

تقرير أسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي الربع الأول لسنة 2018

430 مليون دولار
أمريكي

تحققت 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
عُمان.

"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 تمويل طويل 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 يُعزز 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 المتطلبات 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 مسطّضيفتاً أكبر الاكتتابات العامة الأولية في هذا الربع من العام من خلال الاكتتاب العام الأولي المجتزأ لشركة سيمينز هيلثينيرز في مجال التكنولوجيا الطبية."



ستيف دريك

رئيس قسم أسواق المال لدى بي
دبليو سي في الشرق الأوسط

التيك اب اتال ع امة أل ولية

تباطئ ش التيك ت ابال ع ام أل ويلي اليع أل ولسنة 2018 حي ثلكن ت تداول "السوق
النشطة الي حية ال أن ال تقعات متزال تب دو اي ايحي في نضم ع لجة مش اي ع لبة

لمحة عامة

التضخم والارتفاع في أسعار الفوائد. وبالرغم من عدم تسجيل أي اكتتابات عامة أولية في سوق دبي المالي، إلا أنها استقبلت إدراجاً ثانوياً لكل من شركة النعيم القابضة للاستثمارات (شركة مساهمة مصرية) المدرجة أساساً في البورصة المصرية، وبنك الإثمار 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 ومبادرات إيجابية من أجل تعزيز مستوى الشفافية والحوكمة. ونتيجة لذلك، أطلقت 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 الاكتتاب العام الأولي في المنطقة لعام 2018 التحسن في أساسيات الاقتصاد الكلي - 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. ويُعد هذا النشاط قليلاً للغاية 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 نظراً لمخاطر





الاكتتابات العامة الأولية

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

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



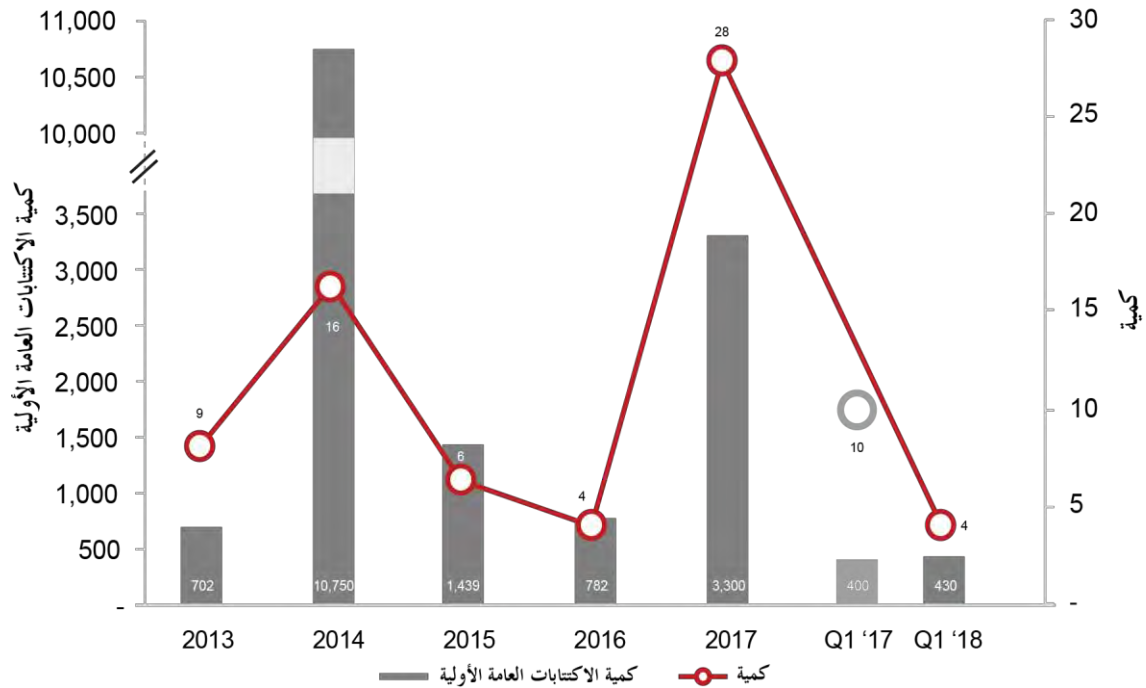
الشكل 2: أكبر 3 اكتتابات عامة أولية في دول مجلس التعاون الخليجي في الربع الأول لسنة 2018 - مصنفة حسب العائدات المحققة

