



خلال يونيو بدعم من التخفيف التدريجي للإغلاق بسبب «كورونا».. وبالتزامن مع ارتفاع البورصة

## مديرو الاستثمار يرفعون شعار «الأسوأ مضي» ويكثفون الشراء بالأسهم

علاء مجيد

دائما ما تتحرك أسواق المال قبل الاقتصاد الحقيقي لتعكس التوقعات المستقبلية والشراء، لهذا يبدو أن تحركات مديري الاستثمار وعملياتهم الشرائية المكثفة، تشير إلى توقع بأن الأسواق قد مضي حتى لو كان إعادة افتتاح الأسواق وتخفيف قيود الإغلاق تدريجية وحذرة، حيث شهدت تداولات بورصة الكويت خلال شهر يونيو اقبالا كبيرا من المستثمرين الكويتيين ما دفع مؤشر السوق الأول إلى الارتفاع 3,37٪، في إشارة إلى تركيز المشتريين على الأسهم القيادية وزيادة استثمار مديري الاستثمار متمسكة مع مشتريات الاجانب لأول مرة منذ أزمة جائحة كورونا.

وتشير مشتريات صناديق الاستثمار إلى أن السيولة لا تزال تسيطر على الوزن النسبي الأكبر في العديد من المحافظ، ما يؤكد أن تحركاتهم خلال يونيو بداية لعملية بناء مراكز استثمارية جديدة، قد تتواصل وتستمر خلال الأشهر القليلة المقبلة خاصة مع انتظار الاعلان عن الانضمام الفعلي لمؤشر مورغان ستانلي نوفمبر المقبل.

وقد ارتفع صافي أصول 28 صندوقا استثماريا تركت محافظها على الاستثمار في أسهم البورصة الكويتية بأكثر من 29,3 مليون دينار، ليصل صافي أصول تلك الصناديق إلى 842,6 مليون دينار بنهاية يونيو، بالمقارنة بـ 813,3 مليون



رصد للتغير في استثمارات الصناديق والمحافظ بالأسهم القيادية خلال يونيو

الشركة	زادت أو ثبتت استثماراتها	خففت استثماراتها	خرجت من قائمة أكبر الاستثمارات
وطني	10	6	0
بيتك	4	20	1
أجيليتي	19	1	2
زين	14	10	0
المباني	3	0	0
بنك بوبيان	12	3	1
بنك الخليج	1	2	1

اتجه بعض مديري الاستثمار إلى خفض المراكز في سهم بيتك وبنك الخليج وذلك بحسب الرصد الذي قامت به وحدة الأبحاث الاقتصادية بجريدة «الانباء» لتغيير قائمة أكبر الاستثمارات للصناديق الاستثمارية التي تركز على الاستثمار بالأسهم الكويتية وإفصاحات صناديق الاستثمار لتقاريرها الشهرية. الاستثمارات التي ساهمت في سهم زين بارتفاع الوزن النسبي في 14 صندوقا استثماريا مقابل الانخفاض في 10 صناديق

بارتفاع الوزن النسبي في 19 صندوقا استثماريا مقابل الانخفاض في صندوق واحد فقط لحصته في السهم، كما شهد شهر يونيو خروج صندوقين استثماريين من قائمة أكبر المستثمرين وهو صندوق ثروة الاسلامي. وثروة الاسلامي. كما زاد مديرو الاستثمار استثماراتهم في سهم زين بارتفاع الوزن النسبي في 14 صندوقا استثماريا مقابل الانخفاض في 10 صناديق

استثمارية. وزاد جميع مديري الاستثمار استثماراتهم في سهم المباني من خلال ارتفاع الوزن النسبي لـ 3 صناديق استثمارية ولم يشهد شهر يونيو دخول او خروج اي صناديق استثمارية الى قائمة أكبر المستثمرين.

