

تقرير أسواق المال للدول مجلس التعاون الخليجي الربع الأول لسنة 2018



430 مليون دولار أمريكي

تحقق من الاكتتابات العامة الأولية في الربع الأول لسنة 2018 داخل دول مجلس التعاون الخليجي (الربع الرابع لسنة 2017: 2.5 مليار دولار أمريكي).

4 اكتتابات عامة أولية

في الربع الأول لسنة 2018 داخل دول مجلس التعاون الخليجي.

6.5 مليار دولار أمريكي

قيمة السندات الصادرة في سلطنة عمان.

"كان الحدث الأبرز في أسواق الأسهم لدول مجلس التعاون الخليجي لهذا الربع هو الاكتتابات العامة الأولية لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (الريت). تشتهر منطقة دول مجلس التعاون الخليجي بالاستثمارات العقارية. نظراً لسهولة الحصول على تمويلات طويلة الأجل وتحقيق أرباح كبيرة، تحظى صناديق الاستثمار العقاري المتداولة باهتمام المستثمرين. ما تزال عجلة الاكتتابات العامة الأولية لعام 2018 داخل دول مجلس التعاون الخليجي تبدو واعدة حيث من المتوقع أن يعزز ارتفاع أسعار النفط في ظل نجاح تنفيذ الإصلاحات الحكومية ثقة المستثمرين في أسواق الأسهم داخل دول مجلس التعاون الخليجي وذلك في الأرباع السنوية المقبلة.

حقق مصدرو الديون السيادية وديون الشركات في دول مجلس التعاون الخليجي بداية قوية هذه السنة. ساهمت التوقعات بارتفاع المعدلات في المستقبل واستمرار المطلبات المالية في عدد من الإصدارات عالية القيمة في عام 2018 وبأسعار تنافسية.

وعلى الصعيد العالمي، فقد ساهم ارتفاع مخاطر التضخم والشكوك في السياسات النقدية العالمية في حدوث تقلبات في سوق الأسهم العالمية. كانت البورصة الألمانية هي أكبر سوق مالية من حيث القيمة مسطضيفاً أكبر الاكتتابات العامة الأولية في هذا الربع من العام من خلال الاكتتاب العام الأولي المختارة لشركة سيمينز هيلثينيرز في مجال التكنولوجيا الطبية."



ستيف دريك
رئيس قسم أسواق المال لدى بي
دبليو سي في الشرق الأوسط

النکاحات عالمیہ اسلامیہ

ت باطن ش الظاکت ابال عام اول نھی ای الی ع اول سنه 2018 حیث لکن ت تداول "السوق
الن ش طة الیح ی دة الی ان ال تقع عات ماتزال بدوا ی ایجی قی خضم علچہ مش ای علبتة

لتضخم والارتفاع في أسعار الفوائد. وبالرغم من عدم تسجيل أي اكتتابات عامة ولية في سوق دي المالي، إلا أنها استقبلت إدراجاً ثالثياً لكل من شركة النعيم، إقابضة للاستثمارات (شركة مساهمة مصرية) المدرجة أساساً في البورصة المصرية، وبنك الإنماء المدرج أساساً في بورصة البحرين.

في غضون ذلك، رفعت فوتسي راسل السوق السعودية إلى مرتبة سوق "ثانوية ناشئة" في أعقاب اتخاذ الحكومة السعودية وهيئة سوق المال عدة خطوات مبادرات إيجابية من أجل تعزيز مستوى الشفافية والحكمة. ونتيجة لذلك، طلقت فوتسي راسل سلسلة جديدة من المؤشرات المخصصة للمملكة العربية السعودية إلى جانب مؤشرات الإدراج السعودية على الصعيدين العالمي والإقليمي.

