

الأسواق الإقليمية

الأسهم السعودية تشهد تصحيحاً
وسط تقلبات عالمية وإقليمية

تراجعت الأسهم السعودية خلال شهر فبراير بعد البداية القوية للعام، حيث انخفض مؤشر السوق المالية السعودية العام بنسبة 5.9% ليغلق عند 10,709 نقطة. كما تراجعت مستويات السيولة في السوق، إذ انخفضت قيمة التداول إلى 87.1 مليار ريال سعودي مقارنة بنحو 100 مليار ريال سعودي في يناير. وجاء هذا التراجع على نطاق واسع عبر مختلف القطاعات، متأثراً بارتفاع درجة الحذر لدى المستثمرين عالمياً وعمليات جني الأرباح عقب الارتفاعات التي شهدتها السوق في يناير. وعلى الرغم من هذا التصحيح، واصل المستثمرون الأجانب زيادة حضورهم في السوق، حيث ارتفعت ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى 11.96% من الأسهم الحرة، ما يعكس استمرار الاهتمام الدولي بالأسهم السعودية.

أساسيات اقتصادية قوية في ظل
مخاطر جيوسياسية متصاعدة

تظل الأساسيات الاقتصادية المحلية في المملكة قوية، مدعومة بمعدلات تضخم معتدلة، ونمو مستمر في الإنفاق الاستهلاكي، إلى جانب توسع الائتمان. إلا أن البيئة الإقليمية أصبحت أكثر تعقيداً عقب تصاعد التوترات العسكرية المرتبطة بإيران مع نهاية فبراير. فقد أدى تعطل حركة الشحن عبر مضيق هرمز – الذي يمر عبره عادة نحو 20% من إمدادات النفط العالمية – إلى ارتفاع أسعار النفط وزيادة تقلبات الأسواق العالمية. وفي حين قد تسهم أسعار الطاقة المرتفعة في دعم الإيرادات المالية لدول مجلس التعاون الخليجي على المدى القصير، فإن استمرار اضطرابات تدفقات التجارة أو اتساع نطاق التصعيد الإقليمي قد يؤثر سلباً على النمو العالمي ومعنويات المستثمرين مما يشير إلى احتمال استمرار التقلبات في الأسواق خلال الفترة القريبة المقبلة.

الأسواق العالمية

نمو متماسك وسط تصاعد التوترات
الجيوسياسية

حافظت الأسواق العالمية على قدر كبير من التماسك خلال شهر فبراير، على الرغم من تصاعد التوترات الجيوسياسية وازدياد حالة عدم اليقين المرتبطة بالسياسات فقد واصلت البيانات الاقتصادية دعم سيناريو "الهبوط السلس" حيث أشارت استطلاعات الأعمال إلى تعافٍ تدريجي في النشاط الاقتصادي العالمي في حين استمرت الضغوط التضخمية في التراجع عبر الاقتصادات الكبرى ومع ذلك برز تصاعد التوترات في منطقة الخليج العربي ولا سيما المرتبطة بإيران ومضيق هرمز الاستراتيجي كمصدر جديد للتقلبات مع نهاية الشهر وفي ظل هذه التطورات سجلت أسواق الأسهم في الاقتصادات المتقدمة مكاسب محدودة إجمالاً رغم تباين الأداء بين المناطق مع اتساع نطاق قيادة السوق ليتجاوز أسهم التكنولوجيا الأمريكية الكبرى.

تحوّل الاستثمارات يعيد تشكيل
قيادة أسواق الأسهم

شهدت ديناميكيات أسواق الأسهم تحولاً ملحوظاً مع إعادة تقييم المستثمرين لاستدامة تقييمات شركات التكنولوجيا الكبرى المرتبطة بالإنفاق على تقنيات الذكاء الاصطناعي فقد تراجع مؤشر ستاندرد آند بورز 500 بشكل طفيف خلال فبراير، في حين تفوقت الأسواق خارج الولايات المتحدة والأسواق الناشئة مدعومة بانكشاف أكبر على السلع الأساسية وبناتقال الاستثمارات نحو القطاعات الدورية مثل المواد الأساسية والمرافق والطاقة كما سجلت أسهم الشركات الصغيرة أداءً جيداً ما يعكس تحسن توقعات النمو المحلي وتراجع مخاطر التركيز داخل المؤشرات العالمية ومن المرجح أن يستمر اتساع قاعدة قيادة السوق كأحد المحاور الرئيسية خلال عام 2026، مع تركيز المستثمرين بشكل أكبر على نمو الأرباح بدلاً من التوسع في التقييمات.

السندات تحقق مكاسب مع تزايد تقلبات
السلع بفعل التوترات الجيوسياسية

حققت أسواق الدخل الثابت عوائد إيجابية خلال فبراير حيث انعكس تراجع عوائد السندات على زيادة الطلب على الأصول الآمنة في ظل تصاعد المخاطر الجيوسياسية. كما شهدت أسواق السلع حالة من التقلب، مع تعافى أسعار المعادن الثمينة وارتفاع أسعار الطاقة مع نهاية الشهر بالتزامن مع تصاعد التوترات في الشرق الأوسط. ويعكس ارتفاع علاوة المخاطر الجيوسياسية في أسواق الطاقة الأهمية المتزايدة للتطورات الإقليمية في التأثير على الأوضاع المالية العالمية.

مؤشرات الأسواق العالمية

البيانات العالمية كما في: 27 فبراير 2026م												
بيانات السوق السعودية كما في: 28 فبراير 2026م												
المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	13,533.46	0.7	3.9	24.7	17.6	21.1	10.9	14.0	27.0	18.0	19.4
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	7,747.68	0.3	3.2	24.0	17.1	21.5	12.0	14.4	29.4	18.5	19.2
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJIEMG TR)	7,071.93	3.8	10.2	31.3	22.8	17.2	2.1	10.4	6.4	13.3	21.8
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)	10,709.04	(5.9)	2.1	(12.5)	(7.9)	2.0	3.2	5.8	14.2	0.6	(12.8)
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	3,687.94	6.8	11.2	19.0	14.8	9.8	4.7	5.6	9.8	1.6	11.0
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	610.90	2.1	11.4	9.0	4.3	1.9	5.1	7.4	(12.2)	2.6	(0.2)
العملات	اليورو	1.18	(0.3)	0.6	13.6	4.4	3.6	(0.4)	0.8	3.1	(6.2)	13.4
	الين	156.05	(0.8)	0.4	(4.0)	(1.8)	(4.4)	(7.3)	(3.1)	(7.0)	(10.3)	0.3
	جنيه إسترليني	1.35	(1.5)	0.1	7.0	3.1	3.8	3.4	2.6	5.4	(1.7)	7.7

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، بكاملها أو أي جزء منها، أو نشرها أو نسخها أو إرسالها أو منحها لأي أطراف أخرى إلا بعد الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة سدكو كابيتال بذلك. هذه المنشورات غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي أفراد أو كيانات ضمن أي ولايات قضائية أو بلدان 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 والتعريف على أي قيود متعلقة بعرض أو بيع المصالح الموضحة بهذه الوثيقة بموجب القوانين واللوائح المطبقة بأي منطقة بالاقتران مع أي طلبات ذات صلة بتلك المصالح، بما في ذلك استصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والامتنال لأي إجراءات رسمية معمول بها في تلك المنطقة. لم ولن تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراءات في أي ولاية قضائية من شأنها السماح بعرض تلك المصالح أمام أي ولاية قضائية أخرى. تستلزم إتمام الإجراءات المتعلقة بهذا الغرض، كما لم تتخذ أي إجراءات أخرى متعلقة بحيازة هذه الوثيقة أو توزيعها.

أعدت جميع المعلومات والآراء الواردة بهذه الوثيقة بمعرفة شركة سدكو كابيتال. تقر شركة سدكو كابيتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة يُعتقد بمصداقيتها. لا تتقدم شركة سدكو كابيتال بأي تعهدات أو ضمانات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو احتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تُعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية مع أطراف أخرى غير الطرف المستلم للوثيقة وذلك فيما يتعلق بأي من المبادئ والمفاهيم التي تناولتها هذه الوثيقة، كما يحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير متسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتقييمات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سدكو كابيتال، ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سدكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار المطلاع عليها بأي حال من الأحوال، إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغير أو تعديل في وقت لاحق. كما تخضع أسعار الأدوات المالية ومدى توفرها للتغيير بدون سابق إشعار.

قدمت هذه الوثيقة لأغراض العلم والتوعية فقط. ولا يجوز تفسير هذه الوثيقة على أنها عرض للشراء أو الحث على تقديم طلب بالبيع لأي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية معينة ضمن أي ولاية قضائية. ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصيغة النهائية للعروض المقدمة والتي لن تتوفر إلا للأشخاص الذين يبرهنون على قدرتهم في تقييم مخاطر ومنافع تلك الاستثمارات. لا يجوز، تحت أي ظرف من الظروف، اعتبار استلام هذه الوثيقة، بصرف النظر عن تاريخ صدورها، بأنه إشارة إلى حدوث أي تغييرات في أي من شؤون أو منتجات شركة سدكو كابيتال بدءً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. ننصح المستثمرين المحتملين بعدم التعامل مع محتوى هذه الوثيقة على أنه مشورة تتعلق بالمؤشرات أو الاستثمارات الخاضعة للشريعة الإسلامية أو الضرائب أو الاستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تناقشها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين، لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مستشاريهم المستقلين حسبما يرونه ضرورياً. وبما يتناسب مع مواقفهم المالية وأهدافهم الاستثمارية الخاصة بكل منهم. قد لا يكون الاستثمار في بعض المنتجات المالية ملائماً سوى لعدد محدود من المستثمرين المتميزين. ممن لا يحتاجون لسيولة فورية لإتمام استثماراتهم. من المحتمل أن يتعرض الدخل الاستثماري للتقلبات، كما يحتمل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشر أو غير مباشرة، ارتفاعاً أو انخفاضاً، الأمر الذي قد يترتب عليه خسارة المستثمر لاستثماراته. فضلاً عما تقدم، لا يجوز اعتبار الأداء السابق كدليل لضمان النتائج المستقبلية.

يقتصر تسليم الوثائق المرفقة على المستلم المحدد فقط. يعد قبولك لهذه المعلومات بمثابة موافقة منك على ما يلي: (1) عدم إرسال أو إعادة إصدار أو توفير الوثائق المرفقة، بكاملها أو أي جزء منها، لأي شخص؛ (2) جميع الشروط والأحكام سالفة البيان.

26C37