

في سبتمبر أو أكتوبر.. وربما السنة القادمة

# «الوطني»: احتمال رفع أسعار الفائدة الأميركية مفتوح



## أقوى نمو للسوق الإسكاني الأميركي بـ 5,4٪ خلال 2015

أشار تقرير «الوطني» إلى نمو شراء المساكن الجديدة في أميركا في يوليو، معززا الإشارات بأن السوق العقاري يرتفع. فقد ارتفعت المبيعات بنسبة 5,4٪ وهو الارتفاع الأكبر هذه السنة، من معدل 481 ألفا في يونيو إلى وتيرة معجلة سنوية قدرها 507 ألف مقابل توقعات بارتفاع قدره 510 آلاف وحدة. وإضافة لذلك، ارتفعت المبيعات بنسبة 25,8٪ مقارنة بـ يوليو 2014. وارتفع مخزون المساكن الجديدة المعروضة للبيع بنسبة 1,9٪ لتصل إلى 218 ألف الشهر الماضي، وهو المستوى الأعلى منذ مارس 2010. وبقي العرض، مع ذلك، أقل من نصف ما كان عليه عند أعلى مستوى من عام 2008. وعلى صعيد آخر، ارتفع عدد مبيعات المساكن قيد البيع بنسبة 7,2٪ مقارنة بعام 2014.

## توقعات بخفض أسعار الفائدة الصينية

قال تقرير «الوطني» انه بعد الاضطراب الهائل الذي بدأ يوم الجمعة 21 أغسطس، خفض البنك المركزي الصيني أسعار الفائدة الإسنادية بمقدار 25 نقطة أساس ونسبة الاحتياطي المطلوبة بمقدار 50 نقطة أساس، فيما أزال في الوقت نفسه السقف على أسعار الفائدة على الودائع لأجل التي تتجاوز تواريخ استحقاقها السنة. ويحتمل أن تكون هذه التخفيضات قد جاءت نتيجة لاضطراب السوق المالي في الصين كما في الخارج، وليس نتيجة البيانات الاقتصادية الضعيفة أو خروج رؤوس الأموال. وتستمر الأسواق بتوقع المزيد من خفض أسعار الفائدة في عام 2015.



توقعات بعدم رفع الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة الشهر المقبل، وفي الصورة تظهر بورصة نيويورك والتي حققت أكبر مكسب في يوم واحد في 4 سنوات الأربعة الماضية (رويترز)

قال تقرير بنك الكويت الوطني ان الأيام من الجمعة 21 وحتى الأربعاء 26 كانت أطول أربعة أيام على الأرجح للمسؤولين الصينيين، إذ خسر فيها سوق الأسهم الصينية أكثر من 22٪ من قيمته. وقد أدى ذلك إلى تفادي المخاطر في جميع الأسواق العالمية، وبقي المستثمرون ياملون أن يقوم البنك المركزي الصيني بخفض أسعار الفائدة وتسهيل السياسة النقدية.

وبالفعل جاء الرد الصيني يوم الأربعاء فقط، حين استجاب وخفض البنك المركزي الصيني أسعار الفائدة الإسنادية بمقدار 25 نقطة أساس ونسبة الاحتياطي المطلوبة بمقدار 50 نقطة أساس، وأزال في الوقت نفسه السقف عن أسعار الفائدة الخاصة بالودائع لأجل التي يتخطى تاريخ استحقاقها السنة. وأصدر البنك أيضا بيانا ذكر فيه ان السياسة النقدية ستصبح أكثر اعتمادا على البيانات. وانتعشت الأسواق بشكل كبير بعد هذا التدخل في كل أسواق آسيا وأوروبا والولايات المتحدة.

وبعد أن خفضت بيجينج قيمة اليوان قبل أسبوعين تقريبا، سررت فورا مخاوف المستثمرين من أن النمو الصيني كان أقل بكثير مما كانت تتوقعه الأسواق. وفي الوقت نفسه، إذا ظن المستثمرون أن ذلك كان تباطؤا مؤقتا فقط وهبوطا تصحيحيا سلسا في الصين، فإن البنك المركزي الصيني ضمن المزيد من الضغط على الصن وسدد ضربة هائلة لتنافسية الصادرات في الاقتصادات الناشئة المجاورة.

