

المصروفات العمومية والإدارية «مطفأة» مطاطة لسوء الإدارة وتبرير الخسائر

لمراقبين والمساهمين عموماً، لا سيما وأن هذا البند تحديداً من البنود المطاطة التي لا يمكن أن تكون مبرراً كافياً لتراجع الأرباح أو تحقيق خسائر.

الجدير ذكره أن أي مصروفات يجب أن تنفق من أجل خدمة أعمال وأنشطة الشركة وزيادة الأرباح وتحسين النتائج، لا أن تكون المصروفات عبء ومصدر تآكل للأرباح العائدة للمساهمين.

من البنود التي تحتاج ضبط أكثر ومراقبة ووضعها تحت مجهر رقابي أكثر دقة، بعد أن بدأت شركات ترفض توفير بعض الوثائق والمستندات الدالة على بعض الإجراءات.

التمويل نتيجة أكلاف الفوائد أو الاستدانة لدعم أنشطة الشركة التشغيلية أو التوسع في فرص جديدة، أو زيادة مصروفات إضافية في تنفيذ مشروعات نتيجة تغيرات سعرية أو أكلاف استحواذات أو غيرها من كافة البنود ذات الصلة بالنشاط التشغيلي، أو تراجع الأسواق المالية والاستثمارات أو زيادة مخصصات أو تراجع ضعف الأنشطة التشغيلية نتيجة أحداث أو غيرها، وهي كلها بنود فنية مالية ذات قبول.

لكن المصروفات العمومية والإدارية الغامضة التي تمثل عبء متنامي في بعض الميزانيات تعطي صورة سلبية

يُشبهه بند المصروفات العمومية والإدارية “مطفأة” لاستيعاب بعض الممارسات ذات الصلة بسوء النتائج، والتي هي امتداد لسوء الإدارة، حيث يعتبر بند حاضراً لتبرير تراجع الأرباح والخسائر في بعض الأحيان. قبل الملاحظات والدخول في التفاصيل، هل يتم تطوير القواعد والمعايير المحاسبية ليكون هذا البند أكثر تفصيلاً تماشياً مع معايير الحوكمة والشفافية التي تمثل جوهر التوجه العالمي في تبويب البيانات المالية؟

بعض البنود يمكن أن يتقبلها المساهمون عندما تمثل عبء أو ضغط على الميزانية، مثل زيادة في مصروفات

الصالحية العقارية توافق على استثمار إحدى شركاتها الخاسرة 78% من رأس المال

عدم مطالبتها بالدين حالياً لحين توفر السيولة

تعهد بدعم الشركة لمزاولة نشاطاتها التشغيلية

كما تمت الموافقة على توصية مجلس الإدارة بخفض رأس المال من 4.1 ملايين دينار إلى 3.7 ملايين دينار لعدم سداد شركة أي بي 2 المبلغ المستحق عليها في استدعاء متبقي رأس المال بقيمة 328 ألف دينار.

والتعهد بتقديم أي دعم مادي تحتاجه الشركة لمباشرة أنشطتها وفقاً لأغراضها.

وقد تم الاتفاق على عدم مطالبة شركة الصالحية العقارية بالمبالغ المستحقة لها لحين توفر السيولة الكافية لدى الشركة لتسوية تلك المبالغ.

عقدت شركة “الصالحية العالمية لمراكز الترفيه” إحدى شركات “الصالحية العقارية”، جمعيتها العمومية، وبعد النظر في استمرار الشركة في مزاولة نشاطها من عدمه في ضوء بلوغ الخسائر المتراكمة نسبة تتجاوز 78% من رأس المال، قرر المساهمين استمرار الشركة

إلغاء تحفظ تداول الأسهم غير المدرجة ضمن التداول بالهامش

التداول بالهامش وضع حدود قصوى للتمويل سواء على مستوى العميل الواحد أو على مستوى الورقة المالية الواحدة، وذلك بناءً على درجة المخاطر التي يحددها مقدم الخدمة تجاه العميل أو الورقة المالية.”

والأقرب لشمول التداول بالهامش بعد الأسهم المدرجة هي أسهم منصة OTC.

وفقاً للتعديل الأخير على التداول بالهامش تم فتح السقف أمام شمول الأسهم غير المدرجة، حيث تم تعديل المادة السابقة التي كانت تنص على أنه لا يجوز تضمين أوراق مالية غير مدرجة ضمن الخدمة، واستبدالها بنص عام يتعلق بدرجة المخاطر التي يقددها مقدم الخدمة ليصبح التعديل للمادة 3-16-8 “يجوز لمقدم خدمة

«التقدم التكنولوجي»

طلب تعاقد بقيمة

3.592 مليون دينار

وافق مجلس إدارة الجهاز المركزي للمناقصات بأغلبية ثلثي أعضائه على طلب التعاقد المباشر مع شركة التقدم التكنولوجي بقيمة 3.592 مليون دينار كويتي، وذلك لشراء محاليل ومستهلكات الفحوصات لحاجة كافة المختبرات.

المساهمون نوعان!!

وعبء وأذى للشركة وللمساهمين، حتى لو كانت ناجحة وتملك كل خزائن الأرض وكل الأصول التشغيلية!

إسمية أو مجرد ملكية فقط، تعلي مساهمته من قيمة الشركة وعلامتها وتفتح لها أبواب تشغيلية، ومساهم آخر يتحول إلى نقمة

المساهمون نوعان، مساهم يرفع اسم الشركة ويمثل لها قيمة مضافة ويتحول اسمه ومساهمته إلى أصل وليس مساهمة

البورصة... تتراجع بضغط قرارات البيع النفسية

119.5 مليون دينار خسارة والقيمة السوقية 52.092 مليار

تباطؤ التضخم الأمريكي يرفع مؤشرات استقرار الفائدة

كتب محمود محمد:

برغم ميل أغلبية القرارات نحو جني الأرباح والبيع، لكن السوق امتص الضغوط وتوقفت الخسائر في جلسة أمس عند مستوى 119.5 مليون دينار كويتي، بعد أن صمد السوق بقوة على مدار جلستين متتاليتين في افتتاح الأسبوع الحالي. الخسائر في جلسة أمس أعلى من مكاسب جلستي الأحد والاثنين، لكن وفقاً لمراقبين جزء من عمليات البيع هو جني أرباح وجزء آخر مضاربات وبيع بملكيات ضئيلة تحت وطأة ضغوط نفسية بسبب التحديات الجيوسياسية، وبعض الأرقام المحيطة بمستقبل الاقتصاد العالمي وكذلك التقديرات المتشائمة.

على مستوى الأسواق العالمية هناك تباين وقراءة للأرقام، ويتم التفاعل مع النتائج والتحركات وفقاً لمؤشرات اقتصادية بالدرجة الأولى ذات صلة بالتضخم الذي جاءت مؤشراته في الولايات المتحدة الأمريكية عند مستويات جيدة ومتراجعة بأكثر من التوقعات، ما يؤكد التخلي عن التشدد النقدي عبر زيادة الفائدة، حيث أن تلك المؤشرات تعطي أمالاً متفائلة بإعادة تسعير السياسة النقدية وتثبيت الفائدة في الاجتماع المقبل، إضافة إلى أن نتائج الأعمال ستكون مكتملة لعوامل تحفيز قرارات المستثمرين.

المحك الأساسي محلياً هو ترقب بعض الإعلانات الرئيسية التي ستكون خارطة طريق للتحركات الاستراتيجية للسيولة المؤسسية وسيولة كبار المستثمرين، فيما المضاربون المتخصصون في الأسهم المنخفضة سعرياً والتي لا رهان مؤثر عليها لا ينشطون بمعزل عن النشاط المؤسسي للأسهم القيادية والممتازة التي تعتبر أساس في المعادلة ومبرر للنشاط.

اتجاهات السوق سواء صعوداً وهبوطاً ستبقى في حالة تباين وستعتمد على موجات مصاحبة للأجواء الجيوسياسية مع بعض التجاهل تارة أو التأثير تارة أخرى، لكن ثقة المستثمرين وكبار المساهمين في الشركات القيادية والتشغيلية والشركات التي عيّلها أمل ولديها رؤية وأمامها مشاريع مستمرة بغض النظر عن التداعيات المستجدة التي مرت في أكثر من منحنى منذ اندلاعها.

وفقاً لسيناريو حركة تعاملات جلسة أمس تراجعت مستويات السيولة بنسبة 24.7%، في ظل قناعة شرائح استثمارية بعدم البيع أو زيادة جرعة النشاط عند المستويات الحالية، حيث تتراجع قوة السوق في جلسات الهدوء والتراجع بأكثر من 30% وهو ما يدفع السيولة للتراجع والهبوط.

تبقى الإشارة إلى أن كافة القرارات الاقتصادية تمضي في اتجاهها الطبيعي دون أي إجراءات غير اعتيادية، وهو ما يطمئن جموع المستثمرين والقطاع الخاص عموماً باستمرار الإنفاق والصرف على المشاريع محلياً.

أمس خسرت القيمة السوقية 119.5 مليون دينار، وبلغت القيمة السوقية 52.092 مليار دينار، وتراجعت القيمة



نزل «الرئيسي 50» بـ0.46 نقطة فقط، عن مستوى الاثنين. وشهدت الجلسة انخفاض 10 قطاعات في مقدمتها قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة 3.19%، بينما ارتفع 3 قطاعات على رأسها التكنولوجيا بـ1%. وجاء سهم «مدينة الأعمال» في مقدمة نشاط الكميات بحجم 26.56 مليون سهم، فيما تصدر السيولة سهم «وطني» بقيمة 6.34 مليون دينار.

السوقية بنسبة 24.7%، حيث بلغت 63.9 مليون دينار، وانخفضت كمية الأسهم المتداولة 33.4% والصفقات 17.8%. وارتفعت أسعار أسهم 37 شركة وانخفضت 82 أخرى من إجمالي 131 شركة شملها التداول. انخفض مؤشر السوق الأول بنسبة 0.13%، كما انخفض «العام» بنسبة 0.24%، وتراجع «الرئيسي» بـ0.75%، فيما



آن ديجيتال: زيادة رأس المال 105.9% بسعر 100 فلساً للسهم

المسجلين في دفاتر الشركة حتى تاريخ انعقاد الجمعية العمومية مع تفويض مجلس الإدارة بوضع الضوابط والقواعد والشروط لاستدعاء رأس المال والتصرف في كسور الأسهم إن وجدت.

مليون دينار إلى 5 ملايين دينار كويتي، بزيادة مقدارها 2.572 مليون دينار عبر إصدار 25.723 مليون سهم بقيمة 100 فلساً للسهم الواحد، زيادة نقدية دفعة واحدة، وتخصص للمساهمين الحاليين

وافقت الجمعية العمومية لشركة آن ديجيتال سيرفس القابضة «مشطوبة من الإدراج»، وذلك بنسبة حضور بلغ 50.41%، على زيادة رأس المال بنسبة 105.962%، وذلك من مستوى 2.427

إفصاحات البورصة

«أصول» و«أسس»: اعتماد مقوم أصول ومستشاراً قانوني للاندماج

القانونية مستشاراً قانونياً لعملية الاندماج المحتملة، في إطار إعداد مشروع الاندماج تمهيداً لتقديمه إلى هيئة أسواق المال للحصول على الموافقات المطلوبة واستكمال المتطلبات الرقابية ذات الصلة. يأتي ذلك على أن يتم الإفصاح عن أي تطورات جوهرية وإجراء الإفصاحات القانونية اللازمة وفقاً لأحكام الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته. وكان مجلس إدارة الشركتين قد وافق في 22 يناير 2026 من حيث المبدأ على فكرة الاندماج.

أعلنت شركتا أصول للاستثمار ومجموعة أسس القابضة تعيين مقوم أصول ومستشار قانوني ضمن الخطوات التحضيرية لدراسة الاندماج المحتمل بين الشركتين، وذلك وفق أحكام الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال. اتفقت الشركتان على تعيين شركة KPMG كمقوم أصول مستقل ومعتمد من هيئة أسواق المال لإعداد تقارير التقييم اللازمة لعملية الاندماج المحتملة. كما تم تعيين شركة ميسان للمحاماة والاستشارات

تجديد ترخيص أنشطة أوراق مالية لبنك برقان

أصدرت هيئة أسواق المال القرار رقم (102) لسنة 2026 بشأن تجديد ترخيص أنشطة أوراق مالية لبنك برقان لمدة 3 سنوات قابلة للتجديد اعتباراً من 19 أكتوبر 2026. وبحسب القرار، شمل تجديد الترخيص مزاولة أنشطة مدير محفظة استثمار ومستشار استثمار ووسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية. وأوضح القرار أن على الجهات المختصة تنفيذ أحكامه كل فيما يخصه، على أن يُعمل به اعتباراً من تاريخ صدوره وينشر في الجريدة الرسمية.

الرمز	الاسم	آخر صفقة	كمية البيع	كمية الشراء	السعر	الرمز	الاسم	آخر صفقة	كمية البيع	كمية الشراء	السعر	الرمز	الاسم	آخر صفقة	كمية البيع	كمية الشراء	السعر	الرمز	الاسم	آخر صفقة	كمية البيع	كمية الشراء	السعر
358.11	البنك	358.11	32.69	5436.87		157478	البنك	157478	32.5	17124	35.5	1292600	البنك	1292600	35.5	21148	18.5	458100	البنك	458100	75	253200	77
782102	البنك	782102	26.5	253200	77	3137189	البنك	3137189	112	410000	114	3717288	البنك	3717288	31	7200	45.5	50111	البنك	50111	30	10500	58
19400	البنك	19400	132	119180	132	50,000	البنك	50,000	1	40.5		50,000	البنك	50,000	1	40.5		50,000	البنك	50,000	1	40.5	
83,395	البنك	83,395	32.5			80,000	البنك	80,000	-1	40.5		50,000	البنك	50,000	1	40.5		50,000	البنك	50,000	1	40.5	

«المساكن» تقر الاستمرارية وإعادة الهيكلة بخفض رأس المال 89% وزيادته إلى 4 ملايين

وإمكانية دخول مساهمين جدد بعد انتهاء الفترة القانونية. كما تمت الموافقة على تعديل نص المادة (6) من عقد التأسيس ونص المادة (5) من النظام الأساسي ليُحدد رأس مال الشركة المصرح به والمصدر بمبلغ 4 ملايين دينار كويتي موزع على 40 مليون سهم قيمة كل سهم 100 فلس وجميع الأسهم نقدية. كما تم تحديد رأس مال الشركة المدفوع 1.1 مليون دينار كويتي موزع على 11 مليون سهم قيمة كل سهم 100 فلس وجميع الأسهم نقدية.

كما أقرت استخدام الأرباح الناتجة عن إلغاء أسهم الخزينة والاحتياطي القانوني لإطفاء جزء من الخسائر؛ ليصل إجمالي الخسائر المتراكمة بعد التخفيض إلى 2.27 مليون دينار، فيما يصبح رأس المال 1.1 مليون دينار. ووافقت الجمعية كذلك على زيادة رأس المال من 1.1 مليون دينار إلى 4 ملايين دينار من خلال زيادة نقدية بقيمة 2.9 مليون دينار وبنسبة 263.63% عبر إصدار 29 مليون سهم جديد بالقيمة الاسمية البالغة 100 فلس للسهم ودون علاوة إصدار، مع منح حق الاكتتاب لمساهمي الشركة المقيدين في تاريخ الاستحقاق،

أقرت الجمعية العامة غير العادية المؤجلة لشركة المساكن الدولية للتطوير العقاري استثمارية الشركة؛ وفق الخطة المقترحة، إلى جانب إقرار إعادة هيكلة رأس المال لمعالجة الخسائر المتراكمة. وافقت الجمعية على تخفيض رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 10 ملايين دينار إلى 1.1 مليون دينار، عبر إلغاء 89 مليون سهم تمثل 89% من رأس المال؛ بما في ذلك إلغاء كامل أسهم الخزينة البالغة 1.66 مليون سهم؛ وذلك لإطفاء جزء من الخسائر المتراكمة البالغة 11.17 مليون دينار كما في 31 ديسمبر 2025.

إفصاحات البورصة

«ايفيا» تستثمر في «صندوق وربة» 1.55 مليون دينار

أعلنت شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة «ايفيا» موافقة مجلس إدارتها على الاستثمار في صندوق وربة لتطوير مراكز البيانات بمبلغ 5 ملايين دولار أمريكي (1.55 مليون دينار كويتي)، وإبرام اتفاقية تمويل مع بنك محلي بـ 4 ملايين دولار (1.24 مليون دينار)؛ لتمويل الاستثمار، فضلاً عن صدور قرار مجلس تأديب. وأشارت «ايفيا» إلى أنه سيترتب على هذا زيادة الاستثمار زيادة الالتزامات بقيمة 1.24 مليون دينار حين الحصول عليها. وعن الجزاءات المالية من هيئة الأسواق نوهت الشركة بأنها تقوم حالياً بدراسة أسباب هذا القرار؛ تمهيداً للتظلم منه والطعن عليه وفق الإجراءات المقررة في هذا الشأن، مبيّنة أن الأثر المالي متوقف على ما سيسفر عنه التظلم والطعن على القرار.

«كفيك»: تخارج بقيمة 3.14 مليون دينار

أعلنت شركة كفيك للاستثمار أن شركتها التابعة غير المدرجة، «رساميل الدولية العقارية»، تخارجت من كامل حصتها في حقوق انتفاع بقيمة 3.14 مليون دينار كويتي. وأوضحت الشركة أن الأثر المالي المتوقع سيظهر ضمن البيانات المالية المرحلية المجمعة للربع الثالث من عام 2026. وأضافت «كفيك» أن الأثر على المركز المالي المجمع يتمثل في زيادة أرصدة البنوك والنقد بقيمة 3.14 مليون دينار، وانخفاض بند الإيرادات المستحقة ضمن الموجودات الأخرى بنحو 284.59 ألف دينار، إلى جانب انخفاض حقوق الانتفاع المصنفة كاستثمارات عقارية بقيمة 2.52 مليون دينار. وأشارت إلى أن العملية ستعكس بزيادة حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم بنحو 331.29 ألف دينار، مبيّنة أن الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع سيتمثل في تسجيل صافي ربح قدره 331.29 ألف دينار ناتج عن التخارج من استثمارات عقارية.

تراجع أرباح «دار الثريا» 32.5%

تراجعت أرباح شركة دار الثريا العقارية خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 31.08% سنوياً؛ بما ضغط على النتائج النصفية. بلغت أرباح الشركة، في الثلاثة أشهر المنتهية بـ 30 يونيو السابق 115.11 ألف دينار، مقابل 167.03 ألف دينار في الربع الثاني من عام 2025. وحققت «دار الثريا» ربحاً في النصف الأول من عام 2026 بقيمة 201.94 ألف دينار، بتراجع 32.57% عن مستواه في الفترة المناظرة من العام المنصرم البالغ 299.47 ألف دينار. وعزا البيان اخفاض الأرباح إلى الزيادة في مصروفات عمومية وإدارية، وانخفاض صافي إيرادات الإيجارات، والأرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وإيرادات توزيعات أرباح. وكانت أرباح «دار الثريا» قد تراجعت في الربع الأول من العام الحالي 34.4% إلى 86.83 ألف دينار، مقارنةً بـ 132.44 ألف دينار صافي ربح الفترة المماثلة من عام 2025.

«يونيكاب» توافق على اندماج «الإخلاص» و«إسكان» أرباح التسعة أشهر تتراجع بنسبة 103%

على موافقة الجمعية العمومية لـ«يونيكاب» والتي انعقدت بتاريخ 22 أبريل 2026. وتأتي الموافقة أيضاً وفقاً لمعدل تبادل الأسهم البالغ 10.32 سهم تقريباً في رأس المال المقترح لـ«الإخلاص» الشركة الدامجة (شركة ذات صلة) مقابل كل عدد واحد سهم في رأس مال «إسكان» الشركة المندمجة التابعة؛ ويتم بذلك حل الشركة المندمجة ونقل ذمتها المالية بالكامل إلى الشركة الدامجة.