من ضمن العوامل التي تساهم في تنامي نشاط الاقتتاب العام الأولي في المنطقة لعام 2018 التحسن في أساسيات الاقتصاد الكلكي - بما في ذلك أسعار النفط والظروف الجيوسياسية في المنطقة واستمرار حكومات دول مجلس التعاون الخليجي بتنفيذ السياسات الإصلاحية. وبوجه عام، تحقق مبلغ 430 مليون دولار أمريكي في الربع الأول لسنة 2018 من أربعة اكتتابات عامة أولية في سوق تداول وذلك عن طريق صناديق الاستثمار العقاري المتداولة. ويعُد هذا النشاط قليلاً للغایة مقارنة بما كان الأمر عليه في الربع الرابع لسنة 2017، ويرجع سبب ذلك أساساً لغياب أي اكتتابات عامة أولية كبيرة في هذا الربع من السنة. كما أن الأداء الضعيف داخل أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي في فبراير 2018 ناتج إلى حد كبير عن الموجة العالمية في تصفية الأسهم نظرًا لمخاطر



الاكتتابات العامة الأولية

استضافت سوق الأسهم السعودية (تداول) كافة الاكتتابات العامة الأولية الأربع في الربع الأول لسنة 2018

الربع الأول لسنة 2018

الشكل 1: الاكتتابات العامة الأولية داخل مجلس التعاون الخليجي خلال الربع الأول لسنة 2018



الشكل 2: أكبر 3 اكتتابات عامة أولية في دول مجلس التعاون الخليجي في الربع الأول لسنة 2018 - مصنفة حسب العائدات الحقيقة

