

خواطر اقتصادية



بقلم - خالد محمد المطوع

Kalmutawa@istidamah.com

«المركزي»...
مواءمة مع
المؤشرات

أبقى بنك الكويت المركزي سعر الخصم عند 3.5%، في وقت اختارت فيه خمس دول خليجية رفع أسعار الفائدة بعد قرار الفيدرالي الأميركي. قرار يبدو نقدياً، لكن توقيته يتجاوز البنوك. فالكويت تدخل مرحلة تتسارع فيها المشاريع، وخصصت الميزانية نحو 1.55 مليار دينار للنفقات الرأسمالية الإنشائية، فيما ارتفعت التسهيلات الائتمانية 4.8% خلال عام. وفي مرحلة كهذه، يصبح استقرار تكلفة التمويل عاملاً مهماً للمشاريع، وللقطاع الخاص الذي يُنتظر منه دور أكبر في تنفيذها والاستثمار حولها.

ويأتي القرار فيما يصف المركزي أوضاع الاستقرار النقدي والمالي بالمتينة، مع نمو ودائع المقيمين 9.8% خلال عام. وكان المركزي قد ربط خفضه السابق للفائدة بتحفيز أنشطة القطاعات الاقتصادية. وتُحسب للمركزي متابعته للمؤشرات المحلية، واستخدام أدواته بما يتناسب مع احتياجات الاقتصاد الكويتي.

عدم إضافة تكلفة جديدة إلى التمويل يمنح القطاع الخاص مساحة أكبر للاقتراض والتوسع والمشاركة في فرص التنمية.

فالتنمية تفتح المشاريع، والسياسة النقدية الرشيدة تفتح لها أبواب التمويل.

هل الضغط على سعر السهم
ودفعه للتراجع في الصفقات
الخاصة لتوفيق السعر مع
نسبة 20% ممارسة قانونية؟

حسب نسبة 20% أدنى أو أعلى، والتساؤل هو هل هذه ممارسة قانونية مسموح بها؟ بعض الأسهم محل الصفقات الخاصة تشهد عمليات تمهيد للسعر، خصوصاً بدفع السعر نحو التراجع، وهو ما يتم على حساب المستثمرين، في الوقت الذي لا تكون المعلومة معلنة بوضوح ولا يعلم المستثمرون أسباب التراجع الممنهج، فهل يمكن ضبط مثل هذه الممارسة... ومراجعة الصفقات الخاصة التي تمت، خصوصاً مسار السهم قبل التنفيذ؟

وفقاً لقواعد الصفقات الخاصة التي يتم الاتفاق عليها مسبقاً بين طرفين، يجب ألا يكون سعر السهم أعلى أو أقل من سعر يوم الإقفال السابق بأكثر من 20%، بمعنى أنه إذا كان سعر السهم في اليوم السابق 300 فلس فإن سعر التنفيذ لا يقل عن 240 فلساً ولا يزيد عن 360 فلساً. لكن في بعض الحالات يلاحظ مراقبون أن هناك عمليات ضغط تتم على بعض الأسهم محل الصفقات الخاصة وذلك لدفعها نحو التراجع لتقريب مستواها السعري وتوقيفه

هل مثل هذه الممارسة
في شركة مساهمة تستحق
الإحالة والمحاسبة؟

12,373,933 دينار موجودات للشركة ليست
باسمها بل مسجلة باسم أطراف ذات صلة

استثمارات خارجية مدفوعة من أموال
الشركة مسجلة باسم طرف ذو صلة

مليون دينار مسجلة بأسماء أطراف ذات صلة بالشركة، ولم تحول باسم الشركة حتى تاريخ التقرير، كذلك ما ترتب على ذلك بتسجيل تمويل إجابة ضمن مطلوبات الشركة بمبلغ 7,390,369 مليون دينار كويتي يتعلق بالموجودات المسجلة باسم أطراف ذات صلة والممنوحة بأسماء شخصية لهؤلاء الأطراف ذوي الصلة لصالح بنوك.

2. كذلك أوضح التقرير الصادر عن مراقب الحسابات أن هناك عقارات استثمارية بقيمة 2 مليون دينار مرهونة لدى بنوك مقابل تمويل الإجابة الشخصي لهؤلاء الأطراف ذوي الصلة.

3. تقرير مراقب الحسابات أكد أن أطراف ذات صلة أقرت بأن مبالغ الاستثمارات العقارية التي تمت في إحدى الدول تم دفع أموالها من الشركة، إلا أنها تم تسجيلها بأسماء أطراف ذات صلة تسهياً للإجراءات.

4. أظهرت تقييمات العقارات المستثمرة عام 2022 خسارة قدرها 8,707,526 مليون دينار، وهو مؤشر على عدم دقة التقييمات السابقة للعقارات المستثمرة في الأعوام الماضية.

5. جميع العقارات التي تملكها الشركة عن طريق أطراف ذات صلة، أي لا يوجد للشركة ملكية مباشرة على عقاراتها، وهذا الأمر لا يضمن حقوق المساهمين بصورة قانونية، ولا يتم سداد أي قسط من ثمن العقارات الممولة من البنك الممول، والذي يحدث هو سداد فوائد التمويل فقط.

قبل أن تنتقضي المهل القانونية للمحاسبة على الممارسات التي تمت، يعيد مستثمرون ومساهمون المطالبة بمحاسبة شركة عقارية شطبت وتم تكليف مراقب حسابات بفحص أعمالها بتكليف رسمي من التجارة وسلم التقرير في مارس 2024. عملية الشطب تمت وفقاً لملاحظات جسيمة، وبالتالي يطالب المساهمون بعدم الاكتفاء بشطب مثل هذه الشركات، بل محاسبة المسؤولين عن الممارسات التي تمت بالمخالفة، أسوة بباقي الشركات التي ثبت وجود تلاعبات فيها.

الشركة خرجت من الإدراج وحصلت على جزاءات، لكن لم يتم وقف مجلس الإدارة في الشركة ومنعه من التصرف حماية لأموال ومصالح المساهمين، خصوصاً صغار الأفراد، والمطالب بمحاسبة أكبر تضاهي حجم المخالفات. الشركة فيها أموال أفراد واستثمارات لشركات لديها القدرة على الملاحقة، لكن صغار المستثمرين لا يعلمون عن مصير محاسبة الشركة، ويطالبون بمحاسبتها وإعلان تقديم بلاغ وفقاً لما تم مع الشركات المخالفة.

جموع المساهمين يطالبون بإحالة الشركة للجهات المعنية أسوة بما تم مع شركة عقارية مؤخراً، خصوصاً وأن الجهات الإشرافية هي التي تملك كافة ملاحظات ووثائق الإدانة، كما أنه صدر تكليف رسمي لمراقب حسابات وأصدر تقرير فيه ملاحظات مالية جسيمة، منها على سبيل المثال ما يلي:

1. أبدى مراقب الحسابات المستقل رأياً متحفظاً بأن موجودات الشركة تشتمل على مبلغ 12,373,933

الترويج لخطط استراتيجية طويلة الأجل لجذب المستثمرين ثم التخارج فجأة يحتاج وقفة جادة وحاسمة!!

ممارسة ترقى إلى درجة الاحتيال والجريمة المالية في حق الغير

على المستثمرين عدم الانجراف وراء الوعود الزائفة وشراء المستقبل البعيد

الإعلان عن مشاريع لم يتم ترخيصها ولم يبدأ تنفيذها هو تضليل للمساهمين



خداع المستثمرين ليس من الأخلاق ولا من الإسلام ولا من المهنية ولا الممارسة السليمة، ولا يمت بأي صلة من قريب أو بعيد لأي قانون على وجه الأرض أو أي تشريع سماوي.

في المرحلة الماضية رصدت الأوساط الاستثمارية والاقتصادية عمليات إعلان عن خطط استراتيجية ومشاريع طموحة، ورؤى وخطط يتم الإعداد لها، وهيكله عظمى وبناء تحالفات وبناء مراكز استثمارية طويلة الأجل، واستهداف تكوين كيانات تشغيلية تستفيد من مرحلة التطور وتواكب طفرة النمو، وفي غضون أسابيع أو أشهر قليلة يتم تعبئة «السفينة» بجموع المستثمرين الأفراد، ثم يتم التخارج فجأة من دون مقدمات أو سابق إنذار من «القبطان» الذي أعلن عن الخطط!!

هذه الممارسة تحتاج إلى وقفة مسؤولة وحاسمة، خصوصاً وأن خطوة التخارج تعني ببساطة أن ما تم الترويج له عبارة عن عملية تضليل لجموع المستثمرين والمساهمين الذين يبحثون عن فرص استثمارية طويلة الأجل أمامها فرص للنمو.

أن يقوم من روج لمشروع ضخم يتم تأسيسه وبناء أركانه بالتخارج، يعني ببساطة أن الكيان عاد إلى نقطة الصفر، وما تم ترويجه يندرج في إطار الشائعات الهادفة للتأثير على صغار المستثمرين وخداعهم وحثهم على الشراء، وبالتالي اصطناع سعر غير حقيقي مدعوم بتطلعات وآمال مستقبلية.

الشراء حق مكفول للجميع وكذلك البيع، لكن من دون استخدام أي وسائل للتأثير على قرارات الغير أو حثه على الشراء، ومن دون تقديم وعود غير ملموسة أو غير موثوق تنفيذها أو تحقيقها على أرض الواقع.

التغريب بالغير ضرب لركن مهم من أركان الأسواق المالية وهم شريحة الأفراد، إذ أن تآكل هذه الشريحة أو

إضعاف قوتها الشرائية والتأثير على سيولتها المحدودة هو ضرب للثقة والسوق عموماً، فشرائح صغار المستثمرين في أي سوق يمثلون عمق مهم وأساسي، ولهم حقوق مكفولة بقوة القوانين والتشريعات المنظمة.

في كثير من المحطات التي تحدث وتشتد فيها الصراعات يتم البحث عن قوائم المستثمرين الأفراد، وترتفع قيمة ملكياتهم وأهمية أصواتهم وقراراتهم. مطالب بتخطي الأساليب التقليدية في حماية هذه الشريحة من «أنياب» بعض أصحاب الممارسات السلبية الذين يسيئون لسمعة السوق بالكامل بممارسات تُصنف ضمن الجرائم المخلة والجسيمة، وفقاً للتشريعات المنظمة التي تجرم كل أنواع الغش والتدليس والإيحاء أو بيع الوعود المستقبلية ثم التخارج فجأة «وقص» الحبل « بمن وثق في تلك الوعود.

الوعود المستقبلية الزائفة من فاقدي الثقة تشبه عمليات الاحتيال ببيع عقارات بمجرد مخططات ووعود تحويل الأراضي الزراعية إلى مباني تجارية واستثمارية وسكنية.

من أبرز النقاط التي يجب الاعتماد عليها قبل اتخاذ القرار الاستثماري دون التأثير بآلت الترويج:

- 1- كفاءة مجلس الإدارة وقدرته على قيادة التغيير.
- 2- قدرة الشركة المالية وملائتها وحقوق مساهميها.
- 3- تاريخ الشركة والمشاريع التي لديها والبصمات والنجاحات السابقة لمن يقدم الوعود.
- 4- تاريخ الممارسات السابقة للقائمين على الشركة.
- 5- ثقة البنوك في الشركة وقدرتها على الحصول على التمويل.
- 6- التأكد من البدء في أي خطط ترويجية أو مشاريع طموحة، لا أن يتم الاستثمار بناءً على وعود شفوية وتسويات مستقبلية.

هل تتعلم الشركات المتعثرة درس «المركزي» في توجيه الحلول المناسبة لطبيعة الأزمة؟

**قرار البنك المركزي
دقيق محترف يحصي
الاقتصاد ويفتح آفاق
النمو للقطاع الخاص**

**علاج التضخم
المُشتعل بأزمة
الطاقة عالمياً لا يكون
بسلاح الفائدة**



في إدارة الأزمات ذات الصلة بالأداء والخسائر المتتالية، مثل شركة تحقق خسائر من استثمارات رديئة والاحتفاظ بأصول مسمومة، وكذلك ممارسات سلبية للجهاز التنفيذي بإغراق الشركة بقروض من أجل مضاربات وليس لبناء وتأسيس أنشطة تشغيلية مدرة، وبدلاً من تصحيح الوضع والتخلص من الاستثمارات والأصول التي تلتهم الإيرادات وتضاعف من التكلفة، يقوم مجلس الإدارة بإنهاء خدمات الموظفين بدلاً من معالجة الأسباب الحقيقية للخسائر والتي مصدرها معلوم وواضح، لكن يتم تجاهلها والذهاب إلى توجيه الإجراءات والقرارات والحلول في اتجاهات خاطئة.

ملف الفائدة ملف عالي الحساسية، ويدفع ثمن تبعاته الجميع، المستهلك الفرد والاقتصاد وحتى البنوك ذاتها عندما ترتفع عليها كلفة الودائع، وصولاً للشركات المقترضة التي ترتفع عليها كلفة التمويل، أو الشركات المقبلة على مشروعات جديدة أو في طور التنفيذ وتبحث عن تمويل.

الفرصة سانحة وممهدة أمام طفرة للاقتصاد الكويتي تحت مظلة من الثقة والارتياح من البنك المركزي للمؤشرات الحالية التي وصفها بأنه مستقرة ومتينة وترقى لمستوى من السلامة للأوضاع النقدية والمالية.

لذلك جاء قرار البنك المركزي الكويتي متنسقاً مع واقع الاقتصاد الكويتي وطبيعته، وقرأ «المركزي» بدقة واحترافية شديدة وبعين بصيرة واقع التعقيد العالمي للتضخم وتشابكات التأثير، ووضع يده على السبب الحقيقي للتضخم.

السوق المحلي أساساً يمر في منحني هبوط، وبعض القطاعات تعاني من ضعف الطلب بسبب بعض الإجراءات الإصلاحية والتصحيحية، وبالتالي لا توجد مؤشرات دالة على نمو مفرط في التضخم ناتج عن وفرة هائلة في السيولة وطلب مرتفع جداً على سلع محدودة أو قليلة... هذه المؤشرات لا أساس لها على أرض الواقع، لذلك كان قرار البنك المركزي حكيم وموفق وفني بنسبة 100%.

القاعدة الاقتصادية الصحيحة تقول أن أزمة العرض لا يمكن أن تُعالج بخنق الطلب الداخلي لأي اقتصاد، خصوصاً مع أزمة طاقة واضح تأثيرها على التضخم، وبالتالي زيادة الفائدة حتى لو وصلت إلى 1% فذلك لن يرفع من زيادة تدفق النفط عبر «هرمز» برميلاً واحداً.

جزء من النجاح في إدارة السياسة النقدية بشكل حصيف هو استخدام وتوجيه الأدوات التي تتناسب مع طبيعة الأزمة، وتوجيه الحلول العملية الناجعة، ولعل هذا الواقع يكون درس مجاني للقطاع الخاص

من الواضح للعيان أن السبب وراء تحريك الفيدرالي الأمريكي لسعر الفائدة لأول مرة منذ ثلاث سنوات بهامش 25 نقطة أساس هو مكافحة التضخم.

وفي قراءة اقتصادية عميقة لهذا القرار، يبدو جلياً أن التضخم الحالي سجل قفزة كبيرة نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة التي تمثل المدخل الأساسي للإنتاج وتكاليف الشحن لجميع السلع حول العالم.

التضخم الحالي حول العالم ليس له علاقة من قريب أو بعيد بكثرة السيولة أو شدة وارتفاع الطلب، وبالتالي قرار رفع الفائدة يلقي بعض المعارضة من جانب أصوات اقتصادية فنية ترى أنه ليس له علاقة بأساسيات التضخم الفني الناتج عن الوفرة الهائلة في السيولة.

أساس وجوه زيادة التضخم هي انسداد الممرات البحرية وصعوبة تدفق النفط بالكميات المعهودة من ممرات تمثل 25% من الإمدادات العالمية، وبالتالي معالجة حالة التضخم الراهنة ليست من باب الفائدة بل يجب أن تكون من بوابة معالجة السبب الحقيقي والأساسي وهو فتح الممرات وإعادة تدفق النفط، وبالتالي الآلية التلقائية التقليدية التي تقوم على مبدأ إذا ارتفع التضخم يتم تحريك سعر الفائدة ليست قاعدة صالحة في كل الأوقات والأزمات.

اليوم عمومية بوبيان بتروكيماويات لمناقشة صرف مكافأة سنوية بنسبة من الأرباح

نظر مكافآت سبق صرفها بناءً على قرارات مجلس الإدارة عن سنوات سابقة

قرارات مجلس الإدارة عن السنوات المالية السابقة، وذلك وفقاً للبيان التفصيلي الذي سيتم تلاوته على الجمعية عن كل سنة مالية على حدة. وسيكون التاريخ المؤجل للجمعية حال عدم اكتمال النصاب 27 سبتمبر الحالي.

الشركة بنسبة من الأرباح طبقاً لنص المادة 198 من قانون الشركات والمادة 27 من النظام الأساسي للشركة والفقرة سادساً من المادة 49 من النظام الأساسي للشركة. مع اتخاذ القرار المناسب بشأن اعتماد المكافآت التي سبق صرفها بناءً على

من المرتقب أن تعقد شركة بوبيان للبتروكيماويات جمعيتها العمومية اليوم في حال توفر النصاب القانوني للانعقاد، وستنظر الشركة في بند مدرج على جدول الأعمال نصه الآتي: النظر والموافقة على سياسة صرف مكافأة سنوية لمجلس إدارة

بعد 9 سنوات على الانسحاب من البورصة

«جيران» تناقش العودة للإدراج

الجمعية العمومية بنسبة 25% نقداً، وكذلك توزيع 5% أسهم منحة مجانية، وذلك عن العام المالي المنتهي في 28 فبراير 2026 بواقع 5 أسهم لكل 100 سهم.

إدراج الشركة في بورصة الكويت. الشركة تبدأ حالياً في وضع مالي أفضل، حيث ستناقش في ذات الجمعية اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين المسجلين في

بعد انسحابها من بورصة الكويت في 25 يونيو 2017، أي قبل أكثر من 9 سنوات، طرح مجلس إدارة شركة جيران القابضة بند مقترح من مجلس الإدارة على جدول الأعمال بتشكيل لجنة متخصصة لدراسة

قضايا التعويض ضد مجالس إدارات الشركات المشطوبة مستمرة

في قضية تعويض مرفوعة من عدد من المساهمين ضد إحدى الشركات القابضة ضمن مجموعة "الدكتور" والتي تم نظرها في 13 سبتمبر، قررت المحكمة تأجيلها إلى 8 نوفمبر المقبل للنظر مع استئناف آخر. قضايا التعويض في الشركات المشطوبة مؤكدة بقوة الأدلة الدامغة من الجهات الرقابية التي يجب اختصاصها كخصم متداخل لتقديم ما لديها من وثائق وأسباب وملاحظات بشأن المخالفات.

سؤال الأسبوع؟

الممارسات

في الأسواق تتطور

هل يوجد سيناريو بشأن تدوير مبالغ محددة في سهم محدد، بحيث أن من باع يعود ويشتري مرة أخرى بهدف تبرير مستوى سعري محدد وترسيخ قاعدة أن السعر منطقي وعادل وحقيقي ويستحق هذا المستوى؟ وبالطريق يتم خلق حالة من النشاط والإيجابية وتحفيز الآخرين وإقناعهم بأن القادم أفضل؟!

سوق الشركات الناشئة... هل تقدم أحد للإدراج؟

خلال طرح أسهمها للمستثمرين وفق متطلبات تنظيمية مرنة تراعي طبيعة هذه الشركات. تمثل الشريحة المستهدفة من الشركات جزءاً أساسياً من النمو الاقتصادي وتحقيق الرؤية التنموية الاستراتيجية، حيث يوفر هذا السوق بيئة تمويل جاذبة لهذه الشركات، مما يساهم في تعزيز قطاع الأعمال ومنح المستثمرين فرصة استثمارية جديدة وفق معايير متقدمة للشفافية.

هي عدد الشركات التي تقدمت حتى الآن؟ وهل من خطط بديلة لإنجاح تلك الفكرة والمقترح؟ ما هو سبب عزوف قواعد كبيرة من الإقبال على الإدراج رغم وجود مئات الشركات التي تنطبق عليها الضوابط والشروط؟ جدير ذكره أن سوق الشركات الناشئة هو سوق متخصص ضمن البورصة يهدف إلى دعم نمو الشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث يوفر لها فرصة الحصول على تمويل من

منذ الإعلان عن بدء استقبال طلبات إدراج الشركات في سوق الشركات الناشئة اعتباراً من 14 ديسمبر 2025 هل تقدمت شركات للإدراج؟ بعد مرور نحو 9 أشهر على بدء استقبال طلبات الشركات، متى يمكن أن يرى المستثمرون النجاح الفعلي لتلك السوق الذي حاز على الموافقة وتم إطلاق الإطار التنظيمي والتشريعي له من الجهات المعنية؟! الجهة التنفيذية المعنية بالتطبيق والتنفيذ: كم

تحليل إخباري

عدالة توزيع المكافآت ونسب الأرباح تقتضي وجود رقابة

الجهات التنظيمية مهما كانت الموافقات عليها!!

هل من العدالة استقطاع مكافآت من أرباح الصفقات والتخارجات الاستثنائية والتعويضات وإعادة التقييم؟

الأرباح التشغيلية فقط هي التي يُستحق عليها مكافآت وليس نسب مطلقة دون تقييد

عضويات تدر أرباح سنوية أكثر من بعض الملاك وحملة الأسهم

خاصة على حساب المساهمين من قنوات ونوافذ مختلفة.

