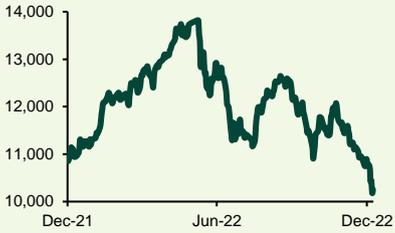


استطلاع الأهلي المالية لمدراء صناديق الاستثمار

ملخص نتائج الاستطلاع – الربع الرابع لعام 2022

أداء المؤشر تاسي



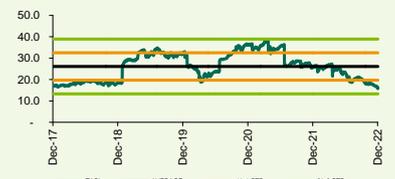
المصدر: بلومبيرغ، أبحاث الأهلي المالية

أداء المؤشر النسبي



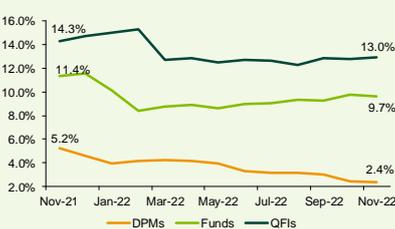
المصدر: بلومبيرغ، أبحاث الأهلي المالية

مكرر الربحية للسوق (مرة)



المصدر: بلومبيرغ، أبحاث الأهلي المالية

ملكية المستثمرين إلى إجمالي السوق *

المصدر: تداول السعودية، أبحاث الأهلي المالية
* حسب قيمة الأسهم الحرة

استطلاع شركة الأهلي المالية لمدراء صناديق الاستثمار هو عبارة عن استطلاع ربع سنوي يُرسل إلى مجموعة من مدراء الصناديق المستثمرين بالسوق السعودي المتواجدين في المملكة وحول العالم. يركز الاستطلاع على السوق السعودي ويهدف إلى جمع البيانات المتعلقة بأراء مدراء الصناديق حول الاقتصاد السعودي وسوق الأسهم ومقارنتها مع نتائج الاستطلاعات السابقة. ويأخذ الاستطلاع في الاعتبار النظرة المستقبلية لمختلف القطاعات في السوق بالإضافة إلى أهم محفزات السوق المتوقعة ومستويات النقدية. تم إرسال هذا الاستطلاع إلى مدير صندوق واحد في كل مؤسسة مشاركة.

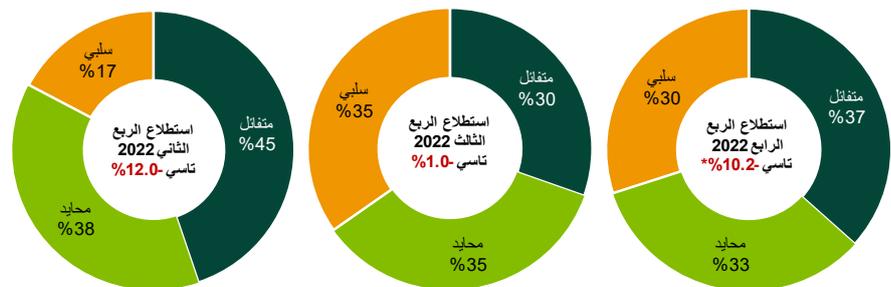
● **توقعات أداء وتقييم سوق الأسهم:** أشارت النتائج إلى استمرار انقسام آراء مدراء الصناديق نحو سوق الأسهم السعودي في الربع الرابع من العام 2022 بين نظرة متفائلة، محايدة وسلبية. على الرغم من ذلك، ارتفعت نسبة وجهات النظر الإيجابية من 30% في الربع الثالث 2022 إلى 37% في الربع الرابع 2022، مع انخفاض نسبة وجهات النظر السلبية من 35% إلى 30%. يتوقع معظم مدراء الصناديق أن تكون أسعار الفائدة والتضخم المحرك الرئيسي للسوق في عام 2023 (مع توقع ارتفاعين لأسعار الفائدة خلال العام) تليهم تغيرات أسعار النفط، مع اعتقادهم لأسعار تتراوح بين 70 دولار إلى 79.9 دولار للبرميل في عام 2023، وذلك على عكس توقعاتهم في الربع السابق في أن تكون أسعار النفط المحرك الرئيسي للسوق مع توقعهم لأسعار تتراوح بين 80 دولار و 89.9 دولار للبرميل. بالإضافة إلى ذلك، يتوقع 57% من مدراء الصناديق أن يكون متوسط القيم المتداولة في عام 2023 متماشياً مع مستويات الربع الحالي عند 5.0 مليار ليوم.

