

اتساع دائرة المطلعين بالوصف هل يشملهم حظر التداولات في المواعيد المحددة؟

3

كيف يمكن تحديد
المطلع على
معلومة بالطرق
غير المشروعة؟

2

الأشخاص الذين
يحصلون على معلومات
داخلية بطريق غير
مشروع مطعون أيضاً!

1

المساهمون
الذين لهم
ممثلين في
الشركات مطعون

اكتب حازم مصطفى:

في الوقت الذي تتسع فيه دائرة تعريف المطلعين ضمن برنامج التوعية الاستثمارية الخليجي «ملم» تحت شعار استثمار بنزاهة، والذي اعتبر أن من ضمن الأشخاص المطلعين، المساهمون الذين أطلعهم ممثلوهم في مجلس إدارة الشركة المدرجة عما لديهم من معلومات داخلية، وكذلك أي شخص حصل على المعلومة الداخلية عن طريق الاطلاع بشكل غير مشروع، وكذلك أي شخص ينطبق عليه تعريف المطلع.

توسعة دائرة المطلعين خطوة جيدة وإيجابية وتصب في ضمان نزاهة التداولات، وتعزز من ضبط حماية المعلومات واستغلالها.

لكن الملف متشعب ويحتاج ضوابط أوسع وتقنين أعمق، حتى يمكن تحقيق الفائدة القصوى التي تتخطى التعريف للمطلعين وشمولهم بالتوصيف.

الشراء يغلب على القرارات الأجنبية

وفقا لتقرير نسب الملكيات الأجنبية أول أمس، ضمن حركة النشاط الذي تشهدها التحركات الأجنبية، جاءت أعلى الأسهم استهدافاً البنوك كما يلي:

• شراء 11.086 مليون سهم «بيتك» وبلغت النسبة حالياً 14.50 %.

• شراء 6.747 مليون سهم «وربة» وبلغت النسبة حالياً 8.19 %.

• شراء 2.622 مليون سهم «وطني» وبلغت النسبة حالياً 27.24 %.

• إجمالاً كانت قرارات الشراء الغالبة بنحو 20 عملية شراء وزيادة ملكية إضافية مقابل 7 قرارات بيع في بعض الأسهم.

• ارتفعت القيمة الإجمالية لاستثمارات الأجانب في 14 يوليو بنحو 21 مليون دينار من 6.844 إلى 6.865 مليار دينار.

• مرحلة الإعلانات للنتائج تمثل أحد أهم عوامل الدعم للقرارات الاستثمارية متوسطة وطويلة الأجل.

تقرير «شرق للاستثمار» عن الأسهم المرهونة

16
محفظة مرهونة لبنوك
محلية وشركات تمويل

تواصل «الاقتصادية» نشر التقارير الدورية التي تقدمها الشركات للبورصة عن محافظ الأسهم المرهونة والتي تؤكد عمق الثقة التي عادت لقبول الأسهم كأصول قابلة للرهن.

الجديد في قائمة الجهات الراهنة هو شركات التمويل التي تساهم بدور أيضاً يتمثل في توفير تسهيلات للشركات لدعم أنشطتها.

اسم السهم المدرج	رقم السهم بالبورصة	عدد الأسهم المرهونة	حالة السهم لدى المصارف	اسم جهة الرهن	الأطراف الحاصلة على حقوق التصويت
بيت التمويل الكويتي	108	1,127,951	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بنك وربة	821	674,732	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة مجموعة الصفوة	622	114,546	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة الاتصالات المنقلة	605	380,000	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
الشركة الأولى للتسويق المحلي للوقود	645	10,483,627	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة عيادة الميدان لخدمات طب الفم والأسنان	2014	5,665,591	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بنك الكويت الوطني	101	1,008,870	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بيت التمويل الكويتي	108	851,049	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة مدينة الأعمال الكويتية العقارية	435	93,033,994	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
الشركة الأولى للتسويق المحلي للوقود	645	1,244,835	حرة	الشركة الوطنية للإجارة والتمويل	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة عيادة الميدان لخدمات طب الفم والأسنان	2014	15,330,247	حرة	بنك وربة	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة عيادة الميدان لخدمات طب الفم والأسنان	2014	2,521,498	حرة	بنك وربة	للمعمل حسب العقد المبرم معه
شركة عيادة الميدان لخدمات طب الفم والأسنان	2014	15,390,000	حرة	بنك وربة	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بنك الكويت الوطني	101	1,540,084	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بنك الخليج	102	486,202	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه
بيت التمويل الكويتي	108	1,026,016	حرة	بنك الكويت الدولي	للمعمل حسب العقد المبرم معه

تقرير الأسهم المدرجة بالمحافظ المرهونة كما في 2025-6-30

4 عقود محلية خلال شهر مع شركات وجهات حكومية

50.664 مليون دولار عقود

شركة «بيوت القابضة»

إ | تقرير إخباري :

ضمن التحولات التي تشهدها الكويت اقتصادياً، وفي غضون شهر تقريباً، بين 17 يونيو الماضي و 16 يوليو الحالي، حصلت مجموعة «بيوت القابضة» على سلسلة عقود جديدة لتقديم خدمات موارد بشرية لعدد من كبرى الشركات المحلية والجهات الحكومية، والتي بلغت قيمتها الإجمالية 15.589 مليون دينار كويتي، تعادل تقريباً 50.664 مليون دولار أمريكي.

في 18 يونيو حصلت شركة “بيت الموارد” التابعة لشركة بيوت القابضة على عقد مع شركة نفط الكويت بقيمة 4.219 مليون دينار كويتي.

وفي 2 يوليو الحالي كشفت الشركة عن عقد جديد مع شركة ناقلات نفط الكويت بقيمة تصل إلى 3.153 مليون دينار كويتي.

وحصلت في 3 يوليو على عقد بقيمة 3.998 مليون دينار لصالح الحرس الوطني.

وفي 6 يوليو حصلت على عقد بقيمة 4.219 لصالح شركة نفط الكويت لتقديم وتوفير خدمات موارد بشرية. اتساع نطاق العقود المحلية في السوق الكويتي يعزز من زيادة إيرادات الشركة وتدققاتها النقدية، ويؤكد



عبدالرحمن الخنه



أن خدمات الشركة وعقودها في الكويت تمثل قاعدة أساسية ومركز مهم للشركات التشغيلية التابعة لمجموعة بيوت القابضة، حيث حصلت على 4 عقود محلية قيمتها الإجمالية نحو 15.589 مليون دينار

«مجموعة الامتياز»... قرار «ممتاز»

وضعت شركة «ديمة كابيتال» على سكة البيع

التخارج سيطوي صفحة المزاد نهائياً بعد سداد الالتزام

تموذج الإفصاح المكمل	
التاريخ	2025/07/15
اسم الشركة المدرجة	شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية
عنوان الإفصاح	إفصاح مكمل من "الامتياز" بشأن نتائج اجتماع مجلس الإدارة
تاريخ الإفصاح السابق	2025/07/14
اسم الشركة المدرجة	شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية
التطور الحاصل على الإفصاح	بناء على طلب اللجنة نورد الآتي: الحاقاً على افصاحنا السابق المنشور بتاريخ 2025/07/14 بشأن نتائج اجتماع مجلس الإدارة الذي تضمن الموافقة على التخارج من إحدى الشركات التابعة مع تفويض الإدارة التنفيذية في التفاوض والتخارج من الشركة التابعة ضمن نطاق سعري محدد. يرجى العلم بأن الشركة التابعة التي تم الموافقة على التخارج منها هي "شركة ديمة كابيتال للاستثمار". وسوف يتم الإعلان عن تفاصيل التخارج وأثره في حال تم توقيع العقود.

إفصاح الامتياز الذي حدد شركة ديمة كابيتال

بيع 67,6 % من رأسمال شركة استثمار إسلامية

عائد الصفقة سيوجه لإغلاق صفقة مديونية

بدء إجراءات الموافقات ونقل الملكية خلال أيام

قال مصدر استثماري أن مجموعة استثمارية محلية تمضي نحو شراء حصة أغلبية في إحدى شركات الاستثمار التي تعمل وفق أحكام الشريعة الإسلامية. في المقابل سيتم المضي قدماً نحو الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات المعنية، وذلك وفقاً للتعليمات المنظمة لهذا النوع من الشركات، حيث أن النسبة تفوق 5 %.

وكشفت المصادر أن المجموعة التي ستخارج من الشركة ستوجه ناتج وعائد الصفقة نحو سداد الجزء المتبقى من المديونية، حيث سيتم طي وإغلاق تلك النافذة نهائياً، خصوصاً وأنها ملئت عامل ضغط وإرباك خلال المرحلة الماضية. ووصفت المصادر قرار مجلس الإدارة للمجموعة المتخارجة من الحصة بأنه قرار يتسم بالحكمة والحصافة وروح

خبر "الاقتصادية" أمس الذي أشارت فيه إلى بيع 67% من شركة استثمار تمثل حصة المجموعة

حسناً فعل مجلس إدارة شركة مجموعة الامتياز بقرار البيع لإحدى الحصص الاستراتيجية في شركة من شركات المجموعة، هي «ديمة كابيتال»، حيث قالت المصادر أن القرار سيكون لها أبعاد إيجابية عديدة، أبرزها تحقيق سيولة جيدة ستساعد المجموعة على سداد الجزء الثاني من المديونية القائمة، ومن ثم الخروج من دائرة ضغوط المزاد المحدد مطلع أغسطس المقبل.

أصل واحد سينقذ باقي أصول الشركة من البيع بأسعار منخفضة، كان سيتم بيعها بالكامل حتى ولو لم تغطي قيمة المديونية المطلوبة.

التخارج من ديمة كابيتال قرار استراتيجي حكيم مدروس، يحقق للشركة مجموعة أهداف ويمكنها من المضي قدماً في إدارة أصولها بكفاءة، والأهم الاحتفاظ بها وإنقاذها من التسييل.

أفصحت أيضاً شركة مدرجة عن زيادة ملكيتها في شركة غير مدرجة إلى أكثر من 90 %، ما هي الشركة؟ أسوة بإفصاح الامتياز أيضاً؟

قبل أيام أفصحت شركة مدرجة عن التخارج من حصة في شركة مدرجة؟ ما هي الشركة أسوة بإفصاح الامتياز؟

كلمة:

ثلاثي الدعم «التسويات والأرباح والتوزيعات»... المفاجآت واردة بقوة

البورصة ترسخ التصحيح الضمني بديلاً للتصحيح الصريح

السوق متماسك والرغبة بالاستثمار تحول دون الهدوء الجماعي

دخول كبار الملاك بنسب جديدة مؤثرة في الشركات يرفع الثقة

اكتب محمود محمد:

استمرت حالة التباين بين مؤشرات البورصة، ما بين مؤشرات متراجعة بنسبة طفيفة وأخرى مرتفعة، لكن الإجماع بين جموع المستثمرين هو تنامي الرغبة بالاستثمار وضخ المزيد من السيولة طالما الأجواء العامة المحيطة هادئة ومستقرة.

يرى مراقبون أن ثلاثي الدعم للسوق «إعلانات الأرباح والتوزيعات، والتسويات المحتملة والمنتظر إعلانها من بعض الشركات»، عوامل تحول دون الهدوء الصريح.

لكن في المقابل رصدت مصادر استثمارية ظاهرة تخيم على السوق تتمثل في عمليات تصحيح ضمني للأسهم بشكل يومي أو أسبوعي، بحيث أن موجة الاتجاه الواحد أخذت في التلاشي والتراجع، ما لم تكن هناك مؤثرات عالمية أو متغيرات سلبية بشكل عام.

في التراجعات والتصحيح بات هناك انفصال وعدم ترابط بين المجاميع والشركات غير المرتبطة ببعضها البعض، حيث باتت بعض الشركات ضمن المجموعة الواحدة تتخذ مسارات مختلفة ومتباينة، فكيف يمكن ربط كامل أسهم السوق ببعضها البعض؟

السوق مؤخراً تحرر من ممارسات قديمة سادت لفترات طويلة كانت تتخذ التعاملات في ظلها اتجاهاً واحداً، وتعتبر تلك المتغيرات من أهم مكاسب السوق، خصوصاً وأن أسهم ورقية كانت تصعد على حساب مجاميع تنتمي لها بصلات غير تجارية بل من خلال علاقات عائلية، فيما تتأثر أسهم بأخرى بسبب ارتباط أيضاً غير مؤثر.

وفرة السيولة تدفع المستثمرين للبحث عن فرص في السوق استناداً لبيانات الربع الأول، وإعلانات العقود والمناقصات والتحالفات التي أعلنتها الشركات، أو نجاح مجالس إدارة في حل مشاكل متجذرة والدخول في مفاوضات للتسويات، بما ينعكس على تحرير

سهم «مراكز» يتماسك ويعود للأخضر



بعد أيام من التصحيح وجني الأرباح عاد سهم «مراكز» للتماسك أمس والتحول نحو الصعود، حيث حقق مكاسب سوقية بلغت نسبتها 5.84% بواقع 72 فلساً، حيث أغلق عند مستوى 1.304 دينار.

بلغت كمية الأسهم المتداولة أمس 2.320 مليون سهم بقيمة 3.094 ملايين دينار كويتي، واستقرت القيمة السوقية للشركة وفق إغلاق أمس عند 170.940 مليون دينار كويتي.

مخصصات واستردادها وكذلك وقف مصروفات التقاضي وربما الحصول على نسب خصم أيضاً، ما يفتح الباب أمام انطلاقة بعيداً عن الصراعات والمشاكل التي تمثل عبء.

تبقى الإشارة إلى تحركات كبار الملاك في الشركات بزيادة ملكياتهم بنسب إضافية- حيث رفعت الكابلات ملكيتها في الأولى للاستثمار بنحو 5% إضافية لتتخطى حاجز 20%، ما يعزز الثقة في السوق إجمالاً قبل السهم. التباين اليومي تعكسه الأسهم المتراجعة والتي بلغت أمس 47 ورقة مالية، فيما الأسهم المرتفعة بلغت 69 سهم، لكن يبقى المؤشر الأهم هو مستوى السيولة

المتداولة التي استمرت في منطقة فوق 100 مليون، حيث بلغت أمس 115.875 مليون دينار كويتي.

وكسرت أمس القيمة السوقية للبورصة مستوى 52 مليار دينار، نتيجة خسارة السوق أمس 89.1 مليون دينار كويتي، واستقرت عند 51.961 مليون دينار.

وتراجعت مستويات القيمة المتداولة 3.2%، والصفقات 0.1%، فيما ارتفعت كمية الأسهم المتداولة 3.7%.

تباينت المؤشرات الرئيسية لبورصة الكويت عند إغلاق تعاملات، الثلاثاء؛ تزامناً مع تصدر سهم شركة الأولى للاستثمار نشاط التداولات.

تراجع مؤشرا السوق الأول والعام بـ 0.29% و 0.17% على الترتيب، بينما صعد «الرئيسي» 50 بنحو 0.06%، و«الرئيسي» بـ 0.42% عن مستوى الاثنين.

سجلت بورصة الكويت تداولات بقيمة 115.88 مليون دينار، وزعت على 946.87 مليون سهم، بتنفيذ 35.51 ألف صفقة.

وشهدت الجلسة ارتفاع 7 قطاعات في مقدمتها التكنولوجيا بـ 1.80%، بينما تراجعت 5 قطاعات على رأسها البنوك بـ 0.35%، واستقر قطاع منافع.

وبالنسبة للأسهم، فقد ارتفع سعر 69 سهماً على رأسها «العقارية» بـ 28.38%، بينما تراجع سعر 46 سهماً في مقدمتها «امتيازات» بواقع 9.80%، واستقر سعر 16 سهماً.

وجاء سهم «الأولى» في مقدمة نشاط التداولات بحجم بلغ 187.83 مليون سهم؛ وسيولة بقيمة 16.6 مليون دينار.



إفصاحات البورصة

1000 دينار رسوم إدراج الشركات

تضمنت شروط الإدراج الجديدة رسوم بقيمة ألف دينار كرسوم مناصفة بين البورصة والجهات التنظيمية بشرط ممارسة الشركة نشاطها فترتين ماليتين وفيما يلي أبرز المتطلبات.

الشروط المستمرة تمثلت في القيمة السوقية / الأسهم الحرة، إذ يجب على الشركة أن تحقق شرطين يتمثلان في قيمة سوقية لا تقل عن 750 ألف دينار كويتي، أو أسهم حرة لا تقل عن 20 % من مجموع الأسهم.

يأتي ذلك إلى الالتزام بقواعد البورصة مع وجود بعض الاستثناءات، و4000 دينار رسوم الإدراج السنوية تدفع لشركة بورصة الكويت مع الإعفاء من تلك الرسوم في السنة الأولى.

وإلى جانب ذلك، يجب على الشركة الالتزام باللائحة التنفيذية وقانون رقم 7 لسنة 2010، وتغفى الشركات الناشئة من بعض الالتزامات بينها



معظم متطلبات الحوكمة، فضلاً عن استثناءات بخصوص الكتاب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية.

الإفصاح عن البيانات المالية بشكل ربع سنوي إذ تلتزم بالإفصاح النصف سنوي، وتم إعفاء الشركات من

«ديجتس» توقع مذكرة تفاهم مع شركتين لتأسيس مشروع مشترك

توظيف القدرات الفنية والتشغيلية والخبرة الإقليمية للشركات الثلاث لتلبية الطلب المتزايد على البنية التحتية الرقمية في المنطقة، في ظل التوسع في خدمات الحوسبة السحابية، وتقنيات الذكاء الاصطناعي ومبادرات التحول الرقمي. وأشارت إلى أنه حتى تاريخه، لم يتم توقيع اتفاقيات ملزمة أو تحديد شروط تجارية نهائية بخلاف مذكرة التفاهم المذكورة، وسيتم الإفصاح عن أي تطورات جوهرية، أو توقيع اتفاقيات ملزمة؛ وفقاً للوائح والقوانين ذات الصلة. وتحولت «ديجتس» للخسائر في الربع الأول من العام الحالي بقيمة 207.85 ألف دينار، مقابل 17.87 ألف دينار أرباح الربع ذاته من عام 2024.

«سفن» تجدد تسهيلات مصرفية بـ61.8 مليون دينار

وعقدت شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن عقد تجديد تسهيلات ائتمانية مع أحد البنوك المحلية بقيمة 61.83 مليون دينار؛ لتمويل أنشطتها. وأشارت «سفن» إلى أنه لا يمكن تحديد الأثر المالي في الوقت الحالي،

وقعت شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن عقد تجديد تسهيلات ائتمانية مع أحد البنوك المحلية بقيمة 61.83 مليون دينار؛ لتمويل أنشطتها. وأشارت «سفن» إلى أنه لا يمكن تحديد الأثر المالي في الوقت الحالي،

تابعة لـ «عربي القابضة» توقع عقدا لشراء عقار بـ1.9 مليون دينار

وقالت الشركة إن الأثر المالي لذلك يتمثل في زيادة في قيمة الأصول الثابتة للشركة. يُشار إلى أن «عربي القابضة» قد تكبدت خسائر في التسعة أشهر الأولى من العام الماضي بقيمة 9.99 مليون دينار، مقابل 6.7 مليون دينار خسائر الفترة المماثلة من عام 2023، بارتفاع 48.9%.

أعلنت شركة مجموعة عربي القابضة توقيع تابعة لها (شركة عربي) ومملوكة بنسبة 98% عقداً مبدئياً لشراء عقار؛ وذلك بقيمة 1.9 مليون دينار كويتي. وأوضحت «عربي القابضة» أن العقار يقع في منطقة أبو حليفة - قطعة 51 - قسيمة رقم 30، وتبلغ مساحته 1068 متراً.

«أعيان للإجارة»: تسدد 447.2 ألف دينار لمالك عميل

أعلنت شركة أعيان للإجارة والاستثمار سداد 447.2 ألف دينار كويتي من قبلها؛ وفقاً لإجراءات المقاصة التي تمت لدى إدارة التنفيذ، والتي تتعلق بملف تنفيذ دعوى من أحد عملاء الشركة.

ولفتت «أعيان» إلى أنه فيما يخص المبالغ المحكوم بها ضد الشركة، فلا يوجد أثر مالي في ذلك الوقت الحالي؛ إذ تم أخذ المخصصات اللازمة.

أما بالنسبة للأثر المتوقع للمبالغ المحكوم بها لصالح الشركة، فسوف يتم الإفصاح عنه حال تحديده.

ويتعلق ذلك بدعويين قضائيتين كانت إحداهما لمطالبة الخصم (عميل) الشركة برد مبلغ 2.61 مليون دينار قيمة أسهم، ومطالبة الشركة الخصم برد مبلغ 1.09 مليون دينار، وصدر حكم الاستئناف بهما في شهر يونيو الماضي. وكانت أرباح الشركة قد قفزت خلال الربع الأول من العام الحالي بنسبة 243% عند 11.88 مليون دينار، مقابل 3.46 مليون دينار لذات الربع من عام 2024.

ترخيص صندوق لـ«الخليج كابيتال»

تم ترخيص صندوق اللؤلؤة للسوق النقدي بالدولار الأمريكي وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية؛ لشركة الخليج كابيتال للاستثمار. وحسب الترخيص يمتد لـ 3 سنوات قابلة للتجديد. ويأتي ذلك استناداً للقرار رقم (88) لسنة 2025 بشأن رخصة نظام استثمار جماعي الممنوحة لشركة الخليج كابيتال للاستثمار لتأسيس صندوق اللؤلؤة للسوق النقدي بالدولار الأمريكي؛ وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية وفقاً للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.

كما يأتي نفاذاً للمادة التاسعة من القرار المذكور التي تقضي بمنح الترخيص للصندوق بعد استكماله الحد الأدنى لرأس المال مدة 3 سنوات من تاريخ قيده في سجل الصناديق لدى الهيئة.

29 يوليو بدء بيع أوراق مالية بسوق المزادات

أعلنت بورصة الكويت أنه بناءً على إخطار النيابة العامة للتنفيذ الجنائي، فقد تم تحديد يوم 29 يوليو 2025؛ موعداً لبدء بيع أوراق مالية مدرجة وغير مدرجة بسوق المزادات الإلكتروني لصالح حساب النيابة العامة للتنفيذ الجنائي. وأوضحت البورصة أن البيع سوف يجري عن طريق القائم بالبيع شركة بيتك للوساطة المالية، وذلك وفق أحكام الفصل الثاني عشر من قواعد البورصة ويكون القائم بالبيع مسؤولاً عن اتباع قواعد البورصة، واللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء الهيئة وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما.

«الوطنية العقارية» تنقل ملكية 258 مليون سهم في «أجيليتي جلوبال»

قامت شركة الوطنية العقارية بنقل ملكية 258 مليون سهم مملوك لها في شركة أجيليتي جلوبال بي إل سي. وأوضحت «الوطنية»، أن النقل تم للشركة التابعة إن آر أي سي العالمية المحدودة في دولة الإمارات العربية المتحدة - أبوظبي، ومملوكة لها بنسبة 100%. ونوهت بأنه لا يوجد أثر لتلك المعلومات الجوهرية على المركز المالي. يُذكر أن أرباح «الوطنية العقارية» قد تراجعت خلال الربع الأول من عام 2025 بنسبة 58% سنوياً عند 1.21 مليون دينار، مقابل 2.90 مليون دينار لنفس الفترة من العام السابق.

إفصاحات البورصة

أرباح «أجيال» ترتفع 15.9% في الربع الثاني

دينار أرباح الستة أشهر الأولى من العام السابق، بارتفاع 3.40 %.

وعزا البيان ارتفاع الأرباح إلى الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية، والانخفاض في تكاليف التمويل.

انخفضت أرباح شركة «أجيال» خلال الربع الأول من عام 2025 بنحو 8.06 % سنوياً، عند 1.67 مليون دينار، مقابل 1.81 مليون دينار أرباح الربع الأول من عام 2024.

ارتفعت أرباح شركة أجيال العقارية الترفيهية خلال الربع الثاني من عام 2025 بنسبة 15.92 % على أساس سنوي.

سجلت الشركة أرباحاً في الثلاثة أشهر المنتهية بـ30 يونيو السابق بقيمة 1.92 مليون دينار، مقابل 1.66 مليون دينار أرباح الربع الثاني من 2024.

وحققت «أجيال» أرباحاً في النصف الأول من العام الحالي بقيمة 3.59 مليون دينار، مقابل 3.47 مليون

أرباح «هيومن سوفت» الفصلية تنخفض 12.8% لـ 8.3 مليون دينار

2024 البالغ 19.93 مليون دينار.

وعزا البيان تراجع الأرباح النصفية إلى ارتفاع المصاريف في النصف الأول من عام 2025، علماً بأن إجمالي الإيرادات التشغيلية انخفض لذات الفترة 0.6 % سنوياً لـ 39.80 مليون دينار.

وكانت أرباح «هيومن سوفت» قد تراجعت في الربع الأول من عام 2025 بنحو 4.2 % عند 9.92 مليون دينار، مقابل 10.36 مليون دينار بنفس الربع من العام السابق.

انخفضت أرباح شركة هيومن سوفت القابضة خلال الربع الثاني من عام 2025 بنسبة 12.8 % سنوياً؛ بما ضغط على النتائج السنوية.

بلغت أرباح الشركة بالثلاثة أشهر المنتهية بختام يونيو السابق 8.34 مليون دينار، مقابل 9.57 مليون دينار في الربع الثاني من عام 2024.

وحققت «هيومن سوفت» ربحاً خلال النصف الأول من العام الحالي بقيمة 18.27 مليون دينار، بانخفاض 8.4 % عن مستواه في الفترة ذاتها من عام

بورصات خليجية

أسهم الخدمات والصناعة تتراجع بمؤشر مسقط



وارتفعت قيمة التداولات إلى 24.2 مليون ريال، مقارنة بنحو 10.54 مليون ريال جلسة الاثنين.

وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً وقيمة بتداول 58.12 مليون سهم، بقيمة 7.51 مليون ريال.

القطاع المالي بارتفاع نسبته 0.13 %، مع ارتفاع سهم مسقط للتأمين بنسبة 9.37 %، وارتفع تكافل عمان للتأمين بنسبة 8.51 %.

وارتفع حجم التداولات إلى 153.05 مليون ورقة مالية، مقابل 66.59 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة.

أنهى المؤشر الرئيسي لبورصة مسقط «مسقط 30» تعاملات الثلاثاء، متراجعاً 0.3 %، بإقفاله عند مستوى 4,612.52 نقطة، خاسراً 14.05 نقطة، مقارنة بمستوياته في جلسة الاثنين.

وتأثر المؤشر العام بتراجع القطاعين الخدمات والصناعة، وهبط الأول 0.8 %، مع تقدم سهم أسياك للنقل البحري على المتراجعين بنسبة 8.46 %، وتراجع إس إم إن باور القابضة بنسبة 7.39 %.

وحد من تراجع قطاع الخدمات صادرة سهم النفط العمانية للتسويق للراحيين بالسوق الأول بنسبة 10 %.

وانخفض مؤشر قطاع الصناعة بنسبة 0.72 %؛ بضغط سهم المطاحن العمانية المتراجع بنسبة 6.93 %، وتراجع صناعة الكابلات العمانية بنسبة 3.56 %.

وعلى الجانب الآخر، انفراد مؤشر

مؤشر «تاسي» ينهي تعاملاته متراجعاً 1.05% وسط هبوط شبه جماعي للقطاعات

أنهى سوق الأسهم السعودية «تداول» تعاملات جلسة الثلاثاء بتراجع ملحوظ، في ظل هبوط شبه جماعي للقطاعات، وسط تراجع هامشي للسيولة مقارنة بالجلسة السابقة.

وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعاً بنسبة 1.05 %، بخسائر بلغت 118.18 نقطة، هبط بها إلى 11,095.41 نقطة.

وتراجعت قيم التداول بشكل هامشي إلى 4.52 مليار ريال، من خلال 273.45 مليون سهم، مقابل 4.55 مليار ريال، بكمية تداول بلغت 238.49 مليون سهم، بنهاية جلسة الاثنين.

وجاء إغلاق جميع القطاعات باللون

الأحمر، باستثناء قطاع الصناديق العقارية المتداولة، الذي سجل ارتفاعاً هامشياً بلغت نسبته 0.02 %، ليخالف الاتجاه.

وتصدر قطاع الاتصالات خسائر القطاعات الرئيسية بعد هبوطه 1.56 %، وتراجع قطاع البنوك 1.21 %، وبلغت خسائر قطاعي الطاقة والمواد الأساسية 1.04 % و0.49 % على التوالي.

وعلى صعيد أداء الأسهم، شملت الخسائر 204 أسهم تصدرها سهم «مجموعة تداول» بنسبة تراجع بلغت 4.01 %، واقتصرت المكاسب على 46 سهماً، بصدارة سهم «سهل» الذي

صعد 5.21 %.

وتصدر سهم «أرامكو السعودية» نشاط الأسهم من حيث القيمة، بـ 380.95 مليون ريال، وكانت أعلى الكميات لسهم «شمس» بكمية تداول بلغت 79.86 مليون سهم.

وفيما يخص أداء السوق الموازي، أغلق مؤشر (نمو حد أعلى) متراجعاً 0.2 %، بخسائر بلغت 55.43 نقطة، هبطت به إلى مستوى 27,301.46 نقطة.

وكان سوق الأسهم السعودية «تداول» أنهى جلسة الاثنين متراجعاً 0.35 %، في ظل هبوط جماعي للقطاعات الرئيسية بقيادة البنوك والطاقة.

بورصة قطر ترتفع 0.45% عند الإغلاق

أغلقت بورصة قطر تعاملات أمس مرتفعة؛ وسط صعود لـ 4 قطاعات.

زاد المؤشر العام بنسبة 0.45 % ليصل إلى النقطة 10817.85؛ ليربح 48.20 نقطة عن مستوى الاثنين.

ودعم الجلسة ارتفاع 4 قطاعات على رأسها البنوك والخدمات المالية بـ0.85 %، بينما تراجعت 3 قطاعات في مقدمتها الاتصالات بـ0.73 %.

ارتفعت السيولة إلى 395.11 مليون ريال، مقابل 345.69 مليون ريال الاثنين، وبلغت أحجام التداول 130.06 مليون سهم، مقارنة بـ101 مليون سهم في الجلسة السابقة، وتم تنفيذ 18.63 ألف صفقة مقابل 20.64 ألف صفقة الاثنين.

ومن بين 49 سهماً نشطاً، ارتفع سعر 28 سهماً في مقدمتها سهم «مجمع المناعي» بـ6.36 %، بينما تراجع سعر 21 سهماً على رأسها «مسيعيد» بـ 0.83 %، واستقر سعر 5 أسهم.

وجاء سهم بنك لشا في مقدمة نشاط الكميات بحجم بلغ 17.52 مليون سهم؛ فيما تصدر السيولة سهم «كيو إن بي» بقيمة 56.62 مليون ريال.



بورصات خليجية

أسهم البنوك تدفع بورصة دبي لأعلى مستوى في عامين مدعومة بالنتائج المالية



بلغت القيمة الإجمالية للتداولات في سوق أبوظبي للأوراق المالية 1.1 مليار درهم، بينما وصلت في سوق دبي المالي إلى 532.7 مليون درهم. ويعكس هذا الارتفاع في السيولة بسوق دبي اهتمام المستثمرين المتزايد بالفرص المتاحة في القطاعات الرئيسية.

بشكل عام، يؤكد أداء اليوم قوة الأسواق المالية الإماراتية وقدرتها على تحقيق المكاسب بدعم من الأساسيات القوية للشركات المدرجة، وخاصة البنوك التي تواصل تحقيق نتائج مالية إيجابية، مما دفع سوق دبي المالي لتسجيل أعلى مستوياته منذ عامين.

وسجل سهم مصرف عجمان صعودًا بنسبة 0.76 %. هذا الأداء القوي يعكس الإقبال المتزايد على أسهم البنوك بفضل توقعات الأرباح الجيدة والنتائج الفصلية التي جاءت إيجابية. بالإضافة إلى البنوك، شهدت بعض القطاعات الأخرى أداءً جيدًا. ففي أبوظبي، ارتفع مؤشر المرافق بنسبة 1.54 %، وسجل سهم الشارقة لخدمات الطيران ارتفاعًا بنسبة 1.09 %. أما في دبي، فقد ساهم قطاع العقارات وقطاع النقل في المكاسب، حيث ارتفع سهم إعمار العقارية بنسبة 0.36 %، وسهم أرامكس بنسبة 0.25 %.

السيولة والتداولات

شهدت أسواق الأسهم المحلية في الإمارات أداءً إيجابيًا ملحوظًا بنهاية تعاملات الثلاثاء، مدفوعة بشكل أساسي بالارتفاع القوي في أسهم البنوك.

وجاء هذا الصعود بدعم من النتائج المالية الفصلية القوية التي أظهرت نموًا في أرباح العديد من المصارف المدرجة، ما عزز ثقة المستثمرين ودفع السيولة نحو القطاع المصرفي. وقد سجل سوق دبي المالي أعلى مستوى له في عامين، مما يعكس الزخم الإيجابي والجاذبية المتزايدة للقطاع المصرفي والعقاري في الإمارة.

أداء الأسواق

أغلق سوق أبوظبي للأوراق المالية مرتفعًا بنسبة 0.36 %، مدعومًا بصعود أسهم البنوك والمرافق. على الرغم من ذلك، شهد السوق تراجعًا طفيفًا في القيمة الإجمالية للتداولات مقارنة بالجلسة السابقة. في المقابل، حقق سوق دبي المالي مكاسب بنسبة 0.23 %، مستفيدًا من الأداء القوي لقطاعات البنوك والعقارات والنقل، مع ارتفاع ملحوظ في قيمة التداولات.

البنوك يقود الصعود

كان قطاع البنوك المحرك الرئيسي لارتفاع مؤشرات الأسواق. ففي سوق أبوظبي، صعد سهم بنك أبوظبي الأول بنسبة 0.4 %، وارتفع سهم بنك أبوظبي التجاري بنسبة 0.25 %، بينما سجل سهم بنك رأس الخيمة الوطني ارتفاعًا بنسبة 1.39 %.

وفي سوق دبي، قفز سهم بنك الإمارات دبي الوطني بنسبة 0.99 %، وارتفع سهم بنك دبي الإسلامي بنسبة 0.54 %.

بورصات عالمية

ارتفاع الأسهم العالمية رغم المخاوف بشأن رسوم ترامب الجمركية

من يناير إلى مارس. وعلى أساس ربع سنوي، نما ثاني أكبر اقتصاد في العالم بنسبة 1.1 %، وفقًا لبيانات حكومية.

رغم المخاوف بشأن الضرر الذي قد تلحقه رسوم ترامب الجمركية بمصدري المنطقة، لا تزال التكهات قائمة بأنه قد يتراجع عنها في نهاية المطاف. ولن تدخل هذه الرسوم حيز التنفيذ حتى الأول من أغسطس، مما يتيح وقتًا لمزيد من المفاوضات.

ارتفع مؤشر ستاندرد أند بورز 500 في بورصة وول ستريت يوم الاثنين بنسبة 0.1 %، وأضاف مؤشر داو جونز 0.2 %، وارتفع مؤشر ناسداك المركب بنسبة 0.3 %.

إذا فعل ترامب جميع تعريفاته الجمركية المقترحة في الأول من أغسطس، فسيزيد ذلك من خطر الركود. ولن يقتصر الأمر على الإضرار بالمستهلكين الأمريكيين فحسب، بل سيزيد أيضًا من الضغط على مستوى ديون الحكومة الأمريكية نسبة إلى حجم الاقتصاد، لا سيما بعد أن أقرت واشنطن تخفيضات ضريبية كبيرة ستزيد من العجز.

في الوقت الراهن، قد يُسهم عدم اليقين بشأن الرسوم الجمركية في زعزعة استقرار الأسواق. يحمل الأسبوع المقبل العديد من بؤر التوتر المحتملة التي قد تُحدث اهتزازات في الأسواق.

من المقرر صدور أحدث قراءة للتضخم في جميع أنحاء الولايات المتحدة يوم الثلاثاء، حيث يتوقع خبراء الاقتصاد أن تظهر تسارع التضخم إلى 2.6 % في الشهر الماضي من 2.4 % في مايو.



الأسترالي بنسبة 0.7 % ليصل إلى 8,630.30 نقطة. وارتفع مؤشر كوسبي في كوريا الجنوبية بنسبة 0.4 % ليصل إلى 3,215.28 نقطة. وارتفع مؤشر هانغ سنغ في هونغ كونغ بنسبة 1.6 % ليصل إلى 24,590.12 نقطة، بينما انخفض مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.4 % ليصل إلى 3,505.00 نقطة، بعد أن أعلنت الحكومة تباطؤ الاقتصاد الصيني في الربع الأخير مع تصاعد الحرب التجارية التي شنها ترامب. أظهرت بيانات يوم الثلاثاء نمو الاقتصاد بوتيرة سنوية قوية بلغت 5.2 %، مقارنة بنمو سنوي بلغ 5.4 % في الفترة

ارتفعت الأسهم في أوروبا في الغالب بعد المكاسب في الأسواق الآسيوية على الرغم من المخاوف المستمرة بشأن آخر تحديثات الرئيس دونالد ترامب للتعريفات الجمركية.

قفزت أسهم شركة التكنولوجيا العملاقة إنفيديا بنسبة 5.2 % في تعاملات ما قبل السوق بعد أن قال الرئيس التنفيذي للشركة إن إدارة ترامب ستسمح للشركة ببيع رقائق H2O المتقدمة التي تستخدمها لتطوير التكنولوجيا الاصطناعية إلى الصين.

ارتفع مؤشر داكس الألماني بنسبة 0.3 % ليصل إلى 24,222.95 نقطة، بينما ارتفع مؤشر كاك 40 في باريس بأقل من 0.1 % ليصل إلى 7,812.14 نقطة. واستقر مؤشر فوتسي 100 البريطاني عند 8,996.90 نقطة تقريبًا.

وارتفعت العقود الآجلة لمؤشر ستاندرد أند بورز 500 بنسبة 0.4 % في حين انخفضت العقود الآجلة لمؤشر داو جونز الصناعي بنسبة 0.1 %.

وفي التعاملات الآسيوية، ارتفع مؤشر نيكى 225 القياسي للأسهم اليابانية بنسبة 0.6 % ليغلق عند 39,678.02 نقطة. كما عززت الانتخابات الوطنية لمجلس الشيوخ الياباني، المقرر إجراؤها يوم الأحد، حالة الترقب والترقب بين المتعاملين في السوق. ويتوقع المحللون أن يواجه الحزب الليبرالي الديمقراطي الحاكم، المؤيد لقطاع الأعمال، معركة شاقة، ومن المرجح أن يحتاج إلى شركاء ائتلافيين، بما في ذلك شركاء جدد، للحفاظ على قبضته على السلطة.

ارتفع مؤشر ستاندرد أند بورز/إيه إس إكس 200

بورصات عالمية

أسهم أوروبا تصعد مدفوعة بتطلعات الوصول إلى اتفاق تجاري مع أمريكا



الاتحاد الأوروبي بدءا من أول أغسطس. وارتفع المؤشر الفرعي لشركات صناعة السيارات 0.9 %، وزاد مؤشر قطاع التكنولوجيا 0.8 %، بينما هبطت أسهم الاتصالات 0.8 % . وبالنسبة للأسهم الفردية، صعد سهم أورستد 5.5 % بعد أن رفع مورجان ستانلي تصنيف سهم الشركة الدانمركية المتخصصة في تطوير مزارع الرياح البحرية.

بمقاومة جهود إبرام اتفاق تجاري، وحذر من إجراءات مضادة ما لم يتم التوصل إلى اتفاق. في الوقت نفسه، قال ترامب إنه منفتح على إجراء محادثات مع الاتحاد الأوروبي وشركاء تجاريين آخرين، مضيفا أن مسؤولين في التكتل سيتوجهون إلى الولايات المتحدة لإجراء مفاوضات تجارية. وأجج ترامب التوتر التجاري في مطلع الأسبوع بعد أن هدد بفرض رسوم بنسبة 30 % على معظم واردات

صعدت الأسهم الأوروبية أمس الثلاثاء، مدعومة بأسهم شركات صناعة السيارات، مع تحسن المعنويات بعد أن ألمح الرئيس الأمريكي دونالد ترامب إلى استعداده للتفاوض بشأن الرسوم الجمركية مع الاتحاد الأوروبي. وبحلول الساعة 0711 بتوقيت جرينتش، ارتفع المؤشر ستوكس 600 الأوروبي 0.2 % إلى 547.74 نقطة. وصعدت أيضا مؤشرات أسواق المال في المنطقة. واتهم الاتحاد الأوروبي، الاثنين، الولايات المتحدة

الأسهم الصينية تتراجع رغم نمو فاق التوقعات وهونغ كونغ ترتفع

في مورنينغستار «الأسواق لم تتحرك كثيرا لأن البيانات جاءت متضاربة، فالمبيعات الاستهلاكية وأسعار المساكن، وهما من أهم المؤشرات التي ننتظر تحسنها، لم تظهر أي إشارات إيجابية واضحة».

وأضاف أن الرسوم الأميركية لم تؤثر على الاقتصاد الصيني كما كان يُخشى، بفضل بيانات الصادرات القوية.

الآمال على رقائق إنفيديا وتحفيز مستهدف متوقع

أدى إعلان شركة إنفيديا عن استئناف مبيعات رقائق الذكاء الاصطناعي H20 في الصين إلى ارتفاع أسهم الحوسبة السحابية والاتصالات من الجيل الخامس في السوق.

وفي السياق ذاته، توقع محللو غولدمان ساكس أن يمتنع صانعو السياسات في بكين عن إطلاق حوافز شاملة في اجتماع المكتب السياسي المرتقب في يوليو تموز، مرجحين اتخاذ تدابير تيسيرية تدريجية وموجهة، لا سيما لدعم قطاع العقارات والحد من ضغوط سوق العمل.



كما كشفت بيانات يونيو حزيران عن تراجع أسعار المنازل الجديدة بأسرع وتيرة شهرية منذ ثمانية أشهر، في إشارة إلى ضعف الطلب المحلي.

وانخفض مؤشر CSI300 للعقارات بنسبة 2 %، كما تراجعت أسهم شركات التطوير العقاري الصينية المدرجة في هونغ كونغ بنسبة 1.9 %، لتقود الخسائر هناك.

ردود فعل الأسواق

قال كاي وانغ، خبير الأسهم الآسيوية

الهدنة التجارية بين الصين والولايات المتحدة، إلى جانب قوة الصادرات، ما ساعد الاقتصاد الثاني عالمياً على تفادي تباطؤ حاد.

القطاع العقاري يواصل الضغط على الاقتصاد

رغم التحسن النسبي في إجمالي النمو، ظل قطاع العقارات عائقاً رئيسياً، إذ تراجعت الاستثمارات العقارية بنسبة 11.2 % على أساس سنوي في النصف الأول من 2025.

سجلت الأسهم ملحوظاً الثلاثاء، رغم صدور بيانات نمو فاقت التوقعات في الربع الثاني من العام، بينما ارتفعت مؤشرات هونغ كونغ بشكل طفيف في جلسة متقلبة.

وتراجع مؤشر CSI300 للأسهم القيادية بنسبة 0.5 % بحلول منتصف الجلسة، كما هبط مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.9 %، في المقابل ارتفع مؤشر هانغ سنغ في هونغ كونغ بنسبة 0.2 %، وصعد مؤشر هانغ سنغ للتكنولوجيا بنسبة 0.4 %.

النمو أفضل من المتوقع لكن العقارات تثقل الكفة

أظهرت البيانات الرسمية أن الناتج المحلي الإجمالي للصين نما بنسبة 5.2 % خلال الفترة من أبريل إلى يونيو مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، مقابل نمو قدره 5.4 % في الربع الأول، ورغم التباطؤ تفوق النمو على التوقعات التي رجحت ارتفاعاً بنسبة 5.1 % فقط، وفقاً لاستطلاع رويترز.

وأرجع محللون هذا الأداء إلى استمرار



عوائد القطاعات					
القطاعات	التغير اليومي	إغلاق المؤشرات	التغير اليومي	من بداية الشهر	من بداية العام
بورصة الكويت	▼	8,607.5	(0.17%)	1.80%	16.91%
الطاقة	▲	1,745.1	0.33%	15.31%	46.75%
مواد أساسية	▼	876.3	(0.09%)	2.44%	(3.83%)
صناعية	▲	692.4	0.34%	(3.68%)	(4.31%)
سلع إستهلاكية	▲	1,290.6	1.12%	(2.97%)	29.23%
رعاية صحية	▼	523.0	(0.29%)	(8.20%)	14.12%
الخدمات الاستهلاكية	▼	2,219.6	(0.32%)	(2.71%)	4.56%
إتصالات	▼	1,109.8	(0.21%)	5.46%	9.05%
بنوك	▼	2,203.8	(0.35%)	1.92%	21.77%
التأمين	▲	1,981.2	0.62%	4.14%	(3.60%)
العقار	▲	1,779.3	0.04%	0.58%	31.49%
خدمات مالية	▲	1,589.7	0.34%	3.24%	5.24%
تكنولوجيا	▲	1,644.2	1.80%	48.68%	58.04%
منافع	=	381.6	0.00%	(1.36%)	(3.97%)

أداء المؤشرات				القيمة	مؤشرات البورصة والقيمة الرأسمالية
من بداية العام (%)	الشهري (%)	اليومي (%)	اليومي (نقطة)		
19.16%	1.67%	(0.29%)	(27.1)	9,340.82	▼ مؤشر السوق الأول
9.11%	2.85%	0.06%	4.8	7,427.08	▲ مؤشر رابسي 50
6.75%	2.49%	0.42%	30.7	7,373.44	▲ مؤشر السوق الرئيسي
16.91%	1.80%	(0.2%)	(14.9)	8,607.54	▼ مؤشر السوق العام
19.64%	1.74%	(0.2%)	(89.1)	51,961.18	▼ القيمة السوقية (مليون دك)

مؤشرات التداول		القيمة	التغير اليومي %	القيمة
القيمة المتداولة (مليون سهم)		946.9	3.7%	448.1
القيمة المتداولة (مليون دك)		115.9	(3.2%)	109.4
عدد الصفقات		35,543	(0.1%)	22,135

الاسم المختصر للشركة المدرجة	إغلاق (دك)	التغير اليومي (%)	القيمة المتداولة (مليون دك)	السعر	مضاعف السعر	معدل دوران السهم منذ التوزيعات	عائد التوزيعات	الربحية	مضاعف السعر	القيمة السوقية (مليون دك)	إغلاق خلال 52 اسبوع (دك)	إغلاق خلال 52 اسبوع (دك)
نلفان	▲ 0.293	1.0	0%	260	888	85%	0.0%	27.9	2.64	19.4	0.315	0.102
ثريا	▲ 0.121	11.0	10%	74	621	15%	0.0%	7.7	0.88	17.7	0.138	0.090
أسس	= 0.198	0.0	0%	0	0	9%	0.0%	9.9	1.46	21.6	0.200	0.075
بيتك ريت	▼ 1.142	-1.0	0%	21	18	21%	0.0%	NA	NA	27.0	1.198	1.055
العقار	0.8%	24,295	185,194	3.6%	15.4	1.11	3.6%	0.0%	NA	27.0	1.198	1.055
كويتية	▲ 0.188	2.0	1%	1,164	6,256	58%	6.9%	9.1	0.84	103.6	0.200	0.143
تسهيلات	▲ 0.235	1.0	0%	10	42	8%	8.0%	10.1	0.72	119.3	0.283	0.180
إيفا	▲ 0.404	1.0	0%	1,232	3,046	164%	0.0%	15.9	1.88	219.2	0.440	0.204
استثمارات	▼ 0.249	-2.0	-1%	749	2,990	55%	8.8%	14.2	0.93	198.5	0.277	0.214
مشاريع	▲ 0.088	0.7	1%	478	5,429	23%	0.0%	29.4	0.68	438.7	0.115	0.086
ساحل	▲ 0.072	4.5	7%	1,125	16,071	37%	0.0%	77.4	0.70	33.6	0.089	0.055
البيت	▲ 0.085	2.9	4%	876	10,349	129%	0.0%	22.3	0.84	34.1	0.100	0.050
أرزان	▲ 0.280	1.0	0%	1,217	4,369	216%	1.0%	14.8	1.34	254.1	0.301	0.153
المركز	▲ 0.147	2.0	1%	128	873	26%	4.7%	16.6	0.70	74.2	0.167	0.109
كميكس	▲ 0.157	10.0	7%	362	2,346	195%	0.0%	12.7	1.29	34.5	0.337	0.075
الأنلي	▲ 0.095	16.7	21%	16,601	187,833	362%	0.0%	19.4	1.59	42.4	0.079	0.031
الخليجي	▼ 0.490	-20.0	-4%	283	563	19%	0.0%	49.5	4.44	199.2	0.870	0.413
أعيان	▲ 0.181	1.0	1%	830	4,603	111%	4.1%	6.1	1.09	120.2	0.191	0.138
بيان	▲ 0.062	1.6	3%	132	2,136	56%	0.0%	7.6	1.07	0.084	0.047	0.047
أصول	▼ 0.194	-6.0	-3%	12	62	85%	5.2%	24.2	1.98	24.5	0.223	0.073
كليك	= 0.178	0.0	0%	50	285	36%	0.0%	NM	1.55	43.7	0.225	0.087
كامكو	▲ 0.144	4.0	3%	227	1,603	42%	3.5%	12.1	0.78	49.3	0.146	0.091
وطنية دق	▲ 0.160	4.0	3%	1,114	7,031	297%	0.0%	20.4	0.95	37.5	0.498	0.087
يونيكاب	▼ 0.320	-3.0	-1%	264	835	109%	0.0%	NM	4.42	71.6	0.379	0.143
مدار	▲ 0.120	16.0	15%	1,928	16,089	134%	0.0%	NM	1.12	24.8	0.142	0.083
الديرة	▼ 0.350	-25.0	0%	1,898	5,377	182%	1.4%	11.0	1.03	36.1	0.518	0.294
الصفقة	▲ 0.175	2.0	1%	1,072	6,181	453%	0.0%	11.0	1.59	55.6	0.198	0.088
الكتتاب	▲ 0.026	1.0	4%	4,365	148,937	178%	0.0%	NM	6.92	8.3	0.023	0.012
لور	▼ 0.414	-7.0	-2%	779	1,881	41%	6.0%	5.1	1.40	211.3	0.461	0.239
تدعين أ	▲ 0.760	2.0	0%	2	3	1%	6.3%	7.5	0.29	102.2	1.168	0.346
الإسرائيلية	▼ 0.180	-5.0	-3%	374	2,039	167%	0.0%	NM	2.82	31.7	0.500	0.042
آسيا	▲ 0.044	0.6	1%	693	15,531	53%	0.0%	NM	0.59	36.2	0.045	0.029
راسيات	▲ 0.363	3.0	1%	594	1,846	106%	0.0%	NM	4.46	54.5	0.407	0.333
الامتياز	▼ 0.047	-0.4	-1%	2,662	54,973	115%	0.0%	NM	0.35	50.3	0.076	0.030
منازل	▼ 0.043	-0.7	-2%	2,083	46,662	202%	0.0%	NM	1.75	18.6	0.050	0.029
صناعات	▼ 0.258	-2.0	-1%	1,185	4,584	38%	3.9%	13.8	1.16	652.9	0.265	0.198
وردية كمينل	▲ 0.403	69.0	21%	1,391	3,923	366%	0.0%	14.4	3.83	12.1	0.372	0.135
عربي فادينة	= 0.385	0.0	0%	0	0	15%	0.0%	NM	2.88	199.8	0.454	0.310
التخصص	▲ 0.059	0.4	1%	195	3,319	131%	0.0%	NM	0.73	36.2	0.063	0.036
تخصيلات	▲ 0.095	16.0	20%	187	1,847	37%	0.0%	NM	3.12	16.7	0.209	0.032
القنطرة م ك	▼ 0.202	-1.0	0%	60	300	9%	5.3%	7.7	2.25	239.0	0.282	0.189
تمويل خليج م ك	▲ 0.110	2.0	2%	3,031	27,535	45%	4.2%	11.3	1.46	421.6	0.115	0.079
إوفست	= 0.098	0.0	0%	268	2,720	232%	0.0%	NM	0.73	30.2	0.188	0.081
عبار	▼ 0.072	-1.5	-2%	124	1,709	26%	4.2%	27.9	0.63	0.090	0.053	0.053
المنار	▼ 0.071	-0.6	-1%	44	631	37%	4.2%	16.3	0.60	18.7	0.077	0.053
البورصة	▼ 3.333	-16.0	0%	1,306	392	18%	2.5%	31.2	11.34	669.2	3.700	1.907
بيوت	▲ 0.375	8.0	2%	1,517	4,110	56%	5.3%	13.2	2.00	112.5	0.505	0.338
خدمات مالية	3.2%	607,111	62,635	4.5%	14.2	1.22	4.5%	0.0%	NA	5,164	0.244	0.132
الأنظمة	▲ 0.226	4.0	2%	981	4,390	196%	0.0%	NM	1.94	22.6	0.244	0.132
تكنولوجيا	48.7%	981	4,390	0.0%	NM	1.94	22.6	0.244	0.132	23	0.173	0.137
شمال الزور	= 0.145	0.0	0.0%	168	1,162	11%	1.4%	18.4	1.20	160	0.173	0.137
منافع	-1.4%	168	1,162	1.4%	18.4	1.20	160	0.173	0.137	160	0.173	0.137
اجمالي بورصة الكويت	1.8%	115,896	946,887	2.45%	14.75	1.29	2.45%	0.0%	NA	51,961	0.074	0.026