٣ دراية ريت
القطاع: عقاري

العائدات الحقيقة (بالدولار الأمريكي):
126 مليون

سوق المال: تداول

عدد الأسهم المكتسبة: 47.4 مليون

٢ صندوق جدوى ريت
القطاع: عقاري

العائدات الحقيقة (بالدولار الأمريكي):
126 مليون

سوق المال: تداول

عدد الأسهم المكتسبة: 47.4 مليون

١ صندوق جدوى ريت السعودية
القطاع: عقاري

العائدات الحقيقة (بالدولار الأمريكي):
126 مليون

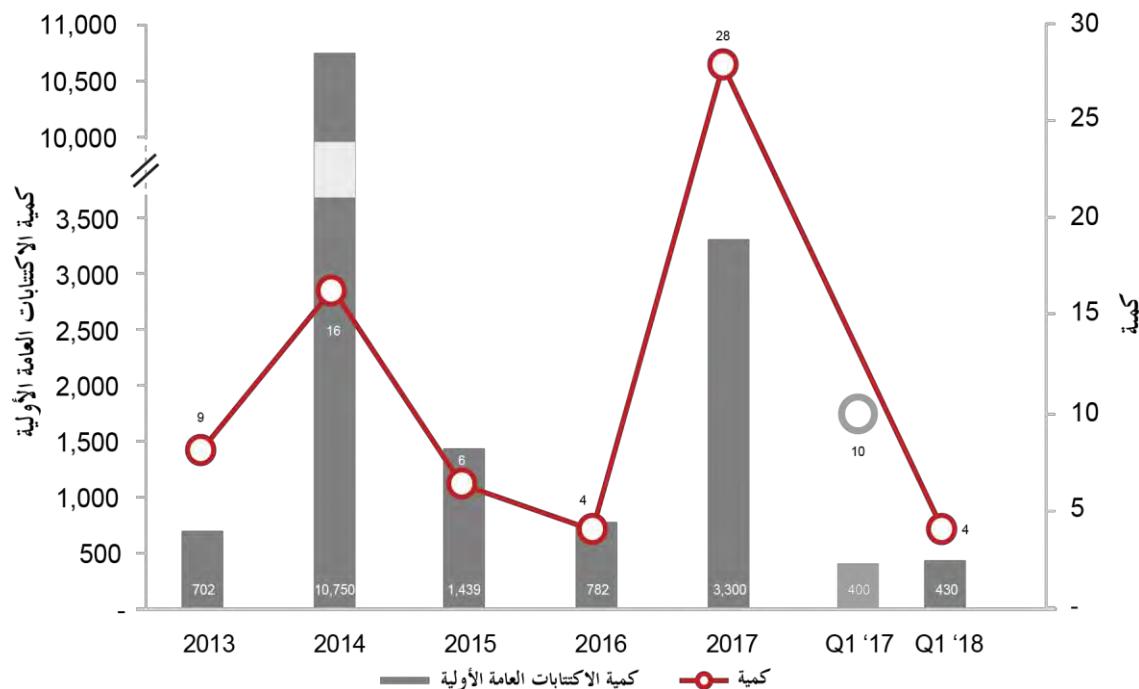
سوق المال: تداول

عدد الأسهم المكتسبة: 47.4 مليون

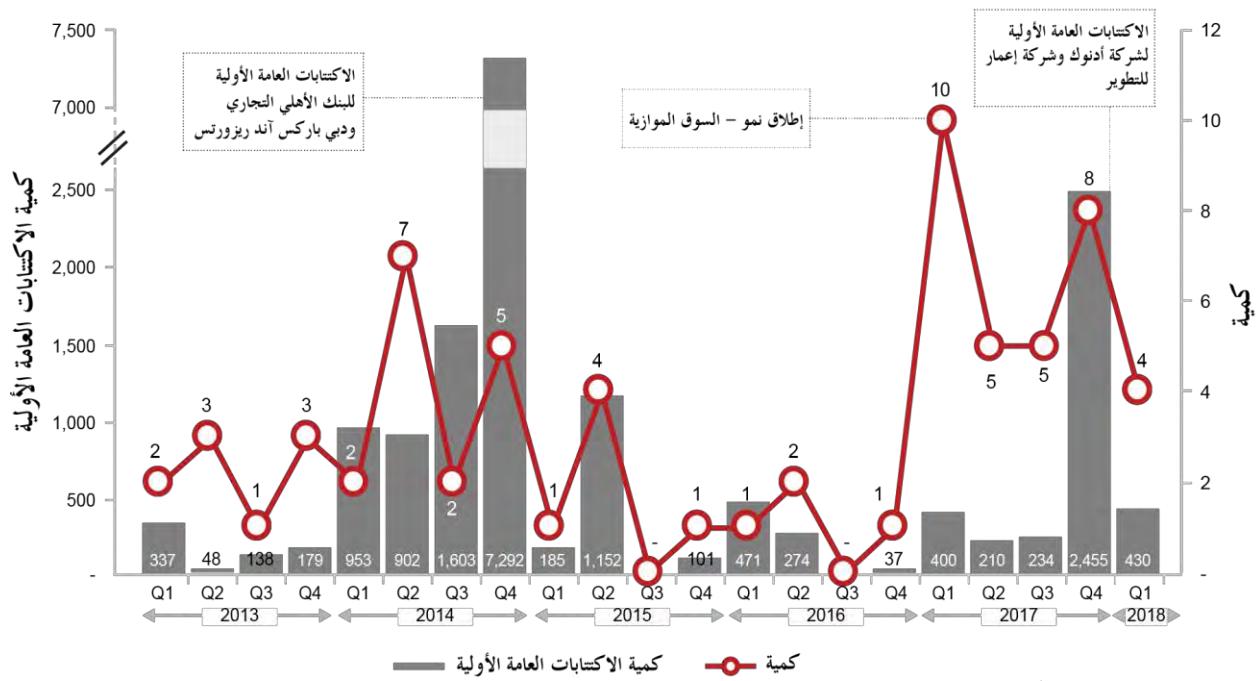
توجهات سوق الأكتيارات العامة الأولية في دول مجلس التعاون الخليجي

رغم انخفاض حجم الأكتيارات العامة الأولية في الربع الأول لسنة 2018 مقارنة مع الربع الأول لسنة 2017، فإن قيمة الأكتيارات كانت أعلى بـ 430 مليون دولار أمريكي

الشكل 3: نشاط سوق الأكتيارات العامة الأولية في دول مجلس التعاون الخليجي منذ عام 2013



الشكل 4: نشاط سوق الأكتيارات العامة الأولية الربع سنوي في دول مجلس التعاون الخليجي منذ عام 2013

