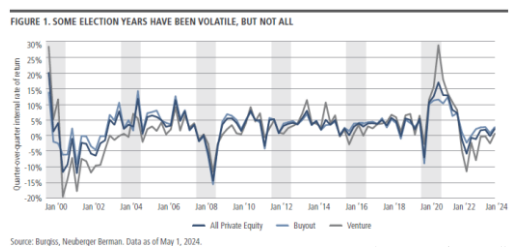


عيون على الأسواق

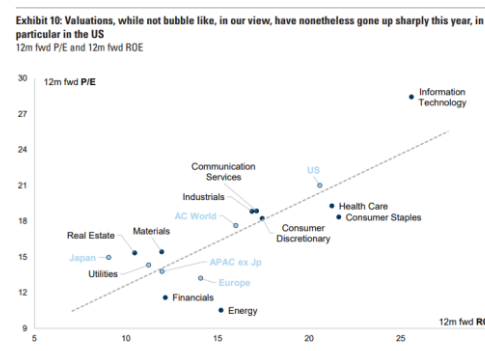
الأسواق العالمية

مؤشر تنمية السياحة والسفر الصادر عن المنتدى الاقتصادي العالمي. في هذه الخلفية، فإن الإعلانات والتحديثات عن المشاريع على المستوى الوطني ستبقى السوق المحلي مشغولاً بالشركات المتوسطة والصغيرة التي تستفيد مباشرة من هذه التطورات. بينما ستظهر البنوك تقدماً حقيقياً اعتباراً من الربع الثالث من عام 2024. وقد يظهر قطاع البتروكيماويات ارتفاعاً طفيفاً في الربع الرابع من عام 2024. نتيجة لذلك، قد نشهد مؤشر تاسي يقترب من 13,800 نقطة بنهاية العام.

معدل العائد الداخلي على الأسهم الأمريكية على أساس ربع سنوي



تقييمات شركات التكنولوجيا الرائدة



ارتفع مؤشر تاسي بنسبة 1.5% بعد الانخفاض الذي شهده في وقت سابق من شهر مايو. وسجل خام برنت ارتفاعاً بنسبة 5.9% في يونيو 2024، بينما انخفض مؤشر بلومبرج للسكك بنسبة 1.9%. وفي المقابل، ارتفع مؤشر داو جونز العالمي للسكك المالية الإسلامية بنسبة 4.2%. وذلك تماشياً مع الاتجاه الإيجابي لمؤشر اس ام سي اي العالمي الذي ارتفع بنسبة 1.9%. اختتمت نتائج الربع الأول من عام 2024 بنمو سنوي قدره 9% باستثناء أرامكو. وقد عزز ذلك توقعات تحسن النتائج في عام 2024 بسبب البيئة الاقتصادية الإجمالية المصحوبة بالتأثير الأساسي المنخفض خاصة في قطاع البتروكيماويات للصف الثاني من عام 2024.

خلال الشهر، وقّعت شركة سيمنس للطاقة صفقة بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي لتطوير محطتين لتوليد الكهرباء تعملان بالغاز في المملكة العربية السعودية لمدة 25 عامًا. افتتحت المملكة العربية السعودية الجولة الخامسة من منتج "صح" الإذخاري الذي يقدم عائدًا بنسبة 5.55% على الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في الفترة من 23 إلى 25 يونيو، مع إمكانية استرداد الصكوك خلال عام، بالإضافة إلى ذلك، وقّعت الشركة السعودية العالمية للموانئ اتفاقية بقيمة 7 مليارات ريال سعودي أي 1.87 مليار دولار أمريكي مع شركة ساني الصينية لتعزيز العمليات المستدامة في ميناء الملك عبد العزيز بالدمام، وهو ما يمثل أكبر عقد منفرد في العالم للشاحنات الكهربائية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية وأرامكو السعودية عن طرح عام ثانوي لـ 1.545 مليار سهم، والتي تمثل 0.64% من أسهم الشركة، ويبلغ سعر الطرح النهائي للمستثمرين من المؤسسات والأفراد 27.25 ريال سعودي للسهم الواحد.

