

البورصة اليوم... لا تُشعِمتوا الأعداء

الحكومة واضحة وكبيرة باررزة في طرح المشاريع والمناقصات، وخلال النصف الأول من 2026 في ذروة الأزمة، الإنفاق الحكومي في الكويت كان الأعلى على مستوى المنطقة بنمو 49%.

أيضاً على المضاربين التحلي بالأخلاق وعدم القيام بأي سلوك من شأنه التأثير على نفسيات المستثمرين.

المبادرات المؤسسية مطلوبة لتعزيز تماسك السوق، فلا تُشعِمتوا الأعداء! فمهما تراجع أو تأثر السوق أو تباطأ النمو يعود، وعجلة النشاط ستدور، والأزمات تاريخياً شاهدة منذ الكساد الكبير في 1929.

ضبط النفس في اتخاذ القرارات الاستثمارية يعتبر واجب وطني، ومطلوب من الجميع اتخاذ قرارات إيجابية تتسم بالمسؤولية وليس بالهلع والخوف والذعر، امتداداً للثقة في مؤسسات الدولة وقوتها ودورها البناء تاريخياً في عبور أصعب التحديات.

التماسك الداخلي على الجبهة الاقتصادية لا يقل أهمية عن أي دور، فحفظ مقدرات المستثمرين الأفراد والمؤسسات العامة والخاصة هو استحقاق وواجب يتخطى حسابات الربح والخسائر في مثل هذه المرحلة تحديداً.

تاريخياً وسابقاً وحاضراً وتالياً ومستقبلاً بصفة

تدخل بورصة الكويت اليوم تحدي جديد مختلف عن الأشهر السابقة منذ اندلاع الأحداث والتداعيات الجيوسياسية أواخر فبراير الماضي، حيث شهدت الأيام القليلة الماضية تعمد وزيادة في جرعات الاستهدافات الغادرة والنوعية، التي تحمل في طياتها شر مستطير وتعتمد في الإيذاء. مع عودة التعاملات في السوق المالية اليوم، حيث تعتبر البورصة من أشد الوحدات حساسية والأكثر تأثراً بمثل هذه الأحداث، وباعتبار أن تلك الأحداث والتداعيات مفروضة وليست ذات علاقة مباشرة أو غير مباشرة بأداء وأوضاع الشركات المالية، فإن

مستثمرون يطالبون بتخفيف قيود تحويل الأسهم بين البورصات

1 كيف يتم تطبيق ما يشبه دروتين تسوية على الأسهم؟

2 تطبيق T2 يومين للتحقق على أسهم باسم نفس المتداول

3 عمليات الشراء والبيع تتم آلياً فلماذا لا يتم السماح للعميل بتحويل أسهمه آلياً؟

محلي لذات المتداول وهي عملية بسيطة وسهلة لو تم توظيف التكنولوجيا الذكية فيها، علماً أنها أقل مخاطر من تحويل الأموال النقدية.

وأضاف، أن تحقيق المرونة في تحويل الأسهم يعزز من النشاط البيني للمستثمرين فيما بين الأسواق، ويعزز من جذب السيولة، ويرفع من حركة نشاط الأسهم مزدوجة الإدراج.

وقال المستثمر أن عملية التحويل كانت تتم في السابق بمرونة عالية وسرعة قياسية، إلا أنه تم تطبيق إجراءات مؤخراً باتت تؤخر عملية التحويل، مع العلم أن التعديلات يجب أن تحقق الأفضل وتقلص الفترات الزمنية المطلوبة.

أيضاً يجب مراعاة أن مخاطر تقلبات أسعار الأسهم بشكل سريع تستوجب العمل على مراجعة أي إجراءات تؤخر سرعة تحويل الأسهم للمستثمرين من أي سوق خليجي إلى السوق المحلي، خصوصاً وأن النشاط تدعمه أنظمة الربط الخليجي المشترك.

تخفيف قيود تحويل الأسهم واختصار المدة الزمنية اللازمة لذلك هو مطلب إيجابي ويساهم في رفع كفاءة السوق.

بشكل آلي وإلكتروني، فلماذا يتم منع المستثمر من إكمال قرار التحويل لأسهمه إلى السوق الذي يرغب فيه بشكل آلي استكمالاً لدورة التحول الرقمي؟

وأضاف: الشراء والبيع وتحويل الأرباح والتحويل النقدي إلى حساب التداول كلها عمليات تتم إلكترونياً، وبالتالي قرار تحويل الأسهم، طالما تمت عملية الشراء وفق صفقة صحيحة وتم سداد قيمتها، يجب ألا يخضع لأي قيود زمنية على حق العميل والمتداول في تحويل أسهمه لحظياً في ذات اليوم.

وقال المستثمر: إذا كانت قواعد الإيداع المركزي تحتم التحقق، فلماذا لا يتم تسريع الإجراءات واستخدام التقنيات الحديثة التي تتناسب وتواكب عمل أسواق المال سريعة التغير؟ مشيراً إلى أن يومين للتحقق تعتبر فترة زمنية قياسية قد تضعف فيها فرص عديدة على عميل أو مستثمر.

ودعى المستثمر إلى التسهيل في الإجراءات بضرورة العمل بنظام البنوك في التحقق عند تحويل الأموال، والذي تتم بمرونة عالية من خلال OTP، فكيف بالأسهم التي يتم تحويلها باسم الشخص ذاته من حساب في سوق خليجي إلى حساب في سوق

طالب مستثمرون في السوق المحلي الجهات الرقابية بضرورة النظر في مطالبهم الممثلة في تخفيف القيود ذات الصلة بآلية تحويل الأسهم التي يتم شراؤها من سوق خليجي وتحويلها للسوق المحلي.

واقعيًا وقانونياً الأسواق المالية تتبادل إدراجات الأسهم فيما بينها، والعديد من الشركات مدرجة في أكثر من سوق مالي، ويحق لأي مستثمر الشراء من سوق والبيع في سوق آخر، لكنهم يصطدمون بعقبة طول الوقت لتحويل الأسهم.

يقول أحد المستثمرين، عندما نقوم بشراء سهم من سوق خليجي فإنه يتم تطبيق دورة التسوية على عملية الشراء، وبالتالي يجب أن يتم تحويل الأسهم للسوق المحلي للمتداول، الذي يرغب المستثمر بالبيع فيه أو تحويلها إليه، إلا أن الإجراءات تتطلب يومين إضافيين، وكأنها دورة تسوية ثانية، ما يعني أن عملية الشراء تكون خضعت منذ توقيت الشراء وحتى التحويل مابين 5 إلى 6 أيام بحد أقصى، وهو ما يعتبر أقرب إلى دروتين تسوية.

ويضيف، إذا كان قرار البيع والشراء كعملية يتم

التغيير على أسهم الخزانة... لماذا لا يشمل الإفصاح لمزيد من الشفافية؟

نشر معلومة الموافقة على ممارسة حق الشراء تؤكد أنها ذات قيمة تأثيرية

01

مطالب بإفصاح شهري أو فصلي عن نسب التغيير في الأرصة

02

بدليل إلزام الشركات بالإفصاح والإعلان عنها، وهي تمثل حافز إيجابي ومعنوي للمساهمين، بالتالي يجب ألا يكون الحافز شكلي فقط، حيث من حق المساهم معرفة التغيرات التي تمت.

التغيير يمكن أن يتم ترجمته بشكل آلي من جانب السوق من خلال ذكر كمية الأساس والتغيير عليها، ويمكن الإفصاح عن التغيير شهرياً أو ربع سنوياً.

إجمالاً، كل طريق يعزز من الشفافية ويضمن للمساهمين والمستثمرين المزيد من المعلومات بشأن الشركة، هو في صالح السوق ويزيد من جاذبيته ومكانته التنافسية.

كثير من الحالات ترتفع فيها أسهم الخزانة أو تنخفض لا يعرفها سوى من يتابع بشكل مستمر ويملك أرشيف ونسب الملكية، في حين أنه يمكن عبر إفصاح مثل إفصاح الموافقة على الشراء والبيع أن يكون أي تغيير على رصيد الأسهم متاح للجميع.

وتساعد المستثمرين في تقييم بعض الأسهم والفرص عند اتخاذ القرارات الاستثمارية، وهذه الخطوة المستحقة تتمثل في الآتي:

تقديم إفصاح دوري، إما بشكل شهري أو ربع سنوي، عن حركة أسهم الخزانة التي تمت على السهم، خصوصاً وأن زيادة الأسهم أو تراجعها لا يمكن تثبيتها من خلال المعلومات المنشورة، حيث لا يتضمن الإفصاح عن التغيرات مثل نسب الملكية على سبيل المثال.

مصادر استثمارية مراقبة قالت أن التغيير على أسهم الخزانة يجب أن يكون مشمول بالإفصاحات التي تغطي تغيرات كبار المساهمين وأصحاب المصلحة التي تبلغ 5% فما فوق، حتى وإن كانت أسهم الخزانة أقل من 5%، وذلك لمزيد من الشفافية وتعريف المساهمين بممارسة الشركة لشراء أسهم الخزانة من عدمه.

الموافقة من الجهات المعنية في حد ذاتها، والإعلان عنها من جانب الشركة هي معلومة مؤثرة،

تعتبر أسهم الخزانة أحد الخيارات والأدوات التي تستخدمها الشركة في ضبط إيقاع السهم وصناعة السوق عليه لتحقيق بعض الأهداف، منها تحقيق درجة من السائلة له، أو تقريبه من السعر العادل في بعض الحالات، وصولاً إلى تعزيز الثقة عبر رسائل الشراء.

هناك الكثير من الفوائد والأهداف والمكاسب، وربما الاستخدامات التكتيكية التي يمكن أن تتحقق عبر ممارسة حق شراء أسهم الخزانة.

من واقع الإفصاحات المستمرة للشركات، يظهر حرصها على الحصول على موافقات صالحة سارية المفعول من الجهات المعنية، وهي من المعلومات واجبة الإفصاح التي تملأ شاشات الإفصاح.

لكن خطوة الإفصاح عن الحصول على موافقة رسمية لممارسة حق شراء أو بيع أسهم الخزينة تحتاج خطوة تكميلية لتحقيق الشفافية في هذا الملف، وتمثل هذه الخطوة مطلب لجموع المستثمرين، كونها تعزز من مستوى الشفافية

استخدامات تكتيكية لأسهم الخزانة

01

إشارة إلى الثقة

عندما تعيد الشركة شراء أسهمها، تعطي هذه الخطوة مؤشراً للسوق على أن الأسهم مقومة بأقل من قيمتها الحقيقية، وغالباً ما يمنح المستثمرين الثقة في أن الشركة تتمتع بسلامة مالية جيدة وتتوقع نمووا مستقبلياً، مما قد يؤثر بشكل إيجابي على سعر الأسهم.

02

استراتيجية دفاعية ضد الاستحواذ القسري

يمكن أيضاً استخدام عمليات شراء أسهم الخزانة كتكتيك دفاعي ضد عمليات الاستحواذ القسرية، وذلك من خلال تقليل عدد الأسهم المتاحة في السوق المفتوحة، حيث يصبح من الصعب على كيان خارجي السيطرة على الشركة.

03

مرونة في إدارة الخطط المستقبلية

يمكن استخدام أسهم الخزانة في المستقبل لأغراض مختلفة، مثل خطط خيارات أسهم الموظفين أو عمليات الاستحواذ أو زيادة رأس المال، إذ يمنح الاحتفاظ بأسهم الخزانة الشركة مرونة في إدارة هيكل رأس المال دون الحاجة إلى إصدار أسهم جديدة.

04

تعزيز قيمة المساهمين

أحد الأسباب الدافعة لممارسة شراء الأسهم هو زيادة قيمة الأسهم المتبقية. من خلال تقليل عدد الأسهم القائمة، يصبح كل سهم متبقي أكثر قيمة، مما يؤدي غالباً إلى ارتفاع سعر الأسهم.

05

تحسين المقاييس المالية

يمكن أن تؤدي إعادة شراء الأسهم إلى تحسين المقاييس المالية الرئيسية، وخاصة ربحية السهم، والتي يتم حسابها بقسمة صافي الأرباح على عدد الأسهم القائمة، مما يجعل الشركة تبدو أكثر ربحية، حتى لو ظلت الأرباح الإجمالية ثابتة.

صفريّة العوائد للمشاريح العملاقة مسؤوليّة من؟

3

هل أثبتت دراسة
الجدوى ذلك
الفشل أم كانت
خادعة ومفخخة؟

2

ما رأي مجلس الإدارة
والعضو المستقل
في القرارات الغير
سليمة؟

1

مشروع بقيمة
62 مليون
دينار ولا أثر
مالي!!

