تبحث في كل من بيئة الاقتصاد الكلي وفئات الأصول الفردية

بنك ساكسو يصدر النظرة المستقبلية للاستثمار للربع الثالث من عام 2014

مع دخولنا للربع الثالث، وبغض النظر عن الرضا العام، استمر المستثمرون في مواجهة الاختلالات القائمة الكبيرة التي تحتاج للتصحيح بينما ألقت ظلال الطاقة بثقلها بسبب اندلاع الصراع في العراق.

أصدر بنك ساكسو، متخصص الاستثمار وتداول الأصول المتعددة، رؤيته المستقبلية للربع الثالث من عام 2014 والتي تبحث في كل من بيئة الاقتصاد الكلي وفئات الأصول الفردية.

يتوقع بنك ساكسو ربعاً ثالثاً إيجابياً نسبياً حيث حافظ البنك على تفاؤله بأن يعود النمو الأمريكي بعد الكوارث التي ترتبط بالطقس بصورة رئيسية في الربع الأول «2.9- في المئة» ويرى البنك كذلك تفوق الاسهم على السندات ويتوقع بأن تعرض الدولار الامريكي لمزيد من الضعف يبدو أمراً محدوداً حيث يجب ارتفاع التقلب من مستوياته المنخفضة القياسية مع اقترابنا من التيسير الكمي الفدرالي الثالث وفي النهاية، ينعقد البنك ببقاء النفط مرتفعاً ولكن ضمن مجال ثابت.

على الرغم من ذلك، يقول ستين جوكوبسون، كبير الاقتصاديين بأن الاختلال الدائم في السوق حيث يحصل ما نسبته 20 في المئة فقط من الاقتصاد –شركات وبنوك مدرجة–على 100 في المئة من الائتمان المتوفر ورأس المال السياسي ما يسبب خنق نسبة 80 في المئة المتبقية وهي المشاريع الصغيرة والمتوسطة إذ تبدو تقييمات البورصة «معقولة» ولكن فقط بسبب التكلفة الأقل الناتجة في رأس المال لنسبة 20 في المئة المختارة حيث يفرض الاعتقاد السائد في التيسير الكمي والتفضيل المنتشر عليها الاستثمار في الأسهم.

يتعرض الانتعاش المتوقع للمزيد من التهديدات بما فيها سوق العقارات الصيني وحاجاتها المرتفعة من إعادة التمويل وتراجع النمو في فرنسا والمانيا بسبب انخفاض الصادرات إلى آسيا واستمرار أسعار الطاقة في الصعود حيث تؤثر أسعار الطاقة المرتفعة سلباً على الاستهلاك من خلال المساهمة في تآكل حدود دخل المستهلكين الذي يمكن الاستغناء عنه.

ستين جوكوبسون

ويعلق جاكوبسون: «دون تحويل الأموال من 20 في المئة إلى 80 في المئة ، سنشهد عقداً من «التأثير الياباني». يشكل تصحيح هذا الاختلال عاملاً أساسياً لإعادة الاقتصاد العالمي يدعو الاجماع على كفاية مقدار قليل من النمو إلى القلق ويتجاهل الصورة الأكبر.

«في شهر يناير، صرّح اقتصاديو البنك الدولي والبنك المركزي الاوربي والاحتياطي الفدرالي ومعظم اقتصاديو البنوك بالإعلان عن ان سنة 2014 ستكون عام الانتعاش ولكن ومع دخولنا في النصف الثاني، تبدو أوروبا ضعيفة وعجز الميزانية فيها في ارتفاع ويتم عقد صفقات سياسية خلف الكواليس لكسب المزيد من الوقت في حين تحتاج الولايات المتحدة إلى نمو سنوي بنسبة 2.9 في المئة في الربع الثاني لتسجل نمواً صفرياً في النصف الأول من عام 2014 وتستمر آسيا في الاعتقاد بإمكانية تدبير «هبوط آمن» وهوا ما أراه على أنه محاولة يائسة كإيلاج الجمل في سم الخياط».

الاسهم

يؤكد بيتر جارني، مدير قسم استراتيجية الأسهم، على الأهمية لامتلاك الأسهم من أجل أن نشهد نمواً ملحوظاً في رأس المال إذ ستستمر إعادة التسعير النسبي بين الأسهم والسندات في عام 2014 بحيث يبقى العائد الاجمالي في الأسهم بالنسبة إلى السندات ما دون خط مخاطر الأسهم الأساسية منذ عام 1995 ويقول: «لا تزال الأسهم أكثر فئات الأصول جذباً حيث تبدو الآن ذات قيمة واضحة وهي لا تبدو قيد فقاعة على الإطلاق».