2025. كما تحولت الشركة للخسائر في التسعة أشهر الأولى من عامها المالي المنتهية في 31 مايو 2026 بقيمة 38.70 ألف دينار، مقارنةً بصافي ربح الفترة المماثلة من العام السابق البالغ 1.16 مليون دينار بنسبة 103% . وإلى جانب اعتماد القوائم المالية، فقد وافق المجلس على اندماج «الإخلاص» و«إسكان» وفقاً لتقييم الشركتين بناءً على البيانات المالية كما في 28 فبراير 2026، وبناءً

اعتمد مجلس إدارة شركة يونيكاب للاستثمار والتمويل القوائم المالية للربع الثالث المنتهي في 31 مايو 2026، كما وافق على اندماج شركة الإخلاص الدولية القابضة (الشركة الدامجة) مع شركة إسكان للتجارة العامة والمقاولات التابعة (الشركة المندمجة). تكبدت «يونيكاب» خسائر في الربع الثالث المنتهي بختام مايو الماضي بقيمة 629.94 ألف دينار، مقابل 497.24 ألف دينار صافي ربح الربع المناظر من عام

بورصات خليجية

البنوك تقود هبوط السوق السعودي.. و«تاسي» يتراجع 0.80%

فيما صعد سهم الفخارية بنسبة 5.74% عقب إعلانه استلام أمر شراء بقيمة 5.58 مليون ريال. وفي المقابل، جاء سهم مجموعة إم بي سي في مقدمة الخاسرين بتراجع 4.35%، تلاه بنك الأول (BSF) بنسبة 3.85%، ثم مسار بنسبة 3.77%. وتصدر مصرف الراجحي الأسهم الأكثر نشاطاً من حيث السيولة بقيمة 364.56 مليون ريال رغم تراجعته بنسبة 1.68%، تلاه أرامكو السعودية بسيولة بلغت 360.38 مليون ريال مع ارتفاع سهمها 1.36%. ومن حيث الكميات، جاء سهم أمريكانا في الصدارة بتداولات بلغت 31.61 مليون سهم، يليه أرامكو السعودية بنحو 13.47 مليون سهم. وسجل سهمها مهارة وليفا أعلى مستوياتهما خلال 52 أسبوعاً، فيما هبطت أسهم تكوين ونفوذ وأسمت المدينة وأسمت تبوك وإس إم سي للرعاية الصحية إلى أدنى مستوياتها التاريخية. كما سجلت أسهم شاكرو ولازوردي والخدمات الأرضية والنايفات أدنى مستوياتها خلال 52 أسبوعاً.



بعدما ارتفع بالنسبة القصوى 9.96%، تلاه سهم إنتاج بنسبة 9.95%، ثم سهم العقارية بنسبة 8.45% بعد إعلان رفع الإيقاف عن أحد أراضيها شمال الرياض.

أنهى المؤشر العام لسوق الأسهم السعودية «تاسي» تعاملات جلسة الثلاثاء على تراجع، بضغط من قطاع البنوك، وسط تداولات تجاوزت 4.4 مليار ريال. وأغلق المؤشر منخفضاً بنسبة 0.80%، فاقداً 86.10 نقطة، ليصل إلى مستوى 10,715.61 نقطة. وبلغت قيمة التداولات 4.43 مليار ريال، من خلال تداول 258.8 مليون سهم، فيما تراجعت أسهم 184 شركة، مقابل ارتفاع 73 شركة، واستقرار أسهم 10 شركات دون تغيير. وتحرك المؤشر خلال الجلسة بين مستوى 10,703.09 نقطة كأدنى مستوى، و10,813.85 نقطة كأعلى مستوى، بعدما افتتح التعاملات عند 10,806.36 نقطة. وقاد قطاع البنوك تراجعات السوق بانخفاض نسبته 1.90%، تلاه قطاع النقل بنسبة 1.57%، ثم السلع الرأسمالية بنسبة 1.42%. وفي المقابل، حدّ قطاع الطاقة من خسائر السوق مرتفعاً بنسبة 1.31%، كما صعد قطاع الخدمات التجارية والمهنية بنسبة 0.59%، وقطاع التأمين بنسبة 0.11%.

وعلى مستوى الأسهم، تصدر سهم البحر الأحمر المكاسب

بورصات خليجية

مؤشر سوق دبي يتراجع بنسبة 1.3%.. وأبوظبي ينخفض 0.5%



وأقل سهم أدنوك للإمداد والخدمات جلسة، على انخفاض بنسبة 0.2% عند 6.13 درهم، وبتداولات قاربت 12 مليون سهم، بينما انخفض سهم أدنوك للتوزيع بنسبة 0.5% عند 3.98 درهم، وبتداولات قاربت 14 مليون سهم. وارتفع سهم رأس الخيمة العقارية بنسبة 1.9% عند 1.10 درهم، وبتداولات قاربت 20 مليون سهم، بينما تراجع سهم الدار العقارية بنسبة 2.6% عند 7.77 درهم، وبتداولات تجاوزت 18 مليون سهم. وأكثر الأسهم تداولاً، سهم أدنوك للغاز، حيث انخفض بنسبة 1.8% عند 3.36 درهم، وبتداولات تجاوزت 21 مليون سهم، فيما صعد سهم فيرتيغلوب بنسبة 2.3% عند 2.69 درهم، وبتداولات قاربت 9 ملايين سهم.

مليون سهم. وأكثر الأسهم تداولاً، سهم طلبات هولدينغ حيث انخفض بنسبة 0.8% عند 1.18 درهم، وبتداولات تجاوزت 23 مليون سهم، فيما انخفض سهم الاتحاد العقارية بنسبة 2.7% عند 0.650 درهم، وبتداولات قاربت 17 مليون سهم. سوق أبوظبي للأوراق المالية وفي سوق أبوظبي للأوراق المالية، انخفض مؤشر السوق بنسبة 0.5% أو بـ 51 نقطة عند 9852 نقطة، وبتداولات بلغت قيمتها الإجمالية نحو 1.04 مليار درهم. ومن أصل 100 شركة تم تداول أسهمها، ارتفعت أسهم 21 شركة، بينما انخفضت أسهم 60 شركة، وبقيت 19 شركة على ثبات.

أقل مؤشر سوق دبي المالي ثاني جلسات الأسبوع، على انخفاض بنسبة 1.3% أو 76 نقطة عند 5891 نقطة، مع تداولات بلغت قيمتها الإجمالية نحو 518 ملايين درهم. وشهد سوق دبي ارتفاع أسهم 5 شركات من أصل 50 شركة تم تداولها، بينما انخفضت 39 شركة، وبقيت 6 شركات على ثبات. وأقل سهم إعمار العقارية جلسة على انخفاض بنسبة 0.9% عند 11.50 درهم، وبتداولات تجاوزت 16 مليون سهم، فيما تراجع سهم الإمارات دبي الوطني بنسبة 2.7% عند 29.84 درهم، وبتداولات تجاوزت مليوني سهم. وانخفض سهم بنك دبي الإسلامي بنسبة 2.2% عند 7.52 درهم، وبتداولات قاربت 4 ملايين سهم، بينما تراجع سهم ديوا بنسبة 1.5% عند 2.71 درهم، وبتداولات تجاوزت 11

مؤشر بورصة مسقط يتراجع 15.64 نقطة بنسبة 0.21%



مليون ريال جلسة الاثنين. وتصدر سهم أوكيو للصناعات الأساسية الأسهم النشطة حجماً بتداول 22.97 مليون سهم، فيما تصدر سهم أوكيو للاستكشاف والإنتاج النشاط قيمة بنحو 7.07 مليون ريال.

وارتفع حجم التداولات بنسبة 13.82%، إلى 111.14 مليون ورقة مالية، مقابل 97.65 مليون ورقة مالية بالجلسة السابقة. وارتفعت قيمة التداولات بنسبة 24.92%، خلال الجلسة إلى 32.5 مليون ريال، مقارنة بنحو 26.02

أنهى المؤشر العام لسوق مسقط تعاملات الثلاثاء، متراجعاً بنسبة 0.21%، بإقفاله عند مستوى 7,602.59 نقطة، خاسراً 15.64 نقطة، مقارنة بمستوياته بنهاية جلسة الاثنين. وتأثر المؤشر العام، بتراجع الأسهم القيادية، والأداء السلبي للقطاعات مجتمعة، وتقدمها المالي بنسبة 0.35%؛ متأثراً بتراجع سهم العمانية العالمية للتنمية والاستثمار «أومينفست» القيادي بنسبة 1.83%، وتراجع بنك ظفار القيادي بنسبة 1.31%. وتراجع مؤشر قطاع الخدمات بنسبة 0.14% مع تقدم سهم مسقط للغازات على الأسهم المتراجعة بنسبة 5.33%، وتراجع العنقاء للطاقة القيادي بنسبة 1.92%. وكان الصناعة أقل القطاعات تراجعاً بنسبة 0.06%؛ متأثراً بتراجع سهم أسمنت عمان القيادي بنسبة 2.95%، وتراجع فولتامب للطاقة القيادي بنسبة 1.71%. وحد من تراجع قطاع الصناعة صدارة سهم الكروم العمانية للرابحين بنسبة 10%.

ومع ختام تعاملات، تراجع المؤشر العام بنسبة 0.47%، إلى مستوى 1990 نقطة، وسط تعاملات بحجم 845.12 ألف سهم، بقيمة 308.39 ألف دينار، توزعت على 82 صفقة. وتصدر الأسهم الأكثر انخفاضاً سهم الألمنيوم البحرين بـ1.93%، تلاه سهم بيبون بـ0.66%، وسهم البحرين

للطلب أو
الاستفسار



بورصات عالمية

الأسواق الآسيوية تتراجع ومؤشر «كوسبي» ينخفض بنسبة 3.2%



مبالغ فيها، في ظل تساؤلات بشأن قدرة تقنيات الذكاء الاصطناعي على تحقيق العوائد والإنتاجية المتوقعة على المدى الطويل.

كما تراجع سهم إنفيديا 3.5%. ونظراً لكونها أكبر شركة مدرجة في وول ستريت من حيث القيمة السوقية، أصبح أداء سهمها من أكثر العوامل تأثيراً في حركة مؤشر ستاندرد آند بورز 500.

وفي أسواق الطاقة، تجاوز سعر خام برنت 84 دولاراً للبرميل بعد ارتفاعه بنحو 10% في الجلسة السابقة، بينما صعد خام غرب تكساس الوسيط الأمريكي 1.4% إلى 79.20 دولاراً للبرميل.

ورغم هذه المكاسب، لا تزال أسعار النفط دون الذروة التي سجلتها في بداية الحرب الأمريكية الإسرائيلية ضد إيران، عندما اقتربت من 120 دولاراً للبرميل.

أما في أسواق العملات، فتراجع الدولار إلى 162.34 ين ياباني مقابل 162.35 ين، بينما ارتفع اليورو إلى 1.3911 دولار مقارنة مع 1.3811 دولار في التداولات السابقة.



رغم ارتفاعه بنحو 243.1% منذ بداية العام، مدعوماً بالطلب المتزايد على رقائق الذاكرة ومكونات الحوسبة المرتبطة بالذكاء الاصطناعي.

وفي الوقت نفسه، تتزايد المخاوف من أن تكون تقييمات شركات التكنولوجيا قد ارتفعت إلى مستويات

تراجعت مؤشرات الأسواق الآسيوية، الثلاثاء، لليوم الثاني على التوالي، متأثرة بانخفاض أسهم شركات الذكاء الاصطناعي، في وقت واصلت فيه أسعار النفط ارتفاعها مع تصاعد حدة القتال بين الولايات المتحدة وإيران في الشرق الأوسط.

وانخفضت الأسهم الأميركية في التعاملات الآجلة بنحو 0.3%، بعدما شنت الولايات المتحدة مزيداً من الضربات على إيران، عقب إعلان الرئيس الأميركي دونالد ترامب إعادة فرض حصار على إيران في مضيق هرمز.

وأدت المواجهات في المنطقة إلى تعطيل حركة ناقلات النفط عبر الممر المائي الحيوي الذي يربط دول الخليج بالأسواق العالمية، ما ساهم في ارتفاع أسعار الوقود حول العالم.

وفي اليابان، تراجع مؤشر نيكاي 225 بنسبة 1% إلى 66,574.96 نقطة، بينما ارتفعت أسهم مجموعة سوفت بنك 2.3% بعد كلمة لرئيس مجلس إدارتها ماسايوشي سون خلال فعالية للشركة في طوكيو، دافع فيها عن مستويات الإنفاق الحالية على البنية التحتية للذكاء الاصطناعي، رافضاً وصفها بالفقاعة الاستثمارية.

كما انخفض مؤشر كوسبي الكوري الجنوبي 3.2% إلى 6,589.37 نقطة، فيما تراجع مؤشر شنغهاي المجمع 0.8% إلى 3,884.32 نقطة، رغم إعلان بكين ارتفاع صادراتها 27% خلال يونيو مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، مدفوعة بالطلب على رقائق الحاسوب والتقنيات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي.

ويتربح المستثمرون صدور بيانات الاقتصاد الصيني الخاصة بالربع الأخير غداً الأربعاء، لتقييم أداء ثاني أكبر اقتصاد في العالم.

وفي المقابل، ارتفع مؤشر هانغ سنغ في هونغ كونغ 0.1% إلى 24,230.46 نقطة، بينما تراجع مؤشر إس أند بيباه إس إكس 200 الأسترالي 0.5% إلى 8,767 نقطة.

وعلى صعيد وول ستريت، أنهت المؤشرات الأميركية جلسة على انخفاض، إذ تراجع مؤشر ستاندرد آند بورز 500 بنسبة 0.8%، وهبط مؤشر داو جونز الصناعي 0.3%، فيما فقد مؤشر ناسداك المركب 1.6%.

وشهدت أسهم شركات الرقائق الإلكترونية ضغوطاً بيعية قوية، إذ انخفض سهم مايكرون تكنولوجي 4.4%،

بورصات عالمية



الأسهم الأوروبية غير مستقرة والمتعاملون في انتظار نتائج أعمال الشركات الكبرى



تراجعت الأسهم الأوروبية في مستهل تعاملات الثلاثاء، وسط تنامي قلق المستثمرين من تداعيات تصاعد التوتر بين الولايات المتحدة وإيران، بينما يراقب المتعاملون نتائج أعمال الشركات الكبرى لتقييم أثر التطورات الجيوسياسية على الأداء المالي خلال الفترة المقبلة.

وانخفض مؤشر ستوكس 600 الأوروبي بنسبة 0.4% إلى 638.17 نقطة بحلول الساعة 08:10 بتوقيت غرينتش، مع تصدر قطاع السفر والترفيه قائمة الخاسرين بتراجع بلغ 2%.

وتعرضت أسهم شركات الطيران لضغوط واضحة مع ارتفاع أسعار النفط، إذ تراجع سهم إير فرانس وسهم لوفتهانزا بنحو 2% لكل منهما، في ظل المخاوف من زيادة تكاليف الوقود وتأثيرها في الربحية، وفقا لوكالة «رويترز». وجاءت الضغوط على الأسواق بعدما ارتفع خام برنت بنسبة 2.6% إلى نحو 85 دولاراً للبرميل، عقب شن الولايات المتحدة غارات على إيران الليلة الثالثة على التوالي، وإعلان الرئيس الأميركي دونالد ترامب فرض حصار بحري على إيران وفرض رسوم بنسبة 20% لحماية مضيق هرمز.

ويرى المستثمرون أن هذه التطورات تمثل تحدياً جديداً أمام الشركات والأسواق المالية، في وقت كانت فيه التوقعات تشير إلى انحسار التوترات الإقليمية بعد الاتفاق الذي ساهم قبل أسابيع في وقف القتال بالمنطقة.

وفي قطاع الشركات، هبط سهم إريكسون 8% بعدما جاءت مبيعات شركة معدات الاتصالات السويدية خلال الربع الثاني أقل قليلاً من توقعات السوق، كما حذرت الشركة من ارتفاع تكاليف المكونات.

في المقابل، قادت أسهم الطاقة المكاسب بين القطاعات الفرعية، مرتفعة بنسبة 1.4% بدعم من صعود أسعار النفط. واستفادت شركة بي بي من الارتفاع القوي في أسعار الخام خلال الأشهر الماضية، إذ صعد سهمها 3% بعدما أعلنت أن نتائج تداول النفط في الربع الثاني من المتوقع أن تكون

أعلى قليلاً مقارنة بالربع الأول. ومن أبرز الخاسرين أيضاً، هوى سهم شركة إيفوتيك الألمانية 30% بعدما خفضت الشركة المتخصصة في تطوير الأدوية توقعاتها المالية لعام 2026، ما أثار مخاوف المستثمرين بشأن آفاق نمو أعمالها خلال الفترة المقبلة.

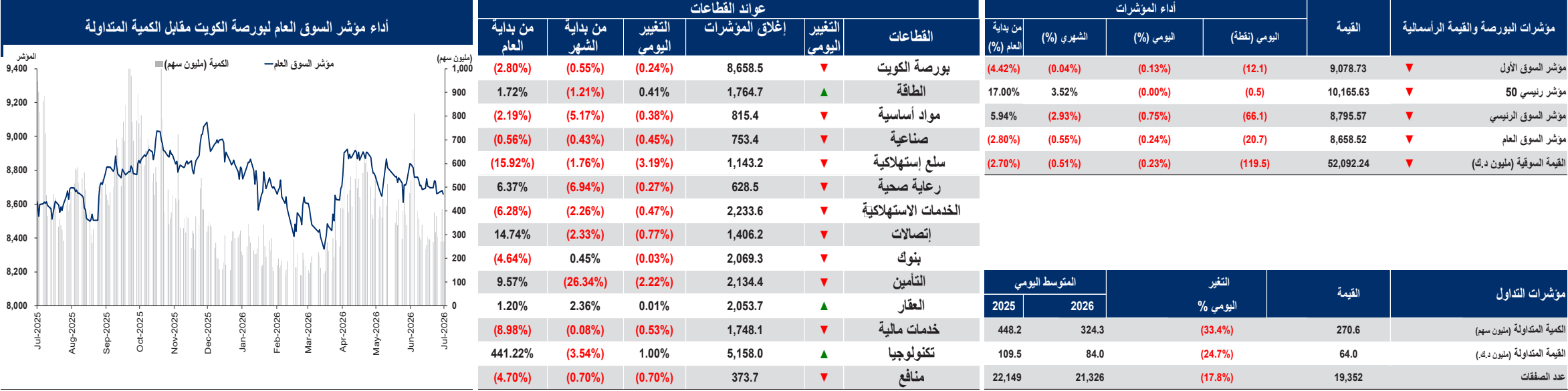
KAMCO

INVEST

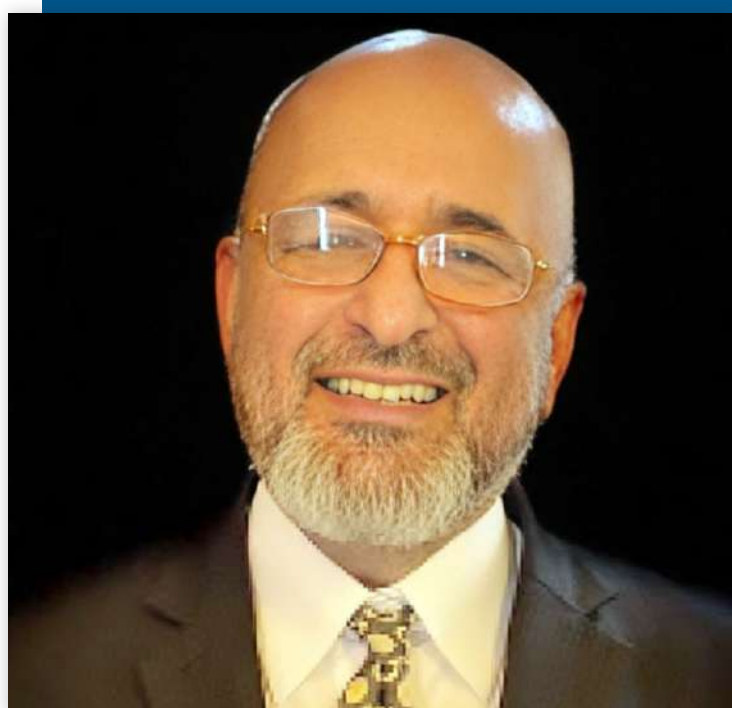
نشرة كامكو إنفست اليومية لمؤشرات بورصة الكويت

