الأنباء
الاحد 19 يناير 2014

تسريب 7 نصائح سرية خاصة بالأثرياء للاستثمار في 2014

قام بنك جولدمان ساكس الاستثماري الأميركي بتوزيع نصائح عامة لعملائه الذين تفوق ثرواتهم 10 ملايين دولار تمكن موقع بيزنس إنسايدر من الحصول عليها ونشرها.

النصائح لتعظيم تلك الثروات خلال العام الجديد هي:

● تقليل الاستثمار في ديون الدول والشركات التي تحظى بتصنيف ائتماني جيد- فأداؤها سيكون سلبيا خلال العام المقبل ثم سيتحسن في الأعوام الخمسة التالية لكن بشكل متواضع جدا بحسب المحلل.

● زيادة الاستثمار في الدين عالي الأداء (الصادر عن مؤسسات تصنيفها الائتماني ضعيف) رغم المجازفة الأكبر، لكن البنك يتوقع أن أداءها سيكون أعلى من الودائع وديون الدول خلال الأعوام الخمسة المقبلة.

● عدم تحريك الاستثمارات السابقة في المحافظ الوقائية لأنها من المتوقع أن تنتج عوائد متوسطة وأعلى من عوائد الدين.

● الاستثمار في أسهم الشركات الأميركية التي ستمثل عوائد بنسبة 3٪ هذا العام ثم سترتفع في السنوات الخمس اللاحقة بحسب تقديرات البنك.

● مزيد من الاستثمار في الأسهم الأوروبية التي ستستمر في أداء جيد على المدى القصير أو عند الاحتفاظ بها لمدة طويلة.

● الاستثمار في البنوك الأميركية لن يدر عوائد مرتفعة مماثلة للعام المنصرم لكنه يظل جذابا بسبب سهولته.

● عوائد أسهم الشركات في الأسواق الناشئة من المرجح أن تكون مرتفعة وأكثر من الأسهم الأميركية ومن الديون السيادية وديون الشركات ذات التصنيف الائتماني المرتفع. لكن الاستثمار في دين تلك الشركات لن يدر المنفعة نفسها.

سويسرا تتصدر قائمة الأكبر تراجعاً في احتياطي الذهب خلال 20 عاما

الدولة	التغير خلال 20 عاما «طن متري»	احتياطي البنك المركزي من الذهب «طن متري»
سويسرا	1,550,10ـ	1,040,10
بلجيكا	551,5ـ	227,4
هولندا	477,7ـ	612,5
النمسا	298,7ـ	280,0
المملكة المتحدة	263,4ـ	310,3
اسبانيا	204,2ـ	281,6
كندا	185,1ـ	3,20
استراليا	165,9ـ	79,90
البرتغال	117,2ـ	382,50
فرنسا	110,5ـ	2,435,40

عقدت وكالة أنباء «بلومبرغ» مقارنة بين احتياطي الذهب في البنوك المركزية والتغير الذي طرأ عليه منذ ديسمبر عام 1993 إلى يونيو عام 2013.

وجاءت سويسرا على رأس الدول الأكبر تراجعا في احتياطيها من المعدن الثمين، حيث بلغت قيمة التراجع 1550,1 طنا متريا. وكانت فرنسا في ذيل تلك القائمة، حيث لم تتراجع بشكل كبير وفقدت 110,5 اطنان مترية فقط، فيما جاءت جميع الدول من أوروبا عدا استراليا وكندا.

«جيريمي سيغل»: «داو جونز» سينهي 2014 عند 18000 نقطة

في الوقت الذي بدأت فيه الأسهم عام 2014 بنوع من التراخي في تحركها فإن ذلك لم يكن مقلقا لأستاذ التمويل في مدرسة «وارتون» في جامعة «بنسلڤانيا» «جيريمي سيغل». وفي حواره مع «سي ان بي سي»، أبقى البروفسيور البالغ من العمر ثمانية وستين عاما على نظرته التفاؤلية بتواصل ارتفاع الأسهم، حيث يعتقد ان مؤشر «داو جونز» الصناعي سينهي هذا العام في منطقة ما بين 18000 و18500 نقطة. ويرى «سيغل» ان ذلك التفاؤل سيدفع صغار المتداولين للعودة مرة أخرى لسوق الأسهم، لكن في المقابل فإن «سيغل» ينصح الجميع للتحرك برفق وتأني. ولا يعتقد استاذ التمويل ان الأسهم ستأخذ خطا مستقيما نحو مستهدفها، في الوقت الذي يسود فيه القلق فيما يتعلق بهذا السوق منذ الأزمة المالية العالمية عام 2008. «انت تقلق عندما لا يكون هناك أي خطر..فأسواق الثيران ترتفع على جدران القلق...» على حد قوله. ويعتقد «سيغل» ان إعادة شراء الشركات لأسهمها سيكون له دور في صعود سوق الأسهم هذا العام، على الرغم ان ذلك التوجه لا يعني افتقارا من قبل تلك الشركات نحو توجه أفضل لاستثماراتها.