الجدير ذكره أن المطالبة بخضوع المكافآت للرقابة يأتي في ظل استخدام سلاح الأغلبية ضد مصالح الأقلية في بعض الحالات، حتى لا يكون هناك مبالغت كما سبق في حالات تاريخية وتم إلغاؤها "لكبر حجمها عن المألوف".

ومن أبرز الحالات التاريخية التي مرت على السوق في 2011، كانت أضخم مكافأة في إحدى شركات الاتصالات تصل إلى 23 مليون دينار كويتي تقريباً، ورفضتها الجمعية العمومية، وكانت تخص صفقة تاريخية تم بناؤها بمجهود مسؤولين سابقين، ولم يكن للرئيس التنفيذي الجديد وقتها جهد أو دور يذكر سوى التوقيع على التخارج، ووقتها تم رفض المكافأة وعادت 21 مليون دينار من مجموع المكافآت التي كانت معروضة على الجمعية في 2011 إلى حساب الأرباح والخسائر للربع المالي التالي للجمعية.

غيرها من تلك الأبواب التي يتأتى منها أرباح ثابتة نتاج حصص استراتيجية، حتى تكون هناك عدالة نسبية بين المساهمين ومستحقي المكافآت؟ في المقابل يبرز تساؤل مهم: ماذا عن حالات الخسائر وتراجع الأرباح؟ ماذا على مجلس الإدارات من التزامات عند الخسارة؟ هل يكون مستحقي المكافأة فقط شركاء في الأرباح دون الخسائر؟ أيضاً يجب تقنين ازدواجية المكافآت من الشركات التابعة والزميلة التي يتم الحصول منها على مكافآت مسبقة، فهي تمثل عبء مسبق على أرباح يتم تجميع الصافي منها لاحقاً في ميزانية الشركة الأم، ثم يعاد الحصول على نسبة من أرباح الصافي المجمع في بيانات الشركة الأم.

مثلاً يتم وضع معايير لكفاية رأس المال، وموافقات مسبقة على شراء أسهم الخزانة وفقاً للملاءة المالية، وضوابط للاحتياطات الإجبارية والاختيارية، يجب وضع هوامش وسقف للمكافآت لا يتم تجاوزه، وضوابط لثغرات تصب في مصالح

ترسيخاً لمبادئ العدالة والشفافية تقترح مجالس إدارات مكافآت نسبية على الأرباح تبدأ من 0.4% وتتصاعد حتى 1% بحد أقصى سنوياً وفق معادلة صافي ربح الشركة X مبلغ المكافأة، وهذه النسب يجب أن تحاط بقيود لا أن تكون مطلقة على ما يتحقق كرقم نهائي، بل العدالة تقتضي أن تكون على الأرباح التشغيلية الناتجة عن جهود استثنائية فقط. على سبيل المثال، في ظل تدفق أرباح سنوية ثابتة من ملكيات في شركات زميلة أو تابعة، وهي أرباح ليست نتاج أي مجهود من جانب أي مسؤول على مستوى الشركة، هل تدخل مثل هذه الأرباح ضمن المعادلة؟

لماذا لا يتم ربط المكافآت بالأرباح التشغيلية التي تنتج عن نشاط تشغيلي بحت، ناتج عن رؤية وجهد وممارسة تعكس تخطيط حصيف لمجلس الإدارة، ويستثنى من نسب الأرباح ما يتحقق عن العمليات المحاسبية وإعادة التقييم والتخارجات والأرباح الاستثنائية غير المكررة كالتعويضات أو

صندوق الأسرار:

تسجيلها باسم هذا وذاك، كل هذه الممارسات تؤخر الحق لكنه لا يضيع... ومن يخلف وعده أكثر من مرة مع الدائن يتحمل ما يأتيه لاحقاً.

الشركة التي قامت بتخارجات عديدة ومستمرة في مسار التخارجات قبل كل فترة مالية ... أين الأنشطة التشغيلية؟ وماذا بعد نفاذ الأصول التي يتم بيعها؟

هل المكافآت يمكن أن تحقق ثروة ضخمة؟ أم أسهم حق الشراء المخصصة للموظفين؟

هل من يستثمر 5 ملايين دينار في نشاط ليس من الأنشطة الصلبة والتمتية والمدرة، بل والمعرضة للمخاطر، يمكن تصنيفه من الأثرياء السوبرستار؟ ومن يفرط في هكذا مبلغ فكم تبلغ قيمة ثروته؟

التأجيل والتسويف وتسويق الحجج والمبررات سيكون لها نهاية، والغطاء سينكشف. الزيادة لن تتم، وهناك فشل في التغطية وإقناع المكتتبين بضخ سيولة في كيان خاسر وإدارة لا تحظى بالثقة.

الدمج سيتم، والتكتيكات لن تُجدي نفعاً، والتوجيهات عن بعد مكشوفة.

رسالة إلى مالك رئيسي في مجموعة استثمارية يمنح كل قيادي حقه في الإدارة ومن دون مركزية... الرئيس التنفيذي بطيء ومتردد ولا يتخذ القرار الحصيف بمرونة وسرعة، والفرص أمام أصحاب السيولة كثيرة، وما لديكم لدى غيركم، فهل سيكون لكم تدخل في المفاصل التي تتضمن مصلحة للشركة والمساهمين؟ خصوصاً وأن الاستثمار المستهدف ضعيف وفي ذيل قائمة المتنافسين.

الحقوق لا تضيع عندما يكون ورائها مطالب، قد يتوارى المدين عن الأنظار، وقد يتم تهريب الأصول أو

خارج الصندوق!!

الحديدة حامية جداً جداً... اتبع الممارسات القانونية السليمة 100% والتي لا تحتل أي شبهة أو تأويل وكفى.

شخصية مهنية من الطراز الرفيع ابتعدت سنوات عن السوق، تارة لعدم التقدير وتارة لشح الفرص، منتظر أن تعود على رأس شركة سيتم السيطرة عليها بالاتفاق قريباً، وسيكون لها حضور إيجابي جيد في القطاع، حيث سيثري المنافسة وجود مثل هذه الكفاءات النزيهة.

الجزء المالي الذي حصل عليه أحد المخالفين مؤخراً وفق إجراءات تفصيلية دقيقة ورصد لكل أمر تم استخدامه وتوظيفه، يجب أن يكون محل استفادة للجميع، بمعنى أن يتعظ الغير من مخالفات الغير، "فالكيّس الفطن" من اعتبر واتعظ! والرسالة واضحة!

جموع المساهمين يترقبون معرفة أين ذهبت ملكية الـ 20% التي تم بيعها. هل هناك مستثمر حقيقي وفعلي من خارج المجموعة تملك الحصة، أم أن الملكية توزعت على شركات المجموعة؟

مالك رئيسي في إحدى الشركات متردد منذ فترة في البيع والتخارج، وصله عرض بقيمة 18 مليون دينار لكنه رفض، وقبلها كان عرض بقيمة 24 مليون، وبسبب عدم قدرته على التطوير ومواكبة متطلبات واستحقاقات السوق وهبوط قيمة الشركة قد يتحسر على قرار عدم البيع والتخارج.

نهاية رئيس مجلس الإدارة



سوء الإدارة هو بداية النهاية، بل والنهاية الحتمية لأي قيادي كان، وغبار الفشل يرتد عليه قبل أن يرتد على الكيان أو المؤسسة المؤتمن عليها. أول «مسمار» الفشل هو تسليم الخيط والمخيوط لمن لا يستحق من غير المؤهلين ومعسولي الكلام، ومن يقدمون أنفسهم أنهم سياج الأمان والاطمئنان، ومن هنا تكون البداية الحقيقية لانهايار وسقوط الكيانات، مهما تعاظمت استثماراتها وانتشرت أذرعها ومشاريعها.

الرئيس الفاشل أنهى «إمبراطوريته» بيده لا بيد عمرو، حتى أشفق عليه الكثير ممن حوله وظنوا أنه «مسحور» من شدة غرابة ممارساته وتصرفاته اللامعقولة والتي تعكس حالة اللاوعي، وكأنه مسلوب العقل، ليتضح فيما بعد أنه موتور.

لم يذكر التاريخ المالي القديم والحديث أن سلم رئيس مجلس إدارة ملف إدانة كامل الدسم لـ«لص» محتال مدان بالوثائق والمستندات! والرسالة الواضحة لهذا السلوك أن الرئيس يمنح اللص بهذه الممارسة صك الثقة والأمان والاطمئنان، وكأنه يقول له بصريح العبارة... «استمر» وواصل إلى الأمام، «اختلف ما شئت» وحول ما تشاء إلى من تريد وتختار، فالخير كثير ووفير، ولك الحماية المطلقة، فأنا الرئيس وليس قبلي أو بعدي أحد يستطيع أن يتخذ إجراء ضدك!!

أما التفسير الأكثر خزيًا للصمت على الاختلاس وإبلاغ صاحب الواقعة، هو أن يكون «اللس» يمارس هذه الهواية لمصلحة الرئيس ذاته، وبالتالي لا مجال هنا لأي حوكمة أو انضباط مالي أو معايير تطبق، طالما صاحب «الحلال» منح الضوء الأخضر لـ«اللس» المنفذ.

إنه سوء إدارة بامتياز مع مرتبة الشرف، ولا مبالاة وغياب للأمانة وانعدام للمسؤولية، عندما يرى قيادي أو رئيس أو مسؤول خطأ مottق ويغض البصر عنه.

يقال «من حكم في ماله ما ظلم»، لكن لوكان لك شريكاً واحداً فالمال ليس ملكية مطلقة، بل هو مشاركة مقيدة بمعايير الحوكمة، وقبلها مغلفة بغلاف الأمانة والأخلاق، فكيف يكون الحال إذا كانت الكيانات مساهمة عامة أو مقفلة، وتحوي مئات الشركاء والمساهمين من أفراد ومؤسسات وصناديق ومحافظ؟!

في حالات الشراكة تعتبر هكذا ممارسات تعدي واختلاس وتستر من رئيس مجلس الإدارة على من اختاره ليكون شريكاً في الاختلاس أو منفذاً لممارسات لا تتفق مع أبجديات الإدارة الحصيفة.

عندما يعلم أي مسؤول بممارسة

أموال المساهمين“ أو “يبوق الكحل من العين»، لذلك لم يكن من فراغ أبداً أن تم تصنيف «الحياء» على أنه شعبة من الإيمان، كما ورد في حديث عن أبي هريرة رضي الله عنه أن النبي ﷺ قال: “الإيمان بضع وستون أو بضع وسبعون شعبة، فأفضلها قول لا إله إلا الله، وأدناها إمطة الأذى عن الطريق، والحياء شعبة من الإيمان“.

عالم المال والأعمال في كل أسواق العالم مليء بالممارسات والدروس والعبر، والكيس الفطن من اتعظ من ممارسات وأخطاء غيره.

سلبية لأي قيادي تحت مسؤوليته أو إشرافه ويغض البصر فهو شريك أساسي وضالع في الفساد ويتحمل مسؤولية مضاعفة أكثر من صاحب الفعل نفسه.

لذلك في معايير الاستثمار لم تعد الأرقام والنتائج هي كل الحكاية أو نقطة الأساس لاتخاذ القرار بالشراء أو الشراكة، بل أصبحت سمعة مجلس الإدارة هي أحد أهم المعايير التي يتم الاستناد إليها وعليها في اتخاذ القرار.

فثمة وجوه كالحة لا تستحي أن يقال عنها «باق

○○○○○○○○○○

سلسلة قصص

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

○○○○○○○○○○

إدارة المخزون في الشركات و المؤسسات و الجمعيات التعاونية مخزونك ليس أصلًا... هو قنبلة موقوتة

بقلم - د. علي عويد رخيص

خبير اقتصادي ومحاسبي - و رئيس لجنة مراقبي الحسابات
جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية



تدخل مخزن أي شركة أو مؤسسة أو جمعية تعاونية، تجد بضاعة مرصوفة قيمتها الدفترية مليوناً دينار أو أكثر. في الميزانية مكتوبة: «أصول متداولة - مخزون». الرقم صحيح دفترياً، لكنه لا يقول كل الحقيقة. في الواقع قد تجد أن نسبة كبيرة من هذا المخزون منتهية الصلاحية أو راکدة أو تالفة. الميزانية لا تكذب، لكنها لا تكشف المخاطر المخفية. المخزون في هذه الحالة ليس أصلًا صحيحًا، بل يمكن أن يتحول إلى مصدر خسائر وتمويل غير معلن.

المخزون ومراجعتها دوريًا.

5. الحل العملي لمجلس الإدارة

لا تكتفِ بتقرير مخزون تقليدي. اطلب التقارير

التالية بشكل دوري:

1. تقرير NRV شهري: قائمة بأي صنف تكلفته أعلى من سعر بيعه الحالي مطروحًا منه مصاريف البيع المتوقعة.

2. تقرير الراكد: كل صنف لم يُباع خلال 90 يومًا.

3. تقرير دوران المخزون حسب الفئة: لأن بعض الفئات (أغذية، مواد تنظيف، إلخ) طبيعتها أبطأ من غيرها، فيجب المقارنة داخل كل فئة.

والقرار المطلوب:

• تخفيض فوري وبيع البضاعة الراكدة أو قريبة الانتهاء.

• تحميل الخسارة على نفس الفترة التي تم فيها الاكتشاف.

• محاسبة مسؤول المشتريات إلى جانب أمين المخزن.

• اعتماد سياسة مكتوبة لتخفيض المخزون ومراجعتها ربع سنويًا على الأقل.

الخاتمة

كثيراً من الشركات أو المؤسسات أو الجمعيات التي أفلسست في الكويت لم تفلس بسبب قلة المبيعات، أفلسست بسبب مخزون كان مسجلاً بملايين على الورق، بينما قيمته الحقيقية أقل بكثير. الفرق كان يموله الموردون والدائنون... حتى انفجرت القنبلة. الميزانية القوية ليست التي فيها مخزون كبير. الميزانية القوية هي التي فيها مخزون سريع الدوران ونظيف.

• يجب الإفصاح عن مبلغ التخفيض المحمل على الفترة.

بمعنى آخر: لم يعد من السهل تجميل مجمل الربح بإخفاء خسائر المخزون.

3. ثلاث علامات على أن مخزونك قنبلة

في شركتك أو مؤسستك أو جمعيتك، اسأل المحاسب هذه الأسئلة الثلاثة:

أ - كم عدد أيام بقاء البضاعة (Stock Days)؟ الطبيعي في هذه يتراوح غالباً بين 25 و 35 يوماً حسب طبيعة الأصناف. إذا وصل الرقم إلى 60 يوماً أو أكثر، فأنت تمول بضاعة راکدة من أموال المساهمين.

ب - كم نسبة التالف والمنتهي شهرياً؟ إذا تجاوزت النسبة 1.5% من المشتريات بشكل مستمر، فالمشكلة إما في سياسة الشراء أو في ظروف التخزين أو في ضعف التنبؤ بالمبيعات.

ج - هل يوجد تقرير أعمار مخزون؟ مثل تقرير أعمار المدينين. أي صنف لم يتحرك خلال 90 يوماً هو مشروع خسارة محتملة ويجب مراجعته فوراً.

4. الأسباب الجذرية (ليست محاسبية فقط)

المشكلة غالباً أعمق من التسجيل المحاسبي. من أبرز الأسباب:

- شراء كميات كبيرة بسبب عروض الموردين أو «الخوف من النقص».
- غياب نظام تنبيهات آلي لتواريخ الصلاحية.
- ضعف الربط بين المشتريات والمبيعات الفعلية (تنبؤ ضعيف).
- عدم وجود سياسة مكتوبة ومعتمدة لتخفيض

1. الحيلة القديمة: التكلفة تنجيك

المعيار الأساسي IAS 2 واضح: يُقَيَّم المخزون بـ التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق (NRV) أيهما أقل.

لكن ماذا يحدث عملياً في كثير من شركات ومؤسسات و الجمعيات؟

• المحاسب يسجل بالتكلفة كاملة دون مراجعة دورية.

• لا يُفحص تاريخ انتهاء الصلاحية بشكل منهجي.

• لا يُراجع معدل حركة الأصناف الراكدة.

النتيجة: ربح وهمي، لأن الخسارة لم تُعترف بها في الوقت المناسب. الخسارة لا تحدث يوم التلف، بل تبدأ من يوم الشراء أو سوء التخزين أو ضعف التخطيط. مثال توضيحي: اشترت كمية من الحليب بتكلفة 10,000 دينار. انتهت صلاحيتها وأصبحت قيمتها الحقيقية صفراً، لكنها ما زالت مسجلة في الميزانية بنفس المبلغ. الرقم الدفترى صحيح شكلياً، لكنه يخفي خسارة حقيقية.

2. عرض الخسائر في القوائم المالية

المعيار الأساسي لتخفيض المخزون هو IAS 2. أما IFRS 18 (المتعلق بعرض والإفصاح في القوائم المالية) فيجعل طريقة عرض هذه الخسائر أوضح، بحيث تظهر ضمن بنود التشغيل وليس مخفية في مصاريف عمومية وإدارية.

النتيجة العملية:

• أي خسارة انخفاض في قيمة المخزون تُعرض ضمن نتائج التشغيل.

• يجب الإفصاح عن طريقة تسعير المخزون (FIFO أو المتوسط المرجح).

تقرير

الاقتصادي الأسبوعي

«الشال»: أهم مسببات الارتفاع في مستويات التضخم هي الحرب والرسوم الجمركية وارتفاع أسعار الطاقة

تخطي مستوى الدين العام الأمريكي حاجز الـ 40 تريليون دولار أمريكي

لم يكن أمام خمسة بنوك مركزية في دول مجلس التعاون الخليجي سوى التبعية ورفع أسعار الفائدة

الفيدرالي الأمريكي قد يحتاج إلى رفع أسعار الفائدة بمستوى أعلى

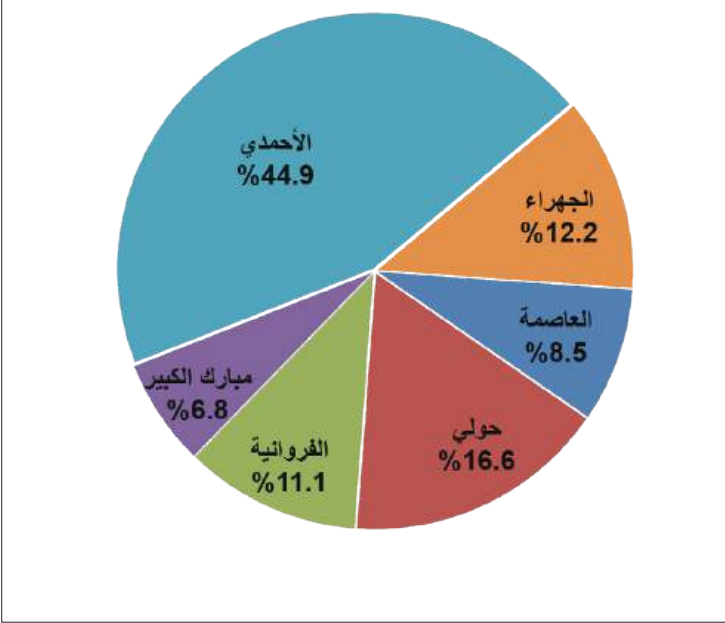
أداء موجباً للفترة ما بين آخر يوم عمل قبل حرب أمريكا وإيران الموافق 24 فبراير 2026 و15 سبتمبر 2026، وإن كان الأداء متفاوت بينها. ما لا نعرفه هو مقدار الأداء الموجب لمؤشرات تلك القطاعات لو لم تحدث تلك الحرب، وتحديدًا مؤشر قطاع المصارف الأعلى وزنًا في مساهمته في القيمة الرأسمالية لشركات البورصة.

أفضل القطاعات أداءً كان قطاع التكنولوجيا الذي حقق مؤشره ارتفاعاً بنحو 1455.6%، ولكن مساهمته هامشية في القيمة الرأسمالية للبورصة ولا تتعدى 0.3%. ثاني أفضل القطاعات أداءً كان قطاع التأمين الذي حقق مؤشره ارتفاعاً بنحو 35.8% وهو ارتفاع مفهوم، فمع ارتفاع المخاطر بسبب الحرب لابد وأن ترتفع أسعار أقساط التأمين. وثالث قطاع في أفضلية الأداء كان قطاع المواد الأساسية الذي حقق مؤشره ارتفاعاً بنحو 26.4%، وهو أيضاً ارتفاع مبرر، فمع ارتباك سلاسل الإمداد وتفقو الطلب على العرض، لابد من ارتفاع الأسعار.

وبعد الأداء الفارق للقطاعات الثلاثة المذكورة، تراوح أداء ثمانية قطاعات حققت ارتفاعاً موجباً بين المتوسط والضعيف، تصدرها قطاع الاتصالات بمكاسب لمؤشره بحدود 11.3%. وحقق مؤشر قطاع العقار مكاسب بحدود 9.9%، وحقق قطاع الخدمات المالية مكاسب بحدود 7.3%، وحقق قطاع الرعاية الصحية مكاسب بحدود 5.3%، وحقق قطاع السلع الاستهلاكية مكاسب بحدود 4.9%. وحققت ثلاثة قطاعات أخرى مكاسب متواضعة، إذ بلغت مكاسب قطاع الطاقة نحو 3.8%، ومكاسب قطاع الصناعة نحو 2.7%، وما يستحق بعض التحقق والتحليل هو تواضع مكاسب قطاع المصارف البالغة نحو 1.2% وما إذا كان سببه المباشر سخونة الأحداث الجيوسياسية أو بيئة الاقتصاد المحلي بسبب الحرب أو أسباب أخرى.

