

## مهلة الإفصاح تحتاج مراجعة عاجلة

1 5 أيام عمل مهلة طويلة للإفصاح عن تملك 5%  
2 طبيعة الأسواق المالية تحتم إعادة النظر في توقيت الإفصاح

بيانات الإفصاح عن ملكية كبار المساهمين

المزيد من التفاصيل في سجل الإفصاح. والمرجع الأساسي هو بيانات السجل

اسم العميل	نوع الإفصاح	النسبة %	تاريخ النشر
مؤسسة الخطوط الجوية الكويتية	مباشر	9.87%	17 يناير 2016
بيت التمويل الكويتي واخرين	غير مباشر	45.53%	02 فبراير 2016
مؤسسة الخليج للاستثمار	مباشر	14.00%	12 يوليو 2016
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	غير مباشر	8.53%	22 نوفمبر 2022
عبدالله عبدالعزيز عبدالرحمن الفندي	مباشر	5.63%	25 سبتمبر 2024

«الأفكو» منذ 2016 لم يتم تحديث النشر لملكيات كبار الملاك رغم أن المادة 2-2-2 التزامات الشركات مادة 2-2-2 من الكتاب العاشر الإفصاح والشفافية تلزم الشركات أن تفصح بداية كل سنة عن أسماء مساهمها الذين تمثل نسبتهم 5% أو أكثر من رأس المال. فهل الشركات تفصح والبورصة لم تحدد المعلومات أم من المسؤول عن إفصاحات منذ 2016.

بيانات الإفصاح عن ملكية كبار المساهمين

المزيد من التفاصيل في سجل الإفصاح. والمرجع الأساسي هو بيانات السجل

اسم العميل	نوع الإفصاح	النسبة %	تاريخ النشر
الهيئة العامة للاستثمار	مباشر	62.04%	28 ديسمبر 2022

نموذج لإفصاح لم يتم تحديثه منذ ديسمبر 2022 يخص ملكية الهيئة العامة للاستثمار في الشركة الكويتية للاستثمار

كتب بدر العلي:

1 يتم رفض إفصاحها ولن تكون مخالفة بل ستكون من باب الريادة في الشفافية مثلما تعلن شركة البترولية المستقلة عن نتائجها المالية مبكراً ولديها مهلة 45 يوماً.

2 مشاريع كثيرة تحتاج تطويع 10 التكنولوجيا مثل الملكيات والنسب التاريخية في الشركات، فمجرد تغييرها تخفي، وهذا الملف أيضاً يجب أن تتم معالجته وإتاحة الفرصة للمساهم ليطلع ويبحث عن الملكيات في أي تاريخ مثل أرشيف الإفصاحات.

نموذج لعدم التحديث بسبب عدم الربط الآلي الفوري:

أحد مواد الفصل الثاني من الشفافية والإفصاح مادة 2-2-1 تنص على أنه يجب على الشركات المساهمة المدرجة في البورصة أن تفصح في بداية كل سنة عن أسماء مساهمها الذين تمثل نسبة مساهمتهم 5% وأكثر من رأسمالها أو أي تغيير يطرأ على هذه النسبة. المادة نصت على الإفصاح بداية كل سنة في حين أن في البورصة شركات لم تحدد إفصاحات كبار الملاك منذ 2022.

3 سرعة الإعلان عن تحقق المصلحة 4 يكفي السوق شر الشائعات والتأويلات ويضمن عدالة المعلومة للجميع، خصوصاً وأن معلومة من هذا النوع يستحيل أن تبقى طي الكتمان 5 أيام عمل. ما هو الضرر الناتج عن الإفصاح الفوري متى ما تحققت المصلحة في ذات اللحظة...؟ يفترض أنه لا ضرر على أي طرف، وخصوصاً أنه من المؤكد أن المعلومة سوف يتم تسريبها بشكل غير رسمي قبل الإعلان الرسمي، فلا معنى لمهلة 5 أيام عمل، ولذلك يجب الإسراع في إتاحتها بشكل رسمي للجميع.

6 من الملاحظ أن الطفرات التقنية والتكنولوجية ليس لها أي أثر على خدمات بورصة الكويت، فهكذا ملف يجب على إدارة البورصة، كونها تملك المقاصة، أن تقدم مشروع لهيئة أسواق المال وتطرح مبادرة الربط الفوري بين سجلات المساهمين وناقذة الإعلان عن التغيير في الملكيات، بحيث تظهر مباشرة بعد انتهاء جلسة التداول لمن يصل لنسبة 5% ولا ضرر في ذلك على أي طرف.

**خلاصة**

- الربط الآلي هو الحل... فهناك من لا يلتزم بصحيح القانون.
- التكنولوجيا وسيلة من وسائل الردع ومحاربة الفساد وكبح الغش

المصادر ترى أن 5 أيام عمل مهلة طويلة جداً في ظل السرعة التي تتسم بها الأسواق المالية. وتقول المصادر الآتي:

1 تحقق المصلحة لم يعد سراً وبالتالي يتوجب الإعلان الفوري.

2 تتساءل المصادر عن المانع والعائق أمام إتمام عملية ربط آلي ليحقق الإعلان عن المصلحة فوراً على شاشة البورصة بمجرد تملك أي طرف فرد أو شخصية اعتبارية لنسبة 5%، وهناك

- 3 الإعلان الفوري يحقق العدالة ويجنب السوق الشائعات
- 4 مطالب بتعديلات تحقق فورية الإعلان متى تحققت المصلحة
- 5 يجب تطويع التكنولوجيا في خدمة الشفافية
- 6 الإفصاح عن زيادة 0.5% بسقف 10 أيام عمل مهلة مبالغ فيها

## كما أشارت وتوقعت «الاقتصادية»

# حلم الاستهلاكية X هادي تبدد

**سؤال بسيط؟**

جاء في نص الإفصاح الرسمي ما يلي: بعد عرض المناقشات التي جرت مع الأطراف البائعة في شركة الهادي منذ صدور مرسوم إلغاء تأمين عافية... المناقشات منذ صدور المرسوم «الذي صدر في 17 سبتمبر 2024» فما هو الحافز لاجتماع طارئ والمناقشات منذ 15 يوم تقريباً؟

الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة  
NATIONAL CONSUMER HOLDING COMPANY

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
03/10/2024	الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة (ش.م.ك.عامة)

اجتمع مجلس إدارة الشركة اليوم الموافق 03/10/2024 وبعد عرض المناقشات التي جرت مع الأطراف البائعة في شركة الهادي القابضة منذ صدور مرسوم إلغاء تأمين عافية ولما له أثر جوهري على المركز المالي للشركة محل الاستحواذ، وافق مجلس الإدارة بعدم المضي قدماً في إتمام الصفقة والتوقيع على كتاب إنهاء خطاب النوايا حيث أسفرت هذه المفاوضات عن توافق جميع الأطراف على إنهاء خطاب النوايا والعدول عن استكمال باقي إجراءات الصفقة مع إعفاء وإخلاء جميع الأطراف من أي التزامات أو قرارات أو تعهدات وردت في خطاب النوايا.

**5 ملايين بشرط جزائي في صفقة قيد الفحص**

هل يجتهد أحدهم لقلب الطاولة على الآخر

يتم هذه الأيام استكمال مشاورات وإجراءات حسم صفقة مرتقبة منذ فترة وصلت مؤخراً مرحلة اتفاق أولي. الصفقة ضمن شروطها 5 ملايين بشرط جزائي، فهل المتغيرات في الجدوى على المدى المنظور تغير النظرة للقيمة المضافة للنشاط ما يدفع أحد الأطراف للاجتهاد وقلب الطاولة على الآخر؟ الأرقام والجدوى الاقتصادية والعوائد من الاستثمار هي من ستحسم القرار والتكتيك.

**ملف الدكتور اكتمل؟**

- 1 - جهات رقابية تتنصل من دورها.
- 2 - شركات تمارس أنشطة غير مرخصة.
- 3 - مخاطر جسيمة جداً وممارسة نشاط تمويل دون ترخيص.
- 4 - سبب خسارة قضية المشتقات الشهيرة هو تقديم منتج غير مرخص لعملاء البنك.

**إعلان النهاية لمسلسل الإجتماعات الطارئة**

الفرص الاستثمارية تعتمد على النقاشات والدراسات والبحث والتدقيق والتقييم والمراجعة.

- هل كل فكرة تخطر في بال مسؤول يستدعي مجلس الإدارة لاجتماع طارئ ويعلن في البورصة قبل ساعات عن الاجتماع؟
- هل هو اجتماع أم إخطار بالواقع ومطلوب اتخاذ قرار في ذات الاجتماع بعد الإحاطة.
- بدعة الاجتماع الطارئ لتبرير إفصاح رسمي عبر البورصة دون مسائلة عن سبب عدم الإعلان المبكر.

الصفقات تدرس ويتم تقييم الجدوى ثم يتخذ القرار بتروي وفق النتائج.

- لا توجد مناقشات شرسة على أصل محدد حتى يتم اجتماع طارئ لحسم قرار المنافسة والدخول الفوري وحشد السيولة بلا سقف.
- الصفقة معلنة منذ أسابيع ولم ينافس أحد عليها فما هو الطارئ وأين الطارق.

باقي الإجراءات مع إعفاء وإخلاء جميع الأطراف من أي التزامات أو قرارات أو تعهدات وردت في خطاب النوايا.

**ما يستجد من أعمال بدعة الاجتماعات الطارئة!!**

لا يوجد في عالم اليزنس والاستثمار اجتماعات طارئة كل يوم وترك على ذات الفرصة.

رسمياً أعلنت الشركة الوطنية الاستهلاكية القابضة أن مجلس الإدارة اجتمع، وبعد عرض المناقشات التي جرت مع الأطراف البائعة في شركة الهادي القابضة منذ صدور مرسوم إلغاء تأمين عافية، ولما له من أثر جوهري على المركز المالي للشركة محل الاستحواذ، وافق مجلس الإدارة بعدم المضي قدماً في إتمام الصفقة والتوقيع على كتاب إنهاء خطاب النوايا، حيث أسفرت المفاوضات عن توافق جميع الأطراف على إنهاء خطاب النوايا والعدول عن استكمال

# «بوبيان» يعين سيسي بنك مستشاراً للاندماج و«بنك الخليج» يستعين بجولدمان ساكس

## خطوات جادة نحو تكوين كيان مصرفي إسلامي قوي

• قناعة بين الملاك ومصلحة متبادلة على أسس اقتصادية بحثة

• نموذج محترف ليس في حاجة لحمولات الإقناع

• قطاع خاص مقابل قطاع خاص يعكس إجراءات محترفة بعيدة عن البروباغندا والتسويق



عادل الماجد

أعلن نائب رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي لمجموعة بنك بوبيان عادل الماجد بخصوص المستجدات على ملف الاندماج مع بنك الخليج، بأنه قد تم الحصول على موافقة بنك الكويت المركزي بتاريخ 3 أكتوبر على تعيين عدد من الجهات الاستشارية المتخصصة والمستقلة وذات الخبرة بغرض القيام بأعمال الدراسات النافية للجهالة واقتراح السعر العادل لإجراءات الدمج. وشملت قائمة مستشاري بنك بوبيان كل من مستشار الاستثمار العالمي سيتي بنك، والمستشار المالي والضريبي كي بي إم جي، ومستشار الاستثمار المحلي شركة الشال للاستشارات، والمستشار القانوني مكتب الرويح وشركاه، والمستشار القانوني العالمي كليفورد تشانس. وفي إفصاح متزامن أعلن رئيس مجلس إدارة بنك الخليج أنه تم الحصول على موافقة بنك الكويت المركزي على تعيين عدد من الجهات الاستشارية التي تتمتع بالمؤهلات والخبرات اللازمة للقيام بمهمة دراسة جدوى عملية الاندماج وأعمال الفحص النافي للجهالة، وتضم الجهات الاستشارية كل من: مستشار الاستثمار جولدمان ساكس، المستشار المالي والضريبي شرك برابيس ووتر هاوس كوبرز، المستشار القانوني المحلي مكتب المستشار الدولي ICB والمستشار القانوني العالمي شركة فريشفيلدز بروكهاوس ديرينجر. وفي حال اتفاق البنكين على معدل التبادل للأسهم بينهما والذي سيتم دراسته من قبل الشركات الاستشارية المذكورة، فضلاً عن نتائج دراسات التقصي وغيره من أعمال الفحص النافية للجهالة، فسيتم التقدم بطلب للحصول على موافقة البنك المركزي على عملية الاندماج، وذلك بعد الحصول على موافقة الجمعية العامة لمساهمي كلا البنكين والجهات الرقابية الأخرى. وأكد بنك الخليج التزامه بالقوانين والتعليمات ذات الصلة، بما فيها الحصول على أية موافقات قد تكون مطلوبة من الجهات الرقابية، كما سيتم الإفصاح عن أية تطورات جوهرية بهذا الشأن في حينه.



بدر الزهراني

# اندماج الشجعان يمضي بلا تسريبات أو «تجميل» أو جيس نبض للسوق

• المصلحة المتكافئة لا تحتاج «أبواق» أو مستشارين لتسويق الأرقام

• اندماجات تحتاج تخطيط لسنوات... وأخرى تولد كاستحقاقات  
• اندماجات أصحاب «الحلال» وكبار الملاك تحكمها المنفعة الاقتصادية

كتب يوسف خوري:



المشهد المصرفي الكويتي حرفياً، كونه اندماج حقيقي واتحاد قوة نشأ وفق رؤية مشتركة لن يعارضه حتى مساهم واحد، ولن يتم حشد وكالات للتصويت على بنود الجمعيات العمومية، ولن تغلق الجمعيات العمومية ولن تمنع الصحافة أو تغيب عن الجمعيات، وكما تتمنى بنوك أخرى لو يتاح لها الفرصة لأن تكون ضمن هذا المشروع. كفة متساوية عادلة متكافئة، منذ إعلان نوايا مشروع دمج «بوبيان - الخليج» لم تتناول أي جهة ذكر أي مزايا لهذا أو ذاك، أو مقدمات تمهيدية عن أن التحالف سيكون الأضخم أصولاً والأعظم قوة والأكثر أرباحاً والأعلى توزيعاً والأشد بأساً ونفوذاً والأكثر تأثيراً في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وستختفي من بعده «المصارف» ولن تجد عميلاً تخدمه. إنه اندماج الشجعان، اندماج الملاك، اندماج النافذة الواحدة للمعلومة المجردة الخالية من أي تجميل!!

