

مقارنة بعدها خلال سبتمبر الماضي

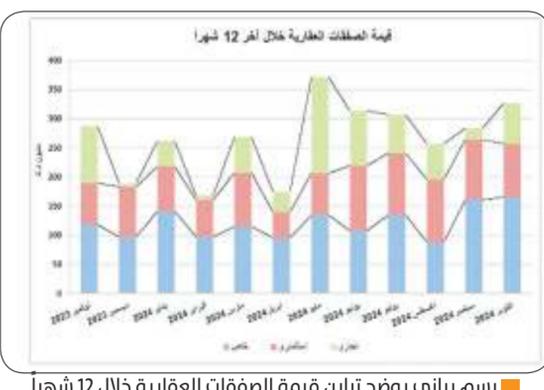
"النشال": حسابات التداول النشطة في البورصة ترتفع 21.1 في المئة خلال أكتوبر

احتمالات الهبوط الآمن للاقتصاد الأمريكي باتت أعلى من أي وقت مضى

أوضح تقرير "النشال" الاقتصادي الأسبوعي، أن بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أعلن الخميس الموافق 7 نوفمبر 2024 خفض سعر الفائدة الأساس على الدولار الأمريكي بربع النقطه المئوية ليصبح بين 4.50% إلى 4.75%. وكان ذلك في حدود معظم التوقعات ومدعوماً من استمرار انخفاض معدلات التضخم. ويبدو أن الفيدرالي الأمريكي حقق أهدافه في السيطرة على التضخم الذي يبدو مسار أرقامه إلى انخفاض في اتجاه المستهدف البالغ 2.0%. إضافة إلى مؤشرات ضعف سوق العمل مع الحفاظ على مستوى بطالة منخفض. ولم تؤثر سياسات التشدد النقدي كثيراً على نمو الاقتصاد الأمريكي، فالتوقعات تشير إلى احتمال تحقيقه لنمو مرتفع ويحدود 2.8% لعام 2024، ونحو 2.2% لعام 2025 متوقفاً على أداء منطقة اليورو وشركائه في الاقتصادات السبعة الكبار باستثناء كندا لتوقعات عام 2025 (2.4%) وفقاً لتقديرات صندوق النقد الدولي. ذلك يعني أن احتمالات الهبوط الآمن للاقتصاد الأمريكي باتت أعلى من أي وقت مضى، ولكن الإعلان الصحفي للفيدرالي الأمريكي لآزال يؤكد على استمرار رفايته الشديدة على متغيرات المستقبل لضمان التوازن بين السيطرة على التضخم وقوة سوق العمل ونمو الاقتصاد. والتغير الجوهري حتى اللحظة هو أثر فوز الرئيس ترامب بمنصب رئاسة الولايات المتحدة الأمريكية واحتمال تبنيه سياسات تجارية حمايية منسدة بما يعنيه من احتمال لوج اقتصاد العالم حرب تجارية جديدة، فطرفها أكبر اقتصادين، الولايات المتحدة الأمريكية والصين، ينصب لهما حدود 43.1% من حجم الاقتصاد العالمي.

وخفض سجاد الفاندة على الدولار الأمريكي خبر جيد لإقليم الخليج الخمس الأخرى، فلم يكن رفع سعر الفائدة لديها إبان رفع الفيدرالي الأمريكي لها ناتج عن حاجة للتشديد النقدي، وإنما إجراء وقائي لتهيئة عملاتها نتيجة ارتباط أسعار صرف عملاتها بالكامل بسعر صرف الدولار الأمريكي. لذلك، قامت بتخفيض أسعار الفائدة على عملاتها للمرة الثانية وربع النقطه المئوية باستثناء قطر التي أعلنت خضاً بـ 0.30%. وذلك يعني خفض أعباء التمويل ما يتعين دعماً للنشاط الاقتصادي. وتبني الكويت حالة خاصة، فعندما أعلن الفيدرالي الأمريكي خفض أسعار الفائدة في 18 سبتمبر الفائت بخصم النقطه المئوية، وتبعته الدول الخمس الأخرى بخصم مماثل باستثناء قطر بـ 0.55%. أعلن بنك الكويت المركزي خفض سعر الخصم على الدينار الكويتي بربع النقطه المئوية، وعندما خفض الفيدرالي الأمريكي في 7 من الشهر الجاري سعر الفائدة بربع النقطه المئوية، أبقى بنك الكويت المركزي سعر الخصم ثابتاً دون تخفيض عند 4.0%. والإجراءان صحيحان في تقديرنا، فالإجراءان ساهما في خفض الهامش البالغ 1.00-1.25% لصالح فائدة الدولار الأمريكي قبل 18 سبتمبر الفائت، إلى 0.50-0.75% حالياً، ما يسهم في تعزيز توطين الدينار الكويتي.

