

أهم الأشياء التي يجب معرفتها للأسبوع المقبل

الأسهم القيمة لا تزال تقاوم ؛ والتركيز سيكون على مشاركة القوى العاملة

نتوقع تقلبات في أسعار النفط قبل اجتماع أوبك+ هذا الأسبوع

قد تتجسد الرياح المعاكسة لأسعار النفط من خلال زيادة أعلى من المتوقع في الإنتاج (< 550 ألف برميل يومياً). لكن هناك خطر رئيسي آخر يتمثل في متغير دلتا من فيروس كوفيد، والذي أدى إلى فرض قيود أكثر صرامة في مناطق معينة من أستراليا يوم الجمعة الماضي. ومع ذلك، تميل توقعاتنا طويلة الأجل للنفط الخام نحو الاتجاه السعودي على الرغم من الضغط الهبوطي المحتمل على المدى القريب، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض الاستثمارات في صناعة النفط التي قد تؤدي إلى عجز في العرض على المدى الطويل.

سيكون تركيز المستثمرين هذا الأسبوع على تقرير الوظائف الأمريكي ومؤشر مديري المشتريات التصنيعي ISM لشهر يونيو. ومع ذلك، لا نتوقع الكثير من التغييرات عن تقرير مايو. إذ من المرجح أن تستمر أرقام مؤشر مديري المشتريات التصنيعي في الإشارة إلى مشكلات سلسلة التوريد وصعوبات العمالة بينما يتوسع القطاع التصنيعي وإن كان بمعدل أبطأ. من جهة أخرى، من المتوقع أن تُركز الأسواق على تفاصيل تقرير الوظائف لشهر مايو، لا سيما على التحسينات في التوظيف في قطاع الخدمات وزيادة معدلات مشاركة العمالة. ومن شأن ذلك أن يساعد في زيادة التوقعات الخاصة بانتعاش اقتصادي محلي قوي. في المقابل، من المرجح أن يتراجع معدل البطالة بسبب عودة العمال إلى المشاركة في القوى العاملة وسط انتهاء استحقاقات البطالة الوبائية.

السلع مقابل مؤشر الدولار DXY

4-week chart

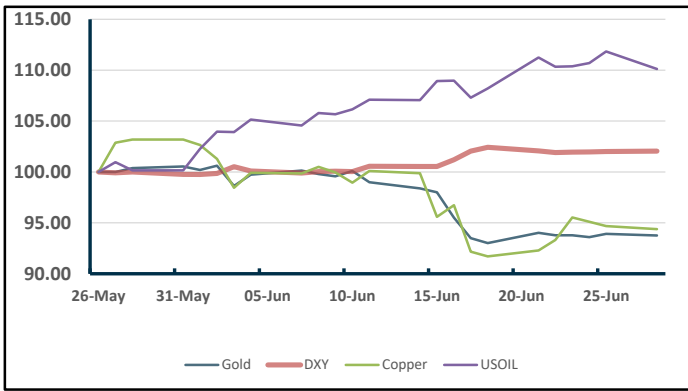


Chart Source: ADSS, Bloomberg

من جانب آخر، انخفضت الأسهم ذات القيمة بعد النبرة المتشددة لبنك الاحتياطي الفيدرالي ولكننا ما زلنا نتوقع بعض التقييمات الأخرى لدفع استراتيجيات القيمة صعوداً في المدى القريب إلى المتوسط. وعلى الرغم من الانخفاض في الجزء الأخير من الربع الثاني من عام 2021، إلا أن التقييمات بين الشركات الكبيرة لا تزال عند مستويات تاريخية واسعة. أما بالنسبة لمؤشر Russell 1000، لا تزال نسب السعر إلى الأرباح الأجلة لأرخص 200 سهم مقارنة بأعلى 200 سهم عند أدنى مستوياتها قبل الوباء. ومع ذلك، هناك بعض العقبات المحتملة لاستراتيجيات القيمة قد تكمن في انهيار توقعات تضخم السوق مما قد يزيد من ضغط البيع في القيمة لصالح النمو. وفيما يتعلق بمؤشر إس أند بي 500، فإننا لا نرى حجة قوية للضغط الهبوطي على المدى القريب ونتوقع أن يتوسع الارتفاع الحالي حسب توقعاتنا السابقة، وإن كان بوتيرة أبطأ.

