



المتحدة للأوراق المالية ت.م.م
UNITED SECURITIES LLC

أفضل الأسهم الخليجية 7 يناير 2010

فريق عمل التقرير

محمد أنور اللواتي
مدير استثمار

malawati@usoman.com

غدير حسن
قسم الأبحاث

Ghadeer@usoman.com

وائل عبدالرسول
مدير الوساطة الدولية

wael@usoman.com

حسين اللواتي
مدير الاستثمار الدولي
T: +968 24763306

hussein@usoman.com

سعيد حسن
محلل مالي

Said@usoman.com

وليد سلطان الشيباني
وسيط دولي

T: +968 24763306

walid@usoman.com

هاتف: +968 2476-3300

أداء الأسواق الخليجية		
السوق	شهر ديسمبر	2009م
أبو ظبي	2.83%	14.79%
البحرين	1.38%	-19.17%
دبي	-7.05%	10.22%
الدوحة	-3.26%	1.06%
الكويت	1.03%	-9.99%
مسقط	0.18%	17.05%
السعودية	-3.68%	27.46%
مورجان ستانلي (الخليج)	-2.07%	17.81%

ملاحظات: كل الأسعار لإغلاقات شهر ديسمبر
المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية - زاوية

نظرة على الأسواق:

أقلت معظم مؤشرات أسواق دول مجلس التعاون الخليجي عام 2009 على ارتفاعات مع تفوق مؤشر السوق السعودي على باقي المؤشرات و الذي اقل مرتفعا بنسبة 27.46%. و جاء كل من مؤشري سوق مسقط و سوق أبو ظبي للأوراق المالية في المركزين الثاني و الثالث كأفضل أداء حيث ارتفعا بنسبة 17.05% و 14.79% على التوالي. و أما مؤشري سوق البحرين و سوق الكويت للأوراق المالية فقد كانا المؤشرين الخليجين الوحيدين الذين اقلوا على انخفاض بنسبة 19.17% و 9.99% على التوالي. و على الرغم من الارتفاعات التي شهدتها معظم أسواق الخليج عام 2009م فهي ما زالت بعيدة جدا عن مستوياتها القياسية التي حققتها في عام 2007م.

خلال شهر ديسمبر, واصل مؤشر سوق دبي اتجاهه السلبي وذلك على خلفية اعادة هيكلة شركة دبي العالمية لقروضها فاقد 7.05% من قيمته. أما سوق أبوظبي فقد كان الافضل أداء خلال هذا الشهر مقارنة ببقية الأسواق الخليجية حيث أفل على ارتفاع بنسبة 2.8% بعدما كان الأسوأ أداء في الشهر الماضي بانخفاض قدره 11.74%. و كذلك شهد شهر ديسمبر زيادة مستويات التذبذب في معظم مؤشرات الأسواق الخليجية و خاصة مؤشر سوق دبي و الذي يعزى الى عدم وضوح الرؤية بالنسبة الى اعادة هيكلة قروض شركة دبي العالمية و مخاوف بشأن القروض السيادية.

قائمة أفضل الأسهم الخليجية:

الشركة	السوق	القطاع	سعر الإغلاق (عملة محلية)	أعلى سعر 52 اسبوع (عملة محلية)	أدنى سعر 52 اسبوع (عملة محلية)	التقييم		حجم الشركة (مليون دولار)
						السعر/القيمة الدفترية	السعر/الربح	
موانئ دبي العالمية	ناسداك دبي	النقل	0.442	0.590	0.180	1.08	22.10	7,337
صناعات قطر	الدوحة	الصناعة	114.40	127.30	60.80	3.51	12.31	17,279
بنك الدوحة	الدوحة	البنوك	48.30	54.10	22.40	7.70	6.27	2,399
شركة إتحاد إتصالات	السعودية	اتصالات	46.50	46.90	27.70	2.91	12.47	8,679
الحكير *	السعودية	التجزئة	37.30	38.80	21.50	2.55	8.11	698
الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)	السعودية	الصناعات البتر وكبماوية	87.00	87.75	34.10	2.52	43.72	69,194
بنك مسقط	مسقط	البنوك	0.858	0.961	0.471	1.31	8.58	2382
أسمنت عمان	مسقط	الصناعة	0.750	0.797	0.232	1.89	10.84	644
شركة المطاحن العمانية **	مسقط	الغذاء	0.687	0.699	0.198	2.54	8.18	281

ملاحظات: كل المعلومات مبنية على النتائج الربعية المنتهية في 30 سبتمبر و الأسعار تمثل إغلاقات 6 يناير 2010 * شركة الحكير تنهي سنتها المالية في شهر مارس ** شركة المطاحن العمانية تنهي سنتها المالية في شهر يونيو
المصادر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية و رويترز و أرقام و المواقع الرسمية للأسواق



أفضل الأسهم الخليجية

7 يناير 2010

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر ديسمبر:

