

اكتتابات عالية الجدوى على الأبواب والبنوك جاهزة للإدارة والتمويل

ترتيبات

تسبق الزمن

ل طرح الفرص

قبل نهاية

2025

شركة

طاقة وتجزئة

وثالثة مشطوبة

في الطريق

للبورصة



تشغيلية وتحظى بالثقة والاستقرار المالي. من جهة أخرى أوضحت المصادر أنه في موازاة سيولة الأفراد والمستثمرين هناك استعدادات مصرفية لتمويل الاكتتابات في ظل الانفتاح الإيجابي من البنوك على التمويل، وخصوصاً المتاجرة في الأوراق المالية، حيث شهدت تلك النافذة أعلى درجات الانفراج بعد سنوات من التباطؤ، في ظل التحسن الذي بدت عليه الشركات وتطور أدائها وعودة العديد منها لتحقيق أرباح ومنح التوزيعات. وفرة السيولة وتباين أداء الأسواق المالية وعدم استقرارها والتباين الحاد بين التراجعات والمكاسب يمثل فرصة للتعجيل في طرح الاكتتابات الجاهزة للطرح.

في هذا الصدد كشفت مصادر أخرى أن إحدى الشركات القابضة المشطوبة قطعت شوطاً كبيراً في طريق العودة مرة أخرى، حيث تواصل عمليات التأهيل مع مستشار الإدراج، فضلاً عن الترتيب والتنسيق لتوسعة قاعدة المساهمين. هناك مشاريع شراكة أخرى ستجد طريقها للنور، ووفقاً لمصادر مطلعة هناك مساعي لأن يتم إطلاق أحد الاكتتابات قبل نهاية العام. مصادر استثمارية أكدت أن السيولة عالية ومتوفرة في السوق، وطرح بعض أو كل الفرص بالتنسيق سيكون مشجع للمستثمرين على إعادة توظيف السيولة في فرص جيدة عالية الجدوى الاستثمارية، خصوصاً وأن كل الفرص

يتركب مستثمري الفرص والاكتتابات التشغيلية عالية الجودة والجدوى، طرح بعض الاكتتابات الجديدة والتي من المنتظر أن تطرح للمستثمرين تبعاً خلال الأشهر المقبلة، كما يترقبها السوق المالي، خصوصاً وأن بعضها سيجد طريقه للإدراج. مصادر استثمارية كشفت أن أحد أبرز وأهم تلك الاكتتابات هو مشروع أم الهيمن، فيما هناك شركتين عائليتين، أحدهما في قطاع التجزئة والثانية متخصصة في قطاع الطاقة، يتم تأهيلهما لدى إحدى الشركات الاستثمارية تمهيداً للطرح الخاص.

12 مليون دينار باقٍ دين بنك محلي على شركة متعثرة

تحرير 71 مليون سهم مرهونة للبنك بعد التسوية المرتقبة.

كشفت مصادر استثمارية أن أحد البنوك التجارية المحلية متبقى لها نحو 12 مليون دينار فقط من دين قديم منذ الأزمة المالية على شركة متعثرة. وبينت المصادر أن الترتيبات المبدئية هي بيع كمية أسهم لسداد تلك المديونية وإغلاقها، حيث أن تلك الخطوة ستؤدي إلى تحرير نحو 71 مليون سهم تقريباً، وسيكون لهذه الأسهم المحررة قيمة كبيرة وستشكل نقطة ارتكاز مهمة في مساعدة الشركة على المضي قدماً في سداد التزاماتها تجاه الدائنين.

قاضي الإفلاس يؤجل ملتقى دائني «دار الاستثمار» إلى 28 سبتمبر



حيث كانت «الدار» من بين ضحايا تداعيات الأزمة المالية وخصوصاً ملف «الديون». أحد البنوك الدائنة يعتبر هو الدائن المنفرد والوحيد الذي حصل على أغلبية مطلقة من ديونه، خصوصاً وأنه نجح في اقتناص أحد أهم الأصول الجوهرية عالية الجودة والقيمة والتي قام بتسييل جزء منها بعد صراع وسجال قانوني طويل.

كشفت مصادر قانونية لـ «الاقتصادية» أنه بناءً على قرار قاضي الإفلاس فقد تم تأجيل اجتماع الدائنين لشركة دار الاستثمار إلى 28 سبتمبر المقبل. وفي تفاصيل الإشعار للدائنين تمت الإفادة بأنه بناءً على قرار قاضي الإفلاس فقد تم تأجيل موعد الاجتماع الأول للموافقة على خطة إعادة الهيكلة ليكون يوم الأحد 28 سبتمبر الحالي، وذلك في مقر إدارة الإفلاس في مبنى محكمة حولي الجديدة. وسيكون موعد يتم الترتيب له بين الشركة والدائنين لمناقشة الخطة وتقديم الإيضاحات المطلوبة وعرض وشرح تفاصيل الخطة تمهيداً للتصويت عليها في سبتمبر أمام قاضي الإفلاس. تجدر الإشارة إلى أن «الدار» من الشركات المتعثرة التي لا تزال قائمة وتسعى إلى العودة من جديد وذلك منذ الأزمة المالية العالمية التي اندلعت أواخر 2008،



سؤال بسيط

شركة كبرى أعلنت عن حاجتها لرئيس تنفيذي وأغلقت الباب منذ فترة. الشركة خاسرة ومركزها المالي لا يسر، فمتى ستعلن عن الرئيس التنفيذي الجديد؟ حيث أن الكفاءات الوطنية متوافرة وكثيرة، وبعضهم مستعد للعمل مقابل النجاح أولاً ثم المكافأة غير النقدية؟

12 مليون دينار جديدة سيولة أجنبية وجهت للبورصة مطلع سبتمبر الحالي. في سياق متصل، بلغ رصيد الاستثمار الأجنبي القائم كما في 1 سبتمبر 6.756 مليار دينار.

12 مليون دينار أجنبية جديدة

«مجموعة التمدين» بصمة بارزة في التطوير العقاري ونزاهة في التعاقد مع الدولة

230 مليون دولار تكلفة المشروع... وجاهزون لتسليمه إلى الدولة

«التمدين»: العقد انتهى ومنتظر قرار وزارة المالية بشأن أيلولة المشروع

«التمدين» قدمت درساً في احترام تعاقداتها مع الحكومة



مشروع الواجهة البحرية «الكوت» أحد لآلئ مجموعة التمدين



مثل إفصاح شركة التمدين العقارية، المتمثل في الإعلان عن انتهاء عقد استثمار مشروع الواجهة البحرية في الفحيحيل «الكوت»، نموذج في الشفافية والنزاهة في احترام العقود والمواثيق مع الدولة، حيث قالت الشركة أنها تنتظر قرار وزارة المالية في شأن أيلولة المشروع.

الإفصاح نموذج يدرس من مجموعة التمدين العقارية، والتي تعتبر من رواد التطوير العقاري في الكويت، ولها أكثر من بصمة في ميادين مختلفة في القطاع العقاري الترفيهي، فبجانب «الكوت»، هناك مول 360، وشراكتهم في مول الخيران، وبصمات أخرى مختلفة في القطاع العقاري والاستثماري.

يحسب لمجموعة التمدين هذا الإفصاح العميق في دلالاته، حيث جاءت مبادرة شركة التمدين العقارية لتشكل محطة مفصلية في تاريخ الإفصاحات، خصوصاً فيما يتعلق بالعلاقة التعاقدية مع أملاك الدولة ومشاريع الـ BOT، لترسخ مبدأ وقاعدة قانونية ثابتة وواضحة هي أن

والشركات التي تضرر منها صغار المستثمرين كبير. وتقدر قيمة المشروع الإجمالية بنحو 230 مليون دولار أمريكي تقريباً. ووفقاً لحالة المشروع فهو يعتبر كأنه جديد، حيث كانت تهتم المجموعة بأعمال الصيانة الدورية وتحافظ على جميع المرافق على درجة عالية من الكفاءة.

من المشاكل التي مرت على السوق المالي، علماً أن مثل هذه الممارسات تعزز الثقة وترسخ الشفافية وترفع من قيمة المجموعة استثمارياً، وتجعلها من الوجهات المرشحة للمستثمرين كأولوية، خصوصاً وأن الثقة والأمان الاستثماري له ثمن، والدلائل كثيرة منذ الأزمة المالية العالمية أواخر 2008، وحجم المجاميع

العقد شريعة المتعاقدين. وبالمناسبة يجدر الإشارة إلى أن مجموعة التمدين تعتبر من المجاميع المدرجة في البورصة الأكثر التزاماً بالحوكمة والتعليمات والقوانين، وحتى على مستوى النزاعات ففي آخر 25 عاماً على الأقل لم تكن لهم نزاعات مثل مجاميع أخرى، ولم تكن طرفاً في أي أزمة أو مشكلة

عطورات مقاميس maqames -perfume 55205700



البورصة تبدأ في التماسك... وتعويض الخسائر

190 مكاسب سوقية والقيمة الرأسمالية 51.8 مليار

عبور اختبار الاستقرار والثقة سيعقبه نشاط وجولات جديدة

الأسهم المرتفعة تتفوق لأول مرة منذ أسابيع

| كتب محمود محمد:



سلكت بورصة الكويت أمس طريق التماسك وتحقيق الأرباح، حيث حققت 190 مليون دينار مكاسب سوقية وارتفعت القيمة الرأسمالية للبورصة إلى 51.801 مليون دينار كويتي.

مستويات القيمة هدأت نسبياً لكنها متمشية مع مستويات الصعود والمكاسب التي شهدتها مؤشرات البورصة.

وفقاً للتوقعات فسبتمبر يعتبر شهر مفصلي مليء بالأحداث بالنسبة للسوق، أهمها على الإطلاق ملف الفائزة في -16 17، فضلاً عن أنه شهر ختام للربع الثالث، ومن المنتظر أن يشهد تدشين بعض المشاريع الكبرى التي تقف في مرحلة اللامسات الأخيرة والنهائية. أجواء المرحلة الحالية لم تختلف كثيراً عن الأشهر التي شهدت صعود وارتفاعات السوق، لا سيما «فترة الحرب» التي استمرت 12 يوماً، وأثبت السوق خلالها تماسكاً كبيراً معززاً ومدعوماً بالثقة.

برغم الهدوء والخسائر التي خيمت على السوق في أغسطس الماضي، إلا أن بورصة الكويت كانت الأعلى تحقيقاً للأرباح رغم التذبذب، مقارنة مع خسائر كبيرة لأسواق خليجية.

السوق واضح والصورة أوضح، فالشركات النامية وشركات الأرباح والكيانات المستقرة معروفة، وجسور الثقة قائمة مع المستثمرين، وهذه الشريحة تمثل العمق والأساس والاستقرار، فيما أسهم المضاربات كما هو حالها دائماً تخضع لجولات سريعة وجني أرباح مستمر، وبعضها مفضل من المستثمرين الأفراد بسبب سرعة الصعود وارتفاع هامش الربح مقابل مخاطر متفاوتة ومتباينة.

مصادر استثمارية مراقبة قالت في تصريحات لـ «الاقتصادية» أن السوق محاط بالعديد من نقاط القوة وعوامل التحفيز، وأغلبيتها تحتاج فقط لوضعها على سكة التنفيذ.

الرغبة الاستثمارية قائمة، والفرص تتولد، لكن ما يربك القرار ويضعف التحفيز هو غياب المبادرات أو صانع

ارتفع مؤشر السوق الأول بنسبة 0.34 %، وزاد «العام» بـ 0.37 %، ونما «الرئيسي 50» بنحو 0.22 %، كما ارتفع «الرئيسي» بـ 0.51 %، عن مستوى الاثنين. وسجلت بورصة الكويت تداولات بقيمة 67.44 مليون دينار، وزعت على 264.01 مليون سهم، بتنفيذ 18.71 ألف صفقة.

وشهدت الجلسة ارتفاع 9 قطاعات في مقدمتها السلع الاستهلاكية بـ 6.46 %، بينما تراجع 4 قطاعات على رأسها التكنولوجيا بـ 8.96 %.

وبالنسبة للأسهم، فقد ارتفع سعر 55 سهماً على رأسها «الكوت» بـ 11.19 %، بينما تراجع سعر 51 سهماً في مقدمتها «تحصيلات» بواقع 10.20 %، واستقر سعر 24 سهماً.

وجاء سهم «العربية العقارية» في مقدمة نشاط التداولات بحجم بلغ 22.54 مليون سهم، وسيولة بقيمة 5.88 مليون دينار.

السوق الحقيقي برغم زخم وحجم السيولة المتوافر للأفراد والمؤسسات والرغبات الخليجية والإقليمية، والأهم هو استقرار السوق والميزات الدفاعية التي يتميز بها السوق.

زخم النصف الأول من العام الحالي والعوائد التي تحققت وتماسك السوق خلال ذروة مرحلة التوترات الجيوسياسية كانت بمثابة اختبار ضغط حقيقي، وبالتالي تراجع وتصحیح الأسابيع الماضية هو استحراق وضرورة يتبعها استقرار وثبات ثم مواصلة للأداء الإيجابي.

لأول مرة منذ أسابيع تتفوق قائمة الأسهم المرتفعة، حيث بلغت 55 شركة مقابل 52 شركة منخفضة، فيما استقرت أسهم 24 شركة أخرى.

وكانت المؤشرات الرئيسية لبورصة الكويت قد ارتفعت عند إغلاق تعاملات الثلاثاء؛ تزامناً مع صعود 9 قطاعات.

إفصاحات البورصة

«كيبكو» تصدر قراراً لإعادة شراء وإلغاء سندات بواقع 3 مليار يورو

المعاد شراؤها بموجب عروض الشراء ستؤدي إلى خفض الالتزامات المترتبة عن برنامج السندات متوسطة الأجل باليورو، بقيمة تعادل القيمة الاسمية للسندات التي تم شراؤها وإلغاؤها، ويدل ذلك على حرص «كيبكو» على إدارة آجال استحقاق ديونها على نحو فعال واستباقي. ووفق آخر بيانات معلنة، فقد سجلت «كيبكو» خلال النصف الأول من عام 2025 ربحاً بقيمة 10.16 مليون دينار.

لـ«كيبكو» وشركاتها التابعة. وعقب موافقة مجلس الإدارة، أطلقت «كيبكو» رسمياً عروض شراء نقدية تشمل جميع السندات القائمة والتي ستستحق في عامي 2026 و2027، وذلك وفقاً للشروط والأحكام الواردة في مذكرة عرض الشراء والتي تم إتاحتها لحملة السندات المؤهلين. ولفتت «كيبكو» إلى أن عملية إعادة شراء السندات القائمة ثم إلغاء السندات

المحدود عام 2019، ومكفولة على نحو غير قابل للإلغاء من قبل «كيبكو». كما يضم القرار سندات 500 مليون دولار تُستحق في 23 فبراير 2027، صادرة عن شركة مشاريع الكويت إم بي سي المحدودة عام 2017، ومكفولة على نحو غير قابل للإلغاء من قبل «كيبكو» أيضاً. وذكرت أن الغرض من عروض الشراء المذكورة يتمثل في تحسين هيكل الدين

أصدر مجلس إدارة شركة مشاريع الكويت القابضة «كيبكو» قراراً بالتميرير بالموافقة على إعادة شراء وإلغاء سندات قائمة بمليار دولار مطروحة للبيع، بموجب برنامج السندات متوسطة الأجل باليورو البالغ حجمه 3 مليارات دولار أمريكي، مقابل سداد نقدي. يشمل القرار سندات بقيمة 500 مليون دولار تُستحق في 29 أكتوبر 2026، صادرة عن شركة مشاريع الكويت إس بي سي

الرئيس التنفيذي لـ «تنظيف»
يشتري 436.99 ألف سهم

اشترى الرئيس التنفيذي لشركة الوطنية للتنظيف يوسف سعيد دشتي 436.99 ألف سهم في الشركة. وأجريت الصفقة الأولى بتاريخ 1 سبتمبر 2025، بعدد 336.99 ألف سهم متوسط سعر 73 فلساً للسهم الواحد، ووصل رصيد الأوراق المالية بعد التعامل الحالي 1.34 مليون سهم. وجاءت الصفقة الثانية التي أُجريت أمس، عن طريق شراء 100 ألف سهم بالشركة بسعر 73.5 فلس للسهم؛ ليصل رصيد الأوراق المالية بعد ذلك التعامل 1.44 مليون سهم. يُشار إلى أن رأس مال «تنظيف» يبلغ 24.97 مليون دينار، موزعاً على 249.75 مليون سهم، بقيمة اسمية 100 فلس. وتعد شركة رابطة الكويت والخليج للنقل ومجموعتها أكبر مساهم في الشركة بنسبة 32.91 %، وتليها شركة مجموعة العوائد الوطنية للتجارة العامة والمقاولات بـ 19.42 %، وحققت «تنظيف» ربحاً خلال النصف الأول من العام الحالي بقيمة 689.57 ألف دينار، مقارنةً بـ 543.44 ألف دينار ربح الفترة ذاتها من العام السابق، بارتفاع 26.89 %.

تغير في هيكل ملكية
شركتين ببورصة الكويت

كشفت تقرير بورصة الكويت للتغير في الإفصاح وجود تغير في هيكل ملكية شركتين مدرجتين. لفت التقرير إلى خفض شركة مجموعة بوخمسين القابضة ومجموعتها حصتها المباشرة وغير المباشرة في شركة العربية العقارية من 48.24 % إلى 46.81 %. واستناداً إلى بيانات بورصة الكويت، فإن رأس مال «العربية العقارية» يبلغ 38.60 مليون دينار، موزعاً على 386.01 مليون سهم، علماً بأن الشركة أعلنت قبل يومين بيع «بوخمسين» 2.56 مليون سهم بمتوسط سعر 233.8 فلس للسهم الواحد. وعلى الجانب الآخر، فقد ارتفعت مساهمة شركة عقارات الكويت المباشرة وغير المباشرة في شركة ايفا للفنادق والمنتجعات إلى 11 % بدلاً من الحصة السابقة البالغة 10.141 %. وكانت «ايفا فنادق» قد أعلنت أمس شراء «عقارات الكويت» 2.50 مليون سهم بتعاملات الأحد الماضي. وحسب بيانات بورصة الكويت، فإن رأس مال «ايفا فنادق» يبلغ 29.12 مليون دينار، موزعاً على 291.19 مليون سهم.

«الإنماء» توقع عقد
تسهيلات ائتمانية
بـ 6 ملايين دينار

وقعت شركة الإنماء العقارية عقد تسهيلات ائتمانية مع أحد البنوك الإسلامية المحلية بقيمة 6 ملايين دينار. وتمثل الهدف من التسهيل الائتماني في تمويل أنشطة الشركة العقارية. ولفتت إلى أن الأثر المالي سوف يظهر في البيانات المالية طبقاً لما يتم استخدامه من تلك التسهيلات. وحسب آخر بيانات معلنة، فقد حققت «الإنماء» في الستة أشهر المنتهية بختام أبريل السابق ربحاً قيمته 855.87 ألف دينار، بزيادة 67.09 % عن مستواه بالفترة نفسها من عام 2024 البالغ 512.22 ألف دينار.

«رواسي الكويت»
تشتري 1.21 مليون
سهم في «راسيات»

أعلنت شركة راسيات القابضة شراء رئيس مجلس إدارة شركة رواسي الكويت القابضة أيمن عبدالله يوسف بودي 1.21 مليون سهم. وبلغ متوسط سعر السهم في الصفقة التي أُجريت الثلاثاء 402.1 فلس، ووصل رصيد الأوراق المالية بعد ذلك التعامل إلى 57.62 مليون سهم. يُشار إلى أن «رواسي الكويت» قامت الاثنين بشراء 150 ألف سهم في شركة راسيات القابضة بسعر 394.3 فلس للسهم. يُذكر أن رأس مال «راسيات» يبلغ 15 مليون دينار، موزعاً على 150 مليون سهم، وتعد شركة رواسي الكويت القابضة أكبر مساهم في الشركة بـ 37.47 %، ويليهما حمد الدويري بـ 7.02 %.

انخفضت أرباح «راسيات» خلال الربع الثاني من عام 2025 بنسبة 38.68 % سنوياً، عند 171.97 ألف دينار، مقابل 280.46 ألف دينار ربح الربع ذاته من عام 2024.

إفصاحات البورصة



تجديد ترخيص أنشطة لـ «المنار» للتتمويل»

أصدرت هيئة أسواق المال الكويتية القرار رقم 162 لسنة 2025 بشأن تجديد ترخيص أنشطة أوراق مالية لشركة المنار للتمويل والإجارة.

وتقرر؛ بحسب بيان الهيئة، تجديد ترخيص نشاط أوراق مالية لشركة المنار للتمويل والإجارة لدى هيئة أسواق المال لمزاولة نشاط مراقب استثمار.

وحسب القرار فإن التجديد سيكون لمدة 3 سنوات اعتباراً من 23 ديسمبر 2025.

ودعت الهيئة الجهات المختصة لتنفيذ هذا القرار كل فيما يخصه ويعمل به اعتباراً من تاريخ صدوره وينشر في الجريدة الرسمية.

بورصات خليجية

مؤشر «تاسي» يتراجع هامشياً.. وسط تحسن بالتداولات

أداء القطاعات الكبرى، حيث ارتفع كل من قطاع الطاقة بنحو 0.59%، كما ارتفع أداء قطاع البنوك بنسبة 0.30%، فيما تراجع كل من قطاع الاتصالات بنسبة 0.52%، كما انخفض أداء قطاع المواد الأساسية بنحو 0.31%.

وعلى صعيد أداء الأسهم، شملت الخسائر 186 سهماً، بصدارة سهم «نسيج» الذي هبط 6.28%، وجاء إغلاق 66 سهماً باللون الأخضر تصدرها سهم «الدوائية» بارتفاع نسبته 3.49%.

وسجل السوق الموازي تراجعاً، ليغلق مؤشر (نمو حد أعلى) بتراجع نسبته 1.12%، فاقدًا 290.85 نقطة من قيمته، هبطت به إلى مستوى 25,642.38 نقطة.

أنهى سوق الأسهم السعودية «تداول»، جلسة الثلاثاء، باللون الأحمر، في ظل هبوط قطاعي الاتصالات والمواد الأساسية، متجاهلاً ارتفاع قطاعي الطاقة والبنوك، وسط تحسن بالتداولات. وأغلق المؤشر العام للسوق «تاسي» متراجعاً بنحو طفيف بلغت نسبته 0.03% بخسائر بلغت 3.12 نقطة، هبط بها إلى مستوى 10,667.44 نقطة.

