

تعاملات الأطراف ذات الصلة مع الشركات المساهمة تحت المجهر

كيف تعمل مجالس الإدارات عند القرارات المصيرية التي فيها أطراف ذات صلة؟

القرارات الجوهرية هل هي نتاج دراسات وتوصيات فنية؟ أم اجتهاد من مجلس الإدارة؟

هل عروض أسعار الأطراف ذات الصلة عادلة في شراء الحصص أو الأصول؟

في حالات رفض الأسعار... لماذا لا تعلن مجالس الإدارات السعر العادل؟

| كتب حازم مصطفى:

يتساءل الكثير من المستثمرين عن القرارات المصيرية التي تتخذها مجالس الإدارات المدعومة من كبار الملاك في بعض الحالات التي يكون فيها الطرف الثاني ذو صلة.

كثير من الحالات، التي تتم فيها التعاملات مع الأطراف ذات الصلة، تركز على محورين:

الأول: إما مساهمات بأصول عينية للدخول في شراكة أو غيرها، وفي هذه الحالة المساهمة العينية غير المسعرة تتم وفقاً للتقييمات، وبالتالي يحتسب سعرها بعد العرض على مجلس الإدارة، والتساؤل الذي يبرز هنا، كيف يمكن لمجلس الإدارة أن يقيم السعر أو العرض؟ وعلى أي أساس يمكنه القبول أو الرفض؟

2 في بعض الحالات التي يكون فيها تقييم أو توصية بعرض سعر يخص أصل أو استحواد أو غيره، ويقوم مجلس الإدارة بالتوصية برفض السعر أو العرض، لماذا لا يعلن مجلس الإدارة السعر العادل في هذه الحالة، أو يطلب استشارة موازية في ذات الوقت وتقييم عادل محايد من طرف آخر، حتى يعلن

خاصة غير مساهمة في أنشطة وأعمال الشركة محل السيطرة، سواء سيطرة بالملكية أو سيطرة إدارية فقط؟

6 متى يمكن الكشف عن الأسماء المستفيدة أو تحديد من هم الأطراف ذو الصلة الذين يمثلون الطرف المقابل للشركة المساهمة في التعاملات؟

7 هل يتم الاعتماد على تقييم واحد في تسعير الأصول غير المسعرة عند استخدامها في مساهمة عينية، عندما تكون مملوكة لطرف ذو صلة في شركة مساهمة عامة؟

3 في حالات الاقتراض من الشركات بشكل بيني أو من طرف ذو صلة، ومن ثم يتم لاحقاً سداد الدين سداد عيني، لماذا لا يتم الالتزام بإعادة الدين نقداً؟ وعندما يكون لدى الشركة المقرضة فائض سيولة، هل إقراضه لشركة تابعة أو زميلة أو طرف ذو صلة له جدوى اقتصادية وأفضلية على استثمار السيولة في فرص تشغيلية؟ وهل العائد من الإقراض لهذا الطرف في مصلحة الشركة والمساهمين عموماً؟

مسؤولية جسيمة تقع على عاتق مجالس الإدارات والأعضاء المستقلين ومراقبي الحسابات، وهي تزداد عمقاً ومسؤولية بشكل جسيم مع تطور الممارسات.

للمساهمين بشفافية بأن السعر المقدم عند 250 فلساً على سبيل المثال غير عادل، والسعر العادل 300 فلساً، وهنا تكون المعلومة مكتملة والرفض مبرر، وكل مساهم لديه صورة واضحة للفجوة السالبة بين العرض المقدم والسعر العادل؟

3 في حالات الشراء التي تتم لصالح الأطراف ذات الصلة لأي أصل من أصول الشركة بموافقة مجلس الإدارة، هل لو تقدم مستثمر خارجي غير الطرف ذو الصلة بذات السعر أو سعر أفضل نسبياً بأي هامش كان، هل ستتم الموافقة على العرض الخارجي المقدم واختياره على عرض الطرف ذو الصلة؟

4 لماذا تتم مزاحمة الشركات المساهمة بتعاملات الأطراف ذات الصلة في شراء أصول منها أو بيع أصول عليها؟ إذا كان الأصل جيد ومدروم وذو قيمة، لماذا لا يتم البحث له عن مشتري خارجي؟ وفي حال الرغبة في الشراء لماذا لا يتم شراء الأصل من المصدر الأول قبل أن ينتقل للشركة المساهمة وبعدها يتم بيعه للطرف ذو الصلة؟

5 الطرف ذو صلة عندما يكون مالك رئيسي في الشركة فهو مستفيد من نجاح أعمالها وعملياتها، ما المبرر الذي يدفع أي طرف لخلط تعاملات مالية

البورصة تحت الضغط... تترقب نتائج الكبار

المناقصات تدفق على الشركات المدرجة

4

القيمة السوقية
تراجع وتسجل
51.365 مليار
دينار

3

البورصة تخسر
379.8 مليون دينار
وسط غياب للمبادرات
وضعف السيولة

2

مجاميع شعبية
ذات أصول تشغيلية
فقدت بريقها تزيد
من ضعف السوق.

1

هل تستفيق
المجاميع
التشغيلية الخاملة
منذ بداية العام؟



كتب محمود محمد:

واصلت بورصة الكويت تسجيل تراجعات، حيث خيمت قرارات البيع وجني الأرباح على الأغلبية المطلقة من الأسهم التي شملها التداول، بواقع 87 شركة منخفضة إلى 37 شركة مرتفعة فقط، بنسبة 70% لصالح النزول و30% لصالح الارتفاع ما يعكس المزاج العام.

بجانب وقف وكبح جماح محترفي التعامل في المنتج، يأتي أيضاً توقف محركات المطلعين في الشركات التي لم تعلن نتائجها حتى الآن، حتى وإن كانت تعاملات المطلعين ليست بالقوة المالية المؤثرة، إلا أنها تمنح المستثمرين جرعة من الثقة الكبيرة، خصوصاً وأن استثمار الملاك في الشركة ومبادراتهم بتعزيز نسب الملكيات ولو طفيفة تدعم الثقة لدى المستثمر القائم وتحفز الجديد.

ليس مطلوباً أن يستمر السوق يومياً بتسجيل مكاسب قياسية، لكن الأهم هي عوامل الدعم والأساسيات الاقتصادية والمالية للشركات والبيئة التشغيلية، وهي كما يراها المراقبون في مرتبة جيدة وقوية.

فمن جهة، الشركات تواصل حصد المناقصات بمبالغ كبيرة، وهي استمرار لسلسلة مناقصات حصلت عليها الشركات من بداية العام، ما يعكس استدامة الأعمال والأنشطة، وتحقيق استقرار مستقبلي في تدفقات الشركات، علماً أن هذه المشاريع سبقها خطابات

ضمان ويستتبعها طلبات ضمان.

النشاط التشغيلي وفقاً للمؤشرات يسجل نمواً ملحوظاً، برغم المنافسة والتحديات والرهان على القادم والذي يستعد له الجميع بإضافة أنشطة جديدة وتعديلات جوهرية وتعزيز الأزرع التابعة والزميلة التي يمكنها تحقيق تكامل مستقبلي للخدمات التي تقدمها المجاميع.

يمر السوق حالياً بمرحلة ضغط نتيجة المتغيرات التي تشهدها أسواق عالمية وخليجية، وكذلك النتائج الفصلية، وتأخر شركات قيادية كبرى زاد من التنبؤات السلبية، وإن كانت الأجواء العالمية اقتصادياً أفضل حالياً من مطلع الرسوم الجمركية، حيث بدت غيوم الحرب التجارية تنقشع، والاتفاقات مع التكتلات الاقتصادية الكبرى المؤثرة أخذت منحى أكثر إيجابية في كل من الاتجاهين ولمصلحة الطرفين، ما يعني أن التخوفات التي كانت قائمة من ركود تضخمي وتباطؤ اقتصادي تحول إلى تفاؤل وإمكانية تحقيق معدلات نمو.

لا يزال في السوق مجاميع ضخمة وقوية لكنها خاملة على صعيد الأداء، بالرغم من أنها من أكثر المجاميع شعبية وثقة ولديها أصول ضخمة تشغيلية ومؤثرة، لكنها تحتاج إعادة اكتشاف «ونفض الغبار»، لا سيما وأن أسعارها السوقية لا تعكس أبداً جودة الأصول والأرباح ومستقبل الأداء والنمو. السوق عموماً ينتظر مبادرة تدفعه للتماسك ثم

التحول، وستتوكل مع انتهاء الإعلانات الفصلية وحسم ملف الفائدة الذي يربك معظم القرارات ما بين ترقب وانتظار وحذر من أي متغيرات طارئة. أغلقت المؤشرات الرئيسية لبورصة الكويت تعاملات الاثنين على تراجع جماعي، وسط انخفاض لـ 11 قطاعاً.

انخفض مؤشر السوق الأول والعام بـ 0.70% و0.73% على التوالي، كما تراجع مؤشر السوق الرئيسي بـ 0.86%، ونزل «الرئيسي 50» بـ 0.75% عن مستوى الأحد الماضي.

وسجلت البورصة تداولات بقيمة 72.56 مليون دينار، وزعت على 413.62 مليون سهم، بتنفيذ 25.34 ألف صفقة.

وأثر على الجلسة تراجع 11 قطاعاً على رأسها التكنولوجيا بواقع 4.47%، بينما ارتفع قطاع التأمين والرعاية الصحية بـ 1.79% و0.22% على التوالي.

شهدت التعاملات تراجع سعر 87 سهماً في مقدمتها «وربة كابيتال» بـ 9.08%، عقب تغير بهيكل ملكيتها، وارتفع سعر 36 سهماً في صادراتها «وثاق» بواقع 26.21%، واستقر سعر 9 أسهم.

وتقدم سهم «اكتتاب» المرتفع 6.31% نشاط الكميات بحجم بلغ 47.04 مليون سهم وتصدر السيولة «بنك وربة» بقيمة 6.38 مليون دينار، عقب موافقة المركزي على تعيين جهات استشارية لدراسة جدوى الاندماج مع «الخليج».

إفصاحات البورصة

الفنادق الكويتية» تجدد عقد حدود ائتمانية بـ 5.7 مليون دينار

أعلنت شركة الفنادق الكويتية تجديد عقد اتفاقية حدود ائتمانية مع أحد البنوك الكويتية الإسلامية بقيمة إجمالية وقدرها 5.7 مليون دينار كويتي. وأوضحت أن تجديد العقد سيكون اعتباراً من تاريخ 28 يوليو 2025، وحتى تاريخ 28 أبريل 2026، وذلك لاستخدامها في الأنشطة التشغيلية للشركة. وحققت «الفنادق الكويتية» ربحاً بلغت بـ 720.08 ألف دينار في النصف الأول من العام الحالي، مقابل 618.16 ألف دينار بالفترة ذاتها من العام المنصرم، بزيادة سنوية 16.49%.

«التخصيص» تعلن تسهيل خطاب ضمان وخسارة الكفيل 740 ألف دينار

تسلمت شركة التخصيص القابضة كتاباً من أحد البنوك المحلية يُفيد قيام طرف ثالث بطلب من البنك القيام بتسهيل خطاب ضمان، والذي يخص عقد إنشاء وإنجاز وصيانة؛ ليقوم البنك بتسهيل الخطاب يوم 25 يونيو 2025. تم قيد قيمة الخطاب كمديونية مستحقة على شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات التابعة والمملوكة بنسبة 50% لشركة التخصيص القابضة، وقد أصبح الرصيد مكشوفاً بمبلغ 740.14 ألف دينار كويتي، عدا الفوائد وغرامات التأخير المستحقة حتى تاريخ الكتاب، وما يستجد.

ولفت البيان إلى أن الشركة المكفولة لم تبادر إلى تغطية الرصيد المدين، وباعتبار أن شركة التخصيص القابضة كفيل شخصي متضامن وراهن لشركة أبيار يطالب البنك بسداد هذا الالتزام في غضون 5 أيام من تاريخ الكتاب وفقاً لأحكام عقود التسهيلات المصرفية المبرمة. وأوضح «التخصيص» أنها ستقوم بسداد المبلغ تجنباً للوقوع بحالة إخلال أو تسهيل أي من الضمانات الموجودة لدى البنك، منوهة بأنه وبالإستعلام من الشركة التابعة أفادت أنها ستقوم بمخاطبة الطرف الثالث لمعرفة أسباب قيامه بتسهيل خطاب الضمان.

وعن الأثر المالي لذلك الإجراء، توقعت «التخصيص» تحقيق خسارة في قائمة الدخل بقيمة 70.14 ألف دينار كويتي لشركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات التابعة، وتحقيق خسارة في قائمة الدخل بقيمة 370.07 ألف دينار كويتي، طبقاً لنسبة تملكها البالغة 50%، وسينعكس ذلك على البيانات المالية للربع الثاني من عام 2025. وتفاقت خسائر «التخصيص» بنسبة 881% في الربع الأول من العام الحالي إلى مليون دينار، مقابل خسائر بقيمة 101.98 ألف دينار خلال نفس الفترة من 2024.

بعائد يتراوح بين 3% إلى 5% خلال فترة تنفيذ العقد «بيوت القابضة»: «بيت الموارد» تفوز بمناقصتين بقيمة 8 ملايين دينار

واستمرراً لمحافظة شركة بيوت القابضة على النهج الشفاف في تعاملاتها كافة لا سيما عقودها الخدمية التي تقدمها لمختلف الجهات فقد أعلنت عن أن هامش الربح المنتظر يتراوح بين 3% إلى 5% طوال فترة العقد لكل مناقصة. الشفافية التي تلتزم بها الشركة جديرة بالثقة التي تحرص على بنائها مع المساهمين كافة، وتساعدهم في تكوين صورة واضحة وعادلة عن تدفقات وأرباح الشركة.

أعلنت شركة بيوت القابضة ترسية مناقصتين على شركة بيت الموارد الكويتي لخدمات الموارد البشرية التابعة لها بإجمالي 8 ملايين دينار كويتي لتوريد عمالة لشركة نفط الكويت. بلغت قيمة المناقصة الأولى 4.52 مليون دينار كويتي لمدة سنتين. وبلغت قيمة المناقصة الثانية 3.48 مليون دينار كويتي، لمدة سنتين لتوفير خدمات توريد عمالة لشركة نفط الكويت.



«أولى تكافل»: استلمنا 410 آلاف دينار جزءاً من دفعة بيع استثمار

ذا علاقة المقصود هو شركة زميلة للشركة الأم المسيطرة على شركة الأولى للتأمين التكافلي. وكانت «أولى تكافل» قد تحولت للربحية في الربع الأول من عام 2025 بقيمة 6.06 ألف دينار، مقابل خسائر بقيمة 42.75 ألف دينار لذات الفترة من العام السابق.

ونوهت «الأولى» بأنه تم تسجيل ربح بمبلغ 35.83 ألف دينار كويتي ناتج عن تخفيض مخصص خصم التدفقات النقدية سيتم تسجيله في الربع الثالث من 2025، مع انخفاض المستحق من أطراف ذات صلة بقيمة الدفعة، وزيادة بند الأرصدة لدى البنوك بنفس القيمة. وذكرت في بيان منفصل أن الطرف

أعلنت شركة الأولى للتأمين التكافلي تسلم 410 آلاف دينار كويتي من قبل طرف ذات علاقة، كجزء من الدفعة الثانية من بيع استثمار كان مملوكاً للشركة. وتمثل ذلك الاستثمار في حصة الشركة الأولى للتأمين التكافلي في ملكية شركة عقارية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

«أم القيوين» تبيع 60 ألف سهم في «الكويتية الإماراتية»

يوم 24 يوليو الحالي ببيع 130 ألف سهم. وتكبدت «الكويتية الإماراتية» خسائر في النصف الأول من عام 2025 بقيمة 254.41 ألف دينار، فيما ارتفعت أرباح «أم القيوين» بالربع الأول من العام الحالي 10.57% عند 1.01 مليون دينار.

مساهم في «الكويتية الإماراتية» بحصة 62.25%، وتتبعه مجموعة الصناعات الوطنية القابضة بنحو 7.37%. يُشار إلى أن «أم القيوين» تُجري بالفترة الأخيرة العديد من الصفقات على أسهم «الكويتية الإماراتية» كان آخرها ما أعلن

المالية بعد ذلك التعامل 400 ألف سهم. واستناداً إلى بيانات بورصة الكويت، فإن رأس مال «الإماراتية» يبلغ 17.63 مليون دينار، ويعد سالم عبدالله الحوسني ومجموعته (شركة السالم المحدودة، شركة أم القيوين للاستثمارات العامة) أكبر

باعت شركة أم القيوين للاستثمارات العامة عضو مجلس الإدارة في شركة الكويتية الإماراتية القابضة 60 ألف سهم في الأخيرة. بلغ سعر السهم في الصفقة التي تمت الأحد 197.9 فلس، ووصل رصيد الأوراق

إفصاحات البورصة

«المركزي» يوافق لـ «وربة» و«الخليج» على تعيين جهات استشارية لدراسة جدوى الاندماج

البنكين؛ لخلق كيان مصرفي واحد متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، وموافقة مجلس إدارة بنك الخليج على المقترح. وتبع ذلك إعلان البنكين في 28 مايو 2025، تلقي كتاب من بنك الكويت المركزي يُفيد بإحاطته علماً بمضمون مقترح دراسة جدوى عملية الاندماج بين البنكين، وتوقيع مذكرة تفاهم تتضمن بند سرية المعلومات وكافة أسس مناقشتها بالتعاون بشأن الاندماج. ووفق آخر بيانات معلنة، فقد انخفضت أرباح بنك الخليج خلال الربع الثاني من العام الحالي 4.3% عند 14.69 مليون دينار، وبلغت أرباح بنك وربة في الربع الأول من عام 2025 نحو 5.51 مليون دينار بنمو سنوي 16.4%.

