



**AFCM**  
ARAB FEDERATION OF  
CAPITAL MARKETS



## Global Financial Markets Rebound Amid Cautious Optimism

الأسواق المالية العالمية  
تنتعش وسط تفاؤل حذر

Global financial markets experienced a tangible rebound in the first days following the sharp decline on August 5th, commonly referred to as Black Monday, driven by a mix of economic uncertainties, geopolitical tensions, and investor panic, resulting in widespread concerns about the stability of the global financial system. In fact, markets exhibited a degree of resilience, with the majority of indices recovering a portion of their losses in the subsequent trading sessions, while investor sentiment gradually improved as market participants assessed the situation amid some recovery divergence across markets.

This rebound can be mainly attributed to a strong correction across markets, while investors sought to capitalize on oversold conditions amid attractive price to earnings ratios, as the sharp decline created buying opportunities for investors seeking undervalued stocks, not to mention the issuance of some reports indicating a relative resilience in economic indicators such as employment figures, manufacturing output, and consumer spending which helped bolster market confidence, mainly the latest U.S. weekly jobless claims data showed filings for unemployment benefits decreased from the week prior, easing fears of a weakening labor market, while China's consumer inflation rose more than expected last month, highlighting some improving trends in the country. These positive signals reassured investors that the global economy was on a path to recovery.

In parallel, oil market experienced a notable recovery from its lowest levels in over seven months earlier over the week ending on August 9th, as oil prices achieved their first positive week in five. This rebound was attributed to a combination of bargain buying, improving sentiment regarding the U.S. economy, and persistent geopolitical tensions, including a major attack by Ukraine on Russian targets and ongoing unrest in the Middle East, that have influenced market dynamics, while sustained draws in U.S. oil inventories have supported positive market sentiment, in addition to investor's attention turning to supply tightness, mainly after lower production at Libya's 300,000 barrel-per-day Sharara oilfield adding to concerns of supply shortages. As such, both Brent and WTI crude futures traded higher over the week ending on August 9th, with weekly gains of 2.4% and 3.8%, to above US\$ 79 and US\$ 76 per barrel respectively.

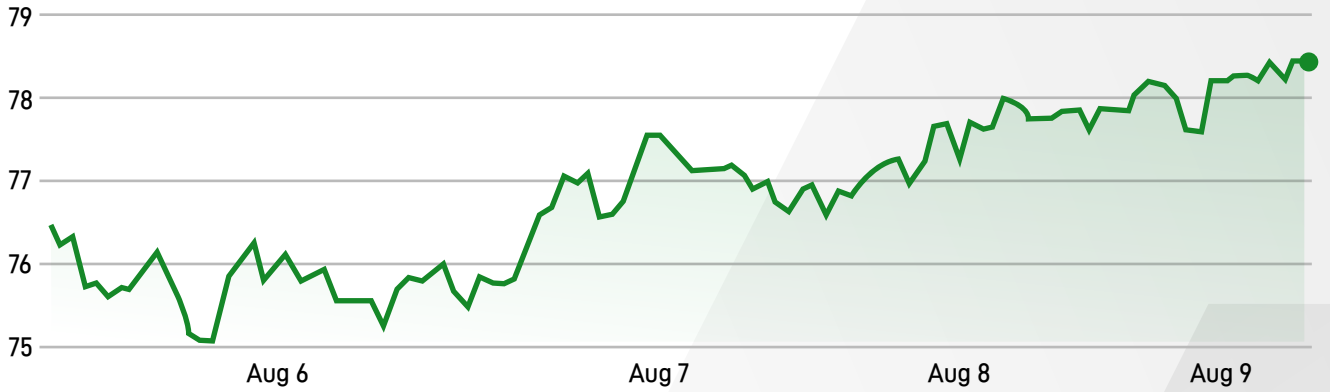
شهدت الأسواق المالية العالمية تحسناً ملموساً في الأيام الأولى التي أعقبت الانخفاضات الحادة في الخامس من أغسطس، والذي عُرف بالأتين الأسود وسط حالة من عدم اليقين الاقتصادي تزامنت مع توترات جيوسياسية وذعر من جانب المستثمرين، مما أدى إلى تأجيج المخاوف بشأن استقرار النظام المالي العالمي. في الواقع، أظهرت الأسواق المالية درجة من المرونة، حيث استعادت غالبية المؤشرات جزءاً من خسائرها في جلسات التداول اللاحقة، بينما تحسنت معنويات المستثمرين تدريجياً حيث قام المشاركون في السوق بتقييم الوضع في ظلّ تباين واضح في درجة التعافي بين مختلف الأسواق.