### نابين صرفي

سيطرت زيادة الوزن النسبي لسهم بنك الكويت الوطني «وطني» على تحركات أغلب مديري

الاستثمار لارتفاع الوزن النسبي في 10 صناديق استثمارية مقابل الانخفاض في 6 صناديق لحصتهم في البنك، ولم يشهد شهر يونيو دخول او خروج اي صناديق استثمارية الى قائمة أكبر المستثمرين.

وفيما يخص سهم بنك بوبيان الذي يستحوذ الوطني على 60٪ منه، فقد سيطرت التحركات الشرائية عليه ايضا، حيث ارتفع الوزن النسبي في 14 صندوقا استثماريا مقابل الانخفاض في 3 صناديق استثمارية، وشهد شهر يونيو دخول 3 صناديق استثمارية جديدة الى قائمة أكبر المستثمرين وهما صناديق الهدي الاسلامي وصندوق كامكو المأمون وصندوق كاب كورب المحلي مقابل الخروج من صندوق استثماري واحد وهو صندوق الرؤية.

في المقابل، خفض مديرو الاستثمار استثماراتهم في سهم بيت التمويل الكويتي «بيتك» أكبر البنوك الإسلامية في الكويت من خلال 4 صناديق استثمارية مقابل الارتفاع في 20 صندوقا لحصتهم في البنك، فيما شهد شهر يونيو خروج صندوق واحد من قائمة أكبر المستثمرين وهو صندوق بيتك الخليجي. وكذلك خفض مديرو الاستثمار استثماراتهم في بنك الخليج من خلال تراجع الوزن النسبي لـ صندوقين استثماريين مقابل الارتفاع في صندوق واحد ودخول صندوق استثماري واحد الى قائمة أكبر المستثمرين لشهر يونيو وهو صندوق الرؤية مقابل الخروج من صندوق كامكو الاستثماري.

## «كورونا» يضع تطوير وحدتي معالجة الغاز بمصفاة الأحمدى.. «مهلك سر»



ميد: المشروع بتكلفة مليار دولار وأعلنت عنه البترول الوطنية في 2018.. لكنه مازال يمرحلة الدراسة

محمود عيسى

قالت مجلة ميد ان المشروع المقدرته تكلفته بنحو 2 مليار دولار، لتطوير وحدتي تجزئة الغاز السادسة والسابعة - القطران السادس والسابع - في مصفاة ميناء الأحمدى تواجها حالة من التوقف وسط جائحة كورونا، حيث نسبت المحلة الى مصادر صناعية مطلعة قولها، ان شركة البترول الوطنية الكويتية أعلنت عن المشروع في 2018، وهو الآن في مرحلة الدراسة. وقال أحد المصادر: «ان المشروع لا يشهد أي تقدم في الوقت الحالي». ومن المقرر ان يساعد القطران الإضافيان المخطط لهما على زيادة طاقة معالجة الغاز في مصفاة ميناء الأحمدى بمقدار 3,7 مليارات قدم مكعبة يوميا، ويشمل نطاق العمل في المشروع:

- إنشاء محطة كهرباء فرعية
- بناء وحدة المعالجة المسبقة
- بناء وحدة التحفيف
- بناء وحدة تجزئة الغاز
- بناء وحدات معالجة واستعادة المنتجات
- بناء وحدة تجزئة المنتجات ومعالجتها.
- بناء وحدة المعالجة المسبقة
- بناء محطة مياه خالية من المعادن
- بناء وحدة معالجة غاز الوقود
- تشييد المرافق ذات الصلة بالوحدات السابقة
- تركيب نظام تبريد مياه البحر
- تركيب نظام مغلقة لتبريد المياه
- تركيب نظام مغلقة للتبريد والتقطيب الكيماوي
- تركيب جهاز ونظام هواء للمجمع
- تركيب نظام النيتروجين
- تركيب مضخة مياه الصرف الصحي
- وأشارت المجلة الى ان شركة تكنيكاس ريوبيداس الإسبانية كانت قد استكملت الاعمال الميكانيكية للقطران الخامس لتجزئة الغاز في المصفاة في فبراير الماضي، وقبل الانتهاء من القطران الخامس، كان لدى الكويت أربعة قطارات لتجزئة الغاز في مصفاة ميناء الأحمدى بطاقة معالجة إجمالية تبلغ حوالي 2,5 مليار قدم مكعبة يوميا.
- وتم بناء قطران الغاز الخامس كجزء من عقد بقيمة 1,45 مليار دولار حصلت عليه الشركة الإسبانية المذكورة في عام 2015 ليتم انجاز المشروع في غضون 45 شهرا.
- وينفذ المشروع وفقا لنظام الهندسة والتوريد والبناء والتشغيل المسبق وخدمات التشغيل واختبار أداء المرافق.
- يتألف المشروع من وحدات تعالج الغاز الطبيعي لإنتاج غازات الميثان والإيثان والبروبان والبيوتان والبنتان والبنزين الطبيعي.

