



# الاقتصاد

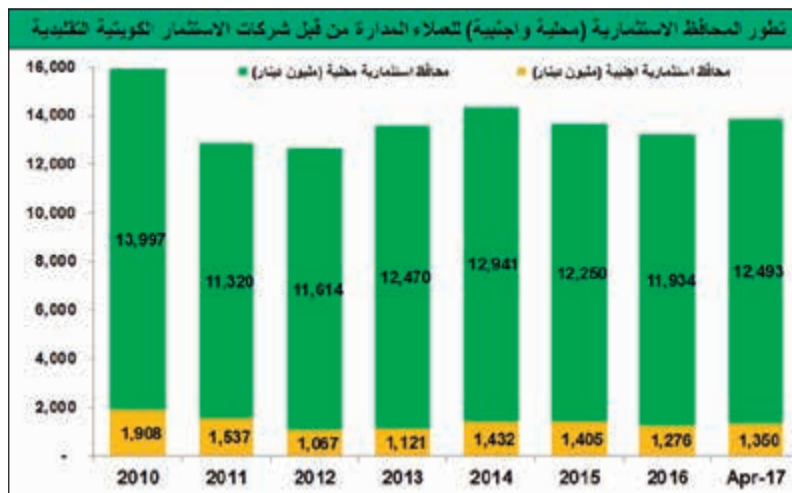
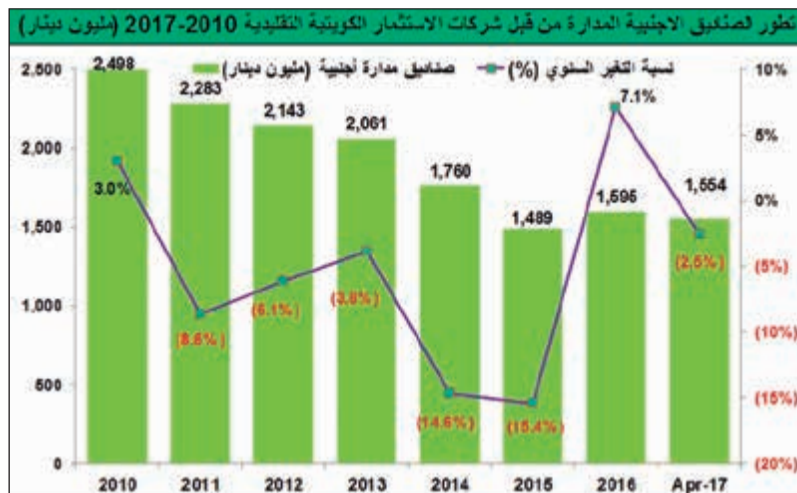
آخر أخبار الاقتصاد المحلية والعالمية زوروا موقعنا على [www.alanba.com.kw/Business](http://www.alanba.com.kw/Business)

## «النفط الكويتي» يرتفع 1.3%

ارتفع سعر برميل النفط الكويتي 57 سنتا ليبلغ 43,73 دولارا بارتفاع 1,3%، وفقا للسعر المعلن أمس من مؤسسة البترول الكويتية. وفي الأسواق العالمية، ارتفعت أسعار النفط نهاية الأسبوع مع تقليص بعض المنتجين لصادراتهم وتباطؤ زيادة عدد الحفارات في الولايات المتحدة. وارتفع سعر برميل نفط خام القياس العالمي مزيج برنت 45 سنتا ليصل عند التسوية إلى مستوى 47,37 دولارا، كما ارتفع سعر برميل خام غرب تكساس الوسيط الأميركي 28 سنتا ليصل إلى مستوى 44,47 دولارا.

