

بنك الكويت المركزي

تحقيق نمو اقتصادي مستدام يتطلب الاستثمار في رأس المال البشري والتكنولوجيا وتعزيز الإنتاجية

إ. حازم مصطفى:

وتدعم فرص التقدم المستمر.

واعتبر البنك المركزي أن ديناميكية الأسعار والتوقعات بشأن التضخم من العوامل المحورية في فهم سلوك الشركات والأفراد، وذلك لما لها من تأثير مباشر على قرارات الإنفاق والادخار والاستثمار وعلى فعالية السياسات الاقتصادية المطبقة. وأكد المركزي بأن استقرار التوقعات يعزز من قدرة

السياسات النقدية على تحقيق أهدافها بكفاءة، حيث يشكل الاقتصاد الكلي إطاراً أساسياً لفهم آلية عمل الاقتصاد الوطني ككل وذلك من خلال تتبع مؤشرات «الإنتاجية - ومعدل البطالة - ومعدل التضخم - والنمو الاقتصادي» عبر تحليل الدورات الاقتصادية، حيث يتطلب التفاعل مع فترات التوسع والانكماش اعتماد سياسات اقتصادية مرنة وفعالة.

شدد بنك الكويت المركزي في ورقة «ديناميكية الأسعار وتوقعات التضخم والاقتصاد الكلي» على أن تحقيق نمو اقتصادي مستدام يتطلب الاستثمار المستمر في رأس المال البشري والتكنولوجيا وتعزيز الإنتاجية، إلى جانب وجود مؤسسات اقتصادية قوية وفعالة تضمن الاستقرار

1.244 مليار دينار مكاسب البورصة في أسبوع

أعلى مكاسب أسبوعية منذ 10 سنوات بنمو 2.5 %

ما تفسير تراجع أرباح أو خسارة شركات المناقصات؟

يقف الكثير من المراقبين والمستثمرين في خانة من الحيرة أمام بعض الشركات التي تحصد الكثير من المناقصات بمئات الملايين ولا ينعكس ذلك على نتائج الأعمال بالنسب المأمولة، حتى أن بعض الشركات لا تحقق نمو يذكر أو أرباح مجزية، كما لا تنعكس هذه المناقصات الضخمة سلباً على معدلات توزيعات الأرباح النقدية للمساهمين.

غموض يلف مستويات ونسب الأرباح من العديد من العقود والمناقصات، بالرغم من أن تلك العقود يكون لها تأثير كبير وإيجابي على حركة أداء الأسهم ذات الصلة أو المرتبطة بالعقد، وهو تأثير نفسي طبيعي، خصوصاً وأن بعض الشركات تصل عقودها السنوية إلى أكثر من 200 مليون دينار كويتي، أي نحو 650 مليون دولار أمريكي. ثمة تفسيرات متفاوتة لهذه الظاهرة، لكن من أغرب التبعات هي الخسائر التي يمكن أن تحققها أي شركة تفوز بكم كبير من العقود، خصوصاً وأن الربح من المسلمات والثابت والمتعارف عليه أن العقود تدر على الشركات أرباح، فكيف يمكن أن تتحقق خسائر لدى شركات تستحوذ على مناقصات في الداخل والخارج؟ زيادة حجم الأعمال والعقود والمناقصات من المفترض أن ينعكس على نمو التوزيعات ويوزاها ولو بنسب أقل لتحفيز الاستثمار المؤسسي طويل الأجل.

«الاقتصادية» تنشر تقرير «الاستثمارات» عن الأسهم المرهونة لفترة النصف الأول

42 محفظة بحصص متفاوتة أغلبيتها لأفراد

أعلى كمية 79.86 مليون سهم «الاستثمارات» و«بوبيان بتروكيماويات» 72 مليون

تنشر «الاقتصادية» التقرير النصف سنوي الموجه من شركة الاستثمارات الوطنية إلى بورصة الكويت بشأن قائمة الأسهم المرهونة كما في 30 يونيو 2025، والتي تبلغ نحو 42 محفظة استثمارية بنسب وكميات متفاوتة، لعدد من الجهات الدائنة، وبكميات مختلفة أكبرها من نصيب بنك الخليج بكمية أسهم 70.1 مليون سهم، وبوبيان للبتركيماويات 72 مليون سهم. تأتي تلك الإفصاحات إنفاذاً للمادة 6-9 من الكتاب 11 الذي ينص على تزويد المقاصة والبورصة بتقرير شهري عن الأوراق المرهونة.

اسم السهم المدرج في البورصة	عدد الأسهم المرهونة	جهة الزرع (الدائن المرهون)	الطراز الحاصلة على حق التصويت
بنك الكويت الوطني	3,758,343	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	192,388	بنك الخليج	العميل
بنك الخليج	2,565,120	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الخليج	120,425	بنك الخليج	العميل
بنك الخليج	10,131,068	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الدولي	5,593,521	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الوطني	1,714,202	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	278,434	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	7,560,000	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الوطني	51,030	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	79,853,996	بنك وربة	العميل
بنك الكويت الوطني	237,968	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	18,383	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	7,988,433	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الوطني	646,939	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	55,851	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	10,176,350	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الوطني	595,517	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	16,071	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	994,001	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	55,881	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	19,037	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	6,542	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	72,074,685	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	4,748	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	1,083,945	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	89,601	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	1,051,196	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	460,092	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	5,311,246	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	25,647	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	103,794	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	7,789	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	120,646	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	4,444,659	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	932,125	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	62,581	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	6,509,020	بنك الكويت الدولي	العميل
بنك الكويت الوطني	279,990	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	595,139	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	18,033	بنك الخليج	العميل
بنك الكويت الوطني	877,514	البنك الأهلي الكويتي	العميل
بنك الكويت الوطني	56,187	بنك الخليج	العميل

تقرير الكميات المرهونة على الأوراق المالية المدرجة كما في 30 يونيو 2025

عكست مستويات النمو القياسية التي تواصل بورصة الكويت تحقيقها نمو كبير في الاستثمارات الأجنبية التي بلغت قمة جديدة لأول مرة منذ سنوات، حيث بلغت 6.750 مليار دينار، تناهز 21.9 مليار دولار أمريكي. يحظى البنك الوطني بأكبر كتلة استثمارية أجنبية بنحو 2.4 مليار دينار تمثل نحو 35.8 % من حجم الاستثمار الأجنبي الكلي.

6.750 مليار دينار ..
قمة استثنائية قياسية
للاستثمار الأجنبي في البورصة

المخاطر التي تحيط بالقطاع المصرفي وآلية التحوط لها

د. سالم محمد المعطش

مدير المكتب الوطني لتدقيق الحسابات

alwatani334@gmail.com



يعد القطاع المصرفي من أكثر القطاعات حساسية وتأثراً بالصدمات التي تحدث في القطاع المالي ويمتد أثرها على الاقتصاد المحلي والعالمي، وهو يشكل العمود الفقري للتمويل والاستثمار وحركة رؤوس الأموال. ولذلك هذا القطاع لا يخلو من المخاطر، بل دائماً ما يتعرض لمجموعة معقدة ومتداخلة من التهديدات تؤثر على استقراره وربحيته، وغالباً ما تعمل على حدوث أزمات مالية واسعة النطاق.

لذا فمن الأهمية فهم طبيعة وآلية التصدي لهذه المخاطر.

ضد هذا المصرف.

6. المخاطر النظامية (Systemic Risk):

عادة ما يكون ظهور هذا النوع نتيجة للأزمات المالية العالمية التي تمتد آثارها للقطاع المصرفي، وتظهر عادة عند وجود علاقات متشابكة مالية بين العديد من المؤسسات المصرفية الكبيرة.

ثانياً: الآليات الممكنة اتباعها للحد من المخاطر المصرفية:

التحوط وحده لا يكفي لتجنب المخاطر، بل العمل على تحقيق التوازن بالممكن ما بين المخاطرة والعائد، بما يضمن تحقيق الأمان والاستدامة المالية.

ومن ضمن هذه الآليات للتحوط هي ما يأتي:

1. تقييم الجدارة الائتمانية بدقة:

من خلال تحليل البيانات المالية للمقترض ودراسة الوضع المالي له من خلال قدرته على تسديد التزاماته تجاه المصرف ووضع سياسات صارمة للإقراض.

2. تنويع المحفظة الاستثمارية:

بحيث لا يتركز التمويل أو الاستثمار في قطاع أو جهة واحدة، ويضاف إلى ذلك عدم تعرض الأصول التي يمتلكها المصرف للانخفاض بقيمتها، أي من الممكن أن ينخفض أصل لكن الثاني يعمل على تعويض هذا الانخفاض.

3. إدارة رأس المال والسيولة:

عبر الالتزام بمقدار العائد لكفاية رأس المال وضمان

أولاً: أبرز أنواع المخاطر المصرفية

1. المخاطر الائتمانية (Credit Risk):

هي المخاطر الناتجة عن عدم قدرة المقترضين على الوفاء بالتزاماتهم تجاه المصارف. وتتميز بكونها أبرز وأقدم أنواع المخاطر في القطاع المصرفي.

2. المخاطر السوقية (Market Risk):

تشمل تقلبات أسعار الفائدة وأسعار الصرف والأسهم والسندات، وغالباً ما تؤثر على المحفظة الاستثمارية للمصرف أو مركزه المالي.

3. مخاطر السيولة (Liquidity Risk):

تنشأ عندما يعجز المصرف عن توفير السيولة اللازم للوفاء بالتزاماته تجاه الزبائن في الأجل القصير بالرغم من امتلاكه لأصول كافية لكنها غير سائلة.

4. مخاطر التشغيل (Operational Risk):

تظهر عادة عندما تكون هناك إخفاقات في الأنظمة الداخلية أو الموظفين أو العمليات وتشمل كذلك الاحتيال والاختراقات الإلكترونية.

5. مخاطر الامتثال والسمعة (Compliance & Reputational Risk):

ترتبط بعدم التزام المصارف بالقوانين والأنظمة والتعليمات النافذة، أو بتدهور سمعته الناتجة عن سوء في إدارة رؤوس أموال المصرف والحملات الإعلامية الموجهة

توافر سيولة كافية لتغطية الالتزامات.

4. التحوط المالي باستخدام المشتقات:

مثل عقود الخيارات والعقود الآجلة والمقايضات لتقليل الآثار الناتجة عن تقلبات أسعار الفائدة أو سعر الصرف.

5. نظم الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر:

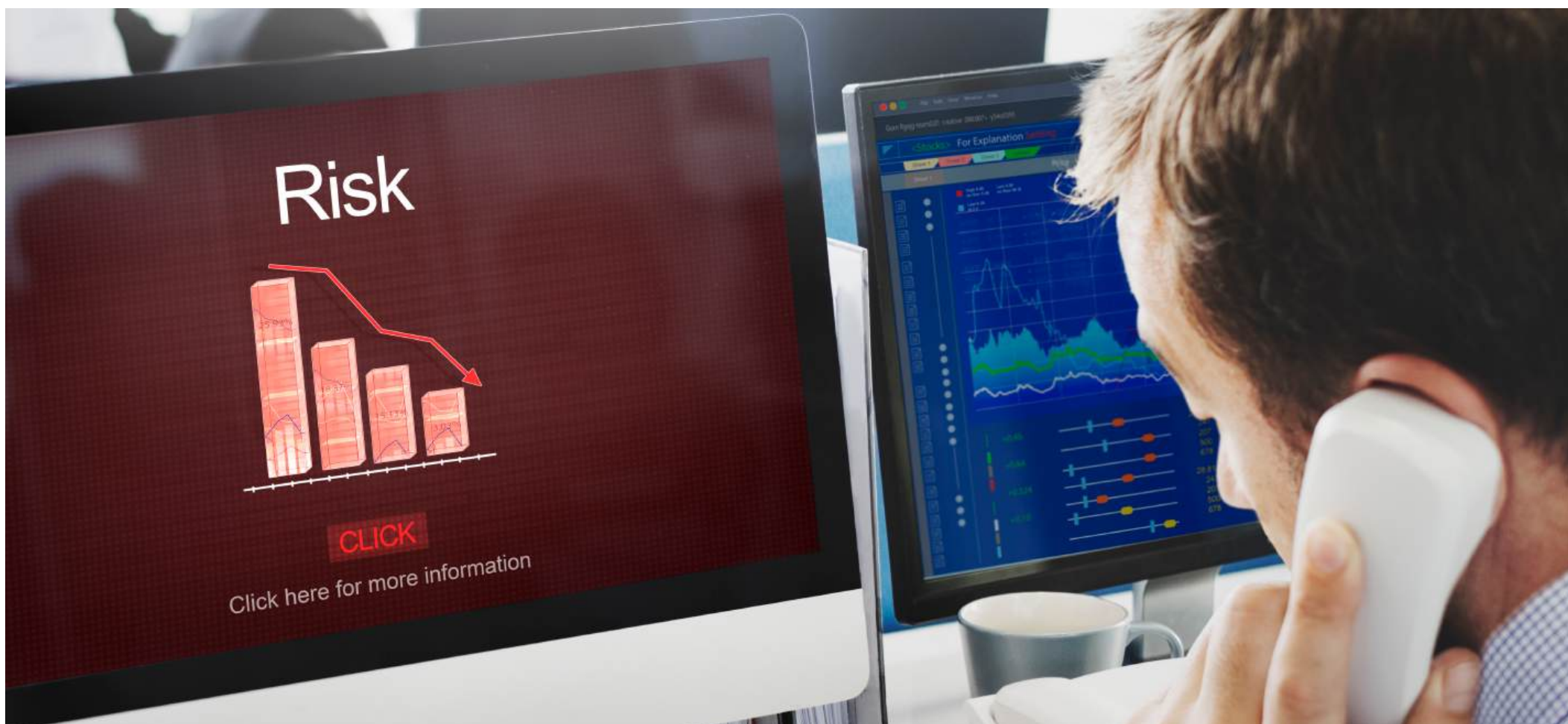
تطوير أنظمة ذكية لرصد وتحليل المخاطر والاعتماد بشكل كبير على إطار شامل لحكمتها عن طريق الاستعانة بكفاءات متخصصة في الجانب الإلكتروني.

6. الالتزام بالحوكمة والشفافية:

إن العمل بشفافية والامتثال للأنظمة والقوانين النافذ يعمل على خفض معدل المخاطر القانونية والمخاطر المرتبطة بسمعة المصرف ويزيد ثقة المستثمرين والعملاء.

خاتمة

المخاطر المصرفية واقع لا يمكن تجنبه، ولكن يمكن إدارته بكفاءة أكبر. فالمصارف التي تنجح في بناء نظام تحوط متكامل تستند فيه إلى أدوات تحليلية متقدمة، وفريق إدارة مخاطر مؤهل، ستكون أكثر قدرة على تحقيق الاستقرار والنمو، إذ أنه في ظل بيئة مالية واقتصادية متقلبة لا شك أن تفعيل دور الجهات الرقابية وتعزيز ثقافة الامتثال والحوكمة سيشكلان معا خط الدفاع الأول نحو قطاع مصرفي يتمتع بدرجة عالية من الأمان والاستدامة المالية.



إفصاحات البورصة

«نابيسكو» تمدد عقدا لصالح «نפט الكويت» بـ 6.5 مليون دينار

أعلنت الشركة الوطنية للخدمات البترولية «نابيسكو» تمديد عقد رقم (19053552)؛ لتقديم التسميت والخدمات المساندة لعمليات الحفر التطويري وإصلاح الآبار التابع لشركة نفط الكويت؛ لمدة 8 أشهر. وقد تمت زيادة قيمة العقد بـ 6.52 مليون دينار كويتي. وكانت أرباح «نابيسكو» قد ارتفعت خلال الربع الأول من عام 2025 بنسبة 56.75 % عند 3.73 مليون دينار، مقابل 2.38 مليون دينار بالربع المناظر من العام السابق.

«عقارات الكويت» توقع عقد تسهيلات مصرفية بـ 15 مليون دينار

وقعت شركة عقارات الكويت عقد تسهيلات مصرفية مع أحد البنوك في دولة الكويت بقيمة إجمالية تبلغ 15 مليون دينار كويتي. وتوزعت التسهيلات بين 13.5 مليون دينار كويتي تسهيلات نقدية، و1.5 مليون دينار كويتي خطابات ضمان. ولفقت «عقارات الكويت» إلى أنه تم منح هذه التسهيلات بسعر فائدة مناسب، وبشروط سداد مرنة ومناسبة لطبيعة أعمال الشركة، مبينة أن التمويل يأتي في إطار دعم الأنشطة التشغيلية والعقارية للشركة. ونوهت بأن الأثر المالي يتمثل في زيادة المطلوبات والالتزامات الطارئة بقيمة 15 مليون دينار. وكانت أرباح «عقارات الكويت» قد انخفضت خلال الربع الأول من عام 2025 بنحو 19.58 % عند 4.04 مليون دينار، مقابل 5.02 مليون دينار في الربع ذاته من عام 2024.

إعادة تشكيل مجلس إدارة «العقارات المتحدة» برئاسة بيبي الصباح

أعلنت شركة العقارات المتحدة إعادة تشكيل مجلس إدارتها لمدة 3 سنوات برئاسة بيبي ناصر الصباح. ووفق بيان لبورصة الكويت اليوم الخميس، ضم تشكيل المجلس محمود على تيفوني نائبا لرئيس مجلس الإدارة وممثل لشركة الزاد العقارية، وعبد الأمير قاسم جعفر على. وضم التشكيل فيصل عبدالله سعود العبد الرزاق، ومحمد أحمد محارب القحطاني ممثل شركة الضيافة المتحدة العقارية، وسامر عماد عبوشي ممثل شركة التضامن المتحدة القابضة، وسناء عبد الله حمد الهدلق ممثلة شركة شمال أفريقيا الأولى العقارية. ارتفعت أرباح شركة العقارات المتحدة خلال الربع الأول من عام 2025 بنسبة 11.26 % سنوياً؛ عند 2.28 مليون دينار، مقابل 2.05 مليون دينار في الربع الأول من عام 2024.

«مجلس» مبرد يوصي برفض عرض استحواذ «أعيان للإجارة»

وتم احتسابه وفقاً لآلية احتساب سعر عرض الاستحواذ الإلزامي - المنصوص عليها في الكتاب التاسع الاندماج والاستحواذ من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما. وتبين أن السعر المعروض من قبل شركة أعيان للإجارة والاستثمار يقل بنسبة متوسط قدرها 26.15 % عن القيمة العادلة المقدرة من قبل مستشار الاستثمار. ويوصي المساهمين بعدم قبول العرض المقدم من شركة أعيان للإجارة والاستثمار؛ وذلك للأسباب المذكورة، مع تأكيد مجلس الإدارة بأن توصيته هذه غير ملزمة للمساهمين، فالقرار النهائي بشأن قبول العرض من عدمه يعود لكل مساهم على حدة. وكانت «أعيان للإجارة» قد أعلنت في 6 يوليو الحالي صدور موافقة هيئة أسواق المال على نشر مستند عرض الاستحواذ الإلزامي على جميع أسهم شركة مبرد القابضة. يُذكر أن أرباح «أعيان» قد قفزت خلال الربع الأول من العام الحالي بنسبة 243 % عند 11.88 مليون دينار، وارتفعت أرباح «مبرد» خلال الفترة ذاتها بنسبة 11.6 % عند 410.55 ألف دينار.

أعلنت شركة مبرد القابضة تعيين مكتب KPMG كمستشار استثمار لتقديم استشارة مستقلة من خلال تقييم العرض المشار إليه وتحديد مدى ملائمة السعر المعروض من قبل شركة أعيان للإجارة والاستثمار؛ تزامناً مع توصية مجلس الإدارة بعدم قبول عرض الأخيرة. يأتي ذلك في إطار دراستها لعرض الاستحواذ الإلزامي المقدم من «أعيان للإجارة» للاستحواذ على جميع أسهم «مبرد»، وعملاً بأحكام المواد (3-1-3) و(3-3-10) من الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما. وتبعاً لذلك اجتمع مجلس إدارة «مبرد» للنظر في مستند العرض سالف البيان، وتقرير مستشار الاستثمار بشأن الاستشارة المستقلة؛ وذلك لتقديم التوصية للمساهمين. وخلصت التوصية إلى أنه بعد مراجعة مستند عرض الاستحواذ الإلزامي المقدم من «أعيان للإجارة» للاستحواذ على جميع أسهم شركة مبرد القابضة، وإطلاع مجلس الإدارة على تقرير مستشار الاستثمار الذي قدر القيمة العادلة لسهم «مبرد» بمبلغ (116-130) فلس بمتوسط 130 فلساً للسهم، مقارنة بالسعر المعروض من «أعيان للإجارة» البالغ 96 فلساً للسهم.



البورصة المصرية تقر قيد أسهم زيادة رأسمال القابضة المصرية الكويتية

حالة ما إذا كان تاريخ توزيع الأسهم المجانية عطلة رسمية يصبح تاريخ التوزيع هو أول يوم عمل تالي كما يلي: (ص1: ص11): 830,840,311 سهم مسدد بالدولار الأمريكي. (ص1: ص11): 352,389,240 سهم مسدد بالجنيه المصري. وتقرر إلزام الشركة بثبات رصيد أسهم الخزينة الوارد بالشهادة الصادرة من الشركة الكويتية للمقاصة والمؤرخة في 02 يوليو 2025، والبالغ عددها 10,303,160 سهم وذلك حتى تاريخ استحقاق توزيعات الأسهم المجانية بتاريخ 22 يوليو 2025. وفي ضوء أن نسبة التوزيع قد تم حسابها على أساس استبعاد رصيد أسهم الخزينة المشار إليه، وذلك وفقاً للتعهد الموقع من الممثل القانوني للشركة. وحققت شركة القابضة المصرية الكويتية في أول 3 أشهر من العام الحالي أرباح 8.36 مليون دينار كويتي (27.10 مليون دولار أمريكي)، مقابل 16.54 مليون دينار كويتي (53.63 مليون دولار أمريكي) خلال الربع الأول من عام 2024.

