

الأسواق الإقليمية



توقعات زيادة الملكية الأجنبية تدعم صعود السوق السعودي

شهد سوق الأسهم السعودية انتعاشاً قوياً خلال شهر أغسطس، حيث ارتفع مؤشر السوق الرئيسية «تاسي» بنسبة 5.1% ليصل إلى 11,127 نقطة، لترتفع مكاسبه منذ بداية العام إلى 6.1%. كما تحسن نشاط التداول بصورة ملحوظة، حيث ارتفعت القيمة الإجمالية للتداولات بنسبة 30.6% على أساس شهري لتصل إلى 112.4 مليار ريال سعودي، وسجل 15 قطاعاً من أصل 21 قطاعاً مكاسب خلال الشهر. وتصدر قطاع الخدمات المالية المتنوعة القطاعات المرتفعة بمكاسب بلغت 9.0%، تلاه قطاع الخدمات الاستهلاكية وقطاع السلع الرأسمالية بارتفاع قدره 8.9% لكل منهما، فيما ارتفع قطاع البنوك بنسبة 7.5% وقطاع المواد الأساسية بنسبة 8.1%. وجاء هذا الصعود مدعوماً جزئياً بتزايد التوقعات بشأن تغييرات محتملة في السياسات لرفع حدود الملكية الأجنبية، حيث ارتفعت حصة المستثمرين المؤسسيين الأجانب من ملكية الأسهم الحرة إلى 11.94% مقارنة بـ 11.67% في يوليو. إلا أن الزخم تراجع قرب نهاية الشهر مع تجدد تصاعد التوترات بين الولايات المتحدة وإيران وارتفاع توقعات زيادة أسعار الفائدة الأمريكية.

مرونة الطلب المحلي رغم تباطؤ نمو الائتمان

واصل الاقتصاد المحلي في المملكة العربية السعودية إظهار مرونة، حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات للقطاع غير النفطي إلى 53.8 نقطة في أغسطس، مسجلاً أعلى مستوى له خلال ستة أشهر، مدعوماً بقوة الطلبات الجديدة وتحسن النشاط المحلي، في حين ظلت طلبات التصدير تحت الضغط نتيجة التوترات الجيوسياسية الإقليمية. كما حافظ الطلب الاستهلاكي على قوته، حيث ارتفع إجمالي الإنفاق بنسبة 7.8% على أساس سنوي في يوليو، وبنسبة 11.4% على أساس شهري. واستمرت السيولة في القطاع المصرفي في التوسع، مع ارتفاع الودائع بنسبة 8.6% على أساس سنوي، في حين تباطأ نمو الائتمان الممنوح للقطاع الخاص إلى 5.8%. كما تحسنت العوامل الداعمة في سوق النفط: إذ ارتفع إنتاج المملكة العربية السعودية من النفط الخام إلى 8.2 مليون برميل يومياً في يوليو، بينما ارتفعت إيرادات صادرات النفط الخام والمنتجات المكررة خلال النصف الأول من العام بنسبة 11% على أساس سنوي، حيث عوض ارتفاع الأسعار أثر انخفاض الكميات المصدرة.

وبشكل عام، تواصل مرونة الطلب المحلي واحتواء التضخم وتحسن إيرادات النفط توفير خلفية داعمة للأسس الاقتصادية، رغم تشدد الأوضاع المالية العالمية.

الأسواق العالمية



مرونة الأرباح تدعم المكاسب الواسعة للأسواق

شهدت أسواق الأسهم العالمية انتعاشاً قوياً خلال شهر أغسطس، مدعومة بمرونة النشاط الاقتصادي وموسم قوي لنتائج أعمال الربع الثاني، وارتفعت أسهم الأسواق المتقدمة بنسبة 2.6% مقومة بالدولار الأمريكي، في حين ارتفع مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة بنسبة 3.4%، مدعوماً جزئياً بضعف الدولار الأمريكي. كما ارتفع مؤشر ستاندرد أند بورز 500 بنسبة 2.7%، ومؤشر تويكس الياباني بنسبة 3.9%، فيما برزت تايوان كأحد أفضل الأسواق أداءً ضمن الأسواق الآسيوية الناشئة مع استعادة قطاع التكنولوجيا زخمه في حين اتسع نطاق الصعود في الأسواق، حيث ارتفعت أسهم النمو وأسهم القيمة بنسبة 2.6% لكل منهما، فيما صعدت أسهم الشركات العالمية ذات رؤوس الأموال الصغيرة بنسبة 2.9%، بالتزامن مع استمرار بيانات مؤشرات مديري المشتريات العالمية ضمن نطاق التوسع بصورة واضحة، وفي الوقت نفسه فقد واصلت توقعات الأرباح العالمية تحسنها، حيث ارتفعت تقديرات نمو ربحية السهم لعام 2026 إلى نحو 34% على أساس سنوي.