## مديرو الاستثمار

- الاستثمارات الوطنية: اتجهت الاستثمارات الوطنية الى زيادة الاستثمارات بشكل واضح في سهم كل من اجيليتي وشركة الاتصالات المتنقلة «زين».
- الكويتية للاستثمار: تظهر قائمة أكبر الاستثمارات خلال يونيو الماضي لصناديق شركة الكويتية للاستثمار، التركيز على سهم اجيليتي وزين وبنك بوبيان وبوبيان للبترولكيماويات وSTC.
- كامكو انفسه: اتجهت صناديق كامكو الى زيادة المراكز بشكل واضح في بعض الاسهم التي تقوم بالاستثمار بها وهما سهم اجيليتي وبنك بوبيان.
- وفرة للاستثمار: اتجهت السياسة الاستثمارية للذراع الاستثمارية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية الى زيادة الاستثمار بشكل واضح في سهم كل من بنك الكويت الوطني و اجيليتي والمباني.
- المركز المالي: اتجهت صناديق المركز المالي الكويتي الى زيادة مراكزها بشكل رئيسي في سهم كل من بنك الكويت الوطني و اجيليتي وبنك بوبيان وبوبيان للبترولكيماويات.

## الصناديق الإسلامية تتفوق على «التقليدية»

حققت الصناديق الاستثمارية أداء إيجابيا خلال تعاملات يونيو، حيث ارتفعت أسعار وناثقها في المتوسط لتصل إلى 3,7٪ اعلى بمقدار 0,3٪ عن ارتفاع مؤشر السوق الاول الذي يقيس أداء الأسهم القيادية الذي ارتفع بنسبة 3,4٪ فقط خلال تعاملات الشهر، حيث تراوحت ارتفاعات صناديق الاستثمار بين 0,64٪ لتصل إلى 5,37٪ بعدها الأقصى، حيث تصدر ارتفاعاتها صناديق الدرة الاسلامي، تلاه صندوق الكويت الاستثماري ثم صندوق كاب كورب المحلي ثم صندوق الفجر الاسلامي ثم صندوق الهدي الاسلامي. وقد تفوقت الصناديق الإسلامية على أداء نظرائها من الصناديق التقليدية خلال تعاملات

الشهر بعدما ارتفعت أسعار وناثقها في المتوسط بنسبة 4,76٪ لعدد ستة صناديق في مقابل 3,31٪ كمتوسط للصناديق التقليدية. وعلى مستوى الصناديق المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، تصدرها صندوق الدرة الاسلامي الذي تديره شركة كامكو انفسه بعائد 5,37٪، تلاه صندوق الكويت الاستثماري من الشركة الكويتية للاستثمار بعائد 5,12٪، وعلى مستوى الصناديق التقليدية تصدرتها صندوق كاب كورب المحلي التي تديره شركة كاب كورب للاستثمار بعائد 5,06٪، تلاه صندوق الدراج الاستثماري التي تديره شركة الاستثمارات الوطنية بعائد 4,51٪.