الاسم المختصر للشركة المدرجة	السعر	التغير اليومي (%)	القيمة المعادلة (مليون دك)	القيمة المعادلة (مليون دك)	معدل الدوران السهم منذ التوزيعات التي تتبعها	عائد التوزيعات التي تتبعها	مضاعف السعر	القيمة السوقية (مليون دك)	إغلاق خلال 52 أسبوع (دك)		الاسم المختصر للشركة المدرجة	
									الأعلى	الأدنى		
سينما	▲ 1.130	15.0	1%	2	2	1%	6.4%	7.6	1.10	104.6	1.400	1.005
فانقل	= 0.220	0.0	0%	0	0	1%	0.0%	10.8	1.75	12.4	0.365	0.133
إيفا فنانقل	▲ 0.815	1.0	0%	472	579	21%	3.1%	11.5	5.42	237.3	2.034	0.769
أولى وفقد	▼ 0.374	-1.0	0%	132	355	616%	1.3%	26.1	2.07	166.4	0.700	0.121
منزلهات	= 0.140	0.0	0%	0	0	23%	2.0%	18.2	0.86	30.3	0.150	0.066
الجزيرة	▼ 1.448	-18.0	-1%	200	138	39%	2.8%	18.1	10.16	318.6	1.768	0.851
السور	▼ 0.267	-9.0	-3%	45	169	31%	2.6%	20.6	1.21	112.3	0.441	0.127
إفنتشر كيد	▼ 0.121	-1.0	-1%	54	448	141%	NM	63.4	1.06	14.5	0.138	0.094
النخيل	▼ 0.237	-8.0	-3%	49	207	19%	2.5%	24.4	2.11	12.4	0.393	0.156
العبد	▼ 0.220	-2.0	-1%	1,521	6,898	722%	5.9%	12.7	1.40	68.7	0.251	0.193
الغائم	▲ 1.119	8.0	1%	529	474	42%	3.1%	13.3	4.61	403.7	1.155	0.769
الخدمات الاستهلاكية	(3%)	3,003	9,271	2.8%	18.1	1.75	1.481	0.0%	NA	1,481	0.150	0.066
زين	▼ 0.519	-1.0	0%	1,144	2,206	12%	4.8%	9.9	1.76	2,246	0.513	0.425
أريد	▲ 1.094	1.0	0%	34	31	2%	8.2%	9.8	1.01	548.3	1.250	0.988
أس تي سي	▼ 0.568	-4.0	-1%	176	309	12%	6.2%	17.9	2.64	567.3	0.616	0.511
ديجيتس	▲ 0.289	6.0	2%	561	1,901	163%	0.0%	NM	5.35	25.2	0.395	0.059
إتصالات	5.5%	1,916	4,448	6.2%	9.9	2.20	3.387	0.0%	NA	3,387	0.395	0.059
كويت ت	▲ 0.528	4.0	1%	0	0	5%	7.2%	8.9	0.59	97.6	0.650	0.490
خليج ت	= 1.099	0.0	0%	0	0	0%	2.1%	14.5	1.25	311.8	1.832	0.855
أهلية ت	▲ 0.770	18.0	2%	0	0	1%	1.8%	7.6	1.12	181.7	0.849	0.612
وردية ت	= 0.175	0.0	0%	198	1,146	10%	6.6%	8.2	0.89	42.8	0.171	0.130
الاعادة	▼ 0.335	-2.0	-1%	0	1	0.7%	3.0%	6.8	1.11	104.2	0.462	0.288
أولى تكافل	▲ 0.180	5.0	3%	122	690	38.3%	0.0%	NM	2.00	19.2	0.245	0.130
وثنق	▲ 0.077	0.7	1%	1,017	12,752	403%	0.0%	62.2	1.95	62.2	0.155	0.033
ب ك تأمين	= 0.191	0.0	0%	0	0	0%	10.4%	6.9	0.81	28.5	0.191	0.191
التأمين	4.1%	1,338	14,590	4.8%	8.2	1.11	794	0.0%	NA	794	0.191	0.191
صوكك	▲ 0.065	2.6	4%	397	6,145	113%	0.0%	9.1	1.06	37.2	0.068	0.043
عقارات ك	▼ 0.372	-8.0	-2%	1,750	4,682	139%	0.0%	31.9	2.16	396.0	0.437	0.208
متحدة	▼ 0.170	-4.0	-2%	291	1,689	35%	0.0%	41.6	1.11	221.4	0.237	0.041
وطنية	▼ 0.088	-2.7	-3%	727	8,188	267%	0.0%	2.5	0.05	19.2	0.091	0.066
صالحية	▼ 0.413	-4.0	-1%	826	1,980	29%	3.5%	23.0	1.39	257.4	0.435	0.379
تمدين ع	▲ 0.368	4.0	1%	1	3	2%	4.5%	9.3	0.55	147.8	0.389	0.323
اجيل	▲ 0.264	1.0	0%	0	0	6%	7.5%	9.6	0.40	55.2	0.324	0.233
ع عقارية	▲ 0.112	3.0	3%	4,112	35,607	337%	2.2%	16.8	1.06	43.2	0.129	0.054
الإسماء	▲ 0.081	-1.0	-1%	155	1,920	74%	0.0%	12.9	0.64	28.5	0.102	0.043
المباني	▼ 0.884	-4.0	0%	891	1,006	13%	1.6%	15.9	1.90	1,307	0.904	0.719
الإنتاج	= 0.105	0.0	0%	3	27	5%	4.7%	17.4	0.58	35.5	0.123	0.095
التجارية	▲ 0.194	1.0	1%	447	2,303	24%	1.5%	24.6	1.23	367.8	0.207	0.133
سلم	= 0.185	0.0	0%	160	868	105%	0.0%	39.5	3.43	40.8	0.198	0.109
أعيان ع	▲ 0.109	2.0	2%	202	1,850	65%	4.6%	14.8	0.72	45.3	0.114	0.069
عقل	▼ 0.080	-1.9	-2%	459	5,620	58%	3.7%	23.8	0.61	18.7	0.094	0.053
العطرية	▲ 0.067	14.7	28%	1,194	18,800	101%	0.0%	8.65	12.5	0.083	0.028	0.028
مزايا	▲ 0.078	1.1	1%	2,006	25,797	85%	0.0%	NM	0.90	42.1	0.085	0.055
تجارية	▲ 0.071	0.9	1%	81	1,152	51%	7.1%	13.5	0.61	26.2	0.078	0.055
أركان	▲ 0.144	14.0	11%	1,128	8,006	63%	0.0%	25.9	1.25	44.8	0.147	0.092
أرجان	= 0.094	0.0	0%	16	172	132%	0.0%	NM	0.35	27.3	0.115	0.055
منشآت	▲ 0.198	4.0	2%	371	1,911	82%	0.0%	9.4	1.95	63.8	0.205	0.118
إم الأعمال	▼ 0.114	-1.0	-1%	3,897	33,601	1006%	2.6%	25.8	1.30	68.2	0.216	0.047
ريدم	= 0.000	0.0	0%	0	0	0%	0.0%	0.0	0.00	0.0	0.000	0.000
ميناء	▲ 0.132	2.0	2%	928	7,024	528%	0.0%	12.1	1.48	18.0	0.332	0.066
مراقف	▲ 1.304	72.0	6%	3,095	2,320	206%	0.0%	NM	10.38	180.9	2.660	0.041
مشاعر	▼ 0.096	-2.2	-2%	255	2,656	188%	0.0%	14.0	1.00	15.4	0.105	0.056
السكان	▲ 0.055	4.6	9%	548	10,343	433%	0.0%	NM	1.64	5.4	0.074	0.026

صناديق الريت في الكويت: رافعة للدخل الفردي وجذب الاستثمارات في سوق العقار المالي

بقلم – ثامر حسين البادي

تواصل بورصة الكويت مسيرتها نحو التحديث والتطوير، مستلهمة من أفضل الممارسات العالمية لتعميق سوق المال وتوسيع آفاقه الاستثمارية. في هذا السياق، تبرز صناديق الاستثمار العقاري المتداولة (REITs) كأداة مالية حيوية، لا تقدم فقط وسيلة مبتكرة للاستثمار في العقار، بل تعد رافعة أساسية لتعزيز الدخل الفردي وجذب رؤوس الأموال، مما يعكس التزام الكويت ببناء سوق مالي متكامل.



■ جذب رؤوس أموال جديدة: صناديق الريت تجذب مستثمرين جدد إلى القطاع العقاري، بما في ذلك المؤسسات وصناديق الاستثمار الأجنبية التي تبحث عن فرص استثمارية عقارية منظمة وسائلة. هذا التدفق لرؤوس الأموال يعزز من حجم وقيمة سوق العقار.

■ عودة الفائدة (العائد) إلى الاستثمار العقاري: في الفترات التي قد تشهد تباطؤاً في النمو الرأسمالي للعقارات، أو ارتفاع تكاليف التملك، توفر صناديق الريت وسيلة للحصول على عائد إيجاري جذاب ومنظم. هذا يذكر المستثمرين بأهمية العائد التشغيلي المستمر للعقار، ويقلل من الاعتماد الكلي على المكاسب الرأسمالية (فرق السعر عند البيع). بعبارة أخرى، تعيد الريت التركيز على «الدخل» كعنصر أساسي في جاذبية الاستثمار العقاري.

لماذا تُعتبر صناديق الريت مهمة للسوق الكويتي؟

■ تعزيز الاستثمار العقاري: توفر صناديق الريت آلية منظمة وشفافة للاستثمار في العقارات، مما يفتح هذا القطاع أمام شريحة أوسع من المستثمرين، بما في ذلك صغار المستثمرين والمؤسسات.

■ التنوع وتقليل المخاطر: تسمح صناديق الريت للمستثمرين بتنوع محافظهم الاستثمارية خارج الأسهم والسندات التقليدية، وذلك بالاستثمار في محفظة عقارية متنوعة الأصول (تجارية، مكتبية، صناعية، سكنية) وموزعة جغرافياً، مما يقلل من مخاطر التركيز.

■ السيولة العالية: على عكس الاستثمار العقاري المباشر الذي يتسم بالسيولة المنخفضة، يمكن شراء وبيع وحدات الريت بسهولة في البورصة خلال ساعات التداول.

■ الشفافية والحوكمة: كونها متداولة في البورصة، تخضع صناديق الريت لمتطلبات إفصاح وحوكمة صارمة، مما يعزز من ثقة المستثمرين.

نظرة مستقبلية واعدة

التطورات الأخيرة في منظومة سوق المال الكويتي، بما في ذلك تفعيل نظام الوسيط المركزي (CCP) وتخفيض شروط الإدراج للشركات، تشير إلى مرحلة جديدة من النمو والتنوع. وعلى الرغم من أن التركيز الحالي لهيئة أسواق المال ينصب بشكل أكبر على إطلاق صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) ذات النطاق الأوسع، إلا أن التوقعات تظل إيجابية للغاية بخصوص ظهور صناديق ريت جديدة في المستقبل القريب إلى المتوسط.

دعم بيئة السوق، والطلب المستمر على الاستثمار العقاري، ونمو المشاريع التنموية الكبرى في الكويت، كلها عوامل تشجع شركات إدارة الأصول على تأسيس صناديق ريت جديدة للاستفادة من الفرص الواعدة في هذا القطاع الحيوي.

ختاماً، إن صناديق الريت ليست مجرد أداة مالية؛ إنها جسر يربط بين حيوية القطاع العقاري وكفاءة سوق المال. ومع التطورات التنظيمية والتشغيلية الجارية في الكويت، يبدو المستقبل واعداً لإدراج المزيد من هذه الصناديق، مما سيعزز من مكانة بورصة الكويت كوجهة استثمارية متكاملة ويزيد من الفرص المتاحة للمستثمرين في السوق الكويتي.

يوفر نوعاً من «الوسادة» أو الحماية، حيث تستمر التوزيعات في الوصول إلى المستثمر، مما يخفف من أثر الانخفاضات الرأسمالية غير المحققة.

■ جاذبية للمؤسسات: تجذب هذه الميزة أيضاً المؤسسات الاستثمارية وصناديق التقاعد التي تحتاج إلى تدفقات نقدية مستقرة لتلبية التزاماتها.

التجربة الكويتية الرائدة: «بيتك كابييتال ريت»

في الكويت، بدأت هذه المسيرة بإدراج صندوق «بيتك كابييتال ريت» (BAITAKREIT) في بورصة الكويت عام 2020. هذا الصندوق، الذي تديره شركة بيتك كابييتال للاستثمار (الذراع الاستثماري لبيت التمويل الكويتي)، يمثل التجربة الأولى والوحيدة حتى الآن لصندوق ريت مدرج ومتداول في السوق الكويتي. وقد أثبت «بيتك كابييتال ريت» قدرته على توفير تعرض مباشر وشفاف لقطاع العقارات المدرة للدخل في الكويت، مع تقديم دخل دوري لحامليه، مؤكداً بذلك جدوى وفعالية هذا النموذج الاستثماري في السوق المحلي.

مثال بسيط من الخليج: الراجحي ريت (Al Rajhi REIT) في السعودية

لتقريب الصورة، يمكننا النظر إلى تجربة الراجحي ريت في المملكة العربية السعودية، وهو أحد أكبر وأبرز صناديق الريت المدرجة في سوق تداول السعودي. يتميز هذا الصندوق، المتوافق مع الشريعة الإسلامية، بامتلاكه عقارات متنوعة ومدرّة للدخل في قطاعات مختلفة بالمملكة. يوفر «الراجحي ريت» لمستثمريه دخلاً دورياً ومنظماً من إيرادات الإيجارات المحققة، مما يجعله خياراً جذاباً للمستثمرين الباحثين عن عوائد مستقرة من القطاع العقاري، ويُظهر مدى نضج سوق الريت في المنطقة.

أثر صناديق الريت على السوق العقاري وعودة الفائدة

لا يقتصر أثر صناديق الريت على توفير أداة استثمارية جديدة فحسب، بل يمتد ليكون له تأثير إيجابي كبير على سوق العقار الكويتي بشكل عام، ويسهم في «عودة الفائدة» أو تحسين العوائد على الاستثمارات العقارية.

■ زيادة الشفافية والتقييم العادل: عندما يتم تجميع العقارات في صندوق ريت مدرج، فإنها تخضع لتقييمات دورية وإفصاحات مالية شفافة. هذا يزيد من وضوح أسعار العقارات وأدائها، مما يساعد على تقييم أكثر واقعية للعقارات ويجعل السوق أقل عرضة للمضاربات غير المبررة.

■ تحفيز تطوير العقارات المدرة للدخل: مع وجود صناديق الريت، يصبح هناك مستثمر مؤسسي كبير (صندوق الريت) يبحث عن عقارات عالية الجودة ومدرّة للدخل لإضافتها إلى محفظته. هذا يشجع المطورين العقاريين على بناء وتطوير المزيد من المشاريع التجارية والمكتبية والسكنية التي تلبّي معايير الجودة وتستهدف عوائد إيجارية مستقرة، بدلاً من التركيز فقط على المكاسب الرأسمالية.

■ توفير السيولة لمالكي العقارات: يمكن للشركات أو العائلات التي تمتلك محافظ عقارية كبيرة أن «تسيل» جزءاً من أصولها عن طريق بيعها لصندوق ريت مقابل وحدات في الصندوق، مما يوفر لهم سيولة يمكن إعادة استثمارها دون الاضطرار لبيع العقارات بشكل مباشر في السوق.

صناديق الريت: مفهوم مزدوج النثر

صندوق الريت (Real Estate Investment Trust) هو في جوهره شركة تملك وتدير أو تمول مجموعة من العقارات المدرة للدخل، مثل المجمعات التجارية، المكاتب، المستودعات، والمشاريع السكنية المؤجرة. ما يجعله فريداً هو أن وحداته تُتداول في البورصة تماماً كالأسهم، مما يفتح باب الاستثمار العقاري أمام شريحة واسعة من المستثمرين، من الأفراد إلى المؤسسات، دون الحاجة لامتلاك عقارات باهظة الثمن بشكل مباشر.

ولكن الأثر الحقيقي للريت يكمن في جانبين أساسيين:

الدخل الدوري والموثوق (العائد المُدر):

تُزرم صناديق الريت (حسب معظم التشريعات، بما فيها الكويت) بتوزيع نسبة عالية جداً (عادة 90% أو أكثر) من دخلها التشغيلي كأرباح نقدية على حاملي الوحدات. هذا الدخل لا يعتمد على المضاربة في أسعار الأصول، بل ينبع بشكل مباشر من إيرادات الإيجارات المستقرة للعقارات التي يمتلكها الصندوق. هذا التدفق النقدي المنتظم، الذي غالباً ما يكون ربع سنوي أو حتى شهرياً، يوفر للمستثمرين مصدراً موثقاً للدخل، ويجعله جذاباً بشكل خاص للمتقاعدين، أو لمن يبحث عن تدفقات نقدية ثابتة. إنها «فائدة» حقيقية تُعاد إلى المستثمر من الأصول العقارية.

جذب رؤوس الأموال (المحلية والأجنبية):

تُعد صناديق الريت أداة فعالة لجذب وجذب الأموال إلى السوق العقاري والمالي معاً. فمن خلال توفير السيولة والشفافية (بفضل التداول في البورصة ومتطلبات الإفصاح الصارمة)، تجذب الريت:

■ المستثمرين الأفراد: الذين يرغبون في الاستثمار العقاري، ولكن تنقصهم السيولة الكافية لشراء عقار كامل، أو الخبرة لإدارة الأصول.

■ المؤسسات الاستثمارية وصناديق التقاعد: التي تبحث عن أصول مدرة للدخل وعالية السيولة لتنوع محافظها وتحقيق عوائد مستقرة.

■ الاستثمار الأجنبي: حيث تُقدم الريت قناة استثمارية منظمة ومفهومة للمستثمرين الأجانب الراغبين في التعرض للقطاع العقاري الكويتي دون تعقيدات الملكية المباشرة.

الدخل المدر من الريت: قيمة مضافة للمستثمر

يُعد الدخل المدر من صناديق الريت، والذي يتأتى من إيرادات الإيجارات، ميزة تنافسية كبرى لهذه الأداة الاستثمارية. هذا الدخل ليس مجرد توزيعات عارضة، بل هو تدفق نقدي مستمر ودوري، غالباً ما يكون ربع سنوي أو حتى شهري في بعض الصناديق. يمكن للمستثمرين الاستفادة من هذا الدخل بطرق متعددة:

■ مصدر دخل منتظم: يوفر هذا الدخل تدفقاً نقدياً يمكن الاعتماد عليه، مما يجعله جذاباً بشكل خاص للمتقاعدين أو الأفراد الذين يبحثون عن مكمل لدخلهم الشهري أو السنوي.

■ إعادة الاستثمار: يمكن للمستثمرين إعادة استثمار هذه التوزيعات لشراء المزيد من وحدات الصندوق، مما يعزز من قوة العائد المركب على المدى الطويل ويزيد من حجم استثماراتهم.

■ الحماية من تقلبات السوق: حتى في فترات تذبذب الأسواق أو انخفاض أسعار الوحدات، يظل الدخل المدر

أخطاء التداول الشائعة ...

بقلم المحلل الفني – حمود عايد المحيني

جميعنا نحلم بالثراء. يفكر المبتدئ بأن الدخول في البورصة هو البوابة لذلك. بينما المحترف يضع احتمال الخسارة قبل الربح وفق خطة مدروسة، ويتقيد بها بعيداً عن العواطف، ويحاول التعلم من الدروس والأخطاء السابقة التي تسبب الخسائر، ويدرس كيفية تجنبها.

لذا فتجنب الأخطاء الشائعة في تداول الأسهم ضروري للنجاح في هذا المجال. ومن أهم تلك الأخطاء:

1. عدم وجود خطة تداول

لماذا تعتبر هذه مشكلة: التداول بدون خطة يؤدي إلى اتخاذ قرارات متهوررة. وبدون نقاط دخول وخروج وأهداف واضحة، غالباً ما يتفاعل المتداولون عاطفياً. نصيحة: قم بتطوير خطة مفصلة تحدد الاستراتيجيات وتحمل المخاطر والأهداف، والتزم بها بدقة.

2. إدارة المخاطر السيئة

لماذا تعتبر هذه مشكلة: المخاطرة برأس مال كبير جداً في صفقة واحدة يمكن أن تمحو الحسابات، وتجاهل أوامر وقف الخسارة يؤدي إلى تفاقم الخسائر. نصيحة: استخدم أوامر وقف الخسارة، وحدد المراكز بنسبة 1-2% من محفظتك، ونوع الأصول.

3. التداول العاطفي (الجشع والخوف من الخسارة أو من تفويت الفرصة)

لماذا تعتبر هذه مشكلة: تدفع المشاعر إلى اتخاذ قرارات غير عقلانية، مثل البيع بدافع الذعر أو ملاحقة المضخات.

نصيحة: حدد قواعد محددة مسبقاً ومارس اليقظة. قم بأتمة الصفقات لتقليل التدخل العاطفي.

4. الإفراط في التداول

لماذا يعد ذلك مشكلة: يتسبب الإفراط في التداول في رسوم عالية ويؤدي إلى اتخاذ قرارات متهوررة ومنخفضة الجودة.

نصيحة: ركز على الصفقات ذات الاحتمالية العالية والمتوافقة مع استراتيجيتك. الجودة على الكمية.

5. تجاهل اتجاهات السوق/الأخبار

لماذا يعد ذلك مشكلة: يمكن للأحداث غير المتوقعة (مثل تقارير الأرباح والتحولات الجيوسياسية) أن تحرك الأسواق فجأة.

نصيحة: كن على اطلاع دائم بالتقويمات الاقتصادية

وتنبيهات الأخبار. قم بتكييف الاستراتيجيات مع الظروف الحالية.

6. الإفراط في الاستدانة

لماذا يعد ذلك مشكلة: تؤدي الاستدانة العالية إلى تضخيم الخسائر، مما يؤدي إلى نداءات الهامش أو التصفية.

نصيحة: استخدم الاستدانة باعتدال. افهم المخاطر واختر نسباً أقل (على سبيل المثال، 10:1 بدلاً من 100:1).

7. التداول الانتقامي

لماذا يعد ذلك مشكلة: غالباً ما تؤدي محاولة استرداد الخسائر بسرعة إلى خسائر أكبر.

نصيحة: بعد الخسارة، خذ استراحة. حلل الأخطاء بموضوعية قبل التداول مرة أخرى.

8. تحيز التأكيد

لماذا يعد ذلك مشكلة: إن البحث عن البيانات الداعمة فقط يتجاهل علامات التحذير، مما يؤدي إلى اتخاذ قرارات خاطئة.

نصيحة: قم بتحدي افتراضاتك وإجراء تحليل شامل، وفكر في وجهات النظر المعارضة.

9. عدم وجود دفتر تداول

لماذا يعد ذلك مشكلة: بدون تتبع الصفقات، يصبح التعلم من الأخطاء مستحيلًا.

نصيحة: احتفظ بدفتر يوميات يوضح أسباب الدخول/الخروج والنتائج والعواطف. راجعه بانتظام.

10. مطاردة النداء

لماذا يعد هذا مشكلة: غالباً ما يؤدي القفز إلى الأصول الرائجة دون تحليل إلى الشراء بسعر مرتفع والبيع بسعر منخفض.

نصيحة: قم بإجراء العناية الواجبة. تجنب الخوف من تفويت الفرصة - انتظر التراجعات أو التأكيدات.

11. الافتقار إلى الانضباط

لماذا يعد هذا مشكلة: الانحراف عن الخطط بسبب الملل أو نفاذ الصبر يقوض الانتساق.

نصيحة: اتبع خطتك بدقة. استخدم أدوات مثل التنبيهات لتجنب المراقبة اليدوية.

12. الفشل في التكيف

لماذا يعد هذا مشكلة: قد تفشل الاستراتيجيات الفعالة في الأسواق الصاعدة في الأسواق الهابطة.

نصيحة: راجع الاستراتيجيات وعدّلها بانتظام. كن مرناً في التعامل مع ظروف السوق المتغيرة.

13. التوقعات غير الواقعية

لماذا يعد هذا مشكلة: يؤدي توقع الثراء السريع إلى المخاطرة المفرطة.

نصيحة: حدد أهدافاً قابلة للتحقيق. افهم أن الأرباح الثابتة تتطلب الوقت والصبر.

14. إهمال تكاليف المعاملات

لماذا تعتبر هذه مشكلة: يؤدي التداول المتكرر إلى تآكل الأرباح من خلال الرسوم والفروقات السعرية.

نصيحة: ضع التكاليف في الحسبان عند تقييم الصفقات. اختر السماسرة والأدوات المالية ذات التكلفة الفعالة.

15. تجاهل التحليل الفني/الأساسي

لماذا تعتبر هذه مشكلة: التداول بدون تحليل هو مقامرة. والاعتماد المفرط على نوع واحد من التحليلات يحرف المنظور.

نصيحة: اجمع بين التحليلين. استخدم التحليل الفني للتوقيت والتحليل الأساسي للاتجاهات طويلة الأجل.

نصيحة أخيرة: يعتمد نجاح التداول على الانضباط والتعلم المستمر والقدرة على التكيف. قم بتبني نهجاً منظماً، وأدر المخاطر بشكل استباقي، وكن صبوراً للتنقل في الأسواق بشكل فعال.





ماذا لو أغلق مضيق هرمز؟ هل تكفي خطوط الأنابيب لإنقاذ العالم من أزمة نفطية؟!

بقلم – د. عدنان البدر

باحث ومستشار استراتيجي في سياسة الموارد بشرية وبيئة العمل ورئيس ومؤسس الجمعية الكندية الكويتية للصدقة والأعمال

ckbafa@gmail.com

3

يُعرف مضيق هرمز باسم
«فك الأسد» في إشارة إلى موقعه
الاستراتيجي الحاسم ضمن
شبكات الملاحة والتجارة في القرن
السادس عشر

2

مضيق هرمز كان
موضع تنافس بين
الإمبراطوريات الفارسية
والعربية والبرتغالية
والبريطانية

1

منذ العصور القديمة
يعتبر المضيق نقطة
عبور استراتيجية
للقوافل التجارية بين
الشرق والغرب

مضيق هرمز: شريان العالم النفطي تحت
التهديد

أولاً: الخلفية التاريخية والجغرافية لمضيق
هرمز

الموقع والأهمية الجغرافية

يقع مضيق هرمز بين الخليج العربي وخليج عمان، ويبلغ عرضه في أضيق نقطة حوالي 33 كيلومتراً فقط، بينما يبلغ عمق الممرات الملاحية فيه نحو 60 متراً. يُعد المضيق الممر البحري الرئيسي لصادرات النفط من دول الخليج إلى الأسواق العالمية وواحد من أبرز شرايين التجارة العالمية، ويمر عبره ما يقارب نحو 20 % من تجارة النفط والغاز العالمية يومياً (20 مليون برميل يومياً)، مما يجعله أحد أهم الشرايين الحيوية للاقتصاد العالمي. ويعني ذلك أن أي إغلاق قد يؤثر بدون أي شك في أسعار النفط. يستوعب المضيق من 20 إلى 30 ناقلة نفط يومياً، وتصدر السعودية 88 % من إنتاجها النفطي عبر هذا المضيق، والعراق 98 %، والإمارات 99 %، وكل نفط إيران والكويت وقطر. كما أن اليابان هي أكبر مستورد للنفط عبر مضيق هرمز.

لمحة تاريخية:

إرث حضاري وممر استراتيجي: مضيق هرمز من نافذة التاريخ

لا تقتصر أهمية مضيق هرمز على دوره الحيوي في التجارة العالمية والاقتصاد الجيوسياسي، بل يتعداها إلى كونه معلماً جيولوجياً وتاريخياً عريقاً يُجسد حضارات مرّت عبر العصور، ويُعد من أبرز الشواهد الحية على عمق التفاعل الإنساني والحضاري في منطقة الخليج.. فمنذ أكثر من ستة قرون، شكّل هذا الممر البحري نقطة وصل رئيسية على طريق التجارة العالمية، غير أن جذوره التاريخية تعود إلى أبعد من ذلك بكثير؛ إذ تشير الأدلة الأثرية إلى مرور السومريين عبره في الألف الثالث قبل الميلاد، كما تؤكد النقوش الحجرية المكتشفة



ما يمنحه قدرة حاسمة على التحكم في حركة السلع والموارد بين الشرق الأدنى القديم والعالم الخارجي.

أما بشأن أصل التسمية، فتتعدد الروايات التاريخية. تُرجع بعض المصادر الاسم إلى جزيرة هرمز الواقعة عند مدخل المضيق، والتي كانت في السابق مركزاً للحكم الساساني، ويحمل الاسم دلالة على خمسة من ملوكهم الذين عرفوا باسم «هرمز».