يعكس أنها لا تستند إلا على مصلحة محددة لطرف واحد على حساب طرف آخر. بعض الاندماجات تأتي بطريقة قسرية وتحتاج دعم إعلامي وسياسي، وأخرى تولد ناجحة من عناوينها ويترقبها السوق ويتمناها الجميع. اندماجات كل طرف فيها يسعى إلى الآخر، ويمد يده بنفس القوة وذات السرعة، رغبة في التحالف وتمسكاً بالنجاح والبقاء، فيما اندماجات يسعى إليها طرف واحد رغم اختلاف العرق وتفاوت الكفاءة وفوارق الجودة التشغيلية والحضور المصرفي. فارق كبير بين إندماج يتم بين كيان له ملاك وكيان آخر يتصرف فيه موظفين غير ملاك، فالمالك يتعامل مع المال وفق مقولة «المال عدل الروح» فيما الموظف أو الممثل يتعامل وفق قاعدة «مال عمك ما يهملك». يمكن التأكيد على أن اندماج بنك الخليج مع بنك بوبيان سيغير

اندماج بنك بوبيان وبنك الخليج أقل ما يمكن تسميته بأنه اندماج الشجعان، بنكين ناجحين، كل مصرف له ميزة وقيمة ومضافة تكمل الآخر، لا يوجد خلل في الموازين بين هذا أو ذاك، كما هو حال اندماجات المصلحة ذات الاتجاه الواحد. عندما يتقابل قطاع خاص مع قطاع خاص تبرز لغة التكافؤ والمصلحة القائمة على تبادل منفعة لتحقيق كيان قوي لهدف حقيقي مشترك. عندما يكون القرار اقتصادي تجاري بحث لا تحتاج مشاريع الاندماج «لأبواق» المدح ومستشاري التسويق لا الدمج. عندما يكون قرار الدمج نابعاً من استحقاقات السوق والمصلحة المشتركة، تمضي الإجراءات بهدوء دون تسريبات «جس النبض» أو مقدمات أو إبراز مسبق للأرقام وشكل وحجم الكيان. بعض الاندماجات تم التخطيط المسبق لها منذ 8 سنوات، وهو ما

# سيطرة الحذر والترقب على المستثمرين الأفراد أضعف البورصة

المبالغة في الخسائر  
سيجر السوق  
لتراجعات مفتعلة

3

الأسواق تدخل  
مرحلة الريبة  
والشك والتردد

2

الشركات ماضية  
في أعمالها  
وصفقاتها بلا توقف

1

كتب بدر العلي:



ومن بين 56 سهماً مرتفعاً  
تراجعت الأسهم البالغ عددها  
55 سهماً بنحو 9.82%،  
وتصدر السيولة سهم «بيتك» بقيمة  
11.26 مليون دينار.  
وجاء سهم «الأولى» على  
رتبة 18 سهماً،  
وأسقط سعر 18 سهماً،  
وتصدر السيولة سهم «بيتك» بقيمة  
11.26 مليون دينار.

يتوقف، فقد تم تنفيذ صفقة  
على شركة البيوت الاستثمارية  
القابضة، وصفقة على حصة  
في إنوفست، وهو استثمار  
مؤسسي وطويل الأجل تجاهل  
كل الضغوط والتخوفات بسبب  
الثقة في السوق والاقتصاد  
الكويتي.

### إغلاق الأسبوع

وعند الإغلاق تباينت المؤشرات  
الرئيسية لبورصة الكويت عند  
إغلاق تعاملات الخميس، وسط  
ارتفاع لـ 3 قطاعات.

تراجع مؤشر السوق الأول  
و«العام» بنسبة 0.62%  
و0.49% على الترتيب، بينما  
ارتفع «الرئيسي» بـ 0.13%،  
و«الرئيسي 50» بـ 0.40%،  
عن مستوى الأربعاء.

سجلت البورصة الكويت  
تداولات بقيمة 61.76 مليون  
دينار، وزعت على 368.25  
مليون سهم، بتنفيذ 22.03  
ألف صفقة.

وشهدت الجلسة ارتفاعاً بـ  
3 قطاعات على رأسها التأمين  
بـ 0.46%، بينما تراجعت 8  
قطاعات أخرى في مقدمتها  
التكنولوجيا بـ 7.54%،  
وأسقط قطاعان.

الأحداث، إلا أن ما يمكن  
قوله إن خفض الفائدة جاء  
في توقيت مصري وكانت  
الأسواق تحتاجه فعلياً، حيث  
أن الفيدرالي لو كان أبقى  
الوضع على حاله، لكان ذلك  
القرار بمثابة قتل لآمال خروج  
الاقتصاد من براثن دوامة  
الركود، لكن حالياً فالوضع قد  
اختلف تماماً، حيث أحييت عملية  
الخفض آمال كبار المستثمرين  
والأسواق عموماً في إمكانية  
تحقيق نتائج جيدة في ظل  
انفتاح المستثمرين والممولين  
على بعضهم البعض.

مصادر استثمارية مراقبة  
قالت أن المبالغة في ردة الفعل  
لا تحقق سوى مزيد من  
الخسائر والنزيف في الأسواق،  
مشيرين إلى أن التراجع يجب  
أن يبقى في إطاره الحقيقي.  
خسارة البورصة في يومين  
نحو 713.284 مليون دينار  
كويتي، وهي أموال تبخرت من  
أرصدة المستثمرين والساهمين  
نتيجة ضغوط نفسية لا أكثر،  
حيث أن عمليات البيع الحالية  
ليس لها علاقة بالنتائج، بل هي  
مرتبطة بالأحداث.

أيضاً يجب قراءة المعطيات  
الخاصة ببورصة الكويت، حيث  
تنفيذ الصفقات الخاصة لم

سيطر الحذر والترقب على  
قرارات المستثمرين في بورصة  
الكويت، وجاءت التعاملات  
امتداداً طبيعياً لجلسة الأربعاء  
التي تأثرت بالأحداث السياسية.  
وفي ظل الضبابية التي  
تحيط بالملف الإيراني وكيان  
الاحتلال، فحتماً ستكون قرارات  
المستثمرين تحت تأثير نفسي،  
وخصوصاً صغار المستثمرين  
والأفراد الذين يشكلون قوة  
هائلة في السوق على صعيد  
السيولة.

السوق يحتاج أمران  
لاستكمال مسيرة الأداء  
الإيجابي، اتضاح الصورة  
بخصوص المناوشات بالمنطقة،  
والتي ستتحذ مسار متباين  
ما بين رد هنا وعملية هناك،  
وبالتالي الوضع سيبقى في  
حالة تأرجح وتوتر، فيما طول  
هذه المرحلة، كما حدث في الملف  
الروسي الأوكراني، سيذيب  
حالة الخوف والتردد تدريجياً  
بما يسمح للسوق والمستثمرين  
بالتفاعل مع نتائج وأرقام الربع  
الثالث، وهو الأمر الثاني الذي  
يعزز مسيرة الأداء الإيجابي  
للسوق.

بالرغم من أن اندلاع الاشتياك  
الإيراني مع الكيان جاء في  
سياق تدريجي لسلسلة من

## الأجانب وعودة أفراد غيروا وجه بورصة الكويت خلال 9 أشهر



بورصة الكويت على اختلاف جنسياتهم  
على 4 فئات، وهي: الأفراد، المؤسسات،  
أو الشركات، وصناديق الاستثمار،  
ومحافظ عملاء، علماً بأن تعاملات  
الأخيرة تقتصر على المستثمرين  
الكويتيين.

بند أخرى - على صافي تعاملات شرائي  
ببورصة الكويت في التسعة أشهر الأولى  
من العام بقيمة 169.62 مليون دينار؛  
لشرايتهم أسهماً بقيمة 1.63 مليار دينار،  
وبيع أخرى بـ 1.46 مليار دينار، محتلين  
المرتبة الثانية ضمن الأكثر تعاملات.

وعلى النقيض، فقد جاءت محصلة  
تعاملات المستثمرين الكويتيين - الأكبر  
تعاملاً في البورصة - بيعية بقيمة 79.51  
مليون دينار، فقد اشتروا أسهماً بـ 8.45  
مليار دينار، وباعوا أخرى بـ 8.53 مليار  
دينار.

وإلى جانب المستثمرين المحليين  
فقد اشترى مستثمرو الخليج - أفراد،  
مؤسسات/شركات، صناديق استثمارية-  
أسهماً بـ 0.170 مليار دينار، قابلها  
مبيعات بـ 0.260 مليار دينار، مسجلين  
صافي بيعي 90.11 مليون دينار.  
وحسب الإحصائية، فقد اقتنصت  
مشتريات الكويتيين 82.45% من تعاملات  
البورصة أول تسعة أشهر 83.23% من  
مجموع المبيعات، ويتبعهم الأجانب بنحو  
15.85% من المشتريات و 14.19%  
للمبيعات، يليهما الخليجيون بـ 1.70%  
من المشتريات و 2.58% للمبيعات.

### فئات المتعاملين

تتوزع تعاملات المستثمرين في

تلقت بورصة الكويت في أول 9 أشهر من  
عام 2024 دعماً من المستثمرين الأجانب،  
والمؤسسات والصناديق الاستثمارية؛ إذ وصل  
صافي التعامل الشرائي للأجانب 169.62  
مليون دينار (556.12 مليون دولار)،  
وقابل ذلك صافي بيعي للمتعاملين المحليين  
والخليجين.

يُذكر أن مؤشرات بورصة الكويت الأربع  
الرئيسية، قفزت في أول 9 أشهر بالعام، على  
رأسها الرئيسي بنسبة 12.69%، و«الرئيسي  
50» بواقع 12.15%، ويتبعها مؤشر السوق  
الأول والعام بارتفاع 3.10% و 4.68% على  
التوالي منذ ختام عام 2023.

وسجلت الأسهم قيمة سوقية بنهاية  
تعاملات سبتمبر 2024 نحو 42.197  
مليار دينار، بزيادة 4.81% تُقدر بـ  
1.938 مليار دينار قياساً بمستواها في  
ختام ديسمبر من العام المنصرم البالغ  
40.259 مليار دينار.

وصلت قيمة التداولات في بورصة الكويت  
خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024  
إلى 10.25 مليار ريال، وزعت على 44.01  
مليار سهم، بتنفيذ 2.70 مليون صفقة،  
وتشمل تلك النتائج تعاملات مختلف فئات  
المتعاملين.

### جنسيات المستثمرين

حافظ المستثمرون الأجانب - تحت

وفي التسعة أشهر الأولى من  
عام 2024، دُعمت البورصة  
الكويتية من تسجيل المؤسسات/  
الشركات والصناديق الاستثمارية  
صافي تعاملات شرائي بقيمة 82.82  
مليون دينار و 0.270 مليون دينار  
على التوالي.  
واقتنصت المؤسسات/الشركات  
أكثر من نصف التعاملات في بورصة  
الكويت بأول 9 أشهر من العام، فيما  
تُعد الصناديق الاستثمارية أقل الفئات  
تعاملاً.

# 3.1 مليار خسائر بورصة الكويت نتيجة التوتّر العسكري

دفع تصاعد العمل العسكري في منطقة الشرق الأوسط ومخاوف توسع الحرب القائمة التي يُشنها جيش الاحتلال الإسرائيلي على قطاع غزة ولبنان، إلى هبوط بورصة الكويت خلال الأسبوع الحالي، وتسجيل خسائر سوقية بـ 951 مليون دينار (3.12 مليار دولار). وهبط مؤشر السوق الأول بنسبة 2.66% أو 206.89 نقطة ليُغلق تعاملات الأسبوع الحالي بالنقطة 7582.95، عن مستواه بنهاية جلسة 26 سبتمبر 2024. وتراجع مؤشر السوق العام بنحو 2.24% متدياً إلى النقطة 7036.08، ليخسر 160.99 نقطة خلال الأسبوع. وأنهى مؤشر السوق الرئيسي 50 التعاملات بالنقطة 6171.02، بانخفاض أسبوعي

وعلى مستوى القطاعات، فقد هبط 10 قطاعات على رأسها التكنولوجيا بـ 8.46%، بينما ارتفع 3 قطاعات على رأسها التأمين بنحو 4.65%. وبشأن الأسهم، فقد تصدر «ربة كابيتل» القائمة الحمراء بـ 22.22%، بينما جاء «الوطنية الدولية القابضة» على رأسها الارتفاعات بنحو 66.67%. وتقدم سهم «منازل» المنخفض 0.44% نشاط الكميّات بـ 264.91 مليون سهم، بينما تقدم «بيتك» السيولة بقيمة 43.28 مليون دينار، بتراجع 2.35%. تأثرت البورصة الكويت بالأحداث الجيوسياسية في الشرق الأوسط وبعد إطلاق الصواريخ الإيرانية، إذ زادت المخاوف من توسع الرقعة الجغرافية للحرب القائمة على

غزة ولبنان، وذلك وفق تصريحات لثائب رئيس أول-إدارة البحوث والاستراتيجيات الاستثمارية في شركة كامكو إنفست. وكشف رائد دياب أن تراجع مؤشر السوق الأول للعام بنسبة 2.7% و 2.2%، على التوالي، يُعد «ردة فعل طبيعية ومفهومة» إلى حد ما، وقد حدث عند بدء الصراع ما بين روسيا وأوكرانيا، والحرب على غزة في أكتوبر الماضي لكن مع انحصار المخاوف، عاودت الأسواق إلى الصعود مرة أخرى. وتوقع أن نرى تحركات مائلة إلى الضعف تقرباً لما قد يحدث في الفترة المقبلة، فالأسئلة التي تراود المستثمرين في الوقت الراهن هي: هل سيكون هناك توسع؟ هل ستكون موارد المنطقة مهددة؟ لذلك من المفهوم هذا الضعف وعدم الإقبال على أسواق الأسهم في الوقت

أنهى سوق الأسهم السعودية «تداول»، جلسة الخميس باللون الأحمر، مسجلاً تراجعاً الثاني على التوالي، في ظل هبوط جماعي لقطاعاته الرئيسية، بقيادة البنوك الأعلى وزناً بالمؤشر. وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعاً 0.72%، بخسائر بلغت 86.53 نقطة، هبط بها إلى مستوى 11,957.54 نقطة. وتراجعت قيم التداول إلى 7.2 مليار ريال، مقابل 8.13 مليار ريال بالجلسة السابقة، وهبطت الكميّات إلى 856.53 مليون سهم، مقارنة بـ 1.07 مليار سهم بنهاية جلسة الأربعاء. وغلب اللون الأحمر على أداء القطاعات، وتصدر قطاع

البنوك خسائر القطاعات الكبرى، بعد هبوطه 0.9%، وتراجع قطاع الاتصالات بنسبة 0.67% وبلغت خسائر قطاعي الطاقة والمواد الأساسية 0.55% و 0.19% على التوالي. واقتضرت المكاسب على قطاعي الخدمات المالية، والإعلام والترفيه، وسجل الأول ارتفاعاً نسبته 1.38%، وصعد الثاني بنسبة 0.20%. وعلى صعيد أداء الأسهم، شملت الخسائر 163 سهماً، بصدارة سهم «رتال» الذي هبط 5.95%، وجاء إغلاق 65 سهماً باللون الأخضر، تصدرها سهم «الملكة» بعد صعوده 9.93% ليسجل أعلى مستوى وأكثر من عامين. وسجل سهم «أرامكو السعودية» أعلى قيمة تداول

## بورصة البحرين تغلق تعاملات الخميس متراجعة بضغط قطاعين

أنهت بورصة البحرين تعاملات جلسة الخميس على تراجع؛ بضغط تراجع قطاعي المواد الأساسية، والمال. ومع ختام التعاملات تراجع المؤشر العام بنسبة 0.1% إلى مستوى 2006.31 نقطة. وشهدت بورصة البحرين تعاملات بحجم 820.21 ألف سهم بقيمة 341.134 ألف دينار. وتراجع قطاع المال مع هبوط سهم بنك البحرين والكويت بـ 0.20%، وشركة جي إف إتش المالية بـ 0.29% وانخفض قطاع المواد الأساسية بضغط تراجع سهم ألبنيوم البحرين بـ 0.40%.