## اسعار الفائدة

وأشار التقرير إلى انه من ناحية الصرف الأجنبي، بقي الدولار مدعوما جدا بعد الأداء الضعيف في بداية الأسبوع. وجاء ارتفاع الأسهم والبيانات التي جاءت أفضل من المتوقع لتتوقع أولئك الذين يعتقدون أن الاقتصاد الأميركي لن يرى تأثيرات سلبية كثيرة للتباطؤ في الصين. فقد أظهرت البيانات

## احتمال قيام «المركزي الياباني» بمزيد من التسهيل الكمي

ولفت التقرير إلى استمرار التداول باليورو، الذي يستخدم كعملة تمويل، عكس الأسهم والمخاطر عموما، والتي كانت في الصدارة خلال الأسبوع الماضي. وبعد أن بلغ اليورو مستوى 1,1714 في بداية الأسبوع مع وقوع الأسواق العالمية تحت ضغط هائل، استمر بيع اليورو الذي بدأ يوم الأربعاء حتى نهاية الأسبوع، مدعوما بتعليقات عضو المجلس التنفيذي في البنك المركزي الأوروبي، بيتر برايت، بأن لدى البنك المركزي مرونة ليقوم بالمزيد إذا ما دعت الحاجة. وأغلق اليورو

## نمو الاقتصاد الأميركي بصورة أسرع مما كان متوقعا بالربع الثاني

والتقرير إلى انه من ناحية الصرف الأجنبي، بقي الدولار مدعوما جدا بعد الأداء الضعيف في بداية الأسبوع. وجاء ارتفاع الأسهم والبيانات التي جاءت أفضل من المتوقع لتتوقع أولئك الذين يعتقدون أن الاقتصاد الأميركي لن يرى تأثيرات سلبية كثيرة للتباطؤ في الصين. فقد أظهرت البيانات

الأميركية أن الاقتصاد الأميركي نما أسرع مما كانت تتوقعه الأسواق في الربع الثاني، الأمر الذي يبقي احتمال رفع أسعار الفائدة مفتوحا. ولفت التقرير إلى استمرار التداول باليورو، الذي يستخدم كعملة تمويل، عكس الأسهم والمخاطر عموما، والتي كانت في الصدارة خلال الأسبوع الماضي. وبعد أن بلغ اليورو مستوى 1,1714 في بداية الأسبوع مع وقوع الأسواق العالمية تحت ضغط هائل، استمر بيع اليورو الذي بدأ يوم الأربعاء حتى نهاية الأسبوع، مدعوما بتعليقات عضو المجلس التنفيذي في البنك المركزي الأوروبي، بيتر برايت، بأن لدى البنك المركزي مرونة ليقوم بالمزيد إذا ما دعت الحاجة. وأغلق اليورو

ببقي التقلب مرتفعا حتى مع هدوء أسواق الأسهم. ورغم أن كورودا لم يعط إشارة إلى أن بنك اليابان سيوسع ميزانيته العمومية أكثر من أجل بلوغ نسبة 2٪ المستهدفة للتضخم، فإنه شد على أنه يمكن للبنك أن يفعل المزيد إذا تطلب الأمر ذلك. وفي أسواق السلع، كان المحرك الكبير هذا الأسبوع هو النفط، مع ارتفاع نطق غرب تكساس بنسبة 10,26٪ يوم الخميس، وهو التحرك اليومي المثوى الأكبر منذ مارس 2009، وتحرك السعر بارتفاعه دولارات. وهو الأكبر منذ ثلاث سنوات. وكانت هناك ارتفاعات مماثلة لخام برنت أيضا الذي ارتفع بنسبة 10,25٪، وهي النسبة الأكبر منذ ديسمبر 2008. والسبب الأكبر للتحرك هو

## رئيس مجلس احتياطيات أتلانتا، ديفيد كوك، يوقع على بيان

رئيس مجلس احتياطيات أتلانتا، ديفيد كوك، يوقع على بيان يشرح موقف الاحتياطيات من السياسة النقدية. وقال كوك إن الاحتياطيات ستبقى ملتزمة بالسياسة النقدية الحالية، مع الأخذ في الاعتبار المخاطر المحتملة. وأضاف كوك أن الاحتياطيات ستواصل مراقبة البيانات الاقتصادية عن كثب، مع الأخذ في الاعتبار المخاطر المحتملة. وأضاف كوك أن الاحتياطيات ستواصل مراقبة البيانات الاقتصادية عن كثب، مع الأخذ في الاعتبار المخاطر المحتملة.