4

من هي
الأطراف
التي اشترت
المشروع
والاستثمار؟

5

مطلوب تدقيق
رقابي على
النتائج الفاشلة
للمشاريع
الضخمة

6. هل يمكن أن تمر حالات بهذه الصورة على الجهات الرقابية دون تدقيق واكتشاف أسباب استثمار مبلغ قياسي دون ربح؟

7. كيف يمكن أن يقتنع المستثمر بأن الشركة لم تحقق أي ربح أو خسارة، عندما يكون المشروع في قطاع مدر صلب يتمتع بطلب مرتفع ومستمر وفي ظل ظروف اقتصادية مستقرة؟

8. كيف تقوم شركة باستثمار مبلغ بقيمة 62 مليون وتدير مشروع عملاق على مدار سنوات بلا أي أثر جوهري على البيانات المالية؟ هل هو مشروع خيري، أم أن التقديرات الاستثمارية تشير إلى أنه مشروع غير ربحي؟

9. هل المشاريع التي تحت مظلة الشركة حالياً وتقوم بترويجها وتسويقها ستكون مشابهة بلا أي أثر على البيانات المالية؟ أم أن المشروع الذي تم إغلاقه بلا ربح استثناء؟

10. هل من حق المساهمين معرفة مبررات فشل مشروع ضخم بهذا الحجم من دون تحقيق أرباح، بنسبة صفر تقريباً، وبلا أي أثر مالي رغم عمره الزمني؟

11. كم من المساهمين استثمر في أسهم الشركة على أساس طويل الأجل وفقاً لميزانية الشركة وبياناتها المالية التي تحوي مشروع استراتيجي قابل للتخارج وتحقيق أرباح إيجابية؟

ما الذي يمكن أن تحققه شركة من الدخول في مشروع عملاق بقيمة تبلغ نحو 62 مليون دينار كويتي دون أن يكون لهذا المشروع أي مردود أو عائد أو أثر مالي على ميزانية الشركة؟! عندما تعلن الشركة المدرجة عن مشروع ضخم بهذه القيمة، فالمتعارف عليه تلقائياً وتاريخياً أن تشهد أسهم الشركة أو ذات الصلة بالمشروع تغيرات سعرية كبيرة نحو الصعود، رهاناً على عوائد ستتحقق من هذا الاستثمار. لكن ماذا يعني أن تعلن الشركة بعد نهاية المشروع عن عدم وجود أي أثر مالي، لا أرباح ولا خسائر؟

1. هل كانت دراسات الجدوى خاطئة؟

2. ما هي مبررات عدم تحقيق الشركة لأي أرباح ولو بهامش طفيف؟ خصوصاً وأن السيولة لو تم إيداعها في ودائع ستحقق الشركة أرباح، لكن الشركة اختارت المشروع لرفع الجدوى.

3. ما هو دور مجلس الإدارة في هذه الملفات، وخصوصاً عضو مجلس الإدارة المستقل، ما هو رأيه في مثل هذه المنحنيات؟

4. هل تخارجت الشركة لطرف أو أطراف ذو صلة بسعر التكلفة، والأرباح يجنيها الأطراف ذوي الصلة؟

5. مبلغ قياسي بقيمة 62 مليون دينار، لو تم إيداعه في أسهم في القطاع المصرفي يمكن أن يحقق الاستثمار عائد مركب يزيد عن 8%، ما بين توزيعات وتغيرات سعرية.

سؤال
الأسبوعهل يتم تتبع وتحليل تحركات وقرارات
مدراء الصناديق الاستثمارية؟

هل يحق لمدراء الصناديق الحصول على أسهم اكتتابات ثم يتم التحرك عليها لاحقاً بعد إدر اجها في الأسواق؟ هل أهداف الصناديق استثمارية طويلة الأجل وبناء مراكز انتقائية، أم يمكنها أن تقوم بممارسة عمليات مضاربة لتصعيد أسهم ودعم هذا المسار؟ وهل هذا التوجه وفق إطار أم حسب رؤية وقرار مدير الصندوق؟

وهل تقوم أي جهة مؤسساتية لديها مساهمات لدى الصناديق بتخطي متابعة الأداء والعوائد، وتذهب إلى تحليل التحركات وتعقب كيفية استغلال أموال الصناديق الاستثمارية وتوظيف الأموال في الأسهم؟ وهل تطلع الجهات المساهمة على قوائم الأسهم التي تم الدخول والخروج منها وفق آجال قصيرة أو متوسطة؟

هل تراقب الشركات التي تدير صناديق استثمارية ضخمة وتحتوي على مساهمات خاصة وعامة تحركات مدراء الصناديق لديها؟ خصوصاً الجولات التي تتم على بعض الأسهم. هل يوجد نظام دقيق لدى الشركات لمراقبة وتحليل هذه التحركات؟

أرقام X الميزانية
تحفظ مراقب حسابات «مينا العقارية»:
رهن بقيمة 12.5 مليون دينار على محفظة

المالي للشركة، تمثل 7% قياساً إلى رأس المال المدفوع.

- بلغت إجمالي المصاريف والأعباء الأخرى 128.744 ألف دينار، بزيادة 91.69% كما في نهاية الربع الأول للشركة، مقارنة مع 67.160 ألف للربع المقابل، حيث جاء سبب الزيادة نتيجة خسائر تحويل عملات أجنبية بقيمة 44.447 ألف دينار.
- تراجعت إجمالي موجودات الشركة 8- %.
- انخفضت إجمالي المطلوبات 66% من 2.521 مليون إلى 848.8 ألف دينار.
- ارتفعت الإيرادات التشغيلية 69%.
- 3 ملايين دينار ودائع استثمار مربحة.
- 1.298 مليون دينار نقد لدى محافظ.

نقدي بمبلغ 116.685 دينار متضمن تحت بند النقد المعادل كما في 30 يونيو 2026، قد أظهرت أيضاً وجود نفس المبلغ المرهون بقيمة 12.5 مليون دينار.

وتعارض إدارة المجموعة الحالية وجود هذا الرهن وسريانه، وتؤكد أن هذا الرهن غير مصرح به وتم اتخاذ إجراء قانوني ضد الرهن غير المصرح به المفروض على المحفظة، ولا تزال الإجراءات القانونية مستمرة حتى تاريخ التقرير، وتبذل الشركة جهودها لكسب القضايا وصولاً إلى إلغاء الرهن“.

- بلغت الخسائر المتراكمة 1.355 مليون دينار كما في نهاية الربع الأول 2026 وفقاً للعام

تضمنت البيانات المالية الفصلية للربع الأول استمرار تحفظ مراقب الحسابات المرتبط بقضايا، وبالتالي تصويب هذه التحفظات مرتبط بالحصول على حكم قضائي.

وجاء في نص مراقب الحسابات: “كما هو مبين في إيضاح 9 حول المعلومات المرحلية المكثفة المجمعة، فإن أحد حسابات محفظة استثمارية للمجموعة يتضمن بصورة رئيسية استثمار مصنف كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة 1.242 مليون دينار كما في 30 يونيو 2026، والذي يشير إلى وجود رهن على المحفظة بقيمة 12.5 مليون دينار. كذلك فإن حساب محفظة استثمارية 526.526 دينار ورصيد

أرقام X الميزانية

دار الثريا : المطلوبات
3,3 مليون دينار

232.293 ألف دينار للفترة المقابلة 2025. 21.999 مليون دينار حجم محفظة العقارات الاستثمارية. تراجع صافي الربح التشغيلي 32.67% من 310.312 ألف للنصف الأول 2025 إلى 208.945 ألف للنصف المنتهي في 30 يونيو 2026. بلغ صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية 1.287 مليون دينار. 1.317 مليون دينار حجم الأرصدة لدى البنوك بنهاية النصف الأول 2026.

ارتفعت إجمالي المطلوبات بنهاية النصف الأول 2026 بنسبة 21.67%، حيث ارتفعت من 2.776 مليون دينار للنصف الأول 2025 إلى 3.378 مليون عن الفترة المنتهية آخر يونيو 2026.

ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية +61.26% من 54.824 ألف عن النصف الأول 2025 إلى 88.411 ألف للنصف الأول 2026. بلغت الأرصدة لدى البنوك بنهاية النصف الأول العام الحالي 1.317 مليون دينار مقارنة مع

شركة عقارية
إيرادات التأجير
صفر% وإيرادات
الموجودات المالية
83.9%

أظهرت بيانات شركة عقارية أن إيرادات التأجير لديها صفر، بالرغم من أنه نشاط أساسي ورئيسي، في حين حققت 83.9% من مجمل إيراداتها عبر بنود أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة وأرباح محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.



استحقاق المخصصات بين الأمس واليوم وأثرها على المستثمر السابق واللاحق!!

عندما تستحق ممارسة مالية في ميزانية شركة بناء مخصصات، ويتم عدم بناء المخصصات المطلوبة لسنوات طويلة، ثم يتم البدء في تكوين تلك المخصصات لاحقاً، وبالتالي تتراجع الأرباح وتقل وربما تتأثر التوزيعات، هل يعتبر ذلك من الحوكمة ومن العدالة؟

مساهم في السنوات السابقة التي شهدت عدم بناء المخصصات استفاد من إعلانات نتائج وأرباح جيدة وتوزيعات أيضاً رغم استحقاق المخصص، في حين مساهم حالي يتحمل وزر تأخير قرار بناء المخصصات وبالتالي أرباح أقل وتوزيعات أقل وتراجع في سعر السهم!

8 شركات تقدم خدمة صانع سوق في البورصة 3 منهم تستحوذ على 86.8% من التعاملات

مليون دينار، أي أنها تستأثر بنحو 86.800% من حجم تعاملات صانع السوق على مستوى البورصة. المنافسة محصورة بين 3 شركات وباقي القائمة المرخص لها لا تكاد تذكر قيمة تعاملاتها مالياً، حيث أن تعاملات إحدى الشركات التي حصلت على أول ترخيص صانع سوق على مستوى البورصة ما قيمته 72.990 ألف دينار كويتي فقط.

يذكر أن آخر شركة في قائمة الثلاثة الكبار قيمة تعاملاتها 164.5 مليون دينار، تعادل 3.3 مرات من شركة المركز الرابع.

أقدم شركة حاصلة على ترخيص الخدمة حجم تعاملاتها 72.9 ألف دينار

بلغ عدد الشركات المرخص لها بتقديم خدمة صانع سوق في البورصة 8 شركات بعد انسحاب شركة ثروة.

تشهد الخدمة تركيزاً أغلبية قيمة التعاملات لدى ثلاث شركات فقط.

إجمالي التعاملات حسب أحدث بيانات عن يونيو الماضي بلغت 604.250 مليون دينار كويتي، 3 شركات من أصل 8 تبلغ قيمة تعاملاتها 524.492

صندوق الأسرار:

إلى المضاربة على أسهم من خارج نطاق أسهمهم الذين يملكون فيها حصص تاريخية واستراتيجية، رغم أن بين شركاتهم المدرجة شركات أسعارها منخفض وأقل من القيمة الاسمية. قبل أشهر كان طرف واحد يمارس ذلك الأمر الآن أصبحوا ثنتين.

6 عملاق مالي وقطب استثماري رئيسي... بعض من ممارساتك لا تتفق مع الصورة التي لدى الجمهور، رصيدكم كبير فحافظ عليه باستمرار السلوك الجيد والإيجابي.

7 من يقدم خدمة صانع سوق أو مهتم بسهم ما، أو من ينصب نفسه وكيلاً عن الشركة أو حامي لها، لا يحق له أن يحدد سلوك الآخرين أو يستخدم أي توجيه مباشر أو غير مباشر يحبطهم أو يؤثر على سلوكهم.

المستثمرين من أصحاب الملاعة الذي يقوم ببناء مراكز استثمارية في بعض الشركات أهدافه قصيرة ومضاربة، ويبحث عن عوائد سريعة.

3 مجموعة المضاربات والورق المركب على بعضه البعض، المستثمرين تأملوا وتفائلوا خير بالفكر الشبابي المستنير وبنهج جديد، لكن فيما يبدو أن النهج ذاته سيستمر مع تغيير الأدوات والوجوه لا أكثر.

4 شربت مروقها... إعلانات بيانات مالية على الأبواب، والرهان الكبير على القطاع المصرفي، الذي سيربح الرهان وفقاً لتوقعات متفائلة، واستناداً للقوة التاريخية في رصيده خلال أزمات سابقة.

5 من الملاحظ في الفترة الماضية توجه بعض كبار الملاك في مجموعتين

1 يستحق التزام على شركة مدرجة عقارية في 18 أغسطس 2026 يتمثل في الآتي ... «تتضمن العقارات الاستثمارية عقاراً مطوراً مسجل لدى إحدى الشركات التابعة بقيمة دفترية 1.603 مليون دينار كويتي، وتم تسجيله بالدفاتر وفقاً لعقد إجارة مع وعد بالشراء بين الشركة التابعة وبنك محلي ويستحق السداد الشهر المقبل، مع العلم أن ذات العقار كان مسجلاً سابقاً وفقاً لعقد إجارة بين طرف ذو صلة هو أحد الشركاء الرئيسيين بالشركة الأم.

1 رئيس تنفيذي قدم خدمة استراتيجية مهمة ومحورية لشركة استثمارية، حيث كانت على شفى التعثر لولا جهوده الكبيرة بحل أحد النزاعات المالية التي كانت تهدد الشركة بفقدان إيرادات كبيرة البصمة كانت بمثابة إنقاذ.

2 أكدت معلومات موثوقة أن أحد

أموالكم



وبالتالي المحافظة عليه واجبة.

لذلك حسن اختيار الفرص الاستثمارية، وحسن اختيار من يتم مشاركتهم، ومن يتم منحهم الثقة وإيداع الأموال تحت إدارتهم هي أساسيات وأبجديات حفظ الأموال.

السفهاء كثر، وجمبازية الأسواق المالية أكثر، يتظاهرون كما «الذئب»، يرتدون ثياب الوعاظ وأنهم عباقره الإدارة وملوك السوق الذين لا يشق لهم غبار، وصناع الثروات ورواد إدارة الأصول، وهم في الواقع يستغلون الأعداد البشرية كدرع، يحثونهم على الشراء متى أرادوا من أجل التسييل عليهم.

فتشوا عن المؤسسات التي تدار بمؤسسية وليس بفردية، أو عبر تكتلات مغلقة لا تراعي إلا مصالحها. ابحثوا عن أصحاب الثقة والنزاهة الذين يراعون الله قبل أن يراعوا البشر والكيل والقال.