الفوركس

شهدنا قفزة كبيرة في أسعار النفط جراء زعزعة الاستقرار في العراق ولكن هذه القفزة تبدو معتدلة بالنظر إلى النسبة المئوية وإن أكثر العملات المتأثرة سلباً في حال حصول ارتفاع أكبر في أسعار النفط تلك التي تعتمد بصورة كبيرة على استيراد الطاقة وتلك المستهلكة الاكبر للطاقة من حيث وحدات إجمالي الناتج المحلي حيث تبدو الهند وكوريا الجنوبية وجنوب افريقيا خصوصاً في خطر من كثافة الطاقة في إجمالي الناتج المحلي بينما تبدو الأسواق الناشئة في تركيا وبولندا والمجر معتمدة بصورة ضخمة على استيراد معظم استهلاكها.

يضيف جون جيه هاردي، رئيس قسم الإستراتيجية في الفوركس: «خرجنا للتو من فترة اتسمت بالهدوء غير المسبوق في أسعار النفط ولذلك يبدو أن التحرك سيمتد أكثر حتى نشهد انخفاضاً وامتداداً في العملات».

تتضمن قمة مفاهيم تداول الفوركس في بنك ساكسو في الربع الثالث من عام 2014 مواقف اليورو مقابل الين الياباني القصيرة ومواقف الدولار الاسترالي مقابل الدولار الامريكي والدولار الكندي القصيرة ومواقف الكورون النرويجي مقابل الكورون السويدي الطويلة عند الانخفاضات ومواقف البيزو المكسيكي ضد الليرة التركية الطويلة.

السلع

بغض النظر عن التفوق الحالي في السلع، يلقي الصراع في العراق بظلاله القاتمة على عرض النفط العالمي وفي حال لم يتوقف زحف المقاتلين السنة، يبدو ارتفاع سعر النفط حتمياً في طريقنا لدخول 2015.

يتعين على سوق الطاقة التعامل مع امكانية أن يزيد عرض النفط الخام العالمي على الطلب لأول مرة في العصر الحديث ويعود الفضل في ذلك إلى زيادة الانتاج من قبل الدول خارج منظمة الأوبك واحتمال انخفاض متوسط سعر مبيع خام برنت تحت عتبة 105 دولارا للبرميل وبعد خسارة الذهب السنوية الأولى في عام 2013 خلال 13 سنة، يعبر بنك ساكسو عن تفاؤله الحذر بمستقبل الذهب في أواخر 2014 بعد أن كان متوسط سعره 1,225 دولاراً أمريكياً للأونصة خلال الربع الأول. يضيف اول هانسن، مدير تنظيم السلع، ساكسو بنك: «يبدو الهدف العراقي الآن بعيد المنال مما سيزيد الضغوطات أكثر على المملكة العربية السعودية لزيادة الانتاج وتجنب الوصول لحالة الندرة في أسواق النفط».

السيسي يقتحم الملفات الصعبة التي أرهقت اقتصاد مصر

عبدالفتاح السيسي

يقود الرئيس المصري عبد الفتاح السيسي معارك صعبة وطاحنة بدأت بتعديلات شاملة في قوانين الضرائب، وانتهت بفتح ملف المستشارين في الحكومة والذين يتجاوز عددهم وفقاً للتقديرات غير الرسمية نحو 20 الف مستشار يتقاضون رواتب تقدر بنحو 18 مليار جنيه سنوياً تمثل 9 في المئة من إجمالي مخصصات بند الأجور في الموازنة العامة للدولة.

وربط خبراء ومحللون اقتصاديون بين الإجراءات العاجلة التي اتخذها الرئيس المصري والتي بدأت برفضه للموازنة العامة للدولة وإعادتها للحكومة لخفض عجز الموازنة إلى 10 في المئة فقط مقابل 14 في المئة قبل إقرارها من السيسي، وبين الأزمات التي وصفها بالصعبة وتواجه الاقتصاد المصري في الوقت الحالي.

ويأتي ملف الضرائب وخاصة ضرائب البورصة والتي فشلت حكومات ما بعد الثورة في تطبيقها وأقرتها حكومة المهندس إبراهيم محلب قبل أيام كأول الملفات الشائكة التي اقتحمتها الحكومة في عهد السيسي، وتم فرض الضريبة رغم الخسائر التي منيت بها البورصة المصرية والتي تجاوزت 40 مليار جنيه في 3 جلسات فقط.