تشير آخر البيانات المتوفرة في وزارة العدل -إدارة التسجيل العقاري والتوثيق- (بعد استبعاد كل من النشاط الحرفي ونظام الشريعة الفاندة) إلى ارتفاع في سيولة سوق العقار في أكتوبر 2024 مقارنة بسبتمبر 2024، حيث بلغت جملة قيمة تداولات العقود لشهر أكتوبر نحو 331.1 مليون دينار كويتي، وهي قيمة أعلى بما نسبته 16.8% عن مستوى سيولة شهر سبتمبر البالغة 283.5 مليون دينار كويتي، وأعلى بما نسبته 6.2% مقارنة مع سيولة أكتوبر 2023 عندما بلغت السيولة آنذاك نحو 311.8 مليون دينار كويتي. وجاءت جميع تداولات أكتوبر 2024 عقوداً، وبلغ عدد الصفقات لهذا الشهر 513 صفقة. وحصدت محافظة الأحمدية أعلى عدد من الصفقات بـ 170 صفقة ومثله بنحو 33.1% من الإجمالي، تلتها محافظة حولي بـ 92 صفقة ومثلت بنحو 17.9%، في حين حظيت محافظة مبارك الكبير على



رسم بياني يوضح تبين قيمة الصفقات العقارية خلال 12 شهراً

المؤشر	2023/09/30	2024/09/30	التغير (%)
إجمالي أصول	323,881	323,881	0.0
إجمالي ديون	229,968	229,968	0.0
إجمالي رأسمال	93,913	93,913	0.0
إجمالي أصول صافية	93,913	93,913	0.0
إجمالي ديون صافية	136,055	136,055	0.0
إجمالي رأسمال صافي	187,828	187,828	0.0
إجمالي أصول صافية	93,913	93,913	0.0
إجمالي ديون صافية	136,055	136,055	0.0
إجمالي رأسمال صافي	187,828	187,828	0.0

المؤشرات المالية المنتهية في نهاية سبتمبر لبنك الخليج

دينام كويتي. وتغير قليلاً التوزيع النسبي بين الجنسيات عن سابقه إذ أصبح 83.8% للكويتيين، 14.2% للمتداولين من الجنسيات الأخرى و2.0% للمتداولين من دول مجلس التعاون الخليجي، مقارنة بنحو 82.4% للكويتيين، 14.1% للمتداولين من الجنسيات الأخرى و3.5% للمتداولين من دول مجلس التعاون الخليجي في أكتوبر 2023. أي أن بورصة الكويت ظلت بورصة محلية حيث كان النصيب الأكبر للمستثمر المحلي، وما زال إقبال المستثمرين الأخرين من خارج دول مجلس التعاون الخليجي يتزايد على حساب إقبال نظرائهم من داخل دول المجلس. وارتفع عدد حسابات التداول النشطة بنسبة 21.1% ما بين نهاية ديسمبر 2023 ونهاية أكتوبر 2024، مقارنة بارتفاع أقل ونسبة 10.4% ما بين نهاية ديسمبر 2022 ونهاية أكتوبر 2023. وبلغ عدد حسابات التداول النشطة في نهاية أكتوبر 2024 نحو 229,999 حساباً أي ما نسبته 5.3% من إجمالي الحسابات، مقارنة بنحو 222,412 حساباً في نهاية سبتمبر 2024 أي ما نسبته 5.2% من إجمالي الحسابات من الشهر ذاته، أي بارتفاع بنسبة 2.6%.