قررت لجنة قيد الأوراق المالية بالبورصة المصرية، قيد أسهم زيادة رأس المال المصدر والمدفوع لشركة القابضة المصرية الكويتية من 281.72 مليون دولار إلى 295.8 مليون دولار. الزيادة قدرها 14.08 مليون دولار بإصدار عدد 56.34 مليون سهم والقيمة الاسمية للسهم 25 سنت، تمويلاً من حصة المساهمين في توزيعات أرباح العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2024، (بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي قبل الزيادة، بعد استبعاد أسهم الخزينة البالغ عددها 10.3 مليون سهم. ويشار أن الحق في التوزيع المجاني (بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي قبل الزيادة بعد استبعاد أسهم الخزينة لعدد 10,303,160 سهم) لمشتري السهم حتى نهاية جلسة تداول يوم الثلاثاء الموافق 22 يوليو 2025. وتقرر إدراج أسهم الشركة بعد الزيادة المجانية على قاعدة البيانات مع تحديد سعر مرجعي على أسهم الشركة اعتباراً من بداية جلسة تداول يوم الأربعاء الموافق 23 يوليو 2025 وفي

إفصاحات البورصة

عمومية «المعدات» تناقش تخفيض وزيادة رأس المال في 29 يوليو

وتنظر العمومية في تعديل نص المادة رقم (6) من عقد التأسيس والمادة رقم (5) من النظام الأساسي للشركة والخاصة برأس المال؛ ليُحدد رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ 10 ملايين دينار كويتي موزعة على 100 مليون سهم وقيمة كل سهم 100 فلس، وجميع الأسهم نقدية. ويُحدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 8 ملايين دينار كويتي موزعة على 80 مليون سهم وقيمة كل سهم 100 فلس، وجميع الأسهم نقدية، كما حدد رأس مال الشركة المدفوع بمبلغ 2.5 مليون دينار كويتي موزعة على 25 مليون سهم وقيمة كل سهم 100 فلس وجميع الأسهم نقدية. وحددت الشركة تاريخ 5 أغسطس 2025 كموعِدٍ بديلٍ في حالة عدم اكتمال النصاب القانوني بالاجتماع الأول. وكانت خسائر “المعدات” قد انخفضت في الربع الأول من العام الحالي بنسبة 3.9 % عند 25.99 ألف دينار، مقارنةً بـ 27.05 ألف دينار خسائر الربع ذاته من عام 2024.

وطرق الزيادة وتواريخ استدعائها وسائر شروطها وأحكامها، كذلك تحديد علاوة الإصدار للأسهم الجديدة. كما تناقش زيادة رأس المال المصدر والمدفوع من 2.5 مليون دينار كويتي إلى 8 ملايين دينار كويتي وذلك بإصدار عدد 55 مليون سهم بالقيمة الاسمية 100 فلس للسهم الواحد وبعلاوة إصدار قدرها 6 فلوس للسهم الواحد بقيمة إجمالية وقدرها 5.83 مليون دينار كويتي، تخصص للمساهمين المسجلين في سجل مساهمي الشركة، في تاريخ الاستحقاق وذلك كحق أولوية وذلك بحصة من الأسهم الجديدة تتناسب مع عدد أسهمهم. ويجوز دخول مساهمين جدد بعد انتهاء الفترة القانونية للاكتتاب مع تفويض مجلس الإدارة بوضع الضوابط والقواعد والشروط الاستدعاء رأس المال دفعة واحدة والتصرف في كسور الأسهم إن وجدت وفي تأكيد تاريخ الاستدعاء وتغييره وتحديد الجدول الزمني لتداول حق الأولوية.

تناقش الجمعية العامة غير العادية لشركة المعدات القابضة في من المنتظر 29 يوليو 2025 تخفيض وزيادة رأس المال وتعديل مادة بالنظام الأساسي. ستناقش العمومية تخفيض رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع من 8 ملايين دينار كويتي إلى 2.5 مليون دينار كويتي بإطفاء جزء من رصيد الخسائر المجمعة كما في 31 ديسمبر 2024 وذلك بمبلغ 5.5 مليون دينار. وتبحث العمومية زيادة رأس المال المصرح به من 2.5 مليون دينار كويتي إلى 10 ملايين دينار كويتي موزعاً على 100 مليون سهم بالقيمة الاسمية لكل سهم منها 100 فلس؛ وذلك لزيادة رأس المال المصرح به بمقدار 7.5 مليون دينار كويتي. يأتي ذلك مع تفويض الجمعية العامة المجلس الإدارة باستدعاء رأس المال المصدر والمدفوع في حدود رأس المال المصرح به، مع تفويض مجلس الإدارة في بتحديد مقدار

بيت الطاقة تضيف نشاط الصناعة

وافق مجلس إدارة شركة بيت الطاقة القابضة على تعديل أغراض الشركة؛ وذلك عن طريق إضافة أنشطة. وتضمن ذلك إضافة نشاطي بيع وشراء الأسهم والسندات، والاستثمار في الأنشطة الصناعية. وكلف المجلس الإدارة التنفيذية بالمضي قدماً في استكمال الإجراءات اللازمة بهذا الخصوص؛ بما في ذلك الحصول على الموافقات المبدئية من الجهات الرسمية المعنية. يُذكر أن “بيت الطاقة” تحولت إلى الربحية في الربع الأول من العام الحالي بقيمة 347.40 ألف دينار، مقابل 95.63 ألف دينار خسائر الربع المناظر من 2024.

تابعة لـ «المشتركة» تحصل على إخطار ترسية مناقصة في الإمارات بـ 57 مليون دينار

أعلنت شركة المجموعة المشتركة للمقاولات حصول شركتها التي تحمل نفس الاسم في الإمارات على إخطار بترسية للمناقصة الخاصة بتنفيذ تطوير ورفع كفاءة شارع الإمارات من تقاطع البديع حتى تقاطعه مع الطريق الاتحادي E55 بقيمة 685 مليون درهم إماراتي (56.98 مليون دينار كويتي). المناقصة تتبع وزارة الطاقة والبنية التحتية، وتصل مدة العقد إلى 730 يوماً للإنجاز، و30 يوماً للتحضير. وتوقعت “المشتركة” تحقيق أرباح تشغيلية، سوف يتم إدراجها في البيانات المالية خلال فترة تنفيذ المشروع. يُذكر أن أرباح “المشتركة” قد تراجعت خلال الربع الأول من عام 2025 بنسبة 52 % عند 1.54 مليون دينار، مقابل 3.22 مليون دينار في الربع ذاته من العام السابق.

تغير في هيكل ملكية 4 شركات مدرجة ببورصة الكويت

على 30 مليون سهم، وتمتلك شركة رواسي الكويت القابضة بها 29.66 %، فيما يمتلك سعود عادل سعود العبدالرزاق 7.46 % في «وربة كابيتال». كما شمل التقرير دخول شركة الاستثمارات الوطنية ومجموعتها (شركة الوسيط) في هيكل ملكية شركة الصفاة للاستثمار بصورة مباشرة وغير مباشرة تبلغ 5.2195 %، وارتفاع حصة شركة فرص المملكة للتجارة العامة والمقاولات المباشرة في «الصفاة» إلى 11.80 % مقابل 10.53 %. واستناداً إلى بيانات بورصة الكويت، فإن رأس مال “الصفاة” المصدر والمدفوع يبلغ 31.75 مليار دينار، موزعاً على 317.52 مليون سهم مُصدر، وتمتلك شركة الأولى للاستثمار ومجموعتها 10.53 % في الشركة.

يأتي ذلك إلى جانب خفض شركة القرين القابضة حصتها المباشرة وغير المباشرة في شركة مدينة الأعمال الكويتية العقارية لـ 18.331 % بدلاً من 19.201 %. يُشار إلى أن رأس مال “مدينة الأعمال” يبلغ 57.51 مليون دينار موزعاً على 598.13 مليون سهم، وتعد شركة القرين القابضة أكبر مساهم بها، فيما تمتلك شركة الأولى للتسويق المحلي للوقود ومجموعتها 9.51 % بالشركة، وتتبعها الشركة المتحدة للخدمات الطبية بحصة 8.26 %. ولفت التقرير إلى تخارج شركة دانات كابيتال للاستشارات الإدارية والاقتصادية من حصتها المباشرة وغير المباشرة في شركة وربة كابيتال القابضة التي كانت تُقدر بـ 17.294 %.

يُقدر رأس مال “وربة كابيتال” بـ 3 ملايين دينار موزعاً

كشف تقرير بورصة الكويت للتغير في الإفصاح وجود تغير في هيكل ملكية 4 شركات مدرجة. أظهر التقرير رفع شركة مشاريع الكويت القابضة «كيبكو» ومجموعتها (شركة أوفرلاند العقارية، شركة الخليج المتحد القابضة، شركة الاستشارات الكويتية المتحدة، بنك برقان وشركة الصناعات المتحدة) مساهمتها المباشرة وغير المباشرة في شركة العقارات المتحدة إلى 66.26 % بدلاً من الحصة السابقة البالغة 63.10 %. واستناداً إلى بيانات بورصة الكويت، فإن رأس مال “متحدة” يبلغ 143.05 مليون دينار، وتمتلك “كيبكو” ومجموعتها الحصة الأكبر، فيما تبلغ ملكية مجموعة نزار عبدالرزاق القرطاس 9.72 %.

بورصات خليجية

مؤشر «تاسي» ينهي جلسة الخميس بتراجع هامشي وسط تباين قطاعاته الرئيسية



رصيده، صعدت بها إلى مستوى 27,479.5 نقطة. وكان المؤشر العام للسوق «تاسي» أنهى جلسة الأربعاء متراجعا 0.14 %، في ظل هبوط 3 قطاعات كبرى بقيادة البنوك والطاقة.

سهم، وكانت أعلى الكميات لسهم «شمس» بكمية بلغت 83.33 مليون سهم. وفيما يخص أداء السوق الموازي؛ أغلق مؤشر (نمو حد أعلى) بارتفاع نسبته 0.11 %؛ مضيفا 31.28 نقطة إلى

أنهى سوق الأسهم السعودية «تداول» جلسة الخميس بتراجع هامشي، في ظل تباين قطاعاته الرئيسية، وسط تراجع للسيولة مقارنة بالجلسة السابقة.

وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعا 0.01 % بخسائر لم تتجاوز 0.82 نقطة، ليصل إلى مستوى 11,276.91 نقطة.

وتراجعت قيم التداول إلى 4.96 مليار ريال من مقابل 5.5 مليار ريال بالجلسة السابقة، وهبطت كميات التداول إلى 290.62 مليون سهم، مقارنة بـ 347.34 مليون سهم بنهاية جلسة الأربعاء.

وجاء إغلاق 12 قطاعا باللون الأحمر، بصدارة قطاع إنتاج الأغذية الذي هبط 1.2 %، وتراجع قطاع الاتصالات 0.49 %، وسجل قطاع البنوك تراجعا نسبته 0.04 %.

وأغلقت بقية القطاعات على ارتفاع، وتصدر قطاع السلع الرأسمالية المكاسب، بعد صعوده 1.25 %، وارتفع قطاع الطاقة 0.64 %، وأغلق قطاع المواد الأساسية مرتفعا 0.43 %.

وعلى صعيد أداء الأسهم، شملت الخسائر 120 سهما بصدارة سهم «مسار»، الذي هبط 6.14 %، وجاء إغلاق 128 سهما باللون الأخضر، تصدرها سهم «سهل» بارتفاع نسبته 9.95 %.

وسجل سهم «مسار» أعلى قيمة تداول بـ 257.45 مليون

«تاسي» يرتفع 0.29 % خلال أسبوع... بمكاسب سوقية 70.32 مليار ريال

مليار ريال بالأسبوع الماضي، بتراجع نسبته 11.7 %، ليهبط متوسط القيم إلى 5.13 مليار ريال للجلسة الواحدة.

وسجلت كميات التداول ارتفاعاً نسبته 16.88 % إلى 1.74 مليار سهم، مقارنة بـ 1.48 مليار سهم للأسبوع السابق، بمتوسط كميات بلغ نحو 347 مليون سهم لكل جلسة بالأسبوع الحالي.

وتصدر سهم «أرامكو السعودية» نشاط الأسهم على مستوى القيمة، بـ 1.22 مليار ريال، وكانت أعلى الكميات لسهم «شمس» بكمية تداول بلغت 592.63 مليون سهم.

وغلب اللون الأخضر على أداء القطاعات، بصدارة قطاع إدارة وتطوير العقارات الذي صعد 3.36 %، وارتفع قطاع المواد الأساسية 1.33 %، وسجل قطاع الطاقة ارتفاعا نسبته 1.08 %.

وشهدت 10 قطاعات أداء سلبيا، تصدرها قطاع إنتاج الأغذية بنسبة تراجع بلغت 3.59 %، وهبط قطاع البنوك 0.39 %، وسجل قطاع الاتصالات تراجعاً نسبته 0.28 %.

وعلى صعيد أداء الأسهم، سجل سهم «سهل» أعلى المكاسب بعد صعوده 14.11 %، وكانت أعلى الخسائر لسهم «المراعي» الذي هبط 6 %.

وتراجعت قيم التداول 25.66 مليار ريال، مقابل 29.06

شهد سوق الأسهم السعودية أداءً إيجابياً خلال الأسبوع المنتهي في 10 يوليو 2025؛ بدعم قطاعي الطاقة والمواد الأساسية، وسط تراجع السيولة.

وسجل المؤشر العام للسوق «تاسي» ارتفاعاً نسبته 0.29 %، بمكاسب بلغت 32.46 نقطة، صعد بها إلى مستوى 11,276.91 نقطة، مقابل 11,244.45 نقطة في الأسبوع الماضي.

وبلغت المكاسب السوقية 70.32 مليار ريال، ليصعد رأس المال السوقية للأسهم المدرجة بـ «تداول» إلى 9.335 تريليون ريال، مقابل 9.265 تريليون ريال، بنهاية الأسبوع السابق.

مؤشر مسقط يرتفع في نهاية جلسة الخميس بدعم القياديات



6.25 %، وارتفع المها للسيراميك القيادي بنسبة 2.31 %.

وكان الخدمات أقل القطاعات ارتفاعاً بنسبة 0.06 %، مع ارتفاع أبراج لخدمات الطاقة القابضة القيادي بنسبة 2.29 %، وارتفع الجزيرة للخدمات القيادي بنسبة 1.62 %.

وتراجع حجم التداولات إلى 139.2 مليون ورقة مالية، مقابل 188.55 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة.

وتراجعت قيمة التداولات خلال الجلسة إلى 22.52 مليون ريال، مقارنة بنحو 41.79 مليون ريال جلسة الأربعاء.

وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً وقيمة بتداول 52.29 مليون سهم، بقيمة 6.68 مليون ريال.

ارتفع المؤشر العام لسوق مسقط بنهاية تعاملات الخميس، بنسبة 0.13 %؛ ليغلق عند مستوى 4,602.54 نقطة، رابحاً 5.85 نقطة عن مستوياته بجلسة الأربعاء.

ودعم ارتفاع المؤشر صعود الأسهم القيادية، وارتفاع المؤشرات القطاعية مجتمعة، وتصدرها مؤشر القطاع المالي بنسبة 0.62 %، مع صدرة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القيادي للرابحين بنسبة 10 %، وارتفع الدولية للاستثمارات المالية القابضة القيادي بنسبة 9.29 %.

وحد من ارتفاع القطاع المالي تقدم سهم عمان والإمارات القابضة على المتراجعين اليوم بنسبة 4.17 %.

وارتفع مؤشر قطاع الصناعة بنسبة 0.17 %، مع ارتفاع جلفار للهندسة والمقاولات بنسبة

2.7مليار درهم خسائر سوقية لأسهم دبي بختام تعاملات الخميس

تراجعت مؤشرات أسواق المال الإماراتية بختام تعاملات الخميس، متأثرة بتصاعد التوترات التجارية العالمية.

ومع ختام تعاملات أمس، تراجع مؤشر سوق دبي المالي بنسبة 0.06 % إلى مستوى 5829 نقطة، وسط تعاملات بحجم 727.806 مليون سهم بقيمة 818.388 مليون درهم.

جاء ذلك وسط انخفاض سهم الاتحاد العقارية 1.75 %، ومجموعة تيكوم 0.61 %، وتعليم القابضة 0.47 %، وشعاع كابيتال 1.46 %، وسالك 1.15 %، وبنك السلام 0.43 %.

وسجلت القيمة السوقية لأسهم دبي 993.826 مليار درهم بختام تعاملات الخميس، مقابل 996.582 مليار درهم بختام تعاملات الأربعاء، بخسائر بلغت 2.756 مليار درهم.

كما تراجع مؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.013 % إلى مستوى 10047 نقطة، وسط تعاملات بحجم 469.300 مليون سهم بقيمة 1.325 مليار درهم.

جاء ذلك وسط انخفاض سهم طيران أبوظبي 0.36 %، ومصرف أبوظبي الإسلامي 1.43 %، وأدنوك للتوزيع 0.27 %، وأدنوك للحفر 0.17 %، وأدنوك للغاز 0.29 %.

وبلغت القيمة السوقية لأسهم أبوظبي بختام تعاملات الخميس 3.101 تريليون درهم، مقابل 3.097 تريليون درهم بختام تعاملات الأربعاء، بمكاسب بلغت 22 مليار درهم..واستقطبت بورصتا دبي وأبوظبي سيولة بحجم 2.144 مليار درهم توزعت على 44.351 ألف صفقة.

بورصات خليجية

هيئة السوق المالية تعتمد حزمة تحسينات تنظيمية للصناديق الاستثمارية

المستثمر فيها لأكثر عشرة استثمارات للصندوق في البيان ربع السنوي للصندوق، وذلك لتعزيز مستويات الإفصاح والشفافية للمستثمرين في تلك الصناديق.

وعلى مستوى متطلبات طرح صناديق الاستثمار الخاصة والأجنبية على المستثمرين من فئة عملاء التجزئة في الصناديق الخاصة والأجنبية، تم اعتماد تعديل متطلبات طرح صناديق الاستثمار الخاصة والأجنبية على المستثمرين من فئة عملاء التجزئة، سعياً إلى تعزيز حماية المستثمرين، وذلك بإضافة حكم يقضي بالآلا تتجاوز الاشتراكات النقدية في الصندوق الخاص من المستثمرين لفئة عملاء التجزئة ما نسبته 50 % من إجمالي الاشتراكات النقدية في الصندوق عند طرح وحداته، وفي حالة الصناديق الخاصة المغلقة، يجب ألا يؤدي نقل ملكية وحدات الصندوق - في جميع الأحوال - إلى تجاوز ملكية المشتركين مقابل حق نقدي من فئة عملاء التجزئة ما نسبته 50 % من إجمالي قيمة وحدات الصندوق.

وتمت إضافة حكم يقضي بالآلا تتجاوز الاشتراكات النقدية من المستثمرين في المملكة من فئة عملاء التجزئة ما نسبته 50 % من إجمالي الاشتراكات النقدية في الصندوق عند طرح الأوراق المالية الصادرة عن صندوق أجنبي، وفي حالة الصناديق الأجنبية المغلقة، فإنه يجب ألا يؤدي نقل ملكية الأوراق المالية الصادرة عن الصندوق -في جميع الأحوال- إلى تجاوز ملكية المشتركين في المملكة مقابل حق نقدي من فئة عملاء التجزئة ما نسبته 50 % من إجمالي قيمة الأوراق المالية للصندوق.

كما اشتملت التعديلات على السماح لمؤسسات السوق المالية المرخص لها في ممارسة نشاط إدارة الاستثمارات بتوزيع الصناديق الأجنبية وطرح أوراقها المالية في المملكة، وفقاً لاشتراطات محددة، بما يمكن العملاء في المملكة من الاستثمار في الصناديق الأجنبية.

وبتزامن اعتماد هذه التعديلات مع موافقة هيئة السوق المالية خلال العام الماضي (2024) على طرح 44 صندوقاً استثمارياً جديداً، توزعت على فئات متنوعة تشمل 15 صندوقاً أسهم، و5 صناديق أسواق نقد، و7 صناديق وقفية، و4 صناديق مؤشرات متداولة، إضافة إلى صناديق عقارية وصناديق متخصصة أخرى. واستحوذت صناديق الاستثمار على الجزء الأكبر من الأصول المدارة، بعد ارتفاعها إلى نحو 700 مليار ريال بنهاية العام 2024م، بنسبة نمو بلغت 25.2 % مقارنة بالعام 2023.

وجاء قرار مجلس الهيئة باعتماد هذه التعديلات بعد دراسة مستفيضة للأحكام التنظيمية التي تم تعديلها، وذلك من خلال ثلاث مبادرات مستقلة، تناولت كل مبادرة منها جزءاً من التعديلات، والتي تم نشرها تباعاً لاستطلاع مآثرات العموم في ثلاث مناسبات ابتداءً من يونيو 2024 وأكتوبر 2024 فيما تم نشر الاستطلاع الثالث في فبراير 2025، قبل أن يتم اعتماد التعديلات كاملة في المشاريع الثلاثة.



لائحة صناديق الاستثمار.

وشملت التعديلات أيضاً إلزام مديري صناديق أسواق النقد وصناديق حماية رأس المال بعدم استثمار نسبة تزيد على 10 % من صافي قيمة أصول الصندوق في أدوات الدين الصادرة عن مُصدر واحد، وآلا تتجاوز مجموع استثمارات الصندوق في جهة واحدة ما نسبته 25 % من صافي قيمة أصول الصندوق، وذلك للحد من المخاطر وزيادة تنوع محفظة الصندوق.