## مؤشر «تاسي» يواصل تراجعته بنهاية جلسة الخميس.. وسط هبوط جماعي للقطاعات الرئيسية

على مستوى السوق، بنحو 454 مليون ريال، وكانت أعلى الكميّات لسهم «البالحة» بقيمة بلغت 276.9 مليون سهم. وفيما يخص أداء السوق الموازي، أغلق مؤشر (نمو حد أعلى) متراجعاً 0.16%، بما يعادل 39.4 نقطة، هبطت به إلى مستوى 24,915.36 نقطة. وتصدر سهم «أبيكو» خسائر السوق الموازي بنسبة تراجع بلغت 10%، فيما سجل سهم «برج المعرفة» أعلى المكاسب بعد صعوده 5.35%.

وأغلق مؤشر السوق الرئيسي 50 تعاملات بالنقطة 7582.95، عن مستواه بنهاية جلسة 26 سبتمبر 2024. وتراجع مؤشر السوق العام بنحو 2.24% متدياً إلى النقطة 7036.08، ليخسر 160.99 نقطة خلال الأسبوع. وأنهى مؤشر السوق الرئيسي 50 التعاملات بالنقطة 6171.02، بانخفاض أسبوعي

وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعاً 0.72%، بخسائر بلغت 86.53 نقطة، هبط بها إلى مستوى 11,957.54 نقطة. وتراجعت قيم التداول إلى 7.2 مليار ريال، مقابل 8.13 مليار ريال بالجلسة السابقة، وهبطت الكميّات إلى 856.53 مليون سهم، مقارنة بـ 1.07 مليار سهم بنهاية جلسة الأربعاء. وغلب اللون الأحمر على أداء القطاعات، وتصدر قطاع



## إفصاحات البورصة

1 «البيوت» صفقة خاصة 1.7 مليون سهم  
أعلنت بورصة الكويت عن تنفيذ صفقة متفق عليها على سهم شركة البيوت الاستثمارية القابضة بقيمة 843.629 ألف دينار.

2 فرصة استثمارية للعقارات المتحدة لتطوير اراض لمدة عقد 22 سنة  
شركة العقارات المتحدة تفوز بفرصة استثمارية مع المؤسسة العامة للرعاية السكنية لتطوير أراضي مساحتها 35464 متر مربع لاستعمالات تجارية في منطقة صباح الأحمد السكنية علماً أن مدة التنفيذ عامان والعقد 22 سنة.

3 الكوت تطالب الكهرباء بـ 1.306 مليون دينار  
أعلنت شركة الكوت للمشاريع الصناعية عن إحالة قضية مرفوعة ضد وزارة الكهرباء للمطالبة بقيمة 1.306 مليون دينار إلى إدارة الخبراء.

4 إنوفست.. تنفيذ صفقة متفق عليها  
أعلنت شركة بيت الاستثمار الخليجي أن إحدى شركاتها بيت الاعمار الخليجي قامت ببيع 2 مليون سهم من حصتها في شركة إنوفست في صفقة متفق عليها بقيمة 259.405 ألف دينار وستحقق ربحاً بقيمة 24.799 ألف دينار سيُدرج في البيانات المالية للربع الأخير من العام الحالي.

# تدفقات المستثمرين الأجانب في السوق السعودي ترتفع 35.9% خلال 9 أشهر من 2024



ارتفعت تدفقات المستثمرين الأجانب بسوق الأسهم السعودية خلال أول 9 أشهر من عام 2024م على أساس سنوي؛ بدعم من صافي مشترياتهم القوية خلال شهري يونيو وسبتمبر. وأظهرت إحصائية ارتفاع صافي تدفقات المستثمرين الأجانب في السوق السعودي بنسبة 35.85% خلال أول 9 أشهر من العام 2024م على أساس سنوي، وبزيادة تقدر بـ 4.33 مليار ريال (1.16 مليار دولار) مقارنة مع صافي مشترياتهم في الفترة ذاتها من العام الماضي.

وارتفع صافي مشتريات المستثمرين الأجانب في السوق الرئيسية لتداول السعودية إلى 16.41 مليار ريال (4.38 مليار دولار) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 12.08 مليار ريال (3.22 مليار دولار) في الفترة ذاتها من عام 2023.

وجاء الارتفاع في صافي تدفقات الأجانب؛ نتيجة مشترياتهم القوية في شهر يونيو؛ حيث بلغ صافي مشترياتهم خلال هذا الشهر 10.6 مليار ريال (2.83 مليار دولار)، وجاء ذلك نتيجة الزخم في السوق بالتزامن مع الطرح العام الثانوي لشركة أرامكو السعودية (بلغ 42.1 مليار ريال أو ما يعادل 11.23 مليار دولار)، والذي حرك بدوره شهية المستثمرين تجاه السوق وخاصة الأجانب.

كما سجل شهر سبتمبر الماضي ثاني أعلى صافي مشتريات شهرية للأجانب في سوق الأسهم السعودية منذ بداية عام 2024م، بواقع 3.84 مليار ريال (1.02 مليار دولار)، يليه تدفقات شهر أغسطس بصافي 2.29 مليار ريال (611.73 مليون دولار).

مشتريات الأجانب بالسوق ترتفع 91% لأكثر من 102.5 مليار دولار وارتفعت المشتريات الإجمالية لتعاملات الأجانب بسوق الأسهم السعودية الرئيسة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024م بنسبة 91.17% على أساس سنوي، وبزيادة تقدر بـ 183.37 مليار ريال (48.9 مليار دولار) مقارنة بحجم مشترياتهم في الفترة المماثلة من العام الماضي.

ونفذ الأجانب عمليات شراء بالسوق بلغت قيمتها 384.5 مليار ريال (102.53 مليار دولار) في أول 9 أشهر من العام الجاري، مقابل 201.13 مليار ريال (53.64 مليار دولار) في الفترة ذاتها من العام 2023.

وكان شهر يونيو الأعلى بمستوى عمليات الشراء من المستثمرين الأجانب في السوق الرئيسية لتداول خلال الأشهر التسعة الأولى من العام 2024م بواقع 56.27 مليار ريال (15 مليار دولار)، علماً بأن عمليات الشراء من جانبهم قفزت في هذا الشهر بنسبة 198.05% على أساس سنوي.

وبالمثل، قفزت عمليات بيع الأجانب في الأسهم المدرجة بمؤشر السوق الرئيسي لتداول «تاسي» بنسبة 94.7% على أساس سنوي، حيث بلغت 368.09 مليار ريال (98.16 مليار دولار)، مقارنة مع 189.05 مليار ريال (50.41 مليار دولار) في أول 9 أشهر من عام 2023.

وكان شهر مارس الأعلى بحجم المبيعات من جانب الأجانب في التسعة أشهر الأولى من العام الحالي؛ بواقع 46.15 مليار ريال (12.3 مليار دولار).

110.6 مليار دولار قيمة ملكية الأجانب في

الأخيرة؛ حيث بلغت 198 مليار ريال (52.8 مليار دولار) في عام 2019، ثم ارتفعت إلى 208.34 مليار ريال (55.56 مليار دولار) في نهاية عام 2020، ثم وصلت إلى 305.24 مليار ريال (81.4 مليار دولار) بنهاية 2021، وإلى 346.57 مليار ريال (92.42 مليار دولار) بنهاية 2022، ثم بلغت 400.62 مليار ريال (106.83 مليار دولار) في نهاية عام 2023.

97.58 مليار دولار) في الشهر المماثل من عام 2023م. وزادت ملكية الأجانب في نهاية التسعة أشهر الأولى من العام 2024 مقارنة مع قيمة ملكيتهم في نهاية عام 2023 والبالغة 400.62 مليار ريال (106.83 مليار دولار)؛ لترتفع بنحو 3.57%.

وتطورت ملكية الأجانب في السوق السعودي بشكل ملحوظ في السنوات الخمس

السوق السعودي وارتفعت قيمة ملكية الأجانب في سوق الأسهم السعودية بنسبة 13.4% بنهاية شهر سبتمبر 2024 على أساس سنوي، وبزيادة قيمتها 49 مليار ريال (13.07 مليار دولار) عن قيمتها في الشهر المماثل من العام الماضي. ووصلت قيمة ملكية الأجانب بنهاية سبتمبر الماضي إلى 414.92 مليار ريال (110.64 مليار دولار)، مقارنة مع 365.91 مليار ريال

## بورصة قطر تنخفض 0.96% عند الإغلاق

أغلقت بورصة قطر تعاملات، الخميس منخفضة؛ بضغط تراجع 6 قطاعات. تراجع المؤشر العام بنسبة 0.96% ليصل إلى النقطة 10465.25، فأدأ 101.18 نقطة عن مستوى الأربعة.

أثر على الجلسة تراجع 6 قطاعات على رأسها الاتصالات بواقع 3.09%، بينما ارتفع قطاع البضائع والخدمات الاستهلاكية بـ 0.02%.

ارتفعت السيولة إلى 485.43 مليون ريال، مقابل 369.54 مليون ريال، الأربعاء، وارتفعت أحجام التداول عند 196.63 مليون سهم، مقارنة بـ 169.9 مليون سهم في الجلسة

السابقة، وتم تنفيذ 17.80 ألف صفقة، مقابل 13.23 ألف صفقة أمس.

ومن بين 50 سهماً نشطاً، تقدم سهم «أوريديو» تراجعات الأسهم البالغ عددها 36 سهماً بـ 4.03%؛ تزامناً مع اعتراف الشركة بجمع 500 مليون دولار من إصدار أدوات دين لأجل 10 أعوام، بينما ارتفع سعر 14 سهماً على رأسها «دلالة» بـ 2%؛ واستقر سعر 3 أسهم.

وجاء سهم «الريان» في مقدمة نشاط التداولات بحجم بلغ 29.42 مليون سهم، وسيولة بقيمة 71.27 مليون ريال.

## أسهم الخدمات تتراجع بمؤشر مسقط في جلسة أمس

انتهى المؤشر الرئيسي لبورصة مسقط "مسقط 30" تعاملات أمس، آخر جلسات الأسبوع، متراجعاً 0.08%، بإقفاله عند مستوى 4673.72 نقطة، خاسراً 3.82 نقطة، مقارنة بمستوياته في الجلسة السابقة ليوم الأربعاء.

وتأثر المؤشر العام بتراجع قطاع الخدمات بنسبة 0.15%؛ بضغط سهم الشرقية لتحلية المياه المتراجع بنسبة 2.88%، وتراجع سهم الغاز الوطنية بنسبة 1.19%.

وحد من تراجع قطاع الخدمات صادرة سهم ظفار لتوليد الكهرباء للرابحين اليوم

بنسبة 5.88%. وعلى الجانب الآخر، ارتفعت مؤشرات القطاعين المالي والصناعة بالنسبة ذاتها البالغة 0.14%، وصعد المالي مدفوعاً بارتفاع سهم عمان والإمارات للاستثمار القابضة بنسبة 1.39%، وارتفع بنك عمان العربي بنسبة 1.37%.

وارتفع مؤشر قطاع الصناعة مدفوعاً بارتفاع سهم جلفار للهندسة بنسبة 3.51%، وارتفع مصانع مسقط لخيوط بنسبة 1.59%.

