

محللون: محافظ الاستثمار تعود لبناء مراكز جديدة قبل الانضمام إلى مؤشر مورجان ستانلي

التوزيعات النقدية تدعم أسهم الإمارات في مسارها الصاعد نحو مستويات سعرية جديدة

تدعم توزيعات الأرباح النقدية استثمار أسواق الأسهم المحلية في مسارها الصاعد نحو مستويات سعرية جديدة، مع بقاء عمليات جني الأرباح تستهدف الأسهم الأكثر صعوداً الأسبوع الماضي، بحسب محللين ماليين. وأكد هؤلاء أن الدعم القوي الذي حصلت عليه الأسهم طيلة الأسبوع الماضي من نتائج الشركات وتوزيعات أرباحها، يوقف موجة التصحيح التي تعرضت لها خلال النصف الأول من الشهر الحالي، ويشجع محافظ الاستثمار على العودة لبناء مراكز مالية جديدة، قبل إعلانات الشركات عن نتائجها للربع الأول بدءاً من مطلع شهر إبريل المقبل، وقبل نحو الشهرين من تفعيل قرار انضمام أسواق الإمارات إلى مؤشر مورجان ستانلي للأسواق العالمية الناشئة، وهما المحفزان اللذان ينتظران الأسواق خلال الفترة المقبلة. وحفلت الأسهم مكاسب قياسية خلال الأسبوع الماضي بلغت قيمتها 23.8 مليار درهم، جراء ارتفاع مؤشر سوق الإمارات المالي بنسبة 3.3 في المئة، محصلة ارتفاع سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 0.65 في المئة، وسوق دبي المالي بأكثر من 8 في المئة.

تغيرات في موازين الأسواق

قال وليد الخطيب مدير التداول في شركة ضمان للاستثمار، إن المفاجأة التي أعلنتها شركة إعمار بداية الأسبوع الماضي بشأن توزيعات أرباحها وطرحها المرتقب لوحدة التجزئة ومراكز التسوق قلبت من موازين الأسواق، التي كانت ستواصل موجة تصحيحها القوية، لولم تعلن إعمار عن مفاجأتها التي أوقفت التصحيح، وردت الأسواق إلى مسارها الصاعد، كما جاءت الإيجابية الموقعة بين حكومتى أبوظبي ودبي بشأن إعادة تمويل قرض لدبي، لتزيد من الثقة التي عادت للمستثمرين من جديد للاستثمار

في الأسهم.

وأضاف أن مفاجأة إعمار لم تتسحب على سهم الشركة الذي وصل إلى أعلى مستوياته السعريّة، بل عمت الارتفاعات كافة الأسهم المتداولة، في الوقت الذي كان المستثمرون يترقبون فيه نتائج شركة أرابيك والتي جاءت أيضاً بنفس قوة توزيعات إعمار. وأكد أن الأسواق تلقت دعماً يؤهلها على الأقل للتماسك والتداول ألقياً، في حال خفت الارتفاعات مع استفاداً الأخبار الإيجابية، فضلاً عن أن الأسواق باتت توفر في المرحلة الحالية فرصاً جيدة للعودة من قبل لبناء مراكز مالية جديدة، من قبل مديري شركات وصناديق الاستثمار والمستثمرين الراغبين في التمرّك على أسهم منتقاة، استناداً إلى توقعات أرباح الشركات في الربع الأول والتي ستكون محفّز النشاط المقبل للأسواق.

وقال الخطيب إن سهم إعمار سيحده مسار الأسواق خلال الفترة المقبلة، خصوصاً أن الأنظار ستظل ترافق حركة السهم وخطة الشركة بشأن طرحها المرتقب المتوقع قبل نهاية شهر يونيو المقبل، مضيفاً سهم إعمار قائد السوق بالفعل.

وأضاف بأنه من المتوقع أن يستقطب السهم استثمارات مؤسسية استناداً إلى التوزيعات والطرح المقبل، موضحاً أن مكر ربحية السهم حالياً مرتفعة، لكن مع الطرح العام لوحدة التجزئة ومراكز التسوق سترتفع القيمة الفكرية إلى 8 دراهم تقريباً، وهذا بعد ذاته مهم للغاية، فضلاً عن توقعات تحقيق الشركة لربحية مرتفعة من الطرح.