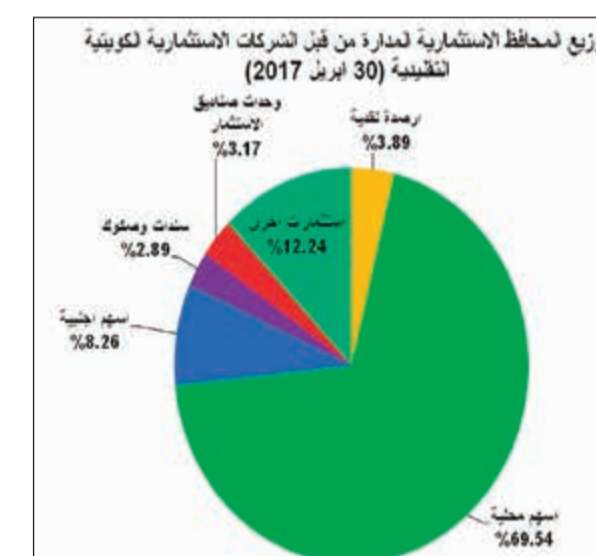
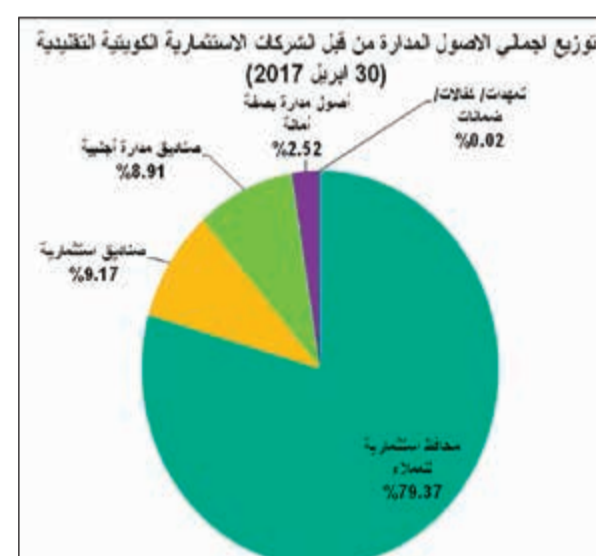
## 585 مليون دينار زيادة بقيمة الأصول في 4 أشهر و70% من الاستثمارات تتركز بالأسهم المحلية

# نمو الأصول المدارة لشركات الاستثمار إلى 17,4 مليار دينار



نحو 16%. أما الأسهم الأجنبية والتي بلغت قيمتها نحو 1,14 مليار دينار فتعادل 8,3% من قيمة المحافظ الاستثمارية المدارة فقد انخفضت بنسبة 21% منذ عام 2010 أو ما يعادل انخفاضا قدره 310 ملايين دينار وكذلك انخفضت قيمة وحدات صناديق الاستثمار (المحلية والأجنبية) بنسبة 48% لتسجل 439 مليون دينار مع 838 مليون دينار نهاية عام 2010.

شركات الاستثمار التقليدية. بلغت قيمة المحافظ الاستثمارية المحلية نحو 12,5 مليار دينار أي ما يعادل 90% من المحافظ الاستثمارية المدارة بالمقارنة مع 14 مليار دينار نهاية عام 2010، بينما شكلت المحافظ الاستثمارية الأجنبية فقط 10% بقيمة 1,35 مليار دينار. من هنا كانت أهمية انتعاش أسعار الأسهم المدرجة في بورصة الكويت وتفاعلها الإيجابي مع الإصلاحات والقوانين الجديدة للمحافظة على ما تبقى من استثمارات المستثمرين أفراد ومؤسسات وتنشيط قطاع الخدمات المالية والاستثمارية الذي يعاني من بيئة أعمال صعبة ومن خسائر أسواق المال وقلّة الفرص الاستثمارية وتدني مصادر الإيرادات.



أكثر من مليار دينار استثمارات المحافظ بأسهم غير كويتية 80% من قيمة الأصول تتركز في محافظ العملاء بقيمة 13.8 مليار دينار

1.4 مليار دينار قيمة محافظ أجنبية تمثل 10% فقط من المحافظ المدارة انخفاض قيمة الأصول إلى 16.9 مليار دينار بنهاية ديسمبر الماضي