أما الملف الثاني فيتمثل في قانون الحد الأقصى للأجور والذي تم تحديده بنحو 42 الف جنيه، ورغم أن جميع الحكومات فشلت في إقرار الحد الأقصى الذي من المتوقع أن يوفر للدولة قرابة 10 مليارات جنيه سنوياً، لكن تم رفع مشروع القانون للرئيس المصري الذي من المنتظر أن يصدر قراراً جمهورياً بتحديد الحد الأقصى للأجور خلال أيام ويطبق على كافة العاملين بالدولة.

ويتمثل الملف الثالث في رفع أسعار الطاقة وخاصة السولار والبنزين والغاز الطبيعي الذي يتم توريده للحكومة، ورغم الرفض الشعبي الواسع للقرار لكن فرضته الحكومة في إطار عدة إجراءات تستهدف خفض عجز الموازنة، حيث من المقرر أن يوفر قرار رفع أسعار الطاقة نحو 51 مليار جنيه للموازنة العامة للدولة.

ولم تكد تمر أزمة رفع أسعار الوقود حتى فاجأت الحكومة المصرية جميع الوزارات الحكومية بطلب عدد المستشارين التابعين لكل وزارة وحصر هذه الأعداد تمهيداً لإنهاء عمل كل المستشارين والاكتفاء بموظفي كل وزارة، حيث تشير التقديرات غير الرسمية إلى أن عددهم يتجاوز 20 الف مستشار ويتقاضون نحو 18 مليار جنيه سنوياً.

وقال الخبير الاقتصادي الدكتور حمدي عبد العظيم إن هذه الملفات عجزت حكومات كثيرة عن فتحها، لكن لم يعد هناك فرصة أو وقت للانتظار، لأن الأوضاع الاقتصادية التي تمر بها مصر أكثر من صعبة وتتطلب مزيد من إجراءات التقشف.

متاجر التجزئة البريطانية تسجل أكبر هبوط في الأسعار

اظهر مسح نشر أمس أن متاجر التجزئة البريطانية سجلت في شهر يونيو أكبر هبوط سنوي في الأسعار منذ عام 2006 على الأقل مع تراجع أسعار الأثاث والأجهزة الكهربائية والملابس.

وقال اتحاد شركات التجزئة البريطانية إن الأسعار في المتاجر انخفضت 1.8 في المئة الشهر الماضي مقارنة مع مستوياتها قبل عام. وهذا هو أكبر هبوط سنوي منذ ان بدأ اجراء المسح في ديسمبر 2006.

وسجلت أسعار السلع الغذائية زيادة بلغت 0.6 في المئة –وهي اصغر زيادة مسجلة منذ 2006 – في حين هبطت اسعار السلع غير الغذائية بنسبة 3.4 في المئة وهو هبوط قياسي اخر.

وقالت هيلين ديكنسون مدير عام اتحاد شركات التجزئة «المنافسة العنيفة بين متاجر البقالة دفعت تضخم اسعار الغذاء الى مستويات قياسية منخفضة ومع اعلان بعض المتاجر خططاً لإبقاء الاسعار منخفضة فإن من المنتظر ان يستفيد المستهلكون لبعض الوقت.»

وبدأت شركات مجمعات الاسواق البريطانية تخفيضات واسعة في الأسعار في مواجهة تخفيضات في الأسعار من منافسيها الالمان. وعلى الرغم من تخفيضات الاسعار اعلنت شركة تيسكو أكبر هبوط في المبيعات الفصلية في 40 عاماً.

وهبط معدل التضخم الرسمي لأسعار المستهلكين –الذي يشمل نطاقاً اوسع من مؤشر اتحاد شركات التجزئة– في شهر مايو الى 1.5 في المئة وهو ادنى مستوى له في اربعة أعوام ونصف.

ويتوقع بنك إنجلترا المركزي أن يقترب التضخم من 2 في المئة خلال العامين الى الأعوام الثلاثة القادمة.

فرنسا تطلب مزيداً من التسهيلات في السعودية

طالب مسؤول فرنسي بمعاملة مماثلة من الجهات المسؤولة في السعودية فيما يتعلق بحصول التجار الفرنسيين على تأشيرات دخول إلى المملكة، وقال إن فرنسا قدمت تسهيلات للسعوديين من اجل الحصول على تأشيرات في مدة اقصاها ثلاثة ايام فقط.