وأضاف أن المحافظ وصناديق الاستثمار في الأكثر استمرا في سهم إعمار وليس المستثمرين الأفراد، لذلك سيكون السهم محط اهتمام أكبر لخبري هذه المحافظ خلال الفترة المقبلة، مضيفاً أنه

في حال تماسك سهم إعمار عند المستويات الحالية مع ارتفاعات بنسب مقبولة، عندما يمكن القول بأن موجة التصحيح التي تعرضت لها الأسواق منذ بداية الشهر الحالي انتهت تماماً، لكن لا تزال هناك أسهم عدة لا تستحق الارتفاعات التي سجلتها، بل إنها لا تستحق أن تكون محمولة بنسب كبيرة في محافظ المستثمرين، ولذلك ليس مستبعداً أن تقل هذه النوعية من الأسهم تواجه التصحيح في حال هدأت الأسواق.

وبشأن تعاملات الأجانب، قال الخطيب إن عمليات التسييل التي قام بها مستثمرون أجانب في الفترة الماضية كانت طبيعية، وتعود في جانب منها إلى تأثرهم بما يحدث في أسواقهم الأم، بسبب الظروف السياسية المتعلقة بالازمة الأوكرانية، وفي جانب آخر

في حال تماسك سهم إعمار عند المستويات الحالية مع ارتفاعات بنسب مقبولة، عندما يمكن القول بأن موجة التصحيح التي تعرضت لها الأسواق منذ بداية الشهر الحالي انتهت تماماً، لكن لا تزال هناك أسهم عدة لا تستحق الارتفاعات التي سجلتها، بل إنها لا تستحق أن تكون محمولة بنسب كبيرة في محافظ المستثمرين، ولذلك ليس مستبعداً أن تقل هذه النوعية من الأسهم تواجه التصحيح في حال هدأت الأسواق.

وبشأن تعاملات الأجانب، قال الخطيب إن عمليات التسييل التي قام بها مستثمرون أجانب في الفترة الماضية كانت طبيعية، وتعود في جانب منها إلى تأثرهم بما يحدث في أسواقهم الأم، بسبب الظروف السياسية المتعلقة بالازمة الأوكرانية، وفي جانب آخر

« المركزي الإماراتي»: انخفاض عرض النقد

«ن 0» وارتفاع النقد ن 1 ون 2 ون 3

أما عرض النقد «ن2» الذي يحتوي على «ن1» زائد الودائع شبه النقدية – مجموع الودائع لأجل والودائع الإخبارية للمقيمين بالدرهم والتأمينات التجارية بالدرهم وودائع المقيمين بالعملات الأجنبية – ارتفع بنسبة 0.2 في المئة من 1.056.8 مليار درهم في نهاية شهر ديسمبر من سنة 2013 إلى 1.58.9 مليار درهم في نهاية شهر يناير من سنة 2014. وارتفع عرض النقد «ن3» الذي يحتوي على «ن2» زائد الودائع الحكومية لدى البنوك والمصرف المركزي بنسبة 1.1 في المئة من 1.219.1 مليار درهم في نهاية شهر ديسمبر من سنة 2013 إلى 1.232.8 مليار درهم في نهاية شهر يناير من سنة 2014.

« القلعة»: مفاوضات شبه نهائية لبيع حصتنا

في البنك السوداني المصري

أعلنت امس شركة القلعة «المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP. CA» – الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط – عن دخولها في مفاوضات شبه نهائية لبيع حصة الشركة في البنك السوداني.

تأسس البنك السوداني المصري بغرض تنشيط حركة التبادل التجاري بين مصر والسودان وهو أحد المؤسسات المصرفية الرائدة في السودان حيث يقوم بتقديم باقة متكاملة من الخدمات المطابقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لتلبية احتياجات قاعدة عملائه من الأفراد والشركات. في هذا السياق أعرب أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، عن سروره بإحراز تقدم ملموس نحو بيع البنك السوداني المصري فيما يعد



أحمد هيكل

خطوة مهمة على طريق التخرج من المشروعات غير الرئيسية في ضوء برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة تحظى بمكانة بارزة بين كبار اللاعبين في مشروعات البنية التحتية والموارد الطبيعية بأفريقيا.