قطاعان فقط حققا أداءً سلبياً، فقد خسر مؤشر قطاع الخدمات الاستهلاكية نحو 1.2%-، وحقق قطاع المنافع خسائر بنحو 4.9%-، وتظل خسائرها بحدود المحتمل. ولا نملك في الوقت الحاضر تفسير لتفاوت أداء مؤشرات قطاعات البورصة، ولكن، يمكن القول بأن أداء مؤشرات قطاعات البورصة أفضل من المتوقع إن أخذنا في الاعتبار

توزيع الصفقات العقارية على محافظات الكويت - أغسطس 2026



وعلى مستوى الإقليم، لم يكن أمام خمسة بنوك مركزية في دول مجلس التعاون الخليجي الست سوى التبعية ورفع أسعار الفائدة على عملاتها بنفس المستوى، ففي ظروف الاضطراب الجيوسياسي القائم، وارتباط سعر صرف عملاتها بالكامل مع الدولار الأمريكي، توطين عملاتها يتقدم في الأهمية على ما عداه من أهداف. بينما مصلحتها اقتصادياً ومالياً، وحتى سياسياً، تتحقق مع خفض أسعار الفائدة، فهي الأكثر تضرراً من استمرار حالة عدم الاستقرار في إقليمها بعد أن فقدت نسب عالية من إيراداتها النفطية، وتنشيط اقتصادها بقطاعيه العام والخاص، وخفض تكلفة الاقتراض عليهما، عاملان في غاية الأهمية في حفز النشاط الاقتصادي والحد من تداعيات ارتفاع تكاليف التمويل. وحده بنك الكويت المركزي قرر الإبقاء على سعر الخصم على الدينار الكويتي ثابتاً عند 3.50% ليصبح الفارق لصالح سعر الفائدة على الدولار الأمريكي بحدود 0.25% - 0.50%، وتقدير البنك المركزي هو أن قراءته لمؤشرات الاقتصاد الكويتي ترجح أفضلية تثبيت سعر الفائدة.

قطاعات البورصة والحرب

لا يبدو بأن للحرب تأثير سلبي ملحوظ على أداء قطاعات البورصة المختلفة، فمعظم مؤشرات تلك القطاعات حققت

أسعار الفائدة

قال تقرير «الشال» الأسبوعي: قرر بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي يوم الأربعاء الموافق 16/09/2026 رفع سعر الفائدة الأساس على الدولار الأمريكي بربع النقطة المئوية ليصبح في نطاق 3.75% - 4.00%، مبرراته في رفع أسعار الفائدة ناتجة عن ارتفاع مستوى القلق حول الضغوط التضخمية. وكانت هيئة إحصاءات العمل الأمريكية الرسمية قد ذكرت في آخر تقاريرها بأن مؤشر أسعار المستهلك للمناطق الحضرية قد ارتفع في شهر أغسطس بنحو 0.4% مقابل ارتفاع بنحو 0.1% في شهر يوليو ليبلغ مستواه لكل السلع والخدمات عند 3.4%. الوزن الأكبر في التأثير في ارتفاعه كان ناتجاً عن ارتفاع مؤشر أسعار البنزين الأكثر حساسية من الناحية السياسية بنحو 3.9%، ومساهمة ارتفاع مؤشر الوقود بشكل عام بنحو 2.1%.

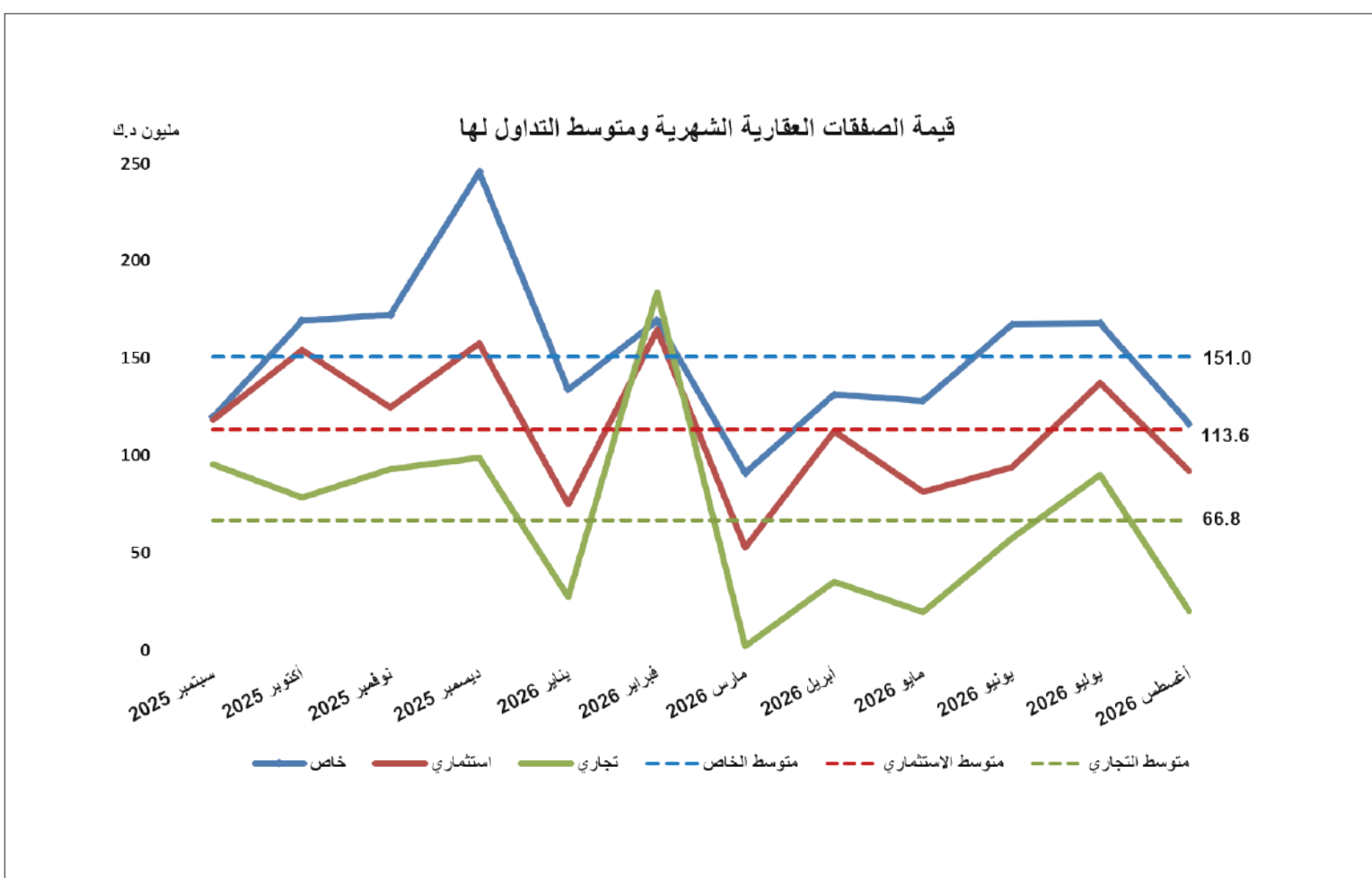
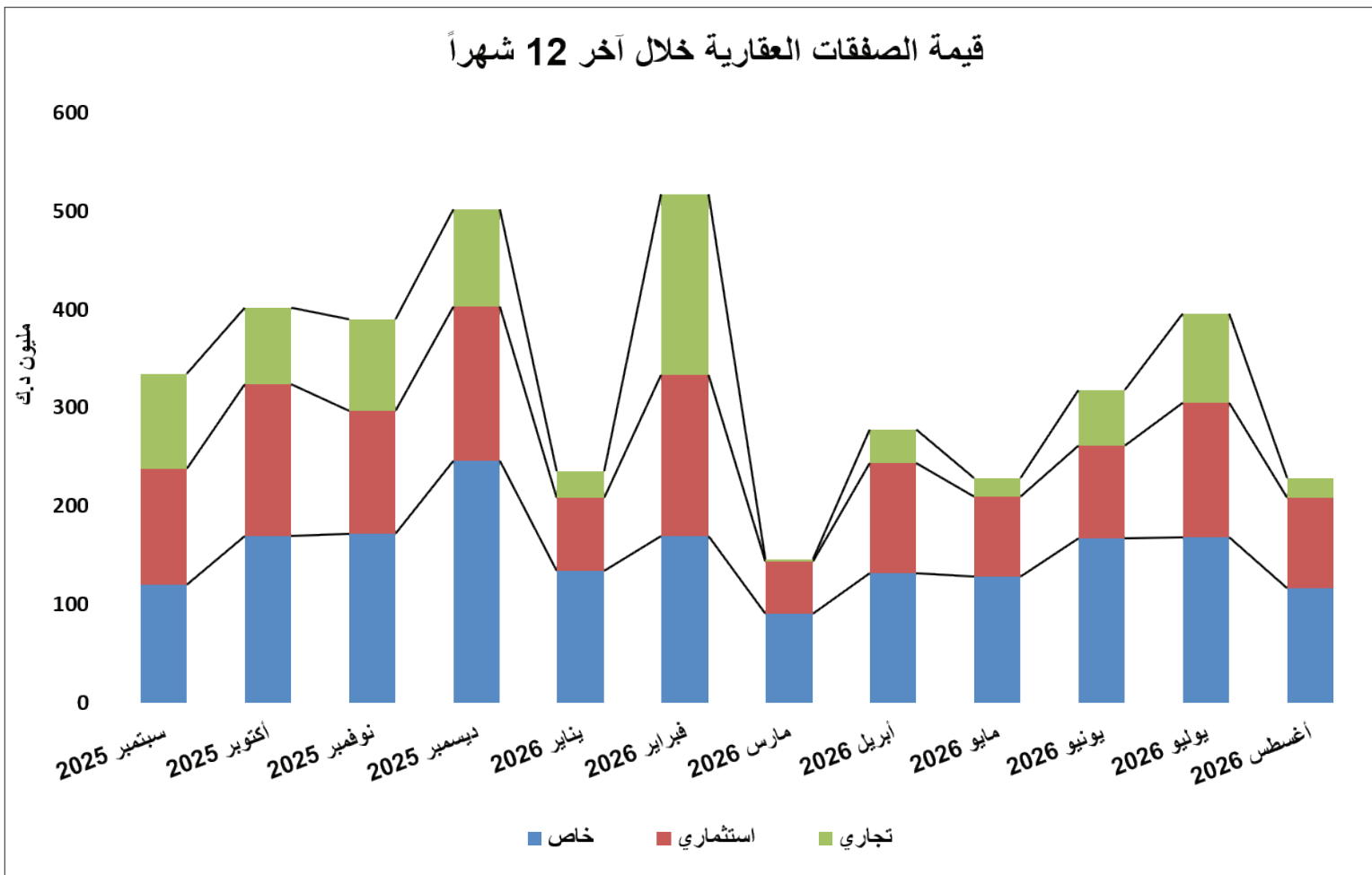
قرار رفع سعر الفائدة قرار مهني ومؤكد أنه مستحق، ولكنه غير شعبي لدى الإدارة الأمريكية، فالرئيس ترمب يريده 1% وحتى أدنى، وازدادت عدم شعبيته لديها لأنه جاء قبل أقل من شهرين على موعد الانتخابات النصفية لمجلسي النواب والشيوخ ما قد يؤثر سلباً في نتائجها لغير صالح الجمهوريين. في المقابل جاءت الضغوط التضخمية صناعة سياسية، فعدم حسم حرب الإقليم بين الولايات المتحدة الأمريكية وإيران وأثرها على ارتفاع أسعار النفط، وحرب الرسوم الجمركية، وتخطي مستوى الدين العام الأمريكي حاجز الـ 40 تريليون دولار أمريكي، هي أهم مسببات الارتفاع في مستويات التضخم أو القلق من تداعياته رغم صلابه أداء الاقتصاد واستقرار سوق العمل. ونعتقد أن الفيدرالي الأمريكي ربما كان يحتاج إلى رفع أسعار الفائدة بمستوى أعلى، إلا أنه أثر غير ذلك بسبب حساسية الأوضاع السياسية في الداخل الأمريكي وحتى لا يتهم بالتحيز لطرف من المتنافسين في الانتخابات النصفية القادمة. وما لم يحدث انفراج رئيسي في أزمة مضيق هرمز وتوقف حرب الرسوم الجمركية، وتحديدًا مع كندا، فقد يواجه الفيدرالي الأمريكي وضعاً حرجاً في اجتماعه القادم في أواخر أكتوبر، أو أيام قبل موعد الانتخابات النصفية في 3 نوفمبر القادم، حين لا يكون لديه خيار سوى الاستمرار في رفع سعر الفائدة.



خليجياً... المصلحة الاقتصادية والمالية وحتى السياسية تتحقق مع خفض أسعار الفائدة

انخفاض سيولة سوق العقار في أغسطس بنسبة 42.5%

الخليج الأكثر تضرراً من استثمار حالة عدم الاستقرار بعد أن فقد نسب عالية من الإيرادات النفطية



وعند مقارنة جملة قيمة التداولات منذ بداية العام الجاري حتى نهاية أغسطس، أي الأشهر الثمانية الأولى من العام الجاري بمثلتها من عام 2025، نلاحظ انخفاضاً في إجمالي سيولة السوق العقاري من نحو 2.770 مليار دينار كويتي إلى نحو 2.402 مليار دينار كويتي، أي بنسبة 13.3%-. ولو افترضنا استمرار سيولة السوق خلال ما تبقى من السنة (4 أشهر) عند المستوى ذاته، فسوف تبلغ قيمة تداولات السوق نحو 3.603 مليار دينار كويتي، وهي أدنى بما نسبته 18.5% عن مستوى تداولات العام السابق البالغة نحو 4.419 مليار دينار كويتي.

الآداء المقارن لأسواق مالية منتقاة - أغسطس 2026

مقارنة بـ 17 صفقة لشهر يوليو، وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة لشهر أغسطس نحو 20 مليون دينار كويتي مقارنة بمعدل يوليو والبالغ نحو 5.3 مليون دينار كويتي، أي بارتفاع بحدود 277.2%.

وعند مقارنة إجمالي تداولات شهر أغسطس بمثلتها للشهر نفسه من السنة الفائتة (أغسطس 2025) نلاحظ أنها حققت انخفاضاً من نحو 472.2 مليون دينار كويتي إلى نحو 228.1 مليون دينار كويتي، أي بما نسبته 51.7%-. كما أسلفنا. حيث شمل الانخفاض سيولة النشاط التجاري بنسبة 91.7%-. كما انخفضت سيولة نشاط السكن الخاص بنسبة 12.9%-. وسيولة نشاط السكن الاستثماري بنسبة 6.9%-.

حجم تداعيات تلك الحرب على المالية العامة والاقتصاد.

سوق العقار المحلي - أغسطس 2026

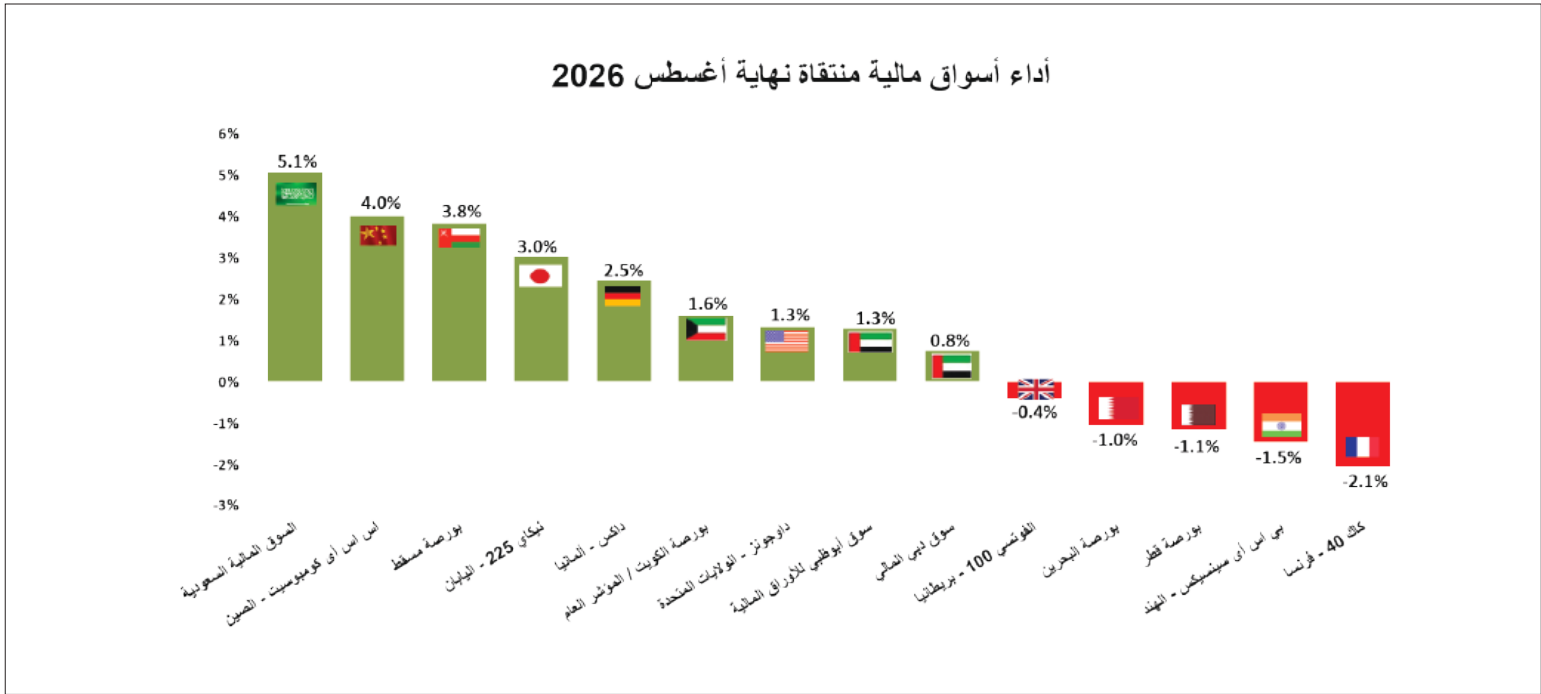
تشير آخر البيانات المتوفرة في وزارة العدل -إدارة التسجيل العقاري والتوثيق- (بعد استبعاد كل من النشاط الحرفي ونظام الشريط الساحلي) إلى انخفاض في سيولة سوق العقار في أغسطس 2026 مقارنة بسبتمبر يوليو 2026، حيث بلغت جملة قيمة التداولات لشهر أغسطس نحو 228.1 مليون دينار كويتي، وهي قيمة أقل بما نسبته 42.5% عن مستوى سيولة شهر يوليو البالغة نحو 397.1 مليون دينار كويتي، وكذلك أدنى بما نسبته 51.7% مقارنة مع سيولة أغسطس 2025 عندما بلغت آنذاك نحو 472.2 مليون دينار كويتي.

وبلغ عدد الصفقات في شهر أغسطس 459 صفقة، ضمنها حصدت محافظة الأحمدية أعلى عدد بـ 206 صفقة وممثلة بنحو 44.9% من الإجمالي، تلتها محافظة حولي بـ 76 صفقة ومثلت نحو 16.6%، في حين حظيت محافظة مبارك الكبير أدنى عدد من الصفقات بـ 31 صفقة وممثلة بنحو 6.8%.

وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الخاص نحو 116.1 مليون دينار كويتي، منخفضة بنحو 30.9% مقارنة مع يوليو عندما بلغت نحو 168 مليون دينار كويتي. فيما ارتفعت نسبة مساهمتها إلى نحو 50.9% من جملة قيمة تداولات العقار مقارنة بما نسبته 42.3% في يوليو. وبلغ المعدل الشهري لقيمة تداولات السكن الخاص خلال آخر 12 شهراً نحو 151 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أغسطس أدنى بنسبة 23.1% مقارنة بالمعدل. وبلغ عدد الصفقات لهذا النشاط 324 صفقة مقارنة بـ 418 صفقة، وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة للنشاط نحو 358 ألف دينار كويتي مقارنة بنحو 402 ألف دينار كويتي في يوليو، أي بانخفاض بحدود 10.8%.

وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الاستثماري نحو 92 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض بنحو 32.9% مقارنة مع يوليو حين بلغت نحو 137.1 مليون دينار كويتي. بينما ارتفعت مساهمتها من جملة السيولة إلى نحو 40.3% مقارنة بما نسبته 34.5% في يوليو. وبلغ المعدل الشهري لقيمة تداولات نشاط السكن الاستثماري خلال آخر 12 شهراً نحو 113.6 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أغسطس أدنى بما نسبته 18.9% مقارنة بمعدل آخر 12 شهراً. وبلغ عدد صفقات هذا النشاط في أغسطس 134 صفقة مقارنة بـ 133 صفقة في يوليو، وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة لنشاط السكن الاستثماري نحو 687 ألف دينار كويتي مقارنة بنحو 1 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض بحدود 33.4%.

وانخفضت قيمة تداولات النشاط التجاري إلى نحو 20 مليون دينار كويتي، أي بنسبة 77.8% مقارنة مع يوليو حين بلغت نحو 90.2 مليون دينار كويتي. وبلغت نسبة مساهمتها في قيمة التداولات العقارية نحو 8.8% مقارنة بما نسبته 22.7% في يوليو. وبلغ معدل قيمة تداولات النشاط التجاري خلال آخر 12 شهراً نحو 66.8 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أغسطس أدنى بنحو 70.0% عن معدل آخر 12 شهراً. وبلغ عدد صفقاته صفقة واحدة



جاء أداء أسواق العينة في شهر أغسطس إيجابياً، إذ ارتفعت مؤشرات 9 أسواق، بينما انخفضت مؤشرات 5 أسواق، مقارنة بمستوياتها في نهاية شهر يوليو. وعند المقارنة بمستوياتها في نهاية عام 2025، جاء توزيع الأسواق على النحو ذاته، بواقع 9 أسواق رابحة و5 أسواق خاسرة، 4 منها خليجية.