وارتفعت قيم التداول إلى 4.33 مليار ريال مقارنة بـ 3.87 مليار ريال، من خلال 215.94 مليون سهم، مقابل 208.27 مليون سهم، بنهاية جلسة الإثنين.

وعلى صعيد أداء القطاعات، فقد تباين

مؤشرات السوق الرئيسية	
القيمة	التغير %
5,206.81	0.77%
4,650.03	2.00%
3,650.03	2.34%
4,650.03	1.24%
4,650.03	2.24%
4,650.03	1.32%
4,650.03	1.37%
4,650.03	2.23%
4,650.03	1.69%
4,650.03	1.83%
4,650.03	1.67%
4,650.03	1.65%
4,650.03	0.77%

الأجانب يسجلون صافي شراء بالأسهم السعودية بـ 90.22 مليون ريال خلال أغسطس

أغسطس؛ بمبيعات المؤسسات البالغة 10.57 مليار ريال، مقابل مشتريات بلغت 9.70 مليار ريال؛ لتسفر تعاملاتهم عن صافي بيع بقيمة 863.99 مليون ريال.

فيما اتجه الأفراد السعوديون للشراء بصافي 736.08 مليون ريال؛ نتيجة فارق عمليات شراء بقيمة 47.83 مليار ريال، مقابل مبيعات قيمتها 47.09 مليار ريال.

وهبط المؤشر العام للسوق «تاسي» بنسبة 2.05%، خلال شهر أغسطس 2025، في ظل هبوط 17 قطاعاً، بقيادة البنوك والطاقة.

ريال. وبالمثل، غلب الشراء على تعاملات المستثمرين الخليجيين بإجمالي 1.75 مليار ريال، مقابل مبيعات بلغت 1.71 مليار ريال خلال شهر أغسطس الماضي.

وفي المقابل، نفذ السعوديون عمليات شراء في أغسطس الماضي بإجمالي 57.54 مليار ريال، تعادل 63.20% من المشتريات بالسوق، مقابل مبيعات بلغت 57.66 مليار ريال تمثل 63% من المبيعات في السوق خلال الشهر الماضي.

وتأثرت تعاملات السعوديين في شهر

وبلغت مشتريات الأجانب الإجمالية 31.75 مليار ريال، تمثل 34.87% من إجمالي عمليات الشراء بالسوق في أغسطس، مقابل مبيعات بلغت 31.66 مليار ريال، تمثل 34.78% من عمليات البيع الشهرية.

وشهدت تعاملات الأجانب، تسجيل المستثمرين المؤهلين صافي شراء بقيمة 93.30 مليار ريال، والمستثمرين المقيمين صافي شراء بـ 51.27 مليون ريال، واتفاقيات المبادلة مشتريات صافية بقيمة 10.73 مليون ريال، فيما بلغ صافي بيع المحافظ المدارة نحو 65.09 مليون

شهد سوق الأسهم السعودية تسجيل المستثمرين الأجانب والخليجيين صافي مشتريات في تعاملات الشهرية خلال أغسطس الماضي، مقابل صافي بيع للمستثمرين السعوديين بضغط من المؤسسات.

وأظهر التقرير الشهري، الصادر عن تداول السعودية، تسجيل الأجانب والخليجيين صافي شراء بقيمة 90.22 مليون ريال و37.7 مليون ريال خلال تعاملات شهر أغسطس 2025م، مقابل صافي بيع للسعوديين بقيمة 127.91 مليون ريال.

بورصات خليجية

«تداول».. ملكية الأجانب بسوق الأسهم تهبط ملياري دولار خلال شهر أغسطس

تراجعت قيمة الأسهم المملوكة للأجانب بسوق الأسهم السعودية «تداول»، خلال شهر أغسطس 2025، مقارنة بالشهر السابق، بضغط المستثمرين المؤهلين. وكشف التقرير الأسبوعي على موقع «تداول»، تراجع قيمة ملكية الأجانب بالأسهم السعودية، بواقع 7.7 مليار ريال (2.05 مليار دولار). وهبطت قيمة ملكية المستثمرين الأجانب بنهاية شهر أغسطس الماضي إلى 404.8 مليار ريال، مقابل 412.5 مليار ريال كما بنهاية الشهر السابق. وسجلت قيمة ملكية المستثمرين المؤهلين تراجعاً بلغ 6.4 مليار ريال لتصل إلى 323.93 مليار ريال، مقارنة بـ 330.33 مليار في نهاية الشهر السابق. وكشف التقرير الأسبوعي لـ «تداول»، تراجع قيمة الأسهم المملوكة للمستثمرين السعوديين بواقع 171.94 مليار ريال، إلى 8.392 تريليون ريال، بنهاية شهر أغسطس الماضي مقابل 8.564 تريليون ريال بالشهر السابق. وفي المقابل، ارتفعت قيمة الأسهم المملوكة للمستثمرين الخليجيين 552.77 مليون ريال إلى 69.57 مليار ريال، مقارنة بـ 69.02 مليار ريال بنهاية الشهر السابق. وهبط المؤشر العام للسوق «تاسي» بنسبة 2.05 %، خلال شهر أغسطس 2025، في ظل هبوط 17 قطاعاً، بقيادة البنوك والطاقة.

وتراجع حجم التداولات إلى 127.85 مليون ورقة مالية، مقابل 199.47 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة. وارتفعت قيمة التداولات خلال الجلسة إلى 32.01 مليون ريال، مقارنة بنحو 51.8 مليون ريال جلسة الاثنين. وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً بتداول 27.32 مليون سهم، فيما تصدر سهم أوكيو للاستكشاف والإنتاج النشاط بقيمة بنحو 9.58 مليون ريال. وانخفض الأول بنسبة 0.34 %؛ بضغط سهم الجزيرة للمنتجات الحديدية المتراجع 3.52 %، وتراجع سهم أسمنت عمان بنسبة 1.67 %.



أسهم الخدمات ترتفع بمؤشر مسقط خلال جلسة الثلاثاء

ارتفع المؤشر العام لسوق مسقط بنهاية تعاملات الثلاثاء، بنسبة 0.35 %، عند مستوى 5,120.05 نقطة، راجحاً 17.87 نقطة عن مستوياته في جلسة الاثنين. ودعم أداء المؤشر ارتفاع قطاع الخدمات وحيداً، بنسبة 1.37 %؛ مع صدارة سهم الباطنة للطاقة للرابحين بنسبة 9.8 %، وارتفع السواوي للطاقة بنسبة 9.71 %.

وعلى الجانب الآخر، تراجعت مؤشرات الصناعة والمالي، وارتفع المؤشر العام لسوق مسقط بنهاية تعاملات الثلاثاء، بنسبة 0.35 %، عند مستوى 5,120.05 نقطة، راجحاً 17.87 نقطة عن مستوياته في جلسة الاثنين. ودعم أداء المؤشر ارتفاع قطاع الخدمات وحيداً، بنسبة 1.37 %؛ مع صدارة سهم الباطنة للطاقة للرابحين بنسبة 9.8 %، وارتفع السواوي للطاقة بنسبة 9.71 %.

وتراجع حجم التداولات إلى 127.85 مليون ورقة مالية، مقابل 199.47 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة. وارتفعت قيمة التداولات خلال الجلسة إلى 32.01 مليون ريال، مقارنة بنحو 51.8 مليون ريال جلسة الاثنين. وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً بتداول 27.32 مليون سهم، فيما تصدر سهم أوكيو للاستكشاف والإنتاج النشاط بقيمة بنحو 9.58 مليون ريال. وانخفض الأول بنسبة 0.34 %؛ بضغط سهم الجزيرة للمنتجات الحديدية المتراجع 3.52 %، وتراجع سهم أسمنت عمان بنسبة 1.67 %.

17 مليار درهم مكاسب سوقية لأسهم الإمارات أمس

ارتفعت مؤشرات أسواق المال الإماراتية بختام تعاملات الثلاثاء، مع تزايد الرهانات على خفض أسعار الفائدة من قبل مجلس الاحتياطي الفيدرالي، وتنامي التوترات الجيوسياسية. ووفق بيانات التداول، حقق سوق دبي المالي مكاسب بلغت 5 مليارات درهم، وبلغت مكاسب سوق أبوظبي للأوراق المالية 12 مليار درهم، بإجمالي مكاسب بلغت 17 مليار درهم. واستقطبت بورصتا دبي وأبوظبي سيولة بحجم 1.897 مليار درهم، توزعت على 35.427 ألف صفقة. ومع ختام التعاملات، ارتفع مؤشر سوق دبي المالي بنسبة 0.69 % إلى مستوى 6010 نقطة، وسط تعاملات بحجم 211.136 مليون سهم بقيمة 806.298 مليون درهم. جاء ذلك وسط ارتفاع سهم الاتحاد العقارية 1.64 %، وتكافل الإمارات 3.57 %، وتبريد 0.33 %، وسالك 1.07 %، وسلامة 0.71 %.

أكثر من 58 ألف حساب تداول جديد في سوق دبي المالي خلال 8 أشهر



سجلت شركات الوساطة في سوق دبي المالي منذ بداية عام 2025 حتى نهاية أغسطس 58393 حساباً جديداً، منها 6475 حساباً خلال أغسطس وحده. وخلال الأشهر الثمانية الأولى من العام الجاري، ارتفعت قيمة التداول عبر شركات الوساطة بمقدار 101.1 مليار درهم؛ أي بنسبة 77.4 %؛ لتصل إلى 231.7 مليار درهم مقارنة بـ 130.65 مليار درهم في الفترة نفسها من 2024. وبلغ إجمالي التداولات 231.718 مليار درهم، توزعت على 4.54 مليون صفقة، شملت 88.36 مليار سهم؛ وفق بيانات السوق. وتصدرت «بي إم إنتش كابيتال» قائمة الشركات من حيث الحسابات الجديدة بعدد 24,180 حساباً، تلتها «الإمارات دبي الوطني للأوراق المالية» بـ 8,933 حساباً، ثم «الرمز كابيتال» بـ 7,947 حساباً، وأبوظبي الإسلامي للأوراق المالية» بـ 6,002 حساب، فيما سجلت «المشرق للأوراق المالية» 3,229 حساباً.

أما من حيث قيمة التداول، فقد جاءت «هيرميس الإمارات» في الصدارة بتعاملات بلغت 60.48 مليار درهم، تمثل 26.1 % من إجمالي قيمة التداول و24.11 % من عدد الصفقات البالغ 1.095 مليون صفقة. وحلت «الإمارات دبي الوطني للأوراق المالية» في المركز الثاني بـ 26.05 مليار درهم (11.24 % من الإجمالي) عبر 596.14 ألف صفقة، ثم «أرقام سيكيوريتيز» ثالثة بـ 24.3 مليار درهم (10.5 % من الإجمالي) عبر 603.38 ألف صفقة. وجاءت «بي إنتش إم كابيتال للخدمات المالية» في المركز الرابع بـ 22.5 مليار درهم (9.71 %)، إضافة



بورصة البحرين تغلق تعاملات الثلاثاء على ارتفاع هامشي

أنهت بورصة البحرين تعاملات جلسة الثلاثاء على ارتفاع؛ بدعم قطاعات المال والاتصالات والعقارات. ومع ختام تعاملات أمس، ارتفع المؤشر العام بنسبة 0.06 % إلى مستوى 1935 نقطة. وشهدت بورصة البحرين تعاملات بحجم 864.971 ألف سهم بقيمة 301.659 ألف دينار، توزعت على 77 صفقة. وارتفعت أسهم البحرين لمواقف السيارات (أماكن) بنسبة 9.56 % لتغلق عند 0.149 دينار بحريني، وبيت التمويل الكويتي بنسبة 1.94 % إلى 2.580 دولار أمريكي. وزادت أسهم بنك البحرين والكويت بنسبة 1.58 % لتصل إلى 0.515 دينار بحريني، والبحرين للسينما بنسبة 0.99 % لتصل إلى 0.204 دينار بحريني.

بورصة قطر ترتفع هامشياً عند الإغلاق

بـ 105.88 مليون سهم في الجلسة السابقة، وتم تنفيذ 14.59 ألف صفقة مقابل 14.41 ألف صفقة الاثنين. ومن بين 53 سهماً نشطاً، ارتفع سعر 25 سهماً في مقدمتها سهم «السينما» بـ 6.25 %، بينما تراجع سعر 28 سهماً في مقدمتها سهم «العامة» بـ 5.15 %، واستقر سعر سهمين. وبشأن الأنشطة تداولاً، تقدم «إزدان القابضة» نشاط الكميات بحجم بلغ 11.63 مليون سهم، فيما تصدر السيولة سهم «كيو إن بي» بقيمة 21.81 مليون ريال، بنمو 0.37 %.

أغلقت بورصة قطر تعاملات الثلاثاء مرتفعة هامشياً؛ بدعم صعود 4 قطاعات. زاد المؤشر العام بنسبة 0.07 % ليصل إلى النقطة 11183.57؛ ليربح 8.09 نقطة عن مستوى الاثنين. ودعم الجلسة ارتفاع 4 قطاعات في مقدمتها الاتصالات بـ 0.26 %، وفي المقابل تراجع 3 قطاعات على رأسها البضائع والخدمات الاستهلاكية بـ 0.63 %.

تراجعت السيولة إلى 261.56 مليون ريال، مقابل 278.77 مليون ريال أمس، وبلغت أحجام التداول 85.89 مليون سهم، مقارنةً

بورصات عالمية

تباين العقود الآجلة الأمريكية مع التركيز على التجارة ودراما الفيدرالي

أيضاً التطورات في واشنطن التي قد تشكل اختباراً لاستقلالية الاحتياطي الفيدرالي. وقد انتهت جلسة استماع قضائية عُقدت الأسبوع الماضي بشأن ما إذا كان بإمكان ترامب إقالة ليزا كوك، حاكمة الاحتياطي الفيدرالي، دون صدور حكم، في ظل استمرار الرئيس في محاولاته لترجيح كفة مجلس محافظي الاحتياطي الفيدرالي لصالحه. يستمر موسم الأرباح هذا الأسبوع، وإن كان بوتيرة أبطأ من تلك التي شهدناها طوال معظم شهر أغسطس. وستقدم كل من Zs- (Macy's) و (DocuSign) (ZS caler) تقاريرها في الأيام المقبلة.

الرسوم الجمركية العالمية الشاملة التي فرضها ترامب غير دستورية، مؤكدة أن الكونغرس وحده هو من يملك سلطة فرضها. وصف ترامب القرار بأنه «متحيز للغاية» وتعهد برفع القضية إلى المحكمة العليا. قد يُضيف عدم اليقين عبئاً إضافياً على الأسواق مع حلول شهر سبتمبر، وهو تاريخاً أضعف شهر للأسهم. فقد انخفض مؤشر ستاندرد أند بورز 500 بمعدل 4.2 % خلال أشهر سبتمبر الخمسة الماضية، وبأكثر من 2 % خلال العقد الماضي. في غضون ذلك، يراقب المستثمرون

بعد بلوغهما مستويات قياسية مرتفعة في أغسطس، أنهى مؤشر ستاندرد أند بورز 500 (GSPC^) ودوا جونز (DJI^) الشهر بمكاسب بلغت 1.4 % و 2 % على التوالي، مسجلين بذلك الشهر الرابع على التوالي من المكاسب لهذين المؤشرين. كما اختتم مؤشر ناسداك شهر أغسطس بمكاسب بلغت 1.6 %، محققاً بذلك خامس شهر له على التوالي من المكاسب. جاءت الخطوات الأولى الصامتة في سبتمبر عقب ضربة قانونية كبيرة محتملة لأجندة ترامب التجارية. قضت محكمة استئناف فيدرالية يوم الجمعة بأن معظم

تذبذبت العقود الآجلة للأسهم الأمريكية، مع استعداد وول ستريت لافتتاح متأخر للأسبوع بعد إغلاق الاثنين بمناسبة عطلة عيد العمال. ويستعد المستثمرون لشهر مضطرب، مع تركيز كبير على الدراما القانونية المتعلقة برسوم الرئيس ترامب الجمركية والمخاوف بشأن استقلالية الاحتياطي الفيدرالي. انخفضت العقود الآجلة لمؤشر داو جونز الصناعي (YM=F) بنسبة 0.1 %، في حين ظلت العقود المرتبطة بمؤشر ستاندرد أند بورز 500 (ES=F) وناسداك 100 (NQ=F) تحوم أسفل الخط الثابت.

المؤشر ستوكس 600 الأوروبي ينخفض متأثراً بتراجع سهم نستله

للعلامة التجارية جوتشي إلى «شراء» من «احتفاظ»، وصعد سهم مجموعة بارتنز 3.37 % بعد الإعلان عن نتائج النصف الأول من العام. وينصب التركيز أيضاً على أول تقدير للتضخم في منطقة اليورو لشهر أغسطس أب، والذي توقع اقتصاديون في استطلاع لرويترز أنه ارتفع 2 %.

التنفيذي بمزيد من التقلبات في الشركة التي تعاني من ظروف استهلاكية صعبة ورسوم أمريكية مزعجة. وهبط مؤشر الأسهم القيادية السويسري الأوسع نطاقاً 0.3 %.

ومن بين الأسهم الأخرى، صعد سهم كيرينج 3.8 % بعد رفع اتش.إس.بي. سي توصيته لسهم المجموعة المالكة

0.1 % إلى 550.48 نقطة بحلول الساعة 0707 بتوقيت جرينتش، وتصدرت أسهم قطاع الأغذية والمشروبات الخسائر وتراجعت 1.2 %.

وانخفض سهم نستله 3.2 % مع إقالة فريكس لعدم إفصاحه عن علاقة عاطفية مع إحدى الموظفات. ويهدد الرحيل المفاجئ للرئيس

تراجعت الأسهم الأوروبية الثلاثاء متأثرة بانخفاض سهم نستله بعد أن أقالته شركة الأغذية السويسرية العملاقة الرئيس التنفيذي لوران فريكس بعد عام من توليه المنصب، في حين يتربح المستثمرون تقرير التضخم في منطقة اليورو. وهبط المؤشر ستوكس 600 الأوروبي

بورصات عالمية

السندات طويلة الأجل في العالم تواجه شهراً سيئاً تقليدياً

أقل من 3.0 ضعيفاً. وكانت آخر مرة كانت فيها هذه المؤشرات مخيبة للأمال في مايو، والتي تزامنت مع بداية موجة بيع واسعة النطاق على مستوى المنحنى الياباني. ومن المرجح أن يؤدي تكرار هذا الانخفاض إلى قراءة سلبية لسندات مجموعة العشرة مع تجدد المخاوف بشأن انحدار المنحنى العالمي.

على الصعيد العالمي، انخفضت عائدات السندات طويلة الأجل بنسبة 2.6 % منذ 30 يونيو، مما يضعها على المسار الصحيح لأول انخفاض ربع سنوي لها في عام 2025. وقد قلصت مكاسبها منذ بداية العام إلى 3.5 %، في حين ارتفعت السندات قصيرة الأجل بنسبة 7.9 % خلال نفس الفترة.

بالنسبة لإيفلين جوميز ليش، وهي استراتيجية متعددة الأصول في ميزوهو إنترناشونال بي إل سي في لندن، فإن البيانات الأمريكية الأقوى من المتوقع والتحول المتشدد المحتمل من جانب بنك اليابان من بين المحفزات التي قد تتفاقم هذا الشهر بالنسبة للسندات.

قسم الأبحاث في مجموعة بييرستون، الارتفاع المعتاد في إصدارات سبتمبر إلى التراجع الموسمي في السندات طويلة الأجل. ويتفق معه موهيت كومار، كبير الاستراتيجيين الأوروبيين في جيفريز إنترناشونال.

قال كومار إن موسمية سبتمبر «مرتبطة في الغالب بالإصدارات». وأضاف: «لا نشهد الكثير من الإصدارات خلال شهري يوليو وأغسطس، ثم لا نشهد الكثير منها بعد منتصف نوفمبر».

يتابع المستثمرون عن كثب مزاد سندات الخزنة اليابانية لأجل عشر سنوات يوم الثلاثاء، يليه بيع سندات لأجل 30 عامًا في وقت لاحق من هذا الأسبوع. فهم حريصون على قياس الطلب على ديون البلاد وسط تساؤلات حول قيادة رئيس الوزراء شيغيرو إيشيبا وتوقعات برفع بنك اليابان لأسعار الفائدة.

سيراقب متداولو سندات الحكومة اليابانية اليوم نسبة العرض إلى التغطية لسندات العشر سنوات، حيث يُعتبر أي انخفاض

إدارة الأصول في طوكيو: «يبدو السوق حاليًا في حالة من عدم الارتياح التام». وأضاف: «غالبًا ما يشهد شهر سبتمبر تحولًا حادًا في السياسة النقدية»، وهو الشهر الذي غالبًا ما يُلاحظ فيه تمركز الاستثمارات تحسبًا لأي تحركات.

تُشكّل بيانات الرواتب الأمريكية الصادرة يوم الجمعة خطرًا على السوق على المدى القريب، إذ ينتظر المتداولون تأكيد رهاناتهم على خفض أسعار الفائدة من قِبَل الاحتياطي الفيدرالي هذا الشهر. كما تُراقب بيانات التضخم في منطقة اليورو عن كثب، إذ يترقبون أي مفاجأة محتملة، حيث يُتوقع على نطاق واسع أن يُبقي صانعو السياسات أسعار الفائدة ثابتة الأسبوع المقبل.

وفي الوقت نفسه، تواجه فرنسا أزمة سياسية حادة دفعت العائدات إلى الارتفاع مع سعي رئيس الوزراء فرانسوا بايرو للحصول على الدعم للتصويت على الثقة في الثامن من سبتمبر.

يُرجح البعض، مثل كرييس ويستون، رئيس

ربما تشهد السندات ذات آجال الاستحقاق الأطول شهر سبتمبر المقبل مخاطر جمة، إذ كان التاريخ دليلًا على ذلك.

على مدار العقد الماضي، سجلت السندات الحكومية العالمية ذات آجال استحقاق تزيد عن عشر سنوات خسارة متوسطة بلغت 2 % في سبتمبر، وفقًا لبيانات جمعتها بلومبرج. ويُعدّ هذا أسوأ أداء شهري لهذا العام.

سيُثير هذا التوجه قلق مستثمري السندات، إذ تتخلف الديون الأطول أجلًا بالفعل عن آجال استحقاقها الأقصر هذا العام، وسط مخاوف من أن تُكثّف الحكومات الاقتراض لتمويل تعهدات الإنفاق. وما قد يُفاقم الوضع هو التضخم المُستمر في اليابان، والاضطرابات السياسية في فرنسا، والتكهنتات بأن الرئيس دونالد ترامب قد يدفع الاحتياطي الفيدرالي إلى خفض أسعار الفائدة، مما يُفاقم ضغوط الأسعار في الولايات المتحدة.