وليكن وهدفكم المؤسسات الراسخة “الشاهقة” الثابتة بقوة مثل الجبال، التي تلمس السحب وقواعدها في الأرض، والتي تملك أساسات مالية واقتصادية قوية.

قول الله تعالى (ولا توتوا السفهاء أموالكم التي جعل الله لكم قياما).
النهي جاء بأمر إلهي، حيث يأمر الله تعالى بعدم إعطاء الأموال لمن لا يُحسن إدارتها وتصريفها (وهم السفهاء).
يأمر الله تعالى في هذه الآية الكريمة بحفظ المال، وينهى عن إعطاء الأموال لمن لا يحسن التصرف فيها أو في إدارتها، هؤلاء الذين يسمون «بالسفهاء» كثر ومنتشرون، وهم من أبرز أسباب الخسائر الكثيرة والمكررة طبق الأصل، فكم شركة خسرت رأسمالها واحتاجت إلى إعادة هيكلة واللجوء إلى جيوب المساهمين والمستثمرين لينقذوها.
كم من شركة ليس لديها أي رؤية أو خطة وتعتمد فقط على المضاربات، فهي نماذج بلا هوية تشغيلية ولا نموذج أعمال واضح.
كما يقال في الأمثال «المال عدل الروح»، وهو ليس من باب المبالغة، فحفظ المال توجيه إلهي لأنه من قوام الحياة ووسيلة لقضاء الحوائج، وهو جزء من الرزق،

القواعد الاقتصادية لها عمق وامتداد
توجيهي إلهي، والكثير من القصص
والأوامر والنواهي في حسن الإدارة والتدبير
وعدم الإسراف والتبذير وإدارة الفوائض
بين سنوات الرواج والسنوات العجاف كلها
تعاليم سامية، والفطن من وضعها نصب
عينه.

هذه المرجعية الإلهية تتفوق على آلاف
المراجع والكتب المليئة بالقواعد.

على وقع الأسواق المالية والبورصات،
والرغبات المتوقدة بتوجيه سيولة كبيرة
لها، ومع دخول النطيحة والمرتدية، أصبح
كل من هب ودب قائداً ومحركاً وفي نهاية
المطاف لا يتحمل الخسارة أو المسؤولية
سوى من قرر اتباع الآخرين دون أن يستعمل
العقل الذي منحه الله إياه، وهو أهم تكريم
لبنى آدم.

التسليم للآخرين وتعطيل العقل والسعي وراء وعود زائفة من الخطايا الجسيمة في أسواق المال.

هناك قاعدة صريحة وأمر واضح جاء في محكم التنزيل في

سلسلة قصص

قصة خيالية اقتصادية أهدافها توعوية
تنويرية أبطالها أدوات ودمى بشرية
وفرّق من النواطير والشخصيات الكرتونية
وعرّاب السطو على الأصول
الجوهرية المحلية والدولية.



الأداء العام لبورصة الكويت							
للأسبوع المنتهين في 16 يوليو 2026							
الدولة	البورصة	المؤشر	عدد الشركات المدرجة	القيمة السوقية (مليار د.ك.)	النسبة إلى السوق (%)	مجم التداول منذ بداية السنة (مليار د.ك.)	قيمة التداول منذ انطلاقة منذ بداية السنة (مليار د.ك.)
	بورصة الكويت	مؤشر السوق العام	138	51.80	100.00%	41,396.45	10,710.48
		مؤشر السوق الأول	39	42.97	82.79%	18,644.30	7,251.21
		مؤشر السوق الرئيسي	100	8.93	17.21%	22,712.15	3,459.26
		مؤشر السوق الرئيسي 50	47	3.26	6.28%		



المؤشرات	المستوى الحالي للمؤشر	التغير (%)	الأداء منذ بداية الأسبوع
مؤشر السوق العام	(243.06)	-2.73%	0.01%
مؤشر السوق الأول	(424.44)	-4.47%	-0.18%
مؤشر السوق الرئيسي	551.53	6.64%	0.97%
مؤشر السوق الرئيسي 50	1,511.86	17.40%	2.01%

المؤشرات	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عدد التوزيعات (%)
مؤشر السوق العام	17.01	1.80	3.17%
مؤشر السوق الأول	18.55	1.96	3.00%
مؤشر السوق الرئيسي	11.40	1.22	4.17%
مؤشر السوق الرئيسي 50	11.88	1.51	2.48%

قطاعات السوق - تيدة عن أداء الأسبوعي

القطاع	عدد شركات	أداء المؤشر للأسبوع الحالي	أداء المؤشر للأسبوع السابق	التغير	التغير (%)	القيمة السوقية للقطاع (مليار د.ك.)	النسبة إلى السوق (%)	ترتيب القطاع	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عدد التوزيعات (%)
البنوك	9	2,069.86	2,071.07	(1.21)	-0.06%	30,881.84	59.50%	1	19.36	2.02	2.45%
الخدمات المالية	44	1,744.98	1,749.03	(4.05)	-0.23%	5,556.13	10.70%	2	14.30	1.25	3.11%
الطيران	29	2,043.57	2,031.57	12.00	0.59%	4,325.16	8.33%	3	19.68	1.47	1.81%
الاتصالات	4	1,406.14	1,405.59	0.55	0.04%	4,299.98	8.28%	4	10.71	2.02	9.04%
صناعة	19	754.44	758.43	(3.99)	-0.53%	2,489.50	4.80%	5	15.27	1.51	4.76%
الخدمات الاستهلاكية	11	2,266.11	2,269.37	(3.26)	-0.14%	1,650.04	3.18%	6	17.20	2.90	2.60%
التأمين	8	2,119.82	2,152.88	(33.06)	-1.54%	852.94	1.64%	7	9.83	1.00	3.97%
تعلقات	6	1,773.42	1,763.92	9.50	0.54%	477.36	0.92%	8	13.31	1.34	4.34%
مواد أساسية	3	837.38	839.42	(2.04)	-0.24%	471.74	0.91%	9	19.61	1.57	3.75%
لتنج الاستهلاكية	2	1,162.80	1,177.68	(14.88)	-1.26%	351.86	0.68%	10	17.74	2.40	4.28%
الرعاية الصحية	2	653.52	583.13	70.39	12.07%	313.17	0.60%	11	18.11	2.26	1.50%
مناقع	1	376.12	371.05	5.27	1.42%	157.30	0.30%	12	9.76	1.11	4.90%
التكنولوجيا	1	5,478.07	4,968.82	509.25	10.25%	75.30	0.15%	13	NM	NM	NM

الأكثر 5 شركات انخفاضاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغير (%)	التغير منذ بداية السنة (%)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)
أربيا	0.209	0.289	-37.68%	-10.58%	24.757	5.464
سولما	1.120	1.275	-13.16%	-39.00%	0.04	0.05
يونيكاب	0.298	0.321	-7.17%	-2.90%	5.28	1.61
الصفا	0.193	0.205	-5.85%	-24.70%	59.38	11.73
بريدل ب	0.029	0.031	-4.81%	16.78%	3.23	3.01

الأقل 5 شركات ارتفاعاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغير (%)	التغير منذ بداية السنة (%)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)
وطني	0.806	0.806	0.00%	-13.17%	31.78	25.61
بنك	0.774	0.774	0.00%	3.84%	30.38	23.46
وطني	0.136	0.125	8.80%	87.81%	125.45	19.13
التفصيل	0.148	0.127	16.54%	27.14%	110.81	15.49
مخلان	0.144	0.142	1.41%	3.55%	81.00	11.85

الأكثر 5 شركات ارتفاعاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغير (%)	التغير منذ بداية السنة (%)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)
كهربا	0.129	0.125	3.60%	7.58%	1.91	0.24
الكوك	0.889	0.740	20.14%	-18.51%	0.002	0.002
مواشي	0.120	0.100	20.13%	10.09%	8.69	0.98
كاسر	0.206	0.175	17.71%	2.37%	12.42	2.45
التفصيل	0.148	0.127	16.54%	27.14%	110.81	15.49

الأقل 5 شركات انخفاضاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغير (%)	التغير منذ بداية السنة (%)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليار د.ك.)
وطني	0.136	0.125	8.80%	87.81%	125.45	17.13
التفصيل	0.148	0.127	16.54%	27.14%	110.81	15.49
مخلان	0.144	0.142	1.41%	3.55%	81.00	11.85
م الأعمال	0.081	0.077	5.73%	-15.84%	68.01	5.74
الصفاء	0.193	0.205	-5.85%	-24.70%	59.38	11.73

المؤشرات الخليجية - تيدة عن الأداء الأسبوعي/الشهري/السنوي									
الدولة	اسم المؤشر	القيمة السوقية (بالمليون \$)	النسبة إلى الأسواق الخليجية (%)	مستوى المؤشر كما في 31/12/2025	مستوى المؤشر كما في 16/07/2026	نسبة تغير الأداء الأسبوعي (%)	نسبة تغير الأداء الشهري (%)	نسبة تغير الأداء السنوي (%)	مكرر الربحية P/E
	مؤشر السوق العام	168.82	4.2%	8,907.60	8,664.52	0.01%	-0.48%	-2.73%	17.01
	تاسي	2,551.62	63.3%	10,490.69	10,720.28	-0.82%	-0.74%	2.19%	14.87
	مؤشر قطر QE Index	148.23	9.7%	10,762.51	10,103.22	0.13%	-1.35%	-6.13%	11.25
	مؤشر أبوظبي العام ADX-GI	849.89	21.1%	9,992.72	9,781.31	-1.02%	-0.23%	-2.12%	13.70
	مؤشر دبي العام DFM-GI	248.00	6.1%	6,047.09	5,895.93	-1.58%	-1.00%	-2.50%	9.00
	مؤشر ميسك MSX 30	45.91	1.1%	5,866.80	7,482.78	-2.17%	-0.30%	27.54%	14.30
	مؤشر البحرين العام BASI	20.52	0.5%	2,066.54	1,984.86	-1.24%	-2.82%	-3.95%	7.47

شركة الساحل للتنمية والاستثمار

إدارة التداول

1899222

1899222

ch@coast.com.kw

الخط الساخن

والساب

بريد الالكتروني

إعداد: شعيب علي/قسم إدارة الأصول



المستحقات من الأطراف ذات الصلة: المعالجة المحاسبية والرقابية وفق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)

بقلم - د. علي عويد رخيص

خبير اقتصادي ومحاسبي

مؤس ومدير عام - مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

عضو في Nexia



تُعد المستحقات من الأطراف ذات الصلة من أكثر البنود المحاسبية حساسية وتعقيداً في القوائم المالية، نظراً لارتباطها الوثيق بمخاطر تعارض المصالح، وتحويل المنافع، والتسعير غير العادل (غير القائم على مبدأ التعامل على أساس طول الذراع)، وإمكانية إخفاء أو تحريف بعض المعاملات.

ويهدف هذا الدليل إلى بيان المعالجة المحاسبية والرقابية لهذا البند وفق متطلبات IAS 24 وIFRS 9 وIAS 1 وIFRS 7 بما يعزز عدالة عرض القوائم المالية ومصداقيتها.

قائمة فحص للمراجعين CheckList

البند	الإجراء
التحديد	هل تم تحديث سجل الأطراف ذات الصلة سنوياً؟
الاعتماد	هل المعاملات معتمدة من مجلس الإدارة/لجنة التدقيق؟
العقود	هل توجد عقود مؤيدة ومكتوبة للمعاملات؟
التسعير	هل توجد دراسات تؤكد تطبيق مبدأ طول الذراع؟
التدني	هل تم تقييم ECL وفق IFRS 9 وتكوين المخصصات؟
الإفصاح	هل تم الإفصاح وفق متطلبات IAS 24؟

قياسه بالقيمة العادلة والفرق يعالج كتوزيع

أرباح

2. رصيد قديم بدون حركة: مؤشر على ضعف التحصيل ويستوجب تقييم ECL فوري

3. شراء أصل بسعر أعلى من السوق:

مخالفة لمبدأ طول الذراع وتحويل منفعة

مسؤوليات لجنة التدقيق

- مراجعة واعتماد سياسة التعامل مع

الأطراف ذات الصلة

- مراجعة المعاملات الجوهرية ومدى

توافقها مع مبدأ طول الذراع

- التأكد من كفاية الإفصاحات في القوائم

المالية

الخاتمة

الالتزام بمتطلبات IAS 24 وIFRS 9 في

التعامل مع المستحقات من الأطراف ذات

الصلة يعزز الشفافية والحوكمة وجودة

التقارير المالية.

ويعتمد التعامل السليم مع هذا البند على

توافر سياسات وإجراءات داخلية واضحة

وموثقة، والحصول على الموافقات النظامية

المسبقة، وتوافر الوثائق المؤيدة للمعاملات،

وإجراء مراجعة دورية للأرصدة.

مجلس إدارة مسبقة

- إقراض بدون فوائد للأطراف ذات الصلة

- شطب ديون لأطراف ذات صلة بشكل

متكرر

القياس المحاسبي

يتم قياس المستحقات من الأطراف ذات

الصلة وفق IFRS 9 من خلال:

- الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة

- القياس اللاحق بالتكلفة المطفأة

- تقييم خسائر الائتمان المتوقعة ECL

وتكوين المخصصات اللازمة

آليات الفحص وفق المعايير الدولية

- التحقق من طبيعة العلاقة وتحديث سجل

الأطراف ذات الصلة سنوياً

- التأكد من توافر الموافقات النظامية

والعقود المؤيدة

- تطبيق مبدأ التعامل على أساس طول

الذراع Arm's Length Principle

- تقييم التدني وفق IFRS 9

- التأكد من كفاية الإفصاحات النوعية

والكمية وفق IAS 24

أمثلة تطبيقية

1. قرض بدون فوائد: يعتبر منفعة ويجب

تعريف المستحقات والأطراف ذات الصلة

أولاً: المستحقات

يقصد بها الحقوق المالية الناشئة عن

معاملات مع أطراف ذات صلة سواء كانت

تجارية أو تمويلية.