إعداد إدارة البحوث والاستراتيجيات الاستثمارية

14 يوليو 2026



الاسم	المختصر للشركة المدرجة	إقبال (دك)	التغير اليومي (%)	السعر	القيمة المتداولة (مليون دك)	الكمية المتداولة (مليون سهم)	مضاعف السعر	عند التوزيع	معدل دوران	القيمة السوقية	إقبال خلال 52 أسبوع (دك)	إقبال خلال 52 أسبوع (دك)
وطني	0.803	-3.0	-0.4%	6,344	7,371.5	1,063	0.802	1.73	12.8	4.4%	10%	7,897
خليج ب	0.357	-1.0	0%	1,733	4,887	1,933	0.304	1.81	28.5	2.5%	19%	4,887
تجاري	0.491	=	0%	3	6	3	0.451	1.42	9.2	4.9%	1%	6
اهلي	0.260	-1.0	0%	124	479	124	0.259	1.10	11.0	3.8%	12%	479
الدولي	0.252	-3.0	-1%	852	3,372	852	0.242	1.29	15.4	3.0%	50%	3,372
برقان	0.187	=	0%	148	799	148	0.183	0.84	17.4	3.2%	10%	799
بيتك	0.774	2.0	0%	4,132	5,350	4,132	0.715	2.72	23.9	3.1%	8%	5,350
بنك بوبيان	0.632	-1.0	0%	727	1,151	727	0.617	3.15	29.7	1.1%	5%	1,151
بنك وربة	0.278	-1.0	0%	684	2,460	684	0.249	1.63	26.1	1.8%	21%	2,460
البنوك			0.5%	14,748	26,401			1.63	17.4	3.1%		
سنرجي	0.244	-4.0	-2%	71	291	71	0.139	2.59	73.5	0.0%	231%	291
بنزولية	0.613	=	0%	0	0	0	0.535	1.00	10.7	7.0%	1%	0
نابسكو	1.480	50.0	3%	0	0	0	1.201	2.32	9.6	6.2%	0%	0
بيت الطاقة	0.259	-5.0	-2%	43	166	43	0.186	3.96	NM	0.0%	148%	166
أبار	0.179	-1.0	-1%	8	44	8	0.136	0.57	12.0	3.7%	17%	44
النفط	0.262	-3.0	-1%	529	2,020	529	0.231	1.73	21.0	1.1%	96%	2,020
الطاقة			-1.2%	652	2,521			2.02	12.0	5.0%		
سكب ك	0.450	-10.0	-2%	0	1	0	0.431	1.55	13.0	1.1%	3%	1
بوبيان ب	0.628	-2.0	0%	145	232	145	0.519	1.49	13.2	4.0%	24%	232
الكوت	0.775	=	0%	0	0	0	0.702	1.99	13.2	5.2%	0%	0
مواد أساسية			-2.2%	146	232			1.55	13.2	4.0%		
الخصوصية	0.243	3.0	1%	553	2,266	553	0.137	1.28	18.6	1.2%	48%	2,266
اسمنت	0.420	3.0	1%	1	3	1	0.319	1.34	32.4	1.6%	4%	3
كابلات	1.742	-14.0	-1%	46	26	46	0.070	1.19	17.6	4.0%	17%	26
سفن	0.673	-5.0	-1%	1,222	1,802	1,222	0.678	1.71	14.3	3.7%	48%	1,802
بورتلاند	0.600	1.0	0%	105	177	105	0.542	0.78	47.4	6.7%	12%	177
ورقية	0.271	6.0	2%	244	909	244	0.176	1.51	40.4	2.5%	29%	909
معادن	0.152	-3.0	-2%	10	64	10	0.091	1.82	NM	0.0%	118%	64
أسيكو	0.590	-14.0	-2%	1,078	1,806	1,078	0.070	7.90	NM	0.0%	101%	1,806
الوظيفية للبناء	0.278	1.0	0%	85	306	85	0.190	1.12	33.7	3.6%	29%	306
المعدات	0.207	1.0	0%	292	1,415	292	0.086	1.97	NM	0.0%	422%	1,415
استهلاكية	0.098	-0.1	0%	20	211	20	0.093	0.98	NM	0.0%	74%	211
مخازن	0.144	1.0	1%	1,220	8,469	1,220	0.126	1.12	NM	1.3%	40%	8,469
تنظيف	0.296	2.0	1%	1,758	5,944	1,758	0.062	1.93	19.1	0.9%	687%	5,944
المعامل	0.318	-2.0	-1%	2	5	2	0.305	1.10	9.7	4.6%	3%	5
هيومن سوفت	2.390	=	0%	0	73	173	2.302	3.90	9.4	11.5%	15%	73
امتيازات	0.355	-10.0	-3%	0	0	0	0.182	3.75	5.6	0.0%	1%	0
المشتركة	0.934	-24.0	-3%	885	936	885	0.670	2.18	10.1	3.2%	44%	936
بويك	0.191	-6.0	-3%	170	868	170	0.135	0.69	NM	0.0%	13%	868
ميرد	0.122	1.0	1%	45	370	45	0.089	0.99	13.2	4.1%	72%	370
المتكاملة	0.402	-8.0	-2%	292	724	292	0.359	1.63	20.2	3.7%	87%	724
قيون ا	0.138	=	0%	0	0	0	0.079	0.76	6.1	4.4%	4%	0
جي تي سي	0.431	-4.0	-1%	11	25	11	0.371	1.24	9.9	6.5%	14%	25
صناعية			-0.4%	8,210	26,399			1.31	16.0	3.7%		
مواشي	0.101	-2.4	-2%	18	174	18	0.082	1.155	21.0	0.0%	26%	174
ميزان	1.045	-35.0	-3%	376	352	376	1.017	2.38	17.6	4.3%	20%	352
بلغ الاستهلاكية			-1.8%	394	526			1.86	17.6	4.3%		
التقدم	0.555	1.0	0%	1	1	1	0.387	2.24	NM	0.0%	1%	1
ميدان	0.945	-5.0	-1%	0	0	0	0.616	2.14	28.9	1.6%	0%	0
رعاية صحية			-6.9%	1	1	1		2.19	28.9	1.6%		



ckbafa@gmail.com

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

كيف يغيّر نزاع «أبل وأوبن إيه آي» خريطة عقود العمل في المستقبل؟

بقلم د. عدنان البدر

تشانج ليو فشل في إعادة حاسوب محمول تابع لأبل بعد مغادرته

تان تان تتهمه أبل باستدراج موظفي أبل واستخراج مزيد من المعلومات السرية منهم

أبل تقاضي «أوبن إيه آي»
بتهمة سرقة أسرار تجارية

عاجل

التقرير إلى أن أكثر من ٤٠٠ موظف سابق في أبل يعملون حالياً في أوبن إيه آي، مما يثير تساؤلات جدية حول حجم تسرب المعرفة والأسرار التجارية المحتمل.

حماية الأسرار التجارية في القانون الكويتي

عند مقارنة ما حدث في قضية أبل وأوبن إيه آي بالإطار القانوني الكويتي، نجد أن القانون الكويتي يوفر بعض الحماية للأسرار التجارية، لكنها غير كافية في مواجهة السيناريوهات المعقدة في عصر التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي.

قانون العمل رقم 6 لسنة 2010 (القطاع الأهلي) حماية جزئية:

تنص (المادة 61) على التزام العامل بحفظ أسرار العمل، وتعتبر إفشاؤها «إخلالاً بالعقد». كما تمنح (المادة 41) صاحب العمل حق فصل العامل دون إشعار أو تعويض إذا «أفشى أسرار المنشأة التي أدت أو كانت من شأنها أن تؤدي إلى خسائر فادحة». وهاتان المادتان تتيحان أساساً قانونياً للفصل التأديبي مع الحرمان من مكافأة نهاية الخدمة.

القانون الجنائي (خيانة الأمانة):

تنطبق المادة 240 من قانون الجزاء الكويتي على حالات تسريب الأسرار التجارية، إذ تعتبر أن الموظف الذي يتلقى «وثائق وكتابات» بموجب وظيفته ويستخدّمها أو يفرط فيها لغير مصلحة صاحب العمل يرتكب جريمة خيانة الأمانة، مما يوفر أساساً للملاحقة الجنائية قد تصل إلى السجن والغرامة.

القانون المدني (التعويض عن الأضرار):

الشراكة تتحول إلى عداوة..
Apple تقاضي OpenAI بتهمة سرقة
أسرار تجارية لتطوير أجهزتها

اتهمت أبل أوبن إيه آي أيضاً بالاستعانة بأحد موردي أبل الموثوقين لتنفيذ تقنية خاصة بتشطيب المعادن، بعد أن أوهمت المورد بأنها حصلت على إذن من أبل، كما توجهت إلى مورد آخر للاستفسار عن مكونات محددة باستخدام مصطلحات داخلية تعرفها أبل فقط.

الموظفون السابقون: قلب الموضوع

ركزت الدعوى على شخصيتين رئيسيتين من موظفي أبل السابقين، مما يسلط الضوء على مخاطر انتقال الموظفين الرئيسيين إلى المنافسين:

تان تان - شغل منصب نائب رئيس تصميم المنتجات في أبل، حيث قاد تصميم آيفون وأبل ووتش وأيبود. غادر أبل في فبراير ٢٠٢٤ للعمل مع جوني آيف (كبير مصممي أبل السابق) قبل أن ينتقل إلى أوبن إيه آي لقيادة جهودها في مجال الأجهزة. وتتهمه أبل باستخدام معرفته الداخلية السرية لاستدراج موظفي أبل واستخراج مزيد من المعلومات السرية منهم.

تشانج ليو - عمل مهندساً كهربائياً رئيسياً في أبل لمدة ثماني سنوات، واثمنتته أبل على بعض من جهودها الأكثر حساسية في تطوير المنتجات. تزعم أبل أنه بعد مغادرته الشركة في يناير ٢٠٢٦، استغل ثغرة أمنية في أنظمة أبل لتحصيل «تجميعية من الملفات التقنية يتجاوز عدد صفحاتها الألف صفحة»، تشمل وثائق تصنيع تفصيلية للوحات دوائر معقدة. وبدلاً من الإبلاغ عن الثغرة، علّق عليها في رسائله بـ «هههه» و «مضحك جداً»، كما فشل في إعادة حاسوب محمول تابع لأبل بعد مغادرته. ويشير

الشراكة التي تحولت إلى صراع:

في يوم الجمعة الماضي، وفي مشهد يذكّر بأفلام الإثارة التقنية، تحولت الشراكة الاستراتيجية بين أبل وأوبن إيه آي إلى معركة قضائية محتدمة، إذ رفعت أبل دعوى قضائية أمام محكمة اتحادية في كاليفورنيا تتهم فيها أوبن إيه آي بسرقة أسرارها التجارية، مما يمثل تصدّعاً عميقاً في العلاقة بين الشركتين. كانت الشركتان قد أبرمتا شراكة في عام ٢٠٢٤ لدمج تقنية «تشات جي بي تي» في منتجات أبل، وتحديدًا في مساعدتها الصوتي «سيري». لكن الطموحات المتضاربة قادت إلى انهيار الشراكة، حيث سعت أوبن إيه آي إلى بناء أجهزتها الخاصة لتشغيل نماذجها اللغوية، بينما رأت أبل في ذلك تهديداً مباشراً لأسرارها التجارية وملكيّتها الفكرية. تمثل هذه القضية حالة دراسية غنية لأصحاب الأعمال ومديري الموارد البشرية في الكويت، إذ تسلط الضوء على الثغرات المحتملة في عقود العمل وضعف الحماية القانونية للأسرار التجارية. وفي هذه المقالة، نحلل أبعاد القضية ونستخلص الدروس المستفادة للإطار القانوني الكويتي.

تفاصيل الدعوى القضائية: سرقة الأسرار التجارية

جاء في الدعوى أن سرقة الأسرار كانت جزءاً من «نمط منسق من سوء السلوك على مستوى مؤسسي» من جانب أوبن إيه آي، وتضمنت الاتهامات ثلاثة محاور رئيسية:

أولاً: استدراج الموظفين واستخراج المعلومات

اتهمت أبل أوبن إيه آي باستخدام معرفتها الداخلية السرية لاستدراج موظفي أبل في مقابلات العمل. فقد استخدم «تان تان» (كبير مسؤولي الأجهزة في أوبن إيه آي والمدعى عليه) أسماءً كودية خاصة بمشاريع أبل السرية لطرح أسئلة استكشافية على المرشحين، وذهب الأمر إلى توجيه المرشحين المازالين يعملون في أبل بإحضار «قطع فعلية» من منتجات أبل إلى المقابلات لجلسات «العرض والإخبار».

ثانياً: تعليمات صريحة بجلب وثائق سرية

كشفت الدعوى أن أوبن إيه آي كانت توجه موظفي أبل بإحضار «نماذج CAD وتصاميم» و«نماذج أولية» إلى مقابلات العمل، والإفصاح عن تفاصيل عملهم مثل «اختيار الأنظمة الفرعية والمكونات» و«أدوات ومنهجيات التكامل» و«اختيار الموردين والتواصل معهم». ووثّقت أبل حالة مرشح بدأ بأخذ لقطات شاشة وتحميل ملفات تتعلق بمشروع سري للغاية قبل ساعات من مقابلته مع تان تان.

ثالثاً: الاستعانة بموردي أبل دون إذن



قضية آبل وأوبن إيه أي درس عميق لجميع اقتصادات العالم النامية

أهمية بناء منظومة قانونية متكاملة تحمي الابتكار دون أن تقيد حركة المواهب

التوازن بين حماية حقوق أصحاب الأعمال في أسرارهم التجارية وحقوق العمال في حرية العمل والتنقل ليس سهلاً

أكثر من 400 موظف سابق في آبل يعملون حالياً في أوبن إيه أي

تساؤلات جدية حول حجم تسرب المعرفة والأسرار التجارية المحتمل



“آبل” تقاضي “أوبن إيه أي” بتهمة سرقة أسرار تجارية

٦. التوصية للمشرع الكويتي

نوصي المشرع بالنظر في تعديل قانون العمل ليشمل أحكاماً صريحة حول: حماية الأسرار التجارية في العصر الرقمي، بنود عدم المنافسة وضوابطها، تجريم «استقطاب» الموظفين بشكل منظم، إنشاء سجل وطني للأسرار التجارية المرخصة، وتوفير آليات سريعة للحصول على أوامر قضائية عاجلة لوقف تسريب الأسرار.

الخاتمة: نحو إطار قانوني أكثر مرونة وحماية

تمثل قضية آبل وأوبن إيه أي منعطفاً حاسماً في العلاقة بين شركات التكنولوجيا العملاقة، وتسلط الضوء على المخاطر الكامنة في عالم يتسم بالتنافس الشرس على المواهب والابتكار. ففي ظل انتقال المئات من الموظفين بين الشركات، يصبح حماية الأسرار التجارية تحدياً وجودياً وليس مجرد مسألة قانونية. بالنسبة للكويت، تقدم هذه القضية فرصة لتقييم وتعزيز الإطار القانوني الحاكم لعقود العمل وحماية الأسرار التجارية. فالقوانين الحالية، رغم وجود بعض الأحكام الواضحة، تحتاج إلى تحديث لتتماشى مع متطلبات العصر الرقمي والذكاء الاصطناعي. إن التوازن بين حماية حقوق أصحاب الأعمال في أسرارهم التجارية وحقوق العمال في حرية العمل والتنقل ليس سهلاً. لكن قضية آبل تذكرنا أن غياب الحماية الكافية يمكن أن يكلف الشركات مليارات الدولارات ويسبب ضرراً لا يمكن إصلاحه. وعليه، فإن الاستثمار في إطار قانوني متين اليوم هو وقاية من خسائر فادحة غداً. في النهاية، ليست المعركة بين آبل وأوبن إيه أي مجرد نزاع قضائي بين شركتين تقنيتين عملاقين، بل هي درس عميق لجميع اقتصادات العالم النامية – بما فيها الكويت – في أهمية بناء منظومة قانونية متكاملة تحمي الابتكار دون أن تقيد حركة المواهب.

يجب أن تتضمن عقود العمل بند سرية شامل يعرّف المعلومات السرية بشكل واسع، ويحظر صراحة النسخ والاستغلال التجاري والاستخدام الشخصي، وينص على امتداد الالتزام بعد انتهاء علاقة العمل. نوصي باعتماد نظام «إقرارات السرية المحدث» الموقعة من الموظف وتحديثها دورياً عند كل ترقية أو انتقال لقسم جديد.

٢. تضمين بنود عدم المنافسة بشكل معقول

على الرغم من غياب الإطار الواضح، يُنصح بتضمينها في العقود مع ضمان معقولية المدة (٦-١٢ شهراً) والنطاق الجغرافي (الكويت أو دول مجلس التعاون) ومجال العمل، تجنباً لرفض المحاكم لها لتقييدها حق العمل الذي يكفله الدستور.

٣. إنشاء إجراءات خروج صارمة (Offboarding)

تُظهر قضية تشانج ليو أهمية إجراءات خروج تشمل: إلغاء كافة صلاحيات الوصول فور الإشعار بالاستقالة، إعادة جميع الأجهزة والوثائق، توقيع إقرار نهائي بالسرية، مقابلة خروج توثق المشاريع التي عمل عليها الموظف، وفحص الأنظمة لأي نشاط مشبوه في فترة ما قبل المغادرة.

٤. تسجيل وتوثيق الملكية الفكرية

يجب على الشركات تسجيل وتوثيق ملكيتها الفكرية بدقة، وأن ينص عقد العمل صراحة على أن جميع الابتكارات والأعمال المطورة أثناء العمل هي ملكية حصرية للشركة.

٥. تدريب الموظفين على سياسات السرية

تُظهر القضية أن أحد المرشحين استغرب تعليمات إحضار قطع من منتجات آبل إلى المقابلة، معلّقاً بأنه «لم يكن يعلم أنه يمكن أخذ تلك الأشياء من المكتب». وهذا يؤكد أهمية التدريب المنتظم للموظفين على سياسات السرية والوعي بالمخاطر الأمنية.

يمنح القانون المدني صاحب العمل حق رفع دعوى مستقلة للمطالبة بتعويض مادي عن جميع الأضرار التي لحقت به نتيجة الفعل الضار، ويشمل التعويض الخسائر المادية المباشرة (كفقدان العملاء أو العقود المستقبلية) والأضرار المعنوية (كالضرر بالسمعة التجارية).

عقود العمل الكويتية: الثغرات والتحديات

على الرغم من وجود هذه الإطارات القانونية، تواجه عقود العمل في الكويت تحديات كبيرة تجعلها أقل فعالية في مواجهة سيناريوهات مماثلة:

١. غياب بند عدم المنافسة الصريح في القانون – لا يتضمن قانون العمل إشارة صريحة إلى بنود عدم المنافسة، والأحكام القضائية بشأنها متفاوتة، إذ قد ترى المحكمة أن العامل له حق حرية اختيار مكان عمله بموجب الدستور، مما يجعل تنفيذها غير مضمون.

٢. صعوبة إثبات تسريب الأسرار التجارية – يقع على صاحب العمل عبء إثبات ثقيل، ويتطلب إثبات أن الموظف كان يعلم يقيناً أن المعلومات المسربة «سرية» أو «مهمة». ٣. عدم وجود إطار قانوني خاص بالذكاء الاصطناعي والتكنولوجيا – القوانين الحالية صيغت في عهد مختلف، بينما يمكن اليوم تسريب آلاف الصفحات من المعلومات السرية في ثوانٍ عبر الوسائل الرقمية.

٤. محدودية بنود عدم الاستقطاب – لا توفر معظم العقود حماية كافية ضد «استقطاب» الموظفين (تجنيد موظفي الشركة المنافسة)، وهو ما حدث بالضبط في قضية آبل مع استقطاب أكثر من ٤٠٠ موظف سابق.