– بينما تشير مصادر أخرى إلى أن الاسم اشتق من التسمية القديمة «هرمز» التي تعود إلى عهد الملك الفارسي قوروش، حيث تم لاحقاً حذف حرف «ال» لتيسير النطق، ليتحول الاسم إلى «هرمز»، فيما لا تزال بعض لهجات فارس تنطقه حتى اليوم

على سفوح منطقة قدا في ولاية خصب، وغمضاء في ولاية بحاء بسلطنة عمان، والتي تُصوّر نماذج من السفن التي استخدمها السومريون آنذاك.. وتُعزز هذه الدلالات باكتشاف أثري هام آخر في ولاية مدحاء عام 1993، حيث تم العثور على درهم إغريقي يحمل صورة الإسكندر المقدوني، ويعود تاريخه إلى القرن الثالث قبل الميلاد، مما يؤكد استمرار استخدام المضيق كممر تجاري وتاريخي عبر العصور، وذلك وفقاً للبوابة الإعلامية لسلطنة عمان. ويُعرف مضيق هرمز كذلك باسم «فك الأسد»، في إشارة إلى موقعه الاستراتيجي الحاسم ضمن شبكات الملاحة والتجارة في القرن السادس عشر، إذ يُمثّل المنفذ البحري الرئيسي للخليج العربي نحو المحيط الهندي وغرب آسيا،

ازدادت أهمية المضيق خلال الحرب العراقية-الإيرانية حيث تعرضت ناقلات النفط لهجمات متكررة فيما عُرف بـ «حرب الناقلات»



إلى عجز في الميزانيات.

- تراجع الاستثمارات: تصاعد المخاطر الجيوسياسية يدفع المستثمرين الأجانب إلى الهروب من المنطقة، ويؤثر على مشاريع البنية التحتية الكبرى.
- تأثير على العملة والأسواق المالية: غالبًا ما تشهد العملات وأسواق الأسهم الخليجية تراجعًا حادًا مع تصاعد التهديدات بإغلاق المضيق.

خامسًا: نظرة مستقبلية وتحليل استراتيجي

المخاطر بعيدة المدى

- عدم الاستقرار العالمي: استمرار التهديد بإغلاق المضيق يرفع من هشاشة الاقتصاد العالمي، ويزيد من تقلبات أسواق الطاقة والتجارة.
- تسريع التحول للطاقة البديلة: قد تدفع الأزمات المتكررة الدول المستوردة للنفط إلى تسريع الاستثمار في مصادر الطاقة المتجددة وتقليل الاعتماد على نفط الخليج.
- تغيير مسارات التجارة: قد تنشأ تحالفات جديدة ومسارات بديلة لنقل الطاقة، ما يغير خريطة الاقتصاد العالمي على المدى البعيد.

ما هي أبرز الموانئ البديلة لمضيق هرمز والتدابير الاحترازية

أبرز الموانئ البديلة لمضيق هرمز تعتمد بشكل أساسي على خطوط الأنابيب التي تتيح تصدير النفط خارج الخليج العربي، إضافة إلى بعض الموانئ الاستراتيجية التي تم تطويرها لهذا الغرض. ورغم أن هذه البدائل لا تستطيع تعويض حجم وكفاءة مضيق هرمز بالكامل، إلا أنها تشكل صمامات أمان استراتيجية في حالات الطوارئ أو التصعيد الجيوسياسي. فيما يلي أهم الموانئ البديلة وخطوط الأنابيب المرتبطة بها:

الدولة	خط الأنابيب أو الميناء	المركز	الطاقة التقديرية	الملاحظات
السعودية	خط البنت-جولف (بروفاين)	من منطقة الشرق إلى ميناء بحر الأحمر	5 مليون برميل يوميًا	يعبر من شبه الجزيرة العربية إلى ميناء البحر الأحمر
البحرين	خط البنت-جولف	من ميناء حقل برق إلى ميناء حقل برق	1.5-1.8 مليون برميل يوميًا	ميناء حقل برق في البحرين
البحرين	خط البنت-جولف	من ميناء حقل برق إلى ميناء حقل برق	1.5-1.8 مليون برميل يوميًا	ميناء حقل برق في البحرين
السعودية	خط البنت-جولف	من ميناء حقل برق إلى ميناء حقل برق	1.5-1.8 مليون برميل يوميًا	ميناء حقل برق في البحرين
السعودية	خط البنت-جولف	من ميناء حقل برق إلى ميناء حقل برق	1.5-1.8 مليون برميل يوميًا	ميناء حقل برق في البحرين

ملاحظات أخرى:

- قطر تعتمد بشكل كامل على هرمز في تصدير الغاز الطبيعي المسال، وتسعى لاستكشاف خيارات تنويع مستقبلية.
- هناك اقتراحات لمشاريع مستقبلية مثل قناة خليجية تربط الخليج العربي بخليج عمان، لكنها لا تزال في طور الدراسة.
- ستزيد القوى الكبرى من تنسيقها مع دول الخليج، الصين، والهند، بدلاً من الاعتماد الحصري على تحالفات تقليدية مع الولايات المتحدة أو

بـ «هرموز»..

- العصور القديمة: كان المضيق منذ العصور القديمة نقطة عبور استراتيجية للقوافل التجارية بين الشرق والغرب، وموضع تنافس بين الإمبراطوريات الفارسية والعربية والبرتغالية والبريطانية.
- القرن العشرين: مع اكتشاف النفط في الخليج، ازدادت أهمية المضيق، خاصة خلال الحرب العراقية-الإيرانية (1980-1988) حيث تعرضت ناقلات النفط لهجمات متكررة فيما عُرف بـ «حرب الناقلات».
- الألفية الجديدة: تصاعدت التوترات مع البرنامج النووي الإيراني والعقوبات الدولية، ما جعل المضيق مركزًا للتهديدات المتبادلة بين إيران والدول الغربية.

ثانيًا: القوى المسيطرة على المضيق

الدول المطلة على المضيق

- إيران: تسيطر على الساحل الشمالي للمضيق، وتتمتع بقدرات عسكرية بحرية كبيرة، وتستخدم المضيق كورقة ضغط سياسية واقتصادية.
 - سلطنة عمان: تسيطر على الساحل الجنوبي للمضيق، وتلعب دورًا محليًا نسبيًا، وتحرص على استقرار الملاحة الدولية.
 - دول الخليج العربي (السعودية، الإمارات، الكويت، قطر، البحرين) تعتمد بشكل شبه كامل على المضيق لتصدير النفط والغاز، ولها مصالح استراتيجية في حماية حرية الملاحة.
 - القوى الدولية: (الولايات المتحدة، بريطانيا، فرنسا، والصين)، تملك قواعد بحرية أو وجودًا عسكريًا في الخليج لضمان أمن المضيق.
- أبرز اللاعبين في السيطرة:

الدول المؤثرة	الدور الرئيسي	الأدوات المستخدمة
إيران	تهديد بإغلاق، المناورات العسكرية	الزوارق السريعة، الصواريخ، الألغام البحرية
الولايات المتحدة	حماية الملاحة، الردع العسكري	الأسطول الخامس، حاملات الطائرات
الصين	الوساطة، ضمان الاستقرار	المحورين الدوليين، القوات البحرية
دول الخليج	الضغط الدبلوماسي، الاستثمار في بدائل التصدير	خطوط الأنابيب، تحالفات أمنية

ثالثًا: السيناريوهات المحتملة لإغلاق المضيق

كيف يمكن أن يحدث الإغلاق؟

- هجمات مباشرة: زرع ألغام بحرية، استهداف ناقلات النفط أو السفن التجارية بالصواريخ أو الزوارق الانتحارية.
- تهديدات غير مباشرة: إعلان إيران عدم ضمان أمن الملاحة كرد فعل على تصعيد عسكري أو عقوبات اقتصادية.
- حرب شاملة: اندلاع نزاع عسكري إقليمي قد يؤدي إلى توقف الملاحة كليًا أو جزئيًا.

رابعًا: التأثيرات الاقتصادية الكارثية لإغلاق المضيق

1. تأثير مباشر على أسواق النفط والطاقة
 - حجم الصادرات عبر المضيق: يمر عبر المضيق يوميًا ما بين 17 إلى 21 مليون برميل نفط خام، أي نحو 20-30 % من الاستهلاك العالمي.
 - ارتفاع الأسعار: أي تعطيل للمضيق يؤدي عادة إلى قفزات حادة في أسعار النفط، حيث ارتفع سعر البرميل بأكثر من 10 % خلال ساعات في أزمات سابقة.
 - تأثير على الغاز الطبيعي: قطر تصدر أكثر من 80 مليون طن سنويًا من الغاز الطبيعي المسال عبر المضيق، ما يجعل أسواق آسيا وأوروبا عرضة لأزمات طاقة حادة.
2. تداعيات على التجارة العالمية وسلاسل الإمداد

20 % من تجارة النفط والغاز العالمية يومياً (20 مليون برميل يومياً) تمر من المضيق وأي إغلاق قد يؤثر في أسعار النفط

6



• تعزيز الحوار الإقليمي والدولي: لا بد من حلول سياسية مستدامة تضمن أمن المضيق وتمنع استخدامه كورقة ضغط.. توازن السياسات الدولية بين أمن الطاقة والتنمية المستدامة يتطلب نهجاً شاملاً يجمع بين تنويع المصادر، تعزيز الكفاءة، التعاون الدولي، الابتكار المالي، والتخطيط الاستراتيجي. نجاح هذا التوازن هو مفتاح تحقيق الاستقرار الاقتصادي، حماية البيئة، وضمان مستقبل آمن للأجيال القادمة.

• تنويع الاقتصادات الخليجية: الإسراع في تنفيذ خطط التنويع الاقتصادي لتقليل الاعتماد على النفط كمصدر رئيسي للدخل.. إن إغلاق مضيق هرمز يعتبر أزمة إقليمية وكارثة اقتصادية عالمية تهدد أمن الطاقة، استقرار التجارة، وسلاسل الإمداد الدولية. إن أي تصعيد عسكري أو سياسي قد يدفع الاقتصاد العالمي نحو ركود حاد، ويهدد الأمن الغذائي والصناعي لمليارات البشر. من هنا، يصبح الحفاظ على أمن المضيق مسؤولية مشتركة تتطلب تعاوناً دولياً وإقليمياً غير مسبوق..



الأخوة بولو (بما في ذلك الرحالة ماركو بولو) يصلون إلى هرمز قادمين من الهند على متن سفينة محملة بالبضائع. صورة مصغرة من كتاب "رحلات ماركو بولو"

أوروبا فقط.

- وجود بدائل بحرية يقلل من تكلفة التأمين على الشحنات النفطية، ويمنح الأسواق العالمية مزيداً من الاستقرار في أوقات الأزمات.
- التخزين الاستراتيجي في الموانئ أو عبر ناقلات النفط العملاقة يُعد من الحلول المؤقتة.
- مشاريع خطوط الأنابيب والموانئ المشتركة عززت من التعاون الاقتصادي والأمني بين دول مجلس التعاون، ودفعت نحو تبني استراتيجيات موحدة للأمن البحري.
- بناء وتشغيل خطوط الأنابيب والموانئ البديلة يتطلب استثمارات ضخمة وتنسيقاً سياسياً وأمنياً مع الدول المجاورة.
- البدائل البحرية تعزز من توازن القوى في الخليج عبر تقليص الاعتماد على مضيق هرمز، وتساهم في رفع الاستقلالية الخليجية، وتحفيز التعاون الإقليمي، وجذب الاستثمارات. ومع ذلك، تبقى هذه البدائل مكلفة وليست بديلة بالكامل للمضيق، ما يجعل توازن القوى في المنطقة مرهوناً بمزيج من القدرات البحرية، والتحالفات الدولية، والتطورات الجيوسياسية المستمرة.

فبالرغم من أهمية هذه البدائل، إلا أنها لا تغطي سوى جزء محدود من صادرات النفط الخليجية مقارنة بمضيق هرمز، وتبقى فعالية هذه الموانئ مرتبطة بقدرة خطوط الأنابيب والبنية التحتية اللوجستية في المنطقة.

البدائل اللوجستية

• خطوط الأنابيب البديلة:

- خط أنابيب أبوظبي (حبشان-الفجيرة): ينقل جزءاً من النفط الإماراتي لتصديره خارج المضيق.
- خط أنابيب شرق-غرب السعودي: يربط حقول النفط في المنطقة الشرقية بميناء ينبع على البحر الأحمر.

- مع ذلك، هذه البدائل لا تغطي سوى 30-40 % من إجمالي الصادرات الخليجية.

الجهود الدولية

• تعزيز الوجود العسكري:

زيادة الدوريات البحرية الدولية وتشكيل تحالفات لحماية الملاحة..

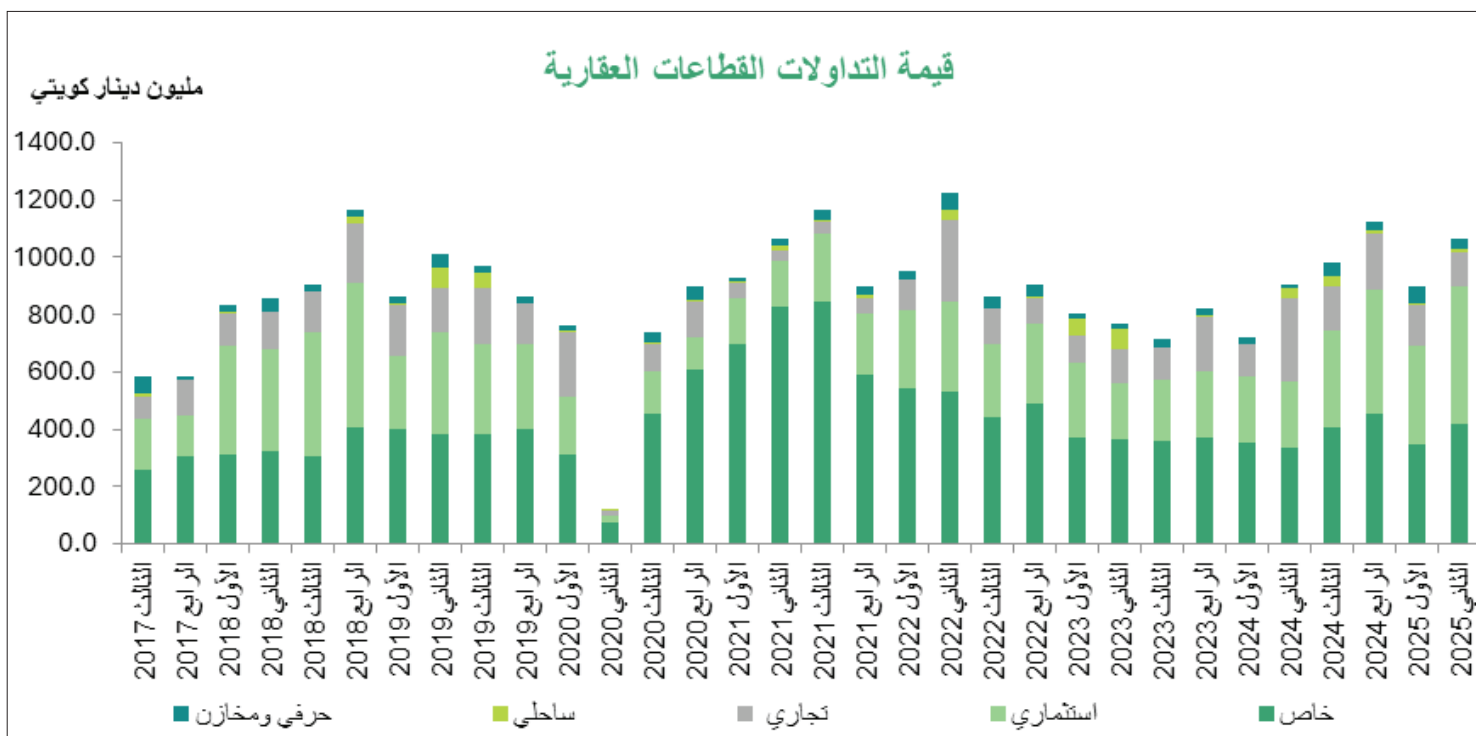
• الوساطة الدبلوماسية:

تحركات أممية وأوروبية لتخفيف التوترات ومنع التصعيد..

التوصيات والختام:

تقرير بيت التمويل الكويتي عن سوق العقار المحلي - الربع الثاني من عام 2025 - الجزء الأول

التداولات واتجاهات السوق وتحركات الأسعار



رسم بياني (1) قيمة التداولات العقارية

عن الربع الأول 2025، فيما سجلت انخفاضاً سنوياً محدوداً نسبته 2.1%. في حين ارتفعت مستويات الأسعار في العقار الاستثماري بنسبة 1.6% على أساس ربع سنوي مسجلة زيادة سنوية نسبتها 6.7%. بينما استقرت الأسعار في العقار التجاري دون تغير على أساس ربع سنوي فيما ارتفعت بنسبة 3.4% على أساس سنوي.

انخفضت مستويات الأسعار في مناطق الشاليهات بنهاية الربع الثاني 2025 عن الربع الأول 2025، في ظل تراجع متوسط السعر في منطقة صباح الأحمد البحرية على أساس ربع سنوي وهي تصنف من فئة العقارات الممتلئة على الشريط الساحلي والشاليهات في قطاع السكن الخاص وفق بيانات إدارة التسجيل والتوثيق في وزارة العدل، وهي من الأماكن المرغوبة في ظل سعي المواطنين إلى البحث عن مساحات أكبر وأماكن أكثر ترفيهاً، كذلك انخفض متوسط السعر في مناطق الشاليهات الأخرى على أساس سنوي.

على العقار التجاري إلى 23 صفقة أي بنسبة 62.3% لنفس الفترة. وبلغت قيمة التداولات على فئة عقارات الشريط الساحلي 10.9 مليون دينار من خلال 5 صفقات فقط، فيما انخفضت قيمة التداولات على فئة العقارات الحرفية والمخازن مسجلة 39.9 مليون دينار في الربع الثاني 2025 بنسبة 32.6% وشهد الطلب عليه انخفاضاً إلى 25 صفقة بانخفاض 3.8% عن الربع السابق له.

وقد ارتفع مؤشر متوسط قيمة الصفقة العقارية الإجمالية مسجلاً 729 ألف دينار في الربع الثاني 2025 بنسبة 6% عن الربع السابق له إلا أنه يعد أدنى بنسبة 17.8% على أساس سنوي.

أولاً: اتجاهات السوق:

انخفضت أسعار السكن الخاص بنهاية الربع الثاني 2025 بشكل طفيف نسبته 0.9%

تقترب قيمة التداولات العقارية من 1.07 مليار دينار خلال الربع الثاني من عام 2025، أي أعلى بنسبة 19.1% عن قيمتها في الربع الأول من 2025، وقد ارتفعت قيمة التداولات في أغلب فئات العقارات عن قيمتها في الربع الأول من 2025 منها السكن الخاص والعقارات الاستثمارية التي شهدت نشاطاً ملحوظاً، حيث ارتفع إجمالي قيمة التداولات مدفوعاً بزيادة عددها خلال الربع الثاني 2025 إلى 1,463 صفقة بنسبة 12.4%، بدعم من زيادة في الطلب على بعض فئات العقار متمثلة في عدد الصفقات العقارية المتداولة خلال الربع الثاني 2025، حيث ارتفع الطلب على فئتي السكن الخاص وفئة العقارات الواقعة على الشريط الساحلي بزيادة ملحوظة عن الربع الأول من 2025 إضافة إلى زيادة في الطلب على فئة العقارات الاستثمارية.

وقد ساهمت بعض العوامل في نشاط التداولات العقارية خلال الربع الثاني من 2025 منها التوترات السياسية والضغط المحيط التي شهدتها المنطقة حيث ساهمت في تراجع مؤشرات أسواق المال وحدت من الفرص الاستثمارية، فانعكس ذلك في اتجاه بعض المستثمرين إلى الملاذات الآمنة ومنها العقار والذهب، وخلال هذا الربع أغلق سعر الاونصة مسجلاً 3,303 دولار مع نهاية الربع الثاني 2025 وكان قد وصل إلى رقم قياسي خلال الربع تخطى 3,430 دولار، ومع بقاء أمور أخرى على حالها ومنها سعر الخصم دون تغيير من بنك الكويت المركزي إلى جانب جاذبية العوائد على الودائع في البنوك الكويتية، انصرف بعض المستثمرين عن أسواق المال في ظل التوترات والضغط المحيط بالمنطقة.

وقد ارتفعت قيمة تداولات السكن الخاص إلى نحو 418.2 مليون دينار في الربع الثاني 2025 بزيادة بنسبة 20.8% عن الربع السابق له، مدفوعاً بزيادة الطلب عليه خلال الربع الثاني إلى 1,059 صفقة بنسبة 20.9% لنفس الفترة، بينما ارتفعت تداولات العقار الاستثماري إلى 482.6 مليون دينار في الربع الثاني 2025 بنسبة 39.7% مع ارتفاع ربع سنوي للطلب عليه إلى 351 صفقة بنسبة 4.5%، فيما انخفضت قيمة التداولات على فئة العقار التجاري مسجلة 115.6 مليون دينار بنسبة 17.1% عن مستواها في الربع الأول من 2025 مع انخفاض حجم الطلب

تحركات الأسعار في المناطق المختلفة

انخفضت أسعار أغلب المناطق السكنية بنهاية الربع الثاني 2025 على أساس ربع سنوي، منها العديد من المناطق في محافظة العاصمة التي انخفضت بنسبة محدودة عن الربع السابق له، فيما استقرت في بعض المناطق من محافظة العاصمة دون تغيير عن الربع الأول 2025، كما انخفض متوسط السعر في محافظة حولي بنسبة طفيفة قدرها 1.4 % مع انخفاض محدود في بعض المناطق واستقرار الأسعار في مناطق أخرى بالمحافظة.

وهدأت نسبة الانخفاض في مناطق السكن الخاص في محافظة الفروانية حين سجلت 0.4 % في الربع الثاني من 2025 على أساس ربع سنوي مقابل انخفاض أكبر قليلاً نسبته 0.5 % في الربع الأول 2025، في ظل انخفاض محدود للأسعار في بعض مناطقها، بينما استقرت في بعض مناطق أخرى بالمحافظة، كما انخفضت مستويات الأسعار في محافظة مبارك الكبير على أساس ربع سنوي مدفوعة بانخفاض طفيف لأغلب مناطق المحافظة. وفي محافظة الأحمدى انخفضت مستويات الأسعار بنسبة طفيفة قدرها 0.9 % على أساس ربع سنوي في ظل تراجع طفيف لمتوسط السعر في أغلب المناطق بالمحافظة. في حين انخفض متوسط السعر في محافظة الجهراء بنسبة 1.2 % عن الربع الأول 2025 مع انخفاض طفيف لأغلب مناطق المحافظة عن الربع الأول 2025.

تسارعت نسبة الزيادة في متوسط السعر في العقار الاستثماري بنهاية الربع الثاني 2025 مسجلة 1.6 % على مستوى المحافظات على أساس ربع سنوي مقابل نسبة زيادة ربع سنوية قدرها 1.3 % في الربع الأول 2025، وشهد متوسط السعر زيادة سنوية نسبتها 6.7 %، وارتفعت الأسعار في العقارات الاستثمارية في بعض مناطق المحافظات مقارنة بالربع الأول 2025. في حين استقرت الأسعار في بعض المناطق الاستثمارية بالمحافظات. بينما ارتفعت الأسعار بنسبة متفاوتة على أساس سنوي في أغلب المناطق مدفوعة برغبة بعض المستثمرين لتأجير وحداته بأنشطة مهنية وتجارية، وزادت الأسعار في المواقع الاستثمارية كما في منطقة الفروانية بنسبة أقل قدرها 4.8 % بينما في منطقة الفحيحيل زاد متوسط السعر بنسبة 6.1 % على أساس سنوي.

استقر متوسط سعر المتر التجاري على مستوى المحافظات بنهاية الربع الثاني 2025 دون تغيير على أساس ربع سنوي بينما يعد مرتفعاً بنسبة 3.4 % على أساس سنوي. فيما تراجع متوسط السعر في العقار الصناعي بنسبة طفيفة قدرها 0.6 % على أساس ربع سنوي وبحدود 0.5 % على أساس سنوي، في حين لم يشهد متوسط السعر في الأماكن الحرفية بنهاية الربع الثاني 2025 تغييراً على أساس ربع سنوي، بينما سجل زيادة نسبتها 1.9 % على أساس سنوي.

	السكن الخاص	الاستثماري	التجاري	الشريط الساحلي	الحرفي والمخازن	إجمالي التداولات
الربع الثاني 2023	363.3	200.2	114.1	72.4	17.0	766.9
الربع الثالث 3202	357.4	214.4	116.5	0.0	28.1	716.4
الربع الرابع 3202	368.3	234.6	187.1	9.0	20.7	819.7
الربع الأول 4202	355.3	227.8	112.4	0.0	24.0	719.5
الربع الثاني 4202	336.9	227.9	293.5	32.0	16.1	906.5
الربع الثالث 4202	406.5	336.4	155.5	34.2	51.8	984.4
الربع الرابع 4202	455.8	432.7	193.3	11.5	29.3	6.221,1
الربع الأول 5202	346.1	345.4	9.931	5.7	8.85	895.9
الربع الثاني 5202	418.2	482.6	115.6	10.9	39.9	1,067.2

جدول (1) قيمة إجمالي تداولات القطاعات العقارية مليون دينار كويتي

الخاص إلى 716 دينار على مستوى دولة الكويت بانخفاض ربع سنوي 0.2 % وبحدود 0.6 % على أساس سنوي ، ويصل المتوسط في محافظة العاصمة إلى 853 دينار، فيما يبلغ في محافظة حولي 774 دينار ، ويصل المتوسط في الفروانية إلى 567 دينار بنسبة انخفاض 1.3 % على أساس ربع سنوي بينما انخفض بنسبة 3.6 % على أساس سنوي ، فيما لم يشهد في الأحمدى تغييراً ربع سنوي أو سنوي مسجلاً فيها 558 دينار، وفي محافظة مبارك الكبير سجل المتوسط 654 دينار بنسبة انخفاض 0.1 % على أساس ربع سنوي ، بينما سجل متوسط القيمة الإيجارية في محافظة الجهراء 501 دينار بنسبة انخفاض 0.2 % لنفس الفترة.

القيمة الإيجارية للشقق في العقارات الاستثمارية، يصل متوسط القيمة الإيجارية فيها إلى 345 دينار على مستوى المحافظات دون تغير ربع سنوي في حين يعد مرتفعاً بنسبة 1.9 % على أساس سنوي. وبلغ متوسط القيمة الإيجارية في العاصمة 374 دينار بزيادة 1.5 % على أساس سنوي. وفي محافظة حولي يصل متوسط القيمة إلى 364 دينار أي أعلى بنسبة 1.4 % على أساس سنوي، ويصل في الفروانية إلى 341 دينار بزيادة سنوية نسبتها 2.4 %، وفي محافظة مبارك الكبير يسجل 360 دينارمرتفعاً بنسبة 1.4 % عن الربع الثاني من عام 2024 فيما يصل في الأحمدى إلى 304 دينار بزيادة 2.4 % على أساس سنوي وفي محافظة الجهراء بلغ متوسط القيمة الإيجارية 335 دينار بنهاية الربع الثاني 2025 بزيادة 2.3 % على أساس سنوي.