تراجع الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للمملكة العربية السعودية بنسبة 1.8% خلال الربع الأول من عام 2024، حيث انخفض الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي إلى 2.8% من 4.2% في الربع الرابع من عام 2023. وفي الوقت نفسه، وفقًا للبنك الدولي، من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 2.5% في عام 2024. مدفوعًا في المقام الأول بنمو القطاع الخاص غير النفطي بنسبة 4.8%. رفعت وكالة موديز تصنيف المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية والأجنبية إلى "Aa1" من "Aa2"، مشيرةً إلى زيادة القدرة على التنبؤ بعمليات صنع القرار الحكومية التي تؤثر على القطاع الخاص. بالإضافة إلى ذلك، بلغت واردات السيارات في عام 2023، 93,199 سيارة مما يعكس نموًا بنسبة 40% على أساس سنوي، ووقّعت الشركة الوطنية السعودية للإسكان وشركة الصين لهندسة الآلات صفقة لبناء 20,000 وحدة سكنية، وأعلنت الحكومة عن استضافة المملكة لبطولة العالم للرياضات اعتباراً من عام 2025 كجزء من اتفاقية مدتها 10 سنوات، وأعلنت موانئ دبي العالمية عن استثمار 250 مليون دولار أمريكي لبناء منطقة لوجستية في ميناء جدة الإسلامي.

تخطط هيئة السوق المالية السعودية إدراج 24 شركة وزيادة الأصول المدارة إلى 29.4% من الناتج المحلي الإجمالي بحلول ديسمبر 2024، مستهدفةً نسبة 17% من الأسهم المطروحة للتداول الحر لجذب الاستثمارات الأجنبية. وتهدف الحكومة إلى تحقيق الاكتفاء الذاتي من قطاع الدواجن بنسبة 90% بحلول عام 2030، كما ارتفع الإنفاق على تكنولوجيا المعلومات والاتصالات إلى 11.2 مليار دولار أمريكي في عام 2023، بزيادة سنوية قدرها 20%. بالإضافة إلى ذلك، حشنت المملكة العربية السعودية ترتيبها في مجال السياحة العالمي، حيث صعدت تسعة مراكز لتحتل المرتبة 41 على

شهد سوق الأسهم الأمريكية بداية قوية لهذا العام، حيث احتلت المرتبة 21 منذ 1900م كأفضل أداء في النصف الأول من العام. وتمتعت الأسواق الأمريكية حاليًا بوضع إيجابي مقارنة بالأسواق المتقدمة الأخرى، مدفوعةً ببيانات الاقتصاد الكلي الإيجابية والانتعاش القوي، كما يشير نموذج دورة الأعمال لدينا. وبدعم هذا التفاؤل أيضًا الاحتمال الكبير لتخفيض أسعار الفائدة مرتين قبل نهاية عام 2024. وفي ظل تطورات الوضع الاقتصادي الكلي واستمرار حالة عدم الاستقرار الجيوسياسي، فمن الضروري زيادة القدرة على التكيف مع ديناميكيات السوق المتغيرة. في سياق منفصل، حتى لو تأخرت توقعات خفض أسعار الفائدة، تظل الأسهم الخاصة وسيلة واعدة لتعزيز الأداء، مع أهمية اختيار التنفيذ والحكومة لتحقيق النجاح على المدى الطويل.

انخفض سعر سهم نفيديا مؤخرًا بنسبة 18% في الفترة ما بين 18 يونيو و24 يونيو، مما أدى لخسارة 550 مليار دولار من قيمته السوقية. وعلى الرغم من تعافيه جزئيًا، إلا أنه لا يزال أقل بنسبة 12% من الذروة التي بلغها في منتصف يونيو. يظل الذكاء الاصطناعي موضوعًا رئيسيًا مع ارتفاع تقييمات شركات التكنولوجيا الرائدة بشكل حاد. يتم تداول أكبر خمس شركات لأسهم التكنولوجيا الأمريكية عند 8 أضعاف مبيعاتها مقارنة بـ 3 أضعاف فقط كمتوسط أسهم ستاندرد آند بورز 500. ذلك أدى إلى ارتفاع تركيز الأسهم في مؤشر ستاندرز آند بورز 500، حيث تمتلك أكبر 10 شركات أعلى وزن منذ عام 1929. أما فيما يتعلق بتدفقات صناديق الاستثمار المتداوله فما تزال متركزة في الولايات المتحدة، مما قد يزيد من المخاطر المحتملة، في المقابل، يمكن أن يتحول مبلغ كبير من الأموال في صناديق أسواق النقد إلى أسواق الأسهم إذا خفض بنك الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة.

