

هذه هي الأسباب المجھولة للاستقلالات المخاطر وراء الاستقلالات تتطلب حد أدنى من الشفافية

4 مخاطر جسيمة وعدم سماع للأراء الفنية، ثم تأتي محطة استراتيجية لتفجر الخلافات، حيث أن الممارسة على أرض الواقع غير الاتفاقات الشفهية عندما يتم الاتفاق مع بعض الكفاءات للانضمام إلى مجلس إدارة أو جهاز تنفيذي، وعندما تتكشف الحقائق عند التطبيق على أرض الواقع بممارسات تحمل مخاطر على حساب أطراف لصالح أخرى يتم رفضها فتبدأ رحلة التفكك والاستقلالات.

5 هروب مبكر قبل تفاقم مشكلة أو أزمة ما تلوح في الأفق، وهي تعد من أهم المسببات للكثير من الاستقلالات، وهي أيضاً من أسوأ الأنواع، حيث يكون «الهارب» شريك في المسؤولية، والأكثر سلبية هو التكتّم والصمت وعدم كشف المخاطر حتى للجهات الرقابية والتنظيمية من منطلق أن المسؤولية أمانة.

6 تغيرات في بنية وهيكل الملكية للشركة، فتلقائياً ينتفي سبب التمثيل، وبالتالي يكون النتيجة الطبيعية الاستقالة، وهي نوعية واضحة للمستثمرين عموماً.

7 أسباب أخرى قليلة محدودة جداً لحالات الاستقلالات بعضها يكون لزوم منصب رسمي أو تقاعد أو تدشين عمل خاص أو فرصة أخرى أكثر جدوى.

تلك الاعتبارات. ووفقاً لواقع الممارسة، هناك جملة أسباب حقيقية كامنة وراء الاستقلالات أغلبيتها ذات ارتباط مباشر بوقائع تخص الشركة.

من أبرز وأهم تلك الأسباب ما يلي:

1 تصادم مع مجلس الإدارة وعدم توافق في التوجهات وصميم الممارسة التي تتفق مع معايير الحوكمة، والذي غالباً ما ينشأ نتيجة السيطرة من طرف مجموعة واحدة، ما يجعل الجميع في اتجاه واحد، وينشق صاحب التوجه المحافظ أو المتمسك بالممارسة الحصيفة والسليمة.

2 تصادم مع أطراف من كبار الملاك الذين غالباً ما تكون لهم إملاعات وتوجيهات بعضها يجد طريقه للمرور، ومع تزايدها وارتفاع المسؤوليات المترتبة عليها تبدأ الصدمات، ما يفتح الباب للاستقلالات.

3 ثمة تدخلات مباشرة من أطراف خارجية لا تملك أي صفة لكنها تقرر حسم صفقة أو تسوية أو تخارج وكأنها توقع بيد الغير وعلى مسؤولية الغير. هناك من يقبل بذلك، وهناك أطراف لا تقبل مثل هذه الممارسة التي لها عواقب كبيرة ومسؤوليتها جسيمة أمام المساهمين حتى لو أقليات.

الأغلبية المطلقة للاستقلالات في الشركات هي مسببة وورائها ربما العديد من الأسباب وليس سبباً واحداً، لكن أيضاً الأغلبية المطلقة من الاستقلالات تخلوا من الشفافية المطلوبة التي يمكن أن تضع المساهمين وأصحاب المصلحة والقاعدة الاستثمارية في إطار من الشفافية المطمئنة.

الاستقلالات لا تأتي فجأة، بل تكون لها مسببات وتراكمات، أو ورائها تخطيط مسبق وأهداف تخص من قام بها، لكنها تخرج من باب الشخصية، كون هذه الكيانات مساهمة عامة وكل ما يتعلق بالمسؤول داخل الكيان ليس شخصي طالما يؤثر على الشركة أو له ارتباط بمسار السهم.

هذا الملف يستحق أن يحظى بمزيد من التنظيم والضوابط تعزيراً للشفافية. على سبيل المثال ليس من الممارسة السليمة أن يكون هناك خلافاً جوهرياً مؤثراً وتصادماً في أروقة مجالس الإدارات ثم يقال أنها لأسباب شخصية. الأمر ذاته ينطبق على قرارات التخارج لمستثمر رئيسي، فالقرار شخصي لكن إعلانه للمساهمين حق وشفافية، لا سيما وأن بعض الكيانات تكون مرتبطة بمستثمر رئيسي أو تحالف، وبعض القرارات تُبنى على

هل كان نشاط سهم «المتكاملة» صدفة؟

دينار كويتي.
توقيت الإفصاح وفقاً لحالة الإعلان جاءت عند الساعة 1.57 بعد إقفال تعاملات السوق، فهل كان النشاط الإيجابي على السهم خلال تلك الجلسة صدفة؟

تداول بلغت 6.464 ملايين سهم بقيمة 2.895 مليون دينار.
لكن بعد إغلاق جلسة التداول كانت هناك معلومة جوهرية مؤثرة تم الإفصاح عنها عبارة عن عقد ضخم بقيمة 52.4 مليون

لاحظ جموع المستثمرين النشاط الكبير الذي شهده سهم «المتكاملة القابضة» في جلسة الأربعاء الأسبوع الماضي، حيث قفز سعر السهم بواقع 29 فلساً بما نسبته 6.78%، بكمية

القادم أفضل على صعيد الأعمال والأنشطة وطرح العقود والفرص بمختلف أنواعها، والقطاع الخاص أكبر المستفيدين، وحتى فرص الأفراد قادمة مهتلة في بعض الاكتتابات.

معلومة جوهرية:

للمساهمين دور يجب أن يقوم به... لا أحد سيدافع عن حقوقه بالنيابة عنه

مجلس الإدارة مسؤول أمام المساهمين عن جميع أعمال الغش وإساءة استعمال السلطة

الارتقاء بالممارسة استحقاق يستدعي أن يعرف كل مساهم حقوقه

مسؤولية المجلس عن الخطأ في الإدارة وكل مخالفة للقانون أو عقد الشركة



السوق ليس ميدان فقط للمضاربة وتحقيق الأرباح السريعة دون أن يعي المساهم أبسط الأبجديات، حقوقه وواجباته، «ما له وما عليه»، خصوصاً وأن القوانين والتشريعات الناظمة تمنحه الكثير من الحقوق، لكن هذه الحقوق تحتاج وعي ومسؤولية ودور فاعل للمطالبة بها أو حمايتها والمحافظة عليها.

بعض مجالس الإدارات تحتاج متابعة وردع ومسائلة حتى تشعر بأن هناك دور رقابي للمساهمين، وبعض المجالس تعمل بمسؤولية وترحب بهذه المسائلة. هيكل الشركة، من مجلس الإدارة ومن يعاونهم في الشركة من موظفين، مسائون، ويخضعون لإشراف ورقابة المساهمين من خلال الجمعية العمومية باعتبارها أول وأهم إجراء لتفعيل حقوق المساهم، وهو ما يتحقق من خلال المشاركة في اجتماعات الجمعية العمومية.

تقوم المسؤولية القانونية «المدنية والجزائية والتأديبية» حال ارتكاب خطأ أو مخالفة لأحكام القوانين واللوائح المنظمة أو عقد الشركة ونظامها الأساسي، وذلك أثناء تولي إدارة الشركة، لاسيما في حال تضرر المساهم، علماً أن أسباب مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة والرجوع عليهم متعددة.

من أشكال الأحكام التي تقرر قيام مثل هذه المسؤولية، والتي منها ما يعد بمثابة تطبيق للقواعد العامة في أحكام القانون المدني التي تقرر المسؤولية التقصيرية والمسؤولية التعاقدية، الأحكام التي تقرر مسؤولية من أحدث بفعله الخاطئ ضرراً بالغير، وبالتالي إذا ارتكب المجلس أو أحد أعضائه خطأ في إدارة الشركة فإن هذا الخطأ قد

ينص على الآتي: «رئيس مجلس الإدارة وأعضاؤه مسؤولون تجاه الشركة والمساهمين والغير عن جميع أعمال الغش وإساءة استعمال السلطة، وعن كل مخالفة للقانون أو لعقد الشركة وعن الخطأ في الإدارة.

القانون يمنح المساهمين قوة، حيث أن إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من الجمعية العمومية لا يحول دون إقامة دعوى المسؤولية، وليس ذلك فقط، بل منح المساهمين حق إقامة دعوى ببطان أي قرار مخالف صادر عن مجلس الإدارة مع المطالبة بالتعويض، كما يجوز الطعن على قرارات الجمعية العادية وغير العادية التي يكون فيها إحلاف بحقوق الأقلية.

يكون سبباً في تحقق مسؤولية المجلس أو العضو فيه، بحيث يمكن أن تكون المسؤولية شخصية أو تضامنية بين جميع أعضاء مجلس الإدارة.

كل مساهم يجب أن يعي الإجراءات التي تكفل له حقوقه تجاه الضرر الواقع عليه إذا ما تحققت مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة من خلال ارتكاب الأخطاء والمخالفات في إدارة الشركة.

المادة 201 من قانون الشركات رقم 1 لعام 2016 تمنح المساهم حق رفع دعوى المسؤولية ضد رئيس مجلس الإدارة وأعضائه إذا ارتكبوا ثمة غش أو إساءة استعمال سلطة أو أي مخالفة للقانون أو اللائحة أو عقد ونظام الشركة، أو عن أي خطأ في إدارة الشركة، والنص واضح وصريح، حيث

جزاءات رادعة للتحايل بمنع المساهم من حضور الجمعية العمومية

أحد الشركاء أو المساهمين من المشاركة في الجمعية العمومية. وتمنح تلك المادة المحكمة الحكم بعزل عضو مجلس الإدارة أو المدير.

قانون الشركات، والتي تصل عقوبتها إلى الحبس لمدة عام لكل من أتى عمداً من الأعضاء أو مدير أتى عمداً أو بطريق التحايل أعمالاً من شأنها منع

القوانين تغطي كل الجوانب التي يشتكي منها المساهمون، ومنها قيام المسؤولية الجنائية على أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للمادة 304 من

قطاع التأمين: نشاط تشغيلي بامتياز لكنه فقير تسويقياً

سوق التأمين في الكويت ضخم وواعد يعاني غياب الثقافة التأمينية

خدمات نخوية.

أداء شركات التأمين في بورصة الكويت متواضع جداً على صعيد النشاط واستقبال وجاذبية السيولة، حيث يمكن الإشارة إلى أن القطاع برغم قوته المالية تشغيلياً فإن أداء الأسهم متباين، حيث يعتمد على عمليات نشاط متقطعة وموسمية وغير ثابتة.

قطاع التأمين قطاع تشغيلي يوزع أرباح نقدية للمساهمين، لكنه خامل على صعيد السائلية والدوران، ما ينفر المستثمرين منه، ويكاد يخلوا السوق الأول من أي شركة من هذا القطاع برغم ملائته المالية وقوته التشغيلية وتوزيعاته النقدية سنوياً، علماً أن إحدى شركات التأمين، «الإعادة»، توزع فصلياً، ما يعكس الملاءة والقوة المالية.

يمكن الإشارة إلى أن السيولة الإجمالية لشركات التأمين ضعيفة جداً ولا تمثل سوى 0.5% من إجمالي سيولة البورصة تقريباً، وكمية الأسهم المتداولة أيضاً ذات تدوير ضعيف ولا تشكل سوى 0.3% من إجمالي كمية الأسهم. وجدير ذكره أنه وفقاً لأرقام سابقة، هناك قاعدة من الشركات غير المدرجة في البورصة محلية وأجنبية تستحوذ تقريباً على 72% من عدد الوثائق، أي 1.3 مليون وثيقة، مقابل 527 وثيقة للشركات المدرجة تقريباً، ومعظمها في قطاع تأمين ضد الغير، حيث تستحوذ الوثيقة على 74.9% من إجمالي عدد الوثائق لقاعدة الشركات خارج البورصة.

**أرباح قياسية
وتوزيعات نقدية
سنوياً وفصلياً
لكن أسهم
خاملة دورانها
ضعيف جداً**

في الدور التوعوي والتثقيفي رغم تغلغل خدمات القطاع في شتى نواحي الحياة، سواء الخاصة أو الاقتصادية والتجارية، فالتأمين يشمل ويغطي كل ما هو على وجه الأرض، حتى أنه يطال القروض المصرفية التي تُمنح، ببساطة كل ما يحمل مخاطر يمكن التأمين عليه.

للتذكير، في عام 2024 بلغ حجم سوق أقساط قطاع التأمين نحو 667 مليون دينار تقريباً، ومع القفزات التي يشهدها نحو الارتفاع يمكن الإشارة إلى أن نمو القطاع يزيد عن 34% تقريباً. التأمين الصحي وقطاع السيارات هما الصورة المأخوذة فقط عن قطاع التأمين، وهما أغلبية الوثائق، لكنها وثائق عامة وتقليدية، فيما هناك الكثير من الخدمات النوعية في القطاع لكنها

يعد قطاع التأمين من أبرز القطاعات التشغيلية التي تسمى في الاقتصادات الحديثة «ظل البنوك»، وكانت في السابق تخضع في بعض الأسواق لرقابة وإشراف البنك المركزي.

مع التطورات المتلاحقة باتت هناك هيئات تنظيمية مستقلة لقطاع التأمين، حيث تتعاظم سنوياً حجم الأقساط المكتسبة لقطاع التأمين، والتي يبلغ حجمها تقديرياً ما يتراوح بين 900 مليوناً إلى نحو مليار دينار تقريباً شاملاً كافة الشركات.

هناك نحو 7 شركات تقريباً تسيطر على 53% من حجم السوق، يساعدها في ذلك انتشارها وحجم ملائتها المالية وقوة ميزانياتها وتصنيفها، ما يسمح لها بأن تدخل في نطاقات تشغيلية مؤسسية بقيم مالية ضخمة وكبيرة تجعل شركات أخرى كثيرة تركز على الخدمات الفردية.

مراقبون يقولون أن قطاع التأمين من أهم القطاعات الاقتصادية لكنه لم يحصل على حقه الكافي من التسويق، وذلك بسبب ضعف الثقافة التأمينية في السوق عموماً.

وبمقارنة بسيطة وسريعة مع القطاع المصرفي يتضح الفارق الكبير والفجوة الواسعة بين التنافسية في القطاع البنكي والقطاع التأميني لصالح الأول، نتيجة التسويق الرقمي الاحترافي للخدمات المصرفية، ما يرفع من ثقافة السوق المحلي مصرفياً.

في المقابل يعاني القطاع التأميني من ركود



في انتظار التفعيل...

ثلاث أدوات استراتيجية جاهزة: المكوك والسندات - البيع على المكشوف - صناديق المؤشرات شركات الاستثمار القيادية عليها مسؤولية في تقديم مبادرات

سعر السهم الواحد، مما يجعلها متاحة للمستثمرين بمستويات رأس مال متفاوتة. يسمح هذا الحاجز المنخفض للدخول للأفراد ببدء الاستثمار بمبالغ صغيرة نسبيًا. كما يقدم بعض الوسطاء حصصًا جزئية من صناديق الاستثمار المتداولة، مما يقلل الحد الأدنى للاستثمار المطلوب. تساعد هذه السهولة المستثمرين على بناء محافظ متنوعة حتى لو كانوا في بداية مسيرتهم أو لديهم أموال محدودة.

ما هي عيوب صناديق الاستثمار المتداولة (ETFs)؟

مع أن لصناديق الاستثمار المتداولة مزايا عديدة، إلا أن هناك بعض العيوب التي يجب مراعاتها.

1 - نقص الإدارة النشطة

عادةً ما تُدار صناديق ETFs بشكل سلبي، أي أنها تهدف إلى محاكاة مؤشر ما بدلاً من التفوق عليه في الأداء. وهذا يحد من قدرتها على التكيف مع تغيرات السوق أو الاستفادة من الفرص الفريدة.

قد لا يستفيد المستثمرون الذين يسعون إلى تحقيق عائد مرتفع من الطبيعة السلبية لمعظم صناديق الاستثمار المتداولة.

2 - التنوع المفرط

مع أن التنوع يُعد ميزة، إلا أنه قد يُضعف أيضًا من فرص الاستثمار في الأسهم عالية الأداء. قد تشمل صناديق الاستثمار المتداولة في السوق العامة قطاعات أو شركات ضعيفة الأداء، مما يحد من فرص تحقيق مكاسب.

3 - مخاطر القطاعات والمجالات المتخصصة

مخاطر التركيز: بعض صناديق الاستثمار المتداولة المتخصصة في مجال أو قطاع معين تُركز بشكل كبير على عدد قليل من الشركات أو الصناعات، مما يُعرض المستثمرين لمخاطر متزايدة في حال ضعف أداء هذه القطاعات.

مخاطر السيولة: قد تكون أحجام تداول صناديق الاستثمار المتداولة المتخصصة التي تُركز على الأسواق غير السائلة أو الأصول غير التقليدية منخفضة، مما يُصعب شراء أو بيع الأسهم دون التأثير على السعر.

4 - تقلبات السوق

تداول صناديق ETFs في البورصات مثل الأسهم، مما يعني أن أسعارها قد تتقلب على مدار اليوم. قد يؤدي هذا التقلب خلال اليوم إلى تداولات معتمدة على المشاعر واتخاذ قرارات استثمارية دون المستوى الأمثل.

5 - محدودية التخصيص

على عكس الأسهم الفردية أو الصناديق المُدارة بشكل نشط، لا تسمح صناديق الاستثمار المتداولة للمستثمرين بتخصيص استثماراتهم لتناسب تفضيلاتهم الشخصية، مثل استبعاد شركات أو قطاعات مُحددة.

قطاعًا محددًا، مما يوفر أيضًا تنوعًا يشمل العديد من الأوراق المالية.

2 - فعالية التكلفة

غالبًا ما تكون نسب النفقات ورسوم الإدارة في صناديق الاستثمار المتداولة أقل من صناديق الاستثمار المشتركة، نظرًا لأسلوب إدارتها السلبي. وبالتالي انخفاض الرسوم يعني بقاء المزيد من عوائد استثمارك في جييبك، أي مدخرات أكبر وعوائد صافية أعلى.

3 - سهولة الوصول

تعد سهولة الوصول ميزة أخرى من مزايا صناديق ETFs، حيث تتيح صناديق الاستثمار المتداولة الاستثمار في أسواق أو قطاعات قد يصعب الوصول إليها بشكل مباشر، كما يسهل شراءها وبيعها من خلال شركات الوساطة، تمامًا مثل الأسهم الفردية. كما لا توجد متطلبات حد أدنى للاستثمار تتجاوز سعر السهم الواحد، مما يجعلها مناسبة للمبتدئين والمستثمرين ذوي الخبرة على حد سواء. بالإضافة إلى ذلك، فإن التنوع الواسع في صناديق الاستثمار المتداولة يتيح لك العثور على صناديق تتوافق مع مواضيع أو استراتيجيات استثمارية محددة.

4 - المرونة

بما أن صناديق ETFs تُتداول مثل الأسهم، يمكن للمستثمرين شراءها وبيعها خلال ساعات السوق بأسعار السوق. يتيح هذا التداول اليومي للمستثمرين التفاعل بسرعة مع أحداث السوق وتعديل محافظهم الاستثمارية حسب الحاجة.

على عكس صناديق الاستثمار المشتركة، التي تتداول فقط بعد غلق السوق، توفر صناديق الاستثمار المتداولة (ETFs) تداولًا فوريًا وإمكانية استخدام أنواع مختلفة من الأوامر، مثل أوامر الحد وأوامر وقف الخسارة. تُعد هذه المرونة مفيدة بشكل خاص للمتداولين النشطين أو الذين يطبقون استراتيجيات تداول محددة.

5 - السيولة

تتميز صناديق الاستثمار المتداولة عمومًا بسيولة عالية، مما يُمكن المستثمرين من دخول مراكزهم والخروج منها بسهولة. وتعني السيولة العالية أن بإمكان المستثمرين شراء أو بيع أسهم صناديق الاستثمار المتداولة دون التسبب في تغيرات كبيرة في الأسعار.

تضمن سهولة التداول هذه إمكانية دخول المستثمرين أو الخروج من مراكزهم بسرعة وبأسعار سوقية عادلة. تُعد السيولة عاملاً مهمًا يجلب أن تضعه في اعتبارك، خاصة خلال ظروف السوق المتقلبة التي قد تتطلب معاملات سريعة.

6 - الحد الأدنى المنخفض للاستثمار

لا تتجاوز متطلبات الحد الأدنى للاستثمار في صناديق الاستثمار المتداولة عادةً

ثلاث أدوات استثمارية استراتيجية باتت جاهزة تشريعياً ورقابياً وحتى على صعيد البنية التحتية التقنية. تفعيل الأدوات الثلاث على أرض الواقع سيكون محطة مفصلية في تاريخ السوق، حيث ستغير خارطة السوق على صعيد التنوع لقوائم وشرائح المستثمرين على كل الصعد أفراد ومؤسسات، وستشكل نقطة تحول في جاذبية السيولة وتوزيعها على الفرص.