انخفض متوسط سعر المتر المربع المحسوب على أساس المناطق السكنية على مستوى دولة الكويت إلى حدود 1,022 دينار لعقار السكن الخاص بنسبة 0.9 % عن الربع الأول 2025، في حين ارتفع متوسط سعر المتر في الأراضي الاستثمارية إلى 1,748 دينار بزيادة ربع سنوية نسبتها 1.6 %، ويصل متوسط السعر في العقار التجاري على مستوى المناطق التجارية إلى 4,794 دينار للمتر المربع دون تغيير ربع سنوي. في حين يصل المتوسط في الأراضي ضمن فئة الصناعي إلى 893 دينار وفي العقار الحرفي يبلغ المتوسط 2,976 دينار بنهاية الربع الثاني من عام 2025.

متوسط سعر شقق التملك والقيم الإيجارية لم يسجل متوسط سعر متر التملك للشقق في العقارات الاستثمارية ذات مساحة 95 متر مربع و70 متر مربع تغييراً ربع سنوي أو سنوي في معظم مناطق المحافظات بنهاية الربع الثاني 2025، ويصل إلى 900 دينار على مستوى المحافظات، ويعد متوسط سعر المتر في محافظة العاصمة الأعلى على مستوى دولة الكويت مسجلاً 1,095 دينار ، يليه متوسط السعر في محافظة مبارك الكبير مسجلاً 1,091 دينار ثم يأتي متوسط السعر في محافظة حولي الذي يصل إلى 1,017 دينار، يليه في الفروانية حيث سجل متوسط السعر 796 دينار، ويصل في الأحمدى إلى 762 دينار بنهاية الربع الثاني 2025.

القيم الإيجارية

يصل متوسط القيمة الإيجارية للسكن

4.2 مليار قيمة مشتريات الأجانب في الأسواق الخليجية بنمو نسبته 50 %

3

بورصات الكويت ودبي
وأبو ظبي وقطر شهدت
عمليات شراء بصورة
متواصلة من الأجانب

صافي قيمة شراء
الأجانب في بورصة
الكويت 696.5
مليون دولار
أمريكي

2

1

تحول تنظيمي بفتح سوق
الأسهم في السعودية للاستثمار
المباشر من مواطني الخليج
والمقيمين فيها



كان المستثمرون الأجانب، بما في ذلك المؤسسات والأفراد، صافي مشترين في أسواق الأسهم الخليجية خلال الربع الثاني من العام 2025، إذ بلغ صافي قيمة الشراء 4.2 مليار دولار أمريكي مقابل 2.8 مليار دولار أمريكي قيمة صافي الشراء في الربع الأول من العام 2025. وظل الاتجاه إيجابياً في ظل عمليات الشراء من قبل المستثمرين الأجانب على مدار أربعة أشهر من العام، مقابل صافي بيع خلال شهرين فقط في النصف الأول من العام 2025، بقيمة بلغت 7.0 مليار دولار أمريكي مقابل 5.0 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من العام 2024، أي بنمو بلغت نسبته 39.8 في المائة. واحتلت السعودية مركز الصدارة، إذ بلغ إجمالي قيمة عمليات صافي الشراء 1.40 مليار دولار أمريكي، تلاها الإمارات، إذ بلغت قيمة صفقات الشراء في سوق أبو ظبي للأوراق المالية من قبل المستثمرين الأجانب 1.33 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من العام 2025. وجاءت الكويت في المرتبة التالية بصافي شراء بقيمة 696.5 مليون دولار أمريكي من قبل المستثمرين الأجانب، تلاها كلا من بورصتي دبي وقطر بصافي صفقات شراء بلغت قيمتهما 462.0 مليون دولار أمريكي و333.6 مليون دولار أمريكي، على التوالي. في المقابل، أظهرت بيانات عمان صافي عمليات بيع بقيمة 29.6 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من العام مقابل 459.2 دولار أمريكي في الربع السابق. وأظهرت بيانات البحرين عمليات بيع صافية بلغت 27.9 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025.

هذا وأشارت بيانات النصف الأول من العام 2025 لنشاط التداول في بورصات الدول الخليجية إلى صافي الشراء على المستوى الكلي، على الرغم من اختلاف الاتجاه على مستوى الدولة بسبب صافي المبيعات خلال الربع الأول من العام 2025 لبعض البورصات. فقد أظهر النصف الأول من العام 2025 أن المستثمرين الأجانب كانوا بائعين صافيين في قطر وعمان والبحرين بما يصل إلى 580.7 مليون دولار أمريكي، مما عوض جزئياً إجمالي صفقات الشراء الصافية. وكان المستثمرون الأجانب أكبر المشترين للأسهم الإماراتية خلال النصف الأول من العام 2025، حيث بلغ صافي الشراء 4.5 مليار دولار أمريكي، تلاها السعودية والكويت عند 1.6 مليار دولار أمريكي و1.4 مليار دولار أمريكي، على التوالي.

أسواق السعودية صافي عمليات بيع من قبل المستثمرين الأجانب خلال الشهر الأول من هذا الربع، أعقبه تحول إيجابي بصافي شراء في الشهرين التاليين. أما سوق مسقط، فكانت الوحيدة بين بورصات الدول الخليجية التي سجلت صافي مبيعات من المستثمرين الأجانب على مدار أشهر الربع كافة. وقد تأثرت تدفقات رؤوس الأموال الأجنبية إلى المنطقة بعدة عوامل رئيسية، من بينها اتجاهات الأسواق الإقليمية، وزخم الاكتتابات العامة، والتطورات الجيوسياسية، إلى جانب الأداء الاقتصادي لكل دولة على حدة، وأسعار النفط الخام.

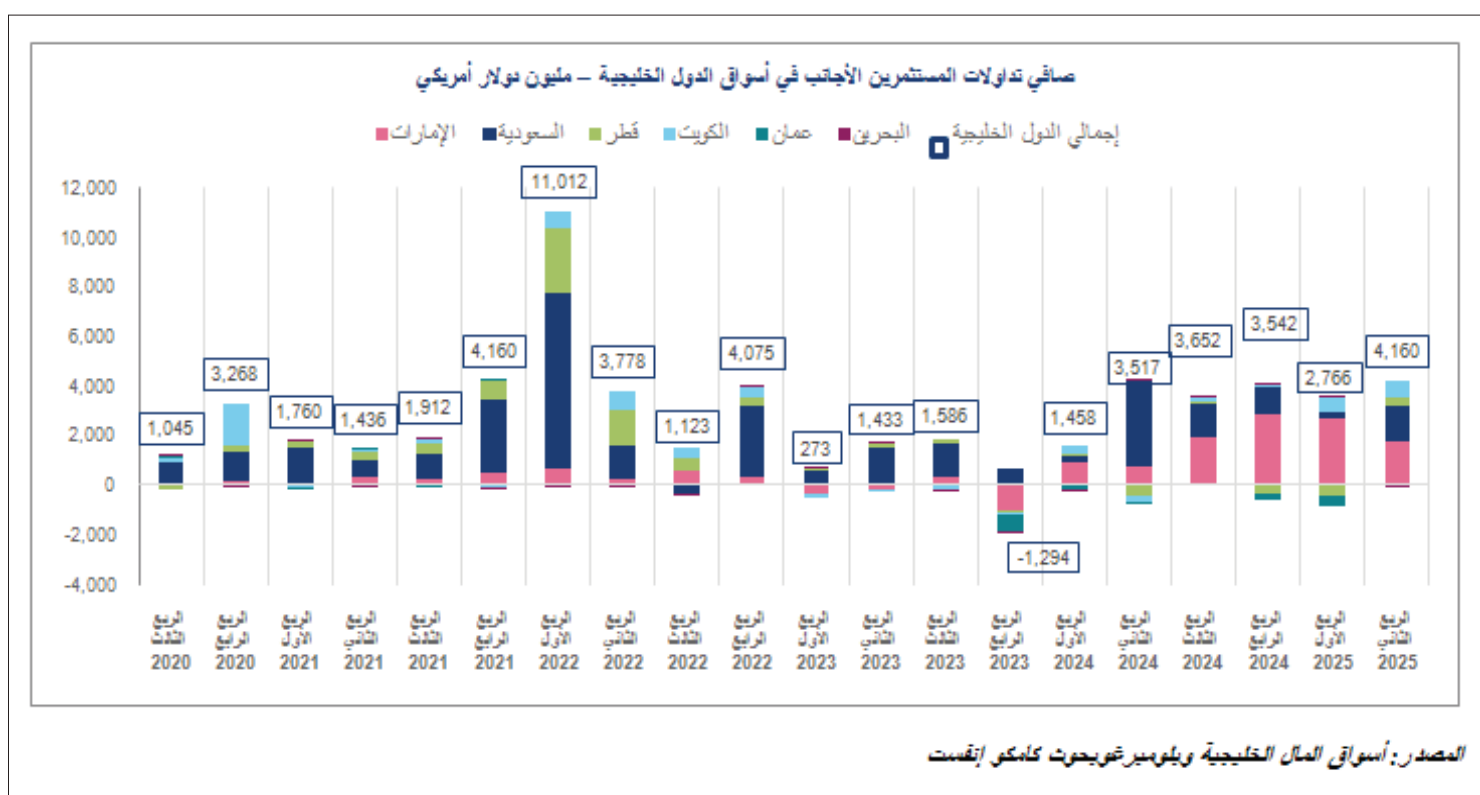
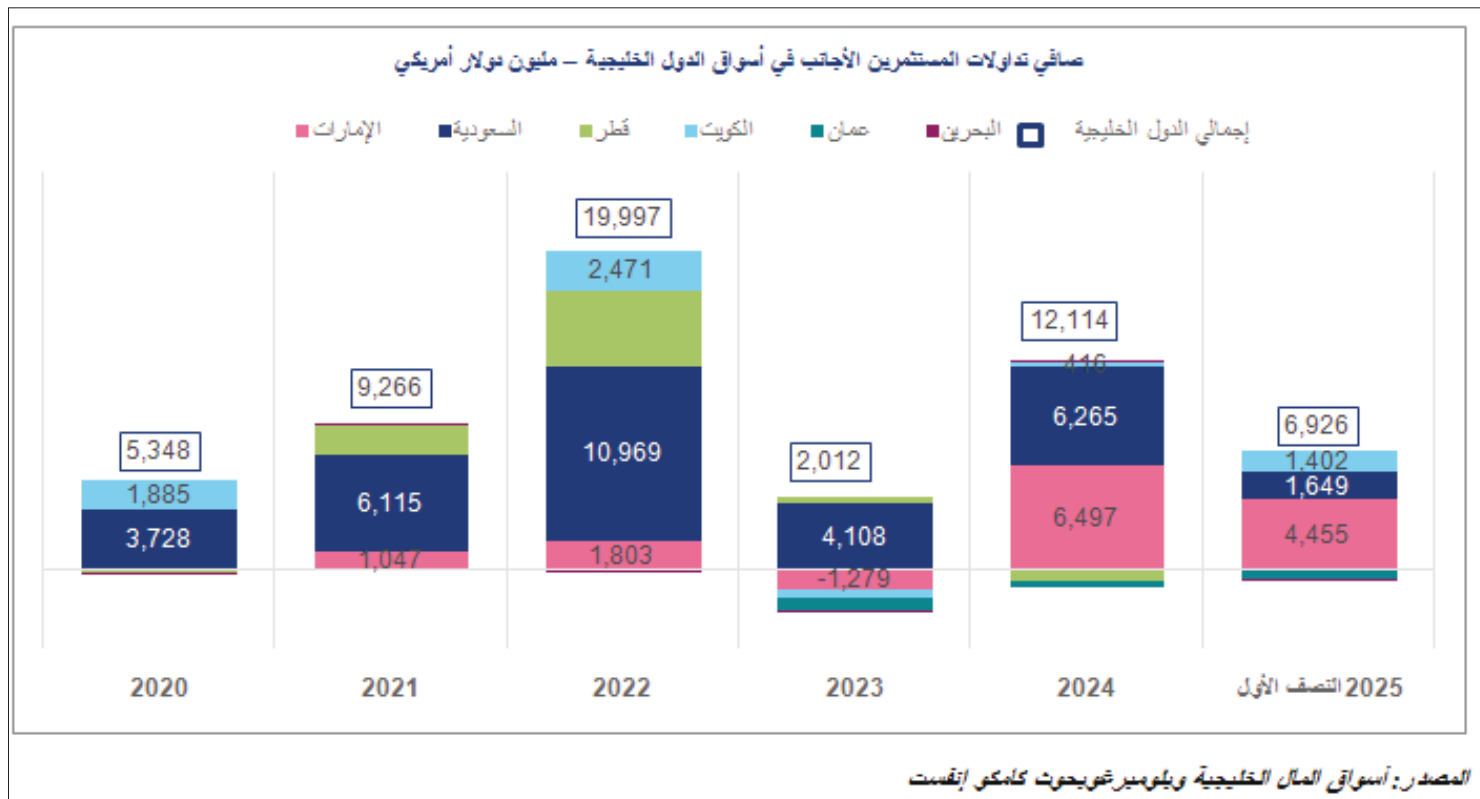
هذا وقد شهد الربع اتجاهاً متبايناً في سوق الأسهم لكانها مالت أكثر إلى الإيجابية، حيث سجلت خمس بورصات من أصل سبع بورصات مكاسب خلال الربع الثاني من العام 2025. وظل المستثمرون حذرين، إذ من المتوقع على نطاق واسع أن يُبقي مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة دون تغيير، مفضلاً تقييم الأثر

وأعلنت هيئة سوق المال السعودية مؤخراً عن تحول تنظيمي تاريخي من خلال فتح سوق الأسهم الرئيسية في المملكة، تداول، للاستثمار المباشر من قبل مواطني الدول الخليجية والمقيمين فيها. ولأول مرة، يمكن لهؤلاء المستثمرين الوصول إلى السوق دون وسطاء مما يسهل بشكل كبير الوصول إلى السوق للمستثمرين الإقليميين، بمن فيهم المقيمون الحاليون والسابقون في السعودية والدول الخليجية الأخرى. ومن المتوقع أن تعزز هذه الإصلاحات انفتاح السوق السعودية على المستوى الدولي، وفي الوقت نفسه بناء علاقات استثمارية طويلة الأمد مع شرائح أوسع من المستثمرين حول العالم.

أما على صعيد الاتجاهات الشهرية للأسواق الخليجية، باستثناء البحرين نظراً لعدم توفر البيانات، فقد كشفت عن تسجيل بورصات الكويت ودبي وأبو ظبي وقطر صافي شراء بصورة متواصلة للمستثمرين الأجانب على مدار الأشهر الثلاثة لهذا الربع. في المقابل، شهدت

ارتفاع كمية الأسهم المتداولة في البورصات الخليجية الربع الثاني 2025 بنسبة 9.1 %

4



الإجمالية للأسهم المتداولة 151.8 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من العام 2025 مقابل 157.5 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من العام 2025. وسجلت أبو ظبي أكبر زيادة في قيمة التداولات، إذ ارتفعت قيمة الأسهم المتداولة من 20.3 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من العام 2025 إلى 22.5 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من العام 2025، مما أدى إلى زيادة حصتها إلى 14.9 في المائة مقابل 12.9 في المائة في الربع الأول من العام 2025. في المقابل، انخفض إجمالي قيمة الأسهم المتداولة في السوق السعودية على أساس ربع سنوي من 95.7 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من العام 2025 إلى 89.0 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من العام 2025.

أعلى 10 أسهم خليجية من حيث القيمة المتداولة

تم تصنيف ستة أسهم سعودية ضمن أعلى 10 أسهم خليجية من حيث قيمة التداولات في الربع الثاني من العام 2025. وبلغ إجمالي قيمة تداولات أعلى عشرة أسهم خليجية 34.7 مليار دولار أمريكي، مما يمثل نسبة 36.6 في المائة من إجمالي قيمة تداولات الأسهم الخليجية خلال هذا الربع. وجاء سهم مصرف الراجحي في صدارة القائمة بوصول قيمة التداولات على سهم البنك إلى 5.8 مليار دولار أمريكي، وتبعه سهم شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو) بتداولات بلغت قيمتها 5.1 مليار دولار أمريكي، ثم سهم الشركة الدولية القابضة بتداولات بلغت قيمتها 4.0 مليار دولار أمريكي. وإلى جانب الأسهم السعودية، شملت الأسهم الأكثر تداولاً خلال هذا الربع أدنوك للغاز، وشركة إعمار العقارية، وبيت التمويل الكويتي.

خلال هذا الربع، مسجلة 48.4 مليون دولار أمريكي، تلتها بورصة دبي بصافي شراء بلغ 23.0 مليون دولار أمريكي، ثم السعودية، بصافي شراء بقيمة 4.0 مليون دولار أمريكي. في المقابل، سجلت كل من بورصات الكويت وقطر وعمان صافي بيع من قبل المستثمرين الخليجيين، مما أثر سلباً على صفقات الشراء الإجمالية للمستثمرين الخليجيين.

وعلى صعيد أنشطة التداول، ارتفع إجمالي كمية الأسهم المتداولة في البورصات الخليجية خلال الربع الثاني من العام 2025 بنسبة 9.1 في المائة على أساس سنوي ليصل إلى 94.74 مليار سهم مقابل 86.8 مليار سهم في الربع الأول من العام 2025. وسجلت معظم بورصات الدول الخليجية ارتفاع كمية الأسهم المتداولة على أساس ربع سنوي خلال هذا الربع باستثناء السعودية والبحرين. وجاءت بورصة قطر في الصدارة بتداولات بلغت 12.5 مليار سهم مقابل 8.9 مليار سهم في الربع الأول من العام 2025، بنمو بلغت نسبته 39.4 في المائة، تلاها دبي بنسبة 21.0 في المائة لتسجل 16.3 مليار سهم في الربع الثاني من العام 2025 مقابل 13.4 مليار سهم في الربع الأول من العام 2025. من جهة أخرى، انخفضت التداولات في السعودية والبحرين بنسبة 5.0 في المائة في المائة و61.5 في المائة في الربع الثاني من العام 2025، على التوالي.

في المقابل، انخفضت القيمة الإجمالية للأسهم المتداولة في الربع الثاني من العام 2025. إذ انخفضت قيمة التداولات في كل من السعودية والكويت والبحرين بينما شهدت بقية الأسواق ارتفاعاً في قيمة تداولاتها خلال الربع الثاني من العام 2025. وبلغت القيمة

المُحتمل للرسوم الجمركية الجديدة المُعلنة على التضخم وضغوط الأسعار بشكل عام. كما يسعى المستثمرون إلى توضيح اتجاه السياسة التجارية الأمريكية، في أعقاب الجولة الأخيرة من تهديدات الرئيس الأمريكي بفرض رسوم جمركية. وقد أعلنت الحكومة الأمريكية مؤخراً عن فرض رسوم جمركية بنسبة 30 في المائة على الواردات من كل من المكسيك والاتحاد الأوروبي، ومن المقرر أن تدخل حيز التنفيذ في 1 أغسطس 2025، بالإضافة إلى رسوم جمركية بنسبة 35 في المائة على الواردات الكندية، والتي ستبدأ أيضاً في التاريخ نفسه. بالإضافة إلى ذلك، اقترحت الحكومة الأمريكية رفع معدل الرسوم الجمركية الأساسي على السلع الواردة من دول أخرى من 10 في المائة إلى نطاق يتراوح بين 15 في المائة و20 في المائة.

أما من حيث الأداء على أساس شهري، بلغ صافي قيمة الشراء من قبل المستثمرين الأجانب ذروته في يونيو 2025، إذ بلغت القيمة الإجمالية لصافي الشراء الشهري 2.4 مليار دولار أمريكي مقابل صافي شراء قدره 1.9 مليار دولار أمريكي في مايو من العام ذاته. في المقابل، شهد شهر أبريل تحولاً لهذا الاتجاه، إذ سجل صافي بيع بقيمة 65.7 مليون دولار أمريكي. وكشف الاتجاه التاريخي لتداولات الأجانب في الأسهم المدرجة في البورصات الخليجية انخفاضاً في ربع واحد فقط خلال الخمسة أعوام الماضية. إذ اشترى الأجانب أعلى قيمة من الأسهم خلال الربع الأول من العام 2022 وبلغت قيمة صافي الشراء 11.0 مليار دولار أمريكي، مما يعكس زيادة حادة في الشراء بصفة رئيسية في كلا من السعودية وقطر.

وفي السوق السعودية، سجل المستثمرون المحليون صافي بيع في سوق الأسهم خلال الربع الثاني من العام 2025 بقيمة 5.2 مليار ريال سعودي، مقابل صافي بيع بلغت قيمته 945.6 مليون ريال سعودي في الربع الأول من العام 2025. كان الأفراد السعوديون من أبرز المشترين الصافيين، بصافي شراء بلغ 8.2 مليار ريال سعودي، قابله صافي بيع من قبل المؤسسات السعودية بقيمة 13.3 مليار ريال سعودي. في المقابل، لوحظ نشاط شرائي من قبل المستثمرين الأجانب من خارج الدول الخليجية ومن المستثمرين الخليجيين، بصافي شراء بلغ 4.9 مليار ريال سعودي و369.7 مليون ريال سعودي، على التوالي. وفي النصف الأول من العام 2025، بلغ صافي مشتريات المستثمرين الأجانب في السوق السعودي 7.3 مليار ريال سعودي، بانخفاض قدره 37 في المائة مقارنة مع 11.5 مليار ريال سعودي في الفترة نفسها من العام 2024. هذا وقد بلغت أعلى مستوياتها في يونيو، حيث بلغت 3.64 مليار ريال سعودي. وبالمثل، سجل المستثمرون السعوديون الأفراد صافي مشتريات بلغ 7.1 مليار ريال سعودي خلال النصف الأول من العام 2025، بانخفاض عن 11 مليار ريال سعودي في الفترة المقابلة من العام الماضي. وشهد شهر أبريل ذروة نشاط المستثمرين الأفراد، حيث بلغ صافي مشترياتهم 3.51 مليار ريال سعودي.

وكشفت بيانات التداول أن المستثمرين الخليجيين (باستثناء البحرين نظراً لعدم توفر البيانات) كانوا صافي بائعين في الأسواق الخليجية خلال الربع الثاني من العام 2025، إذ بلغ صافي قيمة صفقات البيع 50.5 مليون دولار أمريكي، مقابل 482.3 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من العام 2025. وجاءت بورصة أبو ظبي في الصدارة من حيث صافي شراء المستثمرين الخليجيين

نجاح جديد يُرسّخ دورها كمُحفّز رئيسي في تشكيل مُستقبل الكويت الرقمي

«زين»: ختام استثنائي لمعسكر «وطن الابتكار» الصيفي بتمكين 2600 طفل



سفراء زين الشباب ساهموا بالإشراف على الورش



زين تستمر بجهودها لتمكين الجيل القادم رقمياً



تجارب تعليمية ممتعة لمبادئ التكنولوجيا

المتعة التي ركزت على جوانب عملية وتفاعلية، من بينها بناء الروبوتات على شكل حيوانات أليفة وروبوتات التوصيل، والتعرّف على مبادئ الذكاء الاصطناعي، والإبداع في الطباعة ثلاثية الأبعاد والإلكترونيات، إلى جانب استكشاف مفاهيم الطاقة المتجددة والابتكارات الذكية، وغيرها من التجارب العلمية التي أثّرت شغف الأطفال بالتكنولوجيا والعلوم.

وأُتى تنظيم هذا المعسكر كجزء من مبادرة «وطن الابتكار»، التي تجسّد استراتيجية زين في دعم وتمكين الأجيال القادمة، من خلال توفير فرص تعليمية مُلهمة في مجالات العلوم والتكنولوجيا والهندسة والرياضيات (STEM)، تأكيداً على التزامها بدورها كمُحرّك أساسي في بناء مُستقبل رقمي واعد للكويت.

ويُعد نجاح المعسكر هذا العام محطة جديدة في مسيرة زين المستدامة نحو تمكين الأجيال القادمة، وترسيخ دورها كمُحفّز رئيسي في تشكيل مستقبل الكويت الرقمي، من خلال مبادرات تعليمية ومجتمعية تفتح الأبواب للابتكار والمعرفة.

وأشرف على الورش فريق مُتخصص من المُدرّبين المُعتمدين من مركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع، بالإضافة إلى طلبة كلية الهندسة من جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا (قادة وطن الابتكار)، وفريق شبكة شباب زين FUN للدوام الجزئي، والذين قاموا بإعداد محتوى تعليمي تفاعلي بأساليب غير تقليدية شجّعت الأطفال على التجربة والاكتشاف والتعلم بالممارسة. وتضمّنت الورش مجموعة من الأنشطة التعليمية

اختتمت زين الكويت بنجاح فعاليات الموسم الثالث من معسكر «وطن الابتكار» الصيفي، الذي أقامته بالتعاون مع مركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع - أحد مراكز مؤسسة الكويت للتقدّم العلمي، ومول العاصمة، بعد أن نجح في تمكين قرابة 2600 طفل وطفلة من استكشاف عوالم التكنولوجيا والابتكار الرقمي، وصناعة ذكريات لا تُنسى تُمهّد لطموحاتهم المُستقبلية.

على مدار عشرة أيام، شكّل المعسكر مساحة تفاعلية مُلهمة للصغار الذين تراوحت أعمارهم بين 7 و14 سنة، حيث خاضوا تجارب تعليمية مشوّقة في مجالات مُبتكرة مثل الروبوتات، الذكاء الاصطناعي، الطباعة ثلاثية الأبعاد، الإلكترونيات، والطاقة المتجددة.

«ساي نت» تواصل توسيع الربط الخليجي مع «ملاءة» من سلطنة عُمان



الدقيقة والموثوقة.

مضيفة: «ومن خلال هذا الربط مع ساي نت، نُساهم في تمكين المؤسسات المالية من اتخاذ قرارات مستنيرة تساهم في تعزيز الاستقرار والنمو الاقتصادي في المنطقة، كما نفتح آفاقاً جديدة لتبادل الخبرات وتطوير بنية تحتية رقمية موحدة تدعم مستقبل القطاع المالي الخليجي».

وختاماً، تواصل «ساي نت» جهودها باعتبارها المزود الوحيد والرائد للمعلومات والتصنيف الائتماني في دولة الكويت، من خلال توسيع شراكاتها الإقليمية، وتعزيز الشفافية، وتمكين القطاع المالي من الوصول الفعال إلى المعلومات الائتمانية، بما يدعم الرؤية الخليجية لبناء بيئة اقتصادية أكثر ترابطاً واستدامة.

الائتمانية على مستوى المنطقة.

كما لفتت العويش ضمن تصريحها إلى انسجام هذه الشراكة مع رؤية «ساي نت» الاستراتيجية، والرامية إلى بناء شراكات فعالة داخل الكويت وخارجها، بما يحقق أهدافاً مشتركة ويضيف قيمة حقيقية لعملائها، ويسهم في تعزيز كفاءة السوق وترسيخ متانة النظام المالي الإقليمي على المدى الطويل.

ومن جهتها، أكدت مناهل جعفر، المدير العام بالإنابة لمركز عُمان للمعلومات الائتمانية والمالية (ملاءة) في تعليقها: «هذا التعاون يمثل خطوة نوعية في مسيرة التكامل المالي الخليجي، ويعكس التزامنا في ملاءة بتعزيز الشفافية وتوسيع نطاق الوصول إلى المعلومات الائتمانية

في خطوة استراتيجية تُفعّل قرار المجلس الأعلى لمجلس التعاون لدول الخليج بشأن تعزيز التكامل المالي والائتماني بين الدول الأعضاء، أعلنت شركة شبكة الكويت للمعلومات الائتمانية «ساي نت» عن بدء إطلاق تبادل المعلومات مع مركز عُمان للمعلومات الائتمانية والمالية (ملاءة)، وقد شهد مقر «ساي نت» في الكويت مراسم انطلاق هذا التعاون الهام، بحضور ممثلي الإدارات العليا من كلا المؤسستين. وتعكس هذه الخطوة محطة محورية نحو بناء منظومة خليجية متكاملة لتبادل المعلومات الائتمانية، من خلال آلية مؤسسية منظمة وأمنة تتيح للمؤسسات المالية في الكويت وسلطنة عُمان الوصول الفوري والمباشر إلى بيانات العملاء الائتمانية، بما يدعم قرارات الإقراض، ويُقلل المخاطر، ويُعزز الاستقرار المالي في المنطقة. كما تأتي هذه الخطوة انسجاماً مع توصيات لجنة التعاون المالي والاقتصادي بدول مجلس التعاون، واستناداً إلى المعايير الاسترشادية للرقابة المصرفية.