وألزمت التعديلات مدراء الصناديق العامة التي تستثمر في أدوات الدين بالإفصاح عن التصنيف الائتماني لأدوات الدين

السعودية: تعديلات جديدة تسهل دخول المستثمرين الأجانب

يقتصر قبل هذا الاعتماد على سوق أدوات الدين، والسوق الموازية "نمو" والصناديق الاستثمارية وسوق المشتقات، بينما كان تداوله في السوق الرئيسية مشروطاً بعقود استثمارية كمستفيد نهائي من خلال اتفاقية مبادلة مبرمة مع مؤسسة سوق مالية، أو كعميل لمؤسسات السوق المالية التي تتولى اتخاذ القرارات الاستثمارية نيابة عنه، وهو الاعتماد الذي سيضيف فئة جديدة من المستثمرين في الأسهم المدرجة في السوق الرئيسية، ويضيف لتلك الفئة ورقة مالية جديدة في استثماراتهم في السوق المالية السعودية، مما سيسهم في جذب المزيد من الاستثمارات الأجنبية للسوق، وزيادة السيولة فيها وتعزيز دعم الاقتصاد المحلي.

- تسمح التعديلات المعتمدة للمستثمر الأجنبي الفرد الذي سبق له الإقامة في السعودية أو في إحدى دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية بالاستثمار في تشغيل حسابه الاستثماري والاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق الرئيسية حتى بعد انتهاء إقامته وعودته إلى بلده، شريطة أن يكون قد سبق له فتح حساب استثماري في المملكة.

- علاوة على ذلك، تهدف التعديلات إلى تيسير إجراءات فتح الحسابات الاستثمارية وتشغيلها لعدد من فئات عملاء مؤسسات السوق المالية.

اعتمد مجلس هيئة السوق المالية حزمة من التحسينات لتطوير البيئة التنظيمية لصناديق الاستثمار في المملكة، وذلك من خلال إجراء تعديلات على لائحة صناديق الاستثمار ولائحة صناديق الاستثمار العقاري وقائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها.

وقالت هيئة السوق المالية إن التعديلات التي تم إقرارها بموجب قرار مجلس الهيئة تهدف إلى تطوير الأحكام النظامية للصناديق الاستثمارية لتعزيز صناعة إدارة الأصول ورفع تنافسيتها من خلال تحديد مكانن التطوير وتبني أفضل الممارسات العالمية. وأضافت الهيئة، أنها تهدف كذلك إلى تطوير عدد من الأحكام التنظيمية الأخرى، التي تسهم في تنمية قطاع الصناديق الاستثمارية وصناديق الاستثمار العقارية، وتعزيز مستوى الشفافية والإفصاح لمالكي وحدات الصناديق الاستثمارية، وتحقيق مستويات حوكمة تضمن تعزيز حماية حقوق المستثمرين.

وتمثلت أبرز التعديلات، بحسب بيان الهيئة؛ في تعزيز كفاءة إدارة الصناديق الاستثمارية من خلال توسيع الفئات المرخص لها بتوزيع وحدات الصناديق لتشمل منصات توزيع صناديق الاستثمار، وشركات النقود الإلكترونية المرخصة من البنك المركزي السعودي، وذلك عبر مواقعها أو تطبيقاتها الإلكترونية، وتطوير أحكام إنهاء الصناديق الاستثمارية وعزل مدير الصندوق. كما شملت تنظيم أحكام الانسحاب الطوعي لمدراء الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة، إذ جاء من بين تلك الأحكام اشتراط صدور موافقة الهيئة، مع التزام مدير الصندوق الحالي بنقل مسؤوليات إدارة الصندوق إلى المدير البديل خلال 60 يوماً من صدور موافقة الهيئة على الانسحاب، بما يسهم في حماية حقوق المستثمرين في الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة، وضمان سلاسة انتقال مسؤوليات وأعمال إدارة الصناديق الاستثمارية بما يحفظ حقوق مالكي الوحدات، ويعزز من ثقة المستثمرين في السوق المالية.

وسعياً إلى توسيع الفرص الاستثمارية للصناديق العقارية المتداولة في السوق الموازية (نمو)، ودعم تنوع أصولها وزيادة مرونتها بما يعزز من عوائدها المحتملة للمستثمرين، اشتملت التعديلات المعتمدة على السماح لها عند إنشاء الصندوق، بالاستثمار في مشاريع التطوير العقاري دون التقيّد بالنسب الواردة في سياسة الاستثمار والقيود على الأصول المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار العقاري.

كما جاء من بين التعديلات التي أقرها مجلس الهيئة، السماح للصناديق العامة بالاكتتاب في أدوات الدين المطروحة طرماً خاصاً في حال صدورها عن مصدرين من داخل المملكة، وذلك لتمكين نمو صناعة إدارة الأصول، إذ سيتمكن مدير الصندوق العام بموجب هذا المشروع من الاكتتاب مع عدد أكبر من مُصدري أدوات الدين، بعد إلغاء الشروط المفروضة عليهم وفق



بورصات خليجية

ناسداك دبي.. إدراج سندات بمليار دولار من بنك التنمية الصيني



رحبت بورصة ناسداك دبي بإدراج سندات بنك التنمية الصيني مزدوجة العملة، بقيمة إجمالية بلغت مليار دولار أمريكي. هذه الصفقة مكانة دبي كمركز دولي استراتيجي لإصدار أدوات الدخل الثابت وجذب الاستثمارات العالمية.

أدرجت السندات في ناسداك دبي وشملت شريحتين: الأولى بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لأجل ثلاث سنوات بعائد متغير (30 + SOFR نقطة أساس)، والثانية بقيمة 500 مليون يورو لأجل ثلاث سنوات بعائد ثابت عند 2.25 %.

وقد حصلت الشريحتان على تصنيف ائتماني A1 من وكالة "موديز"، مما يؤكد جودتها الائتمانية المرتفعة، بحسب بيان صحفي.

وشهد الإصدار إقبالا استثماريا كبيرا من أوروبا والشرق الأوسط وآسيا. وسجلت الشريحة المقومة باليورو تغطية اكتتاب قياسية بواقع

15 مرة، وهي الأعلى لمؤسسة مالية صينية في إصدار عام.

كما تمت تغطية الشريحة المقومة بالدولار الأمريكي بواقع 3 مرات، بأضيق هامش سعري مقارنة بإصدارات بنوك صينية مماثلة.

يأتي هذا الإصدار ضمن استراتيجية بنك التنمية الصيني لتنوع مصادر تمويله وتوسيع قاعدة استثماريه.

ومنذ 2015، جمع البنك ما يعادل 42.5 مليار دولار أمريكي بعملات متعددة.

وتواصل ناسداك دبي تعزيز مكانتها كمنصة مفضلة للمُصدرين الصينيين، حيث تدرج حاليا أدوات دين تتجاوز قيمتها 13.4 مليار دولار أمريكي صادرة عن مؤسسات صينية رائدة. وقد تجاوز إجمالي أدوات الدين المدرجة في ناسداك دبي حاليا 136.2 مليار دولار أمريكي.

بورصة البحرين تغلق تعاملات الخميس على انخفاض بضغط أسهم قطاعين

أنهت بورصة البحرين تعاملات جلسة الخميس على انخفاض؛ بضغط أسهم قطاعي المال والسلع الاستهلاكية الكمالية.

ومع ختام تعاملات الأمس، تراجع المؤشر العام بنسبة 0.13 % إلى مستوى 1960 نقطة.

وشهدت بورصة البحرين تعاملات بحجم 3.995 مليون سهم بقيمة 983.290 ألف دينار.

وتراجعت أسهم مجموعة فنادق الخليج بنسبة 3.41 %؛ لتقود الخسائر في تداولات السوق، كما

هبطت أسهم مجموعة جي إف إتش المالية بنسبة 2.19 %، وسجلت شركة البحرين الوطنية القابضة انخفاضا بنسبة 1.94 %.

وأنهت بورصة البحرين تعاملات جلسة الأربعاء على ارتفاع؛ بدعم قطاعي المال والصناعات.

ومع ختام التعاملات، ارتفع المؤشر العام بنسبة 0.14 % إلى مستوى 1963 نقطة، وسط تعاملات بحجم 5.025 مليون سهم بقيمة 1.327 مليون دينار.

بورصة قطر تنخفض عند الإغلاق بضغط 3 قطاعات

أغلقت بورصة قطر تعاملات الخميس منخفضة هامشيا؛ بضغط تراجع 3 قطاعات.

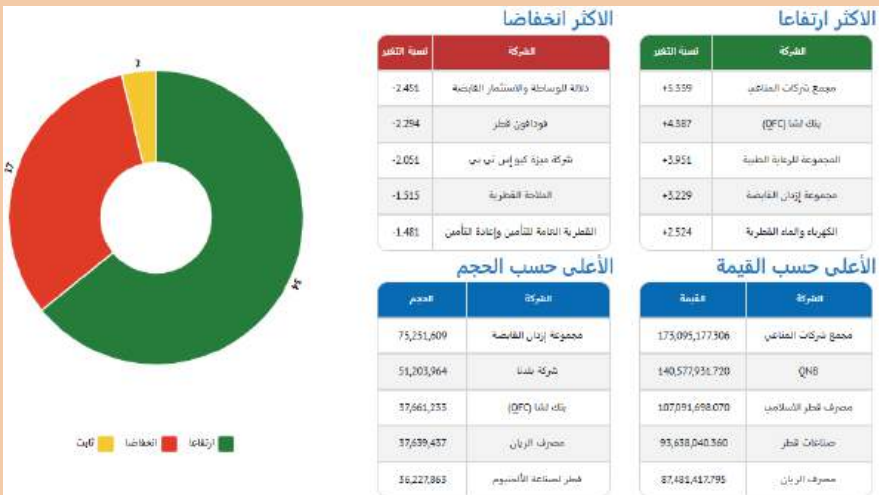
نزل المؤشر العام بنسبة 0.02 % ليصل إلى النقطة 10827.19، فاقدا 2.67 نقطة عن مستوى الأربعاء.

أثر على الجلسة تراجع 3 قطاعات على رأسها البضائع والخدمات الاستهلاكية بواقع 0.55 %، بينما ارتفعت 4 قطاعات في مقدمتها الصناعات بـ0.52 %.

ارتفعت السيولة إلى 416.86 مليون ريال، مقابل 320.45 مليون ريال، الأربعاء، وزادت أحجام التداول عند 150.09 مليون سهم، مقارنة بـ110.82 مليون سهم في الجلسة السابقة، وتم تنفيذ 21.18 ألف صفقة، مقابل 14.96 ألف صفقة الأربعاء. ومن بين 48 سهما نشطا، تقدم سهم "العامة" تراجعات الأسهم البالغ عددها 25 سهما بـ1.48 %؛ بينما ارتفع سعر 23 سهما على رأسها "ميزه" بـ1.27 %، واستقر سعر 5 أسهم.

وجاء سهم "إزدان القابضة" في مقدمة نشاط الكميات بحجم بلغ 37.33 مليون سهم، وتصدر السيولة سهم "كيو إن بي" بقيمة 52.88 مليون ريال.

محطة أسبوعية خضراء لبورصة قطر مع تسجيل 4.4 مليار ريال مكاسب سوقية



سجلت بورصة قطر محصلة أسبوعية خضراء خلال تعاملات الأسبوع الحالي، مع تسجيل 4.40 مليار ريال مكاسب بالقيمة السوقية.

وارتفع المؤشر العام للبورصة بنسبة 0.63 % بما يعادل 67.7 نقطة، ليغلق تعاملات الأسبوع الحالي عند النقطة 10827.19، عن مستوى الأسبوع الماضي المنتهي في 3 يوليو 2025.

وبلغت القيمة السوقية للأسهم بنهاية تعاملات الأسبوع 640.13 مليار ريال، مقابل 635.73 مليار ريال بختام الأسبوع الماضي، بارتفاع 0.69 %.

وشهد الأسبوع نمو 5 قطاعات

على رأسها الصناعة بـ1.5 %، بينما تراجع قطاعا النقل والاتصالات بـ0.96 % و 0.41 % على التوالي.

وبلغت قيمة التداول الأسبوعية نحو 1.82 مليار ريال، وزعت على 639.66 مليون سهم، بتنفيذ 93.94 ألف صفقة.

وعلى مستوى الأسهم، فقد ارتفع 34 سهما على رأسها "مجمع المناعي" بـ5.34 % وانخفض 17 سهما في مقدمتها "دلالة" بـ2.45 %.. وجاء سهم "إزدان القابضة" في مقدمة نشاط الكميات بحجم بلغ 75.25 مليون سهم، و تصدر السيولة سهم "مجمع المناعي" بقيمة 173.09 مليون ريال.

بورصات عالمية

ارتفاع الأسهم الأوروبية مع ترقب محادثات التجارة الأمريكية

وأعلن الرئيس الأمريكي دونالد ترامب الأربعاء عن رسوم جمركية جديدة بنسبة 50 % على واردات النحاس ورسوم 50 % على السلع الواردة من البرازيل، وتدخل جميعها حيز التنفيذ اعتبارا من أول أغسطس.

وتقدمت أسهم شركات التعدين الأوروبية 2.8 %، كما زادت أسهم شركات الرعاية الصحية 1.1 %.

فيما هوى سهم باري كاليبو 7.2 % بعد أن خفضت شركة صناعة الشوكولاتة السويسرية توقعاتها لحجم أعمالها للمرة الثالثة هذا العام.

الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي من التوصل إلى اتفاق.

وقال ماروش شفتشوفيتش مفوض التجارة في الاتحاد الأوروبي الأربعاء إن المفاوضات الأوروبية أحرزت تقدما جيدا بشأن اتفاق إطار مع واشنطن، ويمكن إبرام اتفاق في غضون أيام.

وفقا لمسؤولين بالاتحاد الأوروبي ومصادر في قطاع السيارات، يناقش المفاوضون تدابير محتملة لحماية صناعة السيارات في التكتل.

ارتفعت الأسهم الأوروبية أمس الخميس مدعومة بأسهم شركات التعدين، فيما يترقب المستثمرون إحراز تقدم بشأن اتفاق تجاري محتمل بين الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي.

وصعد المؤشر ستوكس 600 الأوروبي 0.5 % عند 552.45 نقطة بحلول الساعة 0709 بتوقيت جرينتش.

كما صعدت المؤشرات الأوروبية الرئيسية الأخرى باستثناء المؤشر الإسباني الذي انخفض 0.1 %.

وفي أحدث التطورات التجارية، اقترب مفاوضو

بورصات عالمية

ارتفاع الأسهم الآسيوية بعد انتعاش قطاعات التكنولوجيا بول ستريت



المفاوضات حتى 1 أغسطس.

وفي تعاملات أخرى يوم الخميس، انخفض سعر خام برنت القياسي الأمريكي 6 سنتات ليصل إلى 68.32 دولارًا للبرميل. كما انخفض خام برنت، وهو المعيار الدولي، 8 سنتات ليصل إلى 70.14 دولارًا للبرميل. وكان سعر الدولار يُداول عند 146.21 يَنّا يابانيًا، منخفضًا من 146.26 يَنّا. وارتفع اليورو إلى 1.1736 دولارًا من 1.1723 دولارًا.

في بداية عام 2023.

جاء هذا الارتفاع في أسعار التكنولوجيا في الوقت الذي واصلت فيه وول ستريت دراسة آخر التطورات في مساعي الرئيس دونالد ترامب المتجددة هذا الأسبوع لاستخدام تهديدات بفرض رسوم جمركية أعلى على السلع المستوردة إلى الولايات المتحدة، أملًا في إبرام اتفاقيات تجارية جديدة مع دول حول العالم، مع تمديد مهلة

حققت الأسهم الآسيوية ارتفاعًا في معظمها يوم الخميس بعد أن رفع انتعاش أسهم التكنولوجيا الأمريكية مؤشر ناسداك إلى أعلى مستوى له على الإطلاق، وساعد وول ستريت على تعويض معظم خسائرها التي تكبدتها في وقت سابق من الأسبوع.

ارتفع مؤشر كوسبي في كوريا الجنوبية بنسبة 1 % ليصل إلى 3,164.26 نقطة بعد أن أبقى بنك كوريا المركزي على سعر الفائدة القياسي دون تغيير، ومع ارتفاع أسهم أشباه الموصلات عقب ارتفاع سهم إنفيديا خلال الليل في وول ستريت.

انخفض مؤشر نيكى 225 في طوكيو بنسبة 0.6 % ليصل إلى 39,583.78 نقطة، بينما ارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز 200 ASX في أستراليا بنسبة 0.1 % ليصل إلى 23,926.09 نقطة.

ارتفع مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.4 % ليصل إلى 3,505.58 نقطة، بينما ارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز 200 ASX في أستراليا بنسبة 0.6 % ليصل إلى 8,589.70 نقطة.

تراجع الدولار مقابل الين الياباني واليورو، وانخفضت أسعار النفط. في وول ستريت يوم الأربعاء، ارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز 500 بنسبة 0.6 %، مسجلًا أول مكاسبه هذا الأسبوع. ولا يزال المؤشر القياسي قريبًا من المستوى القياسي الذي سجله الأسبوع الماضي بعد تقرير الوظائف الأمريكي الذي جاء أفضل من المتوقع.

وزاد مؤشر داو جونز الصناعي بنسبة 0.5 %. وأغلق مؤشر ناسداك المركب، الذي تهيمن عليه أسهم التكنولوجيا، مرتفعًا بنسبة 0.9 %. وكان هذا الارتفاع كافيًا لدفع المؤشر إلى تجاوز أعلى مستوى قياسي سجله يوم الخميس الماضي.

ارتفعت أسهم إنفيديا بنسبة 1.8 %، لتصبح أول شركة عامة تتجاوز قيمتها السوقية 4 تريليونات دولار، بعد أن تجاوز سعر سهمها 164 دولارًا للسهم لفترة وجيزة في بداية التداول. كانت أسهم شركة الذكاء الاصطناعي، الرائدة في مجالها، تُداول بسعر حوالي 14 دولارًا للسهم

أسهم الصين ترتفع مع تسجيل المنتجين أسوأ مستويات انكماش منذ عامين

ارتفعت الأسهم في الصين وهونغ كونغ بشكل طفيف يوم الخميس، وسط غياب اتجاه واضح بسبب مخاوف الانكماش، ما دفع المستثمرين نحو القطاعات التي يُتوقع أن تستفيد من السياسات الحكومية.

صعد مؤشر سي إس آي 300 للأسهم القيادية الصينية بنسبة 0.3 % بحلول منتصف جلسة التداول، في حين ارتفع مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.4 %.

في هونغ كونغ، ارتفع مؤشر هانغ سنغ القياسي بنسبة 0.1 %، بينما تراجع مؤشر هانغ سنغ للتكنولوجيا بنسبة 0.4 %.

يراقب المستثمرون عن كثب أي مؤشرات على تحفيز حكومي، وذلك بعد أن سجلت أسعار المنتجين في الصين أسوأ مستويات الانكماش منذ قرابة عامين خلال يونيو.

حذر الخبير الاقتصادي في نومورا، تينغ لو، من أن «الأساسيات الاقتصادية قد تتدهور بشكل واضح في النصف الثاني من هذا العام، مع ضعف الطلب على عدة جهات»، مشيرًا إلى تباطؤ الصادرات بسبب الرسوم الجمركية الأمريكية، واستمرار الضغوط في قطاع العقارات.

وأضاف أن «بكين ستسارع على الأرجح إلى إطلاق جولة جديدة من الإجراءات الداعمة في مرحلة ما خلال النصف الثاني من العام».

على مستوى القطاعات، ارتفعت شركات الطاقة الشمسية

بنسبة 2.1 % مع تعهد الصين بكبح فائض الإنتاج في هذا المجال، كما ارتفع قطاع العقارات بنسبة 1.6 % وسط توقعات بدعم سياسي إضافي.

واصلت البنوك الكبرى صعودها، حيث سجل المؤشر الفرعي للبنوك أعلى مستوياته على الإطلاق، مرتفعًا بنسبة 1.1 % بحلول منتصف التداولات. وقفز سهم البنك الصناعي والتجاري الصيني بنسبة 2.8 %.

أشار محللون إلى أن عوائد الأرباح للبنوك تُعد جذابة، وأن الاستثمارات في الأسهم ذات العائد المرتفع تحقق أداءً أفضل في فترات التباطؤ الاقتصادي.

قالت جوسلين وو، مديرة محفظة في شركة Eastspring للاستثمار: «نُفضل الأسهم الدفاعية مثل الشركات ذات التقييمات المعقولة والأساسيات القوية التي توزع أرباحًا مجزية».

في المقابل، تراجع مؤشر شنتشن بنسبة 0.1 %، وهبط مؤشر تشينكست للشركات الناشئة بنسبة 0.3 %، كما انخفض مؤشر ستار 50 المركز على التكنولوجيا في شنغهاي بنسبة 0.35 %.

على مستوى المنطقة، ارتفع مؤشر إم إس سي آي لأسهم آسيا باستثناء اليابان بنسبة 0.28 %، بينما تراجع مؤشر نيكاي الياباني بنسبة 0.44 %.

استقرار عوائد السندات الأمريكية وسط ترقب الأسواق

المقبل، إلى جانب تعريفات جمركية بنفس النسبة على واردات النحاس.

وجاءت هذه الإجراءات بناءً على تقييم أمني أجراه البيت الأبيض، تناول المخاطر المحتملة المرتبطة بسلاسل التوريد العالمية.