● **التوقعات بالنسبة لقطاعات السوق:** أشار حوالي 30% من مدراء الصناديق إلى أن السوق مقيم بأقل من قيمته العادلة وهو أعلى مستوى منذ بدء الاستطلاع، وأعلى من مستويات الربع الثالث 2022 عندما ظن 13% منهم فقط أن السوق مقيم بأقل من قيمته العادلة. مع اعتقاد 47% من مدراء الصناديق أن السوق مقيم بقيمته العادلة. بالإضافة إلى ذلك، تغيرت آراء مدراء الصناديق نحو قطاعات السوق من نظرة متفائلة على قطاع البنوك في الربع الثالث 2022 إلى نظرة متفائلة على قطاع التشييد والبناء في الربع الرابع 2022. بينما كانت لديهم نظرة سلبية على قطاعي البتروكيماويات والسلع الاستهلاكية.

● **توزيع الأصول:** ارتفعت نسبة مدراء الصناديق الذين يحتفظون بسيولة نقدية أعلى من 30% بشكل كبير من 0% في الربع السابق إلى 17% في الربع الحالي. وانخفضت نسبة مدراء الصناديق الذين يحتفظون بسيولة نقدية أقل من 5% من 35% في الربع السابق إلى 23% في الربع الحالي. بالإضافة إلى ذلك، ما زال مدراء الصناديق عند اعتقادهم يكون استراتيجية القيمة هي الاستراتيجية الأفضل، متماشياً مع آرائهم في الربع السابق، مع كون استراتيجيتي الزخم والشركات المتوسطة الاستراتيجية الأقل تفضيلاً.

● **الاقتصاد والنمو المتوقع في 2023:** يعتقد حوالي 37% من مدراء الصناديق أن النمو الاقتصادي قد بلغ ذروته في الوقت الحالي (Peak)، ويتوقع 70% منهم أن تنمو ربحية الشركات في 2023 بأقل من 10%. وبالنسبة لنمو الاقتصاد، يتوقع معظم مدراء الصناديق نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 3.1% في عام 2023.

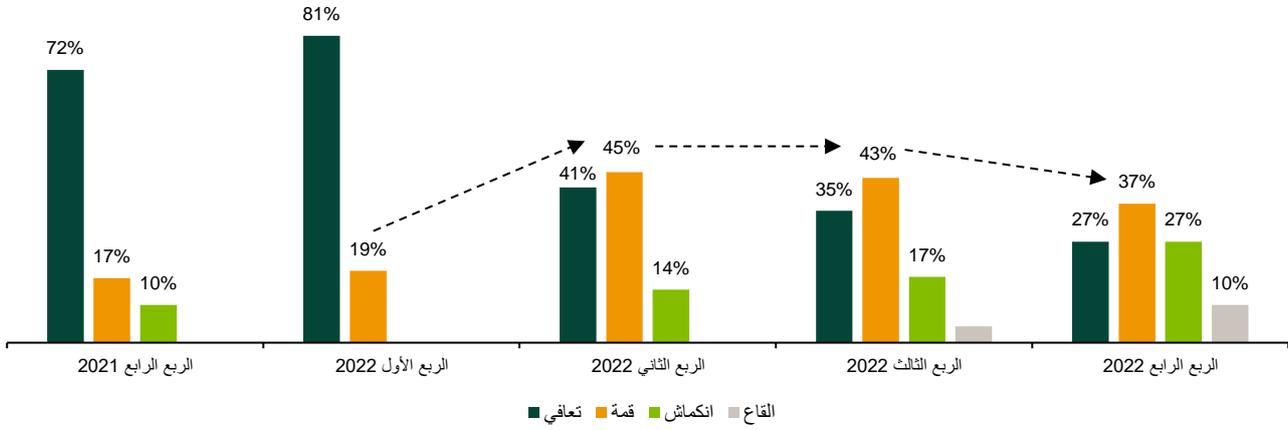
توقعات أداء سوق الأسهم السعودي – ارتفاع التوقعات الإيجابية مقارنة بالربع الماضي



المصدر: أبحاث الأهلي المالية. * أداء مؤشر تاسي منذ بداية الربع

العرض 1: يعتقد 37% من المشاركين أن النمو الاقتصادي في أعلى مراحلـه (Peak) بالمقارنة مع 43% في الربع الثالث من عام 2022

%

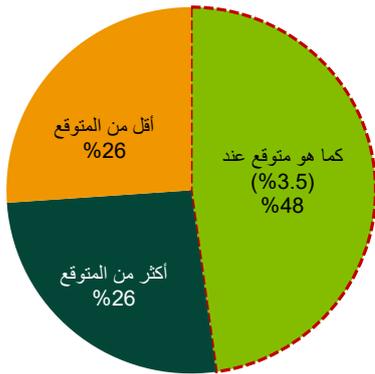


المصدر: ابحاث الأهلـي الماليـة

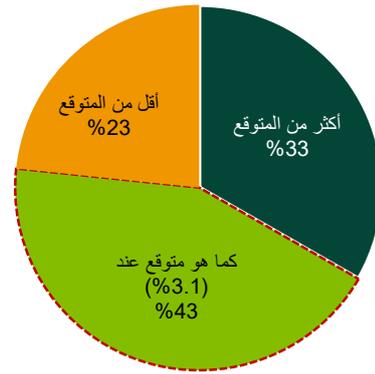
العرض 2: توقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي في عام 2023