عودة زخم الذكاء الاصطناعي مع تزايد انتقائية المستثمرين

ظل الذكاء الاصطناعي المحور الأبرز في أسواق الأسهم، إلا أن أداء شهر أغسطس أكد تزايد انتقائية المستثمرين تجاه الشركات المستفيدة من هذا التوجه. واستعاد قطاع التكنولوجيا زخمه عقب التصحيح الذي شهده في يوليو، مع انتعاش أسهم شركات أشباه الموصلات وتحقيق شركات البرمجيات أداءً قوياً بوجه خاص، حيث ساعدت قوة العوامل الأساسية على الحد من المخاوف المتعلقة بالتأثيرات المحتملة للذكاء الاصطناعي على القطاع، كما ارتفع سهم إنفيديا بنحو 10% عقب إعلان الشركة عن نتائج مالية قوية مرة أخرى، في حين كان أداء شركات التكنولوجيا الكبرى الأخرى أكثر تفاوتاً. كما دعمت قوة دورة الاستثمار المستمرة في مراكز البيانات في الولايات المتحدة أرباح قطاع التكنولوجيا، إلا أن المستثمرين أصبحوا أكثر تمييزاً بين الشركات التي تمول إنفاقاً رأسمالياً كبيراً على الذكاء الاصطناعي وتلك التي تظهر قدرة أوضح على تحقيق الإيرادات والعوائد من هذه الاستثمارات.

ارتفاع الأصول الحقيقية بالتزامن مع صعود عوائد السندات

حققت السلع بعضاً من أقوى العوائد خلال شهر أغسطس، مع تزايد تركيز المستثمرين على مخاطر التضخم والتوترات الجيوسياسية والمخاطر المالية. وارتفع الذهب بنحو 10%، كما سجلت الفضة وغيرها من السلع الصناعية مكاسب، مما عزز الطلب على الأصول الحقيقية في ظل المخاوف المتعلقة باستدامة الأوضاع المالية وتراجع قيمة العملات. في المقابل، جاء أداء أدوات الدخل الثابت أكثر تفاوتاً، إذ ارتفع مؤشر بلومبرغ العالمي المجمع للسندات بنسبة 0.5% مقوماً بالدولار الأمريكي، كما حققت سندات الشركات أداءً جيداً مع تقلص فروق العائد على السندات مرتفعة العائد، بينما ظلت عوائد السندات الحكومية تحت ضغوط صعودية. واقترب عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل عشر سنوات من 4.8%، فيما بلغ عائد السندات الحكومية الألمانية لأجل عشر سنوات مستوى مرتفعاً جديداً خلال الدورة الحالية عند 3.32%، وارتفع عائد السندات الحكومية اليابانية لأجل عشر سنوات إلى 2.95%. ومع استمرار ارتفاع تكاليف الاقتراض طويلة الأجل، أصبحت سوق السندات بصورة متزايدة العامل الرئيسي الذي يفرض قيوداً على تقييمات الأسهم وغيرها من الأصول ذات المخاطر.

مؤشرات الأسواق العالمية

البيانات العالمية كما في: 31 أغسطس 2026م												
بيانات السوق السعودية كما في: 31 أغسطس 2026م												
المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	15,084.30	3.6	15.8	25.2	18.5	20.0	10.0	13.9	27.0	18.0	19.4
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	8,663.75	3.5	15.4	24.9	18.1	20.0	10.6	14.4	29.4	18.5	19.2
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJIEMG TR)	7,654.27	4.9	19.3	29.0	22.5	19.7	4.7	9.3	6.4	13.3	21.8
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)	11,127.08	5.1	6.1	4.0	(4.3)	(1.3)	(0.3)	6.2	14.2	0.6	(12.8)
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	3,619.13	(2.9)	9.1	9.7	6.6	10.0	1.3	3.8	9.8	1.6	11.0
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	716.70	4.5	30.7	30.4	15.6	6.6	6.3	7.5	(12.2)	2.6	(0.2)
العملات	اليورو	1.16	0.8	(1.1)	(0.6)	2.5	2.3	(0.3)	0.4	3.1	(6.2)	13.4
	الين	159.74	(1.5)	(1.9)	(7.9)	(4.3)	(3.1)	(7.2)	(4.3)	(7.0)	(10.3)	0.3
	جنيه إسترليني	1.35	0.5	0.5	0.3	1.6	2.3	2.5	2.0	5.4	(1.7)	7.7

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقتصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سدكو 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 سدكو 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. تُلزم شركة سدكو 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 استصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والامتنال لأي إجراءات رسمية معمول بها في تلك المنطقة. لم ولن تتخذ شركة سدكو 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 والآراء الواردة بهذه الوثيقة بمعرفة شركة سدكو كابيتال. تفر شركة سدكو كابيتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة يُعتقد بمصداقيتها. لا تتقدم شركة سدكو كابيتال بأي تعهدات أو ضمانات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو احتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تُعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويحق لشركة سدكو 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 سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتقييمات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سدكو كابيتال، ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سدكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بهذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار المطلاع عليها بأي حال من الأحوال، إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغير 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 بالبيع لأي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية معينة ضمن أي ولاية قضائية. ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصيغة 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 سدكو كابيتال بدءً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. تنصح 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 مستشاريهم 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 أو انخفاضاً، 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. يعد 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.

26C114