الأنباء
الخميس 17 أغسطس 2017

لمشاهدة الصفحة PDF

تفضيل الأسهم على السندات وقطاعات التكنولوجيا والبنوك على الدفاعية

الاستثمارات العالمية.. نحو مزيد من المخاطرة

استبيان «ميريل لينش» لمديري الصناديق في أغسطس يؤكد التخوف من فقاعة بالسندات

القطاعات الأكثر حساسية لتقلب الدورات الاقتصادية تجذب مزيداً من السيولة

ثلث الصناديق تتوقع تحسن أرباح الشركات بالنصف الثاني من 2017

نشر بنك أوف أميركا ميريل لينش الاستبيان الشهري لأغسطس الجاري والذي استطلع فيه آراء مديري صناديق الاستثمار العالميين والذين أكدوا اتجاههم الى تحمل مزيد من المخاطر خلال الفترة المقبلة في ظل تخوفهم من فقاعة متوقعة للسندات، ما سيدفعهم الاتجاه للاستثمار في الأسهم وخاصة في القطاعات الاكثر مخاطرة بعيدا عن القطاعات الدفاعية.

وفي سياق تعليقه على هذه التطورات، قال مايكل هارتنت، كبير المحللين الاستراتيجيين للاستثمارات العالمية في شركة بنك أوف أميركا ميريل لينش للبحوث العالمية: «جاءت توقعات المستثمرين لأرباح الشركات متشائمة هذا العام، في مؤشر تحذيري يفضل الاستثمار في الأسهم على السندات ويسعى للاستثمارات مرتفعة العائدات بدلا من تلك المصنفة مناسبة للاستثمار، والاستثمار في القطاعات الخاضعة لتأثير الدورات الاقتصادية بدلا من الاستثمار في الأصول ذات الطبيعة الدفاعية. ومن المعتقد أن يؤدي المزيد من التدهور إلى إبرام صفقات لا تنطوي على مخاطر».

من ناحيته، قال رونان كار، المحلل الاستراتيجي للأسهم الأوروبية: «يتمسك مديرو صناديق الاستثمار بحيازاتهم النقدية المرتفعة بعناد شديد، لكن المستثمرين الأوروبيين يتمتعون بمشاعر إيجابية حيال آفاق النمو في منطقة اليورو بالتزامن مع تخفيضهم لتوقعاتهم الخاصة بأرباح الأسهم».

وفيما يلي ملخص لأبرز نتائج الاستبيان:

● استقر متوسط الأرصدة النقدية عند 4,9٪ عالميا، ليظل بذلك أعلى من متوسطها خلال السنوات العشر الماضية والذي بلغ 4,5٪، بينما ارتفع ترجيح الاستثمار النقدي إلى 5,3٪ في أعلى قراءة له يتم تسجيلها منذ مارس 2003.

● يعتقد 33٪ فقط من المستثمرين أن أرباح الشركات ستتحسن خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة، بانخفاض بنسبة 25 نقطة عن يناير في أدنى مستوى منذ نوفمبر 2015.

● للشهر الثاني على التوالي أشار 22٪ من المستثمرين إلى أن أكبر خطرين يتهددان الأسواق يتمثلان في حدوث خطأ في سياسات بنك الاحتياطي الفيدرالي الأميركي/ البنك المركزي الأوروبي، وأشار 19٪ إلى حدوث انهيار في أسواق السندات العالمية.

● أعرب 48٪ من المستثمرين المستطلعة آراؤهم عن اعتقادهم أن تخفيض بنك الاحتياطي الفيدرالي الأميركي لميزانيته العمومية لعام 2017 لن يشكل حدثا ذا تأثير يذكر، بينما أعرب 31٪ من المستثمرين عن اعتقادهم أن أي تخفيض في تلك الميزانية سيشكل مناسبة للتحول إلى السندات الأعلى عائدا ومخاطر ليرفعوا بذلك من عائدات السندات ويخفضوا من عائدات الأسهم.

● يعكس التخوف من تقييد البنك المركزي للسيولة وجهة نظر المستثمرين حول التضخم، حيث أعرب 43٪ منهم عن اعتقادهم هذا الشهر أن انخفاض التضخم يعكس ظاهرة هيكلية.