مع نهاية شهر يونيو، انخفضت قيمة العملة اليابانية مقابل الدولار الأمريكي إلى أدنى مستوى لها منذ عام 1986، حيث تراجعت قيمة الين بشكل مستمر منذ أن أنهى بنك اليابان سياسة أسعار الفائدة السلبية وألغى سياسة التحكم في منحنى العائد في مارس 2024. يتوقع المستثمرون أن تتباطأ وتيرة ارتفاع سوق الأسهم في اليابان خلال النصف الثاني من عام 2024م، مما يفاقم خطر تحول المزيد من الأموال إلى البورصات المنافسة كما أن المخاوف بشأن استمرار ضعف الين تؤثر على معنويات السوق اليابانية.

تشير الانتخابات المبكرة في فرنسا والانتخابات البريطانية الوشيكة والمخاوف المتعلقة بأداء الرئيس بايدن مما قد يهدد الطريق لعودة دونالد ترامب في الولايات المتحدة إلى نقطة تحول كبيرة للاقتصاد العالمي. ومع التوقعات بتخفيض أسعار الفائدة الأمريكية في عام 2024، من المرجح أن تعين التطورات السياسية على العناوين الرئيسية على مؤشرات الاقتصاد الكلي. تزداد بيئة السوق تعقيدًا بسبب التوترات الجيوسياسية وتأثير الذكاء الاصطناعي. وفي هذا السياق، فإن تبني استراتيجيات استثمار مرنة والتنويع من خلال فئات أصول غير تقليدية وغير مترابطة، مع استخدام طرق حصيفة لإدارة المخاطر، يجب أن تكون من المكونات الرئيسية لاستراتيجيات الاستثمار طويلة الأجل.

الأسواق الإقليمية

ارتفع مؤشر اس اند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة (عائد كلي) بنسبة 2.3% لشهر يونيو، كما



مؤشرات السوق العالمية

المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	10,548.34	0.7	14.1	21.8	20.5	5.5	13.1	10.4	19.7	(24.2)	27.0	14.1
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	6,099.08	0.8	14.7	22.7	22.4	7.0	14.1	11.0	23.0	(24.2)	29.4	14.7
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJIEMG TR)	5,001.61	(0.3)	7.6	13.1	4.3	(7.7)	4.2	4.0	(4.7)	(24.2)	6.4	7.6
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية (TASI) للأسهم السعودية	11,606.09	(0.6)	(3.0)	1.0	0.4	1.9	5.6	1.8	27.9	(6.4)	14.2	(3.0)
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	2,838.64	(0.2)	(3.5)	4.8	(0.1)	(4.7)	(0.9)	2.6	23.0	(23.6)	9.8	(3.5)
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	584.45	1.0	9.1	8.1	(9.9)	2.6	7.1	(1.1)	37.1	8.7	(12.2)	9.1
العملات	اليورو	1.07	0.3	(2.7)	(1.5)	1.6	(3.3)	(1.0)	(2.4)	(6.9)	(5.8)	3.1	(2.7)
	الين	161.44	(0.3)	(12.6)	(10.6)	(8.5)	(11.7)	(7.7)	(4.5)	(10.3)	(12.2)	(7.0)	(12.6)
	جنيه إسترليني	1.27	0.3	(0.4)	(0.1)	2.4	(2.8)	1.8	(0.2)	(1.0)	(10.7)	5.4	(0.4)

المصدر: البيانات العالمية كما في 02 يوليو 2024 بيانات السوق السعودية كما في 02 يوليو 2024.

* يتم احتساب جميع القيم التي تتجاوز سنة واحدة على أساس سنوي.