بنك الكويت المركزي على عملية الاندماج؛ وذلك بعد الحصول على موافقة الجمعية العامة لمساهمي كلا البنكين والجهات الرقابية الأخرى. وأكد «وربة» و«الخليج» التزامهما التام بالمتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة؛ بما في ذلك الحصول على جميع الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة، والإفصاح عن أي تطورات جوهرية تتعلق بهذا الشأن في الوقت المناسب. وكانت بورصة الكويت قد أوقفت التداول على البنكين في 26 مايو 2025 لمدة ساعة، بعد إعلان «وربة» موافقة مجلس الإدارة وإعطاءه التوجيهات؛ لتقديم مقترح لبنك الخليج لدراسة جدوى عملية اندماج كلا

دراسة جدوى عملية الاندماج وأعمال الفحص النافية للجهالة. تتمثل تلك الجهات في جولدمان ساكس كمستشار استثمار، وشركة ماكنزي الكويت للاستشارات الإدارية كمستشار إداري وتجاري، وشركة برايس ووتر هاوس كوبرز كمستشار مالي وضريبي، ومكتب المستشار الدولي كمستشار قانوني محلي، وشركة فريشفيلدز بروكهاوس ديرينجر كمستشار قانوني عالمي. وتجدد الإشارة أن بنك الكويت المركزي قد أخذ علماً بالسير قدماً في الإجراءات التحضيرية لعملية الاندماج، وفي حال اتفاق البنكين على نتائج دراسات التقصي وغيره من أعمال الفحص النافية للجهالة، فسيتم التقدم بطلب الحصول على موافقة

حصل بنكا وربة والخليج على موافقة بنك الكويت المركزي بشأن تعيين جهات استشارية؛ للقيام بدراسة جدوى عملية الاندماج وأعمال الفحص النافية للجهالة. وقد وافق «المركزي» على تعيين مستشار إداري استراتيجي تمثل في باين أند كومباني، وحي بي مورجان كمستشار مالي رئيسي، إلى جانب النشال للاستشارات كمستشار استثمار محلي، وكليفورد تشانس كمستشار قانوني رئيسي، والتميمي ومشاركوه كمستشار قانوني محلي. وفي سياق متصل، فقد أعلن بنك الخليج أيضاً حصوله على موافقة بنك الكويت المركزي على تعيين جهات استشارية تُعد من العالمية المتخصصة والتي تتمتع بالمؤهلات والخبرات اللازمة للقيام بمهمة



متى تبادر السفن بإعلان هامش الربح؟ «سفن» تتسلم كتاب ترسية مناقصة بـ 19.8 مليون دينار

مقابل 1.54 مليون دينار في الربع الأول من عام 2024. السفن من الشركات القيادية التشغيلية المميزة تاريخياً وبالرغم من ضمان التشريعات عدم الإعلان عن هامش الربح لكن شركات عديدة تبادر بالإفصاح عن هامش الربح من منطلق الشفافية وكون السفن من الشركات التي يجب أن تكون في تلك المكانة فهل تبادر بإعلان الربح المتوقع من عقودها إسوة بشركات ضمن المجموعة التي تنتمي لها.

تسلمت شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن خطاب الترسية من العمليات المشتركة لعقد بقيمة 19.80 مليون دينار. ويختص ذلك العقد بتنفيذ أعمال استبدال خط الأنابيب تحت سطح البحر؛ لمدة 38 شهراً؛ وذلك وفق بيان لبورصة الكويت اليوم الاثنين. ونوهت «سفن» بأنها ستعلن لاحقاً الأثر المالي للعقد. وكانت «سفن» قد سجلت أرباحاً بقيمة 1.61 مليون دينار أول 3 أشهر من العام الحالي،

توجيه للجهات المرخص لها في البورصة بشأن استثمارات المسحوب جنسياتهم

التأكد من الوثائق الرسمية المعتمدة الدالة على وضعهم القانوني والإقامة السارية بعد المهلة الممنوحة ابتداء من 20 يوليو 2025 لكل من صدر مرسوم بحقهم قبل هذا التاريخ، على أن تحسب مدة الأربعة أشهر من تاريخ صدور مرسوم السحب التالي للحالات الجديدة. وفي حال وجود أي تعامل استثماري أو علاقة قائمة مع شخص سُحبت عنه الجنسية الكويتية وفق البند المشار إليه، يتوجب مراجعة وضعه وتحديث البيانات ذات الصلة بما يضمن توافق التعامل مع الأطر القانونية والتنظيمية، خلال مهلة تعديل الأوضاع. وفي حال استفسار الأشخاص المرخص لهم عن الحالة القانونية لأي من العملاء المتأثرين بسحب الجنسية، أو لطلب إيضاح رسمي بشأن وضعه، فيُرجى التواصل مباشرة مع مكتب شؤون المادة الثامنة بوزارة الداخلية، باعتباره الجهة المختصة بتحديد المزايا المقررة والإجراءات الواجب اتباعها في هذا الشأن. وتؤكد الهيئة على ضرورة الامتثال للتشريعات السارية والمراسيم التي تصدر بشأن سحب الجنسية الكويتية وكافة المراسيم ذات العلاقة، وتحديث السياسات الداخلية للأشخاص المرخص لهم بما يضمن تجنب أي مخالفة أو تعامل غير متوافق مع التعليمات الرسمية الصادرة من الجهات ذات الاختصاص.

أصدرت هيئة أسواق المال تعميم رقم 20 لسنة 2025 إلى الأشخاص المرخص لهم بشأن ضوابط معاملة من سُحبت عنهم الجنسية الكويتية وفق المادة (5) - بند الأعمال الجلية - من المرسوم الأميري رقم 15 لسنة 1959م بقانون الجنسية الكويتية وتعديلاته. يأتي ذلك بالإشارة إلى بيان وزارة الداخلية الصادر بتاريخ 10 يوليو 2025 بشأن ضوابط معاملة من سُحبت عنهم الجنسية الكويتية وفق بند الأعمال الجلية، وما تضمنه من تنظيم خاص لوضع هذه الفئة من حيث الإقامة والمزايا الممنوحة والحقوق المقيدة، وحرصاً من هيئة أسواق المال على ضمان الالتزام بالضوابط القانونية المنظمة لهذه الحالات تحديداً. وأشارت الهيئة إلى أنه يُرجى أخذ 4 حالات في عين الاعتبار بينها أنه لا يُعَدُّ بالشخص الذي سُحبت عنه الجنسية الكويتية وفق بند الأعمال الجلية ككويتي الجنسية لغايات تطبيق تعليمات ولوائح هيئة أسواق المال، أو تمتعه بحقوق أو مزايا مقررة للكويتيين بعد المهلة الممنوحة لتعديل الوضع والممنوحة من وزارة الداخلية وفق التعميم المشار إليه كما يتعين على الأشخاص المرخص لهم التحقق من الوضع القانوني للعملاء المتأثرين بالمرسوم الأميري بسحب الجنسية، وفقاً لما ورد في تعليمات وزارة الداخلية، وبما يشمل

بورصة الكويت: تغير في هيكل ملكية 4 شركات مدرجة

السالم المحدودة، شركة أم القيوين للاستثمارات العامة) من أكبر مساهمها. وأشار التقرير إلى رفع شركة فرص المملكة للتجارة العامة والمقاولات ملكيتها المباشرة في هيكل ملكية شركة الصفاة للاستثمار من 11.9% إلى 13.12%. يُذكر أن رأس مال الشركة يبلغ 31.75 مليار دينار، وتعد شركة فرص المملكة للتجارة العامة والمقاولات أكبر مساهم بها، وتتبعها الشركة الأولى للاستثمار ومجموعتها (شركة المروة القابضة) بـ 11.69%. وإلى جانب ما سبق، فقد دخلت شركة أولاد دشتي للتجارة العامة والمقاولات كساهم في شركة وربة كابيتال القابضة بحصة مباشرة تبلغ 5%. يُقدر رأس مال «وربة كابيتال»، بحسب بيانات بورصة الكويت بـ 3 ملايين دينار، موزعاً على 30 مليون سهم مُصدر، ويمتلك محمد عبيد فراج العراده 28.77% في الشركة، ويملك محمد عيسى نصف العصفور بـ 16.67%.

كشف تقرير بورصة الكويت للتغير في الإفصاح وجود تغير في هيكل ملكية 4 شركات مدرجة. تمثل أحد التغيرات في انخفاض حصة الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة المباشرة وغير المباشرة في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار من 15.09% إلى 14.038%. ووفق بيانات البورصة، فإن رأس مال «أرزان» يبلغ 90.74 مليون دينار موزعاً على 907.43 مليون سهم مصدر، وتمتلك الشركة مجموعة شركة مد البحر القابضة 32.02% في الشركة. يأتي ذلك إلى جانب خفض المساهم سالم عبدالله الحوسني ومجموعته (شركة السالم المحدودة، شركة أم القيوين للاستثمارات العامة) ملكيته المباشرة وغير المباشرة في الشركة الكويتية الإماراتية القابضة إلى 62.25% بدلاً من الحصة السابقة البالغة 62.77%. يبلغ رأس مال «الكويتية الإماراتية» 17.63 مليون دينار، موزعاً على 176.28 مليون سهم، ويعد سالم عبدالله الحوسني ومجموعته (شركة

بورصات خليجية

«تاسي» يعاود خسائره بـ0.65% وسط ارتفاع بالسيولة



أنهى سوق الأسهم السعودية «تداول» جلسة الإثنين، على تراجع؛ بضغط من 3 قطاعات كبرى، ليعود للانخفاض مرة أخرى، وسط ارتفاع ملحوظ للسيولة. وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعا 0.65% فاقتدا 70.90 نقطة، انخفض بها إلى مستوى 10,885.32 نقطة. وارتفعت قيم التداول إلى 4.61 مليار ريال مقابل 3.47 مليار ريال بالجلسة السابقة، كما ارتفعت كميات التداول إلى 546.78 مليون سهم مقارنة بـ 447 مليون سهم بنهاية جلسة الأحد. وعلى صعيد أداء القطاعات، انخفض قطاع البنوك بما يعادل 1.21%، بالإضافة إلى قطاع الاتصالات بنحو 0.68%، كما تراجع قطاع المواد الأساسية بنحو هامشي بلغ 0.04%، وفي المقابل ارتفع قطاع الطاقة بنحو 0.18%.

وعلى صعيد أداء الأسهم، شملت الخسائر 177 سهما بصدارة سهم «شمس»، الذي انخفض 9.84%، وجاء إغلاق 72 سهما باللون الأخضر، تصدرها سهم «الأندية الرياضية»، بارتفاع نسبته 9.92%.

وسيطر سهم «شمس» على نشاط الأسهم من حيث الكميات، بكمية تداول بلغت 300.58 مليون سهم، فيما كان «الأندية الرياضية» الأناشط من ناحية القيمة بنحو 552.67 مليون ريال.

وفيما يخص أداء السوق الموازي، أغلق مؤشر (نمو حد أعلى) تراجع نسبته 0.78%؛ فاقتدا 209.73 نقطة من قيمته، انخفض به إلى مستوى 26,781.28 نقطة.

وأنهى سوق الأسهم السعودية جلسة الخميس الماضي متراجعا 0.35%، في ظل تراجع 11 قطاعا بقيادة البنوك والطاقة وسط تراجع السيولة مقارنة بالجلسة السابقة.

10 مليار درهم مكاسب سوقية للأسهم الإماراتية بختام تعاملات

وسالك وبنك السلام بنسبة 0.96% لكل منهما، وسلامة بنسبة 0.45%.

وبنهاية الجلسة، ارتفعت القيمة السوقية لأسهم دبي إلى 1.045 تريليون درهم، مقارنة بـ1.044 تريليون درهم بنهاية تعاملات الجمعة، محققة مكاسب قدرها مليار درهم.

أما في سوق أبوظبي للأوراق المالية، فقد ارتفع المؤشر العام بنسبة 0.21% ليصل إلى مستوى 10,362 نقطة، وسط تداولات نشطة شملت 409.634 مليون سهم، بقيمة إجمالية بلغت 1.436 مليار درهم.

وشهدت الجلسة صعود عدد من الأسهم البارزة، من بينها سهم مصرف أبوظبي الإسلامي بنسبة 2.10%، وأدونك للإمداد بنسبة 1.83%، وأدونك للحفر بنسبة 0.53%، إضافة إلى موانئ أبوظبي التي ارتفعت بنسبة 0.71%، ومجموعة أغذية بنسبة 0.92%.

ومع نهاية الجلسة، ارتفعت القيمة السوقية لأسهم أبوظبي إلى 3.160 تريليونات درهم، مقارنة بـ3.151 تريليونات درهم في جلسة الجمعة، بمكاسب سوقية بلغت نحو 9 مليارات درهم.

اختتمت أسواق المال الإماراتية تعاملات جلسة الاثنين على ارتفاع جماعي في مؤشري دبي وأبوظبي، وسط زخم تداولي وسيولة قوية، مدفوعة بصعود عدد من الأسهم القيادية في السوقين، ما ساهم في تحقيق مكاسب سوقية بلغت نحو 10 مليارات درهم.

وسجل سوق دبي المالي مكاسب سوقية بلغت مليار درهم، في حين ارتفعت القيمة السوقية لسوق أبوظبي للأوراق المالية بنحو 9 مليارات درهم، ليصل إجمالي المكاسب السوقية للأسهم الإماراتية إلى 10 مليارات درهم في ختام الجلسة.

وبلغت السيولة الإجمالية المتداولة في بورصتي دبي وأبوظبي نحو 2.202 مليار درهم، توزعت على 38323 صفقة.

وفي سوق دبي المالي، ارتفع المؤشر بنسبة 0.28% ليغلق عند مستوى 6,167 نقطة، وسط تداولات نشطة بلغت 372.140 مليون سهم بقيمة إجمالية بلغت 765.597 مليون درهم.

ودفعت بعض الأسهم هذا الأداء الإيجابي، ومنها سهم تعليم القابضة الذي صعد بنسبة 2.42%، وشعاع كابيتال بنسبة 1.14%،

الأجانب يسجلون صافي شراء بقيمة 599.9 مليون ريال بالأسهم السعودية خلال أسبوع

بواقع 40.24 مليون ريال، وسجلت اتفاقيات المبادلة صافي شراء أيضاً بواقع 2.85 مليون ريال.

وغلب الشراء على تعاملات الخليجيين في الأسبوع الماضي؛ بإجمالي 349.38 مليون ريال، مقارنة مع مبيعات من جانبهم بلغت 266.88 مليون ريال.

وفي المقابل، تخطت مبيعات السعوديين البالغة 15.86 مليار ريال (69.73% من إجمالي مبيعات السوق الأسبوعية)، إجمالي مشترياتهم البالغة 15.18 مليار ريال (66.73% من مشتريات المستثمرين بالسوق).

وتأثرت تعاملات السعوديين بأداء المؤسسات؛ حيث شهدت صافي بيع بواقع 1.5 مليار ريال؛ نتيجة عمليات بيع إجمالية بلغت 3.69 مليار ريال، مقابل مشتريات بـ2.18 مليار ريال.

فيما أسفرت تعاملات الأفراد السعوديين عن تسجيل صافي شراء بواقع 820.57 مليون ريال في الأسبوع الماضي؛ حيث قاموا بعمليات شراء بلغت 12.99 مليار ريال، مقابل مبيعات بلغت 12.17 مليار ريال.

سجل المستثمرون الأجانب والخليجيون صافي مشتريات خلال تعاملاتهم الأسبوعية بسوق الأسهم السعودية؛ وذلك بتعاملات الأسبوع الماضي المنتهي يوم 24 يوليو الجاري، فيما غلب البيع على تعاملات السعوديين.

وأظهر التقرير الأسبوعي، الصادر عن تداول السعودية، تسجيل المستثمرين الأجانب والخليجيين صافي شراء بواقع 599.93 مليون ريال و82.5 مليون ريال على التوالي، فيما سجل المستثمرون السعوديون صافي بيع بقيمة 682.42 مليون ريال.

وبلغت مشتريات الأجانب الإجمالية في السوق السعودي 7.22 مليار ريال، تمثل 31.74% من عمليات الشراء الإجمالية للأسبوع الماضي، فيما بلغت مبيعاتهم الإجمالية 6.62 مليار ريال، تعادل 29.1% من عمليات البيع بالسوق.

وسيطر الشراء على أغلب تعاملات الأجانب؛ وسط تسجيل المستثمرين المؤهلين صافي شراء بقيمة 559.53 مليون ريال، والمستثمرون المقيمين

ملكية الأجانب بالأسهم السعودية تتراجع 262 مليون دولار خلال أسبوع

لأسبوع السابق. وهبطت قيمة الأسهم المملوكة للمستثمرين الخليجيين 2.78 مليون ريال إلى 69.13 مليار ريال، مقارنة بـ69.13 مليار ريال بنهاية الأسبوع السابق.

وسجل المؤشر العام للسوق «تاسي» تراجعاً نسبته 0.56%، خلال الأسبوع المنتهي في 24 يوليو 2025، في ظل هبوط غالبية القطاعات، وسط ارتفاع حركة التداول مقارنة بالأسبوع السابق.

الماضي إلى 411.97 مليار ريال، مقابل 412.95 مليار ريال بالأسبوع السابق، المنتهي في 17 يوليو 2025.

وتراجعت قيمة ملكية المستثمرين المؤهلين بالأسهم السعودية إلى 329.42 مليار ريال، مقارنة بنحو 330 مليار للأسبوع السابق؛ لتهدب 581.36 مليون ريال.

وكشف التقرير الأسبوعي لـ«تداول»، تراجع قيمة الأسهم المملوكة للمستثمرين السعوديين بواقع 38.16 مليار ريال، إلى 8.51 تريليون ريال، مقابل نحو 8.55 تريليون ريال

تراجعت قيمة الأسهم المملوكة للأجانب بسوق الأسهم السعودية «تداول»، خلال الأسبوع الماضي المنتهي في 24 يوليو 2025، مقارنة بالأسبوع السابق؛ بضغط المستثمرين المؤهلين.

وكشف التقرير الأسبوعي لـ«تداول»، تراجع قيمة ملكية الأجانب بالأسهم السعودية 982.94 مليون ريال (262.12 مليون دولار أمريكي).

وهبطت قيمة ملكية المستثمرين الأجانب خلال الأسبوع

بورصات خليجية

أسهم المالي ترتفع بمؤشر مسقط
عند إغلاق جلسة الاثنين

ارتفع المؤشر العام لبورصة مسقط «مسقط 30» بنهاية تعاملات الاثنين، بنسبة 0.06 %، عند مستوى 4,743.06 نقطة، رابحاً 3 نقاط عن مستوياته بنهاية جلسة الأحد. وساهم قطاع المالي في الأداء الإيجابي لمؤشر مسقط، وانفرد القطاع بارتفاع نسبته 0.19 %؛ مع صدارة سهم بنك نزوى للراحيين بنسبة 5 %، وارتفع الشرقي للاستثمار القابضة بنسبة 2.47 %.

وعلى الجانب الآخر، تراجعت مؤشرات القطاعين الصناعة والخدمات؛ ليهبط الأول 0.87 %؛ مع تقدم سهم صناعة مواد البناء على المتراجعين بنسبة 9.46 %، وتراجع أوكيو للصناعات الأساسية بنسبة 2.14 %.

كما انخفض مؤشر قطاع الخدمات بنسبة 0.26 %؛ بضغط سهم العنقاء للطاقة المتراجع بنسبة 3 %، وتراجع مدينة مسقط للتحلية بنسبة 2.78 %.

وتراجع حجم التداولات إلى 71.77 مليون ورقة مالية، مقابل 79.33 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة.

وتراجعت قيمة التداولات إلى 11.42 مليون ريال، مقارنة بنحو 79.33 ألف ريال جلسة الأحد.

وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً وقيمة بتداول 21.06 مليون سهم، بقيمة 2.9 مليون ريال.