تنوع الأدوات سيزيد السوق قوة، حيث ستراجع المخاطر أكثر نتيجة التنوع في الفرص والأدوات بما يمكن المستثمر توزيع سيولته على شرائح مختلفة بنسب متباينة.

شركات الاستثمار القيادية عليها مسؤولية تقديم المبادرات وتحريك المياه الراكدة في هذا الملف، خصوصاً وأن نتائجه ستكون إيجابية وستستفيد منها كل الأطراف.

ما هي صناديق الاستثمار المتداولة؟

صندوق الاستثمار المتداول (ETF) هو صندوق استثمار يجمع مجموعة من الأصول - مثل الأسهم والسندات والسلع - في صندوق واحد يمكن تداوله في البورصات، حيث يوفر هذا الصندوق طريقة مباشرة للاستثمار في محفظة متنوعة دون الحاجة إلى شراء كل أصل على حدة.

في جوهره، صندوق الاستثمار المتداول هو نوع من الصناديق التي تحتوي على أصول أساسية متعددة، مما يسمح للمستثمرين بالاستثمار في شريحة واسعة من السوق بعملية شراء واحدة. ينقسم كل صندوق إلى أسهم يملكها المساهمون، ويحسب لهم الحصول على أي أرباح، مثل توزيعات الأرباح أو الفوائد، بالإضافة إلى أي قيمة متبقية في حال تصفية الصندوق.

وأصبحت صناديق الاستثمار المتداولة (ETFs) خيارًا مفضلًا للمستثمرين المبتدئين والمتقدمين على حد سواء، نظرًا لمزاياها العديدة.

وفيما يلي أهم مميزات صناديق الاستثمار المتداولة:

1 - التنوع والتعرض

من أهم مزايا صناديق الاستثمار المتداولة (ETFs) القدرة على تحقيق تنوع فوري. يتيح لك الاستثمار في صندوق استثمار متداول واحد تداول على مجموعة واسعة من الأوراق المالية عبر مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية وفئات الأصول. يقلل هذا التنوع من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسهم أو السندات الفردية.

على سبيل المثال، يوفر صندوق الاستثمار المتداول الذي يتتبع مؤشر ستاندارد أند بورز 500 التعرض لـ 500 شركة أمريكية كبرى من قطاعات متعددة. وبالمثل، تتيح صناديق الاستثمار المتداولة الدولية للمستثمرين الوصول إلى أسواق أوروبا وآسيا والاقتصادات الناشئة، مما يعزز الانتشار العالمي لمحافظهم الاستثمارية. عادةً ما تتبع صناديق الاستثمار المتداولة مؤشرًا أو

فرصة جديدة للواجهة

مشروع عقاري ضخم يعاد إحيائه من جديد على نار هادئة سيكون مفاجأة إيجابية، وهو أحد النقاط المضيئة للفترة المقبلة.

رصيد متاح تنفيذاً لحكم

يوجد رصيد متاح بقيمة 7.488 مليون دينار لصالح شركة، ومعلوم أن كل كيان تجاري لديه إدارة قانونية تمثل ركن أساسي في الهيكل التنفيذي، وخلفها فرق تعاونها في أعمالها. هل الجهة المستفيدة لا تعلم بهذه المبالغ أم أن لديها رؤية خاصة تخص توقيت إجراءات سحب المبالغ؟

كميات أسهم مراجعات فوتسي

تباينت كميات الأسهم التي تم التنفيذ عليها في المراجعة الأخيرة من فوتسي، سواء على صعيد الدخول أو الخروج والتي ستفعل اليوم حسب التسوية.

1. بلغت كمية أسهم الخروج لسهم بيت التمويل نحو 31.8 مليون سهم تقريباً.
2. بلغت كمية أسهم الخروج لسهم بنك بوبيان 900 ألف سهم تقريباً.
3. على صعيد الأسهم التي تم الشراء فيها جاءت الكميات كما يلي:
4. المشاريع 9.1 ملايين سهم تقريباً.
5. المباني نحو 1.6 مليون سهم تقريباً.
6. البنك الأهلي الكويتي نحو 3.8 ملايين سهم تقريباً.

صندوق الأسرار:

43.32% لتصل إلى 109 ألف دينار.

8 عندما يتم تقديم إيضاح بشأن معلومات تخص قضية تعويض بمبلغ مليوني مؤثر وكبير، يجب أن يكون التوضيح يحتوي على معلومات وافية وكافية للمساهمين، خصوصاً وأن القضية قديمة ومحسومة، وبالتالي الخطوات التنفيذية والإجراءات التي اتخذتها أو تقوم بها الشركة يجب أن يتم توضيحها.

9 شركات ومجاميع عقدت اجتماعات نقاشية لقراءة الوضع الاقتصادي خلال المرحلة المقبلة، وأكثر من شركة أوصت بعملية تأسيس شركات تابعة في بعض الأسواق الخليجية وذلك للاستفادة من المشاريع الكبرى المتوقعة، وشركات أخرى أوصت بشراء كيانات جاهزة أو الدخول في تحالفات ... توجه جيد وإيجابي ويعكس رؤية ومسعى لتنويع المصادر الإيرادية والاستفادة من فرص خارجية.

7 يوليو. وجدير ذكره أن "ألفكو للخدمات العقارية" هي الشركة الناجحة التي كانت تُسمى سابقاً "ألفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات".

5 شركة سكومي أويل تولز الشرق الأوسط، إحدى شركات مجموعة الصناعات، وهي شركة غير مدرجة تعمل في خدمات تشغيل آبار النفط والغاز، حققت نمواً في الإيرادات بنسبة 28% عن الربع الأول 2026.

6 شركة الدرة العقارية التابعة لمجموعة الصناعات أيضاً حققت ربحاً صافياً للربع الأول بنحو 2.6 مليون دينار مقارنة مع 3.4 مليون للفترة المقابلة من العام الماضي، وتقدر أصول الشركة بقيمة 359.6 مليون دينار.

7 بسبب المتطلبات التنظيمية الإضافية المتعلقة بحوكمة الشركات التابعة للشركة الكويتية للمقاصة المرخصة حديثاً، ارتفعت رسوم الاستشارات بنسبة

1 بعض الأرقام التي يتم ترويجها تحتاج قراءة واعية من المساهمين وعدم الانخداع بها أو الانجراف ورائها. ترزية الأرقام لديهم قدرات على إبراز أرقام وردية لأهداف محددة. ومع اقتراب إغلاق الربع الثاني تنشط هذه الأيام عمليات الترويج وترتفع حملات التلميح.

2 البيانات المالية النصف سنوية على الأبواب، "واللي بالجدر يطلعه الملاس".

3 تسويق الأرقام بأثر رجعي، ومساعي احتساب بيانات وتوزيعات سابقة لإبراز القيمة أمر جيد، لكن المساهمين يريدون أرقام ربع سنوية جيدة، وسرعة في الإعلان عن البيانات حماية لهم من الشائعات الضارة.

4 دعى المصنفي لشركة ألفكو للخدمات العقارية "محمد أحمد العنجري" إلى جمعية عمومية عادية وغير عادية يوم الثلاثاء المقبل 30 يونيو، والموعد البديل سيكون



أسهم الخيارات

هل تذهب للكفاءات أو توزع كهبات!!



الفتات إلى الكفاءات.

هذه التوزيعات يجب أن توزع بعدالة مطلقة وفقاً للمعايير التي وضعت لها لتحقيق الأهداف المرجوة، فهي أولاً وأخيراً أمانة ومسؤولية، وتحمل حقوق المساهمين تبعات هذه الأسهم الجديدة التي يتم إصدارها كخيار للموظفين، فهي في النهاية أسهم جديدة تستفيد من حقوق المساهمين، حيث يترتب لهذه الأسهم كامل الصفة للأسهم القديمة، فهي شريك في الأرباح والتوزيعات، وعند حساب القيمة الدفترية يتم تقسيم حقوق المساهمين على عدد الأسهم بلا أي تفرقة.

لاحقاً هذه النوعية من الأسهم تتحول إلى عبء على الشركة والمساهمين عندما يتم تسيلها وبيعها في الوقت المناسب لمن التهمها وليس في الوقت المناسب للكيان.

هذه الأبواب الخلفية لبناء ثروات تسقط أمامها مقولة أن رئيس مجلس إدارة الشركة لا يتقاضى أي راتب، لكن لو تم التدقيق فيما يتقاضاه من مميزات من قنوات مختلفة سيتضح وقتها كم أن هذه المميزات هي رواتب وليس راتب فقط!!

والشركات من عمليات إصدار أسهم خيارات الولاء، التي يتم إصدارها في عمليات زيادة رأس مال، وتخصص «للخيارات» لكنها توزع كما الهبات. هناك كيانات تعتمد أقصى درجات الحوكمة والمهنية، وأخرى، رغم أن العالم في 2026، لا تعرف عن معايير الحوكمة شيئاً، وطبيعي أن يكون التفاوت والتباين في كل الأسواق في كل أنحاء العالم.

على الرغم من أن مهمة قيادة أي شركة أو كيان هي أمانة ومسؤولية وليست مغارة علي بابا أو فرصة لبناء ثروة على حساب الغير، واستغلال المنصب.

النماذج كثيرة ومتنوعة، وكثير ممن حالفهم الحظ بالسقوط الباراشوتي على درجة رئيس مجلس إدارة أو عضو منتدب أو رئيس تنفيذي أو مدير عام، لم يأكلوا فقط، بل التهموا أسهم الخيارات التهاماً، وابتلعوها ابتلاعاً، وذهب

في كل الأسواق العالمية، المحتالون يخجلون ويتقاعدون ويتوقفون عن ممارساتهم، وربما يعودون لاقتصاص الحق من أنفسهم ندماً، على اعتبار أن بعض ما اقترفوه كان خطأ جسيماً غير مقصود، أو ذلة قدم ناتجة عن وسوسة شيطانية.

لكن من المحتالين من يمتن هذه المهنة ويبررها لنفسه ويمضى في ضلاله وكأنه يبني ويُعمر ويقوم بعمل تنموي كبير إما خادعاً لنفسه أو نتيجة مرض انفعامي عقلي.

هذه الفئة من المحتالين يتكاثرون وكأنهم يسلمون الراية لبعضهم البعض، حيث أنها لعبة مربحة طالما يتلاعبون بأموال الغير ويتربحون على حساب الغير، ويتلذذون بمكافآت وبونصات ونسب وأسهم خيارات الولاء للموظفين، التي يفترض أن تذهب للمخلصين والكفاءات، لكن بحكم المنصب الباراشوتي يتم الاستئثار بهذه المميزات والتي منها أسهم الخيارات.

كثير من القيادات تبني ثروات على حساب الكيانات والمؤسسات

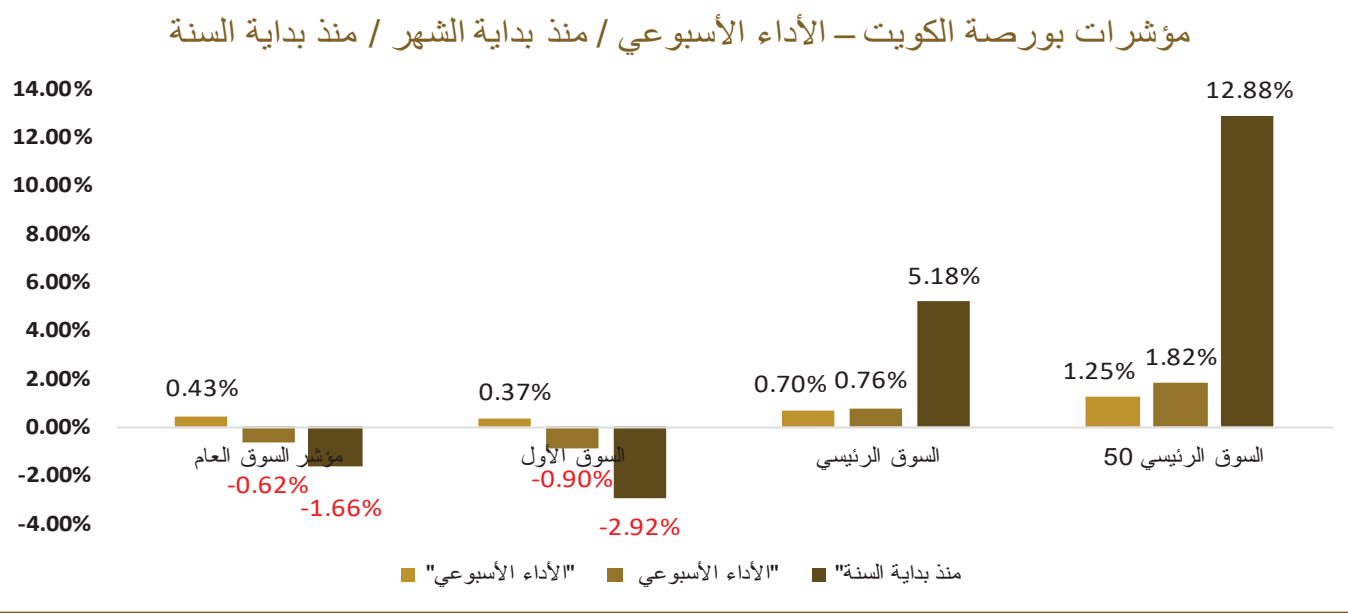
سلسلة قصص

قصة خيالية اقتصادية أهدافها توعوية
تنويرية أبطالها أدوات ودمى بشرية
وفرقت من النواطير والشخصيات الكرتونية
وعرابي السطوع على الأصول
الجوهرية المحلية والدولية.

الساحل
للتنمية والاستثمار

للأسبوع المنتهي في 18 يونيو 2026

الدولة	البورصة	المؤشر	عدد الشركات المدرجة	القيمة السوقية (مليار د.ك)	النسبة إلى السوق (%)	حجم التداول منذ بداية السنة (مليون)	قيمة التداول منذ بداية السنة (مليون د.ك)	عدد الصفقات المنفذة منذ بداية السنة
بورصة الكويت	مؤشر السوق العام	139	52.47	100.00%	35,238.16	9,159.68	2,295,489	
	مؤشر السوق الأول	39	43.67	83.23%	16,251.30	6,348.26	18,434	
	مؤشر السوق الرئيسي	100	8.80	16.77%	18,986.86	2,811.43	2,277,055	
	مؤشر السوق الرئيسي 50	47	3.13	5.96%				



المؤشرات	التغيير (%)	المستوى الحالي للمؤشر
مؤشر السوق العام	-1.66%	147.44
مؤشر السوق الأول	-2.92%	277.58
مؤشر السوق الرئيسي	5.18%	429.79
مؤشر السوق الرئيسي 50	12.88%	1,118.91

المؤشرات	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عائد التوزيعات (%)
مؤشر السوق العام	16.78	1.82	3.15%
مؤشر السوق الأول	18.59	1.99	2.97%
مؤشر السوق الرئيسي	10.50	1.20	4.18%
مؤشر السوق الرئيسي 50	10.27	1.49	2.51%

قطاعات السوق - نبذة عن أداء الأسبوعي

القطاع	عدد الشركات	أداء المؤشر للأسبوع الحالي	أداء المؤشر للأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير	القيمة السوقية النسبية إلى السوق (%)	القيمة السوقية للقطاع (مليون د.ك)	ترتيب القطاع	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عائد التوزيعات (%)
البنوك	9	2,082.07	2,085.31	(3.24)	-0.16%	59.21%	31,064.09	1	19.42	2.03	2.44%
الخدمات المالية	44	1,803.75	1,783.93	(4.41)	1.11%	10.92%	5,730.84	2	12.36	1.29	3.00%
الاتصالات	4	1,456.41	1,460.82	(4.41)	-0.30%	8.49%	4,453.73	3	11.11	2.04	8.72%
المقار	29	2,067.21	2,062.42	4.79	0.23%	8.34%	4,375.72	4	20.16	1.52	1.75%
صناعية	19	762.89	737.42	25.47	3.45%	4.80%	2,519.14	5	15.73	1.56	4.74%
الخدمات الاستهلاكية	11	2,370.36	2,250.21	120.15	5.34%	3.29%	1,726.14	6	18.00	3.03	2.40%
التأمين	8	1,857.37	1,849.78	7.59	0.41%	1.42%	747.34	7	8.53	0.87	4.55%
مواد أساسية	3	874.34	846.91	27.43	3.24%	0.94%	492.58	8	18.65	1.64	5.22%
الطاقة	6	1,809.88	1,830.24	(20.36)	-1.11%	0.93%	487.18	9	13.48	1.37	4.25%
السلع الاستهلاكية	2	1,223.67	1,205.12	18.55	1.54%	0.71%	370.28	10	18.92	2.56	4.02%
الرعاية الصحية	2	568.52	558.70	9.82	1.76%	0.52%	272.59	11	25.14	1.86	1.82%
منافع	1	384.21	368.42	15.79	4.29%	0.31%	160.60	12	9.96	1.13	4.79%
التكنولوجيا	1	4,750.57	4,023.07	727.50	18.08%	0.12%	65.30	13	9.96	1.13	4.79%

الأكثر 5 شركات انخفاضاً

السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون د.ك)
كبيك	0.162	0.180	-10.00%	4.52%	14.978	2.582
سنرجي	0.255	0.274	-6.93%	16.24%	8.17	2.17
ع عقارية	0.170	0.181	-6.08%	-22.37%	9.02	1.60
وطنية دق	0.143	0.152	-5.92%	1.42%	12.26	1.82
التجارية	0.193	0.205	-5.85%	0.69%	19.45	3.94

الأكثر 5 شركات ارتفاعاً

السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون د.ك)
أولى وقود	0.354	0.284	24.65%	24.21%	169.61	66.04
مراكز	0.219	0.183	19.67%	-46.83%	18.05	3.51
مخازن	0.157	0.132	18.94%	12.77%	202.87	30.42
امتيازات	0.402	0.340	18.24%	6.91%	0.07	0.03
الأنظمة	0.653	0.553	18.08%	398.47%	6.26	3.74

الأقل 5 شركات ارتفاعاً

السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون د.ك)
بيتك	0.767	0.774	-0.90%	2.92%	144.48	112.12
أولى وقود	0.354	0.284	24.65%	24.21%	169.61	66.04
وطني	0.819	0.824	-0.61%	-11.83%	48.35	40.11
وطنية	0.121	0.122	-0.82%	67.10%	291.99	36.62
مخازن	0.157	0.132	18.94%	12.77%	202.87	30.42

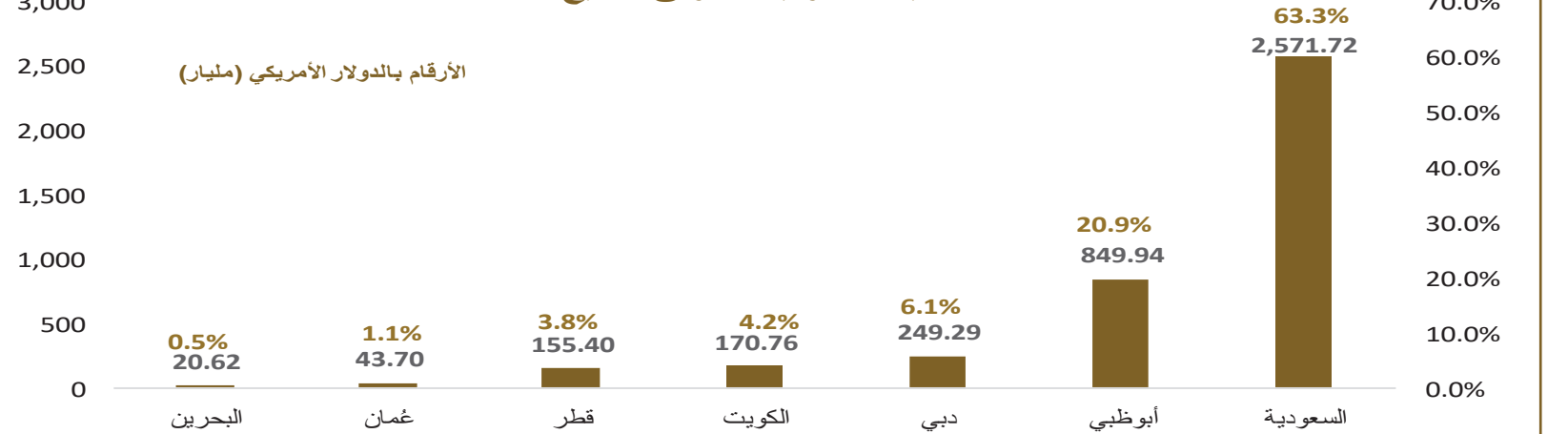
الأكثر 5 شركات نشاطاً

السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون د.ك)
وطنية	0.121	0.122	-0.82%	67.10%	291.99	36.62
مخازن	0.157	0.132	18.94%	12.77%	202.87	30.42
أولى وقود	0.354	0.284	24.65%	24.21%	169.61	66.04
بيتك	0.767	0.774	-0.90%	67.10%	291.99	36.62
م الأعمال	0.088	0.084	5.24%	-8.59%	131.69	12.38

