بسبب العقوبات على روسيا ومخاطر توريد المحاصيل الغذائية من أوكرانيا

«ساسكو بنك»: السلع تتأرجح بين الركود والتركيز على ضعف العرض

أوضح رئيس إستراتيجية السلع في ساكسو بنك أولي هانسن، خلال تقرير اقتصادي متخصص أن أسواق السلع تحافظ على ريادتها في فئات الأصول، مثل السندات والأسهم، مع بقاء أسابيع قليلة على انتهاء التداول في عام 2022، والذي شهد تحقيق عوائد قوية على الرغم من الظروف السلبية، حيث ارتفع مؤشر بلومبرج لإجمالي عائدات السلع بنسبة 20 % على أساس سنوي. وبدأ العام بطريقة مفاجئة لا تتوافق مع النهاية القوية التي تم تسجيلها في عام 2021، التي تمثلت بارتفاع الطلب على السلع بعد أزمة كوفيد19- نتيجة الدعم الذي قدمته العديد من الحوافز والخطط المالية المنظمة. وتزامن ارتفاع الطلب بقوة مع قلة الاستثمارات، لكن الغزو الروسي لأوكرانيا أثار مخاوفاً مفاجئة متعلقة بالعرض. وأدت العقوبات المفروضة على روسيا ومخاطر توريد السلع الغذائية الرئيسية من أوكرانيا إلى ارتفاع الأسعار في جميع أسواق السلع، بما فيها الطاقة والحبوب والمعادن، وارتفع نتيجة لذلك مؤشر بلومبرج لإجمالي عائدات السلع بنسبة تجاوزت 25 % خلال الربع الأول من العام، لينخفض تدريجياً خلال الأشهر التالية. وحقق قطاع السلع أداءً جيداً جداً مع عائدات سنوية اقتربت من نسبة 20 %، على الرغم من الظروف السلبية المتمثلة بأعلى ارتفاع سجّله الدولار خلال السنوات الماضية، وإجراءات الإغلاق المتكررة في الصين بسبب أزمة كوفيد19-، ورفع الأسعار من قبل البنوك المركزية للقضاء على التضخم رغم تأثيرها المباشر على النمو.

وتساهم أربعة عوامل رئيسية في رسم ملامح السوق خلال عام 2023، والتي تشمل ما يلي:

عمق الركود القادم في السوق، والذي يتم تقييمه حالياً من خلال أكبر تراجع يشهده منحنى العائدات الأمريكية منذ بداية ثمانينيات القرن الماضي.

الركود الذي أجبر الاحتياطي الفيدرالي على تحويل تركيزه من رفع أسعار الفائدة إلى تقديم الدعم الاقتصادي قبل أن يصل التضخم إلى درجة منخفضة ومقبولة على الأرجح، مما يساهم في عكس اتجاه عائدات الدولار والخزانة.

إعادة افتتاح السوق الصينية التي تساعد في تعافي الطلب على المعادن الصناعية والطاقة.

مدة الحرب في أوكرانيا وتأثيرها المحتمل على توريد السلع الأساسية من النفط الخام والغاز والقمح والمعادن الصناعية الأساسية.

الركود مقابل ضعف العرض

يعتمد تحديد اتجاه السلع في عام 2023 على إمكانية حدوث انكماش اقتصادي بالتزامن مع ضعف العرض لعدد من السلع الرئيسية، إلى جانب الانتعاش القوي الناتج عن رفع القيود المرتبطة بأزمة كوفيد-19 في الصين، ويُظهر الاحتياطي الفيدرالي حالياً مؤشرات لتباطؤ وتيرة الزيادات المستقبلية في أسعار الفائدة بعد رفعها مراتٍ عديدة خلال الأشهر الأخيرة، إلا أن ذروة سعر الفائدة النهائية ما زالت تعتمد على البيانات الواردة.