6 قطاعات تقود بورصة قطر للتراجع

السابقة، وتم تنفيذ 19.74 ألف صفقة، مقابل 12.55 ألف صفقة الأحد.

ومن بين 51 سهماً نشطاً، تقدم سهم «المصرف» تراجعاً للأسهم البالغ عددها 31 سهماً بـ 2.33 %، بعد حصوله على موافقة مصرف قطر المركزي لتوزيع أرباح نقدية مرحلية، بينما ارتفع سعر 20 سهماً على رأسها «الطبية» بـ 4.85 %، واستقر سعر 3 أسهم.

وجاء سهم «الطبية» في مقدمة نشاط التداولات بحجم بلغ 32.57 مليون سهم، وسيولة بقيمة 52.61 مليون ريال.

أغلقت بورصة قطر تعاملات الاثنين منخفضة؛ بضغط تراجع 6 قطاعات.

تراجع المؤشر العام بنسبة 0.39 % ليصل إلى النقطة 11,205.47، فاقداً 43.76 نقطة عن مستوى الأحد الماضي. وأثر على الجلسة تراجع 6 قطاعات في مقدمتها الاتصالات بـ 0.51 %، بينما ارتفع قطاع التأمين وحيداً بـ 0.57 %.

ارتفعت السيولة إلى 382.84 مليون ريال، مقابل 277.71 مليون ريال الأحد الماضي، وزادت أحجام التداول عند 153.26 مليون سهم، مقارنة بـ 119.93 مليون سهم في الجلسة



بورصات عالمية

جولدمان ساكس يتوقع ارتفاع أسهم الصين 11 % بدعم الصفقة الأمريكية

صانعو السياسات في عجلة من أمرهم لإطلاق حزمة تحفيز اقتصادي قوية، فمن المرجح أن تظهر بعض المبادرات الداعمة «مع نهاية هذا العام» مع ظهور نقاط ضعف، وفقاً لخبراء استراتيجيين في جولدمان ساكس.

مع ذلك، لا يخلو هذا الارتفاع من المخاطر، نظراً لارتفاع مؤشر MSCI الصيني بأكثر من 25 % حتى الآن هذا العام. وأوصى جولدمان ساكس بالتركيز على الأسهم الفردية، ورفع توصيته بزيادة الوزن النسبي لقطاعي التأمين والمواد، بتمويل من تخفيض تصنيف البنوك والعقارات.

وارتفع المؤشر بنحو 0.9 % يوم الاثنين، قبل أن يفقد معظم مكاسبه، بدعم من التقدم في أسهم الرعاية الصحية والمالية.

في مايو، رفع استراتيجيو جولدمان ساكس مستوى مؤشر MSCI للصين إلى مستويات ما قبل إعلان الرئيس الأمريكي دونالد ترامب عن فرض رسوم جمركية شاملة في أوائل أبريل، مشيرين إلى تخفيضات في الرسوم بين الولايات المتحدة والصين فاقت التوقعات. ومنذ ذلك الحين، ارتفع المؤشر بنسبة تقارب 8 %.



مسؤولون أمريكيون وصينيون يوم الاثنين لتمديد فترة تخفيف الرسوم الجمركية إلى ما بعد الموعد النهائي المحدد في منتصف أغسطس. كما عززت مؤشرات استقرار العلاقات الجيوسياسية المعنويات.

يتطلع المستثمرون أيضاً إلى اجتماع المكتب السياسي للبلاد، المقرر عقده لاحقاً هذا الشهر، لتحديد مسار الإجراءات السياسية في النصف الثاني من العام. وبينما قد لا يكون

رفعت مجموعة جولدمان ساكس هدفها للأسهم الصينية، مشيرة إلى تحسن آفاق التوصل إلى اتفاق تجاري بين الولايات المتحدة والصين من شأنه أن يزيل فائضاً رئيسياً في السوق. وفي إشارة إلى أنماط التداول التي شوهدت في دول أخرى «أبرمت اتفاقيات تجارية مع الولايات المتحدة في الأشهر الماضية، فإن اتفاقية تجارية محتملة بين الولايات المتحدة والصين يمكن أن تكون حدثاً لتطهير السوق للأسهم الصينية»، كما كتب استراتيجيون، بمن فيهم كينجر لاو، في مذكرة مؤرخة اليوم الاثنين.

رفعت شركة الوساطة هدفها لمؤشر MSCI الصيني على مدى 12 شهراً من 85 إلى 90، ما يعني ارتفاعاً بنسبة 11 % عن إغلاق يوم الجمعة. وأشار الاستراتيجيون إلى أن من العوامل الداعمة الأخرى ارتفاع قيمة العملة تدريجياً، وتخفيف مخاطر التنظيم على القطاع الخاص، وعوامل السيولة الداعمة في السوق.

ارتفعت الأسهم الصينية لثلاثة أسابيع متتالية، حيث عززت اتفاقيات التجارة المبرمة مؤخراً في دول، منها اليابان، التوقعات بإبرام الصين اتفاقيات مماثلة. ويجتمع

بورصات عالمية

ارتفاع أسهم العالم بعد إبرام الاتحاد الأوروبي اتفاقا مع ترامب

ارتفعت أسواق الأسهم في أوروبا وآسيا يوم الاثنين بعد أن توصل الاتحاد الأوروبي إلى اتفاق تجاري مع إدارة ترامب قبل الموعد النهائي هذا الأسبوع. ارتفعت أسعار العقود الآجلة الأمريكية وأسعار النفط قبيل محادثات تجارية في ستوكهولم بين مسؤولين أمريكيين وصينيين. ارتفع مؤشر داكس الألماني بنسبة 0.6% ليصل إلى 24,359.81 نقطة، بينما ارتفع مؤشر كاك 40 في باريس بنسبة 0.8% ليصل إلى 7,900.48 نقطة. وارتفع مؤشر فوتسي 100 البريطاني بنسبة 0.3% ليصل إلى 9,148.34 نقطة. وتنص الاتفاقية بين الاتحاد الأوروبي والرئيس الأمريكي دونالد ترامب على فرض رسوم جمركية بنسبة 15% على معظم صادرات الاتحاد الأوروبي إلى الولايات المتحدة. وقبل أن يبدأ ترامب في زيادة الرسوم الجمركية، كان المستوى 1%. أعلن عن الاتفاق بعد لقاء قصير بين ترامب ورئيسة المفوضية الأوروبية أورسولا

فون دير لاين في ملعب تيرنبري للغولف في اسكتلندا. ويمنع الاتفاق فرض رسوم جمركية أعلى بكثير على كلا الجانبين، والتي كان من شأنها أن تحدث صدمة في اقتصادات العالم. انخفض مؤشر نيكى 225 في بورصة طوكيو بنسبة 1.1% إلى 40998.27 نقطة بعد ظهور الشكوك حول ما يستلزمه بالضبط هدة التجارة التي تم التوصل إليها الأسبوع الماضي بين اليابان وترامب، وخاصة تعهد اليابان باستثمار 550 مليار دولار في الولايات المتحدة. لا تزال شروط الاتفاق قيد التفاوض، ولم يُصاغ أي شيء رسميًا كتابيًا، وفقا لمسؤول أصر على عدم الكشف عن هويته لتوضيح بنود المحادثات. وأشار المسؤول إلى أن الهدف هو إنشاء صندوق بقيمة 550 مليار دولار للاستثمار بتوجيه من ترامب. ارتفع مؤشر هانغ سنغ في هونغ كونغ بنسبة 0.7% ليصل إلى 25,563.32 نقطة، بينما ارتفع مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.1% ليصل إلى 3,597.94 نقطة. وارتفع مؤشر تاكس في تايوان بنسبة 0.2%. أعلنت شركة سي كيه هاتشيسون، وهي تكتل من هونغ كونغ يبيع موائئ قناة بنما، أنها قد تسعى لاستقطاب مستثمر صيني للانضمام إلى تحالف من المشتريين، في خطوة قد تُرضي بكين، لكنها قد تزيد من التدقيق الأمريكي في صفقة متوترة جيوسياسيًا. وانخفضت أسهم سي كيه هاتشيسون بنسبة 0.6% يوم الاثنين في هونغ كونغ. في آسيا، ارتفع مؤشر كوسبي الكوري الجنوبي بنسبة 0.4% ليصل إلى 3,209.52 نقطة، بينما ارتفع مؤشر ستاندر أند بورز/إيه إس إس 200 الأسترالي بنسبة 0.4% ليصل إلى 8,697.70 نقطة. وانخفض مؤشر سينسكس الهندي بنسبة 0.3%. كانت الأسواق في تايلاند مغلقة بمناسبة العطلة. يوم الجمعة، ارتفع مؤشر ستاندر أند بورز 500 بنسبة 0.4% ليصل إلى 6,388.64 نقطة، محققًا بذلك أعلى مستوى على الإطلاق للمرة الخامسة خلال أسبوع. وارتفع مؤشر داو جونز الصناعي بنسبة

ارتفعت أسواق الأسهم الأوروبية بعد أن وافقت الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي على اتفاق بشأن الرسوم الجمركية، مما خفف المخاوف بشأن حرب تجارية طويلة الأمد. وارتفع مؤشر ستوكس أوروبا 600 بنسبة 0.8% في الساعة 8:18 صباحًا في لندن، مع تفوق أداء شركات صناعة السيارات المعرضة للتجارة وأسهم السلع الفاخرة. أعلن الرئيس دونالد ترامب، عقب اجتماعه مع رئيسة المفوضية الأوروبية أورسولا فون دير لاين، عن الاتفاق الذي سَيفرض بموجبه على الاتحاد الأوروبي رسوم جمركية بنسبة 15% على معظم صادراته، بما في ذلك السيارات. وأوضح الزعيم الأوروبي أن هذا المعدل سيكون شاملًا، مع أن ترامب نفى ذلك، مؤكدًا أنه لا يشمل الأدوية والمعادن. كان لخبر الاتفاق تأثير محدود على أسواق العملات، حيث ارتفع الدولار قليلًا يوم الاثنين. وانخفضت عائدات السندات في الولايات المتحدة وأوروبا. قال جون بلاسار، رئيس استراتيجية الاستثمار في سيتي جستيون، إن اتفاق التجارة «جيد بما يكفي لإطلاق ما

تحتاجه أسواق الأسهم بشدة: الرؤية». وأضاف: «انتهت مخاطر تصعيد الرسوم الجمركية، ومع ذلك، يختفي فائض كبير في الاقتصاد الكلي. بالنسبة للمستثمرين، هذا ليس مجرد شعور بالارتياح، بل هو بمثابة ضوء أخضر». ارتفعت أسهم شركة صناعة السيارات ستيلانتيس إن في بنسبة 3.1%، بينما ارتفعت أسهم فولكس فاجن إيه جي بنسبة 2.2%، ومجموعة مرسيدس-بنز إيه جي بنسبة 1.8%، وبورش إيه جي بنسبة 3.5%. كما تقدمت أسهم شركتي فالبو إس إي وفورفيا إس إي لتوريد قطع غيار السيارات. ولم يشهد قطاع السيارات في مؤشر ستوكس 600 تغييرًا يُذكر خلال العام حتى يوم الجمعة، متخلفًا عن الركب في الارتفاع الأوسع نطاقًا في أوروبا. ارتفعت أسهم شركتي Kering SA وLVMH المُصنعتين للسلع الفاخرة بنسبة 0.90% و0.34% على التوالي. كما ارتفعت أسهم شركات المشروبات، بما في ذلك Dia-geo Plc وPernod Ricard SA. وركزت الأنظار على أسهم شركات الشحن، مثل AP Moller-Maersk A/S وHapag-Lloyd AG، نظرًا لحساسية الشحن للرسوم الجمركية.

ارتفاع الأسهم الأوروبية مدعوماً بالاتفاق التجاري مع أمريكا

ظللت الأسهم الأوروبية في نطاق ضيق منذ مايو بسبب التوترات المحيطة بأفاق التجارة العالمية. وقد سجلت سلة أسهم مجموعة UBS AG الحساسة للرسوم الجمركية أداءً ضعيفًا هذا العام، مما يشير إلى وجود مجال أمام المجموعة للارتقاء إلى مستوى المؤشر الإقليمي الأوسع. وقال جيف يو، استراتيجي الاقتصاد الكلي لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا لدى بنك نيويورك ميلون: «أعتقد أنه سيكون هناك ارتفاع في الأسعار بمجرد الانتهاء من التفاصيل، وهذه دفعة معنوية ضرورية للغاية للأسهم الأوروبية مع وصول موسم الأرباح إلى ذروته». ومع ذلك، حذر بعض المستثمرين من أن الارتفاع قد يكون قصير الأجل حتى يتم الإعلان عن مزيد من التفاصيل حول اتفاق التجارة. قال نيل بيريل، كبير مسؤولي الاستثمار في شركة بريمبير ميتون إنفستورز: «هناك احتمال أن تشهد الأسواق انتعاشًا صباح اليوم، وربما موجة بيع مجددًا. تكمن المشكلة في التفاصيل، ولن يكون كل شيء جيدًا لأوروبا، ولن يكون كل شيء جيدًا للولايات المتحدة».

تحتاجه أسواق الأسهم أكثر من أي شيء آخر: الرؤية». قال: «انتهت الآن مخاطر تصعيد الرسوم الجمركية، ومعها يختفي فائض كبير في الاقتصاد الكلي. بالنسبة للمستثمرين، هذا ليس مجرد شعور بالارتياح، بل هو بمثابة ضوء أخضر». سجلت القطاعات الأكثر تعرضًا للتجارة، بما في ذلك السيارات والمنتجات الاستهلاكية، أداء أفضل يوم الجمعة حيث كان المستثمرون متفائلين بإمكانية التوصل إلى اتفاق قبل الموعد النهائي للتعريفات الجمركية في الأول من أغسطس. ظللت الأسهم الأوروبية في نطاق تداول محدود منذ مايو بسبب التوترات المحيطة بأفاق التجارة العالمية. انخفض مؤشر ستوكس 600 القياسي الآن بنسبة 2.3% عن أعلى مستوى قياسي له في مارس. وحققت سلة أسهم يو بي إس، الحساسة للرسوم الجمركية، أداءً دون المستوى هذا

ارتفعت العقود الآجلة للأسهم الأوروبية بعد أن توصلت الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي إلى اتفاق تجاري. أعلن الرئيس دونالد ترامب، عقب اجتماعه مع رئيسة المفوضية الأوروبية أورسولا فون دير لاين، عن الاتفاق الذي سيفرض رسومًا جمركية بنسبة 15% على معظم صادرات الاتحاد، بما في ذلك السيارات. وأوضح الزعيم الأوروبي أن هذا المعدل سيكون شاملًا، مع أن ترامب نفى ذلك، مشيرًا إلى أنه لا يشمل الأدوية والمعادن. ارتفعت العقود الآجلة لمؤشر يورو ستوكس 50 بنسبة 1% اعتبارًا من الساعة 5:30 صباح يوم الاثنين في باريس، بينما ارتفعت أيضًا عقود مؤشر داكس الألماني بنحو 1%. وارتفع اليورو بنسبة 0.1% ليصل إلى 1.1752 دولار أمريكي، بعد أن ارتفع بنسبة 1% الأسبوع الماضي. وقال جون بلاسار، رئيس استراتيجية الاستثمار في سيتي جستيون، إن الصفقة «جيدة بما يكفي لإطلاق العنان لما

ارتفاع العقود الآجلة للأسهم الأوروبية بعد الاتفاق مع أمريكا

العام، مما يشير إلى وجود مجال أمام المجموعة لمواكبة المؤشر الإقليمي الأوسع. وقال جيف يو، استراتيجي الاقتصاد الكلي لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا لدى بنك نيويورك ميلون: «أعتقد أنه سيكون هناك ارتفاع في الأسعار بمجرد الانتهاء من التفاصيل، وهذه دفعة معنوية مطلوبة بشدة للأسهم الأوروبية مع وصول موسم الأرباح إلى ذروته». سينصب التركيز على شركات صناعة السيارات، مثل ستيلانتيس، وفولكس فاجن، ومرسيدس-بنز، وبي إم دبليو، بالإضافة إلى موردي قطع غيار السيارات مثل فالبو، وفورفيا، وبيربلي. ويشهد القطاع استقرارًا هذا العام، متجاهلاً الانتعاش الأوسع في أوروبا. ومع ذلك، حذر بعض المستثمرين من أن الارتفاع قد يكون قصير الأجل حتى يتم الإعلان عن مزيد من التفاصيل حول اتفاق التجارة.

تحتاجه أسواق الأسهم أكثر من أي شيء آخر: الرؤية». قال: «انتهت الآن مخاطر تصعيد الرسوم الجمركية، ومعها يختفي فائض كبير في الاقتصاد الكلي. بالنسبة للمستثمرين، هذا ليس مجرد شعور بالارتياح، بل هو بمثابة ضوء أخضر». سجلت القطاعات الأكثر تعرضًا للتجارة، بما في ذلك السيارات والمنتجات الاستهلاكية، أداء أفضل يوم الجمعة حيث كان المستثمرون متفائلين بإمكانية التوصل إلى اتفاق قبل الموعد النهائي للتعريفات الجمركية في الأول من أغسطس. ظللت الأسهم الأوروبية في نطاق تداول محدود منذ مايو بسبب التوترات المحيطة بأفاق التجارة العالمية. انخفض مؤشر ستوكس 600 القياسي الآن بنسبة 2.3% عن أعلى مستوى قياسي له في مارس. وحققت سلة أسهم يو بي إس، الحساسة للرسوم الجمركية، أداءً دون المستوى هذا

ارتفعت العقود الآجلة للأسهم الأوروبية بعد أن توصلت الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي إلى اتفاق تجاري. أعلن الرئيس دونالد ترامب، عقب اجتماعه مع رئيسة المفوضية الأوروبية أورسولا فون دير لاين، عن الاتفاق الذي سيفرض رسومًا جمركية بنسبة 15% على معظم صادرات الاتحاد، بما في ذلك السيارات. وأوضح الزعيم الأوروبي أن هذا المعدل سيكون شاملًا، مع أن ترامب نفى ذلك، مشيرًا إلى أنه لا يشمل الأدوية والمعادن. ارتفعت العقود الآجلة لمؤشر يورو ستوكس 50 بنسبة 1% اعتبارًا من الساعة 5:30 صباح يوم الاثنين في باريس، بينما ارتفعت أيضًا عقود مؤشر داكس الألماني بنحو 1%. وارتفع اليورو بنسبة 0.1% ليصل إلى 1.1752 دولار أمريكي، بعد أن ارتفع بنسبة 1% الأسبوع الماضي. وقال جون بلاسار، رئيس استراتيجية الاستثمار في سيتي جستيون، إن الصفقة «جيدة بما يكفي لإطلاق العنان لما

استبيان «الاقتصادية»

يوليو 2025

طالها 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

إيماننا بأهمية المشاركة وإبداء الرأي من أصحاب المصلحة، وتوسيعاً لرقعة التعبير، وإسهاماً من "الاقتصادية" في إيصال وجهات النظر حول القضايا والملفات الجوهرية التي تصب في المصلحة العامة وتبرز التحديات والمشاكل التي تتضمن مخاطر، أو تسلط الضوء على القضايا ذات الاهتمام والأولية بالنسبة للمستثمرين والمهتمين عموماً، تطرح "الاقتصادية" استبياناً شهرياً مكماً للجهود، وموجه لجميع المستثمرين المؤسسيين المحترفين والأفراد وكل المهتمين في السوق المالي عموماً، حول قضية محددة.