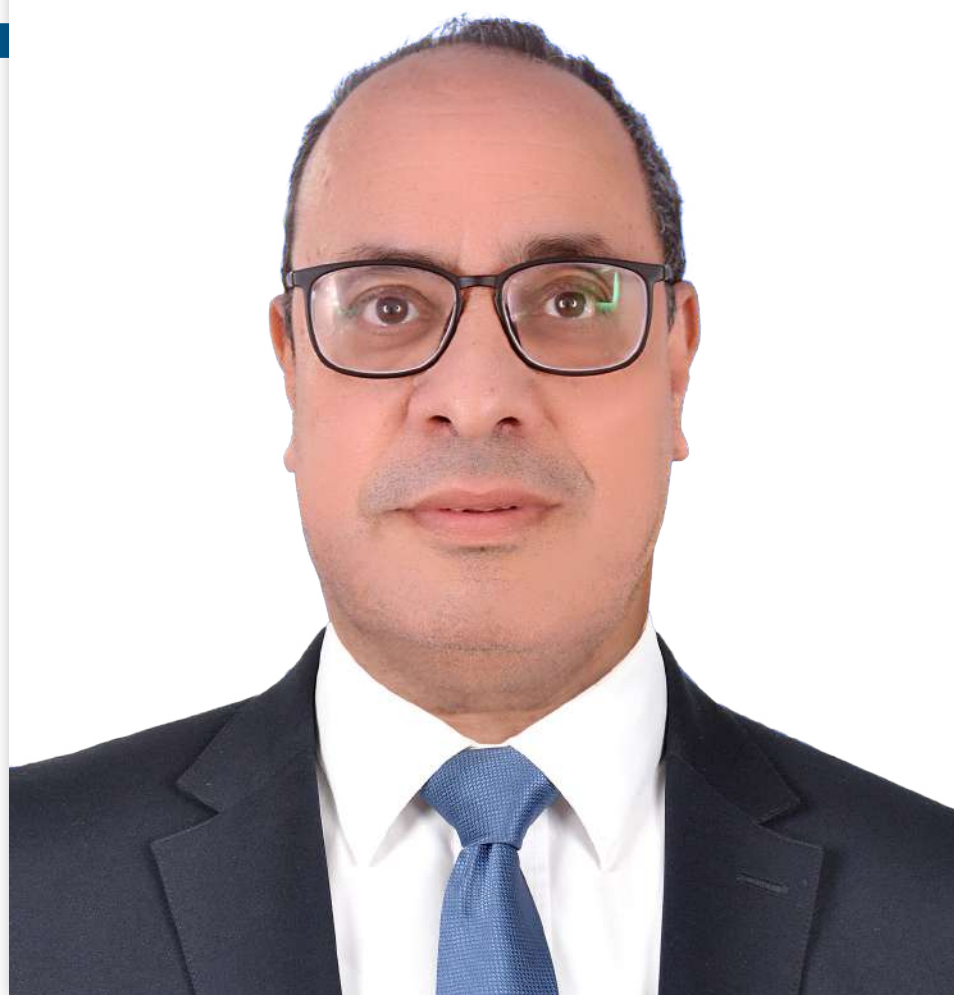
الدروس المستفادة والتوصيات العملية

بناءً على تحليل القضية والإطار القانوني الكويتي، إليكم التوصيات التالية:

١. تعزيز بنود السرية في عقود العمل

الفيدرالي: قواعد نقدية جديدة

بقلم - د. محمد جميل الشبشيرى



في ظل تحولات اقتصادية عالمية متسارعة وضغوط تضخمية مستمرة، يبرز دور البنوك المركزية كحجر زاوية في استقرار الأسواق. مؤخراً، شهدت السياسة النقدية الأمريكية تحولاً ملحوظاً في نبرتها، حيث أكد رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي، كيفن وارش، التزامه الصارم بتحقيق هدف التضخم البالغ 2%. هذا التأكيد يأتي في وقت تتصاعد فيه الضغوط السياسية المطالبة بخفض أسعار الفائدة، مما يضع الفيدرالي في موقف حاسم يتطلب الحفاظ على استقلاليته. وقد جاءت تصريحات وارش خلال مشاركته في منتدى البنوك المركزية السنوي في سينترا بالبرتغال، حيث اجتمع مع قادة أبرز البنوك المركزية العالمية، في مشهد يعكس توجهاً مشتركاً نحو الحذر من الإفصاح المسبق عن السياسات النقدية.

استقلال الفيدرالي: حصن ضد الضغوط

شدد كيفن وارش على أن الاحتياطي الفيدرالي سيبقى مؤسسة مستقلة بالكامل، مؤكداً رفضه القاطع لأي توقع بأن السياسة النقدية يمكن أن تتأثر بالضغوط السياسية. وقد جاء هذا التأكيد ردًا على دعوات متكررة، بما في ذلك تلك الصادرة عن الرئيس الأمريكي دونالد ترامب، لخفض أسعار الفائدة. وأوضح وارش أن الهدف الأساسي للبنك المركزي هو استقرار الأسعار، وأن أي اعتقاد بإمكانية قبول التضخم فوق مستوى 2% "سيؤدي إلى خيبة أمل واضحة". هذا الموقف يعزز مبدأ استقلالية البنوك المركزية، الذي يُعد ركيزة أساسية لفعالية السياسة النقدية في تحقيق أهدافها طويلة الأجل دون تدخلات قصيرة الأجل قد تضر بالاقتصاد الكلي.

نهاية مرحلة "التوجيه المستقبلي" وتأثيرها على الأسواق

يمثل تقليص الاعتماد على الإشارات المسبقة بشأن مسار أسعار الفائدة، المعروف بـ"التوجيه المستقبلي" (Forward Guidance)، أحد أبرز التحولات في خطاب الفيدرالي. هذا التغيير الجوهرى يهدف إلى زيادة مرونة السياسة النقدية وتقليل اعتماد الأسواق على التوقعات المسبقة، مما يجعلها أكثر استجابة للبيانات الاقتصادية الفعلية. وقد أثر هذا التحول بشكل مباشر على الأسواق المالية، حيث أصبحت:

- أقل قدرة على التنبؤ بمسار الفائدة.
- أكثر اعتماداً على البيانات الاقتصادية الفعلية.
- أكثر حساسية لأي صدور بيانات مثل التضخم والوظائف.

نتيجة لذلك، ارتفعت تقلبات الأسواق بشكل ملحوظ، وأصبح المستثمرون يعيدون تسعير توقعاتهم بشكل لحظي تقريباً، بدلاً من الاعتماد على إشارات البنك المركزي المسبقة. هذا النهج الجديد يعكس رغبة الفيدرالي في استعادة قدرته على المناورة في بيئة اقتصادية تتسم بعدم اليقين.

توقعات جون ويليامز ومعايير رفع الفائدة

انعكست تصريحات وارش مباشرة على الأسواق، حيث أدت إلى تراجع رهانات خفض الفائدة وارتفاع احتمالات التشديد. وفي هذا الصدد، حدد جون ويليامز، رئيس فيدرالي نيويورك،

معياراً رقمياً واضحاً: إذا تجاوز متوسط التضخم الأساسي الشهري (Core PCE) مستوى 0.2% خلال النصف الثاني من العام، فقد يدعم الفيدرالي رفع الفائدة.

وأوضح ويليامز أن أكبر مخاوفه تكمن في الطلب المتزايد المدفوع بالذكاء الاصطناعي، والذي قد يخلق ضغوطاً تضخمية مستدامة تتجاوز قدرة المعروض. ومع بلوغ متوسط الزيادة الشهرية حالياً نحو 0.34%، يتربص المستثمرون ببيانات التضخم القادمة بحذر، حيث تشير تسعيرات الأسواق إلى احتمال 33% لرفع الفائدة في يوليو و70% في سبتمبر.

انقسام عالمي في السياسة النقدية

في الوقت الذي يتبنى فيه الفيدرالي الأمريكي نهجاً متشدداً تجاه التضخم، تسلك البنوك المركزية الأخرى مسارات مختلفة تعكس تباين الظروف الاقتصادية المحلية. هذا التباين يؤكد غياب اتجاه عالمي موحد للسياسة النقدية، حيث:

- أوروبا: تميل إلى الحذر بسبب تباطؤ النمو الاقتصادي.
- بريطانيا وكندا: تسعيان إلى موازنة دقيقة بين مكافحة التضخم وتجنب الركود.
- الولايات المتحدة: تضع استقرار الأسعار أولوية مطلقة.

هذا المشهد المتنوع يبرز أهمية اعتماد كل بنك مركزي على تحليل دقيق لظروفه الاقتصادية الخاصة، بدلاً من التبعية لتوجهات السياسات النقدية العالمية.

الذكاء الاصطناعي والتحول الاقتصادي

لم يغفل وارش الإشارة إلى الدور المتنامي للذكاء الاصطناعي، موضحاً أنه قد يعيد تشكيل الاقتصاد وسوق العمل بوتيرة أسرع مما تستطيع البيانات التقليدية تتبعه. ومع ذلك، شدد على أن المهمة الأساسية للفيدرالي تظل منع تحول هذه التحولات التكنولوجية إلى مصدر لضغوط تضخمية. وأكد على ضرورة تطوير أدوات تحليل أكثر سرعة ودقة لمواكبة هذه التغيرات، مما يعكس وعياً بأهمية الابتكار في أدوات السياسة النقدية لمواجهة التحديات المستقبلية.

مراجعة أدوات ما بعد أزمة 2008

أعلن الفيدرالي عن مراجعة واسعة لسياساته وأدواته التي تم تبنيها بعد الأزمة المالية العالمية عام 2008. تشمل هذه المراجعة:

- تقليص الاعتماد على التوجيه المسبق: كما ذكرنا سابقاً، لزيادة المرونة وتقليل التبعية للتوقعات.
- مراجعة حجم الميزانية العمومية: بهدف العودة إلى حجم أكثر طبيعية بعد التوسع الكبير الذي شهدته خلال الأزمات.
- تعزيز استخدام البيانات الفورية: لتمكين اتخاذ قرارات أكثر استنارة وفي الوقت المناسب.

الهدف من هذه المراجعة هو العودة إلى ما وصفه وارش بـ"المبادئ الأساسية" في السياسة النقدية، مع تقليل التعقيد الذي تراكم خلال العقدين الماضيين. هذا يعكس رغبة في تبسيط الإطار التشغيلي للفيدرالي وجعله أكثر فعالية في مواجهة التحديات الاقتصادية الراهنة والمستقبلية.

خلاصة المشهد

تعكس تصريحات كيفن وارش وجون ويليامز ملامح مرحلة جديدة في السياسة النقدية العالمية، تتسم بالصرامة والحذر. يمكن تلخيص أبرز ملامح هذه المرحلة في النقاط التالية:

تشدد واضح ضد التضخم: التزام صارم بهدف 2% دون مرونة، مع معايير رقمية واضحة (0.2% شهرياً لمؤشر Core PCE) لتحديد الحاجة لرفع الفائدة.

تقليل شفافية التوقعات المسبقة: الابتعاد عن "التوجيه المستقبلي" لزيادة مرونة السياسة النقدية وجعل الأسواق أكثر اعتماداً على البيانات الفعلية.

تحديات جديدة: التركيز على تأثير الذكاء الاصطناعي في زيادة الطلب كمصدر قلق تضخمي رئيسي.

إعادة بناء أدوات الفيدرالي: مراجعة شاملة للسياسات والأدوات لمواكبة اقتصاد سريع التغير، مع التركيز على المبادئ الأساسية.

في المحصلة، يبدو أن العالم يدخل مرحلة نقدية أكثر حذرًا، أقل وضوحًا في التوقعات المسبقة، وأكثر اعتماداً على البيانات اللحظية بدلاً من الإشارات المسبقة. هذا التحول يتطلب من الأسواق والمستثمرين تكيف استراتيجياتهم مع بيئة تتسم بتقلبات أعلى وحاجة أكبر لتحليل البيانات الاقتصادية بشكل مستمر.



الفرنشايز في الكويت: فرصة ذهبية أم فخ مكلف؟

بقلم/ الخبير العقاري - أحمد الفرج

وشدة المنافسة في قطاع الأغذية والمشروبات لا مثيل لها في كثير من الأسواق الأخرى. في دراسة أجريت على عدد من حاملي امتياز مطاعم أمريكية في دول الخليج، تبين أن متوسط الإيرادات الفعلية في السنة الأولى لا يتجاوز 55 إلى 65% من الأرقام الواردة في النموذج المالي التقديمي. وبما أن هيكل التكاليف ثابت إلى حد بعيد، فإن هذا الفارق في الإيرادات يعني مباشرة خسارة في الأشهر الأولى.

الحقيقة الثالثة: العقد مكتوب لحماية الشركة الأم أولاً

هذا ليس حكماً أخلاقياً — بل هو واقع قانوني. عقود الفرنشايز تُعدّ بمعرفة محامين متخصصين يعملون لصالح الشركة الأم. وظيفتهم حماية الشركة الأم وتعظيم عائداتها — وليس ضمان نجاحك أنت.

البند الذي يجب أن تقرأها بعين محام متخصص وليس بعين المستثمر المتحمس تشمل: شروط الإنهاء المبكر التي قد تُلزمك بدفع مبالغ ضخمة إن أردت الخروج، وبند التجديد التي قد تمنح الشركة الأم حق رفع الرسوم عند التجديد، وحدود الحصرية الجغرافية التي تحدد المنطقة المحمية لك ومتى يحق للشركة الأم فتح فرع منافس على مقربة منك، وقيود ما بعد انتهاء العقد التي قد تمنعك من العمل في نفس القطاع لسنوات.

درس من انهيار إمبراطورية فرنشايز

في أوائل الألفية الثالثة، كانت سلسلة مطاعم أمريكية كبرى تمتلك أكثر من ألفي فرع حول العالم، وكانت تُسوّق على أنها فرصة استثمارية من الدرجة الأولى. في غضون سنوات قليلة، أفلسَت الشركة الأم وأُغلقت مئات الفروع. لم يكن الطعام رديئاً، ولم تكن الإدارة المحلية لحاملي الامتياز فاشلة — بل كانت الشركة الأم قد تمددت بشكل أسرع مما تحتمله قدرتها الإدارية والمالية. أصحاب الامتياز الذين دفعوا عشرات الآلاف من الدولارات وجدوا أنفسهم أمام عقود لا قيمة لها بين ليلة وضحاها.

هذه القصة تُعلّمنا درساً جوهرياً: صحة الشركة الأم المالية وتاريخها التشغيلي على مدى لا يقل عن عشر سنوات هي من أولى المعلومات التي يجب التحقق منها قبل أي قرار.

متى يكون الفرنشايز خياراً ذكياً حقيقياً؟

بعد كل ما سبق، السؤال المشروع: هل الفرنشايز دائماً قراراً سيئاً؟ الجواب قطعاً لا. لكنه قرار جيد فقط حين تتوافر شروط محددة.

الشرط الأول: نجاح موثّق في أسواق مشابهة لسوقنا

الأسواق الأكثر شبيهاً بالسوق الكويتي هي

شيء مُصمّم بعناية لإقناعك: الشرائح الاحترافية، والأرقام المثيرة، والممثل التجاري المدرّب على الإجابة عن كل اعتراض. لكن ثمة حقائق لن تسمعها في تلك الغرفة — إلا إن سألت عنها بشكل صريح وعلى مسؤوليتك الكاملة.

الحقيقة الأولى: الرسوم الحقيقية تختلف جذرياً عما تبدو عليه

رسوم الدخول الأولى — وقد تتراوح بين 30 ألفاً ومئات الآلاف من الدولارات حسب العلامة التجارية — هي في الواقع أصغر بند في قائمة ما ستدفعه طوال عمر العقد. دعني أفضل ما يأتي بعدها:

- رسوم الملكية السنوية تتراوح بين 5% و 12% من إجمالي إيراداتك — لا من أرباحك، بل من إيراداتك قبل أي خصم. هذا يعني أنك تدفع هذه النسبة حتى في الأشهر التي تخسر فيها. مطعم يبيع 50 ألف دينار شهرياً يدفع للشركة الأم ما بين 2500 و 6000 دينار شهرياً قبل أن يحسب إيجاره أو رواتبه.

- رسوم التسويق المشترك تتراوح بين 1% و 4% إضافية — وهي رسوم تذهب لصندوق تسويقي مشترك قد لا تستفيد منه أنت بشكل مباشر، بل يُصرف على حملات وطنية أو إقليمية تخدم السلسلة عموماً لا فرعك تحديداً.

- إلزامية الشراء من موردين محددين — هذا البند هو الأكثر إيلاماً وقد يرفع تكاليف المواد الخام لديك بين 15% و 35% فوق أسعار السوق الحر. الشركة الأم تربح من موردي الخامات كما تربح من رسوم الامتياز — وأنت من يدفع الفارق. حين تجمع كل هذه الأعباء في سيناريو واقعي، يتكشف رقم لا يُقال في الغرفة اللامعة: بعض أصحاب الامتياز يدفعون للشركة الأم ما يتراوح بين 20% و 28% من إيراداتهم الإجمالية قبل احتساب أي تكلفة تشغيلية. وحين تُضيف الإيجار والرواتب وتكاليف الطاقة والمخزون، تجد نفسك أمام هامش ربح صافٍ لا يتجاوز 4% إلى 8% في أحسن الأحوال — بينما كان العرض التقديمي يُشير إلى 18% أو 20%.

الحقيقة الثانية: النموذج المالي في البروشور ليس واقعاً — بل تسويقاً

النموذج المالي الذي يُعرض عليك مبني على أداء أفضل الفروع في ظروف مثالية في السوق الأصلي للعلامة التجارية. إنه ليس توقعاً لما ستحققه أنت في الكويت — بل هو ما يمكن أن يحدث في أفضل سيناريو ممكن.

السوق الكويتي يختلف عن السوق الأمريكي أو الأوروبي في معادلات جوهريّة: تكلفة العمالة مختلفة، وعادات الإنفاق الاستهلاكي موسمية،

كنت جالساً منذ سنوات في مكتبي حين دخل عليّ رجل في الخمسين من عمره، يحمل ملفاً سميكاً ونظرة فيها خليط غريب من الإحراج والغضب الصامت. وضع الملف أمامي وقال بهدوء: «أحمد، أنا خسرت 400 ألف دينار. أبي أفهم وين غلطت.»

فتحت الملف. كان عقد فرنشايز لسلسلة مطاعم أمريكية معروفة. قرأت الصفحات الأولى، ثم توقفت عند بند صغير مدفون في الصفحة السابعة عشرة — بند يُلزمه بشراء جميع مكوناته الغذائية حصرياً من موردين محددين تابعين للشركة الأم، بأسعار تفوق السوق الحر بنسبة 35%.

سألته: «هل قرأت هذا البند قبل التوقيع؟»

أجاب بعد صمت: «قرأته. لكن ما فهمت ماذا يعني عملياً.»

هذه الجملة تختصر مأساة مئات المستثمرين في منطقتنا الذين يدخلون عالم الفرنشايز بأحلام مشروعة، لكن بمعرفة منقوصة بالتفاصيل التي تصنع الفرق بين الثروة والخسارة.

الوهم الأول: «العلامة التجارية ستبيع بدلاً عنك»

هذه هي الفكرة الأكثر خطورة التي تُسوّق في عروض الفرنشايز — فكرة أن الاسم المعروف يعني زبائن مضمونين ونجاحاً شبه حتمي. والحقيقة أن العلامة التجارية تفتح الباب فقط — أما من يُقيّقه مفتوحاً فهو الإدارة والجودة والموقع والخدمة.

في عام 2015، افتتح مستثمر كويتي فرعاً لسلسلة برغر أمريكية شهيرة جداً في منطقة تجارية مكتظة. الاسم كان معروفاً لكل أهل الكويت. الافتتاح كان احتفالياً وجذب حشوداً. لكن بعد ستة أشهر، بدأت المبيعات تتراجع بشكل ملحوظ. السبب لم يكن في الاسم ولا في الطعام — بل في الخدمة المتذبذبة وبطء التسليم وغياب الرقابة اليومية من صاحب المشروع الذي كان يدير المطعم عن بُعد من خلال موظفين غير مُحفّزين. الاسم الكبير جلب الزبون الأول — لكنه لم يُعده.

في المقابل، سلسلة قهوة متخصصة أقل شهرة افتتحت في نفس الفترة في منطقة سكنية هادئة، لكن صاحبها كان حاضراً يومياً، يُتابع كل كوب وكل تجربة زبون. اليوم عنده أربعة فروع والطابور أمامه لا ينتهي.

الفرنشايز يمنحك سلاحاً — لكنه لا

يخوض المعركة بدلاً عنك.

ما لا يُقال لك في الغرفة اللامعة

حين تجلس في اجتماع عرض الفرنشايز، كل



السؤال الرابع: ما هي شروط الخروج؟

قبل أن تدخل، افهم كيف تخرج. شروط الإنهاء المبكر قد تلزمك بدفع ما يعادل رسوم سنوات متبقية كاملة. قيود ما بعد انتهاء العقد قد تمنعك من العمل في نفس القطاع لثلاث أو خمس سنوات في منطقتك. هذه البنود لا تُذكر في العروض التقديمية — لكنها تُقرأ بعناية في الصفحات الأخيرة من العقد.

الفرنشايز الناجح في الكويت: ما الذي يشترك فيه؟

من رسدي لتجارب الفرنشايز الناجحة في الكويت على مدار سنوات، أستطيع القول إن الأنماط الناجحة تتشابه في خصائص واضحة لا تتغير:

- علامة تجارية تُقدّم تجربة لا يمكن تكرارها بسهولة محلياً — قهوة متخصصة ذات هوية واضحة، أو طبق بطريقة تحضير مميزة، أو تجربة جلوس وأجواء لها طابع خاص.

- موقع مدروس يأخذ في الاعتبار قاعدة الزبائن في المنطقة المحيطة والمنافسة الموجودة لا فقط الأسعار.

