

التاريخ : 2025/04/10

المؤشر العام سيتعرض للتذبذب الحاد في الفترة القادمة من تداعيات تصعيد أخبار الرسوم الجمركية الامريكية

ملخص السوق	الاسبوع الحالي	الاسبوع السابق	التغير نقطة	التغير %
مؤشر بورصة مسقط 30	4,270.39	4,367.03	(96.64)	(2.21)
الأسهام المتداولة (بالألف)	203,381.06			
القيمة المتداولة (بالألف ريال عماني)	30,961.29			
مؤشر الصناعة	5,528.91	5,547.97	(19.06)	(0.34)
مؤشر الخدمات	1,533.56	1,599.49	(65.92)	(4.12)
مؤشر القطاع المالي	7,549.90	7,690.73	(140.84)	(1.83)
المؤشر الشرعي	378.62	384.29	(5.67)	(1.48)
مؤشر الدخل الثابت	1,166.89	1,166.89	0.00	0.00
مؤشر العائد الكلي	6,312.27	6,359.07	(46.80)	(0.74)
عدد الصفقات	7,533			

أداء بورصة مسقط الاسبوعى:

أغلق مؤشر MSX30 عند 4,270.4 نقطة، بتراجع قدره 96.6 نقطة (2.21%) مقارنة بإغلاق يوم الخميس الماضي 27 مارس. بالإضافة إلى ذلك، انخفض مؤشر القطاع الصناعي بنسبة 0.34% ليغلق عند 5,528.91 نقطة، تلاه القطاع المالي الذي انخفض بنسبة 1.83% ليغلق عند 7,549.9 نقطة، وأخيراً قطاع الخدمات الذي انخفض بنسبة 4.12% ليغلق عند 1,533.6.

الأكثر ارتفاعاً	السعر	التغير	نسبة التغير
الشركات	ر.ع.	ر.ع.	%
المدينة للاستثمار القابضة	0.053	0.005	10.42
ظفار للأغذية والاستثمار	0.075	0.005	7.14
الأسمك العمانية	0.030	0.001	3.45
الجزيرة للمنتجات الحديدية	0.374	0.012	3.31
صناعة الكابلات العمانية	2.200	0.049	2.28

الأكثر انخفاضاً	السعر	التغير	نسبة التغير
الشركات	ر.ع.	ر.ع.	%
اس ام ان باور القابضة	0.214	(0.074)	(25.69)
الدولية للاستثمارات المالية القابضة	0.079	(0.011)	(12.22)
أوكيو للاستكشاف والإنتاج	0.283	(0.037)	(11.56)
الوطنية للتمويل	0.115	(0.012)	(9.45)
ريسوت للاسمنت	0.090	(0.009)	(9.09)

الأكثر نشاطاً بالقيمة	السعر	القيمة	الحصة من السوق
الشركات	ر.ع.	ألف ر.ع.	
أوكيو لشبكات الغاز	0.128	5,593.59	18.07%
اسياد للنقل البحري	0.118	5,023.04	16.22%
أوكيو للاستكشاف والإنتاج	0.283	4,754.03	15.35%
بنك مسقط	0.250	4,266.66	13.78%
بنك صحار الدولي	0.131	4,001.42	12.92%

الأكثر نشاطاً بالكمية	السعر	الكمية	الحصة من السوق
الشركات	ر.ع.	بالآلاف	
أوكيو لشبكات الغاز	0.128	43,852	21.56%
اسياد للنقل البحري	0.118	42,429	20.86%
بنك صحار الدولي	0.131	30,886	15.19%
أوكيو للصناعات الأساسية- المنط	0.100	20,502	10.08%
بنك مسقط	0.250	17,108	8.41%

عدد الشركات	قيمة السوقية باستثناء سوق السندات
المرتفعة	مليار
↓ 49	ريال عماني 27.22
↑ 13	دولار أمريكي 70.22

