في سيكو: "تبلغ نسبة السعر إلى الربحية الحالية في الكويت ما يقارب 13 ضعف أرباح 2018، وتعد هذه نسبة متحفظة في ضوء البيئة الكلية الحالية ونمو الأرباح الذي من المحتمل أن يبلغ 10% في 2019. وبمجرد أن يتم إدراج الكويت في مصاف الأسواق الناشئة ضمن مؤشر MSCI، من المرجح أن تشهد السوق تدفقات كامنة تبلغ قيمتها 1.5 مليار دولار أمريكي تقريبًا بينما يتوقع أن تحقق التدفقات النشطة قيمة أعلى من ذلك بكثير بالاستناد إلى تجارب الأسواق الأخرى التي تمت ترقيتها خلال السنوات العشر الماضية."

وكمؤشر على ثقته في هذه السوق، عزز صندوق أسهم الخليج، صندوق الأسهم الخليجي الرائد التابع لسيكو، وضعه في سوق الأسهم الكويتية للاستفادة من التدفقات الأجنبية خلال الاثنا عشر إلى ثمانية عشر شهرًا القادمة. وقد حقق الصندوق ارتفاعاً في العوائد بنسبة بلغت 18% خلال النصف الأول من عام 2018، متفوقاً بذلك في أدائه على المؤشر الإقليمي وعلى صناديق الاستثمار المماثلة.

وقد بدأ المستثمرون النشطون الذين يتبعون مؤشري FTSE و MSCI بالاستعداد لترقية السوق الكويتية، حيث بلغ صافي التدفق الأجنبي 400 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر السبعة الأولى من هذا العام. ومن المقدر أن تجذب الترقية في مؤشر FTSE تدفقات سالبة بقيمة 900 مليون دولار أمريكي على مرحلتين في سبتمبر وديسمبر من هذا العام.

وأضاف السيد سرور: "ومع ذلك، فإنه من المحتمل أن تبقى السوق الكويتية تحت مراقبة مؤشر MSCI مدة أطول من المتوقع قبل الترقية. فقد ظلت الإمارات وقطر، على سبيل المثال، عدة سنوات في قائمة المراقبة قبل أن تحصلا على الترقية في عام 2013. وحتى لو لم تحصل الكويت على الترقية في عام 2019، فستشهد تدفقات أجنبية مرتبطة بمؤشر MSCI تصل قيمتها إلى ما يقارب 500 مليون دولار أمريكي بسبب ارتفاع وزنها في مؤشر MSCI للأسواق الصاعدة عقب ترقية السوق الأرجنتينية إلى سوق ناشئة."

وقد نفذت البورصة الكويتية إجراءات مهمة لزيادة جذب المستثمرين الأجانب من خلال ترقية البنية التحتية للاستثمار. وشملت هذه الإجراءات تقسيم البورصة إلى ثلاثة أسواق بالاستناد إلى القيمة السوقية والسيولة. وبالإضافة إلى ذلك، طُلب من الشركات في السوق الأولى عقد مؤتمرات تحليلية فصلية وتسجيل الإدراج باللغتين العربية والانجليزية، وهو ما يعد خطوة أساسية لفتح السوق أمام المستثمرين الأجانب.

كذلك تم تحسين دورة المقاصة والتسوية بعد إدخال بند تسوية خاص بالتقديم مقابل الدفع مع آلية شراء إجباري لتفادي التسويات غير المتممة. كما تم تقديم آلية مناسبة بشأن التداول الزائف تتم بموجبها التسوية النقدية للصفقات وفق دورة التسوية T+3 للمستثمرين المحليين والأجانب. وسيكون تنفيذ هذه التغييرات والممارسات عاملاً مهماً في قرار MSCI ترقية بورصة الكويت.

وعلى صعيد الاقتصاد الكلي، تقف الكويت على أرض صلبة بالنظر إلى أن سعر التعادل للنفط في ميزانيتها هو 55 دولارًا أمريكيًا فقط للبرميل، بينما السعر لمعظم نظيراتها في مجلس التعاون الخليجي هو 80 - 100 دولار أمريكي للبرميل. وفي ميزانيتها للعام 2019/2018 تتوقع الكويت عجزًا بقيمة 17 مليار دولار أمريكي على أساس معدل سعر للنفط يبلغ 50 دولارًا أمريكيًا للبرميل، لكن معدل سعر نفط برنت كان أكثر من 70 دولارًا أمريكيًا للبرميل حتى الآن هذا العام.

ومن المتوقع أن ينتعش نمو الديون عام 2019 على خلفية زيادة الانفاق الحكومي. ووفقًا لأسبوع الكويت للإنشاءات، فإن لدى الكويت 700 مشروع نشط تقدر قيمتها بحوالي 230 مليار دولار أمريكي من بينها 58% قيد التنفيذ الآن. ومن بين أكبر هذه المشاريع مصفاة نفط بقيمة 12 مليار دولار أمريكي، وتوسعة للمطار بقيمة 4.5 مليارات دولار أمريكي، ومشروع إسكان مدينة جنوب المطلاع بقيمة مليار دولار أمريكي.

- انتهى -

نبذة عن سيكو

تمثل سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية، وتصل قيمة الأصول تحت الإدارة لديها إلى أكثر من 1.8 مليار دولار أمريكي. وتعمل سيكو اليوم بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، كما تُشرف على شركتين تابعتين ومملوكتين لها بالكامل، إحداهما هي سيكو للوساطة المالية، وهي داروساطة مالية مقرها أبوظبي، والثانية هي شركة سيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية، وهي شركة إقليمية متخصصة في أعمال حفظ الأوراق المالية. وتتخذ سيكو من مملكة البحرين مقرًا لها، وهي أخذة في التوسع على الصعيدين الإقليمي والدولي، كما تتمتع بسجل حافل بالإنجازات باعتبارها بنك إقليمي موثوق به يقدم مجموعة متكاملة من الحلول المالية، بما في ذلك إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وصناعة السوق، والتي يدعمها فريق بحوث قوي من أمهر الخبراء يوفّر رؤية ثاقبة وتحليلات مدروسة عن أكثر من 90 بالمائة من الأسهم الرئيسية في المنطقة. ومنذ تأسيسها في العام 1995، دأبت سيكو على تحقيق أداء متفوق في السوق، وأصبحت لها قاعدة عملاء عريضة من كبرى المؤسسات. وتمضي سيكو قدمًا في مسيرتها نحو المزيد من النمو والإزدهار، والتي يقودها التزامها الراسخ بإطار حوكمة مؤسساتية قوي، فضلًا عن سعيها الدائم إلى توطيد أواصر الثقة مع عملائها. وستواصل سيكو الاستثمار في تطوير إمكاناتها التقنية ورأس مالها البشري الذي يتألف من نحو 100 موظف متميز.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس

مدير العلاقات العامة

سيكو

هاتف مباشر: +973 1751 5017

بريد إلكتروني: noweis@sicobank.com

سيكو ش.م.ب (م)

ص.ب. 1331

مبنى بي إم بي، المنطقة الدبلوماسية

المنامة، مملكة البحرين

مرخصة من مصرف البحرين المركزي

بنك جملة تقليدي