وقال لويس بلين، قنصل عام فرنسا في جدة: «نحترم خصوصية كل بلد في تعاملاتها، لكن مع اتساع التبادل التجاري بين البلدين نطالب بمزيد من التسهيلات».

واكد انهم يقومون «بمباحثات مع الجانب السعودي لتسهيل الحصول على التأشيرات، التي تعد بسيطة مقابل العوامل الإيجابية للشركات التي تعمل في السعودية».

واضاف ان نمواً كبيراً في تملك السعوديين للعقارات في فرنسا لوحظ اخيراً بعد ارتفاع أسعارها في بريطانيا، وقال: «أسعار العقارات في فرنسا جيدة مقارنة بالنظر إلى العائد منها». جاء هذا على هامش ندوة اقامها النادي الثقافي الأدبي ضمن فعاليات «رمضانا كدا» في المنطقة التاريخية لمحافظة جدة أمس الأول. وقال بلين: إن نسبة الفرنسيين المقيمين في السعودية ارتفعت في العام الماضي 20 في المائة، وهو ما دفع فرنسا إلى فتح مدارس إضافية في المملكة، إلى جانب المدارس الثمان الموجودة حالياً.

وحول التنقيب عن الآثار قال: «هناك بعثات بين فرنسية وشراكة منذ ست سنوات للتنقيب عن الآثار في السعودية، حيث اكتشفت في جزر فرسان ونجران النقوش العربية، والحصول على أقدم الكتابات العربية».

واضاف: «في دومة الجندل اكتشفت آثار رومانية وفي الخرج اكتشف أقدم مسجد فيها».

وكشف عن شراكة جديدة في مطلع العام المقبل للتنقيب عن السفن الغارقة في العصور الرومانية على ساحل البحر.

بورصة دبي للذهب والسلع تعيد إدراج عقد خيارات الروبية الهندية في 18 يوليو

أعلنت بورصة دبي للذهب والسلع عن إعادة إدراج عقد خيارات الروبية الهندية. وسيتم البدء مجدداً بتداول العقد، الذي تم إيقافه بشكل مؤقت في عام 2013 بغرض تسهيل عملية تهجير المعلومات إلى منصة التداول الجديدة، في 18 يوليو الجاري.

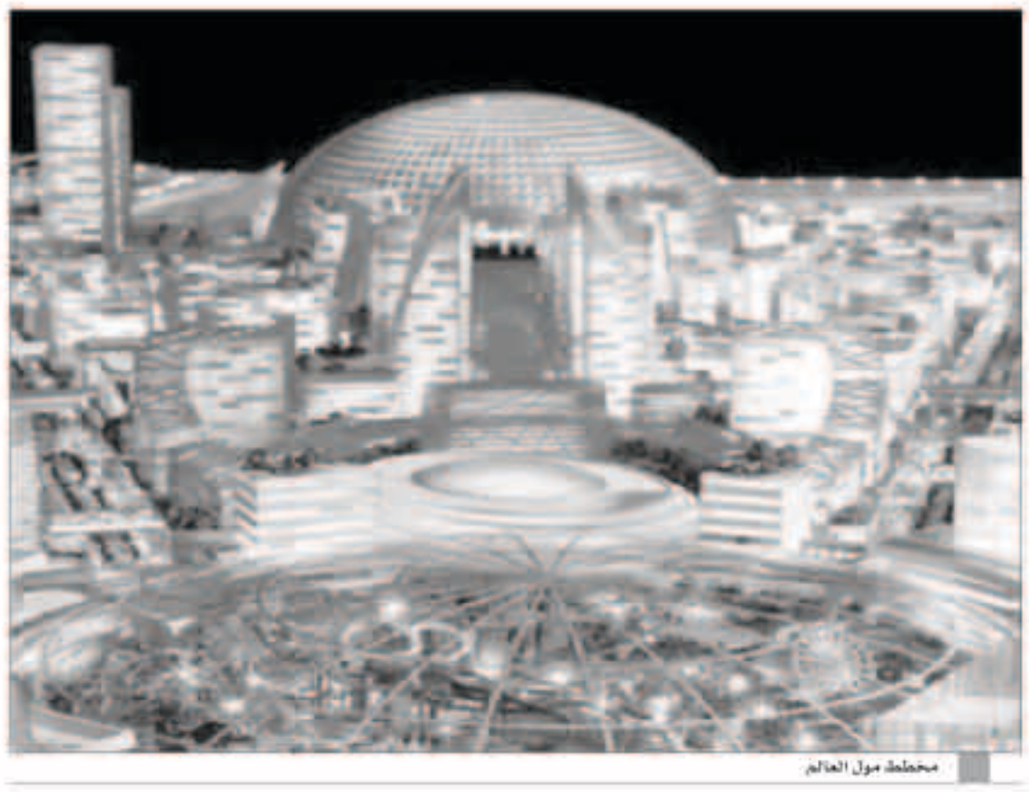
وسوف تقوم منصة التداول المتطورة الجديدة التابعة لبورصة دبي للذهب والسلع، والتي تم تأسيسها بالشراكة مع مزود التقنيات المالية الرائد عالمياً «Cinnober»، بدعم عمليات تداول عقد خيارات الروبية الهندية. وتزود منصة «EOS» الجديدة البورصة بالقدرة على دعم أحجام التداول العالية للمنتجات المبتكرة مثل عقد خيارات الروبية الهندية.