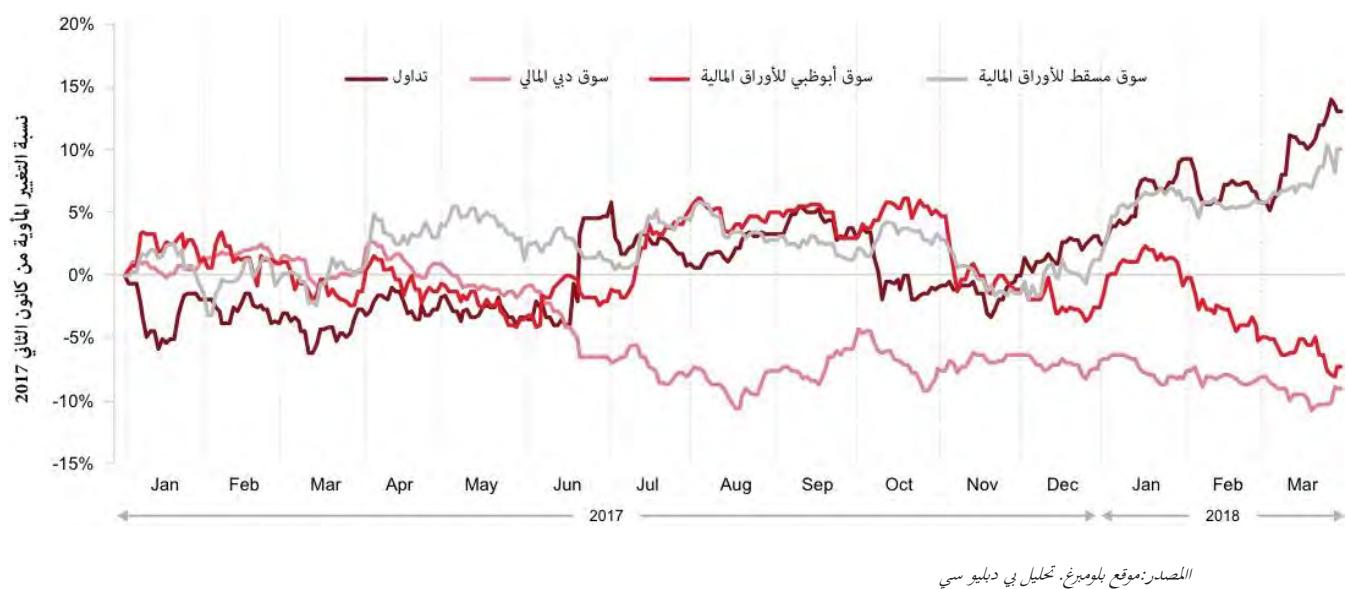


المصدر: موقع بلومبرغ. تحليل بي دبليو سي

أداء السوق

خلال الربع الأول لسنة 2018، كانت سوق الأسهم "تداول" الأعلى أداءً وتليها مباشرة سوق أبوظبي للأوراق المالية، في حين سجلت جميع مؤشرات الأسهم الخليجية الأخرى عوائد سلبية