توقعات الربع الثالث 2022

توقعات الربع الرابع 2022

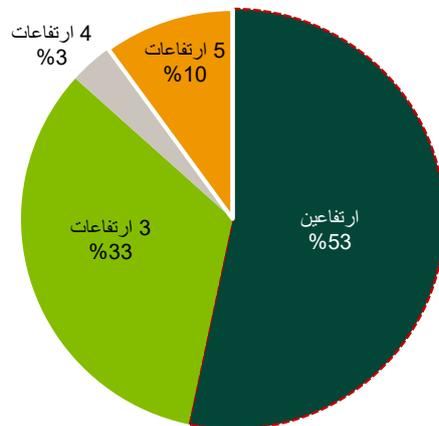


المصدر: ابحاث الأهلـي الماليـة



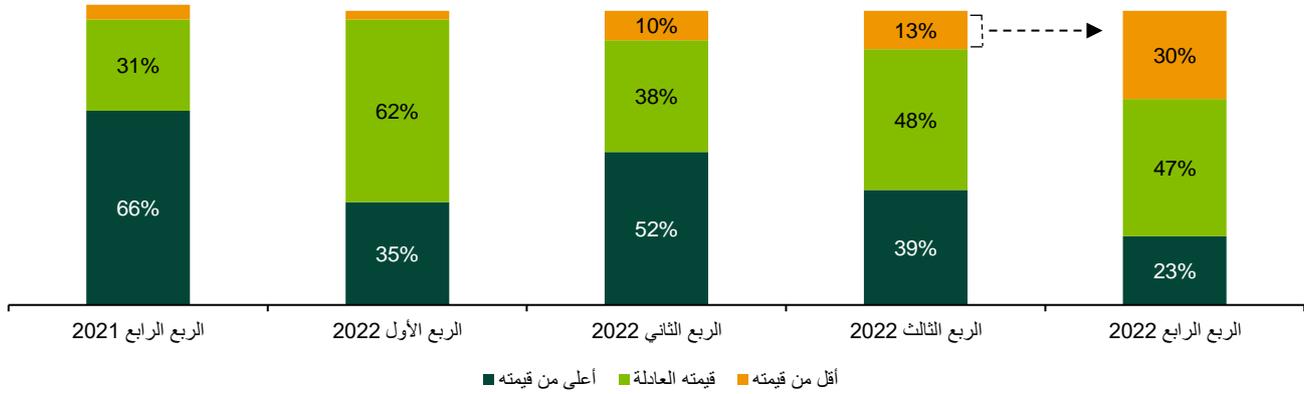
المصدر: ابحاث الأهلـي الماليـة

العرض 3: توقعات مدراء الصناديق لعدد مرات ارتفاع أسعار الفائدة في عام 2023



المصدر: ابحاث الأهلـي الماليـة

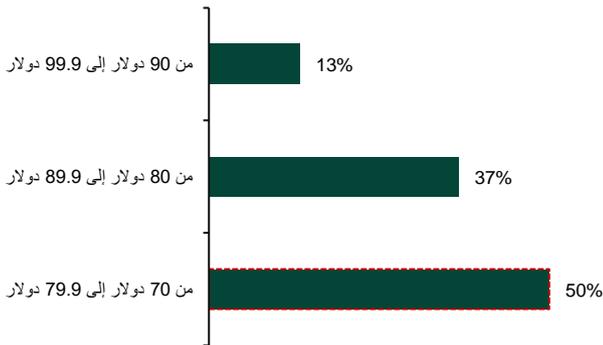
العرض 4: ارتفعت نسبة مدراء الصناديق الذين يعتقدون أن السوق مقيم بأقل من قيمته العادلة إلى 30%، وهي أعلى نسبة منذ بداية الاستطلاع