وأوضح هيكل أن شركة

■ هيكل : الشركة

لعبت دوراً محورياً

في تنمية عمليات

البنك منذ الاستحواذ

عليه في 2006

القلعة لعبت دوراً محورياً في تنمية عمليات البنك منذ الاستحواذ عليه في عام 2006، حيث قامت بتحويله من بنك محدود مركز على الأنشطة التجارية الصغيرة إلى مؤسسة مصرفية إسلامية متكاملة تخدم آلاف العملاء من الشركات والأفراد.



ارتفاع قيمة التداول في السوق الإماراتي

حساب المضاربين اليوميين الذين يتخارجون أكثر من المستثمرين الباحثين على الاستثمار متوسط وطويل الأمد. الأمر الذي يعد في صالح الأسواق. وأضاف أن أسهماً عدة لا تزال مغرية بالشراء خصوصاً الأسهم التي قررت شركاتها توزيعات أرباح سخية وغير متوقعة، كما لاحظنا في سهمي إعمار وأرابيك فور إعلان الشركات عن توزيعات نقدية وأسهم متحة لم يتوقعها المستثمرون والمحللون الماليون على السواء.

وأفاد بأن شريحة كبيرة من المستثمرين يركزون في استثمارهم على العائد الملمق من الاستثمار في الأسهم والذي يعد مجزياً، ولذلك ليس غريباً أن يحدث تحول بين المضاربين أنفسهم، حيث تحول جزء منهم من المضاربة اليومية إلى الاستثمار، بعدما لاحظوا أن الأسهم تعود إلى ارتفاعها بعد تعديل أسعارها عقب استحقاقات الأرباح.

وضرب أبو محيسن أمثلة على ذلك، بسهم بنك الإمارات دبي الوطني الذي كان يتداول قبل استحقات الأرباح عند سعر 8.40 دراهم، وانخفض بمقدار التوزيعات النقدية، وعاد بعد أيام من استحقاقات الأرباح قريباً من السعر الذي كان عليه قبل التوزيعات، والأم ذاته ينطبق على سهم بنك دبي الإسلامي، ويعني ذلك أن الأسهم تتجاوز الصعود بعد القرار توزيعات الأرباح، مما يشجع البيع وتفضيل الاستفادة من عدم البيع وتفضيل الاستفادة من التوزيع، بل أيضاً دخول شريحة أخرى من المستثمرين الباحثين عن التوزيعات.

وأكد أن التوزيعات النقدية ستدعم الأسواق في الحفاظ على صعودها الذي تحقق مع توزيعات أرباح شركة إعمار، حيث بدأ المستثمرون في تسلم جزء كبير من التوزيعات المقررة، يتوقع أن يعاد استثمار غالبيتها في الأسهم من

جديد، فضلاً عن أن الفترة المقبلة ستشهد إعلانات الشركات عن نتائج الربع الأول والتي يتوقع أن تثير ارتفاعات الأسعار في المرحلة الحالية، وتحفز لمزيد من الارتفاعات خلال الفترة المقبلة.

وأوضح أن نتائج الربع الأول تأتي قبل شهر من تفعيل قرار انضمام أسواق الإمارات إلى مؤشر مورجان ستانلي، والذي سيكتب مرحلة جديدة لأسواق الأسهم المحلية خصوصاً من قبل المؤسسات المالية التي ستضع أسواق الإمارات ضمن خططها الاستثمارية، وسيساعدها على ذلك أساسيات اقتصادية قوية من حيث معدلات نمو الاقتصاد الوطني، وأداء مالي جيد من قبل الشركات المدرجة.