الشركة	السوق	السعر		العائد
		التوصية	إغلاق 6 يناير	
شركة الدار العقارية	أبوظبي	4.17	5.2	24.7%
صناعات قطر	الدوحة	113.7	114.4	0.6%
بنك الدوحة	الدوحة	46	48.3	5.0%
المتحدة للتأمين	الدوحة	34.3	36	5.0%
شركة اتحاد إصالات	السعودية	42.2	46.5	10.2%
الحكير	السعودية	35.7	37.3	4.5%
بنك مسقط	مسقط	0.785	0.880	12.1%
أسمنت عمان	مسقط	0.727	0.750	3.2%
المطاحن العمانية	مسقط	0.633	0.687	8.5%
العائد لشهر ديسمبر (محفظة موزعة بالتساوي)				8.19%
العائد منذ بداية السنة				61.77%
المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية				

ارتفع أداء محفظة موزعة بالتساوي على جميع الأسهم في قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر ديسمبر 8.19% مما جعل أداء محفظتنا منذ بداية العام يعادل 61.77% مقارنة بأداء مؤشر مورجان ستانلي لأسواق الخليج حيث بلغ عائده الشهري 2.07% - والعائد السنوي 17.81%.

وحققت جميع الشركات المدرجة في قائمة أفضل الأسهم الخليجية عوائد مجزية خلال شهر ديسمبر. حيث كانت شركة الدار العقارية الأفضل أداءً من بين قائمة الشركات بارتفاع بلغ 24.7%، بينما كانت شركة صناعات قطر الأقل أداءً بارتفاع 0.6%.

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر يناير:

نتوقع أن تكمل الأسواق الخليجية حركتها الإيجابية خلال شهر يناير حركة إيجابية إلى نهاية العام الجديد كما جرت العادة في بداية كل عام حيث تميل أسواق الأسهم العالمية لتسجيل مكاسب إيجابية في مؤشراتنا. على الرغم من النتائج المالية لعام 2009م سوف تحدد اتجاه الأسواق، فإننا ننصح المستثمرين للاستفادة من أسعار الأسهم التي تتداول بأقل من قيمتها الحقيقية والتركيز على الشركات ذات النمو الإيجابي. كما أن شهية المخاطرة لدى المستثمرين سوف تحدد الاتجاه العام للأسواق مع أننا نتوقع أن المستثمرين سوف يميلون إلى أخذ مخاطر أكبر.

على مستوى الاقتصاد العام، شهدت دول مجلس التعاون الخليجي علامات من الانتعاش و من المتوقع أن تسجل نموا إيجابيا في الناتج المحلي في عام 2010م بقيادة قطر. كذلك فإن من المتوقع أن يبلغ متوسط أسعار النفط ما بين 70 - 80 دولارا للبرميل مما يساعد في زيادة الإنفاق الحكومي على صعيد مختلف المشاريع.

لقد قمنا بإضافة شركة سابق إلى قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر يناير حيث أن الانتعاش الاقتصادي المتوقع سوف ينعكس إيجاباً على أداء المالي للشركة. لقد قمنا أيضاً بإضافة شركة موانئ دبي إلى القائمة حيث أن الشركة لديها انتشار واسع إقليمياً و تتمتع بتدفقات مالية قوية. نتوقع تحسن الأرباح التشغيلية للشركة مع الانتعاشات التي تشهدها الأسواق و التي سوف تنعكس إيجاباً على أرباح الشركة. قمنا أيضاً بإزالة شركة الدار العقارية من القائمة لعدم وضوح الرؤية بالنسبة إلى النشاط العقاري في المنطقة. المتحدة للتأمين تعتبر من الشركات الجيدة و لكن لعدم تأثيرها إيجابياً على قائمة أفضل الأسهم الخليجية قمنا بتبنيها.

ملاحظة: التقرير باللغة العربية عبارة عن ملخص، لمراجعة المزيد من التفاصيل عن الشركات، يرجى الإطلاع على التقرير الشامل باللغة الإنجليزية.

إخلاء ذمة: نرجوا الملاحظة بأن أي توصيات موجهة في هذا التقرير عن طريق المتحدة للأوراق المالية تعتبر توصيات عامة، و لا تأخذ بعين الاعتبار أهداف الإستثمار الشخصية و الوضع المالي للفرد، حيث يتباين ذلك بين مستثمر و آخر. لذلك يجب مراعاة ذلك عند إتخاذ أي قرار استثماري، دون تحمل الشركة أي تبعات. و أيضاً يجب الإنتباه بأن التوصيات الواردة هنا عرضة للتغير دون سابق إنذار. قائمة أفضل الأسهم الخليجية تأخذ بعين الاعتبار النظرة المستقبلية للسوق و القطاع و الشركة، كما تهدف إلى التنوع الإستثماري بين التوصيات و تعتبر توصيات متوسطة إلى طويلة الأمد. هذا التقرير مبني على معلومات مستقاة من مصادر موثوقة، و لكن لا تضمن الشركة صحة أي معلومات و لا تتحمل أي تبعات تنتج عن الإعتماد عليها.