 درية ريت القطاع: عقاري العائدات المحققة (بالدولار الأمريكي): 126 مليون سوق المال: تداول عدد الأسهم المكتتبه: 47.4 مليون	 صندوق جدوى ريت القطاع: عقاري العائدات المحققة (بالدولار الأمريكي): 126 مليون سوق المال: تداول عدد الأسهم المكتتبه: 47.4 مليون	 صندوق جدوى ريت السعودية القطاع: عقاري العائدات المحققة (بالدولار الأمريكي): 126 مليون سوق المال: تداول عدد الأسهم المكتتبه: 47.4 مليون
---	--	--

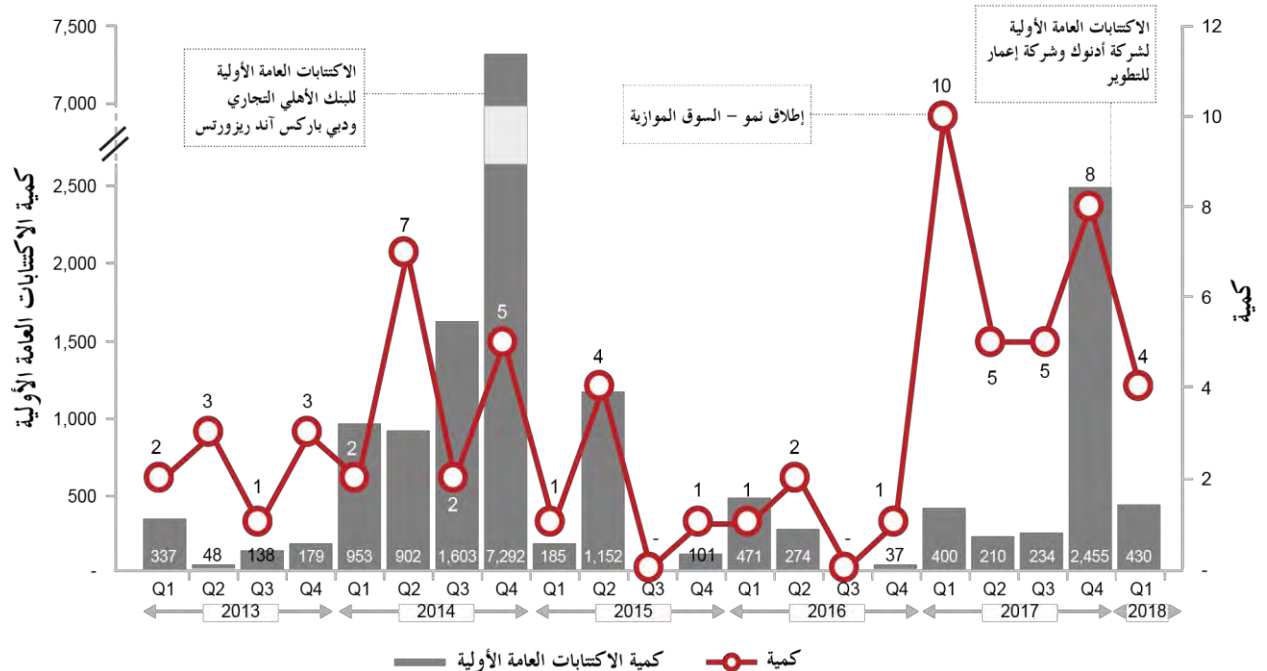
توجهات سوق الاكتتابات العامة الأولية في دول مجلس التعاون الخليجي

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

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



الشكل 4: نشاط سوق الاكتتابات 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