ويُعزى هذا الانتعاش إلى عملية التصحيح القوية عبر الأسواق وسط سعي المستثمرين إلى الاستفادة من ظروف ذروة البيع في ظلّ نسب تقييم جاذبة، حيث خلق التراجع الحادّ فرص شراء للمستثمرين الذين يبحثون عن أسهم مقومة بأقل من قيمتها الحقيقية. ناهيك عن صدور بعض التقارير التي أظهرت بعض المناعة على صعيد المؤشرات الاقتصادية حول العالم، مثل أرقام التوظيف، ونتاج التصنيع، والإنفاق الاستهلاكي والتي ساهمت في تعزيز ثقة السوق، وخاصة أحدث بيانات مطالبات البطالة الأسبوعية في الولايات المتحدة التي أظهرت أن طلبات إعانات البطالة انخفضت بالمقارنة مع الأسبوع السابق، مما كبح المخاوف من وهن سوق العمل الأمريكي، في حين أن ارتفاع معدل التضخم الاستهلاكي في الصين بشكل أكثر من المتوقع خلال الشهر الماضي، سلط الضوء على بعض الاتجاهات الإيجابية في البلاد، وهو ما طمأن المستثمرين بشكل عام إلى أن الاقتصاد العالمي يسير على طريق التعافي.

في موازاة ذلك، شهدت أسعار النفط في وقت سابق من الأسبوع المنتهي في 9 أغسطس انتعاشاً من أدنى مستوياتها في أكثر من سبعة أشهر، حيث سجلت الأسعار أول ارتفاع أسبوعي منذ خمسة أسابيع. وهو ما يُعزى إلى تعزّز عمليات الشراء، وتحسّن المشاعر بشأن الاقتصاد الأمريكي، ناهيك عن التوترات الجيوسياسية المستمرة، بما في ذلك الهجوم الكبير الذي شنته أوكرانيا على أهداف روسية والاضطرابات المستمرة في منطقة الشرق الأوسط، والتي أثرت على ديناميكيات السوق، في حين دعمت الانخفاضات المستمرة في مخزونات النفط الأمريكية المشاعر الإيجابية في السوق، بالإضافة إلى تحوّل انتباه المستثمرين إلى شحّ المعروض، وخاصة بعد انخفاض الإنتاج في حقل الشرارة النفطي في ليبيا والذي ينتج 300 ألف برميل يومياً، مما أوجج المخاوف بشأن نقص الإمدادات. عليه، سجلت العقود الآجلة لخام برنت وخام غرب تكساس الوسيط ارتفاعاً خلال الأسبوع المنتهي في 9 أغسطس، مع مكاسب أسبوعية بلغت 2,4% و 3,8%، إلى ما يزيد عن 79 دولار و 76 دولار للبرميل على التوالي.



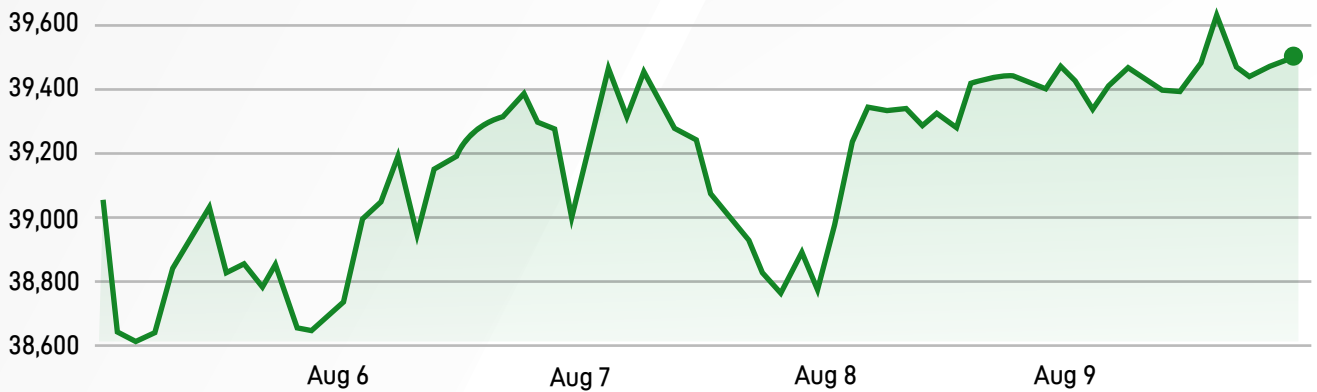
## تطوّر أسعار خام برنت (بالدولار للبرميل) | Evolution of Brent Crude Oil Prices (US\$ per barrel)

