

بينما تفوقت السندات الفرنسية والإيطالية مع انحسار المخاطر السياسية. وفي المقابل فقد حافظت أسواق الأئمان على متنتها مدعومة ببيانات اقتصادية إيجابية وتوقعات باستمرار الدعم من السياسات النقدية. وكانت السلع الأساسية الفئة الأفضل أداءً مع بداية العام إذ ارتفعت المؤشرات العامة للسلع بنحو 10% وقفزت أسعار الذهب بحوالي 13% فيما ارتفع خام برنت بنحو 16% مما عزز دور السلع كأداة تحوط فعالة في مواجهة المخاطر الجيوسياسية والتضخمية.

الأسواق الإقليمية

السوق السعودية تسجل انتعاشًا قويًا بدعم الإصلاحات وتدفقات المستثمرين الأجانب

استهلت الأسهم السعودية عام 2026 بانتعاش قوي حيث ارتفع مؤشر تداول العام (تاسي) بنسبة 8.5% خلال شهر يناير ليصل إلى 11,382 نقطة مupoً بذلك ضعف الأداء المسجل في أواخر عام 2025 ومتداوًأً أداءً مع معظم أسواق المنطقة وشهدت السيولة تحسناً ملحوظاً إذ ارتفعت قيمة التداولات بنسبة 31.6% على أساس شهري لتبلغ 100 مليار ريال سعودي في العكاس واضح لعودة شعية المخاطرة وارتفاع مشاركة المستثمرين الأجانب وكان الأداء إيجابياً على نطاق واسع حيث سجلت 17 من أصل 21 قطاعاً مكاسب بقيادة قطاعات التأمين والمواد الأساسية والبنوك والعقارات كما كانت الأسهم القيادية وفي مقدمتها مصرف الراجحي وشركة أرامكو السعودية من أبرز المساهمين في ارتفاع المؤشر وسجل المستثمرون الأجانب صافي تدفقات داخلية بقيمة 4.96 مليار ريال سعودي، لترتفع نسبة ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى 11.58% من الأسهم الحرة، مما يعكس تنامي جاذبية السوق السعودية في ظل استمرار الإصلاحات التي تسهم في تسهيل وصول المستثمرين الأجانب إلى جانب بقاء التقييمات عند مستويات داعمة.

إصلاحات رؤية 2030 ومتانة الأساس الاقتصادية تعزز النظرة المستقبلية

تواصل المؤشرات الاقتصادية الكلية في المملكة العربية السعودية توفير بيئة داعمة مع تقديرات ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 4.5% خلال عام 2025، مدفوعاً بـأداء قوي لكل من القطاعين النفطي وغير النفطي في حين ظل معدل التضخم عند مستويات معتدلة قرب 2.1%. وسجل الإنفاق الاستهلاكي نمواً بنسبة 10.7% كما ارتفع الأئمان المنوحة للقطاع الخاص بنسبة 10.4% وأسهم إطلاق الاستراتيجية الوطنية للتحصيص - التي تستهدف تنفيذ 221 مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص واستقطاب استثمارات خاصة بقيمة 240 مليار ريال سعودي بحلول عام 2030 - في تعزيز مسار الإصلاحات الهيكلية طويلة الأجل. كما دعم ارتفاع أسعار النفط وتحسين أداء الأسواق الإقليمية معنويات المستثمرين في دول مجلس التعاون الخليجي، مما يعزز مكانة المملكة العربية السعودية كأحدى أكثر أسواق الأسهم جاذبية في المنطقة مع دخول عام 2026.

الأسواق العالمية

الجيوسياستية والنمو وعودة الشهية للمخاطرة

استهلت الأسواق العالمية عام 2026 بأداء إيجابي وذلك رغم تصاعد التوترات الجيوسياسية واستمرار حالة عدم اليقين السياسي وأسهمت بيانات النشاط الاقتصادي التي فاقت التوقعات إلى جانب التراجع التدريجي في معدلات التضخم في ترسير سيناريو "الاقتصاد المتوازن" مما أدى إلى دعم أسواق الأسهم في حين حدّ من أداء أسواق السندات حيث حققت الأسهم العالمية مكاسب تقارب 3% خلال شهر يناير في حين سجلت السندات العالمية عوائد محدودة كما جاءت بيانات الإنتاج الصناعي في كل من الولايات المتحدة وألمانيا أفضل من المتوقع، ونما الناتج المحلي الإجمالي لمنطقة اليورو بنسبة 0.3% في الربع الرابع من العام، في الوقت الذي واصلت فيه معدلات التضخم مسارها الهبوطي عبر الاقتصادات الكبرى. وفي المقابل أسهمت التطورات الجيوسياسية بما في ذلك تجدد التهديدات بفرض رسوم جمركية وتصاعد التوترات في أسواق الطاقة في تعزيز الطلب على السلع الأساسية وأسهم قطاع الدفاع، كما ارتفعت أسعار الذهب بقوة في حين سجلت أسهم شركات الدفاع مكاسب حادة ما يعكس تناامي التأثير الجيوسياسي كعامل مهم في توجيه حركة الأسواق العالمية.

التحول الكبير: اتساع القيادة السوقية خارج نطاق الشركات الأمريكية العملاقة

شهدت أسواق الأسهم انطلاقة قوية مع بداية العام مدفوعة باتساع نطاق القيادة السوقية خارج إطار شركات التكنولوجيا الأمريكية الكبرى وهو توجه يُعد من أبرز سمات المشهد الاستثماري لعام 2026 في حين تصدرت الأسهم الناشئة الأداء العالمي محققة مكاسب بنحو 9% كما سجلت الأسهم اليابانية وأسهم الشركات الأمريكية الصغيرة عوائد قوية أما على صعيد الولايات المتحدة فقد ارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز 500 بنسبة 15.5% متداوًأً بشكل مُؤقت مستوى 7,000 نقطة للمرة الأولى في تاريخه بدعم من الارتفاع المتواصل في تقنيات الذكاء الاصطناعي وقوة نتائج الشركات إلا أن المكاسب ظلت محدودة نسبياً مع ارتفاع مستويات التقلب وذلك في ظل المخاوف المتعلقة بالرسوم الجمركية وعدم وضوح الرؤية بشأن القيادة المستقبلية لمجلس الاحتياطي الفيدرالي، كما سجلت القيادة القطاعية تحولاً واضحاً حيث تعمقت قطاعات المالية والصناعة والمواد الأساسية في الوقت الذي تراجعت فيه القطاعات الدفاعية مع انتقال المستثمرين نحو القطاعات الدورية والحساسة للنمو كما استفادت الأسواق الآسيوية من الطلب القوي على أشباه الموصلات واستثمارات البنية التحتية المرتبطة بالذكاء الاصطناعي في حين دعمت أسعار الطاقة المرتفعة وتحسين وصول المستثمرين الأجانب أداء الأسهم السعودية، يوجه عام ظل نمو الأرباح - وليس توسيع مضاعفات التقييم - العامل الأساسي لأداء أسواق الأسهم.

ارتفاع العوائد ومتانة أسواق الأئمان وانتعاش قوي في السلع الأساسية

واجهت أسواق السندات صعوبة في مجاراة الأداء القوي للأسهم وذلك مع دفع قوة النمو الاقتصادي بـتوقعات خفض أسعار الفائدة إلى آجال أبعد، وسجلت السندات العالمية مكاسب محدودة في حين ارتفعت عوائد سندات الخزانة الأمريكية لا سيما في الآجال القصيرة من منحنى العائد وسجلت السندات الحكومية اليابانية أضعف بداية عام لها منذ عقود وذلك في ظل المخاوف المتعلقة بالوضع المالي

مؤشرات الأسواق العالمية



بيانات العالمية كما في: 30 يناير 2026م

بيانات السوق السعودية كما في: 31 يناير 2026م

المنطقة / القطاع											
2025 (%)	2024 (%)	2023 (%)	10 سنوات (%)	5 سنوات (%)	3 سنوات (%)	ستantan (%)	سنة واحدة (%)	منذ بداية السنة (%)	منذ بداية الشهر (%)	السعر	المؤشر
19.4	18.0	27.0	14.0	10.8	20.1	19.4	19.5	3.2	3.2	13,443.50	مؤشر سوق داوجونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)
19.2	18.5	29.4	14.5	12.0	20.9	19.0	18.7	2.9	2.9	7,721.97	مؤشر داوجونز للسوق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)
21.8	13.3	6.4	10.0	1.2	12.5	23.8	28.5	6.2	6.2	6,815.07	مؤشر داوجونز للسوق الناشئة (DJIEMG TR)
(12.8)	0.6	14.2	6.6	5.5	1.8	(1.8)	(8.5)	8.5	8.5	11,382.08	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)
11.0	1.6	9.8	5.0	4.1	6.0	10.6	13.7	4.1	4.1	3,452.00	مؤشرات اجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة شاملة للأسوق الناشئة (ناري)
(0.2)	2.6	(12.2)	7.1	6.8	(0.1)	3.2	6.0	9.1	9.1	598.19	مؤشر جولدمان ساكس للسلع
13.4	(6.2)	3.1	0.9	(0.5)	3.0	4.5	14.1	0.9	0.9	1.19	اليورو
0.3	(10.3)	(7.0)	(2.4)	(7.5)	(5.6)	(2.3)	(0.3)	1.2	1.2	154.78	اليين
7.7	(1.7)	5.4	2.8	2.9	3.5	3.8	10.2	1.6	1.6	1.37	جنيه إسترليني

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقتصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سدكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو أحد ممثليها المعتمدين. ويحظر توزيع هذه الوثيقة، أو نسخها أو إرسالها أو منتهاها إلى أطراف أخرى إلا بعد الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة سدكو كابيتال بذلك. هذه المنشورات غير مخصصة للجمهور أو المستخدم من قبل أي أفراد أو كيانات ضمن أي وابدات قضائية أو بذات تحظر هذا التوزيع أو الاستخدام إذا كان في ذلك مخالفة للقوانين أو التشريعات المحلية. تلزم شركة سدكو كابيتال، كل شخص تقع في حوزته أي نسخة من هذه الوثيقة، بالاطلاع عليها والتعزف على أي قيود متعلقة بعرض أو بيع المصاالت الموضحة بهذه الوثيقة بموجب القوانين واللوائح المطبقة باي منطقة بالاقتران مع أي طلبات ذات صلة بذلك المصاالت، بما في ذلك استصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والاشتغال في إجراءات رسمية معهول بها في تلك المنطقة، لم ولن تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراءات في أي واجهة قضائية من شأنها السماح بعرض تلك المصاالت أمام أي واجهة قضائية أخرى متعلقة بهذا الغرض. كما لم تتخذ أي إجراءات أخرى متعلقة بحيازه هذه الوثيقة أو توسيعها

أدى جميع المعلومات والآراء الواردة بهذه الوثيقة بمقدارها إلى تقدم شركة سدكو كابيتال بأعمال تجارية مع اطراف أخرى غير الطرف المستلم للوثيقة وذلك فيما يتعلق بأي من المبادئ والمفاهيم التي تتناولها هذه الوثيقة.

كما يحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متنسقة مع متطلبات وشروط التأمين على سدكو كابيتال.

ويتحمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار، إن تتحمل شركة سدكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار المطلع عليها بأي حال من الحالات، إذا شهدت دقة أي من النقاط أو أرباح أو النتائج أو التقديرات التي تتناولها هذه الوثيقة.

تشمل الآراء والتقديرات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة غير متنسقة مع اطراف أخرى غير المطلع عليها بأي حال من الحالات، إذا تغيرت دقة أي من النقاط أو أرباح أو النتائج أو التقديرات التي تتناولها هذه الوثيقة.

قد تتم هذه الوثيقة لغرض العلم والتوعية وإلا ويجوز للغيرين بدون سابق إشعار.

معينة ضمن أي واجهة قضائية، ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصيغة النهائية للعروض المقيدة والتي لن تتوفر إلا للأشخاص الذين يرثون على قدرتهم في أي استراتيجيات استثمارية.

مختار ومامع تلك الأنشطة الاستثمارية، لا يجوز تحت أي ظرف من الظروف، اعتبار استلام هذه الوثيقة، بصفة إلا للأشخاص الذين يرثون على قدرتهم في أي من شعور أو متغيرات شركة سدكو كابيتال، بما في ذلك تقييم طلب باليوم على أي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية أو الصرائب والأستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تناولتها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين، لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مسشترائهم حسبما يرونونه

ضريوري، وبما يناسب مع مواقفهم المالية وأهدافهم الاستثمارية الخاصة بكل منهم، قد لا يكون المستثمر في بعض المنتجات المالية ملائماً سوياً لعدم محدود من المستثمرين الممتنعين، ومن لا ينتمون لرسوبيه فورية إلزام استثماراتهم، من المفترض أن يتعرض الدخل الاستثماري للتفاوتات، كما يحصل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشرة أو غير مباشرة، ارتفاعاً أو انخفاضاً، الأمر الذي قد يتربّع عليه خسارة المستثمر لاستثماره، فضلاً عما تقدم، لا يجوز اعتبار الأداء السابق كدليل لضمان النتائج المستقبلية.

يقتصر تسليم الوثائق المرفقة على المستلم المحدد فقط. بعد قبولك لهذه المعلومات بمثابة موافقة منك على ما في: (1) عدم إرسال أو إعادة اصدار أو توفير الوثائق المرفقة، بكمالها أو أي جزء منها، لاي شخص، (2) جميع الشروط والأحكام السالفة البيان.

26C26