المحترفون يشترون في قمة التشاؤم ويبيعون في قمة التفاؤل

6 محفزات تدفع الشركات الرخيصة لقيادة نشاط السوق في الربع الأول

صالة التداول شبه خالية مع بداية تداولات العام الجديد (متين غوزال)

هشام أبوشادي

ينصح خبراء أسواق المال باقتناص الفرص بالشراء عند قمة التشاؤم لدى أوساط المتداولين والبيع عند قمة التفاؤل ففي مراحل التشاؤم تزداد موجة البيع لدى اوساط المتداولين غير المحترفين الأمر الذي يدفع الأسعار لمستويات متدنية تمثل فرصا جيدة للمتداولين المحترفين سواء المحافظ المالية الكبيرة أو الصناديق أو الأفراد، وعلى مدى 7 أشهر من العام الماضي خسر سوق الكويت للأوراق المالية وحتى نهاية العام نحو 900 نقطة من أعلى قمة وصلها والتي بلغت 8451 نقطة إلا انه مع بدايات العام بدأ في الارتفاع التدريجي ليحقق مكاسب بلغت 1,6٪ حتى نهاية تداولات الاسبوع قبل الماضي، ولكن مع بدايات الاسبوع الماضي عاد السوق الى الهبوط وبشدة خاصة في جانب قيمة التداول اليومي التي شهدت انخفاضا كبيرا دفعت اوساط السوق للتساؤل حول اسباب ذلك حتى ان البعض ارجع ذلك الى هجرة رؤوس الأموال الى الاسواق الخليجية التي حققت اعلى مكاسب لها العام الماضي منذ الازمة العالمية، ولكن وبشكل مفاجئ وعكس التوقعات تماما شهدت قيمة التداول اعلى مستوى لها منذ سبعة أشهر والتي بلغت 50 مليون دينار تركزت معظمها على اسهم الشركات الرخيصة كما انها الاعلى منذ بداية تداولات العام الامر الذي اعاد جزءا من الثقة الهشة تجاه السوق، بل ان اجواء التشاؤم بدأت في التراجع التدريجي في ظل موجة الشراء التي تركزت اغلبها على اسهم الشركات الرخيصة التي سوف تسيطر على مجريات تداولات السوق حتى نهاية العام الحالي في الوقت الذي يتوقع ان تستمر فيه حركة التداول على اسهم الشركات التشغيلية في الضعف باستثناء اسهم اربع شركات وهي «الوطني» و«بيتك» و«أجيليتي» و«زين» باعتبار ان هذه الاسهم تمثل المراكز المالية الاساسية لدى الصناديق الاستثمارية والمحافظ المالية الكبيرة كونها تحرص على توزيعات الارباح السنوية وأسهمها اكثر سيولة مقارنة بأسهم الشركات التشغيلية الأخرى.

تفاؤل نحو الصعود

ووفقا لتحليل «الأنباء» فإن هناك مجموعة من العوامل المحفزة ستدفع السوق لأن يشهد نشاطا في المدى المتوسط والقصير بقيادة اسهم الشركات الرخيصة وتتمثل هذه العوامل في التالي:

«الوطني» و«زين» و«بيتك» و«أجيليتي» أفضل الشركات التشغيلية سيولة

1ـ وفقا للنتائج المالية لأغلب الشركات في التسعة اشهر من العام الماضي والتي تمثل مؤشرا لنتائج نهاية العام، فقد اظهر تحسنا ملحوظا على مستوى ربحية الشركات الرخيصة التي حقق اغلبها ارباحا افضل بكثير من العام السابق، كما ان البعض الآخر تقلصت خسائرها بشكل كبير الامر الذي يعطي مؤشرا بأن هذه الشركات سوف تدخل في مرحلة الارباح العام الحالي.

