



المتحدة للأوراق المالية ش.م.م
UNITED SECURITIES U.C.

أفضل الأسهم الخليجية 6 يوليو 2009م

نظرة على الأسواق:

انهت جميع الأسواق الخليجية تداولاتها لشهر يونيو بانخفاض باستثناء سوق مسقط للأوراق المالية، حيث ارتفع مؤشر سوق مسقط بـ 2%. في الوقت ذاته، ارتفعت معظم الأسواق الخليجية في النصف الأول من هذا العام، باستثناء سوق البحرين والدوحة، حيث فقدتا 12.3% و 5.7% من قيمتهما على التوالي. وقد كان السوق السعودي الأفضل أداءً من بين جميع الأسواق الخليجية خلال النصف الأول من هذا العام حيث اضاف 16.5% إلى قيمته.

كما شهدت الأسواق الخليجية خلال شهر يونيو متوسط تداولات يومية اقل من احجام الشهر المنصرم، و يعزى ذلك إلى إنتظار المستثمرين للنتائج الفصلية للشركات لإعادة هيكلة محافظهم الإستثمارية بناء عليها. و شهد مؤشر سوق دبي اكبر نسبة تذبذب خلال الشهر الماضي بسبب اخبار محلية من بينها عقد شركة إعمار العقارية مع المملكة القابضة، و اصدار أسهم شركة شعاع لصالح مجموعة دبي المصرفية، و الإندماج بين شركة إعمار العقارية و 3 شركات تابعة لشركة دبي القابضة، و إعادة شراء دريك اند سكيل أسهمها، و اخيرا استقالة رئيس مجلس إدارة ديار العقارية.

قائمة أفضل الأسهم الخليجية:

السوق	شهر يونيو	منذ بداية السنة
أبو ظبي	-1.79%	10.10%
البحرين	-2.50%	-12.33%
دبي	-4.99%	9.05%
الدوحة	-7.01%	-5.73%
الكويت	-0.86%	3.83%
مسقط	2.03%	3.14%
السعودية	-5.04%	16.52%
مورجان ستانلي (الخليج)	-2.63%	12.66%

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

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

husein@usoman.com

سعيد حسن

محلل مالي

Said@usoman.com

هاتف: +968 2476-3300

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***	
اربتك	دبي	البناء	2.65	9.83	0.76	1.71	4.91	862
بنك قطر التجاري	الدوحة	البنوك	63.60	146.30	38.10	1.36	7.07	3,781
قطر للكهرباء و الماء	الدوحة	خدمات الطاقة و الماء	110.00	160.10	67.30	7.59	14.32	3,020
ناقلات	الدوحة	الخدمات	23.60	38.80	14.20	14.22	59.00	3,590
زين	الكويت	الاتصالات	1.200	1.76	0.64	2.18	16.67	17,801
الأنوار لبلاط السيراميك	مسقط	الصناعة	0.387	0.528	0.138	2.93	8.23	112
بنك مسقط	مسقط	البنوك	0.694	1.879	0.471	1.09	0.084	1,941
شركة المطاحن العمانية	مسقط	الغذاء	0.452	0.618	0.186	1.73	5.65**	185
شركة الكابلات السعودية	السعودية	الصناعة	28.60	85.00	17.35	1.98	11.72	580

ملاحظات: * كل المعلومات مبنية على نتائج الربع الأول 2009 * الأسعار تمثل لإغلاقات 5 يوليو 2009 ** مضاعف الربحية تم احتسابه بناء على نتائج الربع الأخير، مضاعف الربحية لفترة 9 أشهر الماضية = 15.1
المصادر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية و رويترز و أرقام و المواقع الرسمية للأسواق



أفضل الأسهم الخليجية

6 يوليو 2009م

الشركة	السوق	السعر		العائد
		التوصية	اغلق 5 يوليو	
ارابتك	دبي	3.01	2.65	-12.0%
بنك قطر التجاري	الدوحة	76.1	63.6	-16.4%
قطر للكهرباء و الماء	الدوحة	102.3	110	7.5%
ناقلات	الدوحة	27.7	23.6	-14.8%
زين للاتصالات	الكويت	1.16	1.2	3.4%
الأنوار لبلاط السيراميك	مسقط	0.336	0.387	15.2%
بنك مسقط	مسقط	0.765	0.694	-9.3%
المطاحن العمانية	مسقط	0.413	0.452	9.4%
مجموعة محمد المعجل	السعودية	30.5	28.6	-6.2%
العائد لشهر ابريل (محفظة موزعة بالتساوي)				-2.57%
العائد منذ بداية السنة				32.80%
المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية				

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر يوليو:

انخفض اداء محفظة موزعة بالتساوي على جميع الأسهم في قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر يوليو بـ 2.6%، مما يجعل اداء محفظتنا منذ بداية العام +32.8% مقارنة باداء مؤشر مورجان ستانلي لأسواق الخليج +12.7% فقط.

و كان سهمي الأنوار لبلاط السيراميك و المطاحن العمانية الأفضل اداء حيث ارتفعا بنسبة 15.2% و 9.4% على التوالي. في المقابل كان اداء سهم بنك قطر التجاري الأسوأ حيث انخفض بـ 16.4%، متماسياً مع إنخفاض مؤشر سوق الدوحة و القطاع البنكي في قطر.

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر يوليو:

شهد الاسبوعين الاخيرين من شهر يونيو انخفاضا في جميع أسواق الأسهم الخليجية مع تداولات بأقل من متوسط احجام التداول خلال الشهر الماضي يرافقه ضعف في الأسواق العالمية و مخاوف من عدم انتعاش الاقتصاد العالمي. ومع ذلك، مازلنا متفائلين إزاء جميع أسواق الأسهم الخليجية وخاصة أسواق مسقط، والسعودية، والدوحة حيث ان عمليات البيع غير مستبعدة في ظل وجود أي ارتفاع. نتائج الربع الثاني لهذا العام ستوفر المزيد من الوضوح في وضعية الشركات، حيث ستكمل بعض الشركات من ارتفاع اسعار اسهمها، بينما ستخفض اسعار شركات اخرى، متأثرة بنتائجها المالية.

نوصي المستثمرين في شهر يوليو على الاستثمار بشكل أساسي في الشركات بعد دراستها بتعمق، وتجنب تتبع المضاربين خصوصاً قبل فترة اعلان النتائج. كما إننا لن نغير في قائمة الأسهم المفضلة لشهر يوليو 2009 حيث ان كل الشركات اختيرت بناء على اسس قوية و سليمة مع تقييمات جذابة على المستويات الحالية. ومن اهم الاخبار المتعلقة بالشركات في قائمتنا هذه هو خبر بيع بنك مسقط لحصته في HDFC، و تعرض بنك مسقط لمجموعتي القصيبي و سعد في المملكة العربية السعودية، والتقارير الصادره لبيع مجموعة زين الكويتية لبعض عملياتها في افريقيا.

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

إخلاء ذمة: نرجوا الملاحظة بان 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 الإنتفات 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 الإعتقاد عليها.