ونطرح في استبيان يوليو 2025 قضية مهمة وحيوية تهم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة في الشركات عموماً، وهي قضية "شطب الشركات" التي تؤرق جموع المستثمرين وملاك تلك الشركات.

يدور استبيان يوليو حول إمكانية وضع تشريع أو سن أطر لائحة تقضي، استناداً للممارسات والملاحظات التي تسجلها الجهات التنظيمية، بحرمان مجلس الإدارة الذي يقود الشركة للشطب من الإدراج، وكذلك الرئيس التنفيذي للشركة، كونه شريك أساسي مع مجلس الإدارة فيما وصلت إليه الشركة المشطوبة.

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 بأرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل
للتغيير»

عبر الواتساب
50300624

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

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

عطورات مقامس

Maqames_perfume

55205700





الحوكمة الرقمية: هل مجالس الإدارات جاهزة فعلاً لعصر البيانات؟

بقلم: عماد الحسين

شريك - الرئيس التنفيذي - شركة الحوكمة والالتزام للاستشارات الإدارية والاقتصادية

حتى تكون مجالس الإدارة جاهزة للحوكمة الرقمية، لا بد أن تتوافر لديها عناصر رئيسية، مثل:

المطلوب	معايير الجاهزية
وجود أنظمة متكاملة وأمنة لجمع وتحليل البيانات	البنية التحتية الرقمية
قبول التغيير وتقدير أهمية الشفافية والسرعة	الثقافة التنظيمية
امتلاك أعضاء المجلس للمهارات الرقمية أو توفير الدعم المتخصص	الكفاءة البشرية
سياسات واضحة لإدارة البيانات وتوزيع المسؤوليات	إطار الحوكمة الرقمية
بناء علاقة تعاون قائمة على الثقة والوضوح	شراكة فاعلة مع الإدارة

هل ستصبح مهارات الحوكمة الرقمية لدى أعضاء مجلس الإدارة من معايير وشروط الترشح لعضوية مجالس الإدارات

ومع تنامي أهمية الحوكمة الرقمية، يتزايد التوجه لدى الجهات الرقابية في الكويت - مثل هيئة أسواق المال، وحدة تنظيم التأمين، وبنك الكويت المركزي - نحو تضمين المهارات الرقمية ضمن معايير الترشح لعضوية مجالس الإدارة. فالمؤشرات الرقابية الحديثة تشجع على أن يمتلك المرشحون فهماً عميقاً بالتقنيات الحديثة، وإدراكاً لدور البيانات في الحوكمة المؤسسية. ومن المتوقع أن تُدرج هذه المهارات ضمن متطلبات التقييم الفني في دورات الترشح المستقبلية، تعزيزاً لكفاءة مجالس الإدارة في بيئة أعمال رقمية متغيرة.

وفي نهاية هذا الحديث نؤكد أن التحول إلى الحوكمة الرقمية ليس ترفاً ولا خياراً مؤقتاً، بل ضرورة ملحة في بيئة عمل تتغير كل يوم. ومجالس الإدارة التي تتأخر في هذا المسار، قد تجد نفسها غير قادرة على مواكبة الواقع أو اتخاذ قرارات استراتيجية قائمة على معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب.

إن الاستعداد لهذا التحول يتطلب استثماراً في التكنولوجيا، وتطويراً للكوادر، وإعادة نظر في الثقافة التنظيمية ذاتها. وإلى قرار جريء من القيادة العليا في الشركة، فالحوكمة الرقمية ليست هدفاً تقنياً، بل رحلة نضج مؤسسي تعكس مدى التزام الشركة بالشفافية، والفعالية، واستدامة القيمة لجميع أصحاب المصالح.

وتواجه عدة تحديات، منها:

- الفجوة المهارية: يفتقر بعض أعضاء المجالس إلى المهارات الرقمية أو الوعي بأدوات تحليل البيانات.
- ضعف البنية التحتية التكنولوجية: خاصة في الشركات المتوسطة أو الصغيرة.
- القصور في جودة البيانات: غياب التكامل بين الأنظمة أو وجود معلومات غير دقيقة يؤثر على فعالية التحليلات.
- مقاومة التغيير: سواء من بعض أعضاء المجلس أو من الإدارة التنفيذية التي قد ترى في الشفافية اللحظية تهديداً.
- غياب إطار حوكمة للبيانات: يحدد من يملك البيانات، ومن يحللها، ومن يستخدمها وكيف.

دور أمين سر مجلس الإدارة في هذا التحول

يُعد أمين سر مجلس الإدارة ركيزة أساسية في بناء الحوكمة الرقمية، من خلال:

- تهيئة المجلس ثقافياً وتقنياً لاستيعاب التحول.
- تنسيق البيانات بين الجهات الداخلية، وتقديمها بلغة مفهومة.

- تصميم التقارير الرقمية التفاعلية وربطها بأهداف الشركة ومخاطرها.

- ضمان الالتزام بالقوانين والمعايير الرقابية في التعامل مع البيانات الرقمية.
- إن تطوير كفاءة أمانة السر في المجالات الرقمية وتحليل البيانات بات شرطاً أساسياً لإنجاح مشروع الحوكمة الرقمية.

هل البيانات كافية؟ حدود التكنولوجيا في الحوكمة

رغم أن البيانات أصبحت العامل الحاسم في اتخاذ القرار، إلا أنها لا يمكن أن تكون بديلاً كاملاً عن الحكمة البشرية والرؤية الاستراتيجية. فالقرارات المصيرية لا تُبنى فقط على أرقام، بل على:

- السياق القانوني والاجتماعي.
- فهم ديناميكيات السوق.
- تقدير المخاطر طويلة الأجل.
- المرونة في مواجهة المجهول.

لذلك، لا بد من تحقيق تكامل بين الأدوات الرقمية والبصيرة الإنسانية لضمان جودة القرارات.

هل نحن مستعدون؟ معايير الجاهزية الرقمية للمجالس

من خلال خبراتنا العملية، وتواصلنا المستمر، واحتكاكنا المباشر مع مجالس إدارات الشركات، والإدارات التنفيذية العليا، لمسنا عن قرب واقع الحوكمة في ظل التحول الرقمي المتسارع. وقد أفرز هذا التفاعل المهني تصوراً واقعياً حول مدى استعداد هذه المجالس لمرحلة جديدة قوامها البيانات، والشفافية اللحظية، واتخاذ القرار القائم على التحليل الذكي.

في عالم يتسارع فيه التحول الرقمي وتتعاظم فيه أهمية البيانات كمورد استراتيجي، تجد مجالس الإدارة نفسها أمام تحدٍ جوهري: كيف تتكيف مع عصر الرقمنة وتنتقل من أنماط الحوكمة التقليدية إلى نماذج حوكمة رقمية حديثة تواكب متطلبات الشفافية، والمساءلة، وسرعة اتخاذ القرار؟

ليست الرقمنة مجرد خيار تقني، بل تحول استراتيجي يمس جوهر دور مجلس الإدارة، وطريقة تفاعله مع الإدارة التنفيذية، وآليات صنع القرار، ومدى قدرته على قراءة الواقع والتخطيط للمستقبل. والسؤال المحوري: هل مجالس الإدارة جاهزة فعلاً لهذه النقلة؟

ما المقصود بالحوكمة الرقمية؟

الحوكمة الرقمية هي استخدام التكنولوجيا والبيانات لتعزيز كفاءة وشفافية وفاعلية عمليات الحوكمة في الشركات والمؤسسات. ويتضمن ذلك:

- الاعتماد على لوحات تحكم رقمية Dashboards لمتابعة الأداء والمخاطر لحظياً.
- استخدام أدوات التحليل التنبؤي في تقييم السيناريوهات واتخاذ القرارات الاستراتيجية.
- توظيف أنظمة إدارة الاجتماعات والملفات الرقمية بدلاً من الوثائق الورقية التقليدية.
- تعزيز الوصول للأمن للمعلومات من خلال بيئة عمل افتراضية مرنة.
- تطوير قواعد بيانات مركزية موحدة تعزز جودة البيانات وتدققها.

إنها ليست مجرد أدوات، بل منظومة متكاملة تعيد تشكيل العلاقة بين المعلومات والقرار، بين المجلس والإدارة، وبين التحديات والفرص.

واقع مجالس الإدارة في مواجهة التحول الرقمي
رغم إدراك العديد من المجالس لأهمية الرقمنة، إلا أن مستويات الجاهزية الفعلية لا تزال متفاوتة بشكل كبير. ويمكن تقسيم المشهد الحالي إلى ثلاث فئات رئيسية:

الفئة الأولى: مجالس متقدمة تقنياً

تتبنى هذه المجالس أدوات التحليل الفوري ولوحات البيانات التفاعلية، وتُفعل لجان التحول الرقمي، وتوظف كوادر تقنية داخل أمانة السر. وغالباً ما توجد في الشركات الكبرى أو متعددة الجنسيات أو القطاعات المالية سواء شركات الاستثمار أو البنوك.

الفئة الثانية: مجالس في مرحلة التحول

تسعى هذه المجالس إلى رقمنة عملياتها جزئياً، من خلال استخدام الأنظمة الإلكترونية لإدارة الاجتماعات أو التحول إلى التقارير التفاعلية، لكنها ما تزال تعتمد على المدخلات اليدوية أو تقارير الإدارة التنفيذية بشكل تقليدي.

الفئة الثالثة: مجالس تقليدية

لا تزال تعمل بأسلوب ورقي أو شبه رقمي، وتعاني من مقاومة ثقافية أو نقص في المهارات أو البنية التحتية، مما يجعل عملية التحول الرقمي بطيئة أو سطحية.

تحديات التحول إلى الحوكمة الرقمية

الانتقال إلى الحوكمة الرقمية ليس مسألة سهلة،



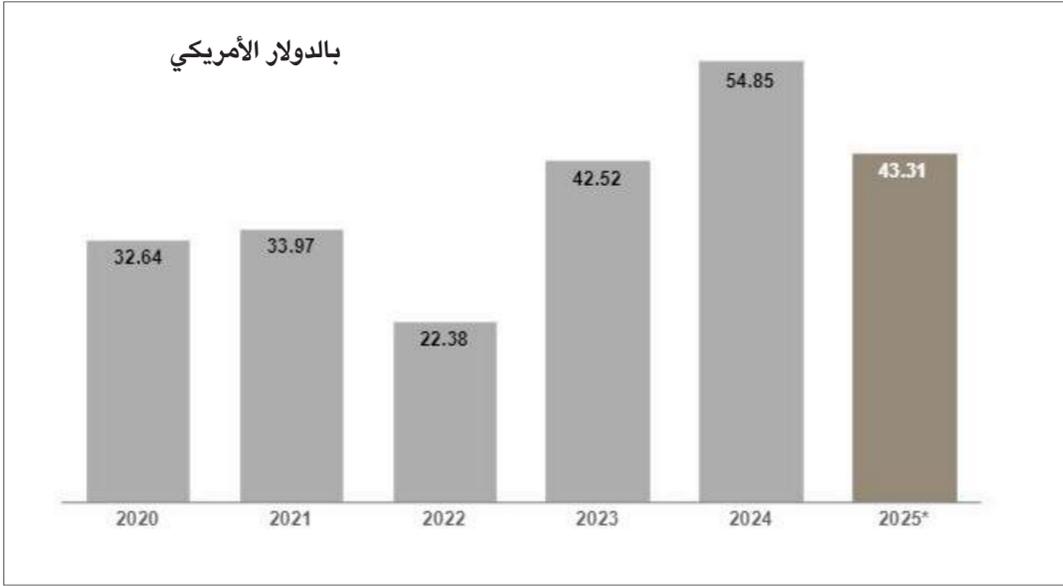
تقرير بيتك كابيتال للصكوك النصف الأول لعام 2025

43.31 مليار دولار إصدارات الصكوك... والسعودية والإمارات في الصدارة

«بيتك كابيتال» أدار 12 إصدار صكوك بقيمة تتجاوز 13 مليار دولار

الأسواق العالمية تتقلب بفعل الرسوم الجمركية والتوجهات النقدية الأوروبية

حجم إصدارات الصكوك في النصف الأول 2025 مقارنة بالسنوات السابقة:



من خلال توليها مهام المدير الرئيسي المشارك ووكيل الاكتتاب، بإجمالي إصدارات تجاوز 13 مليار دولار أمريكي منذ بداية للعام.

ويعكس هذا الإنجاز الدور المحوري الذي تلعبه «مجموعة بيت التمويل الكويتي» في دعم سوق الصكوك، مما يعزز من حضورها كمؤسسة مالية رائدة في قطاع التمويل الإسلامي على مستوى العالم.

إصدارات أخرى ملحوظة في سوق الصكوك

إلى جانب الإصدارات الرئيسية التي شهدتها النصف الأول من عام 2025، برزت عدة صفقات إضافية ذات أهمية استراتيجية، سواء من حيث الحجم أو الجهة المصدرة، مما يعكس تنوع المشاركين في السوق واتساع قاعدة المستثمرين المهتمين بالصكوك كأداة تمويل فعّالة.

فقد قامت شركة معادن، وهي الشركة السعودية الرائدة في قطاع التعدين، بإصدار صكوك بقيمة 1.25 مليار دولار أمريكي، في خطوة تهدف إلى تمويل التوسعات المستقبلية وزيادة القدرة الإنتاجية للمشروعات القائمة.

وفي قطاع البنية التحتية والخدمات اللوجستية، أصدرت شركة دي بي وورلد، المشغلة للموانئ والتي تتخذ من دبي مقراً لها، صكوكاً بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي لمدة 10 سنوات، كما قام صندوق الاستثمارات العامة السعودي، الذراع الاستثماري السيادي للمملكة، بإصدار صكوك بقيمة 1.25 مليار دولار أمريكي لمدة 7 سنوات. ويأتي هذا الإصدار ضمن إطار تنويع أدوات التمويل للصندوق، بما يدعم تنفيذ مشروعات رؤية السعودية 2030.

نظرة مستقبلية

في ظل الظروف الاقتصادية المتغيرة، تبقى الصكوك خياراً تمويلياً مرناً ومستداماً للمؤسسات والحكومات، مع توقعات بنمو مستمر في حجم الإصدارات خلال النصف الثاني من عام 2025، خاصة في بيئة تشهد تراجعاً تدريجياً في أسعار الفائدة عالمياً.

إقبال لافت على الصكوك الخضراء والتنمية

برزت شركة الدار للاستثمار العقاري من ابوظبي، بإصدارها صكوكاً خضراء بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لمدة 10 سنوات، وحقق الإصدار طلباً تجاوز 7 أضعاف قيمته، ما يدل على تصاعد الطلب على الأدوات المالية المستدامة في المنطقة.

كما قام البنك الإسلامي للتنمية بإصدار صكوك بقيمة 1.75 مليار دولار لمدة 5 سنوات في مارس 2025، ضمن مساعيه لتمويل مشروعات تنموية في الدول الأعضاء.

مشاركة واسعة من بنوك وشركات خليجية

وعاد بنك بوبيان الكويتي إلى الأسواق بإصدار صكوك بقيمة 500 مليون دولار لمدة 5 سنوات، وبلغت طلبات الاكتتاب حوالي 1.7 مليار دولار أمريكي، وفي دولة الإمارات، أطلقت شركة أدنوك أول إصدار صكوك بالدولار بقيمة 1.5 مليار دولار لمدة 10 سنوات، في خطوة جديدة نحو تنويع أدوات التمويل.

وفي قطر، أصدر مصرف قطر الإسلامي صكوكاً بقيمة 750 مليون دولار أمريكي لمدة 5 سنوات، وسط طلبات تجاوزت ضعفي قيمة الإصدار، مما يدل على جاذبية القطاع المصرفي القطري لدى المستثمرين الدوليين.

كما دخل بنك المشرق وبنك عجمان سوق الصكوك للمرة الأولى، حيث أصدر كل منهما صكوكاً بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، مع طلبات فاقت 5 أضعاف القيمة المطروحة، في دلالة على الثقة المتزايدة بالقطاع المصرفي الإماراتي.

دور قيادي لـ «بيتك كابيتال» في سوق الصكوك العالمية

أكدت شركة بيتك كابيتال مكانتها الريادية في مجال هيكلة وترتيب إصدارات الصكوك على المستويين الإقليمي والعالمي، بعد تصنيفها ضمن أكبر خمس جهات عالمية لترتيب إصدارات الصكوك الدولية خلال النصف الأول من العام. وقد شاركت الشركة في جميع الصفقات المذكورة،

ملامح السوق - النصف الأول من عام 2025

شهد النصف الأول من عام 2025 تحولات ملحوظة في أسواق رأس المال، مدفوعة بعدة عوامل أبرزها استمرار التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط، والغموض الذي أحاط بسياسات الرسوم الجمركية الأمريكية منذ أبريل من نفس العام.

السياسات النقدية

أما فيما يتعلق بالسياسة النقدية العالمية، اعتمد البنك المركزي الأوروبي نهجاً أكثر جرأة خلال الأشهر الستة الأولى من عام 2025، إذ خفض أسعار الفائدة بمقدار 100 نقطة أساس منذ ديسمبر 2024، وتبعه بنك إنجلترا الذي أعلن عن خفض بمقدار 50 نقطة أساس خلال نفس الفترة.

أما مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، فقد حافظ على نطاق أسعار الفائدة المستهدفة بين 4.25% و4.50% طوال النصف الأول من العام، بينما التزمت البنوك المركزية الإقليمية بسياسات مشابهة، محافظة على معدلات الفائدة دون تغيير.

إصدارات الصكوك الدولية

بلغ إجمالي الإصدارات الرئيسية من الصكوك خلال النصف الأول من عام 2025 حوالي 43.31 مليار دولار أمريكي، وهو ما يمثل نمواً سنوياً ملحوظاً بنسبة 53.28% مقارنة بالفترة ذاتها من عام 2024، التي بلغت فيها الإصدارات 28.25 مليار دولار.

من حيث التوزيع الجغرافي، جاءت المملكة العربية السعودية في المرتبة الأولى بحصة بلغت 36.6% من إجمالي الإصدارات، تلتها دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 32.3%.