وكان السوق السعودي أكبر الرابحين في أغسطس، إذ كسب مؤشره نحو 5.1%، لترتفع مكاسبه منذ بداية العام إلى نحو 6.1%. تلاه السوق الصيني بمكاسب بلغت 4.0%، لينتقل إلى المنطقة الموجبة بمكاسب طفيفة بنسبة 0.4%. وجاءت بورصة مسقط ثالثة بمكاسب بنسبة 3.8%، لتحافظ على موقعها ثاني أكبر الرابحين منذ بداية العام بمكاسب بلغت 29.2%. وجاء السوق الياباني في المرتبة الرابعة بمكاسب بلغت 3.0%، لترتفع مكاسبه منذ بداية العام إلى نحو 31.7%، مع احتفازه بمركز أكبر الرابحين. وحقق السوق الألماني مكاسب بنسبة 2.5% في أغسطس. أما بورصة الكويت، فقد كسب مؤشرها العام نحو 1.6%، لتصبح بذلك الأقل خسارة منذ بداية العام وبنسبة 0.3%-. وحقق مؤشر داو جونز الأمريكي وسوق أبوظبي مكاسب بنحو 1.3% لكليهما في شهر واحد. وأخيراً، حقق سوق دبي أقل المكاسب بنسبة 0.8%.

وفي الجانب الآخر، تصدر السوق الفرنسي قائمة الخاسرين، إذ فقد مؤشره نحو 2.1%، لتتخفص مكاسبه منذ بداية العام إلى نحو 2.3%. تلاه السوق الهندي بخسائر بلغت 1.5%، لينتهي الأشهر الثمانية الأولى من العام الجاري بأعلى الخسائر بين أسواق العينة، وبنسبة 9.7%-. وحققت بورصة قطر خسائر بلغت 1.1%، تلتها بورصة البحرين بنسبة 1.0%-. وكان السوق البريطاني أقل الخاسرين خلال أغسطس، بعد تراجع مؤشره بنسبة 0.4%، وعليه انخفضت مكاسبه منذ بداية العام إلى نحو 9.0%.

يتأرجح أداء الأسواق المالية للعينة بين السالب والموجب، ورغم الجهود الحثيثة من قبل وسطاء لصالح تهدئة الأوضاع الجيوسياسية في الإقليم، إلا أن القرارات لم يعد يحكمها منطق، لذلك قد يكون أداء أسواق العينة مائلاً لغلبة الأداء السلبي في شهر سبتمبر. فعدم حسم قرار التهدئة واستمرار المواجهات الحربية بين الولايات المتحدة الأمريكية وإيران يعني استمرار تعطل تدفق النفط من مضيق هرمز، وانتقال التهديد إلى باب المندب. ذلك لابد وأن يؤدي إلى ارتفاع أسعار النفط ومعه ارتفاع معدلات التضخم في الولايات المتحدة

وفي إيران التي يعاني شعبها من أوضاع معيشية صعبة جداً، قد يصبح دافعاً وضاعفاً للوصول الطرفين إلى اتفاق تهدئة تعقبه مفاوضات، وسوف تظل فرص نجاحها وفرص فشلها متساوية، في ظل وجود إدارتين لا يحكمهما منطق.

الأمريكية وتساعد عدد مرات رفع أسعار الفائدة الأساس على الدولار الأمريكي. ويبقى الأمل بأن الشعور بالآلم في كل من الولايات المتحدة الأمريكية التي قربت انتخاباتها النصفية لمجلسي النواب والشيوخ في 3 نوفمبر القادم،

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

البيان	الأسبوع السابع والثلاثون 17/09/2026	الأسبوع السادس والثلاثون 10/09/2026	التغير %
عدد أيام التداول	5	5	
مؤشر الشال (قيم 29 شركة)	715.1	722.6	-1.0%
مؤشر السوق العام	8,913.2	8,942.7	-0.3%
قيمة الأسهم المتداولة (د.ك)	666,005,536	616,654,671	
المعدل اليومي (د.ك)	133,201,107	123,330,934	8.0%
كمية الأسهم المتداولة (أسهم)	2,404,348,325	2,533,892,703	
المعدل اليومي (أسهم)	480,869,665	506,778,541	-5.1%
عدد الصفقات	154,969	158,350	
المعدل اليومي لعدد الصفقات	30,994	31,670	-2.1%

البيان	قيمة التداول دينار كويتي	نسبة من الإجمالي
الشركات	48,621,280	7.3%
الشركة الأولى للتأمين التكافلي	37,778,726	5.7%
شركة الاستشارات المالية الدولية	34,094,211	5.1%
بيت التمويل الكويتي	30,967,297	4.6%
الشركة الوطنية للتنظيف	29,669,424	4.5%
مجموعة أزان المالية للتمويل والاستثمار	181,130,939	27.2%
الإجمالي		
البيان	قيمة التداول دينار كويتي	نسبة من الإجمالي
القطاعات		
قطاع الخدمات المالية	210,190,154	31.6%
قطاع العقار	113,674,398	17.1%
قطاع البنوك	99,494,452	14.9%
قطاع الصناعة	95,004,219	14.3%
قطاع التأمين	50,608,417	7.6%

الأسبوع السابع والثلاثون 2026/09/17	الأسبوع السادس والثلاثون 2026/09/10	
13	14	عدد شركات ارتفعت اسعارها (شركة)
14	13	عدد شركات انخفضت اسعارها (شركة)
2	2	عدد شركات لم تتغير اسعارها (شركة)
29	29	إجمالي الشركات حسب مؤشر الشال



الأداء الأسبوعي لبورصة الكويت

كان أداء بورصة الكويت خلال الأسبوع الماضي مختلطاً، حيث ارتفع مؤشر قيمة الأسهم المتداولة، بينما انخفض مؤشر كمية الأسهم المتداولة، عدد الصفقات المبرمة وقيمة المؤشر العام (مؤشر الشال). وكانت قراءة مؤشر الشال (مؤشر قيمة) في نهاية تداول يوم الخميس الماضي قد بلغت نحو 715.1 نقطة، بانخفاض بلغت قيمته 7.5 نقطة ونسبته 1.0% عن إقفال الأسبوع الماضي، وظل منخفضاً بنحو 22.5 نقطة أي ما يعادل 3.1% عن إقفال نهاية عام 2025.



جدول مؤشر الشال لعدد 29 شركة مدرجة في بورصة الكويت

اسم الشركة		يوم الخميس	يوم الخميسp	الفرق	إقفال	الفرق
		2026/09/17	2026/09/10	%	2025	%
1	بنك الكويت الوطني	795.9	815.9	(2.5)	903.2	(11.9)
2	بنك الخليج	360.9	355.7	1.5	352.6	2.4
3	البنك التجاري الكويتي	599.4	597.1	0.4	583.5	2.7
4	البنك الأهلي الكويتي	269.4	272.9	(1.3)	245.7	9.6
5	بنك الكويت الدولي	338.1	343.4	(1.5)	347.4	(2.7)
6	بنك برقان	312.6	316.1	(1.1)	361.3	(13.5)
7	بيت التمويل الكويتي	4,475.3	4,523.4	(1.1)	4,402.9	1.6
	قطاع البنوك	878.2	891.7	(1.5)	927.0	(5.3)
8	شركة التسهيلات التجارية	193.4	192.7	0.4	208.6	(7.3)
9	شركة الاستشارات المالية الدولية	1,855.9	1,637.6	13.3	1,778.8	4.3
10	شركة الاستثمارات الوطنية	368.7	371.2	(0.7)	380.0	(3.0)
11	شركة مشاريع الكويت القابضة	263.2	264.3	(0.4)	275.0	(4.3)
12	شركة الساحل للتنمية والاستثمار	119.6	112.4	6.4	93.1	28.5
	قطاع الاستثمار	351.5	334.0	5.2	351.1	0.1
13	شركة الكويت للتأمين	125.6	124.4	1.0	140.0	(10.3)
14	مجموعة الخليج للتأمين	1,159.1	1,186.0	(2.3)	720.1	61.0
15	الشركة الأهلية للتأمين	338.0	338.0	0.0	363.3	(7.0)
16	شركة وربة للتأمين	219.4	222.0	(1.2)	220.7	(0.6)
	قطاع التأمين	362.3	366.6	(1.2)	300.2	20.7
17	شركة عقارات الكويت	874.4	825.7	5.9	840.2	4.1
18	شركة العقارات المتحدة	668.0	638.5	4.6	650.8	2.6
19	الشركة الوطنية العقارية	546.4	534.2	2.3	291.4	87.5
20	شركة الصالحية العقارية	1,734.2	1,715.5	1.1	1,827.7	(5.1)
	قطاع العقار	575.1	553.1	4.0	507.1	13.4
21	مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة)	380.0	392.7	(3.2)	473.4	(19.7)
22	شركة أسمنت الكويت	572.9	572.9	0.0	640.7	(10.6)
23	شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية	679.1	683.5	(0.6)	839.3	(19.1)
	قطاع الصناعة	369.6	375.7	(1.6)	445.5	(17.0)
24	شركة السينما الكويتية الوطنية	828.6	816.0	1.5	941.6	(12.0)
25	شركة أجيليتي للمخازن العمومية	1,121.9	1,137.5	(1.4)	1,098.5	2.1
26	شركة الاتصالات المتنقلة	1,162.4	1,184.2	(1.8)	881.4	31.9
27	شركة سنجي القابضة	118.3	125.2	(5.5)	107.9	9.6
	قطاع الخدمات	961.9	976.1	(1.5)	808.3	19.0
28	شركة نقل وتجارة المواشي	145.0	141.7	2.3	90.8	59.7
	قطاع الأغذية	450.0	449.2	0.2	436.8	3.0
29	شركة أم القيوين للاستثمارات العامة	1,044.8	971.2	7.6	1,000.7	4.4
	الشركات غير الكويتية	198.9	195.1	1.9	196.6	1.2
	مؤشر الشال	715.1	722.6	(1.0)	737.6	(3.1)

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

الوطني للثروات... تقارير قيادة الفكر

الاستثمار في احتياجات الطاقة لمراكز البيانات تبلغ نحو 3.9 تريليون دولار حتى 2030



قال تقرير صادر عن «الوطني للثروات» ضمن تقارير قيادة الفكر : على مدى السنوات الماضية، كانت قصة الذكاء الاصطناعي تدور حول البرمجيات والشرائح الإلكترونية: النماذج القادرة على الكتابة، والبرمجة، والتفكير المنطقي، بالإضافة إلى المعالجات التي دربت عليها. وخلال هذه المرحلة، كانت الطاقة الكهربائية تُعامل كعنصر تشغيلي ثانوي لا يحظى باهتمام يُذكر من المستثمرين. إلا أن التوسع المتسارع في اعتماد تطبيقات الذكاء الاصطناعي غيّر هذه المعادلة؛ إذ لم يعد التحدي الرئيسي مقتصرًا على قدرات الشرائح الإلكترونية، بل أصبح يتمثل في تأمين إمدادات كافية من الطاقة وتوفير البنية التحتية المادية اللازمة لدعم التشغيل على نطاق واسع.

إن المبالغ المستثمرة كبيرة بدرجة تؤثر بشكل مباشر على المحافظ الاستثمارية. وتشير تقديرات وكالة الطاقة الدولية (IEA) لسعة مراكز البيانات إلى حجم استثمارات تراكمية يبلغ نحو 3.9 تريليون دولار أمريكي حتى عام 2030، ويمكن لهذه المنشآت الآن أن تستهلك قدرًا من الكهرباء يعادل ما تستهلكه المصانع الثقيلة، كما أن شهيتها للطاقة تنمو بمعدل أسرع بكثير من وتيرة توسع شبكات الكهرباء التي تغذيها. بالنسبة للمستثمرين على المدى الطويل، لم تعد هذه القصة مجرد قصة تكنولوجيا، بل أصبحت قصة بنية تحتية وطاقة تحمل في طياتها فرصها ومخاطرها الخاصة.

حجم الطلب الفعلي

استهلكت مراكز البيانات ما يُقدَّر بـ 485 تيراوات-ساعة (TWh) في عام 2025، أي نحو 1.5% من إجمالي استهلاك الكهرباء العالمي (وفقًا لوكالة الطاقة الدولية). ولكن الأهم من الحصة الحالية هو سرعة النمو. فتتوقع التقديرات الرئيسية لوكالة الطاقة الدولية أن يتضاعف الاستهلاك أكثر من مرتين ليصل إلى نحو 945 تيراوات-ساعة بحلول عام 2030، وهو ما يزيد قليلًا عن إجمالي الاستهلاك الحالي لليابان، ليعود ويصل إلى 1,200 تيراوات-ساعة بحلول عام 2035.

تستحوذ الولايات المتحدة على ما يقارب 45% من إجمالي استهلاك الكهرباء الخاص بمراكز البيانات على مستوى العالم، تليها الصين بنحو 25% ثم أوروبا بحوالي 15%، ووفقًا لوكالة الطاقة الدولية. وبينما تتفاوت التقديرات بشأن حجم استهلاك مراكز البيانات من الكهرباء في الولايات المتحدة بحلول عام 2030، فإنها تتفق جميعًا على اتجاه تصاعدي قوي. إذ تشير تقديرات «مختبر لورنس بيركلي الوطني» إلى أن مراكز البيانات قد تمثل نحو 11.8% من إجمالي الطلب على الكهرباء (ضمن نطاق يتراوح بين 9.5% و15.3%)، فيما يُقدَّر «معهد أبحاث الطاقة الكهربائية» (EPRI) النسبة بين 9% و17%، بينما تتوقع «ماكيزي»

ومُنْتجَي الطاقة المستقلين، وسلاسل إمداد الغاز والطاقة النووية، ومُصنعي المعدات فيما بينهم. كما باتت شبكات الكهرباء تمثل عائقًا رئيسيًا أمام التوسع، الأمر الذي يعود بالنفع على الجهات القادرة على تقديم حلول فعالة لهذه التحديات. إذ يتطلب تطوير خطوط نقل جديدة في الاقتصادات المتقدمة فترة تتراوح بين أربع وثمان سنوات، فضلًا عن أن فترات الانتظار للمحولات والكابلات تضاعفت خلال السنوات الثلاث الأخيرة. أما المعدات التي كانت تمثل جزءًا غير لافت من التصنيع الصناعي فقد أصبحت فجأة شحيحة، بينما يعاد تقييم شركات المرافق الخدمية، التي طالما عُدَّت أصولًا دفاعية ذات نمو بطيء، مع عودة نمو الطلب لأول مرة منذ عقود. كما يمكن للذكاء الاصطناعي أن يخفف جزء من الضغط الذي يسببه؛ إذ تقدر وكالة الطاقة الدولية أن إدارة شبكات الكهرباء بمساعدة الذكاء الاصطناعي قد تحرر ما يصل إلى 175 جيجاواط من سعة النقل دون الحاجة إلى بناء خطوط جديدة.

التمويل

إن حجم الإنفاق يتسبب في إعادة تشكيل كيفية تمويل هذه المشاريع. فالمبلغ المقدَّر بنحو 3.9 تريليون دولار أمريكي على مدى السنوات الخمس المقبلة يُعد كبيرًا جدًا بحيث لا يمكن تغطيته من ميزانيات الشركات وحدها.

وهذه الفجوة بين الطموح والتدفقات النقدية الداخلية تستقطب رؤوس أموال خارجية، وهنا يلتقي موضوع الذكاء الاصطناعي بالأسواق الخاصة ويصبح أكثر أهمية للمحافظ الاستثمارية مقارنة بأي توقعات للطلب. وقد بلغ متوسط إجمالي إصدارات الديون السنوية لأكبر خمس شركات تقنية (hyperscalers) حوالي 35 مليار دولار أمريكي سنويًا بين عامي 2020 و2024، قبل أن يقفز إلى 93 مليار دولار في عام 2025 ونحو 132 مليار دولار خلال الأشهر السبعة الأولى من عام 2026، بحسب بيانات فانغارد.

أن تصل إلى ما بين 11% و12%. والمفارقة أن هذه التقديرات تنطلق من مستوى لا يتجاوز 3% إلى 5% في الوقت الحالي، ما يعكس سرعة النمو الاستثنائية للقطاع. فبعد أن كان استهلاك مراكز البيانات للكهرباء يشكل حصة هامشية من الطلب الوطني قبل سنوات قليلة فقط، أصبح مرشحاً لتمثيل نحو ثُمْن إجمالي الطلب على الكهرباء في الولايات المتحدة خلال السنوات المقبلة. على الرغم من اتساع نطاق التوقعات واعتماد النتيجة النهائية على مجموعة من العوامل، فإن السيناريو الأساسي والأكثر احتمالاً يشير إلى ارتفاع الاستهلاك بمعدل يتضاعف عدة مرات خلال الأعوام الأربعة إلى الخمسة القادمة.

البنية التحتية المادية

يحوّل هذا الطلب الصناعة من مجال افتراضي غير ملموس إلى صناعة مادية بحتة. فتشغيل الذكاء الاصطناعي على نطاق واسع يتطلب توليد الطاقة، وخطوط النقل، والمحولات، وأنظمة التبريد، والمياه، والأراضي، وهو ما يوسع نطاق الاستثمار ليتجاوز مجرد مجموعة محددة من شركات التكنولوجيا. أما من ناحية توليد الطاقة، فلا يوجد مصدر وقود واحد يحتكر المشهد. وتتوقع وكالة الطاقة الدولية أن تلبى الطاقة المتجددة نحو نصف النمو في الطلب على مراكز البيانات، مما يضيف أكثر من 450 تيراوات-ساعة بحلول عام 2035، مدعومة بقصر فترات الإنشاء وانخفاض التكلفة. ويغطي الغاز الطبيعي معظم النسبة المتبقية، خاصة في الولايات المتحدة حيث تدعمه السياسات وتوفر الإمدادات الرخيصة. وتسهم الطاقة النووية على مدى زمني أطول، حيث يعيد القطاع إحياء الاهتمام بالمفاعلات الصغيرة المعيارية (Small Modular Reactors, SMRs)، وهي وحدات مدمجة تُبنى على مراحل، ومن المتوقع أن تبدأ بالظهور بحلول عام 2030 (وفقًا لوكالة الطاقة الدولية). وتتوزع الجهات المستفيدة بين شركات المرافق الخدمية،



توقعات بتضاعف الطلب العالمي على كهرباء مراكز البيانات أكثر من مرتين



أما التقديرات الأوسع التي تشمل مصنعي الشرائح، والمطورين، وشركات المرافق الخدمية، فهي أعلى بعدة أضعاف. فالشركات التي كانت تتمتع بفائض نقدي هيكلي قبل بضعة أعوام باتت تصنف اليوم ضمن أكبر المقترضين في السوق.

وتظهر هياكل تمويل جديدة إلى جانب الديون؛ ففي أغسطس 2026، أعلنت شركة "إنفيديا" عن شراكات مع العديد من مديري الأصول العالميين لإطلاق منصات تهدف إلى استقطاب أكثر من 500 مليار دولار أمريكي من رؤوس أموال المستثمرين، مما يمنح مشغلي السحابة والمؤسسات موارد تمويل مخصصة للأنظمة القائمة على تقنيات إنفيديا. وتتعامل هذه الترتيبات مع القدرة الحسابية كبنية تحتية إنتاجية قادرة على تحقيق إيرادات طويلة الأجل ومرتبطة بمعدلات الاستخدام. ورغم أن التنفيذ ما زال في مراحله الأولى، إلا أنه يظهر أن عملية التوسع تستقطب رؤوس أموال ارتبطت تقليدياً بقطاعات الطاقة، والنقل، والعقارات.

بالنسبة للمحافظ الاستثمارية المتنوعة، فإن الانكشاف الحقيقي والأكبر على هذا القطاع قد يوجد في البنية التحتية، والائتمان الخاص، والأصول المادية، بدلاً من الاقتصار على أسهم التكنولوجيا المدرجة في الأسواق المالية.

فرصة لدول المنطقة

هذه ليست مجرد قصة أمريكية، فالتحول نحو الخارج يعنى المستثمرين في هذه المنطقة بشكل مباشر. إذ تتوقع وكالة الطاقة الدولية أن يكون أكثر من نصف الطاقة المستهلكة من مراكز البيانات خارج الولايات المتحدة، في ظل بحث المشغلين عن الطاقة، والأراضي، والسيطرة الأكبر على الموارد الحسابية.

هنا تبرز دول الخليج باعتبارها من أكبر المستفيدين من هذا التحول العالمي؛ إذ تسعى شركة HUMAIN في المملكة العربية السعودية إلى تطوير سعة لمراكز بيانات الذكاء الاصطناعي تصل إلى 1.9 جيجاواط بحلول عام 2030، لتصل إلى 6.6 جيجاواط في 2034، فيما أعلنت دولة الإمارات عن إنشاء مجمع في أبو ظبي بقدرة 5 جيجاواط، يُعد من أكبر مشروعات مراكز بيانات الذكاء الاصطناعي خارج الولايات المتحدة. كما خصصت قطر استثمارات كبيرة لتوسيع قدراتها في مراكز البيانات واسعة النطاق. وتتمتع المنطقة بعدد من المزايا التنافسية، تشمل انخفاض تكاليف الطاقة نسبياً، وتطور البنية التحتية للاتصالات، وموقعاً جغرافياً استراتيجياً يتيح الوصول إلى شريحة واسعة من سكان العالم. وبالنسبة للمستثمرين الإقليميين، تمثل هذه التطورات فرصة استثنائية للاستفادة من أحدهم الاتجاهات الهيكلية العالمية، والذي يتشكل وينمو في محيطهم المباشر.