ثانياً: الأطراف ذات الصلة وفق IAS 24

- الشركات التابعة والشقيقة والمشاريع

المشتركة

- أعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة

التنفيذية وأقاربهم من الدرجة الأولى

- المساهمين الرئيسيين الذين يملكون 5%

فأكثر

- المنشآت التي يسيطر عليها أو يسيطر

عليها سيطرة مشتركة أو لها نفوذ مؤثر أي

من الأطراف المذكورة أعلاه

المعايير المرتبطة

- IAS 24: الإفصاح عن الأطراف ذات الصلة

- IFRS 9: قياس المستحقات وتقييم خسائر

الائتمان المتوقعة ECL

- IAS 1: عرض القوائم المالية

- IFRS 7: الإفصاح عن المخاطر المالية

المخاطر المحاسبية والرقابية

1. تعارض المصالح وتحويل المنافع

2. التسعير غير العادل - عدم تطبيق مبدأ

طول الذراع

3. ضعف قابلية التحصيل وتكوين مخصصات

غير كافية

4. إخفاء أو تحريف المعاملات

مؤشرات الخطر Red Flags

- وجود أرصدة دائنة/مدينة كبيرة ومستمرة

بدون حركة

- معاملات بيع/شراء بأسعار تختلف عن

أسعار السوق

- عدم وجود عقود مكتوبة أو موافقات

استبيان «الاقتصادية»

يوليو 2026

توزيعات الأرباح النقدية للمساهمين في أسرع وقت... عدالة!

السؤال

«هل تؤيد فك ارتباط
التوزيعات النقدية عن
المنحة لتكون التوزيعات
النقدية بما لا يزيد عن
5 أيام عمل بعد
الجمعية العمومية؟»

نعم ☐لا ☐

إيماناً بأهمية المشاركة وإبداء الرأي من أصحاب المصلحة، وتوسيعاً لرقعة التعبير، وإسهاماً من «الاقتصادية» في إيصال وجهات النظر حول القضايا والملفات الجوهرية التي تصب في المصلحة العامة، وتبرز التحديات والمشاكل التي تتضمن مخاطر، أو تسلط الضوء على القضايا ذات الاهتمام والأولوية بالنسبة للمستثمرين والمهتمين 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 يوليو 2026 قضية مهمة وحيوية تهم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة عموماً، سواء على صعيد الشأن الاقتصادي أو في الشركات، وهو ملف «توزيعات الأرباح النقدية للمساهمين في أسرع وقت ... عدالة!»

التساؤل مستحق، والمطالب هادفة وطموحة ومهمة لتحقيق تنافسية السوق وإعلاء الممارسة، وتتماشى مع طموح تحويل الكويت مركز مالي متميز يتسم بالشفافية والجاذبية والريادة. وسؤال استبيان يوليو عن مطالبة جموع المساهمين والمستثمرين بسرعة توزيعات الأرباح النقدية وفك ارتباطها مع توزيعات المنحة، خصوصاً وأنها تحتاج لموافقة فقط من الجمعية العمومية، وذلك لسرعة تدفق السيولة، حيث أن جزء من العدالة يكمن في منح المساهمين توزيعاتهم في أسرع وقت، حيث أنه حتى الآن هناك شركات لم تمنح المساهمين توزيعات عام 2025.

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



تقرير
الاقتصادي الأسبوعي98.5 مليار دولار أمريكي تدفقات الاستثمار
الأجنبي لدول الخليج بارتفاع 18.2%الاستثمار الأجنبي في الخارج
الإمارات أولاً بقيمة 63,4 مليار
دولار والكويت 36 مليار في 2025صندوق النقد الدولي يثبت
توقعاته لأداء الاقتصاد
العالمي في 2026 عند 3%

النفط والمالية العامة – يونيو 2026

قال تقرير الشال الأسبوعي بانتهاء شهر يونيو 2026 انتهى الشهر الثالث من السنة المالية الحالية 2026/2027، وبلغ معدل سعر برميل النفط الكويتي لشهر يونيو نحو 91.7 دولار أمريكي، وهو أعلى بنحو 34.7 دولار أمريكي للبرميل أي بما نسبته نحو 60.9% عن السعر الافتراضي الجديد المقدر في الموازنة الحالية والبالغ 57 دولار أمريكي للبرميل. وكانت السنة المالية الفائزة 2025/2026 التي انتهت بنهاية شهر مارس الفائت قد حققت لبرميل النفط الكويتي معدل سعر بلغ نحو 72.2 دولار أمريكي، ومعدل سعر البرميل لشهر يونيو 2026 أعلى بنحو 27.1% عن معدل سعر البرميل للسنة المالية الفائزة، وأعلى بنحو 1.2 دولار أمريكي للبرميل عن سعر التعادل للموازنة الحالية البالغ 90.5 دولار أمريكي وفقاً لتقديرات وزارة المالية. ولكن، وبسبب إغلاق مضيق هرمز، هناك انفصال شبه كامل بين الأرقام المذكورة وحقيقة الوضع المالي للموازنة العامة، على الأقل حتى إعادة فتح مضيق هرمز بالكامل، وحتى يعود إنتاج الكويت النفطي إلى كامل حصتها.

ولا نعرف مبرر واحد لوقف نشر الإحصاءات الرسمية في زمن الأزمات، وأحياناً بدون أزمات، فقد سبق للكويت، وكانت الدولة الوحيدة في العالم، أن أوقفت نشر بيانات الناتج المحلي الإجمالي لفترة طويلة إبان جائحة كورونا. ثم أوقفت وزارة المالية، ولسبب لا نعرفه، نشر تقرير المتابعة الشهرية لحسابات الإدارة المالية للدولة، في وقت بتنا نقرأ فيه أرقام الإيرادات والمصروفات للموازنة العامة لبعض الدول على موقع يتابعها كل ثانية تقريباً. والتأخير وعدم دقة البيانات المتأخرة تشمل كل بقية الإحصاءات، مثل إحصاءات السكان والعمالة والموازن الخارجية، ولا نعرف كيف للإدارة العامة أن ترسم سياساتها من دون توفر تلك الأرقام، تفصيلية ودقيقة وطازجة.

ولأن الاقتصاد الكويتي صلب محركاته النفط والمالية



العقبة الأولى هي أن مضيق هرمز لا يزال يتأرجح بين الفتح والإقفال، والعقبة الثانية هي أن نحو 0.5 مليون برميل يومياً مخصصة للاستهلاك المحلي لا تباع بأسعار السوق العالمي، والعقبة الثالثة هي ارتفاع تكلفة الإنتاج بسبب البدء بالتأهيل له من جديد، أي أن صافي قيمة الصادرات إن تم تصدير تلك الكمية، سوف تكون أقل.

في خلاصة، وفي سنة مالية عادية لم يتوقف فيها الإنتاج النفطي سوى لشهر واحد، أو شهر مارس من العام الجاري، بلغ رقم عجز الموازنة العامة في الحساب الختامي للسنة المالية الفائزة 2025/2026 نحو 7.1 مليار دينار كويتي، ما يعني أن عجز السنة المالية الحالية 2026/2027 قد يسجل مستوى أعلى. ونعرف بأن هناك ظرف قاهر في هذه السنة بالتأكيد، ولكن أرقام العجز ليست حالة طارئة أو منفردة،

العامة، لا بد لنا أن نجتهد حول أرقامهما مع اعتذار مسبق بارتفاع هامش الخطأ، لأن غيابهما تماماً يجعل من المستحيل تلمس مسار الاقتصاد المحلي وماليته العامة. فقد سبق للعضو المنتدب للتسويق العالمي في مؤسسة البترول الكويتية أن أعلن بأن الكويت سوف تستعيد القدرة على إنتاج 70% من مستوى إنتاجها السابق خلال فترة تتراوح ما بين 6 – 8 أسابيع، أو نحو 1.8 مليون برميل يومياً خلال 7 أسابيع، تقريباً. وليس لدينا القدرة على تأكيد أو دحض ذلك التقدير، ولكن يدعمه تقرير لأوبك+ صادر بتاريخ 13 يوليو الجاري يقدر بأن الكويت أنتجت في شهر يونيو معدل إنتاج بحدود 1.452 مليون برميل يومياً، وهو أمر طيب.

ولكن، يتبقى هناك 3 عقبات تجعلنا نفترض أن الكويت لن تستطيع تصدير أو تحصيل أموال مكافئة لنصف ذلك الرقم،



شركات مدرجة تعاني من فجوة واسعة بين سعرها السوقي والقيمة الدفترية

25.2% من الشركات المدرجة بنحو 35 شركة تباع بخمسة على قيمها الدفترية



ففي آخر 15 سنة مالية، حقق الحساب الختامي عجزاً في 10 سنوات منها، وبلغ صافي العجز خلالها 42.5 مليار دينار كويتي، ما يعني أن استدامة المالية العامة واستدامة الاقتصاد واستدامة سوق العمل كانت مرتبطة ولا تزال بمستوى مرتفع وغير مقبول بأوضاع سوق النفط، وكل أحداث الإصلاحات الهيكلية لا معنى لها ما لم يترجم هدف تنويع مصادر الدخل إلى واقع.

الاستثمار الأجنبي المباشر 2025

صدر تقرير تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر عن مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية – UNCTAD – لعام 2025، وسوف نحصر اهتمامنا في هذه الفقرة من تقريرنا لتدفقاته إلى أو من دول مجلس التعاون الخليجي. فالأرقام الإجمالية تشير إلى أن التدفقات الداخلة لكل دول المجلس في العام الفائت بلغت نحو 98.5 مليار دولار أمريكي، بزيادة عن التدفقات الداخلة في عام 2024 بنسبة 18.2%، بينما بلغت تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الخارجة منها نحو 130.4 مليار دولار أمريكي، بفارق بلغ نحو 31.9 مليار دولار أمريكي لصالح التدفقات الخارجة.

على المستوى القطري، حظيت الإمارات بأعلى نصيب من التدفقات الداخلة وبحدود 48.2 مليار دولار أمريكي ارتفاعاً من مستوى 45.6 مليار دولار أمريكي في عام 2024، وحظيت السعودية بنحو 32.6 مليار دولار أمريكي ارتفاعاً من مستوى 21.3 مليار دولار أمريكي في عام 2024، ثم عُمان بنصيب 13.3 مليار دولار أمريكي ارتفاعاً من نحو 12.5 مليار دولار أمريكي في عام 2024، ليبلغ نصيب الدول الثلاث من إجمالي التدفقات الداخلة لدول المجلس نحو 95.6%. الدول الثلاث الأخرى الأقل حظاً هي قطر التي حظيت بنحو 3 مليار دولار أمريكي، ثم البحرين بنحو 821 مليون دولار أمريكي، ثم الكويت بنحو 497 مليون دولار أمريكي، ونصيب الدول الثلاث 4.4% من إجمالي التدفقات الداخلة.

في جانب تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الخارجة، جاءت الإمارات في الصدارة بنحو 63.4 مليار دولار أمريكي، ثم الكويت بنحو 36 مليار دولار أمريكي، ثم السعودية بنحو 27 مليار دولار أمريكي، بنصيب لتلك الدول الثلاث، حدود 96.9% من إجمالي التدفقات الخارجة. أما الدول الثلاث الأخرى الأقل تصديراً لرأس المال للاستثمار المباشر، فكانت أعلى التدفقات الخارجة من نصيب قطر بنحو 3.3 مليار دولار أمريكي، ثم البحرين بنحو 550 مليون دولار أمريكي، ثم عمان بنحو 181 مليون دولار أمريكي، بنصيب بحدود 3.1% من التدفقات الخارجة.

وعلى المدى الأطول، أو الفترة 2021 – 2025، كان إجمالي تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الداخلة للدول الست نحو 374.9 مليار دولار أمريكي، وكان إجمالي تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الخارجة نحو 432.4 مليار دولار أمريكي. وحظيت الإمارات بنحو 44.8% من تلك التدفقات الداخلة، تلتها السعودية بنحو 35.2% منها، ثم عُمان بنحو 14.4% من الإجمالي، ثم البحرين بنحو 3.9% من الإجمالي، ثم الكويت بنحو 1.2% من الإجمالي، ثم قطر بنحو 0.5% من الإجمالي.

وعودة إلى مركز اهتمامنا، أو الكويت، التي تبدو أرقامها مثيرة للقلق، وخصوصاً في السنة الأخيرة أي عام 2025، فأرقام تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الداخلة قد انخفضت بنحو 70.9%- في عام 2024 مقارنة بعام 2023، وهبطت مجدداً بنحو 19.1%- في عام 2025 مقارنة بعام 2024، رغم أنها الأدنى مقارنة بالدول الخمس الأخرى. ولكن، ما يبدو أكثر خطورة هو بلوغ مستوى تدفقات الاستثمار

المباشر الخارجة منها لبقية العالم بلغت نحو 36 مليار دولار أمريكي، أو نحو 3.5 ضعف التدفقات الخارجة منها في عام 2024، ما يمكن أن يصنف بأنه نزوح أو هروب، وبلغت قيمتها نحو 72.4 ضعف الداخلة إليها. ولإجمالي السنوات الخمس الفائتة، استقبلت الكويت استثمارات أجنبية داخلة بحدود 4.5 مليار دولار أمريكي، بينما صدرت رؤوس أموال للاستثمار المباشر في الخارج بحدود 86.7 مليار دولار أمريكي، أي بعجز بين الداخلة والخارجة بحدود 82.2 مليار دولار أمريكي لصالح الخارجة، وأعلى التدفقات الخارجة كانت في عام 2025.