قال هيديو شيمومورا، مدير المحافظ الاستثمارية الأول في شركة فايف ستار

قفزة قياسية في القروض الموجهة لشراء الأسهم في الصين.. ماذا تعني؟

قطاع العقارات، إضافة إلى التورات التجارية مع الولايات المتحدة. هذا التناقض بين قوة الأسهم وضعف الأساسيات الاقتصادية يثير تساؤلات حول مدى استدامة الصعود.

دروس من الماضي تعيد الأرقام الحالية إلى الأذهان عام 2015، عندما قفزت قروض الهامش إلى مستوى قياسي آنذاك ودفعت بموجة صعود حادة انتهت بانهايار كبير، تبعته حملة حكومية صارمة. لكن الفارق أن نسبة القروض إلى إجمالي القيمة السوقية للأسهم اليوم تبلغ 2.3 % فقط، مقابل 4.7 % في ذروة 2015، ما يشير إلى أن السوق أكثر اتساعاً وقدرة على امتصاص هذا الارتفاع دون أن يتسبب في فقاعة فورية.

ويرى محللون أن وتيرة الارتفاع الحالية تعكس جزئياً ما يُعرف بخوف المستثمرين من تفويت الفرص (FOMO)، لكنهم يؤكدون أن تقييمات السوق ما زالت «معقولة»، ويُعزى التفاؤل أساساً إلى القطاعات الجديدة مثل التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي، التي تمنح دفعة قوية للبورصة الصينية.

ويرى بعضهم أن استمرار هذه الموجة قد ينعكس إيجاباً على الاقتصاد الأوسع، إذا تحوّل التفاؤل في البورصة إلى ثقة في بقية القطاعات.

سجّلت الصين ارتفاعاً قياسيًّا فيما يُعرف بـ«تمويل الهامش»، أي القروض التي يحصل عليها المستثمرون من شركات الوساطة المالية لشراء الأسهم، إذ بلغ حجم هذه القروض 2.29 تريليون يوان (نحو 320 مليار دولار)، متجاوزاً الرقم القياسي السابق الذي سُجل قبل عشر سنوات.

هذا يعني أن عدداً أكبر من المستثمرين باتوا يعتمدون على الاقتراض للدخول في السوق، أملاً في تحقيق أرباح أكبر من موجة الصعود الحالية.

لماذا يهم هذا الرقم؟ تمويل الهامش يعتبر مقياساً رئيسياً لثقة المستثمرين لأنه يكشف مدى استعدادهم للمخاطرة، فكلما زاد الاعتماد على القروض لشراء الأسهم، ارتفع احتمال تضخيم المكاسب، لكنه في الوقت نفسه يزيد من مخاطر الخسائر الكبيرة إذا انعكس اتجاه السوق فجأةً.

بمعنى آخر، هذه القفزة قد تدعم استمرار الصعود، لكنها أيضاً قد تجعل أي هبوط مستقبلي أكثر حدة. ومنذ أبريل 2025، ارتفع مؤشر شنغهاي المركب بنحو 27 % ليصل إلى أعلى مستوياته في عشر سنوات، ويحدث هذا في وقت يعاني فيه الاقتصاد الصيني من ضعف في إنفاق المستهلكين، وأزمة ممتدة في

ارتفاع أسهم الأسواق الناشئة بفضل الذكاء الاصطناعي

أن مثل هذه الاضطرابات من المرجح أن تكون قصيرة الأجل، فإن المستثمرين سوف يقللون بلا شك من المخاطر أو يزيدون من التحوطات في محافظهم الاستثمارية في إندونيسيا».

وشهدت الأسهم الإندونيسية عمليات بيع مكثفة يوم الاثنين عقب الاحتجاجات، في حين يراقب المستثمرون التطورات في تايلاند بعد أن أنهت المحكمة الدستورية رئاسة بايتونجتارن شيناواترا للوزراء يوم الجمعة.

في أوروبا، تعزز الناتج المحلي الإجمالي لبولندا بفضل ارتفاع الطلب المحلي في الربع الثاني، وفقاً لبيانات يوم الاثنين. وانضم الزلوتي إلى نظرائه في المنطقة في الارتفاع مقابل اليورو والدولار.

يراقب المستثمرون أيضاً تطورات الرسوم الجمركية الأمريكية، بعد أن قضت محكمة استئناف فيدرالية يوم الجمعة بعدم قانونية معظم الرسوم العالمية التي فرضها الرئيس دونالد ترامب. وأبقى القضاء الرسوم سارية ريثما تُستكمل إجراءات القضية.

مع عودة المتداولين من العطلة في الولايات المتحدة، ستتجه كل الأنظار إلى سلسلة من المؤشرات الاقتصادية في وقت لاحق من هذا الأسبوع والتي قد تقدم بعض الأدلة على مسار أسعار الفائدة لمجلس الاحتياطي الفيدرالي في المستقبل.

سجل مؤشر يتتبع أسهم الأسواق الناشئة أفضل جلسة له في أسبوع وسط سيولة ضئيلة بسبب عطلة في الولايات المتحدة يوم الاثنين، بدعم من الأسهم المرتبطة بالذكاء الاصطناعي في هونج كونج والصين بعد أن أعلنت مجموعة علي بابا القابضة المحدودة عن زيادة في الإيرادات من الذكاء الاصطناعي.

أغلق مؤشر MSCI للأسواق الناشئة مرتفعاً بنسبة 0.6 % يوم الاثنين، مع ارتفاع سهم علي بابا بنسبة 19 % في هونج كونج، مسجلاً أعلى مستوى له في ثلاث سنوات، حيث أعلنت شركة التجارة الإلكترونية الصينية العملاقة عن زيادة بنسبة تفوق 10 % في إيرادات منتجات الذكاء الاصطناعي، بالإضافة إلى زيادة فاقت التوقعات في مبيعات قسم الحوسبة السحابية بنسبة 26 %.

ويمثل هذا الارتفاع انتعاشاً من التراجع الأوسع للسوق الآسيوية الأسبوع الماضي، بعد موجة بيع مكثفة في أسهم التكنولوجيا ضربت وول ستريت. في سوق العملات، لم يشهد مؤشر MSCI EM FX تغيراً يُذكر، إذ أدت عطلة عيد العمال في الولايات المتحدة إلى تقليص السيولة. وارتفعت الروبية مقابل الدولار في آسيا بعد تدخل بنك إندونيسيا للدفاع عنها في أعقاب الاضطرابات السياسية التي شهدتها نهاية الأسبوع. وكتب وي خون تشونج، كبير الاستراتيجيين في بنك بي إن واي في هونج كونج، في مذكرة: «بينما نعتقد

النكته الاقتصادية تكشف سر التباين: لماذا قد لا يخفض الفيدرالي أسعار الفائدة؟

بقلم - د. محمد جميل الشبشيرى



في عالم الاقتصاد، غالبًا ما تكون الفجوة بين توقعات السوق والقرارات الفعلية للمؤسسات المالية مصدرًا للجدل والتحليل. حاليًا، تترقب الأسواق العالمية قرار بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بشأن أسعار الفائدة، مع توقعات شبه جماعية تشير إلى خفض وشيك في اجتماع سبتمبر المقبل. لكن هل هذه التوقعات في محلها؟ يقدم خبراء مورغان ستانلي، وعلى رأسهم أندرو شيتس، رئيس أبحاث ائتمان الشركات، رؤية مغايرة تحذر من أن الواقع قد يكون مختلفًا تمامًا. هذا التباين يعيد إلى الأذهان نكته اقتصادية شهيرة، مفادها أن الاقتصاديين لا يكافأون دائمًا على إيجاد الحلول، بل على قدرتهم على إدارة الاختلافات بذكاء وإثراء النقاش.

تراهن على خفض. يهدف هذا القرار إلى تحقيق التوازن بين مكافحة التضخم والحفاظ على استقرار سوق العمل. على المدى المتوسط، يمكن أن يكون هذا السيناريو مقبولاً لسوق الائتمان، حيث يوفر نوعًا من الاستقرار. ومع ذلك، فإن المفاجأة التي سيحدثها هذا القرار للسوق قد تخلق تقلبات قصيرة الأجل، حيث يعيد المستثمرون تقييم استراتيجياتهم بناءً على الواقع الجديد.

الاقتصاد كحياة يومية: تأثير القرارات على الأفراد والشركات إن الاختلافات في الرؤى الاقتصادية والقرارات التي تتخذها البنوك المركزية والمؤسسات المالية الكبرى ليست مجرد نقاشات أكاديمية تقتصر على الخبراء. بل إنها تؤثر بشكل مباشر وملحوس على حياة الملايين من الأفراد والشركات حول العالم. فعندما تتغير أسعار الفائدة، يعيد المستثمرون حساب استراتيجياتهم الاستثمارية، وقد يقررون سحب أموالهم من أسواق معينة أو توجيهها نحو أخرى. الشركات، بدورها، تخطط لمشروعاتها التوسعية بحذر أكبر، حيث تتأثر تكلفة الاقتراض والتمويل بشكل مباشر بقرارات الفائدة. أما المواطن العادي، فيلاحظ تأثير هذه القرارات بشكل يومي على قروضه العقارية والشخصية، وعلى فواتير مشترياته اليومية. فارتفاع التضخم يعني تآكل القوة الشرائية للدخل، بينما يؤثر خفض الفائدة على تكلفة الاقتراض لشراء منزل أو سيارة. هذا الترابط الوثيق بين القرارات الاقتصادية الكبرى والحياة اليومية للأفراد يؤكد على أهمية فهم هذه الديناميكيات، حتى لو بدت معقدة في ظاهرها.

الخلاصة: فن إدارة الاختلاف

في الختام، النكته الاقتصادية التي بدأت بها هذه المقالة ليست مجرد دعاية عابرة، بل هي درس عميق في جوهر علم الاقتصاد. الاقتصاد الذي يحصل على جائزة نوبل قد لا يكون بالضرورة محقًا في كل تنبؤاته أو حلوله، ولكنه غالبًا ما يكون الأبرع في طرح الأسئلة الصحيحة، وتحليل المعطيات المعقدة، وإدارة الخلافات الفكرية بطريقة تثري النقاش وتدفع نحو فهم أعمق للظواهر الاقتصادية. الاقتصاد، إذن، ليس مجرد فن التنبؤ بالأرقام أو رسم البيانات، بل هو فن إدارة الاختلافات وتحويلها إلى رؤى عملية يمكن تطبيقها في صياغة السياسات الاقتصادية، واتخاذ القرارات في الأسواق المالية، وحتى في إدارة حياتنا اليومية.

إن أعظم جائزة في الاقتصاد ليست جائزة نوبل بحد ذاتها، بل هي القدرة على إقناع الآخرين بأن وراء كل رقم وكل قرار اقتصادي قصة إنسانية، وأن خلف كل خلاف في الرؤى فرصة ثمينة لفهم أعمق لعالم الاقتصاد المعقد والمليء بالتحديات. هذا الفهم المشترك هو ما يمكن أن يقود إلى حلول أكثر استدامة وشمولية، تعود بالنفع على الجميع.

يراهن السوق على خفض الفائدة بنسبة تقارب 97% في الاجتماع المقبل، يرى شيتس وفريقه أن الظروف الاقتصادية الحالية لا تستدعي مثل هذا الإجراء. يستند تحليلهم إلى عدة نقاط رئيسية:

- **التضخم المرتفع:** على الرغم من بعض التراجعات، لا تزال بيانات التضخم الأساسية مرتفعة، ومع تأثير الرسوم الجمركية المتوقع، قد تعود للارتفاع مرة أخرى، مما يجعل خفض الفائدة قرارًا محفوفًا بالمخاطر.
- **انخفاض البطالة:** يشير استمرار انخفاض معدلات البطالة إلى قوة سوق العمل، وهو ما يقلل من الحاجة إلى تحفيز اقتصادي عبر خفض الفائدة.

- **التوازن الاقتصادي:** يعتقد مورغان ستانلي أن الإبقاء على الفائدة دون تغيير يحقق توازنًا أفضل بين السيطرة على التضخم ودعم التوظيف، وهو ما يتماشى مع الأهداف المزدوجة للفيدرالي. بناءً على هذا التحليل، يقدم أندرو شيتس ثلاثة سيناريوهات محتملة لأسواق الائتمان، تختلف في تأثيرها على المستثمرين والشركات:

1. **السيناريو الإيجابي: التضخم يهبط أسرع من المتوقع** في هذا السيناريو، يتراجع التضخم بوتيرة أسرع مما توقعه الفيدرالي، مما يمنح البنك المركزي المرونة لخفض أسعار الفائدة في وقت مبكر. سيكون لهذا السيناريو تأثير إيجابي كبير على سوق الائتمان، حيث تنخفض تكلفة الاقتراض للشركات والأفراد، مما يزز الاستثمار والنمو الاقتصادي. من المتوقع أن يؤدي ذلك إلى زيادة العوائد على الاستثمارات الائتمانية وتحسين بيئة الأعمال بشكل عام.

2. السيناريو المقلق: التضخم مرتفع والفيدرالي يخفض الفائدة

يعد هذا السيناريو الأكثر إثارة للقلق من وجهة نظر مورغان ستانلي. فإذا قام الفيدرالي بخفض الفائدة بينما لا يزال التضخم مرتفعًا، فإن ذلك سيوفر تحفيزًا اقتصاديًا قد يزيد من النمو على المدى القصير، ولكنه في الوقت نفسه سيؤدي إلى تفاقم مشكلة التضخم. ستكون هذه البيئة صعبة للغاية بالنسبة لسوق السندات والائتمان، حيث تتآكل قيمة الاستثمارات بسبب ارتفاع الأسعار. كما أن هناك احتمالية كبيرة أن يضطر الفيدرالي إلى العودة لرفع الفائدة لاحقًا وبشكل أكثر حدة للسيطرة على التضخم، مما يخلق تقلبات كبيرة في الأسواق.

3. السيناريو المتوقع حسب مورغان ستانلي: الفيدرالي يبقي الفائدة دون تغيير

هذا هو السيناريو الأكثر ترجيحًا وفقًا لتحليلات مورغان ستانلي. في هذا السيناريو، يختار الفيدرالي الإبقاء على أسعار الفائدة دون تغيير، مفاجئًا بذلك توقعات السوق التي

اختلاف الفكر على مسار بنك الاحتياطي الفيدرالي: توقعات السوق مقابل رؤية مورغان ستانلي

تتجه أنظار الأسواق المالية العالمية نحو بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، حيث يسود اعتقاد واسع النطاق بأن البنك سيلجأ إلى خفض أسعار الفائدة في اجتماع سبتمبر المقبل. هذا التوقع، الذي يصل إلى نسبة تقارب 97% في بعض تقديرات السوق، يعكس رغبة المستثمرين في رؤية سياسات نقدية أكثر تيسيرًا لدعم النمو الاقتصادي. ومع ذلك، يقدم خبراء مورغان ستانلي، بقيادة أندرو شيتس، رئيس أبحاث ائتمان الشركات، تحليلًا مغايرًا يتحدى هذا الإجماع. يرى شيتس وفريقه أن الظروف الاقتصادية الحالية، وخاصة استمرار ارتفاع معدلات التضخم وانخفاض مستويات البطالة، لا تبرر خفض أسعار الفائدة في الوقت الراهن. بل على العكس، يعتقدون أن الإبقاء على الفائدة دون تغيير هو المسار الأكثر ترجيحًا لتحقيق التوازن بين أهداف الفيدرالي المتمثلة في استقرار الأسعار والتوظيف الكامل. هذا التباين في الرؤى بين توقعات السوق وتحليلات مورغان ستانلي يسلط الضوء على الطبيعة المعقدة للاقتصاد، حيث لا توجد إجابات سهلة أو حلول موحدة.

النكته الاقتصادية: فن إدارة الاختلاف

في هذا السياق، تبرز النكته الاقتصادية الشهيرة التي تقول: "أحد الاقتصاديين حصل على جائزة نوبل في الاقتصاد، ليس لأنه قدّم الحل النهائي للمشاكل، بل لأنه كان أبرع من غيره في الاختلاف معهم." هذه النكته ليست مجرد دعاية، بل هي تعبير عميق عن جوهر علم الاقتصاد. فالاقتصاد ليس علمًا دقيقًا كالفيزياء أو الكيمياء، بل هو دراسة لسلوك البشر وأسواق المال واتخاذ القرارات في ظل ندرة الموارد. هذه العناصر المتغيرة وغير الثابتة تجعل من الطبيعي أن يختلف الاقتصاديون حول تفسير نفس الظاهرة الاقتصادية أو التنبؤ بمسارها المستقبلي.

تاريخيًا، شهدنا أمثلة عديدة على هذا الاختلاف، فخلال الأزمة المالية عام 2008 وجائحة كورونا، تباينت الرؤى بشكل كبير بين من دعا إلى تدخل حكومي مباشر لدعم النمو الاقتصادي ومن حذر من مخاطر التضخم وتراكم الديون. هذه الاختلافات، رغم أنها قد تبدو مربكة للعامة، إلا أنها تثري النقاش وتدفع نحو فهم أعمق للتحديات الاقتصادية، وتؤثر بشكل مباشر على الأسواق وحياة الأفراد اليومية.

أندرو شيتس ونقاط الخلاف حول سياسة الفيدرالي: ثلاثة سيناريوهات لأسواق الائتمان

تتعارض وجهة نظر مورغان ستانلي، التي يقودها أندرو شيتس، بشكل مباشر مع توقعات السوق السائدة بشأن خفض وشيك لأسعار الفائدة من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي. بينما

الصين... وأميركا: من يقود النظام العالمي المقبل؟

بقلم - ليما راشد الملا



لم تعد الهيمنة الأميركية على الاقتصاد العالمي حقيقة لا تُناقش. العالم يشهد اليوم تحولات عميقة، تُنذر بظهور نظام متعدد الأقطاب، تقف الصين في قلبه كلاعب محوري يسعى لتغيير قواعد اللعبة. القمة الأخيرة لمنظمة شنغهاي للتعاون في بكين لم تكن مجرد اجتماع دبلوماسي.

رغم قوتها، تواجه بكين تحديات لا يُستهان بها. فالهند، العضو المهم في المنظمة، لا تزال على خلاف حدودي وسياسي مع الصين. كما أن العديد من الدول المتحالفة معها تخشى أن تستبدل الهيمنة الأميركية بهيمنة صينية جديدة.

وفوق ذلك، يبقى الدولار متجذراً في النظام المالي العالمي. فهو يمثل أكثر من 58% من الاحتياطيات العالمية، وما زال العملة الرئيسية لتسعير النفط والتجارة الدولية. بمعنى آخر: واشنطن ما زالت تملك أوراقاً يصعب كسرها بين ليلة وضحاها.

نظام عالمي متعدد الأقطاب

مع ذلك، من الواضح أن العالم يتحرك باتجاه نظام مختلف. منظمة شنغهاي ليست مجرد كتلة عابر، بل حجر أساس في بناء نظام عالمي متعدد الأقطاب، حيث لن تبقى واشنطن صاحبة الصوت الأعلى، ولن يحتكر الدولار مفاتيح التجارة والتمويل.

التحول لن يكون سريعاً، لكنه بدأ بالفعل. السؤال اليوم ليس إن كان سيحدث، بل: متى سيفقد القرن الأميركي بريقه؟ وهل سنشهد صعود "قرن صيني" يقلب موازين القوى؟ في النهاية، قد لا تكون بكين قد سحبت البساط بعد من تحت أقدام واشنطن، لكنها بالتأكيد بدأت شدة بقوة. ومع كل قمة وكل صفقة تُبرم بعيداً عن الدولار، يتضح أن النظام العالمي الجديد لم يعد مجرد احتمال، بل مسار يتشكل أمام أعيننا.

وحدها قدرة على خلق كتل تجارية ضخمة تستخدم عملاتها الوطنية، وهو ما يجعل مشروع نزع "قداسة الدولار" مسألة وقت أكثر مما هو مجرد فكرة.

بكين... القوة الصاعدة

الصين لا تكتفي بالشعارات، فهي تمتلك الأدوات. ثاني أكبر اقتصاد عالمي، وأكبر سوق استهلاكي، وأكبر مستورد للطاقة. مبادرة "الحزام والطريق" تمد نفوذها عبر القارات، من موانئ أفريقيا إلى سلك حديد آسيا وأوروبا. في القمة الأخيرة، بدا واضحاً أن بكين تعرض نفسها كبديل اقتصادي لا يقوم على الشروط السياسية الصارمة، بل على مشاريع استثمارية وبنية تحتية تُعد الشركاء بالتنمية والربح المشترك.

التصدعات في المعسكر الأميركي

في المقابل، تواجه الولايات المتحدة موجة غضب متزايدة بسبب عقوباتها التجارية والرسوم الجمركية التي أنهكت اقتصادات عدة. حتى شركائها التقليديون باتوا يتذمرون من السياسات الأحادية التي تتبعها واشنطن. هذا التذمر يفتح الباب أمام الصين لتقديم نفسها كقوة أكثر "إنصافاً"، على الأقل في أعين كثير من الدول الباحثة عن متنفس.

لكن... هل الطريق ممهد للصين بالكامل؟

منظمة شنغهاي... حلف اقتصادي وسياسي يتحدى الغرب

حين تأسست منظمة شنغهاي قبل 24 عاماً، كان هدفها تعزيز الأمن الإقليمي. أما اليوم، فقد تحولت إلى كتلة جيوسياسية هائلة تضم الصين وروسيا والهند وباكستان ودول آسيا الوسطى، إلى جانب دول شرق أوسطية جديدة تنضم تباعاً.

المنظمة تمثل نحو 3.2 مليار نسمة، أي ما يعادل 40% من سكان الكوكب، ويبلغ الناتج الإجمالي لدولها حوالي 25 تريليون دولار. إنها ليست مجرد منظمة إقليمية، بل سوق ضخمة وقوة اقتصادية تقف نداً أمام الغرب.

القمة الأخيرة، التي حضرها قادة 20 دولة، وضعت أهدافاً تتجاوز التعاون الأمني. نجد على الطاولة ملف إعادة هيكلة العلاقات المالية العالمية، والبحث في تقليل الاعتماد على الدولار الأميركي لصالح استخدام العملات المحلية.