المخاطر والاعتبارات الرئيسية

ومع ذلك، فإن مسار هذا النمو ليس خالياً من التحديات، ما يستوجب تقييماً دقيقاً للمخاطر المصاحبة له.

يتمثل الخطر الأول في مستوى الطلب نفسه. إذ تعتمد توقعات استهلاك الكهرباء المرتبطة بالذكاء الاصطناعي على افتراضات تتعلق بمعدلات

تبني التكنولوجيا، وقدرتها على تحقيق الإيرادات، ومستويات الكفاءة التشغيلية. ومن الممكن أن تتغير هذه المعطيات بمرور الوقت، خاصة إذا أسهمت التطورات المتسارعة في تصميم الشرائح الإلكترونية والنماذج الذكية في خفض استهلاك الطاقة بوتيرة أسرع من المتوقع.

أما الخطر الثاني فيتعلق بكفاءة التنفيذ. فالتحديات المرتبطة بربط المشاريع بشبكات الكهرباء، وطول فترات توريد المعدات الأساسية، ونقص الكفاءات والعمالة المتخصصة، قد تؤدي إلى تأخير تنفيذ العديد من المشاريع. وتشير تقديرات وكالة الطاقة الدولية إلى أن جزءاً ملموساً من الساعات المخطط إضافتها لمراكز البيانات يواجه مخاطر التأخير نتيجة هذه العوامل.

ويكمن الخطر الثالث في الجانب المالي، فالبنية التحتية الداعمة للذكاء الاصطناعي تتطلب استثمارات رأسمالية ضخمة، ما يجعل العوائد المستقبلية شديدة الحساسية لأي انحراف في الافتراضات الأساسية. كما أن هناك بُعداً اجتماعياً وتنظيمياً لا يقل أهمية، إذ قد يؤدي النمو السريع في الطلب على الكهرباء، إذا لم يُدار بكفاءة، إلى ارتفاع تكاليف الطاقة على الأسر والشركات، الأمر الذي قد يستدعي مزيداً من التدخل والإشراف التنظيمي.

ورغم أهمية هذه المخاطر، فإنها لا تُغيّر من الاتجاه العام للنمو الذي يشهده القطاع، بل تؤكد ضرورة التعامل معه باعتباره فرصة استثمارية طويلة الأجل في مجال البنية التحتية. ومن ثم، قد يكون النهج الأكثر اتزاناً هو بناء استثمارات مدروسة وموزعة عبر مختلف حلقات سلسلة القيمة، بدلاً من التركيز على الرهان المباشر على عدد محدود من الشركات التي قد تتصدر سباق الذكاء الاصطناعي.

أبرز الاستنتاجات

- ينتقل العائق الرئيسي للذكاء الاصطناعي من الشرائح والبرمجيات إلى الكهرباء والبنية التحتية المادية، مما يحول القطاع من صناعة افتراضية إلى قصة طاقة وأصول مادية.
- من المتوقع أن يتضاعف الطلب العالمي على كهرباء مراكز البيانات أكثر من مرتين، من نحو 485 تيراوات-ساعة في عام 2025 إلى نحو 945 تيراوات-ساعة بحلول عام 2030، مع اتجاه الولايات المتحدة لنحو 9% إلى 17% من الاستخدام الوطني للطاقة بحلول عام 2030، مقارنة بحوالي 5%-4 حالياً.
- تعتمد تلبية هذا الطلب على الطاقة المتجددة، والغاز الطبيعي، والطاقة النووية مستقبلاً، مما يعيد إحياء شركات المرافق، ومعدات الطاقة، وبنية الشبكات كقطاعات نمو بعد عقود من الركود.
- حجم الاستثمارات المترتبة حتى عام 2030 أكبر من أن تتحملة الميزانيات العمومية لشركات التكنولوجيا بمفردها، مما يفتح المجال أمام مستثمري البنية التحتية، والائتمان الخاص، والأصول المادية بدلاً من الاقتصار على أسهم التكنولوجيا المدرجة.
- تبرز منطقة الخليج كمركز رئيسي مع انتقال السعة إلى خارج الولايات المتحدة، مما يمنح المستثمرين الإقليميين فرص الانكشاف على اتجاه عالمي بالقرب من ديارهم.
- المخاطر حقيقية: عدم اليقين الواسع في حجم الطلب على الذكاء الاصطناعي، وعقبات الشبكات والمعدات، وكثافة رأس المال العالية، كلها عوامل تدعو إلى تبني نهج طويل الأجل ومتنوع بدلاً من الرهان المباشر المركز.

KIB يعزز الوعي المصرفي لدى طلبة الجامعة الأمريكية الدولية خلال اللقاء التنويري للطلبة المستجدين

إليها المحتالون، وكيفية التعرف على محاولات الاحتيال وتجنب الوقوع ضحية لها، إلى جانب التأكيد على أهمية التعامل بحذر مع أي طلبات للحصول على المعلومات المصرفية أو البيانات الشخصية. ونسعى دائماً إلى تقديم هذه الإرشادات بصورة عملية وسهلة، بما يساعد الطلبة على اكتساب عادات مصرفية سليمة منذ بداية تجربتهم المصرفية».

وتأتي مشاركة KIB في اللقاء انطلاقاً من التزامه المتواصل بنشر الثقافة المالية والمصرفية بين مختلف شرائح المجتمع، وبشكل خاص فئة الشباب، والمساهمة في ترسيخ ممارسات الاستخدام المسؤول والأمن للخدمات المصرفية والرقمية.

ومن خلال مشاركته في اللقاء التنويري، حرص KIB على بناء قنوات تواصل مباشرة مع الطلبة وتقديم المعلومات المصرفية بأسلوب مبسط، بما يساهم في رفع مستوى وعيهم المالي وتمكينهم من اتخاذ قرارات أكثر أماناً منذ بداية مسيرتهم الجامعية.

تجدر الإشارة إلى أن KIB يواصل دعم المبادرات التعليمية والمجتمعية الهادفة إلى بناء جيل أكثر وعياً بالمسائل المالية والمصرفية، وتمكينه من حماية بياناته وحساباته، والتعامل بأمان مع الخدمات المصرفية الحديثة.



مريم الناصر

إدارة الفروع والخدمات المصرفية المميزة في الإدارة المصرفية للأفراد في KIB: «تمثل الفعاليات الجامعية فرصة مهمة للتواصل مع الطلبة في مرحلة جديدة من حياتهم، وتعريفهم بالممارسات الأساسية التي ينبغي اتباعها عند إدارة حساباتهم واستخدام الخدمات المصرفية والرقمية. ونحرص من خلال هذه اللقاءات على تسليط الضوء على أبرز الأساليب التي قد يلجأ

في إطار دعمه المستمر لحملة التوعية المصرفية «لنكن على دراية» التي أطلقها بنك الكويت المركزي واتحاد مصارف الكويت بالتعاون مع البنوك المحلية، شارك بنك الكويت الدولي (KIB) في اللقاء التنويري للطلبة المستجدين في الجامعة الأمريكية الدولية (AIU)، تزامناً مع انطلاق العام الدراسي الجديد، وذلك في إطار حرصه على دعم فئة الشباب وتعزيز الثقافة والوعي المصرفي لديهم، لا سيما فيما يتعلق بالاستخدام الآمن للخدمات المصرفية وسبل الحماية من عمليات الاحتيال.

وشهدت الفعالية حضور فريق KIB، الذي حرص على التواصل المباشر مع الطلبة والإجابة عن استفساراتهم، إلى جانب تقديم النصائح والإرشادات حول أفضل الممارسات لحماية حساباتهم وبياناتهم المصرفية من محاولات الاحتيال. كما عرّف الفريق الطلبة بأبرز المخاطر المرتبطة باستخدام الخدمات المصرفية والرقمية، وسبل التعامل معها بأمان.

كما ركّز فريق البنك على أهمية الحفاظ على سرية المعلومات المصرفية، وعدم مشاركة الرقم السري أو كلمات المرور أو رمز التحقق لمرة واحدة (OTP) مع أي شخص، فضلاً عن ضرورة توخي الحذر عند التعامل مع الروابط والرسائل والمكالمات المشبوهة.

وفي تعليقها على المشاركة، قالت مريم الناصر، مدير

تصميم مواقع الكترونية

مواقع احترافية

بريد الكتروني

دعم فني

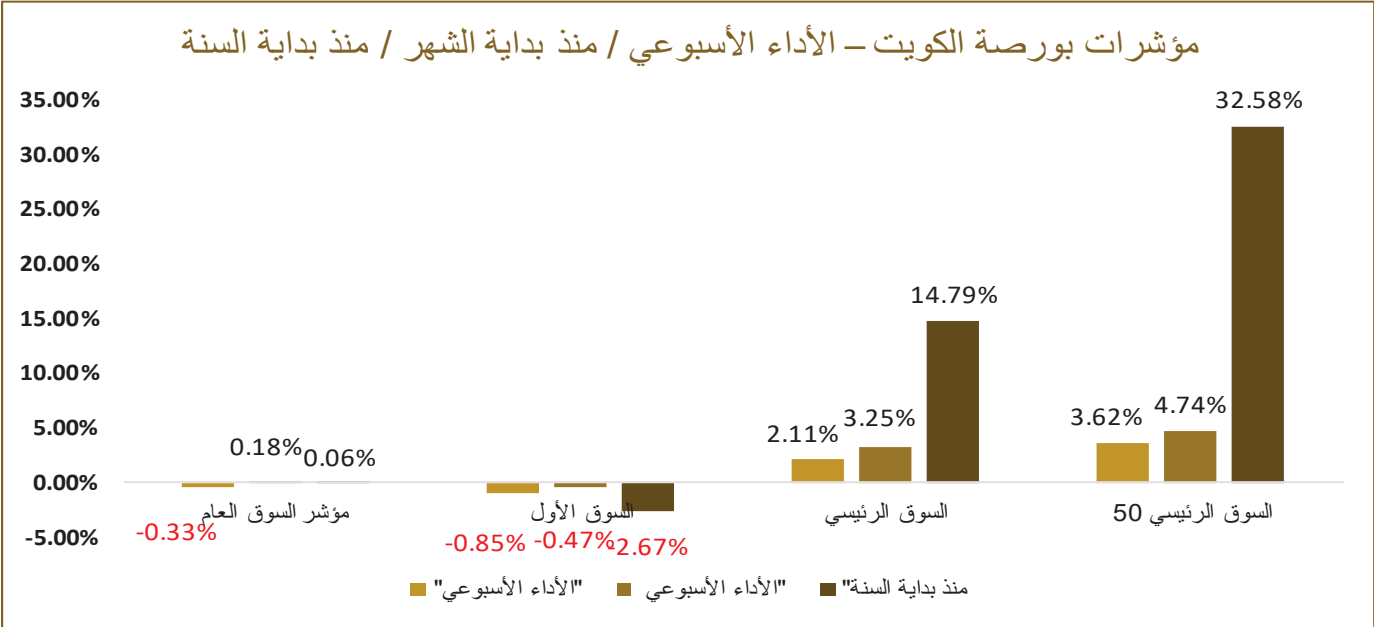


www.MadeInKwt.com

[00965] 55550567



الأداء العام لبورصة الكويت							
الدولة	البورصة	المؤشر	عدد الشركات المدرجة	القيمة السوقية (مليار دك)	النسبة إلى السوق	حجم التداول منذ بداية السنة (مليون)	قيمة التداول منذ بداية السنة (مليون دك)
	بورصة الكويت	مؤشر السوق العام	139	53.43	100.00%	56,574.79	14,731.99
		مؤشر السوق الأول	39	43.82	82.02%	24,555.58	9,503.96
		مؤشر السوق الرئيسي	100	9.61	17.98%	32,019.21	5,228.03
		مؤشر السوق الرئيسي 50	47	3.69	6.90%		



المؤشرات	المستوى الحالي للمؤشر	التغيير (%)	الأداء منذ بداية الأسبوع
مؤشر السوق العام	5.56	0.06%	-0.33%
مؤشر السوق الأول	(253.86)	-2.67%	-0.85%
مؤشر السوق الرئيسي	1,227.70	14.79%	2.11%
مؤشر السوق الرئيسي 50	2,830.46	32.58%	3.62%

المؤشرات	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عائد التوزيعات (%)
مؤشر السوق العام	16.95	1.80	3.54%
مؤشر السوق الأول	18.05	1.93	3.43%
مؤشر السوق الرئيسي	12.47	1.28	4.27%
مؤشر السوق الرئيسي 50	13.76	1.69	2.26%

قطاعات السوق - نبذة عن أداء الأسبوعي											
القطاع	عدد الشركات	أداء المؤشر للأسبوع الحالي	أداء المؤشر للأسبوع السابق	التغيير	التغيير (%)	القيمة السوقية للقطاع (مليون دك)	النسبة إلى السوق (%)	ترتيب القطاع	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	عائد التوزيعات (%)
البنوك	9	2,111.63	2,140.28	(28.65)	-1.34%	31,549.64	59.05%	1	19.36	1.99	3.09%
الخدمات المالية	44	1,881.82	1,848.94	32.88	1.78%	5,993.15	11.22%	2	15.64	1.33	2.96%
العقار	29	2,063.64	2,023.85	39.79	1.97%	4,368.48	8.18%	3	19.98	1.48	1.80%
الاتصالات	4	1,406.30	1,412.10	(5.80)	-0.41%	4,300.48	8.05%	4	9.51	1.89	9.07%
صناعية	19	754.43	742.51	11.92	1.61%	2,479.39	4.64%	5	14.60	1.46	4.87%
الخدمات الاستهلاكية	11	2,328.99	2,349.35	(20.36)	-0.87%	1,696.98	3.18%	6	17.16	2.87	3.38%
التأمين	8	2,445.54	2,387.96	57.58	2.41%	984.84	1.84%	7	10.88	1.15	3.46%
الطاقة	6	1,951.46	1,947.93	3.53	0.18%	525.15	0.98%	8	13.64	1.48	3.94%
مواد أساسية	3	924.86	916.74	8.12	0.89%	520.99	0.98%	9	22.97	1.74	3.40%
السلع الاستهلاكية	2	1,312.12	1,301.13	10.99	0.84%	396.97	0.74%	10	18.50	2.85	3.88%
الرعاية الصحية	2	640.97	625.73	15.24	2.44%	305.40	0.57%	11	17.78	2.22	1.53%
التكنولوجيا	1	11,640.00	10,265.02	1,374.98	13.39%	160.00	0.30%	12	NM	NM	NM
منافع	1	357.89	363.16	(5.27)	-1.45%	149.60	0.28%	13	11.00	1.01	3.68%

الأكثر 5 شركات انخفاضاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون دك)
سنرجي	0.241	0.255	-5.49%	9.85%	2.956	0.73
ورقية	0.252	0.265	-4.91%	8.82%	1.59	0.42
الجزيرة	1.605	1.687	-4.86%	3.76%	4.57	7.59
النخيل	0.266	0.276	-3.62%	5.14%	1.86	0.51
تمدين أ	1.330	1.380	-3.62%	-1.43%	0.02	0.02

الأقل 5 شركات ارتفاعاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون دك)
أولى تكافل	0.687	0.508	35.24%	282.98%	77.07	48.62
ايفا	0.442	0.390	13.33%	4.22%	90.67	37.78
بيتك	0.770	0.778	-1.03%	4.64%	44.19	34.09
تنظيف	0.335	0.309	8.41%	177.54%	95.01	30.97
أرزان	0.320	0.314	1.91%	-8.22%	93.79	29.67

الأكثر 5 شركات ارتفاعاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون دك)
أولى تكافل	0.687	0.508	35.24%	282.98%	77.07	48.62
مراكز	0.328	0.263	24.71%	-20.36%	70.17	22.89
ميرد	0.171	0.142	20.42%	51.72%	20.38	3.23
الأنظمة	1.600	1.411	13.39%	1121.37%	5.10	8.04
ايفا	0.442	0.390	13.33%	4.22%	90.67	37.78

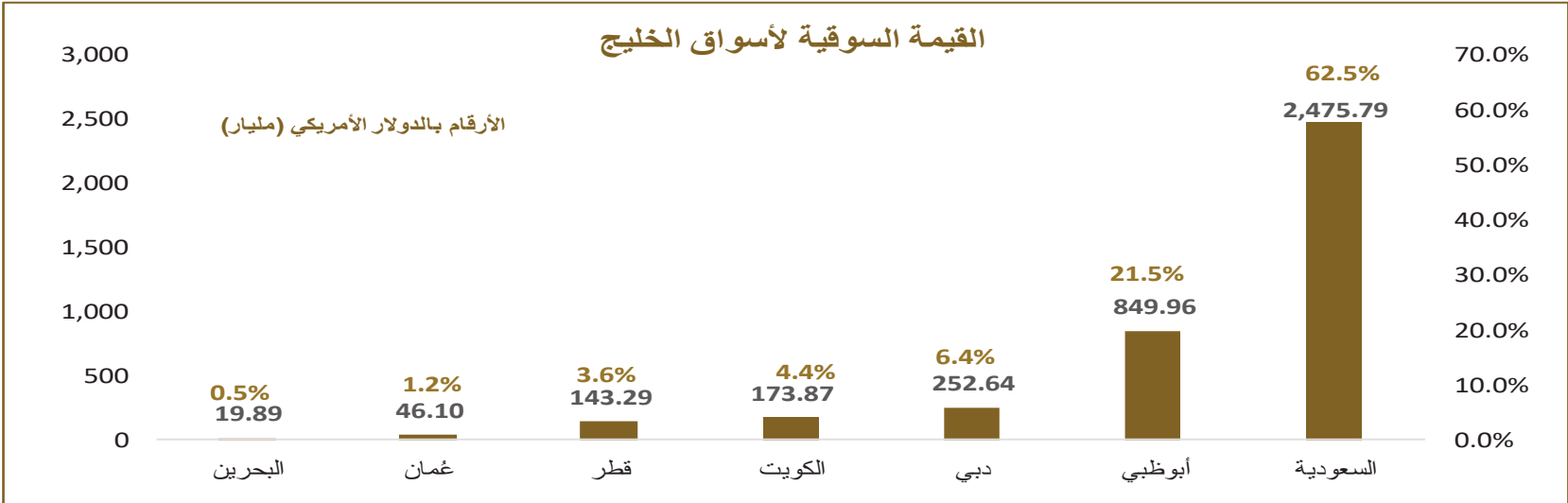
الأكثر 5 شركات نشاطاً						
السهم	سعر إغلاق الأسبوع الحالي	سعر إغلاق الأسبوع السابق	التغيير (%)	التغيير منذ بداية السنة (%)	كمية التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون)	قيمة التداول خلال الأسبوع الحالي (مليون دك)
فيوتشر كيد	0.150	0.140	7.14%	33.83%	104.60	15.88
جي اف اتش	0.175	0.169	3.55%	-3.85%	103.86	18.17
تنظيف	0.335	0.309	8.41%	177.54%	95.01	30.97
أرزان	0.320	0.314	1.91%	-8.22%	93.79	29.67
ايفا	0.442	0.390	13.33%	4.22%	90.67	37.78

المؤشرات الخليجية - نبذة عن الأداء الأسبوعي/الشهري/السنوي											
الدولة	إسم المؤشر	القيمة السوقية الحالية (بالمليون \$)	النسبة إلى الأسواق الخليجية (%)	مستوى المؤشر كما في 31/12/2025	مستوى المؤشر كما في 17/09/2026	نسبة تغير الأداء الأسبوعي (%)	نسبة تغير الأداء الشهري (%)	نسبة تغير الأداء السنوي (%)	مكرر الربحية P/E	مكرر القيمة الدفترية P/BV	
	مؤشر السوق العام	173.87	4.4%	8,907.60	8,913.16	-0.33%	0.18%	0.06%	16.95	1.80	
	ناسي	2,475.79	62.5%	10,490.69	10,777.94	-2.08%	-3.14%	2.74%	14.76	1.80	
	مؤشر قطر QE Index	143.29	3.6%	10,762.51	9,659.01	-1.68%	-1.51%	-10.25%	11.28	1.10	
	مؤشر أبوظبي العام ADX-GI	849.96	21.5%	9,992.72	10,160.84	0.48%	1.53%	1.68%	13.70	2.27	
	مؤشر دبي العام DFM-GI	252.64	6.4%	6,047.09	5,986.76	1.40%	2.58%	-1.00%	8.98	1.70	
	مؤشر مسقط MSX 30	46.10	1.2%	5,866.80	7,603.23	-0.54%	0.30%	29.60%	13.77	1.29	
	مؤشر البحرين العام BASI	19.89	0.5%	2,066.54	1,924.03	-0.29%	-0.62%	-6.90%	7.05	0.74	

شركة الساحل للتنمية والاستثمار
إدارة التداول

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

إعداد: شعيب علي/قسم إدارة الأصول



اتحاد شركات الاستثمار يختتم النسخة الأولى من برنامج «أثر - ATHAR» التركيبي: الاستثمار في الإنسان أساس استدامة قطاع الاستثمار



اختتم اتحاد شركات الاستثمار النسخة الأولى من برنامج «أثر - ATHAR»، في حفل أقيم يوم الثلاثاء الموافق 15 سبتمبر 2026، تحت رعاية وحضور وزير الدولة لشؤون الشباب والرياضة د. طارق حمد الجلاهمة، وبرعاية واستضافة غرفة تجارة وصناعة الكويت على مسرح الغرفة، وبحضور عماد عبدالله الزيد، نائب المدير العام لغرفة تجارة وصناعة الكويت، و عبدالله حمد التركيت، رئيس مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار، إلى جانب ممثلي شركات الاستثمار والجامعات والجهات الداعمة، وأولياء أمور الطلبة والمشاركين.

