

الأسواق الإقليمية

تعافي الأسهم مع تحسن معنويات
المستثمرين

سجّلت الأسهم السعودية تعافياً ملحوظاً خلال يونيو حيث ارتفع المؤشر العام للسوق (تاسي) بنسبة 1.58% ليغلق عند 11,163 نقطة ويمثل هذا الارتفاع تحولاً إيجابياً مقارنة بتراجعات شهر مايو وذلك مدفوعاً بتحسّن ثقة المستثمرين بعد استقرار أسواق النفط وتحسّن المؤشرات الاقتصادية المحلية. في حين قاد قطاعا الطاقة والمواد هذا الارتفاع بعد تعافياها من تأثيرات التقلبات الجيوسياسية فيما قدمت أسهم الاتصالات والعقار أداءً متبايناً خلال الشهر.

الإقتصاد غير النفطي يحافظ على زخمه
القوي

ضلت الأساسيات الاقتصادية قوية خلال الشهر. حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات من بنك الرياض إلى 57.2 - وهو أعلى مستوى خلال ثلاثة أشهر - مشيراً إلى توسع قوي في القطاع غير النفطي. كما سجلت الطلبات الجديدة والإنتاج والتوظيف جميعها نمواً، مما يؤكد على متانة الطلب المحلي في الوقت نفسه تحسنت أحجام التداول كذلك، لترتفع بنسبة 16% على أساس شهري إلى 145.7 مليار ريال، مما يعكس تحسناً ملحوظاً في السوق.

تمويل الابتكار وتوقعات اقتصادية إيجابية

شهد شهر يونيو خطوة استراتيجية بارزة تمثلت في إطلاق صندوق الاستثمارات العامة لأول برنامج أوراق تجارية، مما يعكس تنويع مصادر التمويل وتطور أسواق الدين المحلية. في الوقت نفسه، رفع صندوق النقد الدولي توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي لعام 2025 إلى 3.5%، مدفوعاً بقوة النشاط غير النفطي والتقدم المحرز في المشاريع التحويلية واسعة النطاق.

رغم استمرار حالة عدم اليقين العالمي وتقلبات أسعار النفط، إلا أن أداء الأسهم المرن وبيانات مؤشر مديري المشتريات الإيجابية ونمو الائتمان الثابت جميعها تعزز النظرة الإيجابية للنصف الثاني من العام.

الأسواق العالمية

الإضطرابات الجيوسياسية والأسهم
المرنة

شهدت الأسواق العالمية خلال يونيو عودة التوترات الجيوسياسية إلى الواجهة، حيث أدت الضربات الجوية الأمريكية على إيران في هزات مؤقتة بالأسواق مما دفع أسعار النفط للارتفاع بأكثر من 12% في منتصف الشهر. ومع تراجع التوترات انخفض خام برنت إلى نحو 68 دولاراً للبرميل بنهاية الشهر في حين ارتفعت أسعار الذهب لتسجل مستويات قياسية فوق 3,450 دولاراً للأونصة قبل أن تتراجع قليلاً. وعلى الرغم من تصاعد التقلبات إلا أن الأسهم الأمريكية واصلت أداءها القوي حيث ارتفع مؤشر إس اند بي 500 بنسبة 4.96% كما صعد مؤشر ناسداك بنسبة 6.27% وذلك بدعم من نتائج أرباح قوية لشركات التكنولوجيا الكبرى وتفاؤل حيال إصلاحات ضريبية وتنظيمية. في الوقت نفسه سجل مؤشر "السبعة الرائعون" ارتفاعاً شهرياً بنسبة 7.55%، في المقابل فقد أثارت الرسوم الجمركية والعجز المالي المتزايد حذر المستثمرين ومخاوف من ضغوط تضخمية. على صعيد آخر، فقد تراجعت الأسهم الأوروبية نتيجة الضبابية السياسية وتباين نتائج الشركات. في آسيا واصلت تايوان وكوريا تقديم أداء متفوق مدعومة بصادرات التكنولوجيا المتماشكة فيما استفادت الأسواق الصينية من الحوافز الحكومية وعودة الاهتمام بقطاع الذكاء الاصطناعي.