موافقة مجلس الأمة على الاقتراض بحاجة إلى حجج مقنعة حول كيفية إنفاق الأموال التي سيتم اقتراضها

# «بلومبيرغ»: حصول الحكومة على تصريح بالاقتراض.. غير مرجح!

إقرار «الدين العام» سيثبت للكويت تقليص عجز الميزانية.. وتوفير السيولة التي تشتد الحاجة إليها



بدائل مختلفة لتعزيز الخزينة التي استنفدت أصولها السائلة تقريبا. ويسمح مشروع القانون المقترح ببيع سندات ذات آجال تصل إلى 30 سنة على مدى 10 سنوات من تاريخ الموافقة، وكانت اللجنة المالية قد وافقت على مشروع قانون دين عام مقترح سابق في يناير 2018. لكن القانون علق في مجلس الأمة، نتيجة مطالبة بعض أعضائه الحكومة بإدارة الشؤون المالية للبلاد بشكل أفضل قبل التوجه الى الأسواق للاقتراض. من جانبها، قالت الحكومة إن 8 مليارات دينار ستستخدم للمساعدة في سد العجز بالسنة المالية الحالية، تحت ضغط من انخفاض أسعار النفط وتأثيرات جائحة كورونا الاقتصادية، وكانت الكويت قد اقترضت 8 مليارات دولار في مارس 2017 في أول عملية بيع للسندات الدولية. وعندما عدلت «ستاندرد آند بورز» للتصنيف الائتماني الأسبوع الماضي النظرة المستقبلية للتصنيف السيادي للكويت إلى سلبية، استشهدت بما اسمته «المخاطر الناشئة عن الضغوط المالية»، حيث تنبأ الوكالة بأن المصدر الرئيسي للحكومة لتمويل الميزانية، وهو صندوق الاحتياطي العام، لن يكون بمفرده كافيا لتغطية العجز المالي. وفي معرض رده على تقرير «ستاندرد آند بورز»، قال وزير المالية براك الشيبان إن التوقعات المستقبلية هي نتيجة تلقائية لانخفاض السيولة في احتياطات الدولة، مشيرا إلى ان السلطتين التنفيذية والتشريعية تعملان الآن على إيجاد حلول لهذا التحدي، فيما تتطلع الحكومة مزيد من التعاون من قبل أعضاء المجلس.

محمود عيسى

نسبت وكالة بلومبيرغ الإخبارية إلى عضو رئيسي في مجلس الأمة، قوله انه من غير المرجح الحصول على موافقة المجلس على مشروع قانون يسمح للحكومة بدخول أسواق الديون المحلية والدولية، ما لم يتضمن حججا مقنعة حول كيفية إنفاق أي أموال سيتم اقتراضها.

وقالت الوكالة ان وزارة المالية تحاول التوصل إلى حل وسط مع المجلس للمساعدة في تسهيل تمرير مشروع قانون الدين العام الجديد، لتتمكن من إصدار سندات دين يصل إلى 20 مليار دينار، أو نحو 65 مليار دولار، وفي حال أتبع لقانون الاقتراض ان يرى النور، فإنه سيساعد الكويت على الحد من عجز الموازنة وتوفير زيادة السيولة التي تشتد الحاجة إليها.

لكن تساؤلات تثار في أوساط مجلس الأمة، عما إذا كانت لدى الحكومة خطة لإدارة الدين العام الجديد أو خارطة طريق لإنفاق المبلغ الذي تطلبه، ومن المقرر عقد اجتماعات الأسبوع المقبل لمناقشة مشروع القانون، وفي حالة حصوله على موافقة اللجنة البرلمانية، فإنه سيحال إلى المجلس للمناقشة والتصويت. وقالت «بلومبيرغ» انه نتيجة عجز قد يصل إلى 40٪ من اقتصادها هذا العام مع عدم قدرتها على الاقتراض بسبب غياب التوافق بين الحكومة ومجلس الأمة، فإن خيارات الكويت بدأت تضيق، ومع احتمالات تعذر الموافقة على الاقتراض، تمنع الحكومة بالنظر في