وجاء الحفل تتويجاً لتجربة جمعت شركات الاستثمار والجامعات وعدداً من الجهات الوطنية، في نموذج لتكامل الجهود من أجل الاستثمار في الطاقات الشبابية، وبناء جسر بين الدراسة الأكاديمية والحياة المهنية، وإتاحة الفرصة أمام الطلبة للتعرف بصورة مباشرة على قطاع الاستثمار ومنظومة سوق المال.

ويأتي «أثر» ضمن مبادرات اتحاد شركات الاستثمار لتنمية رأس المال البشري، وتجسيداً لدوره كممثل لقطاع الاستثمار في جمع شركات القطاع حول مبادرات مشتركة تتيح لها نقل خبراتها إلى الأجيال الجديدة وإبراز مساهمتها في المسؤولية المجتمعية، بالتعاون مع الجامعات والجهات الوطنية ذات الصلة.

الجلاهمة: الاستثمار في الشباب استثمار في مستقبل الكويت

وأشاد وزير الدولة لشؤون الشباب والرياضة د. طارق الجلاهمة ببرنامج «أثر»، مثنياً جهود اتحاد شركات الاستثمار في إطلاق هذه المبادرة وما أتاحتها للمشاركين من فرصة للتعليم وخوض تجربة مهنية واكتساب خبرات جديدة.

وأكد على أهمية الاستثمار في الشباب الكويتي ودعم طاقاتهم وفتح المجال أمامهم لاكتشاف إمكاناتهم وتطوير قدراتهم، داعياً المشاركين إلى البناء على ما اكتسبوه خلال البرنامج والاستفادة منه في مسيرتهم المستقبلية.

وتوقف الجلاهمة عند دلالة اسم «أثر»، وما يحمله من رسالة بأن لكل إنسان أثراً يتركه في حياته ومحيطه ومجتمعه، وأن قيمة التجربة تكمن فيما تتركه في الإنسان، وما يصنعه هو بدوره من أثر بعد ذلك.

التركيت: الاستثمار في الإنسان أساس استدامة قطاع الاستثمار

من جانبه، أكد عبدالله التركيت أن الاتحاد رسخ على مدى أكثر من عقدين دوره في تمثيل قطاع الاستثمار وبناء القدرات وتدريب الكفاءات الوطنية، مشيراً إلى أن استدامة القطاع لا تعتمد على رأس المال وحده، وإنما على الاستثمار في الإنسان وبناء الكفاءات الوطنية.

وأوضح أن «أثر» جاء ترجمة لهذا التوجه، إذ بدأ بفكرة طموحة قدمها مجموعة من الشباب الكويتي لبناء جسر بين الدراسة الأكاديمية والحياة المهنية، وتحول بتكاتف جهود شركات الاستثمار والجامعات والجهات الداعمة إلى تجربة عملية أتاحت للمشاركين التعرف عن قرب على بيئة العمل ومتطلبات القطاع.

وثمن عبدالله التركيت مساهمة جميع الشركاء في البرنامج، مؤكداً أن تكامل الأدوار هو ما يمنح المبادرات الموجهة للشباب قيمتها الحقيقية، ومشهداً على أن ختام «أثر» يمثل بداية لرحلة المشاركين العملية،

مضيفاً: «هذا هو الأثر الذي نتمناه.. أثر لا ينتهي بانتهاء برنامج، ولا يتوقف عند حفل تكريم».

الزيد: الربط بين التعليم وسوق العمل ضرورة لتمكين الكفاءات الوطنية

بدوره، أكد عماد عبدالله الزيد أهمية الربط بين التعليم ومتطلبات سوق العمل، في ظل التحديات المرتبطة بتوطين العمالة الوطنية والتحول المتسارع التي تشهدها المهن والوظائف.

وأشار إلى أن التدريب العملي والتطبيقي يمثل مكملاً مهماً للتعليم الأكاديمي، ويسهم في رفع كفاءة وإنتاجية وتنافسية الكفاءات الوطنية، وإعداد الشباب بصورة أفضل لمتطلبات سوق العمل والتغيرات المستقبلية التي يشهدها.

كما أكد أهمية دور القطاع الخاص في تدريب وتأهيل الشباب ودعم طاقاتهم، مشيداً بمبادرة اتحاد شركات الاستثمار وما توفره من تواصل مبكر بين الطلبة وقطاع الاستثمار، وما تطمح إليه من ترك أثر حقيقي في المسيرة المهنية للمشاركين.

«أثر».. رحلة من التعلم إلى التطبيق

وعقب الكلمات، قدم فريق «أثر» فرح العجمي وسالم المزعل عرضاً استعراضياً خلاله رحلة البرنامج منذ

«أثر» يجسد تكامل الجهود الوطنية في دعم الشباب وبناء الكفاءات



مقابلات المرشحين وحتى المشاريع الختامية، وما شهدته من مشاركة للجامعات وشركات الاستثمار وتوزيع الطلبة على جهات التدريب، إلى جانب مؤشرات تطور المشاركين ومعدلات تقدمهم في مجموعة من المهارات خلال التجربة.

وأعرب الاتحاد عن تقديره لجهودهما في تنفيذ البرنامج ومتابعة مراحله، وما أسهما به في تحويل فكرته إلى تجربة عملية جمعت الطلبة وشركات الاستثمار والجامعات والجهات الداعمة.

شركاء «أثر».. تكامل الأدوار في دعم الشباب

وشارك في رعاية ودعم البرنامج كل من: شركة الصفاة للاستثمار، شركة كامكو إنفست، الشركة الكويتية للمقاصة، شركة أعيان للإجارة والاستثمار، مجموعة أركان المالية للتمويل والاستثمار، شركة كفيك للاستثمار، شركة نور للاستثمار المالي، شركة المركز المالي الكويتي، وشركة ثروة للاستثمار، في مساهمة تعكس دور شركات القطاع في دعم الطاقات الوطنية وترجمة مسؤوليتها المجتمعية إلى مبادرات عملية. كما شاركت في دعم البرنامج وترشيح الطلبة كل من جامعة الكويت - كلية العلوم الإدارية، كلية الكويت للعلوم والتكنولوجيا (KCST)، الجامعة الأمريكية في الكويت (AUK)، كلية القانون الكويتية العالمية (KILAW)، وجامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا (GUST).

وكان لهيئة أسواق المال وبورصة الكويت والشركة الكويتية للمقاصة دور داعم في تعزيز الجانب العملي من البرنامج، من خلال استضافة المشاركين في زيارات ميدانية أتاحت لهم التعرف عن قرب على منظومة سوق المال وأدوار الجهات الرئيسية فيها.

فقد أسهمت هيئة أسواق المال في تعميق فهم المشاركين للجوانب التشريعية والرقابية ذات الصلة بسوق المال، حيث تعرفوا على نشأة الهيئة وأهدافها واختصاصاتها، ودورها في تنظيم أنشطة الأوراق المالية وتعزيز الشفافية وحماية المتعاملين، إلى جانب مهام قطاعاتها المختلفة في الجوانب التشريعية والرقابية والإشرافية والتوعوية، كما حرصت الهيئة على تزويد المشاركين بالمعلومات والتوجيهات التي تساعدهم في إعداد مشاريعهم الختامية وتطوير أفكارهم بما يتوافق

مع المتطلبات والأطر ذات الصلة.

كما أسهمت بورصة الكويت في تعريف المشاركين بالجوانب العملية للسوق، وآليات عمل منظومة سوق المال وأساسيات الاستثمار وتاريخ التداول في دولة الكويت، فضلاً عن دور البورصة في تشغيل وتطوير سوق الأوراق المالية، بما عزز قدرتهم على ربط المفاهيم الاستثمارية بواقع السوق.

وفي الشركة الكويتية للمقاصة، تعرف المشاركون على طبيعة عمل الشركة والشركات التابعة لها ودورها ضمن منظومة سوق المال، بما أسهم في تعزيز فهمهم لتكامل أدوار الجهات الرئيسية ذات الصلة بالسوق.

كما أعرب الاتحاد عن تقديره لعضوي لجنة التحكيم، د. أنس فيصل التور - الأمين العام لمركز الكويت للتحكيم التجاري التابع لغرفة تجارة وصناعة الكويت، و د. عبدالله الدخيل، لمشاركتهم في تقييم مشاريع الطلبة وإثراء التجربة بخبراتهم.

«فلس» في المركز الأول .. وجميع مشاريع المشاركين فائزة بتجربة «أثر»

وشهد الحفل الإعلان عن فوز فريق «فلس» من شركة كامكو إنفست بالمركز الأول في المشاريع الختامية للنسخة الأولى من «أثر»، ليحظى الفريق بفرصة تقديم مشروعه أمام الحضور، والذي يهدف إلى تبسيط مفهوم الاستثمار للشباب وتشجيعهم على البدء بخطوات ومبالغ بسيطة، بما يعزز ثقافة الاستثمار

لديهم ويقربها من واقعهم وإمكاناتهم، وحصل الفريق على مكافأة مالية بقيمة 1,000 دينار كويتي بمناسبة حصوله على المركز الأول.

كما تم تكريم جميع المشاركين في البرنامج تقديرًا لجهودهم وما حققوه خلال التجربة، حيث تسلموا دروعاً تذكارية وشهادات تقدير، احتفاءً بمشاركتهم وإتمامهم البرنامج.

وأكد الاتحاد أن الفوز في «أثر» لا يقتصر على المراكز، إذ شكلت تجربة إعداد المشاريع وما اكتسبه الطلبة خلالها من معرفة وخبرة مكسباً لجميع المشاركين، وعكس تكريم جميع المشاركين تقدير الاتحاد لما قدموه من أفكار ومشاريع، وما أظهره من جهد والتزام طوال البرنامج.

«أثر».. الاستثمار في الإنسان وصناعة الفرصة

ومن أبرز النتائج العملية للنسخة الأولى من «أثر»، حصول عدد من المشاركين على فرص وظيفية لدى بعض الشركات المشاركة، بما يعكس امتداد أثر التجربة إلى ما بعد فترة التدريب، وتحولها بالنسبة لبعض الطلبة إلى بداية فعلية لمسيرتهم المهنية.

وأعرب اتحاد شركات الاستثمار عن تطلعه إلى البناء على تجربة النسخة الأولى وتطوير «أثر» في نسخ مقبلة، وتوسيع دائرة المشاركة بما يفتح المجال أمام المزيد من الشباب الكويتي لخوض التجربة والاستفادة من الفرص التي يتيحها البرنامج.

ضمن جوائز التمويل الإسلامي والتميز المصرفي...

«بوبيان» يحصد 5 جوائز مرموقة
من «يوروباني» لعام 2026«أفضل بنك إسلامي في
الكويت» و4 جوائز تؤكد تميزه
في الخدمات الرقمية وتمويل
المشاريع وقطاع الشركات
والأعمال المصرفيةبوبيان يحصل على 5 جوائز في
التمويل الإسلامي والتميز
المصرفي من

- أفضل بنك للخدمات المصرفية الرقمية للشركات الكبرى في الكويت
- أفضل بنك للخدمات المصرفية للأعمال الصغيرة والمتوسطة في الكويت
- أفضل بنك إسلامي في الكويت
- أفضل بنك إسلامي للخدمات المصرفية الرقمية في الكويت
- أفضل مؤسسة إسلامية لتمويل المشاريع في الكويت

** أفضل بنك للخدمات المصرفية للأعمال

وعلق الصالح على جائزة «أفضل بنك للخدمات المصرفية للأعمال في الكويت»، قائلا «تعكس تطور نموذج المصرفية للأعمال في البنك، وقدرته على توفير حلول تمويلية وخدمات متخصصة تلبي احتياجات الشركات الصغيرة والمتوسطة في مختلف مراحل نموها، وتدعم قدرتها على تطوير أعمالها والتوسع بصورة مستدامة.

وأضاف أن علاقة «بوبيان» برواد الأعمال وأصحاب الشركات الناشئة تقوم على فهم طبيعة أنشطتهم وتطلعاتهم، وبناء شراكات طويلة الأجل تتيح للبنك تقديم منتجات وحلول تتناسب مع احتياجاتهم الفعلية، بما يعزز تنافسية هذا القطاع ودوره في تنويع النشاط الاقتصادي ودعم الاقتصاد الوطني. وأكد أن البنك سيواصل توسيع نطاق دعمه للشركات الصغيرة والمتوسطة، وتطوير الحلول والمبادرات التي تفتح أمامها فرصاً أوسع للنمو، انطلاقاً من التزامه بأن يكون شريكاً مصرفياً فاعلاً في تطور أعمالها وتحقيق طموحاتها المستقبلية.

** شريك استراتيجي في تمويل المشاريع

في سياق متصل، قال الصالح إن احتفاظ بوبيان بجائزة «أفضل مؤسسة إسلامية لتمويل المشاريع في الكويت» يؤكد المكانة التي رسخها البنك شريكاً موثقاً في هيكلة وترتيب وتنفيذ الحلول التمويلية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، بما يلبي احتياجات المشاريع الاستراتيجية في مختلف القطاعات ويواكب تنوع متطلباتها وحجم عملياتها. وأوضح أن تميز البنك في هذا المجال يستند إلى خبرات مصرفية متخصصة وفريق عمل يمتلك فهماً عميقاً لطبيعة المشاريع واحتياجاتها التمويلية، إلى جانب شبكة واسعة من الشراكات مع المؤسسات المالية المحلية والإقليمية والدولية، بما يعزز قدرته على المشاركة في الصفقات الكبرى ودعم تنفيذ المشاريع ذات الأثر التنموي والاقتصادي.

*** الأفضل للخدمات المصرفية الرقمية للشركات الكبرى وفيما يتعلق بجائزة «فضل بنك للخدمات المصرفية الرقمية للشركات الكبرى في الكويت»، أوضح أن هذا التتويج يعكس التطور الذي حققه «بوبيان» في بناء منظومة رقمية تراعي طبيعة أعمال الشركات الكبرى وحجم عملياتها واحتياجاتها المتنامية، وتمكنها من إدارة معاملاتها المصرفية اليومية بكفاءة وسرعة وموثوقية.

وأضاف أن الخدمات الرقمية الموجهة للشركات تتكامل مع الحلول التمويلية المتخصصة التي يقدمها البنك للقطاعات العام والخاص، بما يتيح للعملاء الاستفادة من تجربة مصرفية مؤسسية أكثر شمولاً ومرونة، ويدعم قدرتهم على التركيز على خطط النمو والتوسع.

وأختتم الصالح مؤكداً أن «بوبيان» سيواصل تطوير خدمات المعاملات المصرفية والحلول الرقمية الموجهة للشركات، بما يعزز كفاءة أعمالها ويرسخ مكانة البنك مزوداً للحلول المصرفية المتطورة وشريكاً قادراً على مواكبة تطلعاتها المستقبلية.

** ريادة متجددة

ويملك «بوبيان» سجلاً حافلاً بالجوائز والتقدير التي حصدها من أبرز المؤسسات العالمية المتخصصة خلال السنوات الماضية، بما يعكس استمرارية تميزه وقدرته على التطور وترسيخ مكانته بين أبرز المؤسسات المالية الإسلامية محلياً وإقليمياً.

ويواصل البنك البناء على هذه الإنجازات من خلال رؤية استراتيجية تركز على تحقيق النمو المتوازن، وتطوير مختلف قطاعات أعماله، والاستثمار في التقنيات الحديثة والكفاءات الوطنية، بما يعزز تنافسيته وقدرته على تقديم قيمة مستدامة لعملائه ومساهميهم، والمساهمة في رسم ملامح مستقبل الصيرفة.



عبد السلام الصالح:

• الوصول إلى الريادة إنجاز

والمحافظة عليها يتطلب رؤية

واضحة ونهجاً مستمراً للتطوير

• نواصل الاستثمار في الابتكار

والتقنيات الرقمية لتعزيز

القيمة المقدمة للعملاء

وترسيخ ريادة «بوبيان»

• خبراتنا وشراكاتنا

الاستراتيجية تعزز مكانة

«بوبيان» كشريك موثوق

في تمويل المشاريع

الحلول والخدمات المصرفية عبر تطبيق «بوبيان» ومختلف القنوات الرقمية، وتحديث أنظمة المدفوعات، ورفع كفاءة العمليات ومرونتها، بما يُتيح تقديم خدمات أكبر سرعة وأماناً، ويحول التقنيات الحديثة إلى قيمة ملموسة تثري تجربة العملاء وتعزز ريادة البنك الرقمية.

في تأكيد جديد على تفوقه المتواصل ومكانته الرائدة في مختلف قطاعات العمل المصرفي محلياً، حصد بنك بوبيان خمس جوائز مرموقة من مجلة «يوروباني» العالمية، ضمن جوائز التميز المصرفي لعام 2026، التي تُمنح سنوياً للمؤسسات المالية الأكثر تميزاً وابتكاراً في مختلف مجالات الصناعة المصرفية.

وشملت الجوائز التي حصل عليها «بوبيان»:

أفضل بنك إسلامي في الكويت

أفضل بنك إسلامي للخدمات المصرفية الرقمية في الكويت

أفضل مؤسسة إسلامية لتمويل المشاريع في الكويت

أفضل بنك للخدمات المصرفية الرقمية للشركات الكبرى في

الكويت

أفضل بنك للخدمات المصرفية للأعمال في الكويت

وتُعد جوائز «يوروباني» من أبرز الجوائز العالمية في القطاع المالي، حيث تستند عملية اختيار الفائزين إلى تقييم شامل لأداء المؤسسات المالية واستراتيجياتها، وقدرتها على تحقيق النمو المستدام، وتطوير الخدمات، وتبني الابتكار، وتعزيز القيمة المقدمة للعملاء.

*** الأفضل... نهج مستمر

وفي تعليقه، أعرب الرئيس التنفيذي في بنك بوبيان، عبدالسلام الصالح عن اعتزازه بهذا الإنجاز، مؤكداً أن التتويج بخمس جوائز يمثل تقديراً دولياً لنجاح نهج «بوبيان» ومسيرته في بناء مؤسسة مصرفية إسلامية متكاملة.

وقال «إن الوصول إلى موقع الريادة يمثل إنجازاً مهماً، فيما تتطلب المحافظة عليه عملاً متواصلاً ورؤية واضحة وقدرة دائمة على التطور، وهي ركائز أساسية في استراتيجية البنك لتعزيز تنافسيته ومواصلة تقدمه».

وأضاف أن تنوع مجالات الجوائز الخمس يمنح هذا التتويج أهمية خاصة، إذ يعكس قوة الأداء المؤسسي، واستمرار الريادة الرقمية، ودعم الشركات الصغيرة والمتوسطة، والتميز في تمويل المشاريع، إلى جانب تطور الحلول الرقمية الموجهة للشركات الكبرى، بما يؤكد تكامل نموذج أعمال «بوبيان» وقدرته على تحقيق التميز عبر مختلف قطاعات العمل المصرفي.

** أفضل بنك إسلامي في الكويت

وحول جائزة «أفضل بنك إسلامي في الكويت»، أوضح الصالح أن هذا الاختيار يعكس نجاح استراتيجية البنك في بناء نموذج مصرفي إسلامي متوازن يجمع بين النمو المالي المستدام ومثانة المركز المالي وكفاءة إدارة الأعمال، بما عزز مكانته كأحد أبرز البنوك الإسلامية في الكويت.

وأضاف أن «بوبيان» واصل خلال السنوات الأخيرة تعزيز قدراته في مختلف قطاعات العمل المصرفي، وتنويع مصادر النمو، وتطوير علاقاته الاستراتيجية، مستنداً إلى قاعدة قوية من الكفاءات البشرية واستثمارات مدروسة تدعم تطوره واستدامة أدائه، بما يمكنه من مواكبة التحولات في القطاع المالي وتحقيق قيمة مستدامة لعملائه ومساهميهم.

*** أفضل بنك إسلامي للخدمات المصرفية الرقمية

وحول جائزة «أفضل بنك إسلامي للخدمات المصرفية الرقمية» في الكويت، أشار الصالح إلى أن الاحتفاظ بهذا التقدير يؤكد نجاح البنك في ترسيخ ريادته الرقمية عبر مسيرة ممتدة في قيادة التحول الرقمي والاستثمار المستمر في التكنولوجيا والابتكار، موضحاً أن هذا التوجه يركز على تطوير البنية التحتية الرقمية، وتبني التقنيات المتقدمة، وتعزيز استخدامات الذكاء الاصطناعي، إلى جانب بناء شراكات استراتيجية مع كبرى شركات التكنولوجيا العالمية، بما يدعم استراتيجية «بوبيان» لإعادة صياغة التجربة المصرفية الرقمية بالكامل.

وأضاف أن هذه الاستثمارات أسهمت في تطوير منظومة

«احجز تذكرة واحصل على الثانية مجاناً»

طيران الجزيرة تطلق أكبر عروضها على 3 ملايين مقعد

**متاحة
للسفر خلال
الستة
أشهر القادمة**

**وجهات شتوية مميزة
مثل براغ وكراكوف
ووجهات جديدة تشمل
أديس أبابا وأسوان**

**العرض يشمل
جميع الوجهات
التي تخدمها
طيران الجزيرة**

والاستمتاع بتجارب أكثر بتكلفة أقل. وقال بول كارول، رئيس القطاع التجاري في طيران الجزيرة: «هذا بالفعل أكبر عروضنا على الإطلاق، حيث توفر ثلاث ملايين مقعد ضمن عرض «احجز تذكرة واحصل على الثانية مجاناً» عبر شبكة وجهات طيران الجزيرة بالكامل. ومع عودة مبنى ركاب الجزيرة (T5) إلى العمل على مدار الساعة وبفترة سفر تمتد لنحو ستة أشهر، فهذا العرض يُعد فرصة مثالية لمسافرينا للتخطيط لرحلتهم المقبلة. سواء كانت عطلة شتوية أو زيارة للعائلة أو رحلة مع الأصدقاء أو فرصة لاستكشاف وجهة جديدة، يجعل هذا العرض السفر أكثر سهولة ويتيح للمسافرين الاستمتاع بالمزيد بتكلفة أقل.»