- مالك يُدير لا يستثمر فقط — الحضور المباشر والمتابعة اليومية تصنع الفرق بين مشروع ينمو ومشروع يتراجع.

- هامش ربح يتحمل مفاجآت السوق — مشروع لا يبقى مربحاً إلا في ظروف مثالية هو مشروع هشّ يتحطم عند أول عاصفة.

الخلاصة: القلم يوفّع بمعرفة له بحماس

حين وضعت الملف أمام صاحبي الذي خسر 400 ألف دينار، لم يكن ما أقوله هو ما يريد سماعه — لكنه ما كان يحتاج إلى سماعه قبل عامين من تلك اللحظة.

الفرنشايز ليس شراً مطلقاً ولا فرصة مضمونة — هو أداة تجارية لها شروط نجاح صارمة ومعقدة. من يدخلها ومعه المعرفة الكاملة والوعي الحقيقي بما ينتظره، يمتلك فرصة حقيقية. ومن يدخلها مفتوناً بالاسم اللامع والبروشور الأنيق، يدفع ثمن الإفتتان من جيبه الخاص.

الفرق بين الفرصة الذهبية والفخ المكلف ليس في العقد الذي تُمضي — بل في المعرفة التي تحملها قبل أن تُمسك بالقلم.

— يتابعون الأرقام يومياً، ويعرفون موظفيهم بالاسم، ويحضرون المشكلات قبل أن تتفاقم.

قائمة الأسئلة الإلزامية قبل التوقيع

هذه ليست نصائح اختيارية — هي الحد الأدنى من العناية الواجبة التي يجب ألا تتنازل عنها مهما كان إغراء الصفقة.

السؤال الأول: من هم حاملو الامتياز الحاليون وما قصتهم؟

اطلب قائمة كاملة وليست انتقائية بجميع حاملي الامتياز في المنطقة. تواصل مع عدد منهم مباشرة — تجنّب من تختاره الشركة الأم لتقديمه لك. اسألهم: كم حققت في سنتك الأولى؟ ما الذي لم يُذكر في العرض التقديمي؟ هل ستوقّع من جديد لو عدت إلى البداية؟ ما الدعم الفعلي الذي تلقينته من الشركة الأم بعد التوقيع مقارنة بما وُعدت به؟

مستثمر كويتي أخبرني أنه تحدث مع تسعة حاملي امتياز قبل توقيعه. ستة منهم أعربوا عن تحفظات جدية لم تُذكر في العروض التقديمية. هذه المحادثات دفعته إلى إعادة التفاوض على بنود الرسوم وتعديل بعض الشروط — مما وُقّر عليه خسائر كان يمكن أن تتراكم.

السؤال الثاني: ما الصحة المالية الحقيقية للشركة الأم؟

اطلب التقارير المالية السنوية للشركة الأم إن كانت شركة عامة مدرجة في البورصة. إن كانت خاصة، اطلب ما يمكن الحصول عليه من تقارير ائتمانية أو تحقق من سجلها في الأسواق التي تعمل فيها. الشركة التي تبيع امتيازاتها بقوة في فترة قصيرة قد تكون تبحث عن تمويل سريع لا عن شراكة طويلة الأمد.

السؤال الثالث: ما حجم الدعم الفعلي بعد التوقيع؟

الشركات المحترمة في عالم الفرنشايز تُقدم دعماً حقيقياً ومستمراً يشمل التدريب الدوري وتطوير المنتج والمساندة التسويقية والدعم التشغيلي. الشركات الأقل جدية تقدم دعماً مكثفاً في الأشهر الأولى ثم تختفي. اسأل حاملي الامتياز الحاليين تحديداً: كيف يبدو الدعم بعد السنة الأولى؟

الإمارات والسعودية والبحرين — لا الأسواق الأمريكية أو الأوروبية. إن كانت العلامة التجارية تعمل بنجاح مستدام في دبي أو الرياض منذ خمس سنوات على الأقل، وتستطيع التحقق من هذا النجاح بالأرقام لا بالادعاءات، فأنت أمام مؤشر موثوق يستحق البناء عليه.

سلاسل القهوة الدولية التي نجحت في الكويت نجاحاً كبيراً نجحت تحديداً لأن منتجها — القهوة المعيارية الجاهزة — يمكن إعادة إنتاجه بنفس الجودة في أي مكان، وتكاليف المدخلات معقولة، وثقافة القهوة في الكويت متنامية ومتقبّلة لهذا النوع من التجارب.

الشرط الثاني: المنتج قابل للتطبيق المحلي دون تشويه

بعض العلامات التجارية تعتمد على مكونات أو أساليب إعداد أو ظروف مناخية أو ثقافية لا يمكن نسخها في بيئتنا. في هذه الحالة، تفقد العلامة التجارية ميزتها التنافسية الجوهرية وتتحول إلى نسخة مخففة لا تبرر التكاليف.

مثال واضح: سلسلة مخابز فرنسية فاخرة دخلت دولة خليجية وواجهت مشكلة جوهرية — الدقيق الفرنسي المستورد رفع تكاليف الإنتاج بشكل جنوني، والدقيق المحلي البديل غير طعم المنتج بشكل ملحوظ. النتيجة: منتج لا هو أصيل ولا هو تنافسي سعرياً. أغلق المشروع بعد سنتين بخسائر فادحة.

الشرط الثالث: هامش الربح بعد كل الرسوم لا يزال مجدياً

هذا الشرط يتطلب حسابات دقيقة لا تقديرات. اجمع كل رسوم الفرنشايز المتكررة وأضفها إلى تكاليف التشغيل الكاملة بما فيها الإيجار والعمالة والمخزون. قارن الناتج بالإيرادات المتوقعة. بتحفظ واقعي. إن كان هامش الربح الصافي لا يتجاوز 8% في السيناريو المتفائل، فالمشروع لا يترك هامش أمان كافياً لأي متغيرات غير متوقعة.

الشرط الرابع: صاحب المشروع مدير له مجرد مستثمر

الفرنشايز لا يصلح نموذجاً للمستثمر الصامت الذي يضع المال ويتعد. أنجح حاملي الامتياز الذين رصدتهم في السوق الكويتي هم من يديرون مشاريعهم بشكل مباشر أو شبه مباشر

التوترات الجيوسياسية تدفع أسعار النفط الخام إلى أعلى مستوياتها في شهر

إرتفاع أسعار النفط الخام له تأثير اقتصادي واسع النطاق



أدى تصاعد التوترات مجدداً بين الولايات المتحدة وإيران إلى عودة أسعار النفط للتداول فوق مستوى 80 دولار أمريكي للبرميل، إذ دفعت حالة عدم اليقين المحيطة بالتوصل إلى اتفاق سلام دائم في المنطقة إلى عودة علاوة المخاطر المرتبطة بالحرب للتأثير على الأسعار، ما بدد التراجعات التي شهدتها خلال الأسابيع الثلاثة الماضية. وجاءت القفزة الأخيرة في الأسعار بعدما أعلنت إيران الإغلاق الكامل لمضيق هرمز عقب الهجمات الأمريكية التي أدت إلى توقف حركة الملاحة عبر المضيق. فيما أدى إعادة فرض الولايات المتحدة حصاراً على عبور السفن الإيرانية عبر المضيق إلى دفع الأسعار أكثر نحو مستوى 85 دولار أمريكي للبرميل. كما تلقت الأسعار دعماً قوياً من الجهود المبذولة حول العالم لإعادة بناء المخزونات بهدف تعزيز مرونة أمن الطاقة في مواجهة أي اضطرابات مستقبلية. إلا أنه على الرغم من ذلك، شهدت الأسعار تراجعات متواصلة من مستويات تجاوزت 120 دولار أمريكي للبرميل في بداية مايو 2026، لتتداول بالقرب من مستوى 70 دولار أمريكي للبرميل بنهاية يونيو 2026.

وشكلت الهجمات التي وقعت خلال عطلة نهاية الأسبوع أول ضربة مباشرة تستهدف البنية التحتية للطاقة في المنطقة منذ أسابيع، وذلك بعد تعرض إحدى منصات الحفر البحرية في الكويت لهجوم بطائرة مسيرة ألحق أضراراً بالمنشأة. كما استهدفت الولايات المتحدة عدداً من المواقع في إيران، على الرغم من إقرار الجانبين باستمرار الاتصالات الرامية إلى خفض التوترات. وفي المقابل، تصاعدت الحرب بين أوكرانيا وروسيا أيضاً، مع استهداف أوكرانيا مصفاة سيزران النفطية التابعة لشركة روسنفت في منطقة سامارا الروسية، بالإضافة إلى عدد من الناقلات في بحر آزوف. كما أشارت التقارير إلى أن روسيا ردت بشن هجمات على منشآت موانئ في أوديسا وتشورنومورسك، إلى جانب سفن بحرية. وتسببت هذه الهجمات في نقص إمدادات الوقود المكرر، ما أدى إلى تطبيق إجراءات تقنين الوقود في عدة مناطق.

وعلى جانب الطلب، أظهرت البيانات الصادرة من الولايات المتحدة أن أسعار الوقود المكرر ما زالت مرتفعة، وذلك على الرغم من تراجع أسعار النفط الخام. ويأتي ذلك على الرغم من وصول معدلات تشغيل المصافي إلى مستويات أعلى بكثير. وقد دفع ذلك هوامش التكرير إلى تسجيل مستويات قياسية غير مسبوقة، متجاوزة المستوى القياسي السابق المسجل في العام 2022. ويعكس هذا الارتفاع تنامي الطلب العالمي على المنتجات المكررة، في ظل القيود الشديدة التي تواجه عدداً من المصدرين الرئيسيين للوقود المكرر، بما في ذلك أطراف رئيسية في الشرق الأوسط وروسيا. فعلى سبيل المثال، حظرت روسيا صادرات الديزل، فيما بدأت دول كانت تعتمد على المنتجات المكررة الروسية، مثل تركيا والبرازيل، البحث عن موردين بديلين. وفي منطقة الشرق الأوسط، يتم حالياً نقل ما يقارب مليون برميل يومياً من الوقود المكرر عبر مضيق هرمز، مقارنة بنحو 5 مليون برميل يومياً قبل الحرب.

أما على جانب العرض، شهدت إمدادات النفط الخام العالمية تعافياً قوياً في يونيو 2026، مع استعادة عدد من المنتجين في الشرق الأوسط مستويات الإنتاج المسجلة قبل الحرب. وارتفع إنتاج النفط الخام من منتجي الأوك بأكثر من 2 مليون برميل يومياً في يونيو 2026. وفي الكويت، وصل الإنتاج إلى مستويات قريبة من مستويات ما قبل الأزمة، عند ما يقرب من 1.9 مليون برميل يومياً بنهاية الشهر، على الرغم من أن متوسط الإنتاج ظل عند 1.4 مليون برميل يومياً. كما بلغ إنتاج الإمارات أعلى مستوياته في ست سنوات عند نحو 3.8 مليون برميل يومياً.

التجاهات الشهرية لأسعار النفط

اتجاه أسعار النفط منذ بداية العام



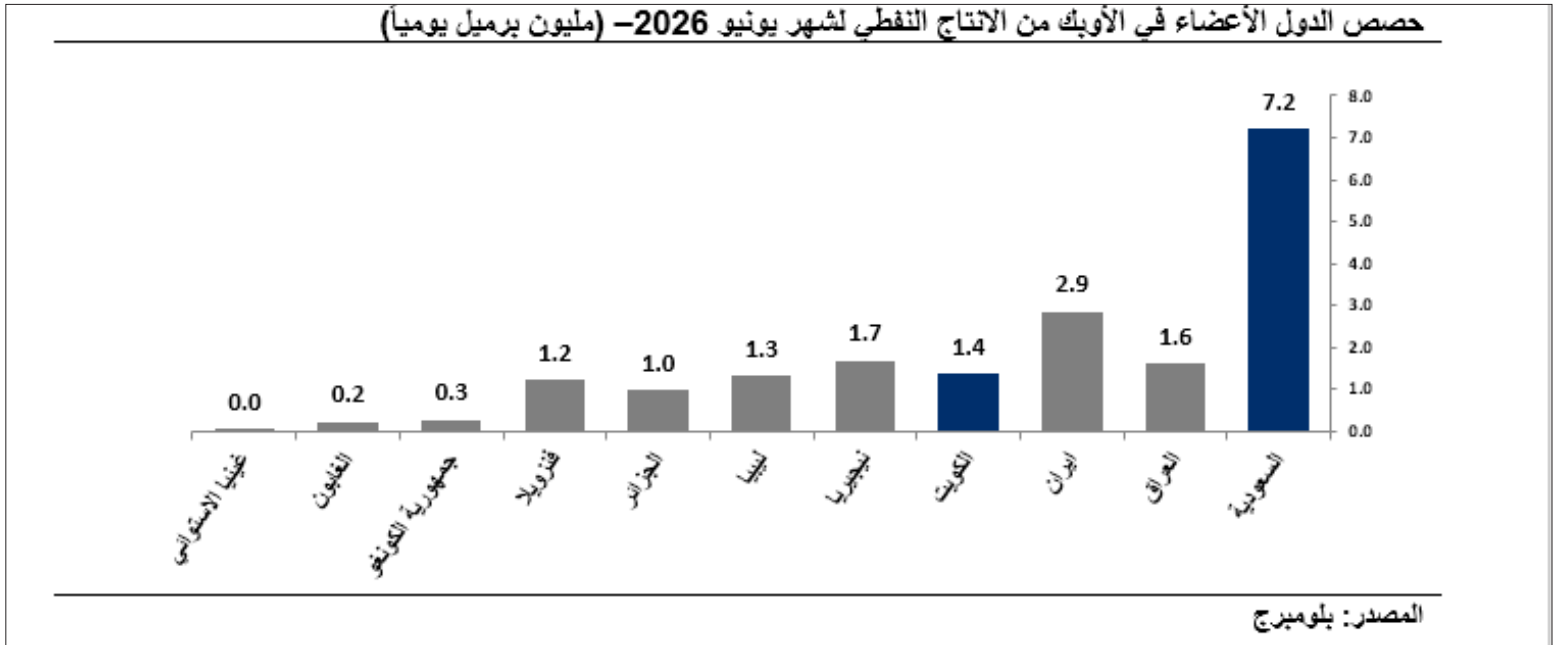
المصدر: بلومبرج، إدارة معلومات الطاقة الأمريكية

تأنكر) المحملة بالكامل، وذلك استناداً إلى الأسعار الراهنة. وكان لارتفاع أسعار النفط الخام تأثير اقتصادي على نطاق واسع، امتد إلى عدد من الفئات الأصول الأخرى، بما في ذلك الارتفاع الحاد لعائدات سندات الخزينة الأمريكية لأجل عامين، إلى جانب الموجة البيعية التي اجتاحت أسواق الأسهم، وارتفاع الدولار الأمريكي مقابل سلة من العملات. كما أدى ذلك إلى تراجع أسعار الذهب والفضة، في حين تم خفض توقعات النمو الاقتصادي لمنطقة اليورو مجدداً إلى 0.5 في المائة، للعام 2026، مقابل التوقعات السابقة البالغة 0.7 في المائة، وذلك استناداً إلى استطلاع حديث أجرته وكالة بلومبرج لآراء الاقتصاديين. ومن المتوقع أن ينعكس ارتفاع أسعار النفط الخام على معدلات التضخم في الولايات المتحدة وعلى مستوى العالم، وهو ما قد يؤدي إلى رفع مجلس الاحتياطي الفيدرالي

ارتفعت أسعار النفط الخام منذ بداية شهر يوليو 2026، مع تزايد حالة عدم اليقين بشأن اتفاق السلام بين الولايات المتحدة وإيران في أعقاب الهجمات الأخيرة. وسجلت العقود الآجلة لمزيج خام برنت مكاسب هامشية خلال الأسبوع المنتهي في 3 يوليو 2026، وذلك بعد ثلاثة أسابيع متتالية من التراجع. وبدأ هذا الأسبوع بتداول النفط الخام على ارتفاع تجاوزت نسبته 12 في المائة عقب الهجمات وإغلاق مضيق هرمز مع الإجراءات التي اتخذتها إيران، تلاها إعلان الولايات المتحدة مؤخراً عن عزمها اعتراض السفن الإيرانية المارة عبر المضيق. ومن التطورات البارزة الأخرى مطالبة الولايات المتحدة بتحصيل رسوم بنسبة 20 في المائة من قيمة الشحنات المنقولة عبر مضيق هرمز؛ وهو ما يوازي نحو 30 مليون دولار أمريكي بالنسبة لناقلات النفط العملاقة (سوبر

«الطاقة الدولية»: إمدادات النفط عالمياً ارتفعت إلى 98.8 مليون برميل يومياً

إنتاج النفط في أمريكا سجل مستويات قياسية عند 13.9 مليون برميل يومياً



إنتاج الأوبك من النفط الخام

أظهر إنتاج الأوبك من النفط الخام تعافياً جزئياً في يونيو 2026، بعد أن تراجع خلال الشهر السابق إلى أدنى مستوياته المسجلة في عدة عقود نتيجة إغلاق مضيق هرمز. وجاء نمو الإنتاج بعدما ساهم اتفاق السلام المؤقت بين الولايات المتحدة وإيران في فتح هذا الممر الحيوي لنحو ثلاثة أسابيع فقط، قبل أن يتم غلقه مجدداً خلال عطلة نهاية الأسبوع الماضية عقب تجدد الحرب في المنطقة. وارتفع متوسط إنتاج الأوبك بمقدار 2.34 مليون برميل يومياً خلال الشهر، ليصل إلى 18.75 مليون برميل يومياً، وفقاً لبيانات وكالة بلومبرج، مدفوعاً بزيادة واسعة النطاق في إنتاج معظم الدول الأعضاء في المنظمة. وعلى مستوى المجموعة، سجلت الكويت أكبر زيادة بواقع 870 ألف برميل يومياً، ليلبلغ متوسط إنتاجها 1.36 مليون برميل يومياً خلال يونيو 2026. وأظهرت بعض التقارير نقلاً عن مصادر في قطاع النفط بالكويت أن البلاد استعادت إنتاجها بوتيرة أسرع من المتوقع، ليقترّب من مستويات ما قبل الحرب عند نحو 1.9 مليون برميل يومياً. إلا أن الهجمات الأخيرة على منشآت الحفر البحرية قد تعرقل وتيرة التعافي الكامل إلى مستويات ما قبل الحرب. كما زاد إنتاج كل من السعودية وإيران بمقدار 550 ألف برميل يومياً و510 ألف برميل يومياً، على التوالي، فيما رفعت العراق إنتاجها بمقدار 220 ألف برميل يومياً. وفي المقابل، كانت غينيا الاستوائية والجابون الدولتين الوحيدتين اللتين سجلتا تراجعاً هامشياً في إنتاج النفط الخام على أساس شهري في يونيو 2026، وفقاً لوكالة بلومبرج.

وأظهرت مصادر الأوبك الثانوية ارتفاع إنتاج المنظمة بوتيرة أقل نسبياً بلغت 1.41 مليون برميل يومياً في يونيو 2026 (باستثناء إنتاج الإمارات). كما أظهرت بيانات الأوبك أن الكويت سجلت أسرع وتيرة لاستعادة في الإنتاج ضمن المجموعة، بزيادة قدرها 880 ألف برميل يومياً، ليصل متوسط إنتاجها إلى 1.45 مليون برميل يومياً، تلتها العراق التي سجلت زيادة قدرها 446 ألف برميل يومياً ليلبلغ متوسط إنتاجها 1.97 مليون برميل يومياً. كما رفعت إيران إنتاجها بمقدار 155 ألف برميل يومياً ليصل إلى 2.44 مليون برميل يومياً خلال الشهر. وفي المقابل، أظهرت مصادر الأوبك الثانوية تراجع إنتاج السعودية بمقدار 99 ألف برميل يومياً، ليصل متوسط إنتاجها إلى 6.8 مليون برميل يومياً.

وارتفع إنتاج النفط في نيجيريا بمقدار 150 ألف برميل يومياً، وفقاً لبيانات وكالة بلومبرج، ليصل إلى 1.67 مليون برميل يومياً. وأظهر تقرير حديث صادر عن لجنة تنظيم قطاع البترول النيجيرية أن إنتاج النفط الخام في البلاد بلغ أعلى مستوياته منذ أبريل 2020.