نقص عدد الشركات من 46 نهاية 2010 إلى 38 شركة حاليا

شهدت شركات الاستثمار الكويتية انخفاضا حادا في حجم الأصول المدارة بنحو 3 مليارات دينار من 20,4 مليار دينار نهاية عام 2010 (بعد أن كانت تضخمت من 6,36 مليارات دينار نهاية إبريل 2004) لتسجل نهاية شهر إبريل 2017 نحو 17,44 مليار دينار، وقد وصل عدد الشركات الاستثمارية التقليدية حاليا 38 إلى شركة بالمقارنة مع 46 شركة نهاية عام 2010 وذلك بحسب دراسة خاصة لـ «الأنباء» ترصد تطور أداء تلك الشركات منذ عام 2010 وترتكز على الشركات الاستثمارية التقليدية العاملة في الكويت ومتناولة تطور الأصول المدارة لحساب العملاء من محافظ استثمارية وصناديق استثمار محلية وأجنبية.

كان هذا الانخفاض نتيجة الخسائر التي لحقت بأسواق المال المحلية والعالمية والإقليمية وتسجيل العملاء لجزء كبير من استثماراتهم في الأسهم والسندات والأوراق المالية والصناديق الاستثمارية وإقفال محافظهم الاستثمارية واللجوء إلى الودائع المضمونة والاستثمارات العقارية التي تتمتع بتدفقات نقدية مستدامة في ظل ارتفاع المخاطر وتدني شهية المستثمرين للاستثمار في الأوراق المالية وتذبذب أسعار الأصول المالية، مما أدى إلى انخفاض قيمة المحافظ الاستثمارية المدارة والصناديق الاستثمارية وبالتالي الأصول المدارة لحساب العملاء. تدير شركات الاستثمار التقليدية في الكويت وعددها حاليا 38 شركة أصولا لحساب

كما تتضمن المحافظ الاستثمارية للعملاء أرصدة نقدية تساوي 539 مليون دينار وسندات وصكوك ممتلكها بها من قبل العملاء بقيمة 401 مليون دينار ومصنفة قيمتها 1,7 مليار دينار. يتبين من تلك الأرقام تركّز المحافظ الاستثمارية المدارة لحساب العملاء في الأسهم المحلية بنسبة 69,5% نتيجة عدم توافر الأدوات الاستثمارية والمالية المتنوعة التي تساعد المستثمرين على توزيع المخاطر وانخفاض شهية المستثمرين نحو الصناديق الاستثمارية نتيجة الخسائر التي لحقت بها وتغير بعضها وتسجيل البعض الآخر نتيجة الأزمة التي ضربت الشركات الاستثمارية بالإضافة إلى ضعف سوق السندات والصكوك وابتعاد المستثمر عن المخاطرة في سندات غير مضمونة وضعف سوق الاستثمارات الخاصة في ظل اللجوء إلى استثمار السيولة في العقارين المحلي والخارجي.

تتضمن المحافظ الاستثمارية المدارة لحساب العملاء استثمارات في أسهم محلية مدرجة في بورصة الكويت وغير مدرجة قيمتها الإجمالية 9,63 مليارات دينار أي ما يعادل 69,5% من المحافظ الاستثمارية المدارة حيث انخفضت قيمة الأسهم المحلية بنحو 3 مليارات دينار بالمقارنة مع نهاية عام 2010 وبنسبة انخفاض 24% إذ خسر المؤشر الوزني لبورصة الكويت منذ نهاية عام 2010

لا تعمل وفق الشريعة الإسلامية) وبلغت قيمتها 585 مليون دينار حتى نهاية شهر إبريل 2017 نحو 13,84 مليار دينار بالمقارنة مع 15,91 مليار دينار (أعلى مستوى) في نهاية عام 2010 حيث بلغت 16 مليار دينار) بانخفاض نسبه 13% ما يعادل انخفاضا قدره 2,1 مليار دينار عن نهاية عام 2010. أما الصناديق الاستثمارية المدارة من قبل الشركات الاستثمارية التقليدية (صناديق أسهم وسندات وصكوك و وحدات صناديق استثمار محلية وأجنبية) فقد بلغت قيمتها 1,6 مليار دينار وشكلت نحو 9,2% من إجمالي الأصول المدارة وانخفاض قدره 209 ملايين دينار عن مستواها نهاية عام 2010 كما خسرت نصف قيمتها منذ نهاية عام 2007