يمكن للمسافرين الحجز حتى 26 سبتمبر 2026 عبر موقع طيران الجزيرة -jazeera-airways.com أو تطبيق طيران الجزيرة باستخدام الرمز الترويجي J9B1G1.



والاستمتاع بأسوان ونهر النيل أو زيارة الأهل والأصدقاء في مختلف أنحاء الشرق الأوسط وجنوب آسيا، يتيح أكبر عروض طيران الجزيرة فرصة السفر مع من تحب

سواء كان المسافر يخطط لعطلة قصيرة في إحدى الدول الخليجية أو إجازة شتوية في براغ أو كراكوف أو يرغب في استكشاف أفريقيا عبر أديس أبابا

أطلقت طيران الجزيرة أكبر عروضها على الإطلاق على ثلاث ملايين مقعد، لتمنح المسافرين فرصة حجز تذكرة والحصول على الثانية مجاناً والسفر إلى أي من الوجهات التي تخدمها الشركة. ويسري العرض في الفترة من 20 إلى 26 سبتمبر 2026 عند حجز الرحلات المؤهلة باستخدام الرمز الترويجي J9B1G1 والاستفادة من فرصة مميزة للسفر مع العائلة والأصدقاء بتكلفة أقل.

ويشمل العرض ثلاث ملايين مقعد للسفر خلال الفترة من 24 سبتمبر 2026 وحتى 27 مارس 2027، ما يمنح المسافرين أكثر من ستة أشهر للتخطيط لرحلاتهم المقبلة.

ويتزامن إطلاق العرض مع عودة العمل على مدار الساعة في مبنى ركاب الجزيرة (T5) في مطار الكويت الدولي، ما يوفر للمسافرين مزيداً من المرونة والراحة عند السفر بفضل خيارات أكبر في جدول الرحلات ورحلات الربط عبر الكويت.

عطورات

مقاميس
maqames -perfume
55205700

عطورات
التجار



بعروض حصرية وتشكيلة مميزة من طرازاتها

مركز بورشه الكويت يستعد للمشاركة في معرض «عالم السيارات 2026»



المقصورة الداخلية لطراز بورشه 911 كاريرا
Porsche 911 Carrera interior



بورشه 911 كاريرا بلون «أصفر سبيد»
Porsche 911 Carrera in Speedyellow paint



بورشه 911 كاريرا بلون «أصفر سبيد»
Porsche 911 Carrera in Speedyellow paint



بورشه كاين بلون «رمادي أركتيك»
Porsche Cayenne in Arctic Grey paint



المقصورة الداخلية لطراز بورشه كاين
Porsche Cayenne interior



بورشه كاين بلون «رمادي أركتيك»
Porsche Cayenne in Arctic Grey paint

ومقاعد رياضية متكيفة قابلة للتعديل كهربائياً في 18 وضعية، مع خاصية تهوية المقاعد الأمامية. وتكتمل تجهيزاتها بشاشة للراكب، ونظام المساعدة على تغيير المسار، ونظام BOSE® الصوتي المحيطي، في مزيج يجمع بين الطابع الرياضي والراحة والتقنيات الذكية. ويكتمل حضور مجموعة المركبات الرياضية متعددة الاستخدامات بنسختين مميزتين من مكان، تقدم كل منهما مزيجاً متفرداً من الألوان والراحة والتكنولوجيا.

تأتي الأولى بلون «رمادي فولكانو ميتاليك»، مع عجلات مكان أس قياس 20 بوصة بلون أسود شديد اللمعان ومخارج عادم رياضية باللون الأسود. ويقترن محركها، الذي يولد قوة تبلغ 261 حصاناً، بناقل حركة بورشه مزدوج القابض (بي دي كي) من سبع سرعات. وتتميز المقصورة بحزمة جلدية بلون «أسود/أحمر بوردو»، إلى جانب مقاعد راحة أمامية قابلة للتعديل كهربائياً في 14 وضعية مع خاصيتي التدفئة والتهوية. كما تضم تجهيزاتها كاميرا خلفية مع نظام الرؤية المحيطية، ونظام المساعدة على تغيير المسار، ونظام BOSE® الصوتي المحيطي، لتقدم مواصفات تجمع بين الرقي وتعدد الاستخدامات.

أما النسخة الثانية من مكان، فتأتي بلون «أحمر الكارمين»، وتتميز بالشفرات الجانبية المطلية بلون الهيكل وعجلات مكان أس قياس 20 بوصة بلون أسود شديد اللمعان. ويولد محركها قوة تبلغ 261 حصاناً، مقترناً بناقل حركة بورشه مزدوج القابض (بي دي كي) من سبع سرعات. وتجمع المقصورة بين لوني «أسود/بيج موهافي»، مع مقاعد راحة أمامية قابلة للتعديل كهربائياً في 14 وضعية ومزودة بخاصيتي التدفئة والتهوية. كما تشمل تجهيزاتها كاميرا خلفية مع نظام الرؤية المحيطية ونظام المساعدة على تغيير المسار، لتقدم مواصفات تجمع بين التصميم المعبر والراحة والثقة في الاستخدام اليومي.

وبهذه المناسبة، قال هاني مرعي، المدير العام لمركز بورشه الكويت: «يسعدنا العودة مجدداً للمشاركة في معرض عالم السيارات والتواصل مع عشاق بورشه في الكويت. ويمثل المعرض منصة مهمة تتيح لنا تقريب تجربة بورشه من عملائنا، واستعراض التنوع الذي تتميز به مجموعة طرازاتنا ضمن أجواء تفاعلية ومميزة».

كما أضاف: «نتطلع هذا العام إلى استقبال الزوار وتعريفهم بتشكيلة تجمع بين الروح الرياضية المتفردة لطراز 911، وما توفره طرازات كاين وماكان من تنوع وقدرات تلائم الاستخدامات المختلفة. ومن خلال مشاركتنا، نواصل الاحتفاء بالقيم التي لطالما ميزت بورشه، والمتمثلة في الأداء والابتكار والحرفية والتفرد».

وتثري بورشه الكويت حضورها في المعرض من خلال إتاحة الفرصة أمام الزوار للتعرف على إمكانيات التخصص التي توفرها بورشه، واستكشاف مجموعة واسعة من الإمكانيات التي تتيح للعملاء إضفاء لمساتهم الخاصة على سياراتهم بما يعكس أدواقهم وتفضيلاتهم الشخصية.

ويجمع «عالم السيارات» كل عام تحت سقف واحد نخبة من العلامات التجارية في قطاع السيارات، إلى جانب عشاق السيارات والمتخصصين في القطاع، ليتيح للزوار فرصة التعرف على مجموعة من الطرازات المميزة وأحدث التقنيات والتجارب في قطاع السيارات.

وطوال فترة المعرض، سيكون فريق بورشه الكويت ومستشاروها المتخصصون على أهبة الاستعداد لاستقبال الزوار وتعريفهم بالطرازات المشاركة، وتقديم المعلومات والاستشارات الشخصية حول السيارات والعروض المتاحة خلال الحدث.

وبعيداً عن فعاليات هذا الحدث، يرحب مركز بورشه الكويت دائماً بعملائه وعشاق العلامة في صالة عرضه بمنطقة الشويخ، حيث يمكنهم التعرف عن قرب على أحدث طرازات بورشه، إلى جانب استكشاف عالم العلامة الأوسع من خلال مجموعة بورشه لايف ستايل (Porsche Life-style).

بالترزامن مع انطلاق غداً، يستعد مركز بورشه الكويت، شركة بهباني للسيارات -الوكيل الرسمي والحصري لعلامة بورشه في الكويت - للمشاركة في نسخة العام من معرض «عالم السيارات» - الذي ينطلق يوم غد الإثنين الموافق 21 سبتمبر 2026 - واستقبال أكبر عدد من زوار المعرض من عشاق السيارات الرياضية ومحبي العلامة التجارية، للتعرف على تشكيلة مختارة بعناية من طرازات بورشه المتاحة في الكويت وسلسلة العروض الحصرية والمقدمة من مركز بورشه الكويت خلال فترة المعرض - أبرزها العرض الخاص على طرازات مختارة من سيارات بورشه الرياضية متعددة الاستخدامات، والذي يمنح 4 سنوات خدمة وكفالة أو 0% أرباح. مع توفير امتيازات إضافية حتى نهاية الحدث.

وتتيح مشاركة بورشه الكويت هذا العام للزوار فرصة استكشاف عالم بورشه وتجربة العلامة التجارية عن قرب، تجمع بين سيارات بورشه الرياضية الأيقونية ومركباتها الرياضية متعددة الاستخدامات. في جناح مخصص لبورشه يتصدره طراز حصري من السيارة بورشه 911 كاريرا، إلى جانب نسخ مجهزة خصيصاً من طرازات بورشه كاين وكاين كوبيه، وكذلك سيارات بورشه مكان، يجسد كل منها تعبيراً مختلفاً عن نهج وفلسفة بورشه في التصميم والأداء والتفرد.

ولا تقتصر مشاركة مركز بورشه الكويت على استعراض طرازاتها المميزة فحسب، بل ستمنح الزوار فرصة التعرف بصورة أعمق على الإمكانيات الواسعة لتخصيص سيارات بورشه، والتفاعل مباشرة مع خبراء العلامة طوال أيام المعرض، بما يعزز حضور العلامة التجارية وتواصلها المستمر مع مجتمع عشاق السيارات الرياضية في الكويت، ومحبيها من مختلف الأجيال، وكذلك من يكتشفون عالم بورشه للمرة الأولى.

وفي قلب جناح بورشه، تتألق سيارة 911 كاريرا بتجهيزاتها الاستثنائية وطلائها الخاص حسب الطلب بلون «أصفر سبيد»، لتعكس لمسة من حرفية «بورشه إكسكلوسيف مانوفاكتور» وخيارات التخصيص التي توفرها. إلى جانب حزمة «سبورت ديزاين»، وعجلات 911 توربو ديزاين قياس 20/21 بوصة، ومصابيح LED Matrix HD- الرئيسية. وتولد السيارة قوة تبلغ 388 حصاناً، وتولد السيارة قوة تبلغ 348 حصاناً، مع ناقل حركة أوتوماتيكي من ثماني سرعات ومخارج عادم رياضية بلون برونزي داكن. وتتميز مقصورتها بفرش جلدي ثنائي اللون «أسود/أحمر بوردو»، ومقاعد راحة أمامية قابلة للتعديل كهربائياً في 14 وضعية مع حزمة الذاكرة، بينما تضم قمرة القيادة بوصلة على لوحة العدادات، وشاشة للراكب، ونظام المساعدة على تغيير المسار، ضمن مواصفات توازن بين الراحة اليومية والأداء الواثق والقدرات المتنوعة.

إلى جانبها، سيتمكن الزوار من اكتشاف الخطوط الرياضية الأكثر انسيابية لطراز كاين كوبيه بلون «كرايون»، والمجهز بعجلات تصميم «آر إس سبايدر» قياس 21 بوصة، وتصميم أمامي من «سبورت ديزاين» ومخارج عادم رياضية بلون برونزي داكن. ويولد محرك السيارة قوة تبلغ 348 حصاناً، مقترناً بناقل حركة أوتوماتيكي من ثماني سرعات. كما تتميز المقصورة بفرش جلدي ثنائي اللون «أسود/أحمر بوردو»،

استبيان «الاقتصادية»

سبتمبر 2026

السؤال

هل الجزاءات المالية
كافية وراذعة
لمجالس الإدارات
المخالفة في
الشركات المدرجة ؟

نعم

☐

لا

☐

إيماناً بأهمية المشاركة وإبداء الرأي والتفاعل مع الملفات والقضايا الاقتصادية من أصحاب المصلحة المساهمين والمستثمرين وتوسيعاً لرقعة التعبير وإسهاماً من ”الاقتصادية“ في إيصال وتبادل وجهات النظر حول القضايا والملفات الجوهرية التي تصب في المصلحة العامة وتبرز التحديات والمشاكل التي تتضمن مخاطر ، أو تسلط الضوء على القضايا ذات الاهتمام والألوية بالنسبة للمستثمرين والمهتمين عموماً ، تطرح ”الاقتصادية“ استبياناً شهرياً مكملًا للجهود وموجهًا لجميع المستثمرين المؤسسين المحترفين والأفراد وكل المهتمين في السوق المالي عموماً حول قضية محددة مساهمة في إسراء النقاش وإيصال الصورة وأصوات المهتمين للمعنيين ، ونطرح في استبيان سبتمبر 2026 قضية مهمة وحيوية تهم جميع المساهمين وأصحاب المصلحة عموماً سواء على صعيد الشأن الاقتصادي أو في الشركات .

التساؤل مستحق والمطالب هادفة وطموحة ومهمة لتحقيق التنافسية للسوق وإعلاء الممارسة وتتماشى مع طموح تحويل الكويت مركز مالي متميز يتسم بالشفافية والجاذبية والريادة وسؤال استبيان سبتمبر يتمحور حول الجزاءات الرادعة لمجالس الإدارات المخالفة في الشركات المدرجة والتي ترتكب مخالفات جسيمة وبمبالغ مليونية ، حول ما إذا كانت هذه الجزاءات كافية أم تحتاج لجزاءات مكملة رادعة أكثر .

الأسواق المالية تمثل وعاء استثماري مهم لجموع الأفراد والمؤسسات وتحوي أموالاً مؤسسية خاصة وعامة والردع بجزاءات حاسمة والضرب بيد من حديد تمثل جزء من الثقة.

يمكنكم المشاركة بآرائكم عبر:

«شارك ... وتفاعل
للتغيير»

عبر الواتساب
50300624

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

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

عطورات

مقاميس
maqames -perfume
55205700

عطورات
التجار



بنك قطر الوطني: الاقتصاد الإسباني ينهض من قاع الأزمات إلى صدارة النمو

الأسبوعي، ثلاثة عوامل تقف وراء التحول الذي شهدته إسبانيا، وهي قاعدة الصادرات الأكثر تنافسية وتنوعاً، والانتعاش الديموغرافي وتعافي سوق العمل، والديناميكيات الداعمة للاستثمار والطاقة. ولفت التقرير، إلى أن عملية التكيف المؤلمة التي أعقبت الأزمة ساهمت في استعادة القدرة التنافسية وتوسيع قاعدة الصادرات في الاقتصاد، حيث تم إدخال إصلاحات واسعة النطاق على سوق العمل في السنوات التي تلت عام 2010، ما عزز التوظيف المستقر والدائم، كما أدى ضبط الأجور إلى خفض تكاليف وحدة العمل، مما جعل الشركات الإسبانية أكثر قدرة على المنافسة دولياً ودعم تعافي الصادرات.

وأشار بنك قطر الوطني، في تقريره الأسبوعي، إلى إعادة الحكومة الإسبانية هيكله ودمج بنوك الادخار الإقليمية الهشة، ما ساعد على استقرار القطاع المالي، معتبراً أن إسبانيا رسخت مكانتها كوجهة رئيسية للمشاريع الأجنبية الجديدة والمواهب التقنية، بدعم من مبادرات الرحالة الرقميين.

وأضاف التقرير، أن هذه التحسينات للاقتصاد الإسباني أتاحت التوسع في صادرات الخدمات ذات القيمة المضافة الأعلى في مجالات مثل التمويل وتكنولوجيا المعلومات والخدمات المهنية، وكانت النتيجة اقتصاداً أكثر تنوعاً وتحصناً من الصدمات، وتحولاً من عجز تجاري تاريخي مزمن إلى تسجيل فوائض قياسية في الحساب الجاري.



ومن المتوقع أن تنصدر إسبانيا تكتل العملة الموحدة مرة أخرى في عام 2026. وأشار التقرير، إلى أن هذا التحول يعكس مزيجاً من التكيف الهيكلي الذي تحقق بصعوبة والرياح المواتية التي أعادت تشكيل نموذج النمو الإسباني، فبعد أن كان الاقتصاد يعتمد بشكل كبير على قطاع البناء ومعرضاً للصدمات الخارجية، أصبح يستند إلى قاعدة أوسع وأكثر قدرة على الصمود. وتناول بنك قطر الوطني، في تقريره

واحتاج النظام المصرفي إلى حزمة إنقاذ بقيمة 100 مليار يورو، فيما وصل العجز العام في الموازنة إلى نسبة مؤلفة من رقمين.

وأضاف: ”، اختلفت الصورة تماماً، فقد أصبحت إسبانيا واحدة من أفضل الاقتصادات المتقدمة أداءً، حيث نما اقتصادها بنسبة 3.2% في عام 2024 وبنسبة 2.8% في عام 2025، متجاوزاً بفارق كبير منطقة اليورو التي نمت بما يزيد قليلاً عن 1%،

اعتبر بنك قطر الوطني (QNB) أن الاقتصاد الإسباني نهض من قاع الأزمات إلى صدارة النمو، حيث تحول في السنوات القليلة الماضية من اقتصاد تضرر بشدة جراء الأزمات إلى متصدر للنمو من خلال الإصلاحات الهيكلية التي استطاعت تغيير آفاق الاقتصاد.

وأوضح البنك، في تقريره الأسبوعي، الصادر السبت، أن إسبانيا بعد أن كانت تعد ذات يوم من بين أكثر الاقتصادات الأوروبية هشاشة، أصبحت تبرز كواحدة من أكثرها ديناميكية، ما يعني أنه حتى الاقتصادات الأكثر تضرراً في القارة يمكنها، بمرور الوقت ومن خلال الإصلاح، أن تحقق تعافياً مستداماً.

وأشار التقرير، إلى أنه على الرغم من ذلك لا تزال التحديات قائمة، إذ أن معدل البطالة ما زال مرتفعاً وفقاً للمعايير الأوروبية، والدين العام يقترب من 100% من الناتج المحلي الإجمالي، كما أن الحفاظ على نمو قوي في الإنتاجية على المدى الطويل يظل أمراً صعباً.

وذكر التقرير، بواقع الاقتصاد الإسباني الذي اعتبر نموذجاً يعكس حالة الضعف الاقتصادي التي عانت منها أوروبا في السنوات الماضية.

والمح، إلى أنه بعد انهيار فقاعة سوق الإسكان وأزمة الديون السيادية في منطقة اليورو، تم تصنيف إسبانيا ضمن الاقتصادات الطرفية الهشة التي كانت الأسواق تشكك علناً في ملائمتها المالية، وبلغ معدل البطالة ذروته عند أكثر من 26% في عام 2013،

تطمينات سعودية تبرد مخاوف أسواق النفط

زيادة الشحنات وخطط إصلاح خط «شرق-غرب» تخفف علاوة المخاطر

بالإمدادات. ولا تزال أسعار النفط فوق 100 دولار، في إشارة إلى احتفاظ السوق بعلاوة مخاطر جيوسياسية مرتفعة.

وفي مؤشر إضافي إلى تحسن الإمدادات الآسيوية، قالت رابطة البترول اليابانية إن شركات التكرير في البلاد أمنت كميات كافية من الخام لتغطية احتياجاتها حتى نوفمبر (تشرين الثاني)، مستفيدة من عمليات النقل من سفينة إلى أخرى خارج مضيق هرمز.

غير أن زيادة الصادرات تأتي بتكلفة لوجيستية مرتفعة، إذ وصلت أسعار استئجار ناقلات النفط الخام العملاقة إلى مستويات غير مسبقة. ووفق شركة وساطة للشحن، بلغ مؤشر تكلفة استئجار ناقلة تحمل مليوني برميل من الفجيرة إلى آسيا في أوائل أكتوبر (تشرين الأول) مستوى 800 نقطة على مؤشر «ورلد سكيل».

وتظل الملاحة الإقليمية محفوفة بالمخاطر، مع استمرار التطورات العسكرية وورود تقارير عن استهداف ناقلة في مضيق هرمز. وبينما نجحت التطمينات السعودية في خفض الأسعار، سيظل اتجاه النفط مرتبطاً بأي تحسن مستدام في حركة الناقلات عبر هرمز، الذي قد يقلص علاوة المخاطر بصورة أكبر، في حين أن اضطراباً جديداً للإمدادات قد يعيد الأسعار سريعاً إلى مسار الصعود.



المفقودة عبر ينبع.

وتعد مصافي التكرير الصينية والكورية الجنوبية من أكبر مشتري هذه الإمدادات الفورية، بينما ستجده كميات أخرى إلى الهند واليابان. وقالت بريانكا ساشديفا، رئيسة تحليلات السوق لدى «فيليب نوبا»، إن الجهود الأخيرة لاستعادة طاقة التصدير السعودية هدأت جانباً من المخاوف المتعلقة

سفينة إلى أخرى عند صحرار خلال سبتمبر (أيلول) وأكتوبر (تشرين الأول).

ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى تعافي صادرات «أرامكو السعودية» من داخل الخليج لتتراوح في المتوسط بين مليون و1.5 مليون برميل يومياً، وهي مستويات تماثل أو تتجاوز قليلاً معدلات أغسطس (آب)، بما يعوض جانباً من الكميات

تراجعت أسعار النفط بأكثر من 2 في المائة، بعدما خففت تحركات سعودية لزيادة الشحنات واستعادة جزء من طاقة خط أنابيب «شرق - غرب» المخاوف من نقص الإمدادات، رغم استمرار التوترات العسكرية ومخاطر الملاحة في المنطقة.