الأرقام الاقتصادية المقبلة

اليوم	التوقيت (8+ بتوقيت غرينتش)	العملة المعنية	الحدث/المؤشر
الثلاثاء	07:30	JPY	معدل البطالة في اليابان
الأربعاء	07:50	JPY	الإنتاج الصناعي الياباني الشهري
	09:00	CNY	مؤشر مديري المشتريات التصنيعي الصيني
	14:00	GBP	الناتج المحلي الإجمالي الفصلي في المملكة المتحدة
	15:55	EUR	معدل مطالبات البطالة الألمانية
	19:00	USD	تطبيقات الرهن العقاري في الولايات المتحدة
الخميس	:	USOIL	الاجتماع الشهري لمنظمة أوبك+
	08:30	JPY	مؤشر مديري المشتريات لبنك جيبون الياباني
	09:45	CNY	مؤشر مديري المشتريات Caixin الصيني
	15:55	EUR	مؤشر مديري المشتريات التصنيعي الألماني
	16:30	GBP	مؤشر مديري المشتريات ماركيت التصنيعي البريطاني
	20:30	USD	مطالبات البطالة الأولية في الولايات المتحدة
	22:00	USD	مؤشر ISM الأمريكي للتصنيع
الجمعة	20:30	USD	تقرير الوظائف الأمريكي للقطاع الخاص
	20:30	USD	معدل البطالة في الولايات المتحدة
	20:30	USD	معدل المشاركة في القوى العاملة بالولايات المتحدة
	21:30	CAD	مؤشر مديري المشتريات التصنيعي الكندي
	22:00	USD	طلبات البضائع المعمرة الأمريكية

نظرة أسبوعية سريعة على السوق

عائدات المؤشر					
	السعر الأخير	1 week	MTD	QTD	YTD
الأسهم					
S&P 500	4,280.70	2.74%	1.82%	7.75%	13.97%
DJ Industrial Average	34,433.84	3.44%	-0.28%	4.40%	12.51%
Nasdaq	14,345.18	2.10%	4.81%	9.58%	11.30%
Euro Stoxx 50	4,120.66	0.91%	2.01%	5.14%	15.99%
MSCI EAFE Small Cap	316.62	1.65%	-0.61%	4.94%	9.15%
FTSE 100	7,136.07	1.69%	1.62%	6.29%	10.46%
DAX	15,607.97	1.04%	1.21%	4.00%	13.77%
CAC 40	6,622.87	0.82%	2.73%	9.16%	19.30%
Hang Seng	29,288.22	1.69%	0.47%	3.21%	7.55%
MSCI World	3,024.94	2.39%	1.65%	7.58%	12.45%
ASX 200	7,308.05	-0.83%	2.04%	7.62%	10.94%
NIKKEI	29,066.18	0.35%	0.71%	-0.39%	5.91%
CSI 300	5,243.46	2.69%	-1.70%	3.72%	1.02%
China A50	17,660.02	2.35%	-3.14%	2.14%	0.13%
TWSE	17,336.71	0.10%	2.55%	6.52%	18.81%
الدخل الثابت					
Barclays Aggregate	540.86	-0.04%	-0.87%	1.32%	-3.20%
Barclays Euro Aggregate	267.90	-0.40%	-0.04%	-0.83%	-2.71%
Barclays US High Yield	2,416.19	0.37%	1.07%	2.47%	3.34%
Barclays Euro High Yield	435.06	0.00%	0.59%	1.36%	3.54%
Barclays TIPS	127.58	0.31%	-0.15%	1.66%	-0.05%
JPM EMBI Global Divers	987.85	-0.24%	0.66%	3.99%	-0.73%
مؤشرات أخرى					
DJ US Real Estate	401.50	-0.07%	2.90%	12.18%	19.89%
S&P GSCI	529.97	1.91%	2.07%	13.38%	29.43%
US Dollar Index	91.85	-0.41%	2.25%	-1.48%	2.13%
VIX	15.62	-24.54%	-6.80%	-19.48%	-31.34%

السلع					
	السعر الأخير	31/5/21	30/4/21	31/3/21	31/12/20
الأسعار					
WTI Oil (\$/barrel)	74.05	66.32	63.58	59.16	48.52
Brent Oil (\$/barrel)	76.18	69.32	67.25	63.54	51.80
Gold (\$/oz)	1,781.44	1,906.87	1,769.13	1,707.71	1,898.36
Silver (\$/oz)	26.10	28.03	25.92	24.42	26.40
Copper	4.29	4.68	4.48	4.00	3.52
Corn	6.37	6.57	7.40	5.64	4.84
Coffee	1.57	1.62	1.40	1.24	1.28
Natural Gas	3.50	2.99	2.93	2.61	2.54

العملات					
	السعر الأخير	31/5/21	30/4/21	31/3/21	31/12/20
الأسعار					
EURUSD	1.1935	1.2227	1.2020	1.1730	1.2216
GBPUSD	1.3879	1.4212	1.3822	1.3783	1.3670
USDJPY	110.75	109.58	109.31	110.72	103.25
USDCNH	0.9173	0.8989	0.9131	0.9436	0.8852
USDCAD	1.2292	1.2064	1.2287	1.2562	1.2725
AUDUSD	0.7590	0.7734	0.7716	0.7598	0.7694
NZDUSD	0.7073	0.7270	0.7162	0.6985	0.7184
USDCNH	6.4612	6.3728	6.4735	6.5647	6.5028

العملات الرقمية					
	السعر الأخير	31/5/21	30/4/21	31/3/21	31/12/20
الأسعار					
BTC/USD	32,215.31	36,690.89	56,814.4	58,960.2	28,996.3
XRP/USD	0.6266	0.9928	1.5763	0.5646	0.2249
LTC/USD	128.89	182.27	266.51	195.69	124.11
DSH/USD	123.99	189.58	317.44	217.17	99.30

أسعار الفائدة وفروقات الأسعار					
	السعر الأخير	31/5/21	30/4/21	31/3/21	31/12/20
Rates					
Fed Funds Target	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
ECB Depo Rate	-0.50%	-0.50%	-0.50%	-0.50%	-0.50%
3 Month US Dollar Libor	0.15%	0.13%	0.18%	0.19%	0.24%
US Treasuries 2 Year	0.27%	0.14%	0.16%	0.16%	0.12%
US Treasuries 10 Year	1.52%	1.59%	1.63%	1.74%	0.91%
German Bunds 2 Year	-0.65%	-0.67%	-0.69%	-0.70%	-0.72%
German Bunds 10 Year	-0.16%	-0.19%	-0.20%	-0.29%	-0.57%
Japan Gov't Bonds 10 Year	0.04%	0.08%	0.09%	0.09%	0.02%
UK Gilts 10 Year	0.78%	0.80%	0.84%	0.85%	0.20%
Swiss Gov't Bonds 10 Year	-0.20%	-0.20%	-0.22%	-0.30%	-0.58%

عوائد الأسهم العالمية منذ بدء العام حتى اليوم

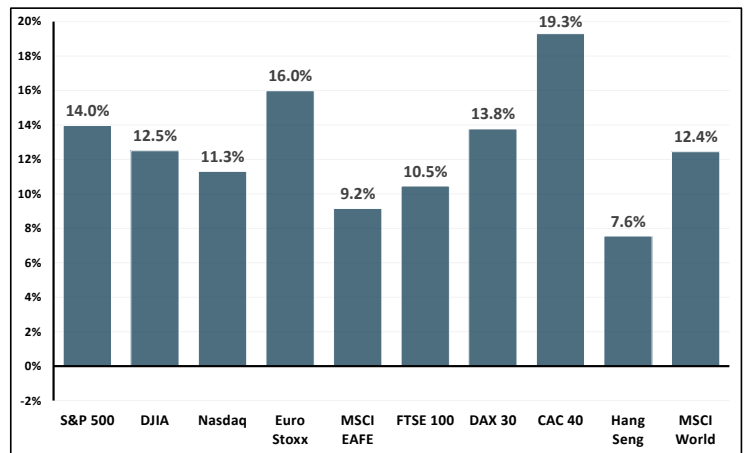


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

25-Jun-21

عوائد العملات العالمية (أسبوعي)

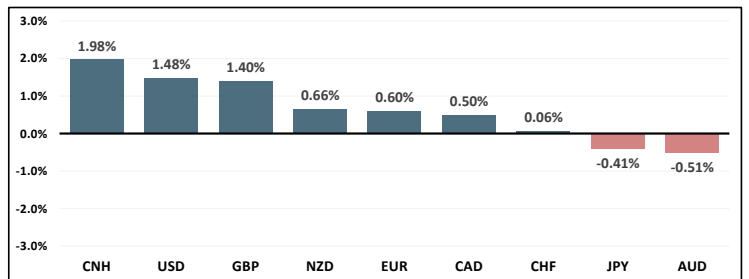


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

25-Jun-21

عوائد العملات العالمية منذ بدء العام حتى اليوم

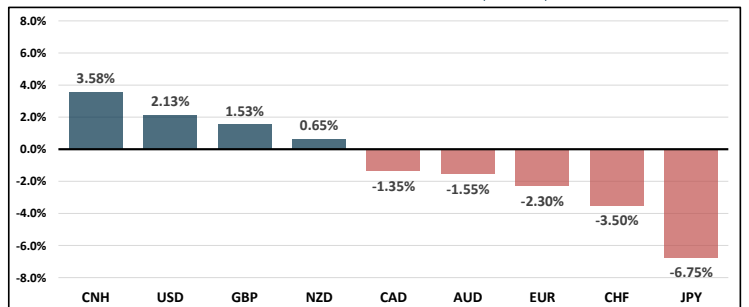
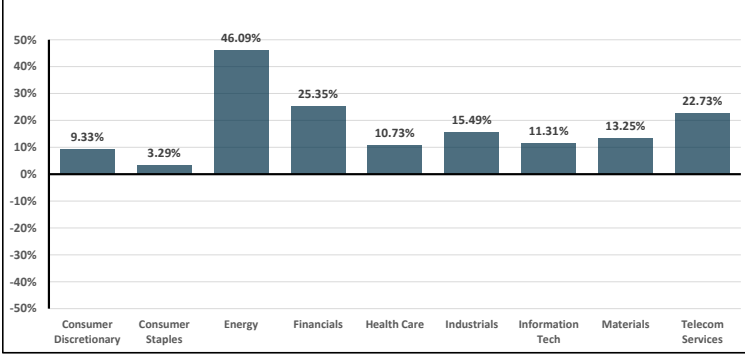