ولم تتوقف الإجراءات عند هذا الحد، إذ صعدت الإدارة الأمريكية من لهجتها التجارية بإرسال إخطارات رسمية إلى سبع دول إضافية، لإبلاغها بفرض رسوم جمركية جديدة تدخل حيز التنفيذ اعتبارًا من شهر أغسطس أيضًا.

وتأتي هذه التحركات في وقتٍ تتابع فيه الأسواق العالمية عن كثب تداعيات التصعيد التجاري، وسط مخاوف من أن تؤدي هذه السياسات الحمائية إلى اضطراب في سلاسل التوريد العالمية، وزيادة الضغط على الأسواق المالية والنمو الاقتصادي العالمي.

شهدت عوائد السندات الأمريكية تباينًا خلال تعاملات الخميس، في ظل تصاعد التوترات التجارية العالمية بعد إعلان الرئيس الأمريكي دونالد ترامب فرض رسوم جمركية جديدة على البرازيل وواردات النحاس، في خطوة جديدة تعكس تصعيدًا إضافيًا في الحرب التجارية التي تقودها واشنطن.

واستقر العائد على السندات الأمريكية لأجل عامين – الأكثر تأثرًا بتغيرات السياسة النقدية – عند مستوى 3.866 %، وذلك في تمام الساعة 04:03 مساءً بتوقيت مكة المكرمة.

وفي المقابل، ارتفع العائد على السندات العشرية بمقدار نقطة أساس واحدة ليسجل 4.352 %، بينما ظل العائد على السندات لأجل ثلاثين عامًا مستقرًا عند مستوى 4.877 %.

وكان ترامب قد أعلن مساء الأربعاء فرض رسوم جمركية بنسبة 50 % على البرازيل، على أن تدخل حيز التنفيذ مطلع أغسطس

أسهم كوريا الجنوبية إلى أعلى مستوى في 4 أعوام

أغلقت الأسهم الكورية الجنوبية على ارتفاع قوي يوم الخميس، لتسجل أعلى مستوياتها منذ نحو أربع سنوات، مدفوعة بصعود سهم شركة إس كي هابنيكس الموردة لشركة إنفيديا، إضافة إلى تعزيز المعنويات بفعل إشارات من البنك المركزي الكوري إلى احتمال خفض سعر الفائدة قريبًا.

ارتفع المؤشر القياسي كوسبي بمقدار 49.49 نقطة أو بنسبة 1.58 % ليغلق عند 3183.23 نقطة، وهو أعلى مستوى إغلاق منذ 7 سبتمبر 2021.

قفز سهم إس كي هابنيكس بنسبة 5.69 %، مسجلًا أعلى مستوى إغلاق في تاريخه، بعد أداء قوي لعميلها الأمريكي إنفيديا التي أصبحت أول شركة في العالم تصل قيمتها السوقية إلى 4 تريليونات دولار.

حافظ بنك كوريا على أسعار الفائدة دون تغيير، لكن أغلبية أعضاء مجلس السياسة النقدية أشاروا إلى إمكانية خفضها خلال الأشهر الثلاثة المقبلة، محذرين من «ضبابية اقتصادية كبيرة» ناجمة عن الرسوم الجمركية الأمريكية.

المؤشر نيكى الياباني يتراجع بضغط من الرسوم الجمركية الأمريكية

تراجع المؤشر نيكى الياباني يوم الخميس في وقت أثر فيه التوتر التجاري والانتخابات المقبلة على معنويات المستثمرين.

وهبط المؤشر نيكى 0.6 % إلى 39584.11 بعد يومين من المكاسب. وكذلك انخفض المؤشر توبكس الأوسع نطاقًا 0.8 %.

وفي وقت سابق من هذا الأسبوع، أعلن الرئيس الأمريكي دونالد ترامب فرض رسوم جمركية نسبتها 25 % على اليابان وشركاء تجاريين آخرين اعتبارًا من الأول من أغسطس.

وفشلت جولات متعددة من المحادثات التجارية بين الولايات المتحدة واليابان في تحقيق انفراجة.

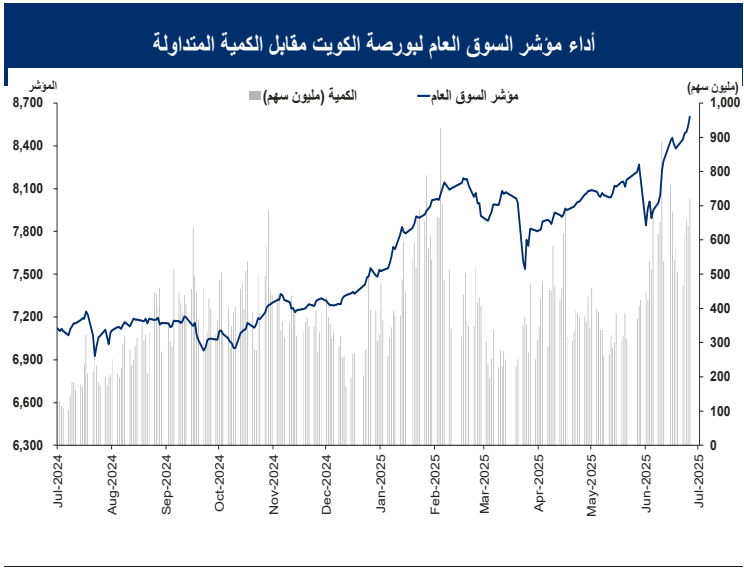
في غضون ذلك، يركز صناع السياسة باليابان بشكل متزايد على الانتخابات المقبلة الحاسمة المقررة في 20 يوليو.

KAMCO
INVEST

نشرة كامكو إنفست اليومية لمؤشرات بورصة الكويت

إعداد إدارة البحوث والاستراتيجيات الاستثمارية

10 يوليو 2025



عوائد القطاعات				
القطاعات	التغير اليومي	إغلاق المؤشرات	التغير اليومي	من بداية الشهر
بورصة الكويت	▲	8,605.7	0.71%	1.78%
الطاقة	▲	1,697.2	1.01%	12.15%
مواد أساسية	▲	880.2	0.29%	2.90%
صناعية	▲	686.7	0.06%	(4.49%)
سلع استهلاكية	▲	1,295.2	0.90%	(2.62%)
رعاية صحية	▼	480.8	(1.16%)	(15.61%)
الخدمات الاستهلاكية	▼	2,276.5	(0.03%)	(0.22%)
إتصالات	▲	1,092.4	1.66%	3.81%
بنوك	▲	2,204.4	1.06%	1.95%
التأمين	▲	1,920.3	2.05%	0.94%
العقار	▼	1,795.3	(1.35%)	1.48%
خدمات مالية	▼	1,600.1	(0.12%)	3.91%
تكنولوجيا	▼	1,455.0	(3.38%)	31.58%
متنوع	▼	381.6	(0.68%)	(1.36%)

مؤشرات البورصة والقيمة الراسمالية	القيمة	أداء المؤشرات			
		اليومي (نقطة)	اليومي (%)	الشهري (%)	من بداية العام (%)
مؤشر السوق الأول	9,350.87	81.9	0.88%	1.78%	19.29%
مؤشر رئيسي 50	7,386.56	5.1	0.07%	2.29%	8.52%
مؤشر السوق الرئيسي	7,323.36	(13.9)	(0.19%)	1.79%	6.02%
مؤشر السوق العام	8,605.67	60.4	0.71%	1.78%	16.88%
القيمة السوقية (مليون د.ك.)	51,958.90	364.7	0.71%	1.74%	19.63%

مؤشرات التداول	القيمة	التغير	
		اليومي %	التغير
القيمة المتداولة (مليون سهم)	720.1	12.2%	436.9
القيمة المتداولة (مليون د.ك.)	135.1	(2.4%)	109.2
عدد الصفقات	35,025	15.2%	21,836

الاسم المختصر للمدرجة	الاسم	إغلاق	التغير اليومي (%)	القيمة المتداولة (مليون د.ك.)	القيمة السوقية (مليون د.ك.)	مضاعف السعر	عائد السهم	معدل دوران السهم	القيمة المتداولة	القيمة السوقية	إغلاق خلال 52 أسبوع (د.ك.)	إغلاق خلال 52 أسبوع (د.ك.)
بلقان	▲	0.295	1.0	0%	342	1,164	81%	0.0%	28.1	2.66	19.5	0.315
ثريا	▼	0.110	-3.0	-3%	10	94	15%	0.0%	7.0	0.80	16.1	0.138
أسس	=	0.182	0.0	0%	0	0	9%	0.0%	9.1	1.34	19.9	0.182
بيت ريت	▲	1.142	3.0	0%	21	19	20%	0.0%	NA	NA	27.0	1.198
العقار				1.5%	21,515	141,458	3.6%	15.1	3.6%	1.16	3,650	
كويثية	▲	0.189	4.0	2%	346	1,857	55%	6.8%	9.1	0.84	104.2	0.200
تسهيلات	▲	0.238	1.0	0%	21	90	8%	7.9%	10.3	0.73	120.9	0.283
أيفا	▼	0.420	-2.0	0%	2,369	5,609	162%	0.0%	16.5	1.95	227.9	0.440
استثمارات	▲	0.255	2.0	1%	902	3,535	53%	8.6%	14.5	0.95	203.2	0.277
مشايخ	▲	0.088	0.2	0%	602	6,813	23%	0.0%	29.6	0.69	442.2	0.116
ساحل	▼	0.067	-0.2	0%	160	2,392	31%	0.0%	71.4	0.65	31.0	0.089
البيت	▼	0.084	-3.4	-4%	1,587	19,017	124%	0.0%	21.9	0.83	33.4	0.100
أرزان	▼	0.279	-1.0	0%	1,124	4,039	214%	1.0%	14.7	1.34	253.2	0.301
المركز	=	0.146	0.0	0%	502	3,429	25%	4.8%	16.5	0.69	73.7	0.167
كميفك	▼	0.147	-2.0	-1%	251	1,701	194%	0.0%	11.9	1.20	32.3	0.337
الأولى	▲	0.049	4.5	10%	6,724	140,537	199%	0.0%	9.9	0.81	21.6	0.055
الخليجي	▲	0.543	2.0	0%	71	132	19%	0.0%	54.8	4.92	220.7	0.870
أعيان	▲	0.188	4.0	2%	943	5,052	108%	4.0%	6.3	1.13	124.8	0.191
بيان	▲	0.060	0.6	1%	76	1,276	54%	0.0%	7.4	1.04	14.2	0.084
أصول	▲	0.192	1.0	1%	239	1,214	81%	5.2%	23.9	1.96	24.3	0.223
كفيك	=	0.178	0.0	0%	11	62	35%	0.0%	NM	1.55	43.7	0.225
كامكو	▲	0.136	2.0	1%	82	607	40%	3.7%	11.5	0.73	46.6	0.146
وطنية دى	▲	0.153	3.0	2%	331	2,188	289%	0.0%	19.5	0.91	35.9	0.498
يونيكاب	▲	0.345	4.0	1%	3,320	9,529	104%	0.0%	NM	4.76	77.1	0.379
مدار	▼	0.108	-6.0	-5%	285	2,610	125%	0.0%	NM	1.01	22.4	0.142
الديرة	▼	0.377	-1.0	0%	8	20	176%	1.3%	11.9	1.11	38.9	0.518
الصفاء	▲	0.183	7.0	4%	3,559	19,519	441%	0.0%	11.5	1.66	58.1	0.198
اكتنكب	▲	0.016	0.5	3%	282	17,806	81%	0.0%	NM	4.13	4.9	0.023
نور	▼	0.420	-5.0	-1%	1,155	2,744	40%	5.9%	5.2	1.42	214.4	0.461
تمدين أ	=	0.750	0.0	0%	0	0	1%	6.4%	7.4	0.29	100.9	1.168
الإماراتية	▼	0.191	-15.0	-7%	425	2,129	164%	0.0%	NM	2.99	33.7	0.500
أسيا	▲	0.042	1.7	4%	1,328	31,312	48%	0.0%	NM	0.55	34.2	0.045
راسيت	▼	0.350	-7.0	-2%	466	1,304	102%	0.0%	79.0	4.30	52.5	0.407
الامتياز	▲	0.038	0.8	2%	902	23,725	95%	0.0%	NM	0.28	40.3	0.076
منزل	▲	0.041	1.4	4%	504	12,312	180%	0.0%	NM	1.66	17.6	0.050
صناعات	▲	0.264	1.0	0%	2,135	8,105	37%	3.8%	14.2	1.19	668.0	0.265
ويرة كبيت	▲	0.343	19.0	6%	1,486	4,273	348%	0.0%	12.2	3.26	10.3	0.354
عريس فبضة	=	0.385	0.0	0%	0	0	15%	0.0%	NM	2.88	199.8	0.454
التخصيص	▲	0.061	1.3	2%	592	9,680	127%	0.0%	NM	0.75	37.5	0.061
تحصيلات	▼	0.101	-5.0	-5%	100	991	35%	0.0%	NM	3.32	16.7	0.209
القابضة دك	=	0.204	0.0	0%	199	991	9%	5.3%	7.8	2.27	241.4	0.282
تمويل خليج	▼	0.110	-2.0	-2%	3,258	29,666	43%	4.2%	11.3	1.46	421.6	0.115
إوفست	▼	0.101	-1.1	-1%	499	4,892	228%	0.0%	NM	0.75	31.0	0.188
عصار	▲	0.070	0.7	1%	10	141	24%	4.3%	27.2	0.61	13.7	0.090
المنار	▲	0.071	0.5	1%	62	871	36%	4.2%	16.4	0.60	18.8	0.077
البورصة	▼	3.400	-43.0	-1%	717	210	17%	2.4%	31.8	11.56	682.6	3.683
بيوت	▼	0.372	-3.0	-1%	764	2,042	55%	5.4%	13.1	1.99	111.6	0.505
خدمات مالية			3.9%	38,388	384,423	4.5%	13.6	5,202	1.16			
الأظمة	▼	0.200	-7.0	-3%	535	2,659	175%	0.0%	NM	1.72	20.0	0.244
تكنولوجيا			31.6%	535	2,659	0.0%	NM	20	1.72			
شمال الزور	▼	0.145	-1.0	-0.7%	28	194	11%	1.4%	18.4	1.20	159.5	0.173
منافع			-1.4%	28	194						160	1.20
اجمالي بورصة الكويت			1.8%	135,122	720,148	2.45%	14.52	51,959	1.27			

الاسم المختصر للشركة المدرجة	الاسم	الافتتاح (د.ك)	التغير اليومي (النس)	السعر	القيمة المتداولة	القيمة السوقية المتداولة (مليون درهم)	معدل دوران السهم منذ بداية التغطية	عائد التوزيع	مضاعف السعر	القيمة السوقية		
										التغير اليومي (%)	الافتتاح (د.ك)	
سينما	▼	1.170	-18.0	-2%	0	0	1%	6.2%	7.9	1.14	108.3	1.400
فخانيق	▲	0.237	19.0	9%	0	0	1%	0.0%	11.6	1.88	13.4	0.365
أيفا فخانيق	▲	0.849	19.0	2%	815	964	20%	3.0%	12.0	5.64	247.2	2.034
أولى وفود	▼	0.396	-4.0	-1%	367	928	615%	1.3%	27.6	2.19	176.2	0.700
منزعات	=	0.140	0.0	0%	0	0	23%	2.0%	18.2	0.86	30.3	0.150
الجزيرة	▼	1.468	-21.0	-1%	430	291	39%	2.7%	18.4	10.30	323.0	1.768
الصور	▲	0.278	1.0	0%	19	68	31%	2.5%	21.5	1.26	117.0	0.441
فيوتشر كيد	▲	0.125	1.0	1%	42	338	140%	NM	65.5	1.09	15.0	0.138
التخيل	▲	0.236	2.0	1%	20	86	17%	2.5%	24.3	2.10	12.3	0.393
العيد	=	0.225	0.0	0%	813	3,616	69.4%	5.8%	13.0	1.43	70.3	0.251
القديم	▲	1.126	1.0	0%	1,003	891	41%	3.1%	13.3	4.64	406.2	1.155
الخدمات الاستهلاكية				(0%)	3,510	7,182		2.7%	18.2	1.88	1,519	
زين	▲	0.506	10.0	2%	6,232	12,376	12%	4.9%	9.6	1.72	2,189	0.501
أريد	▼	1.086	-4.0	0%	195	180	2%	8.2%	9.8	1.00	544.3	1.250
أس تي سي	▲	0.569	2.0	0%	821	1,444	11%	6.2%	18.0	2.65	568.3	0.616
نيجس	▲	0.356	122.0	52%	8,230	27,090	145%	0.0%	NM	6.59	31.1	0.237
إتصالات				3.8%	15,479	41,089		6.2%	9.8	2.18	3,333	
كويت ت	▲	0.517	8.0	2%	20	39	5%	7.4%	8.7	0.58	95.5	0.650
خليج ت	▲	1.020	31.0	3%	0	0	0%	2.2%	13.4	1.16	289.4	1.832
أهلية ت	▲	0.773	23.0	3%	4	5	1%	1.8%	7.7	1.12	182.4	0.836
ويرة ت	▲	0.166	1.0	1%	53	319	7%	7.0%	8.4	0.84	40.6	0.171
الاعادة	=	0.344	0.0	0%	0	0	0.7%	2.9%	7.0	1.14	107.0	0.462
أولى تكافل	▼	0.168	-5.0	-3%	91	533	33.9%	0.0%	NM	1.87	17.9	0.245
وثاق	▲	0.078	0.4	1%	609	7,555	386%	0.0%	63.7	2.00	8.6	0.155
ب ك تأمين	0.0	0.191	0.0	0%	0	0	0%	10.4%	6.9	0.81	28.5	0.191
التأمين				0.9%	776	8,450		4.9%	7.8	1.13	770	
صكوك	▲	0.062	0.4	1%	179	2,877	111%	0.0%	8.7	1.01	35.6	0.068
عقارات ك	=	0.378	0.0	0%	802	2,131	139%	0.0%	32.4	2.19	402.4	0.437
متحدة	=	0.166	0.0	0%	126	755	34%	0.0%	40.6	1.08	216.1	0.237
وطنية	=	0.086	0.0	0%	231	2,696	249%	0.0%	2.5	0.05	18.8	0.087
صاحبة	▼	0.419	-1.0	0%	754	1,798	28%	3.5%	23.3	1.41	261.1	0.435
تمدين ع	▼	0.353	-18.0	-5%	5	13	2%	4.7%	8.9	0.53	141.7	0.389
اجيال	▲	0.262	1.0	0%	22	84	6%	7.6%	9.5	0.40	54.8	0.324
ع عقارية	▲	0.129	2.0	2%	1,888	14,776	318%	1.9%	19.4	1.22	49.8	0.128
الانماء	▲	0.083	0.3	0%	249	3,008	72%	0.0%	13.1	0.65	29.1	0.102
المباني	▲	0.890	3.0	0%	468	526	13%	1.6%	16.0	1.92	1,316	0.904
إنجازات	▼	0.104	-1.0	-1%	11	106	5%	4.7%	17.2	0.58	35.2	0.123
التجارية	=	0.194	0.0	0%	663	3,401	24%	1.5%	24.6	1.23	367.8	0.207
سنام	▲	0.195	2.0	1%	964	5,857	103%	0.0%	41.6	3.61	43.0	0.195
أعيان ع	=	0.104	0.0	0%	127	1,213	64%	4.8%	14.2	0.69	43.2	0.114
عقار	▼	0.082	-0.8	-1%	418	5,171	53%	3.7%	24.2	0.62	19.0	0.094
العقارية	▼	0.049	-1.0	-2%	33	667	88%	0.0%	NM	6.31	9.1	0.083
مزاياب	▲	0.082	1.6	2%	1,049	12,782	78%	0.0%	NM	0.95	44.2	0.085
تجارة	▲	0.073	1.0	1%	116	1,619	50%	6.9%	13.8	0.62	26.8	0.078
أركان	▲	0.133	2.0	2%	58	442	60%	0.0%	23.9	1.16	41.4	0.147
أرجان	▲	0.095	1.1	1%	58	619	132%	0.0%	NM	0.36	27.7	0.115
منشآت	=	0.197	0.0	0%	109	556	81%	0.0%	9.3	1.94	63.4	0.205
م الاعمال	▲	0.114	1.0	1%	5,783	49,794	987%	2.6%	25.8	1.30	68.2	0.216
ريم	=	0.000	0.0	0%	0	0	0%	0.0%	0.0	0.00	0.0	0.000
مينيا	▼	0.129	-1.0	-1%	1,300	9,958	516%	0.0%	11.8	1.45	17.6	0.332
مراكز	▼	1.551	-375.0	-19%	4,179	2,368	200%	0.0%	NM	12.34	215.2	2.660
مشاعر	▲	0.095	4.4	5%	1,498	15,918	180%	0.0%	13.8	0.99	15.2	0.105
المساكن	▲	0.051	0.2	0%	53	1,048	420%	0.0%	NM	1.52	5.0	0.074

استبيان «الاقتصادية»

يوليو 2025

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

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

السؤال

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

نعم ☐

لا ☐

يمكنكم المشاركة بأرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل للتغيير»

عبر الواتساب 50300624

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

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

إيماناً 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 والأولوية بالنسبة للمستثمرين والمهتمين عمومًا، تطرح "الاقتصادية" استبياناً شهرياً مكماً للجهود، وموجه لجميع المستثمرين المؤسسيين المحترفين والأفراد وكل المهتمين في السوق المالي عمومًا، حول قضية محددة.

ونطرح في استبيان يوليو 2025 قضية مهمة وحيوية تهم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة في الشركات عمومًا، 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.