وتتوقع بيانات سوق السندات الأمريكية أن الاحتياطي الفيدرالي بالغ في تشديد السياسة النقدية، حيث انخفض فارق العائدات بين سندات الخزانة لمدة 3 أشهر والسندات لمدة 10 سنوات إلى أدنى مستوى له خلال 20 عاماً ليبلغ 64- نقطة أساس، ولم يتم تسجيل مثل هذا الرقم السلبي إلا خلال ثلاث فترات ركود سابقة فقط. وتأثرت أسعار الفائدة قصيرة الأمد إيجابياً بإجراءات الاحتياطي الفيدرالي المتمثلة في رفع أسعار الفائدة بشكل مفاجئ، في حين انخفضت عائدات السندات المستحقة على مدى أطول بسبب احتمالية تباطؤ النمو (أو حتى الركود) إلى جانب ارتفاع معدلات التضخم طويلة الأمد. يمكن الاطلاع على المزيد من التفاصيل في تقرير الدخل الثابت المنشور من قبل الزميل ريدموند وونج في هونج كونج.

وسجّلت السلع أداءً قوياً في نوفمبر، حيث ارتفع مؤشر بلومبرج للسلع بنسبة 3.4 % متأثراً بالأرباح التي حققتها المعادن الصناعية والثمينة. ويأتي ذلك على الرغم من الأنباء اليومية حول تدهور الوضع في الصين، حيث يواجه المسؤولون المحليون في ظل تزايد حالات كوفيد-19، ضغوطاً جديدة لتطبيق سياسة زيرو كوفيد الصارمة والشديدة التي أقرّها الرئيس الصيني، مما دفع بنك الشعب الصيني إلى التدخل يوم الجمعة لدعم الاقتصاد الوطني من خلال تخفيض نسبة متطلبات الاحتياطي بمعدل 0.25 %.

وبالرغم من التباطؤ الموسمي للطلب في قطاع الطاقة والذي تعزز بعد التطورات الأخيرة في الصين، تمكنت الأسواق الأخرى، وخاصة المعادن الثمينة، من الحصول على الدعم اللازم نتيجة انخفاض العائدات طويلة الأجل وتراجع قيمة الدولار الأمريكي بحوالي 5 % خلال الشهر الحالي، مدفوعاً ببيانات مؤشر الأسعار الاستهلاكية التي جاءت أقل من المتوقع بداية الشهر، والضعف في البيانات الاقتصادية الأمريكية، ونشر محضر اجتماع الاحتياطي الفيدرالي الذي أقيم مؤخراً لتعديل وتيرة رفع أسعار الفائدة في المستقبل.

أولي هانسن

النفط الخام يعاني من إجراءات الإغلاق في الصين ومخاوف الركود

4 عوامل رئيسية تساهم في رسم ملامح السوق خلال 2023

إمكانية حدوث دورة انخفاض للذهب والفضة والنحاس

شهد الذهب محاولات لتوحيد أسعاره طوال الأسبوع الماضي قبل أن يحصل على الدعم عند 1735 دولاراً أمريكياً للأونصة، حيث ساهمت التطورات الجديدة في دعم انتعاش الذهب والفضة والنحاس، مع ارتفاع بقيمة 170 دولاراً أمريكياً عن الحد الأدنى المتمثل بـ1615 دولاراً أمريكياً للأونصة.

ويحافظ ساكسو بنك على توقعاته شديدة الإيجابية بشأن الذهب والفضة، والمدفوعة بشكل أساسي من التوقعات بتباطؤ النمو وإطلاق عملية إعادة تسعير رئيسية عندما تدرك السوق أن مستوى التضخم طويل الأمد سيستقر عند حاجز أعلى ولكنه أقل من مستوى الـ 3 % التي يتم تسعيرها حالياً. ومع تراجع الإقبال على الشراء من قبل المستثمرين في الصناديق المتداولة في البورصة وتزايد منافسة السندات في ظل انخفاض العائدات، يفرض تجاوز الذهب لحاجز الـ 1800 دولاراً أمريكياً للأونصة تراجعاً أكبر في العائدات وقيمة الدولار وغيرها من العوامل المحفزة التي تضمن السلامة. ويمكن الاطلاع على التقرير الفني الذي أعده كيم كرامر، المحلل التقني لدى ساكسو، من خلال الرابط.