من عام 2017 فقد ارتفعت الأصول المدارة بحوالي 585 مليون دينار حتى نهاية شهر إبريل 2017 مع الارتفاع الجديد في أداء مؤشرات بورصة الكويت حيث ربح المؤشر الوزني خلال تلك الفترة 7,4%. هيكّل الأصول المدارة من قبل شركات الاستثمار التقليدية في الكويت 1 - تتركز الأصول المدارة من قبل الشركات الاستثمارية التقليدية الكويتية في محافظ استثمارية مدارة لحساب العملاء (أسهم وسندات وصكوك ووحدات صناديق استثمارية محلية وأجنبية) حيث تشكلت نتيجة انخفاض نسبة الرسوم التي تتقاضاها على المحافظ الاستثمارية وترتكز جزء منها في محافظ استراتيجيّة غير ناشطة. أما خلال الأشهر الـ 4 الأولى

عملائها قيمتها الإجمالية 17,44 مليار دينار (57 مليار دولار) كما في نهاية شهر إبريل 2017 وقيمة هذه الأصول المدارة كانت في مسار متذبذب خلال السنوات الـ 7 الماضية (2010-2016) بعد أن سجلت نهاية عام 2010 نحو 20,4 مليار دينار (67 مليار دولار) مسجلة انخفاضا قدره 3,6 مليارات دينار خلال تلك الفترة لتسجل نهاية عام 2016 حوالي 16,86 مليار دينار مما أثر على الوضع المالي لعدد كبير من المستثمرين ومدخراتهم وبالتالي على الأداء المالي لشركات الخدمات المالية التي لا تزال تعاني من قلة مصادر الدخل من إيرادات رسوم وعمولات إدارة الأصول نتيجة انخفاض نسبة الرسوم التي تتقاضاها على المحافظ الاستثمارية وترتكز جزء منها في محافظ استراتيجيّة غير ناشطة.

## لم ينعم طويلا برفع الاحتياطي الفيدرالي للفائدة بيانات اقتصادية ضعيفة تبدد مكاسب الدولار



التي حققتها في اليوم السابق متراجعة إلى مستويات كانت قد سجلتها في وقت سابق من هذا الأسبوع هي الأدنى منذ نوفمبر الماضي. أعلنت الحكومة الأميركية أن بناء المنازل في الولايات المتحدة هبط في مايو للشهر الثامن على التوالي إلى أدنى مستوى في 8 أشهر. وقالت جامعة ميشيغان إن مؤشرها لمعنويات المستهلكين انخفض في أوائل يونيو. وهبط مؤشر الدولار 0,3% إلى 97,126 متجها إلى تسجيل انخفاض أسبوعي نسبته 0,14%. ورجحت بلين أن التضخم قد يصل إلى 2,00%، كهدف البنك المركزي، في وقت قريب، علاوة على الإشارة إلى ارتفاع إنفاق قطاع الأسر الأميركية وزيادة الدخل الثابت في الولايات المتحدة.

لم ينعم الدولار كثيرا بقرار رفع الاحتياطي الفيدرالي الفائدته ربع نقطة مئوية فسرعا ما تآكلت أرباح الخميس الماضي بتعاملات يوم الجمعة نهاية الأسبوع بعد الإعلان عن بيانات اقتصادية ضعيفة مرتبطة بقطاع المستهلكين وبيانات أخرى مرتبطة بقطاع العقار السكني. والصدمة التي تلقاها الدولار وأظهرته متذبذبا بين الارتعاش والانخفاض خلال 24 ساعة تأتي على أثر ظهور بيانات اقتصادية ضعيفة بعد ساعات من خطاب جانيت بلين المتفائل وليس فقط بعد رفع الفائدة. كانت بلين قد أكدت في خطابها أن معدلات التوظيف الأميركي حققت تحسنا متواضعا ظهر منذ بداية العام الحالي، لكن الأرقام تشير إلى استقرار وتقدم بخطى ثابتة في الاتجاه الصاعد لعدد الوظائف التي يضيفها الاقتصاد الأميركي شهريا.