Chart Source: ADSS and Bloomberg as of the closing price on

25-Jun-21

S&P 500 Index Sector Returns

YTD as of 25 Jun 2021



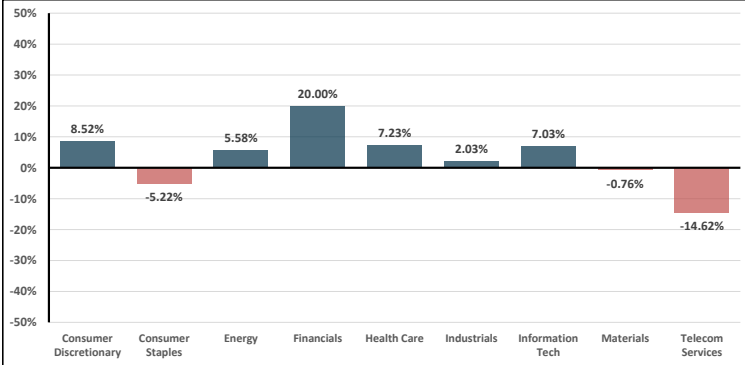
S&P 500 Index Trendline

1 Year Chart



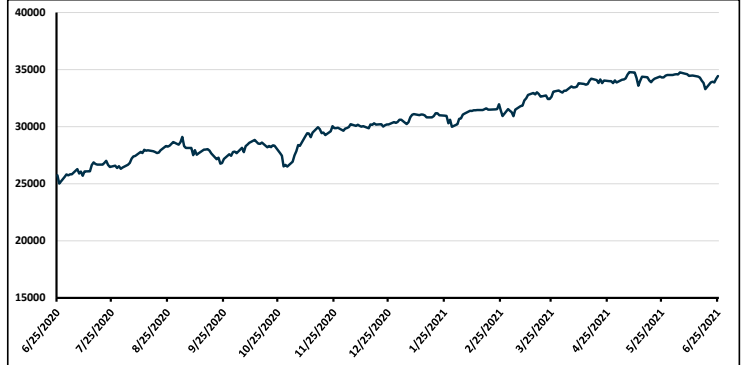
Dow Jones Industrial Average Index Sector Returns