وهبطت العقود الآجلة لخام برنت 2.2 في المائة إلى 102.53 دولار للبرميل، بينما تراجع خام غرب تكساس الوسيط الأميركي 1.8 في المائة إلى 100.04 دولار. ويتجه برنت نحو أول خسارة أسبوعية في ثلاثة أسابيع، بانخفاض يقارب 2 في المائة.

كانت الأسعار قد صعدت هذا الأسبوع إلى أعلى مستوياتها في نحو أربعة أشهر، بعدما أفادت مصادر بتعليق عمليات شحن الخام في ميناء ينبع السعودي على البحر الأحمر وإلغاء بعض الشحنات إلى أوروبا، عقب تعرض خط «شرق - غرب» لأضرار نتيجة هجوم الأسبوع الماضي. لكن اتجاه السوق تغير مع تقارير تفيد بأن السعودية تسعى إلى استعادة نحو نصف طاقة خط الأنابيب خلال أيام، بالتزامن مع توفير شحنات إضافية للمصافي الآسيوية عبر عمليات نقل النفط من سفينة إلى أخرى قبالة ميناء صحرار العماني.

وقالت مصادر تجارية إن السعودية باعت نحو 60 مليون برميل من الخام من ميناء رأس تنورة داخل مضيق هرمز، للتحميل من

دبي تتصدر العالم في مشاريع المساكن ذات العلامات التجارية

للمشهد، إلى جانب صعود أبوظبي وجزيرة المرجان بوتيرة متسارعة.

سوق المساكن ذات العلامات التجارية يتجاوز 1000 مشروع

تجاوز عدد مشاريع المساكن ذات العلامات التجارية عالمياً 1000 مشروع خلال 2026، مع وصول العدد إلى نحو 1088 مشروعاً وأكثر من 170 ألف وحدة، مقارنة بـ354 مشروعاً في 2015 و903 مشاريع بنهاية 2025.

ويرصد التقرير ما يقرب من 1800 مشروع قائم وقيد التطوير من أكثر من 200 علامة تجارية في 90 دولة، ما يعكس توسع القطاع خارج مراكزه التقليدية ودخوله أسواقاً ووجهات جديدة.



تتصدر إمارة دبي السوق العالمية للمساكن ذات العلامات التجارية مع 175 مشروعاً قائماً، لتحافظ بموقعها كأكبر سوق لهذا النوع من العقارات على مستوى العالم. وبرزت إمارة أبوظبي واحدة من أكثر الأسواق نشاطاً خلال عام 2026، بعدما باعت شركة «مدن» 1700 منزل خلال أيام من إطلاق أحدث مشاريعها، وفقاً لتقرير «نايت فرانك» للمساكن لعام 2026/2027.

ويشير التقرير إلى أن الشرق الأوسط يمثل أكبر محركات نمو سوق المساكن ذات العلامات التجارية عالمياً، مستحوذاً على 20% من إجمالي المشاريع و25% من المشاريع قيد التطوير، مع تصدر دبي

بعد رفع «الفيدرالي» الفائدة وتصاعد ضغوط الطاقة أسبوع حافل يختبر قدرة الاقتصاد العالمي على تحمّل تشدد نقدي جديد

قائماً في ظل الضغوط التضخمية المرتبطة بالحرب في إيران.

أما جنوب أفريقيا فتبدو أكثر تعرضاً لضغوط أسعار الطاقة؛ إذ تشير التوقعات إلى رفع الفائدة 25 نقطة أساس إلى 7.25 في المائة، مع مخاوف من انتقال ارتفاع النفط إلى التضخم المحلي.

وفي المكسيك، من المتوقع تثبيت الفائدة عند 6.5 في المائة الخميس، مع بقاء البنك المركزي حذراً في ظل تزايد الضغوط الخارجية.

شاشة تظهر في أعلى اليسار رئيس «الاحتياطي الفيدرالي» كيفين وارش أثناء عمل متداولي العملات في بنك هانا بيسبول (أ.ب)

مساران مختلفان في آسيا

في آسيا، تتجه الأنظار إلى الصين الاثنين مع إعلان أسعار الفائدة المرجعية للقروض، وسط ترقب لما إذا كانت بكين ستقدم مزيداً من الدعم النقدي للاقتصاد.

وتأتي الخطوة بعد بيانات أظهرت ارتفاع مبيعات التجزئة 0.4 في المائة فقط على أساس سنوي في أغسطس، بينما تباطأ نمو الاستثمار في الأصول الثابتة منذ بداية العام إلى 7.2 في المائة. ومع ذلك، ظل الإنتاج الصناعي نقطة مضيئة، فيما منح ارتفاع اليوان بعض المساحة لصناع السياسة للتحرك.

وتتوقع «دويتشه بنك» في المادة إبقاء سعر الفائدة الأساسي لأجل عام عند 3 في المائة، بما يعكس تفضيل بكين نهجاً تدريجياً في التيسير، مع الاعتماد بصورة أكبر على الدعم المالي المستهدف.

أما اليابان، فستدخل أسبوعاً هادئاً على صعيد البيانات المحلية، لكن الأسواق ستواصل تقييم تداعيات رفع بنك اليابان سعر الفائدة إلى 1.25 في المائة. وقد زادت حدة التساؤلات حول سرعة التشديد المقبل بعد تصويت 7 مقابل 2، وإشارات المحافظ كازو أويدا الحذرة بشأن الزيادات التالية.

وفي أستراليا، تترقب الأسواق حديث محافظة البنك المركزي ميشيل بولوك وبيانات الوظائف، في وقت يرى اقتصاديون أن البنك قد يحتاج إلى مواصلة رفع الفائدة في ظل تأثير الحرب في الشرق الأوسط وازدهار الاستثمار في الذكاء الاصطناعي على الاقتصاد.

وبينما تتوزع الأجندة الاقتصادية على مؤشرات النشاط وقرارات الفائدة ومزادات الدين، سيكون العامل المشترك بين معظم الأسواق هو أسعار الطاقة؛ فارتفاع النفط لا يضيف فقط إلى فاتورة التضخم، بل يرفع أيضاً عوائد السندات ويعيد تشكيل توقعات الفائدة، في وقت تحاول فيه الاقتصادات الحفاظ على النمو.

سبتمبر.

وفي سوق الدين، ستختبر وزارة الخزانة الأميركية شهية المستثمرين من خلال طرح سندات بقيمة 69 مليار دولار لأجل عامين الثلاثاء، و70 مليار دولار لأجل 5 أعوام الأربعاء، و44 مليار دولار لأجل 7 أعوام الخميس، بإجمالي 183 مليار دولار. وقد تكتسب هذه المزادات أهمية إضافية في ظل ارتفاع عوائد السندات وإعادة تسعير توقعات الفائدة.

أوروبا: النمو يواجه اختبار التضخم

في أوروبا، ستكون مؤشرات مديري المشتريات الأولية لألمانيا وفرنسا ومنطقة اليورو، المقرر صدورها الأربعاء، المؤشر الأبرز على مدى استمرار قوة النشاط الاقتصادي خلال سبتمبر.

وتأتي هذه الأرقام بعد أن أظهرت بيانات حديثة أداء أقوى من المتوقع خلال الصيف، الأمر الذي منح البنك المركزي الأوروبي مساحة أكبر لتشديد السياسة النقدية. وتراهن الأسواق حالياً على 3 زيادات إضافية بمقدار 25 نقطة أساس بحلول منتصف العام المقبل، من بينها زيادة أخرى قبل نهاية 2026.

وتبرز ألمانيا بصورة خاصة، مع صدور مؤشر «إيفو» لمناخ الأعمال الخميس، إلى جانب بيانات ثقة المستهلك والمعرض النقدي في منطقة اليورو. وسيكون السؤال الرئيسي هو ما إذا كان تحسن النشاط الصناعي قادراً على الصمود أمام ارتفاع تكاليف الطاقة وتشدد شروط التمويل.

وفي بريطانيا، أبقى بنك إنجلترا الفائدة عند 3.75 في المائة، لكن تصريحات المحافظ أندرو بيلي بشأن ارتفاع مخاطر التضخم أبقت احتمالات التشدد قائمة. وظاهر تسعيرات الأسواق توقع 4 زيادات في الفائدة بحلول يونيو 2027، بينما تترقب الأسواق بيانات المالية العامة الثلاثاء قبل موازنة 28 أكتوبر (تشرين الأول)، إلى جانب مؤشرات مديري المشتريات وثقة المستهلك.

بين صدمة النفط ومخاطر النمو

يكتسب أسبوع البنوك المركزية زخماً إضافياً مع قرارات سويسرا والسويد والنرويج والمكسيك وجنوب أفريقيا.

ففي سويسرا، يُتوقع إبقاء الفائدة عند صفر في المائة، لكن الأسواق ستراقب موقف البنك الوطني السويسري من ارتفاع أسعار الطاقة وقوة الفرنك وإمكانية التدخل في سوق الصرف.

وفي السويد، يُرجح تثبيت الفائدة عند 1.75 في المائة، بينما يتوقع أن يُبقي النرويج أسعارها عند 4.25 في المائة، مع بقاء احتمال رفعها بمقدار 25 نقطة أساس

تدخل الأسواق العالمية أسبوعاً جديداً وهي تحاول استيعاب تغير واضح في معادلة الفائدة والنمو، بعدما أعاد ارتفاع أسعار النفط إشعال المخاوف من التضخم، في وقت بدأ فيه «الاحتياطي الفيدرالي» الأميركي دورة جديدة من التشدد النقدي برفع أسعار الفائدة، مع إبقاء الباب مفتوحاً أمام زيادات إضافية.

وتتجه الأنظار خلال الأسبوع الذي يبدأ الاثنين، إلى مجموعة من البيانات والقرارات التي قد تحدد ما إذا كانت الاقتصادات الكبرى قادرة على الحفاظ على زخمها في مواجهة تكاليف الطاقة المرتفعة، أم أن التضخم سيجبر البنوك المركزية على إطالة أمد التشدد النقدي، حتى على حساب النمو.

وتأتي مؤشرات مديري المشتريات الأميركية والأوروبية في مقدمة البيانات المنتظرة الأربعاء، بينما تصدر قرارات الفائدة في سويسرا والسويد والنرويج والمكسيك وجنوب أفريقيا، بالتزامن مع استمرار الأسواق في إعادة تسعير مسار الفائدة الأميركية.

رئيس «الاحتياطي الفيدرالي» كيفين وارش

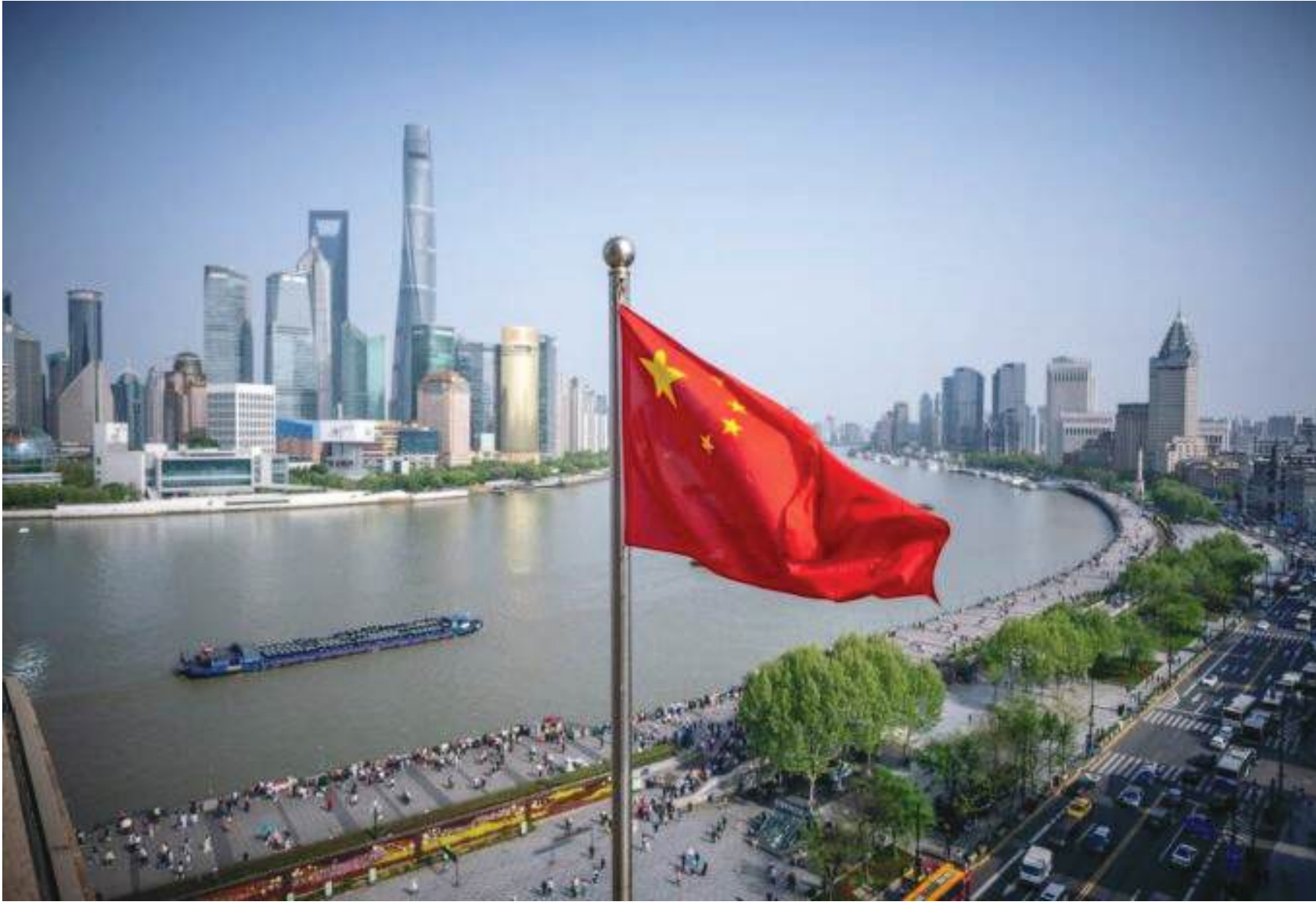
أميركا: هل يبرر الاقتصاد مزيداً من رفع الفائدة؟ سيكون الاقتصاد الأميركي محور الاختبار الأهم، مع صدور القراءة الأولية لمؤشري مديري المشتريات لقطاعي التصنيع والخدمات لشهر سبتمبر (أيلول). وستقدم البيانات أول صورة محدثة عن أداء الشركات بعد الارتفاع الحاد في أسعار النفط، الذي أصبح أحد العوامل الرئيسية وراء قرار «الفيدرالي» رفع الفائدة.

ولا تكمن أهمية الأرقام في قياس قوة النشاط فحسب؛ بل في انعكاسها المحتمل على مسار السياسة النقدية. فإذا أظهرت الشركات قدرة أكبر على تحمل ارتفاع تكاليف الطاقة، فقد تجد الأسواق سبباً إضافياً لتوقع استمرار التشدد، في حين قد تؤدي علامات التباطؤ إلى تخفيف بعض الضغوط على الفائدة.

وتُظهر تسعيرات أسواق المال أن المستثمرين يتوقعون حالياً رفعاً آخر للفائدة الأميركية بمقدار 25 نقطة أساس قبل نهاية 2026، إلى جانب زيادتين إضافيتين بحلول يونيو (حزيران) 2027. ويعكس ذلك تحولاً مهماً في توقعات السوق بعد أن كان التركيز في وقت سابق من العام منصّباً على احتمالات التيسير النقدي، وفق صحيفة «وول ستريت جورنال».

وتتوالى البيانات الأميركية يومي الخميس والجمعة، مع صدور طلبات إعانة البطالة ومبيعات المنازل الجديدة لشهر أغسطس (آب)، ثم بيانات طلبيات السلع المعمرة وقراءة جامعة ميشيغان النهائية لثقة المستهلك في

الصين : تأسيس أكثر من 42 ألف شركة بتمويل أجنبي خلال 8 أشهر



أظهرت بيانات رسمية أصدرتها وزارة التجارة الصينية أن الصين شهدت تأسيس 42,582 شركة بتمويل أجنبي خلال الأشهر الثمانية الأولى من العام الجاري، بزيادة 0.3% على أساس سنوي.

وفي الوقت نفسه، بلغ الاستثمار الأجنبي المستخدم فعلياً في البلاد 479.95 مليار يوان، ما يعادل نحو 71.66 مليار دولار، بانخفاض 5.3% على أساس سنوي.

وبلغ الاستثمار الأجنبي المستخدم فعلياً في قطاع الصناعات التحويلية 119.55 مليار يوان، مقابل 350.42 مليار يوان في قطاع الخدمات.

وفي قطاع التكنولوجيا الفائقة، سجل الاستثمار الأجنبي المستخدم فعلياً 200.26 مليار يوان، بزيادة 35.1% على أساس سنوي، ليشكل 41.7% من إجمالي الاستثمار الأجنبي المستخدم فعلياً في البلاد، بارتفاع 12.4 نقطة مئوية مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي.

وخلال الفترة من يناير كانون الثاني إلى أغسطس آب، ارتفعت الاستثمارات القادمة من فرنسا وسويسرا وكوريا الجنوبية بنسبة 39.2% و16.7% و16.5% على أساس سنوي على التوالي.

صادرات قوية

سجلت صادرات الصين نمواً قوياً خلال أغسطس آب 2026، مدفوعة بالطلب العالمي على المنتجات عالية التقنية والمرتبطة بالذكاء الاصطناعي، ما وفر دعماً مهماً للاقتصاد الصيني في وقت لا يزال فيه الطلب

هيكل الطلب على المنتجات الصينية، إذ استفادت الشركات من ارتفاع الطلب العالمي على منتجات الذكاء الاصطناعي، والسيارات الكهربائية، والخلايا الشمسية، وبطاريات الليثيوم أيون.

28.2% مقارنة بالعام السابق، وتطابقت زيادة الصادرات مع توقعات الاقتصاديين، بينما جاءت الواردات أقل قليلاً من التوقعات البالغة 30%.
يعكس نمو الصادرات تحولاً مهماً في

المحلي والاستثمار يواجهان ضغوطاً. وأظهرت بيانات الجمارك الصينية ارتفاع الصادرات 25% على أساس سنوي بالدولار خلال أغسطس، متسارعة من نمو بلغ 23.9% في يوليو، بينما ارتفعت الواردات

عطورات

مقاميس
maqames -perfume
55205700

بخور
النخبة

تخليط ياللي الطيب مايزهي إلا في شموخك



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

وول ستريت في مواجهة ضغوط مزدوجة.. النفط المرتفع وعوائد السندات

اختتمت وول ستريت أسبوعاً اتسم بتقلبات حادة بأداء متحفز في جلسة الجمعة مع تجاوز عوائد سندات الخزانة الأميركية القياسية 5% وتراجع أسعار النفط الخام عن مكاسب حققها في وقت سابق، لكنها ظلت فوق 100 دولار للبرميل، مما أبقى مخاوف التضخم في صدارة الاهتمامات. وساعد ارتفاع أسهم شركات أشباه الموصلات الأسهم الأميركية على تجنب موجة بيع حادة.

وقال تشاك كارلسون، الرئيس التنفيذي لشركة هوريزون إنفستمنت سيرفيسيز في هاموند بولاية إنديانا: "يبدو الأمر وكأن الجميع تقريباً وصلوا إلى نهاية الأسبوع وقد استنفدوا طاقتهم من كل الأنشطة التي شهدوها، فقرروا التزام الحذر في هذه المرحلة".

وما زالت المخاوف بشأن التضخم مستمرة، إذ وصلت أسعار النفط الخام فوق 100 دولار للبرميل عند التسوية، لكنها تراجعت عن أعلى مستوياتها خلال الجلسة بعد أن دعت الصين إيران إلى خفض نطاق الهجمات التي يشنها مسلحو جماعة الحوثي اليمنية على البنية التحتية للنفط في المنطقة.

وارتفع المؤشر ستاندرد آند بورز 500 بواقع 12.74 نقطة، أو 0.17%، إلى 7650.5 نقطة، فيما سجل انخفاضاً هامشياً بمقدار 0.08% خلال الأسبوع.

وصعد المؤشر ناسداك المجمع 104.25 نقطة، أو 0.39%، إلى 26522 نقطة، في حين سجل مكاسب أسبوعية بنسبة 0.72%.

وانخفض المؤشر داو جونز الصناعي 95.4 نقطة، أو 0.18% إلى 51682 نقطة، بينما سجل خسارة أسبوعية 1.69% أو 890 نقطة.

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

اشترك مجاناً ليصلك العدد

50300624

أرسل كلمة "اشترك" عبر الواتس اب

50300624 **الاقتصادية**
ALEQTISADYAH

من المستفيد من تدمير القطاع العقاري!!

العالم يتهاافت على المستثمر الأجنبي والعدل ترفض تسجيل العقارات للأجانب

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

صدقت «الاقتصادية» في الإفصاح

وتأخر «بيتك» في الإفصاح

الحكومة 20 أكتوبر

الحكومة 20 أكتوبر



مدير التسويق
والإعلان

للتواصل

نستقبل الأخبار على البريد التالي

رئيس التحرير
هشام الفهد

الموقع الإلكتروني

الاقتصادية
ALEQTISADYAH

@aleqtisadyahkw

حازم حيدر

50300624



news@aleqtisadyah.com

editor@aleqtisadyah.com

www.aleqtisadyah.com

جريدة اقتصادية
إلكترونية يومية
تصدر كل يوم
صباحاً بنظام pdf