



المتحدة للأوراق المالية ش.م.م
UNITED SECURITIES u.c.

فريق عمل التقرير

محمد أنور اللواتي

إدارة الأصول

T: +968 24763322

malawati@usoman.com

غدير حسن

قسم الأبحاث

T: +968 24763320

Ghadeer@usoman.com

وائل عبدالرسول

الوساطة الدولية

T: +968 24763317

wael@usoman.com

حسين اللواتي

إدارة الأصول

T: +968 24763306

hussain@usoman.com

سعيد حسن

قسم الأبحاث

Said@usoman.com

أفضل الأسهم الخليجية

7 مايو 2009م

نظرة على الأسواق:

أغلق أسواق الخليج شهر ابريل بارتفاع مع عودة ثقة المستثمرين في الأسواق الخليجية و العالمية. وقد اسهمت نتائج الربع الأول التي فاقت توقعات المحللين ، وارتفاع اسعار النفط إلى مستويات اعلى في الاداء الجيد للأسواق الخليجية . و كان سوقي السعودية و الدوحة الأفضل اداء خلال شهر ابريل حيث ارتفعا بنسب 19.6% و 14.7% على التوالي. كما أن سوقي السعودية و أبو ظبي كانا الرابحين الوحيديين من حيث الأداء منذ بداية العام بآداء بلغ 17.1% و 5.7% على التوالي. وشهد مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية أكبر نسبة تذبذب لهذا الشهر بسبب عمليات جني الأرباح التي صاحبة ارتفاع المؤشر.

أداء الأسواق الخليجية		
التغير من بداية السنة	التغير خلال شهر ابريل	السوق
5.7%	1.6%	أبو ظبي
-11.5%	0.0%	البحرين
-1.9%	2.4%	دبي
-18.6%	14.7%	الدوحة
-2.9%	12.0%	الكويت
-5.7%	10.8%	مسقط
17.1%	19.6%	السعودية
2.47%	15.8%	مورجان ستانلي (الخليج)

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

قائمة أفضل الأسهم الخليجية:

حجم الشركة (مليون دولار)	التقييم		أدنى سعر 52 اسبوع (عملة محلية)	أعلى سعر 52 اسبوع (عملة محلية)	سعر الإغلاق (عملة محلية)	القطاع	السوق	الشركة
	السعر/القيمة الدفترية**	السعر/الربح***						
726	1.37	4.35	0.76	9.83	2.35	البناء	دبي	اربتك
4,435	1.35	7.05	38.10	171.40	63.50	البنوك	الدوحة	بنك قطر التجاري
2,912	7.17	13.51	67.30	160.10	103.80	خدمات الطاقة و الماء	الدوحة	قطر للكهرباء و الماء
3,744	14.70	61.10	14.20	44.00	24.40	الخدمات	الدوحة	ناقلات
10,694	1.40	11.25	0.640	1.96	0.810	الاتصالات	الكويت	زين
97	2.55	7.49	0.175	0.556	0.337	الصناعة	مسقط	الأنوار لبلاط السيراميك
2,000	1.14	8.68	0.471	2.148	0.729	البنوك	مسقط	بنك مسقط
167	1.57	5.39	0.186	0.668	0.410	الغذاء	مسقط	شركة المطاحن العمانية
517	2.22	9.48	21.50	51.00	27.40	التجزئة	السعودية	مجموعة فواز الحكير

ملاحظات: * أقل المعلومات مبنية على نتائج الربع الأول 2009 ** الأسعار تمثل إغلاقات 6 مايو 2009 ** التقييم وفق توقعات الأرباح لعام 2009 *** التقييم وفق اخر قيمة دفترية تم نشرها
المصادر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية و رويترز و أرقام و المواقع الرسمية للأسواق



أفضل الأسهم الخليجية

7 مايو 2009م

العائد**	السعر		السوق	الشركة
	اغلاق 5 مايو	التوصية (5 ابريل)		
35.8%	2.35	1.55	أبوظبي	ارابتك
32.8%	63.5	38.1	الدوحة	بنك قطر التجاري
29.4%	103.8	76.6	الدوحة	قطر للكهرباء و الماء
9.5%	0.81	0.74	الكويت	زين للاتصالات
34.8%	0.337	0.25	مسقط	الأنوار لبلاط السيراميك
29.7%	0.729	0.547	مسقط	بنك مسقط
17.9%	1.36	1.485	مسقط	عمانتل
-5.1%	148	144	السعودية	المراعي
14.9%	27.4	23.5	السعودية	مجموعة محمد المعجل
22.19%	العائد لشهر ابريل (محفظة موزعة بالتساوي)			
19.80%	العائد منذ بداية السنة			

المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر ابريل:

كان العائد على المحفظة موزعة بالتساوي على جميع الأسهم في قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر مايو +22.19%، مقارنة بعائد مؤشر مورجان ستانلي لأسواق الخليج والذي بلغ عائدته 15.8%. و بهذا يصل عائد المحفظة منذ بداية العام إلى نهاية أبريل 19.8%.

و كان سهم اربتك و الأنوار لبلاط السيراميك و بنك قطر التجاري الأفضل اداء بعائد بلغ 38.8% و 34.8% و 32.8% على التوالي. بينما كانت شركة المراعي الخاسر الوحيد في هذا الشهر بنسبة انخفاض بلغت 5.1%.

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر مايو:

مازلنا متفائلين حيث سنركز استثماراتنا في محافظنا على أسواق مسقط، و الدوحة، و السعودية. ساعدت الهيبة الاستثمارية القطرية بصخ سيولة نقدية لرأسمال البنوك القطرية، كما قررت الحكومة شراء المحافظ الاستثمارية للبنوك القطرية المستثمرة في الشركات المحلية في سوق الدوحة، والذي ساهم في تحسن اداء والذي انعكس ذلك على اداء سوق الدوحة للأوراق المالية الذي ارتفع 15% في أبريل، حيث نتوقع بلن هذا سيكون له اثر ايجابي على الربحية التشغيلية للبنوك القطرية . في المقابل كانت هناك عمليات شراء اجنبية واسعة في السوق السعودي، حيث تضاعف صافي اجمالي الشراء للاجانب في شهر ابريل عشر مرات مقارنة بشهر مارس، ويعد هذا مؤشر ايجابي على الفرص الاستثمارية الذي يوفرها السوق السعودي. اما عن سوق مسقط للاوراق المالية فان الكثير من الشركات المتداولة تتداول على مضاعفات اسعار اقل بكثير من نظيراتها في بقية الأسواق الخليجية. كما كان دخول صندوق التوازن الاستثماري عمل على عودة ثقة المستثمرين.

في شهر مايو قررنا اتباع استراتيجية استثمارية ذات عائد اكبر، بسبب تغير المعطيات، وقد قررنا اضافة شركة المطاحن العمانية و شركة ناقلات القطرية حيث ان الشركتين اعلنا عن نتائج جيدة جدا. كما نتوقع ان يكون هناك نمو اضافي في ارباح الشركتين . في الوقت ذاته نظل حذرين لأي متغيرات حيث إن نمو الناتج الم حلي الإجمالي لدول الخليج سيقبل في عام 2009، و أيضاً قد تكون هناك عمليات تذبذب و جني ارباح على المدى القصير.

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 الإعتبار 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 الإعتبار 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.