المصدر: ابحاث الأهلي المالية

العرض 6: توقعات متوسط أسعار النفط

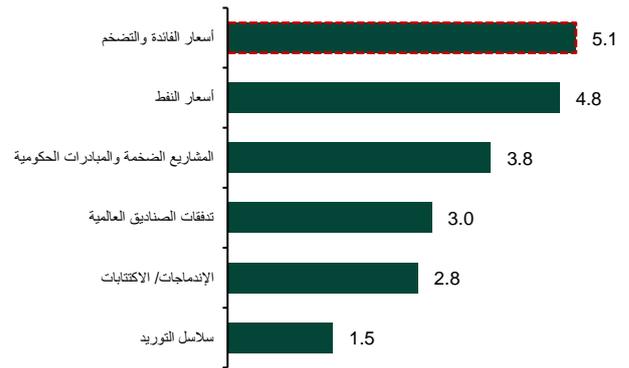
الربع الرابع 2022



المصدر: ابحاث الأهلي المالية

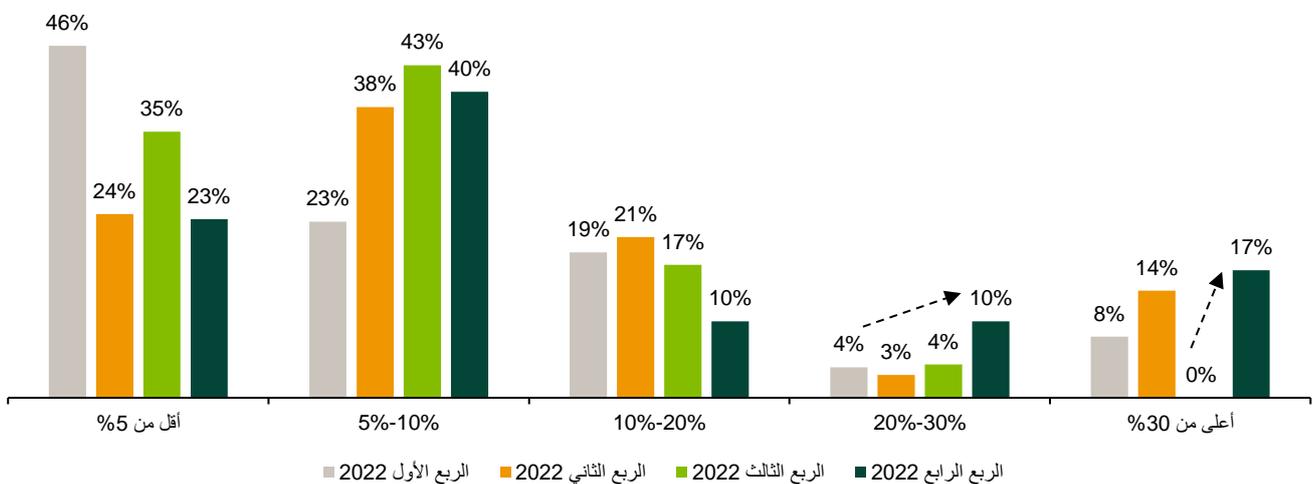
العرض 5: المحرك الرئيسي للسوق في الفترة القادمة

متوسط النتائج (النتيجة الأعلى = 6)