تباين الأداء بين السندات والسلع وسط
تصاعد الغموض السياسي

ضلت أسواق الدخل الثابت تحت الضغط نتيجة ارتفاع العجز المالي واستمرار الضغوط التضخمية مما دفع بعوائد السندات للارتفاع، حيث بلغ العائد على سندات الخزانة الأمريكية لأجل 10 سنوات ذروته عند 4.41% في منتصف يونيو قبل أن يتراجع قليلاً لاحقاً. في حين أظهرت أسواق الائتمان مرونة نسبية حيث دعمت التوقعات الإيجابية لأرباح الشركات أداء السندات ذات العائد المرتفع. على الجانب الآخر فقد جاءت نتائج السلع متباينة، فبينما أغلق النفط دون تغيير كبير مقارنة بشهر مايو رغم التقلبات فقد حافظ الذهب على جاذبيته كملاذ آمن. وسجلت المعادن الصناعية مكاسب محدودة وسط حالة من الحذر تجاه النمو العالمي.

نظرة مستقبلية: موازنة الفرص
والتحديات

في ظل أرباح قوية للشركات وتوجهات داعمة للنمو تواصل الأسواق العالمية زخمها، ومع ذلك تبقى البيئة معقدة وذلك نتيجة لإستمرار ضغوط سلاسل الإمداد وتصاعد تكاليف الإنتاج بالإضافة إلى العجز المالي الذي تجاوز 6% من الناتج المحلي.

على الرغم من هذه التحديات، فإن الطلب الاستهلاكي القوي والاستثمار المتزايد في الابتكار وربحية الشركات المتماشكة مازالت ترسم ملامح إيجابية للنصف الثاني من عام 2025. المستثمرون أكثر حذراً، لكنهم يواصلون البحث عن فرص نوعية في بيئة اقتصادية تتغير بوتيرة متسارعة.

مؤشرات الأسواق العالمية



البيانات العالمية كما في:	30 يونيو 2025
بيانات السوق السعودية كما في:	30 يونيو 2025

المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	11,546.99	5.1	5.8	10.2	15.5	16.9	12.3	11.3	(24.2)	27.0	18.0
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	6,650.55	5.1	5.6	9.9	15.7	17.9	13.3	11.9	(24.2)	29.4	18.5
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJIEMG TR)	5,702.88	5.2	8.2	13.7	13.6	7.2	4.3	6.0	(24.2)	6.4	13.3
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)	11,163.96	1.6	(7.2)	(4.4)	(1.3)	(1.6)	9.1	2.1	(6.4)	14.2	0.6
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	3,193.52	1.3	6.9	12.3	8.6	4.2	5.2	3.8	(23.6)	9.8	1.6
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	543.14	3.5	(1.2)	(6.1)	0.2	(8.5)	10.8	2.1	(12.2)	8.7	2.6
العملات	اليورو	1.18	3.9	13.8	10.0	3.9	4.0	1.0	0.6	(5.8)	3.1	(6.2)
	الين	144.03	(0.0)	9.1	11.7	0.1	(2.0)	(5.6)	(1.6)	(12.2)	(7.0)	(10.3)
	جنيه إسترليني	1.37	2.0	9.7	8.6	4.0	4.1	3.6	1.7	(10.7)	5.4	(1.7)