## تغطية المراكز البائسة عقب بعض البيانات الجيدة للناجح المحلي الإجمالي الأميركي، والتي ساعدت بدورها في المساهمة بتحسين إجمالي في الأسواق.

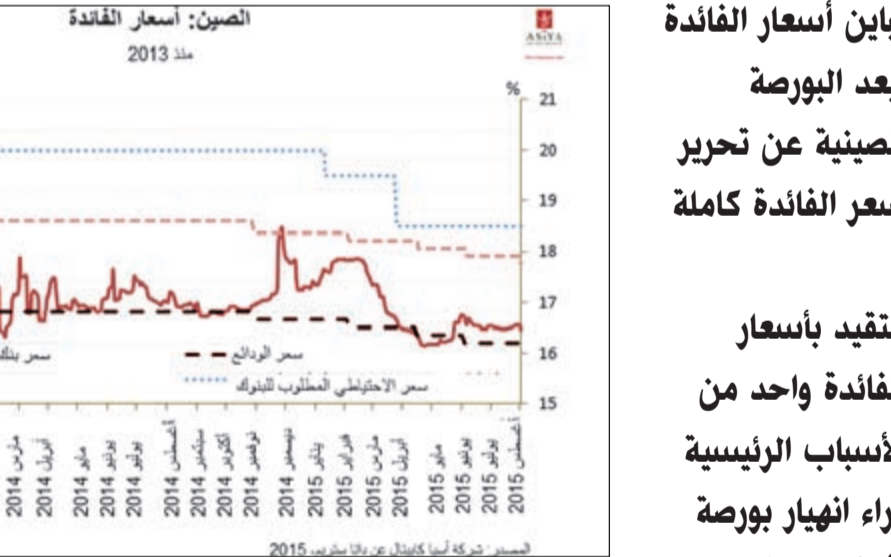
وقال التقرير ان الاسبوع الماضي شهد تعليقات مفيرة للاهتمام من رئيس مجلس احتياطيات ولاية نيويورك، ويليام دادلي، وكان معظم التركيز على ما قاله من أنه «من وجهة نظري، في هذا الوقت، يبدو قرار البدء بعملية التطبيع في اجتماع اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوح أقل أهمية بالنسبة لي مما كان عليه منذ أسابيع قليلة». وجاءت هذه التعليقات إثر بعض التلميحات الأخرى من

## 40 دولارا للنفط غير مربح للمنتجين الأميركيين

قال تقرير صادر عن «سكسو بنك»: ان سلة واسعة من السلع انخفضت إلى أدنى مستوى لها في 16 عاما، ما أدى إلى التأثير السلبي بشكل كبير على كل المكاسب التي تم حصدها خلال سنوات الطفرة الصينية في العقد الأول من هذه الألفية. ولم يشكل تباطؤ الطلب سببا رئيسيا وراء هذا الضعف، بل حدث ذلك نتيجة لزيادة العرض في الوقت الذي لم يكن نمو الطلب في المستوى المطلوب. ولا شك أن زيادة إنتاج السلع الرئيسية كالنفط والذرة وخام الحديد لم تشهد في المقابل نموا في الطلب، وهو ما أدى إلى هذا الانخفاض لتلك السلع، لفسح المجال أمام الأسواق لتحقيق بعض التوازن بين العرض والطلب. وقال التقرير انه بالنسبة لاسواق النفط، فإنها تعاني حاليا من زيادة شديدة في العرض تزامنا مع الوضع البائس من منظمة أوبك

قال تقرير صادر عن «سكسو بنك»: ان سلة واسعة من السلع انخفضت إلى أدنى مستوى لها في 16 عاما، ما أدى إلى التأثير السلبي بشكل كبير على كل المكاسب التي تم حصدها خلال سنوات الطفرة الصينية في العقد الأول من هذه الألفية. ولم يشكل تباطؤ الطلب سببا رئيسيا وراء هذا الضعف، بل حدث ذلك نتيجة لزيادة العرض في الوقت الذي لم يكن نمو الطلب في المستوى المطلوب. ولا شك أن زيادة إنتاج السلع الرئيسية كالنفط والذرة وخام الحديد لم تشهد في المقابل نموا في الطلب، وهو ما أدى إلى هذا الانخفاض لتلك السلع، لفسح المجال أمام الأسواق لتحقيق بعض التوازن بين العرض والطلب. وقال التقرير انه بالنسبة لاسواق النفط، فإنها تعاني حاليا من زيادة شديدة في العرض تزامنا مع الوضع البائس من منظمة أوبك