● ارتفعت نسبة المستثمرين الذين يتوقعون حدوث سيناريو الاعتدال المتزامن مع نمو فوق المعدل وتضخم أدنى من المعدل بمعدل 6 نقاط لتبلغ 42٪ في رقم قياسي جديد، بينما توقع 46٪ منهم حدوث ركود اقتصادي بانخفاض بلغ نقطة واحدة مقارنة مع الشهر الماضي.

● أعرب 49٪ من المستثمرين المستطلعة آراؤهم عن اعتقادهم أنهم سيصابون بدهشة بالغة إذا حدث ركود اقتصادي خلال الأشهر الستة المقبلة، بينما أعرب 28٪ منهم عن اعتقادهم أن انفجار فقاعة الأسهم سيشكل الحدث الأقل مفاجأة لهم.

● ذكر 46٪ من المستثمرين أن أسواق الأسهم مبالغ في أسعارها في أعلى نسبة يتم تسجيلها حتى الآن.

● أكد 31٪ من المستثمرين للشهر الرابع على التوالي تصدر الاستثمار طويل الأجل في أسهم مؤشر ناسداك قائمة الاستثمارات التي يعتقد مديرو صناديق الاستثمار أنها الأكثر استقطابا للمستثمرين، تبعها هذا الشهر الاستثمار قصير الأمد في الدولار الأميركي وطويل الأجل في أسهم دول منطقة اليورو.

● ارتفعت تقديرات نمو إجمالي الناتج المحلي الصيني لثلاث سنوات بنسبة 5,8٪ في أعلى مستوى له منذ أبريل 2016.

● واصل المستثمرون تفضيل الاستثمار في أسهم البنوك وشركات التكنولوجيا والمستحضرات الصيدلانية والتأمين والشركات الصناعية، في حين أنهم تفادوا الاستثمار في أسهم شركات المرافق العامة والاتصالات والسلع الأساسية والطاقة.

انخفاض مخزونات الخام الأميركية يدعم الأسعار

فائض الإمدادات يكبح تعافي أسعار النفط

المخزونات الأميركية انخفضت 9,2 ملايين برميل منتصف أغسطس

الدولار القوي يضغط على أسعار النفط

وكالات: سجلت أسعار النفط ارتفاعات أمس بدعم من انخفاض مخزونات الخام الأميركية على الرغم من أن فائض الإمدادات بوجه عام مازال يكبح الأسواق.

وارتفعت العقود الآجلة لخام القياس العالمي مزيج برنت إلى 51,06 دولارا للبرميل بزيادة 23 سنتا أو ما يعادل 0,45٪ عن سعر الإغلاق السابق، وصعدت العقود الآجلة لخام غرب تكساس الوسيط الأميركي إلى 47,71 دولارا للبرميل بارتفاع 16 سنتا أو ما يعادل 0,3٪.

وقال معهد البترول الأميركي إن مخزونات النفط الأميركية انخفضت 9,2 ملايين برميل في الأسبوع المنتهي في 11 أغسطس إلى 469,2 مليون برميل وذلك مقارنة بتوقعات المحللين بانخفاض قدره 3,1 ملايين برميل.

لكن مخزونات البنزين زادت 301 ألف برميل مقارنة مع توقعات المحللين بانخفاض قدره 1,1 مليون برميل، وعلى نطاق أوسع، يقول المحللون إن وفرة الإمدادات تمنع الأسعار من الارتفاع أكثر.

وتعهدت منظمة البلدان المصدرة للبترول (أوبيك) ومنتجون مستقلون مثل روسيا بخفض الإنتاج 1,8 مليون برميل يوميا في الفترة بين يناير من العام الحالي ومارس 2018.

لكن ارتفاع إنتاج النفط الأميركي الذي زاد بنحو 12٪ منذ منتصف 2016 إلى 9,42 ملايين برميل يوميا يبدد أثر معظم هذا الخفض.

وأفادت أرقام معهد البترول بانخفاض مخزونات نواتج التقطير التي تشمل الديزل وزيت التدفئة 2,2 مليون برميل مقارنة مع توقعات كانت لانخفاض قدره 572 ألف برميل.