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقتصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سادكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو أحد ممثليها المعتمدين. ويحظر توزيع هذه الوثيقة، بكاملها أو أي جزء منها، أو نشرها أو نسخها أو إرسالها أو منحها لأي أطراف أخرى إلا بعد الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة سادكو كابيتال بذلك. هذه المنشورات غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي أفراد أو كيانات ضمن أي ولايات قضائية أو بلدان تحظر هذا التوزيع أو الاستخدام إذا كان في ذلك مخالفة للقوانين أو التشريعات المحلية. تلتزم شركة سادكو كابيتال، كل شخص تقع في حوزته أي نسخة من هذه الوثيقة، بالاطلاع عليها والتعريف على أي قيود متعلقة بعرض أو بيع المصالح الموضحة بهذه الوثيقة بموجب القوانين واللوائح المطبقة بأي منطقة بالاقتران مع أي طلبات ذات صلة بتلك المصالح، بما في ذلك الاستصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والامتنال لأي إجراءات رسمية معمول بها في تلك المنطقة. لم ولن تتخذ شركة سادكو كابيتال أي إجراءات في أي ولاية قضائية من شأنها السماح بعرض تلك المصالح أمام أي ولاية قضائية أخرى تستلزم إتمام الإجراءات المتعلقة بهذا الغرض. كما لم تتخذ أي إجراءات أخرى متعلقة بحيازة هذه الوثيقة أو توزيعها.

أعدت جميع المعلومات والأراء الواردة بهذه الوثيقة بمعرفة شركة سادكو كابيتال. تقر شركة سادكو كابيتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة يُعتقد بمصداقيتها. لا تتقدم شركة سادكو كابيتال بأي تعهدات أو ضمانات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو اكتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويحق لشركة سادكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية مع أطراف أخرى غير الطرف المستلم للوثيقة وذلك فيما يتعلق بأي من المبادئ والمفاهيم التي تناولتها هذه الوثيقة. كما يحق لشركة سادكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتقييمات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سادكو كابيتال. ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سادكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار المُطع عليها بأي حال من الأحوال. إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغيير أو تعديل في وقت لاحق. كما تخضع أسعار الأدوات المالية ومدى توفرها للتغيير بدون سابق إشعار.

قدمت هذه الوثيقة لأغراض العلم والتوعية فقط. ولا يجوز تفسير هذه الوثيقة على أنها عرض للشراء أو الحث على تقديم طلب للبيع لأي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية معينة ضمن أي ولاية قضائية. ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصفة النهائية للعروض المقدمة والتي لن تتوفر إلا للأشخاص الذين يبرهنون على قدرتهم في تقييم مخاطر ومنافع تلك الاستثمارات. لا يجوز تحت أي ظرف من الظروف، اعتبار استلام هذه الوثيقة، بصرف النظر عن تاريخ صدورها، بأنه إشارة إلى حدوث أي تغييرات في أي من شؤون أو منتجات شركة سادكو كابيتال بدءاً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. ننصح المستثمرين المحتملين بعدم التعامل مع محتوى هذه الوثيقة على أنه مشورة تتعلق بالمؤشرات أو الاستثمارات الخاضعة للشريعة الإسلامية أو الضرائب أو الاستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تناقشها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين. لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مستشارهم المستقلين حسبما يرونه ضرورياً، وبما يتناسب مع مواقفهم المالية وأهدافهم الاستثمارية الخاصة بكل منهم. قد لا يكون الاستثمار في بعض المنتجات المالية ملائماً سوى لعدد محدود من المستثمرين المتميزين. ممن لا يحتاجون لسيولة فورية لإتمام استثماراتهم. من المحتمل أن يتعرض الدخل الاستثماري للتقلبات، كما يحتمل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشرة أو غير مباشرة، ارتفاعاً وانخفاضاً، الأمر الذي قد يترتب عليه خسارة المستثمر لاستثماراته. فضلاً عما تقدم، لا يجوز اعتبار الأداء السابق كدليل لضمان النتائج المستقبلية.

يقتصر تسليم الوثائق المرفقة على المستلم المحدد فقط. بعد قبولك لهذه المعلومات بمثابة موافقة منك على ما يلي: (1) عدم إرسال أو إعادة إصدار أو توفير الوثائق المرفقة، بكاملها أو أي جزء منها، لأي شخص؛ (2) جميع الشروط والأحكام سالفة البيان. 25C84