## «آسيا كابتال»: التحركات الصينية تبعد مخاوف التباطؤ وركود الأسواق



أشار تقرير صادر عن شركة «آسيا كابتال» إلى إعلان مسؤولين صينيين يوم الثلاثاء الفائت عن خطة الإجراءات التي من شأنها الحد من توترات السيولة وتعزيز النمو الاقتصادي في البلاد، حيث تم خفض مؤشرات الدولة للقرروض والودائع بمقدار 25 نقطة أساس لتصل إلى أدنى مستوى لها على الإطلاق بنسبة 4,6٪ و 1,75٪ على التوالي، والذي من شأنه أن يخفف تكاليف التمويل ويعزز الاستثمار في الأصول الثابتة. بالإضافة إلى ذلك، قد خفضت نسبة الاحتياطي المطلوب للبنوك (الأداة التي تحدد حيازة البنوك للاحتياطيات) بمقدار 50 نقطة أساس. كما تشير التقديرات إلى أنه من شأن خفض نسبة الاحتياطي المطلوب أن يؤدي إلى ضخ أكثر من 600 مليار رمينبي (94 مليار دولار) في البنوك. وبيدت التحركات الأخيرة المخاوف بشأن التباطؤ الصيني وركود الأسواق، حيث عازمت الحكومة الصينية على دعم الاقتصاد مما أدى إلى استقرار أسواق الأسهم في نهاية الأسبوع الماضي وعدم هبوطها كما في بضعة الأيام الماضية.

## الصين لاتزال تفتح اقتصادها عالمياً

رأى تقرير «آسيا كابتال» أن الجانب الإيجابي للتصحيح هو إجبار الحكومة على الإسراع في بعض الإجراءات، إذ عملت الصين مطولا على تحرير الاقتصاد وضع سيولة في نفس الوقت من العام الماضي أو نحو ذلك. وقد شمل تنفيذ سياسة الخمسة تخفيضات لسعر الفائدة منذ نوفمبر 2014 قبل الإصلاحات المختلفة، ادعاء رفع قيد اليوان وفتح سوق الأسهم للمستثمرين الأجانب. ولا شك أن إجراءات يوم الثلاثاء الفائت تتلاءم مع أهداف الحكومة لتنفيذ الإصلاحات في حين تسعى للحد من عدم الاستقرار الاقتصادي والمالي، ومن المتوقع أن يتبع ذلك المزيد حيث أشار كبير الاقتصاديين في البنك المركزي يوم الثلاثاء الفائت إلى أنه قريبا سوف يتم تحرير أسعار الفائدة قصيرة الأجل أيضا. وإن كان الطريق لا يزال طويلا، فإن الصين لم تتوان عن تحويل اقتصادها إلى اقتصاد قائم على الاستهلاك المتحرر. وعلى الرغم من أنها ستواصل الاعتماد على التحفيز القائم على الاستثمار التقليدي، لاتزال الصين بعيدة جدا عن خط البداية إلى عكس مسار عملها. وفي هذه المرحلة، تحتاج السلطات الصينية للعمل على مصادقيتها، والأهم من ذلك على شفافيته، لأنها لاتزال في طريقها لفتح اقتصادها على العالم الخارجي.



**صناعات التبريد**  
REFRIGERATION INDUSTRIES

## إعلان

### توزيع أسهم منحة

يسر مجلس إدارة شركة صناعات التبريد والتخزين "ش.م.ك." أن يعلن للسادة المساهمين عن بدء توزيع أسهم منحة للسنة المالية المنتهية في 2014/12/31، وذلك بناء على قرار الجمعية العمومية العادية وغير العادية المنعقدة في 2015/6/11 على النحو التالي:

**توزيع أسهم منحة بواقع 5% بقيمة 5 سهم لكل 100 سهم**

وذلك اعتبارا من يوم "الأحد" الموافق "2015/9/6" بمقر الشركة الكويتية للمقاصة الكائن في منطقة الشرق - برج أحمد - الدور الخامس، وذلك طوال أيام الأسبوع وخلال ساعات العمل الرسمية.

ملاحظة: يرجى إحضار بطاقة الأسهم الخاصة بالمساهم للأهمية عند الحضور.

مجلس الإدارة