وفي هذا الإطار، قال غاري أندرسون، الرئيس التنفيذي لبورصة دبي للذهب والسلع: «تعزز خطوة إعادة إدراج عقد خيارات الروبية الهندية بشكل كبير من فرص تداول عقود الأسواق الناشئة في البورصة. ويستفيد العقد من النجاح الذي شهدته عروض المنتجات الهندية في بورصة دبي للذهب والسلع، والتي شهدت نجاحاً كبيراً خلال العام الماضي. وفي هذا العام، ارتفعت حصة عقد الروبية الهندية الآجل في بورصة دبي للذهب والسلع إلى 40 في المئة من إجمالي قيمة عقود الروبية الهندية الآجلة المتداولة على المستوى العالمي».

وستدعم منصة «EOS» طرح مجموعة من العقود المبتكرة، بما في ذلك عقد الذهب الفوري المنتظر، بالإضافة إلى منتجات الأسواق الناشئة، والأسهم العادية، والمنتجات الزراعية الجديدة.

وتعتبر بورصة دبي للذهب والسلع البورصة الوحيدة خارج الهند التي توفر التداول بالعقود

«دبي القابضة»: لا خطط مستقبلية لتغيير موقع «مول العالم»


مخطط مول العالم

قال الرئيس التنفيذي لدبي القابضة أحمد بن بيات التي تقوم بتطوير مشروع موال العالم بإمارة دبي ، إن مول العالم سيغير خريطة دبي بشكل كامل.

وأضاف بن بيات أن مول العالم لن يكون به طرق أو ممرات فوق الأرض، فيما ستكون الطرق ومواقف السيارات كلها أسفل الأرض بالإضافة إلى محطتي مترو، سيمر من الترام من داخل المول.

وقال بن بيات إن تكلفة المرحلة الأولى من المشروع ستتراوح بين 10 و20 مليار درهم، فيما ستبدأ أعمال المشروع في غضون عام إلى عام ونصف.

وسيكون مول العالم عبارة عن مدينة مكيفة بالكامل تقام على مساحات تتجاوز 48 مليون قدم مربعة على شارع الشيخ زايد في منطقة الصفوح حيث يتصل بمول العالم الذي يضم 8 ملايين قدم مربعة من مساحات التسوق القابلة للزيادة لأكبر حديقة العاب داخلية في العالم تغطيها قبة واحدة يمكن فتحها خلال الشتاء، ومناطق للمسارح والفعاليات الثقافية، ومناطق للسياحة العلاجية، وأكثر من 20 الف غرفة فندقية.

وحول اختيار موقع مول العالم قال بن بيات لـ«العربية نت»، «اختيار موقع مول العالم نهائي بنسبة 100 في المئة ، ولن نغير موقع المول، لدينا دراسات كافية وقد عالجت ما يدور في الأذهان».

والمول مجهز لاستقبال 180 مليون زائر سنوياً.

وسيضم مول العالم أكبر مساحات للتجزئة على مستوى العالم وسيرتبط مع أكثر من 100 منشأة فندقية تضم 20 الف غرفة فندقية. كما تتصل كافة المباني ضمن المشروع بشبكة طرق حديثة صديقة للبيئة على جانبيها محال تجارية ومطاعم متنوعة.