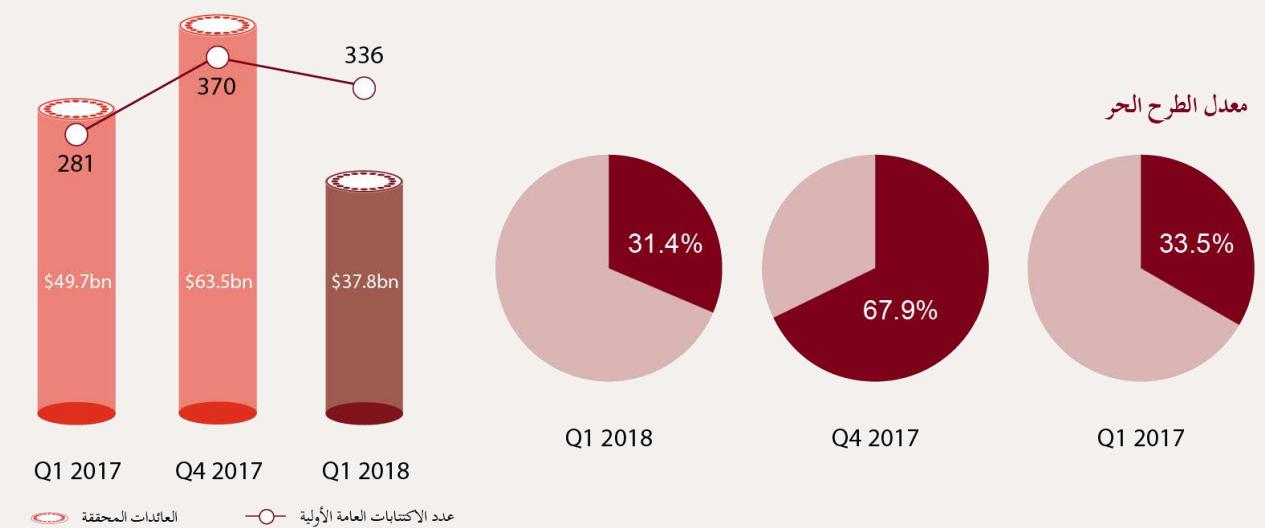
الشكل 5: سجل الأداء لمؤشرات السوق الرئيسية في دول مجلس التعاون الخليجي منذ يناير 2017



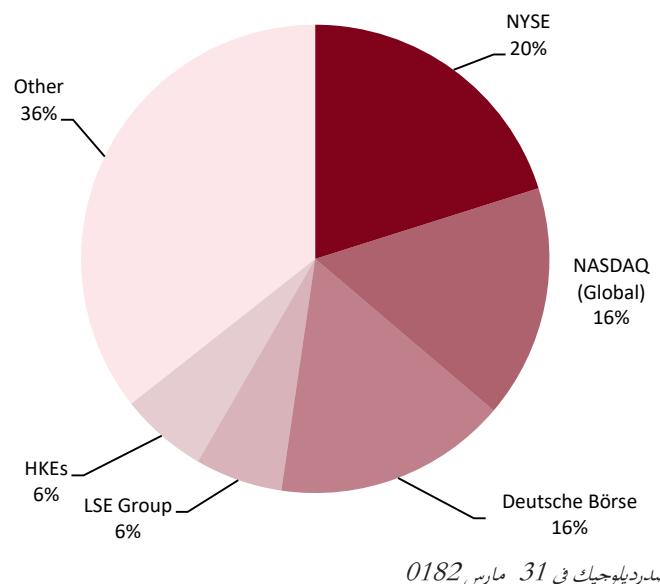
الاكتتابات العامة الأولية على الصعيد العالمي

بداية قوية للسنة تشهد اكتتابات عامة أولية تصل عائداتها تقريرياً لمستوى يقارب 50 مليار دولار أمريكي

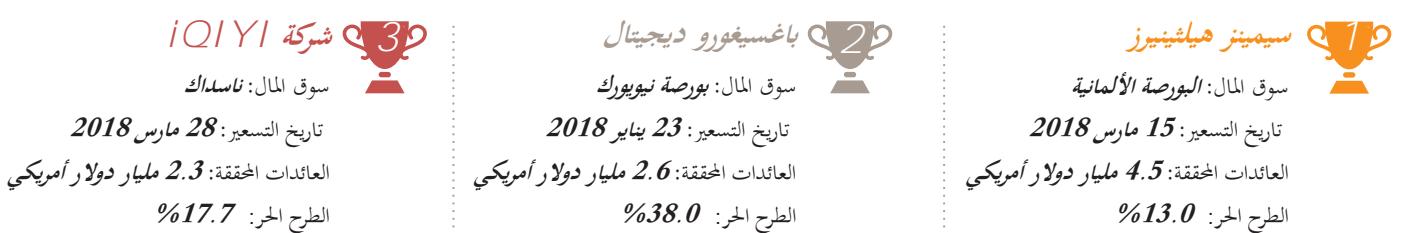
الشكل 6: نشاط سوق الاكتتاب العالمي



الشكل 7: أكبر أسواق المال حسب نسبة القيمة المحققة من إجمالي الاكتتابات العامة الأولية