وفي الوقت ذاته، ارتفع إنتاج النفط في روسيا بمقدار 120 ألف برميل يومياً في يونيو 2026، وفقاً لبيانات وكالة الطاقة الدولية، وذلك على خلاف ما أظهرته مصادر الأوبك الثانوية من تراجع الإنتاج الروسي بمقدار 61 ألف برميل يومياً. أما بقية الدول المشاركة في ميثاق التعاون المشترك من خارج الأوبك، فقد سجلت تغيرات هامشية فقط في مستويات الإنتاج.

على معدلات تشغيل مرتفعة، بدعم من مشتريات النفط الخام من السعودية والعراق والإمارات عقب الانخفاض الأخير الذي سجلته الأسعار. ووفقاً للتقرير، من المتوقع أن تعود الواردات المنقولة بحراً والواردات عبر خطوط الأنابيب إلى مستويات ما قبل الحرب بحلول الربع الرابع من العام 2026. وفي الوقت ذاته، بلغت واردات الهند من النفط الخام مستوى قياسي جديد عند 5 مليون برميل يومياً في يونيو 2026، من ضمنها 2.6 مليون برميل يومياً من روسيا.

إمدادات النفط الخام

انتعشت إمدادات النفط العالمية بقوة في يونيو 2026، بعد ثلاثة أشهر متتالية من التراجع حتى مايو 2026. وأظهرت بيانات وكالة الطاقة الدولية ارتفاع الإمدادات العالمية من النفط بمقدار 4.8 مليون برميل يومياً في يونيو 2026، لتصل إلى 98.8 مليون برميل يومياً، وذلك عقب تراجعها بمقدار 0.6 مليون برميل يومياً في مايو 2026. وجاء هذا الارتفاع بعد استئناف تدفقات النفط الخام عبر مضيق هرمز، وإن كان بشكل جزئي، إلى جانب وصول الإنتاج الأمريكي إلى مستويات قياسية. إلا أن وكالة الطاقة الدولية أشارت إلى أنه على الرغم من هذا الارتفاع، ظل الإنتاج العالمي أقل بنحو 9.4 مليون برميل يومياً من مستويات ما قبل الحرب. وعلى مستوى العام بأكمله، تتوقع الوكالة انخفاض إمدادات النفط العالمية بمقدار 3.7 مليون برميل يومياً، لتصل في المتوسط إلى 102.6 مليون برميل يومياً. أما في العام 2027، فتتوقع وكالة الطاقة الدولية نمواً قدره 7.5 مليون برميل يومياً، شريطة ارتفاع تدفق الشحنات.

وفي الوقت ذاته، أبقت الأوبك في تقريرها الشهري الأخير على توقعاتها لإنتاج السوائل النفطية للدول غير المشاركة في ميثاق التعاون المشترك للعام 2026 دون تغيير يذكر، بنمو قدره 0.64 مليون برميل يومياً، مع اعتبار البرازيل والولايات المتحدة وكندا والأرجنتين المحركات الرئيسية للنمو هذا العام. كما أبقت توقعاتها للعام 2027 دون تغيير عند 0.62 مليون برميل يومياً. ووصل إنتاج النفط في الولايات المتحدة إلى مستويات قياسية خلال الأسبوع الماضي عند 13.9 مليون برميل يومياً، بعد زيادة أسبوعية بلغت نحو 50 ألف برميل يومياً. وجاء ارتفاع الإنتاج في أعقاب الزيادة المستمرة لعدد منصات التنقيب عن النفط في الولايات المتحدة. وكشفت بيانات شركة بيكر هيويز عن تسجيل عدد منصات النفط الأمريكية لتسعة أسابيع من النمو خلال الأسابيع الأحد عشر الماضية، ليصل عددها إلى أعلى مستوى في ثلاثة عشر شهراً عند 445 منصة نفطية. كما ساهم ارتفاع الإنتاج في إعادة بناء مخزونات النفط الخام الأمريكية، التي زادت للمرة الأولى في عشرة أسابيع لتصل إلى 411.3 مليون برميل خلال الأسبوع المنتهي في 3 يوليو 2026. وكانت الاضطرابات الناجمة عن حرب الشرق الأوسط قد دفعت الدول إلى السحب من الاحتياطيات النفطية خلال الأشهر القليلة الماضية. وتظهر بيانات الصين تسجيل شهرين متتاليين من التراجع في مخزونات النفط الخام، مع سحب 43.2 مليون برميل من الاحتياطيات الضخمة البالغة نحو 1.21 مليار برميل.

الأمريكي لأسعار الفائدة في وقت أبكر مما كان متوقعاً في السابق، وفقاً لأحدث توقعات الإجماع.

وعلى صعيد الاتجاهات الشهرية للأسعار، سجل متوسط أسعار النفط الخام في يونيو 2026 أكبر وتيرة تراجع منذ الجائحة. إذ انخفض متوسط سعر العقود الفورية لمزيج خام برنت للشهر الثاني على التوالي، ليصل إلى 85.2 دولار أمريكي للبرميل في يونيو 2026، مسجلاً تراجعاً بنسبة 21 في المائة، وهو أكبر انخفاض شهري منذ أبريل 2020. في المقابل، شهد متوسط سعر سلة الأوبك المرجعية انخفاضاً أكبر نسبياً بلغت نسبته 21.6 في المائة، ليصل في المتوسط إلى 89.8 دولار أمريكي للبرميل في يونيو 2026، مقابل 114.6 دولار أمريكي للبرميل في مايو 2026. وسجلت أسعار خام التصدير الكويتي تراجع بنسبة 22.2 في المائة لتصل إلى متوسط قدره 92.3 دولار أمريكي للبرميل في يونيو 2026. وفيما يتعلق بتقديرات الإجماع، شهدت التوقعات انخفاض واسع النطاق للربع الخامس على التوالي، إذ يتوقع أن تصل أسعار مزيج خام برنت في الربع الثالث من العام 2026 إلى 80 دولار أمريكي للبرميل، مقارنة بتقديرات تجاوزت 85 دولار أمريكي للبرميل الشهر الماضي.

الطلب العالمي على النفط

خففت الأوبك مجدداً، وللشهر الثالث على التوالي، توقعاتها لنمو الطلب العالمي على النفط هذا العام. وتتوقع المنظمة نمو الطلب بمقدار 0.78 مليون برميل يومياً في العام 2026، مقارنة بتوقعاتها السابقة بنمو قدره 0.97 مليون برميل يومياً. أما في العام 2027، فتتوقع المنظمة نمو الطلب على النفط بمقدار 1.94 مليون برميل يومياً، وتعديل توقعات الشهر الماضي ورفعها من 1.78 مليون برميل يومياً. في المقابل، تشير توقعات وكالة الطاقة الدولية إلى أن الطلب العالمي على النفط من المتوقع أن ينكمش بمقدار 1 مليون برميل يومياً خلال العام 2026، وذلك للمرة الأولى منذ الجائحة في العام 2020، مقارنة بتوقعاتها السابقة بانكماش قدره نحو 1.1 مليون برميل يومياً. ووفقاً لوكالة الطاقة الدولية، فإن تعافي الطلب العالمي على النفط يسير على المسار الصحيح، بعد أن بلغ أدنى مستوياته عند 97.9 مليون برميل يومياً في مايو 2026، منخفضاً بمقدار 5.3 مليون برميل يومياً مقارنة بـمايو 2025. وتتوقع الوكالة أن يرتفع الطلب العالمي بأكثر من 8 مليون برميل يومياً بحلول أكتوبر 2026، مقارنة بأدنى مستوياته المسجلة في مايو 2026. ووفقاً للوكالة، من المتوقع أن يتحسن الطلب على النفط الخام خلال الفترة المقبلة، مدفوعاً بانتعاش موسم ذروة السفر الموسمي، إلى جانب عودة الطلب المكبوت للظهور مرة أخرى. ووفقاً للوكالة، انكمش الطلب على النفط الخام على أساس ربع سنوي بمقدار 4.8 مليون برميل يومياً على أساس سنوي في الربع الثاني من العام 2026، ومن المتوقع أن يشهد انكماشاً أقل حدة في الربع الثالث من العام 2026 بمقدار 1.7 مليون برميل يومياً، يعقبه ارتفاع قدره 1.2 مليون برميل يومياً في الربع الأخير من العام. أما في العام 2027، فتتوقع وكالة الطاقة الدولية نمو الطلب بمقدار 2.0 مليون برميل يومياً.

وواصلت واردات الصين من النفط الخام تراجعها في يونيو 2026، مع توقع بعض المحللين أن يكون الانخفاض أكثر حدة من مستوى الواردات المسجل في مايو 2026 والبالغ 6.4 مليون برميل يومياً. ووفقاً لبيانات تتبع السفن الصادرة عن سيجنال أوشن، انخفضت واردات الصين المنقولة بحراً من النفط الخام بنسبة 23 في المائة على أساس سنوي في النصف الأول من العام 2026، لتصل إلى نحو 1.44 مليار برميل، مقابل 1.87 مليار برميل خلال النصف الأول من العام 2025. وسجل أكبر انخفاض في مايو 2026، إذ تراجعت الواردات بنحو النصف تقريباً، وظلت عند مستويات منخفضة في يونيو 2026، فيما تشير البيانات الأولية وتقديرات يوليو 2026 إلى ارتفاع هامشي بنسبة 2 في المائة على أساس شهري. وأظهر تقرير صادر عن وكالة بلومبرج أنه من المتوقع أن تتعافى واردات النفط الخام خلال الأشهر المقبلة، بعدما خففت الصين القيود المفروضة على صادرات الوقود، وطلبت من المصافي الحفاظ

في إطار استراتيجيته الشاملة للمسؤولية الاجتماعية

KIB يرعى ويشترك في حملة مدينة
الدسمة الصحية للتبرع بالدم

هذه المبادرة النبيلة، وتأتي مشاركة موظفينا لتؤكد التزامنا الراسخ بمسؤوليتنا المجتمعية. ونوجه شكرنا الجزيل لكل من ساهم في إنجاح هذه الحملة».

وأعرب الزايد عن تقديره للجهود الدؤوبة التي بذلتها كل من مدينة الدسمة الصحية، وبنك الدم المركزي، ومركز سيد عبدالرزاق الزلزلة الصحي في تنظيم هذه الحملة، والتوعية بأهمية التبرع المستمر بالدم. وأشار إلى أن هذه المبادرات تجسد قيم التكافل الاجتماعي التي يلتزم KIB بدعمها عبر برنامجها للمسؤولية الاجتماعية، مؤكداً الحرص على مساندة المشاريع التي تعزز الوعي الصحي وتحدث فارقاً إيجابياً في المجتمع.

الجدير بالذكر أن رعاية KIB ومشاركتها في هذه الحملة تندرج ضمن استراتيجيته الشاملة للمسؤولية الاجتماعية، والتي تركز على دعم المبادرات المحفزة للعمل التطوعي بين الموظفين، وتلبية الاحتياجات المجتمعية الملحة. ويعكس هذا التواجد المستمر التزام البنك الراسخ بقيم التعاطف والمسؤولية والأثر الإيجابي، ترجمةً لشعاره وهويته المؤسسية كـ «بنك للحياة».



أحمد الزايد

وعميقاً كالتبرع بالدم، ففي دقائق معدودة، يمكن لشخص واحد أن ينقذ حياة إنسان أو يمنح عائلته الأمل والاطمئنان. إننا في KIB، فخورون بدعم

أعلن بنك الكويت الدولي (KIB) عن رعايته ومشاركته في حملة التبرع بالدم التي نظمتها مدينة الدسمة الصحية، بالتعاون مع بنك الدم المركزي ومركز سيد عبدالرزاق الزلزلة الصحي. وتهدف الحملة التي انطلقت فعاليتها خلال شهر مايو الماضي إلى تشجيع التبرع بالدم ودعم الجهود الرامية إلى تأمين إمدادات كافية للمرضى المحتاجين في جميع أنحاء الكويت، بما يعكس استراتيجية البنك الشاملة للمسؤولية الاجتماعية.

وفي إطار هذه المبادرة، شارك فريق الاتصال المؤسسي ونخبة من الموظفين المتطوعين في الحملة، تجسيدا لالتزام KIB بترسيخ ثقافة العطاء والمسؤولية الاجتماعية لدى كوادره. وقد شهدت الحملة إقبالا لافتاً من منتسبي البنك للتبرع بالدم، في خطوة تعكس حرص المؤسسة وتفانيها في دعم المبادرات المجتمعية المؤثرة التي تسهم في تعزيز رفاهة المجتمع وسلامته.

وفي معرض تعليقه، قال مساعد مدير وحدة الاتصال المؤسسي في KIB، أحمد الزايد: «قليلة هي المبادرات الإنسانية التي تترك أثراً فورياً

تصميم مواقع الكترونية

مواقع احترافية

بريد الكتروني

دعم فني



www.MadeInKwt.com

[00965] 55550567

في سحب «الفوز» نصف السنوي الأول

البنك الأهلي الكويتي يمنح 5,000 دينار كويتي راتباً شهرياً لمدة خمس سنوات للعميل أحمد عفيفي



مسابقات متنوعة خلال الفعالية



ممثلو البنك وشركاء التدقيق خلال السحب

لإضفاء المزيد من التشويق على الفعالية، شهد البث المباشر طرح العديد من الأسئلة التي أتاحت للمتابعين التعرف أكثر على البنك الأهلي الكويتي ومزايا حساب الفوز، وتم الإعلان عن الرابحين في هذه المسابقات من خلال إجراء السحب على الهواء مباشرة.

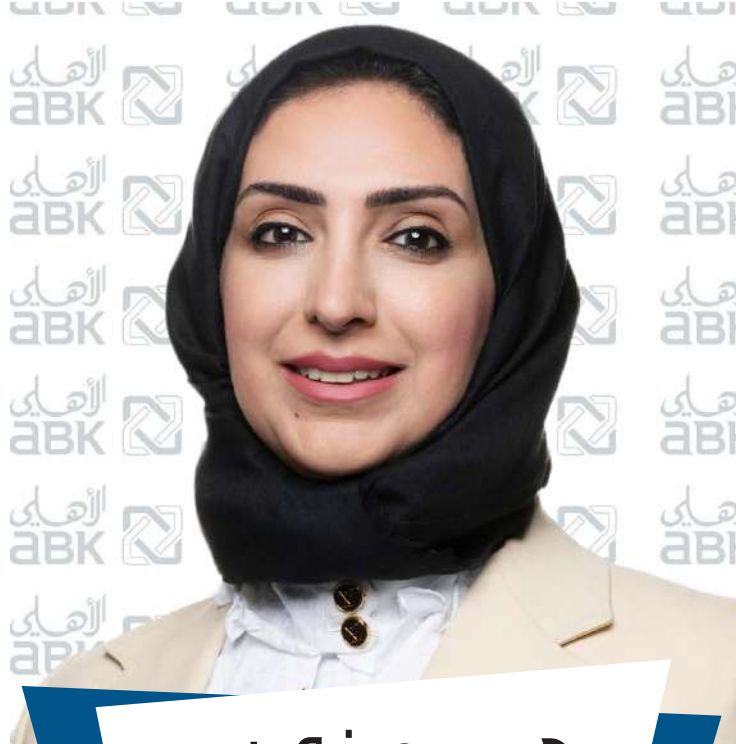
زيادة الجوائز

ويأتي ذلك في وقت تم تطوير هيكل السحوبات الخاص بحساب الفوز من خلال زيادة قيمة الجوائز لتصبح 1000 دينار كويتي شهرياً لمدة عام للفائزين بالسحوبات الأسبوعية، و2000 دينار كويتي شهرياً لمدة عام للفائزين في السحوبات الشهرية، و3000 دينار شهرياً لمدة 3 سنوات للرابحين بالسحوبات ربع السنوية، فضلاً عن 5000 دينار شهرياً لمدة 5 سنوات بالسحب نصف السنوي، و5000 دينار شهرياً لمدة 10 سنوات للعميل الفائز في السحب السنوي. وتعليقاً على هذا السحب، قالت مدير عام إدارة الخدمات المصرفية للأفراد في البنك الأهلي الكويتي جهير معرفي «نتقدم بخالص التهاني للفائز في سحب الفوز نصف السنوي، والفائزين في السحوبات الأسبوعية ونشكر جميع عملائنا على ثقتهم المستمرة في البنك الأهلي الكويتي».

وأكدت التزام البنك الأهلي الكويتي بطرح منتجات مبتكرة وتجارب مصرفية مجزية تتماشى مع تطلعات العملاء المالية، لافتة إلى أنه يمكن للعملاء التأهل لسحوبات «الفوز» القادمة من خلال الحفاظ على رصيد يبلغ 200 دينار كويتي في حساب الفوز الخاص بهم بحد أدنى، مما يضمن لهم فرصاً مستمرة للفوز بجوائز نقدية قيمة طوال العام.

وشكرت معرفي المشاركين في إنجاح فعاليات السحب نصف السنوي الأول لحساب الفوز، مشيدة بروح العمل الجماعي بين الموظفين والحرص على متابعة جميع التفاصيل والالتزام بالتعليمات من أجل نيل رضا العملاء على مختلف المستويات.

ودعت معرفي في نهاية تصريحها الجميع إلى متابعة الموقع الإلكتروني للبنك الأهلي الكويتي وصفحاته على مواقع التواصل الاجتماعي وتطبيقه على الأجهزة الذكية من أجل التعرف على أحدث الحلول والمنتجات والعروض والحملات الترويجية التي يقوم بإطلاقها على مدار العام.



جهير معرفي:

- نشكر العملاء على ثقتهم وملتزم بمكافأتهم وتشجيعهم على تبني ثقافة الادخار
- تتويج 3 عملاء براتب 1000 دينار شهرياً لمدة سنة ومكافأة المتابعين للسحب بسبائك ذهب
- أجهزة آيفون 17 بروماكس وقسائم شرائية
- يواصل تقديم جوائز قيّمة لعملائه عبر برنامج مكافآت شامل

أعلن البنك الأهلي الكويتي عن الفائز في سحب «الفوز» نصف السنوي، والذي تم إجراؤه في 13 يوليو 2026 بحضور ممثلين عن شركتي التدقيق الخارجيين Grant Thornton.

ومنحت جائزة السحب نصف السنوي والمتمثلة براتب شهري بقيمة 5,000 دينار كويتي لمدة 5 سنوات، إلى العميل أحمد محمد عفيفي الذي حاله الحظ خلال السحب من بين عملاء حساب الفوز المؤهلين للمشاركة.

كما تم الإعلان عن جوائز السحوبات الأسبوعية لثلاثة عملاء هم عبدالله محمد القطيفي، وأحمد طلعت يحيى، وأفراح عبدالله السالم، حيث فاز كل منهم براتب شهري بقيمة 1000 دينار كويتي لمدة 12 شهراً.

وشهد السحب الذي تم بثه مباشرة عبر قناة البنك الأهلي الكويتي على يوتيوب تفاعلاً كبيراً ومتابعة الآلاف من عملاء وغير عملاء البنك الأهلي الكويتي، مع تقديم العديد من الفقرات المميزة والمسابقات التي أتاحت الفوز بسبائك ذهب وهواتف آيفون 17 بروماكس، وقسائم شرائية، مما يعكس التزام البنك المتواصل بمكافأة عملائه ونيل ثقتهم لاختياره كبنك مفضل لهم لتنفيذ مختلف معاملاتهم المصرفية والمالية على مدار الوقت.

ويواصل البنك من خلال حساب «الفوز» تقديم فرص استثنائية للعملاء عبر مجموعة متنوعة من السحوبات الأسبوعية، والشهرية وربيع السنوية ونصف السنوية وكذلك السنوية على مدار العام، وإتاحة الفرص للفوز بجوائز قيّمة، بما يساهم في تعزيز الاستقرار المالي ويدعم تطلعاتهم المستقبلية إلى جانب تشجيع ثقافة الادخار لديهم.

اتصالات مباشرة

حرصاً من البنك على التفاعل مع عملائه، شهد السحب إجراء اتصالات مباشرة مع الفائز في السحب نصف السنوي والفائزين بالسحوبات الأسبوعية، لتهنئتهم بالفوز ومشاركتهم فرحتهم بالحصول على الجوائز المالية القيّمة، وتأكد التزام البنك الأهلي الكويتي الدائم بتلبية تطلعاتهم وتقديم تجربة استثنائية لهم وفق أعلى المعايير في القطاع المصرفي.

أسئلة ومسابقات



إعلان الفائز بالسحب نصف السنوي



جانب من إعلان الفائزين

بوبيان يُطلق البرنامج الصيفي «Boubyan Explorer»

تجربة عملية تُمكن العقول الشابة من استكشاف الأعمال والتحليل واتخاذ القرار

وصناعة القرار. ولذلك، جرى دمج أدوات الذكاء الاصطناعي في مختلف مراحل البرنامج، بما يساعد المشاركين على توظيفها بصورة مهنية ومسؤولة عند جمع البيانات وتحليلها لإعداد التوصيات.