أبرز إصدارات الصكوك في النصف الأول من عام 2025

شهد سوق الصكوك خلال النصف الأول من عام 2025 نشاطاً ملحوظاً، مع تنوع في الجهات المصدرة وتزايد كبير في حجم الطلبات، مما يعكس ثقة المستثمرين وتزايد الاهتمام العالمي بالأدوات التمويلية الإسلامية. بدأ بيت التمويل الكويتي في يناير 2025 بإصدار ناجح لصكوك مدتها خمس سنوات بقيمة مليار دولار أمريكي. وقد لاقى الإصدار إقبالاً كبيراً من المستثمرين، حيث تجاوز حجم الاكتتاب ضعف القيمة المطروحة، ما يعكس متانة المركز المالي للمؤسسة وثقة السوق بها.

إصدارات ضخمة من البحرين ومصر وتركيا

من جانب آخر أصدرت شركة بابكو للطاقة، وهي شركة مملوكة للحكومة البحرينية، صكوكاً بقيمة مليار دولار أمريكي لمدة 10 سنوات، وشهد الإصدار طلباً تجاوز أربعة أضعاف حجم الطرح، وفي إطار تنويع مصادر التمويل، أصدرت مملكة البحرين صكوكاً سيادية بقيمة 1.75 مليار دولار أمريكي، وهو أكبر إصدار في تاريخ المملكة من حيث الحجم. كما عادت مصر إلى سوق الصكوك بإصدار سيادي في نهاية النصف الأول بقيمة مليار دولار أمريكي ولمدة 3 سنوات.

أما تركيا، فقد أطلقت أحد أكبر الإصدارات خلال الفترة، بقيمة 2.5 مليار دولار أمريكي، وسط طلبات تجاوزت ضعف قيمة الإصدار، في خطوة تهدف إلى تعزيز احتياطياتها وتمويل مشروعاتها التنموية.

مينزيز للطيران و«أيربورت سيرفيس بودابست» تبرمان اتفاقية شراكة استراتيجية في مطار بودابست



شمل توسعة مستودع بمساحة 3,000 متر مربع، وإنشاء منطقة مناولة جديدة مخصصة للشاحنات ومعدات الدعم الأرضية بمساحة 1,500 متر مربع، إلى جانب مساحة مكتبية ومعيشية تبلغ 300 متر مربع.

ومن ناحيته قال نائب الرئيس التنفيذي لمنطقة أوروبا في شركة مينزيز للطيران، ميغيل غوميز شونيسون: "سعداء بإتمام هذه الشراكة الاستراتيجية مع شركائنا في «أيربورت سيرفيس بودابست»، حيث تسهم هذه الخطوة الإيجابية في توسيع حضورنا في السوق الأوروبية، وتعزيز مستويات الخدمة في مطار بودابست، ومن خلال دمج الخبرات المحلية والقدرات التشغيلية لكل من الشركتين، أصبحنا في موقع فريد يتيح لنا تلبية الطلب المتزايد وتقديم خدمات من الطراز الأول لشركات الطيران والمسافرين وشركاء مطار بودابست."

وأضاف: "شهد عام 2024 تحقيق أرقام قياسية تاريخية في مطار بودابست، وهو ما يؤكد مسار النمو القوي في المستقبل، خاصة مع توقعات بوصول عدد المسافرين إلى 20 مليوناً بحلول عام 2030، وتتطلع مينزيز للطيران إلى مواصلة دعم مطار بودابست في رحلته التوسعية، وترسيخ مكانته كمركز إقليمي رائد في المنطقة."

مينزيز للطيران المجرية، مما يضمن استمرارية الخدمات ودمج الخبرات المحلية ضمن عمليات مينزيز للطيران في بودابست، كما تشمل هذه الخطوة إضافة صالة "سكاي كورت" الشهيرة وهي أكبر صالة متميزة في المطار إلى قائمة الخدمات المتكاملة التي تُقدم تحت علامة مينزيز للطيران.

وعلى الصعيد التشغيلي، ستتولى الشركتان معاً إدارة أكثر من 2,500 رحلة جوية ومناولة أكثر من 12,000 طن من الشحنات شهرياً في مطار "بودابست فرانز ليست الدولي" (BUD)، وذلك بدعم من فريق عمل مخصص يضم أكثر من 1,000 موظف، فضلاً عن إدارة جوانب العمليات التشغيلية، بما في ذلك خدمات الركاب، ومناولة الأمتعة، والخدمات اللوجستية الخاصة بالشحن، وتنظيف المقصورات، وإزالة الجليد، وخدمات أمن الطائرات، والنقل في الجانب الجوي من المطار.

تشكل هذه الاتفاقية محطة مهمة في تطور عمليات مينزيز للطيران في مطار بودابست، إذ تفتح المجال لتقديم خدمات مناولة أرضية وشحن أكثر كفاءة وجودة لشركات الطيران، كما تأتي في سياق تعزيز حضور مينزيز في المجر، عقب استثمارها في منشأة متطورة بمنطقة الشحن في مطار بودابست خلال عام 2024،

أعلنت مينزيز للطيران، شريك الخدمات الرائد للمطارات وشركات الطيران في العالم، عن إتمام شراكتها الاستراتيجية مع شركة «أيربورت سيرفيس بودابست (Airport Service Buda-)»، وذلك بعد الحصول على موافقة جهاز حماية المنافسة في المجر، مما يفتح آفاقاً جديدة لدعم المزيد من العملاء والشركاء.

بموجب الإتفاقية، ستحوّل شركة "أيربورت سيرفيس بودابست" عملياتها في مجال خدمات المناولة الأرضية والشحن إلى مينزيز للطيران، مقابل استحواذها على حصة أقلية في شركتي "مينزيز للطيران المجرية" و"مينزيز للشحن الجوي" في المجر، وتعكس هذه الشراكة التزام مينزيز للطيران وشركة "أيربورت سيرفيس بودابست" بالتميز التشغيلي، والارتقاء بمستوى الخدمات، وتعزيز جوانب الاستدامة، مع توفير تجربة سفر سلسة في أحد أهم مراكز الطيران في وسط أوروبا.

وفي إطار الشراكة الاستراتيجية الجديدة، ستعمل شركة المناولة الأرضية المجرية الآن تحت العلامة التجارية العالمية لشركة مينزيز للطيران، والتي تشمل عمليات في أكثر من 300 مطار ضمن 65 دولة، كما سينتقل موظفو شركة "أيربورت سيرفيس بودابست" إلى

«التجارية العقارية» تعلن استثمارها في صندوق «جي إف إتش اللوجستي الخليجي اا»

وبهذه المناسبة، صرّح المهندس / عبدالمطلب معرفي - الرئيس التنفيذي للشركة التجارية العقارية، قائلًا: "هذا النوع من الاستثمارات يمثل خطوة محورية ضمن استراتيجيتنا التوسعية نحو السوق الخليجي، وتحديداً السوق السعودي، الذي نعتبره من أكثر الأسواق الواعدة في المنطقة من حيث النمو الاقتصادي والاستقرار والفرص الاستثمارية المجزية. كما نواصل استكشاف الفرص الاستثمارية الانتقائية التي من شأنها تعزيز الأداء المالي للشركة وتحقيق عوائد مستدامة لمساهميننا". وأكد السيد معرفي أن هذا الاستثمار يأتي انسجاماً مع توجهاتها الاستراتيجية نحو القطاعات ذات القيمة المضافة العالية، وعلى رأسها القطاع اللوجستي الذي يشهد نمواً متسارعاً في المنطقة، خصوصاً في ظل خطط التنمية الطموحة التي تنتهجها المملكة العربية السعودية. وتواصل "التجارية" تعزيز مكانتها الإقليمية من خلال بناء شراكات فاعلة مع مؤسسات مالية رائدة، بما يعزز من تنوع محفظتها الاستثمارية ويدعم خطط النمو المستقبلية.



المهندس عبدالمطلب معرفي - الرئيس التنفيذي للشركة التجارية العقارية

أعلنت الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك. عامة) عن قيامها، بالتعاون مع شركاتها التابعة والشركة الزميلة "الشركة الكويتية للمنتزهات"، بالاستثمار في صندوق جي إف إتش اللوجستي لدول مجلس التعاون الخليجي الثاني، بإجمالي استثمار يبلغ 15 مليون دولار أمريكي، أي ما يعادل نحو 4.5 مليون دينار كويتي، وذلك في إطار دورها كمستثمر استراتيجي في القطاع العقاري اللوجستي في منطقة الخليج. ويهدف الصندوق، الذي تديره شركة جي إف إتش المالية، إلى الاستحواذ على أصول لوجستية وتطويرها وتشغيلها في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي، بما يسهم في دعم البنية التحتية اللوجستية المتنامية في المنطقة، وتعزيز سلاسل الإمداد والخدمات اللوجستية الحديثة. وفي خطوة تعكس متانة العلاقة الاستراتيجية بين الطرفين، تم تعيين "التجارية العقارية" كمستشار فني مشارك للصندوق، مستندة إلى خبراتها الممتدة في تطوير المشاريع المتنوعة في الأسواق المحلية والإقليمية.

قابلة للتحلل الحيوي الكامل

توصيل «نينجا» عبر أكياس صديقة للبيئة

لتقليل التأثير البيئي، وتصنع من مواد قابلة للتحلل أو مواد معاد تدويرها، مثل الورق، أو البلاستيك الحيوي، أو الأقمشة الطبيعية مثل القطن والكتان، وتساعد هذه الأكياس في تقليل النفايات البلاستيكية وتعزيز الحفاظ على البيئة، ولها أهمية في الحد من التلوث البلاستيكي، والحفاظ على الموارد الطبيعية، ودعم الاقتصاد الدائري، والتوعية البيئية.

سلوك مستدام

تشكل تلك الأكياس نموذجاً للسلوك المستدام والمسؤول، وتعزز رغبة الأفراد والمجتمعات في المساهمة بالحماية البيئية والحد من التلوث، وتستخدم بما يؤثر إيجابياً على الوعي البيئي ويشجع على توجيه السلوك المستدام في التعامل مع حماية البيئة وذلك لتحقيق أكثر استدامة وصحة للأجيال القادمة، ويأتي توافراً مع المسار الحكومي في دولة الكويت بتوجيه كافة القطاعات للحفاظ على البيئة.

الرؤية والتطلعات

جدير بالذكر أن تطبيق "نينجا" يلتزم بخطة الاستراتيجية لعام 2025 لتلبية احتياجات العملاء المتطورة، ويهدف لأن يكون مغيراً لقواعد اللعبة في سوق توصيل البقالة والمواد الغذائية في دولة الكويت من خلال السرعة والجودة والراحة، وهذا ما سيشعر به العميل بمجرد تحميل التطبيق خلال ثوان معدودة أو من خلال زيارة الموقع الإلكتروني ananjia.com.

تماشياً مع توجهات البيئة العالمية، ووعي المستهلك البيئي، يواصل تطبيق "نينجا" خدماته الخاصة بتوصيل طلبات البقالة والمواد الغذائية عبر أكياس بيئية مخصصة وقابلة للتحلل الحيوي الكامل، ويأتي ذلك إيماناً من الشركة بتوفير أفضل السبل المتوافقة مع المسار الدولي للحفاظ على البيئة، والاهتمام بالتنمية المستدامة، وإيماناً من العلامة التجارية بالمسؤولية وإضافة كافة التفاصيل الصديقة للبيئة عند التوصيل.

وتتسابق الشركات والعلامات التجارية اليوم للحفاظ على البيئة، ويأتي ذلك تماشياً مع التوجه الدولي، ومن هذا المنطلق تسعى شركة "نينجا" لمواكبة المتطلبات الدولية للحفاظ على البيئة، وجعلها بيئة صحية وأكثر أماناً، وتؤكد الشركة على حرصها بنقل جميع البضائع للعملاء عبر أكياس قابلة للتحلل الحيوي الكامل.

وتحافظ تلك الأكياس على كافة المحتويات عند نقلها وتوصيلها ويتم نقلها عبر درجات حرارة معينة لا سيما في فصل الصيف، وذلك للحفاظ على جودة المواد الغذائية المرفقة، كما تحرص "نينجا" بتخزين كافة المواد الغذائية والاستهلاكية في مخازن ذات جودة عالية، وتعتبر تلك الآلية من مميزات الشركة بالحفاظ على جودة الخدمة والتوصيل.

البدايل المستدامة

تعتبر الأكياس الصديقة للبيئة بدائل مستدامة للأكياس التقليدية، ومصممة



إحدى أبرز شركات البرمجيات كخدمة في المنطقة

FOODICS®

«كامكو إنفست» تستثمر لصالح عملائها في شركة «فودكس»

مليارات دولار أمريكي خلال عام 2024. وتسعى الشركة إلى بناء منظومة متكاملة لإدارة عمليات المطاعم والخدمات المالية، تتيح لأصحاب المطاعم تشغيل أعمالهم بسلاسة وتحقيق النمو. وتوفر المنصة واجهة موحدة لإدارة العمليات اليومية بالكامل، بدءاً من استقبال الطلبات وحتى الإدارة المالية والوصول إلى التمويل، وذلك من خلال شاشة واحدة. ويفضل حضورها القوي في السوق السعودي، التي تُعدّ الأكثر نشاطاً وربحية للشركات الناشئة في قطاع التكنولوجيا، تستعد «فودكس» لطرح عام أولي ناجح خلال العامين إلى ثلاثة أعوام القادمة، مستفيدة من ظروف السوق المواتية وفرص الإدراج في «تداول».

وفي تعليقها على الصفقة، قالت دلال جمال الشايح، رئيس إدارة استثمارات الملكية الخاصة في كامكو إنفست: «نفخر بالمشاركة في دعم الشركات التقنية الإقليمية الرائدة، التي تعكس مسار نمو استثنائياً من خلال ركائز متعددة لمبادرات النمو والمدعومة من مستثمرين بارزين على المستويين الإقليمي والدولي. نحن على ثقة تامة بنموذج أعمال فودكس واستراتيجيتها وفريقها القيادي القادر على دفع الشركة نحو مستقبل ناجح وتطور مميز».

وأضافت الشايح: «يأتي هذا الاستثمار لصالح عملائنا انسجاماً مع استراتيجيتنا في توسيع نطاق خبرتنا واستثمارنا في المنظومة التكنولوجية في المنطقة، بعد تنفيذ عدد من الاستثمارات الناجحة في الولايات المتحدة. ويتماشى هذا الاستثمار مع رؤية كامكو إنفست لتعزيز حضورها في منطقة الخليج العربي والاستفادة من إمكانات النمو الهائلة التي تزخر بها».



دلال جمال الشايح:

• يأتي هذا الاستثمار توافقاً مع استراتيجيتنا في توسيع نطاق استثمارنا في المنظومة التكنولوجية في المنطقة

أعلنت كامكو إنفست، شركة مالية إقليمية غير مصرفية تدير أصولاً لصالح العملاء تعد من الأكبر حجماً في المنطقة، عن استثمارها في شركة «فودكس» لصالح عملائها. وتعد فودكس المنصة الرائدة في التقنية السحابية وأنظمة الدفع للمطاعم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

بلغت قيمة أحدث جولة تمويلية لشركة «فودكس» 170 مليون دولار أمريكي، وتولت قيادتها شركة «بروسوس»، إحدى أكبر الجهات الاستثمارية في قطاع التكنولوجيا عالمياً، إلى جانب شركة «سنابل للاستثمار»، التابعة لصندوق الاستثمارات العامة والمتخصصة في الاستثمارات الخاصة في قطاع النمو. وشملت الجولة أيضاً مشاركة «سيكويكا كابيتال - الهند»، بالإضافة إلى مشاركة عدد من المستثمرين الحاليين مثل «STV»، و«إنديفور كاتاليست»، و«فيجن فننتشرز»، و«زائد فننتشرز»، و«صندوق الرياض للتقنية»، و«فايث كابيتال»، وآخرين.

يتماشى هذا الاستثمار، والذي تم إتمامه خلال الربع الرابع من عام 2024 في حين استُكملت الإجراءات القانونية والتنظيمية النهائية الخاصة به مؤخراً، مع استراتيجية كامكو إنفست في توفير فرص مميزة عالية القيمة لعملائها في الأسواق والقطاعات الواعدة والأسرع نمواً في المنطقة، من خلال الاستثمار في الشركات التكنولوجية الرائدة في المنطقة، التي تقف على أعتاب الاكتتاب العام الأولي والتي تنوي طرح أسهمها في الأسواق المالية المحلية.

تأسست شركة «فودكس» في عام 2014، وتقدم خدماتها لأكثر من 33,000 مطعم، مع تحقيق قيمة إجمالية للبضائع المتداولة عبر منصتها تتجاوز 10

برنامج «زين» الصيفي يواصل تمكين الشباب بتجارب ملهمة ومهارات مُتجددة

البرنامج يُعيد تعريف مفهوم التدريب الصيفي عبر مزيج من التوجيه والتفاعل والتطبيق العملي



تجارب تفاعلية تحاكي بيئات العمل الحقيقية

في ثلاث مسارات رئيسية تشمل: فروع زين الرئيسية، والمؤسسات الإعلامية كويت نيوز وكويت تايمز، بالإضافة إلى المسار التشغيلي والتقني الجديد مع منصة V-Thru، حيث يتوزع المشاركون على مجالات متعددة مثل خدمة العملاء، والمبيعات، والتسويق الرقمي، وصناعة المحتوى، واللوجستيات، والتقارير الصحافية.

يشارك في البرنامج 35 طالباً وطالبة من مختلف التخصصات الجامعية، يعملون بنظام الدوام الجزئي في مواقعهم التدريبية ضمن برنامج مكثف يهدف إلى صقل المهارات الشخصية والمهنية، وتطوير قدراتهم القيادية والعملية، ومنحهم الفرصة لخوض تجربة تدريبية تحاكي واقع بيئة العمل الرقمية المتسارعة في القطاع الخاص.

ويُعد برنامج زين الصيفي للشباب أحد أبرز المبادرات المجتمعية المستدامة التي تطلقها زين تحت مظلة «شبكة شباب زين» FUN ليستمر عاماً بعد عام في توفير فرص واقعية ومُلهمة لبناء جيل واع ومؤهل من الكفاءات الوطنية الشابة، حيث قام على مدار 6 مواسم ناجحة بتدريب أكثر من 220 طالباً وطالبة، يساهم في تأهيل جيل مبدع لسوق العمل.

يواصل المشاركون في النسخة السادسة من برنامج زين الصيفي للشباب رحلتهم التدريبية الميدانية في عدد من مواقع العمل المتنوعة، حيث يستمر البرنامج في تزويدهم بالمهارات العملية والخبرات الواقعية التي تؤهلهم لسوق العمل، ضمن بيئة مهنية تحاكي واقع القطاع الخاص المتسارع.