المؤشرات الخليجية - نبذة عن الأداء الأسبوعي/الشهري/السنوي

الدولة	إسم المؤشر	القيمة السوقية الحالية (بالمليون \$)	النسبة إلى الأسواق الخليجية (%)	مستوى المؤشر كما في 31/12/2025	مستوى المؤشر كما في 18/06/2026	نسبة تغيير الأداء الأسبوعي (%)	نسبة تغيير الأداء الشهري (%)	نسبة تغيير الأداء السنوي (%)	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV
الكويت	مؤشر السوق العام	170.76	4.2%	8,907.60	8,760.16	0.43%	-0.62%	-1.66%	16.78	1.82
السعودية	تاسي	2,571.72	63.3%	10,490.69	11,121.13	0.72%	0.39%	6.01%	15.46	1.86
قطر	مؤشر قطر QE Index	155.40	3.8%	10,762.51	10,510.92	2.41%	-0.42%	-2.34%	11.82	1.24
دبي	مؤشر أبوظبي العام ADX-GI	849.94	20.9%	9,992.72	10,113.48	5.95%	4.24%	1.21%	13.70	2.24
عمان	مؤشر دبي العام DFM-GI	249.29	6.1%	6,047.09	6,269.51	9.34%	8.89%	3.68%	9.12	1.72
البحرين	مؤشر مسقط MSX 30	43.70	1.1%	5,866.80	7,594.29	-0.49%	-2.10%	29.45%	14.35	1.44
البحرين	مؤشر البحرين العام BASI	20.62	0.5%	2,066.54	2,028.09	2.36%	2.48%	-1.86%	7.53	0.77

القيمة السوقية لأسواق الخليج



شركة الساحل للتنمية والاستثمار
إدارة التداول

الخط الساخن 1899222
واتساب 1899222
بريد الكتروني cb@coast.com.kw

إعداد: شعيب علي/قسم إدارة الأصول

تشدد الفيدرالي يهز توقعات الأسواق

بقلم - د. محمد جميل الشبشيري



أبقى الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة دون تغيير عند نطاق 3.50% - 3.75%، في قرار كان متوافقاً مع توقعات الأسواق، إلا أن الرسائل المصاحبة له عكست ميلاً أوضح نحو تشديد السياسة النقدية خلال الفترة المقبلة. ويأتي هذا الاجتماع في أولى دوراته تحت قيادة رئيسه الجديد، كيفن وارث، الذي بدأ منذ اجتماعه الأول في ترك بصمته على طريقة إدارة البنك المركزي، سواء من خلال أسلوب التواصل مع الأسواق أو إعادة النظر في أدوات التحليل الاقتصادي وصياغة السياسة النقدية.

كما ارتفعت عوائد سندات الخزانة الأمريكية، وزادت رهانات المستثمرين على احتمال تشديد إضافي للسياسة النقدية خلال الاجتماعات المقبلة.

قراءة تحليلية

حتى الآن، كرر وارث مراراً أهمية إعادة التضخم إلى المستوى المستهدف وضمان استقرار الأسعار، وهو ما يمكن تفسيره على أنه ميل تشددي (Hawkish Bias).

لكن البيان أعطى أيضاً وزناً للتطورات في جانب العرض، إذ إن الإشارة إلى قوة نمو الإنتاجية والاستثمارات الرأسمالية توحى بأن الفيدرالي قد لا يكون في عجلة من أمره لرفع أسعار الفائدة، وربما يرى أن التحولات الهيكلية الجارية في الاقتصاد الأمريكي ستساعد في النهاية على تخفيف الضغوط التضخمية.

وبشكل عام، تبدو لهجة الاحتياطي الفيدرالي قد تغيرت بوضوح. ومن الصعب الفصل بين تأثير تغيير القيادة وتأثير التطورات الاقتصادية نفسها. ومع ذلك، فإن قرار الإبقاء على أسعار الفائدة دون تغيير، في غياب أي انحياز صريح أو ضمني في السياسة النقدية، يشير إلى أن هذا النهج قد يستمر خلال الاجتماعات المقبلة.

الخلاصة

في الظاهر، لم يحمل قرار يونيو أي مفاجآت، إذ استقرت أسعار الفائدة عند نطاق 3.50% - 3.75%. أما في المضمون، فقد حمل رسالة أكثر تشدداً مفادها أن معركة التضخم لم تنته بعد، وأن الاحتياطي الفيدرالي مستعد للإبقاء على سياسة نقدية مقيدة لفترة أطول إذا اقتضت الضرورة ذلك.

وربما تكون القصة الأهم هي أن الأسواق لا تواجه فقط مساراً مختلفاً للفائدة، بل بداية مرحلة جديدة داخل الاحتياطي الفيدرالي نفسه، يمكن وصفها بـ«عصر وارث»، حيث قد تتغير أدوات التحليل، وأسلوب التواصل، وربما طريقة صياغة السياسة النقدية الأمريكية خلال السنوات المقبلة.

الاقتصادي.

وأشار البنك المركزي إلى أن جزءاً من الضغوط التضخمية يعود إلى صدمات في جانب العرض، بما في ذلك ارتفاع أسعار الطاقة، في حين أكد استمرار قوة نمو الإنتاجية والاستثمارات الرأسمالية.

ويرى وارث أن إعادة التضخم إلى المستوى المستهدف البالغ 2% تمثل المهمة الأساسية للفيدرالي، معتبراً أن بقاء التضخم أعلى من الهدف على مدى السنوات الخمس الماضية يمثل إخفاقاً ينبغي معالجته.

مراجعة شاملة لتأثيرات عمل الفيدرالي

أعلن وارث عن إطلاق سلسلة من المراجعات قد تعيد رسم طريقة عمل الاحتياطي الفيدرالي وتواصله وتحليله للظروف الاقتصادية، من خلال تشكيل خمس مجموعات عمل تركز على:

استراتيجية التواصل مع الأسواق والجمهور.

إدارة الميزانية العمومية للفيدرالي.

استخدام البيانات الاقتصادية.

الإنتاجية وسوق العمل.

إطار استهداف التضخم.

كما انتقد أساليب جمع البيانات الاقتصادية الحالية، واصفاً إياها بأنها تقليدية ومتأخرة، ومؤكداً أن تحديث أدوات التحليل الاقتصادي سيكون جزءاً رئيسياً من عملية الإصلاح داخل البنك المركزي.

ولا يزال من المبكر معرفة ما إذا كانت نتائج هذه المراجعات ستقود إلى تغييرات جوهرية في السياسة النقدية، إلا أنها تعكس رغبة واضحة في تحديث طريقة عمل المؤسسة النقدية الأكثر تأثيراً في العالم.

تفاعل الأسواق المالية

جاءت استجابة الأسواق سريعة، حيث تراجع مؤشر S&P 500 بنسبة 0.53%، وانخفض مؤشر داو جونز بنسبة 0.2%، بينما هبط مؤشر ناسداك بنسبة 0.39%، وتراجعت أسعار الذهب بنحو 1.19%.

تثبيت الفائدة مع إعادة تقييم المسار المستقبلي

رغم تثبيت سعر الفائدة، أظهرت التوقعات المحدثة أن 9 من أصل 18 مسؤولاً داخل الفيدرالي يتوقعون احتمال رفع الفائدة مرة واحدة على الأقل خلال عام 2026، في تحول مهم مقارنة بالتوقعات السابقة التي كانت تميل بصورة أكبر إلى خفض تدريجي للفائدة. كما تم حذف الإشارة إلى «الانحياز نحو التيسير» من البيان الرسمي، في خطوة تعكس حياءً أكبر في صياغة السياسة النقدية وابتعاداً عن إعطاء إشارات مسبقة بشأن الاتجاه المقبل للفائدة.

أسلوب جديد في التواصل

اعتمد الفيدرالي نهجاً أكثر مرونة في التواصل، مع تقليص واضح لاستخدام التوجيه المستقبلي. وأكد رئيس الفيدرالي أن القرارات ستؤخذ من اجتماع إلى آخر استناداً إلى البيانات الاقتصادية المتاحة، دون الالتزام بمسار محدد مسبقاً.

ولم يقتصر التغيير على اللغة المستخدمة، بل امتد إلى مضمون البيان نفسه، إذ اختلفت الإشارات التفصيلية المتعلقة بتوازن المخاطر والعوامل الموجهة للسياسة النقدية، ليصبح البيان أقرب إلى الصيغة الموجزة التي اتبعها الفيدرالي خلال حقبة ألان غرينسبان.

ومن اللافت أيضاً غياب الإشارة الصريحة إلى هدف دعم أقصى مستوى ممكن من التوظيف، مقابل تأكيد متكرر على هدف استقرار الأسعار، وهو ما قد يعكس تحولاً في ترتيب أولويات البنك المركزي.

التضخم ما زال محور السياسة النقدية

رفع الفيدرالي توقعاته للتضخم خلال عام 2026 إلى 3.6% مقارنة مع 2.7% في تقديرات مارس، أي بزيادة قدرها 0.9 نقطة مئوية، بينما أبقى توقعاته لمعدل البطالة عند 4.4% مع خفض طفيف لتوقعات النمو

أسواق المال الخليجية وأثرها السلبي والإيجابي على الاقتصاد في ظل الحرب

بقلم - د. محمد غازي المهنا

دكتورة في الرقابة القانونية على هيئة سوق المال

m7md_almuhanna@hotmail



تعكس الأسواق المالية، وخاصة الكفوة منها، المعلومات الواردة إليها من خلال الأسعار والمؤشرات، الشيء الذي يجعلها بمنزلة المرآة التي تعكس الأحداث الاقتصادية والسياسية للبلد، أو المنطقة المعنية، أو حتى الوضعية العالمية السائدة. يتضح ذلك أكثر إذا كانت تلك المعلومة أو الحدث هو اندلاع حرب في منطقة استراتيجية مثل منطقة الشرق الأوسط.

تلعب أسواق المال الخليجية دوراً حيوياً في التنمية الاقتصادية للمنطقة، حيث تتأثر بها وتؤثر عليها بشكل مباشر في تعزيز تدفقات رأس المال الأجنبي وتوفير سيولة ضخمة، بينما تشكل في الوقت ذاته تحديات ترتبط بالتقلبات السعرية والاعتماد على القطاع الواحد. إليك التفاصيل المنظمة للأثر الإيجابي والسلبي لهذه الأسواق:

مستوى 10749 نقطة، مضيفاً لرصيده 178 نقطة منذ بداية العام الحالي.

في المقابل، انخفض المؤشر لـ 3 أسواق، وتصدر مؤشر «السوق السعودي» قائمة الأكثر انخفاضاً خلال النصف الأول 2025، بنسبة 7%، فاقداً 873 نقطة منذ بداية العام، تبعه مؤشر «السوق البحريني».

تأثير الحروب والصراعات الجيوسياسية:

تؤثر الحروب على الأسواق الخليجية من خلال مسارين رئيسيين:

ردود الفعل المبدئية (الصدمة):

تشهد البورصات الخليجية تراجعاً سريعاً وحادة في الأيام الأولى لاندلاع الحروب أو التصعيد العسكري نتيجة حالة عدم اليقين. على سبيل المثال، خلال فترة الحرب في الشرق الأوسط، شهدت الأسواق الخليجية تراجعاً حاداً في تعاملاتها المبكرة متأثرة بمخاطر إغلاق الممرات الملاحية (مثل مضيق هرمز)، مما دفع بعض البورصات لتعليق التداول مؤقتاً لتخفيف حدة الهلع.

الصمود والتعافي:

أثبتت أسواق الخليج مرونة عالية في استيعاب الصدمات؛ حيث تمكنت من تقليص نسبة كبيرة من خسائرها خلال الجلسات ذاتها بدعم من الأسهم القيادية كقطاع الطاقة.

انعكاسات الحرب على الأداء الاقتصادي:

قطاع الطاقة: يمثل «اقتصاد الحرب» عاملاً مزدوجاً؛ فمن ناحية ترتفع أسعار النفط العالمية نتيجة مخاوف تعطل الإمدادات، مما يدعم إيرادات الدول الخليجية، ومن ناحية أخرى تزيد تكاليف التأمين البحري والشحن، مما يعرقل سلاسل التوريد.

الاستقرار والسلام: يعد الاستقرار السياسي الركيزة الأولى لجذب الاستثمارات الأجنبية، وأي تسويات أو اتفاقيات تنهي التوترات تنعكس فوراً وبشكل إيجابي على مناخ الاستثمار.

كيف تؤثر الحرب على الأسواق المالية؟

ترتبط الحروب وتحركات سوق الأسهم ارتباطاً وثيقاً بالمخاطر الجيوسياسية التي تؤدي إلى تقلبات السوق. وتشمل آثار الحرب على سوق الأسهم انخفاضات حادة، وتحولات قطاعية، وحالة من عدم اليقين خلال فترات الحرب.

هل الحرب مفيدة أم ضارة للأسواق؟

لا تخلف الحملات العسكرية والحروب والثورات عادة أثراً دائماً على أسهم الولايات المتحدة، فبحسب «دويتشه بنك»، بلغ متوسط الانخفاض خلال 30 حدثاً جيوسياسياً رئيسياً منذ عام 1939 نسبة 4% فقط، وكان الانتعاش سريعاً. ويعود ذلك جزئياً إلى أن الولايات المتحدة كانت دولة محظوظة.

عن التوقعات والسيناريوهات المستقبلية لأداء أسواق المنطقة في الفترة المقبلة:

ذلك يعتمد على سيناريوهات مدة استمرار الحرب. فإذا توقفت الحرب خلال شهر أو أقل، فهذا من شأنه أن يؤدي إلى عودة تدريجية للثقة والاستقرار، وانتعاش للقطاعات المتضررة، والبدء مرة أخرى في الطروحات وإصدار أدوات الدين، والعودة إلى ترسية المشاريع، مع التوقعات ببقاء أسعار النفط مرتفعة على المدى القصير.

تتمثل المخاطر الرئيسية للأسواق المالية في أربعة عوامل أساسية:

- 1. مخاطر الأسهم (Equity Risk):** خطر تراجع أسعار الأسهم الفردية أو انخفاض مؤشرات السوق العامة، مما يؤدي إلى انخفاض قيمة المحافظ الاستثمارية.
- 2. مخاطر أسعار الفائدة (Interest Rate Risk):** احتمالية أن تؤدي التقلبات في أسعار الفائدة إلى تغييرات سلبية في قيمة الاستثمارات ذات الدخل الثابت أو التأثير على تكلفة الاقتراض.
- 3. مخاطر العملات (Currency Risk):** تعرف أيضاً بمخاطر أسعار الصرف، وهي الخسائر المحتملة بسبب التذبذب في قيم العملات الأجنبية عند إجراء استثمارات دولية أو تحويل الأرباح.
- 4. مخاطر السلع (Commodity Risk):** خطر تأثر الاستثمارات أو الأعمال التجارية بالتقلبات في أسعار المواد الأساسية مثل النفط، أو الذهب، أو المنتجات الزراعية.

طرق إدارة وتخفيف مخاطر السوق:

للحد من التعرض لهذه المخاطر وتقليل آثارها المالية، يتم استخدام استراتيجيات معينة:

- **التنويع (Diversification):** توزيع الاستثمارات على قطاعات، ومناطق جغرافية، وفئات أصول مختلفة لضمان عدم تأثر المحفظة بالكامل بانكماش قطاع واحد.
- **التحوط (Hedging):** اتخاذ مراكز مالية معاكسة أو استخدام المشتقات المالية (مثل العقود الآجلة والخيارات) لتقليل الخسائر المحتملة في الأصول الأصلية.
- **تحديد حجم التعرض (Position Sizing):** وضع حدود صارمة لرأس المال المخصص لكل صفقة أو استثمار لتجنب المخاطرة المفرطة.
- **إدارة السيولة:** الاحتفاظ بنسبة كافية من السيولة النقدية أو الأصول سريعة التسييل لاقتناص الفرص في أوقات التراجع أو لتلبية الالتزامات المفاجئة.

غالباً ما تظهر أسعار الفائدة وأداء سوق الأوراق المالية علاقة عكسية. عندما ترتفع أسعار الفائدة، تزيد تكاليف الاقتراض للشركات، مما قد يؤدي إلى انخفاض أسعار الأسهم بسبب انخفاض الاستثمار واستقرار التدفق النقدي. ومن ناحية أخرى، عندما تنخفض أسعار الفائدة، يصبح الاقتراض أقل تكلفة، مما قد يؤدي إلى تعزيز أسعار الأسهم.

أظهر تقرير خاص قامت به «أرقام» حول أداء الأسواق الخليجية خلال النصف الأول من عام 2025، أن مؤشرات الأسواق الخليجية أنهت تعاملات النصف الأول على تباين؛ حيث ارتفع مؤشر 4 أسواق من أصل 7 أسواق محل الدراسة. وتصدر مؤشر «سوق الكويت» قائمة الارتفاعات بنسبة بلغت 17%، ليغلق عند مستوى 9188 نقطة، مضيفاً 1349 نقطة منذ بداية العام.

وجاء في المرتبة الثانية مؤشر «سوق دبي المالي» من حيث الأكثر ارتفاعاً بنسبة 11%، مغلقاً عند مستوى 5706 نقاط، مضيفاً 547 نقطة منذ بداية العام، يليه مؤشر «سوق أبوظبي للأوراق المالية» بنسبة ارتفاع بلغت نحو 6%، مغلقاً عند مستوى 9958 نقطة، ومضيفاً لرصيده 539 نقطة. كما ارتفع مؤشر «السوق القطري» بنسبة 2%، مغلقاً عند

التأثير الإيجابية على الاقتصاد:

- توفير التمويل للشركات والحكومات: تتيح البورصات للشركات توسيع أعمالها وتمويل مشاريعها الكبرى عبر طرح الأسهم، مما يخلق فرص عمل جديدة.
- جذب الاستثمارات الأجنبية: تفتح الأسواق المالية الخليجية الأبواب أمام تدفق رؤوس الأموال الأجنبية، مما يعزز السيولة النقدية ويدعم قيمة الأصول.
- تنوع مصادر الدخل: تشجع الأسواق خصخصة الشركات الحكومية وتوجيه الاستثمارات نحو قطاعات إنتاجية متعددة، مما يقلل الاعتماد الكلي على العوائد النفطية ويعزز النمو الكلي.
- توزيع الثروات: تمنح أسواق الأسهم الأفراد والمؤسسات فرصة الاستثمار ومشاركة أرباح كبرى الشركات.

التأثير والتحديات السلبية على الاقتصاد:

- الارتباط بأسعار النفط: لا يزال أداء الأسواق يتفاعل بشدة مع أسعار النفط العالمية؛ مما يجعلها عرضة للتراجعات عند هبوط أسعار الطاقة.
- الحساسية تجاه التوترات الجيوسياسية: تتأثر الأسهم الخليجية بوضوح بالعوامل الجيوسياسية في المنطقة، مما قد يرفع «علاوة المخاطر» ويؤدي إلى هبوط حاد في المؤشرات.
- مخاطر المضاربة والتقلبات: غلبة طابع المضاربة السريعة على سلوكيات بعض المستثمرين قد تؤدي إلى تضخم أسعار الأسهم بشكل وهمي، يتبعه انهيارات مفاجئة تضر بصغار المستثمرين والاقتصاد المحلي.
- التأثير على ثقة المستهلك: ترتبط ثقة المستهلكين والمستثمرين بشكل مباشر بحالة السوق المالي، وعند حدوث موجات هبوط، ينعكس ذلك سلباً على الإنفاق الاستهلاكي والنمو الاقتصادي العام.

دور الأسواق المالية في الاقتصاد؟

تلعب الأسواق المالية دوراً هاماً في التنمية الاقتصادية من خلال عدة وظائف ممثلة في تجميع المدخرات الوطنية، وتحريك رؤوس الأموال من القطاعات ذات الفائض إلى القطاعات ذات الحاجة، وتوفير سيولة دائمة للورقة المالية، والعمل على تنمية وتطوير وسائل التمويل، مع العمل على جلب وجذب الأموال من الخارج.