من أخبار الشركات المحلية، تمكنت شركة "المطاحن العمانية" من الاستحواذ على مخبز شاطئ صحار، وهي تعمل حالياً على تكامل المخبز بالكامل لتوحيد العمليات وتبسيط الإجراءات وتحقيق أقصى استفادة. كما نجحت الشركة في الاستحواذ على الشركة العمانية للمنتجات الحيوية بنسبة 100%، مع التركيز على التكامل السلس في العمليات الحالية لتعزيز الكفاءة والنمو والاستفادة من أوجه التآزر بين الأعمال. بالإضافة إلى ذلك، أبرمت الشركة اتفاقيات مع زبائن جدد من الإمارات والعراق واليمن، مما عزز من وجودها الإقليمي حسب تقريرها السنوي.

أظهرت المجموعة أداءً ماليًا قويًا في عام 2024، مدفوعًا بتحسين الهوامش الإجمالية وانخفاض كبير في الخسائر من الشركات الشقيقة. ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 3.9% ليصل إلى 128.8 مليون ريال في 2024 مقارنة بـ 123.94 مليون ريال في 2023. شكلت حصة الشركة الأم 85.2% من الإيرادات الإجمالية، بينما ساهمت شركة أطياب للصناعات الغذائية، مطاحن صحار، وأطياب للخدمات الدولية بنسبة 10.8%، 4.5%، و 1.7% على التوالي. أظهر التحليل القطاعي زيادة بنسبة 3.7% في قطاع الأعلاف، في حين انخفضت الإيرادات من قطاع المخازن والذبيق بنسبة 5.6% و 0.1% على التوالي. كما أشار التقرير المالي إلى ارتفاع إجمالي الربح إلى 25.37 مليون ريال في 2024 مقارنة بـ 18.12 مليون ريال في 2023.

ذكرت الشركة في تقريرها عن مناقشات الإدارة وتحليلاتها أنها في عام 2024 وقعت اتفاقيات حق الانتفاع مع مجموعة عمران لاستثمار الأراضي في ميناء السلطان قابوس ومنطقة ميناء السلطان قابوس، بهدف تطوير صوامع ومرافق تخزين جديدة لمدة 50 عامًا. كما ارتفع صافي الربح بشكل ملحوظ في 2024 ليصل إلى 7.58 مليون ريال عماني، مسجلًا زيادة كبيرة مقارنة بـ 1.78 مليون ريال عماني في 2023، مما يعكس تعافي الشركة القوي من التحديات التي واجهتها في السنوات الماضية.

من أخبار الشركات، يدرس بنكا "الأهلي" العماني و"صهار الدولي" الاندماج في صفقة ستؤدي إلى تشكيل كيان مصرفي بأصول تتجاوز 11 مليار ريال. وتنتقل بموجب الصفقة أصول والتزامات "البنك الأهلي" إلى "صهار الدولي". كان "البنك الأهلي" قد تلقى عروضاً من بنك "ظفار" وتحالف "أومنيفست" في 2023، لكن لم يتم التوصل إلى اتفاق. وذكر "البنك الأهلي" أن العملية مرهونة بإتمام الفحص النافي للجهالة والحصول على موافقات الجهات المختصة. في حال الإتمام، سيحصل المساهمون في "البنك الأهلي" على أسهم في "صهار الدولي".

عدلت وكالة "موديز" نظرتها المستقبلية للقطاع المصرفي في سلطنة عمان إلى "إيجابية" في فبراير، مشيرة إلى تحسن جودة القروض ودعم النمو الاقتصادي لقدرة المقترضين على السداد. وأكدت الوكالة أن البنوك العمانية تستمر في الحفاظ على ربحية مستقرة واحتياطيات رأسمالية قوية، مع توقعات بنمو غير نفطي يصل إلى 3% في 2025-2026، مما يعزز نمو القروض. كما ذكر إفصاح "البنك الأهلي" أنه سيجتمع مجلس إدارته قريباً لمناقشة مقترح الاندماج. ووفقاً للتقرير السنوي، تبلغ أصول "البنك الأهلي" 3.75 مليار ريال، مع قروض وسلف 3.02 مليار ريال وودائع 2.76 مليار ريال. أما "بنك صهار الدولي"، فتبلغ أصوله 7.3 مليار ريال، مع قروض وسلف 4.27 مليار ريال وودائع 5.77 مليار ريال بنهاية 2024.