الدولر تحت الضغط

هيمنة الدولار كانت الورقة الأقوى في يد واشنطن لعقود. فبفضله تفرض العقوبات، وتتحكم في حركة الأموال، وتوجه الاستثمارات العالمية. لكن بكين ومعها موسكو، تطرحان بديلاً يقوم على التحرر من هذه السيطرة. كل صفقة غاز أو نفط تُبرم باليوان أو الروبل، تعني خطوة إضافية في تقويض نفوذ العملة الأميركية. لا يمكن تجاهل أن دول شنغهاي



أسرار قمة ألاسكا: ما الذي دار بين ترامب وبوتين خلف الأبواب المغلقة؟

بقلم د. عدنان البدر

ckbafa@gmail.com

باحث ومستشار استراتيجي في سياسة الموارد البشرية وبيئة العمل ورئيس ومؤسس الجمعية الكندية الكويتية للصداقة والأعمال

تطلعات الاقتصاد الأمريكي كانت ترى في ألاسكا ثروات مختبئة من الفرو والذهب وحتى احتمالات تجارة مع الصين واليابان

لم يكن القرار بألاسكا مجرد مقامرة مالية، بل كان صدى لمخاوف وتطلعات أمريكية عميقة

صادرات النفط والغاز من ألاسكا تصل إلى مليارات الدولارات سنوياً وتؤمن جزءاً كبيراً من حاجات الطاقة للولايات المتحدة

شراء ألاسكا من روسيا مقابل 7.2 ملايين دولار — أي أقل من 2 سنت لكل فدان



الأمريكي الدفاعية، نظراً لموقعها بالقرب من روسيا وشمال المحيط الهادئ، وهي بوابة واشنطن نحو القطب الشمالي—المنطقة الأحدث لصراعات الموارد العالمية.

العوامل الحاسمة: هل كانت الصفقة تستحق المخاطرة؟

بمراجعة التحولات الكبرى، يظهر بوضوح أن من وصفوا الصفقة بالـ«حماقة» كانوا شديدي الخطأ: العائد الاقتصادي لألاسكا تجاوز قيمة الشراء آلاف المرات، بينما تقدّر قيمة الموارد الطبيعية فيها اليوم بمئات المليارات.

الموقع الاستراتيجي حمى الولايات المتحدة إبان الحربين العالميتين وحقبة الحرب الباردة، وجعلها مستعدة لأي طارئ عسكري واقتصادي في شمال الكرة الأرضية.

أمن الطاقة والغذاء شكل ركيزة مهمة لاستقلال أمريكا عن روسيا ودول أخرى. قاعدة JBER تعتبر محرك اقتصادي حيوي لألاسكا وليست مجرد منشأة

الشمال. ففي أواخر القرن التاسع عشر، اندفع المغامرون بحثاً عن الذهب، ومع اكتشاف النفط ومعادن ثمينة أخرى، بدأت أمريكا تجني ثماراً هائلة: اليوم تدخل صادرات النفط والغاز من ألاسكا مليارات الدولارات سنوياً وتؤمن جزءاً كبيراً من حاجات الطاقة للولايات المتحدة.

قطاع الأسماك وحده يدر قرابة 6 مليارات دولار سنوياً، وتحتضن ألاسكا أكبر صناعة للمأكولات البحرية في البلاد، منتجة أكثر من 60% من إنتاج الولايات المتحدة.

السياحة تقدر بمليارات كل سنة، وملايين الزوار يأتون بحثاً عن المغامرة والطبيعة البكر. ألاسكا واحدة من أهم قواعد الجيش

ألاسكا لأمريكا أفضل من خسارتها للبريطانيين دون مقابل. أمريكا بدورها كانت تؤمن بعقيدة «القدر المتجلي» ورغبتها في التوسع تجاه آسيا والمحيط الهادئ. تطلعات الاقتصاد الأمريكي كانت ترى في ألاسكا ثروات مختبئة من الفرو والذهب وحتى احتمالات تجارة مع الصين واليابان.

الموقع الجغرافي لألاسكا يجعلها قاعدة متقدمة للوصول الآمن إلى المحيط المتجمد الشمالي، وموقعاً استراتيجياً يراقب روسيا وبريطانيا.

من أرض «جليد لا قيمة له» إلى كنز اقتصادي لا ينضب

سُرعان ما أثبتت ألاسكا أنها ليست مجرد مساحة بيضاء على خريطة

ألاسكا: من «حماقة سيوارد» إلى نقطة لقاء القادة والأسرار الأمريكية-الروسية

مدخل تاريخي ملهم: لماذا اشترت أمريكا ألاسكا؟

في عام 1867، وقعت الولايات المتحدة واحدة من أجبر الصفقات في تاريخ توسعها: شراء ألاسكا من روسيا مقابل 7.2 ملايين دولار — أي أقل من 2 سنت لكل فدان. كثيرون سخروا من الصفقة وسموها «حماقة سيوارد» (نسبة لوزير الخارجية الأمريكي ويليام سيوارد)، بعدما اعتبروا الأرض مجرد ثلج لا يثمر ولا ينفع، لكن الزمن سوف يكشف كم كانت هذه المغامرة عبقرية واستثنائية.

أسباب الشراء: استراتيجية أكثر من مجرد صفقة عقار

لم يكن القرار بألاسكا مجرد مقامرة مالية، بل كان صدى لمخاوف وتطلعات أمريكية عميقة:

روسيا وقتها كانت على وشك الإفلاس بعد حرب القرم، وعاجزة عن حماية مستعمراتها البعيدة. فشعرت أن بيع

استراتيجية التوسع الإقليمي الأمريكي متعددة الأوجه تجمع بين القوة الناعمة (الشراء والتفاوض) والقوة الصلبة (الحرب والضم) مما يجعلها حالة فريدة في تاريخ تشكيل الدول

الصلبة (الحرب والضم)، مما يجعلها حالة فريدة في تاريخ تشكيل الدول.

لقاء ترامب وبوتين: لماذا ألاسكا؟
اختيار ترامب وبوتين أخيراً لعقد قمتهما في ألاسكا له دلالات خفية تتجاوز مجرد الجغرافيا:

تاريخياً، ألاسكا كانت "جسر التواصل" الأمريكي-الروسي—وهي الأرض التي انتقلت من ملكية القيصر إلى نجوم العلم الأمريكي قبل أكثر من قرن.

عبر القطب الشمالي، ألاسكا تمثل أقرب نقطة حدودية بين أمريكا وروسيا، ما يضيف طبعاً عملياً وجاهياً على اللقاء. الاقتصاد والسياسة يلتقيان في هذه الأرض التي تجمع بين الثروات الطبيعية وأعظم تحديات الأمن والاستقرار الجيوسياسي الحديث.

القاعدة العسكرية إلمندورف-ريتشاردسون — هي رمز لعقود من النفوذ العسكري الأمريكي في مواجهة أي تهديد روسي في المحيط المتجمد.

تُعد قاعدة إلمندورف-ريتشاردسون المشتركة، الواقعة في الطرف الشمالي لمدينة أنكوريج بولاية ألاسكا على ساحل خليج كوك، واحدة من أبرز القواعد العسكرية الأمريكية نظراً لأهميتها الاستراتيجية البالغة. وأثار اللقاء في أغسطس الماضي بين ترامب وبوتين ذكريات تاريخية تعود إلى أربعينيات القرن الماضي، قبل الحرب العالمية الثانية، مما جعل القاعدة شاهداً حياً على التوترات الدولية المتصاعدة. ففي خضم الحرب الباردة، لعبت القاعدة دوراً محورياً في مراقبة المجال الجوي لمواجهة التهديد السوفياتي، مما جعلها رمزاً للصراع العلني والخفي خلال فترات التوتر العالمي. وفي عام 2010، دمجت السلطات الأمريكية بين قاعدة إلمندورف الجوية (تابعة للقوات الجوية) وفورت ريتشاردسون (تابعة للجيش الأمريكي) ضمن خطة إعادة تنظيم المنشآت العسكرية (BRAC 2005)، لتتخذ شكل "قاعدة مشتركة" تضم القوات الجوية والبرية في آن واحد.

سُميت القاعدة جزءاً منها تيمناً بالطيار "هوارد إلمندورف"، الذي استشهد في حادث طيران عام 1933، بينما كان لاسم فورت ريتشاردسون جانبه التاريخي لدى الجيش الأمريكي.

الموقع الجغرافي والأهمية الاستراتيجية

تمتد القاعدة على مساحة ضخمة قُدرت بنحو 158 كيلومترًا مربعًا، وتضم مدارج للطيران، ومناطق تدريب برية، ومرافق لوجستية وسكنية، مما يتيح تنفيذ تدريبات واسعة النطاق دون تأثير على المناطق المدنية المحيطة.

تقع القاعدة في موقع محوري، فهي مطلة على مسارات جوية قطبية تربط آسيا بأوروبا، كما تتيح مراقبة التحركات العسكرية القادمة من شمال المحيط الهادئ والقطب

اختيار ترامب وبوتين لعقد قمتهما في ألاسكا له دلالات خفية تتجاوز مجرد الجغرافيا



ألاسكا ليست مجرد مساحة بيضاء على خريطة الشمال

قطاع الأسماك يدر قرابة 6 مليارات دولار سنوياً وتحتضن ألاسكا أكبر صناعة للمأكولات البحرية في البلاد، منتجة أكثر من 60% من إنتاج الولايات المتحدة

أراضي غنية بالموارد مثل المعادن والأراضي الزراعية.

الجدل المحيط ببعض الصفقات
لم تخلُ بعض هذه الصفقات من الجدل. فصفقة شراء ألاسكا، على سبيل المثال، وصفها المعارضون في ذلك الوقت بـ «حماقة سيوارد» نسبة إلى وزير الخارجية ويليام سيوارد الذي أبرمها، واعتبروا أن المبلغ المدفوع كبير جداً مقابل أرض جليدية. كما أن عملية ضم هاواي لا تزال تثير تساؤلات حول شرعية الإطاحة بالملكة هاواي.

لم تبني الولايات المتحدة أراضيها عبر الحرب والاستعمار فقط، بل أيضاً عبر عمليات شراء ذكية واستراتيجية. هذه الصفقات، بغض النظر عن الجدل الذي قد يحيط ببعضها، شكلت الولايات المتحدة كقارة مترابطة وقوة عالمية. إن فهم هذا التاريخ ليس مجرد سرد لأحداث الماضي، بل هو مفتاح لفهم الجغرافيا السياسية والثقافية للولايات المتحدة اليوم.

هذا التقرير يسلط الضوء على أن استراتيجية التوسع الإقليمي الأمريكي كانت متعددة الأوجه، تجمع بين القوة الناعمة (الشراء والتفاوض) والقوة

بعد انضمامها الطوعي (وإن كان ذلك أدى إلى حرب مع المكسيك)، وضم هاواي عام 1898.

- المعاهدات والتنازلات: مثل التنازل الإسباني لفلوريدا في معاهدة آدمز-أونيس (1819)، وتنازل المكسيك عن vast territories بعد الحرب المكسيكية الأمريكية (1848) عبر معاهدة غوادالوبي هيدالغو، والتي لم تكن صفقة شراء مباشرة ولكنها شملت تعويضاً مالياً.
- الاستيلاء: مثل بورتوريكو وغوام، اللتين أصبحتا تحت السيطرة الأمريكية بعد الحرب الأمريكية الإسبانية (1898).

تحليل دوافع التوسع
كان الدافع وراء هذه الصفقات هو مزيج من:

- القدرة الاقتصادية (القدرة على الشراء): توفر السيولة المالية للخزينة الأمريكية.
- الرغبة في التوسع (الفكرة المصيرية): الإيمان بأن الولايات المتحدة مقدر لها التوسع من المحيط إلى المحيط.
- الأهمية الاستراتيجية: السيطرة على الممرات المائية والحدود.
- الثروات الطبيعية: الحصول على

عسكرية استراتيجية؛ بل هي، حيث تزود الولاية بدماء اقتصادية.

الولايات المتحدة وتوسعها الإقليمي: شراء الأراضي beyond ألاسكا

عندما يُسأل الأمريكي العادي عن الأراضي التي اشترتها حكومة بلاده، فإن أول ما يتبادر إلى ذهنه هو صفقة شراء ألاسكا من روسيا في عام 1867، والتي تُعد أشهر صفقة استحواذ إقليمي في التاريخ الأمريكي. ولكن هل كانت ألاسكا الصفقة الوحيدة؟ الإجابة المباشرة هي لا. لقد شمل التوسع الإقليمي للولايات المتحدة على مر التاريخ سلسلة معقدة من عمليات الشراء والتنازلات والمعاهدات، والتي شكلت الخريطة الحالية للبلاد. هذا التقرير يستعرض أبرز تلك الصفقات والدوافع خلفها.

1. شراء لويزيانا (1803):

تُعد صفقة شراء لويزيانا من فرنسا واحدة من أهم الصفقات في التاريخ الأمريكي. بموجب هذه الصفقة، ضاعفت الولايات المتحدة مساحتها تقريباً، حيث حصلت على أكثر من 828,000 ميل مربع من الأراضي التي تمتد من نهر المسيسيبي إلى جبال روكي. قام الرئيس توماس جيفرسون بالتفاوض على هذه الصفقة مع نابليون بونابرت، وتم الدفع بمبلغ 15 مليون دولار، أي ما يعادل حوالي 4 سنتات للفدان الواحد. هذه الأراضي تشكل الآن كل أو أجزاء من 15 ولاية أمريكية.

2. صفقة شراء غادسدن (1853):

بهدف إنشاء طريق سكة حديدية عابرة للقارة إلى الساحل الغربي، تفاوضت الحكومة الأمريكية مع المكسيك لشراء منطقة مساحتها 29,670 ميلاً مربعاً في ما يعرف الآن بجنوب أريزونا وجنوب غرب نيو مكسيكو. تم دفع مبلغ 10 ملايين دولار مقابل هذه الأراضي، والتي ساهمت في ترسيم الحدود النهائية بين الولايات المتحدة والمكسيك.

3. شراء فيرجينيا (1846):

قبل أن تصبح العاصمة واشنطن دي سي، تم التنازل عن الأراضي التي تشكل الآن مقاطعة كولومبيا من قبل ولايتي ماريلاند وفيرجينيا. في عام 1846، تم إرجاع الجزء الذي تنازلت عنه فيرجينيا (مقاطعة ألكسندريا) إليها بعد استفتاء شعبي، مما يعني أن الحكومة الاتحادية "تخلت" عن تلك الأرض فعلياً.

4. جزر فيرجين الأمريكية (1917):

اشترت الولايات المتحدة جزر فيرجين الدنماركية (التي سميت لاحقاً جزر فيرجين الأمريكية) من الدنمارك بمبلغ 25 مليون دولار ذهبي. كان الهدف الاستراتيجي هو السيطرة على مدخل البحر الكاريبي وحماية قناة بنما.

الأراضي المُقتناة بطرق أخرى

بالإضافة إلى الشراء المباشر، حصلت الولايات المتحدة على أراضٍ عبر وسائل أخرى:

- الضم بعد الحرب: مثل ضم تكساس

أمن الطاقة والغذاء شكل ركيزة مهمة لاستقلال أمريكا عن روسيا ودول أخرى



الشمالي في زمن قياسي. المهام والوحدات العسكرية

تضم القاعدة مقر القيادة الألاسكية وحدة تُشرف على التنسيق بين القوات الأميركية في ألاسكا وتندرج ضمن قيادة أميركا الشمالية الشمالية (-USNORTH COM).

كما ستحتضن مقر منطقة ألاسكا NORAD، وهي المسؤولة عن رصد الفضاء الجوي للمنطقة، إلى جانب مجموعة من الوحدات الجوية والبرية مثل القوات الجوية الحادية عشرة (11 AF)، الجناح الثالث، والفرقة المحمولة جوا الحادية عشرة والعديد من الوحدات التابعة.

ويُعد جناح القاعدة الجوية 673 (673d Air Base Wing) هو الجناح المضيف للقاعدة، ويضم أكثر من 5,500 عنصر عسكري ومدني، ويوفر الخدمات الطبية لأكثر من 35,000 شخص من العسكريين وعائلاتهم والمراجعين من مدنيين ومتقاعدين، كما يدير بنية تحتية تتجاوز قيمتها 11 مليار دولار.

القاعدة تدعم العرض الجوي (Power projection) في منطقة آسيا-المحيط الهادئ، وتعزز الجاهزية العالية للانطلاق في أي وقت للاستجابة للطوارئ أو النزاعات المحتملة.

قاعدة إلمندورف-ريتشاردسون المشتركة تُمثل نموذجًا متقدمًا للتكامل العسكري بين فروع القوات الأميركية. فهي:

تتميز بموقع إستراتيجي على خط تماس أساسي في القطب الشمالي والمحيط الهادئ.

تجمع بين القوة الجوية والبرية، وتدعم نشاطات واسعة النطاق.

تضم بنية تحتية متطورة وقيمة بالغة، وتضم عددًا كبيرًا من الكوادر.

تعد مركزًا لعمليات رصد الدفاع الجوي ومهام التعاون متعدد الفروع.

تحمل رمزية دولية قوية، وهو ما أكسبها أهمية بارزة عندما استضافت قمة بين ترامب وبوتين.

1. التأثير الاقتصادي الهائل على الاقتصاد المحلي

وفقًا لتقرير التأثير الاقتصادي لسنة مالية 2024، بلغ إجمالي التأثير الاقتصادي للقاعدة نحو 4.265 مليار دولار، ناتجة عن 32,802 فرصة عمل مباشرة وغير مباشرة، بما في ذلك الرواتب والنفقات.

أما في السنة المالية السابقة (2023)، فقد سجل التأثير الاقتصادي نحو 3.66 مليار دولار، مع دعم ما يزيد عن 31,000 وظيفة، بالإضافة إلى قيمة الوظائف غير المباشرة التي ارتفعت إلى 792 مليون دولار.

هذه الأرقام توضح كيفية استفادة الاقتصاد المحلي بشكل مباشر وغير مباشر من الإنفاق العسكري، سواء عن طريق توظيف الأفراد أو تحفيز قطاع الأعمال المحلي.

2. نفقات الرواتب والمشتريات

لم تبني الولايات المتحدة أراضيها عبر الحرب والاستعمار فقط بل أيضا عبر عمليات شراء ذكية واستراتيجية

والأنشطة العسكرية بلغ 909 ملايين دولار فقط في جانب إدارة العمليات، مع تقدير إجمالي التأثير الاقتصادي في ألاسكا بـ 1.6 مليار دولار.

4. أثر القاعدة الاقتصادية الشامل ضمن الاقتصاد المحلي

يُعتبر القطاع العسكري، ممثلًا بـ JBER، ثاني أكبر داعم للاقتصاد بعد النفط والإنفاق الفيدرالي في ألاسكا، ويخلق طلبًا مستمرًا، خاصة من المقاولين المحليين والأنشطة المرتبطة بالبناء والصيانة وغيرها.

ساهم تواجد القاعدة في الحد من هجرة السكان العاملين من الولاية، عبر توفير فرص عمل مستقرة ومشاريع تنموية، خاصة في ظل تراجع عدد سكان الولاية العاملين.

كما أسهمت قاعدة JBER في دعم الإنفاق على مشاريع البنية التحتية في مناطق نائية، مثل محطات رادار بعيدة في سلسلة أليوتيان، مما زاد من فرص العمل للمقاولين المحليين ومنشآت الخدمات.

قاعدة JBER تعتبر محرك اقتصادي حيوي لألاسكا وليست مجرد منشأة عسكرية استراتيجية؛ بل هي، حيث تزود الولاية بدماء اقتصادية من خلال: توظيف وفير ودائم.

دعم مستمر للمستثمرين المحليين. تعزيز الاستقرار السكاني والتنمية الإقليمية.

الدروس والعبر: ألاسكا صفقة التاريخ وملهمة الدبلوماسية العالمية

صفقة ألاسكا هي استثمار في الأرض وفي المستقبل الأمريكي على كل الأصعدة: الأمن، الطاقة، الثروات الطبيعية، ولقاءات القمة التي تكتب التاريخ. وبينما يلتقي قادة العالم فوق ثلوج ألاسكا، تظل هذه الأرض أمثلة خالدة لقيمة الرؤية البعيدة التي قد تبدو مقامرة في لحظتها، لكنها تتحول لاحقًا إلى أعظم كنوز الأمم.

هل كانت ألاسكا تستحق الشراء؟ المؤشرات اليوم تهتف بأن أمريكا ربحت أضعاف الاستثمار الأولي وأثبتت أن المستقبل يصنعه من يغامر بثقة في الرؤية... حتى ولو كلفه الأمر شراء "جليد" من أقصى الأرض!



فهم التاريخ هو مفتاح لفهم الجغرافيا السياسية الإقتصادية (Geopolitical) والثقافية للولايات المتحدة اليوم

الاقتصادي

في 2017، بلغت الإنفاق الدفاعي في ألاسكا أكثر من 4,000 دولار لكل فرد، وهو مؤشر على كثافة الاستثمار العسكري. وأوضح التقرير أن JBER جزء رئيس من هذا الإنفاق، حيث تستضيف وحدات هامة مسؤولة عن الأمن والمراقبة والدفاع الجوي.

حسب تقرير أقدم يعود لعام 2017، فإن الإنفاق على الرواتب التشغيلية والتشييد

والتشييد

يدفع فرع القوات الجوية فقط رواتب سنوية قيمتها 316 مليون دولار، إضافة إلى 70 مليون دولار تُخصص للمشتريات وعقود الخدمات والبنية التحتية. هذا الإنفاق يسهم بشكل كبير في دعم النشاط الاقتصادي داخل أنكراج، الأمر الذي يعزز من استدامة السوق المحلية ويدعم القطاع الخاص والمقاولين.

3. القياس التاريخي والتوسع

التجمع الأكبر في قطاع العقار في «أرينا الكويت» من 3 إلى 6 سبتمبر

البنك الأهلي الكويتي راع بلاطيني لمعرض بيتي للبناء

الذي يشهده من قبل المواطنين، وترقب طرح المدن الإسكانية الجديدة واستمرار توزيع عدد كبير من القسائم السكنية من قبل المؤسسة العامة للرعاية السكنية في هذا الإطار.

وأضاف القطان أن البنك الأهلي الكويتي سيتعاون مع العديد من الجهات من أجل خدمة العملاء وتعريفهم على الحلول المتنوعة التي يتم توفيرها لهم على الصعيد العقاري، والتي تشمل تقديم الاستشارات اللازمة من قبل الخبراء، ومنحهم خصومات حصرية على تأثيث المنازل وتجهيزها، فضلاً عن تعريف الرواد على الحلول والشروط اللازمة التي تتيح لهم الحصول على القرض العقاري وغيرها من التمويلات من البنك وفق الشروط التي يحددها بنك الكويت المركزي في هذا الإطار. وشدد على أهمية المعرض الذي يجمع أكثر من 80 شركة في قطاع البناء والتشييد تحت سقف واحد، منوهاً إلى أن هذه الفعاليات تحظى بأهمية كبيرة لدورها الكبير في التعريف بالتطورات، وتوفير الوقت والجهد على العملاء عبر جمعهم بجميع الجهات ذات العلاقة بعملية البناء والتشييد في وقت واحد. وذكر القطان أنه سيتم تعريف الزوار في جناح البنك على الخدمات والحلول المتنوعة التي يقدمها، والتي تواكب طموحات جميع شرائح العملاء في السوق الكويتي، مبيناً أن فريق العمل سيكون على أتم الاستعداد للرد على جميع الاستفسارات وتقديم النصائح الضرورية واللازمة لزيادة رضا العملاء وجذبهم لاختيار البنك الأهلي الكويتي كخيار وشريك مصرفي مثالي عند تنفيذ مختلف معاملاتهم المالية والمصرفية.