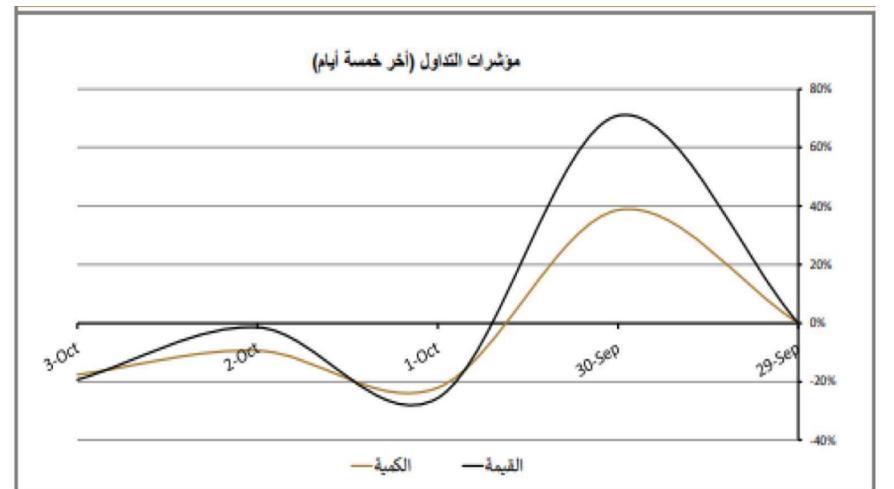
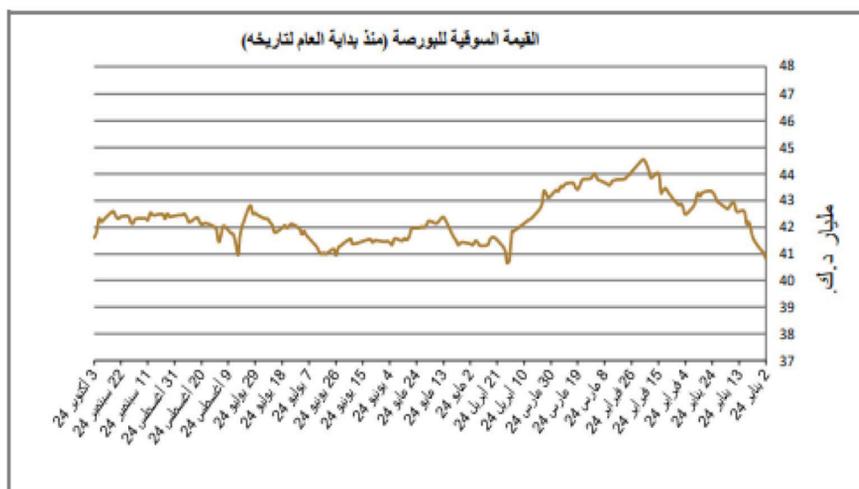
وحد من ارتفاع قطاع الصناعة تقدم سهم

ظفار للأغذية والاستثمار على المتراجعين اليوم بنسبة 5%.

وارتفع حجم التداولات اليوم إلى 11.16 مليون ورقة مالية، مقابل 10.43 مليون سهم بالجلسة السابقة.

وتراجعت قيمة التداولات إلى 1.82 مليون ريال، مقارنة بنحو 2.19 مليون ريال جلسة الأربعاء.

وتصدر سهم بنك صحار الدولي الأسهم النشطة حجماً اليوم بتداول 2.298 مليون سهم، فيما تصدر سهم بنك مسقط النشاط بقيمة بنحو 441.24 ألف ريال.



الأسم الأكثر نشاطاً (إجمالي السوق)			
من حيث الكمية			
النسبة إلى السوق %	سهم	السوق	الشركة
11.55%	42,532,398	السوق الرئيسي	الأولى
8.41%	30,960,425	السوق الرئيسي	منزل
7.70%	28,356,735	السوق الرئيسي	م الأعمال
5.47%	20,149,024	السوق الرئيسي	إتوقيت
5.45%	20,060,155	السوق الرئيسي	استهلاكه
من حيث القيمة			
النسبة إلى السوق %	د.ك.	السوق	الشركة
18.23%	11,257,135	السوق الاول	بيتك
7.39%	4,562,918	السوق الاول	وطني
5.34%	3,295,581	السوق الرئيسي	إتوقيت
4.74%	2,928,794	السوق الرئيسي	م الأعمال
4.11%	2,540,972	السوق الرئيسي	أيفا

مؤشرات التداول			
إجمالي السوق			
التغير (%)	اليوم السابق	اليوم	الكمية (سهم)
-17.67%	447,275,316	368,253,865	الكمية (سهم)
-19.31%	76,535,926	61,756,271	القيمة (د.ك.)
-7.35%	23,775	22,028	عدد الصفقات
السوق الأول			
التغير (%)	اليوم السابق	اليوم	الكمية (سهم)
-25.29%	109,230,248	81,606,669	الكمية (سهم)
-13.85%	37,120,044	31,977,341	القيمة (د.ك.)
6.38%	9,358	9,955	عدد الصفقات
السوق الرئيسي			
التغير (%)	اليوم السابق	اليوم	الكمية (سهم)
-15.20%	338,045,068	286,647,196	الكمية (سهم)
-24.45%	39,415,882	29,778,930	القيمة (د.ك.)
-16.26%	14,417	12,073	عدد الصفقات





## «اقتصادية» تنشر تفاصيل تقرير الاستقرار المالي

# المركزي: الاستثمار في الأسهم المدرجة جذابا للبنوك لسيولتها وعوائدها المرتفعة

• ندرة في أدوات الدخل الثابت عالية الجودة منذ انتهاء قانون الدين في 2017

كتب خالد السهل:

### مخاطر السوق

تواصل «الاقتصادية» نشر تفاصيل الاستقرار المالي الصادر عن بنك الكويت المركزي وتناول في أحد مكوناته مخاطر السوق والتي تعد من أهم المحاور لاتصالها المباشر بسلامة الكيان والتأثير على نتائج أعماله.

تنشأ مخاطر السوق لدى البنوك من تعرض أصولها وأدائها المالية للتقلبات الحادة في الأسعار أو التغيرات السريعة في معدلات الفائدة، مما قد يترتب عليه خسائر محتملة تؤثر على أداء البنوك. وبالنسبة للأصول المرجحة بمخاطر السوق لدى القطاع المصرفي المحلي، فهي تشكل النسبة الأقل وينحو 1% فقط من إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر (0,8 مليار دينار) كما في عام 2023، وتعود هذه المساهمة المحدودة نسبيا إلى المحافظ الاستثمارية المحفوظة لدى البنوك والإرشادات الحثيئة من قبل بنك الكويت المركزي التي تحد من تلك المخاطر. مع ذلك، فإن دراسة هذه الانكشافات تسلط الضوء على طبيعتها وتعطي نظرة أكثر شمولية للمخاطر الكامنة.

وقد ارتفعت قيمة المحافظ الاستثمارية لدى البنوك خلال عام 2023 بنحو 13,6% مدفوعة بالتصاعد الملحوظ في استثمارات الدخل الثابت (بالأخص السندات الحكومية وسندات الشركات) التي نمت بنسبة 15,1% (2,4 مليار دينار) خلال ذات الفترة. وإن كان هذا النمو متركزا لدى بنكين بشكل رئيسي، إلا أنه وبشكل عام قد توجهت معظم البنوك لزيادة استثماراتها في أدوات الدخل الثابت. ويعود هذا التوجه إلى أسعار الفائدة



الاستثمارية في استثمارات دول مجلس التعاون الخليجي (أساسا استثمارات الدخل الثابت)، مقابل انخفاضها محليا نتيجة لندرة توفر فرص الاستثمار في أدوات الدخل الثابت عالية الجودة محليا خصوصا بعد انتهاء صلاحية قانون الدين العام في عام 2017. لذلك، تقوم البنوك بتوظيف أموالها في إصدارات من دول مجلس التعاون الخليجي نظرا لقربها وتشابه اقتصاداتها مع الاقتصاد الكويتي.

الإشارة إليه. وبشكل عام، يعتبر حجم وتركيب استثمارات البنوك الكويتية ضمن المستويات الطبيعية والمخاطر المحدودة. وبالنظر إلى التوزيع الجغرافي للاستثمارات في نهاية عام 2023، يلاحظ استمرار تركيز نمو المحفظة

الاستثمارات من إجمالي الأصول بنحو 1,8 نقطة مئوية خلال عام 2023 لتصل إلى 19,3%، وهو، ما قد يدل على أن البنوك قد استفادت من العائدات المرتفعة لأسواق السندات/الصكوك في ظل أسعار الفائدة المرتفعة عالميا وفق ما سبقت

و8,8% (82,2 مليون دينار، و59,6 مليون دينار) على التوالي، بعد أن شهدت الأولى انكماشاً بنسبة 2,8% في عام 2022. وعليه، ارتفعت حصة

أدوات الدخل الثابت أكثر جاذبية. كما نمت كل من استثمارات الأسهم والاستثمارات العقارية بنسبة 3,8%

المرتفعة عالميا والتي حدثت من قدرة واستعداد بعض المقرضين للاقتراض وجعلت الاستثمار في

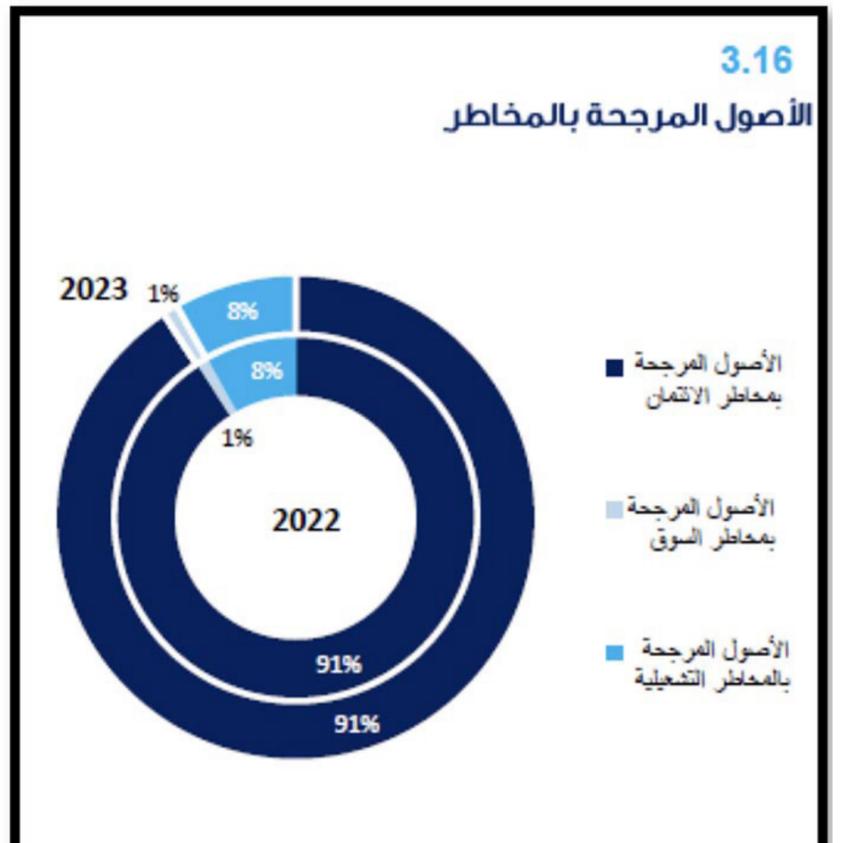
### البنوك استفادت من ارتفاع عوائد السندات والصكوك

استثمارات أدوات الدخل الثابت نمت 15,1% إلى 2,1 مليار دينار

قيمة المحافظ الاستثمارية في البنوك نمت 13,6%

حصة الاستثمارات من إجمالي الأصول المصرفية 19,3%

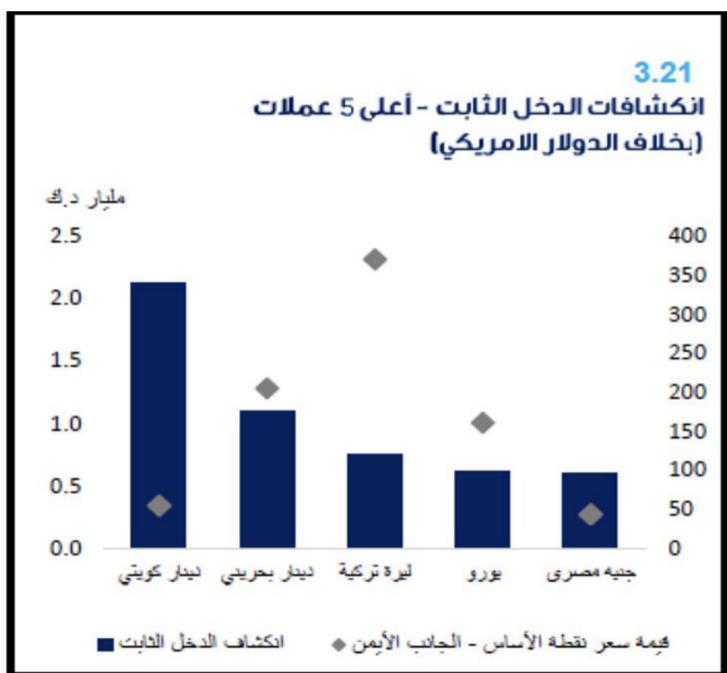
سندات الحكومية والشركات ارتفعت 15,1% إلى 2,4 مليار دينار





## «الاقتصادية» تنشر تفاصيل تقرير الاستقرار المالي

# • استثمارات البنوك في الدخل الثابت بالدولار الأمريكي وتبلغ 11,8 مليار دينار



البنوك في نهاية عام 2023، حيث تتواجد 32,7% منها في مملكة البحرين و28,4% في دولة الكويت.