نتائج بنك الخليج

أعلن بنك الخليج نتائج أعماله للشهور التسعة الأولى من العام الحالي، والتي تشير إلى أن البنك حقق أرباحاً (بعد خصم الضرائب) بلغت نحو 40.2 مليون دينار كويتي، وانخفضت نسبة إجمالي الأرباح إلى 89.1% من إجمالي الأرباح مقارنة بنحو 89.4% في نهاية سبتمبر 2023. وتشير نتائج تحليل البيانات المالية المحسوبة على أساس سنوي، إلى أن كل مؤشرات الربحية للبنك قد انخفضت مقارنة مع الفترة نفسها من عام 2023. إذ انخفض مؤشر العائد على معدل الموجودات (ROA) ليصل إلى نحو 0.7% مقابل 1.0% وانخفض مؤشر العائد على معدل رأس المال (ROC) ليصل إلى نحو 14.4% قياساً بنحو 21.9% وانخفض أيضاً مؤشر العائد على معدل حقوق المساهمين (ROE) ليصل إلى 6.6% بعد أن كان عند 9.8%. وانخفضت ربحية السهم (EPS) إلى 1.4 مرة مقارنة بنحو 1.2 مرة للفترة نفسها من العام السابق.

وفي التفاصيل، بلغت جملة الإيرادات التشغيلية نحو 146 مليون دينار كويتي، مرتفعة بنحو 5.9 مليون دينار كويتي أو بنحو 4.2% مقارنة بنحو 140.1 مليون دينار كويتي للفترة ذاتها من العام الماضي. وتحقق ذلك نتيجة ارتفاع بند صافي إيرادات الفوائد بنحو 6.9 مليون دينار كويتي ونسبة 6.3%، وصولاً إلى نحو 117.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع نحو 110.4 مليون دينار كويتي. بينما انخفضت مصروفات أخرى وبند الاستهلاك بما مجمله 3.3 مليون دينار كويتي، مقابل انخفاض بند مصروفات موظفين وبند تكاليف إشغال بقيمة 749 ألف دينار كويتي. وبلغت نسبة إجمالي المصروفات التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية نحو 46.2% مقارنة بنحو 46.3%، وارتفعت جملة المخصصات بنحو 17.6 مليون دينار كويتي أي بنسبة 93.9%، لتصل إلى نحو 36.4

القطاع أسهماً بقيمة 408.845 مليون دينار كويتي في حين اشترى أسهما بقيمة 399.940 مليون دينار كويتي، ليصبح صافي تداولاته بيعاً وبنحو 8.906 مليون دينار كويتي. وآخر المساهمين في سيولة السوق هو قطاع صناعات الاستثمار ونصيبه إلى انخفاض أيضاً، فقد استحوذ على 0.6% من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة (3.9% للفترة ذاتها 2023) و0.6% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (4.0% للفترة ذاتها 2023). وقد اشترى هذا القطاع أسهماً بقيمة 71.214 مليون دينار كويتي، في حين باع أسهماً بقيمة 68.390 مليون دينار كويتي، ليصبح صافي تداولاته شراءً وبنحو 2.824 مليون دينار كويتي. ومن خصائص بورصة الكويت استمرار كونها بورصة محلية، فقد كان المستثمرون الكويتيون أكبر المتعاملين فيها، إذ باعوا أسهماً بقيمة 10.092 مليار دينار كويتي مستحوذين بذلك على 84.2% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (81.2% للفترة ذاتها 2023)، في حين اشترى أسهماً بقيمة 10.007 مليار دينار كويتي مستحوذين بذلك على 83.5% من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة (83.5% للفترة ذاتها 2023). وبلغ صافي تداولاتهم بيعاً وبنحو 84.959 مليون دينار كويتي. وبلغت نسبة حصة المستثمرين الأخرين من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة نحو 15.0% (13.9% للفترة ذاتها 2023) واشتروا ما قيمته 1.793 مليار دينار كويتي، في حين بلغت قيمة أسهمهم المباعة نحو 1.619 مليار دينار كويتي أي ما نسبته 13.5% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (14.3% للفترة ذاتها 2023)، ليبلغ صافي تداولاتهم الوحدون شراءً بنحو 173.950 مليون دينار كويتي. وبلغت نسبة حصة المستثمرين من دول مجلس التعاون الخليجي من إجمالي قيمة الأسهم المباعة نحو 2.3% (4.5% للفترة ذاتها 2023) أي ما قيمته 279.598 مليون دينار كويتي، في حين بلغت نسبة أسهمهم المشتراة نحو 1.6% (2.6% للفترة ذاتها 2023) أي ما قيمته 190.607 مليون دينار كويتي، ليبلغ صافي تداولاتهم الأكثر بيعاً وبنحو 88.991 مليون