تراجع قطاع الحبوب

تراجع قطاع الحبوب إلى المرتبة الأخيرة في جدول الأداء، حيث يتجه إلى تسجيل خسارة شهرية تعود بشكل أساسي إلى تراجع أسعار القمح في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، بالإضافة إلى تمديد العمل باتفاقية ممر الحبوب الآمن في أوكرانيا والمحصول الروسي الوفير الذي يبحث عن سوق في مختلف أنحاء العالم. واستجاب المضاربون لتراجع الحبوب من خلال خفض صافي عقود الشراء المجمّعة في عقود الحبوب الستة الرئيسية الآجلة إلى أدنى مستوى خلال ثلاثة أشهر ليبلغ 430 ألف عقد. ووفقاً للبيانات الواردة في تقرير التزامات المتداولين الذي يغطي الأسبوع المنتهي في 15 نوفمبر، قام المضاربون بأكبر عملية تصفية خلال أسبوع واحد لصفقات شراء الذرة منذ أغسطس من عام 2019، في حين حافظت عمليات بيع القمح على المكشوف على أعلى مستوى لها خلال 27 شهراً مسجلة 47 ألف عقد، في الوقت الذي يعاني فيه فول ودقيق الصويا من تراجعات.

النفط الخام يعاني

تواصل أسعار تداول النفط الخام انخفاضها للأسبوع الثالث على التوالي نتيجة المخاوف المتعلقة بالطلب، وبالأخص تلك المرتبطة بالإغلاق في الصين. وتبدو خطة مجموعة الدول الصناعية السبع لوضع حد أقصى لسعر النفط الروسي، غير مجدية في الوقت التي تعمل فيه دول الاتحاد الأوروبي على تحديد سقف معين، مما يعني أنها لن تنجح في وضع سقف محدد أو ستضع سقفاً مرتفعاً لا يحمل أدنى تأثير على العرض، الذي تحدده الاستجابة الروسية وحدها. وتراجعت العقود الآجلة لمدة 12 شهراً لخام غرب تكساس الوسيط وبرنت إلى أدنى مستوى لها منذ ديسمبر الماضي، والذي يدل على مخاوف السوق حيال الركود والتباطؤ الموسمي في الطلب الذي بدوره يؤثر سلباً على عقود الشهر الأول.

ومن المؤكد أن السوق لن تضع أسعاراً عالية للنفط قبل تفعيل الحظر الأوروبي على صادرات الخام الروسية المنقولة بحراً في الخامس من ديسمبر، مما يسلط الضوء على تأثير التباطؤ الحاد في الصين التي تعتبر أكبر مستورد للنفط الخام في العالم. وشهدت الدول المنتجة في الشرق الأوسط انخفاضاً فورياً في أسعار النفط في الخليج العربي، وذلك بعد أن شهد علاوات مرتفعة على السعر منذ بدء الأزمة الأوكرانية التي دفعت العديد من المشترين إلى بدء البحث عن مصادر أخرى للنفط غير روسيا، الأمر الذي زاد الطلب على شراء خام الشرق الأوسط.

وتشير التوقعات إلى أن التباطؤ في الطلب من الصين سيكون مؤقتاً، وبعد فشل إجراءات الإغلاق لعدة أشهر في الحد من انتشار حالات كوفيد19-، يبدو أن التحسن سيتطلب أشهراً إضافية، إلا إذا بدأ المسؤولون الصينيون باتباع خطة النقاط العشرين لتخفيف قيود سياسة زيرو كوفيد، والتي أصدرتها السلطات الصحية في وقت سابق من هذا الشهر. واقتربت تداولات خام برنت من حدها الأدنى ضمن النطاق المحدد، لكن احتمالية استمرار الانخفاض تبقى محدودة من وجهة نظرنا في ظل وجود العديد من حالات عدم اليقين المتعلقة بالعرض والطلب.