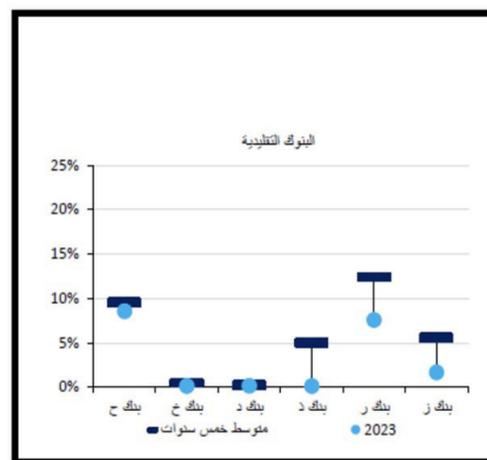
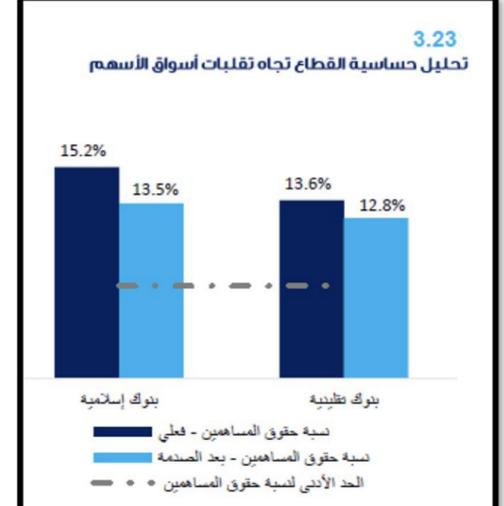
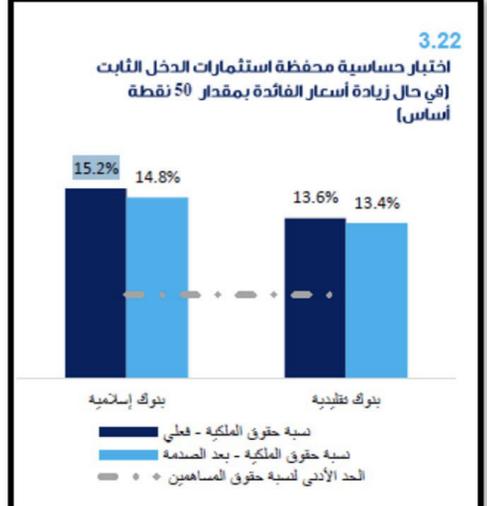
وبالنسبة لمخاطر أسعار الصرف المتمثلة بالخسائر الناتجة عن تقلبات أسعار العملات الأجنبية، فإن البنوك عرضة لهذه المخاطر بسبب انكشافها على العملات الأجنبية التي يترتب عليها صافي مراكز مفتوحة في العملة. على سبيل المثال، تعرض كل من الجنيه المصري والليرة التركية إلى انخفاضات حادة في عام 2023، وبالتالي واجهت البنوك المنكشفة على هذه العملات تحدياً يتمثل في ارتفاع مخاطر سعر الصرف. وعلى الرغم من ذلك، وبشكل عام، لا تزال المراكز المفتوحة للبنوك المحلية في عام 2023 ضمن حدود مقبولة، حيث تشكل جزءاً محدوداً من رأس المال الرقابي للبنوك، وعليه فهي لا تشكل مخاطر كبيرة. ومن الجدير بالذكر، أن صافي مركز العملات المفتوح كنسبة من رأس المال الرقابي لدى جميع البنوك قد بقي عند مستوى أدنى من متوسط السنوات الخمس الماضية. ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى الزيادة المستمرة في قواعد رؤوس الأموال الرقابية للبنوك مقابل ثبات الانكشافات على العملات الأجنبية نوعاً ما خلال ذات الفترة. ووفقاً لما سبق ذكره، فإن انكشافات البنوك الكويتية على مخاطر السوق بأشكالها المختلفة خلال عام 2023 لا تزال محدودة. ومع ذلك، من المهم استمرار الرقابة الحثيثة للسوق في الفترة المقبلة لا سيما مع توقع إنهاء البنوك المركزية العالمية دورة التشديد النقدي في الفترة القريبة. بالإضافة إلى ذلك، فإن التوترات الجيوسياسية المتصاعدة لها أثر على الأسواق، قد يترتب عليه تحولات غير متوقعة في تفضيلات المستثمرين وزيادة التقلبات في أسعار الأصول. لكن نظراً لانكشافات القطاع المصرفي المحلي المحدودة على الأسواق بالإضافة إلى المصدات الرأسمالية القوية المتوافرة، فمن المتوقع أن تتجاوز البنوك الكويتية هذه العقبات المتوقعة بأريحية ودون أن يؤثر ذلك سلباً على أداء أي بنك منها أو على الاستقرار المالي للقطاع المصرفي بشكل عام.

كما سيكون التأثير أقل عند النظر في أدوات التحوط المستخدمة حالياً من قبل البنوك والتي تم استبعادها في هذه العملية الحسابية لغرض التحوط. أما فيما يتعلق بالاستثمارات في الأسهم، فتعد استثماراً جذاباً للبنوك نظراً لسيولتها العالية (الأسهم المدرجة) فضلاً عن تنوعها وعوائدنا المرتفعة نسبياً. هذا وتستثمر البنوك الكويتية في الأسهم استثماراً مباشراً، وكذلك من خلال مديري المحافظ وصناديق الاستثمار. ومع ذلك، فإنه على الرغم من تعدد مزاي الاستثمار في الأسهم، إلا أن زيادة الانكشاف على المدرج منها قد تؤدي إلى تذبذب صافي الدخل وحساسية أعلى لتغيرات السوق، خاصة إذا تم الاحتفاظ بها لغرض التداول. هذا وقد شهدت استثمارات البنوك في الأسهم ارتفاعاً بنحو 3,8% (82,2 مليون دينار كويتي) خلال عام 2023، على الرغم من البيئة النقدية التشديدية، مدفوعة بشكل رئيسي من استثمارات الأسهم في تركيا تليها الولايات المتحدة الأمريكية. مع ذلك، فقد حافظت البنوك على المستوى المنخفض لانكشافها على الأسهم حيث تشكل نحو 2% من إجمالي الأصول تماشياً مع مستوى انكشافها في العام السابق. وتتجلى هذه الضالة من خلال صدمة افتراضية على أسعار الأسهم حيث إن الأثر على كل من البنوك التقليدية والإسلامية تظل منخفضة. إلى جانب استثمارات الدخل الثابت والاستثمارات في الأسهم، تستثمر البنوك الكويتية كذلك في قطاع العقار، ولكن بشكل أقل. وتتميز الاستثمارات العقارية بطبيعتها الأكثر استقراراً وخاصيتها المتحولة ضد التضخم مما يجعلها بديلاً جذاباً لتنويع محافظ البنوك الإسلامية. وفي عام 2023، استمرت الاستثمارات العقارية بالنمو حيث شهدت زيادة بنحو 8,8% (59,5 مليون دينار) مقابل 6,2% في عام 2022. وتمثل هذا النمو بشكل أساسي في صورة عقارات تجارية متركزة بشكل رئيسي في دولة الكويت والمملكة المتحدة (وبدرجة أقل في مملكة البحرين). وعليه، شكلت الاستثمارات العقارية ما نسبته 0,7% من إجمالي أصول

مقوم بالدولار الأمريكي (11,8 مليار دينار) متبوعاً بالدينار الكويتي والدينار البحريني والليرة التركية واليورو والجنيه المصري. ولتقدير أثر التغيرات في سعر الفائدة على قيمة استثمارات الدخل الثابت بالعملات المختلفة، فقد تم استخدام القيمة السعريّة لنقطة الأساس (PVBP). وقد أسفرت النتائج عن تأثير البنوك الكويتية في الغالب بالتقلبات في معدلات الفائدة بالدولار الأمريكي، حيث بلغت القيمة السعريّة لنقطة الأساس لانكشافات استثمارات الدخل الثابت المقومة بالدولار الأمريكي 4,55 مليون دينار (أي أن تغير معدل الفائدة الأمريكي بنقطة أساس واحدة سوف يؤدي إلى تغيير قيمة استثمارات الدخل الثابت المقومة بالدولار الأمريكي بمبلغ 4,55 مليون دينار، بافتراض ثبات باقي العوامل الأخرى). وقد ارتفع هذا الانكشاف عن السنة الماضية، حيث بلغت القيمة السعريّة لنقطة الأساس حوالي 3,37 مليون دينار وهو ما يشير إلى ارتفاع حساسية المحافظ الاستثمارية للتغيرات في معدلات الفائدة بالدولار الأمريكي. هذا وقد جاءت الاستثمارات المقومة بالليرة التركية والدينار البحريني في المرتبة الثانية والثالثة على التوالي من حيث الحساسية لمعدلات الفائدة. وبنظرة أشمل، فعند مقارنة حساسية استثمارات الدخل الثابت للبنوك التقليدية بنظيرتها الإسلامية خلال العام، نجد أن المتوسط المرجح لفترة استحقاق تلك الاستثمارات بالنسبة للبنوك التقليدية قد شهد ارتفاعاً طفيفاً في حين شهدت البنوك الإسلامية انخفاضاً هامشياً في ذات الفترة، وذلك على الرغم من ارتفاع قيمة هذه الاستثمارات لدى البنوك الإسلامية الأمر الذي قد يعكس احتمالية توجه البنوك الإسلامية نحو الاستثمارات ذات الحساسية الأقل لتقلبات أسعار الفائدة. وبافتراض ارتفاع أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس، تنخفض نسبة حقوق المساهمين لكل من البنوك التقليدية والإسلامية بنحو 0,3 و0,5 نقطة مئوية على التوالي. ومع ذلك، تعد هذه التأثيرات على مستويات رأس مال البنوك محدودة، حيث تظل نسبة حقوق المساهمين أعلى من الحد الأدنى المطلوب 9,5%.

ارتفاعاً طفيفاً خلال العام، ومع ذلك لا تزال ضمن نطاق معتدل، حيث شكلت كل من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل الشامل وتلك المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل نحو 65% من إجمالي محفظة الاستثمارات مقارنة بنحو 63% في 2022. وعلى وجه الخصوص، شهدت الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل الشامل نمواً بنسبة 18,7% في عام 2023 مقارنة بنحو 8,2% في 2022. وعلى الرغم من أن إدراج الاستثمارات في بيان الدخل الشامل له دور في الحد من تقلبات صافي الأرباح، إلا أنها تجعل رؤوس أموال البنوك أكثر عرضة للتقلبات. ومع ذلك، فإن الاستثمارات المدرجة في بيان الدخل الشامل لا تزال عند مستويات مقبولة أخذاً في الاعتبار نماذج أعمال البنوك وحاجتها إلى إدارة مرنة للسيولة ذات أثر محدود على النتائج التشغيلية. ومن ناحية أخرى، وفيما يخص الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل، فقد شكلت 6% من إجمالي المحفظة الاستثمارية، محافظة على مستوياتها في العام السابق والبالغ 6%.

وبالنظر إلى تفاصيل الاستثمارات ذات الدخل الثابت والتي تشكل الجزء الأكبر من المحفظة الاستثمارية، فقد شكلت ما نسبته 16,6% من إجمالي أصول القطاع المصرفي، وقد سجلت هذه الاستثمارات نمواً خلال عام 2023 بنسبة 15,1% مقارنة بنحو 33,6% و3,3% في عامي 2022 و2021 على التوالي. وتعود هذه القفزة في النمو بشكل أساسي إلى ارتفاع الاستثمارات في السندات/الصكوك الحكومية المصدره من المملكة العربية السعودية. وبشكل عام، وفي إطار استراتيجيات البنوك الخاصة بإدارة الأصول والطلوبات (مثل مطابقة التدفقات النقدية وموائمة الاستحقاقات)، تتجه البنوك نحو استثمارات الدخل الثابت كترصة لتحقيق دخل منتظم ومنخفض المخاطر نسبياً. وبالنظر إلى عملة الإصدارات، فإن الجزء الأكبر من استثمارات البنوك الكويتية في أدوات الدخل الثابت



## 6

انكشافات البنوك على مخاطر السوق بأشكالها المختلفة لا تزال محدودة



## «الاقتصادية» تنشر كتاب فتاوى عقارية لشركة أعيان العقارية (6)

# ضمان رأس المال الصكوك من المصدر يفقدها شرعيتها

• تغير الظروف المالية أبرز مخاطر عقود الإجارة المنتهية بالتمك  
• تأمين مصدر إضافي لسداد الالتزامات عند التعثر يقلل مخاطر الإجارة

كتب خالد السهل:

وتشكيل لجنة لإعداد مادته ومراجعتها، مكونة من نخبة مميزة من المستشارين الشرعيين والاقتصاديين، وإيماناً من جريدة «الاقتصادية» بدعم القطاع الخاص الكويتي ونشر كل ما يفيد ويصب في صالح تطوير السوق سيتم نشر كتاب شركة أعيان العقارية على حلقات متتالية - (5):

العقاري نتيجة إضافة المصطلحات والمنتجات التمويلية العقارية الشائعة الاستخدام، لزيادة انتفاع قارئ الفتاوى غير المتخصص وتيسير فهمها عليه. إمعاناً في دقة المعلومات وحرصاً على تدقيقها فقد قامت شركة شوري للاستشارات الشرعية بعد تكليفها من شركة أعيان العقارية بإعداد هذا الكتاب،

ومما صدرت بشأنه فتاوى وقرارات هيئات الرقابة الشرعية لشركة أعيان العقارية وشركاتها التابعة والزميلة. خطوة مسؤولة بناءً على دور وبصمة القطاع الخاص في الاقتصاد الكويتي بناءً وتعليمياً وثقافياً حيث ستساهم مثل هذه المبادرة في إثراء الضبط الشرعي للسوق العقاري وتعزيز ثقافة الاستثمار

المنال للجمهور عموماً، وإفادة لناشطين في المجال العقاري خصوصاً، فضلاً عن الباحثين والدارسين لفقهاء المعاملات المالية المعاصرة. هدف هذا الكتاب هو التعريف بأهم الأحكام الشرعية للمعاملات العقارية المتنوعة (كإيجار والإجارة والإدارة والتطوير والاستثمار والتمويل وسواها)،

في بادرة إيجابية تعكس المسؤولية وروح المشاركة والرغبة في تطوير السوق العقاري ونشر الثقافة الشرعية والفتاوى التي وجهت أعمال شركة أعيان العقارية « طيلة مسيرتها التي تربوا إلى العقد السادس من مسيرتها، تتيح «شركة أعيان العقارية» كتاب الفتاوى الشرعية، لجميع المهتمين ليكون محتواه العلمي سهل



نصائح حول شراء عقار بالإجارة المنتهية بالتمليك:

إن الخطر الأكبر الذي يواجه المستأجر أو المشتري في هذا العقد هو أن تتغير ظروفه المالية (يفقد وظيفته أو يصاب بمرض خطير لا قدر الله) فلا يستطيع الاستمرار في دفع الأجرة حتى انتهاء عقد الإجارة. ولو وقع ذلك فمن المحتمل أن يجبله المؤجر (المالك) على إخلاء العقار دون يتركه العقار. مع أن ما دفعه باسم أجرة، يشمل في الحقيقة بعض ثمن العقار الذي كان سيوهب له مجاناً لو استمر في دفع «الأجرة» حتى نهاية العقد. فلا ريب أن الأجرة الدورية تتضمن بعض ثمن العقار.

وللتخفيف من هذا الخطر، على المستأجر/المشتري:

(أ) التأكد من وجود مصادر يمكن أن تسعفه لو عجز عن متابعة دفع الأجرة.

(ب) الحذر من الدخول في عقد يتضمن أقساطاً صغيرة في السنوات الأولى وأقساطاً كبيرة في السنة أو السنوات الأخيرة.

(ج) يفضل أن يدفع المستأجر/المشتري أكبر مقدار يستطيع كدفعة أولية، ليخفف الأقساط اللاحقة.

المشاركة المتناقصة:

المشاركة المتناقصة هي شركة يتعهد فيها أحد الشركاء بشراء حصة الآخر تدريجياً إلى أن يملك المشتري المشروع بكامله. وهي تلافى الخطر الأكبر الذي يواجه المستأجر في الإجارة المنتهية بالتمليك المتمثل في تغير ظروف المستأجر بما يمنعه من الاستمرار في دفع الأجرة وتملك المشروع أو العقار، كما تقلل من الخطر المحتمل الذي يواجه البائع في بيع العقار بالمرابحة.