ويأتي ذلك في وقت تؤكد مشاركة البنك الأهلي الكويتي في المعرض دوره الرائد والمسؤول على صعيد التنمية ودفع عجلة الاقتصاد الكويتي، كما تعكس دوره في إنجاح الفعاليات والأنشطة واستعراض التطورات التي تشهدها دولة الكويت على مختلف المستويات.



محمد القطان:

- المعرض يواكب النشاط المتنامي عقارياً مع طرح مدن إسكانية وتوزيع قسائم جديدة على المواطنين
- تقديم حلولنا ومنتجاتنا التمويلية وعروضنا الحصرية بطريقة مبتكرة لتعزيز رضا العملاء

أعلن البنك الأهلي الكويتي رعايته البلاطينية لفعاليات النسخة الخامسة من معرض البناء بيتي، التجمع الأكبر في قطاع البناء والتشييد الذي يقام في «أرينا الكويت» من 3 إلى 6 سبتمبر 2025، برعاية وحضور وزير الدولة لشؤون الإسكان عبداللطيف حامد المشاري، ضمن التزامه الدائم بتعزيز حضوره وتلبية احتياجات العملاء التمويلية وفق أعلى المستويات.

وتعكس مشاركة البنك في المعرض حرصه على التفاعل الدائم مع العملاء، ومواكبة التطورات التي يشهدها القطاع العقاري في دولة الكويت، خصوصاً في ظل المشاريع الإسكانية المزمع طرحها في الفترة من قبل الجهات المعنية بما يعكس دوره في مساندة جهودها ووضع إمكاناته كافة لإنجاح الخطط المنشودة.

وبهذه المناسبة، قال رئيس الخدمات المصرفية الشخصية في البنك الأهلي الكويتي محمد القطان «ستسهم رعايتنا البلاطينية لمعرض بيتي في تعزيز حضورنا في السوق الكويتي، وتهدف لتقديم العروض الحصرية والحلول التمويلية المتنوعة لتلبية احتياجات العملاء المقبلين على بناء بيت العمر أو ترميم منازلهم أو تأسيس مقرات شركاتهم، وخدمتهم بطريقة مميزة ومبتكرة تعكس مكانتنا الرائدة في القطاع المصرفي على الصعيد المحلي».

وبين أن المشاركة في الفعاليات تشكل خطوة متقدمة ضمن إستراتيجية البنك الهادفة إلى الارتقاء بمستوى خدماته وحلوله المصرفية، بما يلائم الأسلوب العصري لحياة عملائه، منوهاً إلى أن المعرض يعتبر من أهم المعارض بالكويت من ناحية توقيته إذ يجذب المواطنين وملاك القسائم والعمارات للتعرف على كل جديد في عالم البناء والتصميم.

وكشف أن رعاية البنك الأهلي الكويتي للمعرض تأتي في ظل الأهمية الكبيرة للقطاع العقاري وفي ظل النشاط الكبير

مطلوب



أراضي فضاء للشراء من المالك مباشرة

للتواصل: estate.groupe@outlook.com

بورصة الكويت:

مؤشر الرئيسي 50 الأعلى عائد حتى نهاية أغسطس بنسبه 17.1%

تذبذب أسواق الخليج يعكس المخاوف المرتبطة بأسعار النفط التي تراجعت 6.1%

بورصة أبوظبي سجلت أكبر انخفاض خلال أغسطس 2.7%

هبوط مؤشر مورجان ستانلي الخليجي بنسبة 2.3%



قال التقرير الشهري لشركة «كامكو إنفست» حول أداء أسواق المال الخليجية لشهر أغسطس أنه بعد شهرين متتاليين من المكاسب، تراجعت أسواق الأسهم الخليجية في أغسطس 2025 مدفوعة بانخفاض معظم أسواق المنطقة، تلتها المؤشرات السعودية ودي بنسبة 2.0 في المائة و1.6 في المائة، على التوالي، كما تراجعت الكويتية بنسبة 1.4 في المائة، في حين سجلت قطر والبحرين انخفاضات هامشية. وكانت عمان الاستثناء الوحيد، بتسجيلها مكاسب جيدة خلال الشهر بنسبة 5.2 في المائة. أما على صعيد الأداء منذ بداية العام 2025 حتى تاريخه، فيظهر مؤشر مورجان ستانلي مكاسب محدودة بنسبة 1.4 في المائة فقط، إذ قابل التراجعات التي سجلتها السعودية (11.2- في المائة) والبحرين (2.9- في المائة) مكاسب قوية في معظم الأسواق الأخرى بالمنطقة. أما على صعيد الأداء القطاعي، سجل مؤشر قطاع المواد الأساسية الخليجي مكاسب قوية خلال الشهر، بدعم من الأداء الإيجابي لشركات المواد الأساسية المدرجة في بورصة الكويت، هذا إلى جانب الدور الذي لعبته الشركات السعودية الكبرى التي ساهمت في تعزيز هذا الأداء، بما في ذلك الشركة السعودية للصناعات الأساسية - سابك (+6.0 في المائة)، والشركة المتقدمة للبتروكيماويات (+4.0 في المائة)، وشركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات - ينساب (+2.0 في المائة). وتبع ذلك كلا من قطاعي الأدوية والتمويل والاستثمار في المرتبة التالية بمكاسب بلغت نسبتها 3.7 في المائة و2.9 في المائة، على التوالي. وفي المقابل، تصدر مؤشر قطاع التأمين قائمة القطاعات الخاسرة خلال شهر أغسطس 2025 بانخفاض بلغت نسبته 7.2 في المائة، وتبعه كلا من قطاعي الرعاية الصحية والعقارات بنسبة 3.9 في المائة و2.7 في المائة، على التوالي. كما سجلت البنوك تراجعاً بنسبة 2.4 في المائة، في حين ظل مؤشر الطاقة مستقراً.

وجاء تراجع أسواق الأسهم الخليجية على الرغم من المكاسب التي حققتها الأسواق العالمية الرئيسية خلال الشهر، إذ عكس الانخفاض المخاوف المرتبطة بأسعار النفط التي تراجعت بنسبة 6.1 في المائة على خلفية المخاوف المتعلقة بتخمة الإمدادات وتعافي الطلب. وفي المقابل، سجل مؤشر مورجان ستانلي العالمي لجميع الدول ارتفاعاً بنسبة 2.4 في المائة خلال الشهر، مدفوعاً بمكاسب السوق الأمريكية إلى جانب الأسواق الناشئة وأوروبا.

الكويت

أنهى مؤشر السوق العام لبورصة الكويت تعاملات شهر أغسطس 2025 مغلقاً على انخفاض شهري بنسبة 1.4 في المائة ليصل إلى 8,499.2 نقطة. وجاء التراجع مدفوعاً بصفة رئيسية بأسهم الشركات الكبرى، وعلى رأسها البنوك، إذ سجل مؤشر السوق الأول انخفاضاً بنسبة 2.2 في المائة خلال الشهر متأثراً بتراجع غالبية الأسهم المدرجة ضمنه. في المقابل، حقق كلا من مؤشر السوق الرئيسي 50 ومؤشر السوق الرئيسي مكاسب شهرية ملحوظة بلغت نسبتها 4.9 في المائة و2.8 في المائة، على التوالي. وعلى صعيد الأداء منذ بداية العام 2025 حتى تاريخه، واصلت جميع مؤشرات

أسواق الأسهم الخليجية	إغلاق المؤشر	الأداء الشهري (%)	الأداء منذ بداية العام (%)	القيمة السوقية (مليار دولار)	قيمة التداولات الشهرية (مليار دولار)	مضاعف السعر للربحية (x)	مضاعف السعر للقيمة الدفترية (x)	العائد الجاري (%)
الكويت - مؤشر السوق الأول	9,087.7	(2.2%)	15.9%	168.0	6.4	16.6	1.4	2.4%
الكويت - مؤشر رئيسي	7,973.9	4.9%	17.1%					
الكويت - مؤشر السوق الرئيسي	7,823.5	2.8%	13.3%					
الكويت - مؤشر السوق العام	8,499.2	(1.4%)	15.4%					
السعودية	10,696.9	(2.0%)	(11.1%)	2,364.3	24.1	16.4	1.9	4.3%
أبوظبي	10,094.7	(2.7%)	7.2%	825.7	5.7	21.1	2.6	2.3%
دبي	6,063.6	(1.6%)	17.5%	294.6	3.3	11.2	1.8	4.6%
قطر	11,222.4	(0.3%)	6.2%	184.0	2.6	12.6	1.4	4.5%
البحرين	1,929.2	(1.4%)	(2.9%)	68.0	0.02	12.7	1.3	9.9%
عمان	5,029.9	5.2%	9.9%	36.4	1.3	8.9	1.0	5.7%
إجمالي الأسواق الخليجية				3,940.9	43.6	16.2	2.0	4.0%

المصدر: بحث كامكو إنفست

على التوالي. في المقابل، جاء مؤشر قطاع التكنولوجيا في صدارة الخاسرين بتراجع بلغت نسبته 4.8 في المائة، وتبعه كلا من مؤشري قطاع تجزئة السلع الكمالية وقطاع البنوك بانخفاضهما بنسبة 3.1 في المائة و3.0 في المائة، على التوالي.

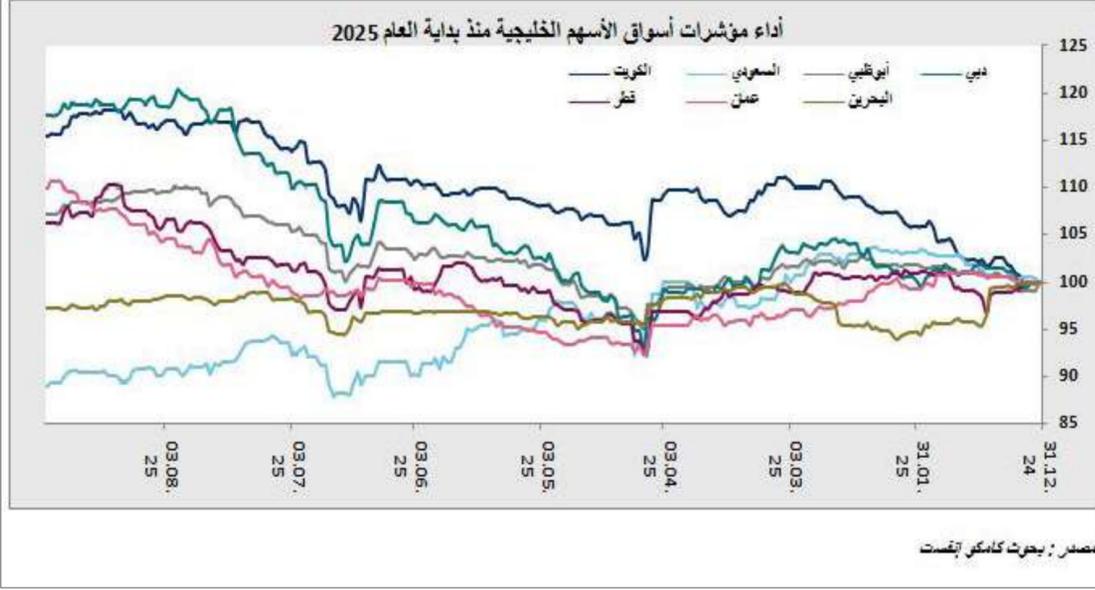
ويعزى الفضل في ارتفاع مؤشر قطاع المرافق العامة بصفة رئيسية إلى المكاسب التي سجلها سهم شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه، المكون الوحيد للمؤشر. كما ساهم الأداء الجيد لسهم شركة الكوت للمشاريع الصناعية في تعزيز مكاسب مؤشر قطاع المواد الأساسية بارتفاعه بنسبة 25.1

السوق تسجيل مكاسب قوية، إذ تصدر مؤشر السوق الرئيسي 50 بارتفاع بلغت نسبته 17.1 في المائة، وتبعه مؤشر السوق الأول بمكاسب بلغت نسبتها 15.9 في المائة. كما سجل مؤشر السوق العام ومؤشر السوق الرئيسي زيادة نسبتها 15.4 في المائة و13.3 في المائة، على التوالي.

وظل الأداء القطاعي في بورصة الكويت متبايناً خلال شهر أغسطس 2025. فعلى صعيد الراجحين، جاء مؤشر قطاع المرافق العامة في صدارة القطاعات الراجحة بمكاسب بلغت نسبتها 7.7 في المائة، وتبعه كلا من قطاعي المواد الأساسية والعقار بارتفاعهما بنسبة 5.6 في المائة و4.3 في المائة،



تراجع مؤشر السوق الرئيسية «تاسي» خلال أغسطس متأثراً بنتائج الأرباح الفصلية



تداولات شهر أغسطس مسجلاً نمواً بوتيرة أعلى بنسبة 11.4 في المائة.

وجاء الأداء القطاعي في بورصة قطر خلال أغسطس 2025 متبايناً، إذ تصدر مؤشر قطاع التأمين قائمة المتراجعين بانخفاضه بنسبة 2.6 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 2,431.21 نقطة، وتبعه كلا من مؤشري قطاع الاتصالات وقطاع الصناعة بنسبة 2.0 في المائة و0.4 في المائة، على التوالي. في المقابل، قادت مؤشرات النقل والسلع والخدمات الاستهلاكية والبنوك والخدمات المالية المكاسب الشهرية، مسجلة ارتفاعات بلغت نسبتها 2.6 في المائة و0.7 في المائة و0.4 في المائة، على التوالي.

وعلى صعيد الأسهم، برز سهم شركة بلدنا للصناعات الغذائية في صدارة الراجحين بمكاسب شهرية بلغت نسبتها 16.8 في المائة، وتبعه كلا من سهمي شركة استثمار القابضة وشركة كيو إل إم لتأمينات الحياة والتأمين الصحي، بمكاسب بلغت نسبتها 15.5 في المائة و12.6 في المائة، على التوالي. أما على جانب الخاسرين، فجاء سهم مجمع شركات المناعي في صدارة المتراجعين، بفقدته نسبة 11.7 في المائة من قيمته، وتبعه كلا من سهمي شركة قطر للسينما وتوزيع الأفلام والشركة القطرية العامة للتأمين وإعادة التأمين بانخفاضهما بنسبة 6.7 في المائة و5.5 في المائة، على التوالي.

البحرين

أنهى المؤشر العام لبورصة البحرين تداولات أغسطس 2025 متراجعاً بنسبة 1.4 في المائة مغلقاً عند مستوى 1,929.18 نقطة، ليكسر بذلك سلسلة مكاسب استمرت ثلاثة أشهر متتالية من مايو حتى يوليو 2025. وجاء الأداء القطاعي سلبياً، إذ تراجعت أربعة مؤشرات من أصل سبعة، في حين سجلت ثلاثة مؤشرات قطاعية ارتفاعات. وتصدر مؤشر قطاع المواد الأساسية، ذي الثقل الوزني الكبير، قائمة الخاسرين بانخفاض حاد بلغت نسبته 6.1 في المائة، في حين تراجع المؤشر المالي بمعدل هامشي بلغت نسبته 0.1 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 7,422.1 نقطة. وكان الأداء القوي لعدد من الأسهم القيادية مثل سوليديرتي البحرين (+14.3 في المائة) ومجموعة جي إف إتش المالية (+4.1 في المائة)، من أبرز العوامل التي ساهمت في تعزيز أداء القطاع المالي. في المقابل، تأثر مؤشر قطاع المواد الأساسية بالأداء السلبي لسهم أومنيوم البحرين، المكون الوحيد للمؤشر، الذي خسر نسبة 6.1 في المائة من قيمته. كما انخفض مؤشر قطاع الاتصالات بنسبة 2.7 في المائة، فيما يعزى بالكامل إلى انخفاض سعر سهم زين البحرين بنسبة 2.5 في المائة خلال شهر أغسطس 2025.

عمان

سجل مؤشر سوق مسقط 30 أداءً قوياً للشهر الثاني على التوالي في أغسطس 2025، مرتفعاً بنسبة 5.2 في المائة بعد تسجيله مكاسب بلغت نسبتها 6.2 في المائة في يوليو، لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند مستوى 5,029.9 نقطة. وجاءت المكاسب على نطاق واسع، إذ ارتفعت كل المؤشرات القطاعية الثلاثة. وجاء مؤشر قطاع الخدمات بنمو ملحوظ بلغت نسبته 8.3 في المائة. أما مؤشر القطاع المالي فارتفع بنسبة 3.1 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 8,372.13 نقطة، مدفوعاً بالأداء الإيجابي لعدد من الأسهم القيادية مثل البنك الوطني العماني (+7.7 في المائة) والدولية للاستثمار (+14.6 في المائة). وبالمثل، تأثر أداء مؤشر قطاع الخدمات بنمو عدد المكونات الرئيسية، أبرزها سهم شركة سيمبكوروب صلالة للمياه والكهرباء (+22.6 في المائة) وشركة الباطنة للطاقة (+12.4 في المائة). وفي المقابل، حقق مؤشر قطاع الصناعة مكاسب بوتيرة أكثر اعتدالاً بنسبة 1.5 في المائة، بما يعكس الأداء المتوازن عبر مكوناته.

بعد أربعة أشهر متتالية من المكاسب، سجل مؤشر فوتسي أبوظبي أول تراجع شهري له في أغسطس 2025 بانخفاض بلغت نسبته 2.7 في المائة، لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 10,094.67 نقطة، محققاً رغم ذلك مكاسب منذ بداية العام حتى تاريخه بنسبة 7.2 في المائة. وجاءت التحركات القطاعية في معظمها داعمة للراجحين، إذ انخفض ثمانية من أصل عشرة مؤشرات قطاعية، فيما سجل المؤشران المتبقيان أداءً إيجابياً أو ظلاً دون تغيير يذكر. ويعزى التراجع الإجمالي للمؤشر إلى الضغوط التي تعرضت لها قطاعات تجزئة السلع الكمالية والاتصالات والخدمات المالية. وقاد مؤشر قطاع تجزئة السلع الكمالية قائمة المؤشرات القطاعية المتراجعة بانخفاضه بنسبة 6.0 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 4,599.5 نقطة، وذلك إثر تراجع أسعار ثماني أسهم من أصل تسع مدرجة ضمن القطاع. كما تراجع مؤشر قطاع الاتصالات بنسبة 4.8 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 4,456.8 نقطة متأثراً بتراجع سهم مجموعة الإمارات للاتصالات بنسبة 4.5 في المائة. في المقابل، سجل مؤشر قطاع العقارات أفضل أداء على مستوى كافة القطاعات، مرتفعاً بنسبة 1.4 في المائة خلال الشهر. وعلى صعيد الأداء الفردي للأسهم، تصدر سهم مجموعة أرام قائمة الراجحين مسجلاً قفزة حادة في السعر بلغت نسبتها 101.3 في المائة. وتبعه كلا من سهمي شركة أم القيوين للاستثمارات العامة وشركة أسمنت الخليج بمكاسب بلغت نسبتها 33.9 في المائة و28.8 في المائة، على التوالي. أما على جانب الخاسرين، تكبد سهم البنك التجاري الدولي أكبر تراجع شهري بانخفاضه بنسبة 22.0 في المائة بنهاية شهر أغسطس، ثم سهمي شركة إي دي سي كوربوريشن للاستحواد وشركة الوثبة الوطنية للتأمين بخسائر بلغت نسبتها 18.8 في المائة و11.8 في المائة، على التوالي.

تراجع المؤشر العام لسوق دبي المالي بنسبة 1.6 في المائة في أغسطس 2025، ليسجل أول تراجع له بعد أربعة أشهر متتالية من المكاسب، وأنهى تداولات الشهر مغلقاً عند مستوى 6,063.6 نقطة. وساهم هذا الأداء السلبي في تقليص مكاسب المؤشر منذ بداية العام الحالي حتى تاريخه إلى 17.5 في المائة، والتي ما زالت تعتبر النسبة الأعلى بين أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. وجاء الأداء القطاعي متوازناً خلال شهر أغسطس 2025، إذ ارتفعت أربعة مؤشرات قطاعية مقابل تراجع أربعة أخرى. إلا أن الضغوط على المؤشر العام تعزى بصفة رئيسية إلى تراجع المؤشرات ذات الثقل الوزني الكبير، وعلى رأسها المؤشر المالي (3.6- في المائة) والعقاري (3.5- في المائة). كما ساهمت البنوك الكبرى في تعزيز هذا التراجع، إذ سجل بنك الإمارات دبي الوطني انخفاضاً (5.6- في المائة)، فيما تراجع بنك دبي التجاري (5.61- في المائة). وفي القطاع العقاري، هبطت أسعار أسهم ست شركات من أصل سبع مكونة للمؤشر خلال الشهر. وفي المقابل، حقق مؤشر قطاع الاتصالات أكبر مكاسب قطاعية بارتفاع بلغت نسبته 4.5 في المائة لينتهي تداولات الشهر مغلقاً عند 1,763.9 نقطة، يليه مؤشر قطاع المواد الأساسية الذي صعد بنسبة 3.9 في المائة خلال شهر أغسطس 2025.