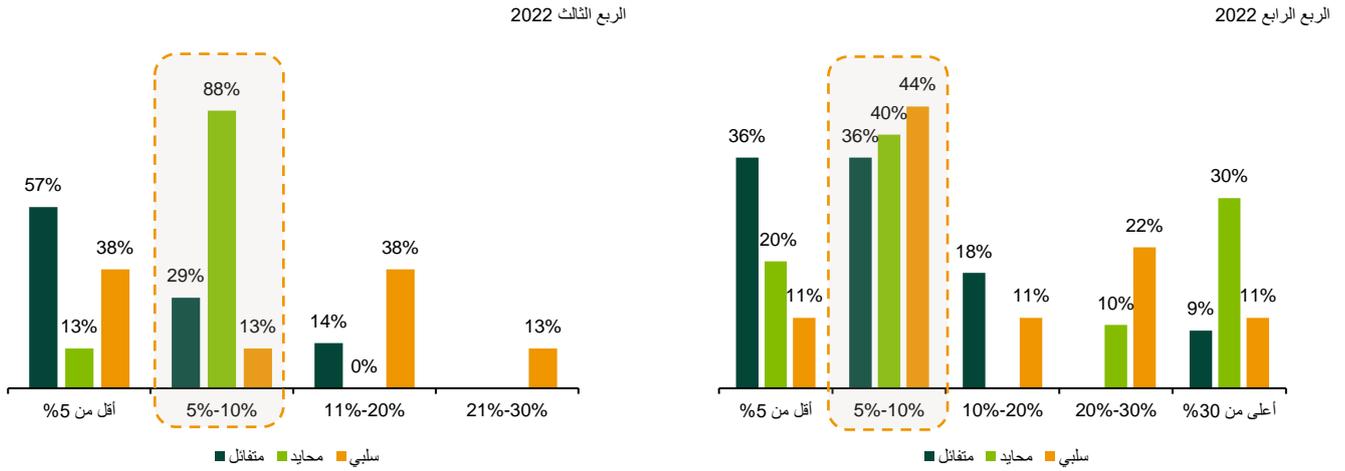
المصدر: ابحاث الأهلي المالية

العرض 7: نسبة السيولة النقدية في محفظة مدير الصندوق



المصدر: ابحاث الأهلي المالية

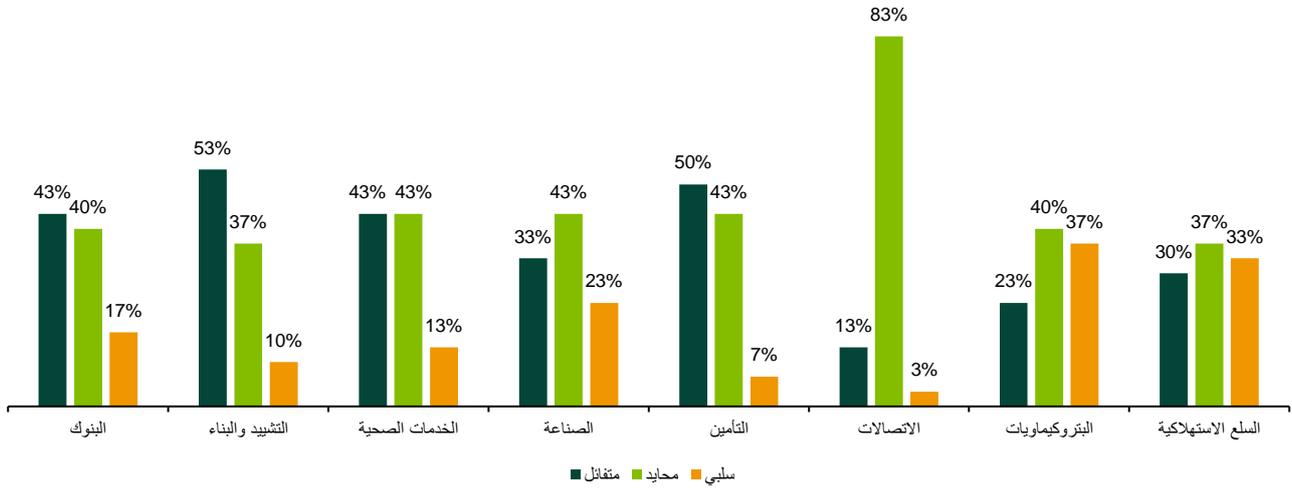
العرض 8: حوالي 40% من المدراء الحياديين يملكون مستوى سيولة نقدية أعلى من 20%، بارتفاع كبير عن مستوياتهم في الربع السابق



المصدر: أبحاث الأهل المالية

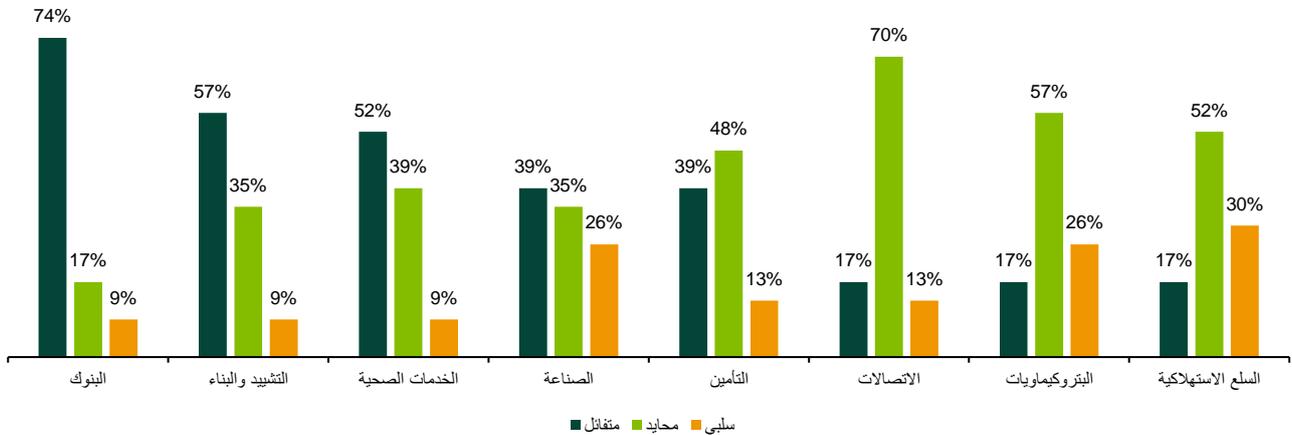
المصدر: أبحاث الأهل المالية

العرض 9: أصبح قطاع التشييد والبناء القطاع الأكثر تفضيلاً في الربع الرابع 2022، يليه قطاع التأمين



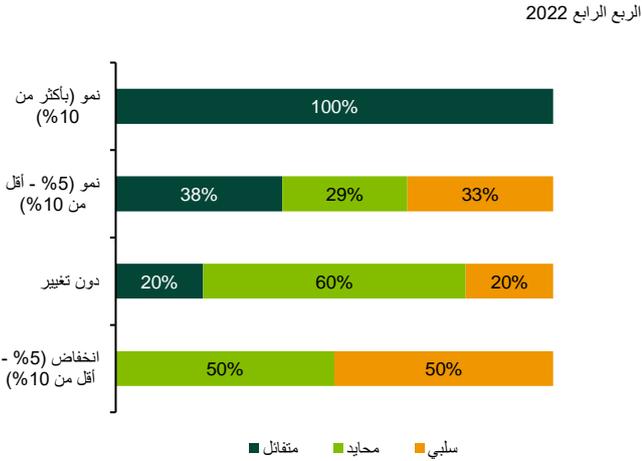
المصدر: أبحاث الأهل المالية

العرض 10: كان قطاع البنوك القطاع الأكثر تفضيلاً في الربع الثالث من عام 2022، متماشياً مع نتائج الاستطلاعات السابقة

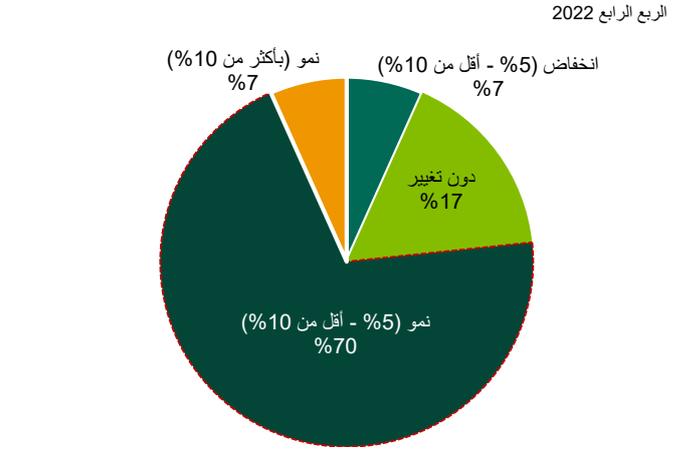


المصدر: أبحاث الأهل المالية

العرض 11: توقعات نمو أرباح الشركات في عام 2023

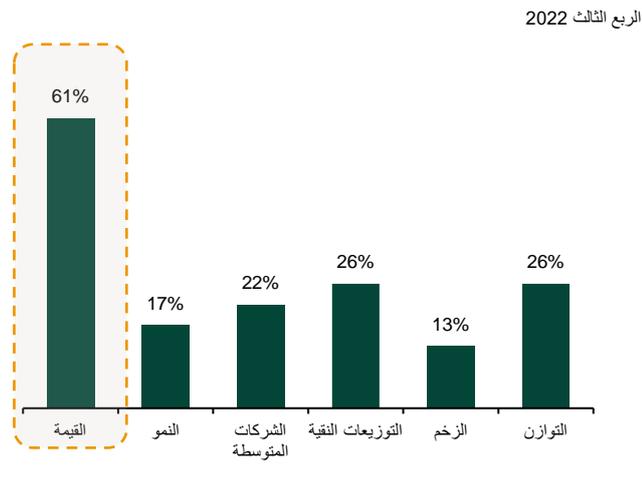


المصدر: ابحاث الأهلي المالية. *دون تغيير (انخفاض بـ4.99% - ارتفاع بـ4.99%)

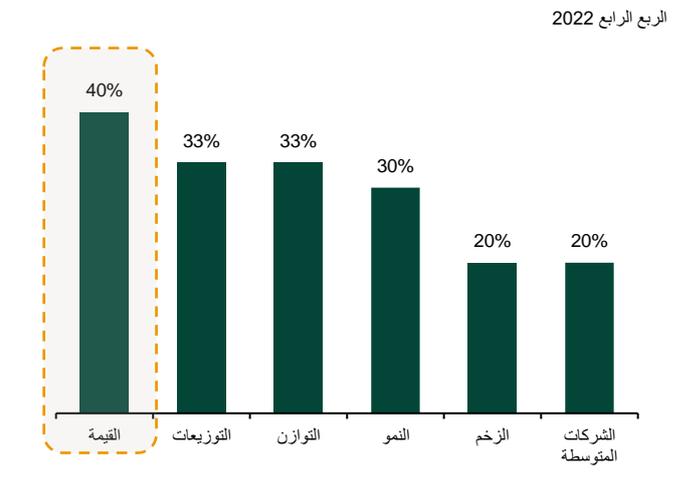


المصدر: ابحاث الأهلي المالية. *دون تغيير (انخفاض بـ4.99% - ارتفاع بـ4.99%)

العرض 12: استمرار تفضيل استراتيجية القيمة في الربع الرابع 2022، مع زيادة تفضيل استراتيجية التوزيعات النقدية والتوازن

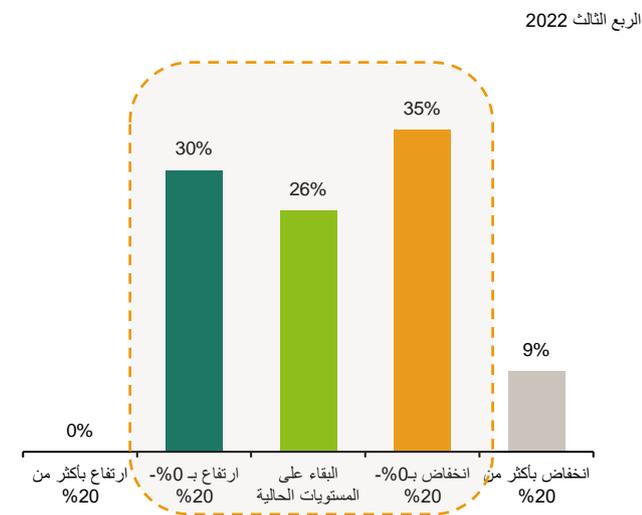


المصدر: ابحاث الأهلي المالية

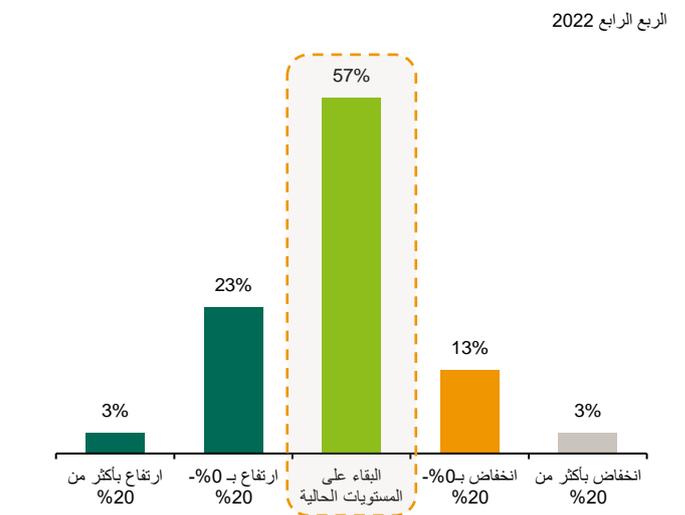


المصدر: ابحاث الأهلي المالية

العرض 13: يتوقع معظم مدراء الصناديق أن يكون متوسط القيم المتداولة في عام 2023 ثابتاً على مستويات الربع الحالي عند 5.0 مليار/يوم



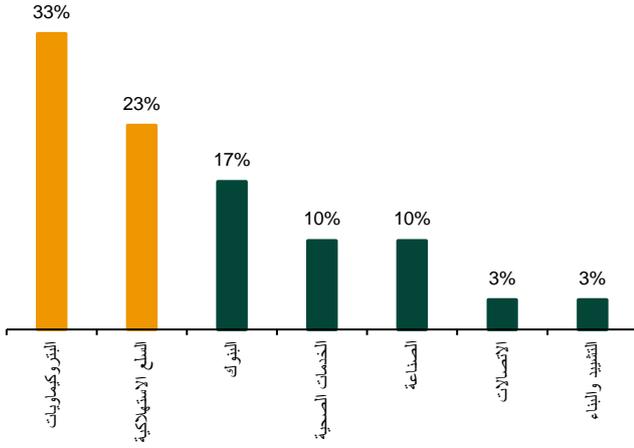
المصدر: ابحاث الأهلي المالية



المصدر: ابحاث الأهلي المالية

العرض 6: توقعات أسوأ القطاعات من حيث الأداء لعام 2023

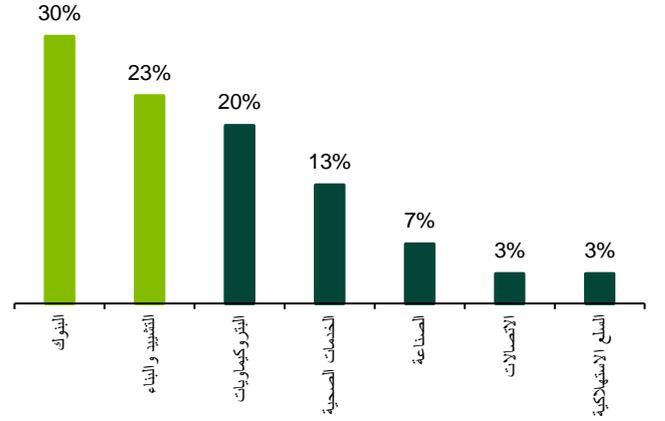
الربع الرابع 2022



المصدر: بحث الأهلي المالية

العرض 5: توقعات أفضل القطاعات من حيث الأداء لعام 2023

الربع الرابع 2022



المصدر: بحث الأهلي المالية

معلومات هامة

قامت شركة الأهلي المالية بتجميع هذا التقرير بناءً على الآراء التي حصلت عليها عن طريق استبيان. محتويات هذا التقرير لا تمثل وجهات النظر الشخصية لشركة الأهلي المالية.

تم يشهد محررو هذه الوثيقة بأن الآراء التي أعربوا عنها تعبر تعبيرًا دقيقًا عن آرائهم الشخصية بشأن الأوراق المالية والشركات التي هي موضوع هذه الوثيقة. كما يشهدون بأنه ليس لديهم أو لشركائهم أو لمعاليمهم (في حال تواجدهم) أي انتفاع من الأوراق المالية التي هي موضوع هذه الوثيقة. الصناديق الاستثمارية التي تديرها شركة الأهلي المالية أو الشركات التابعة لها لصالح أطراف أخرى قد تمتلك أوراق مالية والتي هي موضوع هذه الوثيقة. شركة الأهلي المالية أو الشركات التابعة لها قد تمتلك أوراق مالية أو أموال أو صناديق يديرها طرف آخر في واحدة أو أكثر من الشركات المذكورة أعلاه. محررو هذه الوثيقة قد يمتلكون أوراقًا مالية في صناديق مطروحة للعملة تستثمر بأوراق مالية مشار إليها في هذه الوثيقة كجزء من محفظة متنوعة والتي ليست لديهم عليها أي سلطة لإدارتها. إدارة الاستثمارات المصرفية بشركة الأهلي المالية قد تكون في طور طلب أو تنفيذ خدمات مربحة للشركات التي إما أن تكون موضوعًا لهذه الوثيقة أو وردت بها.

تم إصدار هذا الوثيقة إلى الشخص الذي خصته شركة الأهلي المالية بها. وتهدف هذه الوثيقة إلى عرض معلومات عامة فقط و لا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر. لا تعد هذه الوثيقة عرضاً أو تحفيزاً فيما يخص شراء أو بيع أي ورقة مالية. كما لم يؤخذ في الاعتبار عند إعداد هذه الوثيقة مدى ملاءمتها للاحتياجات الاستثمارية للمتلقي. وبصفة خاصة، فإن هذه الوثيقة لم يتم إعدادها بهدف تلبية أي أهداف استثمارية معينة، أو أوضاع مالية، أو قدرة على تحمل المخاطر، أو أي احتياجات أخرى لأي شخص يستلم هذه الوثيقة. وتوصي شركة الأهلي المالية كل مستثمر محتمل الحصول على استشارة قانونية، وخدمات مالية ومحاسبية إرشادية والتي ستحدد مدى ملاءمة الاستثمار لاحتياجات المستثمر. أي توصيات استثمارية ذكرت في هذه الوثيقة قد أخذت في الاعتبار كل من المخاطر والعوائد المتوقعة. إن المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة قد تم تجميعها أو التوصل إليها من قبل شركة الأهلي المالية من مصادر يعتقد بأنها موثوق بها، ولكن لم يتم شركة الأهلي المالية منفردة بالتحقق من محتويات هذه الوثيقة، وأن تلك المحتويات قد تكون موجزة أو غير كاملة، وتبعاً لذلك فإنه لا يوجد أي زعم أو ضمانات سواء معلنه أو ضمنية فيما يتعلق بالاعتماد على مدى نزاهة ودقة واكتمال وصحة المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة. إن شركة الأهلي المالية لن تكون مسؤولة عن أي خسارة قد تنشأ من استخدام هذه الوثيقة أو أي من محتوياتها، أو أي خسارة قد تنشأ عن أي معلومات ذات صلة بهذه الوثيقة، أو أي من التوقعات المالية، أو تقديرات القيم العادلة، أو البيانات المتعلقة بالنظرة العامة المستقبلية المذكورة في هذه الوثيقة والتي قد لا تتحقق لأقصى حد تسمح به القوانين والأنظمة واجبة التطبيق. إن قيمة الأوراق المالية، والعائد الممكن تحقيقه منها، وأسعارها وعملياتها يمكن أن تتغير صعوداً أو هبوطاً، و من المحتمل أن يحصل المستثمر على مبلغ أقل من ذلك الذي استثمره في الأصل. بالإضافة إلى ذلك، فإنه قد تفرض بعض الرسوم على الاستثمار في الأوراق المالية. كما أن التذبذب في سعر العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية. لا يجوز نسخ أي جزء من هذه الوثيقة بدون تصريح كتابي من شركة الأهلي المالية. كما لا يجوز توزيع هذه الوثيقة أو نسخة منها خارج المملكة العربية السعودية في أي مكان يحظر توزيعها بموجب القانون. ويتعين على متلقي هذه الوثيقة أن يطلعوا ويلتزموا بأي قيود قد تنطبق عليها. إن قبول هذه الوثيقة يعني موافقة المتلقي و التزامه بالقيود السابق ذكرها.

شركة الأهلي المالية هي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 37-06046، يجيز للشركة التعامل بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية، والإدارة والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في الأوراق المالية. وعنوان مركزها الرئيسي المسجل: طريق الملك سعود بالرياض، ص ب 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية.