

توقعات السوق الأسبوعية

23 تموز 2018

3ص	الأصول المشفرة
4ص	اقتصاديات
5ص	تداول على خلفية الحدث
	إخلاء المسؤولية

ارتفاع البيتكوين يدعم الأسهم المرتبطة بالعملات المشفرة - أرنو ماسيه

الاقتصاد الكندي قوي لكن الأحوال الجيوسياسية قد تنفره - فينسنت ميغيلاز

سلسلة الكتلة

الأصول المشفرة

ارتفاع البيتكوين يدعم الأسهم المرتبطة بالعملات المشفرة

تمتعت العملات المشفرة بتعافٍ جيد خلال الأسبوع الماضي. وتجاوزت البيتكوين عتبة الـ7000 دولار للمرة الأولى في أربعة أسابيع. وفي يوم الأربعاء الماضي، لامست أكبر عملة مشفرة حسب رأسمال السوق مستوى 7,581 دولار حيث ارتفعت بـ870 دولار (+12%) في أقل من 24 ساعة. واتبعت عملة الإثيريوم خطاها وقفزت إلى 514 دولار بأكثر من 45 دولار في اليوم. وبالنظر إلى الصورة الكبرى نجد أن إجمالي رأسمال السوق قد ارتفع بحوال 30 مليار دولار ليصل إلى 300 مليار دولار وهو أعلى مستوى له منذ منتصف حزيران.

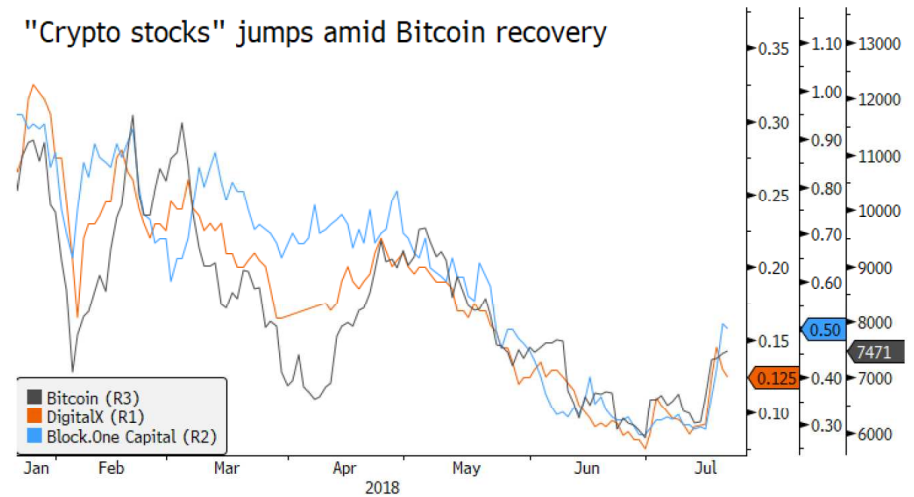
وعلى اعتبار نقص الأخبار الجديدة في قطاع العملات المشفرة، لا يزال السبب وراء هذا الارتفاع غير واضح. غير أن هناك الكثير من الأمور المعلقة حيث يتربص المستثمرون أن تقدم الجهات التنظيمية قواعداً حول الموضوعات الرئيسية. وبالأخص، على مجلس الأوراق المالية الأمريكي أن يقرر ما إذا كان سيعتمد خلق صندوق استثماري متداول في البورصة للبيتكوين أم لا. ولقد قررت بورصة شيكاغو لعقود الخيارات قاعدة قد تسمح بإدراج بعض هذه المنتجات. ومن المتوقع أن يتخذ مجلس الأوراق المالية الأمريكي قراراً في 10 آب، لكن لا يستبعد تمديد القرار بـ45 يوماً. وأخيراً، من الناحية الفنية، يبدو أن سعر البيتكوين قد وصل إلى القاع. ولقد تم كسر مستوى الدعم بـ5,922 دولار (تراجع من 2 شباط) في 29 حزيران لكن سرعان ما تجاوز الثيران عدد الدببة حيث قفز السعر مجدداً. وفي الوقت الحالي، كانت البيتكوين قادرة على كسر المقاومة التي تتضمنها قمة قناة الاتجاه الهبوطي لأذار عند 7,500 دولار حالياً. وكسر هذا المستوى قد يفتح المجال نحو مستوى 9,180 دولار (متوسط حركته في 200 يوماً) ويكون مستوى المقاومة التالي بين 9,795 و10,000 دولار (ارتفاع من 4 أيار ومستوى نفسي أساسي).

غير أن هذا الأسبوع لم يكن إيجابياً لمستثمري العملات المشفرة فحسب، حيث أن مساهمي الشركات المدرجة والمتعلقة "باقتصاد سلسلة الكتلة" استفادوا أيضاً من صعود أسعار الأصول المشفرة. ولقد صدع سعر شركة DigitalX شركة البرامج الأسترالية التي تقدم خدمات استشارية حول اكتتاب العملات الأولى وخدمات حوا استشارات سلسلة الكتلة وتطوير البرامج المتعلقة بسلسلة الكتلة بحوال 60% خلال أول يومين في الأسبوع.

وبشكل مشابه، قفز سعر سهم شركة Block.One capital الشركة المطورة لمنصة EOS بـ13% بعد أن أمنت الشركة الكندية استثماراً كبيراً من بيتري ثيل المؤسس الشريك لشركة PayPal وجيهان وو المؤسس الشريك لشركة Bitmain. كما كانت أسهم شركات Global Blockchain Technology و Creative Technology و Hive Blockchain Technology و Tecchnology رهاناً أفضل حيث ارتفعت أسهما بـ30% و18% و12% على التوالي.

ومع عدم وضوح الأوضاع في سوق العملات المشفرة بأكملها، نجد أن تقيييمات الشركات التي لها أعمال واضحة تتلطف بسلسلة القيمة مثيرة جداً للاهتمام في الوقت الحالي. إلا أن المستثمرين يجب أن يضعوا في الاعتبار أن هذا قطاع وليد ولن تنجح جميع الشركات. ولا يزال الطريق طويل ووعر لكن الربح المحتمل يستحق المخاطرة.

"Crypto stocks" jumps amid Bitcoin recovery



اقتصاديات

الاقتصاد الكندي قوي لكن الأحوال الجيوسياسية قد تضره

قرار بنك كندا برفع معدلات الفائدة للمرة الثانية خلال هذا العام أكد على النظرة المستقبلية القوية لنمو الاقتصاد الكندي مما يمنح الدولار الكندي راحة قصيرة الأجل. ومع بقاء توقعات بنك كندا لنمو الناتج المحلي الإجمالي عند +2% لعام 2018، تتحسن توقعات النمو لعام 2019 و2020، مع تقديرات عند 2,20% و2,10% على التوالي مما يؤكد استمرار قوة الأرقام المحلية.