وقال فيل فلين المحلل لدى «برايس فيوتشرز جروب» في شيكاغو ان الدولار القوي والقلق بشأن الطلب الصيني والأحجام الضعيفة عوامل تؤثر بشكل كبير على مسار اسعار النفط.

وارتفع الدولار على نطاق واسع مع قيام المتعاملين بتصفية المراهنات على انخفاض العملة الأميركية والتي أعقبت تصاعد التوترات مع كوريا الشمالية وبيانات تضخم غير مشجعة.

وقال المحللون إن المستثمرين عادوا إلى الدولار متشجعين بتوقف حرب التصريحات بين الرئيس الأميركي دونالد ترامب وزعيم كوريا الشمالية كيم جونج أون، وتأثرت أسعار النفط أيضا بأنباء تراجع استهلاك الخام بمصافي التكرير الصينية في يوليو.

وقال المحللون إن التراجع فاق التوقعات مما أدى إلى تفاقم المخاوف من انحسار الطلب الصيني على النفط بفعل تخمة المعروض من منتجات الوقود المكررة.

استناداً إلى نتائج تقرير «كومباس» للربع الثالث 2017

«باركليز»: زخم الأسواق الناشئة حافظ على النمو

فرانشيسكو جروزولي

خفض تخصيص كل من السندات الحكومية في الأسواق المتقدمة والسندات من الدرجة الاستثمارية

السندات ذات العائد المرتفع لا تزال جاذبة للمستثمرين

أعلن بنك «باركليز» عن نتائج تقرير «كومباس» للربع الثالث 2017، الذي أصدرته وحدة الخدمات المصرفية الخاصة، ويتناول فئات الأصول الرئيسية على مستوى العالم.

وكشفت النسخة الأخيرة من التقرير أن أسهم الأسواق الناشئة والمتقدمة لا تزال توفر أفضل إمكانات النمو بالنسبة للمستثمرين الساعين لاغتنام فرص استثمارية تكتيكية حول العالم.

وبمعرض تعليقه على نتائج وتوصيات التقرير، قال رئيس الخدمات المصرفية الخاصة لأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا لدى «باركليز» فرانشيسكو جروزولي: «بينما تواصل توقعات الاقتصاد العالمي مسيرة التحسن الذي ينعكس من خلال أرباح الشركات والإحصاءات التجارية، يحظى المستثمرون بأفضل الخدمات عبر مواصلة تنويع محافظهم ضمن مختلف فئات الأصول والانتشار الجغرافي».

وأضاف جروزولي: «لا تزال سندات الأسواق الناشئة عموما تنطوي على إمكانات نمو قوية. ومع ذلك، تجدر الإشارة إلى التغير الملموس في مؤشرات أسواق الأسهم الناشئة التي تشهد تحولا من قطاعات الطاقة والمواد إلى قطاع تكنولوجيا المعلومات».

وقد حافظ التخصيص التكتيكي في الربع الثالث- الذي تجلى في النسخة الأخيرة من التقرير- على تخصيص ثقل مرتفع لأسهم الأسواق المتقدمة ولا سيما من خلال المؤشرات الرئيسية المرتبطة بهذه الفئة من الأصول، وهو ما يرسم ملامح صورة إيجابية للمستقبل.

ويثق الخبراء الاستراتيجيون لدى «باركليز» بأن أسواق الأسهم الأميركية والأوروبية (باستثناء المملكة المتحدة) توفر حاليا أفضل آفاق النمو للمستثمرين.

كما خصص التقرير ثقلا مرتفعا لأسواق الأسهم الناشئة في ضوء مواصلة استقرار دورة الأعمال، وهو ما تعزز من خلال استقرار البيانات التجارية ونتائج استطلاعات معدلات الثقة في قطاع الأعمال. وتحافظ الأسهم في كوريا الجنوبية وتايوان والصين (في الخارج) على مكانتها كخيار استثماري مفضل لفئة الاسهم هذه.

ونتيجة لذلك، قامت لجنة الاستثمار في «باركليز» بتخفيض ثقل النقد والسندات قصيرة الأجل من مستوى محايد إلى ثقل منخفض، وذلك لاغتنام الفرص التكتيكية في اسواق الاسهم الناشئة.

وبشكل مشابه، اوصى التقرير بتخصيص ثقل مرتفع للسندات مرتفعة العائدات وسندات الأسواق الناشئة.