** محاكاة واقعية

وقال الرومي إن البرنامج يقدم نموذجاً لفهم الأعمال وصناعة القرار، حيث يخوض المشاركون تجربة تُحاكي بيئة استكشاف وتحليل الأعمال داخل البنك من خلال دراسة تحديات حقيقية تتعلق بتجربة العملاء وتطويرها والعمل ضمن فرق تتنافس على تحليلها وتقديم توصيات عملية مبنية على الأدلة.

وأضاف أن المشاركين سيخوضون رحلة متكاملة تشمل تصميم أدوات البحث وإجراء المقابلات وجمع الملاحظات الميدانية وزيارة الإدارات المختلفة وتحليل رحلة العميل وتحديد الفرص الممكنة للتحسن، بما يُتيح لهم التعرف بصورة واقعية وعملية على منهجيات دراسة وتحليل الأعمال داخل المؤسسات المالية الحديثة.

وأوضح أن البرنامج يجمع بين التعلم النظري والتطبيق العملي من خلال تحديات تفاعلية ومهام ميدانية ومنافسات فيما بين الفرق المشاركة، إلى جانب استخدام أدوات الذكاء الاصطناعي في دعم عمليات البحث والتحليل وإعداد العروض التقديمية، بما يُعزز من قدرة المشاركين على إعداد وصياغة توصيات تستند إلى بيانات ومعطيات واقعية. واختتم الرومي بالإشارة إلى أن المشاركين سيختتمون البرنامج بعرض ومناقشة نتائج دراساتهم وتوصياتهم أمام الإدارة العليا في البنك، في تجربة تحاكي آليات عرض التوصيات الاستشارية داخل المؤسسات، حيث سيحصلون على ملاحظات مباشرة من الخبراء وقيادات البنك، مضيفاً أن القيمة الحقيقية للبرنامج تكمن في تنمية القدرة على طرح الأسئلة الصحيحة، وتحليل المعطيات وتحويل النتائج إلى توصيات عملية تستند إلى الأدلة، وهي المهارات التي تشكل اليوم أساس نجاح المؤسسات وصناعة القرارات المؤثرة.



عبد العزيز الرومي:

• **مؤسسات اليوم تحتاج إلى عقول قادرة على فهم التحديات وتحليلها قبل ابتكار الحلول**

المتسارعة التي تقودها التكنولوجيا والبيانات والذكاء الاصطناعي.

وأضاف أن المؤسسات اليوم لم تعد تبحث عن أصحاب المعرفة فحسب، بل تبحث أيضاً عن الكفاءات القادرة على فهم التحديات وطرح الأسئلة الصحيحة وتحليل المعطيات والوصول إلى استنتاجات تدعم اتخاذ القرار، وهو ما دفع بنك بوبيان إلى تصميم برنامج يمنح المشاركين فرصة لاكتساب هذه العقلية من خلال تجربة عملية تُحاكي واقع بيئة الأعمال.

وأوضح أن البنك يواصل التوسع في توظيف الذكاء الاصطناعي في مختلف مجالات العمل، انطلاقاً من قناعته بأنه أصبح شريكاً أساسياً في دعم عمليات البحث والتحليل

أعلن بنك بوبيان إطلاق برنامجه الصيفي «Boubyan Explorer» المخصص لطلبة المرحلة الثانوية الذين تتراوح أعمارهم بين 16 و18 عاماً، ويهدف البرنامج إلى تنمية مهارات الاستكشاف والتحليل وصناعة القرار لدى الشباب، من خلال تجربة عملية تُحاكي آليات دراسة الأعمال وتطوير تجربة العملاء داخل المؤسسات المالية.

يأتي البرنامج تحت مظلة أكاديمية PRIME Academy، الأكاديمية التعليمية والتدريبية لبنك بوبيان، والتي تستهدف فئة الشباب والطلبة عبر برامج متخصصة تجمع بين المعرفة النظرية والتطبيق العملي، وتسهم في إعداد الكفاءات والكوادر الوطنية وتمكينها من اكتساب وصقل المهارات التي تواكب متطلبات المستقبل.

ويهدف البرنامج إلى تعريف المشاركين بمنهجيات دراسة وتحليل الأعمال والبحث العلمي وتصميم الاستبيانات وتحليل رحلة العميل، إلى جانب تنمية مهارات التفكير النقدي واتخاذ القرارات المبنية على الأدلة والعمل الجماعي والتواصل والعرض والتقديم، مع توظيف أدوات الذكاء الاصطناعي لدعم عمليات البحث والتحليل واستخلاص النتائج.

ويمتد البرنامج على مدار عشرة أيام يعمل خلالها المشاركون ضمن فرق استكشافية لدراسة تحديات واقعية تتعلق بتصميم وإدارة الخدمات وتجارب العملاء داخل البنك، من خلال تنفيذ أبحاث ميدانية وإجراء مقابلات مع المختصين والتعرف على مطوري المنتجات وقيادي الإدارات المختلفة وتحليل النتائج، وصولاً إلى إعداد توصيات عملية مدعومة بالأدلة تُناقش في ختام البرنامج أمام الإدارة العليا في البنك.

** بناء عقلية المستكشف

وقال مساعد مدير عام مجموعة الموارد البشرية في بنك بوبيان، عبدالعزيز الرومي، إن إطلاق برنامج «Boubyan Explorer» يأتي امتداداً لرؤية البنك الهادفة إلى تمكين الطاقات الوطنية الشابة من اكتساب المهارات والمعارف التي ترسم ملامح ومسار مستقبل القطاع المالي، في ظل المتغيرات

بالشراكة بين «زين» ومركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع في مول العاصمة

انطلاق الموسم الرابع من معسكر «وطن الابتكار» الصيفي



حمد المصبيح وندا الديحاني يتوسطان فريق العمل من زين ومركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع

ورش تفاعلية للأطفال في علوم الروبوتات والذكاء الاصطناعي والطباعة ثلاثية الأبعاد والمزيد حتى 21 يوليو



المبادرة تستمر يومياً في مول العاصمة - الدور الأرضي حتى ٢١ يوليو، من الساعة ١ ظهراً حتى ٩ مساءً

والبرمجة، والطباعة ثلاثية الأبعاد، والإلكترونيات، وحلول تخزين الطاقة، وسباقات الفورمولا 1 المُصغرة، إلى جانب عدد من المجالات التقنية والعلمية الحديثة التي تسهم في تنمية مهارات التفكير الإبداعي، وحل المشكلات، والعمل الجماعي.

ويأتي إطلاق الموسم الرابع امتداداً للنجاح الكبير الذي حققته المواسم السابقة، والتي استقطبت آلاف المشاركين الصغار، حيث أتاحت لهم فرصة استكشاف مجالات التكنولوجيا والابتكار الرقمي من خلال تجارب تعليمية عملية وتفاعلية، ما يعكس الإقبال المتزايد من الأطفال وأولياء الأمور على البرامج التي تجمع بين التعليم والترفيه.

ويعكس استمرار المعسكر للعام الرابع على التوالي التزام زين ومركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع بتطوير المبادرات التعليمية والمجتمعية المستدامة التي تفتح آفاقاً جديدة أمام الأجيال القادمة، وتقربهم من التقنيات الحديثة، وتساعدتهم على اكتشاف اهتماماتهم ومواهبهم في سن مبكرة.



المعسكر الصيفي يُقدّم للأطفال فرصة التعلّم بالممارسة، والتجربة، والاستكشاف

انطلقت فعاليات الموسم الرابع من معسكر «وطن الابتكار» الصيفي بالشراكة الاستراتيجية بين زين الكويت ومركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع - أحد مراكز مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، لتواصل الجهتان جهودهما المُشتركة في تمكين الأطفال والشباب، وتنمية شغفهم بالتكنولوجيا والابتكار، وتزويدهم بالمهارات التي تدعم جاهزيتهم لمتطلبات المستقبل.

تم الافتتاح في مول العاصمة بحضور المدير التنفيذي للعلاقات والاتصالات في زين الكويت حمد المصبيح، ومدير عام مركز صباح الأحمد للموهبة والإبداع ندا الديحاني، حيث تستمر فعاليات المبادرة يومياً في مول العاصمة حتى 21 يوليو، كما ستقام في مجمع الأفينوز في الفترة من 10-1 أغسطس المُقبل.

وتؤمن زين بأن الاستثمار الحقيقي يبدأ من تمكين الأجيال القادمة، وتزويدها بالمعرفة والمهارات التي تؤهلها للمشاركة الفاعلة في صناعة المستقبل، حيث لا يقتصر دور الشركة على توفير أحدث حلول التكنولوجيا، بل يمتد ليشمل دعم المبادرات التعليمية والتدريبية التي تنمّي التفكير الإبداعي، وتعزّز القدرة على الابتكار وحل المشكلات، وتفتح آفاقاً أوسع لاستكشاف التقنيات الحديثة، وإعداد كوادر وطنية قادرة على مواكبة التحولات المتسارعة، والمشاركة في بناء مستقبل الكويت الرقمي والاقتصاد القائم على المعرفة.

يُقدّم المعسكر الصيفي تجربة تعليمية تفاعلية للأطفال من 7-14 سنة تجمع بين المتعة والمعرفة، من خلال مجموعة متنوعة من الورش العملية في العديد من المجالات التي تندرج تحت العلوم والتكنولوجيا والهندسة والرياضيات (STEM)، حيث تمتد كل ورشة لمدة ساعة واحدة، بما يتيح للأطفال فرصة التعلّم بالممارسة، والتجربة، والاستكشاف ضمن بيئة مُشجّعة تُحفّز الفضول والإبداع.

وتتضمّن فعاليات المعسكر ورشاً وتجارباً تطبيقية في الروبوتات، والذكاء الاصطناعي، والواقع المُعزّز،

طيران الجزيرة تطلق ثالث وجهاتها في سوريا برحلتين أسبوعياً إلى دير الزور



إلى ربط الكويت بثلاث مدن سورية، ونقلنا أكثر من 100 ألف مسافر، إلى جانب زيادة السعة التشغيلية استجابةً للطلب القوي من العملاء. ويعكس هذا التوسع التزامنا طويل الأمد بالسوق السوري وحرصنا على تعزيز الربط الجوي، ولمّ شمل العائلات والمجتمعات، وتوفير المزيد من الخيارات والمرونة والقيمة لعملائنا.»

تذكر السفر إلى دير الزور متاحة من اليوم للحجز عبر الموقع الإلكتروني لطيران الجزيرة (jazeeraairways.com) أو عبر تطبيق طيران الجزيرة.

بين الكويت وسوريا لتقدم بذلك أعلى عدد من الرحلات بين البلدين. ومنذ استئناف رحلاتها إلى دمشق العام الماضي، وإطلاق رحلاتها إلى حلب في وقت سابق من هذا العام، نقلت طيران الجزيرة أكثر من 100 ألف مسافر عبر شبكة وجهاتها في سوريا.

وقال بول كارول، رئيس القطاع التجاري في طيران الجزيرة: «يمثل إطلاق رحلات دير الزور امتداداً لاستراتيجيتنا لبناء أكبر شبكة تخدم سوريا. ففي غضون عام واحد فقط، توسعنا من خدمة وجهة واحدة

أعلنت طيران الجزيرة، وهي شركة الطيران منخفضة التكلفة الرائدة في الكويت، عن إطلاق رحلات مباشرة إلى مدينة دير الزور في سوريا، مواصلةً بذلك توسعها السريع في السوق السوري ومعززةً مكانتها كأسرع شركة طيران نمواً في خدمة خط السفر بين الكويت وسوريا.

ويأتي إطلاق هذا الخط بعد النجاح الذي حققته الشركة في استئناف رحلاتها إلى دمشق في يوليو 2025، وإطلاق رحلاتها إلى حلب في يونيو 2026. وستبدأ طيران الجزيرة تسيير رحلتين أسبوعياً إلى دير الزور اعتباراً من 8 أغسطس. كما سترفع قريباً عدد رحلاتها إلى دمشق من ثلاث إلى أربع رحلات يومياً، فيما ستواصل تشغيل رحلاتها إلى حلب بواقع ثلاث رحلات أسبوعياً.

وقال تميم المدني، القائم بالأعمال في سفارة الجمهورية العربية السورية لدى دولة الكويت:

«نرحب بخطوة طيران الجزيرة بمواصلة التوسع في خدمة سوريا وإطلاق رحلاتها المباشرة إلى دير الزور التي ستساهم إلى جانب زيادة عدد الرحلات إلى دمشق واستمرار الرحلات إلى حلب في تعزيز العلاقات التاريخية بين سوريا والكويت من خلال تسهيل السفر للعائلات ورجال الأعمال والسياح. كما نثمن ثقة طيران الجزيرة المستمرة بالسوق السورية، ودورها في تعزيز الربط الجوي بين بلدينا.»

وبخط دير الزور الجديد، أصبحت طيران الجزيرة شركة الطيران الوحيدة التي توفر رحلات مباشرة من الكويت إلى ثلاث مدن سورية، حيث تسيّر 26 رحلة أسبوعياً

عطورات مقامس

maqames -perfume
55205700



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 تهتم 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 بأرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل
للتغيير»عبر الواتساب
50300624عبر موقع الجريدة الإلكتروني:
<https://aleqtisadyah.com>حساب «الاقتصادية» على (X)
<https://x.com/Aleqtisadyahkw>

عطورات مقامس

Maqames_perfume

55205700



إس أند بي غلوبال: البنوك الخليجية قادرة على استيعاب تباطؤ النمو وضعف الربحية



النظرة المستقبلية قبل الحرب. وفيما يخص الإمارات، أوضحت الوكالة أن الحرب تؤثر في قطاعات السياحة والتصنيع والتجارة والبناء والعقارات، والتي تسهم مجتمعة بنحو 45% من الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للدولة. ورغم ذلك، أكدت إس أند بي أن المشاريع الحكومية لا تزال تمضي وفق الخطط المعلنة، متوقعة أن يسهم التوسع المحتمل في إنتاج النفط في دعم هذه المشاريع، الأمر الذي سيحافظ على نمو الإقراض عند مستويات قوية نسبياً.

وأشارت إلى أنه في حالة حدوث تصعيد كبير للحرب، قد يكون هناك تباطؤ كبير في النشاط الاقتصادي ومعنويات المستثمرين، مما يؤدي إلى تداعيات سلبية أكبر على البنوك الخليجية، ومع ذلك، فإنه من المتوقع أن تكون البنوك قادرة على تحمل مستوى الضغط الكبير الذي يمكن أن يتخذ شكل هروب لرأس المال أو تراجع شديد في جودة الأصول. وقالت إن جميع نظراتها المستقبلية للتصنيفات الائتمانية للبنوك الخليجية تقريباً مستقرة، والبنك الوحيد الذي لديه نظرة مستقبلية سلبية للتصنيف الائتماني كانت لديه هذه

قالت وكالة إس أند بي غلوبال للتصنيف الائتماني، إن البنوك الخليجية قادرة على استيعاب تباطؤ النمو وضعف الربحية وتراجع مؤشرات جودة الأصول نتيجةً للحرب في الشرق الأوسط.

وأضافت الوكالة في تقرير لها، أن ما سيساعد البنوك الخليجية على ذلك هو الهوامش القوية لرؤوس الأموال التي تمتلكها، والانخفاض الدوري للقروض المتعثرة، والهوامش الحالية للمخصصات، بالإضافة إلى الانكشاف المحدود على القطاعات المتأثرة بشكل مباشر وتدابير التيسير التنظيمية.

45% نمواً في أرباح سيتي جروب للربع الثاني بتجاوز كبير لتوقعات وول ستريت

للبنك 13% خلال الربع الثاني، مقارنة بـ 13.1% في الربع السابق.

وقال سيتي جروب إن الربع الثاني شهد أفضل إيرادات فصلية للبنك خلال عشر سنوات، مع نمو الإيرادات بأرقام مزدوجة على مستوى الشركة وأربعة من أصل خمسة قطاعات أعمال رئيسية.

وقالت الرئيسة التنفيذية للبنك جين فريزر إن قوة الأرباح ستسمح بزيادة توزيعات الأرباح المخطط لها بنسبة 12%، إلى جانب إطلاق برنامج إعادة شراء أسهم بقيمة 30 مليار دولار.

وأضافت أن الاستثمارات التي ينفذها البنك، إلى جانب تحسين الكفاءة التشغيلية والتركيز على العملاء، بدأت في تعزيز العوائد وتحقيق نتائج أكثر استدامة للمساهمين.

ويأتي أداء سيتي جروب ضمن سلسلة من النتائج القوية للبنوك الأمريكية الكبرى خلال موسم أرباح الربع الثاني، مع استفادة القطاع من انتعاش أسواق رأس المال وارتفاع نشاط التداول وصفقات الطرح والاستحواذ.



كما سجل قطاع أسواق الأسهم أداءً قوياً، بعدما قفزت إيراداته بنسبة 45% لتصل إلى 2.3 مليار دولار، متفوقة على تقديرات السوق عند 1.81 مليار دولار. وبلغ العائد على حقوق الملكية الملموسة

نتائج سيتي جروب، إذ ارتفعت إيرادات قطاع الدخل الثابت والعملات والسلع بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 4.7 مليار دولار، متجاوزة توقعات المحللين البالغة 4.67 مليار دولار.

حقق بنك سيتي جروب نتائج قوية خلال الربع الثاني من العام، متجاوزاً توقعات المحللين، بدعم من نمو إيرادات أنشطة الأسواق المالية وانخفاض مخصصات خسائر الائتمان.

وأعلن البنك تسجيل صافي ربح بقيمة 5.8 مليار دولار خلال الربع الثاني، مقارنة بنحو 4 مليارات دولار في الفترة نفسها من العام الماضي بنمو 45%، بدعم من ارتفاع الإيرادات وتحسن جودة الائتمان.

وبلغت ربحية السهم نحو 3.15 دولار، متجاوزة توقعات وول ستريت البالغة 2.74 دولار، فيما ارتفعت الإيرادات إلى 24.77 مليار دولار مقارنة بتقديرات بلغت 23.74 مليار دولار.

وقال البنك إن نمو الأرباح جاء مدفوعاً بشكل أساسي بزيادة الإيرادات وتراجع مخصصات خسائر القروض، التي سجلت 2.5 مليار دولار خلال الفترة، مقابل توقعات عند 2.72 مليار دولار، رغم ارتفاع المصروفات التشغيلية التي حذت جزئياً من مكاسب الأرباح.

واصلت أنشطة الأسواق المالية دعم

الدولار يتراجع بعد تباطؤ التضخم الأمريكي وتعزز توقعات خفض الفائدة



تشهدها أسواق الطاقة، بعدما أعلن الرئيس الأمريكي، دونالد ترامب، إعادة فرض حصار بحري على حركة الشحن الإيرانية، إلى جانب فرض رسوم بنسبة 20% على الشحنات التجارية العابرة لمضيق هرمز. وفي أعقاب الليلة الثالثة على التوالي من التصعيد العسكري في المنطقة، ارتفع خام برنت إلى أعلى مستوياته في شهر. ورغم أن صدمات أسعار النفط عادة ما تؤثر سلبًا على النمو العالمي عبر زيادة الضغوط التضخمية، فإنها تاريخيًا تدفع المستثمرين إلى تحويل أموالهم نحو النظام المالي الأمريكي باعتباره ملاذًا آمنًا، وهو ما يدعم الدولار أمام العملات المرتبطة بالدورات الاقتصادية. واستفاد كل من اليورو والجنيه الإسترليني من التراجع المؤقت للدولار، إذ ارتفع كل منهما بنسبة 0.2% خلال تعاملات الأسواق الأوروبية.

والمخاوف من تعطل حركة الملاحة عبر مضيق هرمز. وتستعد أسواق العملات لمجموعة من المحفزات الاقتصادية المهمة الصادرة من واشنطن، في مقدمتها بيانات مؤشر أسعار المستهلكين الأمريكي، التي تقدم أحدث قراءة بشأن الضغوط التضخمية الهيكلية داخل الاقتصاد الأمريكي. ويأتي ذلك بعد تصريحات متشددة لمحافظ الاحتياطي الفيدرالي، كريستوفر والر، الذي حذر من أن استمرار التضخم عند مستويات أعلى بكثير من مستهدف البنك البالغ 2% قد يستدعي رفع أسعار الفائدة على المدى القريب. ومن المتوقع أن تختبر الأسواق هذا التوجه مع بدء رئيس الاحتياطي الفيدرالي الجديد، كيفن وارث، جلسات شهادته أمام الكونجرس على مدار يومين. كما استمد الدولار جانبًا من قوته من الاضطرابات التي

تراجع الدولار الأمريكي خلال تعاملات الثلاثاء، بعدما أظهرت بيانات التضخم في الولايات المتحدة تباطؤًا أكبر من المتوقع خلال شهر يونيو، ما عزز توقعات الأسواق بأن يبدأ مجلس الاحتياطي الفيدرالي خفض أسعار الفائدة في وقت لاحق من العام، رغم استمرار التوترات في الشرق الأوسط التي لا تزال تلقي بظلالها على آفاق التضخم، بحسب "إنفستنج".