ما هي العوامل التي تؤثر على سوق الأسهم؟ العوامل الأساسية:

- مستوى قاعدة الأرباح بما في ذلك: ربحية السهم EPS، التدفق النقدي لكل سهم، توزيعات الأرباح لكل سهم.
- النمو المتوقع في قاعدة الأرباح خلال فترة زمنية.
- معدل الخصم، الذي هو في حد ذاته دالة للتضخم.
- المخاطر المتصورة للسهم.

مخاطر السوق هي احتمالية تعرض المستثمرين أو المؤسسات لخسائر مالية ناتجة عن تحركات سلبية وغير مواتية في أسعار الأسهم، أو أسعار الفائدة، أو أسعار صرف العملات الأجنبية، أو أسعار السلع الأساسية. وهي تعتبر من المخاطر المنتظمة التي لا يمكن التنبؤ بها بدقة أو تجنبها بالكامل.

سكن العمال في الكويت.. أزمة صامته تحتاج إلى حلول جذرية

بقلم/ الخيرة العقارية - سبيكة محمد البحر

مجموعة سبيكة البحر وعماد الفرج العقارية
أعضاء IVSC



في الوقت الذي تتجه فيه الكويت نحو تنفيذ مشاريع تنموية وصناعية كبرى، يبرز ملف سكن العمال كأحد التحديات التي تستحق اهتماماً أكبر من الجهات المعنية، ليس باعتباره قضية عقارية فحسب، بل باعتباره ملفاً اقتصادياً يرتبط مباشرة بتكاليف التشغيل والإنتاج والاستثمار.

وميناء عبدالله، والشادية، والصليبية، والوفرة وغيرها من المناطق الصناعية والخدمية. ويمكن تنفيذ هذه المشاريع بالشراكة بين القطاعين العام والخاص، بحيث يتم تطوير مجمعات سكنية متخصصة تستوعب العمالة وفق معايير حديثة تراعي الجوانب الصحية والأمنية والاجتماعية، وفي الوقت نفسه تخفف الضغط عن المناطق الاستثمارية والسكنية.

إن معالجة ملف سكن العمال اليوم ليست استجابة لحاجة آنية فقط، بل هي استثمار في استقرار الاقتصاد الكويتي مستقبلاً. فكل مشروع صناعي أو لوجستي أو نفطي يحتاج إلى بنية تحتية سكنية موازية تضمن استدامة التشغيل وكفاءة الإنتاج. ولذلك فإن إدراج السكن العمالي ضمن الخطط التنموية للدولة أصبح ضرورة اقتصادية، تساهم في دعم القطاع الخاص، وتعزيز البيئة الاستثمارية، والحفاظ على ارتفاع التكاليف التشغيلية، والمحافظة على تنافسية الاقتصاد الكويتي خلال السنوات القادمة.

ومشاريع البنية التحتية، الأمر الذي يعني أن الطلب على السكن العمالي سيزداد أيضاً خلال السنوات المقبلة. وفي حال عدم توفير حلول مناسبة، فإن ارتفاع تكاليف السكن سينعكس تدريجياً على تكاليف التشغيل والإنتاج، ما يؤدي إلى زيادة الأعباء على الشركات والمصانع. ومع مرور الوقت قد تنعكس هذه التكاليف على أسعار السلع والخدمات، وهو ما قد يساهم في زيادة الضغوط التضخمية وارتفاع مستويات الأسعار في السوق المحلي.

كما أن استمرار هذه التحديات قد يؤثر على قدرة بعض الشركات على التوسع أو المنافسة، خصوصاً في القطاعات التي تعتمد بشكل أساسي على العمالة التشغيلية. فاستقرار العمالة يبدأ من استقرار السكن، واستقرار السكن ينعكس بدوره على استقرار الأعمال والإنتاج.

ومن هنا تبرز الحاجة إلى رؤية طويلة المدى تقوم على تخصيص أراضٍ لإنشاء مدن عمالية متكاملة بالقرب من مواقع العمل الرئيسية، مثل الشعبية الصناعية،

فالعديد من الشركات الصناعية وشركات المقاولات والخدمات اللوجستية والقطاع النفطي تواجه اليوم صعوبة متزايدة في توفير مساكن مناسبة للعمال. ومع ارتفاع إيجارات العقارات الاستثمارية في مناطق مثل المنقف والفحيحيل وأبو حليفة والمهبولة، أصبحت تكلفة إسكان العمال تمثل بنداً متزايداً ضمن المصروفات التشغيلية للشركات.

وتزداد أهمية هذه القضية مع استمرار تطبيق الضوابط المرتبطة بالسكن العمالي والأرقام المدنية والاشتراطات التنظيمية التي تهدف إلى الحد من التكدس وتحسين جودة السكن، وهي أهداف مهمة ومطلوبة، إلا أنها في الوقت ذاته تتطلب توفير بدائل عملية تستوعب احتياجات السوق والقطاع الخاص. السؤال المطروح اليوم هو: أين يمكن للشركات أن تتجه بعمالها في ظل محدودية العروض من السكن العمالي المنظم؟

الواقع يشير إلى أن الطلب على العمالة سيستمر في النمو مع توسع المشاريع الصناعية واللوجستية



مراقب الحسابات بين الاستقلالية والاستشارة: أين تنتهي الرقابة وتبدأ الشراكة؟ نقاش مهني حول حدود المهنة في ظل الضغوط التجارية والتنظيمية

بقلم - د. علي عويد رخيص

خبير اقتصادي ومحاسبي

مؤسس ومدير عام - مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

عضو في Nexia



في السنوات الأخيرة، تصاعد النقاش حول الدور الحقيقي لمراقب الحسابات (المراجع الخارجي). هل يقتصر دوره على الرقابة المستقلة والتأكد من سلامة القوائم المالية، أم أنه مطالب أيضاً بتقديم حلول عملية ومخارج للمشكلات التي يكتشفها أثناء عملية المراجعة؟ هذا السؤال لم يعد مجرد جدل أكاديمي أو مهني، بل أصبح واقعاً يومياً يواجهه المراجعون الخارجيون في العديد من الأسواق، ولا سيما في دول الخليج العربي، حيث تتزايد توقعات الإدارات وأصحاب المصالح من مراقب الحسابات، وتتسع دائرة المسؤوليات الملقاة على عاتقه في بيئة أعمال تتسم بالتعقيد والتطور المتسارع.

والاستدامة، أصبحت استقلالية المراجع مطلباً استراتيجياً وليس مجرد التزام مهني أو تنظيمي.

أين يكمن الحد الفاصل؟

يكمن الحل في تحقيق توازن دقيق بين متطلبات العمل وواجبات المهنة، وذلك من خلال:

• بقاء الدور الأساسي للمراجع دوراً رقابياً وتأكيداً مستقلاً.

• إمكانية تقديم توصيات عامة وملاحظات مهنية لتحسين الأنظمة والرقابة الداخلية دون المشاركة في التنفيذ أو اتخاذ القرار.

• الفصل الواضح بين خدمات المراجعة وخدمات الاستشارات بما يتوافق مع المعايير المهنية.

• الالتزام الصارم بمتطلبات الاستقلالية الصادرة عن مجلس المعايير الدولية لأخلاقيات المحاسبين (IESBA) واللوائح التنظيمية المحلية.

• تعزيز دور لجان المراجعة ومجالس الإدارات في تحمل مسؤولياتها الرقابية وعدم تحميل المراجع مهاماً تنفيذية لا تدخل ضمن نطاق عمله.

الخاتمة

إن قوة الأسواق المالية لا تقاس بعدد الشركات المدرجة أو حجم التداولات فقط، بل بمدى الثقة في المعلومات المالية المنشورة. وتبقى استقلالية مراقب الحسابات حجر الأساس في هذه الثقة.

فكلما اقترب المراجع من دور الإدارة، ابتعد عن دوره المهني الحقيقي، وكلما حافظ على استقلاليته، عزز مصداقية التقارير المالية وحمى المستثمرين والاقتصاد على حد سواء.

لذلك فإن التحدي الحقيقي ليس في اختيار مراقب حسابات يرضى الإدارة، بل في اختيار مراقب حسابات يمتلك الشجاعة المهنية ليقول الحقيقة عندما تستوجب الظروف ذلك.

ويبقى السؤال مطروحاً:

هل نريد مراقب حسابات دقيقاً يحمي السوق، أم مراقباً مريحاً يرضى الإدارة؟

إن الإجابة عن هذا السؤال ستحدد مستوى الثقة في أسواقنا المالية ومستقبل بيئة الأعمال في المنطقة لسنوات طويلة قادمة.

ومراجعة الإفصاحات المتعلقة بالحوكمة والاستدامة.

كما ساهم الذكاء الاصطناعي والتقنيات الحديثة في رفع سقف التوقعات من المراجع الخارجي، حيث أصبح أصحاب المصالح يتطلعون إلى رؤى أوسع تتجاوز مجرد إبداء الرأي على القوائم المالية.

هذا التطور المتسارع جعل الخط الفاصل بين الرقابة والاستشارة أكثر حساسية من أي وقت مضى.

الخطر الحقيقي: عندما تتآكل الاستقلالية

القاسم المشترك في معظم الفضائح المالية الكبرى حول العالم لم يكن خطأ محاسبياً بسيطاً، بل تآكلاً تدريجياً في استقلالية المراجع نتيجة علاقات مهنية أو تجارية أصبحت أقرب إلى الشراكة منها إلى الرقابة المستقلة.

وقد شهد العالم عدداً من الحالات البارزة التي دفعت الجهات التنظيمية إلى إعادة النظر في متطلبات الاستقلالية والحوكمة، من أبرزها:

• في المملكة العربية السعودية، اتخذت الجهات التنظيمية إجراءات صارمة في قضية مجموعة محمد المعجل، والتي شكلت محطة مهمة في تعزيز الرقابة على جودة أعمال المراجعة.

• وفي الإمارات العربية المتحدة، أثارَت قضية مجموعة أبراج نقاشاً واسعاً حول مسؤوليات المراجعين الخارجيين وأهمية الالتزام الصارم بمعايير المراجعة الدولية ومتطلبات الاستقلالية المهنية.

• وعلى المستوى العالمي، تبقى قضايا إنرون ووردكوم ووايركارد من أبرز الأمثلة التي كشفت مخاطر تداخل الأدوار بين المراجعة والاستشارة، وما قد يترتب عليه من خسائر فادحة للمستثمرين وانحياز مؤسسات عريقة.

البيئة التنظيمية الخليجية

شهدت دول مجلس التعاون الخليجي خلال السنوات الأخيرة تطوراً ملحوظاً في أنظمة الحوكمة والرقابة والإفصاح، سواء من خلال هيئات أسواق المال أو البنوك المركزية أو الجهات الرقابية الأخرى.

وقد عزز هذا التطور أهمية استقلالية مراقب الحسابات باعتبارها إحدى الركائز الأساسية لحماية المستثمرين وتحقيق الشفافية ورفع كفاءة الأسواق المالية وجاذبيتها للاستثمارات المحلية والأجنبية.

ومع تزايد التركيز على الحوكمة وإدارة المخاطر

الدور الأساسي: حارس الثقة في الأسواق

تؤكد المعايير الدولية للمراجعة أن الدور الجوهري لمراقب الحسابات يتمثل في إبداء رأي مهني مستقل ومحيد بشأن عدالة القوائم المالية ومدى توافقها مع المعايير المحاسبية المعتمدة.

ويُعد مراقب الحسابات أحد أهم أعمدة الثقة في الاقتصاد الحديث، إذ يعتمد المستثمرون والمقرضون والجهات الرقابية وأصحاب المصالح على رأيه المهني لاتخاذ قراراتهم الاقتصادية.

ومن المهم التأكيد أن مسؤولية إعداد القوائم المالية وتصميم وتنفيذ أنظمة الرقابة الداخلية تقع في المقام الأول على الإدارة ومجلس الإدارة، بينما يقتصر دور المراجع الخارجي على فحص تلك القوائم وإبداء رأي مستقل بشأنها. وبالتالي فإن المراجع ليس مسؤولاً عن إدارة الشركة أو اتخاذ قراراتها التشغيلية أو المالية.

وأي انحراف عن هذا الدور قد يهدد استقلالية المراجع ويخلق تضارباً في المصالح، مما يؤدي في النهاية إلى تراجع الثقة في التقارير المالية والأسواق ككل.

الواقع العملي في الشركات الخليجية

على الرغم من وضوح هذا الإطار المهني، فإن الواقع العملي في كثير من الشركات الخليجية - وخاصة الشركات الصغيرة والمتوسطة والعائلية - يفرض تحديات مختلفة.

ففي العديد من الحالات تفتقر بعض الإدارات المالية إلى الخبرات الفنية الكافية أو الموارد المتخصصة، الأمر الذي يدفعها إلى طلب المساعدة من مراقب الحسابات ليس فقط في اكتشاف المشكلات، بل في اقتراح الحلول والمعالجات المحاسبية المناسبة لتجنب التحفظات أو الملاحظات الجوهرية في تقرير المراجعة.

وهنا تظهر الإشكالية الحقيقية: كيف يمكن للمراجع أن يساعد العميل مهنيًا دون أن يتحول إلى جزء من عملية اتخاذ القرار أو إعداد البيانات المالية التي سيقوم لاحقاً بمراجعتها؟

التحول الرقمي وتوسع التوقعات من المراجع

لم يعد دور مراقب الحسابات اليوم مقتصرًا على مراجعة القيود والمستندات التقليدية، بل أصبح مطالباً بفهم الأنظمة الرقمية وتحليل البيانات الضخمة وتقييم المخاطر السيبرانية

تقرير
الاقتصادي الأسبوعي

«الشال»: هناك ضرورة لخلق أكثر من بديل لمضيّق هرمز المرحلة المقبلة

مؤشر أسعار الطاقة أضاف نحو 3.9% لمعدلات التضخم التي بلغت 4.2%



الاقتصاد محور القوة لكل بلد في العالم وتطلع لمرحلة من البناء والتنمية

خامس أكبر اقتصادات العالم. بالمقابل، تبلغ توقعات نمو الاقتصاد الياباني، رابع أكبر اقتصادات العالم للسنوات الثلاث نفسها نحو 0.7% و0.9% و0.8%، أو بمعدل 0.8%، أي أن معدل النمو المحتمل للاقتصاد الهندي يبلغ نحو 8.66 ضعف معدلات نمو الاقتصاد الياباني ما يرجح قريباً احتلاله لموقع رابع أكبر اقتصادات العالم، وربما بحدود سنة واحدة. والوضع لا يختلف كثيراً مع ثالث أكبر اقتصادات العالم، أو الاقتصاد الألماني، فمعدلات نموه المتوقعة للسنوات الثلاث 2026-2028 بحدود 0.8% و1.2% و1.2% على التوالي، أو بمعدل 1.06% وفقاً لأخر البيانات الصادرة من صندوق النقد الدولي، ما يعني أن المعدل المحتمل لنمو الاقتصاد الهندي بحدود 6.5 ضعف معدل الألماني، أي أنه قادم سريعاً لاحتلال موقع ثالث أكبر اقتصادات العالم، وربما بحدود سنتين إلى ثلاث سنوات.

ما أردنا استخلاصه من هذه الفقرة، هو أن الاقتصاد بات محور القوة لكل بلد في العالم، ومع فروقات معدلات النمو،

الأمريكية للسنوات 2026-2028، نحو 2.2% و2.1% و2.0% على التوالي. بينما توقعات نمو الاقتصاد الصيني ثاني أكبر اقتصادات العالم، ظلت للسنوات الثلاث أعلى من 4.0%، أو 4.2% لعام 2026، و4.3% لعام 2027، و4.2% لعام 2028. ذلك يعني إلى أن التوقعات تشير إلى احتمال أن يبلغ معدل نمو الاقتصاد الصيني للسنوات الثلاث القادمة نحو ضعفي نمو الاقتصاد الأمريكي ما سوف يسارع من ردم الفجوة بين الاقتصادين، أو يسارع من زحف الاقتصاد الصيني إلى منافسة الاقتصاد الأمريكي على مركز أكبر اقتصادات العالم، ولذلك الزحف مخاطره على استقرار العالم، ولن يُترك دون مقاومة من الجانب الأمريكي.

ورغم أزمة الاقتصاد الهندي مع العجز الكبير في سد حاجته للطاقة بسبب حرب الإقليم، إلا أن توقعات البنك الدولي تقدر احتمال تحقيقه لمعدلات نمو للسنوات الثلاث 2026-2028 بنحو 6.6% و7.2%، و7.0% على التوالي، وبمعدل سنوي لتلك السنوات الثلاث بحدود 6.93%، ويحتل حالياً ترتيب

البنك الدولي - أداء الاقتصاد العالمي 2026

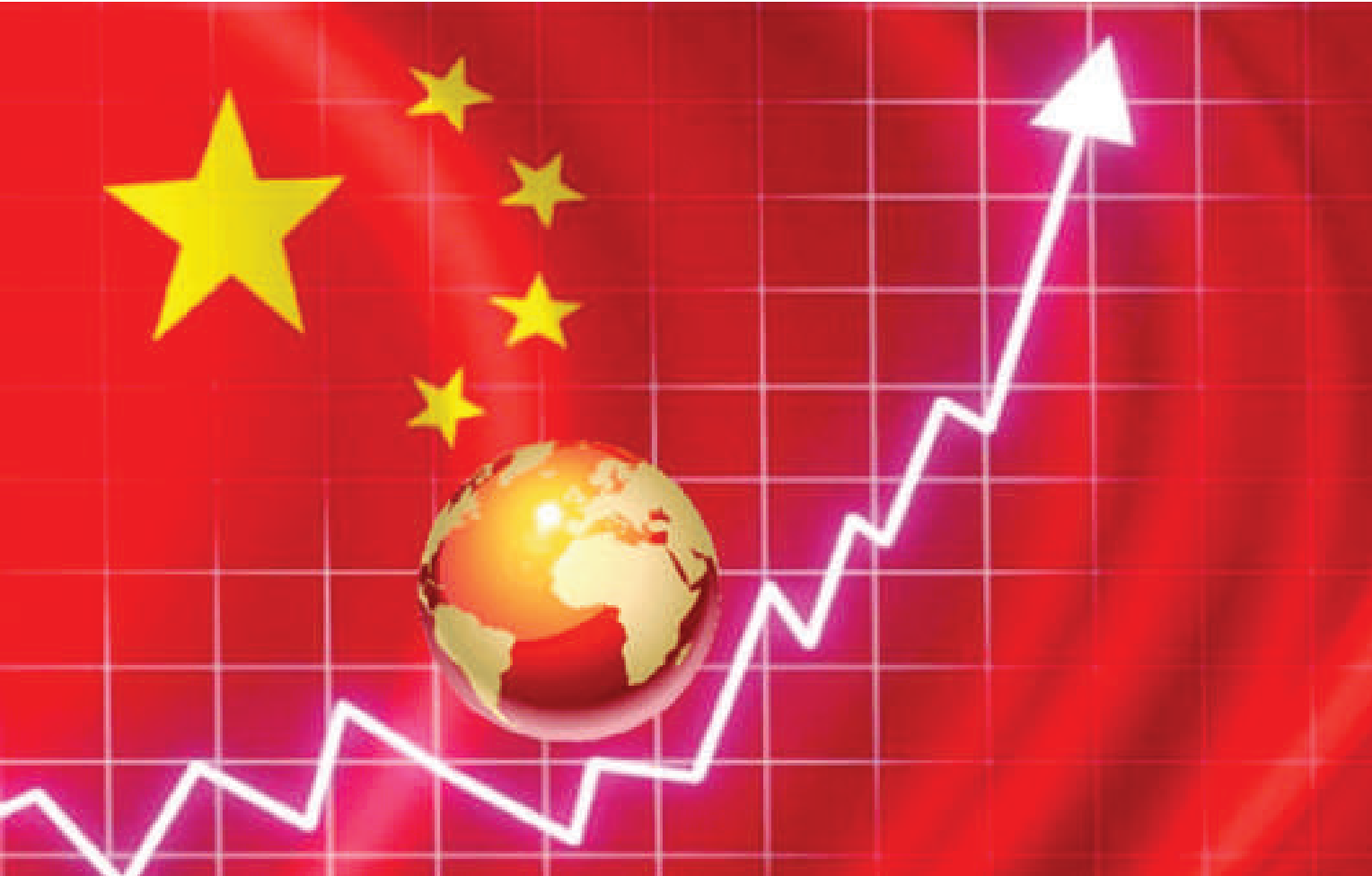
صدر في 11 يونيو الجاري تقرير البنك الدولي حول الأداء المحتمل للاقتصاد العالمي لعام 2026 وما بعد، وبسبب الحرب في الإقليم، جاءت التوقعات أدنى من توقعات النمو له في تقرير البنك بداية العام الحالي، والأدنى منذ عام 2020 «جائحة كورونا»، ومصاحباً لمعدلات تضخم أعلى. وتم خفض التوقعات لنحو ثلثي اقتصادات العالم مقارنة بتوقعات تقرير يناير الفائت، وتم خفض معدل النمو للسنة الحالية 2026 لكل الاقتصاد العالمي إلى 2.5% مقارنة بمستوى 2.9% لعام 2025، ورفع توقعات النمو إلى 2.8% لعامي 2027 و2028، وتظل أدنى بنحو 0.4% مقارنة بمعدلات كامل العقد الفائت. معدلات النمو المتوقعة للاقتصادات المتقدمة ظلت دون تغيير مادي، للسنوات 2026 إلى 2028، أو 1.5% و1.8% و1.7% على التوالي، وتظل في تقديرنا توقعات يشوبها هامش كبير من مستوى عدم اليقين. ومعدلات النمو الاقتصادي المتوقعة لأكبر اقتصاد عالمي، أو الولايات المتحدة



39.3 تريليون دولار حجم الدين الأمريكي بنسبة 138% للنتاج المحلي

نمو الاقتصاد الصيني للسنوات الثلاث القادمة قد يبلغ ضعفي نمو الاقتصاد الأمريكي

الدولة	تقرير يناير 26	تقرير يونيو 26	الفرق
السعودية	4.3%	3.1%	-1.2%
عمان	3.6%	2.4%	-1.2%
الإمارات	5.0%	2.4%	-2.6%
البحرين	3.1%	1.3%	-1.8%
قطر	5.3%	-5.7%	-11.0%
الكويت	2.6%	-6.4%	-9.0%



وخطيئة سوء تخصيص الموارد لدول تبوأ مراكز متقدمة في ترتيب أكبر اقتصادات العالم مثل الولايات المتحدة الأمريكية، بات هناك تحول متسارع للقوة الاقتصادية إلى دول كانت في مؤخرة الترتيب، وذلك التحول لن يمر دون تبعات كما ذكرنا، فنحن بتنا نعيش في عالم جديد لم نعرفه من قبل.