«انفستكورب»: دول الخليج تتوسع اقتصادياً في «مصنع العالم» بالصين

نشرت انفستكورب، المؤسسة العالمية المتخصصة في الاستثمارات البديلة، ورقة بحثية حول إمكانات منطقة الخليج الكبرى في الصين – التي تشمل معظم أنحاء مقاطعة غوانغدونغ والمنطقتين الإداريتين الخاصتين هونغ كونغ وماكاو.

تزخر منطقة الخليج الكبرى بعدد كبير من الشركات الخاصة المبتكرة والمتنامية والمربحة والتي تشكل معًا ما يشار إليه أحيانًا باسم "مصنع العالم" وتوفر بالتالي إمكانات استثمارية كبيرة.

وقد أعلنت إنفستكورب وشريكتها "فونغ كابيتال" التي تتخذ من هونغ كونغ مقراً إنشاء صندوق جديد بقيمة 500 مليون دولار خلال «مؤتمر مبادرة مستقبل الاستثمار» في المملكة العربية السعودية

ترصد الورقة البحثية، التي تحمل عنوان ''بروز منطقة الخليج الصيني"، تطوّر المنطقة إلى اقتصاد يحتل المرتبة العاشرة على مستوى العالم، وتحوّل شينزن إلى قوة اقتصادية بعد إصلاحات دنغ شياو بينغ وسياسات الانفتاح في الثمانينيات، ومسار النمو في المنطقة بعد زيادة الاستثمار في البنية التحتية واعتماد سياسات داعمة للابتكار.

يقول الرئيس التنفيذي المشارك لإنفستكورب حازم بن قاسم: "توفر منطقة الخليج الكبرى في الصين مجالاً كبيرًا للنمو مقارنة بالتجمعات الصناعية الأخرى في مناطق تقع على خلجان حول العالم، علماً أن الأخيرة تتقدم حاليًا بفارق كبير في نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي. وتمثل السياسات الصينية المحفزة على الابتكار، والبنية التحتية الحديثة ذات المستوى العالمي، وبيئة العمل الديناميكية، والملايين من مهندسي التكنولوجيا ذوي التعليم العالي والمهارة الموجودين الآن في المنطقة، إمكانات هائلة لمنطقة الخليج الصيني لسد هذه الفجوة. مع إطلاق صندوقنا الجديد – مع مجموعة فونغ في هونغ كونغ – البالغة قيمته 500 مليون دولار والذي يركز على عمليات الشراء، مستهدفاً الشركات المتوسطة الواعدة ذات الربحية المثبتة وإمكانات النمو القوية، نتطلع إلى منح المستثمرين إمكان الوصول إلى هذه الفرصة المتطورة".وهنا، يقول دنكان زينغ، رئيس قسم انفستكورب للاستثمار في الشركات الخاصة في الصين: "بينما تواجه الصين، شأنها في ذلك شأن بلدان أخرى، تباطؤًا اقتصاديًا عالميًا وتوترات جيوسياسية وإدارة الانتقال إلى عالم التعافي بعد جائحة كوفيد، من المهم عدم إغفال الأساسيات التي تميز البيئة الاقتصادية لمنطقة الخليج الصيني كفرصة استثمارية كبيرة. هناك فرصة كبيرة، وعلى وجه الخصوص للشركات المتوسطة الحجم التي تركز على منطقة الخليج الكبرى لتصبح من اللاعبين الكبار والعالميين. ويضيف: "من المهم أن نتذكر أنه بينما تستعد الصين للدخول في خطتها الخمسية المقبلة بعد المؤتمر العشرين للحزب هذا العام، صار دور منطقة الخليج الكبرى كواحد من المحركات الاقتصادية الرئيسية للصين أكثر أهمية الآن مما كان عليه من أي وقت مضى، فيما تتطلع البلاد إلى إعادة التوازن إلى اقتصادها نحو نموذج مدفوع بالاستهلاك والابتكار مع هدف يتمثل في تحقيق الحياد الكربوني بحلول عام 2060".