وقد خاض الشباب مؤخراً تجربة إعلامية مُلهمة تعرفوا خلالها على استراتيجيات وتحديات الإعلام الحديث، وتعلموا كيفية إيصال الرسائل بأسلوب إبداعي وفني، وذلك في جلسة خاصة استضافت المخرج يعرب بورحمة وصانع المحتوى الشاب أوس يعرب بورحمة، حيث شارك الضيفان المشاركون خبرتهما الملهمة في المجال الإعلامي وصناعة المحتوى.

وفي خطوةٍ هدفت إلى تعزيز الروابط وروح الفريق الواحد بين المشاركين، نظمت زين فعاليات ترفيهية جانبية مثل سباق العربات الصغيرة (الكارتينغ) وبطولة الرماية، والتي كانت مليئة بالحماس والمنافسة الودية، وشكلت فرصة مثالية لتعزيز الأجواء التفاعلية وتعميق الروابط فيما بين المشاركين. ويخوض الطلبة حالياً تجارب تدريبية عملية



يكتسب الطلبة مزيجاً من المهارات الشخصية والعملية

الناتج المحلي الخليجي يصعد إلى 588 مليار دولار بنهاية 2024



كشفت أحدث البيانات الصادرة عن المركز الإحصائي لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية، أن الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية لدول المجلس بلغ 587.8 مليار دولار أمريكي.

وأوضحت البيانات أن هذا الارتفاع جاء مدعوماً بشكل رئيسي بالأنشطة غير النفطية التي شكلت ما نسبته 77.9% من مجمل الناتج، في مؤشر يعكس عمق التنوع الاقتصادي في منطقة.

ويمثل هذا الرقم نمواً بنسبة 1.5% مقارنة بـ 579 مليار دولار أمريكي قيمة الناتج المحلي الخليجي خلال نفس الفترة من عام 2023، فيما بلغت نسبة إسهام الأنشطة النفطية 22.1% من إجمالي الناتج المحلي بنهاية 2024. وتصدرت الصناعات التحويلية القائمة بنسبة 12.5%، تلاها نشاط تجارة الجملة والتجزئة بنسبة 9.9%، ثم قطاع التشييد بنسبة 8.3%، كما أسهمت الإدارة العامة والدفاع بنسبة 7.5%، والأنشطة المالية والتأمينية بنسبة 7%، والأنشطة العقارية بنسبة 5.7%، في حين بلغ إسهام الأنشطة الأخرى غير النفطية 27%.

اتفاق تجاري تاريخي بين أمريكا والاتحاد الأوروبي يشمل الطاقة والسيارات والدفاع

أعلن الرئيس الأمريكي دونالد ترامب، عقب لقائه برئيسة المفوضية الأوروبية في اسكتلندا، التوصل إلى اتفاق تجاري جديد مع الاتحاد الأوروبي، واصفاً إياه بأنه «أكبر اتفاق على الإطلاق».

وأوضح ترامب أن الجانبين اتفقا على فرض رسوم جمركية بنسبة 15% على السيارات، في حين وافق الاتحاد الأوروبي على شراء معدات عسكرية أميركية بمليارات الدولارات، بالإضافة إلى استيراد طاقة أميركية بقيمة 150 مليار دولار.

وأشار إلى أن الاتفاق سيُفضي إلى استثمارات أميركية مباشرة في دول الاتحاد بقيمة تصل إلى 600 مليار دولار، لافتاً إلى أن واشنطن تسعى أيضاً لإبرام اتفاقات تجارية مع ثلاث أو أربع دول أخرى قريباً. من جانبها، أكدت رئيسة المفوضية الأوروبية أن الجانبين توصلا إلى اتفاق شامل يشمل فرض رسوم جمركية موحدة بنسبة 15% في مختلف القطاعات، بهدف إعادة التوازن للعلاقات التجارية مع الولايات المتحدة، معتبرة أن الاتفاق سيساهم في جلب الاستقرار الاقتصادي.

وجاء التوصل إلى الاتفاق بعد محادثات مكثفة بين وفدي الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي في ملعب ترامب للغولف في تيرينيري غرب اسكتلندا، وتركزت المفاوضات على الرسوم الجمركية المفروضة على قطاعات رئيسية مثل السيارات والصلب والألمنيوم والأدوية.

وكان الممثل التجاري الأميركي ووزير التجارة قد وصلا إلى اسكتلندا السبت، بينما انضم المفوض التجاري للاتحاد الأوروبي صباح الأحد، في إطار الجولة الأخيرة من المحادثات.

وفي تصريحاته لبرنامج «فوكس نيوز صنداي»، أشار وزير التجارة الأميركي إلى أن الاتحاد الأوروبي مطالب بفتح أسواقه أمام الصادرات الأميركية، من أجل التوصل إلى تفاهم نهائي بشأن الرسوم الجمركية البالغة 30% والمقرر تطبيقها مطلع أغسطس المقبل.



الاتحاد الأوروبي يخفض رسوم استيراد السيارات إلى 2.5% في صفقة مع أمريكا



وفي ألمانيا، رحب المستشار فريدريش ميرتس بالاتفاق، معتبراً أنه أنقذ الاقتصاد الألماني القائم على التصدير، لا سيما قطاع السيارات الذي كان سيتضرر بشدة في حال اندلاع نزاع تجاري شامل.

استثمارات أوروبية ضخمة والتزامات أميركية غامضة

أحد أبرز بنود الصفقة هو تعهد أوروبي باستثمارات ضخمة في السوق الأميركية، وتوقيع عقود بقيمة 750 مليار دولار خلال 3 سنوات لشراء النفط والغاز الطبيعي المسال والوقود النووي.

لكن مراقبين شككوا في قدرة الولايات المتحدة على تلبية هذه الطلبات، خاصة أن إنتاجها من النفط هذا العام أقل من التوقعات، رغم أن طاقة إنتاج الغاز المسال مرشحة للارتفاع خلال 4 سنوات.

الأسواق تلتقط أنفاسها وسط تحسن الثقة شهدت الأسواق المالية الأوروبية انتعاشاً ملموساً صباح الاثنين، إذ ارتفع مؤشر ستوكس 600 الأوروبي لأعلى مستوياته منذ 4 أشهر، وسط أداء قوي لأسهم شركات التكنولوجيا والرعاية الصحية.

وصعدت أسهم ستيلانتس بواقع 3.5%، وقفزت فاليو لصناعة قطع السيارات 4.7%، فيما ارتفعت ميرك كيه جي إيه إيه الألمانية للأدوية بنسبة 2.9%.

وقال الخبير الاقتصادي رودريغو كاتريل من بنك أستراليا الوطني: «مع وضوح الرؤية، قد تبدأ الشركات حول العالم بإعادة النظر في التوسعات والاستثمارات».

ورغم أن العديد من تفاصيل الصفقة لم تتضح بعد، فإن الاتفاق شكّل انفراجة مؤقتة في أحد أكثر الملفات الاقتصادية تعقيداً بين ضفتي الأطلسي.

قال مسؤول أوروبي، الاثنين، إن الاتحاد الأوروبي وافق على خفض الرسوم الجمركية المفروضة على واردات السيارات الأميركية إلى 2.5%، في إطار اتفاق تجاري أوسع مع الولايات المتحدة، بحسب ما نقلته وكالة رويترز.

ويهدف الاتفاق إلى تهدئة التوترات التجارية المستمرة منذ سنوات، وتعزيز حركة السلع بين الجانبين، بعد تصاعد القيود الجمركية المتبادلة خلال الإدارة الأميركية السابقة.

اتفاق غير متوازن لكنه أفضل من حرب تجارية رغم أن الصفقة التي أعلنها يوم الأحد تجنبت تصعيداً تجارياً خطيراً، فإن عدة أطراف أوروبية وصفتها بـ«غير المتوازنة».

فبينما خفضت الرسوم على السيارات، فرضت الولايات المتحدة ضريبة استيراد بنسبة 15% على معظم السلع الأوروبية، وهي أقل من الـ 30% التي كانت مهددة، لكنها تبقى أعلى بكثير مما كانت أوروبا تأمل.

وكتب رئيس وزراء بلجيكا بارت دي ويفر على منصة إكس «هذا ليس وقت احتفال، بل لحظة ارتياح مؤقتة.. الرسوم زادت في عدة مجالات وما زالت هناك أسئلة كثيرة لم تحسم».

مطالب بمزيد من التوضيح والاستثناءات في فرنسا، أشار وزير الصناعة مارك فيراتشي إلى أن الاتفاق لا يزال بحاجة إلى مفاوضات قد تستغرق أسابيع أو حتى أشهر قبل أن يبرم رسمياً، قائلاً «هذه ليست نهاية القصة».

وأضاف أن باريس تسعى للحصول على استثناءات لصناعاتها الحيوية، مثل المشروبات الروحية والمنتجات الفاخرة.

اتفاق أميركا وأوروبا يهدئ الأسواق ويهبط بعوائد السندات



شهدت عوائد السندات الحكومية في منطقة اليورو تراجعاً طفيفاً في تعاملات يوم الاثنين بعد الإعلان عن اتفاق تجاري جديد بين الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي تضمن فرض تعريف جمركية بلغت 15% على معظم السلع الأوروبية المصدرة إلى السوق الأميركية، في خطوة جاءت متوافقة إلى حد كبير مع توقعات المحللين.

وانخفض العائد على السندات الألمانية لأجل 10 سنوات، والتي تُعد مؤشراً مرجعياً لسوق السندات في منطقة اليورو، بمقدار 0.5 نقطة أساس ليصل إلى 2.71%، بحسب وكالة رويترز، بعدما كان قد سجل ارتفاعاً بأكثر من 10 نقاط أساس خلال الجلسات السابقتين.

فيما استقرت عوائد السندات الألمانية لأجل عامين عند مستوى 1.93%، بعدما كانت قد قفزت بأكثر من 13 نقطة أساس الأسبوع الماضي.

أما عوائد السندات الإيطالية لأجل 10 سنوات فقد تراجعت بنحو 1.5 نقطة أساس لتسجل 3.57%، بينما بلغ الفارق بين عوائد السندات الإيطالية والألمانية نحو 85.5 نقطة أساس، وهو قريب من أدنى مستوياته منذ مارس 2015، ما يشير إلى تراجع ملحوظ في المخاوف بشأن المخاطر المرتبطة بالديون الإيطالية.

ويأتي هذا التحرك في الأسواق وسط تراجع التوقعات بخفض وشيك لأسعار الفائدة من قبل البنك المركزي الأوروبي، رغم الهجة الحذرة التي أبدتها البنوك في اجتماعه

الاقتصادية في أوروبا.

وتُعد عوائد السندات الحكومية من أهم المؤشرات التي تراقبها الأسواق لتقييم اتجاهات السياسة النقدية وتوقعات التضخم والنمو الاقتصادي، وتؤثر الاتفاقيات التجارية الكبرى، مثل تلك التي أبرمت بين واشنطن وبروكسل، على قرارات المستثمرين بشأن الاحتفاظ بالأصول السيادية أو التوجه نحو أدوات أقل حساسية للمخاطر.

الأخير.

وتُسعر الأسواق حالياً احتمال خفض الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس بحلول ديسمبر 2025، ما يعكس حالة من الترقب وسط المستثمرين.

وكان التوصل إلى اتفاق تجاري منفصل بين الولايات المتحدة واليابان في وقت سابق قد ساهم في تهدئة المخاوف من ركود اقتصادي عالمي، ما عزز بدوره استقرار التوقعات

بنك اليابان يهدد لرفع الفائدة مجدداً بعد تحسن النظرة الاقتصادية



رؤيته الحالية التي ترى أن مخاطر الأسعار تميل إلى الانخفاض، ويقدم نظرة أقل تشاؤماً للاقتصاد بشكل عام، بحسب مصادر مطلعة.

وفي توقعاته الحالية الصادرة في 1 مايو، يتوقع البنك أن يبلغ معدل التضخم الأساسي 2.2% في السنة المالية 2025، قبل أن يتراجع إلى 1.7% في 2026 و1.9% في 2027.

البنك يستند إلى تحسن الاقتصاد والضغط التضخمي

الاتفاق التجاري الذي أبرم الأسبوع الماضي بين طوكيو والرئيس الأميركي دونالد ترامب، والذي خفض الرسوم على واردات السيارات اليابانية، أعطى دفعة إيجابية لصادرات اليابان، ما يفتح المجال أمام البنك للعودة إلى تشديد سياسته النقدية.

وكان البنك قد أنهى في العام الماضي عقداً من التيسير النقدي، ورفع سعر الفائدة لأول مرة منذ سنوات إلى 0.5% في يناير كانون الثاني، بعد أن اعتبر أن البلاد باتت تقترب من تحقيق هدف التضخم البالغ 2% بشكل مستدام.

ومع استمرار الضغوط التضخمية على الأسر وارتفاع الأسعار لأكثر من ثلاثة أعوام، يرى بعض الأعضاء المتشددون في المجلس أن الوقت قد حان لإعادة النظر في رفع الفائدة مجدداً قبل نهاية 2025.

من المتوقع أن يبقي بنك اليابان أسعار الفائدة دون تغيير في اجتماعه يوم الخميس، لكنه قد يشير إلى تحسن في النظرة المستقبلية للاقتصاد بعد اتفاق تجاري مع الولايات المتحدة الأسبوع الماضي، ما يعزز احتمالات استئناف رفع الفائدة لاحقاً هذا العام. ويأتي ذلك في ظل تراجع التوترات التجارية العالمية بعد التفاهم بين الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي يوم الأحد، ما خفف الضغوط على اقتصاد اليابان القائم على التصدير.

المخاطر لا تزال قائمة رغم التفاؤل الحذر ورغم التفاؤل، من المرجح أن يحذر البنك من استمرار حالة عدم اليقين بشأن تأثير الرسوم الأميركية على الأنشطة الاقتصادية، خاصة مع ترجيح تصاعد أثرها على الصادرات اليابانية لاحقاً هذا العام، بحسب محللين.

وقال نائب محافظ بنك اليابان، شينيتشي أوتشيدا، الأسبوع الماضي: «ما تحقق يمثل تقدماً كبيراً يقلص من حالة عدم اليقين، لكنه لا يبدها تماماً»، مشيراً إلى الغموض حول سرعة توقيع واشنطن اتفاقيات مماثلة مع دول أخرى، وحول الآثار المباشرة وغير المباشرة للرسوم التجارية على الاقتصاد العالمي.

رفع محتمل للفائدة بحلول نهاية 2025 في اجتماعه الذي يستمر يومين، يتوقع على نطاق واسع أن يبقي بنك اليابان سعر الفائدة قصيرة الأجل عند 0.5%، لكن الأنظار تتجه إلى التقرير الفصلي للبنك والمؤتمر الصحفي لمحاظله كازو أويدا لرصد مؤشرات حول موعد الرفع التالي للفائدة.

ووفقاً لاستطلاع أجرته رويترز قبل توقيع الاتفاق الياباني-الأميركي، توقع معظم الاقتصاديين أن يقدم البنك على رفع جديد للفائدة قبل نهاية العام.

تضخم الغذاء يرفع توقعات الأسعار من المتوقع أن يرفع بنك اليابان توقعاته للتضخم هذا العام المالي بسبب الزيادات المستمرة في أسعار الأرز والمواد الغذائية الأخرى، كما قد يعدل

المركزي الأوروبي: خفض الفائدة في سبتمبر يتطلب تحولاً اقتصادياً كبيراً

قال عضو مجلس محافظي البنك المركزي الأوروبي، بيتر كازيمير، إن البنك ليس في عجلة لخفض أسعار الفائدة مرة أخرى، مشيراً إلى أن اتخاذ قرار بالتيسير النقدي في سبتمبر المقبل سيتطلب تحولاً اقتصادياً مفاجئاً وكبيراً.

وأضاف في تدوينة نشرها الاثنين، «لا أتوقع صدور بيانات اقتصادية تدفعني للتحرك في سبتمبر أيلول 2025، وسيكون علينا أن نرى مؤشرات واضحة على تدهور سوق العمل كي أغير موقفي».

تثبيت الفائدة وتفاؤل حذر كان البنك المركزي الأوروبي قد أبقى على أسعار الفائدة دون تغيير الأسبوع الماضي، في قرار متوقع على نطاق واسع، بينما أبدى تقييماً إيجابياً نسبياً لأداء اقتصاد منطقة اليورو، ما دفع المستثمرين لتقليص رهاناتهم على مزيد من التيسير النقدي القريب.

اتفاق التجارة الأوروبي الأميركي إيجابي واعتبر كازيمير أن الاتفاق التجاري الذي أبرم يوم الأحد بين الاتحاد الأوروبي والولايات المتحدة يعد تطوراً إيجابياً لجهة تقليص حالة عدم اليقين أمام الشركات، مضيفاً «رغم أن الاتفاق يساعد في استعادة الثقة، فإننا بحاجة إلى وقت لمعرفة مدى تأثيره الفعلي على التضخم».

لا مخاوف من تضخم دون المستهدف على المدى الطويل في خضم نقاش دائر بين صانعي السياسات بشأن مخاطر هبوط التضخم دون المستهدف، قال كازيمير إنه لا يرى ما يدعو للقلق حالياً بشأن بقاء التضخم دون 2% لفترة طويلة، على غرار ما حدث خلال العقد السابق للجائحة.

وأوضح أن التراجع المتوقع للتضخم عن الهدف العام المقبل يجب أن يكون مؤقتاً، ولا أرى شبحاً قادماً لهبوط طويل الأمد في الأسعار. وأشار كازيمير، المعروف بموقفه المتشدد في السياسة النقدية، إلى أن التوترات التجارية قد تخلق ضغوطاً تضخمية صعودية، خاصة في حال أدت إلى إعادة ترتيب سلاسل الإمداد العالمية وظهور اختناقات جديدة في العرض.

ترامب يغير بنك الاحتياطي الفيدرالي بهدوء... دون إقالة باول

العاملة بنسبة 10 % في السنوات القادمة، كجزء من «الجهود الحكومية المبذولة لتحسين الكفاءة».

يعمل موظفو الاحتياطي الفيدرالي في بنوك الولايات في جميع أنحاء البلاد، ويعمل نحو 3 آلاف منهم في واشنطن العاصمة. لكن الفترة الأخيرة أوضحت أن البيت الأبيض يبحث عن المزيد من التخفيضات في الاحتياطي الفيدرالي.

دعا بيسنت إلى تقليص أكثر صرامة لحجم البنك، وصرح كيفن وارث، المحافظ السابق في مجلس الاحتياطي الفيدرالي، والذي يُنظر إليه كخيار مُحتمل لخلافة باول، لشبكة فوكس بيزنس في مقابلة أجريت معه في 7 يوليو، بأن هناك «الكثير من الوظائف غير المُجدية» في البنك المركزي.

منذ منتصف عام 2022 تكبد الاحتياطي الفيدرالي خسائر تزيد على 220 مليار دولار بسبب رفعة أسعار الفائدة بشكل حاد لكبح التضخم المرتفع، ما رفع تكاليف الفائدة المرتبطة بمحفظة من الديون.