عطورات مقامس

Maqames_perfume

55205700



تحليل مؤشر الدولار الأمريكي وأسعار الفائدة: تقرير فني وأساسي شامل مع توقعات ربعية (2025-2028)

فترة التوقعات: الربع الثالث 2025 - الربع الرابع 2028

تحليل شامل يتضمن استراتيجية الإدارة لتخفيض قيمة الدولار وتأثير الميزانية الجديدة

الملخص التنفيذي

النتيجة الرئيسية:

يدخل مؤشر الدولار الأمريكي (DXY) فترة من التخفيض المتعمد والمدفوع بالسياسات الحكومية، مصمم لتعزيز القدرة التنافسية في التصنيع. يتضمن تحليلنا استراتيجية إدارة ترامب الصريحة لإضعاف الدولار، والتوسع المالي الضخم من مشروع قانون الإنفاق البالغ +3 تريليون دولار الذي تم تمريره مؤخراً، وإطار عمل "اتفاق مار-أ-لاغو" الناشئ للتدخل الدولي المنسق.

التوقع الأساسي:

من المتوقع أن ينخفض مؤشر الدولار الأمريكي من المستوى الحالي 97.20 إلى نطاق 81.50-83.50 بحلول الربع الرابع من 2028، مما يمثل تخفيضاً بنسبة 16-19 % من المتوقع أن ينخفض معدل الفائدة الفيدرالية من 4.375 % الحالي إلى 0.25 % بحلول نهاية فترة التوقعات حيث يستوعب البنك الفيدرالي التوسع المالي.

التأثير الاستثماري:

التحول من ضعف العملة المدفوع بالسوق إلى المدفوع بالسياسات، مما يتطلب إعادة تموضع استراتيجي بعيداً عن الأصول المقومة بالدولار نحو التعرض الدولي والأصول الحقيقية.

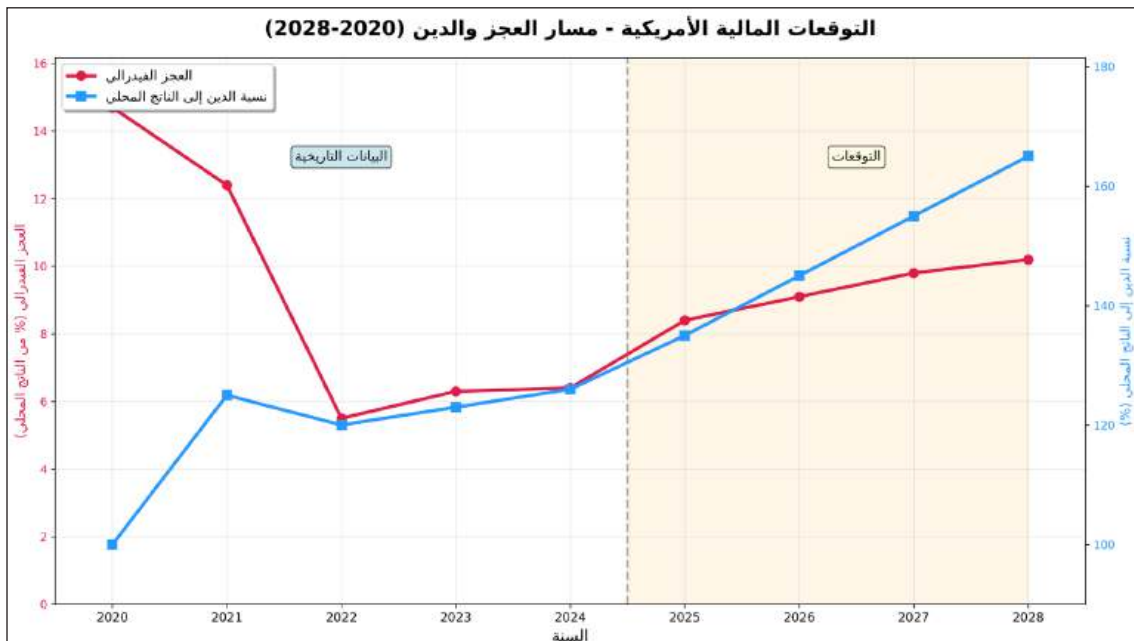
تحليل الإطار السياسي

تتبنى إدارة ترامب موقفاً صريحاً لإضعاف الدولار يستهدف زيادة التصنيع من خلال:

- التعريفات التجارية لتقليل الواردات
- التوسع المالي الضخم بقيمة +3 تريليون دولار
- التدخلات الخزانة في أسواق العملات الأجنبية
- التنسيق الدولي (اتفاق "مار-أ-لاغو")

تأثير السياسة المالية

مشروع قانون الإنفاق الجديد يضيف +3 تريليون دولار للعجز، مع توقع مكتب الميزانية الكونغرس لعجز قدره 1.9 تريليون دولار في 2025 ونسبة الدين إلى الناتج المحلي الإجمالي قد تصل إلى 200 % بحلول 2050.



الشكل 2: التوقعات المالية الأمريكية - مسار العجز والدين (2020-2028)

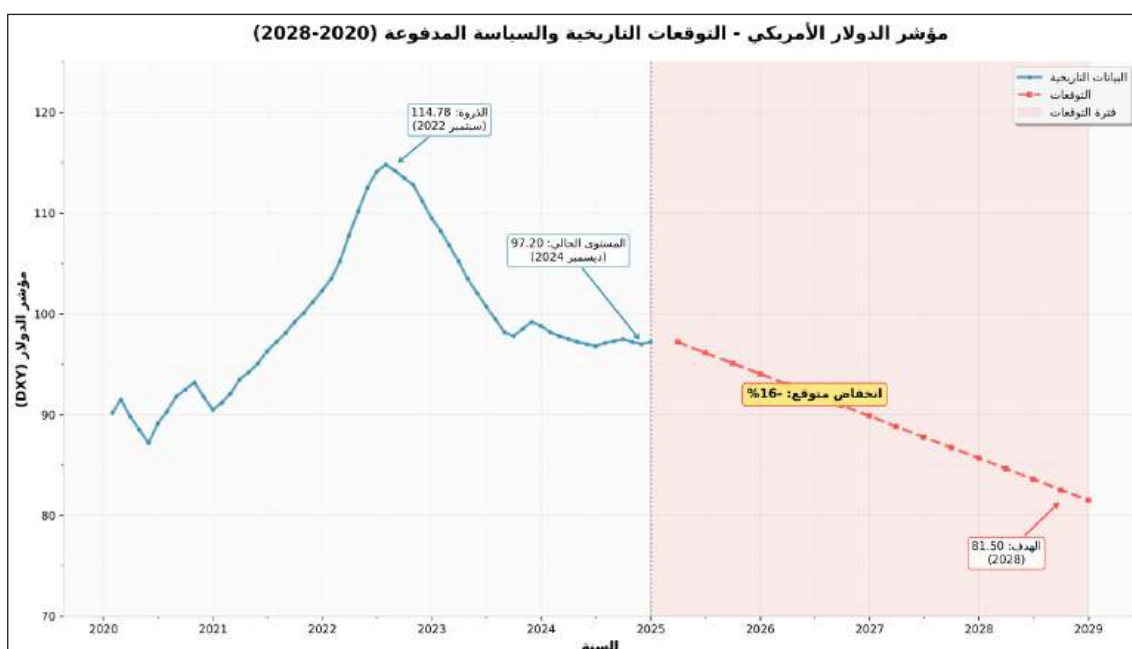
الوضع الحالي للسوق والتطورات الحديثة

الوضع الحالي لمؤشر الدولار الأمريكي

يتداول مؤشر الدولار الأمريكي حالياً عند 97.20، منخفضاً بنسبة 15 % من ذروة سبتمبر 2022 (114.78). نحن نشهد بداية فترة ممتدة من ضعف الدولار المدفوع بالسياسات.

أسعار الفائدة الفيدرالية

يقف معدل الفائدة الفيدرالية حالياً عند 4.25-4.50 % بعد خفض ديسمبر 2024، مع توقع المزيد من التخفيف العدواني بسبب الهيمنة المالية.



الشكل 1: مؤشر الدولار الأمريكي - التوقعات التاريخية والسياسة المدفوعة (2020-2028)

اتفاق مار-أ-لاغو

نسخة حديثة من اتفاق بلانزا 1985، لكن تستهدف تخفيض قيمة الدولار بشكل صريح:

المرحلة 1 (الربع الثاني 2025): مناقشات /إطار عمل أولي

المرحلة 2 (الربع الرابع 2025): اتفاقيات مع الشركاء

المرحلة 3 (الربع الثاني 2026): بداية التدخل

المرحلة 4 (الربع الأول 2027): التنفيذ الكامل



التوقعات الربعية (2025-2028)

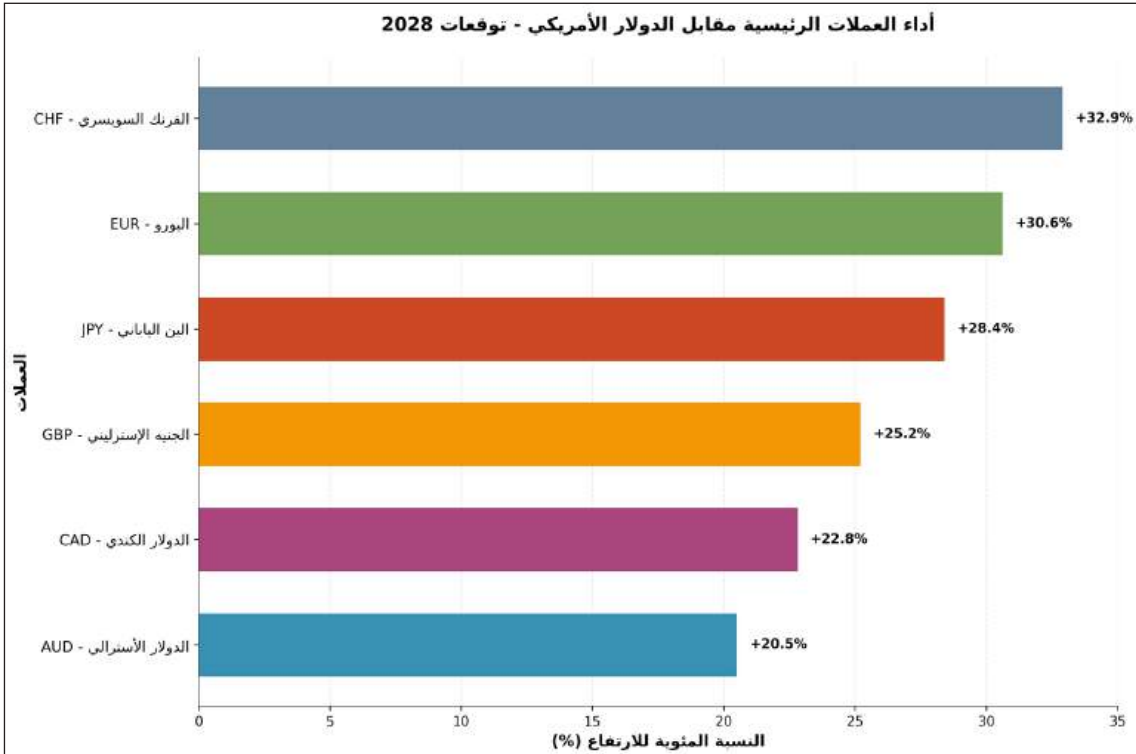
توقعات مؤشر الدولار الأمريكي

الفترة	مؤشر الدولار ()	التغير الربعي	التغير السنوي
الربع 3, 2025	97.20	-	-
الربع 4, 2025	95.50	-1.7 %	-1.7 %
الربع 1, 2026	93.50	-2.1 %	-3.8 %
الربع 2, 2026	92.00	-1.6 %	-5.3 %
الربع 3, 2026	90.00	-2.2 %	-7.4 %
الربع 4, 2026	88.50	-1.7 %	-8.9 %
الربع 1, 2027	87.00	-1.7 %	-10.5 %
الربع 2, 2027	85.50	-1.7 %	-12.0 %
الربع 3, 2027	84.00	-1.8 %	-13.6 %
الربع 4, 2027	83.50	-0.6 %	-14.1 %
الربع 1, 2028	83.00	-0.6 %	-14.7 %
الربع 2, 2028	82.50	-0.6 %	-15.2 %
الربع 3, 2028	82.00	-0.6 %	-15.6 %
الربع 4, 2028	81.50	-0.6 %	-16.1 %

توقعات أسعار الفائدة الفيدرالية

الفترة	معدل الفائدة الفيدرالية	التغير الربعي	التغير السنوي
الربع 3, 2025	4.375 %	-	-
الربع 4, 2025	4.00 %	-0.375 %	-0.375 %
الربع 1, 2026	3.50 %	-0.50 %	-0.875 %
الربع 2, 2026	3.00 %	-0.50 %	-1.375 %
الربع 3, 2026	2.50 %	-0.50 %	-1.875 %
الربع 4, 2026	2.25 %	-0.25 %	-2.125 %
الربع 1, 2027	2.00 %	-0.25 %	-2.375 %
الربع 2, 2027	1.75 %	-0.25 %	-2.625 %
الربع 3, 2027	1.50 %	-0.25 %	-2.875 %
الربع 4, 2027	1.25 %	-0.25 %	-3.125 %
الربع 1, 2028	1.00 %	-0.25 %	-3.375 %
الربع 2, 2028	0.75 %	-0.25 %	-3.625 %
الربع 3, 2028	0.50 %	-0.25 %	-3.875 %
الربع 4, 2028	0.25 %	-0.25 %	-4.125 %

أداء العملات الرئيسية مقابل الدولار



الشكل 5: أداء العملات الرئيسية مقابل الدولار الأمريكي - توقعات 2028

التوقعات التفصيلية للعملات الرئيسية (2028)

العملة	الارتفاع المتوقع	العوامل الرئيسية
الفرنك السويسري (CHF)	+32.9 %	الملاذ الأمن، الاستقرار السياسي
اليورو (EUR)	+30.6 %	التعافي الاقتصادي، السياسة النقدية المتشددة
الين الياباني (JPY)	+28.4 %	تطبيع السياسة النقدية، تحسن الميزان التجاري
الجنيه الإسترليني (GBP)	+25.2 %	النمو الاقتصادي، الاستقرار السياسي
الدولار الكندي (CAD)	+22.8 %	أسعار السلع، التجارة مع الولايات المتحدة
الدولار الأسترالي (AUD)	+20.5 %	أسعار السلع، العلاقات التجارية الآسيوية

التحليل الفني والأساسي

التحليل الفني لمؤشر الدولار

مؤشر الدولار أسفل الدعم؛ اتجاه هبوطي راسخ منذ ذروة 2022:

المتوسطات المتحركة: محايدة إلى هبوطية

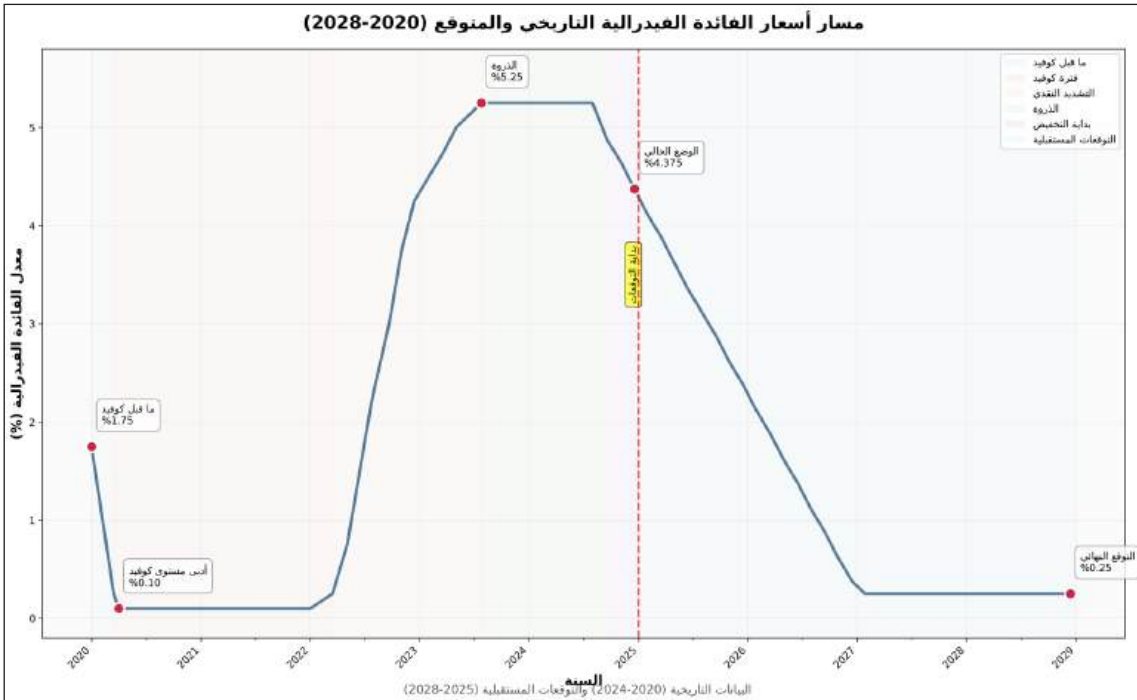
المذبذبات: محايدة

الدعم: 96.38 (أدنى مستوى في 52 أسبوع)، 95.00، 93.50

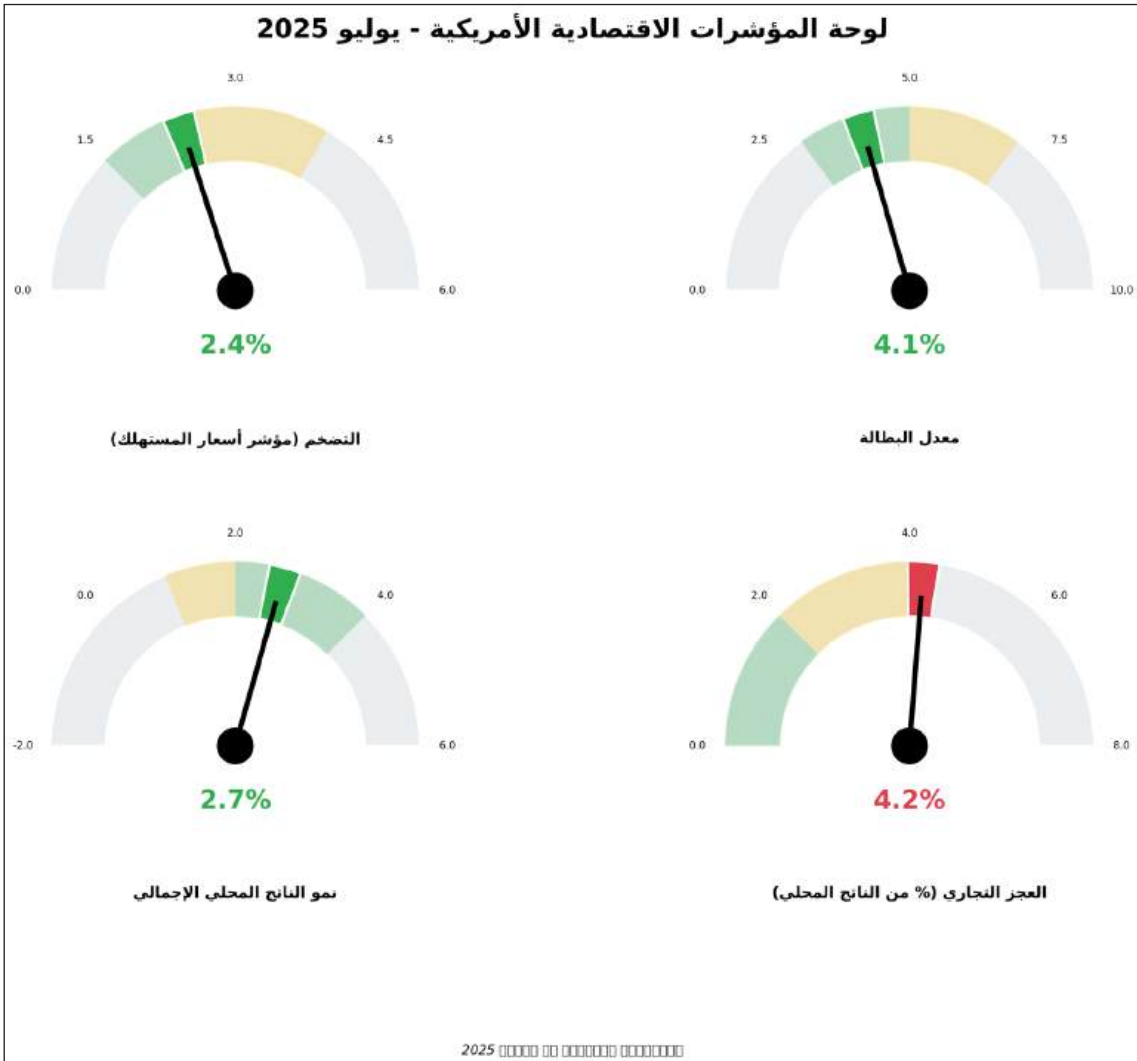
المقاومة: 102.50، 100.00، 98.50

التحليل الأساسي

المؤشرات الاقتصادية الرئيسية (الحالية):



الشكل 3: مسار أسعار الفائدة الفيدرالية التاريخي والمتوقع (2020-2028)



الشكل 4: لوحة المؤشرات الاقتصادية الأمريكية - يوليو 2025

المؤشر	القيمة الحالية	التوقعات
التضخم (مؤشر أسعار المستهلك)	2.4 %	مستقر
معدل البطالة	4.1 %	ارتفاع طفيف
نمو الناتج المحلي الإجمالي	2.7 %	متوسط
العجز التجاري	4.2 % من الناتج المحلي	تحسن تدريجي





إطار المراقبة

المعالم السياسية الرئيسية

التاريخ	المعلم	التأثير المتوقع
الربع 4, 2025	اتفاق مار-إ-لاغو	تسارع في ضعف الدولار
الربع 2, 2026	بداية التدخلات	انخفاض منسق في الدولار
الربع 1, 2027	التنفيذ الكامل	تسارع في التخفيض
الربع 4, 2027	مراجعة وتعديل	تقييم الفعالية

المؤشرات الرئيسية للمراقبة

تصريحات البنك الفيدرالي: حول السياسة المالية

تدخلات الخزانة: في أسواق العملات

الإعلانات الدولية: حول التنسيق العالمي

اتجاهات التجارة: الحساب الجاري والتجاري

احتياطات البنوك المركزية الأجنبية: من الدولار

الخلاصة

يستعد مؤشر الدولار الأمريكي لفترة غير مسبقة من التخفيض المتعمد والمدفوع بالسياسات، مصممة لاستعادة القدرة التنافسية في التصنيع ومعالجة الخلل التجاري الهيكلي. تتفوق السياسة والهيمنة المالية على العوامل التقليدية المدفوعة بالسوق. يجب على المستثمرين التوقع للتقلبات خلال فترة الانتقال، لكن التوقعات تبقى واضحة لتخفيض قيمة الدولار بنسبة 19-16 % بحلول الربع الرابع من 2028.