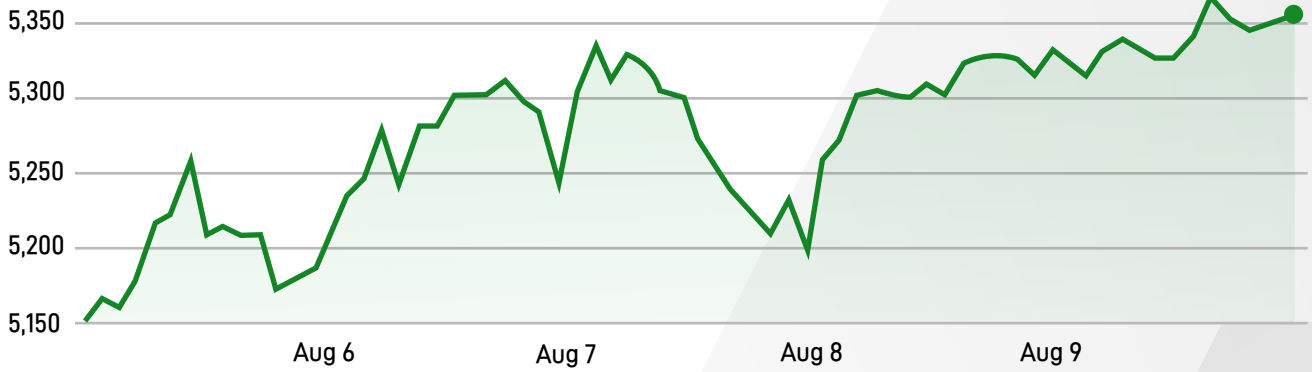


In details, U.S. stock indices witnessed a tangible recovery from Monday's slaughter, starting Tuesday August 6th, mainly as Nvidia and tech stocks recovered, while Palantir's and Uber's strong earnings show that strength remains in the sector, to record on Thursday their strongest gain since 2022 and therefore recovering most of the losses it suffered, after figures from the US labor department showed initial state unemployment claims, a proxy for lay-offs, were lower than expected in July, reducing concerns about a US recession. However, the uncertainty about the resilience of the economy began to "buckle" under the weight of high interest rates while the Fed remains in a wait-and-see mode, leaving all U.S. indices on August 9th, in the green zone when compared to August 5th slump, yet with a relative stagnation to tiny contractions on a weekly basis, when compared to August 2nd.

في التفاصيل، شهدت مؤشرات الأسهم الأميركية انتعاشاً ملموساً، بدءاً من الثلاثاء 6 أغسطس، لا سيما مع تعافي أسهم إنفديا وأسهم التكنولوجيا بشكل عام، في حين أظهرت أرباح بالانتير وأوبر القوية أن الزخم لا يزال قائماً على صعيد القطاع، لتسجل المؤشرات الأميركية يوم الخميس 8 أغسطس أقوى مكاسب لها منذ العام 2022، وتستعيد بالتالي معظم الخسائر التي تكبّتها، بعد أن أظهرت أرقام وزارة العمل الأميركية أن طلبات البطالة الأولية في الولايات كانت أقلّ من المتوقع في يوليو، مما كبح نسبياً المخاوف بشأن الركود الأميركي. غير أنه وفي ظلّ أسعار الفائدة المرتفعة وبقاء بنك الاحتياطي الفيدرالي في وضعية من التريث والترقب، أغلقت جميع المؤشرات الأميركية في 9 أغسطس على منحى إيجابي، مقارنة بيوم 5 أغسطس، ولكن وسط مراوحة نسبية إلى انكماشات طفيفة على أساس أسبوعي، مقارنة بالثاني من أغسطس.

