

أهم الأشياء التي يجب معرفتها للأسبوع المقبل

التوقعات تشير إلى احتفاظ مؤشر الدولار ببعض المكاسب هذا الأسبوع

انخفاض الذهب قد ينعكس بقوة على أسعار النفط الخام

قد تكون إعادة موازنة الأرباح من النفط الخام نحو الذهب مفيدة للمحفظة الاستثمارية. من وجهة نظرنا، يتم تداول أسعار النفط الخام عند مستويات ممتدة ومن المقرر أن تتراجع مع تزايد مخاطر الجانب السلبي (بسبب اجتماع أوبك + المقبل وإغلاق مصافي التكرير الأمريكية). وفي ظل الانخفاض الكبير لأسعار الذهب مقابل S&P500 والسلع الأخرى، تزداد جاذبية المعدن الأصفر كأداة تحوط من التضخم خاصة إذا وصل المعدن الأصفر إلى منتصف 1700.

السلع مقابل مؤشر الدولار DXY

4-week chart

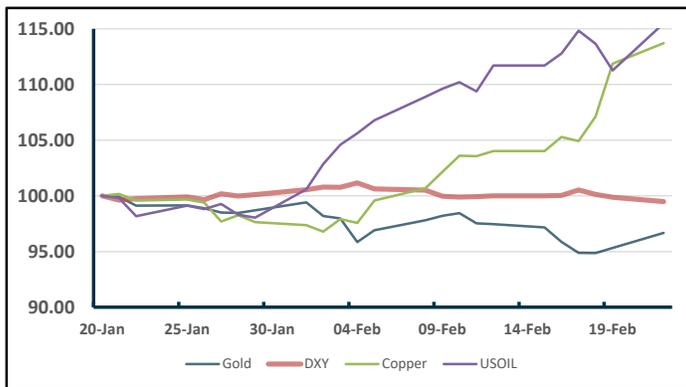


Chart Source: ADSS, Bloomberg

ستركز الأسواق على شهادة رئيس بنك الاحتياطي الفيدرالي جيروم باول أمام الكونغرس هذا الأسبوع بعد أن كسرت عوائد سندات الخزانة لأجل 10 سنوات حاجز 1.30% الأسبوع الماضي. ومع ذلك، لا نتوقع أن يجيد البنك المركزي بعيداً عن تصريحاته الحذرة الأخيرة، على الأقل على المدى القريب حيث لا يزال الاقتصاد الأمريكي بعيداً عن أهدافه. ومن الممكن أن يعزز محضر الاجتماع الأخير للفيدرالي هذا أيضاً. إلى جانب ذلك، نتوقع صعود الدولار نتيجة لذلك حيث لا تزال العائدات في مسارها الصعودي، على الأقل في الوقت الراهن. استناداً إلى ذلك، نعتقد أن مؤشر الدولار سيعيد اختبار المقاومة عند 90.92 لكنه قد ينتهي مع ميل طفيف فقط إلى الاتجاه الصعودي خلال الأسبوع. وهذا يبدو مرجحاً بشكل خاص مع إظهار زوج العملات "الجنيه الاسترليني / الدولار الأمريكي" بعض المقاومة الصعودية مع خفوت الاهتمام بخيار الشراء.

نتوقع أن يقفز مؤشر الدخل الشخصي في يناير بفضل ضوابط التحفيز، بينما يشهد الاستهلاك مكاسب قوية ولكن أقل بفضل الإنفاق الواسع النطاق. وبتشابه توقعاتنا للدخل مع توقعات الاقتصاديين عند ارتفاع بنسبة 10% تقريباً في يناير بفضل أكثر من 130 مليار دولار من مدفوعات التحفيز في الشهر. كما أن ارتفاع مبيعات التجزئة بنسبة 5.3% في يناير هو بالفعل إشارة قوية على استهلاك أفضل من المتوقع في الشهر أيضاً. لذا نتوقع أن يأتي معدل الإنفاق الشخصي بحوالي 2.6% خلال الشهر مدفوعاً باستهلاك واسع عبر الصناعات بسبب مدفوعات التحفيز وتوقعات التضخم. ومع ذلك، لا نرى تقريراً أفضل من المتوقع يؤثر بقوة على الدولار نظراً لتوقعات السوق القوية.