التوصية النهائية:

إعادة تموضع المحافظ الاستثمارية للاستفادة من هذا التحول التاريخي في السياسة النقدية والمالية، مع التركيز على التنويع الدولي والأصول الحقيقية.

إخلاء المسؤولية

تنويه مهم:

هذا التقرير مُعد لأغراض التحليل والمعلومات العامة فقط، ولا يشكل نصيحة استثمارية أو مالية أو قانونية. المعلومات الواردة في هذا التقرير مبنية على تحليلات وتوقعات قد تكون غير دقيقة أو قد تتغير بسرعة.

المخاطر الاستثمارية:

- الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية
- أسواق العملات الأجنبية تنطوي على مخاطر عالية وقد تؤدي إلى خسائر كبيرة
- التقلبات في أسعار الصرف قد تؤثر سلباً على قيمة الاستثمارات

التوصيات:

- يُنصح بشدة بالتشاور مع مستشار مالي مؤهل قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية
- يجب على المستثمرين إجراء بحثهم الخاصة وتحليل وضعهم المالي الشخصي
- لا تستثمر أكثر مما يمكنك تحمل خسارته
- تأكد من فهم جميع المخاطر المرتبطة بالاستثمارات قبل المشاركة

حدود المسؤولية:

معدو هذا التقرير غير مسؤولين عن أي خسائر أو أضرار قد تنتج عن الاعتماد على المعلومات الواردة في هذا التقرير. المستثمرون يتحملون المسؤولية الكاملة عن قراراتهم الاستثمارية.

إخلاء المسؤولية القانونية:

هذا التقرير لا يشكل عرضاً لبيع أو شراء أي أوراق مالية أو أدوات مالية. المعلومات الواردة هنا قد تكون عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. يجب التحقق من دقة المعلومات من مصادر موثوقة ومستقلة.

تقييم المخاطر

تحليل السيناريوهات المختلفة

السيناريو الأساسي (60 % احتمال)

تخفيض قيمة متعمد ومُدار كمعيار سياسي جديد

● انخفاض مؤشر الدولار إلى 81.50-83.50

● خفض معدل الفائدة إلى 0.25 %

● نمو اقتصادي متوسط 2.0-2.5 %

مخاطر الارتفاع (25 % احتمال إجمالي)

المخاطر	الاحتمال	التأثير
انعكاس السياسة	10 %	ارتفاع الدولار إلى +105
أزمة عالمية	8 %	طلب على الدولار كملاذ آمن
تفوق الاقتصاد الأمريكي	5 %	نمو أقوى من المتوقع
عودة التضخم	2 %	ارتفاع أسعار الفائدة

مخاطر الانخفاض (15 % احتمال إجمالي)

المخاطر	الاحتمال	التأثير
تخفيض قيمة أسرع	8 %	انخفاض الدولار إلى -75
أزمة دين	4 %	مخاوف من الاستدامة المالية
فقدان وضع العملة الاحتياطية	2 %	تراجع دور الدولار
ضوابط رؤوس الأموال	1 %	قيود على التدفقات

التوصيات الاستثمارية

تموضع المحفظة الاستثمارية

التوصية الأساسية: تقليل التعرض للدولار الأمريكي بنسبة 25-50 %

- تقليل النقد الأمريكي والسندات الحكومية
- تخفيض الدخل الثابت المقوم بالدولار
- تقليل الأسهم الأمريكية المحلية

زيادة الاستثمارات غير المقومة بالدولر

الأسهم الدولية (40-50 %): غير مؤمنة ضد العملة

الأسواق الناشئة (15-20 %): للاستفادة من ضعف الدولار

السندات بالعملات الأجنبية (10-15 %): تنويع العملات

السلع (10-15 %): تحوط ضد التضخم وضعف الدولار

القطاعات المستفيدة والمتضررة

القطاعات المستفيدة	القطاعات المتضررة
المصدرون الأمريكيون	القطاعات المعتمدة على الاستيراد
الشركات متعددة الجنسيات	العقارات الأمريكية
السياحة والسفر	التجارة الإلكترونية المستوردة
الصناعات التحويلية	تجارة التجزئة المستوردة

تحذير مهم:

هذه التوصيات تستند إلى السيناريو الأساسي لتخفيض قيمة الدولار. يجب مراقبة التطورات السياسية والاقتصادية باستمرار وتعديل الاستراتيجية حسب الحاجة.

«الرومي»: السوق النفطية العالمية تشهد ثباتاً للأسعار وزيادة بمعدلات الطلب



التي شهدتها الندوة الدولية للطاقة التي تنظمها «أوبك». وذكر أن الزيادة الأخيرة في الإمدادات التي قامت بها بعض دول تحالف «أوبك+» جاءت نتيجة مخاوف حول مستويات الأسعار؛ لكنها حافظت على استقرار الأسعار، فالمؤشرات تعزز الثقة في قدرة السوق على تحقيق التوازن الذاتي دون الحاجة إلى تدخلات كبيرة. ودعا «الرومي» إلى التفاؤل بمستقبل الطاقة على المستوى العالمي، فالسوق في حالة جيدة وقطاع الطاقة بخير والأسس الحالية للسوق - من حيث التوازن بين العرض والطلب - تبعث على الارتياح، رغم صعوبة التنبؤ الدقيق بمستويات الأسعار بالمستقبل، مُرجحاً وجود اتجاه صعودي للأسعار في ظل استمرار نمو الطلب.

كشف وزير النفط طارق الرومي أن السوق النفطية العالمية تشهد حالة من الاستقرار اللافت، مع تسجيل الأسعار ثباتاً نسبياً، فضلاً عن تسجيل ازدياداً معدلات الطلب. وأعلن الرومي تفاؤله بمستقبل السوق النفطي على المستويين القريب والمتوسط، منوهاً بقدرة السوق على استيعاب أي زيادة محتملة في الطلب؛ وذلك في تصريح لوكالة الأنباء الكويتي خلال أعمال الندوة الدولية التاسعة لمنظمة الدول المصدر للنفط «أوبك» التي تعقد في فيينا حالياً. وأشار طارق الرومي إلى أن السوق يمر حالياً بمرحلة من التوازن النسبي في الأسعار مستقرة والطلب مُتصاعد، مبيناً أن هذا الانطباع يتقاسمه غالبية المشاركين في النقاشات

الإمارات تبدي استعداداً لزيادة طاقتها الإنتاجية من النفط



قد تزيد الإمارات طاقتها الإنتاجية من النفط بعد عام 2027 إذا تطلبت الأسواق ذلك، وفق قول وزير الطاقة الإماراتي سهيل المزروعى، في خطوة قد تدفعها إلى مصاف أكبر 5 منتجين للنفط في العالم. منحت أوبك الإمارات حصة إنتاج أكبر هذا العام بعد أن دفعت الدولة بأنها تُقيد إنتاجها أكثر من اللازم بعد أن استثمرت بكثافة لزيادة الطاقة الإنتاجية من 3 ملايين برميل يومياً إلى 4.85 مليون برميل يومياً. تستهدف الإمارات الوصول إلى طاقة إنتاجية تبلغ 5 ملايين برميل يومياً بحلول عام 2027، وقال وزير الطاقة سهيل محمد المزروعى للصحافيين إن ثمة إمكانية لزيادة هذه الطاقة بعد عام 2027.

وقال: «يمكننا الوصول إلى 6 ملايين برميل إذا تطلب السوق ذلك»، مضيفاً أن هذا ليس هدفاً رسمياً. وإذا تم الوصول إلى هذا المستوى من الإنتاج، فستضخ الإمارات ما يكفي لتغطية ما يقل قليلاً عن 6 % من الطلب العالمي. وستصبح الإمارات رابع أكبر منتج للنفط والسوائل في العالم، بعد الولايات المتحدة والسعودية وروسيا، وإنتاج يبلغ 6 ملايين برميل يومياً. وبإمكان الولايات المتحدة ضخ حوالي 21 مليون برميل يومياً، والسعودية 12 مليوناً، وروسيا ما بين 10 ملايين و12 مليوناً. وستتجاوز الإمارات مستويات إنتاج النفط لعام 2024 لدول مثل كندا والصين والعراق وإيران.

توقعات أوبك

يشار إلى أن منظمة البلدان المصدرة للبترول (أوبك) خفضت يوم الخميس توقعاتها للطلب العالمي على النفط للسنوات الأربع المقبلة مع تباطؤ النمو في الصين، حتى مع

الذي نُشر الخميس إن الطلب العالمي سيبلغ في المتوسط 105 ملايين برميل يومياً هذا العام، وتوقع أن ينمو الطلب إلى متوسط 106.3 مليون برميل يومياً في عام 2026 ثم يرتفع إلى 111.6 مليون برميل يومياً في عام 2029. وتوقعات الطلب من 2026 حتى 2029 كلها أقل من تقديرات العام الماضي، وقالت أوبك إن الطلب سيبلغ في المتوسط 106.3 مليون برميل يومياً في عام 2026، بانخفاض من 108 ملايين برميل يومياً توقعتها في العام الماضي، وانخفضت توقعات عام 2029 بمقدار 700 ألف برميل يومياً عن أرقام العام الماضي.

رفع توقعاتها طويلة الأجل نظراً لتزايد احتياجات النفط في دول العالم النامي، مع عدم وجود أي أدلة على بلوغ الطلب ذروته. وتضخ دول أوبك+، التي تضم منظمة البلدان المصدرة للبترول (أوبك) بالإضافة إلى حلفاء من بينهم روسيا، المزيد من البراميل لاستعادة حصتها في السوق بعد سنوات من التخفيضات لدعم السوق، وقد يجعل انخفاض الطلب على المدى المتوسط من الصعب على المجموعة إلغاء التخفيضات الأخرى التي لا تزال سارية حتى نهاية عام 2026. وقالت أوبك في تقرير توقعات النفط العالمية لعام 2025

تراجع النفط وسط قلق من تأثير رسوم ترامب الجمركية

و18 يونيو إنهم يعتقدون بإمكانية خفض أسعار الفائدة هذا الشهر. وعادة ما تزيد أسعار الفائدة المرتفعة من تكلفة الاقتراض وتقلل الطلب على النفط. وتلقت الأسعار بعض الدعم من ارتفاع مخزونات النفط الخام في الولايات المتحدة في وقت انخفضت فيه مخزونات البنزين ونواتج التقطير الأسبوع الماضي، حسبما ذكرت إدارة معلومات الطاقة الأربعاء. ووفقاً للإدارة، فقد ارتفع الطلب على البنزين ستة في المئة إلى 9.2 مليون برميل يومياً الأسبوع الماضي.

نظيره البرازيلي لويس إيناسيو لولا دا سيلفا. وأعلن ترامب رسوماً جمركية تتعلق بالنحاس. وأرسلت إدارته رسائل بشأن الرسوم الجمركية إلى الفلبين والعراق وغيرهما، لتضاف هذه الرسائل إلى أكثر من عشر رسائل صدرت في وقت سابق من الأسبوع لدول من بينها الشريكين التجاريين الكبيرين كوريا الجنوبية واليابان. ووسط استمرار القلق إزاء الضغوط التضخمية الناجمة عن رسوم ترامب، أظهر محضر أحدث اجتماع للسياسة النقدية لمجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) والذي نشر الأربعاء أن قلة فقط من صناع السياسات بالبنك قالوا في الاجتماع الذي عقد يومي 17

تراجعت أسعار النفط يوم الخميس وسط توقعات بأن تؤثر أحدث إعلانات الرئيس الأمريكي دونالد ترامب بشأن الرسوم الجمركية على النمو الاقتصادي العالمي والطلب على هذا المصدر الرئيسي للطاقة. وانخفضت العقود الآجلة لخام برنت 22 سنتاً أو 0.31 % إلى 69.97 دولار للبرميل بحلول الساعة 0052 بتوقيت جرينتش. وخسر خام غرب تكساس الوسيط الأمريكي 27 سنتاً أو 0.39 % إلى 68.11 دولار للبرميل. وهدد ترامب أمس الأربعاء البرازيل أكبر اقتصاد في أمريكا اللاتينية بفرض رسوم جمركية 50 % على صادراتها للولايات المتحدة، وذلك بعد خلاف علني مع

أوبك تدعو لضخ 18.2 تريليون دولار استثمارات في قطاع النفط حتى 2050



توقعت منظمة أوبك ارتفاع الطلب العالمي على الطاقة الأولية بنسبة 23 % بحلول عام 2050، ليصل إلى 378 مليون برميل مكافئ نفطي يومياً في عام 2050، مقابل 308 ملايين برميل مكافئ نفطي يومياً في عام 2024.

وأضافت المنظمة في تقرير «توقعات النفط العالمية 2025»، أنه «من المتوقع تحقيق الطلب العالمي على الطاقة الأولية نمواً سنوياً في المتوسط يبلغ نحو 0.8 % حتى عام 2050، إذ سيأتي هذا النمو بالكامل تقريباً من المناطق النامية، وعلى رأسها الهند، ودول آسيا الأخرى، وإفريقيا، والشرق الأوسط، وفي الوقت ذاته، من المتوقع أن يظل الطلب على الطاقة في الدول المتقدمة ثابتاً بشكل عام أو ينخفض».

وتقول أوبك إن الطلب على جميع أنواع الوقود، باستثناء الفحم، سيزداد حتى عام 2050، «إذ من المتوقع أن يزداد الطلب على جميع أنواع الوقود الأساسي حتى عام 2050، باستثناء الفحم، مدفوعاً بالسياسات الداعمة وانخفاض تكاليف توليد الكهرباء، من المتوقع أن يزداد الطلب على مصادر الطاقة المتجددة الأخرى (ومعظمها طاقة الرياح والطاقة الشمسية) بمقدار 40.5 مليون برميل نفط مكافئ يومياً خلال فترة التوقعات».

وتتوقع المنظمة ارتفاع الطلب على النفط بمقدار 18.2 ألف برميل نفط مكافئ يومياً، بينما سيرتفع الغاز الطبيعي بنحو 20 ألف برميل نفط مكافئ يومياً حتى عام 2050، «بعد فترة طويلة من الركود، من المرجح أن تشهد الطاقة النووية نمواً ملحوظاً، إذ سترتفع بمقدار 10 آلاف برميل نفط مكافئ يومياً خلال فترة التوقعات».

كما من المتوقع أن ينخفض الطلب على الفحم بمقدار 30.4 ألف برميل نفط مكافئ يومياً، بسبب سياسات الطاقة والمناخ غير المواتية، ودخول أنواع أخرى من الوقود.

ويحتفظ النفط بالحصة الأكبر في مزيج الطاقة، إذ سيظل النفط والغاز مجتمعين أعلى من 50 %، بينما ستبلغ حصة مصادر الطاقة المتجددة الأخرى 13.5 % في عام 2050.

وتقول أوبك، إنه على الرغم من الانخفاض الطفيف في حصة النفط، «فإنه من المتوقع أن يحتفظ النفط بالحصة الأكبر في مزيج الطاقة في عام 2050، عند أقل بقليل من 30 %، فمن المتوقع أن تبقى حصة النفط

ما يقرب من 60 % من الدول النامية في آسيا وحدها».

ودعت أوبك إلى ضخ استثمارات ضخمة تُقدّر بـ 18.2 تريليون دولار في قطاع النفط حتى عام 2050، منها 14.9 تريليون دولار مطلوبة في قطاع الاستكشاف والإنتاج، لضمان تلبية الطلب وتعويض التراجع الطبيعي في إنتاج الحقول القائمة، «أي تأخير أو نقص في الاستثمارات سيؤثر بشكل مباشر على استقرار الأسواق وأمن الإمدادات، في وقت يشهد فيه العالم ارتفاعاً في المخاطر الجيوسياسية، وتحديات متزايدة في التمويل والاستدامة».

وأشار تقرير أوبك إلى أن عدد المركبات في العالم سيرتفع من 1.7 مليار مركبة في 2024 إلى 2.9 مليار مركبة في 2050، بينها نسبة متزايدة من السيارات الكهربائية، «ومع ذلك، يتوقع أن تظل 72 % من المركبات تعمل بمحركات الاحتراق الداخلي بحلول منتصف القرن، ما يعني استمرار الطلب على البنزين والديزل».

ليصل إلى 46.6 مليون برميل يومياً». وعلى المدى الطويل، تتوقع المنظمة ارتفاع الطلب العالمي على النفط بأكثر من 19 مليون برميل يومياً بين عامي 2024 و2050، ليصل إلى ما يقرب من 123 مليون برميل يومياً، وبينما من المتوقع أن يزداد الطلب على النفط في الدول غير الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بنحو 28 مليون برميل يومياً خلال هذه الفترة، فمن المتوقع أن يشهد الطلب على النفط في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية انخفاضاً قدره 8.5 مليون برميل يومياً.

ولم تقتصر توقعات أوبك على النفط والغاز فقط، لتتوقع ارتفاع إجمالي توليد الكهرباء من نحو 31500 تيراواط/ساعة في عام 2024 إلى نحو 57500 تيراواط/ساعة في عام 2050، «مدعوماً بنمو الطلب في القطاع السكني/التجاري، والقطاع الصناعي، ومراكز البيانات، إذ من المتوقع أن يأتي نحو 50 % لنمو من الدول النامية، مع

والغاز مجتمعة أعلى من 50 % بين عامي 2024 و2050، وفي الوقت ذاته، سترتفع حصة مصادر الطاقة المتجددة الأخرى في مزيج الطاقة إلى 13.5 % في عام 2050، بزيادة قدرها 10 نقاط مئوية عن عام 2024».

وتتوقع أوبك أن يشهد الطلب العالمي على النفط نمواً قوياً مستمراً يبلغ 9.6 مليون برميل يومياً على المدى المتوسط، مرتفعاً من 103.7 مليون برميل يومياً في عام 2024 إلى 113.3 مليون برميل يومياً بحلول عام 2030، «ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى النمو القوي في الطلب على النفط في الدول غير الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، والذي من المتوقع أن يزداد بمقدار 8.6 مليون برميل يومياً حتى عام 2030 ليصل إلى 66.7 مليون برميل يومياً، إضافة إلى أنه من المتوقع أن يزداد الطلب على النفط في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الفترة نفسها، وإن كان بنسبة أقل بكثير تبلغ مليون برميل يومياً،

«أوبك+» تدرس تعليق زيادات إنتاج النفط بعد سبتمبر

رغبة بعض الدول الأعضاء في مواكبة الطلب المتزايد في الأسواق وتحقيق توازن بين استقرار الأسعار والإنتاج. ومن المقرر أن يعقد وزراء الطاقة في ثماني دول من أعضاء التحالف اجتماعاً عبر تقنية الفيديو في الثالث من أغسطس، لاتخاذ قرار نهائي بشأن خطة الإنتاج في الشهور المقبلة، وسط ترقب عالمي لقرارات التحالف وتأثيرها على سوق الطاقة وأسعار النفط.

وكانت تقارير سابقة لوكالة «رويترز» قد أشارت إلى أن «أوبك+» يعتزم خلال اجتماعه المقرر في أوائل أغسطس المقبل إقرار زيادة كبيرة في إنتاج النفط خلال شهر سبتمبر، ضمن مسار تدريجي لإنهاء التخفيضات الطوعية المفروضة منذ أعوام لدعم الأسعار. وبحسب المصادر، فإن الزيادة المحتملة في إنتاج سبتمبر قد تبلغ نحو 550 ألف برميل يومياً، ما يعكس

كشفت مصادر مطلعة أن تحالف «أوبك+» يناقش إمكانية تعليق الزيادات الإضافية في إنتاج النفط بعد تنفيذ الزيادة المقررة للشهر المقبل، في خطوة قد تعكس إعادة تقييم للتحالف بشأن التوازن بين العرض والطلب في الأسواق العالمية. ونقلت وكالة «بلومبرج» عن مندوبين على دراية بالمحادثات أن النقاش لا يزال في مراحله الأولية، ولم تُتخذ قرارات نهائية حتى الآن.

الرقم القياسي الصناعي للإنتاج الصناعي السعودي يرتفع 1.5 % خلال مايو 2025



التحويلية ارتفاعاً نسبته 0.9 % خلال مايو الماضي على أساس سنوي؛ مدعوماً بارتفاع نشاط صنع المواد الكيميائية والمنتجات الكيميائية، الذي ارتفع بنسبة 14 % ونشاط صنع المواد الغذائية، والذي صعد 3.2 %.