## تطوّر مؤشر داو جونز | Evolution of Dow Jones Index





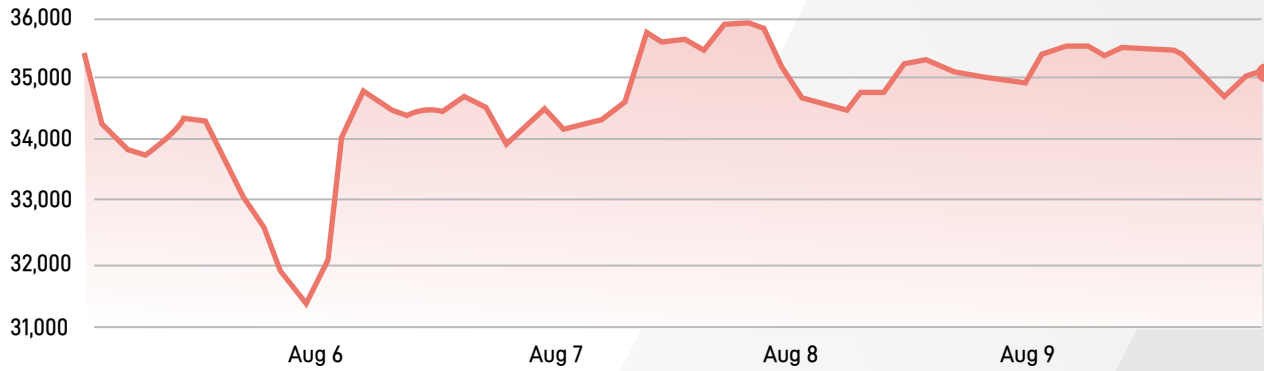
In parallel, Asia-Pacific markets faced considerable volatility following the significant downturn on August 5th, when major indices, such as the Nikkei 225 in Japan, the Hang Seng Index in Hong Kong, and the Shanghai Composite Index in China, saw steep declines. In fact, Asian markets showed signs of recovery in the days that followed, when Japanese shares soared on Tuesday, August 6th, clawing back some of their record losses from the previous day. As such, the benchmark Nikkei 225 index finished 10% higher and the broader Topix closed around 9% up. Elsewhere in Asia, South Korea's Kospi rebounded by 3.3%, while Taiwan stocks gained 3.4%. Furthermore, Asian stocks extended recovery on Wednesday, followed by mixed performance on Thursday, reflecting cautious investor sentiment after overnight declines on Wall Street on Wednesday amid weaker forecasts from some big U.S. companies, and as investors in Asia assessed trade data from Japan, where current account surplus came lower than expected, and awaited interest rate decision from the Reserve Bank of India, which kept its policy interest rate at 6.5%, in line with market expectations.

Therefore, Asian major stock indices ended the week on a moderately negative note when compared to August 2nd, with a weekly drop of 2.5% and 1.5% in Nikkei 225 and Shanghai Composite index, respectively. In parallel, European stock markets joined global rebound mainly on Tuesday and Wednesday to witness attempted rebounds, yet faced again some resistance in their attempt to recover on Thursday and Friday, amid a rollercoaster week at large.

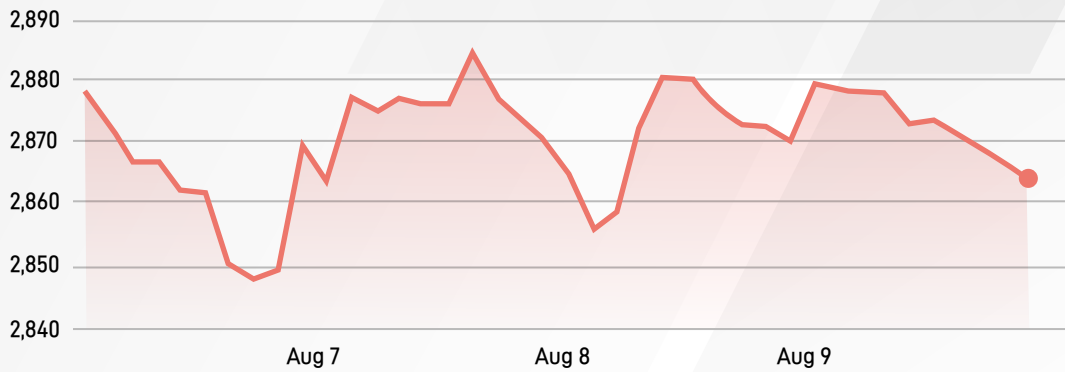
بالتوازي مع ذلك، واجهت أسواق آسيا والمحيط الهادئ تقلبات كبيرة في أعقاب التراجع الكبير الذي شهدته في الخامس من أغسطس، عندما شهدت المؤشرات الرئيسية، مثل مؤشر نيكبي 225 في اليابان، ومؤشر هانغ سنغ في هونغ كونغ، ومؤشر شنغهاي المركب في الصين، انخفاضات حادة. والواقع أن الأسواق الآسيوية أظهرت علامات تعافٍ في الأيام التي تلت، عندما ارتفعت الأسهم اليابانية يوم الثلاثاء 6 أغسطس، لتعوّض بعض خسائرها القياسية التي تكبّدها في اليوم السابق. وعلى هذا النحو، أنهى مؤشر نيكبي 225 تعاملات يوم الثلاثاء مرتفعاً بنسبة 10% وأغلق مؤشر توبكس على ارتفاع بنحو 9%. في المقابل، انتعش مؤشر كوسبي في كوريا الجنوبية بنسبة 3,3%، في حين ارتفعت أسهم تايوان بنسبة 3,4%. إضافةً إلى ذلك، واصلت الأسهم الآسيوية التعافي يوم الأربعاء، تلاه أداء أكثر تبايناً يوم الخميس، مما يعكس معنويات المستثمرين الحذرة بعد الانخفاضات التي شهدتها وول ستريت ليلة الأربعاء وسط توقعات ربحية أضعف من جانب بعض الشركات الأمريكية الكبرى، ومع قيام المستثمرين في آسيا بتقييم بيانات التجارة من اليابان، حيث جاء فائض الحساب الجاري أقل من المتوقع، ومع انتظار قرار أسعار الفائدة من قبل بنك الاحتياطي الهندي، الذي أبقى على سعر الفائدة عند 6,5%، بما يتماشى مع توقعات السوق.