هبط الدولار على نطاق واسع بعد بيانات أضعف من التوقعات بشأن المنازل ومعنويات المستهلكين أدت إلى العزوف عن المخاطرة. وهددت العملة الأميركية معظم المكاسب

## «القرين للبروكيماويات» تظهر بأكبر استثماراتها في تقارير مايو الماضي صناديق «المركز» تزيد استثماراتها بأسهم «أجيليتي» و«المباني»

باسهم شركة المباني بنهاية شهر مايو مقارنة بإبريل، حيث مثلت 8,8% من صافي أصول فرصة المالي و9,4% من أصول المركز للاستثمار والتطوير و6,8% من أصول المركز الإسلامي وأخيرا 9,1% من أصول المركز للعوائد مقارنة بنهاية إبريل.



مصفى صالح

يستثمر صندوقين فقط من صناديق الشركة بأسهم مراكزهما بالنسبة بنهاية مايو مقارنة بإبريل دون زيادة أو نقصان، حيث مثلت أسهم البنك 7,7% من صافي أصول صندوق المركز الإسلامي و4,5% من صافي أصول صندوق المركز للعوائد الممتازة.

الممتازة بنهاية مايو مقارنة بإبريل كذلك زاد كل من المركز للاستثمار والتطوير والمركز للعوائد الممتازة لتمثل أسهم الشركة 9,2% و9% من صافي أصولها على التوالي وخالف صندوق المركز الإسلامي التوجه ليخفض استثماراته بأسهم الشركة من 8,7% من صافي أصوله بنهاية إبريل إلى 7,8% بنهاية مايو.

أجمعت صناديق المركز الأربعة على زيادة استثماراتها

المتمازة بنهاية مايو الماضي. أصول الصندوق. المخازن العمومية (أجيليتي) زادت 3 صناديق من الأربعة التي تستثمر بالأسهم من تركزا الاستثماري بأسهم «أجيليتي» وفي مقدمتهم صندوق فرصة المالية الذي مثلت أسهم الشركة 10,8% من صافي أصوله بنهاية مايو مقارنة بإبريل ذلك زاد كل من المركز للعوائد الممتازة لتمثل أسهم الشركة 9,2% و9% من صافي أصولها على التوالي وخالف صندوق المركز الإسلامي التوجه ليخفض استثماراته بأسهم البنك لتمثل 17,8% لتبقى أصول الصندوق بنهاية مايو فيما حافظ صندوق المركز للعوائد الممتازة على نفس نسبة الاستثمار بنهاية إبريل والبالغة 13,1% من صافي أصول الصندوق في المقابل خفض صندوق المركز الإسلامي من استثماراته بأسهم البنك لتمثل 17,8% لتبقى أصول الصندوق بنهاية مايو فيما حافظ صندوق المركز للاستثمار والتطوير تراجع طفيفا لتمثل أسهم البنك 12,7% من صافي

أظهرت التقارير الشهرية لصناديق الاستثمار التي تديرها شركة «المركز المالي» بنهاية مايو الماضي توجهات استثمارية بتخفيف أو زيادة المراكز الاستثمارية بالأسهم القيادية التي تستثمر بها 4 من صناديق الشركة وهي الصناديق التي أظهرت أداء إيجابيا في أسعار وحدتها حيث ارتفعت بشكل جماعي بنسب تتراوح بين 0,3% و0,9% مقارنة بتراجع كافة مؤشرات السوق السعري والوزني وكويت 15 خلال نفس الفترة بتداولات مايو الماضي. ورسدت وحدة الأبحاث الاقتصادية بجريدة «الأنباء» تلك التوجهات الاستثمارية تجاه الأسهم القيادية كما يلي:

بنك الكويت الوطني: خففت 3 صناديق من مراكزها الاستثمارية في أسهم «وطني» خلال شهر مايو وهي نفس الصناديق التي زادت من تركزا الاستثماري بأسهم أكبر البنوك الكويتية التجارية في شهر إبريل، حيث مثلت أسهم البنك 13,8% من صافي أصول صندوق فرصة المالي و12,2% من صافي أصول صندوق المركز للاستثمار والتطوير و11,7% من صافي أصول صندوق المركز للعوائد