تلك هي حقيقة بيئة العمل في الكويت وكما هي فقيرة جداً في جذب الاستثمارات الداخلة، وكما هي طاردة لرأس المال المحلي للاستثمار بعيداً عنها، الأرقام قاطعة لا تجامل ولا تكذب ولا يعوض عنها مقابلات مؤسسات وشركات عالمية عملاقة. أمر طيب أن تكسب رأسمال أجنبي داخل، ولكن، الأولوية هي في بحث مبررات هروب رأس المال المحلي ليستقر في الخارج، وما لم تستطع تغيير جزئي وتدرجي لقرار مالك رأس المال المواطن لصالح الاستقرار في وطنه، من الطبيعي أن يكون استقبال رأس المال الأجنبي شحيح وربما دون مستوى تكلفة ما يقدم له من تسهيلات.

آفاق أداء الاقتصاد العالمي – صندوق النقد الدولي

لم يغير صندوق النقد الدولي توقعاته لأداء الاقتصاد العالمي في تقرير يوليو الجاري بشكل مادي عن توقعاته في تقرير أبريل الفائت، فهو يتوقع لمعدلات نمو الاقتصاد العالمي للسنة الجارية 2026 أن تبلغ 3.0% هبوطاً من 3.5% لعام 2025، وهبوطاً من 3.1% في تقريره لشهر أبريل الفائت. ويتوقع نمواً للاقتصادات المتقدمة بحدود 1.7% للعام الجاري أيضاً بهبوط ضئيل عن توقعات تقرير شهر أبريل الفائت البالغة 1.8%، ذلك لأن أكبر اقتصادات المجموعة، أي اقتصاد الولايات المتحدة الأمريكية سوف يحافظ على المستوى المتوقع لنموه في التقريرين، أو 2.3%، أي أعلى من معدل نمو زملائه في منظومة الدول المتقدمة. بينما يعزى ضعف معدلات نمو المجموعة إلى ضعف النمو المتوقع في منطقة اليورو، إذ يقدر نمو اقتصادها للعام الجاري بنحو 0.9%، هبوطاً من مستوى 1.4% في عام 2025، ومن

مستوى 1.1% في تقرير أبريل.

ويقدر الصندوق نمواً بنحو 4.6% للاقتصاد الصيني هبوطاً من مستوى 5.0% في عام 2025، ولكن ارتفاعاً من 4.4% لتقديرات تقرير شهر أبريل، أي أنه استطاع امتصاص بعض صدمة الأحداث الجيوسياسية وارتفاع أسعار الطاقة. أعلى معدلات النمو المتوقعة للاقتصاد رئيسي كانت من نصيب الاقتصاد الهندي والمقدر نموه بنحو 6.4% في العام الجاري وإن ظلت أقل من ما حققه في عام 2025 البالغ نحو 7.7%، وذلك نتيجة اعتماد الهند بنحو 50% من حاجتها للطاقة لتلك التي تمر من مضيق هرمز، ولا يبدو أن لديها احتياطياً استراتيجياً كافياً لشراء وقت لتحديد جزئي لأثر شح وارداتها منها.

ومعدلات النمو الاقتصادي المقارنة ما بين الاقتصادات المتقدمة في الغرب، ومثيلتها في آسيا، وتحديدًا الصين والهند، تؤكد أن الأحداث الجيوسياسية أو حرب الإقليم وإغلاق مضيق هرمز، ربما سارع قليلاً من وتيرة انتقال الثقل الاقتصادي من الغرب إلى الشرق. فالأرقام لا تزال ترجح استمرار نمو الاقتصاد الصيني ثاني أكبر اقتصادات العالم بنحو ضعف معدلات نمو الاقتصاد الأمريكي أكبر اقتصادات العالم. بينما من المقدر أن يبلغ معدل نمو الاقتصاد الهندي خامس أكبر اقتصادات العالم نحو 9.1 ضعف المعدل المتوقع للاقتصاد الألماني ثالث أكبر اقتصادات العالم المقدر لنموه في عام 2026 نحو 0.7%، ونحو 6.7 ضعف لتوقعات النمو له لعام 2027.

ولا يعرض تقرير الصندوق عادة لمعدلات النمو المتوقعة لدول مجلس التعاون الخليجي في تقرير شهر يوليو، ولكنه يستثني السعودية ربما لأنها ضمن أكبر 20 اقتصاد عالمي، ويتوقع لنموها في عام 2026 أن يبلغ 1.7% هبوطاً من معدل 4.6% في عام 2025، وهبوطاً من معدل تقرير أبريل الفائت البالغ 3.1%، ولكنه يتوقع لاقتصادها نمواً بنحو 5.5% في عام 2027. ولا بأس من التذكير بأن هامش الخطأ في التقديرات كبير، إن بين تقرير وآخر، أو إن كان حول مستقبل النمو، فهو مثلاً يبني توقعاته على بدء فتح مضيق هرمز المنتظر في منتصف الشهر الجاري، وعودة حركة المرور عبره إلى مستوى ما قبل الحرب بحلول مارس 2027.



9 شركات تباع بمستوى بخضم يتراوح بين 30% إلى 49% على قيمها الدفترية



الفجوة بين أسعار الأسهم وقيمها الدفترية في بورصة الكويت

يفترض أن تكون أسعار أسهم الشركات المدرجة في أي بورصة دالة طردية بمستوى السيولة، بمعنى أن مستوى الأسعار يفترض أن يرتفع كلما ارتفعت سيولة البورصة. وسيولة بورصة الكويت انخفضت بنحو 22.2%- خلال النصف الأول 2026 مقارنة مع سيولة النصف الأول 2025، في حين ارتفعت بنحو 79.2% لكامل عام 2025 مقارنة بمستواها لكامل عام 2024. وفقد المؤشر العام لبورصة الكويت مع نهاية يونيو 2026 نحو 2.3%- مقارنة بمستواه في نهاية ديسمبر 2025، بعد أن كسب نحو 21.0% في عام 2025، وحركة المؤشر خلال العام الجاري كانت في نفس اتجاه حركة السيولة، وذلك في حدود المنطق مع انخفاض السيولة إضافة إلى مخاطر اضطراب البيئة الجيوسياسية. ولا تزال هناك شركات مدرجة عديدة تعاني من فجوة سالبة، وبعضها يعاني من فجوة واسعة ما بين أسعار السوق لأسهمها وما تسطره بياناتها المالية المراقبة والمدققة من قيم دفترية لها.

ونظرة على هوامش فروق أسعار الأسهم في السوق وقيمها الدفترية من واقع البيانات المالية المنشورة للربع الأول 2026 وإقفال أسعار نهاية يونيو الفائت، أي نهاية النصف الأول 2026، تشير إلى أن 40 شركة مدرجة أو نحو 28.8% من عدد الشركات المدرجة، تفوق أسعار أسهمها في السوق ضعف قيمتها الدفترية، ونحو 64 شركة أخرى أو نحو 46.0% من عدد الشركات المدرجة تفوق أسعار أسهمها في السوق قيمتها الدفترية بما يراوح بين 1% - 99%، أي أن 104 شركات أو نحو 74.8% من عدد الشركات المدرجة، تفوق أسعار السوق لأسهمها قيمة السهم الدفترية. ما تبقى أو نحو 25.2% من الشركات المدرجة، أو 35 شركة، تباع بخضم على قيمها الدفترية، ضمنها 25 شركة أو

وضمن شركات كل سوق فيهما قد يكون سبب، حيث اتجهت سيولة للنصف الأول 2026 بنسبة 69.0% إلى السوق الأول، أي زادت نسبة التركيز لصالحه بعد أن كان نصيبه نحو 56.4% لمجمل عام 2025، وحتى ضمنه حصدت نصف شركاته نحو 78.0% من سيولته تاركة نحو 22.0% للنصف الآخر. وبشكل عام، حظيت نصف شركات السوقين (الأول والرئيسي) بنحو 93.8% من سيولة البورصة، بينما لم يحظ النصف الآخر سوى على 6.2% من تلك السيولة. لذلك، كان لفائض سيولة بعض الشركات الصغيرة أثر طاع على الفارق الإيجابي بين أسعارها وقيمتها الدفترية، في حين أن شحة سيولة بعض الشركات أبقى الفجوة بهبوط أسعارها دون قيمها الدفترية.

نحو 18.0% من الشركات المدرجة تباع عند مستوى خصم يراوح ما بين 1% - 29%، و 9 شركات أخرى أو نحو 6.5% من الشركات المدرجة تباع بمستوى خصم يراوح ما بين 30% - 49% على قيمها الدفترية. وتعاني شركة واحدة مما يمكن اعتباره فجوة شاسعة بين قيمتها الدفترية وسعرها السوقي، إذ يبلغ مستوى الخصم أكثر من 50%. وكان عدد الشركات التي تباع بأقل من قيمة أسهمها الدفترية في نهاية عام 2025 أكثر، حيث بلغ عددها 40 شركة أو نحو 28.8% من عدد الشركات المدرجة حينها، ربما بسبب توجه المستثمرين إلى بعض الأسهم الرخيصة. استمرار الانحراف الكبير في سيولة البورصة بين سوقيها

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

البيان	الأسبوع الثامن والعشرون 16/07/2026	الأسبوع السابع والعشرون 09/07/2026	التغير %
عدد أيام التداول	5	5	
مؤشر الشال (قيم 29 شركة)	694.2	694.6	-0.1%
مؤشر السوق العام	8679.2	8739.0	-0.7%
قيمة الأسهم المتداولة (د.ك)	339841559	391096450	
المعدل اليومي (د.ك)	67968312	78219290	-13.1%
كمية الأسهم المتداولة (أسهم)	1451967699	1642007671	
المعدل اليومي (أسهم)	290393540	328401534	-11.6%
عدد الصفقات	95328	108383	
المعدل اليومي لعدد الصفقات	19066	21677	-12.0%

البيان	قيمة التداول دينار كويتي	نسبة من الإجمالي قيمة تداول السوق
بنك الكويت الوطني	25610183	7.5%
بيت التمويل الكويتي	23464010	6.9%
الشركة الوطنية العقارية	17125558	5.0%
شركة التخصيص القابضة	15488088	4.6%
شركة أجياليتي للمخازن العمومية	11845474	3.5%
الإجمالي	93533312	27.5%
البيان	قيمة التداول دينار كويتي	نسبة من الإجمالي قيمة تداول السوق
قطاع الخدمات المالية	105234853	31.0%
قطاع العقار	79795547	23.5%
قطاع البنوك	63569905	18.7%
قطاع الصناعة	45627459	13.4%
قطاع الخدمات الاستهلاكية	22228538	6.5%

الأسبوع الثامن والعشرون 16/07/2026	الأسبوع السابع والعشرون 09/07/2026	
8	9	عدد شركات ارتفعت اسعارها (شركة)
14	20	عدد شركات انخفضت اسعارها (شركة)
7	0	عدد شركات لم تتغير اسعارها (شركة)
29	29	إجمالي الشركات حسب مؤشر الشال



الأداء الأسبوعي لبورصة الكويت

كان أداء بورصة الكويت خلال الأسبوع الماضي أقل نشاطاً، حيث انخفض مؤشر كل من قيمة الأسهم المتداولة، كمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات المبرمة، وكذلك انخفضت قيمة المؤشر العام (مؤشر الشال). وكانت قراءة مؤشر الشال (مؤشر قيمة) في نهاية تداول يوم الخميس الماضي قد بلغت نحو 694.2 نقطة، بانخفاض بلغت قيمته 0.4 نقطة ونسبته 0.1%- عن إقفال الأسبوع الماضي، وظل منخفضاً بنحو 43.4 نقطة أي ما يعادل 5.9%- عن إقفال نهاية عام 2025.