وقال أبو محيسن إن الشركات التي ستدخل في مؤشر مورجان ستانلي، ستكون الأكثر اهتماماً من قبل محافظ الاستثمار الأجنبية والمحلية على السواء، ولذلك يتوقع أن تشهد الأسواق عمليات شراء استباقية لهذه النوعية من الأسهم من الآن وحتى تفعيل قرار الانضمام للمؤشر العالمي في شهر مايو المقبل. واتفق أبو محيسن مع الخطيب في أن سهم إعمار سيعود من جديد لقيادة الأسواق خلال الفترة المقبلة، بعد مفاجأة التوزيعات والطرح العام المرتقب، مضيفاً: «السهم سيكون موضع طيات شراء قوية لأن المستثمرين سيتطلعون إلى الأرباح الاستثنائية التي ستوزع عليهم من حصيلة الطرح لوحدة التجزئة ومراكز التسوق».

عودة السيولة

ومن جهته، قال جمال عجاج مدير مركز الشهران للأسهم والسندات، إن السيولة التي كانت تتربق في الخارج للعودة للأسواق في ظل استمرار التصحيح، وجدت الفرصة مناسبة مع إعلان شركة إعمار عن توزيعات أرباحها والتي

مع تراجع نسبة القروض غير المنتجة

موجودات القطاع المصرفي السعودي تنمو

8.5 في المئة مدفوعة بزيادة الائتمان

ارتفاع أسعار النفط والتوسع الاقتصادي الإيجابي والاستثمارات الرأسمالية الضخمة سوف تساعد من قاعدة نمو القروض في المملكة العام الجاري.

علاوة على ذلك، فإن تيسير السياسات النقدية من شأنه أيضاً أن يدعم نمو القروض وترتبط في جميع أنحاء الدول الخليجية، وترتبط عملات دول التعاون بال دولار، وبالتالي يتوقع أن تحافظ دول المجلس على أسعار الفائدة عند مستوياتها الحالية للحفاظ على التكافؤ، هذا ويتوقع أن تحافظ الاحتياطي الفيدرالي على أسعار الفائدة المستهدفة لتصدوق الاحتياطي دون تغيير في 2014.

ورجح التقرير أن تقود المملكة والإمارات النمو الاقتصادي في الدول الخليجية، مع توقعات بنمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 5.3 في المئة في 2014، تليها البحرين والكويت، لافتاً إلى أن السياسة النقدية في الدول الخليجية لا تزال تيسيرية، في ظل بقاء معدلات الإقراض الرئيسية في معظم البلدان عند 2.5 في المئة أو أقل باستثناء سعر الربو في قطر وتحتي العودة البطيئة لارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة أن أي تشديد في السياسة النقدية في الدول الخليجية سيكون تدريجياً على الأرجح ولا يتوقع حدوثه في المدى القريب.

مستقبلاً أن يشهد القطاع المصرفي لمنطقة دول مجلس التعاون الخليجي نمواً ضخماً مع بدء تنفيذ المشاريع الكبرى عبر المنطقة ويدفع بالناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة إلى أعلى نسبة لهذه السنة.

وعلى الأرجح سيحصل القطاع المصرفي على دعم من عوامل القوة التقليدية لمنطقة مجلس التعاون الخليجي والمنتملة في الأوضاع المالية القوية والفوائض المستمرة في الحساب الجاري، كما أن القطاع المصرفي في المنطقة يتمتع باحتياطيات سيولة كافية تستند إلى مستوى السيولة العالية لقاعدة الودائع المحلية حيث زادت ودائع العملاء بحوالي 11 في المئة في عام 2013. وفي الوقت الذي حققت المصارف السعودية أرباحاً وصفت بالتاريخية والاستثنائية والأعلى في تاريخها، حيث بلغت 38 مليار ريال بنهاية عام 2013، توقع تقرير مصرفي متخصص نمو قروض القطاع المصرفي المحلي خلال العام الجاري بنسبة 15.3 في المئة، متجاوزاً نمو الإقراض المصرفي في الدول الخليجية والذي من المرجح أن يصل إلى متوسط 10.6 في المئة أي بارتفاع طفيف من السنة الماضية، وذلك بقيادة نمو القروض في المملكة.