مجموعة «BMW» الشرق الأوسط تحقق زيادة بنسبة 25 في المئة بمبيعات النصف الأول

تتابع مجموعة BMW الشرق الأوسط تحقيق النجاح تلو الآخر مع تسجيل نمو قياسي في المبيعات بنسبة 25 في المئة في النصف الأول من العام الحالي. وقد بلغ عدد السيارات المباعة من BMW و15,797 MINI سيارة في 12 بلداً شرق أوسطياً. وبناءً على هذه الأرقام، يستعدّ صانع السيارات الأكثر نجاحاً عالمياً لتحقيق عاماً آخر مكللاً بالنجاح في المنطقة.

وبقيت دولة الإمارات العربية المتحدة السوق الأفضل مبيعاً في الشرق الأوسط بحيث استحوذت الدولة على نصف مبيعات BMW وMINI الإقليمية خلال النصف الأوّل من العام، تليها المملكة العربية السعودية والكويت وقطر. أمّا الأسواق التي حققت نمواً بارزاً في المبيعات على الصعيد الفردي فنذكر منها دولة الإمارات العربية المتحدة مع نموّ في المبيعات بنسبة 40 في المئة ، وعُمان مع 57 في المئة ، والأردن مع 39 في المئة ، والبحرين مع 33 في المئة ، وقطر مع 13 في المئة.

وتعليقاً على النتائج الإيجابية التي حققتها الشركة، قال يوهانس سيبرت المدير العام لمجموعة BMW الشرق الأوسط: «تعتبر هذه النتائج غير المسبوقة في النصف الأول من العام خير دليل على ثقة العملاء بعلاماتنا التجارية. وقد شهد قطاع السيارات الراقية نمواً إجمالياً بلغ 15 في المئة ونحن سعداء إذ تمكنا من التفوّق على هذه النسبة ونتطلع إلى المحافظة على هذا النمو في الفترة المتبقية من العام.»

جاءت هذه النتائج القياسية نتيجة نمو مبيعات طرازات القمة التي تبقى الأفضل مبيعاً في دول مجلس التعاون والخليجي. واحتلت موقع الصدارة سيارة BMW الفئة الخامسة، الرائدة في فئة الصالون، مع 3,637 سيارة مباعة ونسبة نمو في المبيعات بلغت 33 في المئة عن الفترة عينها من العام الماضي، تبعتها سيارة BMW X5 مع 2,526 سيارة مباعة ونمو بنسبة 11 في المئة وسيارة BMW X6 مع 2,235 سيارة مباعة ونمو بنسبة 63 في المئة. واستمرت طرازات BMW X بالمساهمة في نمو المبيعات وقد استحوذت على 40 في المئة من مبيعات BMW ككل في الشرق الأوسط.

يوهانس سيبرت

من جهة أخرى، حافظ طراز BMW الفئة السابعة على موقعه بين أفضل أربعة طرازات مبيعاً لـBMW حيث تم تسليم 1,980 سيارة خلال النصف الأوّل من عام 2014، أي 13 في المئة من مبيعات BMW الإجمالية في الشرق الأوسط وهي أعلى حصة من المبيعات على المستوى العالمي. بالإضافة إلى ذلك، يعتبر الشرق الأوسط ثالث أكبر سوق في العالم لمبيعات الفئة السابعة.

بالإضافة إلى طرازات BMW الأفضل مبيعاً، تابعت سيارات MINI تحقيق نمو في المبيعات مع إطلاق الجيل الثالث من سيارة MINI Hatch ، الطراز الأساسي لعلامة MINI الذي يبقى الأفضل مبيعاً إلى جانب سيارة MINI Countryman التي استحوذت على 45 في المئة من مبيعات علامة MINI الإجمالية في الشرق الأوسط. ومن ناحية أخرى استحوذ طراز السباقات MINI John Cooper Works على 15 في المئة من مبيعات علامة MINI وهي أعلى حصة من المبيعات عالمياً.

وختم سيبرت قائلاً: «حققت BMW مبيعات قياسية في النصف الأول من العام ونأمل الاستفادة من هذه النتائج في الفترة المتبقية من العام وتحقيق المزيد من النمو بالتعاون مع وكلائنا الحصريين وموزّعينا المعتمدين مع إطلاق سيارة BMW i8 الهجينة القابلة للشحن بالكهرباء، وسيارتي X4 وX6 الجديدتين كلياً وسيارة MINI Hatch الجديدة كلياً بخمسة أبواب.»