الشكل 8: أكبر 3 اكتتابات عامة أولية على الصعيد العالمي في الربع الأول لسنة 2018 - مصنفة حسب العائدات المحققة



إصدارات الصكوك والسنادات في دول مجلس التعاون الخليجي

تواصل أسواق الدين الخليجية نشاطها في الربع الأول لسنة 2018، مع إصدار سنادات سيادية كبيرة من سلطنة عُمان

شهد الربع الأول لسنة 2018 عودة سلطنة عُمان إلى سوق السنادات العالمية بإصدارها سنادات سيادية بمبلغ 6.5 مليار دولار أمريكي، وهو أكبر إصدار لها تاريخياً. كما نشطت الشركات المصدرة للديون في هذا الربع، في ظل الطلب الشديد على السنادات ذات العائد المرتفع، في ظل زيادة ثقة المستثمرين في الاقتصادات الميدروكربونية في دول مجلس التعاون الخليجي.



إجمالي قيمة إصدارات صكوك
شركة معادن الفوسفات في الربع
الأول لسنة 2018

أصدرت شركة معادن الفوسفات أحد
أكبر الصكوك في هذا الربع بقيمة 933
مليون دولار أمريكي ويستحق خلال 7
سنوات.



إجمالي قيمة السنادات ذات العائد
المرتفع التي أصدرتها شيلف
دريلينج هولدينج ليتمتد في الربع
الأول لسنة 2018

أصدرت شركة شيلف دريلينج هولدينج
ليتمتد سنادات بعائد مرتفع تبلغ
قيمتها 600 مليون دولار أمريكي
وتحمل قسيمة بنسبة 68.25%
وستستحق في عام 2025.



أكبر إصدار لسنادات سيادية
عالمية أصدرتها حكومة إحدى
دول مجلس التعاون الخليجي في
الربع الأول لسنة 2018

السنادات العالمية لسلطنة عُمان تتكون
من ثلاثة شرائح: 2.8 مليار دولار
أمريكي لشريحة 30 سنة، و 2.5 مليار
دولار أمريكي لشريحة 10 سنوات،
و 1.3 مليار دولار أمريكي لشريحة 5
سنوات.

جهات الاتصال

ستیف دریک

شريك، رئيس قسم أسواق المال لدى بي ديليو سى فى الشرق الأوسط
هاتف مباشر: 971 3421 4304 (0) 4
هاتف متحرك: 971 4661 4515 (0) 50
بريد الكترونى: s.drake@pwc.com



محمد حسن

مابر تنفيسي، قسم الأسواق المالية، الشرق الأوسط
هاتف مباشر: 3443 304 (0) 971 +
هاتف متحرك: 2472 174 (0) 50 971 +
بريد إلكتروني: muhammad.hassan@pwc.com



سیرجیو گرامیم

شريك، قسم الأسواق المالية، المملكة العربية السعودية
هاتف مباشر: 2110400 (11) 966 +
هاتف متحرك: 56 417 6719 (0) 971 +
بريد الكتروني: serqiu.gherasim@pwc.com



نبذة حول تقرير بي دبليو سى لأسواق المال بدول مجلس التعاون الخليجي

يتضمن تقرير أسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي إجراء دراسة حول الاكتتابات العامة الأولية في أسواق الأسهم الرئيسية لدول مجلس التعاون الخليجي والأسواق القطاعية بالإضافة إلى السندات التقليدية وإصدارات الصكوك على أساس ربع سنوي. أجريت هذه الدراسة خلال الفترة ما بين 1 يناير 2018 إلى 31 مارس 2018، وشملت فيها البيانات موضوع الدراسة استناداً إلى تاريخ المعاملات. أعد تقرير أسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي بواسطة بي دبليو سي الشرق الأوسط www.pwc.com/me حصلت بي دبليو سي على جميع بيانات السوق من مصادر المعلومات المتاحة للرأي العام، ولم تتحقق من صحتها بشكل مستقل.