ويمثل هذا التعاون أيضاً ركيزة أساسية لتعزيز تبادل الخبرات وتطبيق أفضل الممارسات في قطاع المعلومات الائتمانية، حيث يعمل الطرفان على تطوير حلول مبتكرة في تحليل البيانات والتميز في المنتجات والخدمات مع الالتزام بأعلى المعايير المهنية، واللوائح التنظيمية لضمان أعلى درجات الكفاءة وحماية البيانات وفقاً لأحدث معايير الأمن السيبراني.

وفي هذا السياق، صرّحت مي بدر العويش، الرئيس التنفيذي لشركة «ساي نت»، قائلة: «يسهم هذا الربط في توسيع نطاق الوصول إلى بيانات دقيقة وموثوقة، مما يعزز جودة قرارات التمويل ويساعد في الحد من المخاطر، ويُحقق مزيداً من التكامل في المنظومة

العقار الاستثماري مرشح للنمو خلال الفترة المقبلة

الحساوي: الاستثمار العقاري مازال أهم الملاذات الآمنة وأكثرها عوائد

مختلف المحافظات خلال الربع الثاني من العام الجاري، كما يكشف التقرير العقاري من بيت التمويل الكويتي، أن هناك زيادة في التداولات العقارية في معظم القطاعات، بينما شهدت قطاعات أخرى استقراراً، ما يؤكد أن السوق العقاري الكويتي يحقق نمواً مستداماً بشكل عام.

وأضاف: «تزايد مشاريع التطوير العقاري واهتمام الحكومة بتطوير أعمال القطاع، يجعل الكويت واحدة من أكثر الأسواق العقارية جاذبية في المنطقة»، مشيراً إلى أن التقييم العقاري يمثل جانباً مهماً من النشاط العقاري ويشمل عدة مستويات، ويساهم في انسياب عمليات التمويل وتنظيم المعاملات بالسوق على أسس من الشفافية والاعتبارات المهنية والتقييم العادل الذي يأخذ بعين الاعتبار الحقائق والتطورات على أرض الواقع.

وشدد الحساوي على تميز القدرات البشرية العاملة والاحترافية في مجال التقييم العقاري في بيت التمويل الكويتي، مما يعزز دائماً الثقة الكبيرة التي يوليها العملاء بمختلف أنواعهم في أعمال التقييم العقاري التي يحققها، بالإضافة إلى متانة البناء التنظيمي الذي يسفر عن أفضل أداء على مستوى السوق، ما جعل بيت التمويل الكويتي الجهة المفضلة في مجال التقييم العقاري المهم لجميع القطاعات، بخبرة عريقة في المجال العقاري وموثوقية وحيادية وشفافية.

يذكر أن بيت التمويل الكويتي جهة تقييم معتمدة لديها قاعدة معلومات كبيرة وجهاز فني «هندسي وقانوني ومحاسبي» يقوم عمله على دراسات وتقارير عقارية ومتابعة للسوق وتطوراتها.



حمد الحساوي

في محافظات الكويت المختلفة.

وأفاد الحساوي: «يحتل القطاع العقاري قيمة كبيرة من إجمالي الناتج المحلي، ويأتي بالمرتبة الثانية بعد القطاع النفطي في بعض الأعوام، وهو أحد أهم القطاعات الاقتصادية التي تشهد تطورات مستمرة، ويشمل الاستثمار العقاري السكني والتجاري والاستثماري، وقد شهد السوق العقاري نشاطاً ملحوظاً في عمليات البيع والشراء في

قال المدير التنفيذي للتقييم العقاري في بيت التمويل الكويتي، م. حمد الحساوي، أن الاستثمار العقاري يظل أحد أهم الملاذات الآمنة والفرص الجيدة لتنمية الثروة بمخاطر قليلة، مشيراً إلى أن الاستثمار العقاري في الكويت شهد تطورات عديدة في قطاعات رئيسية، حيث شهد الربع الثاني من العام الجاري طلباً كبيراً على العقار الاستثماري ومن المتوقع أن يستمر خلال الفترة المقبلة.

وأشار الحساوي في تصريح صحفي، إلى أنه وفق التقرير العقاري الذي يصدره بيت التمويل الكويتي بشكل ربع سنوي عبر إدارة التقييم العقاري، بلغت قيمة التداولات العقارية في الربع الثاني من العام الجاري 1.07 مليار دينار، وهي أعلى بنسبة 19.1 % عن قيمتها في الربع الأول، وقد ارتفعت قيمة التداولات في أغلب فئات العقارات عن قيمتها في الربع الأول من 2025، وارتفع إجمالي حجم التداولات مدفوعاً بزيادة عددها خلال الربع الثاني إلى 1,463 صفقة بنسبة 12.4 %.

وأضاف: «ارتفعت قيمة التداولات للعقار الاستثماري إلى 482.6 مليون دينار في الربع الثاني 2025 بنسبة 39.7 %، مع ارتفاع ربع سنوي للصفقات حيث بلغت 351 صفقة بنسبة 4.5 %، وهو ارتفاع يحتمل الزيادة خلال الفترة المقبلة في ظل تراجع المستثمرين عن البدائل من الفرص الاستثمارية، والتطورات التي تمر بها الأسواق على المستويات الاقتصادية والجيوستراتيجية، إذ مازالت العقارات الاستثمارية في الكويت تتمتع بعوائد تنافسية مقارنة بالفرص الاستثمارية الأخرى، وتراوح نسب العوائد خلال الربع الثاني بين 6.40 % إلى 7.30 %، وفقاً لعوامل التميز

استبيان «الاقتصادية»

يوليو 2025

طالبها الشطب، وبالتالي يجب أن يكون حرمان مجلس الإدارة من أي عضوية أو منصب في شركة مدرجة جزء من العقاب المباشر، وذلك كجزء رادع ويمثل حماية إضافية وثقة أكبر.

"الجزء من جنس العمل". عشرات الشركات تم شطبها، بعضها منذ 2012، وأخرى تحت التصفية، والتجربة أثبتت كم أن الشطب له تداعيات سلبية على أموال صغار المستثمرين، وحتى الكبار، استناداً للضرر الذي يطال البنوك الراهنة لبعض الأسهم التي

السؤال

هل تؤيد حرمان مجلس الإدارة الذي يقود الشركة المدرجة للشطب، وكذلك الرئيس التنفيذي للشركة، من أي عضوية في أي شركة مساهمة مدرجة؟

☐ نعم

☐ لا

يمكنكم المشاركة بآرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل للتغيير»

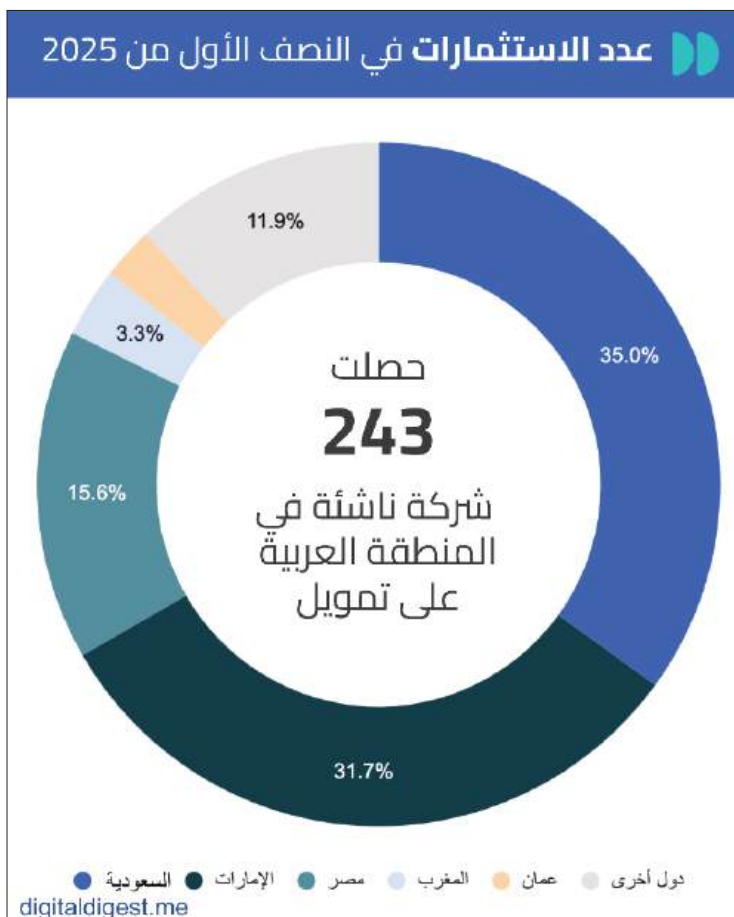
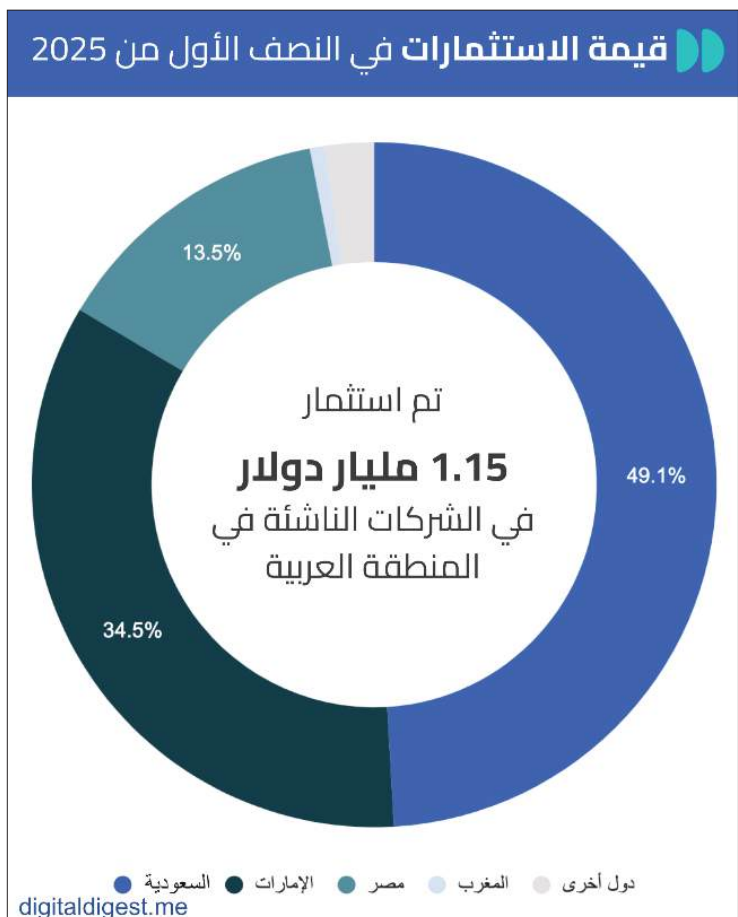
عبر الواتساب 50300624

عبر موقع الجريدة الإلكتروني: <https://aleqtisadyah.com>

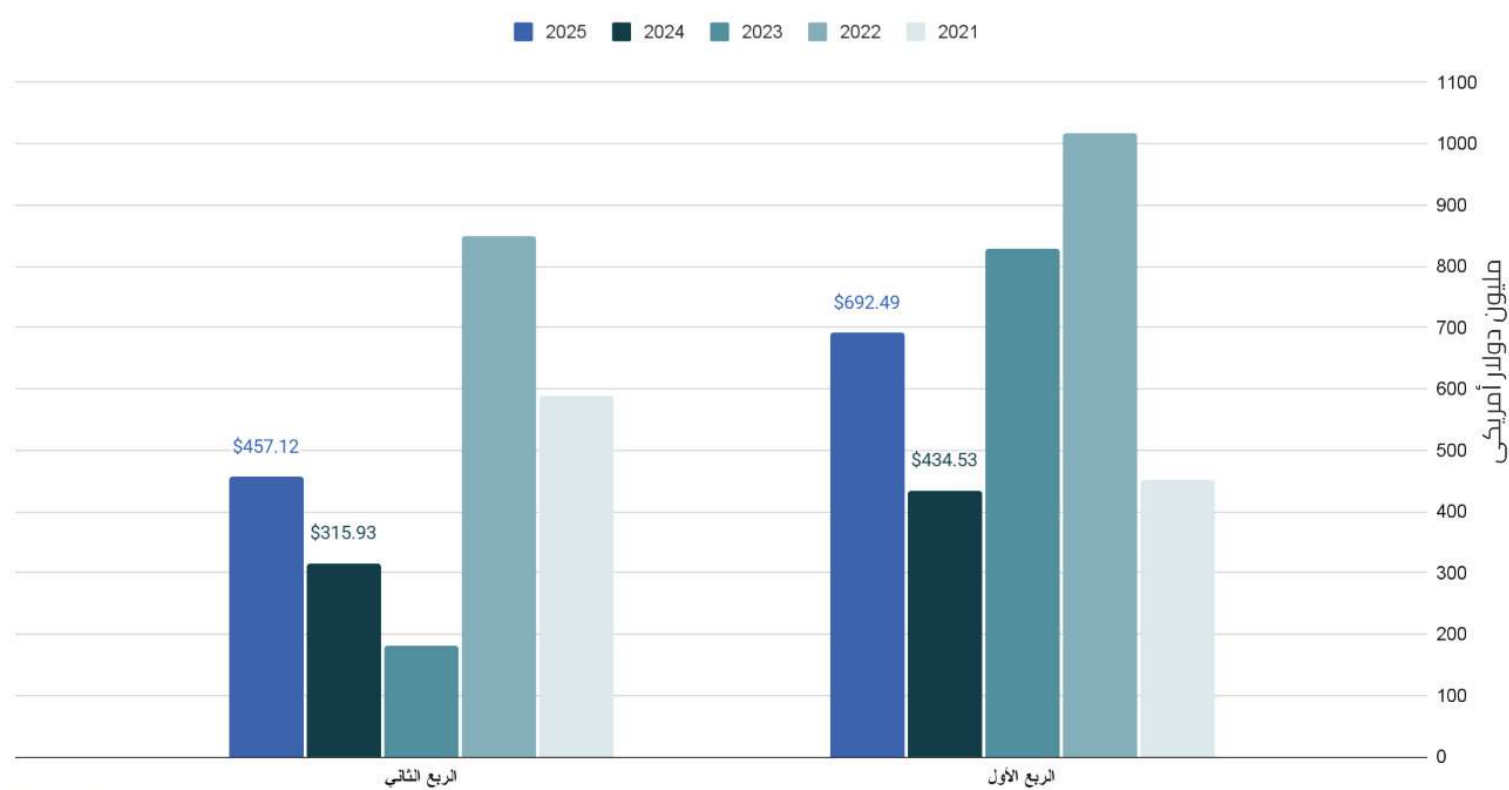
حساب «الاقتصادية» على (X) <https://x.com/Aleqtisadyahkw>



ارتفاع تمويل الشركات الناشئة العربية 50 % بالنصف الأول. والسعودية بالصدارة



قيمة الاستثمارات في الربع الأول والثاني 2025



المواد الغذائية والبقالة مقرها السعودية، على حصة 75 % في سنونو، تطبيق فائق في قطر، مقابل 225 مليون دولار أمريكي (844 مليون ريال سعودي)، وستصدر شركة "جاهز" أيضاً أسهماً جديدة بقيمة 20 مليون دولار أمريكي مقابل حصة إضافية بنسبة 1.56 %.

يذكر أن إجمالي تمويل الشركات الناشئة في المنطقة العربية وصل بالربع الأول من عام 2025 إلى 692.5 مليون دولار، ليسجل زيادة نسبتها 60 % عن الفترة نفسها من عام 2024م؛ وفقاً لبيانات منصة «الموجز الرقمي» Digital Digest .

وجمعت Huspy، وهي شركة ناشئة في مجال التمويل الرقمي في مجال التكنولوجيا العقارية ومقرها الإمارات، 59 مليون دولار في جولة تمويلية من الفئة ب بقيادة Balderton Capital.

واستحوذت ناوي، وهي شركة متخصصة في التكنولوجيا العقارية مقرها مصر، على حصة أغلبية في سمارت كراود، منصة الاستثمار والتكنولوجيا العقارية في الإمارات، مقابل قيمة لم يكشف عنها.

واستحوذت جاهز، وهي شركة عاملة في مجال توصيل

ارتفع إجمالي تمويل الشركات الناشئة في المنطقة العربية بالنصف الأول من عام 2025 بنسبة 50 % عن حجم الاستثمار في الفترة نفسها من عام 2024م؛ وفقاً لبيانات منصة «الموجز الرقمي» Digital Digest.

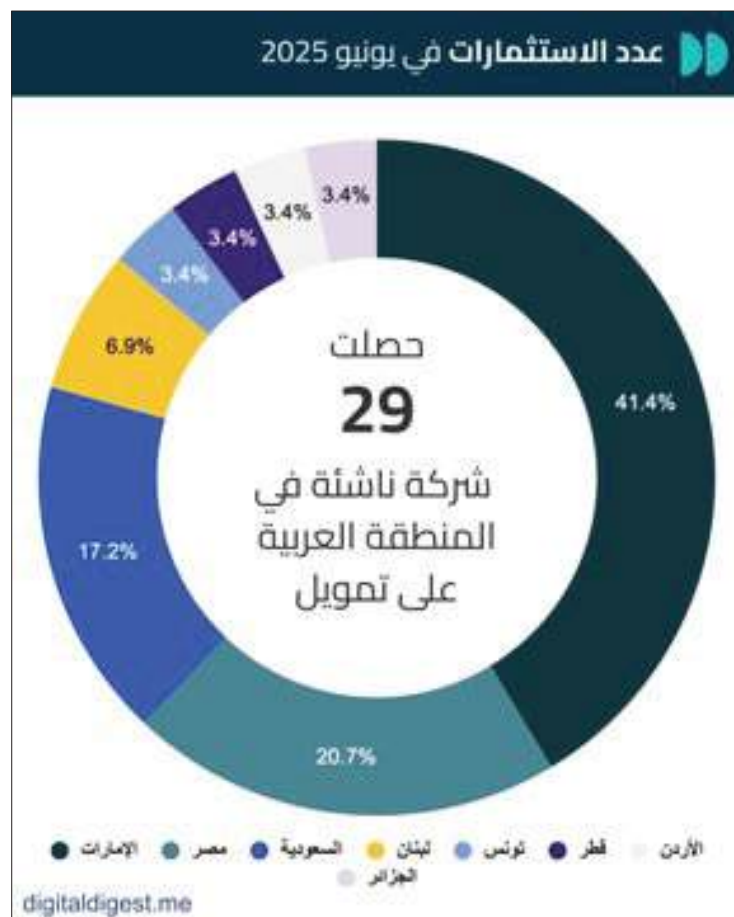
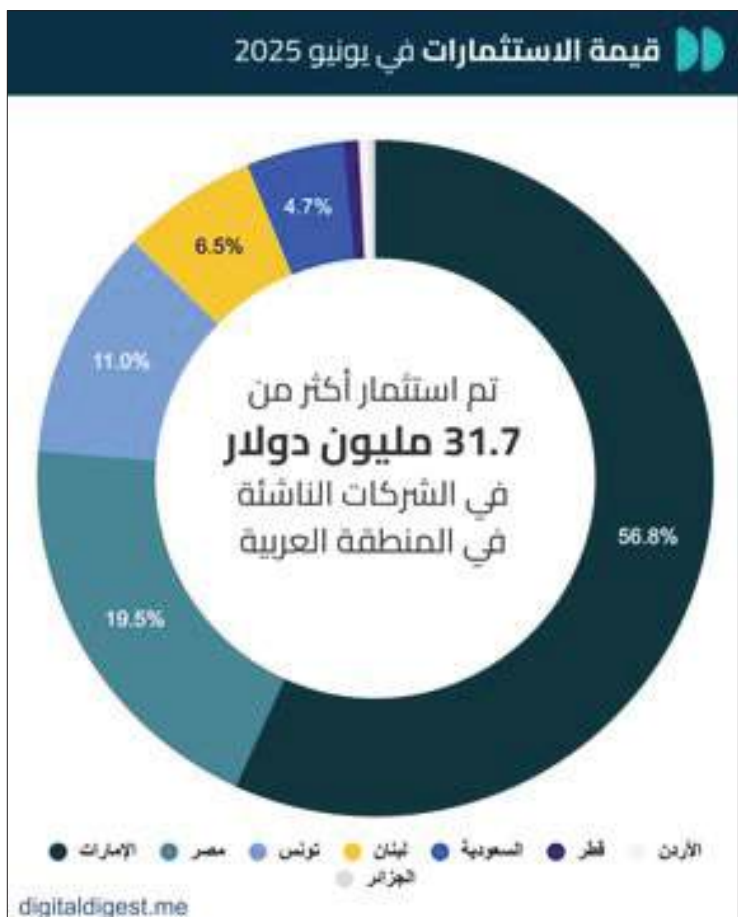
وسجل النصف الأول من عام 2025 تمويلًا تجاوز 1.1 مليار دولار عبر 243 شركة ناشئة في المنطقة، بزيادة قدرها 50 % في القيمة مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024.

واستحوذت الشركات الناشئة السعودية على ما يقرب من 50 % من إجمالي قيمة التمويل عبر 35 % من الصفقات، مع تسجيل المزيد من جولات ما بعد التمويل التأسيسي.

وكانت أبرز الصفقات في النصف الأول من عام 2025؛ جولة تمويلية لشركة Tabby السعودية بقيمة 160 مليون دولار، وجولة تمويلية لشركة iMENA السعودية بقيمة 135 مليون دولار، وجولة لشركة Flow48 من دولة الإمارات العربية المتحدة بقيمة 69 مليون دولار، وأخرى لشركة AppliedAI من الإمارات أيضاً بلغت قيمتها 55 مليون دولار، بالإضافة إلى جولة تمويلية أغلقت لشركة Nawy من جمهورية مصر العربية بقيمة 52 مليون دولار.

واختتم شهر يونيو بتمويل لا يقل عن 31.7 مليون دولار عبر 29 شركة ناشئة، ويمثل هذا 30 % فقط من إجمالي التمويل في يونيو 2024، ومع ذلك؛ لم ينخفض إعلان التمويل في الربع بشكل عام، حيث اختتم الربع الثاني من عام 2025 بتمويل قدره 457 مليون دولار.

وحصلت XPANCEO، وهي شركة ناشئة متخصصة في التكنولوجيا القابلة للارتداء مقرها الإمارات، على تمويل بقيمة 250 مليون دولار في جولة تمويلية من الفئة أ، بتقييم 1.35 مليار دولار، بقيادة شركة Oppor-



توقعات بارتفاع التضخم الأمريكي بسبب الأسعار والرسوم الجمركية

أسعار البنزين بعد أربعة أشهر متتالية من الانخفاض. ويتوقع الاقتصاديون ارتفاعات طفيفة في أسعار المواد الغذائية، بفضل اعتدال أسعار البيض مع انحسار تفشي إنفلونزا الطيور.

ومن المتوقع أن يرتفع مؤشر أسعار المستهلك خلال الاثني عشر شهرا حتى يونيو بنسبة 2.7 % بعد ارتفاعه بنسبة 2.4 % في مايو.

باستثناء أسعار الغذاء والطاقة المتقلبة، يُتوقع أن يكون مؤشر أسعار المستهلك قد ارتفع بنسبة 0.3 % بعد ارتفاع طفيف بنسبة 0.1 % في مايو. وتُعد هذه القراءة أيضًا أكبر ارتفاع فيما يُسمى بمؤشر أسعار المستهلك الأساسي منذ يناير، ومن المرجح أن يأتي هذا الارتفاع من عدد من السلع الخاضعة للرسوم الجمركية، بما في ذلك الاثاث والسلع الترفيهية.

وقال ستيفن ستانلي، كبير الاقتصاديين الأمريكيين في سانتاندير لأسواق رأس المال الأمريكية: ”تشير التقارير القصصية إلى أن زيادات الأسعار المرتبطة بالرسوم الجمركية بدأت أخيرا في النمو بوتيرة أسرع في يونيو، لكنني أتوقع أن يأتي الجزء الأكبر من التأثير في يوليو وأغسطس.



الفيدرالي في هذه المرحلة“. وأضافت: ”في حين أن تدبير المخزونات المسبقة قد خفف من الحاجة إلى رفع أسعار السلع، سيزداد صعوبة استيعاب الشركات لرسوم الاستيراد المرتفعة مع تضاؤل مخزونات ما قبل التعريفات الجمركية.

أظهر استطلاع أجرته رويترز لآراء الاقتصاديين ارتفاع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 0.3 % الشهر الماضي، بعد ارتفاع طفيف بنسبة 0.1 % في مايو. وستكون هذه أكبر زيادة منذ يناير، مع احتمال انتعاش

ارتفاع التضخم هذا الصيف. وأعلن ترامب الأسبوع الماضي أن رسوماً جمركية أعلى ستدخل حيز التنفيذ في الأول من أغسطس على الواردات من مجموعة من الدول، بما في ذلك المكسيك واليابان وكندا والبرازيل، بالإضافة إلى الاتحاد الأوروبي.

قالت سارة هاوس، الخبيرة الاقتصادية البارزة في ويلز فارجو: ”من المرجح أن يُظهر تقرير مؤشر أسعار المستهلك لشهر يونيو عودة التضخم إلى الارتفاع، وإن لم يكن كافياً لإثارة قلق مسؤولي الاحتياطي

يتوقع أن ترتفع أسعار المستهلكين في الولايات المتحدة في يونيو، مما قد يمثل بداية لزيادة التضخم المتوقعة منذ فترة طويلة بسبب الرسوم الجمركية والتي تركت مجلس الاحتياطي الاتحادي حذرا بشأن استئناف تخفيضات أسعار الفائدة.

من المتوقع أن يُظهر تقرير مؤشر أسعار المستهلك الصادر عن وزارة العمل يوم الثلاثاء انتعاشاً في أسعار البنزين وارتفاعاً في تكاليف بعض السلع الحساسة للرسوم الجمركية الشهر الماضي. وشهدت قراءات التضخم من فبراير إلى مايو انخفاضاً، مما دفع الرئيس دونالد ترامب إلى مطالبة البنك المركزي الأمريكي بخفض تكاليف الاقتراض.

لكن مع تحذير تجار التجزئة، مثل وول مارت، من ارتفاع الأسعار، يتوقع معظم الاقتصاديين أن تبدأ ضغوط الأسعار بالتراكم ابتداءً من هذا الصيف وتستمر حتى نهاية العام. وأوضحوا أن التضخم كان بطيئاً في الاستجابة للرسوم الجمركية الشاملة التي فرضها ترامب على الواردات، لأن الشركات لا تزال تبيع مخزوناتها المتراكمة قبل سريان الرسوم.