أدنى عدد من الصفقات بـ 41 صفقة ممثلة بنحو 8.0%. وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الخاص بنحو 165.6 مليون دينار كويتي، مرتفعة بنحو 3.2% مقارنة مع سبتمبر عندما بلغت نحو 160.4 مليون دينار كويتي. وانخفضت نسبة مساهمتها إلى نحو 50.0% من جملة قيمة تداولات العقار مقارنة بما نسبته 56.6% في سبتمبر. وبلغ المعدل الشهري لقيمة تداولات السكن الخاص خلال آخر 12 شهراً نحو 121.2 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أكتوبر 2024 أعلى بما نسبته 36.7% مقارنة بالمعدل. وارتفع عدد الصفقات لهذا النشاط إلى 388 صفقة مقارنة بـ 357 صفقة وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة للنشاط نحو 427 ألف دينار كويتي مقارنة بنحو 449 ألف دينار كويتي في سبتمبر، أي بانخفاض حدود 5.0%.

وبلغت قيمة تداولات نشاط السكن الاستثماري نحو 90.9 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض بنحو 12.6- مقارنة مع سبتمبر حين بلغت نحو 104 مليون دينار كويتي. وانخفضت مساهمتها من جملة السيولة إلى نحو 27.4% مقارنة بما نسبته 36.7% في سبتمبر. وبلغ المعدل الشهري لقيمة تداولات نشاط السكن الاستثماري خلال آخر 12 شهراً نحو 85.5 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أكتوبر أعلى بما نسبته 6.3% مقارنة بمعدل 12 شهراً. وانخفض عدد صفقات هذا النشاط إلى 102 صفقة مقارنة بـ 127 صفقة في سبتمبر، وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة لنشاط السكن الاستثماري نحو 891 ألف دينار كويتي مقارنة بنحو 819 ألف دينار كويتي، أي بارتفاع حدود 8.8%.

وارتفعت قيمة تداولات النشاط التجاري إلى نحو 69.2 مليون دينار كويتي، أي بنسبة 262.1% مقارنة مع سبتمبر حين بلغت نحو 19.1 مليون دينار كويتي. وارتفعت نسبة مساهمتها في قيمة التداولات العقارية إلى نحو 20.9% مقارنة بما نسبته 6.7% في سبتمبر. وبلغ معدل قيمة تداولات النشاط التجاري خلال آخر 12 شهراً نحو 60.4 مليون دينار كويتي، أي أن قيمة تداولات أكتوبر أعلى بنحو 14.5% عن متوسط آخر 12 شهراً. وبلغ عدد صفقاته 20 صفقة مقارنة بصفتين لشهر سبتمبر، وبذلك بلغ معدل قيمة الصفقة الواحدة لشهر أكتوبر نحو 3.5 مليون دينار كويتي مقارنة بمعدل سبتمبر البالغ نحو 9.6 مليون دينار كويتي، أي بانخفاض حدود 63.8%. وكان نصيب نشاط المخازن 3 صفقات فقط وقيمة حدود 5.5 مليون دينار كويتي خلال أكتوبر. وعند مقارنة إجمالي تداولات شهر أكتوبر بمثيلتها للشهر نفسه من السنة الفائتة (أكتوبر 2023) نلاحظ أنها حققت ارتفاعاً من نحو 311.8 مليون دينار كويتي إلى نحو 331.1 مليون دينار كويتي، أي بما نسبته 6.2% كما أسلفنا. حيث شمل الارتفاع سيولة نشاط المخازن بنسبة 103.5%، نشاط السكن الاستثماري بنسبة 20.5% ونشاط السكن الخاص بنسبة 10.4%. بينما انخفضت سيولة النشاط التجاري بنسبة 17.3%.