مثال إضافي للمشاركة المتناقصة:

عند زيد قطعة أرض قيمتها 20 ألف دينار، يريد أن يبني عليها منزلاً

كلفة بنائه 80 ألفاً، لكنه يحتاج تمويلًا لإنجاز البناء. فحسب عقد «المشاركة المتناقصة»، ستكون حصة زيد أول فترة بعد تشييد المنزل هي 20% من مجموع رأس مال هذه المشاركة (الأرض والمنزل عليها) وحصة الممول 80% من المجموع. افترض أن الأجرة السنوية لهذا المنزل هي خمسة آلاف دينار، فإن تم تأجيله لثالث، فإن حصة زيد من الأجرة هي ألف دينار يستطيع إن شاء استخدامهما في شراء حصة الممول بالتدريج.

كما يجوز أن يسكن زيد المنزل بوصفه مستأجراً لحصة شريكه، فيدفع له أربعة آلاف كل سنة، ويضيف من أمواله الأخرى مبلغاً دورياً يشترى به حصة شريكه الممول بالتدريج.

وكما اشترى زيد حصة من العقار، تملك ما يقابلها، إلى أن يملك العقار بكامله.

ولو لم يستطيع زيد لأي سبب متابعة شراء حصص شريكه الممول، وتقرر تصفية الشركة، فإن حصة كل طرف من حصيلة البيع ستكون بنسبة ما يملكه قبل التصفية. فلا يفوت حق أي من الطرفين.

وقد وضع المعيار الشرعي رقم 12 لأبواب متطلبات شرعية دقيقة لصحة هذا العقد، يجب التأكد من تحقيقها، احتياطياً للمنازعة. كما يجب أن يتأكد متخصص بأن نقل الحصص العقارية يتم إثباته بطريقة يُحتج بها قضاء.

5 - تمويل حق الانتفاع:

حق الانتفاع في القانون هو حق عيني للمنتفع، يخوله - لقاء عوض - استعمال عين مملوكة للغير واستغلالها لمدة طويلة (مثلاً 99 سنة). ويمكن للمنتفع بيع حقه للغير ضمن المدة المحددة للانتفاع، وفي معظم القوانين ينتهي هذا الحق بموت المنتفع.

وهو يختلف عن تملك منفعة العقار لقاء أجرة بعقد الإجارة العادي (الإجارة التشغيلية)، كما يختلف عن عقد إجارة العقار

## 1. يجب الحذر من عقد يتضمن أقساطاً صغيرة في السنوات الأولى وكبيرة في السنوات الأخيرة 2. يفضل أن يدفع المستأجر أكبر قدر يستطيع ليخفف الأقساط اللاحقة

مجاناً للمستعير.

أما من الناحية الشرعية فحق الانتفاع يعرض، فيه شبه بعقد البيع من وجه وبالعقد الإجارة من وجه آخر، غير أنه لا يمكن إلحاقه بأحدهما لوجود فروق له عن كل منهما، وعلى ذلك فإنه يعتبر عقداً مستحداً تطبق عليه قواعد الشريعة العامة في العقود.

ولحق الانتفاع العقاري صور متعددة يختلف حكمها الشرعي بين الإباحة والتحرير ومن صوره الجائزة قيام جهة - كالحكومة - تملك عقاراً بتملك الانتفاع به لطرف آخر - سواء كان شخصاً طبيعياً أو معنوياً - مدة طويلة قد تصل إلى

99 سنة، مع احتفاظها بملكية العين (الرقبة) وإبقائها مسجلة باسمها، والتأشير في السجل العقاري بأن عليها حق انتفاع لمدة معينة. هذه الصورة فيها شبه بالبيع والإجارة ولا تعارض مع قواعد الشريعة الإسلامية.

ولمالك هذا الحق، الانتفاع به بنفسه أو بغيره، واستغلاله واستحقاق مكاسبه ونفمه. وفي المقابل يتحمل التبعات المتعلقة به كالصيانة بأنواعها والضرائب والتأمين إن وجد. ويجوز له التصرف فيه بالبيع والهبة والرهن ونحوه، ولكن ليس له حق التصرف بالعين.

ويتحمل مالك العين التكاليف غير المعتادة للانتفاع بالعين مثل: مصروفات الصيانة الأساسية، وكذا الإصلاحات الجسيمة المتعلقة بها، ولا يتعارض ذلك مع منع تحميل المستأجر في عقد الإجارة الصيانة الأساسية لأن حق الانتفاع ليس إجارة من كل وجه.

وينتهي حق الانتفاع بهلاك العين ولا يلزم مالك العين بإعادتها كما كانت حتى لو وقع الهلاك بغير خطأ المنتفع ويسقط من عوض حق الانتفاع ما يقابل باقي المدة. كما ينتهي حق الانتفاع العقاري بانتهاء مدته، أو بالتنازل عنه، أو بالإقالة، أو بالفسخ عند مخالفة شروط العقد. والأصل شرعاً عدم انتهاء حق الانتفاع بموت المنتفع، وفي حال نص القانون على انتهاء حق الانتفاع بالوت فيسقط من العوض ما يقابل

المدة الباقية بعد الموت تجنباً للغرر المبطل للعقد. ومن التطبيقات الجائزة عند التعامل بحق الانتفاع ما يلي:

1 - التنازل عن حق الانتفاع - بما له من حقوق وما عليه من التزامات - لطرف ثالث، ويحل المنتفع الجديد محل المنتفع السابق في علاقته مع مالك العين.

2 - قيام مالك العين ببيع حق الانتفاع بعقار لمطور ليقوم بالبناء عليه وتأجير تلك المباني، سواء كانت إجارة عين بعد البناء، أو إجارة موصوفة بالذمة قبل البناء.

3 - بيع حق الانتفاع لعين مؤجرة، مع نفاذ عقد الإيجار في حق المنتفع الجديد، فيحل محل من باعه في حقوق عقد الإجارة والتزاماته.

صكوك التمويل:

يجري في أسواق المال التقليدية تداول السندات (وهي وثائق دين تعطي حامل السند فائدة ربوية محددة، ولها أجل تصفية معين يسدده فيه المدين مُصدر السند كامل الدين وفوائده لحاملي السندات). كما يجري تداول الأسهم (التي تمثل وثائق ملكية دائمة وحقوقاً في نشاط الشركات التي تصدرها، وليس لها عائد محدد ولا أجل تصفية). أما الصكوك فهي وثيقة مالية ابتكرتها المؤسسات الإسلامية حديثاً، هدفها أن تقدم بطريقة شرعية بعض وظائف السندات (توليد دخل دوري، وقابلية التداول، مع تحديد

بشأن مقسط يتضمن ربحاً لهم فوق الثمن النقدي الذي دفعوه. ولأن مستحقات هذه الصكوك هي أقساط الثمن المُؤجل وهي دين على المشتري، فلا يجوز تداولها (أي بيعها وشراؤها) بغير قيمتها الإسمية. فمن يشتري صكاً عند الاكتتاب، لابد أن يحتفظ به إلى حين التصفية ليُجَلَّ له الربح.

صكوك الانتفاع العقاري:

يمكن أن نضرب مثلاً لصكوك الانتفاع العقاري بأن يقوم مطور عقاري بشراء حق انتفاع لمدة 60 سنة على أرض. ويُعد مخططات هندسية تفصيلية لبناء مجمع سكني عليها وتأجير مسكنه، ويقسم مشروع المجمع إلى 2400 حصة متساوية يمثلها 2400 صك انتفاع، ثم يبيع الصكوك بثمانٍ محدد. فبذلك يكون مجموع حملة الصكوك قد اشترى حق الانتفاع من المطور، وحلوا محله بكامل حقوقه وأرباحه تجاه مالك رقبه الأرض. وحامل كل صك له حصة من أية أرباح يحققها المشروع. وبعد إنشاء المجمع، تصبح صكوك الانتفاع قابلة للتداول (أي البيع والشراء بأي ثمن بالتراضي).

صكوك لشراء عقار مؤجر، أو موعود باستئجاره:

المصدر لتلك الصكوك هو البائع لعقار مؤجر أو موعود باستئجاره، والمكتبتون فيها مشترون للعقار، وحصوله الاكتتاب هي ثمن الشراء، ويملك حملة الصكوك العقار بعنئمه وعُزْمه، مشاركة فيما بينهم. وتبقى عقود الإيجار القائمة حين البيع بين بائع العقار والمستأجرين الحاليين سارية وملزمة للطرفين. وتُدفع الإيجارات بعد البيع إلى حملة الصكوك. ويجوز تداول هذه الصكوك بعد تملك حملة الصكوك للعقار.

أجل للتصفية يلتزم فيه مُصدر الصكوك أن يشتري الصكوك حاملها). فمن يبيع الصكوك يحصل على تمويل، ومن يشتريها يقدم تمويل (أي يستثمر مدخراته). والصكوك أداة تمويل مركبة، ولها صيغ كثيرة جداً، لا يمكن تعميم الحكم الشرعي عليها بالمتع أو الإباحة، بل يعتمد ذلك على تفاصيل كل صك. ومن أهم شروط قبولها الشرعي ألا يُضْمَن مصدر الصكوك رأس مال المكتبتين فيها. لأن هذا الضمان يعني أن المبلغ الذي دفعه المكتبتون هو دين على المصدر. فأي زيادة يحصلون عليها فوقه هي ربح محرم.

وهذا الضمان الممنوع يحصل إذا التزم مُصدر الصكوك - وهو صاحب المشروع الاستثماري الممول بالصكوك - أن يشتري صكوكه بالثمن الأصلي الذي دفعه المكتبتون، بصرف النظر عن ربحية المشروع. فلا بد لمن يريد شراء أي صك التأكيد من موافقته للشريعة الإسلامية بأن يستشير خبيراً يثق فيه بدرس نشرة إصداره التفصيلية، ويأخذ في الحسبان الجهة الشرعية التي أجازت الصك، وهل هي مسؤولة عن الرقابة الشرعية لإصدار الصك حتى تصفيته.

صكوك التمويل العقاري:

تُعَرَّف فيما يلي ببعض صكوك التمويل العقاري، المقبولة فقهاً من حيث المبدأ، مع التأكيد أنه لا يمكن معرفة الجائز من الممنوع إلا بعد دراسة تفاصيل كل صك.

صكوك المرابحة العقارية:

المكتبتون في هذه الصكوك هم المشترون للعقار، وحصوله الاكتتاب هي تكلفة شراء العقار نقداً من مالكة الحالي، وبذلك يملك حملة الصكوك العقار الذي سيبيعونه بالمرابحة لمن يريد شراءه بالتقسيت،

# توقيع مذكرة تعاون بين هيئة أسواق المال والجمعية الاقتصادية

• تعاون لخدمة الاقتصاد وتعزيز التنمية الاقتصادية  
• تبادل الخبرات المعرفية في الدراسات والأبحاث والاستشارات  
• الارتقاء بالثقافة الاقتصادية والاستثمارية لتطوير الاقتصاد الوطني



أعضاء مجلس إدارة الجمعية الاقتصادية مع أ.د. أحمد الملحم وبجانبه هيا أيمن بودي



أ.د. أحمد الملحم ومشاري العبدالجليل خلال تبادل مذكرة التفاهم

وتطوير منظومة سوق الكويت للأوراق المالية، وتنمية أسواق المال، وحماية متعاملاتها، بما ينعكس إيجاباً على الاقتصاد الكويتي بشكل عام، فيما تقوم الجمعية وهي جهة نفع عام تضم أصحاب الاختصاص العلمي في مجال الاقتصاد بتنمية الثقافة والخبرة ورفع المستوى المهني والأدبي في ميادين الاقتصاد وتوفير المقومات والركائز اللازمة لتطويرها في دولة الكويت.

والاستشارات أو الاستطلاعات، وأيضاً التأهيل التدريبي. وتجدر الإشارة الى ان هيئة أسواق المال تضع ضمن اهتمامها توسيع نطاق شراكتها مع مؤسسات المجتمع المدني وبناء جسور تعاون في المجالات ذات الاهتمام المشترك، بما يحقق أهداف كافة الأطراف. كما تجدر الإشارة هيئة أسواق المال تختص بتنظيم نشاط الأوراق المالية والإشراف عليها،

الشمول المالي مجتمعياً. وتتبنى هذه الاتفاقية عدة مجالات للتعاون بين الطرفين تشمل على التنسيق للفعاليات التوعوية المشتركة والتي تشمل ورش العمل التوعوية والندوات واللقاءات والحلقات النقاشية، وغير ذلك من الأنشطة الأخرى في إطار مشروع الهيئة الوطني لتعزيز الشمول المالي والوعي الاستثماري، كذلك تبادل الخبرات المعرفية في الدراسات والأبحاث

الهيئة وكذلك الجمعية، بوجود تعاون مشترك يجمع بينهما لخدمة الاقتصاد وتعزيز التنمية الاقتصادية في البلاد والارتقاء بالثقافة الاقتصادية والاستثمارية في المجتمع ودعم المبادرات التي تهدف لتحقيق ذلك، وإدراكاً من الطرفين بأهمية تنسيق جهود التعاون المشتركة بينهما لتحقيق مستهدفاتهما الرامية لتطوير الاقتصاد الوطني ودعم توجهات التنمية الاقتصادية والاجتماعية، وتعزيز أسس

وقعت هيئة أسواق المال اليوم الخميس مذكرة تعاون مع الجمعية الاقتصادية الكويتية، بحضور ممثلي الجهتين، حيث قام بالتوقيع على المذكرة من جانب الهيئة الأستاذ الدكتور أحمد عبد الرحمن الملحم - رئيس مجلس المفوضين - المدير التنفيذي، ومن جانب الجمعية مشاري عبدالله العبدالجليل - رئيس مجلس إدارة الجمعية. تأتي هذه الاتفاقية تحقيقاً لمستهدفات