أشارت استطلاعات رأي الشركات إلى

توترات البريكس تلقي بظلالها على اجتماع مجموعة العشرين في ديربان

على دول البريكس تعقيد الأمور، نظراً لأن ثمانية أعضاء من مجموعة العشرين - بمن فيهم جنوب أفريقيا، الدولة المضيفة - ينتمون إلى مجموعة البريكس الموسعة. ويشير هذا التداخل إلى ظهور مندييات متنافسة في ظل مواجهة المؤسسات التي يقودها الغرب تحديات تتعلق بالمصادقية.

وقال نائب محافظ بنك الاحتياطي الفيدرالي في جنوب أفريقيا فندي تشازييانا لرويتز ”عدم اليقين بشأن السياسة هو الموضوع الأكبر في هذه المرحلة.“ إن مجموعة العشرين لها أصولها في مكافحة حرائق الأزمات الماضية، وقد انطلقت بالفعل عندما رأت البلدان في مختلف أنحاء العالم ضرورة تنسيق السياسات للخروج من الأزمة المالية العالمية في أواخر العقد الأول من القرن الحادي والعشرين.

قال براد سيتسر، من مجلس العلاقات الخارجية: ”بُنيت مجموعة العشرين على افتراض أن جميع الاقتصادات الكبرى في العالم تشترك في مصلحة مشتركة في اقتصاد عالمي مستقر ومنفتح نسبياً. لكن ترامب لا يكتزث بالاستقرار حقاً، ويريد اقتصاداً عالمياً أكثر انغلاقاً.“

يُعقد اجتماع ديربان لمسؤولي المالية يومي الخميس والجمعة في ظل ضغوط اقتصادية متزايدة، لا سيما على الاقتصادات الأفريقية. فقد تضخم الدين الخارجي لدول أفريقيا جنوب الصحراء الكبرى إلى 800 مليار دولار، أي ما يعادل 45 % من الناتج المحلي الإجمالي، وفقاً لغولدمان ساكس، في حين أن مصادر التمويل التقليدية أخذة في النضوب.

يبدو أن غياب وزير الخزانة الأمريكي سكوت بيسننت مرة أخرى وتهديدات دونالد ترامب بفرض رسوم جمركية وتصاعد التوترات بين واشنطن ودول مجموعة البريكس ستلقي بظلالها على اجتماع وزراء مالية مجموعة العشرين هذا الأسبوع في ديربان بجنوب أفريقيا. وتغيب عدد من المسؤولين الرئيسيين، بمن فيهم بيسننت، عن اجتماع كيب تاون في فبراير لوزراء المالية والبنوك المركزية في المجموعة، مما أثار بالفعل تساؤلات حول قدرتها على معالجة التحديات العالمية الملحة.

وقال جوش ليبسكي، رئيس قسم الاقتصاد الدولي في المجلس الأطلسي: ”أعتقد أن عدم تمثيل أكبر اقتصاد في العالم على الطاولة، على الأقل على المستوى السياسي الرفيع، يمثل مشكلة.“

وقال ليبسكي ”إن ذلك يثير تساؤلات حول قدرة مجموعة العشرين على البقاء على المدى الطويل“، مضيفاً أن غياب بيسننت ينذر بخطط الولايات المتحدة لإعادة مجموعة العشرين إلى الأساسيات عندما تتولى الرئاسة الدورية للمجموعة العام المقبل.

فرض ترامب تعريفات جمركية أساسية بنسبة 10 % على جميع الواردات الأمريكية، مع فرض معدلات عقابية تستهدف دولاً ومنتجات محددة - بما في ذلك الصلب والألومنيوم بنسبة 50 %، والسيارات بنسبة 25 %، وهدد بفرض رسوم تصل إلى 200 % على الأدوية. ومن المقرر أن تدخل تعريفات جمركية إضافية على 25 دولة حيز التنفيذ في الأول من أغسطس.

يُفاقم تهديده بفرض المزيد من الرسوم الجمركية



ارتفاع الذهب مع ترقب بيانات التضخم الأمريكية

ارتفع الذهب يوم الثلاثاء قبيل صدور بيانات التضخم الأمريكية في وقت لاحق من اليوم والتي قد تلقي مزيداً من الضوء على مسار أسعار الفائدة.

صعد الذهب في المعاملات الفورية 0.1 % إلى 3346.94 دولار للأوقية (الأونصة) بحلول الساعة 0151 بتوقيت جرينتش. واستقرت العقود الأمريكية الآجلة للذهب عند 3355.60 دولار.

وقال تيم ووتر كبير محللي السوق في كيه.سي.إم تريد ”أظهر الذهب في الماضي أنه أصل مفضل عند تصعيد توتر الرسوم الجمركية، وتحرك المعدن الثمين نحو 3350 دولاراً هو دليل على تكرار هذا النمط.“

وأضاف ”مع ذلك، أدت زيادة عوائد سندات الخزانة وارتفاع قيمة الدولار الأمريكي إلى خلق ظروف غير مواتية... ولكي يحقق الذهب مزيداً من التقدم نحو 3400 دولار، قد يكون من الضروري تراجع الدولار أو عوائد سندات الخزانة في غياب الأحداث الجيوسياسية المتفاقمة.“

وهدد الرئيس الأمريكي دونالد ترامب يوم السبت بفرض رسوم جمركية 30 % على الواردات من المكسيك والاتحاد الأوروبي بدءاً من الأول من أغسطس آب، وذلك بعد أسابيع من المفاوضات مع الشريكين التجاريين الرئيسيين للولايات المتحدة والتي فشلت في التوصل إلى اتفاقين تجاريين.

وعاد ترامب الاثنين لمهاجمة جيروم باول رئيس مجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي)، قائلاً إن أسعار الفائدة ينبغي أن تكون عند 1 % أو أقل. وتتوقع الأسواق خفض أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس بحلول نهاية العام، على أن يكون أول تخفيض في سبتمبر.

وبميل الذهب، الذي غالباً ما يعتبر ملاذاً آمناً خلال أوقات عدم اليقين الاقتصادي، إلى الانتعاش في ظل أسعار الفائدة المنخفضة. وبالنسبة للمعادن النفيسة الأخرى، ارتفعت الفضة في المعاملات الفورية 0.3 % إلى 38.24 دولار للأوقية، بعد أن سجلت أعلى مستوى منذ سبتمبر 2011 الاثنین. وزاد البلاتين 0.3 % إلى 1368.30 دولار، وصعد البلاديوم 0.1 % إلى 1194.52 دولار.

وقال ووتر ”تستفيد الفضة من مخاوف العرض وتنامي الطلب الصناعي. وارتفاع الذهب على مدار 18 شهراً الماضية جعل المستثمرين يبحثون عن القيمة في أصول أخرى وكانت الفضة أحد المعادن التي ارتفعت نتيجة لذلك.“

عائد السندات اليابانية يصل أعلى مستوى منذ الأزمة المالية 2008



استراتيجياتها نحو الديون قصيرة الأجل. في حين سعت وزارة المالية إلى تهدئة الأسواق من خلال الحد من إصدار الديون طويلة الأجل، ظل الطلب ضعيفاً. وارتفع عائد سندات الخزنة لأجل 30 عاماً بمقدار 4 نقاط أساس يوم الثلاثاء ليصل إلى أعلى مستوى له على الإطلاق عند 3.205%.

وقال سوجيساكي "إن المستثمرين لا يزالون يشعرون بقلق بالغ إزاء المخاطر التي تهدد الانضباط المالي الياباني في ظل ضعف العرض والطلب هيكلياً". قال مارك داوينج، كبير مسؤولي الاستثمار في أدوات الدخل الثابت لدى آر بي سي بلوفاي لإدارة الأصول، إن انحدار منحني عائد سندات الحكومة اليابانية يعود "إلى حد كبير" إلى بيع الحكومة كميات كبيرة من الديون طويلة الأجل. وأضاف: "إصدار الكثير من السندات التي لا يرغب بها السوق خطأً سياسياً".

لخفض أسعار الطاقة.

وبحسب استراتيجي أسعار الفائدة في مورجان ستانلي كويتشي سوجيساكي، فإن متوسط التكلفة المقدرة لمقترحات كل حزب سيكون 5.3 تريليون ين (36 مليار دولار) عند ترجيحها من خلال حضورهم ونفوذهم المفترض على لجان الميزانية في مجلسي النواب والشيوخ. وقال محللون لأسعار الفائدة إن المخاوف بشأن انتخابات يوم الأحد تلعب دوراً في المخاوف العميقة بشأن استقرار سوق الديون الحكومية طويلة الأجل في اليابان. في شهر مايو، ارتفعت العائدات على سندات الخزنة لأجل 30 عاماً بشكل حاد بعد سلسلة من المزايدات المخيبة للآمال بشكل غير متوقع لسندات لأجل 20 و30 و40 عاماً. وسلطت المزايدات الضوء على ما يعتقد العديد من الاستراتيجيين أنه خلل مزمن بين العرض والطلب بعد أن حولت شركات التأمين على الحياة والبنوك في اليابان

وصلت العائدات على الديون الحكومية اليابانية لمدة 10 سنوات إلى أعلى مستوياتها منذ الأزمة المالية في عام 2008 مع بدء الأسواق في تسعير مخاطر التعهدات الانتخابية الشعبية وعدم اليقين السياسي قبل الانتخابات.

وارتفع العائد على السندات البريطانية لأجل عشر سنوات، والذي يتحرك عكسياً مع الأسعار، بمقدار 1.5 نقطة أساس يوم الثلاثاء إلى 1.59%، حيث أشارت أعداد متزايدة من استطلاعات الرأي إلى أن الحزب الليبرالي الديمقراطي الحاكم سوف يعاني من خسائر فادحة في انتخابات مجلس الشيوخ البرلمانية يوم الأحد.

وقال وي لي، رئيس الاستثمار متعدد الأصول في بنك بي إن بي باريبا في الصين، "شهد السوق عمليات بيع مكثفة على أمل أن يخسر الحزب الليبرالي الديمقراطي أغليته في مجلس الشيوخ".

ويشعر التجار بقلق متزايد من أن التصويت يوم الأحد قد يجبر الحزب الليبرالي الديمقراطي على تقديم تنازلات لأحزاب أصغر حجماً بنيت شعبيتها على تعهدات من شأنها الضغط على مالية دولة تعاني من أعلى مستوى من الديون العامة في العالم المتقدم.

لقد خسر الحزب الليبرالي الديمقراطي، الذي كان الحزب الحاكم في معظم تاريخ اليابان بعد الحرب، السيطرة الكاملة على مجلس النواب في أكتوبر، مما أجبره على التعاون غير المريح مع أحزاب أصغر.

وقال محللون إن خسارة الأغلبية في مجلس الشيوخ قد تؤدي إلى مجموعة من السيناريوهات المحتملة، بما في ذلك تشكيل ائتلاف يمنح النفوذ للأحزاب الشعبية الأقلية، أو الإطاحة برئيس الوزراء شيجيرو إيشيبا، أو إجراء انتخابات عامة مبكرة تؤدي إلى تغيير كامل للحكومة.

في الفترة التي سبقت انتخابات الأحد، أعرب النخبون عن استيائهم من ارتفاع التضخم، وانخفاض نمو الأجور، وارتفاع الضرائب، مما أدى إلى موجة دعم للأحزاب التي كانت هامشية سابقاً، والتي تعهدت بزيادة الإنفاق، وتقديم مساعدات نقدية، وخفض ضريبة الاستهلاك. كما وعد الحزب الليبرالي الديمقراطي بتقديم مساعدات نقدية، واتخاذ تدابير

نمو الناتج المحلي الإجمالي الصيني يفوق التوقعات بالربع الثاني بـ 5.2%

وقال تشيوي تشانغ كبير المحللين في بينيونيت لإدارة الأصول "حققت الصين نمواً أعلى من الهدف الرسمي البالغ 5% في الربع الثاني ويرجع ذلك لأسباب منها الشحن المبكر للصادرات".

وعلى أساس فصلي، أظهرت بيانات الهيئة الوطنية للإحصاء نمو الناتج المحلي الإجمالي 1.1% في الفترة من أبريل إلى يونيو، مقارنة بتوقع زيادة عند 0.9% ومقابل ارتفاع في الربع السابق بلغ 1.2%.

وسيراقب المستثمرون عن كثب أي مؤشرات على تحفيز جديد في الاجتماع المقبل للمكتب السياسي للجنة المركزية للحزب الشيوعي الصيني المقرر عقده في أواخر يوليو، والذي من المرجح أن يحدد السياسات الاقتصادية للفترة المتبقية من العام.

وعززت بكين الإنفاق على البنية التحتية ودعم المستهلكين، إلى جانب التيسير النقدي الثابت. وفي مايو، خفض البنك المركزي أسعار الفائدة وضخ سيولة ضمن جهود أوسع نطاقاً لتخفيف وطأة الرسوم الجمركية الأمريكية على الاقتصاد.

لكن مراقبين ومحللين صينيين يقولون إن التحفيز وحده قد لا يكون كافياً لمعالجة الضغوط الانكماشية الراسخة، إذ انخفضت أسعار المنتجين في يونيو بأسرع وتيرة منذ ما يقرب من عامين.

وقالت سي تشون هوانغ الخبيرة الاقتصادية لدى كابيتال إيكونوميكس "مع تباطؤ الصادرات وتلاشي الأوضاع المواتية الناجمة عن الدعم المالي، من المرجح أن يتباطأ النمو أكثر خلال النصف الثاني من العام".

الأسواق تستعد لنصف ثانٍ أضعف مع فقدان الصادرات زخمها واستمرار تراجع الأسعار وانخفاض ثقة المستهلكين.

وأظهرت بيانات اليوم الثلاثاء نمو الناتج المحلي الإجمالي للصين 5.2% في الربع الممتد من أبريل إلى يونيو مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق، انخفاضاً من 5.4% في الربع الأول، لكنه تجاوز توقعات المحللين في استطلاع أجرته رويترز بارتفاع 5.1%.

تباطأ الاقتصاد الصيني في الربع الثاني من العام لكنه تجاوز توقعات السوق مظهرًا متانة في مواجهة الرسوم الجمركية الأمريكية، لكن محللين حذروا من عوامل ضعف ومخاطر متزايدة ستكثف الضغوط على صناعات السياسات لتقديم المزيد من التحفيز.

وتجنب ثاني أكبر اقتصاد في العالم حتى الآن تباطؤاً حاداً وهو ما يرجع جزئياً إلى الهدنة التجارية الهشة بين الولايات المتحدة والصين والسياسات الداعمة، لكن



إنتاج الكويت النفطي يرتفع 12 ألف برميل يومياً خلال يونيو



وإلى جانب ذلك فقد ثبتت "أوبك" توقعاتها لنمو الاقتصاد العالمي خلال العامين الحالي والمقبل عند 2.9 % و 3.1 % على الترتيب.

ثبتت المنظمة في تقريرها الشهري على توقعاتها لنمو الطلب العالمي على النفط خلال عام 2025 بنحو 1.3 مليون برميل يومياً.

سجلت دولة الكويت إنتاجاً نفطياً خلال شهر يونيو 2025 بواقع 2.44 مليون برميل يومياً، وذلك وفق التقرير الشهري الصادر عن منظمة البلدان المصدرة للنفط «أوبك» يوم الثلاثاء.

جاء بذلك إنتاج دولة الكويت وفق التقرير أعلى بنحو 12 ألف برميل يومياً عن المُسجل في شهر مايو 2025 المُقدر بـ 2.42 مليون برميل كل يوم.

وواصلت الكويت احتلال المركز الخامس في حجم الإنتاج بين أعضاء المنظمة، الذي قاده المملكة العربية السعودية بإنتاج نفطي 9.36 مليون برميل يومياً، وبتبعها العراق بـ 3.94 مليون برميل، ثم إيران ودولة الإمارات العربية المتحدة بـ 3.24 مليون برميل و 3.05 مليون برميل على الترتيب.

وإلى جانب الكويت فقد رفعت 7 دول إنتاجها النفطي في الشهر المنصرم بقيادة السعودية بنحو 173 ألف برميل كل يوم، فيما خفضت 3 دول إنتاجها النفطي يومياً على رأسها إيران بـ 62 ألف برميل يومياً، فيما استقر إنتاج الجابون عند 256 ألف برميل كل يوم.

وبشكل عام، فقد ارتفع إنتاج "أوبك" بنحو 220 ألف برميل يومياً في يونيو 2025 عند 27.24 مليون برميل كل يوم، مقابل 27.02 مليون برميل يومياً في الشهر السابق له.

عوائد سندات منطقة اليورو تتراجع وسط ترقب التضخم الأمريكي



انخفضت عوائد سندات الحكومة في منطقة اليورو بشكل طفيف أمس ، مع ترقب المستثمرين بيانات التضخم الأمريكية في وقت لاحق من الجلسة، والتي قد تُقدم مؤشرات على المسار النقدي لمجلس الاحتياطي الفيدرالي.

سُظهر الأرقام الأمريكية كيف أثرت الرسوم الجمركية على التضخم في يونيو، بعد أن جاءت بيانات الأشهر السابقة أضعف من توقعات الاقتصاديين.

انخفض عائد السندات الألمانية لأجل 10 سنوات، وهو المعيار القياسي لمنطقة اليورو، بنقطة أساس واحدة ليصل إلى 2.71 %.

انخفض عائد السندات لأجل 30 عاماً بنقطة أساس واحدة ليصل إلى 3.24 %، بعد أن وصل إلى 3.26 % يوم الاثنين، وهو أعلى مستوى له منذ أكتوبر 2023.

انخفض عائد السندات لأجل عامين -وهو أكثر تأثراً بتوقعات أسعار الفائدة الرسمية للبنك المركزي الأوروبي- بمقدار 0.5 نقطة أساس ليصل إلى 1.87 %.

استقر منحني العائد الألماني قليلاً، مع انخفاض الفارق بين عوائد السندات لأجل 10 سنوات وستين بمقدار 0.5 نقطة أساس ليصل إلى 84 نقطة أساس.. وكان قد ارتفع بمقدار 6.1 نقطة أساس في اليوم السابق، مسجلاً أكبر ارتفاع يومي له منذ 7 أبريل، بعد ارتفاع عوائد السندات اليابانية.

يزداد منحني العائد انحداراً عندما ترتفع عوائد السندات طويلة الأجل بوتيرة أسرع من عوائد السندات قصيرة الأجل.

وقد وضعت الأسواق سعر فائدة نهائي للبنك المركزي الأوروبي ثابتاً تقريباً عند نحو 1.75 -1.8 %، بينما ارتفعت عوائد السندات طويلة الأجل وسط توقعات بزيادة كبيرة في الإنفاق المالي الألماني. انخفضت عوائد السندات الإيطالية لأجل 10 سنوات بمقدار 1.5 نقطة أساس لتصل إلى 3.61 %، مع وصول الفارق بين عوائد السندات الحكومية طويلة الأجل وسندات الحكومة الألمانية إلى 88 نقطة أساس.

بلغ 84.20 نقطة أساس في وقت سابق من هذا الشهر، وهو أدنى مستوى له منذ مارس 2015.

بنك إنجلترا يخفف متطلبات رأس المال للبنوك متوسطة الحجم

كما اقترح البنك رفع الحد الأدنى الذي تُلزم بعده البنوك بالكشف عن خططها في حال تعرضها للفشل من 50 ملياراً إلى 100 مليار جنيه من الودائع، وهو ما يخفف الأعباء على البنوك الأقل حجماً، ويقتصر تلك الالتزامات على المؤسسات المالية الكبرى فقط.

دعم البنوك في سوق الرهن العقاري أعلن البنك ضمن الخطة عزمه نشر ورقة نقاش في الصيف الجاري لدراسة سبل تسهيل حصول البنوك المتوسطة على موافقات لتطوير نماذج تقييم مخاطر القروض العقارية، ما قد يساعدها في التوسع داخل سوق الرهن العقاري الذي تهيمن عليه بنوك كبرى.

وتأتي هذه التعديلات في ضوء تجربة بنك إنجلترا في إدارة أزمة فرع بنك سيليكون فالي في المملكة المتحدة عام 2023، والتي أظهرت أهمية وجود آليات مرنة لإنقاذ البنوك المتعثرة دون الإضرار بالاقتصاد أو الاعتماد على أموال دافعي الضرائب.

وأكد البنك أن هذه الإصلاحات لا تعني التراخي في الرقابة، بل تستهدف إيجاد توازن بين حماية النظام المالي وتوفير بيئة تنظيمية مرنة تتيح للبنوك النمو والمنافسة بشكل عادل.

أعلن بنك إنجلترا، يوم الثلاثاء، عن مجموعة من التعديلات التنظيمية التي تهدف إلى تخفيف الضغط على البنوك متوسطة الحجم، ضمن حزمة إصلاحات أوسع لتعزيز استقرار النظام المالي البريطاني وتشجيع المنافسة في القطاع المصرفي.

وشملت التعديلات خفض المتطلبات الرأسمالية للبنوك المتوسطة، عبر تأجيل بعض البنود المعقدة في قواعد رأس المال حتى عام 2028، مع الالتزام بتطبيق بقية المعايير في عام 2027، كما هو مقرر. وتهدف هذه الخطوة إلى منح البنوك وقتاً كافياً للاستعداد، دون التأثير على قدرتها على الإقراض أو التوسع.

وفي خطوة مهمة أخرى، رفع البنك الحد الأدنى لحجم الأصول الذي تُلزم عنده البنوك بإصدار ديون احتياطية يُطلق عليها اسم «MREL»، وهي أدوات مالية تُستخدم في حال تعثر البنك لتغطية خسائره داخلياً بدلاً من إنقاذه بأموال الدولة.

وقد عُُدل هذا الحد من نطاق 15 إلى 25 مليار جنيه إسترليني، إلى نطاق جديد يتراوح بين 25 و 40 مليار جنيه، ويُنتظر أن تُحدّث هذه الحدود كل ثلاث سنوات ابتداءً من عام 2028.



أصول «بلاك روك» تسجل 12.5 تريليون دولار لأول مرة على الإطلاق

المستثمرون عززوا مشتريات الأسهم والسندات مع تعافي المؤشرات العالمية بعد إعلان تجميد الرسوم

روك“ صفقة استحواذ بقيمة 12 مليار دولار على شركة الائتمان الخاص “إتش بي إس إنفستمنت بارتنرز» (HPS Invest-ment Partners)، وهي ثالث عملية شراء كبيرة لها خلال حوالي 18 شهراً.

في إطار هذه الموجة من الاستحواذات البالغة 28 مليار دولار، أبرمت “بلاك روك” أيضاً اتفاقيات للاستحواذ على “غلوبال إنفراستركتشر بارتنرز» (Global Infrastructure Partners) وشركة بيانات الأسواق الخاصة “بريكن» (Preqin).

أرباح أسهم “بلاك روك”

في ظل هذه الاستحواذات، ستدير “بلاك روك” أكثر من 600 مليار دولار من الاستثمارات البديلة، ووضعت الشركة هدفاً بجمع 400 مليار دولار إضافية من الأصول الخاصة بحلول عام 2030.

ارتفعت الأرباح المعدلة للسهم الواحد لدى “بلاك روك” خلال الربع بنسبة 16 % مقارنة بالعام الماضي لتصل إلى 12.05 دولار. وتجاوز ذلك متوسط تقديرات المحللين البالغ 10.87 دولار.

كما صعدت الإيرادات بنسبة 13 % إلى 5.4 مليار دولار مقارنة بالعام الماضي، ما يعكس ارتفاع الرسوم المرتبطة بـ“غلوبال إنفراستركتشر بارتنرز” والأثر الإيجابي لصعود الأسواق. وقد قابل ذلك جزئياً انخفاض رسوم الأداء.

ارتفعت أسهم “بلاك روك” بنسبة 8.4 % خلال جلسة الإثنين، متفوقة على الزيادة البالغة 6.6 % لمؤشر “إس أند بي 500”.



العالم عُرفت لسنوات بصناديق الأسهم والسندات ذات الرسوم المنخفضة، فإنها تواصل التوسع في الأسواق الخاصة والتنافس مع شركات مثل “بلاكستون» (Blackstone Inc) و“أبولو غلوبال مانجمنت» (Apollo Global Management Inc) و“كيه كيه آر أند كو» (KKR & Co) للوصول إلى المستثمرين المؤسسيين والأفراد بشكل متزايد.

بلاك روك.. مديرة أصول غير تقليدية قال فينك، في رسالته السنوية الأخيرة إلى المستثمرين، إن الشركة لم تعد “مديرة أصول تقليدية»، وتعهد بجعل الأصول الخاصة متاحة للجماهير.

بعد انتهاء الربع مباشرة، أتمت “بلاك

متوقع أسواق الأسهم العالمية إلى هبوط حاد، وهز أسواق السندات إذ وصلت في مرحلة ما إلى مستوى من التقلب يضاهي تقلب الأزمة المالية في عام 2008 وبداية جائحة عام 2020.

وبعد حوالي أسبوع، أصدر الرئيس تجميداً لمدة 90 يوماً على الرسوم الجمركية المفروضة على عشرات الشركاء التجاريين، وبعد انحسار حالة القلق، زاد المستثمرون مشترياتهم من الأسهم والسندات مع تعافي مؤشر “إس أند بي 500” والمؤشرات العالمية بسرعة.

استقبلت “بلاك روك” أيضاً 9.8 مليار دولار موجهة للاستثمارات البديلة خلال الفترة. ورغم أن أكبر شركة لإدارة الأصول في

استقطبت شركة “بلاك روك» (BlackRock Inc) تدفقات بقيمة 46 مليار دولار إلى صناديقها الاستثمارية، وارتفعت أصولها إلى مستوى قياسي بلغ 12.5 تريليون دولار مع صمود العملاء خلال الربع الثاني في وجه تقلبات سياسات الرئيس الأمريكي دونالد ترامب المرتبطة بالرسوم الجمركية.

قالت “بلاك روك»، ومقرها نيويورك، في بيان يوم أمس، إن المستثمرين أضافوا 85 مليار دولار إلى الصناديق المتداولة في البورصة و29 مليار دولار إلى الأسهم بشكل عام.

من ناحية أخرى، أخفقت التدفقات الصافية إلى الاستثمارات طويلة الأجل في بلوغ متوسط تقديرات المحللين الذين استطلعت “بلومبرغ” آراءهم والبالغ 61 مليار دولار، إذ سحب عميل مؤسسي واحد 52 مليار دولار من منتج منخفض الرسوم يتتبع أحد المؤشرات.

قال الرئيس التنفيذي لاري فينك في البيان: “علاقتنا المتنامية مع العملاء تنعكس في نمو داخلي أكثر تنوعاً في قاعدة رسوم الإدارة».

وبلغ إجمالي التدفقات الصافية إلى صناديق الشركة 68 مليار دولار، منها 22 مليار دولار إلى صناديق إدارة السيولة وصناديق أسواق المال.

المستثمرون يدعمون “بلاك روك” في بداية الربع الثاني، دفع إعلان ترامب عن رسوم جمركية صارمة بشكل غير

«أوبك» تبقي توقعاتها لنمو الطلب على النفط في 2025 دون تغيير للشهر الرابع

بينما أبلغت السعودية المنظمة بأن إنتاجها ارتفع بـ 176 ألف برميل يومياً، وذلك في إطار استمرار التحالف برفع الإنتاج للشهر الثالث توالياً.

ويأتي هذا في سياق القرارات التي اتخذها تحالف “أوبك+” هذا العام، آخرها زيادة الإنتاج بمقدار 548 ألف برميل يومياً، متجاوزاً مستويات الأشهر الثلاثة السابقة، في مسعى لاستعادة حصص سوقية فقدتها خلال فترة خفض الإمدادات.