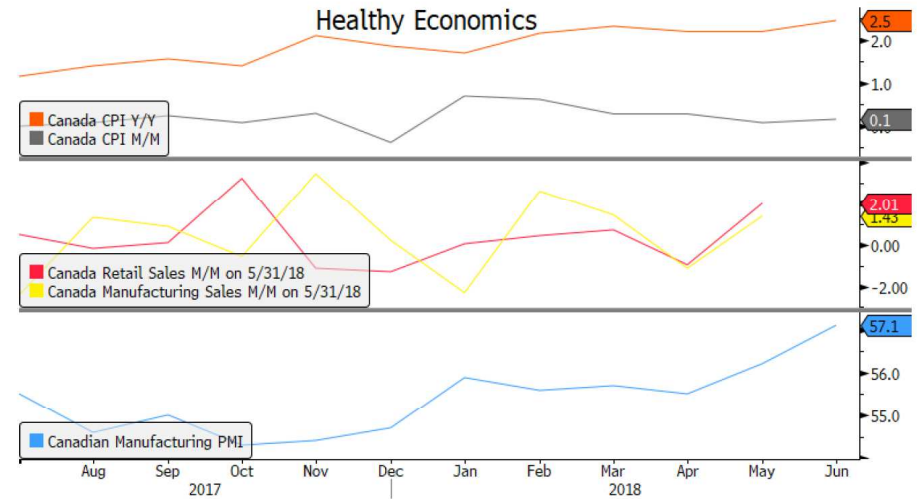
وفي الواقع، ارتفعت مبيعات التجزئة لأيار على أساس شهري عن الشهر السابق عند 2% (سابقاً: 1,20%) ويؤكد التحسن المستمر في مؤشر مدراء المشتريات الصناعي لشهر حزيران والذي وصل إلى ارتفاعات تاريخية الاتجاه الاقتصادي الإيجابي وارتفاع الضغوط التضخمية للاقتصاد الكندي. ويستمر تقدم التضخم على أساس سنوي عند 2,50% (توقعات: 2,30%) بسبب زيادة أسعار البنزين والغذاء مما يؤكد سيناريو رفع معدلات الفائدة للمرة الثالثة في نهاية العام.

في الحقيقة، لا يمكن إغفال سيناريو رفع معدلات الفائدة مرة أخرى، حيث أن الارتفاع الحالي للدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي منذ بداية العام (منذ بداية العام حتى الآن: +4,80%) قد يزيد مع تزايد التوترات بشأن التجارة العالمية، ومفاوضات اتفاقية التجارة الحرة لأمريكا الشمالية وقيام الفيدرالي بتشديد سياسته النقدية مرة أخرى (على الأرجح في 26 أيلول 2018).

وبالنسبة لمحدثات اتفاقية التجارة الحرة لأمريكا الشمالية، يبدو أن خطة ترامب ستعتمد على تحقيق صفقتين تجاريتين مهمتين مع الحكومة المكسيكية والكندية بشكل منفصل، مما قد يتم إضافته إلى اتفاقية التجارة الحرة لأمريكا الشمالية وهي خطة سيرفضها على الأرجح المفاوضون الكنديون، لكن اللمحة قد تكون مختلفة على الجانب المكسيكي. ويبدو أن الرئيس المكسيكي المنتخب حديثاً أندريس مانويل لوبيز اوبرادور منفتحاً للمناقشة مع النظير الأمريكي في الوقت الحالي.

وتبعاً لذلك، بغض النظر عن الأساسيات القوية للاقتصاد الكندي، نتوقع أن يظل الاتجاه العام للدولار الكندي معتمداً بقوة على الأحداث الجيوسياسية التي ذكرناها أعلاه، حيث تبدو البيانات الاقتصادية نفسها غير كافية لدعم العملة (ولقد تم إثبات هذا الأمر في فترات سابقة).

وعلى الرغم من التعافي الحالي للدولار الكندي بعد البيانات الاقتصادية الصادرة مؤخراً، إلا أنه من المتوقع أن يستمر الدولار الأمريكي في الارتفاع مقابل الدولار الكندي مقرباً من مستوى 1,3200.



تداول على خلفية الحدث

سلسلة الكتلة

لماذا؟ تجذب سلسلة الكتلة، التكنولوجيا خلف البيتكوين، التركيز والاستثمار من كافة اقطاب العالم. ولقد ظهرت التكنولوجيا الأسطورية على الساحة عام 2018 حيث اكتشف العالم أخيراً إمكانياتها المبتكرة الهائلة. وعلى الرغم من أن التكنولوجيا لم تكن مفهومة جيداً في البداية، إلا أن الجنون بالعملة المشفرة لم يجعل أي شخص غير عابئ بالتطورات حيث دفع صعود أسعار العملات المشفرة المستثمرين إلى معرفة ما يحدث. وبعد ثورة الإنترنت بعشرين عاماً، تستعد سلسلة الكتلة لتصبح تكنولوجيا عالمية تستخدم في جميع القطاعات وتغير وجه قطاعات مثل إدارة سلسلة التوريد والصيرفة والعقارات وحتى الرعاية الصحية.