إن انتقاد إدارة ترامب لمشروع تجديد الاحتياطي الفيدرالي بقيمة 2.5 مليار دولار، والذي يبدو أن الرئيس تراجع عنه بعد جولته في مقر الفيدرالي يوم الخميس، يشير أيضاً إلى أن مسؤولي الإدارة ينظرون إلى البنك المركزي على أنه كيان مُبذر.

مع ذلك قد لا يكون إجراء تسريح جماعي للعاملين في الاحتياطي الفيدرالي بهذه البساطة، وفقاً لبيبل إنجلش، المستشار السابق للاحتياطي الفيدرالي، والذي قال لشبكة CNN «يتمتع رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي بسلطة فصل كبار الموظفين في المجلس، لكن إجراء تقليص أوسع نطاقاً للمؤسسة يتطلب تصويتاً من المجلس»، وأضاف «قد يرغب الرئيس الجديد في القيام بذلك، لكن من الصعب تحديد مدى رغبة باقي أعضاء المجلس الآخرين في تغيير نهج المؤسسة».



محور مؤتمر استمر يوماً كاملاً، ترأسته بومان الأسبوع الماضي في مقر بنك الاحتياطي الفيدرالي بواشنطن العاصمة، وبحلول نهاية الحدث، اتضح أمر واحد وهو أن القطاع المصرفي يتجه إلى تنظيم أبسط، وبنك الاحتياطي الفيدرالي الآن على أهبة الاستعداد لتحقيق ذلك، بقيادة بومان.

قال مايك مايو، محلل أبحاث في بنك ويلز فارجو، في حلقة نقاش ضمن الفعالية «قبل خمسة وثلاثين عاماً، كانت قواعد رأس المال بسيطة وضعيفة، واليوم أصبحت معقدة وقوية، فلنجعلها أبسط وأكثر قوة».

تقلص الإنفاق يتجه بنك الاحتياطي الفيدرالي بالفعل إلى تقليص عدد الموظفين، لكن مسؤولي إدارة ترامب أشاروا إلى أن ذلك لن يكون كافياً. في مايو، أرسل باول مذكرة إلى موظفي البنك المركزي، البالغ عددهم نحو 24 ألف موظف، مُعلنًا عن خطط لخفض القوة

مجموعة من القواعد المصرفية التي وُضعت في أعقاب الأزمة المالية العالمية عام 2008 وتخفيفها.

على سبيل المثال، اقترح الاحتياطي الفيدرالي الشهر الماضي، بعد تولي بومان منصبها الجديد، إصلاحاً شاملاً لنسبة الاحتياطي النقدي التي يجب أن تلتزم بها البنوك مقابل إجمالي الديون أو الأصول التي تنطوي على بعض المخاطر، ووافق المجلس على الاقتراح بالفعل.

ورحبت كبرى البنوك في البلاد بالقرار، الذي سيسمح لها بتوجيه هذا الوفرة من مخصصات الاحتياطي لإقراض المزيد للشركات والمستهلكين، لكن مايكل بار، سلف بومان في قيادة التنظيم المصرفي، يقول إن هذا القرار «يُعزّض نظامنا المصرفي للخطر من خلال إضعاف المؤسسات المصرفية».

كانت إعادة صياغة القواعد المصرفية

أعلن الرئيس الأميركي دونالد ترامب وكبار مستشاريه أن تغييرات جذرية ستطول أقوى بنك مركزي في العالم، وقد بدأوا بالفعل في الوفاء بهذا الوعد.

وأوضح وزير الخزانة سكوت بيسنت، الأسبوع الماضي، أن إدارة ترامب تنوي إحداث تغييرات جذرية في مجلس الاحتياطي الفيدرالي، تماماً كما فعلت في الحكومة الفيدرالية.

ستتسارع وتيرة التغيير في البنك المركزي بمجرد انتهاء ولاية رئيسه الحالي، جيروم باول، في مايو 2026، وتشمل هذه التغييرات القواعد الرئيسية في أكبر البنوك المركزية في العالم، والقوى العاملة في مجلس الاحتياطي الفيدرالي التي تضم عشرات الآلاف في جميع أنحاء البلاد.

وصرح بيسنت لشبكة سي أن بي سي الأسبوع الماضي «ما نحتاج إلى القيام به هو الفحص الدقيق لمؤسسة الاحتياطي الفيدرالي بأكملها، ومعرفة ما إذا كانت ناجحة»، مضيفاً «كل هؤلاء الحاصلين على درجة الدكتوراه هناك، لا أعرف ما يفعلونه، الأمر أشبه بتوفير دخل أساسي شامل للاقتصاديين الأكاديميين».

ويُقصد بالدخل الأساسي الشامل توفير دخل ثابت للأفراد دون الحاجة إلى تشغيلهم والاستفادة منهم. تقليص القيود

في يونيو، بدأ ترامب بترك بصمة ولايته الثانية على الاحتياطي الفيدرالي الأميركي بترقية ميشيل بومان، لتكون نائبة لرئيس مجلس محافظي البنك المركزي، وكانت بالفعل عضوة في المجلس منذ عام 2018. يُعدّ تقليص اللوائح إحدى الركائز الأساسية لأجندة ترامب الاقتصادية، ومن المتوقع على نطاق واسع أن تُحقق بومان هذا الهدف في ما يتعلق بالقطاع المصرفي، وقد بدأت بالفعل في القيام بذلك، فالاحتياطي الفيدرالي بصدد إعادة النظر في

ألمانيا تعتمد موازنة 2026 بإنفاق استثماري قياسي

الدين العام يقفز إلى 174 مليار يورو إلى جانب ذلك، سترتفع قيمة الاقتراض في الموازنة الأساسية من 33.3 مليار يورو في 2024 إلى 89.9 مليار يورو في 2026، ما يرفع إجمالي الاقتراض العام المتوقع للعام 2026 إلى نحو 174.3 مليار يورو.

وتسعى الحكومة الألمانية من خلال هذا التوسع المالي إلى إخراج الاقتصاد من حالة الجمود التي يعيشها، إذ تُعد ألمانيا الاقتصاد الوحيد بين دول مجموعة السبع الذي لم يحقق نمواً خلال العامين الماضيين، في حين تتوقع برلين استمرار حالة الركود خلال العام الجاري أيضاً.

ومن المنتظر أن تبدأ مناقشات الموازنة داخل البرلمان الألماني في نهاية شهر سبتمبر 2025، على أن تُعرض للمصادقة النهائية في كلتا غرفتي البرلمان قبل نهاية العام.



سيسهم الصندوق الدفاعي الاستثنائي الذي أنشئ في أعقاب الغزو الروسي لأوكرانيا، وتبلغ قيمته 100 مليار يورو، في رفع الاقتراض بنحو 25.5 مليار يورو خلال العام ذاته، على أن يستنفد هذا الصندوق بالكامل بحلول عام 2027.

سابقاً، والذي يُعفى من «كبح الديون» الذي يحدّ من الاقتراض بنسبة 0.35 % من الناتج المحلي الإجمالي، ومن المتوقع أن يضيف هذا الصندوق اقتراضاً بقيمة 58.9 مليار يورو خلال عام 2026 وحده. أما المسار الثاني، فيتعلق بالدفاع، إذ

تسعى الحكومة الألمانية لإقرار مشروع موازنة عام 2026 يوم الأربعاء، متضمنة استثمارات قياسية تصل إلى 126.7 مليار يورو، في خطوة تهدف إلى تنشيط الاقتصاد الراكد وتعزيز قدرات البلاد الدفاعية، وفقاً لمصادر في وزارة المالية تحدثت لوكالة رويترز.

ويأتي هذا المشروع ضمن إطار مالي متوسط الأجل يمتد حتى عام 2029، إذ يُتوقع أن توافق الحكومة على الحزمة الكاملة خلال اجتماع مجلس الوزراء، وتمثل هذه الخطة ما وصفته مصادر رسمية بـ«المدفعية المالية» لمواجهة التحديات الاقتصادية والتنموية في البلاد.

قفزة غير مسبوقه في الإنفاق من المنتظر أن يُمول هذا الإنفاق الاستثماري الضخم عبر ثلاثة مسارات رئيسية، أولها صندوق خاص للبنية التحتية بقيمة 500 مليار يورو، أعلن عنه

البيت الأبيض يضغط على الفيدرالي لخفض الفائدة قبل اجتماع حاسم الأربعاء



طالب البيت الأبيض بخفض أسعار الفائدة بشكل كبير، مع زيادة الضغوط على رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي جيروم باول لخفض كبير قبل اجتماع مهم للجنة تحديد أسعار الفائدة الأسبوع المقبل.

عزز راسل فوغت، كبير مسؤولي الميزانية في إدارة دونالد ترامب، الانتقادات الموجهة إلى باول بأنه «تأخر كثيرا» في خفض أسعار الفائدة، وانتقد بشدة تجديد مقر بنك الاحتياطي الفيدرالي بتكلفة 2.5 مليار دولار، ووصفه بأنه «وحش سخاء».

وقال فوت، مدير مكتب الإدارة والميزانية في البيت الأبيض، لشبكة CNN: «نعتقد أن رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي باول تأخر كثيرا على عدد من الجبهات».

وأضاف «إننا... يجب أن نعبر عن آراء الشعب الأمريكي والرئيس فيما يتعلق بالحاجة إلى خفض أسعار الفائدة وعدم السماح بظهور وحش السخاء في ناشيونال مول».

وأوضح «يطرح ترامب وجهات نظره بشأن ما ينبغي أن تكون عليه أسعار الفائدة، والتي هي أقل بكثير مما هي عليه الآن».

وتأتي هذه التصريحات قبيل اجتماع لجنة السوق المفتوحة الفيدرالية التي تحدد أسعار الفائدة يومي الثلاثاء والأربعاء، حيث من المتوقع على نطاق واسع أن يبقي البنك المركزي أسعار الفائدة دون تغيير.

ويهدد مثل هذا القرار بتدهور العلاقات المتوترة بالفعل مع إدارة ترامب إلى مستويات جديدة من الانخفاض في حين يشن الرئيس حملة ضد باول لخفض تكاليف الاقتراض من مستوياتها الحالية التي تتراوح بين 4.25% و4.5% إلى 1% فقط.

أصر وزير التجارة الأمريكي هوارد لوتنيك يوم الأحد على أنه «من غير المنطقي» أن يبقي بنك الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة عند مستوياتها الحالية.

قال لوتنيك لفوكس نيوز: «يُحصّل الرئيس مئات المليارات من الدولارات، مما يُخفّض عجز ميزانيتنا. كيف لا يكون هذا أساساً لتخفيض ديوننا وخفض أسعار الفائدة؟»

وقد أثارت انتقادات الرئيس المتكررة لبنك الاحتياطي الفيدرالي وتهديداته بإقالة باول مخاوف في وول ستريت من أن استقلال البنك المركزي معرض لخطر التآكل.

هذا الأسبوع، اتخذ ترامب خطوة غير عادية للغاية بزيارة بنك الاحتياطي الفيدرالي شخصياً، حيث قام بزيارة موقع

البالغ 2%.

ومع ذلك، قد يتم إجراء خفض جديد لأسعار الفائدة خلال تصويت لجنة السوق المفتوحة الفيدرالية في سبتمبر، إذا ظلت قراءات التضخم منخفضة نسبياً.

صرّح جوناثان جراي، رئيس مجموعة بلاكستون، لصحيفة فاينانشال تايمز بأنه يتوقع أن يكون لدى الاحتياطي الفيدرالي مجال لخفض أسعار الفائدة مع تباطؤ معدلات التضخم الأمريكية عموماً. وأضاف أن تضخم الأجور ومعدلات زيادات الإيجارات استمرت في الانخفاض.

نشأ انقسام بين أعضاء اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة حول سرعة خفض تكاليف الاقتراض. وقد يدعم المحافظان كريس والر وميشيل بومان - وكلاهما، مثل باول، مُعيّنان من ولاية ترامب الأولى - خفضاً قدره 25 نقطة أساس يوم الأربعاء.

وقال والر هذا الشهر إن الرسوم الجمركية سوف تثبت أنها «صدمة لمرة واحدة» ولن تؤدي إلى ارتفاع التضخم بشكل دائم، مضيفاً أن تفاصيل البيانات الأخيرة عن سوق العمل كانت أقل إيجابية مما أشارت إليه الأرقام الرئيسية.

تجديد مقر البنك المركزي بتكلفة 2.5 مليار دولار.

وقال ترامب يوم الجمعة إنه عقد «اجتماعاً جيداً للغاية بشأن أسعار الفائدة» مع رئيس بنك الاحتياطي الفيدرالي، مضيفاً أنه فهم تعليقاته بأن الاقتصاد الأمريكي «يعمل بشكل جيد للغاية» على أنها تعني أن باول «سيوصي بخفض أسعار الفائدة» لبقية أعضاء لجنة السوق المفتوحة الفيدرالية.

وأشار معظم أعضاء اللجنة إلى أنهم يريدون الانتظار ورؤية مدى التأثير التضخمي للرسوم الجمركية التي فرضها الرئيس على شركاء الولايات المتحدة التجاريين قبل اتخاذ قرار بخفض الأسعار.

من المقرر أن تدخل رسوم جمركية تصل إلى قرابة 50% على الدول التي لم تتوصل إلى اتفاق تجاري مع واشنطن حيز التنفيذ اعتباراً من يوم الجمعة. وصرح لوتنيك يوم الأحد بأنه لن يكون هناك تمديد للموعد النهائي.

بعد تخفيضات بلغت 100 نقطة أساس في العام الماضي، ظلت أسعار الفائدة في الولايات المتحدة ثابتة منذ بداية عام 2025 وسط مخاوف من أن الحرب التجارية ستؤدي إلى تراجع التقدم في إعادة التضخم إلى هدف البنك المركزي

شركات الغاز الأميركية تقفز بعد اتفاق الاتحاد

الأوروبي على شراء «طاقة» بقيمة 750 مليار دولار

بنسبة 15% على معظم السلع الأوروبية المستوردة إلى الولايات المتحدة، وهي نسبة أقل من المخاوف السابقة التي توقعت بلوغها 30%.

وقال أشلي كيلتي، المحلل لدى شركة Panmure Liberum: «جاءت بنود الاتفاق التجاري بين الاتحاد الأوروبي والولايات المتحدة في صدارة الاهتمام، حيث إن نسبة التعريفات البالغة 15% كانت أفضل من المتوقع»، وأضاف: «من المرجح أن يقلل ذلك من تأثير الاتفاق على النشاط الصناعي بين الجانبين».

لكن كيلتي أشار أيضاً إلى أن الاتفاق قد يضغط على أسعار الغاز، قائلاً: «الطلب الأوروبي المتزايد على الطاقة الأمريكية سيؤدي إلى مزيد من واردات الغاز الطبيعي المسال، ما قد يتسبب في تخمة بالمعروض».



الإمدادات والعقوبات المرتبطة بالغاز الروسي لأوكرانيا في 2022.

في الوقت ذاته، ارتفعت أسعار النفط بأكثر من 2%، بينما صعد مؤشر قطاع الطاقة في «ستاندرد آند بورز 500» بنسبة 1%.

ويتضمن الاتفاق فرض تعريفات جمركية

أسهم شركة Energy Fuels، العاملة في تعدين اليورانيوم، بنسبة تقارب 4%.

وكانت الولايات المتحدة قد تصدرت قائمة مصدري الغاز الطبيعي المسال عالمياً في عام 2023، متجاوزة أستراليا وقطر، في ظل ارتفاع الأسعار العالمية نتيجة اضطرابات

سجلت أسهم مطوري الغاز الطبيعي المسال في الولايات المتحدة ارتفاعاً ملحوظاً خلال تعاملات صباح الاثنين، وذلك عقب إعلان الاتحاد الأوروبي التزامه بشراء «طاقة» بقيمة 750 مليار دولار ضمن اتفاق تجاري واسع النطاق مع الولايات المتحدة.

ويضع هذا الاتفاق، الذي أنهى أشهراً من الغموض بين الجانبين على مستوى الصناعة والمستهلكين، إطاراً لتعاقدات استراتيجية تشمل النفط والغاز والوقود النووي خلال فترة رئاسة دونالد ترامب.

وارتفعت أسهم شركات مثل NextDecade وCheniere Energy وVenture Global بنسبة تراوحت بين 3.5% و7% تقريباً، معززة آفاق صادرات الغاز الأمريكي المسال في ظل توسع الشركات لتلبية الطلب العالمي المتزايد على الوقود الأقل تلويثاً، كما ارتفعت

مركز دبي المالي يسجل أفضل أداء نصف سنوي منذ تأسيسه



أعلن مركز دبي المالي العالمي تحقيق نتائج غير مسبوقة في النصف الأول من عام 2025 في أفضل أداء نصف سنوي له منذ تأسيسه، إذ ارتفع عدد الشركات النشطة المسجلة في المركز إلى 7700 شركة مقارنة بـ 6153 شركة في النصف الأول من عام 2024، بنمو سنوي قدره 25%.

وشهد المركز انضمام 1081 شركة جديدة خلال الأشهر الستة الأولى من العام، بزيادة 32% على أساس سنوي، كما ارتفع عدد العاملين إلى نحو 47901 موظف، بزيادة 9% مقارنة بالعام السابق، وفقاً لبيان المكتب الإعلامي لحكومة دبي.

نمو لافت في قطاعات رئيسية ارتفع عدد الكيانات الخاضعة لرقابة سلطة دبي للخدمات المالية إلى 980 كيانات، بزيادة سنوية بلغت 17%، كما نما عدد التراخيص الممنوحة للقطاع المالي بنسبة 28%، لتصل إلى 78 ترخيصاً في النصف الأول من 2025، مقارنة بـ 61 في الفترة ذاتها من العام الماضي.

وسجل قطاع البنوك وأسواق رأس المال توسعاً ملحوظاً مع وجود 289 شركة حالياً، مقارنة بـ 247 شركة في 2024، بنمو 17%، كما نما قطاع إدارة الثروات والأصول بنسبة 19%، مع وصول عدد الشركات العاملة فيه إلى 440 شركة، في حين تجاوز عدد الصناديق المدارة أو المسوقة من المركز 1000 صندوق، بينها 69 ضمن «نادي المليار دولار».

أما الشركات العائلية، فشهدت نمواً بنسبة 73% على أساس سنوي، مع تسجيل 1035 كيانات مرتبطة بهذا القطاع، كما ارتفع عدد هيكلية التأسيس إلى 842، مقارنة بـ 548 في العام الماضي.