وكانت الدول الثماني الرئيسية في التحالف قد اتفقت على زيادات تدريجية بواقع 411 ألف برميل يومياً خلال أشهر مايو ويونيو ويوليو، أي ما يعادل ثلاثة أضعاف الوتيرة السابقة.

وسمحت هذه الزيادة الأكبر في أغسطس بإعادة 2.2 مليون برميل يومياً من الإنتاج المعلق بحلول سبتمبر، مع خطة لزيادة أخرى مماثلة، وفقاً لتصريحات أحد مندوبي التحالف لـ “بلومبرغ».

وفي مقابلة مع “الشرق»، قال الأمين العام لـ “أوبك” هيثم الغيص إن التوقعات المستقبلية تشير إلى نمو مطرد في الطلب على الطاقة، مدفوعاً بزيادة عدد سكان العالم إلى 10 مليارات نسمة بحلول 2050، واتساع الاقتصاد العالمي، وانتقال نصف مليار شخص إلى مدن جديدة بحلول 2030، ما يستدعي استثمارات ضخمة في مشاريع البنية التحتية والطاقة.



حيث ارتفع إنتاجها الشهر الماضي بنحو 219 ألف برميل يومياً إلى 27.235 مليون برميل. وكانت السعودية صاحبة أكبر مساهمة في هذه الزيادة، إذ ارتفع إنتاجها بمقدار 173 ألف برميل يومياً، وفقاً للمصادر الثانوية،

ثبتت منظمة البلدان المصدرة أوبك «أوبك» توقعاتها لنمو الطلب العالمي على النفط لعام 2025 عند 1.3 مليون برميل يومياً، وهو المستوى نفسه للشهر الرابع على التوالي. كما أبقت على التقدير ذاته لعام 2026 دون تغيير.

“أوبك» توقعت، في تقريرها لشهر يوليو، أن يبلغ إجمالي الطلب العالمي على النفط خلال الربع الرابع من العام الحالي 106.36 مليون برميل يومياً، كما حافظت على توقعاتها للطلب السنوي لعام 2025 بكامله عند 105.13 مليون برميل يومياً، ولعام 2026 عند 106.42 مليون برميل يومياً، وذلك تماشياً مع تقديرات تقرير يونيو الماضي.

المعروض النفطي.. استقرار بالتوقعات وارتفاع بالإنتاج الفعلي

من جهة المعروض، أبقي التقرير على توقعات الشهر الماضي بالنسبة لزيادة الإمدادات من خارج تحالف «أوبك+» عند 800 ألف برميل يومياً في 2025، و700 ألف برميل يومياً العام المقبل.

أما على صعيد الإنتاج الفعلي، فأظهرت المصادر الثانوية السبع لمنظمة أوبك ارتفاع إنتاج تحالف “أوبك+” خلال يونيو بمقدار 349 ألف برميل يومياً، ليصل إلى 41.559 مليون برميل.

وجاءت الزيادة بشكل رئيسي من جانب دول “أوبك»،

الشركات الناشئة في المنطقة تضاعف جمع التمويل متحديّة التباطؤ العالمي

السعودية تواصل تصدّرها تمويلات رأس المال الجريء في المنطقة للعام الثالث على التوالي



ضاعفت الشركات الناشئة في الشرق الأوسط قيمة التمويل الذي جمعته خلال النصف الأول من العام، متحديّة تباطؤاً عاماً في تدفقات رأس المال الجريء بأسواق الدول الناشئة نتيجة الضبابية الاقتصادية وتوخي المستثمرين الحذر.

استقطبت شركات الشرق الأوسط نحو 1.35 مليار دولار من تمويلات رأس المال الجريء في الفترة بين يناير ويونيو، بقيادة السعودية والإمارات، وفقاً لمنصة البيانات ”ماغنيت“ (Magnitt).

تعزز النشاط الاستثماري في الشرق الأوسط نتيجة الدعم الحكومي إلى جانب إطلاق صناديق جديدة والصفقات الضخمة للشركات، بما في ذلك تمويل شركة ”نينجا“ للتوصيل السريع، التي أصبحت أحدث شركات ”اليونيكورن“ في السعودية. وأشارت منصة ”ماغنيت“ إلى أن الالتزامات والصفقات الخاصة بالذكاء الاصطناعي ساهمت في وضع المنطقة في ”مركز الزخم الاستثماري العالمي“.

تراجع عالمي حاد يقابله صعود إقليمي يشكل هذا الزخم الاستثماري في الشرق الأوسط تناقضاً لافتاً مع ما تشهده أسواق رأس المال الجريء في الدول الناشئة عالمياً، حيث تراجع حجم التمويل إلى 3.98 مليار دولار، وهو أضعف أداء خلال النصف الأول منذ عام 2017. وتركّز هذا التراجع بشكل خاص في جنوب شرق آسيا، وسط ضبابية تحيط بأسعار الفائدة والتوترات الجيوسياسية والرسوم الجمركية، وفقاً لـ ”ماغنيت“.

قالت ماغنيت: ”ما لم تنحسر التقلبات الاقتصادية الكبرى بشكل ملحوظ أو يتباطأ التضخم بوتيرة أسرع من المتوقع، ستبقى تدفقات رؤوس الأموال الخاصة إلى الأسواق

الناشئة انتقائية للغاية“. و”أسواق رأس المال الجريء الناشئة الأكثر قدرة على الصمود ستكون تلك التي تمتلك أنظمة تمويل محلية قوية، ودعمًا سيادياً مباشراً، وتعرضاً محدوداً للخدمات الخارجية“.

السعودية تتصدر تمويلات رأس المال الجريء إقليمياً

تواصل السعودية تصدّرها لجمع تمويلات رأس المال الجريء في الشرق الأوسط، بعدما احتلت المرتبة الأولى إقليمياً خلال النصف الأول من السنة، وللعام الثالث على التوالي.

شهدت المملكة إطلاق صناديق استثمارية جديدة تجاوزت قيمتها 245 مليون دولار، بدعم من صندوق الاستثمارات العامة في بعض منها، ما يعكس التزاماً متزايداً من

الدولة بدعم منظومة الشركات الناشئة. صفقات استراتيجية مدفوعة بزيارة ترامب

قالت ”ماغنيت“ إن الزخم الاستثماري في المنطقة تعزّز أيضاً بزيارة الرئيس الأمريكي دونالد ترامب في مايو إلى كلٍّ من السعودية والإمارات وقطر، والتي أسفرت عن إبرام مجموعة واسعة من الصفقات شملت قطاعات مثل الطيران والذكاء الاصطناعي. واصل قطاع التكنولوجيا المالية تصدّره باعتباره أكثر القطاعات استقطاباً للاستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا خلال النصف الأول من العام، بعدما تضاعف حجم تمويله ثلاث مرات على أساس سنوي، بقيادة شركات ناشئة تركز على خدمات الدفع والإقراض. ووفقاً لـ ”ماغنيت“، عاد اهتمام

المستثمرين إلى جولات التمويل من الفئة الأولى (أ) (Series A) والفئة الثانية (ب). المنطقة تستحوذ على نصف صفقات الأسواق الناشئة

قالت ”ماغنيت“ إن الشرق الأوسط استحوذ على نحو 50 % من صفقات الاندماج والاستحواذ في أسواق رأس المال الجريء الناشئة، وهي الحصة الأعلى خلال العامين الماضيين، في حين شهدت منطقة جنوب شرق آسيا تراجعاً في الصفقات. اختتمت ”ماغنيت“ بالقول: ”هذا التحول يُبرز هشاشة تعافي عمليات التخارج في أسواق رأس المال الجريء الناشئة“. كما أن ”نشاط الاندماجات والاستحواذات سيظل عرضة للقلب ما لم تنحسر التقلبات الاقتصادية وتحسن أوضاع التمويل“.

الإمارات والسعودية تقودان إصدارات سوق السندات المستدامة إقليمياً بالنصف الأول

أظهرت بيانات حديثة صادرة من «كابيتال ماركتس ليغ تيبلز» أن الإمارات والسعودية تلعبان دوراً رئيسياً في سوق السندات المستدامة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا خلال النصف الأول من عام 2025. يعكس هذا الدور توجّهاً قوياً نحو الاستدامة في التمويل بالمنطقة. ساهمت الإمارات بنسبة 34 % من إجمالي نشاط السندات الخضراء والاجتماعية والمستدامة والمربوطة بالاستدامة في المنطقة، حيث بلغت إصداراتها 3.22 مليار دولار أمريكي. من بين الإصدارات المهمة كانت ”تبريد“ بقيمة 700 مليون دولار و”أمنيات“ بـ 500 مليون دولار.

أما السعودية، فقد تصدرت المنطقة في إصدارات السندات المستدامة، مدفوعة بإتفاقها على مشاريع البنية التحتية لرؤية 2030. وصلت إصداراتها إلى 6.25 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من 2025، بزيادة 25 % مقارنة بالعام الماضي، وشكلت 66 % من إجمالي نشاط السندات بالمنطقة. قادت الحكومة السعودية إصدارات الصكوك بقيمة 1.58 مليار دولار، كما أصدر مصرف الراجحي صكوكاً مستدامة بقيمة 1.7 مليار دولار.

إطار عمل أمريكي جديد ينظم تعامل البنوك مع العملات المشفرة واشنطن تحذر المصارف من مخاطر فقدان المفاتيح التشفيرية والتعاقد مع أطراف ثالثة

العملات المشفرة، ما منح البنوك مساحة أوسع لتقديم منتجات وخدمات للعملاء المهتمين بالأصول المشفرة. كما ألغى بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في ذلك الوقت توجيهاً صدر 2022 يلزم البنوك بإبلاغه مسبقاً بشأن أي أنشطة تتعلق بالأصول المشفرة، موضحاً أن تلك الأنشطة ستخضع بدلاً من ذلك للرقابة من خلال عمليات الإشراف الاعتيادية.

وحدد البيان أبرز مجالات المخاطر والتنبيهات التي ينبغي على البنوك الأمريكية أخذها بعين الاعتبار، وهي:

- المخاطر المحتملة قبل تقديم خدمات إيداع العملات المشفرة.
- احتمال تحميل البنك المسؤولية عن خسائر العملاء في حال حدوث اختراق أو فقدان مفاتيح التشفير أو معلومات حساسة أخرى.
- خضوع علاقات إيداع العملات المشفرة لأحكام قانون السرية المصرفية / وقوانين مكافحة غسل الأموال.
- المخاطر الناشئة عن التعاقد مع أطراف ثالثة.
- أهمية وجود نطاق تدقيق مناسب، لا سيما فيما يتعلق بتقييم خبرات الإدارة والموظفين.

أصدرت الجهات التنظيمية في الولايات المتحدة الأمريكية إرشادات جديدة توضح كيفية تقديم البنوك لخدمات إيداع العملات المشفرة دون انتهاك القواعد، وذلك في أحدث خطوة من الجهات الرقابية لتقنين العملات المشفرة في عهد الرئيس الأمريكي دونالد ترامب، كما تأتي في إطار دراستها لكيفية انخراط البنوك التقليدية في مجال الأصول المشفرة.

قالت الجهات التنظيمية في بيان مشترك صدر أمس إن على البنوك التي تفكر في تقديم خدمات إيداع العملات المشفرة أن تأخذ بعين الاعتبار الطبيعة المتغيرة لهذه السوق، بما في ذلك التكنولوجيا التي تقوم عليها.

حوكمة مخاطر العملات المشفرة أوضح كل من بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وشركة تأمين الودائع الفيدرالية ومكتب المراقب المالي للعملة أن على المؤسسات المالية تطبيق إطار حوكمة للمخاطر يكون مناسباً وقادراً على التكيف مع المخاطر ذات الصلة.

في أبريل الماضي، كانت الجهات التنظيمية قد سحبت توجيهات سابقة تتعلق بالمخاطر المرتبطة بقطاع

شركات صينية تتسابق لشراء شرائح إنفيديا بعد استئناف مبيعاتها إلى الصين

قررت شركة إنفيديا الأمريكية استئناف مبيعات شرائح الذكاء الصناعي من طراز H20 في الصين، بعد فترة طويلة من التوقف نتيجة القيود الأمريكية على تصدير التكنولوجيا المتقدمة.

وفور إعلان هذه الخطوة، سارعت عدة شركات صينية متخصصة في التكنولوجيا إلى تقديم طلبات شراء كبيرة من شرائح إنفيديا لتأمين احتياجاتها من المعالجات المتقدمة.

توقفت مبيعات إنفيديا في الصين نهاية 2023 وبداية 2024 بفعل تشديد وزارة التجارة الأمريكية على تصدير معدات الذكاء الصناعي، وذلك بحجة مخاوف الأمن القومي.

سمحت الولايات المتحدة لنموذج H20، وهو إصدار معدل يراعي القيود الأمريكية على الأداء، بالدخول للأسواق الصينية، بعدما واجهت إنفيديا خسائر في حصتها السوقية لصالح منافسين صينيين محليين.

تعتبر شرائح الذكاء الصناعي ضرورية لتدريب النماذج اللغوية الضخمة وتشغيل الروبوتات وتطبيقات الرؤية الحاسوبية والخدمات السحابية الذكية.

مع استمرار القيود الأمريكية وإمكانية تشديدها مستقبلاً، تسعى الشركات الصينية لتخزين أكبر قدر ممكن من الشرائح قبل حدوث أي اضطرابات في سلاسل الإمداد.

رغم تطور بعض الشركات الصينية في مجال أشباه الموصلات، ما زالت منتجات إنفيديا تتفوق من حيث الكفاءة والقدرة التكنولوجية.

ومن المتوقع قيام إنفيديا بتوزيع شحنات الشرائح عبر قنواتها المتواجدة في شنغهاي وهونغ كونغ بداية من أواخر يوليو 2025.

صافي الأصول الأجنبية للمركزي السعودي يتراجع إلى 433.97 مليار دولار بنهاية يونيو

انخفض صافي الأصول الأجنبية للبنك المركزي السعودي «ساما» بنهاية شهر يونيو الماضي بنحو 2.5 % على أساس سنوي، وبما يعادل 42.5 مليار ريال (11.33 مليار دولار) مقارنةً مع قيمته في الشهر المماثل من العام الماضي؛ بحسب مسح البنك المركزي.

وبلغ صافي الأصول الأجنبية للبنك المركزي 1.627 تريليون ريال (433.97 مليار دولار) بنهاية يونيو الماضي؛ مقابل 1.669 تريليون ريال (445.3 مليار دولار) بنهاية الشهر ذاته من عام 2024م.

وعلى أساس شهري، انخفض صافي الأصول الأجنبية للبنك المركزي السعودي «ساما» بنحو 0.35 % بنهاية شهر يونيو 2025م، وبتراجع يقدر بـ 5.73 مليار ريال (1.53 مليار دولار) عن قيمته بنهاية شهر مايو الماضي. وبلغ صافي الأصول الأجنبية لـ «ساما» في نهاية مايو 2025 نحو 1.633 تريليون ريال (435.49 مليار دولار)، حيث كان يعتبر أعلى مستوى يصل له في 9 أشهر؛ منذ أن بلغ 1.674 تريليون ريال (446.6 مليار دولار) بنهاية شهر أغسطس 2024م.

وأظهر مسح البنك المركزي، ارتفاع حجم القاعدة النقدية بنهاية شهر يونيو 2025 إلى 433.48 مليار ريال (115.59 مليار دولار)، مقابل 403.5 مليار ريال (107.6 مليار دولار) بنهاية الشهر المماثل من عام 2024؛ لترتفع بنسبة 7.4 % وبما يعادل 29.97 مليار ريال (7.99 مليار دولار).

وانخفض صافي المطالبات على الحكومة بنهاية يونيو الماضي بنحو 7.76 % على أساس سنوي، إلى 442.64 مليار ريال (118.04 مليار دولار)، مقابل 479.89 مليار ريال (127.97 مليار دولار) بنهاية الشهر ذاته من عام 2024.

السعودية تتصدر دول الشرق الأوسط في الاستثمار الجريء خلال النصف الأول

عامي 2023 و2024، بحسب تقرير مشترك بين البرنامج الوطني لتنمية تقنية المعلومات (NTDP) ومنصة “MAG-NiTT”، العام الجاري.

وسجّل الاستثمار الجريء في المملكة معدل نمو سنوي مركب بلغ 49 % خلال الفترة من 2020 إلى 2024، مقارنة بـ 4 % فقط على مستوى المنطقة، في مؤشر على تسارع دعم بيئة الشركات الناشئة محلياً.

وأوضح التقرير أن السعودية أغلقت 418 صفقة في المراحل المبكرة، منها 80 شركة توقفت عن العمل، و6 شركات فقط تم الاستحواذ عليها. أما في الجولة “أ”، فقد انتقلت 33 شركة فقط إلى هذه المرحلة، بينما لم يتجاوز عدد الشركات في الجولة “ب” 9 شركات، وانخفض إلى 5 فقط في المراحل المتأخرة.

في المقابل، بلغ عدد الشركات في المراحل المبكرة خارج السعودية 1,970 شركة، منها 491 حالة إغلاق و45 عملية استحواذ. بينما تراجع عدد الشركات التي بلغت الجولة “ب” إلى 31 شركة فقط، وانخفض العدد في المراحل المتأخرة إلى 6 شركات فقط، مع حالة إغلاق واحدة دون أي استحواذ.

حافظت السعودية على موقعها كأكبر سوق للاستثمار الجريء في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا خلال النصف الأول من عام 2025.

وبلغت قيمة الاستثمارات في الشركات الناشئة السعودية نحو 3.2 مليارات ريال (860 مليون دولار) في النصف الأول، متجاوزة بذلك إجمالي ما تحقق في عام 2024 بالكامل، بحسب تقرير صادر عن منصة MAGNiTT المتخصصة في بيانات رأس المال الجريء، اليوم الثلاثاء.

وأظهرت البيانات أن السعودية استحوذت على 56 % من إجمالي الاستثمارات الجريئة في المنطقة خلال الفترة، وحققت رقمًا قياسيًا جديدًا في عدد الصفقات التي وصلت إلى 114 صفقة، في مؤشر على تنامي جاذبية السوق السعودية وبيئتها التنافسية.

وقال التقرير إن هذا النمو يعكس التطور الذي تشهده المملكة في مختلف القطاعات الاقتصادية والمالية ضمن إطار رؤية السعودية 2030، التي تهدف إلى تعزيز الاقتصاد الوطني وتنويعه بعيدًا عن الاعتماد على النفط.

حافظت السعودية على صدارتها في قطاع الاستثمار الجريء في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا خلال

«أوراكل» تستثمر 3 مليارات دولار في البنية السحابية والذكاء الصناعي بألمانيا وهولندا

أعلنت شركة أوراكل أنها ستستثمر 3 مليارات دولار خلال السنوات الخمس المقبلة في البنية التحتية للحوسبة السحابية وتطبيقات الذكاء الصناعي في ألمانيا وهولندا، ضمن خطة توسع تستهدف تلبية الطلب المتزايد في السوق الأوروبية على خدماتها السحابية.

وأوضحت الشركة أنها ستخصص ملياري دولار لمشروعاتها في ألمانيا، ومليار دولار لتوسعة البنية السحابية في هولندا، بهدف تعزيز قدرتها على تقديم خدمات الحوسبة المتقدمة للعملاء في المنطقة. تأتي هذه الخطوة في سياق سباق تقوده كبرى شركات التكنولوجيا العالمية لتوسيع قدراتها في الذكاء الصناعي بعد النجاح الكبير الذي حققته أدوات مثل ChatGPT من OpenAI، ما دفع الشركات إلى ضخ عشرات المليارات في البنية التحتية السحابية. شهدت أوراكل التي توفر منصات سحابية تستخدمها الشركات في بناء نماذج ذكاء صناعي، ارتفاعاً في أسهمها بنسبة 38 % منذ بداية 2025، كما رفعت في يونيو توقعاتها لإيرادات العام، مدفوعة بالطلب المتنامي على خدماتها المدعومة بالذكاء الصناعي. ضمن استراتيجيتها لدعم الذكاء الصناعي، تشارك أوراكل في مشروع مشترك يُعرف باسم Stargate، يهدف إلى تطوير قدرات حوسبة واسعة النطاق مخصصة لتشغيل نماذج OpenAI، في خطوة تؤكد تركيزها على البنية التحتية القابلة للتوسع في هذا القطاع سريع النمو.

أعلنت شركة أوراكل أنها ستستثمر 3 مليارات دولار خلال السنوات الخمس المقبلة في البنية التحتية للحوسبة السحابية وتطبيقات الذكاء الصناعي في ألمانيا وهولندا، ضمن خطة توسع تستهدف تلبية الطلب المتزايد في السوق الأوروبية على خدماتها السحابية. وأوضحت الشركة أنها ستخصص ملياري دولار لمشروعاتها في ألمانيا، ومليار دولار لتوسعة البنية السحابية في هولندا، بهدف تعزيز قدرتها على تقديم خدمات الحوسبة المتقدمة للعملاء في المنطقة. تأتي هذه الخطوة في سياق سباق تقوده كبرى شركات التكنولوجيا العالمية لتوسيع قدراتها في الذكاء الصناعي بعد النجاح الكبير الذي حققته أدوات مثل ChatGPT من OpenAI، ما دفع الشركات إلى ضخ عشرات المليارات في البنية التحتية السحابية. شهدت أوراكل التي توفر منصات سحابية تستخدمها الشركات في بناء نماذج ذكاء صناعي، ارتفاعاً في أسهمها بنسبة 38 % منذ بداية 2025، كما رفعت في يونيو توقعاتها لإيرادات العام، مدفوعة بالطلب المتنامي على خدماتها المدعومة بالذكاء الصناعي. ضمن استراتيجيتها لدعم الذكاء الصناعي، تشارك أوراكل في مشروع مشترك يُعرف باسم Stargate، يهدف إلى تطوير قدرات حوسبة واسعة النطاق مخصصة لتشغيل نماذج OpenAI، في خطوة تؤكد تركيزها على البنية التحتية القابلة للتوسع في هذا القطاع سريع النمو.

السعودية تصدر مكوكا محلية بقيمة 5.02 مليار ريال بطرح يوليو

أعلن المركز الوطني لإدارة الدين الانتهاء من استقبال طلبات المستثمرين على الإصدار المحلي لشهر يوليو 2025م، ضمن برنامج صكوك حكومة المملكة العربية السعودية بالريال السعودي.

وكشف المركز الوطني لإدارة الدين، في بيان له يوم الثلاثاء، عن تحديد إجمالي حجم التخصيص بمبلغ 5.02 مليار ريال، وقسمت الإصدارات إلى 4 شرائح.

وبلغ حجم الشريحة الأولى 776 مليون ريال لصكوك تُستحق في عام 2029 ميلادي، وبلغت الشريحة الثانية 1.34 مليار ريال لصكوك تستحق في عام 2032 ميلادي، وبلغت الشريحة الثالثة 823 مليون ريال لصكوك تُستحق في عام 2036 ميلادي، فيما بلغت الشريحة الرابعة 2.081 مليار ريال لصكوك تستحق في عام 2039 ميلادي.



الاقتصادية

جريدة النخبة
ورواد المال والأعمال



نستقبل الاخبار على البريد التالي: news@aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني: www.aleqtisadyah.com

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:

وزير الخزانة الأمريكي يدعو باول لترك مجلس الفيدرالي بالكامل في مايو

وفي حال لم يعلن باول بوضوح عن نيته مغادرة المجلس، فلن يكون أمام ترامب سوى شاغر واحد لملئه العام المقبل، مع انتهاء ولاية أدرينا كوغلر في يناير.

وقال بيسنت الشهر الماضي إن أحد السيناريوهات المطروحة يقضي بالكشف عن اسم رئيس الفيدرالي الجديد في أكتوبر أو نوفمبر، تمهيداً لملء هذا المنصب الشاغر.

شروط ترامب في رئيس الفيدرالي الجديد

أوضح ترامب مراراً أنه يريد لخليفة باول أن يكون من المؤيدين لخفض أسعار الفائدة، ووجه انتقادات متكررة لرئيس الفيدرالي الحالي بسبب تمسكه بمستوى الفائدة الحالي، رغم قيامه بخفضها العام الماضي.

من جانبهم، أعرب صناع السياسة النقدية في البنك المركزي عن قلقهم من أن تؤدي الزيادات الجمركية التي أقرها ترامب إلى دفع التضخم للارتفاع، مشيرين إلى أنهم بحاجة إلى مزيد من البيانات قبل استئناف خفض الفائدة.

ويُتَظَر صدور بيانات التضخم اليوم الثلاثاء، حيث سيُعلن عن قراءة مؤشر أسعار المستهلكين لشهر يونيو. وقال بيسنت إنه لم يطلع على الأرقام قبل ظهوره الإعلامي، لكنه أضاف: "لن أضع الكثير من الأهمية على رقم واحد فقط"، مشيراً إلى أن البيانات الأخيرة تظهر أن المخاوف من "حدوث ارتفاع كبير في الأسعار" لم تتحقق.

واختتم: "ارتكب الفيدرالي أخطاء كبيرة في التوقعات الاقتصادية، وقد يكون هذا أحدها"، لكنه مع ذلك شدد على أن ترامب "قال مراراً إنه لا يعتزم إقالة جيروم باول".



سكوت بيسنت

مضيفاً أن "القرار في نهاية المطاف يعود إلى الرئيس ترامب، وسيتم اتخاذ الخطوة بالوتيرة التي يراها مناسبة".

رد فعل الأسواق على تصريحات بيسنت

تراجعت أسعار سندات الخزانة عقب تصريحات بيسنت، حيث قفز العائد على السندات لأجل عامين إلى أعلى مستوى له خلال الجلسة عند 3.92 ٪. كما قلص مؤشر بلومبرغ الفوري للدولار خسائره واستقر بشكل طفيف عند الساعة 7:55 صباحاً بتوقيت نيويورك.

ألمح وزير الخزانة الأمريكي، سكوت بيسنت، إلى أن رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي جيروم باول ينبغي أن يتنحى عن عضويته في مجلس البنك المركزي عند انتهاء ولايته كرئيس في مايو 2026.

وقال بيسنت في مقابلة مع تلفزيون بلومبرغ يوم أمس «من التقاليد أن يتنحى رئيس الاحتياطي الفيدرالي أيضاً عن منصبه كعضو في مجلس المحافظين». وأضاف: «هناك الكثير من الحديث عن احتمال وجود رئيس ظل للفيدرالي يثير الבלبله قبل تعيين خليفة له. ويمكنني القول إن بقاء رئيس سابق للفيدرالي في المجلس سيكون مربكاً جداً للأسواق».

مصير رئيس الاحتياطي الفيدرالي

تنتهي ولاية باول كعضو في مجلس محافظي الفيدرالي خلال يناير 2028، مما يعني أنه يمكنه نظرياً البقاء والمشاركة في صنع السياسات النقدية حتى بعد انتهاء رئاسته في مايو المقبل. لكن باول رفض مراراً الإجابة عن سؤال ما إذا كان سيبقى في المجلس، وهو ما عقد عملية اتخاذ القرار بالنسبة للرئيس الأمريكي دونالد ترامب ومستشاريه الذين يخططون لاختيار خليفة في قيادة الفيدرالي العام المقبل.

ولفت بيسنت أن "هناك عملية رسمية بدأت بالفعل" لاختيار المرشح القادم لرئاسة الاحتياطي الفيدرالي، مشيراً إلى وجود «عدد كبير من المرشحين الجيدين داخل وخارج الاحتياطي الفيدرالي».

وعند سؤاله عما إذا كان ترامب قد طلب منه شخصياً تولي المنصب، قال بيسنت: "أنا جزء من عملية اتخاذ القرار"،

الاقتصادية

ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد

50300624

أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب