



المتحدة للأوراق المالية ش.م.م
UNITED SECURITIES LLC

أفضل الأسهم الخليجية 5 أكتوبر 2009

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

hussain@usoman.com

سعيد حسن
محلل مالي

Said@usoman.com

وليد سلطان الشيباني
وسيط دولي

T: +968 24763306

walid@usoman.com

هاتف: +968 2476-3300

نظرة على الأسواق:

جميع أسواق المنطقة باستثناء الكويت سجلت مكاسب قوية في ايلول / سبتمبر. استمر مؤشر مورغان ستانلي لأسواق الخليج في الارتفاع للشهر الثالث على التوالي. لقد حققت اسواق دبي وأبوظبي والسعودية أفضل أداء على أساس سنوي مرتفعة أكثر من 30%, كما حقق سوق دبي للأوراق المالية أفضل أداء على أساس شهري مرتفعا بنسبة 14.5%.

الاتجاه التصاعدي لأسواق الخليج كان مصاحبا للحالة الايجابية التي سادت الاسواق العالمية على امال الخروج من حالة الكساد الاقتصادي. استمرار تداولات أسعار النفط حول مستوى ال 70 دولار ومؤشر ايجابي نحو الانتعاش وكان له اثر ايجابي على أسواق المنطقة.

أداء الأسواق الخليجية		
السوق	شهر سبتمبر	منذ بداية السنة
أبو ظبي	7.84%	30.72%
البحرين	2.47%	-13.83%
دبي	14.46%	33.90%
الدوحة	4.17%	7.67%
الكويت	-1.23%	0.45%
مسقط	3.58%	20.79%
السعودية	11.68%	31.63%
مورجان ستانلي (الخليج)	6.20%	27.48%

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

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***	
بنك الدوحة	الدوحة	البنوك	50.80	52.80	22.40	7.10	1.82	2,523
بنك الريض	الدوحة	الخدمات	29.9	29.9	18.55	16.52	1.68	11,959
المتحدة للتنمية	الدوحة	العقارات	41.90	42.40	21.90	6.63	1.89	1,234
بنك مسقط	مسقط	البنوك	0.909	1.124	0.471	8.12	1.42	2,542
شركة المطاحن العمانية**	مسقط	الغذاء	0.588	0.633	0.186	16.33	2.20	241
أسمنت عمان	مسقط	الصناعة	0.76	0.743	0.232	11.18	2.04	637
شركة اتحاد إتصالات	السعودية	اتصالات	41.00	41.60	22.55	12.42	2.76	7,952
شركة الكابلات السعودية	السعودية	الصناعة	34.50	49.8	17.35	14.02	2.15	699
شركة الدار العقارية	الامارات	العقارات	6.05	8.80	2.04	6.80	0.93	4,246

ملاحظات: * كل المعلومات مبنية على نتائج النصف الأول و الأسعار تمثل إغلاقات 4 اكتوبر 2009 ** تم توزيع ارباح شركة المطاحن العمانية 0.020 ر ع لهذا الشهر *** مضاعف الربحية تم احتسابه بناء على نتائج الربعين الاخيرين
المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية و رويترز و أرقام و المواقع الرسمية للأسواق



أفضل الأسهم الخليجية

5 أكتوبر 2009

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر سبتمبر:

العائد	السعر		السوق	الشركة
	اغلاق 4 اكتوبر	التوصية		
17.9%	6.05	5.13	أبوظبي	شركة الدار العقارية
15.5%	50.8	44	الدوحة	بنك الدوحة
2.8%	26	25.3	الدوحة	شركة قطر لنقل الغاز المحدودة (ناقلات)
6.9%	41.9	39.2	الدوحة	المتحدة للتنمية
1.7%	0.76	0.747	مسقط	أسمنت عمان
8.7%	0.909	0.836	مسقط	بنك مسقط
6.3%	0.588	0.572	مسقط	المطاحن العمانية
9.9%	40.9	37.2	السعودية	شركة إتحاد إتصالات
15.0%	34.50	30	السعودية	شركة الكابلات السعودية
9.42%	العائد لشهر سبتمبر (محفظة موزعة بالتساوي)			
64.92%	العائد منذ بداية السنة			
المصدر: أبحاث المتحدة للأوراق المالية و زاوية				

ارتفع اداء المحفظة الموزعة بالتساوي على جميع الأسهم في قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر سبتمبر بـ 9.4% مما جعل اداء محفظتنا منذ بداية العام يعادل 64.9% مقارنة بـ مؤشر مورجان ستانلي لأسواق الخليج حيث بلغ عائدها 27.5% فقط.

وكان سهمي الدار العقارية و بنك الدوحة الأفضل اداء حيث ارتفعا بنسبة 17.9% و 15.5% على التوالي. ولم تنهي اي من الاسهم المدرجة في قائمة توصياتنا علي اداء سلبي خلال الشهر المنصرم. وقد كانت شركة أسمنت عمان الاقل أدانا من بين قائمة الشركات بأرتفاع ناهز 1.7%.

نظرة على قائمة أفضل الأسهم الخليجية لشهر أكتوبر:

تميل الأسواق في شهر اكتوبر من وجهة نظرنا الى أن تكون أكثر تقلبا مع اعلان الشركات اعمال نتائجها للربع الثالث و التي تشهد عادة اعادة هيكلة المحافظ من قبل مديري المحافظ حسب النتائج. ومع ذلك، مازلنا متفائلين إزاء جميع أسواق الأسهم المحلية و الخليجية على الرغم من بعض التصحيحات المتوقعة في بعض الاسواق والتي تشهدها الاسواق عادة مع كل ارتفاع نتيجة لجني أرباح . سوف تعطي ارباح الربع الثالث صورة واضحة حول الشركات التي ستواصل صعودها او تلك الشركات التي يجب أن تكون هنالك بعض التصحيحات في أسعار أسهمها.

خلال شهر اكتوبر أستبدلنا شركة ناقلات ببنك الريا ض حيث ان سهم مثل ناقلات قد يتخلف عن بقية الاسهم المتوقع لها نتائج ايجابية مفاجئه. بنك الرياض يمتلك قاعدة راس مال متينه حيث انه رفع راس ماله بـ 13.1 مليار من خلال اصدارت حقوق اولويه في 2008. ولذلك اي خسائر مستقبلية لن تؤثر بحده علي اداء البنك وقوائمه المالية. وعلي جهة اخري يتتبع بنك الرياض بسيوله نقديه قد تتخلق له نمو فوق المعدل المتوسط في دفاتر القروض الممنوحه مما سيرفع من هامشية ربحية الشركة وتوسعها في سوق القروض.

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 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 الإعتماد عليها.