الأرقام الاقتصادية المقبلة

اليوم	التوقيت (8+ بتوقيت غرينتش)	العملة المعنية	الحدث/المؤشر
الاثنين	17:00	EUR	مسح مناخ الأعمال الألماني IFO
	01:00	USD	مشاركة كابلان من بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في جلسة أسئلة وأجوبة
الثلاثاء	15:00	GBP	مطالبات البطالة في المملكة المتحدة
	15:00	GBP	معدل البطالة لثلاثة أشهر في المملكة المتحدة
	18:00	EUR	مؤشر أسعار المستهلك في منطقة اليورو على أساس سنوي
	23:00	USD	مؤشر ثقة المستهلك الأمريكي
الأربعاء	23:00	USD	توقعات مؤشر ثقة المستهلك الأمريكي
	09:00	NZD	معدل النقد الرسمي لنيوزيلندا
	10:00	NZD	المؤتمر الصحفي لمحافظة نيوزيلندا بنك الاحتياطي النيوزيلندي
الخميس	23:00	USD	مبيعات المنازل الجديدة في الولايات المتحدة
	17:00	EUR	عرض النقود M3 في منطقة اليورو
	21:30	USD	طلبات البضائع المعمرة الأمريكية
	21:30	USD	مطالبات البطالة الأولية في الولايات المتحدة
الجمعة	21:30	USD	الناتج المحلي الإجمالي السنوي للولايات المتحدة
	05:45	NZD	الميزان التجاري النيوزيلندي
	07:30	JPY	مؤشر أسعار المستهلك الياباني باستثناء قطاع الأغذية
	07:50	JPY	الإنتاج الصناعي الياباني على أساس شهري
	21:30	USD	الدخل / الإنفاق الشخصي في الولايات المتحدة
	23:00	USD	مؤشر الثقة الاقتصادي من جامعة ميشيغان الأمريكية

نظرة أسبوعية سريعة على السوق

عائدات المؤشر					
	السعر الأخير	1 week	MTD	QTD	YTD
الأسهم					
S&P 500	3,906.71	-0.71%	19.35%	4.01%	4.01%
DJ Industrial Average	31,494.32	0.11%	9.60%	2.90%	2.90%
Nasdaq	13,580.78	-1.64%	49.21%	5.37%	5.37%
Euro Stoxx 50	3,713.46	0.48%	-0.61%	4.53%	4.53%
MSCI EAFE Small Cap	302.71	-0.42%	17.81%	4.36%	4.36%
FTSE 100	6,624.02	0.52%	-11.49%	2.53%	2.53%
DAX	13,993.23	-0.40%	4.86%	2.00%	2.00%
CAC 40	5,773.55	1.23%	-3.05%	4.00%	4.00%
Hang Seng	30,644.73	1.56%	12.83%	12.54%	12.54%
MSCI World	2,806.47	-0.44%	18.24%	4.33%	4.33%
ASX 200	6,793.79	-0.19%	-3.38%	3.14%	3.14%
NIKKEI	30,017.92	1.69%	28.39%	9.38%	9.38%
CSI 300	5,780.09	-0.06%	43.72%	11.35%	11.35%
China A50	20,002.46	-0.25%	44.40%	13.41%	13.41%
TWSE	16,362.29	3.54%	34.84%	10.92%	10.92%
الدخل الثابت					
Barclays Aggregate	547.86	-0.63%	6.31%	-1.94%	-1.94%
Barclays Euro Aggregate	270.79	-0.83%	0.70%	-1.66%	-1.66%
Barclays US High Yield	2,368.32	-0.05%	8.28%	1.29%	1.29%
Barclays Euro High Yield	427.83	0.24%	3.20%	1.82%	1.82%
Barclays TIPS	125.91	-1.36%	6.32%	-1.36%	-1.36%
JPM EMBI Global Divers	975.56	-1.12%	1.93%	-1.97%	-1.97%
مؤشرات أخرى					
DJ US Real Estate	346.20	-0.92%	-7.93%	3.37%	3.37%
S&P GSCI	470.09	1.32%	17.89%	14.81%	14.81%
US Dollar Index	90.36	-0.13%	-7.78%	0.47%	0.47%
VIX	22.05	10.42%	34.53%	-3.08%	-3.08%

السلع					
	السعر الأخير	31/1/20	31/12/20	30/11/20	31/12/18
الأسعار					
WTI Oil (\$/barrel)	59.24	53.33	48.52	45.34	45.41
Brent Oil (\$/barrel)	62.91	59.81	51.80	47.59	53.80
Gold (\$/oz)	1,784.25	1,576.83	1,898.36	1,776.95	1,282.49
Silver (\$/oz)	27.29	17.56	26.40	22.64	15.50
Copper	4.07	2.55	3.52	3.42	2.63
Corn	5.43	3.84	4.84	4.20	3.75
Coffee	1.28	1.02	1.28	1.21	1.02
Natural Gas	3.07	1.88	2.54	2.88	2.94

العملات					
	السعر الأخير	31/1/20	31/12/20	30/11/20	31/12/18
الأسعار					
EURUSD	1.2119	1.1010	1.2216	1.1927	1.1467
GBPUSD	1.4016	1.3021	1.3670	1.3323	1.2754
USDJPY	105.45	109.02	103.25	104.31	109.69
USDCNH	0.8963	0.9732	0.8852	0.9089	0.9821
USDCAD	1.2615	1.3199	1.2725	1.3001	1.3637
AUDUSD	0.7869	0.6754	0.7694	0.7344	0.7049
NZDUSD	0.7299	0.6527	0.7184	0.7017	0.6719
USDCNH	6.4542	6.9697	6.5028	6.5839	6.8706