خليجياً، أعلن الأمير عبدالعزيز بن سلمان بن عبدالعزيز، وزير الطاقة في السعودية، عن اكتشاف 14 اكتشافاً جديداً لحقول ومكامن الزيت العربي والغاز الطبيعي في المنطقة الشرقية والربع الخالي. تشمل الاكتشافات 6 حقول ومكمنين للزيت العربي، بالإضافة إلى حقلين و4 مكامن للغاز الطبيعي. ومن أبرز الاكتشافات في المنطقة الشرقية: اكتشاف حقل الزيت "الجبو" الذي تدفق منه 800 برميل يومياً من البئر (الجبو-1)، واكتشاف حقل الزيت "صياهد" الذي تدفق منه 630 برميلاً يومياً من البئر (صياهد-2). كما تم اكتشاف حقل الزيت "عيفان" الذي أنتج 2840 برميلاً يومياً من البئر (عيفان-2)، مصحوباً بـ 0.44 مليون قدم مكعبة قياسية من الغاز الطبيعي. بالإضافة إلى ذلك، تم اكتشاف مكمن الزيت "الجبيلة" في حقل "البري"، حيث تدفق 520 برميلاً يومياً من البئر (البري-907) مصحوباً بـ 0.2 مليون قدم مكعبة قياسية من الغاز، وكذلك مكمن "عيزة -أ" في حقل "مزليج" الذي تدفق منه 1011 برميلاً يومياً من البئر (مزليج-64) مع 0.92 مليون قدم مكعبة قياسية من الغاز.

عالمياً، تتوقع منظمة التجارة العالمية انخفاضاً بنسبة تصل إلى 80% في حجم تجارة السلع بين الولايات المتحدة والصين نتيجة لتدهور العلاقات بين البلدين. ويعني هذا انخفاضاً بقيمة 466 مليار دولار في التجارة بين أكبر اقتصادين في العالم، حيث بلغ حجم تجارة السلع بينهما في عام 2024 حوالي 582 مليار دولار.

خلال هذه الفترة، أعلن الرئيس الأمريكي تعليق العمل بالرسوم الجمركية المرتفعة لمدة 90 يوماً على عشرات الدول، مع تطبيق تعريفة مخفضة. وفي الوقت نفسه، أعلن زيادة جديدة في التعريفات على الصين. وقال "ترامب" إن أكثر من 75 دولة تواصلت مع الولايات المتحدة للتفاوض حول القضايا التجارية، بما في ذلك الحواجز التجارية والتعريفات الجمركية والتلاعب بالعملة. وأوضح أنه وافق على تعليق العمل بالرسوم الجمركية المرتفعة على هذه الدول لمدة 90 يوماً، نظراً لعدم اتخاذها إجراءات انتقامية، مع خفض التعريفات المتبادلة إلى 10% خلال هذه الفترة. في المقابل، سترتفع التعريفات على الصين إلى 125% بدلاً من 104%، على أن يسري ذلك فوراً.

ارتفعت أسعار النفط بعد إعلان الرئيس ترامب تعليق الرسوم الجمركية الجديدة لمدة 90 يوماً. حيث زاد سعر خام "برنت" تسليم يونيو بنسبة 3.95% أو 2.48 دولار ليصل إلى 65.3 دولار للبرميل، في حين ارتفع سعر خام "نايمكس" تسليم مايو بنسبة 4.65% أو 2.77 دولار ليصل إلى 62.35 دولار للبرميل. وقام محللو "جولدمان ساكس" بتعديل توقعاتهم، متوقعين نمواً في الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 0.5% في الربع الرابع، وارتفاع التضخم الأساسي إلى 3.5%، مع احتمالية حدوث ركود بنسبة 45%.