وبالرغم من ارتفاع تكلفتها نسبيا، يرى الخبراء الاستراتيجيون لدى «باركليز» أن السندات ذات العائد المرتفع لا تزال محط جذب للمستثمرين في إطار مزيج من أدوات الدخل الثابت ضمن محفظة معتدلة المخاطر.

وأوصى التقرير أيضا بخفض تخصيص كل من السندات الحكومية في الأسواق المتقدمة والسندات من الدرجة الاستثمارية، ذلك نظرا لتواضع العائدات الإسمية التي يوفرها معظم السندات الحكومية العالمية وسندات الشركات من الدرجة الاستثمارية.

هذا وقد حافظ التقرير على تخصيص مستوى محايد للسلع الأساسية، منوها إلى ارجحية استفادة المستثمرين من تحويل استثماراتهم باتجاه النفط مبتعدين عن الذهب الذي يبدو أكثر عرضة للتأثر باحتمالات رفع أسعار الفائدة الأميركية. كما حافظ التقرير على تخصيص مستوى محايد للقطاع العقاري، مع خفض تخصيص استراتيجيات التداول البديلة.

متوقع بلوغ عددها 20 مليار جهاز حول العالم بحلول 2020

هل تهدد الهواتف الذكية أمن أجهزة إنترنت الأشياء؟

تشير التوقعات إلى أن عدد الأجهزة المتوافقة مع تقنيات إنترنت الأشياء سيبلغ 20 مليار جهاز تقريبا بحلول 2020، ما يعني أن منازلنا ستكتظ خلال فترة وجيزة بالأجهزة المتصلة بالإنترنت، بدءا من الثلاجات الذكية وآلات صنع القهوة وصولا إلى دمى الباربي.

وستتيح الهواتف الذكية للمستخدمين الولوج بسلاسة وسهولة إلى الكثير من تلك الأجهزة، ولكن هذه الطريقة ستنطوي للأسف على ثغرات تمهد الطريق أمام استغلال المعلومات ومكامن الضعف الأمني للأجهزة والهواتف الذكية.

وفي هذا السياق، تسلط «إسيت» للأمن الرقمي والبرمجيات الأمنية الاستباقية وحلول الحماية، الضوء على المخاطر الرئيسية الناجمة عن استخدام الهواتف والأجهزة الذكية:

التصنيع الذكي

قد تواجه الشركات مخاطر على نطاق أوسع، فلنتخيل مدى الأضرار المحتملة عندما يستطيع قراصنة الإنترنت استغلال شبكات التصنيع المرتكزة على تقنيات إنترنت الأشياء، حيث يواصل قطاع التصنيع الذكي تحقيق مزيد من التقدم بالتوازي مع التنامي المستمر لمستويات التعاون بين الإنسان والآلات. وبات بالإمكان اليوم ربط عمليات التصنيع بشبكة الإنترنت لتعزيز مستويات الكفاءة وتشخيص المشكلات بشكل فوري وضمان الاستجابة السريعة للأخطاء، ولكن الهواتف الذكية قد تتسبب بظهور بعض الثغرات ومكامن الضعف في هذا السياق.

المدن الذكية

أصبحت المدن التي نعيش فيها أكثر ذكاء من ذي قبل، وذلك بالتوازي مع تطور الحياة في منازلنا نتيجة الاستعانة بالأجهزة المتصلة بالإنترنت. إذ يمكن للمجالس المتخصصة اليوم تسخير البيانات الضخمة للمساعدة على اتخاذ قرارات مستنيرة بشأن تخطيط التطبيقات، ومراقبة استخدام الطاقة، وحتى تعزيز مستويات السلامة العامة والاستجابة لحالات الطوارئ.

ورغم أن ذلك يمثل خبرا سارا، فإن بعض البيانات التي يتم جمعها قد تكون عرضة لاستغلال مجرمي الإنترنت عن طريق هواتفنا الذكية نفسها. ونعتقد أن تنامي مستويات الذكاء والحلول المتقدمة في المدن سيترافق بطبيعة الحال مع استخدام مزيد من أنظمة الحاسوب، وبالتالي سيتسع نطاق الوصول إلى البيانات المهمة التي تجمعها تلك الأنظمة.