العملات الرقمية					
	السعر الأخير	31/1/20	31/12/20	30/11/20	31/12/18
الأسعار					
BTC/USD	55,628.98	9,354.71	28,996.3	19,378.6	3,674.18
XRP/USD	0.5604	0.2370	0.2249	0.6477	0.3458
LTC/USD	238.09	60.15	124.11	86.61	29.51
DSH/USD	329.27	125.84	99.30	111.75	79.95

أسعار الفائدة وفروقات الأسعار					
	السعر الأخير	31/1/20	31/12/20	30/11/20	31/12/18
Rates					
Fed Funds Target	0.25%	1.75%	0.25%	0.25%	2.50%
ECB Depo Rate	-0.50%	-0.50%	-0.50%	-0.50%	-0.40%
3 Month US Dollar Libor	0.18%	1.78%	0.24%	0.23%	2.81%
US Treasuries 2 Year	0.10%	1.41%	0.12%	0.15%	2.49%
US Treasuries 10 Year	1.34%	1.58%	0.91%	0.84%	2.68%
German Bunds 2 Year	-0.69%	-0.64%	-0.72%	-0.75%	-0.62%
German Bunds 10 Year	-0.31%	-0.38%	-0.57%	-0.57%	0.24%
Japan Gov't Bonds 10 Year	0.11%	-0.05%	0.02%	0.03%	-0.01%
UK Gilts 10 Year	0.70%	0.52%	0.20%	0.31%	1.28%
Swiss Gov't Bonds 10 Year	-0.26%	-0.72%	-0.58%	-0.55%	-0.28%

عوائد الأسهم العالمية منذ بدء العام حتى اليوم

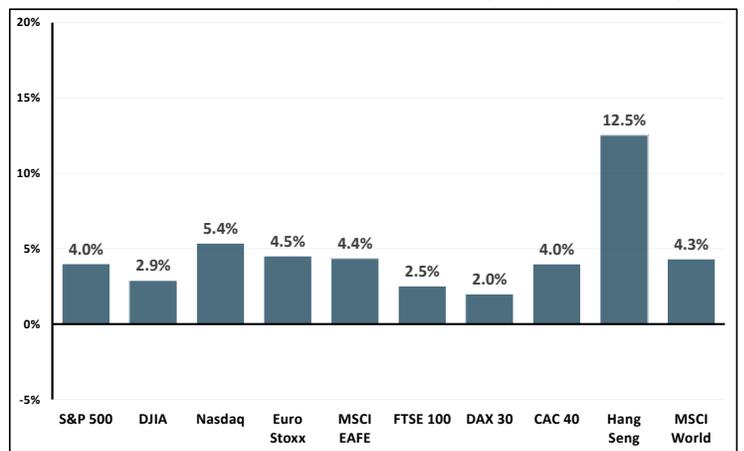


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

19-Feb-21

عوائد العملات العالمية (أسبوعي)

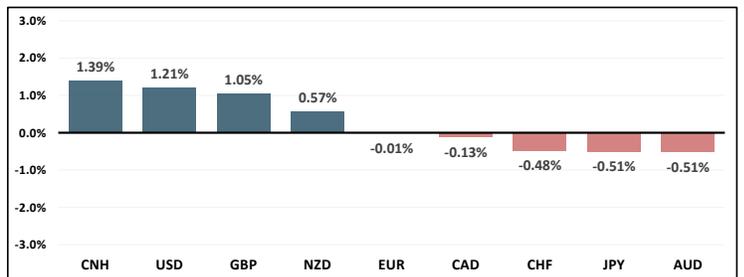


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

19-Feb-21

عوائد العملات العالمية منذ بدء العام حتى اليوم

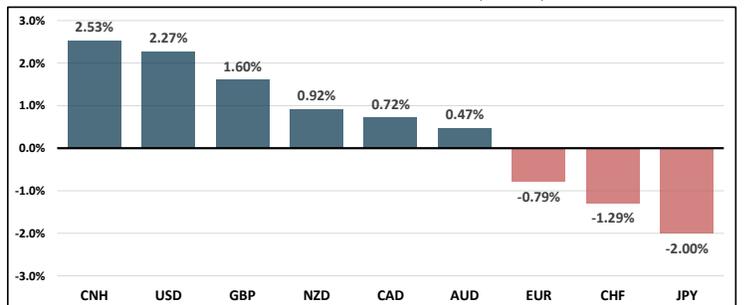


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

19-Feb-21