وارتفع مؤشر الرقم القياسي للأنشطة النفطية في شهر مايو عام 2025 بنسبة 0.5 %، مقارنةً بنفس الشهر من العام السابق، وسجل مؤشر الرقم القياسي للأنشطة غير النفطية ارتفاعاً نسبته 3.8 %.

القياسي العام للإنتاج الصناعي بالمملكة ارتفاعاً نسبته 2.5 %، مقارنةً بالشهر السابق.

وارتفع الرقم القياسي لنشاط التعدين واستغلال المحاجر بنسبة 2.1 % على أساس سنوي، خلال شهر مايو 2025م؛ نتيجة لارتفاع مستوى الإنتاج النفطي في المملكة إلى 9.18 مليون برميل يومياً مقارنةً بـ 8.99 مليون برميل يومياً في شهر مايو من العام السابق.

وسجل مؤشر الرقم القياسي لنشاط الصناعة

سجل الرقم القياسي العام للإنتاج الصناعي بالمملكة ارتفاعاً نسبته 1.5 % خلال شهر مايو 2025، مقارنةً بالشهر نفسه من عام 2024.

وأوضحت الهيئة العامة للإحصاء أن ارتفاع الرقم القياسي العام للإنتاج الصناعي جاء مدعوماً بارتفاع نشاط التعدين واستغلال المحاجر، ونشاط الصناعة التحويلية، ونشاط إمدادات المياه وأنشطة الصرف الصحي وإدارة النفايات ومعالجتها.

وأشارت إلى أنه على أساس شهري سجل الرقم

أستراليا تتخذ خطوة أخرى نحو عملة رقمية للبنك المركزي

أعلن البنك المركزي الأسترالي اليوم الخميس أنه يتخذ خطوة رئيسية أخرى نحو عملة رقمية للبنك المركزي بالجملة (CBDC)، حيث تسعى مجموعة من شركاء القطاع إلى مشاريع باستخدام أموال وأصول حقيقية لأول مرة.

كشف بنك الاحتياطي الأسترالي أن مبادرة «مشروع أكاسيا» ستختبر 19 حالة تجريبية تتعلق بالأموال والأصول، إلى جانب خمس حالات استخدام لإثبات المفهوم تتضمن معاملات محاكاة.

تشمل التجارب مجموعة من فئات الأصول، بما في ذلك الدخل الثابت، والأسواق الخاصة، والمستحقات التجارية، وأرصدة الكربون. وتشمل أصول التسوية المقترحة العملات الرقمية للبنك المركزي، والعملات المستقرة، ورموز الودائع المصرفية، بالإضافة إلى طرق جديدة لاستخدام ودائع البنوك التجارية الحالية لدى بنك الاحتياطي الأسترالي.

وتشمل المنصات Hedera و Redbelly و R3 Corda و Can vas Connect وشبكات أخرى متوافقة. وسيجري الاختبار خلال الأشهر الستة المقبلة، ومن المقرر صدور تقرير في النصف الأول من العام المقبل، وفقاً لبنك الاحتياطي الأسترالي.

قال براء جونز، مساعد محافظ بنك الاحتياطي الأسترالي (RBA) والمشرّف على النظام المالي: «ستساعدنا حالات الاستخدام المختارة في هذا المشروع على فهم أفضل لكيفية مساهمة الابتكارات في مجال العملات الرقمية الخاصة بالبنوك المركزية، إلى جانب البنية التحتية للمدفوعات، في الارتقاء بأداء الأسواق المالية بالجملة في أستراليا».

يركز بنك الاحتياطي الأسترالي على استخدامات العملات الرقمية بالجملة، بعد أن قرر عدم وجود فائدة اقتصادية من عملة مشفرة رسمية للبيع بالتجزئة.

ووفقاً للبنك المركزي، تشمل فوائد العملات الرقمية للبنوك المركزية بالجملة تقليل مخاطر الطرف المقابل والمخاطر التشغيلية، وتحرير الضمانات، وزيادة الشفافية وقابلية التدقيق، وخفض التكاليف على المؤسسات والعملاء.

الأسواق تستعد لمزاد لسندات الحكومة اليابانية مع ارتفاع العائدات

ترامب رفعها إلى 25 % اعتباراً من 1 أغسطس، من خطر دخول الاقتصاد في حالة ركود فني.

من المقرر صدور نتائج المزاد الساعة 12:35 ظهراً بتوقيت طوكيو، وسيراقب المتداولون نسبة العرض إلى التغطية، التي تقيس مستوى اهتمام المستثمرين. ومن المؤشرات المهمة الأخرى مؤشر «الذيل»، الذي يقيس الفجوة بين متوسط الأسعار وأدنى سعر مقبول. وتشير القراءة الأوسع نطاقاً إلى ضعف الطلب.

قد يدعم انخفاض الإصدارات والسيولة المستقرة نسبياً للديون لأجل 20 عاماً ضمن قطاع السندات طويلة الأجل، وفقاً لما كتبه كازويا فوجيوارا، الخبير الاستراتيجي في أسواق الدخل الثابت لدى ميتسوبيشي يو إف جيه مورغان ستانلي للأوراق المالية، في تقرير. أظهر بيع سندات العشرين عاماً الشهر الماضي بعض الحذر في السوق، حتى بعد أن عدّلت الحكومة خطة الاقتراض لتهدئة ارتفاع العائدات. ستخفّض اليابان حجم سندات العشرين والثلاثين والأربعين عاماً المباعة في المزادات الدورية بما مجموعه 3.2 تريليون ين (22 مليار دولار) حتى نهاية مارس 2026. دخلت هذه التغييرات حيز التنفيذ اعتباراً من يوليو، ورغم أن هذا ساهم في بعض المبيعات الأخيرة، مثل سندات الثلاثين عاماً التي بيعت الأسبوع الماضي، إلا أن العائدات لا تزال مرتفعة.

يُسلط مزاد سندات الحكومة اليابانية لأجل 20 عاماً، الضوء مجدداً على ارتفاع العائدات، في ظل الانتخابات الوشيكة التي تُفاقم المخاوف بشأن التوسع المالي.

يُعد هذا البيع واحداً من عدة صفقات شهدتها أسواق الدين الرئيسية هذا الأسبوع، حيث تُظهر العائدات المتزايدة على بعض السندات طويلة الأجل قلق المستثمرين من اتساع عجز الموازنة. وبينما انخفضت عائدات السندات اليابانية لأجل 10 و20 و30 عاماً خلال تعاملات الصباح في طوكيو، إلا أنها ظلت قريبة من أعلى مستوياتها الأخيرة.

صرح ريوتارو كيمورا، كبير استراتيجيي الدخل الثابت في شركة أكسا إنفستمنز مانجرز اليابان المحدودة في طوكيو، قائلاً: «من غير المرجح أن تُقدم كبرى المؤسسات الاستثمارية اليابانية، بما في ذلك البنوك وشركات التأمين على الحياة، عروضاً نشطة» في المزاد، في انتظار نتائج انتخابات 20 يوليو وتأثيرها على السياسة المالية.

تأتي تكهنات انخفاض الطلب في ظل مخاطر تهدد الميزانية، حيث يسعى الحزب الليبرالي الديمقراطي الحاكم وشريكه في الائتلاف إلى استقطاب الناخبين بمنح نقدية، بينما يضغط نواب المعارضة لخفض الضرائب. إضافة إلى ذلك، قد يُفاقم عدم اليقين بشأن التعريفات الجمركية، في ظل سعي اليابان جاهدة للتوصل إلى اتفاق بعد إعلان الرئيس الأمريكي دونالد

شركات التكنولوجيا في الإمارات تجمع مليار دولار خلال النصف الأول بزيادة 133 %



جمعت شركات التكنولوجيا في الإمارات تمويلات بقيمة مليار دولار خلال النصف الأول من عام 2025، مدفوعة بجولتين تمويليتين تجاوزت قيمة كل منهما 100 مليون دولار متخطية السويد واليابان. وقال تقرير حديث صادر عن شركة Tracxn، اليوم الخميس، إن إجمالي التمويلات ارتفع بنسبة 133 % مقارنة بـ 438 مليون دولار في النصف الثاني من 2024، رغم أنه ما زال أقل بنسبة 43 % من تمويلات النصف الأول من 2024 التي بلغت 1.8 مليار دولار.

شهد قطاع تطبيقات الشركات تمويلات بقيمة 728 مليون دولار، بزيادة 543 % مقارنة بالنصف الثاني من 2024 عندما بلغ 113 مليون دولار، وتراجع بنسبة 56 % مقارنة بالنصف الأول من 2024 بقيمة 1.7 مليار دولار.

وسجل قطاع التكنولوجيا المالية «FinTech» تمويلات بقيمة 286 مليون دولار، مرتفعاً بنسبة 47 % عن النصف الثاني من 2024 (195 مليون دولار)، و276 % عن النصف الأول من 2024 (76.2 مليون دولار).

أما قطاع التجزئة، فحقق تمويلات بقيمة 172 مليون دولار، بزيادة 20 % عن النصف الثاني من 2024 (144 مليون دولار)، و275 % عن النصف الأول من 2024 (46 مليون دولار).

الصفقات الكبرى

جرى تسجيل جولتين تمويليتين تجاوزت كل منهما 100 مليون دولار خلال النصف الأول من 2025، مقارنة بجولة واحدة فقط في

كل من النصف الثاني من 2024 والنصف الأول من 2024. وجمعت شركة فيستا غلوبال «Vista Global» لخدمات الطيران الخاص تمويلًا بقيمة 600 مليون دولار ضمن جولة استثمارية خاصة، فيما جمعت تابي «Tabby» للتكنولوجيا المالية نحو 160 مليون دولار ضمن جولة من السلسلة E. بلغ إجمالي التمويلات في المراحل المتأخرة 817 مليون دولار، بزيادة 583 % عن النصف الثاني من 2024 (120 مليون دولار)، رغم أنها أقل بنسبة 46 % مقارنة بالنصف الأول من 2024 (1.5 مليار دولار).

تراجع في التمويلات الأولية

شهدت الاستثمارات في المرحلة الأولية تراجعًا كبيرًا، حيث جمعت 32.7 مليون دولار فقط، بانخفاض 74 % عن النصف الثاني من 2024 (125 مليون دولار)، و71 % عن النصف الأول من 2024 (111 مليون دولار).

أما تمويلات المرحلة المبكرة، فقد بلغت 167 مليون دولار، منخفضة بنسبة 13 % عن النصف الثاني من 2024 (193 مليون دولار)، ومرتفعة بنسبة 4 % عن النصف الأول من 2024 (160 مليون دولار). ولم تشهد الإمارات أي إنشاء لشركات «يونيكورن» خلال النصف الأول من 2025، أو في النصف الثاني من 2024 أو النصف الأول من 2024.

سُجّلت 9 صفقات استحواذ خلال الفترة، بانخفاض 10 % مقارنة بـ 10 صفقات في كل من النصفين السابقين.

تباطؤ التضخم في أسعار العملة في اليابان يخفف الضغط على رفع أسعار الفائدة

جزئيًا بسبب تراجع أسعار الوقود والمنتجات المعدنية. وانخفض مؤشر أسعار الواردات المقومة بالين بنسبة 12.3 % في يونيو على أساس سنوي، بعد تراجع بنسبة 10.3 % في مايو، في إشارة إلى أن تعافي العملة اليابانية أسهم في تقليص تكاليف استيراد المواد الخام.

وارتفعت أسعار المواد الغذائية والمشروبات بنسبة 4.5 % في يونيو، رغم تباطؤها من 4.7 % في مايو، بسبب استمرار ارتفاع أسعار الأرز.

وكان بنك اليابان قد أنهى برنامج التحفيز النقدي الممتد لعقد كامل في العام الماضي، ورفع سعر الفائدة في يناير كانون الثاني إلى 0.5 %، انطلاقًا من توقعاته بأن التضخم في طريقه للثبات حول مستهدف 2 %.

ورغم توقعات البنك بتراجع تضخم أسعار المواد الغذائية خلال هذا العام، فإنه أبدى استعداده لرفع سعر الفائدة مرة أخرى بمجرد أن تستعيد الاقتصاد تعافيه مدفوعًا بزيادات قوية في الأجور.

وكان معدل التضخم الأساسي في أسعار المستهلكين قد بلغ أعلى مستوى له منذ أكثر من عامين عند 3.7 % في مايو، وظل فوق مستهدف بنك اليابان البالغ 2 % لأكثر من ثلاث سنوات، ويرجع ذلك أساساً إلى الارتفاع الحاد في أسعار الغذاء.

لكن آفاق رفع سعر الفائدة لا تزال يكتنفها الغموض، في ظل السياسات التجارية الأمريكية، بعد تهديد الرئيس دونالد ترامب مؤخراً بزيادة التعريفات الجمركية على الواردات اليابانية من 10 % إلى 25 % ما لم يتم التوصل إلى اتفاق تجاري بحلول الموعد النهائي الجديد في 1 أغسطس.

أظهرت بيانات صادرة عن بنك اليابان، يوم الخميس، أن معدل التضخم السنوي في أسعار العملة تباطأ في يونيو حزيران للعام الثالث على التوالي، ما يعزز وجهة نظر البنك المركزي بأن الضغوط السريعة الناجمة عن ارتفاع تكاليف المواد الخام ستتلاشى تدريجيًا.

ورغم استمرار ارتفاع أسعار المواد الغذائية بوتيرة مستقرة، يرى بعض المحللين أن الضغوط التضخمية قد تتراجع خلال الأشهر المقبلة، مع تزايد التأثيرات السلبية للتعريفات الجمركية الأمريكية على الاقتصاد الياباني.

وقال ماساتو كويكي، كبير الاقتصاديين في معهد سومبو بلس: «مع تباطؤ التضخم في أسعار العملة، من المرجح أن يواجه التضخم الاستهلاكي ضغوطاً هبوطية أقوى بعد فترة من الزمن». وأضاف: «يبدو أن المحادثات التجارية بين اليابان والولايات المتحدة وصلت إلى طريق مسدود، لذلك قد يستغرق الأمر وقتاً حتى تتبدد حالة عدم اليقين، وبحلول ذلك الوقت، سيتباطأ التضخم الاستهلاكي، ما سيصعب على بنك اليابان رفع أسعار الفائدة».

وأظهرت البيانات أن مؤشر أسعار السلع للشركات، الذي يقيس الأسعار التي تفرضها الشركات على بعضها البعض مقابل السلع والخدمات، ارتفع بنسبة 2.9 % في يونيو مقارنة بالشهر نفسه من العام الماضي، وهو ما يتماشى مع متوسط التوقعات في السوق.

وقد تباطأ المؤشر -وهو مؤشر رئيسي للتضخم الاستهلاكي- مقارنة بنسبة 3.3 % المسجلة في مايو (بعد مراجعتها)، وذلك

الأصول الإسلامية بالسعودية تزيد بواقع 162.75 مليار ريال في أول 3 أشهر من 2025

ارتفع حجم الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية بنهاية الربع الأول من عام 2025 بنسبة 15.9 % على أساس سنوي، وبزيادة تقدر بـ 489.5 مليار ريال، مقارنة مع قيمتها في نهاية الربع ذاته من العام الماضي؛ وفقاً لبيانات البنك المركزي السعودي «ساما».

ووصل إجمالي الأصول المتوافقة مع الشريعة بالمملكة إلى 3.562 تريليون ريال بنهاية الربع الأول من عام 2025؛ وهو أعلى مستوى تاريخي تصل له على الإطلاق، مقابل قيمتها البالغة 3.072 تريليون ريال بنهاية الربع المماثل من العام 2024.

وعلى أساس ربعي، زادت قيمة الأصول الإسلامية في المملكة بنسبة 4.79 % وبما يعادل 162.75 مليار ريال خلال أول 3 أشهر من عام 2025م، مقارنة مع قيمتها في نهاية الربع السابق، حيث بلغت 3.399 تريليون ريال بنهاية الربع الرابع من العام 2024م.

وزادت قيمة الأصول الإسلامية في المملكة بنسبة 13.99 % بنهاية عام 2024 على أساس سنوي، مقابل قيمتها البالغة 2.982 تريليون ريال بنهاية 2023. وكان حجم الأصول الإسلامية في المملكة يتجاوز 2.714 تريليون ريال بنهاية عام 2022، فيما كانت تبلغ 2.413 تريليون ريال بنهاية العام 2021، و2.041 تريليون ريال في نهاية 2020، و1.747 تريليون ريال بنهاية عام 2019.

الودائع الإسلامية ترتفع 11 % بنهاية الربع الأول

وعلى مستوى إجمالي الودائع المتوافقة مع الشريعة بالسعودية، سجلت زيادة بنهاية الربع الأول من عام 2025 بنسبة 11.35 % وبما يعادل 233.66 مليار ريال مقارنة مع قيمتها في نهاية الربع نفسه من العام الماضي.

ووصل إجمالي الودائع المتوافقة مع الشريعة بالمملكة إلى 2.293 تريليون ريال بنهاية الربع الأول من 2025، فيما كانت تبلغ 2.059 تريليون ريال بنهاية الربع المماثل من العام 2024. وزادت قيمة الودائع في أول 3 أشهر من عام 2025بواقع 98.4 مليار ريال مقارنة مع قيمتها في نهاية الربع السابق، حيث كانت تبلغ 2.195 تريليون ريال بالربع الرابع من العام 2024؛ لترتفع بنحو 4.48 %.

وبنهاية عام 2024، ارتفعت الودائع المتوافقة مع الشريعة بالسعودية بنسبة 11.2 % مقارنة مع قيمتها في نهاية العام 2023م والبالغة 1.974 تريليون ريال.

وارتفعت الودائع المتوافقة مع الشريعة في المملكة خلال عام 2023 بنسبة 5.3 % على أساس سنوي؛ مقارنة مع قيمته البالغة 1.874 تريليون ريال بنهاية عام 2022.

وكانت الودائع المتوافقة مع الشريعة بالمملكة تبلغ 1.366 تريليون ريال بنهاية عام 2019، وارتفعت إلى 1.570 تريليون ريال بنهاية 2020م، ثم وصلت إلى 1.768 تريليون ريال بنهاية 2021م.

تراجع الدولار وارتفاع اليورو بعد عودة تهديدات ترامب التجارية

الدول مقترحات مقنعة.

وكان من المقرر في البداية فرض ضريبة أساسية بعشرة في المئة على البرازيل، لكن ترامب لم يرجع قراره الجديد للممارسات التجارية فحسب، ولكن أيضا بسبب معاملة رئيسها السابق جايير بولسونارو.

ويحاكم بولسونارو، الذي كان صديقا لترامب عندما كانا في منصبيهما، بتهمة التخطيط لانقلاب لمنع الرئيس الحالي لويس إيناسيو لولا دا سيلفا من تولي منصبه في يناير 2023.

وانخفض الريال إلى 5.6047 للدولار للمرة الأولى منذ السادس من يونيو الليلة الماضية ووصل في أحدث تداول إلى 5.5826 للدولار. وارتفع اليورو 0.2 % إلى 1.1747 دولار يوم الخميس، بينما زاد الجنيه الإسترليني 0.2 % إلى 1.3612 دولار.

وتراجع الدولار 0.3 % إلى 145.84 ين، ونزل 0.3 % إلى 0.7922 فرنك سويسري. وارتفعت عملة بتكوين 0.3 % إلى حوالي 111114 دولارا، لتقترب من أعلى مستوى لها على الإطلاق الذي سجلته الليلة الماضية عند 111988.90 دولار.



الرسائل الأحدث التي أرسلها ترامب إلى الشركاء التجاريين معدلات رسوم جمركية قريبة من تلك التي جرى اقتراحها بالفعل في إعلانه الأصلي في الثاني من أبريل. كما أن ترامب ترك الباب مفتوحا أمام احتمال تمديد الموعد النهائي الجديد الذي حدد له الأول من أغسطس آب إذا قدمت

وتراجع مؤشر الدولار الذي يقيس أداء العملة الأمريكية مقابل سلة من ست عملات رئيسية 0.1 % إلى 97.286 بعد هبوطه 0.2 % الأربعاء، وهو نفس اليوم الذي ارتفع فيه إلى أعلى مستوى منذ 25 يونيو إلى 97.837 قبل أن يفقد الزخم. وباستثناء البرازيل، تضمنت مجموعة

تراجع الدولار الخميس مبتعدا أكثر عن أعلى مستوى له في أسبوعين مقابل العملات الرئيسية بعد أن أخفقت أحدث إعلانات الرئيس الأمريكي دونالد ترامب بشأن الرسوم الجمركية في إحداث اضطراب في الأسواق باستثناء البرازيل حيث أدى تهديده بفرض رسوم تبلغ 50 % إلى تراجع الريال 2.8 % الليلة الماضية.

وبشكل عام، أبدى المستثمرون تعطشا للأصول الأعلى في المخاطر بعدما بدا أن سيناريوهات الرسوم الجمركية الأكثر ضررا أصبحت مستبعدة بشكل متزايد، مما ساعد شركة إنفيديا على أن تصبح أول شركة على الإطلاق يصل تقييمها إلى أربع تريليونات دولار، ورفع عملة بتكوين المشفرة إلى أعلى مستوى لها على الإطلاق بالقرب من 112 ألف دولار.

وتلقت المعنويات أيضا الدعم من محضر أحدث اجتماع لمجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) والذي أظهر أن معظم صانعي السياسة يرون أن خفض أسعار الفائدة سيكون مناسباً في وقت لاحق من هذا العام.

الصين تنتقد فرض رسوماً جمركية بنسبة 50 % على واردات النحاس

يناير 2025، وسط مخاوف من تصعيد جديد في الحروب التجارية.