YTD as of 25 Jun 2021



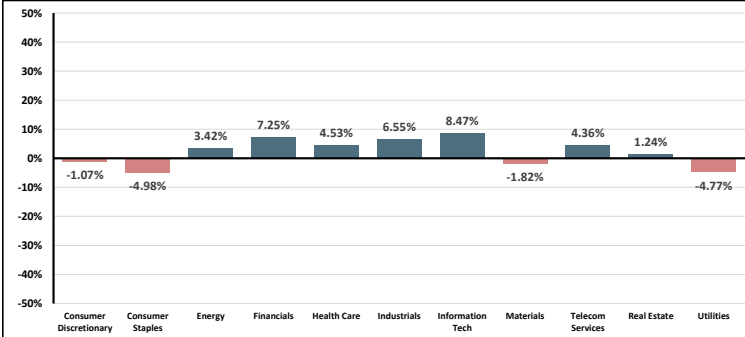
Dow Jones Industrial Average Index

1 Year Chart



FTSE100 Index Sector Returns

YTD as of 25 Jun 2021



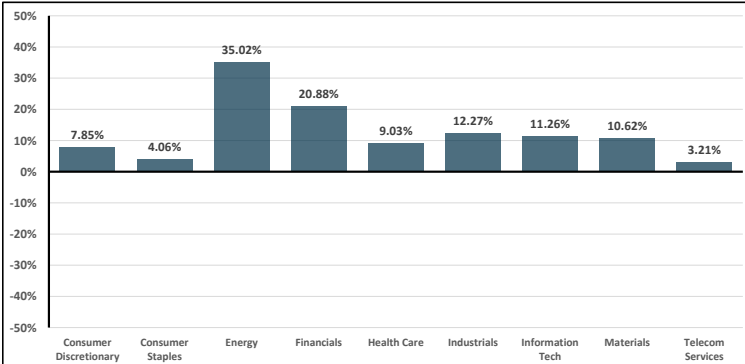
FTSE 100 Index

1 Year Chart



MSCI World Index Sector Returns

YTD as of 25 Jun 2021



MSCI World Index

1 Year Chart

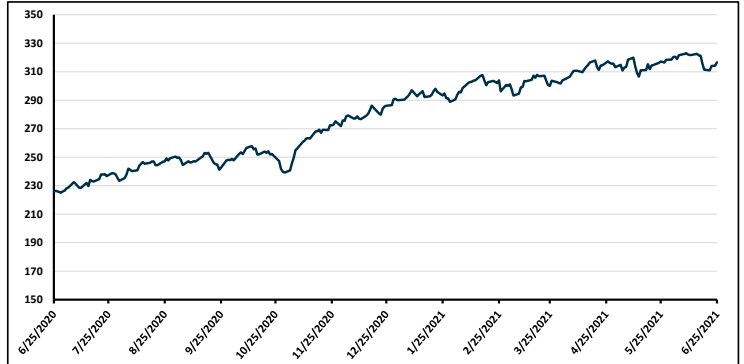


Chart Source: ADSS, Bloomberg

Chart Source: ADSS, Bloomberg

إخلاء المسؤولية

تأسست إي إس إس سيكيوريتيز د.م.م في دولة الإمارات العربية المتحدة كشركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة مسجلة لدى دائرة التنمية الاقتصادية في أبو ظبي (رقم 1190047). إي إس إس إس مخرصة وتُملَكة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة ويقع مقرها الرئيسي في الطابق الثامن، برج CI طريق الكورنيش، صندوق بريد 93894، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة. يتم تقديم الآراء والأخبار والتحليل والأسعار والأخبار وغيرها من المعلومات الواردة في هذا المستند كمعلومات عامة فقط ولا يمثل هذا المستند عرضاً أو توصية أو طلباً للدخول في أي معاملة أو اعتماداً على استراتيجية تحوط أو تداول أو استثمار فيما يتعلق بأي منتج أو أداة مالية تم إعدادها من أجل النظر إلى أي أهداف استثمارية أو مركز مالي محدد لها في ذلك حجم التداول، والرافعة المالية، وهنالك المخاطر والتعرض للمخاطر التي تخشى أو تتجنبها. يتطوّر الاستثمار على مخاطر علاوة على ذلك، فإن تداول العملات الأجنبية وخيارات العملات الأجنبية والعقود المستقبلية وعقد الفروقات والمعادن وغيرها من المنتجات المباشرة تحمل درجة عالية من المخاطر وقد لا تكون مناسبة لجميع المستثمرين. يتوجب عليك طلب المشورة القانونية والضريبية والتنظيمية المستقلة فيما يتعلق بملامحة الاستثمار في أي منتج مالي أو أداة أو الدخل في أي معاملة إن أي إشارة إلى تحركات الأسعار التاريخية هي عرض البيان فقط ولا تضمن إي إس إس أو تعتمد بأن هذه التحركات قد تحدث في المستقبل، نظراً لأن الأداء في الماضي لا يشير بالضرورة إلى النتائج المستقبلية إن أي توقعات واردة هنا فيما يتعلق بالتحركات المحتملة في الأسعار والأحداث المستقبلية تشكل رأياً فقط ولا تشير إلى تحركات مستقبلية فعلية في الأسعار أو الأرباح أو الأرباح المستقبلية الفعلية (حسب الحالة). لا يوجد ضمان بأن المعلومات أو البيانات الواردة في هذا المستند دقيقة أو موثوقة أو محدثة لا تتحمل إي إس إس أي التزام وهي غير مسؤولة عن أي خسائر أو ضرر أو مصاريف تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي إجراء تم اتخاذه أو عدم اتخاذه بالاعتماد على المواد أو المحتوى أو المعلومات الواردة في هذا المستند. حقوق النشر: © إي إس إس سيكيوريتيز د.م.م 2019. جميع الحقوق محفوظة. جميع حقوق النشر الموجودة والتي تنشأ عن جميع المواد والنصوص والمقالات والمعلومات الواردة هنا هي ملك لشركة إي إس إس سيكيوريتيز د.م.م و/أو الشركات التابعة لها، ولا يجوز إعادة إنتاجها أو إعادة توزيعها أو تعديلها أو نكبتها أو نقلها بأي شكل من الأشكال، أو ترجمتها دون إذن خطي مسبق من إي إس إس سيكيوريتيز د.م.م.