تخلص الورقة البحثية إلى أنه بفضل منطقة الخليج الصيني أنشأت الصين مركزاً صناعياً وتكنولوجيًا قادرًا على المنافسة عالميًا، تقع في صلبه هونغ كونغ (سوق رائدة عالمياً للرساميل) وشينزن (أحد المراكز الحضرية التكنولوجية الأكثر ابتكارًا في العالم)، وتنتشر فيه قدرات التصنيع والبحث والتطوير بمستوى عالمي، وتخدمه وسائل نقل وخدمات لوجستية عالية الكفاءة، ويغذّيه التدفق المستمر للقوى العاملة الماهرة ذات المستوى التعليمي الجيد، مما يمكّن المنطقة من احتضان آلاف الشركات الصغيرة والمتوسطة الناجحة الجديدة كل عام.

منذ إطلاق إستراتيجيتها للتوسع في آسيا، خصصت انفستكورب أكثر من مليار دولار من رأس المال لاستثمارات في الصين وجنوب شرق آسيا جنبًا إلى جنب مع عملائها وشركائها. وتستثمر انفستكورب في الشركات المتوسطة الحجم في الصين وجنوب شرق آسيا في قطاعات الاستهلاك والرعاية الصحية والتكنولوجيا الصناعية. فهذه الشركات هي مربحة ومتنامية وتستفيد من توسع الطبقة الوسطى في آسيا والتحول الرقمي لاقتصادات المنطقة.

دنكان زينغ

«كابيتال إنتلجنس» تثبت تصنيفات «الأهلي المتحد»

ثبتت وكالة كابيتال إنتلجنس التصنيفات الائتمانية للبنك الأهلي المتحد المدرج ببورصتي الكويت والبحرين.

وحسب بيان لبورصة الكويت أمس الاثنين، أكدت الوكالة تصنيف قدرة السداد طويل الأجل للبنك على "A-"، وتصنيف قدرة السداد قصيرة الأجل عند "A2"، مع نظرة مستقبلية مستقرة.

وكان "المتحد البحريني" قد سجل ربحاً في تسعة الأشهر الأولى من العام الجاري 106.36 مليون دينار (342.23 مليون دولار)، بانخفاض 21.8 % عن مستواه في الفترة المماثلة من العام السابق البالغ 135.93 مليون دينار (450.62 مليون دولار).

في إطار خطته للتعريف بالمنتجات والخدمات المصرفية للسوق الكويتي

«برقان» يختتم مشاركته في معرض المؤسسة العامة للرعاية السكنية

اختتم بنك برقان مؤخرا مشاركته في معرض المؤسسة العامة للرعاية السكنية الذي استضاف كافة البنوك المحلية بهدف التعريف بالخدمات والمنتجات المصرفية لموظفي المؤسسة. وتأتي مشاركة البنك في سياق حرصه على نشر الوعي بمنتجات وخدمات القطاع المصرفي والمساهمة في دفع عجلة الاقتصاد المحلي وتوعية المجتمع بالحلول المصرفية التي تلبي مختلف احتياجاتهم.

وشملت مشاركة بنك برقان في المعرض تخصيصه لجناح خاص عرض فريق برقان من خلاله خدماته ومنتجاته البنكية التي توفر حلولاً مصرفية مميزة ومتنوعة تناسب كافة الاحتياجات لموظفي المؤسسة ولمختلف فئات المجتمع، مما يعد خطوة مهمة ضمن جهود البنك للتعريف بدور البنوك الكويتية الذي تؤديه في دعم الاقتصاد الكويتي، وضمان تنمية ورفاه المجتمع وتغطية احتياجاته ومواكبة تطلعاته ومتطلباته اليومية المتغيرة. كما خصص بنك برقان أثناء مشاركته إلى جانب ذلك فعاليات توعوية موجهة لزوار المعرض من خلال تواصله المباشر معهم، للحديث عن محاور حملة "لنكن على دراية" التي يشارك فيها البنك بالتعاون مع بنك الكويت المركزي واتحاد مصارف الكويت وكافة البنوك المحلية، لنشر الوعي بالجانب المالي وتعزيز المعرفة حول القطاع المصرفي الكويتي والحقوق والواجبات المتعلقة بالعملاء.