قطر

بعد المكاسب القوية التي سجلتها بورصة قطر في يوليو 2025، أنهت السوق تداولات شهر أغسطس 2025 على تراجع هامشي. إذ أنهى مؤشر بورصة قطر 20 تداولات الشهر مغلقاً عند 11,222.4 نقطة متراجعاً بنسبة 0.3 في المائة، في حين سجل مؤشر بورصة قطر لجميع الأسهم مكاسب هامشية بنسبة 0.2 في المائة. وعلى صعيد الأداء منذ بداية العام 2025 حتى تاريخه، سجل مؤشر بورصة قطر 20 ارتفاعاً بنسبة 6.2 في المائة، بينما أنهى مؤشر بورصة قطر لجميع الأسهم

في المائة، عقب إعلان وحدة تابعة للشركة عن توقيع عقد بقيمة 5.6 مليون دولار أمريكي مع وزارة الكهرباء لتوريد مواد كيميائية. وفي قطاع العقار، جاء الأداء مدفوعاً بمكاسب قوية لسهم الشركة العربية العقارية الذي قفز بنسبة 87.8 في المائة، إلى جانب ارتفاع سهم شركة إنجازات للتطوير العقاري بنسبة 38.3 في المائة. أما على صعيد الأسهم الخاسرة، فقد تأثر مؤشر قطاع التكنولوجيا بانخفاض سعر سهم شركة الأنظمة الآلية، المكون الوحيد ضمن المؤشر القطاعي. أما على صعيد قطاع تجزئة السلع الكمالية، تراجع سهم شركة النخيل للإنتاج الزراعي بنسبة 18.0 في المائة، وتبعه سهم الشركة الأولي للتسويق المحلي للوقود بانخفاض بلغت نسبته 14.7 في المائة، في حين سجل سهم شركة طفل المستقبل الترفيهية العقارية مكاسب هامشية بنسبة 2.5 في المائة. كما شهد قطاع البنوك، ذي الثقل الوزني الكبير، ضغوطاً بيعية مع تراجع أسهم ستة بنوك كويتية خلال الشهر، وذلك على الرغم من تسجيل البنوك التسعة التي أعلنت نتائجها عن النصف الأول من العام 2025 أرباحاً قدرها 882.2 مليون دينار كويتي مقابل 845.8 مليون دينار كويتي خلال الفترة المماثلة من العام السابق، بارتفاع بلغت نسبته 4.3 في المائة. وفي قطاع الاتصالات، تراجعت أسعار سهمين من أصل أربعة أسهم مدرجة ضمن المؤشر القطاعي، وهما سهمي مجموعة زين وشركة الاتصالات الكويتية (اس تي سي) بفقدتهما نسبة 4.5 في المائة و0.5 في المائة، على التوالي.

ومن بين أبرز الراجحين خلال شهر أغسطس 2025، جاءت أسهم الشركة العربية العقارية وإنجازات للتطوير العقاري والكوت للمشاريع الصناعية في الصدارة بتسجيل مكاسب قوية بلغت نسبتها 87.8 في المائة، و38.3 في المائة، و25.1 في المائة، على التوالي. وفي المقابل، تكبد سهم شركة أم القيوين للاستثمارات العامة أكبر خسائر هذا الشهر بفقدته نسبة 36.6 في المائة من قيمته، وتبعه كلا من سهمي شركة دلقان العقارية وشركة دار الثريا العقارية، بتراجع بلغت نسبته 34.7 في المائة و22.7 في المائة، على التوالي.

السعودية

تراجع مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) خلال شهر أغسطس 2025 متأثراً بإعلانات الأرباح الأخيرة التي أعلنتها الشركات المدرجة في البورصة السعودية وانخفاض أسعار النفط الخام إلى جانب تنامي المخاوف الجيوسياسية في المنطقة. وبلغ المؤشر القياسي أعلى مستوياته المسجلة هذا الشهر مغلقاً عند 10,946.7 نقطة بداية الشهر، قبل أن يتخذ مساراً هبوطياً خلال الفترة المتبقية من الشهر لينتهي تداولاته مغلقاً عند 10,696.9 نقطة بانخفاض بلغت نسبته 2.0 في المائة، ليصل بذلك إلى أدنى مستوياته المسجلة منذ يونيو 2025. وأسفر هذا التراجع عن تحول المؤشر القياسي إلى المنطقة الحمراء من حيث الأداء منذ بداية العام 2025 حتى تاريخه، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 11.1 في المائة، وهو الأكبر بين أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. وعلى صعيد الأداء القطاعي، مالت الكفة نحو الهبوط، إذ سجلت 16 من أصل 22 مؤشراً قطاعياً تراجعاً خلال الشهر. وتصدر الانخفاض قطاعي التأمين والإعلام بخسائر بلغت نسبتها 7.6 في المائة لكلا منهما، تلاهما كلا من مؤشري قطاع الرعاية الصحية وقطاع السلع الاستهلاكية بتراجعات بلغت نسبتها 6.6 في المائة و5.5 في المائة على التوالي. أما من جانب الراجحين، فقد تصدر مؤشر قطاع المواد الأساسية قائمة المؤشرات القطاعية الراجحة لشهر أغسطس 2025 بارتفاعه بنسبة 2.0 في المائة، وتبعه كلا من مؤشري قطاع الأدوية وقطاع الاتصالات بمكاسب بلغت نسبتها 1.8 في المائة و1.2 في المائة، على التوالي.

من جهة أخرى، تراجعت القطاعات ذات رؤوس الأموال الكبيرة، إذ تراجع أداء كلا من مؤشري قطاع البنوك وقطاع الطاقة بنسبة 2.5 في المائة و2.0 في المائة، على التوالي في أغسطس 2025. وعلى صعيد قطاع البنوك، شهدت معظم البنوك المدرجة تراجعاً في أدائها، إذ هبط سعر سهم البنك الأهلي السعودي بنسبة 6.7 في المائة، في حين خالف سهم البنك العربي الوطني الاتجاه مسجلاً مكاسب قوية بلغت نسبتها 11.4 في المائة. أما قطاع الاتصالات، فقد تلقى دعماً ملحوظاً من ارتفاع سعر سهم شركة اتحاد عذيب للاتصالات بنسبة 10.4 في المائة، مما انعكس بصورة إيجابية على أداء مؤشر قطاع الاتصالات. وفي قطاع الطاقة، تراجع سعر سهم شركة أرامكو السعودية بنسبة 2.1 في المائة متأثراً بانخفاض أسعار النفط الخام خلال الشهر. وعلى صعيد قطاع التأمين، انخفضت معظم الأسهم المدرجة ضمن القطاع، وكان أبرزها سهم الشركة المتحدة للتأمين التعاوني بخسائر بلغت نسبتها 25.1 في المائة. كما لم يكن قطاع الإعلام بمنأى عن الضغوط، إذ سجلت جميع مكوناته تراجعاً، بقيادة سهم الشركة العربية للتعهدات الفنية الذي هبط بنسبة 11.3 في المائة خلال شهر أغسطس 2025.

الإمارات

بجهود وطنية مخصصة من كوادر إدارة مركز المعلومات الآلي

وزارة المالية تطلق نظام «تراسل بلس» وتتصدر مشهد التحول الرقمي الحكومي المدعوم بالذكاء الاصطناعي



وزارة المالية

(241946) إجراء، كما بلغ عدد المسودات (41197) مسودة.

وتعكس هذه الأرقام حجم العمل المنجز عبر المنظومة بأقل من 3 أشهر، مما يؤكد كفاءة النظام في إدارة وتوثيق المراسلات الرسمية، مع استمراره في تسريع الإجراءات وتعزيز الشفافية.

خطة الإطلاق والتدريب:

تم تنفيذ خطة إطلاق تدريجية شملت تدريب المختصين في مختلف قطاعات وزارة المالية، وتوفير الدعم الفني المباشر في مواقع العمل لضمان سلاسة الانتقال من النظام القديم إلى الجديد، كما تم تخصيص فريق دعم ميداني من موظفي إدارة مركز المعلومات الآلي للتواجد في مقرات العمل خلال فترة الإطلاق.

ومن الجدير بالذكر، فإن تطبيق هذا النظام تم بجهود وطنية مخصصة بذلها كوادر إدارة مركز المعلومات الآلي، من خلال الإشراف على مراحل التطبيق والتدريب والدعم الفني وبدعم مباشر من الإدارة العليا.

وتؤكد وزارة المالية أن نظام «تراسل بلس» يمثل نموذجاً يحتذى به في التحول الرقمي الحكومي، وتتمن شراكتها التقنية مع شركة مايكروسوفت التي ساهمت في توفير أعلى معايير البنية التحتية السحابية والدعم الفني لإنجاح هذا المشروع الوطني.

Microsoft Teams و Outlook.

Office 365 لتحرير وإدارة الوثائق.

تخزين المسودات في (OneDrive) لتقليل تكاليف التخزين والصيانة.

التكامل مع نظام (G2G) والأنظمة الحكومية الأخرى عبر واجهات برمجية (APIs) مما يعزز كفاءة التشغيل ويقلل التكرار الإداري.

دعم الذكاء الاصطناعي في تحليل المراسلات وإعداد الردود بما يتماشى مع توجهات مجلس الوزراء لتفعيل الذكاء الاصطناعي في الخدمات الحكومية.

إرسال المذكرات الداخلية والقرارات الإدارية والكتب الرسمية موقعة ومؤرشفة، مع إمكانية الوصول السريع إليها ضمن صحيفة إجراءات متكاملة باستخدام تقنيات Generative AI.

وقد نجحت الوزارة في الانتقال السلس من نظام التراسل السابق إلى نظام التراسل بلس، حيث أغلق النظام السابق نهاية دوام 29 مايو 2025، وتم تشغيل النظام الجديد بتاريخ 1 يونيو 2025 لجميع موظفين الوزارة البالغ عددهم (3972).

ووفقاً لبيانات نظام «تراسل بلس» بلغ إجمالي عدد القرارات (1609) قراراً، في حين بلغ عدد الكتب الصادرة (8033) كتاباً، وعدد الكتب الواردة (12926) كتاباً، بينما بلغ عدد المذكرات (17934) مذكرة، وبلغ عدد الإجراءات

في إطار الالتزام برؤية دولة الكويت للتحول الرقمي وتحقيق تطلعات البلاد نحو حكومة رقمية متكاملة، أعلنت وزارة المالية عن بدء العمل رسمياً بنظام «تراسل بلس» الإلكتروني، وذلك اعتباراً من 1 يونيو 2025، ليكون ثالث نظام رقمي تطلقه الوزارة منذ عام 2006.

وقد تم تطوير النظام بالتعاون مع شركة مايكروسوفت باستخدام أحدث التقنيات، وتطبيقه على جميع موظفي الوزارة ووحداتها التنظيمية، وجاء إطلاق النظام بعد توقيع وكيل وزارة المالية أسيل سليمان السعد المنيفي على اتفاقية التعاون مع شركة مايكروسوفت في مدينة سياتل في ديسمبر 2024 ليكون أول مشروع بعد التوقيع.

أبرز مزايا النظام:

الاعتماد على منصة Microsoft Azure السحابية لضمان أعلى مستويات الأمان والمرونة التشغيلية دون الحاجة إلى خوادم محلية.

دمج تقنيات الذكاء الاصطناعي لتحسين تجربة المستخدم، مثل: اقتراح ردود تلقائية ذكية، قراءة المراسلات والإملاء الصوتي والتصحيح الإملائي واللغوي.

التكامل الكامل مع أدوات Microsoft 365 مثل:

«بوبيان»

يطلق Boubyan E-Cup للعبة FC 25 بجوائز نقدية تتجاوز 3000 د.ك

أسبوع من الحماس والتحديات في أكبر بطولة للألعاب الإلكترونية في الكويت



أعلن بنك بوبيان عن انطلاق بطولة Boubyan E-Cup 2025، أكبر بطولة للألعاب الإلكترونية في الكويت، والخاصة بلعبة FC 25 في نسختها السادسة والمعتمدة من اللجنة الأولمبية الكويتية، بجوائز نقدية قيمة تتجاوز 3,000 د.ك، إلى جانب فرصة للفائز بالمركز الأول لخوض التصفيات النهائية المؤهلة لتمثيل المنتخب الكويتي للألعاب الإلكترونية.

وتستمر البطولة على مدى أسبوع كامل خلال الفترة من 12 وحتى 18 سبتمبر الجاري في مركز الأندلس، حيث ستشهد منافسات حماسية وتحديات تجمع فئة الشباب من عملاء البنك أو غيرهم، في أجواء مليئة بروح التنافس والحماس.

*** الأكبر والمعتمدة رسمياً في الكويت وقال الاختصاصي في إدارة الاتصالات والعلاقات المؤسسية بنك بوبيان، سليمان المطر «بوبيان يسعى دائماً إلى تنظيم فعاليات مميزة قريبة من تطلعات الشباب واهتماماتهم، وبطولة Boubyan E-Cup باتت اليوم حدثاً سنوياً ينتظره محبو ومحترفو الألعاب الإلكترونية في الكويت، كونها تجمع بين المنافسة الرياضية الإلكترونية والتجربة المجتمعية المميزة.»

وأضاف أن Boubyan E-Cup منذ انطلاقتها في الكويت، حافظت على مكانتها كأكبر بطولة للألعاب الإلكترونية من حيث عدد المشاركين وقيمة الجوائز، كما أنها تُعد البطولة الوحيدة المعتمدة رسمياً من قبل اللجنة الأولمبية الكويتية. وأوضح أن بطولة هذا العام تشهد تنظيم ذو طبيعة احترافية عالية، وتحمل طابعاً استثنائياً من خلال إقامتها بنظام Kick-Off Mode، والذي يتيح مشاركة عدد أكبر من اللاعبين ويعزز من فرص التحدي من البداية حتى الوصول إلى المباريات النهائية.»

وأشار المطر إلى أن Boubyan E-Cup تأتي ضمن برنامج بوبيان للمسؤولية المجتمعية والتواصل مع الشباب، قائلاً «نؤمن أن مثل هذه الفعاليات لا تقتصر على الترفيه أو اللعب

فقط، بل تمثل مساحة لتمكين الشباب وإبراز مهاراتهم ومواهبهم، إلى جانب نشر ثقافة الألعاب الإلكترونية كرياضة تنافسية معترف بها دولياً.

*** الجوائز والتسجيل

وأوضح أن جوائز البطولة هذا العام جاءت محفزة وتواكب مستوى الحدث، حيث سيتنافس المشاركون على جوائز نقدية تصل قيمتها إلى 3,000 د.ك، يحصل الفائز بالمركز الأول على 1,200 د.ك إلى جانب فرصة خوض التصفيات

النهائية المؤهلة لتمثيل المنتخب الكويتي للألعاب الإلكترونية، و800 د.ك للمركز الثاني، و500 د.ك للمركز الثالث.

متابعاً «بالإضافة إلى جوائز فريدة مميزة لتكريم الأداء الاستثنائي للمشاركين، وتشمل جائزة «أفضل هداف» وجائزة «أفضل Clean Sheet»، إلى جانب جوائز وهدايا فورية للجمهور والمشجعين الحاضرين لإضفاء المزيد من أجواء التفاعل والحماس.»

وأشار إلى أن شروط المشاركة بسيطة وواضحة، فالتسجيل متاح للشباب من سن 16 عاماً فما فوق، سواء من عملاء بنك بوبيان أو غيرهم، مع إمكانية التسجيل مباشرة عبر الموقع الإلكتروني للبنك، ومن المتوقع أن تشهد البطولة هذا العام منافسات قوية ومستويات عالية من الحماس بين المشاركين من محبي ومحترفي لعبة FC 25، نظراً لما شهدناه من إقبال لافت منذ الإعلان عن فتح باب التسجيل.»

واختتم المطر قائلاً «نعزز بتنظيم مثل هذه البطولات التي تجمع بين الحماس الرياضي الإلكتروني وروح المنافسة الإيجابية، ونؤمن بدورها في تمكين الشباب وإبراز طاقاتهم في مجالات مبتكرة. وندعو جميع المهتمين ومحبي لعبة FC 25 إلى التسجيل والمشاركة في بطولة Boubyan E-Cup 2025، لخوض تجربة فريدة وتحدي استثنائي.»



سليمان المطر:

• البطولة أصبحت حدثاً سنوياً ينتظره الشباب ومحبي الألعاب الإلكترونية

البنك الأهلي الكويتي يعلن عطلة المولد النبوي الشريف



في جميع أنحاء البلاد، فضلاً عن مركز خدمة العملاء «أهلاً أهلي» على الرقم 1899899 على مدار الساعة خلال العطلة.

العملاء عبر مختلف منصاته الرقمية التي تشمل موقعه الإلكتروني eahli.com، وتطبيقه على الهواتف الذكية، وأجهزة السحب الآلي الخاصة به المنتشرة

فرع الخيران يستقبل العملاء كالمعتاد يوم الخميس 4 سبتمبر 2025 والبنك يوفر خدماته إلكترونياً على مدار الساعة

يتقدم البنك الأهلي الكويتي بأسمى آيات التهاني والتبريكات إلى مقام حضرة صاحب السمو أمير دولة الكويت الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، وسمو ولي العهد الشيخ صباح خالد حمد مبارك الصباح حفظه الله، وإلى الحكومة الكويتية والشعب الكويتي الكريم وجميع المقيمين، بمناسبة حلول ذكرى المولد النبوي الشريف، داعين الله عز وجل أن يعيده على الجميع بالخير واليمن والبركات. وبهذه المناسبة سيغلق البنك فروعه يوم الخميس 4 سبتمبر 2025 على أن يستأنف أعماله كالمعتاد بدءاً من الأحد 7 سبتمبر 2025 باستثناء فرع الخيران مول الذي يستقبل العملاء كالمعتاد خلال العطلة من 10 صباحاً إلى 10 مساءً.

وأكد البنك الأهلي الكويتي جهوزيته التامة لخدمة

حلول تمويلية متكاملة تلبى تطلعات العملاء

بيت التمويل الكويتي يطلق حملة العودة للمدارس التمويلية



انطلاقاً من حرصه على تقديم أفضل الحلول والمزايا التمويلية المتنوعة لعملائه، أطلق بيت التمويل الكويتي حملة العودة للمدارس التمويلية تحت عنوان « KFH/AUTO حلول تمويلية متنوعة » والتي تستمر حتى نهاية شهر سبتمبر في جميع معارض بيت التمويل الكويتي. وتتيح حملة العودة للمدارس الفرصة للحصول على عدة خدمات ومزايا مقدمة لعملاء بيت التمويل الكويتي بمناسبة بداية السنة الدراسية الجديدة، وهي حملة تغطي منتجات وبرامج تمويلية متنوعة، إذ تشمل العملاء الراغبين في شراء، أو تأجير السيارات الجديدة، أو السيارات المستعملة، أو تمويل السيارة في الخارج في الدول التالية: الولايات المتحدة الأمريكية، مصر، الأردن، تركيا، وتشمل الحملة أيضاً العملاء الراغبين في تمويل السيارات مقابل ضمان مالي.

ويقدم بيت التمويل الكويتي من خلال هذه الحملة العديد من المزايا من بينها عروض مشتركة على مجموعة مختارة من السيارات الجديدة والتي تلبى حاجة شرائح العملاء من السيارات الفارهة والسيارات الاقتصادية وذلك بالتعاون مع مختلف وكالات السيارات، بالإضافة إلى أسعار تنافسية على مجموعة متنوعة من السيارات ضمن منتج التأجير مع الصيانة، وكذلك على السيارات المستعملة.

ويوفر بيت التمويل الكويتي خدمة بيع الإمانة (اعرض سيارتك بمعارض بيت التمويل الكويتي) وهي من الخدمات الرئيسية التي يقدمها البنك لعملائه من خلال معارضه المنتشرة في مختلف المناطق في دولة الكويت، حيث يقوم العميل بتفويض بيت التمويل الكويتي لبيع المركبة من خلال المعارض والقنوات البيعية المتاحة. إضافة إلى ذلك، يقدم بيت التمويل الكويتي خدمة تقييم السيارات والتي تعتبر أيضاً من الخدمات

وتساهم الحملة في دعم السوق المحلي وتنشيط أعمال الوكلاء والموردين، فيما تمنح العملاء العديد من المزايا التي تحقق طموحاتهم وتلبي احتياجاتهم، في إطار مساعي بيت التمويل الكويتي في تقديم أفضل الخدمات للعملاء بما يساهم في المحافظة على قاعدة العملاء الواسعة، وكذلك استقطاب عملاء جدد، وزيادة الحصة السوقية وإبراز دوره كمساهم في دفع عجلة الاقتصاد.

ويقوم بيت التمويل الكويتي بدور بارز في سوق التجزئة على المستوى المحلي، بدعم وتنشيط حركة التجارة من خلال علاقته الوثيقة مع الموردين والوكالات لمختلف المنتجات، وكذلك تنوع الأنشطة والبرامج التمويلية التي يقدمها، بما يلبي تطلعات واحتياجات عملائه.

الرئيسية التي يقدمها البنك لعملائه. ومن خلال هذه الخدمة يمكن للعميل الاستفادة من بيع المركبة دون الحاجة إلى شراء مركبة أخرى.

ويمكن لعملاء التمويل مقابل ضمان مالي للسيارات الاستفادة من فترة السداد المرنة التي تمتد إلى 10 سنوات وبأرباح تنافسية وبرامج سداد متنوعة، ويُمنح هذا التمويل للأفراد مقابل ضمان مالي كامل على المديونية الإجمالية، ويكون الحجز على ودائع ثابتة للعميل، ويوفر هذا المنتج تغطية الاحتياجات التجارية للعملاء الأفراد من سيارات وقوارب ودراجات، إذ إن سقف التمويل مفتوح ويحدد بقيمة الوديعة، مع توافر مجموعة من الامتيازات الأخرى للمنتج منها سريان أرباح الوديعة للعميل طوال فترة الائتمان، وسرعة الانجاز وأرباح تنافسية.

الولايات المتحدة تواجه تحديات ديون خلال 3 سنوات

حذر راي داليو، مؤسس صندوق Bridgewater Associates، من أن الولايات المتحدة تقف على أعتاب أزمة ديون خطيرة قد تقع خلال 3 سنوات، نتيجة تراكم العجز المالي الضخم والنمو غير المستدام للديون.

وقال داليو، في مقابلة مع صحيفة فايننشال تايمز، إن الفجوات في الثروة والقيم، إلى جانب تراجع الثقة المجتمعية، تدفع الولايات المتحدة نحو سياسات أكثر تطرفاً، مشيراً إلى أن المشهد الحالي يشبه إلى حد كبير ما شهده العالم في الثلاثينيات والأربعينيات.

وأضاف، أن ضعف مجلس الاحتياطي الفيدرالي سيقوض الثقة في قدرته على حماية الدولار، ما سيجعل الأصول المقومة به أقل جاذبية، لافتاً إلى أن الإفراط في الإنفاق المتوقع بالميزانية الجديدة قد يفاقم الوضع.

وأوضح، أن اختلال الميزانية سيدفع الولايات المتحدة لإصدار ديون ضخمة جديدة، لكن الطلب عليها قد لا يواكب العرض، مما يضع الفيدرالي أمام خيارين أحلاهما مر: إما السماح بارتفاع أسعار الفائدة مع خطر التخلف عن السداد، أو طباعة النقود و شراء الديون غير المرغوبة، وفي الحالتين سيتضرر الدولار.





الائتمان
KCB

بناء قسائم حكومية 23,612,615 KD	بناء قسائم خاصة 477,472 KD
توسعة وترميم سكن خاص 213,867 KD	القروض العقارية الإجمالي 30,720,093 KD
توسعة وترميم بيوت حكومية 440,280 KD	منح ذوي الإعاقة 1,930,000 KD
شراء البيوت 4,045,859 KD	

«بنك الائتمان» يمنح قروضاً عقارية بـ 30.72 مليون دينار في أغسطس

علن بنك الائتمان الكويتي، أن إجمالي قيمة القروض العقارية بلغت لشهر اغسطس 2025 نحو 30.72 مليون دينار. وبلغت قيمة قروض المحفظة 150 ألف دينار خلال شهر اغسطس الماضي، وتوزعت بين 20 ألف ترميم، و 130 ألف توسعة وترميم. وأشار في إحصائية منشورة الثلاثاء، على موقع التواصل الاجتماعي «إكس»، إلى أنه تم منح 3.11 مليون دينار قروضاً وهبات اجتماعية، موزعة بين 2.08 مليون دينار قروضاً اجتماعية، و 1.03 مليون دينار هبات.

عطائورات

مقاميس
maqames - perfume

55205700



عضو المركزي الأوروبي: فقدان استقلالية الفيدرالي يرفع تكاليف الاقتراض

له أيضاً تأثير على البنك المركزي الأوروبي». ومن الممكن أن يؤدي هذا فقدان الثقة إلى ارتفاع تكاليف الاقتراض الأطول أجلاً، والتي هي أكثر أهمية من أسعار الفائدة القصيرة الأجل التي يفرصها البنك المركزي على الرهن العقاري وقروض الأعمال، مما قد يؤدي إلى إبطال أي جهد من جانب بنك الاحتياطي الفيدرالي لتخفيف العبء التمويلي.

وقال شنابل إن الولايات المتحدة قد تصدر أيضاً معدلات تضخم أعلى، حيث كان الدرس الرئيسي من الجائحة هو أن البلدان تكافح من أجل مكافحة التطورات التضخمية العالمية.

ورغم أن مثل هذا فقدان الثقة قد يهدد أيضاً تفوق الدولار في النظام المالي العالمي، إلا أنه لا يوجد بديل للدولار في الوقت الحالي، وفقاً لشنابل.

وقال شنابل إن بعض المسؤولين الأوروبيين زعموا أن انعدام الثقة في السياسة الأمريكية قد يخلق فرصة لليورو لكسب حصة في السوق، مشيراً إلى أن العالم ليس مستعداً بعد للعيش بدون هيمنة الدولار.

قال شنابل: «السؤال الأهم هو ما إذا كان الدولار الأمريكي قادراً على الحفاظ على وضعه الحالي. أميل إلى الاعتقاد بأنه قادر على ذلك».



الثقة بين المستثمرين، الذين يحتفظون بتربيلونات الدولارات من الأصول الأمريكية، ويعتمدون على اليقين السياسي من جانب بنك الاحتياطي الفيدرالي.

وقال شنابل «إذا حدث فقدان استقلال بنك الاحتياطي الفيدرالي - وأنا أمل بشدة ألا يحدث - فإن هذا سيكون له تأثير مدمر للغاية على النظام المالي العالمي وسيكون

ويطالب ترامب بخفض أسعار الفائدة لتعزيز الاستثمار وإعفاء المقترضين العقاريين من بعض أعلى أسعار الفائدة في العالم المتقدم.

ولكن خفض أسعار الفائدة بدوافع سياسية من شأنه أن يشير إلى استعداد بنك الاحتياطي الفيدرالي للتسامح مع ارتفاع التضخم، وهو ما من شأنه أن يؤدي إلى تآكل

قالت إيزابيل شنابل عضو مجلس إدارة البنك المركزي الأوروبي إن الحد من استقلال مجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) قد يأتي بنتائج عكسية ويرفع تكاليف الاقتراض بدلاً من خفضها بينما يعطل النظام المالي العالمي بأكمله.

ويمارس الرئيس الأمريكي دونالد ترامب ضغوطاً متواصلة على بنك الاحتياطي الفيدرالي لخفض أسعار الفائدة، وناقش علناً إقالة رئيس البنك جيروم باول، الذي وصفه بأنه «أحمق» و«أحمق»، لعدم استجابته لمطالبه.

وفي تصعيد لهذه المعركة، حاول ترامب الشهر الماضي إقالة حاكمة بنك الاحتياطي الفيدرالي ليزا كوك، مما أثار اختباراً قانونياً حاسماً لقدرة بنك الاحتياطي الفيدرالي على العمل دون تدخل سياسي، وهو حجر الزاوية في النظام المصرفي المركزي الحديث.

وقال شنابل في مقابلة مع رويترز «أي محاولة لتقويض استقلال البنك المركزي ستؤدي إلى زيادة أسعار الفائدة المتوسطة والطويلة الأجل».

وقال شنابل، وهو أكاديمي يدير عمليات السوق في البنك المركزي الأوروبي، «التاريخ واضح للغاية بشأن فوائد استقلال البنوك المركزية: فهو يخفض علاوة المخاطر ويسهل شروط التمويل للأسر والشركات والحكومات».



بنك أسترالي يعتزم توظيف 350 مصرفياً للسيطرة على الإقراض

وقال فاوولر إن قسم الأعمال والثروات في ويستباك سجل صافي ربح قدره 1.1 مليار دولار أسترالي (714.78 مليون دولار) في النصف الأول من السنة المالية الحالية، مما يجعله أكبر مساهم في صافي ربح البنك البالغ 3.3 مليار دولار أسترالي.

قال فاوولر: «قبل ما يقرب من عقد من الزمان، احتل بنك ويستباك مكانة رائدة في مجال الخدمات المصرفية التجارية في هذا البلد. ومنذ ذلك الحين، مررنا بأوقات فقدنا فيها التركيز وخسرنا الكثير». وتابع «لقد اتخذنا قراراً، قراراً استراتيجياً، بالتوجه نحو الخدمات المصرفية للأعمال». انضم فاوولر إلى ويستباك في مايو بعد 10 سنوات في CBA.

بنك أستراليا الوطني بنسبة 21.6% وأكبر بنك مقرض في البلاد، بنك الكومنولث، بنسبة 18.85%.

تستهدف بنوك Westpac وCBA ومقر NAB في مجال الخدمات المصرفية التجارية من خلال تقديم أسعار فائدة مخفضة على القروض لتشجيع العملاء على تغيير البنوك، وفقاً للمحللين، في وقت يخضع فيه البنك لتغيير كبير.

بدأ أندرو أورباخ، رئيس الخدمات المصرفية التجارية في بنك NAB، منصبه في يونيو ولم يسبق له إدارة قسم للخدمات المصرفية التجارية من قبل، وهو ما يجعله عرضة للمنافسين الذين يحاولون انتزاع حصة من السوق، بحسب محللين. من المقرر أن يعقد بنك NAB جلسة إحاطة حول الخدمات المصرفية للأعمال يوم الأربعاء.

قال بنك ويستباك الأسترالي الثلاثاء إنه يهدف إلى توظيف 350 مصرفياً في العام المقبل للمساعدة في اكتساب حصة في سوق الخدمات المصرفية للشركات وسد الفجوة مع منافسيه الرئيسيين.

وقال بول فاوولر الرئيس التنفيذي للخدمات المصرفية التجارية والثروات في ويستباك في إفادة للمحللين إن البنك وظف 135 مصرفياً تجارياً حتى الآن هذا العام.

بلغت حصة ويستباك، ثاني أكبر بنك في أستراليا من حيث القيمة السوقية، في سوق الإقراض التجاري 16.1% في يوليو، مقارنة بـ 15.3% في نفس الفترة من العام الماضي، وفقاً للأرقام التنظيمية الصادرة الأسبوع الماضي. وأظهرت الأرقام أن البنك يأتي في المرتبة الثالثة خلف

وزير الخزانة الأمريكي: البنك المركزي يجب أن يكون مستقلاً

قال وزير الخزانة الأمريكي سكوت بيسننت الاثنين إن مجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) مستقل وينبغي أن يبقى كذلك، لكنه «ارتكب أخطاء كثيرة»، ودافع عن حق الرئيس دونالد ترامب في إقالة عضو البنك المركزي ليسا كوك بسبب مزاعم احتيالية مرتبطة برهن عقاري.

وانتقد ترامب البنك المركزي ورئيسه جيروم باؤل على مدى عدة أشهر لعدم خفض أسعار الفائدة، وهاجم باؤل مؤخراً بسبب تكلفة تجديد مقر البنك في واشنطن.

وقال بيسننت في مقابلة مع رويترز بمطعم في إحدى ضواحي واشنطن «يجب أن يكون مجلس الاحتياطي الاتحادي مستقلاً. لكنني أعتقد أيضاً أنه ارتكب أخطاء كثيرة».

وتعتبر استقلالية البنوك المركزية على وجه العموم أساسية لاستقرار النظام المالي العالمي.

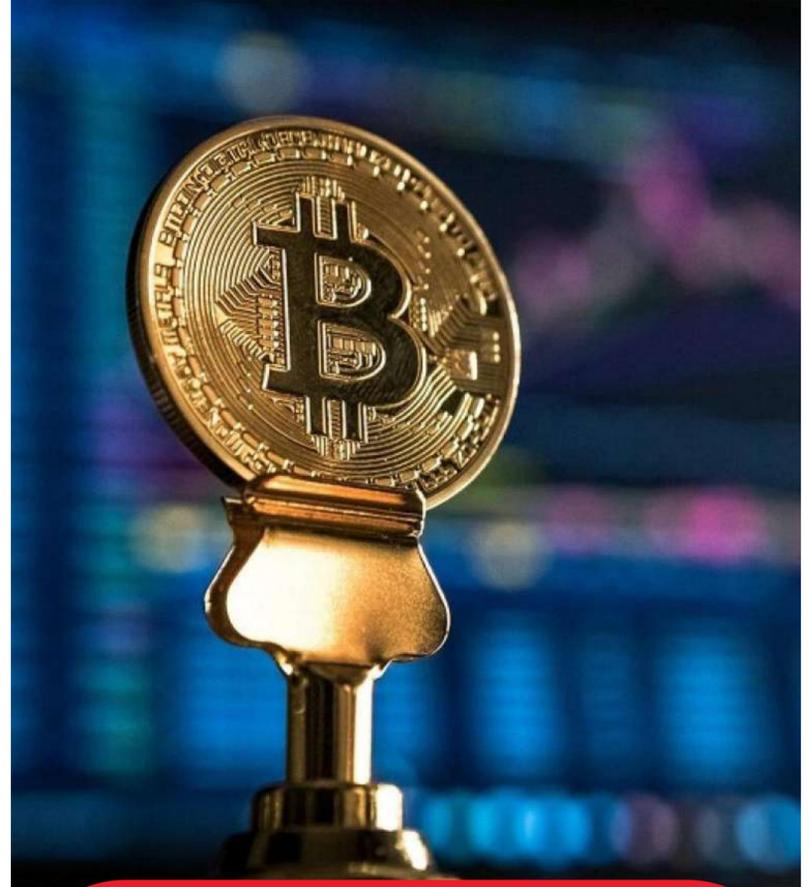
وقال بيسننت إن تشكيل مجلس الاحتياطي الاتحادي، الذي يضم حكام البنوك المركزية الإقليمية، لا يعطي الرئيس مجالاً لتوجيه قراراته حسب ما يرغب. ورفض بيسننت فكرة أن الأسواق مضطربة بسبب إجراءات إدارة ترامب مشيراً إلى بلوغ مؤشر ستاندراند اند بورز مستوى مرتفع جديد كما وصف عوائد السندات بأنها في وضع جيد.

وقال بيسننت إنه يعتقد أنه يتعين إقالة كوك أو أن تتنحى عن منصبها إذا ما ثبتت الادعاءات الموجهة إليها، منوها إلى أنها لم تنفها بعد.

وأقال ترامب في الأسبوع الماضي كوك بعد أن اتهمها ويليام بولت، رئيس وكالة تمويل الإسكان الاتحادية الأمريكية الذي عينه ترامب، بالاحتياطي في الرهن العقاري. وطلب بولت من وزارة العدل التحقيق في الادعاء. ولم توجه الوزارة أي اتهامات ضدها.

تدعي كوك وأنصارها أن مزاعم الاحتياطي ما هي إلا ذريعة لإقالتها حتى يتسنى لترامب تعيين حليف له في البنك المركزي يروج لرغباته السياسية.

ورفعت كوك دعوى قضائية ضد ترامب والبنك المركزي، قائلة إن الرئيس لا يملك السلطة القانونية لإقالتها.



هونغ كونغ تسعى لتكون مركزاً عالمياً للعملات المشفرة

تتجه هونغ كونغ بقوة نحو تبني العملات المشفرة، مدفوعة بطموحاتها في أن تصبح مركزاً عالمياً للأصول الرقمية. وقد طرحت المدينة تشريعاً جديداً يسمح بإصدار العملات المستقرة، وهي خطوة تُعد الأولى من نوعها في آسيا. ويُنظر إلى هونغ كونغ كساحة اختبار للصين القارية، التي تحظر العملات المشفرة، وقد يمهّد نجاحها الطريق لإصدار عملة رقمية مدعومة باليوان.

ومع ذلك، يواجه هذا التوجه تحديات كبيرة بسبب القواعد التنظيمية الصارمة التي تفرضها هيئة النقد في هونغ كونغ، مثل متطلبات رأس المال الكبيرة وإجراءات مكافحة غسل الأموال. أدت هذه الشروط إلى تراجع حماس بعض المصدرين المحتملين، مما يؤثر تساؤلات حول سرعة نمو القطاع مقارنةً بالولايات المتحدة. ويرى الخبراء أن هذه القواعد قد تحد من دخول الشركات الأصغر وتجعل التراخيص الأولية تقتصر على المؤسسات المالية الكبرى.

ارتفاع قياسي لأسعار الذهب وسط آمال خفض الفائدة

عائداً، في بيئة أسعار الفائدة المنخفضة. وقد أثرت توقعات خفض أسعار الفائدة والمخاوف بشأن استقلالية الاحتياطي الاتحادي على الدولار، الذي يقبع بالقرب من أدنى مستوى له في أكثر من شهر مقابل منافسيه، مما يجعل الذهب أقل تكلفة للمشتريين في الخارج.

وأظهرت بيانات يوم الجمعة أن مؤشر أسعار نفقات الاستهلاك الشخصي في الولايات المتحدة ارتفع بنسبة 0.2% على أساس شهري و2.6% على أساس سنوي، وكلاهما يتماشى مع التوقعات.

ويتطلع المستثمرون الآن إلى بيانات الوظائف غير الزراعية الأمريكية المقرر صدورها يوم الجمعة لتحديد حجم خفض المتوقع لسعر الفائدة.

وبالنسبة للمعادن النفيسة الأخرى، تراجعت الفضة في المعاملات الفورية 1.5% إلى 40.61 دولار للأوقية، بعد أن سجلت أعلى مستوياتها منذ سبتمبر 2011 في الجلسة السابقة.

وارتفع البلاتين بنسبة 1.6% إلى 1417.16 دولار، وانخفض البلاديوم بنسبة 0.9% إلى 1126.63 دولار.



في إقالة عضو المجلس ليسا كوك بسبب مزاعم احتيالية مرتبطة برهن عقاري. ويتوقع المتعاملون حالياً بنسبة 90% أن يخفض المجلس سعر الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في 17 سبتمبر، وفقاً لأداة فيد ووتش التابعة لسي.إم.أي. وعادة ما ينتعش الذهب، الذي لا يدر

بأول لأشهر بسبب عدم خفض أسعار الفائدة، كما انتقد باؤل مؤخراً بسبب التجديد المكلف لمقر البنك في واشنطن. وقال وزير الخزانة الأمريكي سكوت بيسننت أمس إن المجلس مستقل ويجب أن يكون مستقلاً، لكنه أضاف أن البنك «ارتكب الكثير من الأخطاء» ودافع عن حق ترامب

صعدت أسعار الذهب إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق أمس الثلاثاء، لتواصل مكاسبها للجلسة السادسة على خلفية ضعف الدولار وزيادة الرهانات على خفض أسعار الفائدة الأمريكية هذا الشهر.

وارتفع الذهب في المعاملات الفورية بنسبة 0.5% إلى 3492.26 دولار للأوقية (الأونصة) بحلول الساعة 0157 بتوقيت جرينتش، بعد أن سجل مستوى قياسي مرتفعاً بلغ 3508.50 دولار في وقت سابق. وزادت العقود الأمريكية الآجلة للذهب تسليم ديسمبر كانون الأول بنسبة 1.4% لتصل إلى 3563.40 دولار.

قال كايل رودا، محلل الأسواق المالية في كابيتال دوت كوم، «إن النتيجة الطبيعية لضعف الاقتصاد وتوقعات خفض أسعار الفائدة الأمريكية تعزز المعادن الثمينة».

وأضاف «هناك عامل آخر يتمثل في أزمة الثقة المتفاقمة في الأصول الدولارية بسبب هجوم الرئيس الأمريكي دونالد ترامب على استقلالية مجلس الاحتياطي الاتحادي».

وانتقد ترامب مجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) ورئيسه جيروم

إقراض البنوك السعودية للقطاع الخاص يواصل الصعود للشهر الـ 19 على التوالي

في أوراق مالية خاصة. وبلغ مجموع الائتمان المصرفي بنهاية يوليو الماضي 2.987 تريليون ريال، مقابل 2.622 تريليون ريال بنهاية الشهر ذاته من عام 2024؛ ليزيد بنسبة 13.9% وبما يعادل 364.32 مليار ريال. وتضمن الائتمان المصرفي قروضاً وسلفاً وسحوبات على المكشوف بقيمة 2.966 تريليون ريال بنهاية يوليو الماضي؛ وهو أعلى مستوى يصل إليه على الإطلاق، مقابل 2.603 تريليون ريال بنهاية الشهر نفسه من العام 2024؛ ليرتفع بنسبة 13.9% وبما يعادل 362.52 مليار ريال على أساس سنوي.

واشتمل الائتمان أيضاً على كمبيالات مخصومة بقيمة 20.94 مليار ريال بنهاية يوليو 2025م، مقابل 19.14 مليار ريال في نهاية الشهر ذاته من العام الماضي؛ لتزيد بنحو 9.36%. وارتفعت كذلك قيمة الاستثمارات في الأوراق المالية الخاصة إلى 105.08 مليار ريال بنهاية يولي 2025م، مقابل 96.47 مليار ريال بنهاية الشهر المماثل من العام الماضي؛ لترتفع بنحو 8.9% على أساس سنوي.



نسبتها 8.3%. وبنهاية عام 2024م، زاد حجم إقراض البنوك للقطاع الخاص بنسبة 13.36% على أساس سنوي، حيث كان يبلغ نحو 2.519 تريليون ريال بنهاية شهر ديسمبر من العام 2023م.

وتشتمل مطلوبات المصارف من القطاع الخاص على كل من الائتمان المصرفي (يضم قروضاً وسلفاً وسحوبات على المكشوف، وكمبيالات مخصومة)، بالإضافة إلى استثمارات

الماضي للشهر الـ 19 على التوالي، حيث ارتفعت بنحو 1.1% وبما يعادل 34.5 مليار ريال عن شهر مستواها في شهر يونيو، حيث كانت تبلغ بنهايته 3.057 تريليون ريال.

وزادت مطلوبات المصارف من القطاع الخاص بالمملكة في أول 7 أشهر من العام 2025م بواقع 236.62 مليار ريال؛ وذلك مقارنة مع حجمها بنهاية شهر ديسمبر من عام 2024م والبالغة 2.855 تريليون ريال؛ لتسجل زيادتها

ارتفع إقراض البنوك السعودية للقطاع الخاص بنهاية شهر يوليو 2025 للشهر التاسع عشر على التوالي؛ ليسجل أعلى مستوى تاريخي جديد على الإطلاق، بعد أن واصل تحليقه فوق مستوى الـ 3 تريليونات ريال للشهر الرابع على التوالي؛ ليحقق قفزة منذ بداية العام الحالي بأكثر من 236 مليار ريال. وارتفع حجم إقراض البنوك للقطاع الخاص بنهاية يوليو/ تموز الماضي بنسبة 13.7% على أساس سنوي، وبتزايد قيمتها 372.93 مليار ريال عن حجم الإقراض بنهاية الشهر المماثل من عام 2024؛ وفقاً لإحصائية تستند لبيانات البنك المركزي السعودي "ساما".

ووصل حجم مطلوبات المصارف من القطاع الخاص بالمملكة إلى 3.092 تريليون ريال بنهاية شهر يوليو 2025م؛ وهو أعلى مستوى تاريخي يصل إليه على الإطلاق، فيما كان يبلغ 2.719 تريليون ريال بنهاية الشهر ذاته من العام الماضي.

وعلى أساس شهري، استمرت سلسلة ارتفاع مطلوبات المصارف التراكمية من القطاع الخاص في نهاية يوليو

بأعلى عائد منذ 2008.. بريطانيا تبيع سندات لأجل 10 سنوات بـ 18.9 مليار دولار



باعت بريطانيا سندات حكومية جديدة لأجل عشر سنوات، بقيمة قياسية بلغت 14 مليار جنيه إسترليني (18.9 مليار دولار)، يوم الثلاثاء، بأعلى عائد منذ عام 2008. وذلك بعد استقطاب طلبات شراء تجاوزت 141 مليار جنيه إسترليني من المستثمرين، على الرغم من أن الجنيه الإسترليني كان متجهاً نحو أسوأ يوم له منذ يونيو.

باع مكتب إدارة الديون في المملكة المتحدة سندات حكومية بريطانية مستحقة في أكتوبر تشرين الأول 2035، بعائد 4.75%، بعائد 4.8786%، بعلاوة 8.25 نقطة أساس فوق سندات الخزنة البريطانية القياسية لأجل عشر سنوات، والتي طُرحت بحجم قياسي آنذاك بلغ 13 مليار جنيه إسترليني في فبراير شباط.

قبل بدء البيع بقليل في الساعة 07:30 بتوقيت غرينتش، انخفض الجنيه الإسترليني بأكثر من 1% مقابل الدولار، وبلغت عوائد سندات الخزنة البريطانية لأجل 30 عاماً أعلى مستوياتها منذ عام 1998، إذ ترقب المستثمرون بحذر خطط ميزانية الحكومة لخريف العام.

تُعاني بريطانيا من أعلى معدل تضخم بين الاقتصادات المتقدمة السبع، بالإضافة إلى أعلى تكاليف اقتراض حكومي، ما يُشكل ضغطاً على وزيرة المالية راشيل ريفز، ويُرجح أن يُجبرها على رفع الضرائب مجدداً في وقت لاحق من هذا العام.

مُثلت عملية تجميع السندات الحكومية يوم الثلاثاء أكبر عرض في حدث واحد منذ أن بدأت منظمة إدارة الدين عملياتها عام 1998، ولكنها أيضاً كانت الأكثر تكلفةً لاقتراض لمدة عشر سنوات منذ مزاد في

الحكومية قصيرة ومتوسطة الأجل. وأفاد مكتب إدارة الدين بأن المستثمرين المحليين شكلوا 60% من الطلب، وهي نسبة منخفضة مقارنة بالإصدارات السابقة للسندات الحكومية طويلة الأجل. ووصفت جيسكا بولا، الرئيسة التنفيذية لمكتب إدارة الدين، الاستقبال القوي للسندات الحكومية البريطانية بأنه «قوي للغاية» على الرغم مما وصفته بـ«الظروف الصعبة في السوق العالمية». وقد تولت بنوك إتش إس بي سي، وجي بي مورغان، ولويدز بنك، زمورغان ستانلي، ونات ويست، ويو بي إس دور القادة المشتركين في هذه الصفقة.

سنوات إلى أعلى مستوى له منذ يناير عند 4.835%، بزيادة تقارب 8 نقاط أساس خلال اليوم، ولكنه يتماشى مع عائد سندات الخزنة الأمريكية. لطالما أصدرت بريطانيا ديوناً طويلة الأجل مقارنة بالدول الأخرى، ويعود ذلك بشكل كبير إلى الطلب من صناديق معاشات الشركات المحلية.

إلا أن التغيرات في مشهد المعاشات التقاعدية تعني أن الطلب قد تراجع في الغالب، ودفع الارتفاع العالمي في تكلفة الديون لأجل 20 و30 عاماً مكتب إدارة الدين إلى تحويل إصداره البالغ 299 مليار جنيه إسترليني هذا العام نحو السندات

يوليو 2008. بلغ إجمالي الطلبات 141.2 مليار جنيه إسترليني، أي أقل بقليل من الرقم القياسي البالغ 142.1 مليار جنيه إسترليني الذي تم تسجيله في عملية تجميع السندات الحكومية لمدة عشر سنوات في فبراير. وقال لالي أكونر، محلل السوق العالمي في منصة الاستثمار إي تورو: «بالنسبة للحكومة، يُمثل هذا الأمر مفارقة، فتتجه السوق في ديون المملكة المتحدة قوية، لكن تمويل هذا الدين يزداد تكلفةً، ما يُقيد مرونة الميزانية». في وقت لاحق من اليوم، ارتفع عائد السندات الحكومية البريطانية لأجل 10

62 مليار درهم مساهمة متوقعة لقطاع السياحة باقتصاد أبوظبي خلال 2025.. بنمو 13%



أظهرت بيانات صادرة عن مركز إحصاء أبوظبي، استناداً إلى إحصاءات دائرة الثقافة والسياحة - أبوظبي، أن فنادق الإمارة استقبلت 2.92 مليون نزيل بالنصف الأول، مقارنة مع 2.88 مليون نزيل في الفترة نفسها من العام الماضي.

وارتفعت الإيرادات الفندقية لفنادق أبوظبي خلال النصف الأول من العام الجاري بنسبة 20% لتسجل 4.32 مليار درهم مقارنة بـ 3.6 مليار درهم في الفترة نفسها من العام الماضي.

ومن المتوقع أن يرتفع إجمالي إيرادات فنادق الإمارة 13% العام الحالي لتصل إلى 8.6 مليار درهم مقارنة بـ 7.6 مليار درهم عام 2024، في وقت سجلت الإيرادات الفندقية نمواً بنسبة 22% العام الماضي مقارنة بعام 2023.

ومن المتوقع أن ترتفع مساهمة قطاع السياحة باقتصاد أبوظبي خلال العام الحالي إلى 62 مليار درهم، مقارنة بـ 55 مليار درهم خلال عام 2024 بنمو 13%، ومن المستهدف وصول مساهمة القطاع باقتصاد أبوظبي إلى 90 مليار درهم بحلول عام 2030.

واستقبلت فنادق أبوظبي 542 ألف نزيل فندقي في يناير بإيرادات فندقية وصلت إلى 828 مليون درهم، بينما استقبلت في فبراير

462 ألف نزيل فندقي بإيرادات 859 مليون درهم.

واستقبلت في مارس 417 ألف نزيل بإيرادات 611 مليون درهم، وفي أبريل 531 ألف نزيل بإيرادات فندقية وصلت إلى 847 مليون درهم، وفي مايو 481 ألف نزيل بإيرادات وصلت إلى 682 مليون درهم، وفي يونيو 494 ألف نزيل بإيرادات وصلت إلى

495 مليون درهم.

وفي يناير، سجلت الفنادق بأبوظبي متوسط إشغال بلغ 84%، وفي فبراير 86%، وفي مارس 69%، بينما في أبريل ارتفع إلى 87%، وفي مايو 80%، وفي يونيو 73% ليصل متوسط إشغال فنادق أبوظبي خلال 6 أشهر نحو 80%.

وتصدرت آسيا ما عدا الدول العربية

الأسواق الدولية بعدد النزلاء في يونيو بواقع 171 ألف نزيل، يليها السوق الأوروبي بواقع 79 ألف نزيل، ثم الدول العربية بواقع 63 ألف نزيل، ودول مجلس التعاون الخليجي 53 ألف نزيل، وأمريكا الشمالية والجنوبية 23 ألف نزيل، وفيما يتعلق بالسوق المحلي، استقبلت فنادق الإمارة في يونيو 88 ألف نزيل.

التضخم في منطقة اليورو يرتفع إلى 2.1% خلال أغسطس

ارتفع معدل التضخم في منطقة اليورو إلى 2.1% في أغسطس مقارنة بـ 2.0% في يوليو، وفق بيانات مكتب الإحصاءات الأوروبي (يوروستات). وجاءت الزيادة الطفيفة مدفوعة بارتفاع أسعار المواد الغذائية غير المصنعة وتراجع أثر انخفاض تكاليف الطاقة، متجاوزة توقعات السوق التي رجحت بقاء التضخم عند 2.0%.

في الوقت نفسه، استقرت الأسعار الأساسية باستثناء الغذاء والطاقة عند 2.3% متخطية التوقعات بانخفاضها إلى 2.2%، في حين تباطأ تضخم الخدمات من 3.2% إلى 3.1%.

يعزز هذا المسار توقعات بقاء سعر الفائدة على الودائع عند 2% في الاجتماع المقبل للبنك المركزي الأوروبي في 11 سبتمبر، رغم استمرار الجدل حول الحاجة إلى مزيد من التيسير النقدي بعد التخفيضات التي بلغت نقطتين مؤثمتين منذ منتصف 2024.

يتوقع اقتصاديون تذبذب التضخم حول هدف الـ 2% حتى نهاية العام، مع اعتدال أسعار الطاقة وتباطؤ نمو السلع مقابل ارتفاع أسعار الغذاء والخدمات.

لكن تقديرات أخرى تشير إلى احتمال انخفاض التضخم مؤقتاً دون المستوى المستهدف في أوائل 2026، ما قد يعيد مخاوف ما قبل الجائحة بشأن ترسخ التضخم المنخفض جداً. في الأسواق، تُقدّر احتمالات خفض الفائدة بحلول ديسمبر عند 25% فقط، لكن هذه النسبة ترتفع إلى أكثر من 50% بحلول ربيع 2026، ما يعني أن النقاش حول مسار السياسة النقدية لم يُحسم بعد.

داخل البنك المركزي الأوروبي، تختلف الرؤى حول المخاطر المستقبلية، فقد صرحت عضو المجلس التنفيذي إيزابيل شنابل، بأن مخاطر التضخم تميل إلى الارتفاع ولا ترى خطراً من هبوط مستدام دون الهدف، مشيرة إلى قوة الاقتصاد الأوروبي وضغوط التكاليف الناتجة عن الاضطرابات التجارية. على الجانب الآخر، يرى محللون مثل بيرت كولين من بنك ING أن تباطؤ النمو واستمرار المخاطر العالمية قد يمنح أنصار التيسير النقدي مبرراً للضغط نحو خفض إضافي، رغم قوة الحجج الحالية لتثبيت الفائدة.



تجاوز حجم تقييم الشركات الناشئة للكراج 3.7 مليار ريال

في كبرى المؤتمرات والفعاليات، وتوفير مكاتب عمل خاصة ومشاركة، وتقديم خطاب دعم لرخصة الاستثمار، إضافة إلى برامج تدريبية بالشراكة مع كبرى الشركات العالمية؛ ويهدف الكراج إلى تمكين المبتكرين والمبدعين في قطاع التقنية، ودعم ابتكاراتهم؛ بما يساهم في تلبية احتياجات سوق العمل المحلي والعالمي.

وتعد أكاديمية الكراج من المبادرات الحديثة التي دُشنت بالشراكة مع أكاديمية طويق، التي تقدم مجموعة متنوعة من البرامج التدريبية المتطورة، بالشراكة مع العديد من الشركاء عالميين؛ مما يساهم في تطوير قدرات رواد الأعمال على تطوير مهاراتهم وتعزيز فرص نجاحهم.

يذكر أن الكراج قد انطلق خلال مؤتمر ليب 22 وجهة رائدة لتمكين الشركات الناشئة في المجالات التقنية، بالشراكة بين وزارة الاتصالات وتقنية المعلومات، والاتحاد السعودي للأمن السيبراني والبرمجة والدرونز، ومدينة الملك عبدالعزيز للعلوم والتقنية «كاكست».

تجاوز حجم تقييم الشركات الناشئة للكراج 3.7 مليار ريال، ضمن برنامجي «الحاضنة» و «المسرعة»؛ لتسريع نمو الشركات الناشئة في مختلف المجالات التقنية؛ إذ يوفر الكراج بيئة محفزة وداعمة للابتكار؛ مما يعزز من قدرة المبتكرين ورواد الأعمال على تحقيق أهدافهم.

وأسهم الكراج من خلال الشركات الناشئة في توفير أكثر من 7 آلاف فرصة وظيفية، ودعم أكثر من 600 شركة محلية وعالمية من أكثر من 60 دولة؛ مما يحفز من الابتكار والتنافسية في مختلف القطاعات؛ وفقاً لوكالة الأنباء السعودية «واس».

كما يضم الكراج عدة برامج مخصصة لتسريع نمو الأعمال، مثل: برنامج «المسرعة» المخصص للشركات التي تجاوزت مرحلة النموذج الأولي؛ وتهدف لتسريع مرحلة الإطلاق، وبرنامج «الحاضنة» المخصص للشركات في التقنيات العميقة بالمراحل المبكرة حتى النموذج الأولي.

ويقدم الكراج مجموعة من المزايا للشركات التقنية الناشئة، تشمل: الوصول للمستثمرين، والمشاركة

سوق الطروحات الأولية ينتعش في الولايات المتحدة مع تراجع المخاوف من التعريفات الجمركية



التأثير السلبي المحتمل على معنويات السوق بشكل عام من خلال ارتفاع تقلبات الأسهم والأسعار».

وقالت الرئيسة التنفيذية لشركة ناسداك، أدينا فريدمان في وقت سابق من هذا العام إن خطط الاكتتابات العامة الأولية تبدو أكثر قوة في النصف الثاني من عام 2024، إذ بدأت المزيد من الشركات الخاصة الكبرى في مواجهة التقلبات والاستفادة من أسواق رأس المال.

وقالت إن الشركات المعرضة لتقلبات السياسة التجارية تتبنى نهجًا حذرًا وتؤجل طرح أسهمها ريثما يتضح الأمر أكثر.

ريادة الأصول الرقمية

وقال كبير محللي الأبحاث في أي بي أو بوتيك IPO Boutique، جيف زيل: «نتوقع أن يواصل قطاع الأصول الرقمية والشركات المرتبطة بالذكاء الصناعي ريادة سوق الاكتتابات العامة الأولية هذا الخريف».

وتُظهر بيانات Dealogic أن القطاع المالي قاد انتعاش السوق هذا العام، بمعزل عن صدمات التعريفات الجمركية، نظرًا لقلّة تأثير التدفقات التجارية المباشرة على القطاع.

يُعد إدراج شركة الغاز الطبيعي المسال فينتشر غلوبال Venture Global بقيمة 1.75 مليار دولار هو الأكبر هذا العام، يليه إدراج شركة كوروفيف CoreWeave، المتخصصة في خدمات الحوسبة السحابية في مجال الذكاء الصناعي، وشركة فيغما Figma، المتخصصة في برامج التصميم.

وقال زيل: «مع الانطلاقات القوية وبيئة أسعار الفائدة المنخفضة، قد يُرجح عام 2026 كفة الميزان أخيرًا لموجة أوسع بكثير من عمليات الإدراج».

جديدة عند عودة المستثمرين بعد عيد العمال الأمريكي (يوافق أول سبتمبر من كل عام).

ظهور أولي قوي

عزز الأداء القوي في أول أيام تداول أسهم شركات التكنولوجيا والعملات المشفرة عالية النمو - بما في ذلك شركة سيركل الناشئة في مجال الفضاء فايرفلاي إيروسبيس ومنصة تداول العملات المشفرة (بوليش) - التفاؤل باستقرار سوق الاكتتابات العامة الأولية.

في الوقت نفسه، تحوم أسواق الأسهم الأمريكية بالقرب من مستويات قياسية، داعمة الإصدارات الجديدة ومتحدية الصعوبات السياسية والاقتصادية.

وقال المحلل في شركة يو إس تايجر للأوراق المالية، بو باي: «طالما ظل سوق الأسهم قويًا، نتوقع المزيد من الاكتتابات العامة الأولية».

تراجع المخاوف

شهد سوق الاكتتابات العامة الأولية حالة من الجمود في أبريل بعد أن كشفت إدارة ترامب عن رسوم جمركية شاملة على الاقتصادات الكبرى، ما أثار اضطراب الأسواق العالمية وحطم الآمال في انتعاش هش في قوائم الشركات الأمريكية بعد سنوات من الركود.

ومن المتوقع أن تغتم الشركات التي تراجعت عن طرح أسهمها للاكتتاب العام في وقت سابق فرصة الخريف لاختبار مدى إقبال المستثمرين على الطروحات الجديدة، حتى مع استمرار حالة عدم اليقين السياسي وتقلب الفائدة واحتمال تجدد التوترات التجارية في إلقاء ظلالها.

قال شوستر: «تمثل رسوم ترامب الجمركية عامل خطر أساسي لسوق الاكتتابات العامة الأولية من حيث..

من المتوقع أن تكون الفترة حتى منتصف أكتوبر حاسمة على صعيد الطروحات الأولية. مصدر الصورة: Michael M. Santiago / GETTY IMAGES NORTH

AMERICA / Getty Images via AFP

أطلق عدد من الشركات الأمريكية في قطاعات مختلفة، حملات ترويجية لعمليات طرح أولي مع بدء انحسار قلق المستثمرين بشأن الرسوم الجمركية التي فرضها الرئيس دونالد ترامب.

منافسة واسعة

ويقول محللون إن الفترة الممتدة حتى منتصف أكتوبر ستكون حاسمة، إذ تتنافس العديد من الأسماء البارزة لتقييم مدى صمود الثقة في الأسهم في ظل حالة عدم اليقين السياسي والاقتصادي.

وأعلنت كل من شركة التكنولوجيا المالية السويدية (كلارنا)، ومنصة تداول العملات المشفرة (جيميني) المدعومة من رائدي الأعمال التوأم وينكلفوس، وسلسلة مقاهي (بلاك روك كوفي بار)، وشركة إقراض بلوكتشين (فيغر تكنولوجي)، وشركة خدمات الهندسة والصيانة (ليجينس)، عن شروط عروضها.

ونقلت رويترز عن الرئيس التنفيذي لشركة IPOX، جوزيف شوستر، قوله: «أعتقد أن التوجه القوي نحو الاكتتابات العامة الأولية في الولايات المتحدة سيستمر خلال الفترة المتبقية من عام 2025 وحتى عام 2026، خاصة للصفقات التي تركز على النمو في قطاع التكنولوجيا والمرتبطة بالمستهلك الأمريكي».

تُعد فترة الخريف عادةً من أكثر الفترات ازدحامًا بالصفقات الجديدة، إذ تتخلص الأسواق من ركودها الصيفي، ويسرع صانعو الصفقات في طرح عروض

استبيان «الاقتصادية»

سبتمبر 2025

أليس من الأجدى السعي والعمل على زيادة عدد الشركات أولاً لتصل إلى 200 شركة على أقل تقدير، وطرح المزيد من الأدوات الاستثمارية لتشكّل عمق للسوق، حتى تكون هناك جدوى لزيادة ساعات التداول.

وراكدة ومعدل دورانها ضعيف جداً، وأخرى خاسرة، وشريحة ثالثة خارج إطار الأداء الجيد ولا توزع أرباح منذ سنوات، فضلاً عن غياب الأدوات الاستثمارية والمشتقات، ما يجعل التساؤل مستحق.

إيماناً بأهمية المشاركة وإبداء الرأي والمشاركة 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 عموماً، تطرح "الاقتصادية" استبياناً شهرياً مكملاً للجهود، وموجه لجميع المستثمرين المؤسسين المحترفين والأفراد، وكل المهتمين في السوق المالي عموماً حول قضية محددة. ومساهمة من "الاقتصادية" في إثراء النقاش وإيصال الصورة وأصوات المهتمين للمعنيين، نطرح في استبيان سبتمبر 2025 قضية مهمة وحيوية تهتم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة في الشركات عموماً، وهي قضية "زيادة ومد وقت جلسة التداول الرسمي".

التساؤل مستحق، والقضية مهمة، خصوصاً في ظل محدودية قائمة الشركات المدرجة والتي تبلغ نحو 140 شركة تقريباً، ومنها شرائح خاملة

السؤال

هل تؤيد زيادة عدد ساعات التداول في البورصة في ظل غياب المشتقات وقلة الأدوات ومحدودية عدد الشركات؟

نعم

لا

يمكنكم المشاركة بأرائكم عبر:

«شارك... وتفاعل
للتغيير»

عبر الواتساب
50300624

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

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

عطورات مقامس

Maqames_perfume

55205700



الاقتصادية

جريدة النخبة
ورواد المال والأعمال



news@aleqtisadyah.com نستقبل الاخبار على البريد التالي:

www.aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني:

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:

اشترك مجاناً ليصلك العدد
50300624
أرسل «اشترك» عبر الواتس اب

الاقتصادية

ALEQTISADYAH

تابعونا
@aleqtisadyahkw
www.aleqtisadyah.com

عدد الصفحات 30

رقم العدد 445

جريدة إلكترونية كويتية يومية

الربيع 11 من ربيع الأول 1447 هـ • 3 سبتمبر 2025 م السنة الثانية

«بلاك روك كوفي بار» تستهدف 265 مليون دولار من طرحها الأولي



تستهدف بلاك روك كوفي بار التي تأسست في سكوتسديل بولاية أريزونا إلى سعراً يتراوح بين 16 و18 دولاراً للسهم من خلال عرض 14.7 مليون سهم-Black Rock Coffee Bar / Website

تستهدف سلسلة مقاهي بلاك روك كوفي بار الأمريكية جمع نحو 265 مليون دولار من طرحها العام الأولي في بورصة نيويورك، ما قد يرفع قيمتها السوقية إلى 860.7 مليون دولار عند إدراجها.

وتستهدف الشركة التي تأسست في سكوتسديل بولاية أريزونا إلى سعراً يتراوح بين 16 و18 دولاراً للسهم من خلال عرض 14.7 مليون سهم. وسيتم إدراج بلاك روك في بورصة ناسداك تحت الرمز "BRCB"، وتتولى بنوك جيه بي مورغان، وجيفريز، ومورغان ستانلي، وبيرد إدارة الاكتتاب، وفقاً لبيان سلسلة المقاهي اليوم الثلاثاء.

طرح نادر

سيكون طرح بلاك روك كوفي بار المزمع طرحاً نادراً لشركة في قطاع الاستهلاك وسط سوق الاكتتابات العامة الأولية المفعمة بشركات التكنولوجيا.

وعادت الطروحات الأمريكية إلى الانتعاش بعد توقف قصير في أبريل، مع غياب الطروحات لشركات قطاع الاستهلاك، مع تنامي المخاوف من تأثير التعريفات الجمركية للرئيس دونالد ترامب التي أعلنت آنذاك.

وتستورد الشركة معظم حبوب البن التي تستخدمها من البرازيل وإثيوبيا وكولومبيا والمكسيك.

ووفقاً لنشرة الاكتتاب، قد يؤثر تضخم التكاليف أو

جمركية بنسبة 50% على حبوب البن المستوردة من البرازيل.

وفي المستقبل، تتوقع الشركة أن يكون جزء كبير من الرسوم الجمركية ناتجاً عن وحدات التبريد وآلات الإسبريسو وحبوب البن.

انخفاض توافر حبوب قهوة أرابيكا ومنتجات الألبان وغيرها من السلع سلباً على أعمال الشركة.

وبلغت أسعار القهوة مستوى قياسياً هذا العام، مدفوعة بموجات الجفاف في البرازيل وفيتنام، وهما من أكبر المنتجين، وقرار الولايات المتحدة فرض رسوم

اشترك مجاناً ليصلك العدد
50300624
رسل كلمة «اشترك» عبر الواتس اب

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد
50300624
رسل كلمة «اشترك» عبر الواتس اب

صدقت «الاقتصادية» وسبقت
وتأخر «بيتك» في الإفصاح
الحكومة
20 أكتوبر
مطلوب كوثيقة إلكترونية من والى
المعادنة ضمن سرعة الإفصاح
الحكم بقيمة 129.904 مليون دولار
لصالح بنك إسلامي جديد
الحكومة
20 أكتوبر
مطلوب كوثيقة إلكترونية من والى
المعادنة ضمن سرعة الإفصاح
الحكم بقيمة 129.904 مليون دولار
لصالح بنك إسلامي جديد



مدير التسويق
والإعلان

للتواصل

نستقبل الأخبار على البريد التالي

رئيس التحرير
هشام الفهد

الموقع الإلكتروني

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

@aleqtisadyahkw

يحيى حجازي
50624249

50300624



news@aleqtisadyah.com

editor@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

جريدة اقتصادية
إلكترونية يومية
تصدر كل يوم
صباحاً بنظام pdf

اقرأ عدد

الاقتصادية

اليومي

عبر الحسابات التالية

الموقع الإلكتروني: www.aleqtisadyah.com



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw



aleqtisadyah_kw



aleqtisadyah.com