وانخفض مؤشر الدولار الأمريكي، الذي يقيس أداء العملة الأمريكية أمام سلة من ست عملات رئيسية، بنسبة 0.55%، بعد أن أظهرت البيانات ارتفاع مؤشر أسعار المستهلكين (CPI) بنسبة 3.5% على أساس سنوي في يونيو، مقارنة بـ 4.2% في مايو، وبأقل من توقعات المحللين البالغة 3.8%. وعلى أساس شهري، تراجعت أسعار المستهلكين بنسبة 0.4%، مقابل توقعات بانخفاض قدره 0.1%.

وجاء تباطؤ التضخم مدفوعًا بشكل رئيسي بانخفاض أسعار البنزين عقب الهدنة المؤقتة بين الولايات المتحدة وإيران الشهر الماضي، إلا أن هذا الهدوء قد لا يدوم طويلًا، بعدما انهارت الهدنة الأسبوع الماضي، مع تجدد الهجمات في محيط مضيق هرمز، ما أدى إلى ارتفاع حاد في أسعار النفط وأعاد المخاوف من موجة جديدة من الضغوط التضخمية.

وأدى تقرير التضخم إلى تحويل تركيز المستثمرين نحو مسار السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي، إذ عززت الأسواق رهاناتها على خفض أسعار الفائدة خلال الأشهر المقبلة.

وتتجه الأنظار الآن إلى شهادة رئيس الاحتياطي الفيدرالي، كيفن وارث، أمام الكونجرس الثلاثاء وغدا الأربعاء، بحثًا عن مؤشرات بشأن توجهات البنك المركزي خلال الفترة المقبلة.

ورغم تراجع الدولار، واصلت التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط دعم الطلب على الأصول الآمنة، فيما ظلت أسعار النفط مرتفعة في ظل تجدد المواجهات العسكرية

عطائورات

مقاميس

maqames -perfume

55205700



بنك أوف أميركا يسجل أحد أقوى أرباحه.. والإيرادات تقفز 15%

(الفائدة) لتصل إلى نحو 31.7 مليار دولار خلال الربع الثاني. وأرجع البنك هذا الأداء القوي إلى نمو صافي دخل الفائدة، بالإضافة إلى قفزة في رسوم الخدمات المصرفية الاستثمارية.

وسجلت رسوم الخدمات المصرفية الاستثمارية نحو 2.1 مليار دولار، بزيادة قوية بلغت 50% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، متجاوزة توقعات المحللين التي كانت تشير إلى 1.86 مليار دولار، بحسب بيانات "ستريت أكاونت".

ويعكس هذا الأداء قوة أنشطة البنك الأساسية واستفادته من تحسن بيئة الأعمال، في وقت تواصل فيه البنوك الكبرى تحقيق مكاسب بدعم من الطلب على التمويل والخدمات المالية.



قال الرئيس التنفيذي لـ"بنك أوف أميركا"، بريان موينيهان، إن البنك سجل أحد أقوى أرباحه السنوية على الإطلاق خلال الربع الثاني، مدفوعًا بنمو واسع النطاق عبر مختلف أنشطته.

وأوضح موينيهان في بيان أن ربحية السهم ارتفعت بنسبة 34% على أساس سنوي، مشيرًا إلى أن جميع قطاعات الأعمال سجلت نموًا مزدوج الرقم في صافي الدخل، إلى جانب تحقيق عوائد قوية على حقوق المساهمين. وأضاف أن البيئة الاقتصادية الصحية، إلى جانب متانة أوضاع المستهلكين والشركات، عززت الإقبال على خدمات البنك في الإنفاق والاقتراض والاستثمار.

وفي سياق متصل، أعلن البنك عن ارتفاع الإيرادات بنسبة 15% (بعد خصم مصروفات

سامسونج تدرس إدراج أسهمها في السوق الأمريكي

صعوبة إرضاء تطلعات المستثمرين. كما يضغط احتمال دخول طاقات إنتاجية إضافية على هوامش الأرباح الإجمالية وأسعار بيع منتجات الذكرة عالمياً.

وأعلنت مجموعة سامسونج وإس كيه الشهر الماضي خططاً لبناء مصنعين لإنتاج الرقائق باستثمار إجمالي يبلغ 800 تريليون وون، وهو ما يعادل نحو 536 مليار دولار لتوسيع الطاقة الإنتاجية وتغطية الطلب المتنامي للذكاء الاصطناعي.

وتتكمال هذه الخطط مع توجهات لضخ استثمارات بقيمة 550 تريليون وون من شركات تكنولوجيا كبرى مثل شركة نيفر الرائدة في خدمات الإنترنت. وتهدف المبادرة لبناء مراكز بيانات متطورة بقدرة تشغيلية تصل إلى 8.4 جيجاوات بحلول عام 2029.

الماضي بأكبر إدراج لشركة أجنبية. وعكست تلك الصفقة الضخمة حجم الإقبال الكبير من المستثمرين الدوليين على الشركات التي تشكل محورياً أساسياً في طفرة الذكاء الاصطناعي. وتجاوزت العملية المخاوف السائدة بشأن المبالغة في تقييم قطاعات التكنولوجيا وسلاسل التوريد المرتبطة بها.

وسجلت أسهم سامسونج ارتفاعاً بنسبة 120% هذا العام لتتجاوز قيمتها السوقية تريليون دولار، تزامناً مع صعود أسهم إس كيه هاينكس بنسبة 194% لتبلغ قيمتها السوقية نحو 900 مليار دولار لتؤكد جاذبية القطاع للمحافظ العالمية.

ورغم تجاوز النتائج الأولية لسامسونج للتوقعات مؤخراً، تراجع سعر السهم بشكل حاد مما يوضح

تدور نقاشات في المراحل الأولى لاستكشاف إمكانية طرح إيصالات إيداع أمريكية لأسهم شركة سامسونج للإلكترونيات. وجرت مباحثات مبدئية مع عدد من المؤسسات المالية دون اتخاذ قرار نهائي للمضي قدماً في خطوة الإدراج حتى الآن. وتتجه التوقعات لمراقبة تقلبات أسعار أسهم رقائق الذكرة كعامل أساسي في عملية اتخاذ القرار الاستثماري النهائي. وقد تشكل محفظة أعمال الشركة الواسعة والنزاعات العمالية المتكررة بعض التحديات الهيكلية في حال تفعيل الصفقة.

ورغم نفي التخطيط لإصدار شهادات إيداع أمريكية حالياً، تبرز تجربة الشركاء المنافسين كحافز قوي لإعادة النظر. حيث نجحت شركة إس كيه هاينكس المنافسة في جمع 26.5 مليار دولار الأسبوع

التضخم في الولايات المتحدة يتباطأ بأكثر من المتوقع خلال يونيو مع تراجع أسعار الطاقة

89.2% بحلول أبريل 2027. وخلال اجتماع اللجنة الشهر الماضي، رأى "عدد كبير" من المسؤولين أن أسعار الفائدة ستكون "ضمن النطاق الحالي أو أقل منه قليلاً" بحلول نهاية العام، في حين اعتبر "عدد كبير آخر" من المشاركين أنها ستظل عند مستويات أعلى.

الاحتياطي الفيدرالي

يواصل مجلس الاحتياطي الفيدرالي الإشارة إلى استمرار الضغوط التضخمية باعتبارها السبب الرئيسي وراء الإبقاء على أسعار الفائدة ضمن نطاق يتراوح بين 3.5% و3.75% خلال اجتماعاته الأخيرة.

وكانت أسعار المستهلكين قد سجلت ارتفاعاً في وقت سابق من العام، عقب ضربات التي شنتها الولايات المتحدة على إيران، والتي دفعت أسعار النفط والوقود إلى الارتفاع. وشهدت أسعار الوقود تراجعاً مؤقتاً بعد التوصل إلى اتفاق سلام مؤقت بين واشنطن وطهران، إلا أنها عاودت الارتفاع في وقت سابق من هذا الشهر، بعدما أعلن الرئيس الأميركي دونالد ترامب أن الاتفاق "انتهى"، ورجح أن تشن الولايات المتحدة ضربات جديدة ضد إيران، مشيرًا إلى أنه "غير متأكد" من رغبته في التوصل إلى اتفاق سلام جديد.

يونيو، مقارنةً بتوقعات بلغت 2.9%.

ماذا نرتقب؟

تعهد رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي، كيفن وارث، في كلمة أعدت للكونغرس، بأن البنك المركزي سيتخذ القرارات المناسبة بشأن السياسة النقدية، مؤكداً أن "موجة التضخم التي شهدتها السنوات الخمس الماضية ستصبح من الماضي".

وأضاف وارث أن الاحتياطي الفيدرالي "لا يقبل أن يستمر التضخم عند مستويات مرتفعة"، مشدداً على أن اتباع السياسة النقدية "الصحيحة" سيضع حداً لموجة التضخم التي شهدتها الولايات المتحدة خلال السنوات الأخيرة، من دون أن يوضح المقصود بهذه السياسة.

رقم لفت

بلغت احتمالات رفع أسعار الفائدة خلال الشهر المقبل 61.3%، وفقاً لتسعير المتعاملين في العقود الآجلة حتى صباح الثلاثاء، بحسب أداة FedWatch التابعة لمجموعة CME.

وتُظهر التوقعات ارتفاع هذه النسبة تدريجياً خلال الأشهر المقبلة، لتصل إلى 82.4% بحلول آخر اجتماع للجنة السوق المفتوحة الفيدرالية (FOMC) هذا العام، قبل أن ترتفع إلى

تباطأ التضخم في الولايات المتحدة خلال يونيو بوتيرة فاقت التوقعات، مدعوماً بتراجع أسعار النفط عقب التوصل إلى اتفاق سلام مؤقت بين الولايات المتحدة وإيران، وفقاً لبيانات اتحادية نُشرت الثلاثاء.

فيما أشار مسؤولون بمجلس الاحتياطي الفيدرالي إلى أن الضغوط السعريّة طويلة الأجل قد تتلاشى قريباً.

مؤشر أسعار المستهلكين

أفاد مكتب إحصاءات العمل الأميركي بأن مؤشر أسعار المستهلكين ارتفع بنسبة 3.5% على أساس سنوي مقارنةً بـ يونيو 2025، بينما تراجع بنسبة 0.5% على أساس شهري مقارنةً بـ مايو، وهو أداء جاء دون توقعات المحللين التي أشارت إلى ارتفاع سنوي يبلغ 3.9%.

ويُعد هذا أكبر تراجع شهري في أسعار المستهلكين منذ أبريل 2020، عندما انخفض المؤشر بنسبة 0.8%.

وسجلت أسعار البنزين أكبر انخفاض بين مكونات المؤشر، بعدما تراجعت بنسبة 9.7% في الفترة بين مايو ويونيو، فيما انخفضت أسعار زيت الوقود بنسبة 9.2%، وتراجع مؤشر قطاع الطاقة ككل بنسبة 5.7%.

أما مؤشر أسعار المستهلكين الأساسي، الذي يستبعد أسعار الغذاء والطاقة الأكثر تقلباً، فسجل 2.6% خلال

أرباح ويلز فارجو تتجاوز التوقعات بدعم ارتفاع رسوم إدارة الثروات



أعلن بنك ويلز فارجو نتائج أعمال قوية للربع الثاني، متجاوزًا تقديرات وول ستريت، بدعم من ارتفاع الإيرادات من إدارة الثروات والخدمات المصرفية الاستثمارية.

وارتفع الدخل من غير الفوائد بنسبة 13% إلى 10.3 مليار دولار، متجاوزًا متوسط توقعات المحللين البالغ 9.44 مليار دولار وفقًا لاستطلاع أجرته بلومبرغ. وتضمنت النتائج مكاسب صافية إضافية بقيمة 728 مليون دولار من استثمارات رأس المال الجريء، بحسب بيان البنك الصادر الثلاثاء. وبلغ صافي دخل الفوائد، وهو ما يحققه البنك من الأصول المدرة للفائدة بعد خصم المصروفات، نحو 12.3 مليار دولار، بما يتماشى مع توقعات المحللين. كما أبقى البنك على توقعاته للعام بأكمله لصافي دخل الفوائد عند نحو 50 مليار دولار، تشمل حوالي 2 مليار دولار من قطاع الأسواق.

وقال الرئيس التنفيذي لـ"ويلز فارجو" تشارلي شارف: "نستفيد بوضوح من قوة الاقتصاد الأمريكي الواسعة، لكن الاستثمارات التي نجريها وتحسن الانضباط التشغيلي ساهما أيضًا في تعزيز الزخم في مؤشرات الأداء الرئيسية عبر جميع قطاعات الأعمال".

وارتفع صافي أرباح البنك خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في يونيو بنسبة 17% إلى 6.4 مليار دولار، أو 2 دولار للسهم، مقارنة بتوقعات المحللين لأرباح معدلة عند 1.71

تحقيق هدف الربحية متوسط الأجل الذي حدده في أكتوبر الماضي. كما قفزت رسوم الخدمات المصرفية الاستثمارية بنسبة 35% إلى 939 مليون دولار، فيما يحتل البنك المرتبة السادسة في جداول بلومبرغ لصفقات الاندماج والاستحواذ، مع تسجيله أعلى متوسط لقيمة الصفقات، ما يعكس دوره في عدد من أكبر العمليات خلال العام الجاري.

ويواصل البنك إعادة هيكلة مزيج أعماله بعد رفع القيود التنظيمية التي فرضت حدًا أقصى على نمو أصوله لفترة طويلة عقب سلسلة من الفضائح، إذ يسعى إلى تعزيز تمويل عملاء التداول وتوسيع العلاقات التجارية لدعم الأرباح المستقبلية. وارتفع العائد على حقوق الملكية الملموسة العادية لدى البنك خلال الربع الثاني إلى 17.7%، ما يضعه على مسار

دولار للسهم. كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 9% لتصل إلى 22.6 مليار دولار. وصعد سهم ويلز فارجو بنسبة 1.5% إلى 88.95 دولار في التعاملات المبكرة، بعدما تراجع بنسبة 5.9% منذ بداية العام حتى جلسة الاثنين، ليسجل ثاني أسوأ أداء بين أسهم مؤشر KBW للبنوك الذي يضم 24 بنكًا.

أرباح جي بي مورجان تقفز 41% بالربع الثاني وتتجاوز التوقعات

ورغم قوة النتائج، لم يشهد سهم البنك تحركًا كبيرًا، إذ ارتفع بأقل من 1% في أعقاب الإعلان.

وارتفعت إيرادات "جي بي مورجان" من الخدمات المصرفية الاستثمارية بنسبة 30% على أساس سنوي لتصل إلى 3.3 مليار دولار، متجاوزة توقعات المحللين البالغة 2.82 مليار دولار.

وأشار البنك إلى تسجيله "أداءً قويًا للغاية" في رسوم اكتتاب الأسهم، وهو ما يعكس جزئيًا تأثير نشاط الطروحات العامة، بما في ذلك الإدراج المرتقب لشركة SpaceX.

وتشير النتائج إلى استفادة البنك من انتعاش أسواق رأس المال وعودة نشاط صفقات الأسهم، بعد فترة من الهدوء النسبي في سوق الاكتتابات.

قفزت أرباح "جي بي مورجان" 41% في الربع الثاني وتجاوزت التوقعات بدعم من الخدمات المصرفية الاستثمارية. وسجل البنك ربحية سهم بلغت 6.14 دولار للسهم باستثناء البنود المؤثرة، ولم يتضح ما إذا كانت قابلة للمقارنة بشكل مباشر مع توقعات المحللين البالغة 5.85 دولار للسهم، فيما بلغت الإيرادات 58.02 مليار دولار، متجاوزة توقعات وول ستريت عند 50.19 مليار دولار.

وقفز صافي أرباح البنك بنسبة 41% إلى 21.2 مليار دولار خلال الربع الثاني، إلا أن النمو يصبح أكثر اعتدالًا عند 13% فقط بعد استبعاد مكاسب استثنائية بقيمة 5.6 مليار دولار، من بينها مكاسب مرتبطة بحصة البنك في Visa وبنود أخرى.

إيرادات جولدمان ساكس ترتفع 26% مع عودة زخم وول ستريت



أعلن جولدمان ساكس عن أرباحه للربع الثاني وسجل البنك ربحية سهم 20.98 دولارًا أمريكيًا مقابل 14.48 دولارًا أمريكيًا متوقعة. فيما بلغت الإيرادات 20.34 مليار دولار أمريكي مقابل التوقعات عند 16.13 مليار دولار أمريكي بنمو 26%.

سجل جولدمان ارتفاعًا ملحوظًا في قسم التداول، حيث قفزت إيرادات الأسهم بنسبة 72%، وكان التداول، كما كان متوقعًا، أحد أهم أسباب تفوق أداء جولدمان في هذا الربع.

وكما هو الحال مع منافسه جي بي مورجان، كان أداء تداول الأسهم أقوى بكثير من المتوقع، حيث ارتفع بنسبة 72% ليصل إلى 7.42 مليار دولار أمريكي. وهذا يزيد بنحو 2.3 مليار دولار أمريكي عن التقديرات.

وقفزت إيرادات الدخل الثابت بنسبة 32% لتصل إلى 4.59 مليار دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 880 مليون دولار أمريكي تقريبًا عن التوقعات. وكان المحللون يترقبون بشغف أداء متداولي الدخل الثابت في جولدمان بعد الربع الأول المخيب للأمال.



الاقتصادية

جريدة النخبة
ورواد المال والأعمال



نستقبل الاخبار على البريد التالي: news@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

الموقع الالكتروني:

50300624



@aleqtisadyahkw



@aleqtisadyahkw

تابعونا:

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





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

رئيس الفيدرالي يتعهد بالقضاء على التضخم وضبط السياسة النقدية

تعهد رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي كيفن وارث بتصحيح مسار السياسة النقدية والقضاء النهائي على موجة التضخم التي أثقلت كاهل الاقتصاد على مدى السنوات الخمس الماضية، مؤكداً أن استعادة استقرار الأسعار تعد الهدف الأول والدائم للبنك المركزي.

وأوضح وارث، في تصريحات أدلى بها أمام لجان الكونجرس في إطار تقريره النصف سنوي الأول بعد شهرين من توليه منصبه، أن مستويات التضخم المرتفعة المستمرة منذ عام 2021 شكلت عبئاً غير مبرر على الأسر والشركات الأمريكية، مشدداً على أن التضخم الأساسي يتحدد على المدى الطويل بالسياسة النقدية التي لن تتسامح مع استمرار ارتفاع الأسعار. ووصف رئيس الفيدرالي الوضع الحالي للاقتصاد الأمريكي بأنه يمر بنقطة تحول تاريخية، مشيداً بالمرونة التي يظهرها في مواجهة التطورات الأخيرة والتوسع بوتيرة ثابتة، مدفوعاً بالنمو المتسارع في استثمارات الأعمال.

واعتبر أن الارتفاع الكبير في بناء مراكز البيانات والطلب القياسي على المعدات والبرمجيات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي يمثل السمة الأبرز للمناخ الاقتصادي الراهن، متوقفاً أن تساهم طفرة إنتاجية الذكاء الاصطناعي في خفض الضغوط التضخمية مستقبلاً وتحفيز الكفاءة العامة.

وأعلن وارث عن تشكيل خمس فرق عمل متخصصة لإجراء مراجعة شاملة وموسعة لكافة عمليات مجلس الاحتياطي الفيدرالي، في إطار خطة لتطوير أداء البنك المركزي وإحداث تغيير هيكلي في آليات عمله.

وستتولى هذه الفرق دراسة ملفات الاتصالات، والتكنولوجيا، وحجم الميزانية العمومية، والبيانات الاقتصادية المعتمدة، بالإضافة إلى مراجعة الطرق والأساليب التي يتعامل بها البنك مع ملف التضخم، لفتح فصل جديد يعزز من كفاءة وصنع القرار داخل المؤسسة النقدية.

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 الالكتروني

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