أداء قوي لقطاع التأمين والتكنولوجيا المالية سجل قطاع التأمين وإعادة التأمين نمواً بنسبة 8% في عدد الشركات العاملة، فيما ارتفع إجمالي الأقساط المكتتبه في 2024 إلى 3.5 مليار دولار، بزيادة 35% مقارنة بالعام السابق. وشهدت الشركات المتخصصة في التكنولوجيا المالية

توسع عقاري مدفوع بالطلب في القطاع العقاري، بيعت جميع وحدات مشروع «هايتس تاور» خلال ثلاثة أيام فقط من طرحها، بينما يعمل المركز على تطوير أكثر من 1.6 مليون قدم مربعة من المساحات التجارية المقرر افتتاحها بدءاً من الربع الأول من 2026.

ويُعد مركز دبي المالي العالمي أكبر منظومة مالية متكاملة في منطقة الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب آسيا. وبفضل موقعه التنظيمي المستقل والبنية التحتية المتقدمة، يواصل جذب الشركات العالمية الكبرى، من ضمنها مؤسسات مالية بارزة مثل بارون كابيتال، كابيتال إنترناشونال، وبيمكو، وغيرها.

والابتكار نمواً بواقع 28%، لتصل إلى 1388 شركة، وأسهم ذلك في تعزيز مكانة دبي ضمن أبرز خمس مراكز عالمية للتكنولوجيا المالية، وفقاً لمؤشر المراكز المالية العالمية (GFCI).

بيئة تنظيمية وقانونية متطورة واصل المركز تطوير أطره القانونية لمواكبة المتغيرات الدولية، إذ اقترح إصدار لوائح جديدة خاصة بشركات رأس المال المتغير، إلى جانب تعديلات على قوانين الأمن والإفلاس والتوظيف، كما اختير المركز لاستضافة مؤتمر الجمعية العالمية للخصوصية 2026، في خطوة تعكس مكانة دبي في الحوكمة الدولية.

عملة إيثيريوم تسجل ارتفاعاً تاريخياً يتجاوز 55% في يوليو 2025

وكشفت تقارير أن المستثمر المخضرم في رأس المال الجريء، بيتر ثيل، استحوذ مؤخراً على حصة 9.1% في شركة «بيت ماين»، وهي شركة تعدين عملات رقمية تمتلك أكثر من 500 مليون دولار من إيثيريوم، في إشارة قوية إلى تصاعد الاهتمام المؤسسي بالأصل الرقمي.

وشهدت صناديق المؤشرات المتداولة المرتبطة بإيثيريوم تدفقات استثمارية بلغت 1.85 مليار دولار خلال الأسبوع الماضي، مقارنة بـ 72 مليون دولار فقط لصناديق بيتكوين، ما يعكس تحولاً نوعياً في توجهات المستثمرين. القيمة السوقية لإيثيريوم تلامس 470 مليار دولار.

وصلت القيمة السوقية لإيثيريوم إلى 470 مليار دولار، وسط تفاؤل واسع بين المتداولين بإمكانية تجاوز الحاجز النفسي التالي عند نصف تريليون دولار.

ورغم هذا الصعود الحاد، ما زال أمام العملة مسافة لتعويض الفجوة المتبقية نحو قمته التاريخية، ما يجعلها هدفاً مغرياً للمتداولين المعتمدين على الزخم.

ارتفع سعر إيثيريوم في تداولات الاثنين المبكرة إلى 3940 دولاراً، محققاً مكاسب تجاوزت 55% خلال شهر يوليو 2025 فقط، مقابل صعود محدود 11% لبيتكوين، ما عزز مكانة إيثيريوم كأقوى العملات أداءً هذا الشهر. ومع تراجع بيتكوين عن ذروتها الأخيرة البالغة 123 ألف دولار، بدأت رؤوس الأموال بالتحويل نحو إيثيريوم والعملات المرتبطة بالعقود الذكية، في مؤشر واضح على انطلاق موسم العملات البديلة.

ويراهن المتداولون الآن على اختراق مرتقب لمستوى 4000 دولار، مع اقتراب إيثيريوم من أعلى مستوى له على الإطلاق عند 4800 دولار بفارق لا يتجاوز 20%.

شراء ضخم من شارب لينك غيمينغ في مؤشر على الثقة المؤسسية، اشترت شركة «شارب لينك غيمينغ» أكثر من 77210 وحدة من إيثيريوم خلال عطلة نهاية الأسبوع، وفي صفقة بلغت قيمتها 295 مليون دولار، ليرتفع إجمالي حيازاتها إلى 438017 وحدة، تُقدر قيمتها الآن بأكثر من 1.6 مليار دولار.

تراجع واردات الذهب الصينية عبر هونغ كونغ 60% في يونيو 2025

ويُعد هذا الانخفاض هو الثاني على التوالي في واردات الذهب إلى الصين، وفقاً لبيانات الجمارك الصادرة في 20 يوليو، ما قد يشير إلى تبدل في اتجاهات الطلب المحلي أو تراجع شهية المستثمرين تجاه الذهب كملاد آمن وسط تطورات اقتصادية محلية وعالمية.

ورغم أن بيانات هونغ كونغ تُستخدم كمؤشر رئيسي على حجم مشتريات الذهب في الصين، فإنها لا تعكس الصورة الكاملة، إذ تستورد بكين الذهب أيضاً عبر قنوات أخرى مثل شنغهاي وبكين مباشرة، ومع ذلك تُعتبر هونغ كونغ بوابة تقليدية مهمة لرصد تحركات السوق الصيني. وتؤثر التحركات الصينية بشكل مباشر في سوق الذهب العالمي، نظراً إلى مكانتها كأكبر مستهلك ومشتري للذهب عالمياً، وبالتالي فإن استمرار التباطؤ في الطلب قد ينعكس على الأسعار العالمية في الأشهر المقبلة.

تراجعت واردات الصين الصافية من الذهب عبر هونغ كونغ بنسبة تقارب 60% خلال شهر يونيو 2025 مقارنة بشهر مايو، بحسب بيانات إدارة التعداد والإحصاء في هونغ كونغ الصادرة يوم الاثنين، ما يعكس تباطؤاً في الطلب داخل أكبر مستهلك للذهب في العالم.

وبلغ صافي واردات الصين من الذهب عبر هونغ كونغ في يونيو نحو 19.37 طن، مقابل 48.13 طن في مايو، بانخفاض يُقدر بـ 28.76 طن، كما تراجع إجمالي الواردات (قبل طرح الصادرات) من 57.76 طن في مايو إلى 34.72 طن في يونيو، أي بانخفاض يقارب 40%.

ويأتي هذا التراجع في الوقت الذي كشفت فيه الجمعية الصينية للذهب، المدعومة من الدولة، أن استهلاك الذهب في الصين خلال النصف الأول من عام 2025 انخفض بنحو 3.5% على أساس سنوي، ليصل إلى 505.2 طن.

صندوق الاستثمارات العامة السعودي الأعلى قيمة بين الصناديق السيادية عالمياً



مدعوماً بارتفاع أداء الشركات والمحافظ التابعة للصندوق، وتسارع نزوح المشاريع طويلة الأجل. كما ارتفعت قوة العلامة التجارية لـ PIF إلى 62.9 نقطة، مقارنة بـ 64.1 نقطة لصندوق أبوظبي للاستثمار، الذي حل كأقوى صندوق سيادي من حيث مؤشر القوة. الاستثمار في الرياضة يعزز الوعي بالعلامات التجارية قال ديفيد هاي، رئيس مجلس إدارة شركة «براند فاينانس»، إن الشركات الرياضية عالية التأثير، مثل الفورمولا 1 وكرة القدم، تسهم في رفع مستوى الوعي والتعريف بالعلامات التجارية بين جمهور الأعمال والمستثمرين. وأشار إلى أن صندوق الاستثمارات العامة لعب دوراً بارزاً في هذا المجال عبر شركات عالمية بارزة مع بطولات التنس ATP وWTA، واتحادات كرة القدم «كونكاكاف»، وسلاسل الفورمولا E وExtreme E وE1، إلى جانب ملكيته لسلسلة LIV Golf التي فتحت آفاقاً جماهيرية جديدة عالمياً.

واحتفظت «جي بي مورغان لإدارة الأصول» بالمركز الثاني ضمن مديري الأصول بقيمة تقارب 7.2 مليار دولار، بنمو طفيف 3%، تلتها «فانغارد» بثبات عند 6 مليارات دولار في المركز الثالث.

أما من حيث قوة العلامة التجارية فقد حصلت «جي بي مورغان» على أعلى تصنيف عالمي، مسجلة 87.6 نقطة من أصل 100 ضمن مؤشر قوة العلامة التجارية، تلتها «بلاك روك» بـ 87 نقطة، وكلاهما حافظ على التصنيف الائتماني «AAA».

السيادي السعودي ضمن الأعلى عالمياً في كفاءة العلامة وحل صندوق الاستثمارات العامة سابعاً ضمن أعلى العلامات من حيث قيمة العلامة التجارية إلى الأصول المدارة (Brand to AUM Ratio)، ليكون الصندوق السيادي الوحيد ضمن العشرة الأوائل. وجاء هذا الأداء مدفوعاً بنمو قوي في الأصول المدارة،

أظهر تصنيف «براند فاينانس» لعام 2025 أن صندوق الاستثمارات العامة السعودي حافظ على صدارته كأعلى الصناديق السيادية قيمة من حيث العلامة التجارية، بقيمة بلغت 1.2 مليار دولار، بارتفاع 11% مقارنة بعام 2024، ما يجعله الأسرع نمواً والأكثر قيمة بين نظرائه عالمياً. ومن جهة أخرى، حافظت شركة بلاك روك الأميركية على مكانتها كأعلى علامة تجارية في قطاع إدارة الأصول بقيمة بلغت 8.3 مليار دولار، بزيادة 17% على العام الماضي. وأوضح التصنيف أن بلاك روك مدعومة بارتفاع الأصول المدارة، واستحوادات استراتيجية في الأسواق الخاصة، إلى جانب ريادتها في مجال التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي. تصنيف شامل لقيمة وقوة العلامات التجارية أظهر التقرير الذي شمل 50 علامة تجارية من قطاعي إدارة الأصول والصناديق السيادية، ارتفاعاً في إجمالي القيمة 5% لتصل إلى نحو 73.9 مليار دولار خلال عام 2025.

«أوكيه إكس» تعزز نموها في الإمارات بإطلاق مشتقات مالية منظمة للمستثمرين الأفراد

عملاننا الذين يتطلعون لهذا النوع من العروض في الإمارات، لافتاً إلى أن هذا ينسجم مع جهود الإمارات في تعزيز مكانتها كنموذج عالمي رائد في تحقيق الموازنة بين توسيع نطاق الوصول إلى الأصول الرقمية وحماية المستثمرين في الوقت ذاته. وتابع محاسنة «إن التنظيم الجيد يُشكّل حجر الأساس لنمو قطاعنا، وقد نجحت الإمارات في خلق منظومة تجمع بين الابتكار والامتثال للقوانين التنظيمية، ما أتاح لمنصتنا تقديم منتجات مالية حديثة، مثل المشتقات، بطريقة آمنة ومسؤولة تلبي تطلعات المستخدمين». ويسلط توسع «أوكيه إكس» الضوء على مكانة الإمارات المتنامية كواحدة من أبرز المراكز العالمية في مجال تنظيم الأصول الرقمية. ومع بروز كل من دبي وأبوظبي كمراكز إقليمية للعملات المشفرة، تواصل الإمارات استقطاب المزيد من الشركات العالمية الرائدة، بفضل وضوح أطرها التنظيمية، وبنيتها التحتية الداعمة، وتركيزها على الابتكار.

ومن خلال هذه الخطوة أصبح بإمكان العملاء الوصول إلى العقود الآجلة، والعقود الدائمة، وخيارات التداول مع رافعة مالية تصل إلى 5 أضعاف، بما يتوافق مع الإرشادات التنظيمية المحلية. وتمنح هذه الأدوات المتداولين الأفراد القدرة على الاستجابة بفاعلية أكبر لاتجاهات السوق، وإدارة المخاطر بدقة متناهية، وتصميم استراتيجياتهم بما يتناسب مع مختلف التقلبات السوقية، ضمن بيئة تداول تتسم بالأمان والامتثال للقوانين التنظيمية والأداء العالي. من جانبه أوضح ريفاد محاسنة، الرئيس التنفيذي لـ «أوكيه إكس الشرق الأوسط وشمال إفريقيا»، أن هذه الخطوة تُعد إنجازاً جوهرياً للشركة للمساهمة في تعزيز منظومة الأصول الرقمية في الإمارات. وأضاف محاسنة، في بيان له، إن إطلاق أول مجموعة من المشتقات المالية المنظمة بالكامل للمستثمرين الأفراد يعكس التزامنا الراسخ بالابتكار المسؤول والامتثال التنظيمي، ويتماشى مع تلبية متطلبات

كشفت «أوكيه إكس»، المختصة في تداول العملات المشفرة وتقنيات الويب 3، عن توسيع نطاق عملياتها في دولة الإمارات من خلال إطلاقها مجموعة من منتجات المشتقات المالية الخاضعة للتنظيم والمخصصة للمستثمرين الأفراد، لتصبح بذلك أول منصة تداول عالمية توفر العقود الآجلة والعقود الدائمة، إلى جانب مجموعة من خيارات التداول ضمن إطار عمل خاضع للتنظيم من قبل سلطة تنظيم الأصول الافتراضية. وتأتي هذه الخطوة في إطار سعي الشركة الدائم لزيادة الزخم وتسريع وتيرة نموها في السوق الإماراتية؛ إذ يوفر العرض الجديد، الذي يتمثل في مشتقات عملات رقمية مُنظمة ومصممة للمستثمرين الأفراد، مرونة أكبر وخيارات تداول أوسع تتناسب مع مختلف ظروف السوق. ويُعد هذا التطور الأول من نوعه في الإمارات، حيث أصبحت مشتقات العملات الرقمية متاحة للمستثمرين الأفراد ضمن إطار تنظيمي.

الاقتصادية

جريدة النخبة ورواد المال والأعمال



news@aleqtisadyah.com نستقبل الاخبار على البريد التالي:

www.aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني:

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:



طلال فهد ثنيان الغانم
@talghanim

صدق او لا تصدق...

لو استثمرت ١٠٠٠ دولار في سهم
نتفليكس سنة 2004... و احتفظت بها
حتى اليوم، ستكون قيمتها 636,628
دولار...

و لو استثمرت ١٠٠٠ دولار في سهم
إنفيديا في ٢٠٠٥، ستكون قيمتها في
يومنا هذا 1,063,471 دولار...

البورصات تصنع المليونيرات، لكن
تحتاج الى الصبر و دراسة الشركة

الاستثمار المؤسسي طويل الأجل... نهايته مشرقة

الأجل أفضل بمرات ومراحل، معتبراً أن الأسواق المالية تصنع المليونيرات وما تحتاجه الصبر فقط.... رسالة الغانم تفاؤلية إيجابية محفزة على الاستثمار المؤسسي طويل الأجل... طيب وتخير وانتقي واصبر.

عليها حتى اليوم، لتصبح قيمتها حالياً في 2025 نحو 1.063.471 مليون دولار. وكذلك من استثمر ألف دولار في نتفلكس في 2004، أي قبل 21 عاماً، أصبح 636.628 ألف دولار، في إشارة منه إلى أن الاستثمار طويل

نقطة مضيئة وملحوظة إيجابية سجلها بالأرقام رئيس مجلس إدارة بورصة الكويت الأسبق طلال الغانم، برصد تطور رأسمال قيمته ألف دولار فقط، تم استثماره خلال 20 عاماً في سهم شركة إنفيديا، واستمر محافظاً

نيكي الياباني يتراجع مع جني المستثمرين للأرباح

الماضي، بعدما توصلت اليابان والولايات المتحدة إلى اتفاق لتقليص الرسوم الجمركية الكبيرة التي هدد الرئيس الأمريكي دونالد ترامب بفرضها على السلع اليابانية.

وقادت أسهم شركات أشباه الموصلات الانخفاضات، حيث تراجع سهم أدفانتست 7.66% ليشكل أكبر ضغط على المؤشر. وانخفض سهم سكرين هولدينجز 7.24% بالمئة بعد أن أعلنت الشركة المصنعة لمعدات الرقائق عن تراجع أرباح التشغيل الفصلية بنسبة 12.2%. وانخفض سهم القطاع المصرفي 1.78%، ليسجل أسوأ أداء بين 33 قطاعاً فرعياً في بورصة طوكيو للأوراق المالية. وخلافاً للاتجاه العام، قفز سهم فانوك 5.6% ليصبح الراجح الأكبر على المؤشر نيكي، بعد أن أظهرت نتائج الشركة المصنعة للروبوتات ارتفاع أرباح التشغيل الفصلية بنحو 30%.



حاد الأسبوع الماضي. وكان هناك قلق من أن نتائج أرباح الشركات قد لا تبرر المستوى الحالي للأسهم". وكان نيكي قد سجل أعلى مستوياته في عام الأسبوع

تخلى المؤشر نيكي الياباني عن مكاسبه المبكرة ليتداول على انخفاض يوم الاثنين، مع إقبال المستثمرين على جني الأرباح بعد موجة صعود قوية وتحول تركيزهم إلى النتائج المرتقبة لأرباح الشركات.

وبحلول الساعة 02:17 بتوقيت جرينتش، انخفض المؤشر نيكي 0.8% إلى 41115.60 نقطة، بعد ارتفاعه 0.2% في وقت سابق من الجلسة. في المقابل، انخفض المؤشر توبكس الأوسع نطاقاً 0.45% إلى 2938.55 نقطة.

وقال سييتشي سوزوكي، كبير محللي أسواق الأسهم في مركز توكاي طوكيو للمعلومات «باع المستثمرون الأسهم لجني الأرباح من الصعود الأخير، هذا هو السبب المباشر لانخفاضات اليوم».

وأضاف «لكنهم باعوا الأسهم بسبب ارتفاعها بشكل

الاقتصادية
ALEQTISADYAH
50300624

من المستفيد من تدمير القطاع العقاري!!
العالم يتهاوت علمه المستثمر الأجنبي والعدل ترفض تسجيل العقارات للأجانب

لتشجيع العدل مستثمر الأجنبي الذي يملك سهم في أي شركة علمه العقار الكويتي

لتشجيع العدل مستثمر الأجنبي الذي يملك سهم في أي شركة علمه العقار الكويتي

الاقتصادية

ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد

50300624

أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب

الاقتصادية
ALEQTISADYAH
50300624

صدقت «بيتك» في الإفصاح
وتأخر «بيتك» في الإفصاح

23 الإفصاح
1 الإفصاح

الحكومة أعلنت الإفصاح
المعززة تضمن سرعة الإفصاح

مطلوب فواتير إلكترونية من واقع
129,904 مليون دولار
إمل حكم بقيمة 129
مليون دولار لزر له؟

حكم بقيمة 129,904 مليون دولار
إمل حكم بقيمة 129
مليون دولار لزر له؟

لصالح بنك إسلامي كبير