أنهت مؤشرات الأسهم الرئيسية الآسيوية الأسبوع على منحى سلبي ولكن معتدل نسبياً، مقارنة بالثاني من أغسطس، مع انخفاض أسبوعي بنسبة 2,5% و 1,5% في مؤشر نيكبي 225 ومؤشر شنغهاي المركب على التوالي. وبالتوازي مع ذلك، انضمت أسواق الأسهم الأوروبية إلى قافلة الانتعاش العالمي بشكل رئيسي يومي الثلاثاء والأربعاء لتشهد بعض التعافي، إلا أنها واجهت مرة أخرى بعض المقاومة تجاه محاولتها للتعافي يومي الخميس والجمعة، وسط أسبوع حافل بالتقلبات الحادة.

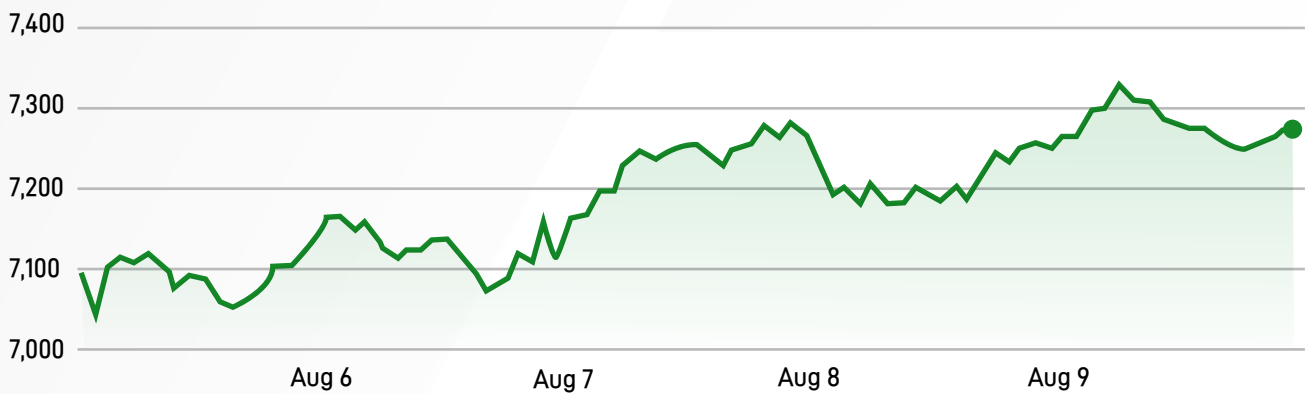
### Evolution of Nikkei 225 Index | تطوّر مؤشر نيكبي 225



### Evolution of Shanghai Composite Index | تطوّر مؤشر شانغهاي المركّب



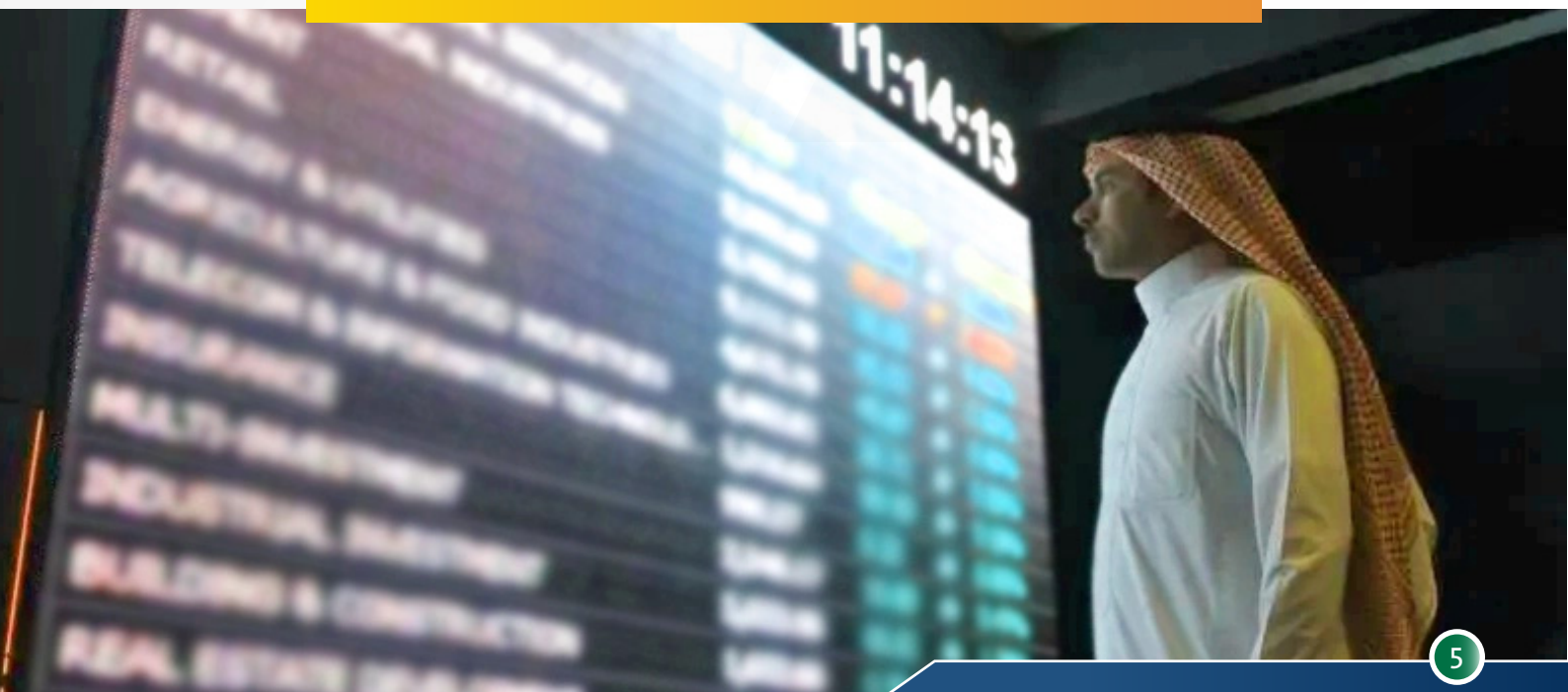
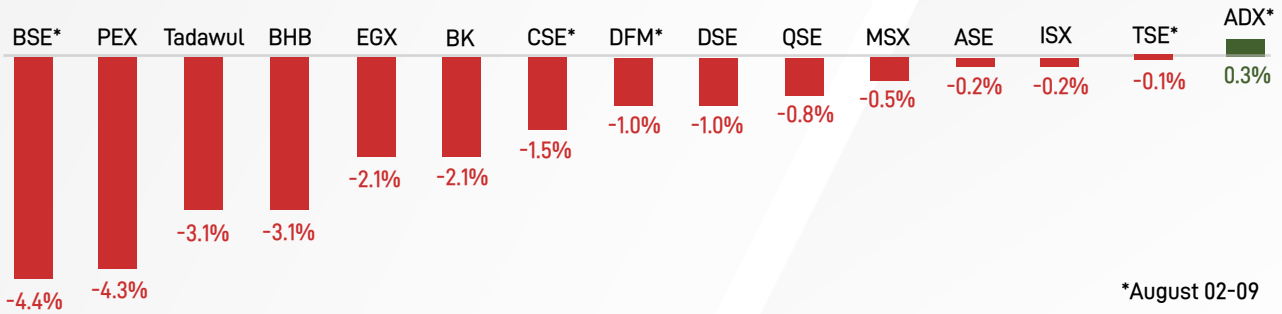
### Evolution of CAC 40 Index | تطوّر مؤشر CAC 40



