

الأسواق العالمية 

استقرار الذهب في ظل تقلبات السوق

وبالنظر إلى الورا، لو كانت المعلومات الوحيدة المتوفرة حول مسار الأسواق في عام 2024 هي أن العوائد الحقيقية في الولايات المتحدة سترتفع بنحو نصف نقطة تقريباً وأن الدولار الأمريكي سيرتفع بنحو 10% مقابل العملات الرئيسية، فسيكون من الصعب تبرير الموقف القوي في زيادة نسبة التعرض للذهب. وعادةً ما تكون هذه العوامل غير مواتية للمعدن الثمين، إلا أن عوامل أخرى، مثل ارتفاع العجز في الميزانية في الولايات المتحدة وأماكن أخرى، عززت أسعار الذهب. في الواقع، ارتفع الذهب بنسبة 25.5% في عام 2024 متفوقاً على مؤشر إس أند بي 500 بنسبة 2%. ويرجع ذلك على الأرجح إلى دوره الفعال كوسيلة تحوط ضد حالة عدم اليقين الجيوسياسي المتزايدة وتقلبات السوق. على مدار العام، وصل سعر الذهب في سوق لندن للأوراق المالية إلى 40 أعلى مستوياته على الإطلاق، كان آخره 2,777.80 دولار أمريكي للأونصة في 30 أكتوبر 2024. كانت العوامل الرئيسية وراء الأداء الإيجابي للذهب الطلب القوي من البنوك المركزية والمستثمرين، والذي عوض انخفاض طلب المستهلكين، وارتفاع المخاطر الجيوسياسية، وفترات انخفاض العوائد وضعف الدولار الأمريكي. يظل الاتجاه الإيجابي طويل المدى للذهب ثابتاً بشكل قوي.

الأسواق الإقليمية 

شركة ستيت ستريت وصندوق الاستثمارات العامة شريكان في أول صندوق استثماري متداول سعودي

استثمر صندوق الاستثمارات العامة 200 مليون دولار أمريكي في صندوق جيه بي مورغان السعودية المتداول للسندات الذي تديره شركة ستيت ستريت غلوبال أدفايزورس. وقد تم الإعلان عن هذا الاستثمار في حفل قرع جرس الإدراج في بورصة لندن، ويمثل هذا الاستثمار أول صندوق استثماري متداول مدرج دولياً يركز على المملكة العربية السعودية. وقد أكد يزيد الحميد، نائب المحافظ ورئيس الاستثمارات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في صندوق الاستثمارات العامة، أن هذه الخطوة تهدف إلى ترسيخ السوق السعودي وجذب المستثمرين وتعزيز الشراكات عبر العالم. وسيقوم صندوق المؤشرات المتداولة بتتبع السندات الحكومية وشبه الحكومية المقومة بالدولار الأمريكي والصكوك الحكومية المقومة بالريال السعودي في المملكة.

اختتمنا عام 2024م بمشاعر مختلطة وبعض الشكوك حول ما يبئنه المستقبل. ومن وجهة نظر رقمية بحتة، تجاوز الاقتصاد العالمي التوقعات، مع اقتراب النمو من الاتجاه المتوقع. ومع ذلك كان هذا راجعاً إلى حد كبير إلى استمرار الأداء المتفوق في الولايات المتحدة، في حين استمرت معظم دول العالم لا سيما الصين وأوروبا في مواجهة التحديات. مع بداية العام الجديد، يحيط التفاؤل بالذكاء الاصطناعي الذي كان الموضوع المهمين في عام 2024م. وازداد هذا التفاؤل عندما قدمت الصين شركة ناشئة للذكاء الاصطناعي تتحدى أكبر شركة ذكاء اصطناعي في العالم مقرها الولايات المتحدة. في حين أن الشكوك حول استدامة هذا الاتجاه كانت منتشرة على نطاق واسع، فقد حان الوقت الآن لإعادة النظر. في هذه الأثناء، نوجه انتباهنا إلى الذهب، الذي تفوق في أدائه على جميع فئات الأصول في عام 2024.