جدول مؤشر الشال لعدد 29 شركة مدرجة في بورصة الكويت

اسم الشركة		يوم الخميس	يوم الخميس	الفرق	إقفال	الفرق
		16/07/2026	2026/07/09	%	2025	%
1	بنك الكويت الوطني	750.2	750.2	0.0	903.2	(16.9)
2	بنك الخليج	368.2	366.1	0.6	352.6	4.4
3	البنك التجاري الكويتي	557.4	560.8	(0.6)	583.5	(4.5)
4	البنك الأهلي الكويتي	227.2	227.2	0.0	245.7	(7.5)
5	بنك الكويت الدولي	332.8	339.4	(1.9)	347.4	(4.2)
6	بنك برقان	323.2	317.9	1.7	361.3	(10.5)
7	بيت التمويل الكويتي	4,499.3	4,499.3	0.0	4,402.9	2.2
	قطاع البنوك	852.6	852.5	0.0	927.0	(8.0)
8	شركة التسهيلات التجارية	196.3	195.6	0.4	208.6	(5.9)
9	شركة الاستشارات المالية الدولية	1,520.0	1,562.0	(2.7)	1,778.8	(14.5)
10	شركة الاستثمارات الوطنية	329.7	329.7	0.0	380.0	(13.2)
11	شركة مشاريع الكويت القابضة	275.7	280.9	(1.9)	275.0	0.3
12	شركة الساحل للتنمية والاستثمار	104.7	101.2	3.5	93.1	12.5
	قطاع الاستثمار	320.1	323.4	(1.0)	351.1	(8.8)
13	شركة الكويت للتأمين	131.8	133.8	(1.5)	140.0	(5.9)
14	مجموعة الخليج للتأمين	1,016.0	1,034.2	(1.8)	720.1	41.1
15	الشركة الأهلية للتأمين	328.6	328.6	0.0	363.3	(9.6)
16	شركة وربة للتأمين	213.1	215.7	(1.2)	220.7	(3.4)
	قطاع التأمين	338.1	342.4	(1.3)	300.2	12.6
17	شركة عقارات الكويت	793.2	800.2	(0.9)	840.2	(5.6)
18	شركة العقارات المتحدة	719.6	729.4	(1.3)	650.8	10.6
19	الشركة الوطنية العقارية	550.4	505.9	8.8	291.4	88.9
20	شركة الصالحية العقارية	1,860.4	1,860.4	0.0	1,827.7	1.8
	قطاع العقار	571.8	564.9	1.2	507.1	12.8
21	مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	357.8	357.8	0.0	473.4	(24.4)
22	شركة أسمنت الكويت	631.6	633.2	(0.3)	640.7	(1.4)
23	شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية	683.9	705.4	(3.0)	839.3	(18.5)
	قطاع الصناعة	369.3	373.1	(1.0)	445.5	(17.1)
24	شركة السينما الكويتية الوطنية	703.0	800.3	(12.2)	941.6	(25.3)
25	شركة أجيليتني للمخازن العمومية	1,121.9	1,106.3	1.4	1,098.5	2.1
26	شركة الاتصالات المتنقلة	1,131.1	1,121.8	0.8	881.4	28.3
27	شركة سنجي القابضة	121.3	122.3	(0.8)	107.9	12.4
	قطاع الخدمات	931.6	933.3	(0.2)	808.3	15.3
28	شركة نقل وتجارة المواشي	100.0	83.3	20.0	90.8	10.1
	قطاع الأغذية	439.0	434.9	0.9	436.8	0.5
29	شركة أم القيوين للاستثمارات العامة	1,000.7	1,015.4	(1.4)	1,000.7	0.0
	الشركات غير الكويتية	196.6	197.4	(0.4)	196.6	0.0
	مؤشر الشال	694.2	694.6	(0.1)	737.6	(5.9)

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).

لحاملي بطاقة red plus .. مسابقة الدفع

بنك الخليج يطلق الحملة التسويقية «اكشخ بالأحمر»

عروض حصرية تشمل 20,000 نقطة هدية ترحيبية عند إصدار بطاقة red plus ومثلها عند فتح حساب الراتب



فريق المبيعات المباشرة في بنك الخليج بجناح البنك في الخيران مول

يدعم الشباب منذ أول مكافأة طلابية وحتى التخرج والانتقال إلى حساب الراتب



إقبال وتفاعل كبير من الشباب علي جناح بنك الخليج

ويُعد برنامج نقاط الخليج أحد أسرع وأشمل برامج الولاء في الكويت، حيث يتيح للعملاء كسب النقاط عند استخدام البطاقات الائتمانية، ومن ثم استبدالها بسهولة عبر تطبيق بنك الخليج للهواتف الذكية. ويتيح البرنامج عدة خيارات رئيسية، من أبرزها التسوق عبر متجر إلكتروني مبتكر يُعد الأول من نوعه مصرفياً، حيث يمكن للعملاء شراء مجموعة واسعة من المنتجات باستخدام النقاط. كما يتيح البرنامج مشاركة النقاط مع الأهل والأصدقاء كهدايا رقمية مرنة، وتحويل النقاط إلى رصيد نقدي يُضاف مباشرة إلى البطاقة الائتمانية المختارة، بالإضافة إلى استخدامها في حجز تذاكر السفر والفنادق وتأجير السيارات حول العالم.

يُذكر أن بطاقة red plus المخصصة للشباب انضمت إلى برنامج نقاط الخليج نهاية العام الماضي، الأمر الذي يجعلها البطاقة الأكثر مكافأة في القطاع المصرفي الكويتي لفئة الشباب، ويعكس التزام البنك الدائم بتطوير منتجات مصرفية مبتكرة تلبي احتياجات الجيل الجديد.

كما أن إدراج البطاقة في برنامج نقاط الخليج قد غير طريقة إنفاق الشباب اليومية، حيث يكسب حاملو البطاقة خمس نقاط عن كل دينار يتم إنفاقه داخل الكويت، وعشر نقاط عن كل دينار أو ما يعادله بالعملات الأجنبية عند الإنفاق خارج الكويت، مما يضيف قيمة أكبر للسفر والتسوق والمشتريات اليومية حول العالم.

في إطار دعمه المتواصل للشباب، أطلق بنك الخليج الحملة التسويقية «اكشخ بالأحمر»، والتي تمنح الشباب باقة واسعة من المزايا والعروض والخصومات، تبدأ منذ تحويل مكافأتهم الطلابية وإصدار بطاقة red plus مسابقة الدفع، وتمتد حتى التخرج وتحويل حساب red إلى حساب راتب. وبذلك يتيح البنك للشباب فرصة الادخار والكسب والاستمتاع بالهدايا اليومية ومساعدتهم على تخطيط مستقبلهم المالي.

وتجمع الحملة بين اثنين من أبرز منتجات بنك الخليج الحائزة على جوائز دولية وهي حساب red للشباب الفائز بجائزة أفضل منتج مخصص لجيل Z ضمن جوائز Asian Banking & Finance Retail Banking لعام 2026، وبرنامج نقاط الخليج، الفائز بجائزة أفضل برنامج ولاء ومكافآت من قبل مجلة «ميد العالمية». والذان يقدمان للعملاء الشباب فرصاً للادخار، ومزايا يومية، ومكافآت حصرية، وأدوات للتخطيط المالي.

وفقاً للعرض الجديد، يحصل الشباب الذين يقومون بتحويل مكافأتهم الطلابية وإصدار بطاقة red plus على بطاقة مجانية لمدة خمس سنوات، إضافة إلى 20,000 نقطة ترحيبية (تعادل 60 ديناراً) ضمن برنامج نقاط الخليج، وهو البرنامج الأكثر مكافأة في الكويت، إلى جانب قسيمة بقيمة 10 دنانير من «ترولي» والعديد من العروض الحصرية لدى «أولى» و«ترولي».

أما العملاء الذين يمتلكون حساب red ويصدرون بطاقة red plus مسابقة الدفع، فيحصلون على 5,000 نقطة ترحيبية، وخصماً بنسبة 50% على تطبيق «طلبات» كل يوم اثنين، اعتباراً من شهر أغسطس المقبل، وكذلك خصماً بنسبة 50% على تذكرتين يومياً في دور العرض «فوكس» و«سينسكيب».

وتستمر الرحلة إلى ما بعد التخرج، إذ يحصل الخريج على 5,000 نقطة هدية فورية عند صرف مكافأة التخرج، إضافة إلى 20,000 نقطة أخرى عند تحويل حساب red إلى حساب راتب مع إصدار بطاقة ائتمانية مجانية.

وبمناسبة إطلاق حملة «اكشخ بالأحمر»، استقبل فريق مبيعات بنك الخليج الزوار في جناح مخصص بمجمع الخيران خلال عطلة نهاية الأسبوع الماضية. وقد جسدت الفعالية روح الشباب من خلال مسابقات وأنشطة ترفيهية وركن للتصوير ومنطقة مبيعات مخصصة للتعريف بمنتجات وخدمات البنك الموجهة للشباب. كما أتاحت للزوار فرصة الدخول في سحب للفوز بقراب كايك أحمر.

وإلى جانب العروض الترفيهية، أولى بنك الخليج اهتماماً كبيراً بالتوعية المالية، حيث خصص جزءاً من جناحه لتثقيف الجمهور حول مخاطر الاحتيال المالي، وذلك ضمن دعمه المستمر لحملة «لنكن على دراية».

وفي إطار دعمه المتواصل للمواهب الكويتية الشابة، استعان بنك الخليج بالمصممة الكويتية لمى الجلال في جميع تصاميم الحملة والتي تعكس هوية بنك الخليج والمجتمع الكويتي بصيغة شبابية جذابة.

شراكة استراتيجية تثمر إنجازاً وطنياً يعكس تميز الشباب الكويتي

بدعم من «نينجا» .. فريق «برق ريسينغ» يتأهل لتمثيل الكويت في نهائيات STEAM Racing العالمية



الإبداع والابتكار، والمساهمة في توفير البيئة التي تمكنهم من تحقيق طموحاتهم وتمثيل الكويت بأفضل صورة في المحافل العالمية.

ومن المنتظر أن يخوض فريق Ninja Barq Rac-ing منافسات نهائيات STEAM Racing World Finals في سنغافورة، حاملاً معه طموحات الكويت، وعازماً على مواصلة مسيرة النجاح وتحقيق إنجاز عالمي جديد، في قصة نجاح تجسد قيمة الشراكة بين القطاع الخاص والمواهب الوطنية الواعدة.

Ninja Barq Racing طوال مدة الشراكة، مع دمج اسم نينجا في جميع المشاركات الرسمية والمواد الإعلامية، إلى جانب إبراز شعار الشركة على الزي الرسمي للفريق، وهيكّل السيارة المشاركة في السباقات، وملفات الفريق الخاصة بريادة الأعمال والهندسة، بما يعكس مكانة نينجا كشريك رئيسي في رحلة الفريق نحو العالمية.

الاستثمار في الإنسان... استثمار في المستقبل

ويؤكد نينجا من خلال هذه الرعاية التزامه بمسؤوليته المجتمعية في دعم الكفاءات الوطنية، وتشجيع الشباب على

في تأكيد على أهمية الاستثمار في الطاقات الوطنية الشابة، أعلن تطبيق نينجا عن رعايته الرئيسية لفريق برق ريسينغ (Barq Racing)، ضمن شراكة تهدف إلى دعم الابتكار وتمكين الشباب الكويتي من المنافسة في المحافل الدولية، وقد تُوجّ هذا الدعم بتحقيق الفريق إنجازاً وطنياً بارزاً بتأهله لتمثيل دولة الكويت في نهائيات بطولة STEAM Racing World Finals، التي تستضيفها سنغافورة، بعد فوزه في التصفيات المحلية.

وتأتي هذه الرعاية انسجماً مع رؤية نينجا في دعم المبادرات التي تصنع الأثر، وتعزز حضور الشباب الكويتي في المجالات العلمية والهندسية، إيماناً منه بأن الابتكار هو أحد أهم ركائز بناء المستقبل.

إنجاز كويتي على طريق العالمية

نجح فريق برق ريسينغ في التأهل إلى النهائيات العالمية بعد أداء متميز في البطولة المحلية، حيث أثبت أعضاء الفريق كفاءتهم في تصميم وإدارة المشروع والهندسة والعمل الجماعي، ليحجزوا مقعدهم بين نخبة الفرق المشاركة من مختلف دول العالم.

ويعد هذا الإنجاز محطة مهمة في مسيرة الفريق، ويعكس المستوى المتقدم الذي وصلت إليه الكفاءات الكويتية في مسابقات العلوم والتكنولوجيا والهندسة والرياضيات (STEM)، التي تُعد من أبرز المسابقات العالمية الهادفة إلى إعداد قادة المستقبل.

هوية موحدة تعكس قوة الشراكة

وبموجب اتفاقية الرعاية، يحمل الفريق الهوية الرسمية

عطورات

مقام

maqames -perfume

55205700



وفق قائمة MEED Top 100 بقيمة سوقية بلغت 10 مليارات دولار

«بوبيان» يرسخ مكانته بين أكبر الشركات المدرجة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام 2026

جاء في المركز الثالث محلياً محافظاً على استمرارية تواجده ضمن التصنيف

بوبيان
Boubyan

MEED

المالية، مشيراً إلى أن هذا الحضور المحلي والإقليمي المتواصل يمثل دليلاً على قدرة البنك على المحافظة على مساره التصاعدي وتعزيز تنافسيته. وأضاف أن التصنيفات الإقليمية والعالمية التي يواصل «بوبيان» تحقيقها لا تُقرأ كإنجازات منفصلة، بل كجزء من مسيرة تعكس وضوح الرؤية الاستراتيجية، والانضباط في التنفيذ، والقدرة على مواكبة المتغيرات وتحويلها إلى فرص تدعم النمو المستدام وتعزيز القيمة المضافة لجميع الأطراف ذات العلاقة.

واختتم الصالح تصريحه مؤكداً أن «بوبيان» سيواصل العمل على تعزيز موقعه بين المؤسسات المصرفية الرائدة في المنطقة، من خلال التركيز على النمو المنضبط، ورفع كفاءة الأداء، والاستثمار في الممكّنات التي تدعم استدامة الأعمال، بما يعزز قدرة البنك على تحقيق المزيد من التقدم وترسيخ مكانته ضمن أكبر المؤسسات المدرجة في أسواق المال الإقليمية.

وتُعد «ميد» من أبرز المؤسسات المتخصصة في تقديم التقارير والتحليلات الاقتصادية وبيانات الأعمال في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ويستند تصنيفها السنوي إلى عدد من المؤشرات المالية والسوقية التي تشمل القيمة السوقية، والإيرادات، وصافي الربحية، بما يوفر قراءة شاملة لأداء ومكانة أكبر الشركات المدرجة في المنطقة.



