

المركز يرصد اصدارات الصكوك والسندات الخليجية للنصف الأول 2012

الكويت 4 سبتمبر 2012- رصد المركز المالي الكويتي "المركز" في تقريره الاخير سوق اصدارات السندات التقليدية والصكوك المتوافقة مع الشريعة الاسلامية في منطقة الخليج خلال النصف الأول 2012.

بلغ الحجم الاجمالي للاصدارات الجديدة في سوق السندات والصكوك الخليجية، والتي تضم اصدارات البنوك المركزية قصيرة المدى إلى جانب اصدارات الشركات والحكومات متوسطة وطويلة الأمد، خلال النصف الأول 2012 نحو 37.6 مليار دولار، بانخفاض مقداره %18.7 بالمقارنة بنفس الفترة الماضية.

1. اصدارات البنوك المركزية قصيرة المدى

ويقصد بها الادوات مالية قصيرة المدى لضبط معدلات السيولة. قد قامت البنوك المركزية في كل من قطر والكويت والبحرين بإصدار سندات وصكوك بقيمة 13.8 مليار دولار أمريكي خلال النصف الأول 2012، تصدرها مصرف الكويت المركزي حيث اصدر 6.5 مليار دولار أمريكي من خلال 14 إصدار مثلت %47.2 من قيمة إصدارات البنوك المذكورة.

2. الاصدارات الجديدة السيادية ولشركات متوسطة وطويلة الأمد

بلغ الحجم الاجمالي للإصدارات السيادية واطارات الشركات متوسطة وطويلة الأمد 23.7 مليار دولار أمريكي خلال النصف الأول 2012 مقارنة ب 15.4 مليار دولار أمريكي بنفس الفترة 2011.

a. توزيع الاصدارات الجديدة متوسطة وطويلة الأمد من حيث:

i. الاصدارات السيادية مقابل اصدارات الشركات

عاودت اصدارات الشركات سيطرتها خلال النصف الأول لعام 2012 حيث بلغ إجمالي اصداراتها 18 مليار دولار أمريكي من خلال 49 اصدار تمثل %75.8 من القيمة الإجمالية. فيما بلغت الإصدارات السيادية حوالي 5.7 مليار دولار أمريكي من

خلال 18 اصدار تصدرتها حكومة الكويت بقيمة اصدار بلغت 3.9 مليار دولار من خلال 14 اصدار تراوحت مدتها ما بين سنة واحدة وسبعة سنوات تلتها حكومة الامارات 1.2 مليار دولار تلتها حكومة البحرين 265.2 مليون دولار و حكومة عمان بقيمة 259.9 مليون دولار.

ii. تقليدية أم صكوك

استحوذت اصدارات السندات التقليدية على الحصة الاكبر من اجمالي الاصدارات السيادية والشركات الجديدة خلال النصف الأول من عام 2012 والتي بلغت 17.2 مليار دولار امريكي تمثل 72% من اجمالي قيمة الاصدارات و 87.5% من اجمالي عدد الأصدارات بعدد 77 اصدارا والذي زادت مقارنة بنفس الفترة من العام المنصرم بمعدل 47.6%. وتجدر الإشارة بأن حجم الصكوك التي صدرت هذا العام بلغت 6.37 مليار دولار من خلال 11 اصدارا زادت بمعدل الضعف مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والتي بلغت 3.71 مليار دولار.

iii. التوزيع الجغرافي

استمراراً للاتجاه الملاحظ منذ عام 2006، احتفظت دولة الإمارات العربية المتحدة بالصدارة من حيث قيمة الاصدارات خلال النصف الأول 2012، بقيمة اجمالية 8.5 مليار دولار أمريكي، أو 36.4% من الإجمالي من خلال 51 إصدار مثلت 58% من عدد الأصدارات. وتلتها السعودية بقيمة اجمالية 8.0 مليار دولار امريكي من خلال 9 إصدار مثلت 33.6% من عدد الأصدارات. تلتها الكويت بعدد 20 اصدارا بما قيمته 4.4 مليار دولار.

iv. توزيع القطاعات

يتصدر قطاع الخدمات المالية من حيث قيمة الاصدارات الجديدة بقيمة 8.6 مليار دولار أمريكي من خلال 58 إصدار، يليه قطاع النقليات متمثلة باصدار

الهيئة العامة للطيران المدني السعودي بقيمة بلغت 3.9 مليار دولار أمريكي يتبعها قطاع الصناعات بقيمة اجمالية بلغت 2.7 مليار من خلال 5 اصدارات.

v. مدة الاستحقاق

حشدت الإصدارات لأجل 5 سنوات أعلى مبلغ خلال النصف الأول 2012 ، حيث بلغت قيمتها 8.9 مليار دولار أمريكي، أي ما يمثل نسبة 37.6% من المبلغ الإجمالي الذي تم حشده ، من خلال 24 إصداراً يمثلون 27.3% من عدد اجمالي الأصدارات . سندات العشر سنوات جمعت ثاني أعلى حجم إصدارات بما يوازي 7.7 مليار يمثل 32.8% من اجمالي حجم الأصدارات الذي بلغت 9 إصدارات.

vi. حجم الإصدارات

تراوح حجم إصدارات السندات والصكوك خلال النصف الأول 2012 ما بين 3.8 مليون دولار أمريكي و 3.9 مليار دولار أمريكي. غير أن الإصدارات التي يتراوح حجمها باكثر او مايساوي المليار دولار أمريكي كانت هي الأكثرنسبة من اجمالي حجم الاصدارات حيث وبلغت قيمتها الإجمالية 8.5 مليار دولار أمريكي أي 36% من حجم الأصدارات.

vii. هيكل العملات

سيطر على سوق السندات والصكوك التي الإصدارات بالدولار حيث بلغ حجمها 12.5 مليار دولار أي 53% من اجمالي قيمة الاصدارات من خلال 53 اصدارا يمثل 60.2% من عدد الأصدارات. وتلتها الإصدارات المقومة بالريال السعودي بلغت قيمتها 5.5 مليار دولار أمريكي من خلال 6 إصدارات بنسبة 23.2% من حجم الأصدارات. وتلتها الاصدارات المقومة بالدينار الكويتي بقيمة 4.3 مليار دولار.

viii. التصنيفات الائتمانية والإدراج

حصل ما مجموعه 24 إصداراً يمثلون 27.2% من عدد الأصدارات السيادية والشركات على تصنيف ائتماني خلال النصف الأول 2012 من قبل إحدى وكالات التصنيف الائتمانية التالية: موديز، ستاندرد أند بورز، وفيتش، RAM، كابيتال انتلجنس.

ix. الأدرج

قد تم إدراج 32 من السندات والصكوك يمثلون 56.2% من الأصدارات بقيمة 12.5 مليار دولار أمريكي في الأسواق المالية، 27 منها أدرجت في البورصات العالمية بقيمة 10.4 مليار و 5 إصدارات أدرجت في البورصات الخليجية بقيمة 2 مليار دولار.

3. سوق السندات والصكوك الخليجية المتداولة

وبذلك يصل حجم سوق السندات والصكوك الخليجية المتداولة في السوق كما في نهاية شهر يونيو الى 205.6 مليار دولار امريكي، في أغلبها اصدارات شركات (67%) بقيمة 138.3 مليار وأكثر. وبلغت الأصدارات السيادية 67.4 مليار بنسبة 32.8% من أجمالي حجم الأصدارات.

4. أداء السوق

سجل أداء مؤشر "تاسداك دبي الخليجي المجمع للسندات والصكوك" (GCCB)، ارتفاعاً بمعدل 6.2% خلال النصف الأول 2012، حيث ارتفع من 139.668 نقطة في 31 ديسمبر 2011 إلى 148.334 نقطة في 30 يونيو 2012، في حين انخفض العائد على مؤشر "GCCB" بمعدل 17.8% من مستواه البالغ 4.95 في 31 ديسمبر 2010 إلى 4.073 في 30 يونيو 2012. كما سجل "مؤشر داو جونز سيتي جروب السعري للصكوك"، والذي يقيس أداء الصكوك الإقليمية، ارتفاعاً بمعدل 5.3% خلال النصف الأول 2012، من 140.393 نقطة كما في 31 ديسمبر 2011 إلى 148.334 نقطة كما في 30 يونيو 2012.

###

نبذة عن المركز المالي الكويتي "المركز"

تأسس المركز المالي الكويتي (ش.م.ك) "المركز" في العام 1974 ليصبح احد المؤسسات المالية العريقة على مستوى منطقة الخليج العربي في مجالي إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية. ويدير المركز الآن أصولاً مجموعها 878 مليون دينار كويتي كما في 30 يونيو 2012 (3.1 مليار دولار أمريكي). وقد تم إدراج "المركز" في سوق الكويت للأوراق المالية في العام 1997.

لمزيد من المعلومات يرجى الاتصال بـ:

أسامة زيد المسلم

إدارة التسويق والعلاقات العامة

شركة المركز المالي الكويتي "المركز"

هاتف : +965 2224 8000 داخلي: 1819

مباشر : +965 2224 8075

فاكس : +965 2249 8740

omusallam@markaz.com