البنك الدولي - أداء اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي 2026

خفض البنك الدولي تقديراته لنمو اقتصادات الدول المصدرة للنفط من مستوى 4.6% في تقريره لشهر يناير الفائت إلى 0.3% فقط في تقرير 11 يونيو الجاري، ومبرره الرئيسي للخفض هو إغلاق مضيق هرمز والذي يمر من خلاله 20% من صادرات العالم لكل من النفط والغاز. ومبرراته الأخرى هي تعطل تجارة السلع وتعطل قطاعي السياحة والطيران والاستثمار، وكلها مرتبطة ببعضها ومتوقفة على وقف مخاطر الحرب وإعادة فتح مضيق هرمز وإن كان التعافي سوف يأتي بالتدريج.

اقتصاد دول مجلس التعاون الخليجي من أكثر المتضررين، وضمنه هناك تفاوت كبير بين دولة وأخرى ضمن دوله الست، ويشارك العراق أكثرهم تضرراً، وأعلى الدول الست تضرراً متوقفاً هي الكويت، والتي من المقدر أن يحقق اقتصادها انكماشاً في العام الجاري بحدود 6.4% - بعد أن كانت توقعات نمو اقتصادها موجياً بنحو 2.6% في تقرير يناير الفائت، أي 9% - ما بين التقريرين. ثاني أكبر المتضررين هو الاقتصاد القطري ومتوقع له أن يحقق انكماشاً بحدود 5.7% - بعد توقعات بنمو موجب في تقرير يناير وبحدود 5.3%، أي انزلاقاً ما بين الموجب والسالب أعلى من الكويت، وبحدود 11% -.

بينما استمرت توقعات النمو للدول الأربع الأخرى موجبة، ولكن بمعدلات أدنى من توقعات تقرير يناير، أعلى معدلات النمو المتوقعة كانت للسعودية وبحدود 3.1% هبوطاً من 4.3% في تقرير يناير. ثاني أعلى معدلات النمو المتوقعة كانت لعمان وبحدود 2.4% بعد أن كانت توقعات النمو لها بحدود 3.6%، ويميزها عن الإمارات أن مجمل الانزلاق بين التقريرين كان أقل وبحدود 1.2% - ثم الإمارات ومقدر لاقتصادها نمو بحدود 2.4% أيضاً ولكن بفارق سالب بحدود 2.6% - عن تقديرات شهر يناير. وأخيراً البحرين بتوقعات لنمو اقتصادها بحدود 1.3% مقابل توقعات تقرير يناير البالغة نحو 3.1% وبفارق سالب بحدود 1.8% -.

في خلاصة، نود الإشارة إلى بعض من الاستنتاجات المهمة، وأولها هي ارتفاع حالة الانكشاف لدول مجلس التعاون الخليجي لأحداث لا علاقة مباشرة لها فيها، ما يعني أنه ما لم يتحول عنوان التعاون لدول المجلس من يافطة إلى فعل، سوف تظل ضعيفة أمام الغير. الثاني هو الوعي بخطورة رهان معظمها على منفذ واحد لتصدير الطاقة، أو مضيق هرمز، ما يتطلب شراكتها في خلق أكثر من بديل مشترك لنقل تجارتها السلعية من وإلى العالم. الثالث هو تلك العلاقة الطردية لكل قطر فيها بين ارتفاع مساهمة الطاقة في توليد اقتصاده، وحجم الضرر الذي يتكبده مع أي أزمة طاقة لا دخل له فيها. والرابع والأخير، أن كل ما تقدم سوف تكون تكاليفه أدنى بكثير ومنافعه أعلى بكثير لو تحولت القوة الفردية لكل دولة فيه إلى قوة جماعية مشتركة، حينها سوف تتحول إلى قوة إقليمية هي الأقوى، ولا تعود لها حاجة لطلب الدعم والإسناد من خارجها، والواقع أن الدعم الخارجي لم يكن فعالاً، لا عندما تعرضت قطر لعدوان إسرائيلي، ولا عندما تعرض البقية لعدوان إيراني.

وقف إطلاق النار والتفاهات المحتمل

في تحليل لأوضاع طرفي النزاع في حرب الإقليم، أو الولايات

المتحدة الأمريكية.

وعلى الضفة الأخرى من الخليج العربي، أو إيران، خسرت كل شيء تقريباً، إما تحت ضغط العقوبات الاقتصادية قبل الصدام المسلح، أو نتيجة هجومين مدمرين في 13 - 24 يونيو 2025 وفي 28 فبراير إلى 8 أبريل 2026، أو قبلهما وبينهما حين تعرضت لثلاث انتفاضات شعبية دامية في آخر ست سنوات بسبب سوء الأحوال المعيشية. ومن مصلحتها القصوى وقف الحرب ورفع العقوبات الاقتصادية والإفراج عن أرصدها وأصولها المجمدة، وذلك هو المخرج الوحيد لمنع تحول الحرب من الخارج، إلى حرب في الداخل. لذلك، نعتقد أن النزوع للوصول إلى حل سلمي يضمن لها ما تقدم من مطالب مقابل تحقيق مطالب الآخرين منها، هو البديل الوحيد لها لمنع تحول الوضع إلى انتحار، وليس من مصلحة أحد تفكك دولة بهذا الحجم وهذا العدد من السكان، فالخلاف مع الحكم لا يعني خلاف مع الشعب، وحتى شعبها اختلف مع حكاهما.

والولايات المتحدة الأمريكية وهي طرف الحرب الرئيسي، جسدت في تفاوضها ما ذكره الرئيس الأمريكي ترمب بأن دخول هذه الحرب كان خطأ، وكان تشخيص صحيح، فالنتيجة هي معدلات تضخم أعلى ومعدلات نمو أقل ومعدلات فائدة أعلى ما يعقد من وضع الاقتصاد الأمريكي ويعجل بأقول قوة هي الأعظم حال بدء فقدان الدولار الأمريكي لوضعه المميز، وما ذكره الرئيس الأمريكي يوم الأربعاء الفائت في قمة السبع بأن وقفها منع دخول العالم أزمة كساد، صحيح. وعلى المستوى السياسي، كل الاستبيانات تشير إلى خسارة الرئيس الأمريكي لشعبيته ومعه حزبه الجمهوري، وللتو صوت مجلس النواب بأغلبية ضد الحرب، وإن عادت الحرب

المتحدة الأمريكية وإيران، توقعنا في أكثر من تقرير لنا بأن الاحتمال الأكبر هو الوصول إلى اتفاق لوقف إطلاق النار في شهر يونيو الجاري، لأن الطرفين لا يحتملان تكاليف استمرار الحرب، ولن يتحقق الحسم لها لأي منهما إن تجددت، ولم يعد بالإمكان سوى وقف الخسائر وتعويض ما يمكن تعويضه منها، وتحقق اتفاق وقفها. وفي الشهرين القادمين، سوف يتم التفاوض على تفاصيل اتفاق مستدام، وقبله وقف الدمار، وبدء فتح مضيق هرمز وخروج الصادرات ودخول الواردات، وهو أمر طيب لدولنا.

ولنفصل قليلاً فيما يدعو كل طرف على ضرورة دعم مستدام لوقف الحرب وعودة السلام إلى الإقليم، ولنبدأ بدول مجلس التعاون الخليجي، وفي فقرة أخرى من تقريرنا ذكرنا تقديرات البنك الدولي لخسائر دول المجلس، وذكرنا لم خسرت دولنا في حرب لم تكن طرفاً مباشراً فيها. وإن عاد الصدام المسلح مرة أخرى إلى الإقليم، سوف تقحم دولنا بشكل مباشر في تلك الحرب خلافاً لرغبتها، ولدى دول الخليج كل ما تخسره، مقابل طرف لم يعد لديه ما يخسره. والأمر الطيب، هو أنه حتى هذه اللحظة، يمكن لدول الإقليم المتضررة، وحتى الأكثر تضرراً مثل قطر والكويت، أن تعوض خسائرها غير البشرية في أقل من سنة، وتبقى الخسائر البشرية المؤلمة. وبينما من حق الإنسان أن يغضب وربما يشتم من تسبب لنا بأذى بالغ، تبقى الدولة هي الكيان الدائم والتي تقدم المصلحة على العاطفة، فالسياسة العامة تنزع إلى تحقيق أقصى الممكن من المصالح واجتناب أقصى الممكن من المخاطر لصالح الحفاظ على كيان الدولة، وبعض دول الخليج تجاوزت أهمها وعاطفتها وبدأت بتأمين مصالحها، وهكذا فعلت الولايات

معدلات النمو الاقتصادي المتوقعة للولايات المتحدة الأمريكية 2026 نحو 2.2%



وتشير آخر الأرقام المتوفرة إلى ارتفاع قيمة الديون السيادية للولايات المتحدة الأمريكية منذ نهاية السنة المالية في 30 سبتمبر 2025 وحتى 16 يونيو الجاري بنحو 1.65 تريليون دولار أمريكي لتبلغ نحو 39.3 تريليون دولار أمريكي، أو نحو 138% من حجم الناتج المحلي الإجمالي. وفي يوم 17 يونيو 2026، قرر بنك الاحتياط الفيدرالي الأمريكي برئاسته الجديدة «كيفن وارش» تثبيت سعر الفائدة الأساس على الدولار الأمريكي عند 3.50% - 3.75%، ورغم أنه قرار قد يرضي الرئيس الأمريكي ترمب، إلا أنه جاء معاكساً لتوقعات ما قبل الحرب من حتمية البدء بخفض أسعار الفائدة في العام الحالي. والواقع أنه مالم يتم احتواء ما ذكرناه سابقاً، ولعل ما ذكرناه هو المبرر الأهم لوقف إطلاق النار الحالي قبل أن يلج الاقتصاد العالمي حالة الكساد التي ذكرها الرئيس الأمريكي، فقد يبدأ الفيدرالي الأمريكي حقبة من التشدد النقدي، أي رفع أسعار الفائدة.

الذي أضاف 70 ألف وظيفة ارتفاعاً من معدل شهري بحدود 14 ألف وظيفة، وثاني أعلى القطاعات خلقاً للوظائف كان الحكومات المحلية التي وظفت 55 ألف موظف خارج قطاع التعليم بزيادة بحدود 44 ألف وظيفة عن المعدل. ومن المحتمل أن يكون الارتفاع في التوظيف في القطاعين في شهر مايو ناتج عن الطلب المؤقت المحتمل على وظائفهما مع الاستعداد لفعاليات كأس العالم التي بدأت بتاريخ 11 يونيو الجاري.

العامل الثالث، وربما الأعلى خطورة على المدى المتوسط إلى البعيد، والذي يهدد أهم أصول الولايات المتحدة، هو الحد من القدرة على طباعة الدولار الأمريكي لتمويل نفقاتها من دون تغطية، ومع ضغوط التضخم ولاحقاً توسع السياسات المالية للحد من مشكلة بطالة محتملة، والأهم هو ارتفاع مستوى الديون السيادية وارتفاع تكلفتها ما يجعل استمرار الاستدانة ومواجهة تبعاتها غاية في الصعوبة.

مرة أخرى، هناك احتمال كبير أن يخسر الحزب الجمهوري أغلبيته في مجلسي الكونغرس في انتخابات نوفمبر القادم لو استمرت أو تجددت الحرب، والخسارة غير محتملة لرئيس يعتقد بسلطته المطلقة.

إذاً، رغم مآسي ما حدث، كانت الخلاصة بأنها حرب خطأ، ولا مصلحة لأحد في تجديدها، والأمر الإيجابي والذي قد يعوض كل خطاياها، هو أنها قد تؤدي إلى ولادة إقليم أكثر سلاماً، وإلى بيئة عمل مواتية للتركيز على البناء، وربما ينتج عنها وما صاحبها من مخاطر وخسائر، مجلس تعاون خليجي اسم على مسمى، وذلك قد يكون أكبر إنجاز، وإن كان مجرد أمل الآن.

الولايات المتحدة الأمريكية - أسعار الفائدة والتضخم والنمو

اتفقت الأرقام حول معدل التضخم في شهر مايو الفائت في الولايات المتحدة الأمريكية والصادرة عن هيئة العمل والإحصاء الأمريكية مع توقعات معظم المحللين، وتشير الأرقام إلى ارتفاع بحدود 0.5% لأسعار المستهلك في المناطق الحضرية، إضافة إلى ارتفاع بنحو 0.6% في شهر أبريل، ليرتفع معدل التضخم على أساس سنوي إلى 4.2%. ومعظم الارتفاع كان من نصيب مؤشر أسعار الطاقة الذي أضاف نحو 3.9%، وثاني مصادر التأثير في ارتفاعه كانت أسعار الغذاء التي لم تبلغ مداها بعد، وارتفاع معدلات التضخم عامل مؤذي جداً للاقتصاد الأمريكي، والمستوى الحالي للتضخم هو الأعلى منذ أكثر من ثلاث سنوات، خلالها قاتل الفيدرالي بشراسة للسيطرة عليه بينما تسببت الحرب لعدة شهور في عودته.

سوق العمل أضاف 172 ألف وظيفة جديدة ومعدل البطالة ظل ثابتاً عند نحو 4.3%، ذلك يعني أن سوق العمل لا زال قوياً، وهو اهتمام رئيسي لبنك الاحتياط الفيدرالي. ولكن، قراءتنا للتفاصيل ربما توجي بأن نشاط السوق غير مستدام، أعلى الزيادات جاءت من قطاع الضيافة والترفيه

وتوضح الجداول التالية التغييرات التي طرأت على أداء مؤشرات التداول خلال الأسبوع الفائت:

التغير	الأسبوع الثالث والعشرون 11/06/2026	الأسبوع الرابع والعشرون 18/06/2026	البيان
%	5	4	عدد أيام التداول
0.1-1%	698.6	697.7	مؤشر الشال (قيم 29 شركة)
2.6%	8,610.5	8,835.9	مؤشر السوق العام
	439,729,890	654,974,008	قيمة الأسهم المتداولة (د.ك)
86.2%	87,945,978	163,743,502	المعدل اليومي (د.ك)
	1,888,173,281	2,476,546,637	كمية الأسهم المتداولة (أسهم)
64.0%	377,634,656	619,136,659	المعدل اليومي (أسهم)
	117,637	136,041	عدد الصفقات
44.6%	23,527	34,010	المعدل اليومي لعدد الصفقات

البيان	قيمة التداول	نسبة من إجمالي قيمة تداول السوق
بيت التمويل الكويتي	112,122,316	17.1%
الشركة الأولى للتسويق المحلي للوقود	66,041,780	10.1%
بنك الكويت الوطني	40,109,941	6.1%
الشركة الوطنية العقارية	36,617,489	5.6%
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	30,419,217	4.6%
الإجمالي	285,310,743	43.6%
البيان	قيمة التداول	نسبة من إجمالي قيمة تداول السوق
قطاعات	دينار كويتي	
قطاع البنوك	213,956,609	32.7%
قطاع الخدمات المالية	131,073,263	20.0%
قطاع العقار	103,909,150	15.9%
قطاع الخدمات الاستهلاكية	89,375,044	13.6%
قطاع الصناعة	78,428,747	12.0%

الأسبوع الرابع والعشرون 18/06/2026	الأسبوع الثالث والعشرون 11/06/2026	البيان
14	9	عدد شركات ارتفعت اسعارها (شركة)
12	17	عدد شركات انخفضت اسعارها (شركة)
3	3	عدد شركات لم تتغير اسعارها (شركة)
29	29	إجمالي الشركات حسب مؤشر الشال



الأداء الأسبوعي لبورصة الكويت

كان أداء بورصة الكويت خلال الأسبوع الماضي (4 أيام عمل بمناسبة عطلة رأس السنة الهجرية) مختلطاً، حيث ارتفع مؤشر كل من قيمة الأسهم المتداولة، كمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات المبرمة، بينما انخفضت قيمة المؤشر العام (مؤشر الشال). وكانت قراءة مؤشر الشال (مؤشر قيمة) في نهاية تداول يوم الخميس الماضي قد بلغت نحو 697.7 نقطة، بانخفاض بلغت قيمته 0.9 نقطة ونسبته 0.1% - عن إقفال الأسبوع الماضي، وظل منخفضاً بنحو 39.9 نقطة أي ما يعادل 5.4% - عن إقفال نهاية عام 2025.

جدول مؤشر الشال لعدد 29 شركة مدرجة في بورصة الكويت

الفرق	إقفال	الفرق	يوم الخميس		اسم الشركة	
			2026/06/11	18/06/2026		
%	2025	%				
(15.6)	903.2	(0.6)	767.4	762.6	بنك الكويت الوطني	1
4.1	352.6	2.0	359.9	367.2	بنك الخليج	2
(5.1)	583.5	0.0	554.0	554.0	البنك التجاري الكويتي	3
(3.9)	245.7	1.5	232.5	236.0	البنك الأهلي الكويتي	4
(0.7)	347.4	1.2	340.8	344.8	بنك الكويت الدولي	5
(10.1)	361.3	(1.1)	328.5	324.9	بنك برقان	6
1.2	4,402.9	(0.9)	4,499.3	4,457.3	بيت التمويل الكويتي	7
(7.6)	927.0	(0.5)	861.2	856.7	قطاع البنوك	
0.7	208.6	1.7	206.4	210.0	شركة التسهيلات التجارية	8
(6.9)	1,778.8	3.8	1,595.6	1,656.6	شركة الاستشارات المالية الدولية	9
(6.3)	380.0	(2.1)	363.7	356.1	شركة الاستثمارات الوطنية	10
0.4	275.0	1.5	271.9	276.0	شركة مشاريع الكويت القابضة	11
10.8	93.1	0.1	103.1	103.2	شركة الساحل للتنمية والاستثمار	12
(3.1)	351.1	1.6	334.6	340.1	قطاع الاستثمار	
(5.2)	140.0	(3.3)	137.2	132.7	شركة الكويت للتأمين	13
(2.4)	720.1	4.3	674.1	702.8	مجموعة الخليج للتأمين	14
(13.3)	363.3	(3.4)	326.2	315.0	الشركة الأهلية للتأمين	15
2.9	220.7	5.9	214.4	227.0	شركة وربة للتأمين	16
(6.0)	300.2	0.3	281.4	282.3	قطاع التأمين	
(2.0)	840.2	0.9	816.2	823.4	شركة عقارات الكويت	17
4.9	650.8	3.0	663.1	682.7	شركة العقارات المتحدة	18
68.1	291.4	(0.8)	493.8	489.7	الشركة الوطنية العقارية	19
0.3	1,827.7	(0.5)	1,841.7	1,832.3	شركة الصاحية العقارية	20
9.7	507.1	0.8	552.2	556.5	قطاع العقار	
(20.7)	473.4	0.4	373.7	375.3	مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	21
3.5	640.7	(0.5)	666.3	663.3	شركة أسمنت الكويت	22
(12.7)	839.3	(3.2)	756.6	732.6	شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية	23
(12.6)	445.5	(1.0)	393.1	389.2	قطاع الصناعة	
(14.7)	941.6	(2.3)	822.3	803.5	شركة السينما الكويتية الوطنية	24
11.4	1,098.5	18.9	1,028.4	1,223.2	شركة أجيليتي للمخازن العمومية	25
30.5	881.4	0.0	1,149.9	1,149.9	شركة الاتصالات المتنقلة	26
16.0	107.9	(6.9)	134.5	125.2	شركة سنجي القابضة	27
20.0	808.3	3.4	938.5	970.1	قطاع الخدمات	
(4.5)	90.8	9.5	79.2	86.7	شركة نقل وتجارة المواشي	28
(0.2)	436.8	0.4	434.0	435.8	قطاع الأغذية	
(0.7)	1,000.7	0.0	993.3	993.3	شركة أم القيوين للاستثمارات العامة	29
(0.2)	196.6	0.0	196.2	196.2	الشركات غير الكويتية	
(5.4)	737.6	(0.1)	698.6	697.7	مؤشر الشال	

مؤشر الشال هو عبارة عن مؤشر قيمة، يعتمد على القيمة السوقية المرجحة بنسبة 100% وفقاً لصيغ مؤسسة التمويل الدولية، والقيمة الأساسية للمؤشر هي 100 (كما في 1 أغسطس 1990).

عقب صدور قرار هيئة أسواق المال

بورصة الكويت جاهزة لإدراج صناديق
المؤشرات المتداولة (ETFs)

بورصة الكويت
BOÛRSA KUWAÏT

استثماري أكثر استدامة:

المواءمة الدولية: مطابقة التشريعات واللوائح المحلية مع المعايير العالمية المعتمدة في أسواق المال المتقدمة.

الوضوح التشريعي: تنظيم عمليات الإدراج والتداول وفق منهجية تشريعية واضحة تضمن حقوق كافة الأطراف وتوفير بيئة تشغيلية موثوقة.

تعزيز السيولة: تدفق رؤوس أموال جديدة عبر إدراج فئة متقدمة من الأدوات المالية التي تجذب شريحة أوسع من المستثمرين.

ترسيخ الشفافية: رفع كفاءة الإفصاح والشفافية، مما يساهم في بناء ثقة مستدامة لدى المستثمر المحلي والأجنبي على حد سواء.

تنوع الأدوات الاستثمارية: توسيع نطاق الخيارات المتاحة للمتعاملين، وتقليص الاعتماد التقليدي على الأسهم كأداة استثمارية وحيدة، بما يضمن مرونة أكبر للمحفظة الاستثمارية.

تمكين شركات الاستثمار وتعزيز التنافسية الإقليمية
يفتح الإطار التنظيمي الجديد آفاقاً غير مسبوقة أمام شركات الاستثمار المحلية والأجنبية لإطلاق وإدراج صناديق المؤشرات في بورصة الكويت، حيث تتيح هذه الخطوة لمدراء الصناديق الوصول إلى قاعدة أوسع ومتنوعة من المستثمرين، مما يعزز من القدرة التنافسية للصناديق المدرجة على المستويين المحلي والإقليمي.

ولضمان أعلى معايير الحماية والكفاءة، يتوجب على شركات الاستثمار الراغبة في الإدراج استيفاء حزمة من المتطلبات التنظيمية والمؤسسية، من أبرزها:

المؤشر المرجعي: تحديد مؤشر واضح وشفاف يتبعه الصندوق بدقة.

تعزيز السيولة: الالتزام بتعيين صانع سوق لضمان استمرارية وكفاءة التداولات اليومية.

الشفافية التشغيلية: الالتزام بالإفصاح الدوري عن مكونات الصندوق وصافي قيمة الأصول.

آفاق استثمارية جديدة وقيمة مضافة للمستثمرين

تمتد الأهمية الاستراتيجية لهذه الأدوات لتشمل قاعدة المستثمرين في سوق المال الكويتي، حيث توفر لهم فرصاً استثمارية مبتكرة تتسم بالمرونة العالية، إذ تتداول صناديق المؤشرات (ETFs) خلال جلسات السوق، مما يمنح المستثمر قدرة فائقة على تنفيذ استراتيجياته في الدخول والخروج من السوق ببسر وسهولة.

وترتكز جاذبية هذه الصناديق كأداة استثمارية مكملة على ثلاث مزايا جوهرية:

التنوع الفوري: إمكانية الاستثمار في سلة من الأصول أو القطاعات عبر أداة واحدة، مما يساهم في توزيع المخاطر بشكل أكثر توازناً مقارنة بالاستثمار المباشر في الأسهم الفردية.

كفاءة التكلفة: تمتاز هذه الصناديق بتكلفة إدارية وتشغيلية منخفضة مقارنة بالصناديق الاستثمارية التقليدية، مما يعزز من صافي العوائد للمستثمر.

الشفافية العالية: تتيح هذه الصناديق نظام لحظي يعلن صافي قيمة الأصول الاستثمارية بشكل مستمر، مما يرفع من مستوى الثقة والوضوح في اتخاذ القرار الاستثماري.



محمد لسعود العصيمي:

• نتوجه بخالص الشكر والتقدير لهيئة أسواق المال ونثمن جهودها المثمرة في اعتماد الإطار التنظيمي والتشريعي المتكامل لصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs)

تتسم بأعلى معايير الكفاءة والشفافية، بما يلبي تطلعات المصدرين ويوفر للمستثمرين أدوات استثمارية مبتكرة تعزز تنافسية سوق المال الكويتي.

منظومة متكاملة تغطي دورة صناديق المؤشرات المتداولة بالكامل

طوّرت بورصة الكويت منظومة تشغيلية شاملة تغطي دورة صناديق المؤشرات المتداولة في سوق المال الكويتي، من الإدراج إلى التداول اليومي. كما تتضمن المنظومة تنظيم إدراج الصناديق المحلية والدولية، وتحديد التزامات الإفصاح المستمرة المترتبة على مدير الصندوق طوال فترة الإدراج.

وعلى الصعيد التشغيلي، خصصت البورصة لوحة تداول مستقلة لصناديق المؤشرات المتداولة، ونظمت جلسات التداول، بما يتلاءم مع الطبيعة الخاصة لهذه الأدوات.

رؤية واضحة وغايات استراتيجية تأتي هذه التعديلات التنظيمية الشاملة لتجسد التوجه الاستراتيجي طويل الأمد لتطوير سوق المال الكويتي، وترتكز على خمسة محاور جوهرية تهدف إلى صياغة مستقبل

رُحبت بورصة الكويت بصدور قرار هيئة أسواق المال رقم (80) لسنة 2026، القاضي باعتماد الإطار التنظيمي والتشريعي المتكامل لصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs). بما يشمل تعديلات على أحكام اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010، والموافقة على تعديلات قواعد البورصة في هذا الشأن. وعليه، سوف تصدر البورصة قرار بشأن تعديل قواعدها ليتضمن إضافة أحكام خاصة بصناديق المؤشرات المتداولة، وهو ما يُمثل إضافة نوعية إلى منظومة سوق المال الكويتي، ويُعدّ خطوة محورية في مسيرة تطوير البيئة الاستثمارية وتنويع أدواتها بما يواكب أفضل الممارسات الدولية.

يأتي هذا الإعلان استكمالاً للجزء الثاني من المرحلة الثالثة من برنامج تطوير السوق (MD 3.2)، والذي شكل منعطفاً محورياً في مسار تطوير سوق المال الكويتي، من خلال تحديث البنية التحتية التنظيمية والتشغيلية، وتعزيز منظومة التقاص والتسوية، وتوسيع نطاق المنتجات الاستثمارية المتاحة. وقد انطلقت ثمار هذه المرحلة بتدشين السندات والصكوك في الخامس من أبريل 2026، لتصل اليوم إلى إطلاق صناديق المؤشرات المتداولة كأبرز مخرجاتها الختامية.

ويعكس هذا الإنجاز مستوى التنسيق الرفيع والتكامل الوثيق بين مكونات منظومة سوق المال الكويتي، بقيادة هيئة أسواق المال، وبمشاركة كل من بورصة الكويت، والشركة الكويتية للمقاصة، وسائر الجهات الفاعلة في السوق، إذ تضافرت الجهود لتطوير البيئة التقنية وإجراء الاختبارات اللازمة لضمان جاهزية السوق بمستوى يضاهي أفضل الأسواق المالية العالمية، مما يعزز من مكانة الكويت كمركز مالي جاذب للاستثمارات النوعية.

وفي هذا الإطار، صرّح محمد سعود العصيمي، الرئيس التنفيذي لشركة بورصة الكويت، قائلاً:

يسرنا الإعلان عن اكتمال كافة الاستعدادات التشغيلية والتقنية اللازمة لإطلاق صناديق المؤشرات المتداولة، فقد أظهرت الاختبارات الشاملة التي أجرتها بورصة الكويت بالتعاون مع أطراف منظومة سوق المال نتائج إيجابية ولملموسة. كما أكدت الكفاءة العالية وجوهوية البنية التحتية للتداول. وبناءً عليه، أصبحت البورصة مهياً تماماً لاستقبال طلبات الإدراج وتداول صناديق المؤشرات المتداولة، بما يضمن انطلاقة مستقرة لهذه الأداة في السوق.

لقد كان لبورصة الكويت دور محوري في تطوير وتحديث البنية التحتية، التقنية والتشغيلية، لضمان استيعاب هذه الأدوات الاستثمارية المتقدمة ووضعها في متناول المصدرين وجمهور المستثمرين بكفاءة واقتدار. وتعتز البورصة بكونها الشريك التشغيلي الفاعل الذي يترجم التوجهات الرقابية والتشريعية لهيئة أسواق المال إلى واقع ملموس، بما يخدم الغايات المشتركة التي تهدف إلى ارتقاء السوق وتعزيز تنافسيته.

إن هذه الخطوات المتسارعة لا تأتي بمعزل عن الأهداف الوطنية الكبرى، بل تصب مباشرة في قلب «رؤية الكويت 2035»، حيث تفخر بورصة الكويت بدورها كأحد المحركات الرئيسية لتحويل الدولة إلى مركز مالي وتجاري إقليمي رائد. ومن خلال خلق بيئة استثمارية جاذبة تتسم بالشفافية والتنوع، تساهم البورصة بفاعلية في استقطاب رؤوس الأموال الأجنبية وتعزيز دور القطاع الخاص في قيادة المسيرة التنموية للاقتصاد الوطني. وفي هذا السياق، شدد العصيمي على أن ثقة المستثمر هي «الأمانة» التي تقود مسيرة التطوير، قائلاً:

”يدل إطلاق هذه الأدوات في ظل التحديات الجيوسياسية الراهنة على متانة الاقتصاد الوطني وعمق الثقة في منظومة الكويت المالية، وأن النجاحات المتلاحقة ليست إلا تجسيد لنهج مؤسسي راسخ في التطوير المستمر، يهدف لخلق بيئة استثمارية جاذبة تتسم بالشفافية وتساهم في تعزيز دور القطاع الخاص في المسيرة التنموية الوطنية.“

واختتم العصيمي تعليقه معرباً عن خالص تقديره لهيئة أسواق المال على جهودها المثمرة في اعتماد الإطار التنظيمي والتشريعي لإطلاق منصة صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs). كما ثمن التعاون الوثيق مع كافة أطراف منظومة السوق، لما له من بالغ الأثر في دعم مسيرة التطوير التي يشهدها سوق المال الكويتي وتوفير بيئة تداول مؤسسية

بنك الخليج يرسم الابتسامة على وجوه أطفال «بيت عبدالله» في اليوم العالمي للأب

نظم العديد من الأنشطة الترفيهية للأطفال



فريق سواعد الخليج يشارك الأطفال في العديد من الأنشطة



صورة جماعية لفريق سواعد الخليج التطوعي

فعاليات متنوعة بمشاركة فاعلة من فريق «سواعد الخليج» التطوعي

الأنشطة بهدف إدخال البهجة والسرور إلى قلوبهم ورسم الابتسامة على وجوههم.

وتعكس هذه المبادرة التزام بنك الخليج بتعزيز دوره الاجتماعي، والتفاعل بشكل إيجابي مع مختلف فئات المجتمع، خاصة الأطفال الذين يمرون بتحديات صحية صعبة. كما تؤكد على أهمية التعاون المستمر بين المؤسسات المالية والمنظمات الإنسانية، لإحداث تأثير إيجابي في حياة الأفراد ورفع روح الأمل والتفاؤل، من جانبه، عبر ممثلون عن «بيت عبدالله لرعاية الأطفال» عن شكرهم العميق لبنك الخليج وفريق سواعد الخليج على هذه الزيارة الطيبة، مؤكداً أن الفعاليات والأنشطة التي نظموها تعد من اللحظات المهمة التي تساهم في تعزيز الروح المعنوية للأطفال وتخفيف أعباء العلاج.

بمناسبة الاحتفال باليوم العالمي للأب، وفي إطار دعمه المستمر للمبادرات الإنسانية والخيرية، قام بنك الخليج بزيارة لمقر «بيت عبدالله لرعاية الأطفال»، التابع للجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفى «KACCH»، بحضور عشرات الأطفال وأولياء أمورهم، وبمشاركة فاعلة من فريق «سواعد الخليج» التطوعي، الذي تفاعل مع الأطفال من خلال العديد من الأنشطة والفعاليات. تجسد هذه الزيارة جانباً من التزام بنك الخليج بالمسؤولية الاجتماعية ورغبته في رفع معنويات الأطفال، إذ تضمن برنامج الزيارة العديد من الفعاليات الترفيهية والتعليمية الممتعة التي تهدف إلى الترفيه عن الأطفال ورفع معنوياتهم. وحرص فريق سواعد الخليج التطوعي على إهداء الأطفال مجموعة من الألعاب والهدايا، وتشجيعهم على ممارسة بعض



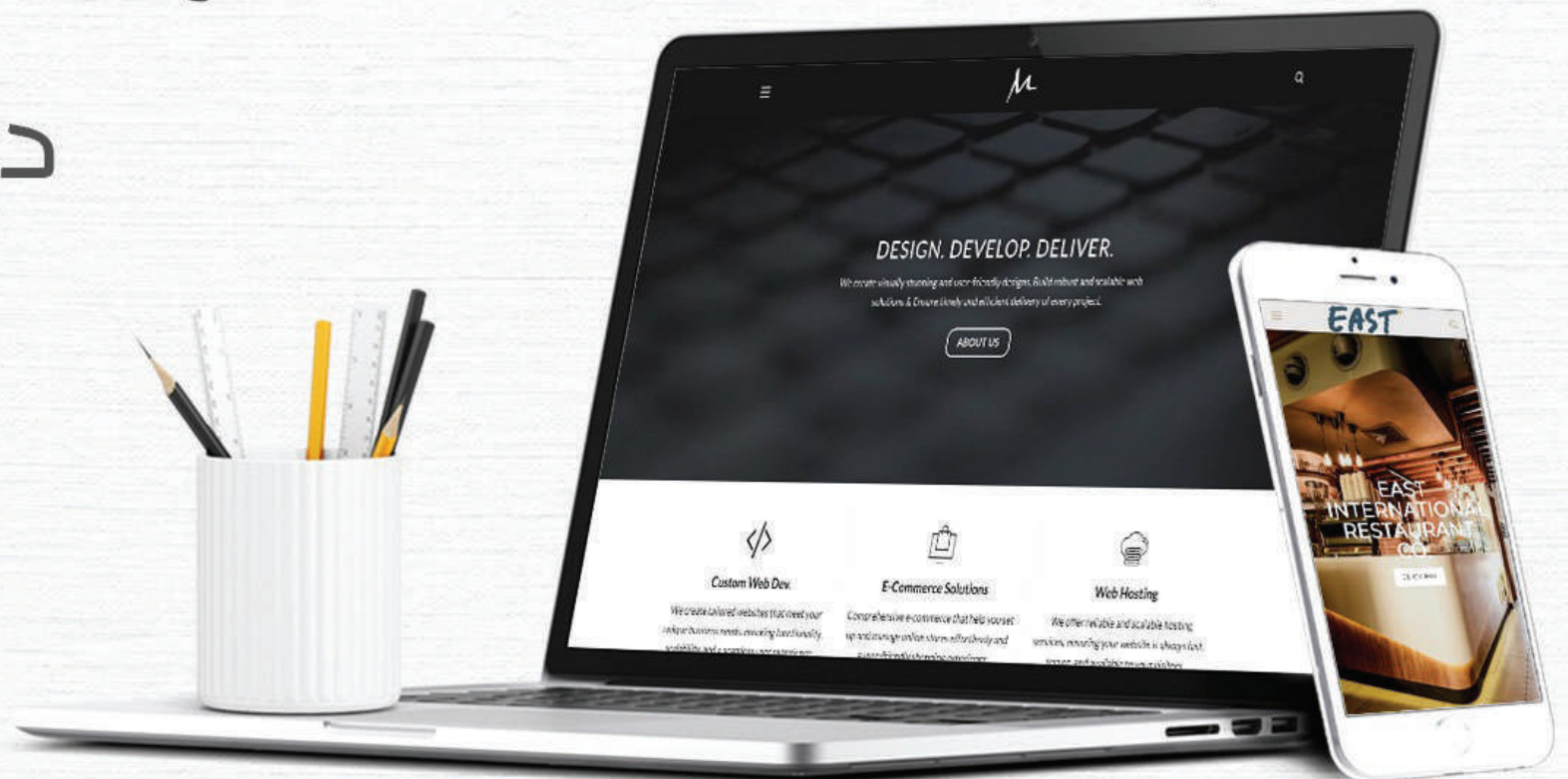
جانب من الفعاليات

تصميم مواقع الكترونية

مواقع احترافية

بريد الكتروني

دعم فني



«بوبيان» يعلن عن تحوله المؤسسي في الذكاء الاصطناعي..

... Boubyan AI Transformation خارطة طريق متعددة السنوات تقود البنك من الرقمية إلى الذكاء الاصطناعي



عادل الماجد مع الرؤساء التنفيذيين وممثلي كبرى شركات الاتصالات والتكنولوجيا، و قطاعات الأعمال في الكويت



عادل الماجد متوسطاً القيادات التنفيذية للبنك



عبدالله النصف:

• نعمل على تحقيق قيمة حقيقية للعملاء والموظفين وللبنك عبر تجارب أفضل وكفاءة أعلى وجاهزية للمستقبل وكفاءة.

وأكد التوجيهي أن البنك يعمل على بناء جيل جديد من الخدمات المصرفية يقوم على الحوار الذكي والتفاعل الطبيعي مع العملاء، إلى جانب تمكين الكفاءات البشرية وتطوير العمليات المؤسسية وتبني أفضل ممارسات الحوكمة في تطبيقات الذكاء الاصطناعي، مشيراً إلى أن الهدف من هذه المسارات لا يتمثل في تبني تقنيات بحد ذاتها، بل في تحقيق قيمة حقيقية لتجارب العملاء والموظفين والبنك، من خلال عمليات أكثر كفاءة، وقدرات مؤسسية أكثر جاهزية للمستقبل.



عبدالله التوجيهي:

• رؤية جديدة تأتي امتداداً لرحلة التحول الرقمي إلى الذكاء الاصطناعي، والابتكار يبقى جوهر هوية «بوبيان»

الممكنات الرئيسية لتطوير نماذج العمل وإعادة تصميم تجربة العملاء وتعزيز الكفاءة التشغيلية على مستوى المؤسسة. وأوضح أن استراتيجية بوبيان في هذا المجال تستند إلى الاستثمار في التقنيات المستقبلية وبناء بنية تحتية رقمية متقدمة، من خلال خارطة طريق متعددة السنوات تشمل أكثر من ثلاثين مجالاً ومبادرات متنوعة، بما يضمن توحيد الجهود وتسريع وتيرة الابتكار وتطوير حلول عملية تدعم مختلف جوانب العمل المصرفي، وفق رؤية متكاملة لتقديم خدمات بصورة أكثر مرونة

أعلن بنك بوبيان عن انطلاق مرحلة جديدة في مسيرته المؤسسية تركز على توظيف تقنيات الذكاء الاصطناعي بصورة أكثر شمولاً، مستنداً على الأسس الرقمية المتقدمة التي أرساها خلال رحلته في التحول الرقمي على مدى السنوات الماضية، وإلى كفاءاته الوطنية التي لعبت دوراً محورياً في قيادة مسيرة هذا التحول والابتكار، وترسيخ مكانة البنك كأحد أبرز رواد العمل المصرفي الرقمي في الكويت والمنطقة. وجاء الإعلان عن هذه الخطوة خلال لقاء خاص شهد حضور القيادات التنفيذية للبنك والرؤساء التنفيذيين وممثلي كبرى شركات الاتصالات والتكنولوجيا، إلى جانب شخصيات بارزة من مختلف قطاعات الأعمال في الكويت، حيث استعرض البنك رؤيته للتحول في مجال الذكاء الاصطناعي والمسارات الاستراتيجية التي ستقود المرحلة المقبلة من مسيرته في مختلف مجالات العمل، بما يساهم في تعزيز التكامل بين المبادرات وتسريع وتيرة التنفيذ وتحقيق أعلى مستويات الكفاءة والفعالية. ويستند هذا التحول إلى خارطة طريق مؤسسية متعددة السنوات تشمل أكثر من ثلاثين مجالاً ومبادرات متنوعة للذكاء الاصطناعي في مختلف قطاعات البنك، ضمن رؤية موحدة تجمع بين البيانات والذكاء الاصطناعي تحت مظلة استراتيجية واحدة، بما يعزز التكامل بين المبادرات ويرفع كفاءة التنفيذ ويسرع وتيرة الابتكار.