ووفقاً لتقرير شركة بيتك للابحاث فإن

قال تقرير مصرفي متخصص أن موجودات القطاع المصرفي نمت بنسبة 8.5 في المئة في سنة 2014 بنسبة 1.0 في المئة حيث بلغت 1.291.2 مليار درهم نتيجة ارتفاع ودائع المقيمين بمقدار 11.2 مليار درهم وارتفاع ودائع غير المقيمين بمقدار 1.1 مليار درهم بينما ارتفعت القروض المصرفية والسلف – صافية من الخصصات العامة ومخصصات القروض السيئة والمشكوك في تحصيلها والفوائد المعلقة – بنسبة 0.8 في المئة وبلغت 1.186.2 مليار درهم كما ارتفعت الأصول المصرفية بنسبة 1.2 في المئة لتبلغ 2.050.4 مليار درهم في نهاية شهر يناير من سنة 2014.

ووفقاً لتقرير صادر عن مجموعة بنك قطر الوطني فإن القطاع المصرفي السعودي يحظى بقاعدة قوية ومتنامية من الودائع حيث بلغت نسبة النمو 8.1 في المئة في عام 2013، والتي تأتي بصفة أساسية من القطاع العام، وبالنظر إلى البيئة التشغيلية المواتية فقد تحسن مستوى جودة الأصول في البنوك السعودية مع تراجع نسبة القروض غير المنتجة إلى 1.6 في المئة في النصف الأول من عام 2013، وحافظت البنوك المحلية على مستوى ربحيتها بمعدل عائد على حقوق المساهمين بلغ 14.8 في المئة في عام 2013 بفضل انخفاض تكلفة التمويل وكفاءة التشغيل.

وذكر التقرير أن نمو القطاع المصرفي لمنطقة مجلس التعاون الخليجي كان قوياً خلال عام 2013، مدفوعاً بمشاريع البنية التحتية والاستثمارات الضخمة بقيادة الحكومات. ويتوقع التقرير أن تساعد هذه الأوضاع على استمرار المنطقة في تحقيق نمو ائتماني صحي يركز على السيولة المحلية العالية، ومن المرجح أن يبرز أحد التسيريات عن هواتف «آيفون 6» أن شركة «أبل» الأمريكية تحاول اللحاق بظليرتها الكورية «سامسونغ» وتقليدها في موصفات هواتف «غالاكسي»، لتكون الشركتان بذلك قد تبادلنا الأدوار، حيث كانت في السابق سامسونغ ملهمة بتقليد منافستها الأيركية في عالم الهواتف الذكية.

وأظهرت أحدث التسيريات عن هاتف «آيفون 6» الذي يترقب العالم ظهوره خلال العام الحالي أنه سيكون مغاوما للمياه، وسيتمتع بشاشة أكبر من الشاشات الحالية قد يكون حجمها 4.7 إنش، مقارنة بشاشة 4 إنشات فقط في هواتف «آيفون 5» و«آيفون 5 إس».

كما أنه بالتزامن مع الزيادة في حجم الشاشة فإنها ستتمتع بدقة عالية عند 1080 بيكسل، أي أنها ستكون «Full HD» وذلك بحسب ما أوردت صحيفة «هافنغتون

«أبل» تقلد «سامسونغ»: «آيفون 6» بشاشة أكبر ومقاوم للمياه

«سامسونغ» في جهاز «غالاكسي إس 5» الذي سيري الثور قريبا، حيث إن التوقعات تشير إلى أن كاميرا «آيفون 6» ستكون بدقة 13 ميجابكسل، مقارنة بـ 8 ميجابكسل فقط في «آيفون 5»، أما لو فورت بهواتف سامسونغ فإن «غالاكسي إس 5» الذي سيري الثور خلال أسابيع ستكون الكاميرا فيه بدقة 16 ميجابكسل، ومن المعروف سلفاً، بحسب أول التسيريات، أن جهاز «آيفون 6» سيكون ذا سكة أقل من هواتف «آيفون» الحالية، حيث يتوقع أن يكون مسكه 0.22 إنش فقط. ويعدنا عن الموصفات فإن لمة منافسة حادة بين الشركتين في الأسعار، إذ لم تتمكن «أبل»، حتى الآن من طرح هواتف بأسعار أقل من «سامسونغ»، فيما تشير التوقعات إلى أنها قد تعدل إلى خفض أسعارها هذه المرة، حيث تعزم إنتاج كميات أكبر من «آيفون 6»، في مؤشر على أنها ستطرحه بسعر ربما يكون مغرباً ومنافساً لـسامسونغ.