الرسوم الجمركية

إلى جانب الصين، وجه ترامب رسائل متعلقة بالرسوم الجمركية لست دول هي الجزائر وبروناي والعراق وليبيا ومولدوفا والفلبين.

وتضمنت الرسائل فرض رسوم جمركية بنسبة 30 % على الجزائر و25 % على بروناي و30 % على العراق و30 % على ليبيا و25 % على مولدوفا و25 % على الفلبين.

يشار إلى أن ترامب أرسل رسائل خلال الأسبوع الجاري إلى 14 دولة، منها اليابان وكوريا الجنوبية وصربيا، قال فيها إنه سيفرض رسوما جمركية تتراوح بين 25 % و40 % اعتباراً من أول أغسطس.

سبق أن أعلنت وزارة الخزانة عن تحصيل رسوم جمركية إجمالية قياسية 22.8 مليار دولار في مايو، بزيادة تقارب أربعة أمثال إجمالي 6.2 مليار دولار في العام السابق.

العالمي عليه.

أحد أهم المعادن

يستخدم النحاس على نطاق واسع في قطاعات الطاقة النظيفة مثل الألواح الشمسية، وتوربينات الرياح، وبطاريات السيارات الكهربائية، ما يجعله أحد أهم المعادن في التحول العالمي نحو الطاقة الخضراء.

ووفقاً لتوقعات وكالة الطاقة الدولية، يُتوقع أن يرتفع الطلب العالمي على النحاس بأكثر من 25 % ليصل إلى 33 مليون طن بحلول عام 2035، مقارنة بـ 26 مليون طن في عام 2023.

وكان ترامب قد أمر في فبراير الماضي بإجراء تقييم داخلي حول ما إذا كانت واردات النحاس تُشكل تهديداً للأمن القومي الأمريكي، قبل أن يعلن عن الرسوم الأخيرة، والتي جاءت امتداداً لتحركات مماثلة شملت الألمنيوم والصلب. وقد أدى هذا التوجه إلى زيادة حالة التوتر في الأسواق العالمية منذ عودة ترامب إلى البيت الأبيض في

انتقدت الصين فرض الولايات المتحدة رسوماً جمركية بنسبة 50 % على واردات النحاس، معتبرة أنه إجراء «تعسفي» ولا يصب في مصلحة أي طرف.

وأكد الرئيس الأمريكي دونالد ترامب بدء تطبيق الرسوم مطلع الشهر المقبل لأسباب تتعلق بـ«الأمن القومي».

إجراء تعسفي

قالت المتحدثة باسم وزارة الخارجية الصينية، ماو نينغ، خلال مؤتمر صحفي دوري في بكين أمس : ”نحن نعارض توسيع مفهوم الأمن القومي بشكل مفرط، ولا نؤمن بأن الحروب التجارية والتعريفات الجمركية تخدم أحداً. فرض الرسوم بشكل تعسفي لا يصب في مصلحة أي طرف.“

وكان ترامب قد أعلن الأربعاء أن الولايات المتحدة ستفرض رسوما بنسبة 50 % على واردات النحاس اعتباراً من 1 أغسطس، في خطوة تهدف إلى تقليل الاعتماد على الخارج في هذا المعدن الحيوي، خصوصاً مع تزايد الطلب



«الفيدرالي الأمريكي».. بين الاستجابة لحقيقة البيانات الاقتصادية أو الإذعان لضغوط ترامب

الرئيس الأمريكي بشأن أسعار الفائدة، حيث سيقوض هذا الأمر استقلالية البنك المركزي، والثقة في الاقتصاد الأمريكي.

ونقلت صحيفة «فايننشال تايمز» عن الأكاديمي بجامعة شيكاغو، راغورام راجان، الذي واجه ضغوطا سياسية خلال فترة عمله محافظاً للبنك المركزي الهندي، قوله: «لا تريد أن يُنظر إليك كشخص رضخ للضغوط السياسية، وإذا كنت تعتقد أنك ستخضع، فلا أرى شخصا حتى لو كان لديه القليل من النزاهة يقبل بهذا المنصب».

ولطالما احترم الرؤساء والمشرعون الأمريكيون استقلالية السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي، ومع ذلك كان هناك استثناء عام 1972، حيث خفض رئيس الاحتياطي الفيدرالي آرثر بيرنز، الفائدة حينها بضغط من الرئيس الأمريكي الأسبق ريتشارد نيكسون قبيال الانتخابات الرئاسية، ما تسبب في ارتفاع التضخم وانهيار النمو بعد صدمة أسعار النفط في العام التالي.

لهذا وصفت كبيرة الاقتصاديين في شركة «KPMG» الأمريكية، ديان سوونك، في حديثها مع «فايننشال تايمز»، آرثر بيرنز أنه «كان أسوأ رئيس للاحتياطي الفيدرالي في التاريخ».

أما الزميل البارز في الاقتصاد الدولي لدى مجلس العلاقات الخارجية، وهي منظمة مستقلة غير حزبية، سيباستيان مالابي، قال: «يتمتع الاحتياطي الفيدرالي بقبضة أكثر دقة على مبادئه السياسية حاليا، والارتجال في صنع السياسات المصرفية المركزية كان في السبعينيات فقط، وهذا يختلف تماما عما هو عليه الاحتياطي الفيدرالي اليوم».

ولم ينص قانون إنشاء الاحتياطي الفيدرالي لعام 1913 على الاستقلالية بعيدا عن الضغوط السياسية صراحة، لكن الهيكل الأساسي له قد يحد من ذلك، حيث يتكون مجلس المحافظين، وهو الهيئة الحاكمة لنظام الاحتياطي الفيدرالي، من 7 أعضاء، أو «حكام» يخدمون لفترات متداخلة مدتها 14 عاما، ما يعني أنه لا يمكن لرئيس واحد، حتى لو خدم فترتين كاملتين، أن يعين جميع أعضاء المجلس.

بينما ينص القانون على أن الاحتياطي الفيدرالي يؤدي خمس وظائف رئيسية تخدم جميع الأمريكيين وتعزز صحة واستقرار الاقتصاد والنظام المالي، فهو يُدير السياسة النقدية للبلاد، ويعزز استقرار النظام المالي، ويشرف على المؤسسات المالية وينظمها، ويعزز سلامة وكفاءة أنظمة الدفع والتسوية، ويعزز حماية المستهلك وتنمية المجتمع.



خفض أسعار الفائدة بواقع 300 نقطة أساس، وهو ما يعني حال حدوثه أكبر خفض في التاريخ الولايات المتحدة الأمريكية، إذ كانت نسبة التخفيض الأكبر في مارس 2020 بواقع 100 نقطة أساس.

وقال الرئيس الأمريكي إن خفض سعر الفائدة بمقدار 300 نقطة أساس سيوفر 360 مليار دولار لكل نقطة أساس سنوياً أي 1.08 تريليون دولار هذا العام.

ويرى ترامب أن الاحتياطي الفيدرالي يُشكل عائقاً أمام جهوده لتعزيز النمو الأمريكي، وتقليل النفقات والعجز المالي في ظل ارتفاع الدين الحكومي إلى مستوى قياسي عند 36 تريليون دولار.

ومع ذلك، فإن أغلب المحللين يرون أن باول سيحاول قدر الإمكان رفض الضغوط التي يمارسها ترامب، والتي قد تدفعه إلى الابتعاد عن تخفيض الفائدة على الأقل هذا العام، حتى لا يثير الشكوك بشأن الانصياع للضغوط السياسية، ما يهدد من استقلالية الاحتياطي الفيدرالي.

وتثير ضغوط ترامب على الاحتياطي قلق المستثمرين، حيث هبط الدولار إلى أدنى مستوى له في ثلاث سنوات، بعد أن ذكرت تقارير صحفية أن الرئيس الأمريكي قد يعلن عن رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي في وقت مبكر هذا الصيف.

وتنتهي ولاية باول الذي عُين رئيساً للاحتياطي الفيدرالي في فبراير 2018، في مايو من عام 2026، بعد أن أعاد الرئيس السابق جو بايدن تعيينه لولاية ثانية عام 2022، لكن مع ذلك سيستمر باول عضواً في مجلس محافظي الاحتياطي الفيدرالي حتى عام 2028.

ويستبعد الكثير من الخبراء، أن يرضخ حتى رئيس الاحتياطي الفيدرالي القادم، الذي سيكون معيناً من قبل ترامب، للضغوط التي يفرسها

«وأن احتمالات خفض في سبتمبر تتجاوز إلى حد ما 50 ٪، والتخفيضات ستكون بمقدار 25 نقطة أساس في سبتمبر وأكتوبر وديسمبر، بالإضافة إلى تخفيضات مماثلة في مارس ويونيو 2026».

ويتمسك الاحتياطي الفيدرالي، منذ بداية 2025، بسياسة الترقب والانتظار لمعرفة مدى تأثير الرسوم الجمركية قبل النظر في تخفيضات إضافية بأسعار الفائدة، بعد خفض بـ100 نقطة أساس بين سبتمبر وديسمبر 2024، لتتراوح بين 4.25 ٪ و 4.5 ٪.

ويعتقد بعض المحللين أن استقرار معدل البطالة في الشهر الماضي، يؤكد موقف الانتظار والترقب الذي يتبناه بنك الاحتياطي الفيدرالي، إذ أبلغ الرئيس السابق لبنك الاحتياطي الفيدرالي في دالاس، روبرت كابلان، صحيفة «وول ستريت جورنال» الأمريكية، أن «خفض الفائدة في يوليو مبكر جداً، ولو أنني كنت ما زلت في الاحتياطي الفيدرالي، لنظرت بجدية في إمكانية خفض خلال سبتمبر المقبل».

ووفق مذكرة «غولدمان ساكس» فإن خفض أسعار الفائدة في اجتماع سبتمبر المقبل سيكون مرهوناً ببيانات التضخم، حيث إن الارتفاع قد يعوق أي تخفيف للسياسة النقدية، ومع ذلك يتوقع أن ينخفض معدل فائدة لبيتراوج بين 3 ٪ و 3.25 ٪ بحلول يونيو 2026.

الحفاظ على الاستقلالية

ويُصر ترامب منذ عودته إلى البيت الأبيض في أواخر يناير الماضي على خفض أسعار الفائدة بشكل فوري، حيث يضغط على رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي من حين إلى آخر، حتى وصل به الأمر إلى مهاجمة باول في أكثر من مناسبة، واصفاً إياه بـ«الغبى والأحمق والمتأخر دوماً»، داعياً إياه إلى تقديم الاستقالة. ويعتقد ترامب، وفق تصريحات له هذا الأسبوع، أن الاحتياطي الفيدرالي يحتاج إلى

يقرب مجلس الاحتياطي الفيدرالي برئاسة جيروم باول من تثبيت أسعار الفائدة للمرة الخامسة على التوالي، حينما يجتمع يومي 29 و30 يوليو الجاري، وفق أغلب التوقعات، حيث لا تزال البيانات الاقتصادية قوية في ظل استمرار التوظيف، والآثار المحدودة حتى الآن لسياسات التعريفات الجمركية.

ومع ذلك فإن ما يتعرض له بنك الاحتياطي الفيدرالي من ضغوط متزايدة من قبل الرئيس الأمريكي دونالد ترامب لتخفيض أسعار الفائدة، وما أظهره محضر الاجتماع السابق للجنة السوق المفتوحة، يثير المزيد من التساؤلات حول مسار أسعار الفائدة والاستقلالية التامة للبنك المركزي الأمريكي.

يوليو أم سبتمبر؟

وأظهر محضر اجتماع لجنة السوق المفتوحة للاحتياطي الفيدرالي، التي عُقدت يومي 17 و18 يونيو الماضي، أن هناك دعماً من قبل اثنين من الأعضاء لخفض أسعار الفائدة في اجتماع هذا الشهر، بينما بقي باقي الأعضاء قلقين إلى حد ما بشأن الضغوط التضخمية المتوقعة جراء الرسوم الجمركية على الواردات الأمريكية.

ونقلت شبكة «CNN» في وقت سابق من يونيو الماضي، عن نائبة رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي لشؤون الإشراف، ميشيل بومان، قولها إن «الوقت قد حان للنظر في تعديل سعر الفائدة الرئيسي، حيث ظلت ضغوط التضخم تحت السيطرة، لهذا أُعيد خفض الفائدة في الاجتماع القادم، وذلك لتقريبه من مستواه المحايد، وللحفاظ على سوق عمل سليمة».

بينما قال عضو مجلس الاحتياطي الفيدرالي، كريستوفر والر، إن «الرسوم الجمركية لن تؤدي على الأرجح إلا إلى زيادة (مؤقتة) في التضخم». وتضم لجنة السوق المفتوحة 12 عضواً برئاسة باول، حيث يجري اتخاذ القرار خلال اجتماعاتها بناء على تصويت دقيق من قبل الأعضاء، مع الأخذ في الاعتبار هدف التضخم الذي حدده الاحتياطي الفيدرالي عند 2 ٪، بينما سجل -وفق أحدث بيانات في مايو الماضي- نحو 2.3 ٪.

وقال غولدمان ساكس في مذكرة بحثية، صدرت هذا الأسبوع، وحصلت «CNN» الاقتصادية، على نسخة منها، إن الأدلة الأولية تشير إلى محدودية آثار سياسات التعريفات الجمركية لهذا العام، وإن قيادة الاحتياطي الفيدرالي تعتقد أنه سيكون لها تأثير لمرة واحدة على مستويات الأسعار.

وكتب كبير الاقتصاديين الأمريكيين لدى غولدمان ساكس للأبحاث، ديفيد ميريك، أنه لا يتوقع خفضاً لأسعار الفائدة في يوليو الجاري،

بلو فايف كابيتال تجمع ملياري دولار لإطلاق صندوق استثمار خاص يركز على الشركات الخليجية

ويأتي هذا التوجه في ظل تصاعد اهتمام الشركات العالمية بالأصول الخليجية، مدفوعاً بمساعي حكومات المنطقة لتنويع اقتصاداتها بعيداً عن النفط. وكانت شركات استثمار مباشر كبرى، منها GIP التابعة لـ بلاك روك، وPermira وGeneral Atlantic، قد وسعت وجودها في الخليج أو أنشأت مقرات إقليمية فيه مؤخراً.

بلو فايف كابيتال تأسست بلو فايف كابيتال لحلول الاستثمار في نوفمبر 2024 على يد حازم بن قاسم، الرئيس التنفيذي المشارك السابق في شركة إنفستكوروب. وقد أعلنت الشركة هذا الأسبوع أن قيمتها السوقية بلغت 120 مليون دولار، وتدير أصولاً تتجاوز 650 مليون دولار.

وتتخذ الشركة من أبوظبي مقراً رئيسياً، ولديها مكاتب في لندن والرياض وبكين

جمعت شركة بلو فايف كابيتال BlueFive Capital ملياري دولار لصندوقها الأول المخصص للاستثمار في دول مجلس التعاون الخليجي، خاصة الشركات الكبرى عالية النمو.

تعزيز سوق الملكية الخاصة الخليجي يركز صندوق BlueFive Reef Private Equity Fund I، المسجل في سوق أبوظبي العالمي، على الاستثمار في حصص أغلبية أو أقلية بشركات في الإمارات والسعودية وقطر وغيرها من دول الخليج، ضمن قطاعات الرعاية الصحية والتكنولوجيا والضيافة والطيران والصناعة، بحسب بيان الشركة. وقال المؤسس والرئيس التنفيذي للشركة، حازم بن قاسم، إن الصندوق يهدف إلى توسيع سوق الملكية الخاصة في الخليج، من خلال الشراكة مع مؤسسين وفرق إدارية لتطوير شركات قادرة على التوسع عالمياً انطلاقاً من المنطقة.

ارتفاع أسعار العملات المشفرة.. والبيتكوين فوق 111 ألف دولار

شهدت أسعار العملات المشفرة الخميس 10 يوليو 2025 ارتفاعاً جماعياً بقيادة عملة بيتكوين، أكبر العملات من حيث القيمة السوقية.

ارتفعت عملة البيتكوين المشفرة (Bitcoin)، خلال تعاملات الأمس، بنسبة 2.4 ٪ عند 111.191 ألف دولار، وقت كتابة التقرير، بينما سجلت العملة في وقت سابق أعلى مستوياتها على الإطلاق عند 111.988 ألف دولار.

وصعدت القيمة السوقية للعملة المشفرة الأكثر شهرة في العالم عند مستوى 2.21 تريليون دولار. وعلى مدار الأيام الـ 7 الأخيرة، أضافت عملة بيتكوين نحو 1.9 ٪ إلى قيمتها.

قفز سعر عملة الإيثريوم Ethereum ETH -ثاني أكبر عملة مشفرة- بنسبة 6.8 ٪ لتصل إلى 2778.56 دولار في التعاملات الصباحية يوم الخميس.

زاد سعر عملة إكس ريبيل XRP بنسبة 4.1 ٪ لتصل إلى 2.4224 دولار. ارتفع سعر عملة بينانس كوين Binance coin BNB بنحو 1.3 ٪ إلى 672.40 دولار. وصعد سعر عملة سولانا SOL بنسبة 3.1 ٪ إلى 157.693 دولار.

الاقتصادية

جريدة النخبة ورواد المال والأعمال



نستقبل الاخبار على البريد التالي: news@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني:

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:

الإمارات تتصدر سوق الصكوك عالمياً بـ 12.4 مليار دولار في النصف الأول 2025

زخم متصاعد عالمياً

سجلت الصكوك المستدامة «الخضراء» نمواً قوياً في النصف الأول من 2025، حيث ارتفع إجمالي حجم الإصدارات بنسبة 27 %، ليصل إلى 9.3 مليار دولار مقارنة بـ 7.4 مليار دولار في عام 2024.

وتتوقع الوكالة زيادة في حجم إصدارات الصكوك المستدامة للعام بأكمله لتتراوح بين 14 و16 مليار دولار.

استحوذت البنوك، بما في ذلك البنك الإسلامي للتنمية، على ما يقارب 50 % من هذا الأداء، تليها شركات من دول مجلس التعاون الخليجي وماليزيا.

وتتصدر المملكة العربية السعودية هذا التوجه، حيث شكلت إصدارات الصكوك المستدامة فيها أكثر من 60 % من الإجمالي في النصف الأول من العام.

مرونة الصكوك

أوضح التقرير أنه على الرغم من التقلبات في أسواق رأس المال الدولية وتأخر التيسير النقدي، أظهر سوق الصكوك مرونة ملحوظة. يُعزى هذا النمو إلى الاحتياجات التمويلية الكبيرة في الدول الأساسية للتمويل الإسلامي، بالإضافة إلى عوامل مثل انخفاض أسعار النفط والعجز المالي في بعض هذه الدول.

وتشير التوقعات إلى أن هذا الاتجاه الإيجابي في إصدارات العملات الأجنبية سيستمر في النصف الثاني من العام، مدعوماً بالتخفيضات المتوقعة في أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، مما يبشر بمستقبل واعد لسوق الصكوك العالمي.



مليار دولار للعام بأكمله 2025.

في المقابل، شهدت الصكوك المقومة بالعملة المحلية انخفاضاً عالمياً بنحو 15 %، لتصل إلى 101.3 مليار دولار من 119 مليار دولار في منتصف عام 2024، وهو ما يعزى إلى تراجع الإصدارات في بعض الدول الأساسية للتمويل الإسلامي نتيجة تحسن أوضاعها المالية وانخفاض الحاجة للتمويل.

تصدرت دولة الإمارات نمو سوق إصدارات الصكوك عالمياً خلال النصف الأول من العام الجاري، مسجلةً إجمالي حجم إصدارات بلغ 12.4 مليار دولار.

يأتي هذا النمو اللافت، الذي يقارن بـ 9.6 مليار دولار في النصف الأول من عام 2024، في وقت يشهد فيه إجمالي الإصدارات العالمية انخفاضاً، وهو ما يؤكد الدور المحوري للإمارات كمركز مالي عالمي، وفقاً لبيانات حديثة صادرة من وكالة «ستاندرد آند بورز جلوبال» للتصنيف الائتماني.

ريادة إماراتية

كشفت البيانات، عن الأداء الاستثنائي لسوق الصكوك في الإمارات، حيث قفزت الإصدارات المقومة بالعملات الأجنبية لتصل إلى 9.3 مليار درهم، بنمو يتجاوز 29 % مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي.

يؤكد هذا الارتفاع الكبير التزام الإمارات المتزايد بالتمويل المستدام ودورها الرائد في هذا المجال، خاصة مع مساهمة الصكوك المستدامة «الخضراء» بنحو 1.7 مليار دولار من إجمالي الإصدارات الإماراتية البالغة 12.4 مليار دولار في النصف الأول من عام 2025.

قاطرة نمو

يُظهر التقرير أن إصدارات الصكوك المقومة بالعملات الأجنبية عالمياً شهدت زيادة ملحوظة بنسبة 29 % في النصف الأول من 2025، مدفوعة بقوة إصدارات الإمارات، البحرين، والكويت.

وتتوقع «ستاندرد آند بورز جلوبال» أن يصل إجمالي هذه الإصدارات عالمياً إلى ما يتراوح بين 70 مليار دولار و80

اشترك مجاناً ليصلك العدد
50300624
أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب

اشترك مجاناً ليصلك العدد
50300624
أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب



مدير التسويق
والإعلان

للتواصل

نستقبل الأخبار على البريد التالي

رئيس التحرير
هشام الفهد

الموقع الإلكتروني

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

@aleqtisadyahkw

يحيي حجازي
50624249

50300624



news@aleqtisadyah.com

editor@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

جريدة اقتصادية
إلكترونية يومية
تصدر كل يوم
صباحاً بنظام pdf