## اول و اكبر سلسلة تجارب و العاب في آر في الكويت!

# VR MANIA



WWW.VRMANIAQ8.COM

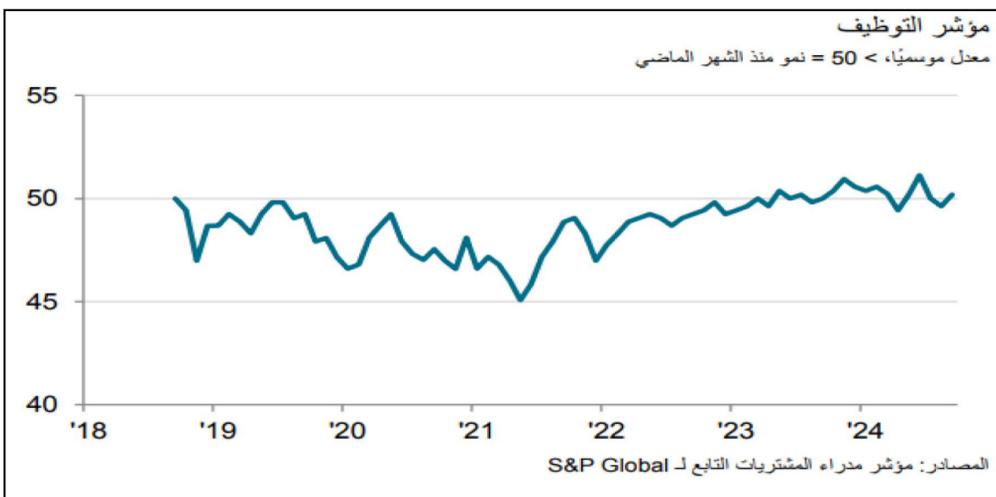
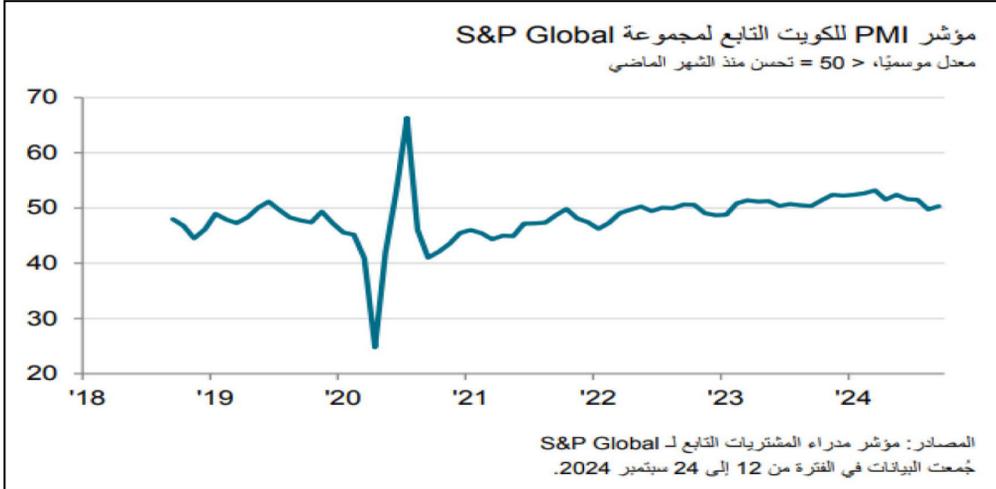


+965 55 777 664

@VRMANIA\_Q8



# مؤشر مدراء المشتريات الكويتي أعلى المستوى المحايد في سبتمبر



عاد مؤشر مدراء المشتريات الرئيسي لدولة الكويت إلى ما فوق المستوى المحايد؛ ليُسجل في سبتمبر الماضي 50.3 نقطة؛ وذلك بعد أن سجل في الشهر السابق له أول قراءة دون 50 نقطة في 19 شهراً عند 49.7 نقطة.

وكشفت الدراسة الصادرة من «إس أند بي جلوبال» الخميس، عن القطاع الخاص غير المرتبط بالنفط في الكويت، وجود تحسن في ظروف الأعمال بشكل طفيف فقط في نهاية الربع الثالث. يأتي ذلك مع استمرار الضغوط التنافسية لتكون سمة أساسية للقطاع، وعملها على الحد من معدلات التوسع في الطلبات الجديدة والإنتاج، الذي ارتفع بأبطأ وتيرة في 20 شهراً، فقد أدت المنافسة على الأعمال الجديدة لزيادة أسعار مبيعات شركات بشكل طفيف فقط رغم الارتفاع الملحوظ في تكاليف مستلزمات الإنتاج.

ومن ناحية أكثر إيجابية، عاد التوظيف إلى النمو وارتفعت ثقة الشركات، ولوحظت زيادة طفيفة في الإنتاج، وأدت تخفيضات الأسعار وجهود التسويق إلى مزيد من التوسع في الطلبات الجديدة؛ وهو التوسع العشرين في عشرين شهراً. وكان الارتفاع الأخير متواضعاً؛ لكنه أسرع قليلاً من ذلك الذي شهدناه في شهر أغسطس، وواصلت طلبات التصدير الجديدة الارتفاع بقوة؛ لكن معدل النمو تباطأ إلى أدنى مستوى له في عام واحد، وقبول الانخفاض الطفيف في التوظيف المسجل في أغسطس بقيام الشركات بزيادة أعداد الموظفين بوتيرة هامشية.

وأدى تجدد التوظيف وتباطؤ نمو الطلبات الجديدة في الآونة الأخيرة إلى تخفيف الضغوط على الطاقة الإنتاجية، وظلت الأعمال غير المنجزة كما هي دون تغيير؛ لتنتهي بذلك سلسلة تراكم دامت 19 شهراً، إلا أن المشاكل المتعلقة بنقص الآلات والموظفين أدت إلى استمرار زيادة الأعمال المتراكمة لدى بعض الشركات.

وأدت الجهود المبذولة لتسعير المنتجات بشكل تنافسي إلى زيادة أسعار الإنتاج بشكل طفيف فقط في شهر سبتمبر وبأبطأ وتيرة في 12 شهراً.

وشهدت أسعار البيع تضخماً طفيفاً على الرغم من الارتفاع الملحوظ في تكاليف مستلزمات الإنتاج؛ إذ ارتفعت أسعار مستلزمات الإنتاج الإجمالية في ظل تقارير تفيد بارتفاع تكاليف مجموعة من السلع؛ بما في ذلك مواد البناء والصيانة والتسويق وقطع الغيار والقرطاسية. وأشارت البيانات إلى أن ارتفاع أسعار مستلزمات الإنتاج بشكل عام كان يتركز بشكل رئيسي على المشتريات، فتكالييف التوظيف لم ترتفع إلا بمعدل طفيف، ورغم مواجهة الشركات ارتفاعاً حاداً في تكاليف المشتريات، فقد ارتفعت مشتريات مستلزمات الإنتاج مرة أخرى بشكل ملحوظ في نهاية الربع الثالث، وبأسرع وتيرة في 3 أشهر.

وفي الوقت نفسه، عاد مخزون المشتريات إلى النمو، بعد توقفه في شهر أغسطس، واستمر تقلص فترات تسليم الموردين في ظل المنافسة، مع تحسن في ثقة الشركات؛ إذ توقع 31% من الشركات المشاركة ارتفاعاً في نشاط الأعمال خلال العام المقبل.

BAUME

شامبو لازالة حبوب فروة الرأس  
والصدفيه والحكه

مرخص من وزارة الصحة



## «الائتمان الكويتي» يمنح قروضاً عقارية بـ40.1 مليون دينار خلال سبتمبر

أعلن بنك الائتمان الكويتي، أن إجمالي قيمة القروض العقارية بلغت لشهر سبتمبر 2024 نحو 40.07 مليون دينار، فيما بلغت قيمة قروض المحفظة 230.02 ألف دينار.

وأشار في إحصائية البنك، الخميس، على موقع التواصل الاجتماعي «إكس»، إلى أنه تم منح 4.46 مليون دينار قروضاً وهيئات اجتماعية موزعة بين 2.98 مليون دينار قروضاً اجتماعية، و1.49 مليون دينار هبات.

## «القطر»: «البتترول الكويتية» تعتزم إنفاق 410 مليارات دولار لتنفيذ استراتيجيتين

تمكين المؤسسة من تنفيذ مشاريعها، والتي تتضمن تخفيض الانبعاثات الكربونية ورفع الكفاءة. وأشار إلى أن المسؤوليات البيئية والاجتماعية والحوكمة التزام راسخ من المؤسسة بالموازنة بين أدائها المالي والتشغيلي من جهة، ومسؤوليتها تجاه تقليل الانبعاثات الضارة من جهة أخرى.

برعايتها ونظمتها مؤسسة البترول الكويتية حول المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، بحضور أكثر من 150 ممثلاً عن البنوك المحلية ووكالات ائتمانية خارجية وقيادات معنية بالقطاع النفطي. وذكر «القطر» أن خطط الإنفاق تلك تتطلب تعاون القطاع المصرفي والبنوك الدولية في

كشف العضو المنتدب للتخطيط والمالية بدر القطر أن مؤسسة البترول الكويتية تعتزم إنفاق 410 مليارات دولار؛ لتنفيذ استراتيجية 2040 واستراتيجية تحول الطاقة 2050. يتضمن ذلك المبلغ وفق بدر القطر إنفاق 110 مليارات دولار على مشاريع التحول في الطاقة؛ وذلك في كلمة ألقاها بدوة يقوم

## أوريدو القطرية تجمع مع 500 مليون دولار من بيع أدوات دين لأجل عشر سنوات



ذاته من العام السابق. وجاء نمو صافي الربح العائد على حقوق المساهمين خلال النصف الأول مدعوماً بنمو الإيرادات والأداء التشغيلي والتجاري للمجموعة. ووصل عدد عملاء المجموعة، باستثناء ميانمار، إلى 151 مليون عميل خلال النصف الأول بانخفاض 4% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق. ويعتبر جهاز قطر للاستثمار المساهم الأكبر في مجموعة Ooredoo بحصة تبلغ 53.28%.

وعينت شركة الاتصالات القطرية سيتي جروب جلوبال ماركييتس ليمتد وبنك HSBC وجيه بي مورغان سيكيوريتيز كمنسقين دوليين. واحتلت المجموعة المركز 31 في قائمة فوربس لأقوى 100 شركة عامة في الشرق الأوسط لعام 2024، بأصول بلغت 16 مليار دولار. ارتفع صافي أرباح مجموعة أوريدو بنسبة 4% خلال النصف الأول من العام الجاري ليبلغ 1.87 مليار ريال (498.5 مليون دولار)، مقارنة مع 1.79 مليار ريال (477.1 مليون دولار) خلال النصف

جمعت شركة أوريدو «Ooredoo» القطرية للاتصالات 500 مليون دولار من بيع أدوات دين لأجل عشر سنوات. وقالت خدمة أنباء الدخل الثابت (IFR) إن البيع جاء بعائد 88 نقطة أساس فوق عوائد سندات الخزنة وأن قيمة الطلبات تجاوزت 2.5 مليار دولار. وكانت الشركة حددت السعر الاسترشادي الأولي للبيع عند 125 نقطة أساس فوق سندات الخزنة الأميركية، عندما أعلنت في وقت مبكر اليوم عن طرح.

# Imphal

PERFUME



Imphal\_perfume



97973109

السالمية مجمع سيمفوني

# القطاع الخاص غير النفطي بدبي يسجل أقوى نمو في 4 أشهر



الأقوى منذ بداية عام 2018، وهو ما أرجعته الشركات بشكل رئيسي إلى ارتفاع المبيعات وزيادة أسعار المشتريات. وارتفعت تكاليف مستلزمات الإنتاج بشكل حاد، حيث أشارت الشركات إلى ضغوط أسعار أكبر من مجموعة من المصادر بما في ذلك النقل والآلات والتكنولوجيا والبنزين والعمالة.

الأخيرة ووصل إلى أعلى مستوى له في أربعة أشهر. وأشارت بيانات شهر سبتمبر إلى زيادة أسرع في متوسط أسعار المنتجات والخدمات في مختلف قطاعات الاقتصاد غير المنتج للنفط، وهذا هو الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد تضخمًا بعد فترة متواصلة من الخصومات. كان الارتفاع الأخير هو

أغسطس. وكانت هناك أدلة أخرى على أن الشركات غير المنتجة للنفط كانت مثقلة بخضوع مبيعاتها في شهر سبتمبر، وهو ما أوضحته بيانات الدراسة من خلال ارتفاع كبير في الأعمال المتراكمة. وقد تفاقم تراكم الأعمال غير المنجزة، الذي كان كبيراً منذ شهر فبراير، في فترة الدراسة

وفي حين ارتفعت مشتريات مستلزمات الإنتاج الجديدة بشكل حاد، أشار أعضاء الدراسة إلى أنه تم استغلالها بسرعة لإنجاز العمل الحالي. وفي الوقت نفسه، وردت بعض التقارير تفيد بأن الرسوم الجمركية تسببت في تأخير تسليم مستلزمات الإنتاج، مما أدى إلى تحسن أبطأ بكثير في أداء الموردين مقارنة بشهر

والأعمال الجديدة على مستوى الاقتصاد غير المنتج للنفط. وكشفت بيانات شهر سبتمبر استمرار القيود التشغيلية، حيث لم تتمكن الشركات في كثير من الأحيان من تعزيز قدراتها بشكل كافٍ من أجل إحراز تقدم في خطوط العمل. وشهد الشهر الماضي، استمراراً للتوجه المسجل مؤخراً نحو رفع أسعار البيع، حيث رفعت الشركات الرسوم بأسرع وتيرة منذ شهر يناير 2018. وجاء هذا الارتفاع في أعقاب زيادة حادة أخرى في التكاليف، حيث كثيراً ما يتم الإبلاغ عن تكاليف الشحن والبنزين والتكنولوجيا والصيانة كمصدر للضغوط التضخمية. وتراجع مؤشر مدراء المشتريات الرئيسي (PMI) للإمارات المعدل موسميًا التابع لشركة «إس أند بي جلوبال»، من 54.2 نقطة في شهر أغسطس إلى 53.8 نقطة في شهر سبتمبر. ورغم أن المؤشر كان أعلى بكثير من مستوى 50.0 نقطة الذي يفصل النمو عن الانكماش، فقد سجل ثاني أدنى مستوى له في ثلاث سنوات متجاوزاً فقط قراءة شهر يوليو التي بلغت 53.7 نقطة. وعلى الرغم من الإشارة إلى تحقيق مكاسب قوية، فإن معدلات النمو في النشاط