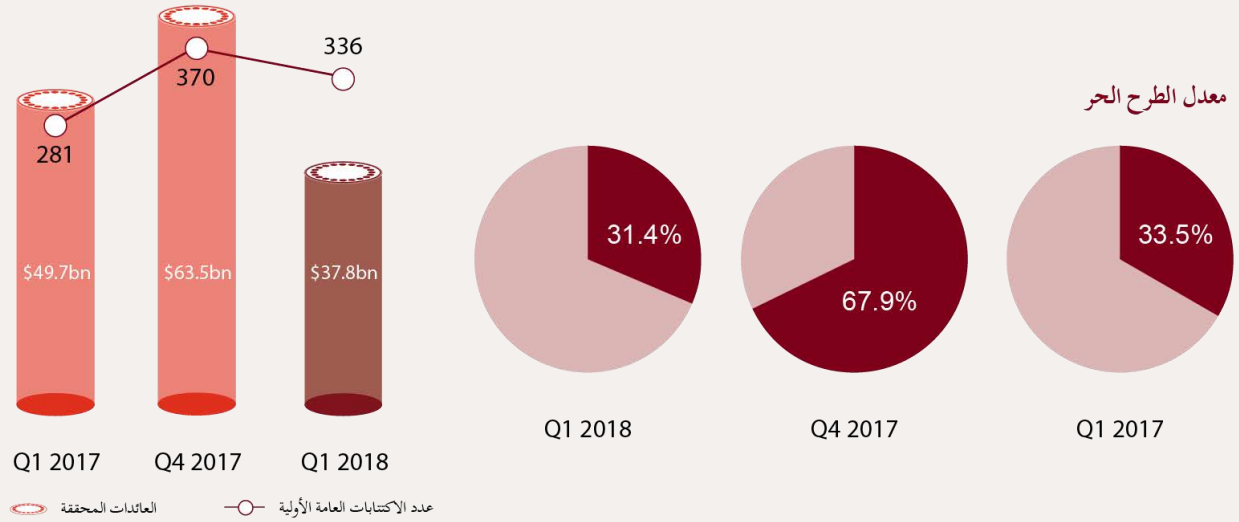


المصدر: موقع بلومبرغ. تحليل بي ديلبي سي

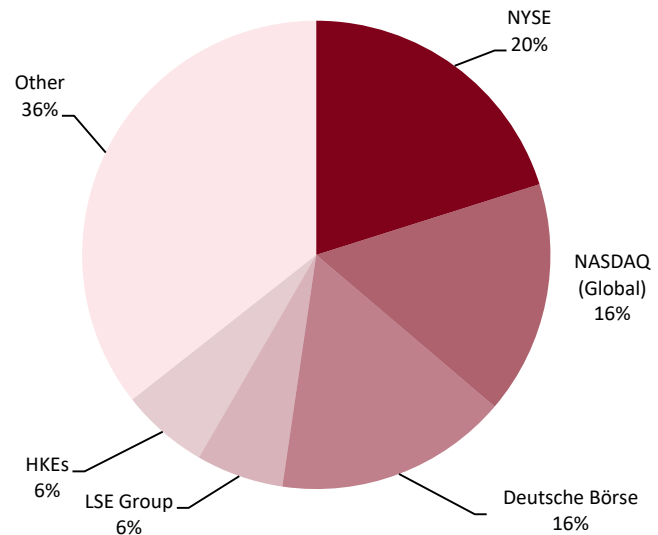
الاكتتابات العامة الأولية على الصعيد العالمي

بداية قوية للسنة تشهد اكتتابات عامة أولية تصل عائداتها تقريباً 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




المصدر: ديلوجيك في 31 مارس 2018

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

شركة IQIYI 
سوق المال: ناسداك
تاريخ التسعير: 28 مارس 2018
العائدات المحققة: 2.3 مليار دولار أمريكي
الطرح الحر: 17.7%

باغسيغورو ديجيتال 
سوق المال: بورصة نيويورك
تاريخ التسعير: 23 يناير 2018
العائدات المحققة: 2.6 مليار دولار أمريكي
الطرح الحر: 38.0%

سيمينز هياثينيرز 
سوق المال: البورصة الألمانية
تاريخ التسعير: 15 مارس 2018
العائدات المحققة: 4.5 مليار دولار أمريكي
الطرح الحر: 13.0%

إصدارات الصكوك والسندات في دول مجلس التعاون الخليجي

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

شهد الربع الأول لسنة 2018 عودة سلطنة عُمان إلى سوق السندات العالمية بإصدارها سندات 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 السندات ذات العائد المرتفع، في ظل زيادة ثقة المستثمرين في الاقتصادات الهيدروكربونية 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 السندات ذات العائد
المرتفع التي أصدرتها شيلف
دريلينج هولدينج ليمتد في الربع
الأول لسنة 2018

أصدرت شركة شيلف دريلينج هولدينج
ليمتد سندات بعائد مرتفع تبلغ
قيمتها 600 مليون دولار أمريكي
وتحمل قسيمة بنسبة 8.25%
وتستحق في عام 2025.



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

السندات العالمية لسلطنة عُمان تتكون
من ثلاث 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

ستيف دريك

شريك، رئيس قسم أسواق المال لدى بي دبليو سي في الشرق الأوسط
هاتف مباشر: +971 (0) 4 304 3421
هاتف متحرك: +971 (0) 50 451 4661
بريد إلكتروني: s.drake@pwc.com



محمد حسن

مدير تنفيذي، قسم الأسواق المالية، الشرق الأوسط
هاتف مباشر: +971 (0) 4 304 3443
هاتف متحرك: +971 (0) 50 174 2472
بريد إلكتروني: muhammad.hassan@pwc.com



سيرجيو غراسيم

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



نبذة حول تقرير بي دبليو سي 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، وسُجّلت فيها البيانات موضوع الدراسة استناداً إلى تواريخ 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.