ماذا؟ في الوقت الحالي، يعتبر الاستثمار في العملات المشفرة مثل الاستثمار في الشركات الناشئة في بداياتها الأولى. لكن بما أن هذه الشركات الناشئة تجمع رأس المال ليس من خلال القنوات التقليدية بل من خلال اكتتاب العملات الأولى، فهي غير مدرجة في البورصات التقليدية. وبالتالي يركز هذا الموضوع على الشركات التي تدور حول اقتصاد سلسلة الكتلة وتدر معظم عوائدها من هذا القطاع. ويضم هذا الموضوع الشركات التي تعمل في مجالات واسعة مثل رأس المال المغامر والخدمات الاستثمارية وتعدين العملات المشفرة وبورصة العملات المشفرة والاستشارات وتطوير البرمجيات وحتى تصنيع الأجهزة.

النتائج المستخلصة: ولا يزال على شفا المراحل الأولى من ثورة كبرى ستغير من وجه العبيد من القطاعات. فهي مسألة وقت قبل تبني هذه التكنولوجيا الأسطورية على نطاق واسع وتحظى الاعتراف الذي تستحقه.

شهادة سلسلة الكتلة متاحة على العنوان التالي:

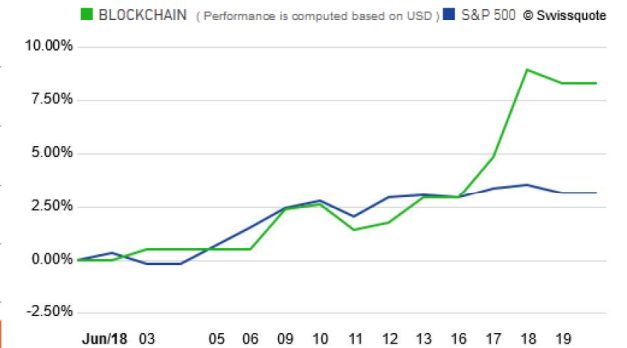
<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



Since inception	▲ 8.29%
1-month return	8.29%
Return day	0.00%
Est. dividend yield	0.00%
Inception date	29/06/18

[See portfolio details](#)

[Buy structured product](#)



إخلاء المسؤولية من المخاطر

تنطوي الاستثمارات على مخاطر ويتعين على المستثمرين توخي الحذر في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. على الفارئ ألا يعتبر هذا التقرير بديلاً عن توشي حسن التقدير. إن أي آراء واردة في هذا التقرير هي لأغراض المعلومات فقط وتخضع للتغيير والتعديل دون إشعار ويجوز أن تتغير أو تخالف الآراء التي تعبر عنها مجالات أو مجموعات الأعمال الأخرى في بنك سويسكوت نتيجة لاستخدام افتراضات أو معايير مختلفة. بنك سويسكوت غير ملتزم وغير مسؤول جزئياً أو كلياً عن أي صفقات أو نتيجة أو مكسب أو خسارة تستند إلى هذا التقرير. يبدأ البحث بالتغطية ويوقفها ويوقفها وفقاً لتقدير مكتب الاستراتيجيات ببنك سويسكوت.

تستند التحليلات الواردة في هذه الوثيقة إلى العديد من الافتراضات. وقد ينتج عن مختلف الافتراضات نتائجاً مختلفة من الناحية المادية. يجوز للمحلل (المحللين) المسؤولين عن إعداد هذا التقرير التفاعل مع موظفي مكتب التداول، وموظفي قسم المبيعات وأي دوائر أخرى وذلك بغرض جمع معلومات السوق وتولييفها وتفسيرها. لا يلتزم بنك سويسكوت بتحديث أو الاطلاع الدائم على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة وهو غير مسؤول كلياً أو جزئياً عن أي نتيجة أو مكسب أو خسارة تستند إلى هذه المعلومات.