وقد صرحت مي حمود السبتي – مسؤول فريق في بنك برقان قائلةً: "يسعدنا في بنك برقان أن نشارك في معرض المؤسسة العامة للرعاية السكنية وأن نتخذ منه منصة إيجابية نلبي من خلالها احتياجات موظفي المؤسسة من الخدمات والمنتجات المصرفية، ونساهم من خلالها أيضاً كمؤسسة مالية وطنية مرموقة بنشر التوعية حول القطاع المصرفي."

ومن جانبها، صرحت حصه حسين النجادة، مدير أول – الاتصالات والمسؤولية الإجتماعية للشركات في بنك برقان قائلة: " نحن مستمرون في جهودنا لنشر الوعي المالي في سياق حملة بنك الكويت المركزي التوعوية "لنكن على دراية"، كما نؤكد حرصنا الشديد على المشاركة في أي فعالية تنطلق من مركزية الفرد والمجتمع ودعم الجهات المنظمة لها، فتطبيقنا لمضمون شعار "أنت دافعنا" خلال جميع أنشطتنا يأتي على رأس أولوياتنا في بنك برقان".

هذا ويواصل بنك برقان جهوده لنشر الوعي بالخدمات والمنتجات المصرفية لمختلف الفئات، بما يساهم في دفع عجلة الاقتصاد وزيادة وعي أفراد المجتمع بما يلبي احتياجاتهم ويحقق تطلعاتهم، إلى جانب حرصه على استثمار كافة الفرص لتوعوية المجتمع بالقطاع المصرفي بما يحقق أهداف حملة "لنكن على دراية" ويضمن أكبر قدر من الثقافة المالية لكافة العملاء، وذلك في سياق استراتيجيته للمسؤولية المجتمعية ودعماً لرؤية بنك الكويت المركزي وبرامجه.

«العربية أبوظبي» تطلق رحلات جديدة مباشرة إلى روسيا

أعلنت "العربية أبوظبي"، أول شركة طيران اقتصادي منخفض التكلفة مقرها أبوظبي، عن إطلاق رحلات جديدة إلى كازان وايكاترينبرج في روسيا.

وستربط الرحلات الجديدة المباشرة بين مدينة أبوظبي و مدينتي "كازان" و "ايكاترينبرج" من خلال تسيير رحلتين أسبوعياً إلى كل وجهة انطلاقاً من 29 ديسمبر 2022.

جدول الرحلات من وإلى ايكاترينبرج، اعتباراً من 29 ديسمبر 2022 (كافة المواعيد بالتوقيت المحلي):

ويمكن للعملاء الآن حجز رحلاتهم المباشرة بين العاصمة الإماراتية أبوظبي ومدينتي كازان وايكاترينبرج عبر زيارة الموقع الإلكتروني لـ "العربية للطيران" أو التواصل مع مركز خدمة العملاء أو عبر وكلاء السفر.

وبإضافة الوجهتين الجديدتين، يصل مجموع عدد وجهات "العربية ابوظبي" إلى ثمانية وعشرين وجهة، بعد كل من الإسكندرية وسوهاج والقاهرة ودكا وشيتاغونغ والخرطوم وكاتماندو ومسقط وصلالة وساراييفو وتبليسي وطرابزون وفيصل أباد ومولتان وكوتشن وكاليكوت وتريفاندروم واسطنبول صبيحة وتشيناي ومومباي وأحمد أباد والبحرين وبيروت والكويت، وموسكو.