ثورة الذكاء الاصطناعي: هل يمكن استبدال عمالقة مثل إنفيديا؟

سجلت شركة إنفيديا رقمًا قياسيًا جديدًا لأكبر خسارة في يوم واحد في القيمة السوقية في تاريخ الولايات المتحدة، حيث تراجعت أسهمها بنسبة 17% وخسرت ما يقرب من 600 مليار دولار من قيمتها السوقية، وذلك بعد إطلاق شركة ديب سيك الصينية الناشئة. كما كلف هذا الانخفاض الحاد شركة إنفيديا مكانتها باعتبارها الشركة الأكثر قيمة في العالم. وتفيد التقارير أن قدرات الذكاء الاصطناعي لشركة ديب سيك تتساوى مع الحلول الرائدة في هذا المجال مثل أوبن أيه آي، مما يجعل إنجازاتها ملحوظة بشكل خاص بالنظر إلى عقوبات التصدير الأمريكية التي تحد من وصول الصين إلى الرقائق المتقدمة. وقد أثار هذا التطور مخاوف السوق من أن الشركات الأخرى يمكن أن تحذو حذو ديب سيك من خلال إنشاء نماذج ذكاء اصطناعي متطورة دون الاعتماد على وحدات معالجة الرسومات الرائدة باهظة الثمن من إنفيديا، مما يشكل تحدياً لهيمنتها في قطاع الذكاء الاصطناعي. السؤال الذي يطرح نفسه مرة أخرى: هل الذكاء الاصطناعي موجود بالفعل، أم أنه يثبت أنه حتى أكبر الشركات في العالم يمكن استبدالها؟

مؤشرات الأسواق العالمية



البيانات العالمية كما في:	31 يناير 2025
بيانات السوق السعودية كما في:	01 فبراير 2025

المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	11,199.94	2.6	2.6	20.4	19.6	8.2	12.3	11.4	(24.2)	27.0	18.0
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	6,476.17	2.8	2.8	20.4	21.1	9.2	13.3	12.0	(24.2)	29.4	18.5
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJIEMG TR)	5,309.47	0.8	0.8	20.3	5.8	(1.8)	3.9	5.3	(24.2)	6.4	13.3
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)	12,415.49	0.0	3.1	5.2	7.3	0.3	8.5	3.1	(6.4)	14.2	0.6
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	3,030.71	1.4	1.4	7.5	2.0	(3.1)	(0.6)	2.6	(23.6)	9.8	1.6
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	561.92	2.2	2.2	1.2	(3.7)	(3.4)	7.6	3.7	(12.2)	8.7	2.6
العملات	اليورو	1.04	0.1	0.1	(4.2)	(2.3)	(2.7)	(1.4)	(0.9)	(5.8)	3.1	(6.2)
	الين	155.19	1.3	1.3	(5.3)	(8.4)	(9.5)	(6.9)	(2.7)	(12.2)	(7.0)	(10.3)
	جنيه إسترليني	1.24	(1.0)	(1.0)	(2.3)	0.3	(2.7)	1.1	0.1	(10.7)	5.4	(1.7)

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقتصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سادكو كابتال 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 سادكو كابتال 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 سادكو كابتال، 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 سادكو كابتال 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 سادكو كابتال. تقر شركة سادكو كابتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة يُعتقد بمصداقيتها. لا تتقدم شركة سادكو كابتال بأي تعهدات أو ضمانات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو احتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تُعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويحق لشركة سادكو كابتال 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 سادكو كابتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متنسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتقييمات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سادكو كابتال، ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سادكو كابتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار القطع عليها بأي حال من الأحوال. إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغيير 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 للعروض 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 سادكو كابتال بدءاً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. تنصح المستثمرين المحتملين بعدم التعامل مع محتوى هذه الوثيقة على أنه مشورة تتعلق بالمؤشرات والاستثمارات الخاصة للشريعة الإسلامية أو الضرائب أو الاستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تناقشها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين، لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مستشارهم 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 لسيولة فورية لإتمام استثماراتهم. من المحتمل أن يتعرض الدخل الاستثماري للتقلبات، كما يحتمل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشرة 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.

25C19