وعند مقارنة جملة قيمة التداولات منذ بداية العام الجاري حتى نهاية أكتوبر الفائت، أي الشهور العشرة الأولى من العام الجاري بمثيلتها

من عام 2023، نلاحظ ارتفاعاً في إجمالي سيولة السوق العقاري من نحو 2.416 مليار دينار كويتي إلى نحو 2.756 مليار دينار كويتي، أي بما نسبته 14.1%. ولو افترضنا استمرار سيولة السوق خلال ما تبقى من السنة (شهران) عند المستوى ذاته، فسوف تبلغ قيمة تداولات السوق نحو 3.307 مليار دينار كويتي، وهي أعلى بما نسبته 14.2% عن مستوى تداولات العام السابق البالغة نحو 2.896 مليار دينار كويتي. خصائص التداول

أصدرت الشركة الكويتية للمقاصة تقريرها "حجم التداول للسوق الرسمي للفترة 01/01/2024 إلى 31/10/2024"، والمنشور على الموقع الإلكتروني لبورصة الكويت وفقاً لجنسية وفترة المتداولين. وأفاد التقرير إلى أن قطاع المؤسسات والشركات ما زال أكبر المتعاملين فيها ونصيبه إلى ارتفاع، فقد استحوذ على 58.1% من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة (47.9% للفترة ذاتها 2023) و57.2% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (48.0% للفترة ذاتها 2023). وقد اشترى هذا القطاع أسهماً بقيمة 6.968 مليار دينار كويتي في حين باع أسهماً بقيمة 6.853 مليار دينار كويتي، ليصبح صافي تداولاته الأكثر شراءً وبنحو 114.601 مليون دينار كويتي. وفاني أكبر المساهمين في سيولة السوق هو قطاع الأفراد ونصيبه إلى ارتفاع أيضاً، إذ استحوذ على 38.9% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (32.5% للفترة ذاتها 2023) و38.0% من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة (33.3% للفترة ذاتها 2023). وقد باع المستثمرون الأفراد أسهماً بقيمة 4.660 مليار دينار كويتي، بينما اشترى أسهماً بقيمة 4.551 مليار دينار كويتي، ليصبح صافي تداولاتهم الأكثر بيعاً وبنحو 108.519 مليون دينار كويتي. وثالث المساهمين هو قطاع حسابات العملاء (المحافظ) ونصيبه إلى انخفاض، فقد استحوذ على 3.4% من إجمالي قيمة الأسهم المباعة (15.4% للفترة ذاتها 2023) و3.3% من إجمالي قيمة الأسهم المشتراة (15.0% للفترة ذاتها 2023). وقد باع هذا

الرمز	2023	07/11/2024	14/11/2024	
1	2.2	718.2	1.8	722.9
2	22	218.8	1.9	224.4
3	98.6	926.7	0.9	988.1
4	38.8	176.6	11.9	217.9
5	31.9	186.8	1.8	213.6
6	11.4	542.8	0.0	572.5
7	12.4	3,212.4	2.8	8,618.8
8	7.9	720.2	1.8	742.0
9	41.9	1,149.8	6.1	1,252.0
10	98.8	921.8	14.4	1,078.8
11	95.0	800.7	1.8	819.6
12	20.2	365.2	4.1	398.2
13	7.5	82.8	7.3	91.0
14	199.4	259.9	1.4	266.3
15	18.2	1,016.6	10.0	1,122.4
16	199.0	1,891.1	10.1	2,012.9
17	22.7	251.5	10.0	279.7
18	59.2	124.5	6.1	136.7
19	19.1	404.6	6.0	426.4
20	22.0	399.2	11.9	449.4
21	548.0	1,117.7	7.6	1,202.0
22	90.0	542.6	1.1	573.2
23	7.0	1,818.8	11.9	2,042.4
24	27.2	277.4	6.8	295.3
25	27.6	295.2	1.9	299.4
26	45.9	1,012.0	10.0	1,118.0
27	21.7	522.6	11.0	584.9
28	29.8	295.6	1.0	308.4
29	8.0	151.4	2.0	161.6
30	147.1	3,983.7	5.1	4,394.3
31	11.9	843.9	6.5	901.2
32	73.9	1,264.6	6.7	1,351.9
33	20.1	1,294.8	5.1	1,368.2
34	13.8	81.7	11.7	91.8
35	9.7	494.6	10.1	546.0
36	11.1	990.0	0.0	1,022.0
37	12.1	181.3	0.0	177.8
38	1.9	601.7	1.8	614.5

جدول مؤشر النشال لـ 29 شركة مدرجة في البورصة