كشفت بيانات إدارة معلومات الطاقة عن زيادة في مخزونات الخام الأمريكي بمقدار 2.6 مليون برميل خلال الأسبوع المنتهي في 4 أبريل، مع انخفاض في الإنتاج بمقدار 122 ألف برميل ليصل إلى 13.5 مليون برميل يومياً. وقد هبطت الأسعار سابقاً بعد إعلان وزارة المالية الصينية عن فرض رسوم جمركية بنسبة 84% على السلع الأمريكية اعتباراً من الخميس، بزيادة عن النسبة السابقة البالغة 34%.

## التوصيات:

نشيد بالمستثمرين بمراقبة السوق وحركة الاسهم اخذين بعين الاعتبار موسم التوزيعات واعادة استثمار جزء منها بناء على نتائج الشركات خاصة مع قرب بيان نتائج الشركات للربع الاول من هذا العام.

نوصي المستثمرين بالتركيز على قراءة الاخبار الاقتصادية العالمية في الفترة القادمة خاصة مع تفاقمها وسرعة انتشارها.

### البيع على المكشوف

عملية يقوم بها المضارب في البورصة يتوقع انخفاض أسعار أسهم شركة معينة فيقوم بإقتراض بعض الأسهم من وسيط و يبيعها بالسعر الجاري الحالي المرتفع، و ينتظر انخفاض السعر ليقوم بشراء أسهم جديدة بالسعر المنخفض و يعيدها إلى الوسيط (مستقبيا فارق السعرين ناقصا فائدة الوسيط) كربح

### أزمة / عدم استقرار

أحد المسميات التي أطلقت على الأزمة المالية العالمية ضمن مسميات أخرى عديدة تناقلتها الأوساط الاقتصادية : Turbance اضطراب - Recession ركود - Depression - Decline تراجع - - Stag Inflation كساد مصحوب بالتضخم

### تصحيح سعري

هو عودة أسعار أسهم الشركات إلى مستويات قريبة من أسعارها المثلى بعد موجة ارتفاعات او انخفاضات غير مبررة من الناحية الاقتصادية والمالية

### علاوة المخاطرة

الفرق بين سعر الصرف المستقبلي و السعر الفوري المتوقع مستقبلا

### معدل ربحية السهم

مقياس العلاقة بين حصة الأسهم من الأرباح إلى السعر السوقي للسهم، وتسمى أيضا عائد الأرباح earnings yield، وتستخدم هذه النسبة عند المفاضلة بين فرص الاستثمار المختلفة. هذا المعدل هو عكس المعدل المعروف بنسبة السعر إلى الأرباح - price-earnings ratio

### سعر عادل

السعر العادل يتحدد في ضوء أصول الشركة و الأرباح الموزعة على المساهمين بالإضافة الى معدلات النمو المستقبلية و كفاءة إدارة الشركة (ما يجب أن تكون عليه قيمة السهم)

### إخلاء المسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة الخدمات المالية ش.م.ع.ع لأغراض توفير المعلومات. وتحت اي ظرف لا يجوز استخدام هذا التقرير كتوصية ولا يجوز اعتباره عرضاً لبيع أو شراء أي أوراق مالية. ومع حرصنا الشديد على أن تكون المعلومات الواردة في التقرير صحيحة أو غير مضللة في وقت النشر إلا أننا في نفس الوقت لا نؤكد دقتها أو اكتمالها. وبناءً عليه يجب ألا يعتمد عليها بشكل كامل. كما لا نتحمل بأية حال من الأحوال أي مسؤولية مباشرة أو غير مباشرة عن أي خسارة تنتج عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته. هذا ولا يجوز إعادة نسخ هذا التقرير أو توزيعها أو نشره بواسطة أي متلقي لأي غرض من الأغراض.