عبد السلام الصالح:

- نمو القيمة السوقية
- يعكس ثقة المستثمرين
- على تحقيق نمو مستدام
- وخلق قيمة طويلة الأجل
- الحضور المحلي والإقليمي
- المتواصل دلالة على قدرة
- البنك على المحافظة على
- مساره التصاعدي وتعزيز
- تنافسيته

يعكس اتساع قاعدة أعمال البنك وتنوع مصادر الدخل، موضحاً أن استمرار تحقيق مستويات قوية من الربحية يؤكد قدرة البنك على تحقيق التوازن بين النمو والتوسع من جهة، وجودة الأداء وإدارة المخاطر من جهة أخرى.

نمو مستدام ورؤية طويلة المدى

وأكد الصالح أن المحافظة على المركز الثالث على مستوى القطاع المصرفي الكويتي تعكس المكانة الراسخة التي نجح «بوبيان» في ترسيخها خلال السنوات الماضية، وقدرته على المنافسة ضمن قطاع مصرفي يتميز بارتفاع مستويات الكفاءة والقوة

واصل بنك بوبيان ترسيخ مكانته بين كبرى المؤسسات المدرجة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بعدما حل في المركز الثالث على مستوى القطاع المصرفي الكويتي ضمن تصنيف مجلة «ميد» السنوي لأكثر 100 شركة مدرجة في المنطقة لعام 2026، كما جاء في المركز الـ 54 إقليمياً ضمن القائمة التي تضم نخبة من أكبر الشركات المدرجة في مختلف القطاعات الاقتصادية.

ويعكس تواجد «بوبيان» المستمر ضمن هذا التصنيف الإقليمي المرموق متانة مركزه المالي وقدرته على تحقيق نمو متوازن ومستدام، في ظل بيئة تشغيلية تتسم بالمنافسة العالية وتغيرات الأسواق، حيث بلغت القيمة السوقية للبنك 10 مليارات دولار أمريكي، فيما وصلت الإيرادات إلى مليار دولار أمريكي، وبلغ صافي الربح 0.3 مليار دولار أمريكي.

ويكتسب هذا التصنيف أهمية خاصة كونه لا يقتصر على القطاع المصرفي فحسب، بل يضم أكبر الشركات المدرجة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من مختلف القطاعات، بما يعكس المكانة المتقدمة التي بات يتمتع بها بوبيان بين أكبر المؤسسات الاقتصادية الكبرى في المنطقة.

منظومة متكاملة تقود النمو

وفي تعليقه على هذا الإنجاز، قال الرئيس التنفيذي في بنك بوبيان، عبد السلام الصالح إن استمرار تواجد «بوبيان» ضمن قائمة «ميد» لأكثر 100 شركة مدرجة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا يمثل مؤشراً مهماً على متانة نموذج أعمال البنك، وقدرته على تحويل النمو التشغيلي إلى قيمة سوقية مستدامة، بما يعزز ثقة المستثمرين والمساهمين والعملاء في مسيرة البنك الحالية والمستقبلية.

وأضاف أن القيمة السوقية التي بلغت 10 مليارات دولار أمريكي تعكس ثقة الأسواق في أداء بوبيان واستراتيجيته وقدرته على مواصلة النمو، مشيراً إلى أن القيمة السوقية لا تمثل رقماً فحسب، بل تعكس المستوى الريادي الذي يتمتع به البنك في الأسواق الإقليمية، وثقة المستثمرين إلى قوة البنك وجودة أدائه وفرصه المستقبلية في تحقيق عوائد مستدامة وخلق قيمة طويلة الأجل.

وأوضح الصالح أن ما يحققه بوبيان اليوم هو نتاج منظومة متكاملة تركز على الانضباط المالي، والكفاءة التشغيلية، والاستثمار المستمر في البنية التحتية والتقنيات الحديثة، وتطوير الكفاءات البشرية، وتعزيز إدارة المخاطر والحوكمة، بما يدعم قدرة البنك على تحقيق نمو متوازن وقيمة مستدامة للمساهمين والعملاء.

وأشار إلى أن وصول الإيرادات إلى مليار دولار أمريكي

بدخوله قائمة «بلومبيرغ» لأفضل 20 مدير إصدار للصكوك عالمياً

«وربة» يرسخ حضوره العالمي في أسواق رأس المال الإسلامية

أسواق رأس المال الإسلامية نجاح البنك في ترسيخ سمعته كمؤسسة مالية تمتلك الخبرات الفنية والقدرات التنفيذية لإدارة وإتمام إصدارات الصكوك بكفاءة عالية، بما يعزز ثقة العملاء والمستثمرين والشركاء الاستراتيجيين.

كما يجسد هذا التصنيف التزام البنك بتقديم حلول مالية مبتكرة ومتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، مع المحافظة على أعلى مستويات الجودة والحوكمة وإدارة المخاطر، بما ينسجم مع رؤيته في أن يكون الشريك المالي المفضل في مجال التمويل الإسلامي.

مواصلة البناء على الإنجاز

وأكد بنك وربة أن هذا التصنيف يمثل محطة جديدة في مسيرة نجاحه، ويشكل حافزاً لمواصلة تعزيز حضوره في أسواق رأس المال الإسلامية، وتوسيع نطاق مشاركته في إصدارات الصكوك محلياً وإقليمياً ودولياً، بما يرسخ مكانته كمؤسسة مصرفية إسلامية رائدة تسهم في تطوير صناعة التمويل الإسلامي، ودعم النمو الاقتصادي المستدام، وخلق قيمة طويلة الأجل لجميع أصحاب المصلحة.



شاهين حمد الغانم

تلبي متطلبات الأسواق المحلية والإقليمية والدولية.

كما يعكس قدرة البنك على مواكبة التطورات المتسارعة في صناعة التمويل الإسلامي، والاستفادة من الفرص المتاحة في أسواق الصكوك، بما يدعم تنويع مصادر التمويل للعملاء ويسهم في تنشيط سوق أدوات الدين الإسلامية.

مكانة متنامية في التمويل الإسلامي

ويؤكد إدراج بنك وربة ضمن جداول بلومبيرغ لأفضل المؤسسات العاملة في

Bloomberg، حيث جاءت نتائجه على النحو التالي:

المرتبة 19 عالمياً في تصنيف Global Sukuk.

المرتبة 13 عالمياً في تصنيف Interna-tional Sukuk.

المرتبة 12 عالمياً في تصنيف US DoI-lar International Sukuk.

المرتبة 16 عالمياً في تصنيف GCC Su-kuk.

وتعكس هذه النتائج الدور المتنامي الذي تؤديه إدارة أسواق رأس المال بالدين في بنك وربة، وقدرتها على تنفيذ وإدارة صفقات صكوك ذات قيمة مضافة، وفق أعلى المعايير المهنية والممارسات العالمية.

ثمرة استراتيجية متخصصة ورؤية مستقبلية

وأضاف الغانم قائلاً: «يأتي هذا الإنجاز امتداداً لاستراتيجية بنك وربة الرامية إلى تعزيز حضوره في قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية وأسواق رأس المال الإسلامية، عبر تطوير كوارده المتخصصة، وتوسيع شبكة علاقاته مع المستثمرين والمؤسسات المالية، وتقديم حلول مبتكرة

أعلن بنك وربة عن تحقيق إدارة أسواق رأس المال بالدين (- Debt Capital Markets DCM) إنجازاً نوعياً بدخولها قائمة أفضل 20 مدير إصدار للصكوك الإسلامية ضمن جداول Bloomberg Islamic Capital Markets League Tables للنصف الأول من عام 2026، في خطوة تعكس المكانة المتنامية للبنك في أسواق رأس المال الإسلامية، وقدرته على المنافسة مع كبرى المؤسسات المالية الإقليمية والعالمية.

ويؤكد هذا الإنجاز نجاح بنك وربة في مواصلة توسيع حضوره في قطاع الصكوك، من خلال تقديم حلول تمويلية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، وتنفيذ عمليات إصدار تتميز بالكفاءة والاحترافية، بما يلبي احتياجات الحكومات والمؤسسات والشركات، ويعزز مكانة البنك كمساهم رئيسي في تطوير أسواق رأس المال الإسلامية.

حضور قوي في أبرز تصنيفات الصكوك العالمية

وحول هذا الإنجاز قال الرئيس التنفيذي شاهين حمد الغانم: «حقق بنك وربة مراكز متقدمة في عدد من أبرز التصنيفات الدولية الصادرة عن وكالة

عطائورات مقاميس

maqames -perfume

55205700



الذهب يتراجع 2.56% ضغط النفط والفائدة... والفضة تقود الخسائر



الأميركية المعادن المقومة بها أعلى تكلفة بالنسبة إلى حائزي العملات الأخرى. ورغم تباطؤ ارتفاع الأسعار وفق بيانات مكتب إحصاءات العمل الأمريكي التي أظهرت تراجع مؤشر أسعار المستهلكين 0.4% خلال يونيو/حزيران على أساس شهري، وتباطؤ التضخم السنوي إلى 3.5% من 4.2% في مايو، فقد ظلت المعادن تحت ضغط مع مخاوف انتقال صعود النفط إلى التضخم، فيما بلغت احتمالات رفع الفائدة في سبتمبر/أيلول نحو 58% بنهاية الأسبوع، وفق أداة CME FedWatch.

وقد يستمر الذهب تحت الضغط إذا حافظ النفط والعوائد والدولار على مستويات مرتفعة، إذ أشار محللون في أسواق المعادن إلى احتمال تراجعها إلى نحو 3,800 دولار للأونصة، فيينا قد يدفع تصاعد الضغوط البيعية السعر إلى الاقتراب من 3,500 دولار.

ويرى بنك غولدمان ساكس أن حصة الذهب في المحافظ الاستثمارية الخاصة لا تزال محدودة، وأن التوترات الجيوسياسية قد تدفع المستثمرين الأفراد والمؤسسات إلى زيادة التنويع في الذهب، بعد أن قادت البنوك المركزية جانبًا كبيرًا من الطلب خلال الفترة الماضية.

ويتربح المستثمرون اجتماع لجنة السوق المفتوحة للاحتياطي الفيدرالي في 28 و29 يوليو، بحثًا عن مؤشرات بشأن تأثير صدمة الطاقة في مسار الفائدة.

تواجه المعادن ذات الاستخدامات الصناعية، كقطاعات الطاقة الشمسية والإلكترونيات والصناعات المتقدمة، ما يجعلها أكثر تأثرًا بتوقعات النشاط الاقتصادي وتكاليف التمويل. كما أسهمت التقلبات المرتفعة بعد المكاسب السابقة للفضة في زيادة عمليات جني الأرباح. وانخفض البلاتين بنسبة 2.14% إلى 1,603.50 دولار للأونصة، مقارنة مع 1,638.60 دولار، في حين تراجع البلاديوم بنسبة 2.38% إلى 1,250 دولارًا للأونصة، مقابل 1,280.50 دولار في 10 يوليو/تموز، وذلك نظرًا لضغوط مرتبطة بتوقعات الطلب الصناعي، ولا سيما من قطاع السيارات، إلى جانب قوة الدولار وارتفاع تكلفة الاقتراض.

النفط يعزز مخاوف التضخم

تعرضت أسعار المعادن لضغوط قوية في بداية الأسبوع، وصعد خام برنت بنحو 16% خلال الأسبوع، مع تجدد الضربات الأميركية على إيران ورد طهران باستهداف قواعد أميركية في المنطقة، ما أعاد المخاوف من امتداد تداعيات الحرب إلى إمدادات النفط العالمية.

ورغم أن الذهب يستفيد عادة من التوترات الجيوسياسية بصفته ملاذًا آمنًا، لكن تأثير ارتفاع النفط عزز المخاوف من عودة التضخم ودفع عوائد السندات وتوقعات الفائدة إلى الارتفاع، ما قلص جاذبية المعادن التي لا تدر عائداً.

كما أسهم ارتفاع الدولار لجلستين متتاليتين في الضغط على الأسعار، إذ يجعل صعود العملة

قادت الفضة الخسائر الجماعية للمعادن النفيسة خلال الأسبوع المنتهي في 17 يوليو 2026، مع تراجعها بنحو 6.77%، في ظل ارتفاع أسعار النفط وعوائد سندات الخزنة الأميركية، وتجدد قوة الدولار، ما عزز مخاوف التضخم ورهانات رفع معدلات الفائدة الأميركية.

وبينما أعاد تصاعد المواجهات بين الولايات المتحدة وإيران المخاوف من استمرار ارتفاع تكاليف الطاقة، ودفع المستثمرين إلى زيادة توقعاتهم بشأن تشديد السياسة النقدية، لم تنجح بيانات التضخم الأميركية، التي أظهرت تباطؤ ارتفاع الأسعار خلال يونيو، في تغيير اتجاه السوق.

أداء المعادن النفيسة

تراجع الذهب بنسبة 2.56% خلال الأسبوع، ليغلق عند 4,023 دولارًا للأونصة، مقارنة مع 4,128.90 دولار في 10 يوليو/تموز، مسجلًا أكبر خسارة أسبوعية له في 6 أسابيع.

وكان قد لامس خلال تعاملات الجمعة أدنى مستوياته منذ 30 يونيو، قبل أن يعوض جزءًا من خسائره اليومية، ولكن ذلك لم يعوّض التراجع الذي سجله في بداية الأسبوع.

وتصدرت الفضة خسائر المعادن، بانخفاضها 6.77% إلى 56.22 دولار للأونصة، مقابل 60.30 دولار في الأسبوع السابق، متأثرة بارتفاع العوائد والدولار.