** الابتكار... هوية راسخة نحو تحول مؤسسي

وخلال كلمته في اللقاء، قال الرئيس التنفيذي لبنك بوبيان، عبدالله التوجيهي «إن الابتكار كان دائماً جزءاً لا يتجزأ من هوية بنك بوبيان، وما نعلنه اليوم لا يقتصر على إطلاق منتج أو خدمة جديدة، بل يمثل برنامجاً مؤسسياً متكاملًا يضم مجموعة من المسارات والمبادرات الاستراتيجية في مجال الذكاء الاصطناعي، تُشكل مع ملامح المرحلة المقبلة في مسيرة البنك، وتعكس رؤية طويلة المدى لبناء منظومة مصرفية أكثر ذكاءً ومرونة وقدرة على مواكبة التحولات العالمية.» وأضاف أن هذه المرحلة تأتي امتداداً لرحلة البنك في التحول الرقمي وما حققته من نجاحات وإنجازات خلال السنوات الماضية، والتي مهدت للانتقال إلى مرحلة أكثر تقدماً في تطوير مفهوم الخدمات المصرفية الذكية، والمرتكزة على الذكاء الاصطناعي باعتباره أحد

التحول يشمل أكثر من ثلاثين مجالاً ومبادرات متنوعة للذكاء الاصطناعي في مختلف قطاعات البنك

«مساعد» الصوتي - AI Voice» أول منصة تفاعلية باللهجة الكويتية على مستوى القطاع المصرفي الكويتي



نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة، السيد عادل الماجد في مقدمة الحضور



تجربة عملية لـ مساعد الصوتي، والتعرف على أسلوب المحادثة الصوتية التفاعلية باللهجة الكويتية

المحلي، ضمن توجه نحو تأسيس بنية تحتية رقمية متكاملة تستند إلى البيانات والتحليلات العميقة وتحويلها إلى رؤى دقيقة ومؤشرات قابلة للتنفيذ، بصورة تضمن أقصى درجات الخصوصية لبيانات العملاء والحفاظ التام على سريتها.

** تمكين القدرات البشرية

واستكمال النصف أن تنفيذ هذه الرؤية لا يقتصر على تطوير تجربة العملاء، بل تمتد إلى بناء بيئة عمل أكثر قدرة على الاستفادة من الإمكانيات التي توفرها التقنيات الحديثة، من

خلال تطوير حلول تعتمد على المعرفة المؤسسية وأدوات رفع الإنتاجية واستخدامات الذكاء الاصطناعي في تطوير البرمجيات والعمليات الداخلية، إيماناً بأن الاستثمار في الكفاءات البشرية يمثل الركيزة الأساسية لنجاح أي تحول تقني.

وأشار إلى أن البنك يواصل الاستثمار في تطوير معارف ومهارات موظفيه في هذه المجالات والتقنيات الرقمية الحديثة، بما يعزز جاهزية مختلف الإدارات للاستفادة من هذه الحلول بصورة فعالة ومسؤولة، ويسهم في تبسيط الإجراءات ورفع كفاءة الأداء ودعم الابتكار داخل بيئة العمل.

واختتم النصف مؤكداً أن معيار نجاح هذه الرحلة لن يكون بعدد تطبيقات الذكاء الاصطناعي التي يطلقها البنك، بل بحجم القيمة التي تحققها، سواء من خلال تقديم تجارب أفضل للعملاء، أو أدوات أكثر ذكاءً للموظفين، أو عمليات أكثر كفاءة ومرونة، بما يدعم استدامة النمو ويعزز مكانة بوبيان في قيادة مستقبل الخدمات المصرفية الذكية.

المصرفية، وتقرأ التحولات قبل حدوثها، وستبقى كذلك خلال المرحلة المقبلة. واليوم نضع أولى ثمار هذه الرحلة بين أيدي عملائنا، والقادم سيكون امتداداً لهذه الرؤية.

** تنفيذ الرؤية إلى واقع

من جانبه، قال رئيس مجموعة البيانات في البنك عبدالله النصف، أن القطاع المصرفي يشهد تحولاً متسارعاً، سواء في طريقة تفاعل العملاء أو أساليب عمل الموظفين أو آليات اتخاذ القرار، مؤكداً أن السؤال لم يعد ما إذا كانت هذه التقنيات ستغير مستقبل العمل المصرفي، بل كيف يمكن توظيفها بصورة عملية ومسؤولة تحقق قيمة حقيقية للعملاء والموظفين والمؤسسات.

وأضاف أن برنامج التحول المؤسسي في مجال الذكاء الاصطناعي الذي أطلقه البنك يمثل إطاراً متكاملًا لتحويل هذه الرؤية إلى واقع عملي، من خلال مبادرات ومسارات تستهدف تطوير تجربة العملاء، وتمكين الكفاءات البشرية، وتعزيز الكفاءة التشغيلية، ودعم منظومة المخاطر والامتثال.

وأوضح أن ما شهدته الحضور خلال اللقاء من استعراض عملي لـ «مساعد الصوتي - AI Voice» يمثل أحد أهم المحطات التي تعكس هذه الاستراتيجية على مستوى تجربة العملاء، حيث يعتمد هذا النموذج على تقنيات متقدمة لفهم اللغة المحلية وتحليل سياق التفاعل، بما يدعم تطوير تجربة العملاء والارتقاء بجودة الخدمات، مع العمل على توسيع نطاق استخداماته ضمن مختلف القنوات الرقمية للبنك.

وأكد النصف أن هذا النموذج يمثل أول حل مصرفي تفاعلي باللهجة الكويتية على مستوى القطاع المصرفي

** «مساعد» الرقمي... باللهجة الكويتية

وفي إطار هذه الرؤية، تم خلال الاحتفال إطلاق «مساعد الصوتي - AI Voice»، المساعد الرقمي والمدعوم بالذكاء الاصطناعي والقادر على التفاعل الصوتي باللهجة الكويتية، من خلال خدمة المحادثة الصوتية عبر نظام الرد الصوتي التفاعلي IVR وتطبيق البنك للهواتف الذكية، ليصبح أول منصة مصرفية تفاعلية باللهجة الكويتية على مستوى القطاع المصرفي المحلي، في خطوة تعكس توجه البنك نحو تطوير جيل جديد من الخدمات المصرفية يقوم على الحوار الذكي والتفاعل الطبيعي مع العملاء.

وأشار التوجيهي إلى أن «مساعد» المعروف لدى عملاء بوبيان باعتباره جزءاً من تجربتهم المصرفية الرقمية اليومية، يخطو اليوم خطوة جديدة، فـ«مساعد» أصبح يتحدث.. ويتحدث باللهجة الكويتية، وهو ما يمثل أحد أبرز ملامح استراتيجية الذكاء الاصطناعي الجديدة، ويفتح آفاقاً أوسع لتقديم الخدمات المصرفية عبر التفاعل الذكي بالصوت واللغة المحلية.

وأوضح أن هذا التطور يأتي في وقت أصبحت فيه المساعدات الرقمية التفاعلية جزءاً لا يتجزأ من منظومة الخدمات التي تقدمها العديد من المؤسسات، إلا أن «مساعد الصوتي - AI Voice» يجسد جوهر رؤية البنك للتحول في الذكاء الاصطناعي، من القوائم التقليدية إلى الحوار الطبيعي، ومن الخدمة الرقمية إلى المساعدة الذكية، ومن خدمات تستجيب للعميل إلى خدمات تفهمه بصورة أفضل.

واختتم التوجيهي قائلاً «إن رحلتنا في الابتكار كانت دائماً تنطلق من رؤية أوسع لمستقبل الخدمات

شهد اللقاء استعراضاً عملياً لتجربة «مساعد الصوتي»، حيث اطلع الحضور على أسلوب المحادثة الصوتية التفاعلية باللهجة الكويتية وآليات التفاعل الذكي مع العملاء القائمة على فهم سياق الحوار وتقديم استجابات أكثر قرباً من أسلوب التواصل الإنساني، وذلك قبل استعراض المرتكزات الرئيسية والمسارات التي تقوم عليها رحلة التحول المؤسسي في هذا المجال.

انطلاقاً من رؤيته المستقبلية، أسس البنك لجنة برئاسة الرئيس التنفيذي عبدالله التوجيهي لحوكمة وتحول الذكاء الاصطناعي، تتولى تحديد الأولويات والإشراف على تنفيذ المبادرات ومتابعة تطبيقها، بما يضمن الالتزام بأعلى معايير الخصوصية وأمن المعلومات والمتطلبات الرقابية والإشراف البشري، فضلاً عن التعاون مع نخبة من الشركاء التقنيين العالميين لتعزيز الجاهزية المستقبلية وتسريع وتيرة الابتكار.

بدأت رحلة «بوبيان» مع الذكاء الاصطناعي في عام 2018، بإطلاق «مساعد» كأول مساعد رقمي ذكي في تطبيق مصرفي كويتي مدعوم بتقنيات الذكاء الاصطناعي، ومنذ ذلك الحين، أصبح «مساعد» منصة تفاعلية متكاملة تقدم حلولاً ذكية وفورية.

تشمل خصومات 50% على منصة المسافرين ومكافآت مضاعفة على الإنفاق الدولي

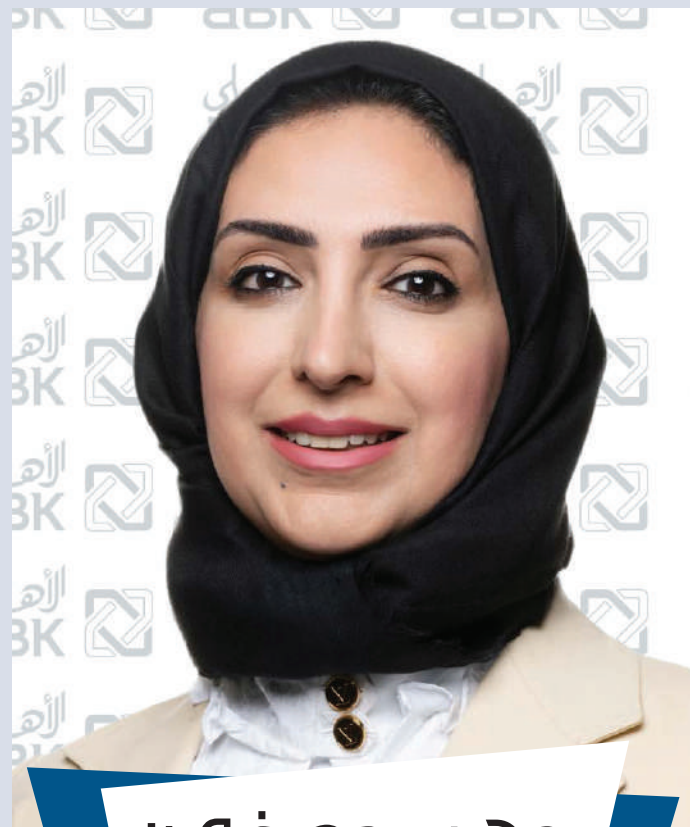
البنك الأهلي الكويتي أطلق حملته الصيفية لعملائه من أصحاب بطاقات فيزا الائتمانية

بناء منظومة مكافآت متكاملة تجذب العملاء وتعزز ثقتهم به كخيار مثالي لهم في القطاع المصرفي.

وأوضحت معرفي «التزامنا نحو عملائنا يتجاوز تقديم حلول تمويلية، بل نسعى جاهدين لرافقتهم في أدق تفاصيل حياتهم اليومية ومخططاتهم الصيفية، ونرى بأن الابتكار المستمر في تصميم المزايا الحصرية يضمن ريادتنا لتقديم تجربة مصرفية استثنائية تفوق التوقعات وتلامس تطلعات جميع الشرائح في الكويت».

ولفتت إلى أن البنك حرص على تسهيل آليات احتساب النقاط وتسهيل استرداد المكافآت عبر قنواته الرقمية لضمان تجربة مستخدم فورية ومريحة وبدون أي تعقيدات، مؤكدة أنه سيواصل العمل على تعزيز محفظته من المنتجات المصرفية والحلول التي تضمن مكافأة العملاء على ولائهم الولاء.

ودعت معرفي في نهاية تصريحها الجميع إلى زيارة فروع البنك الأهلي الكويتي أو موقعه الإلكتروني وتطبيقه على الأجهزة الذكية للتعرف على مختلف العروض والمنتجات والحلول المصرفية التي يقوم بإطلاقها على مدار العام.



جهير معرفي:

• الحملة الجديدة تمنح المسافرين من عملائنا راحة بال مطلقة عند الدفع حول العالم

أطلق البنك الأهلي الكويتي حملته الصيفية الجديدة من 21 يونيو 2026 حتى 31 أغسطس 2026 في إطار حرصه الدائم على مكافأة عملائه وتقديم تجربة مصرفية متميزة تضيف المزيد من القيمة على رحلاتهم ومشترياتهم خلال موسم الصيف.

وتقدم الحملة الجديدة باقة من المزايا الاستثنائية لجميع حاملي بطاقات «فيزا» الائتمانية، وتهدف إلى تحويل الإنفاق اليومي والسفر إلى فرص لجمع النقاط والمكافآت، بالإضافة إلى توفير خصومات حصرية.

ويقدم البنك الأهلي الكويتي ضمن التزامه بتوفير تجربة سفر مريحة وبأسعار معقولة، خصومات 50% وحتى 300 دولار أمريكي عند حجز رحلات الطيران أو الفنادق بالتعاون مع منصة «المسافر» (AlMosafer) وشركة «فيزا».

وتشمل الحملة أيضاً مكافآت مضاعفة على الإنفاق الدولي، إذ يمكن للعملاء الذين يبلغ إجمالي إنفاقهم (محلياً ودولياً) 750 ديناراً كويتياً كحد أدنى طوال فترة الحملة الاستفادة من إحدى الميزتين وهما الحصول على 50% نقاط أو أميال إضافية على جميع المعاملات المصرفية في دول الاتحاد الأوروبي.

ويمكن للعملاء الاستفادة من ميزة أخرى ضمن العرض تتيح لهم 100% نقاط مكافآت/ أميال إضافية على جميع المعاملات التي تتم خارج الاتحاد الأوروبي.

وبهذه المناسبة، قالت مدير عام إدارة الخدمات المصرفية للأفراد في البنك الأهلي الكويتي جهير معرفي «مع بدء موسم السفر، أردنا أن نقدم لعملائنا خيارات ذكية تتيح لهم توفير المال والحصول على مكافآت مجزية في آن واحد، من خلال التعاون مع شركائنا مثل فيزا ومنصة المسافر».

وأضافت معرفي أن «إطلاق هذه الحملة جاء بعد دراسة دقيقة وتفاعل مستمر مع ردود أفعال وتطلعات عملائنا خلال المواسم السابقة، وقد حرصنا هذا العام على أن تتماشى المزايا المطروحة مع أعلى معايير الأمان والمرونة التي توفرها بطاقتنا الائتمانية، مما يمنح المسافرين راحة بال مطلقة وثقة كاملة أثناء إتمام عمليات الدفع في مختلف أنحاء العالم».

ونوهت إلى أنه في وقت يشهد فيه قطاع الخدمات المصرفية تحولاً نوعياً نحو تلبية تطلعات العملاء ومنحهم قيمة مضافة ومستدامة على معاملاتهم المصرفية اليومية، فإن البنك الأهلي الكويتي يؤمن بأن الشراكات المتنوعة التي يوقعها تُعد حجر الزاوية في



مكافآت أكثر هالصيف!

أميال ونقاط مضاعفة وخصم لغاية 300 دولار أمريكي من المسافرين






خصم 300 دولار أمريكي
من المسافرين



خصم نقاط المكافآت
في برنامج ABK Advantage Rewards



أميال سكايف وإلزد
إضافية

أهلاً أهلي 1 899 899

eahli.com

abk_kuwait

Al Ahli Bank of Kuwait

تقديراً لتميزها في الحلول الاستثمارية المبتكرة

«الوطني للثروات» تفوز بجائزتي الأفضل في أدوات الدخل الثابت على مستوى الكويت والشرق الأوسط لعام 2026 من «يوروموني» الجائزة تبرهن اعتماد المجموعة على استراتيجيات مدروسة تجمع بين التحليل العميق للأسواق العالمية وإدارة المخاطر بكفاءة عالية

التجارية لمجموعة «الوطني للثروات» (NBK Wealth)، والتي تعد أكبر مجموعة لإدارة الثروات محلياً ومن الأكبر إقليمياً، حيث تستمد قوتها من اسم وعلامة مجموعة بنك الكويت الوطني الرائدة في المنطقة والعالم، والتي يحظى سجلها بتاريخ حافل من الإنجازات والجوائز العالمية تقديراً لجهودها في القطاع المصرفي.

ويعكس هذا التتويج الأداء الاستثنائي للمجموعة والتزامها الراسخ بتقديم خدمات مصرفية شخصية مبتكرة وحلول استثمارية متقدمة تسعى لتلبية تطلعات العملاء وفق أعلى المعايير العالمية، إضافة إلى كفاءة فريق العمل، وقوة استراتيجيات الاستثمار.

وتتميز «الوطني للثروات» بقدرتها على فهم احتياجات العملاء المختلفة وابتكار إستراتيجية مصممة خصيصاً لتلبية احتياجات كل عميل، كما تقدم المجموعة مجموعة من المنتجات، مثل استراتيجيات الدين الخاص، والودائع المهيكلية، وخدمات إدارة المحافظ المدارة من قبل الشخص المرخص له المتخصصة، إضافة إلى الخدمات المصرفية الخاصة الشاملة مثل إدارة الثروات، والتخطيط المالي، وإدارة الاستثمارات، والخدمات الاستشارية.



كما شملت المعايير النجاح في إثبات كيف تساهم رؤى السوق، والتسعير التنافسي، وتوفير السيولة القوية في السعي لتحقيق أداء متفوق للعملاء، مع الحفاظ في الوقت نفسه على درجة عالية من التركيز على إدارة المخاطر وملاءمة الاستثمارات لاحتياجات العملاء. وتبرهن هذه الجوائز على قوة العلامة

استثمارية موثوقة لعملائها تلائم مختلف الظروف الاقتصادية. واستند الفوز بالجوائز إلى عدد من المعايير من بينها: تقديم فرص استثمارية استثنائية في السندات النقدية (Cash Bonds) من خلال قدرات بحثية متميزة، وأفكار استثمارية قابلة للتنفيذ، وكفاءة عالية في تنفيذ الصفقات.

حصدت مجموعة «الوطني للثروات»، المجموعة الرائدة في إدارة الثروات بالمنطقة، جائزتي الأفضل في أدوات الدخل الثابت على مستوى الكويت والشرق الأوسط لعام 2026، ضمن جوائز المجلة للخدمات المصرفية الخاصة للعام 2026، وذلك تقديراً لتميز المجموعة في مجال إدارة الثروات وتقديمها خدمات مصرفية شخصية ومنتجات استثمارية تثري تجربة العملاء بحلول مبتكرة. وتُوجت «الوطني للثروات» خلال الحفل الذي أقيم في لندن بالجوائز عن الفئات التالية: الأفضل في الشرق الأوسط لأدوات الدخل الثابت (Middle East's Best for Fixed In-come)

الأفضل في الكويت لأدوات الدخل الثابت (Kuwait's Best for Fixed Income) ويؤكد فوز «الوطني للثروات» بجائزتي «الأفضل في الشرق الأوسط لأدوات الدخل الثابت» و«الأفضل في الكويت لأدوات الدخل الثابت» قدراتها المتقدمة في تصميم وإدارة محافظ الدخل الثابت، واعتمادها على استراتيجيات مدروسة تجمع بين التحليل العميق للأسواق العالمية وإدارة المخاطر بكفاءة عالية، ما مكنها من توفير أدوات

عطائورات

مقاميس

maqames -perfume

55205700



«نينجا» راع رسمي لرحلة «بالدرب» .. مغامرة خليجية توثق تفاصيل السفر والثقافة والتجارب الإنسانية



كما تتضمن الرحلة العديد من المفاجآت والتحديات التي تعكس روح المغامرة والاستكشاف، وتمنح الجمهور تجربة مشاهدة ثرية ومتجددة على مدار أيام الرحلة.

دعم المحتوى الهادف وتعزيز التواصل مع الجمهور

وتؤكد رعاية نينجا لمشروع «بالدرب» الإيمان بأهمية الاستثمار في المحتوى الإبداعي الذي يلامس اهتمامات الجمهور ويقدم قيمة حقيقية تتجاوز الجانب الترفيهي، من خلال تسليط الضوء على ثقافات المنطقة وتجاربها المتنوعة وتعزيز التواصل الإنساني بين الشعوب الخليجية.

ومن المنتظر أن يشكل البرنامج نموذجاً جديداً للمحتوى الرقمي القائم على التجربة الحقيقية والتفاعل المباشر، بما يسهم في تقديم صورة أكثر قرباً وواقعية عن المجتمعات الخليجية وتفاصيل الحياة اليومية فيها، ويعزز من مكانة المحتوى المحلي القادر على الوصول إلى جمهور واسع داخل المنطقة وخارجها.

عن نينجا

جدير بالذكر أن تطبيق «نينجا» يلتزم بخطته الشاملة لعام 2026م لتلبية احتياجات العملاء المتطورة، ويهدف لأن يكون مغيراً لقواعد اللعبة في سوق توصيل البقالة والمواد الغذائية في دولة الكويت من خلال السرعة بالتوصيل والتي لا تتجاوز 30 دقيقة بالإضافة إلى الجودة والراحة، وهذا ما سيشعر به العميل بمجرد تحميل التطبيق خلال ثوانٍ معدودة أو من خلال زيارة الموقع الإلكتروني ananinja.com

وسناب شات، حيث يتم توثيق تفاصيل الرحلة بشكل يومي من خلال حلقات رئيسية ومقاطع قصيرة ويوثق مباشرة تتيح للجمهور متابعة الأحداث أولاً بأول.

كما سيحظى المتابعون بفرصة المشاركة في العديد من اللحظات الحية والتفاعل مع الرحالة خلال تنقلاتهم بين المدن والدول، بما يعزز من ارتباط الجمهور بالمحتوى ويمنحه بعداً أكثر واقعية وقرباً.

نينجا ترافق الرحلة في كل محطة

ومن خلال هذه الرعاية، ستكون نينجا حاضرة في مختلف مراحل المشروع عبر ظهور علامتها التجارية ضمن المحتوى المصور والأنشطة المصاحبة للرحلة، بما يعكس التزامها بدعم المبادرات الشبابية والأفكار المبتكرة التي تسهم في إثراء المشهد الرقمي الخليجي.

وتمثل هذه الشراكة فرصة لتعزيز حضور العلامة التجارية أمام جمهور واسع ومتنوع من المهتمين بالسفر والمغامرات وصناعة المحتوى، إلى جانب بناء ارتباط حقيقي مع المتابعين من خلال محتوى طبيعي وغير تقليدي يواكب اهتماماتهم اليومية.

محطات متنوعة وتجارب غنية

ووفقاً لخطة الرحلة، يمر فريق البرنامج بعدد من الوجهات الخليجية الرئيسية تشمل الرياض والبحرين وقطر والإمارات العربية المتحدة وسلطنة عُمان، حيث يتم تخصيص محتوى مختلف لكل محطة يتناول الثقافة المحلية والمعالم السياحية والتجارب المجتمعية والقصص الإنسانية التي تميز كل دولة عن الأخرى.

أعلن تطبيق «نينجا» عن رعايته الرسمية لمشروع «بالدرب»، وهو برنامج رقمي يوثق رحلة برية تمتد لـ 16 يوماً عبر دول مجلس التعاون الخليجي، انطلاقاً من الكويت وصولاً إلى سلطنة عُمان، في تجربة فريدة تجمع بين السفر وصناعة المحتوى والتفاعل الإنساني والثقافي.

وتأتي هذه الرعاية في إطار حرص نينجا على دعم المبادرات الإبداعية والمشاريع الإعلامية التي تقدم محتوى نوعياً يعكس هوية المنطقة الخليجية ويقرب الجمهور من تجارب واقعية ومؤثرة، بعيداً عن القوالب التقليدية للمحتوى الرقمي.

رحلة تتجاوز مفهوم السفر التقليدي

ولا يقتصر مشروع «بالدرب» على كونه رحلة بين عدة دول؛ بل يمثل تجربة متكاملة تسلط الضوء على تفاصيل الطريق وما يحمله من قصص ومواقف وتحديات، وخلال الرحلة، يخوض صنّاع المحتوى عمر بوعركي وعباس علي ماه كريم تجارب متنوعة تشمل استكشاف الأماكن السياحية، وتجربة المأكولات المحلية، والتعرف على الثقافات المختلفة، والتفاعل المباشر مع سكان كل دولة.

ويهدف البرنامج إلى إبراز أن متعة السفر لا تكمن فقط في الوجهة، وإنما في التجربة ذاتها وما تتضمنه من مواقف إنسانية وذكريات وقصص تُروى للجمهور بصورة واقعية وعفوية.

محتوى يومي متجدد عبر مختلف المنصات

ويتضمن المشروع إنتاج محتوى متنوعاً يتم نشره عبر منصات يوتيوب وإنستغرام وتيك توك

استبيان «الاقتصادية»

يونيو 2026

كشف المتلاعبين بالأسماء جزء من الردع المجتمعي المكمل للقوانين



السؤال

هل تؤيد كشف أسماء
مرتكبي المخالفات
والمتلاعبين
في البورصة
بالتفاصيل؟

 نعم

 لا

إيماننا بأهمية المشاركة وإبداء الرأي من أصحاب المصلحة، وتوسيعاً لرقعة التعبير، وإسهاماً من "الاقتصادية" في إيصال وجهات النظر حول القضايا والملفات الجوهرية التي تصب في المصلحة العامة، وتبرز التحديات والمشاكل التي تتضمن مخاطر، أو تسلط الضوء على القضايا ذات الاهتمام والأولية بالنسبة للمستثمرين والمهتمين عموماً، تطرح "الاقتصادية" استبياناً شهرياً مكماً للجهود، وموجه لجميع المستثمرين 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 يونيو 2026 قضية مهمة وحيوية تهم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة عموماً، سواء على صعيد الشأن الاقتصادي أو في الشركات، وهو ملف "كشف المتلاعبين بالأسماء كجزء من الردع المجتمعي المكمل للقوانين".

التساؤل مستحق والمطالب هادفة وطموحة ومهمة لتحقيق التنافسية للسوق وإعلاء الممارسة، وتتماشى مع طموح تحويل الكويت مركز مالي متميز يتسم بالشفافية وريادة، وسؤال استبيان يونيو يأتي عن كشف أسماء المخالفين والجزاءات الواقعة وأنواع المخالفات والتلاعبات في إطار الردع المجتمعي المكمل للقوانين الجزائية.

يمكنكم المشاركة بآرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل
للتغيير»

عبر الواتساب
50300624

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

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

عطورات مقامس

Maqames_perfume

55205700



كيف تأثرت الأسواق المالية بالاتفاق الأمريكي؟

اتفاق 17 يونيو بارقة أمل لإنهاء أزمة إمدادات النفط التي هزت الأسواق العالمية



التعافي الاقتصادي رهناً بالاستقرار الميداني وإزالة العوائق الجيوسياسية

يفتقر الاتفاق لآليات تنفيذ إلزامية، ما يجعل الأطراف قادرة على التراجع عن التزاماتها بسهولة. هدد الرئيس "ترامب" باستئناف العمليات العسكرية حال حدوث أي انتهاك للاتفاق، ما يغذي المخاطر الجيوسياسية.

كيف سيؤثر الاتفاق على حرب لبنان؟

يشمل الاتفاق وقف العمليات العسكرية في الجبهة اللبنانية وضمان سيادة الأطراف، بينما أعلن مسؤولون إسرائيليون أن الاتفاق لا يلزم تل أبيب بأي تعهدات أمنية. تؤكد الحكومة الإسرائيلية استمرار تركيزها على تفكيك البنية العسكرية لـ"حزب الله"، ولذلك تمثل هذه النقطة تعقيداً لمسار المفاوضات الأمريكية الإيرانية.

ما هي التوقعات الاقتصادية لنهاية العام؟

تتوقع المؤسسات المالية عودة مستويات الإمدادات والأسعار إلى طبيعتها بنهاية العام الجاري. يرتبط السيناريو الإيجابي بمدى التزام الأطراف ببنود الاتفاق النهائي بعد انقضاء فترة الـ60 يوماً.

نهاية المطاف

يمثل اتفاق 17 يونيو بارقة أمل لإنهاء أزمة إمدادات النفط التي هزت الأسواق العالمية، إلا أن التعافي الاقتصادي يظل رهيناً بالاستقرار الأمني الميداني وإزالة العوائق الجيوسياسية.

وبالنسبة للمستثمرين، فإن الانخفاض الأخير في أسعار النفط يعد مؤشراً إيجابياً، لكن التقلبات ستظل قائمة حتى تتضح معالم استدامة الاتفاق وانسيابية حركة ناقلات النفط عبر مضيق "هرمز".

ولذلك سيظل نجاح هذا التفاهم رهوناً بقدرة الطرفين على معالجة الملفات العالقة، خاصة البرنامج الصاروخي والأمن الإقليمي، وهي قضايا تتجاوز في تعقيدها مجرد فتح الممرات المائية.

استهلكت الدول الكبرى مخزوناتنا الاستراتيجية بمعدل 5.3 مليون برميل يومياً بين مارس ومايو لتغطية العجز الناتج عن الأزمة.

تعتمد العديد من الدول حالياً تعزيز هذه المخزونات، ما قد يعوض انخفاض الطلب الفوري ويحافظ على تماسك الأسعار.

ما هو الجدول الزمني المتوقع لتعافي الإمدادات؟

تشير تقديرات شركات استخبارات التجارة مثل "كبلر" إلى أن استعادة 80% من تدفقات الطاقة قد تستغرق حتى نهاية الربع الثالث من 2026.

تحتاج شركات الشحن إلى وقت لضمان سلامة الممرات البحرية وتوفير التغطية التأمينية اللازمة للناقلات.

هل سيعود الإنتاج النفطي إلى مستويات ما قبل الحرب؟

تضررت بعض البنية التحتية الأساسية، مثل محطة "رأس لفان" للغاز الطبيعي المسال، ما يعيق سرعة استعادة كامل الطاقة الإنتاجية.

تتطلب عمليات إعادة تشغيل المصافي ومرافق المعالجة فترة زمنية تقنية قبل بلوغ طاقتها القصوى.

ما هي التحديات التقنية التي تواجه إعادة فتح المضيق؟

لا يزال خطر الألغام البحرية يمثل تهديداً ملموساً للملاحة، ما يستلزم عمليات مسح دقيقة قبل ضمان المرور الآمن.

لا تزال كبرى شركات الشحن العالمية مثل "ميرسك" تتخذ موقفاً حذراً في انتظار تأمين الممرات المائية، وتسعى الشركات لإخراج سفنها العالقة في الخليج بمجرد الانتهاء من عمليات مسح الألغام.

لماذا يخشى الخبراء من عدم استدامة الاتفاق؟

سجلت أسواق الأسهم، بما فيها "وول ستريت"، ارتفاعات لمستويات قياسية مع تفاؤل المستثمرين بانتهاء أزمة الإمدادات.

انخفض سعر خام "برنت" بنحو 4% ليصل إلى حوالي 83 دولاراً للبرميل، تزامناً مع تراجع أسعار الغاز الطبيعي في أوروبا. وأصدرت وزارة الخزانة الأمريكية إعفاءات لتصدير النفط الخام ومشتقاته الإيرانية، ومن المتوقع أن تساهم هذه الخطوة في زيادة المعروض العالمي وتخفيف الضغط على أسعار الخام.

لكن يرى المحللون أن التوقعات بانخفاض حاد في الأسعار غير واقعية في الأجل القصير نظراً لبطء استئناف كامل تدفقات النفط، كما تعاني الأسواق من تقلص المخزونات العالمية إلى مستويات حرجة، ما يحد من سرعة استجابة الأسعار للهبوط.

كيف يبدو وضع تدفقات النفط في مضيق "هرمز" حالياً؟

بدأت بعض الناقلات العملاقة بعبور المضيق مجدداً بعد فترة طويلة من الإبحار ببيانات خفية.

أكد البيت الأبيض عبور أكثر من 12 مليون برميل من النفط عبر المضيق في ليلة واحدة عقب توقيع الاتفاق، وهو أعلى مستوى منذ بدء النزاع.

ما حجم النفط العالق الذي ينتظر الخروج من الخليج؟

تقدر بيانات "كبلر" وجود حوالي 93 مليون برميل من النفط غير الإيراني عالقة داخل الخليج، تنتظر عبور المضيق.

إضافة إلى ذلك، هناك نحو 72 مليون برميل من النفط الإيراني العالق، قد تدخل الأسواق في حال تخفيف العقوبات.

ما دور المخزونات الاستراتيجية في كبح جماح الأسعار؟

بنك أوف أمريكا يتوقع تعافياً بطيئاً لصفقات الاندماج والاستحواذ في المنطق



وقع بنك أوف أمريكا أن تستغرق سوق صفقات الاندماج والاستحواذ في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وقتاً أطول للتعافي من التباطؤ الذي تسبب فيه الصراع بين إيران والولايات المتحدة وإسرائيل، مشيراً إلى أن الطلب القوي المؤجل قد يدعم انتعاش النشاط خلال الفترة المقبلة، لكن التعافي لن يكون فورياً.

الطلب المؤجل

تراجع إجمالي نشاط صفقات الاندماج والاستحواذ المرتبطة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة 74% على أساس سنوي خلال الربع الأول من 2026، ليصل إلى 18.8 مليار دولار، مقارنة مع 66.4 مليار دولار خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

وفي المقابل، بلغت قيمة الصفقات التي استهدفت شركات داخل المنطقة 4.6 مليار دولار فقط، بانخفاض 90% على أساس سنوي، مسجلة أدنى مستوى للربع الأول خلال عقد كامل، بحسب ما أظهرته بيانات شركة LSEG.

وذكر الرئيس المشارك لقسم عمليات الاندماج والاستحواذ العالمية في بنك أوف أمريكا، إيمون برابازون إن المنطقة شهدت تقلبات خلال العام الجاري، لكن التجارب السابقة في ظروف مماثلة أظهرت أن الثقة تعود إلى الأسواق بعد عدة أشهر وليس خلال أيام أو أسابيع.

وأضاف أن النصف الأول من العام شهد تراجعاً ملحوظاً، ومن المحتمل أن تكون السوق قد خسرت عدداً من الصفقات خلال الأشهر الستة الأولى، إلا أن هناك طلباً مؤجلاً قد يدعم عودة النشاط لاحقاً، مؤكداً في الوقت نفسه أن التعافي السريع غير مرجح.

وتوقع بنك أوف أمريكا أن تقود قطاعات الذكاء الاصطناعي ومراكز البيانات وتحول الطاقة نشاط صفقات الاندماج والاستحواذ في المنطقة، بما يتماشى مع الاتجاهات العالمية.

وإلى جانب التوترات الجيوسياسية، أشار البنك إلى أن

والشرق الأوسط وأفريقيا نمواً بنسبة 77% على أساس سنوي لتصل قيمة الصفقات إلى 684 مليار دولار، لتسجل أكبر قفزة إقليمية بعد الأمريكتين التي ارتفعت فيها قيمة الصفقات بنسبة 54% إلى 1.45 تريليون دولار.

وأوضح برابازون أن الزخم الحالي مدفوع بمتانة المراكز المالية للشركات، حيث انخفضت مستويات المديونية إلى أدنى مستوياتها التاريخية، فيما ارتفعت الأرصدة النقدية إلى مستويات قياسية، إلى جانب اقتراب أسعار الأسهم من مستوياتها القياسية، ما يعزز قدرة الشركات على تمويل صفقات التحول الاستراتيجي.

وأكد أن الشركات أصبحت أكثر قدرة على التعامل مع بيئة تتسم بالتضخم والتقلبات المستمرة منذ عام 2025، مشيراً إلى أن القرارات طويلة الأجل لا يمكن أن تتوقف بسبب اضطرابات قصيرة الأجل، وأن الشركات باتت أكثر قدرة على التكيف مع حالة عدم اليقين.

مخاطر التضخم الناتجة عن ارتفاع أسعار النفط تضغط على ثقة الأسواق.

تسجيل مستوى قياسي عالمي

وقال برابازون إن عام 2026 يتجه لتسجيل مستوى قياسي عالمي في نشاط الاندماج والاستحواذ، بعدما بلغت قيمة الصفقات العالمية خلال النصف الأول من العام 2.1 تريليون دولار، وهو ما يضع السوق على مسار قد يصل إلى 6.1 تريليون دولار بنهاية العام، واصفاً إياه بأنه "أكبر سوق سنوي في التاريخ". وأضاف أن بيئة الاندماج والاستحواذ ما زالت قوية وبسبب رغم التقلبات، مشيراً إلى أن مؤشر التقلبات (VIX) استقر عند مستويات متوسطة ولم يؤثر على طموحات الشركات، في وقت تشهد فيه الأسواق وفرة في التمويل وتركيزاً متزايداً على الصفقات الضخمة التي تتجاوز قيمتها 10 مليارات دولار.

وأظهرت بيانات النصف الأول من العام في منطقة أوروبا

عطورات مقاميس

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:

اقرأ عدد

الاقتصادية

اليومي

عبر الحسابات التالية

الموقع الالكتروني: www.aleqtisadyah.com



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw



aleqtisadyah_kw



aleqtisadyah.com





Detox

YOUR BODY



Relax

YOUR MIND



Boost

IMMUNITY



Recover

FASTER



Strengthen

YOUR HEART



Renew

YOUR SKIN



97989059



Sales@sunlightenme.com



Second Day Delivery /
Instalation to Kuwait

دبي تطلق عقد ذهب فوراً بتسوية في اليوم نفسه

عزز بورصة دبي للذهب والسلع (DGCX) إطلاق عقد الذهب الفوري بتسوية في اليوم نفسه (T+0) في 22 يونيو الجاري، في أول منتج من نوعه على بورصة منظمة في دول مجلس التعاون الخليجي يتيح تنفيذ صفقة الذهب الفعلي وتسويتها وتسليمها خلال يوم التداول نفسه.

ويبدأ تداول العقد بدءاً من الاثنين 22 يونيو 2026، في خطوة تعيد ضبط دورة تسوية الذهب الفعلي داخل السوق، عبر تقليص الفاصل الزمني بين التنفيذ والتسليم إلى يوم واحد فقط بدلاً من دورات تمتد عادة إلى اليوم التالي أو أكثر في الأنظمة التقليدية.

ويعتمد العقد على ذهب بوزن 1 كيلوغرام وفق معيار الإمارات للتسليم الجيد، مع تسوية مالية بالدرهم الإماراتي، وتُدار مخاطر الطرف المقابل عبر شركة دبي لمقاصة السلع (DCCC)، في حين يتم التسليم الفعلي من خلال شبكة خزائن معتمدة داخل الدولة.

وتقوم البنية التشغيلية للمنتج على دمج التداول عبر منصة البورصة مع المقاصة المركزية والتسليم المادي داخل إطار واحد، بما يهدف إلى رفع كفاءة استخدام رأس المال وتقليل مخاطر التعثر بين الأطراف وخفض التعقيدات التشغيلية المرتبطة بدورات التسوية التقليدية.

وقال رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لبورصة دبي للذهب والسلع، أحمد بن سليم، إن إطلاق العقد يأتي استجابة للتحويلات في سوق الذهب الفعلي، حيث تتزايد الحاجة إلى أدوات توفر سرعة أعلى في التسوية وقيماً أكبر في التسعير وربطاً مباشراً بين التداول والتسليم المادي داخل إطار منظم وشفاف، مشيراً إلى أن المنتج يعزز موقع دبي في سوق الذهب العالمي. يأتي إطلاق دبي في وقت يشهد فيه سوق الذهب العالمي تحولات تدريجية في بنية التداول والتسوية، مع اتجاه متزايد نحو تقليص الاعتماد على التداول خارج البورصات (OTC) لصالح أنظمة أكثر تنظيمًا تعتمد على المقاصة المركزية وتسوية أسرع للذهب الفعلي.

الاقتصادية

ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد

50300624

أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب



مدير التسويق
والإعلان

للتواصل

نستقبل الأخبار على البريد التالي

رئيس التحرير
هشام الفهد

الموقع الإلكتروني

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

@aleqtisadyahkw

حازم حيدر

50300624



news@aleqtisadyah.com

editor@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

جريدة اقتصادية
إلكترونية يومية
تصدر كل يوم
صباحاً بنظام pdf