خلق فرص العمل. وكشفت بيانات شهر سبتمبر استمرار القيود التشغيلية، حيث لم تتمكن الشركات في كثير من الأحيان من تعزيز قدراتها بشكل كافٍ من أجل إحراز تقدم في خطوط العمل. وشهد الشهر الماضي، استمراراً للتوجه المسجل مؤخراً نحو رفع أسعار البيع، حيث رفعت الشركات الرسوم بأسرع وتيرة منذ شهر يناير 2018. وجاء هذا الارتفاع في أعقاب زيادة حادة أخرى في التكاليف، حيث كثيراً ما يتم الإبلاغ عن تكاليف الشحن والبنزين والتكنولوجيا والصيانة كمصدر للضغوط التضخمية. وتراجع مؤشر مدراء المشتريات الرئيسي (PMI) للإمارات المعدل موسميًا التابع لشركة «إس أند بي جلوبال»، من 54.2 نقطة في شهر أغسطس إلى 53.8 نقطة في شهر سبتمبر. ورغم أن المؤشر كان أعلى بكثير من مستوى 50.0 نقطة الذي يفصل النمو عن الانكماش، فقد سجل ثاني أدنى مستوى له في ثلاث سنوات متجاوزاً فقط قراءة شهر يوليو التي بلغت 53.7 نقطة. وعلى الرغم من الإشارة إلى تحقيق مكاسب قوية، فإن معدلات النمو في النشاط

كشفت مؤشر مدراء المشتريات في دبي، توسع قوي في ظروف الأعمال بالقطاع الخاص غير المنتج للنفط في شهر سبتمبر. وبحسب بيانات المؤشر، ارتفعت مستويات النشاط الإجمالية بأسرع وتيرة في أربعة أشهر، على الرغم من تباطؤ نمو الأعمال الجديدة. وأوضحت البيانات، أن التوسع أدى إلى قيام الشركات غير المنتجة للنفط بزيادة أعداد الموظفين والمخزون بدرجات أكبر مقارنة بشهر أغسطس، كما تحسن الأداء ولو بدرجة أقل. وأشارت البيانات إلى ارتفاع حاد في إجمالي تكاليف مستلزمات الإنتاج خلال شهر سبتمبر، وإن كان معدل التضخم قد تراجع إلى أدنى مستوى له في خمسة أشهر. وارتفعت أسعار الإنتاج أيضاً، حيث حاولت الشركات تمرير التكاليف إلى العملاء، وكان الارتفاع الأخير في الأسعار، الأسرع منذ بداية عام 2018. وأشار مؤشر مدراء المشتريات في دولة الإمارات إلى أضعف توسع في نشاط الأعمال غير المنتجة للنفط منذ ثلاث سنوات في نهاية الربع الثالث من عام 2024، وكان تباطؤ النمو مصحوباً بتباطؤ في نمو الطلبات الجديدة وتباطؤ في

## دبي تحتل المركز الأول عالمياً في استقطاب مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر

وأضاف: استحوذت الإمارة خلال النصف الأول من عام 2024 على 6.2% من حجم مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر الجديدة عالمياً، كما استقطبت الإمارة 801 مشروع استثماري أجنبي بقيمة تزيد عن 21.85 مليار درهم. وأكمل: «نسير بخطى ثابتة نحو مضاعفة حجم اقتصاد الإمارة وتعزيز مكانتها ضمن أفضل 3 مدن اقتصادية حول العالم تماشياً مع أجندة دبي الاقتصادية D33. مستقبلاً مع مشرق، والتزاماً بتعزيز بيئة استثمارية رائدة لا يتوقف، فنجاح المستثمرين هو جزء من نجاح دبي ونجاح دبي هو نجاح للجميع».

قال الشيخ حمدان بن محمد بن راشد آل مكتوم، ولي عهد دبي، نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع إنه للعام الثالث على التوالي، حافظت دبي على مكانتها الأولى عالمياً في استقطاب مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر وفقاً لبيانات «فايننشال تايمز - إف دي أي ماركتس». وأوضح الشيخ حمدان بن محمد بن راشد آل مكتوم، في تغريدة عبر منصة «إكس»، أن دبي تتفوق بذلك على نخبة من المراكز المالية الكبرى بفضل رؤية وسياسات اقتصادية متجددة.

## «موانئ»: إضافة خدمة شحن جديدة لربط ميناء جدة الإسلامي وماليزيا وتركيا

**إضافة خدمة الشحن "FEM1" إلى ميناء جدة الإسلامي**

**بالشراكة بين شركة "C star" و شركة "UGL" لربط موانئ المملكة بموانئ الشرق الأوسط والبحر الأبيض المتوسط**

أعلنت الهيئة العامة للموانئ «موانئ» عن إضافة خدمة الشحن الجديدة "FEM1" بالشراكة بين شركة "C star" وشركة "UGL" إلى ميناء جدة الإسلامي؛ مما يعزز حركة الصادرات والواردات من وإلى الميناء؛ وفق رؤية تدعمها عمليات موثوقة وفعالة، وبيئة آمنة ومستدامة.

وقالت «موانئ»، في بيان لها الخميس، إن خدمة الشحن الجديدة تعمل على ربط ميناء جدة الإسلامي بموانئ: تشينغداو، وشنغهاي، ونيانغبو، ونانشا في الصين، وكيلانج في ماليزيا، وإسطنبول في تركيا، بطاقة استيعابية تبلغ 2758 حاوية قياسية.

وأضافت الهيئة، أن إطلاق خدمة الشحن الجديدة يأتي في إطار جهود «موانئ» الرامية لتحسين مؤشر اتصال شبكة الملاحة البحرية مع خطوط الملاحة العالمية، وتعزيزاً لتنافسية الموانئ، وزيادة قوة ربطها بموانئ الشرق والغرب؛ تماشياً مع مستهدفات الاستراتيجية الوطنية للنقل والخدمات اللوجستية بتسيخ مكانة المملكة كمركز لوجستي عالمي، ومحور ربط القارات الثلاث.

يُذكر أن إضافة خدمات الشحن الملاحية الجديدة إلى ميناء جدة الإسلامي يساهم في تعزيز مكانته المحورية بموقعه الاستراتيجي المميز؛ ما يمكنه من الربط بين القارات الثلاث (أوروبا وآسيا وإفريقيا)، إضافة إلى تأكيد الميزة التنافسية له أمام المصدرين والمستوردين والوكلاء الملاحيين، بوصفه الميناء الأول على ساحل البحر الأحمر بمجال التجارة البحرية العابرة، ومساقفة الحاويات والبضائع.

## 30 مليار درهم تمويلات بنوك الإمارات لقطاعي الصناعة والتجارة بالنصف الأول

مليار درهم في نهاية يونيو الماضي، فيما بلغت حصة البنوك الأجنبية نحو 9.8% بما قيمته 84.2 مليار درهم. ووصل الرصيد التراكمي للائتمان المقدم من البنوك في إمارة أبوظبي لقطاعي التجارة والصناعة إلى نحو 384.7 مليار درهم في نهاية يونيو الماضي، فيما بلغ نحو 365 مليار درهم للبنوك في إمارة دبي، و106 مليارات درهم للبنوك في الإمارات الأخرى. واستحوذت البنوك التقليدية على نحو 704.2 مليار درهم أو ما يعادل 82.3% من التمويلات الائتمانية الممنوحة لقطاعي التجارة والصناعة في نهاية يونيو الماضي، فيما وصلت حصة البنوك الإسلامية إلى نحو 151.5 مليار درهم بما يوازي 17.7%.

مليار درهم في نهاية مايو الماضي، بزيادة تعادل 4.3 مليار درهم. بينما ارتفع على أساس سنوي بنحو 3.47% مقابل نحو 745.6 مليار درهم في نهاية مايو 2023، بزيادة 25.9 مليار درهم خلال 12 شهراً، وفق وكالة أنباء الإمارات «وام». وتشمل تسهيلات القطاعين التجاري والصناعي، الإقراض للمقيمين من الأوراق التجارية المحفزة، وشركات التأمين، والشركات الصغيرة، والمتوسطة. ويعادل حجم التمويلات الائتمانية الممنوحة من البنوك في الإمارات لقطاعي التجارة والصناعة، ما نسبته 90.2% من إجمالي الرصيد التراكمي للائتمان الممنوح للقطاعين، والبالغ 855.7

ضخت بنوك الإمارات تمويلات لقطاعي التجارة والصناعة في البلاد خلال النصف الأول من العام الجاري، تقدر بنحو 30 مليار درهم؛ وفق أحدث إحصاءات مصرف الإمارات المركزي. وأشارت الإحصائيات إلى أن الرصيد التراكمي للائتمان المقدم من البنوك الإماراتية لقطاعي التجارة والصناعة، ارتفع بنسبة 4.05% إلى 771.5 مليار درهم في نهاية يونيو الماضي، مقارنة بنحو 741.8 مليار درهم في الفترة نفسها من العام الماضي. على أساس شهري، ارتفع الرصيد التراكمي للائتمان المقدم من البنوك في الإمارات لقطاعي التجارة والصناعة، بنسبة 0.56% مقارنة بنحو 767.2

**بطاقة استيعابية 2,758 حاوية قياسية**

**القيمة المضافة لخدمة الشحن الملاحية الجديدة**

- تطوير مسارات الاتصال البحري.
- تعزيز الربط الملاحي بين المملكة والعالم.
- تعاظم الميزة التنافسية لميناء جدة الاسلامي.
- دعم الصادرات و الواردات الوطنية.

# الاقتصادية

جريدة النخبة  
ورواد المال والأعمال



news@aleqtisadyah.com نستقبل الاخبار على البريد التالي:

الموقع الالكتروني: www.aleqtisadyah.com

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw



تابعونا:

## فيتش: جودة الإصلاحات ساهمت بتطوير صناعة صناديق الاستثمار وإدارة الأصول بالسعودية

قال الرئيس العالمي للتمويل الإسلامي في وكالة فيتش للتصنيف، بشار الناطور، إن جودة التشريعات والإصلاحات التنظيمية ساهمت في تطوير صناعة صناديق الاستثمار وإدارة الأصول في السعودية.

وأضاف الناطور، أن السوق السعودية تتميز بعمق في أسواق الأسهم وأسواق الدين وهما من العوامل الداعمة للقطاع مع إتاحة صناديق الريب والصكوك والسندات، لافتاً إلى وجود منافسة بين مديري الصناديق المحلية والأجنبية، وهو ما يعود بالنفع على السوق.

ونوه الناطور، بأن هناك توقعات بمزيد من النمو لإدارة الأصول بالمملكة بفضل الإصلاحات التنظيمية مع توسع أسواق رأس المال بالأسهم والديون وتغير ثقافة الاستثمار عند الأفراد والمؤسسات.

وتابع: «مديرو الأصول في السعودية يوفر العديد من الفرص الاستثمارية تبعاً لدرجة المخاطرة والعوائد».

وقالت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني، أول أمس، إن صناعة إدارة الأصول في السعودية ينتظرها مزيد من النمو في النصف الثاني من العام الحالي والمقبل؛ بفضل الإصلاحات التنظيمية، وتوسع أسواق رأس المال في الأسهم والديون، وزيادة الطلب.

وأضافت فيتش، أن الأصول المدارة ارتفعت بنسبة 13.5% على أساس سنوي، متجاوزة 250 مليار دولار في نهاية النصف الأول من العام الجاري، مع التوقعات بأن تتجاوز 300 مليار دولار في غضون عامين، مدفوعة ببرنامح تطوير القطاع المالي لرؤية 2030، مع طلب قوي على المنتجات الإسلامية. وأوضحت فيتش، أن الأصول المدارة للصناديق الخاصة قد تضاعفت منذ عام 2020، حيث كانت الأغلبية في الأسهم 43% والعقارات 40.5%، فيما كان في المقابل كان حوالي 28% من الصناديق العامة في أسواق النقد، تليها الأسهم 25.6%، وصناديق الاستثمار العقاري 18.7%، والديون 16%.

## المصارف السعودية ترفع استثماراتها بالسندات الحكومية 29.9 مليار ريال في 8 أشهر



رفعت المصارف العاملة بالمملكة العربية السعودية استثماراتها بالسندات الحكومية بنسبة 6.3% بنهاية شهر أغسطس 2024م على أساس سنوي.

ووصل إجمالي استثمارات المصارف بالسندات الحكومية وشبه الحكومية إلى 570.24 مليار ريال بنهاية أغسطس الماضي؛ وهو أعلى مستوى تسجله على الإطلاق، مقارنة مع 536.34 مليار ريال في الشهر المماثل من عام 2023، لتزيد بواقع 33.9 مليار ريال. وعلى أساس شهري، زادت استثمارات المصارف بالسعودية في السندات الحكومية بقيمة 8.92 مليار ريال خلال شهر أغسطس مقارنة مع الشهر السابق؛ حيث كانت تبلغ 561.32 مليار ريال بنهاية يوليو 2024، لتسجل ارتفاعاً بنحو 1.6%.

ورفعت المصارف استثماراتها بالسندات الحكومية خلال أول 8 أشهر من عام 2024 بواقع 29.9 مليار ريال وبزيادة نسبتها 5.5% مقارنة مع قيمتها في نهاية ديسمبر من عام 2023 والبالغة 540.32 مليار ريال. وتشمل السندات الحكومية وشبه الحكومية التي تصدرها الحكومة السعودية، السندات والصكوك الحكومية المصدرة دولياً التي تقوم المصارف

وبلغ إجمالي مطلوبات البنوك من القطاع العام (يشمل قروض وسلف وصحوبات على المكشوف) بقيمة 173.34 مليار ريال بنهاية أغسطس من عام 2024، مقابل 140 مليار ريال بنهاية الشهر ذاته من العام الماضي، لترتفع بنحو 23.8%.

وتثبتت حق الملكية لحاملها في أصول. وشكلت استثمارات المصارف بالسندات 76.69% من إجمالي مطلوبات البنوك من القطاع العام (الحكومي وشبه الحكومي) في السعودية بنهاية شهر أغسطس 2024.

بشرائها من السوق الثانوية. يُشار إلى أن السندات أداة من أدوات الدين العام طويلة الأجل، تلجأ إليها الدول لتمويل عجز الموازنة، فيما تعني الصكوك السيادية أنها أداة من أدوات الدين تصدرها الدولة لجمع الأموال، تستخدمها في سد العجز،

50300624

من المستفيد من تدمير القطاع العقاري!!

العالم يتهاشم على المستثمر الأجنبي والعدل ترفض تسجيل العقارات للأجانب

# الاقتصادية

ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد

50300624

أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب

50300624

50300624