جاء ذلك إلى جانب الضغوط التي

النفط يواصل الإرتفاع ويقفز بنسبة 4.59%

شركات النفط الأميركية توسع الحفر بدعم من ارتفاع الأسعار



ارتفاع عدد منصات الحفر النفطية إلى 452 منصة خلال أسبوع

ارتفع عدد منصات الحفر العاملة في التنقيب عن النفط الخام في الولايات المتحدة بمقدار سبع منصات ليصل إلى 452 منصة خلال الأسبوع الجاري، مسجلاً الأسبوع الثاني عشر على التوالي من دون أي انخفاض. وتعد هذه أطول سلسلة من نوعها منذ يناير 2022، وفقاً للبيانات التي نشرتها شركة «بيكر هيويز» يوم الجمعة.

بدأ هذا الاتجاه السعودي يعكس مسار أشهر من تراجع عدد منصات الحفر خلال عام 2025، والذي كان مدفوعاً في الأصل بمخاوف من تباطؤ نشاط إنتاج النفط الصخري. وتشير الزيادة في عدد المنصات إلى استجابة أكثر نشاطاً من شركات النفط الصخري لاستمرار مكاسب أسعار النفط.

التعاملات عند 84.95 دولار، بينما بلغ سعر الإغلاق السابق 84.23 دولار للبرميل.

وسجل خام برنت خلال تعاملات اليوم ارتفاعاً قوياً، إذ أظهرت بيانات السوق صعود سعر النفط بنسبة 4.59% خلال الجلسة، في ظل استمرار متابعة المستثمرين لتطورات الطلب العالمي على الخام والعوامل المؤثرة في أسواق الطاقة.

في سياق متصل حقق نشاط الحفر في حقول النفط الأميركية أطول فترة متواصلة دون تراجع في عدد منصات الحفر منذ أكثر من أربع سنوات، مما يدعم توسع إنتاج النفط الصخري في ظل ارتفاع الأسعار المدفوع بالحرب مع إيران.

ارتفع سعر برميل النفط اليوم بالدولار خلال تعاملات أمس السبت 18 يوليو 2026، وفقاً لبيانات منصة «إنفستنج»، وسط متابعة المستثمرين لتطورات أسواق الطاقة العالمية والعوامل المؤثرة على العرض والطلب.

وأظهرت البيانات أن سعر برميل النفط اليوم بالدولار لخام برنت سجل 88.10 دولارًا للبرميل، مرتفعاً بمقدار 3.87 دولار، بنسبة 4.59% مقارنة بمستويات الإغلاق السابقة، بحسب بلومبرج.

أوضحت بيانات التداول أن سعر برميل النفط اليوم بالدولار تحرك خلال الجلسة ضمن نطاق يومي تراوح بين 83.71 دولارًا و 88.38 دولارًا للبرميل، بعدما افتتح خام برنت

بوينج تبقي على توقعات إيجابية للطلب على الطائرات 20 عاماً مقبلة متجاهلة حرب إيران



أبقت شركة بوينج على توقعاتها الإيجابية باستمرار وجود طلب عالمي قوي على الطائرات التجارية الجديدة خلال العشرين عاماً المقبلة، وذلك في توقعات للسوق أصدرتها الشركة الأمريكية لصناعة الطائرات في إنجلترا اليوم السبت قبيل انطلاق معرض فارنبره الجوي.

وبحسب «رويترز» جاءت توقعات الشركة مطابقة تقريباً لتوقعاتها في عام 2025. وتوقعت بوينج أن تبلغ عمليات التسليم العالمية على مستوى القطاع 43625 طائرة ركاب وطائرة شحن جديدة على مستوى العالم من عام 2026 حتى 2045 -منها 33545 طائرة ذات ممر واحد و 7715 طائرة عريضة البدن -و 930 طائرة مصنعة لغرض الشحن و 1435 طائرة للرحلات الإقليمية.

وخفضت شركة إيرباص، المنافسة الأوروبية لبوينج، هذا الشهر توقعاتها بنسبة واحد بالمئة لتصل إلى 42060 طائرة جديدة، مشيرة إلى حرب إيران والتوترات التجارية. وتتوقع بوينج نمو حركة نقل الركاب جوا بنحو 2.3 بالمئة هذا العام، أي أقل من نصف معدل النمو المسجل العام الماضي والبالغ 5.3 بالمئة. وتتوقع أن ينتعش النمو إلى ما بين ستة بالمئة وسبعة بالمئة في عام 2027، وإلى ما بين خمسة بالمئة وستة بالمئة في 2028.

وقال دارين هولست، نائب رئيس قسم التسويق التجاري في بوينج، للصحفيين «تشير توقعاتنا إلى أن حركة نقل الركاب على الصعيد العالمي ستصل إلى المستوى الذي

عمليات التسليم، تليها منطقة أوراسيا بنسبة 20 بالمئة، وأمريكا الشمالية وجنوب/جنوب شرق آسيا بنسبة 19 بالمئة لكل منهما، والشرق الأوسط وأفريقيا بنسبة 10 بالمئة، وأمريكا اللاتينية بنسبة ستة بالمئة، ومنطقة أوقيانوسيا/شمال شرق آسيا بنسبة خمسة بالمئة. وقال هولست إن توقعات الطلب على المدى الطويل لا تزال مدعومة بالتجارة والسياحة والهجرة وتوسع شبكات شركات الطيران.

كان من المفترض أن تصل إليه بحلول نهاية عام 2028». ووصف التباطؤ الحالي بأنه يختلف عن صدمة الطلب التي استمرت لعدة سنوات بسبب جائحة كوفيد-19.

تتوقع بوينج نمو عدد المسافرين أربعة بالمئة سنوياً على مدار العشرين عاماً المقبلة، مع ارتفاع حركة الشحن 3.7 بالمئة، وتوسع أسطول الطائرات ثلاثة بالمئة، ونمو الاقتصاد العالمي 2.5 بالمئة.

ومن المتوقع أن تستحوذ الصين على 21 بالمئة من

63.5 مليار دولار حجم المشاريع العقارية والاستحوادات في الإمارات رغم التوترات الإقليمية



544.5 مليون دولار (2 مليار درهم إماراتي)، ما يمثل إضافة استثمارية ضخمة جديدة إلى قائمة متنامية من الصفقات العقارية الكبرى التي تم إنجازها بنجاح على الرغم من حالة عدم اليقين الإقليمية.

وتأتي صفقة شركة «امتياز» امتدادًا لسلسلة متواصلة من الاستثمارات المليارية الضخمة؛ ففي يونيو الماضي، كشفت شركة «إعمار العقارية» عن خطط طموحة لإطلاق منطقة رئيسية جديدة متكاملة بقيمة تطويرية تقديرية تبلغ 54.5 مليار دولار (200 مليار درهم إماراتي)، وهي مخصصة لاستيعاب ما يقرب من 150 ألف نسمة وتمتد على مساحة تتجاوز 4.5 مليون متر مربع، لتصبح واحدة من أضخم المشاريع الحضرية في دبي.

وفي منحى مماثل، ضاعفت شركة «أورا ديفلوبرز» في أبريل الماضي محفظة أراضيها في منطقة غنتوت باستحوادها على مساحة إضافية تبلغ 4.8 مليون متر مربع من شركة «مدن القابضة»، مما يمهد الطريق لاستثمار ضخم تُقدر قيمته بنحو 8.2 مليار دولار (30 مليار درهم إماراتي).

160%، في حين تضاعف عدد الصفقات تقريبًا ليصل إلى 13,518 صفقة.

ولوضع هذه الأرقام في سياقها الأشمل، تشير حصيلة عام 2025 الكاملة الصادرة عن شركة Knight Frank إلى تسجيل 205,400 صفقة بقيمة إجمالية بلغت 544.2 مليار درهم إماراتي، بارتفاع بلغت نسبته 25% على أساس سنوي، وهو ما يعد رقمًا قياسيًا غير مسبوق للقطاع.

من جانبه، يرى فيصل دوراني، الشريك ورئيس قسم الأبحاث لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في Knight Frank أن «هذا المستوى الاستثنائي من النشاط يعكس الجاذبية المتزايدة التي تتمتع بها دبي لدى المستثمرين والمشتريين المحليين والدوليين».

تسارع وتيرة المشاريع الكبرى

وفي سياق متصل، تتسارع وتيرة إطلاق المشاريع العقارية الكبرى؛ إذ شهد شهر مارس الماضي إبرام أحدث الصفقات البارزة مع استحواد شركة «امتياز للتطوير العقاري» على قطعة أرض استراتيجية في منطقة «وسط مدينة جبل علي» لتطوير مشروع متعدد الاستخدامات بقيمة تُقدر بنحو

ففي الأشهر القليلة الماضية وحدها، أعلن المطورون عن إطلاق أو إنجاز مشاريع وعمليات استحواد تجاوزت قيمتها الإجمالية حاجز الـ 63.5 مليار دولار (ما يعادل 233 مليار درهم إماراتي)، شملت إمارتي دبي وأبوظبي، بالإضافة إلى الممر التنموي سريع النمو الذي يربط بينهما.

مؤشرات أساسية قوية ومعدلات إشغال قياسية

تأتي هذه الطفرة الاستثمارية مدعومة بمؤشرات أساسية قوية يواصل السوق العقاري تسجيلها في الدولة؛ ووفقًا لبيانات شركة الاستشارات العقارية Savills، سجلت العاصمة أبوظبي نحو 7,800 صفقة سكنية خلال الربع الأول من عام 2026، بينما تخطت معدلات الإشغال في المباني المكتبية الفاخرة (الدرجة الممتازة) نسبة الـ 95%. وفي دبي، سلم أكثر من 10 آلاف شقة سكنية للربع الثاني على التوالي، في حين واصل الطلب على المساحات المكتبية من الفئة الأولى تفوقه على حجم المعروض في مناطق الأعمال الحيوية.

وعلى الرغم من أن تقرير شركة «جيه إل إل» حول حركية سوق الإسكان في الإمارات أظهر تراجعًا في قيم الصفقات الأسبوعية بنسبة تقارب الـ 50% مقارنة بمتوسطات ما قبل النزاع خلال ذروة الصدمة الأولى في أواخر فبراير/ شباط ومارس/ آذار من هذا العام، إلا أن وتيرة هذا التراجع قد تباطأت بشكل ملحوظ منذ ذلك الحين لتستقر الأوضاع.

نمو استثنائي في حجم الصفقات وقيمتها

تُظهر البيانات الرسمية الصادرة عن دائرة الأراضي والأموال في دبي تسجيل صفقات بقيمة 68.6 مليار دولار (252 مليار درهم إماراتي) خلال الربع الأول من عام 2026، وهو ما يمثل نموًا بنسبة 31% على أساس سنوي، توزعت على أكثر من 60 ألف عملية تصرف عقاري.

أما مركز أبوظبي العقاري، فقد رصد قفزة أكثر قوة؛ حيث بلغت قيمة التداولات 18 مليار دولار (66 مليار درهم إماراتي) مقارنة بـ 6.9 مليار دولار (25.3 مليار درهم إماراتي) في الفترة ذاتها من العام السابق، محققة زيادة قياسية بلغت

تصميم مواقع الكترونية

مواقع احترافية

بريد الكتروني

دعم فني



www.MadeInKwt.com

[00965] 55550567

الاقتصادية

جريدة النخبة
ورواد المال والأعمال



نستقبل الاخبار على البريد التالي: news@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني:

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:

الاقتصادية

ALEQTISADYAH

قراءنا الأعزاء..

خدمة إرسال الواتس أب تواجه
مشاكل فنية وتحديات
في الإرسال تابعونا

عبر الحسابات التالية

قناة الاقتصادية الكويتية على واتساب



www.aleqtisadyah.com



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw



aleqtisadyah_kw



[aleqtisadyah.com](https://www.facebook.com/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

السعودية تستقطب أكبر استثمار خارجي لعملاق الخدمات اللوجستية الصيني

قال وزير النقل السعودي صالح الجاسر إن الاتفاق بين الهيئة العامة للموانئ وشركة «جيه دي لوجستيكس» (JD Logistics) الصينية لإنشاء منطقتين لوجستيتين في المملكة يمثل أكبر استثمار للشركة العملاقة خارج الصين. ومن المقرر أن تنشئ الشركة المنطقتين في ميناء حدة الإسلامي ومنطقة الخمرة جنوب محافظة جدة. كانت الهيئة العامة للموانئ السعودية قد أعلنت عن توقيع عقود لإنشاء 7 مناطق لوجستية جديدة في السعودية، ليرتفع إجمالي المناطق اللوجستية في موانئ المملكة إلى 34 باستثمارات تبلغ 15 مليار ريال، جميعها ممولة من القطاع الخاص،

لاتفاقيات شملت أيضاً توقيع شركة «ميرسك» على مشروع توسعة لأكبر منطقة لوجستية تمتلكها على مستوى العالم في ميناء جدة، وذلك بعد ثلاثة أعوام من تدشين المشروع الأصلي، إلى جانب توقيع 5 شركات وطنية عقوداً لإنشاء مناطق لوجستية جديدة.

جاء توقيع الاتفاق بالتزامن مع الإعلان عن تدشين أكبر منطقة لتفويج الشاحنات عالمياً في ميناء جدة، في أحدث مبادرة تستهدف تحويل الساحل الغربي إلى منطقة لوجستية عالمية تتجاوز في أهميتها الاقتصادية مواجهة الأزمة الناتجة عن تعطل الملاحة في مضيق هرمز.

وتعد «جيه دي لوجستيكس» الذراع اللوجستية لشركة «جيه دي دوت كوم» (JD.com)، ثاني أكبر شركة للتجارة الإلكترونية في الصين بعد «علي بابا»، كما تُصنف ضمن أكبر شركات الخدمات اللوجستية في العالم.

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