يحظر بنك سويسكوت تحديداً إعادة توزيع هذه المادة كلياً أو جزئياً دون الحصول على إذن خطي من بنك سويسكوت، ولا يقبل بنك سويسكوت تحمل أي مسؤولية عن تصرفات الغير في هذا الشأن © بنك سويسكوت 2014. جميع الحقوق محفوظة.

على الرغم من بذل كافة الجهود لضمان موثوقية البيانات المقبسة والمستخدم في البحث الذي تم إجراؤه من أجل هذه الوثيقة، إلا ليس ثمة ما يضمن صحتها ولن يقبل بنك سويسكوت والشركات التابعة له تحمل أي مسؤولية كانت فيما يتعلق بأي أخطاء أو سهو، أو فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أو موثوقية المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. لا تشكل هذه الوثيقة توصية لبيع و/ أو شراء أي منتجات مالية ولا يجب اعتبارها طلباً و/ أو عرضاً لإجراء أي صفقات. تعتبر هذه الوثيقة بحثاً اقتصادياً ولا يُقصد بها تقديم نصيحة استثمارية، ولا طلباً بتداول الأوراق المالية أو أي استثمارات أخرى.

على الرغم من أن كل استثمار ينطوي على درجة من درجات المخاطرة، إلا أن مخاطر الخسارة الناجمة عن تداول الفوركس خارج البورصة قد تكون كبيرة. يمكن أن تكون كبيرة، وبناء عليه إذا كنت تأخذ في الاعتبار التداول في هذه السوق، يجب أن تكون واعياً للمخاطرة المتعلقة بهذا المنتج ومدركاً لها حتى تتمكن من اتخاذ القرار الصائب قبل الاستثمار. ينبغي عدم تفسير المادة المعروضة في هذه الوثيقة على أنها نصيحة أو استراتيجية تداول. يبذل بنك سويسكوت جهوداً كبيرة لاستخدام معلومات موثوقة وموسعة، ولكننا لا نقدم أي إقرارات بدقتها أو تكاملها.

علاوة على ذلك، لا نلتزم بإبلاغكم متى تم تغيير الآراء أو البيانات المذكورة في هذه المادة. أي أسعار واردة في هذا التقرير مدرجة لغرض المعلومات فقط ولا تمثل أي عمليات تقييم لأوراق مالية بعينها أو أي أدوات مالية أخرى.

هذا التقرير للتوزيع في ظل ظروف معينة وفقاً لما يسمح به القانون المعمول به. لا شيء في هذا التقرير يمثل أو يشكل تعهداً بأن أي استراتيجية استثمارية أو توصية واردة في هذه الوثيقة مناسبة أو ملائمة للظروف الفردية الخاصة بالمتلقي أو تشكل توصية شخصية. تُنشر هذه الوثيقة فقط بغرض تقديم المعلومات، ولا تشكل أي إعلان ولا ينبغي تفسيرها على أنها طلب أو عرض لشراء أو بيع لأي أوراق مالية أو أدوات مالية ذات صلة في أي ولاية قضائية. ليس هناك أي تعهد أو ضمان صريح أو ضمني فيما يتعلق بدقة أو كمال أو موثوقية المعلومات الواردة في هذه الوثيقة، باستثناء المعلومات المتعلقة ببنك سويسكوت، والشركات التابعة له والشركات الفرعية، ولا يُقصد منها أن تكون بياناً أو ملخصاً كاملاً عن الأوراق المالية أو الأسواق أو التطورات المشار إليها في هذه التقرير. لا يتعهد بنك سويسكوت بحصول المستثمرين على أرباح ولا يضمن مشاركة المستثمرين أي أرباح استثمارية ولا يقبل بنك سويسكوت تحمل أي مسؤولية عن أي خسائر استثمارية.