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقتصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سدكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو أحد ممثليها المعتمدين. ويحظر توزيع هذه الوثيقة، بكاملها أو أي جزء منها، أو نشرها أو نسخها أو إرسالها أو منحها لأي أطراف أخرى إلا بعد الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة سدكو كابيتال بذلك. هذه المنشورات غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي أفراد أو كيانات ضمن أي ولايات قضائية أو بلدان تحظر هذا التوزيع أو الاستخدام إذا كان في ذلك مخالفة للقوانين أو التشريعات المحلية. تلتزم شركة سدكو كابيتال، كل شخص تقع في حوزته أي نسخة من هذه الوثيقة، بالاطلاع عليها والتعريف على أي قيود متعلقة بعرض أو بيع المصالح الموضحة بهذه الوثيقة بموجب القوانين واللوائح المطبقة بأي منطقة بالاقتران مع أي طلبات ذات صلة بتلك المصالح، بما في ذلك استصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والامتنال لأي إجراءات رسمية معمول بها في تلك المنطقة. لم ولن تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراءات في أي ولاية قضائية من شأنها السماح بعرض تلك المصالح أمام أي ولاية قضائية أخرى تستلزم إتمام الإجراءات المتعلقة بهذا الغرض، كما لم تتخذ أي إجراءات أخرى متعلقة بحيازة هذه الوثيقة أو توزيعها.

أعدت جميع المعلومات والآراء الواردة بهذه الوثيقة بمعرفة شركة سدكو كابيتال. تقر شركة سدكو كابيتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة. يُعتقد بمصداقيتها، لا تقدم شركة سدكو كابيتال أي تعهدات أو ضمانات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو اكتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تُعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية مع أطراف أخرى غير الطرف المستلم للوثيقة وذلك فيما يتعلق بأي من المبادئ والمفاهيم التي تناولتها هذه الوثيقة، كما يحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتفكير والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سدكو كابيتال، ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سدكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار المقطع عليها بأي حال من الأحوال، إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغير أو تعديل في وقت لاحق. كما تخضع أسعار الأدوات المالية ومدى توفرها للتغيير بدون سابق إشعار.

قدمت هذه الوثيقة لأغراض العلم والتوعية فقط، ولا يجوز تفسير هذه الوثيقة على أنها عرض للشراء أو الحث على تقديم طلب بالبيع لأي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية معينة ضمن أي ولاية قضائية، ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصيغة النهائية للعرض المقدمة والتي لن تتوفر إلا للأشخاص الذين يبرهنون على قدرتهم في تقييم مخاطر ومناخ تلك الاستثمارات. لا يجوز، تحت أي ظرف من الظروف، اعتبار استلام هذه الوثيقة، بصرف النظر عن تاريخ صدورها، بأنه إشارة إلى حدوث أي تغييرات في أي من شؤون أو منتجات شركة سدكو كابيتال بدءاً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. ننصح المستثمرين المحتملين بعدم التعامل مع محتوى هذه الوثيقة على أنه مشورة تتعلق بالمؤشرات أو الاستثمارات الخاضعة للشريعة الإسلامية أو الضرائب أو الاستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تافقها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين، لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مستشاريهم المستقلين حسبما يرونه ضرورياً، وبما يتناسب مع مواقفهم المالية وأهدافهم الاستثمارية الخاصة بكل منهم. قد لا يكون الاستثمار في بعض المنتجات المالية ملائماً سوى لعدد محدود من المستثمرين المتميزين، ممن لا يحتاجون لسبولة فورية لإتمام استثماراتهم. من المُحتمل أن يتعرض الدخل الاستثماري للتقلبات، كما يحتمل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشر أو غير مباشرة، ارتفاعاً أو انخفاضاً، الأمر الذي قد يترتب عليه خسارة المستثمر لاستثماراته، فضلاً عما تقدم، لا يجوز اعتبار الأداء السابق كدليل لضمان النتائج المستقبلية.

يقتصر تسليم الوثائق المرفقة على المستلم المحدد فقط. يعد قبولك لهذه المعلومات بمثابة موافقة منك على ما يلي: (1) عدم إرسال أو إعادة إصدار أو توفير الوثائق المرفقة، بكاملها أو أي جزء منها، لأي شخص؛ (2) جميع الشروط والأحكام سالفة البيان.