Arab stock markets experienced a recovery phase on Tuesday and Wednesday, amid a rebound in oil prices providing crucial support, though they were unable to fully recoup the losses sustained during the initial slump on August 4th and 5th, as the ongoing geopolitical tensions in the region and economic challenges continued to influence market performance. As such, Arab stock markets closed the week in the red, with 14 markets out of 15 markets recorded weekly declines in their price indices on August 9th when compared to August 2nd. In fact, the S&P Pan Arab Composite index which is designed to track the performance of 11 equity markets, recorded a weekly decline of 2.5%, while the MSCI GCC index contracted by 2.3%, amid net decline in Saudi Tadawul price index which was among the least performers in the GCC region, with a weekly drop of 3.1% in its main index, yet it recorded a slight improvement by 0.9% on Sunday, August 11th, marking a cautious recovery across regional markets.

شهدت أسواق الأسهم العربية تحسناً في الأداء يومي الثلاثاء والأربعاء، وسط انتعاش أسعار النفط التي وفرت دعماً حاسماً، رغم أنها لم تتمكن الأسواق العربية من تعويض الخسائر التي تكبدتها يومي 4 و5 أغسطس، حيث استمرت التوترات الجيوسياسية المستمرة في المنطقة والتحديات الاقتصادية في التأثير على أداء السوق. وعلى هذا النحو، طغى اللون الأحمر على الأداء الأسبوعي لأسواق الأسهم العربية، حيث سجلت 14 سوقاً من أصل 15 سوقاً انخفاضات أسبوعية في مؤشرات أسعارها في 9 أغسطس مقارنة بالثاني من أغسطس. في الواقع، سجل مؤشر S&P Pan Arab Composite المصمم لتتبع أداء 11 سوق أسهم، انخفاضاً أسبوعياً بنسبة 2,5%، في حين انكمش مؤشر MSCI لمنطقة الخليج بنسبة 2,3%، وسط انخفاض صافي في مؤشر أسعار سوق تداول السعودية الذي كان من بين أقل الأسواق أداءً في منطقة الخليج، بانخفاض أسبوعي بنسبة 3,1% في المؤشر الرئيسي تاسي، إلا أنه عاد وسجل تحسناً طفيفاً بنسبة 0,9% يوم الأحد 11 أغسطس، مما يشير إلى انتعاش حذر في جميع الأسواق الإقليمية.

Weekly Changes of Arab Exchanges Main Indices (01-08 August) | التطور الأسبوعي لمؤشرات أسعار البورصات العربية (08-01 أغسطس)