ورغم أن عمليات بيع الاصول والتسوية للمديونيات مع البنوك كان لها الدور الاساسي في تحقيق هذه الارباح الا ان ذلك يعطي مؤشرا على بدء مراحل التعافي، ولكن الدخول في التعافي الكلي واستمرار القدرة على سداد الديون بعد عمليات التسوية يتطلب الدخول في مشاريع استثمارية جديدة وفقا للمشاريع التنموية في البلاد.

2ـ تراجع اسعار اغلب اسهم الشركات الرخيصة على مدى اكثر من سبعة اشهر من اعلى المستويات السعرية التي بلغتها مقابل التحسن الملحوظ والمتوقع في نتائجها المالية للعام الماضي يجعلها أكثر جاذبية للشراء، وقد بدا ذلك واضحا في تداولات يوم الاربعاء الماضي، وعلى مدى الأسبوع حيث استحوذت اسهم 10 شركات رخيصة على قمة التداول.

3 ـ مع التحسن الملحوظ لأرباح اغلب الشركات الرخيصة وانخفاض اسعارها السوقية، ارتفعت قيمها الدفترية الأمر الذي يحفز على شرائها، فهناك حوالي 67 شركة اسعارها السوقية اقل من قيمتها الاسمية بنسب تتراوح ما بين 40 و60٪، بالإضافة إلى أن هناك حوالي 100 شركة قيمها الدفترية اعلى من قيمها السوقية بنسب تتراوح ما بين 30 و70٪.

4 ـ في ظل وجود قطاع كبير من اوساط المتداولين في السوق تتراوح رؤوس اموالهم ما بين 10 آلاف دينار و300 ألف دينار، فإن اسهم الشركات الرخيصة تعتبر جاذبة لهم مع الأخذ بعين الاعتبار ان ندرة الفرص الاستثمارية البديلة لاصحاب هذه الاموال تجعل البورصة الوجهة المفضلة لهم.

5 ـ انخفاض العائد الثابت على الودائع والذي يقل عن 2٪ يجعل العائد السوقي المحقق من نشاط السوق اكثر جاذبية حتى وان كانت نسبة المخاطر المضاربية مرتفعة، ففي العام الماضي حققت اوساط المتداولين مكاسب سوقية تراوحت ما بين 30٪ و50٪ على الأقل نتيجة عمليات المضاربة على اسهم الشركات الرخيصة التي تراوحت مكاسبها في الحد الأدنى 25٪ وفي الحد الأعلى 230٪ عكس اسهم الشركات القيادية التي حققت مكاسب سوقية محدودة جدا باستثناء سهمي «بيتك» و«اجيليتي» اللذين حققا مكاسب سوقية تقدر بنحو 15٪ و51٪ على التوالي. 6 ـ على الرغم من ان الصناديق الاستثمارية تحافظ على أن تكون مراكزها المالية مركزة على اسهم الشركات التشغيلية الا ان اغلب هذه الصناديق خصصت جزءا من سيولتها المالية للمضاربة على اسهم الشركات الرخيصة نتيجة المكاسب السوقية المرتفعة قياسا بالمكاسب السوقية الضعيفة المحققة من اسهم الشركات القيادية في العام الماضي. وفي ضوء هذه العوامل وغيرها من العوامل الأخرى والمتمثلة في سعي الحكومة ومجلس الأمة لتحضير المشاريع التنموية، فإن السوق يتوقع ان يواصل نشاطه اغلب فترات مراحل الربع الاول من العام الحالي مدعوما بالنتائج المالية المتوقعة لمعظم الشركات وزيادة عدد الشركات التي يتوقع ان تعلن عن توزيعات ارباح، خاصة الشركات الرخيصة التي حققت نتائج مالية جيدة في التسعة اشهر من العام الماضي وتراجعت التزاماتها المالية بشكل كبير.

لا خطوط تمويل لتحفيز الشابات لبدء مشاريعهن الخاصة

للمبادرات بالأعمال نادٍ خاص يغيب عن الأضواء

أهم تحديات النادي تكمن في غياب الكوادر التطوعية من الشابات

جانب من أنشطة نادي سيدات الأعمال

منى الدغيمي

مرت تقريبا 4 سنوات على تأسيس نادي سيدات الأعمال وبقي خارج الأضواء والاهتمام الإعلامي. وقد يعكس الاسم للوهلة الاولى ان النادي يضم سيدات الأعمال من الطبقة الـ «في.اي. بي» VIP صاحبات الثروات الضخمة، لكن النادي فعليا هو لفئة أخرى من السيدات المناضلات ان صح التعبير، حيث تقتصر قائمة مشتركيه على عضوات موظفات ومهنيات وصاحبات مشاريع صغيرة ومتوسطة والاشتراك فيه بسعر رمزي لا يتجاوز 10 دنانير فقط في العام، ويضم النادي تقريبا 300 عضوة.

برنامج 2014 سيركز على المشاريع الصغيرة وتمكين المرأة من إدارة أعمالها

والنادي عبارة عن مكتب داخل الجمعية الاقتصادية التي تمثل غطاءه القانوني، ويفتقر الى خطوط تمويلية ذاتية أو داخلية والى ميزانية محددة، ويتلقى العديد من المنح والدعم من الجهات الدولية، ويقتصر دوره على انه جهة استشارية تقدم نصائح ودورات وورش عمل لتبادل الخبرات في المجال الاقتصادي.

ويركز النادي على تنمية قدرات العضوات الشخصية والمهنية من خلال الأنشطة والفعاليات المتنوعة، وذلك من خلال الدورات التدريبية مما يساهم في تمكين العضوات ومساعدتهن في إقامة مشروعهن التجاري بالإضافة إلى مساندة أصحاب المشاريع الصغيرة والمهنيات وتسليط الضوء على السيدات الناجحات في مختلف الميادين وإبراز أنشطتهن وإنجازاتهن.

وتقول رئيسة نادي سيدات الأعمال مها البغلي إن النادي يسعى الى التعريف به محليا وعالميا معتمدا في ذلك على مجهود ذاتي من العضوات الناشطات التي لا يتعدى عددهن 20 عضوة وكلهن متطوعات إما موظفات أو صاحبات مشاريع صغيرة.

وتضيف البغلي ان النادي سيركز في برنامجه 2014 على تأهيل وتدريب وتحفيز الشابات المبادرات اللاتي مازالت تنقصهن الخبرة في إدارة المشاريع وتسويقها ووضع الاستراتيجيات اللازمة لاستمرارية ونمو أعمالهن. وسيسعى لان يكون له كيان ومقر خاص مستقل عن الجمعية الاقتصادية.

وترى البغلي أن أهم تحديات النادي تكمن في غياب الكوادر التطوعية من الشابات، وذلك لأن ثقافة التطوع في الكويت مازالت غير منتشرة إلا عند عدد قليل من السيدات المثابرات بالعمل في النادي، لافتة الى ان تراجع أعداد المتطوعات يعود إلى غياب العائد المادي.

الرجل الثاني في «ياهو» يترك منصبه ويحصل على 42 مليون دولار

هنريك دي كاسترو

مدحت فاخوري

ترك الرئيس التنفيذي للعمليات في «ياهو» هنريك دي كاسترو منصبه بعد خلاف مع الرئيسة التنفيذية للشركة ماريسيا بعد قرابة عام من التحاقه بالشركة 2012، وذلك بعد تركه «غوغل» لينضم إلى «ياهو» لمساعدة ماريسيا ماير لتطوير مبيعات الشركة من خلال زيادة الإعلانات فيها، ويعد دي كاسترو من أصحاب أعلى الأجور بالنسبة للمديرين التنفيذيين في وادي السيلكون، كما انه من المقرر أن يحصل على 42 مليون دولار مقابل تركه للعمل، وفقا لوول ستريت جورنال.

وخروج دي كاسترو يعد مؤشر على عجز ماريسيا ماير من تحقيق نمو في إعلانات ياهو والتي استمرت في خسارة حصتها السوقية مقابل فيسبوك وغوغل، ولم يتأثر سهم ياهو تأثرا كبيرا بتلك الأخبار ولكن انخفض بقدر 0,6٪ بعد تداولات الأربعاء ليسجل 40,82 دولارا للسهم.