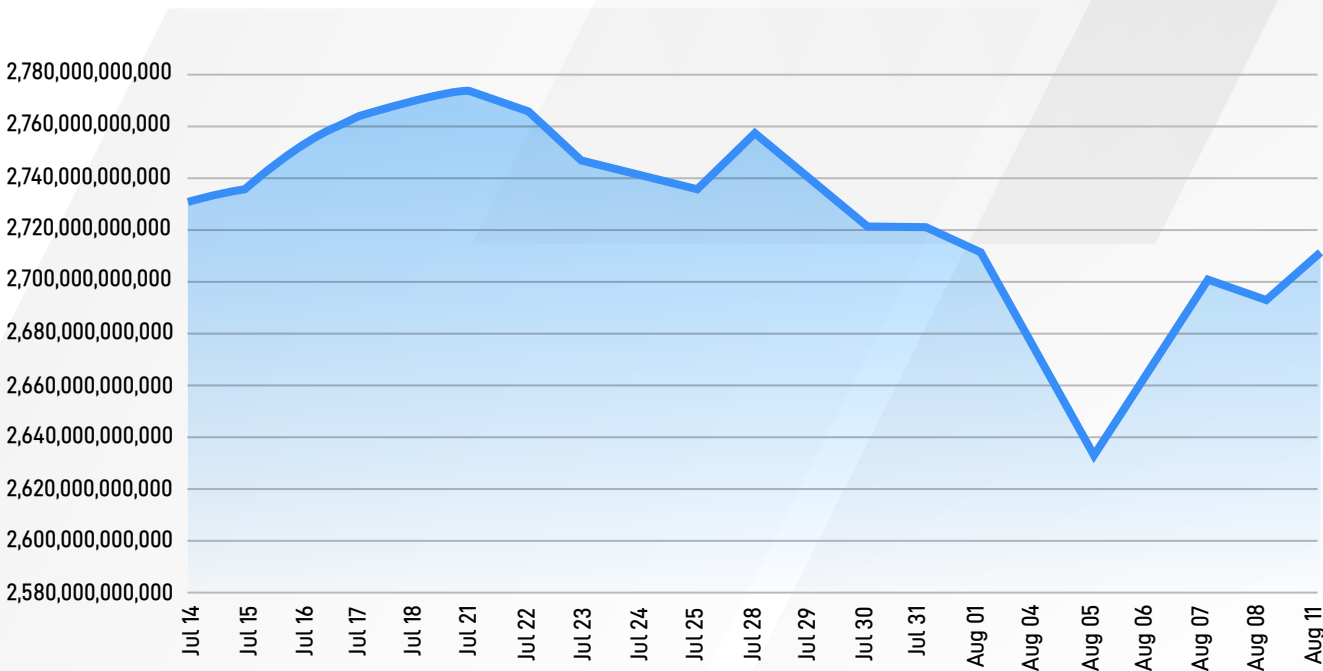


In details, Arab equity market capitalization reached US\$ 4,188 billion at the end of August 9th, a weekly contraction of US\$ 34 billion, knowing that market capitalization dropped by US\$ 60 billion on August 4th and by US\$ 87 billion on August 5th. In parallel, Arab equity markets witnessed a 14.6% increase in traded value over the week ending on August 9th, to US\$ 21.3 billion. However, total traded volume contracted by 17.6%, despite an increase of 24.1% in number of transactions. It is worth mentioning that the short-term outlook for Arab stock markets will depend on a range of factors, including stabilization in oil prices, regional stability, and global economic conditions.

في المقابل، بلغت القيمة السوقية للأسهم العربية 4,188 مليار دولار في نهاية يوم 9 أغسطس، أي بانكماش أسبوعي بلغ 34 مليار دولار، علماً أن القيمة السوقية انخفضت بمقدار 60 مليار دولار في يوم 4 أغسطس، وبمقدار 87 مليار دولار في يوم 5 أغسطس. وبالتوازي، شهدت أسواق الأسهم العربية ارتفاعاً في قيمة التداول بنسبة 14,6% خلال الأسبوع المنتهي في 9 أغسطس، إلى 21,3 مليار دولار. إلا أن إجمالي حجم التداول انكمش بنسبة 17,6%، على الرغم من ارتفاع عدد الصفقات بنسبة 24,1%. وتجدر الإشارة إلى أن التوقعات قصيرة الأجل لأسواق الأسهم العربية ستعتمد على مجموعة من العوامل، بما في ذلك استقرار أسعار النفط، والاستقرار الإقليمي، والظروف الاقتصادية العالمية.

Monthly Evolution of Saudi Tadawul Market Capitalization (US\$)

التطور الشهري للقيمة السوقية لسوق تداول السعودية (بالدولار الأمريكي)



Last but not least, it is essential to approach this recovery with caution. The underlying factors that precipitated the sell-off, such as geopolitical tensions and economic uncertainties, persist. Any resurgence of these concerns could trigger renewed volatility. Moreover, the speed and sustainability of the recovery in global markets will depend on the effectiveness of policy responses and the overall global economic environment. While the initial rebound is a positive sign, investors should maintain a watchful eye on market developments and consider diversifying their portfolios to mitigate risks.

أخيراً وليس آخراً، من الضروري التعامل مع هذا التعافي بحذر. فالعوامل الأساسية التي أدت إلى موجة البيع في الخامس من أغسطس، مثل التوترات الجيوسياسية و حالة عدم اليقين الاقتصادي، لا تزال قائمة فعلياً. وبالتالي فإن أي تجدد لهذه العوامل من شأنه أن يؤدي إلى تجدد التقلبات الحادة في الأسواق. إضافة إلى ذلك، فإن سرعة واستدامة التعافي في الأسواق العالمية سوف تعتمد على مدى فعالية استجابة الأسواق مع السياسات الاقتصادية، ناهيك عن الظروف الاقتصادية العالمية بشكل عام. وفي حين أن التعافي الأولي الذي حصل يشكل علامة إيجابية، يتعين على المستثمرين أن يراقبوا عن كثب تطورات السوق وأن يلجأوا إلى تنويع محافظهم الاستثمارية للتخفيف من حدة المخاطر.





**AFCM**

ARAB FEDERATION OF  
CAPITAL MARKETS