



**AFCM**  
ARAB FEDERATION OF  
CAPITAL MARKETS

## **Geopolitical Turmoil Send Arab Stocks into Collective Freefall**

**الاضطرابات الجيوسياسية  
تدفع بالأسهم العربية نحو الهبوط الجماعي**

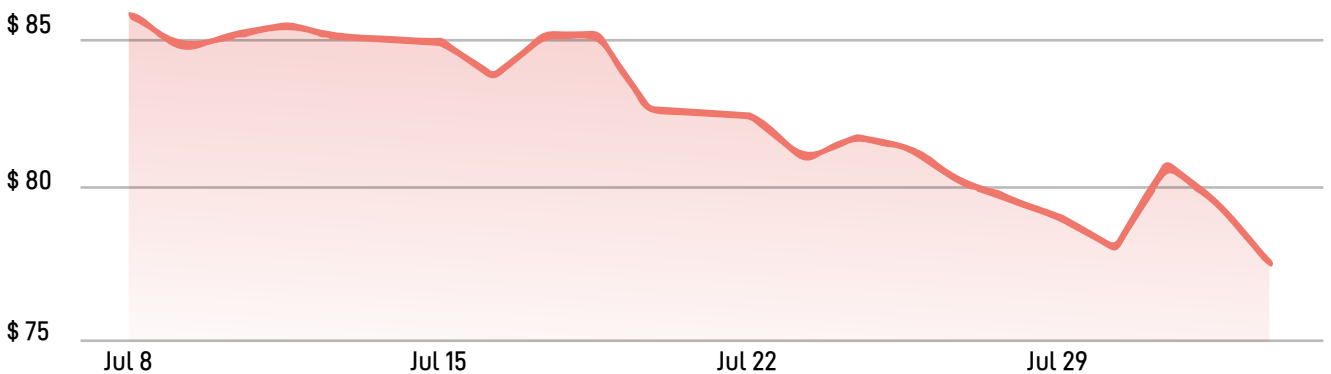
On August 4, 2024, Arab stock markets experienced a tumultuous day, tracking their global peers, as regional geopolitical tensions and global recessionary fears have intensified, not to mention oil price volatility, a key driver for many Arab economies, which impacted the overall market sentiment. As such, the convergence of these negative factors resulted in a particularly severe trading day for the Arab markets, highlighting the profound impact of global and regional uncertainties on investor behavior and market stability, as the majority of Arab stock indices fell dramatically, reflecting a broad-based sell-off.

In fact, **geopolitical tensions**, particularly in key areas of the Middle East, spurred investor concerns and led to heightened market volatility, while **oil prices** were declining as signs of disappointing demand for global fuel outweighed fears of supply disruptions in the key Middle East production region, with Brent falling by US\$ 12 per barrel over the previous month, from US\$ 87 per barrel on July 4 to below US\$ 76 per barrel on August 4.

في الرابع من أغسطس 2024، شهدت أسواق الأسهم العربية يوماً مضطرباً، بالتماشى مع أداء الأسواق العالمية، وذلك في ظلّ تفاقم حدّة التوترات الجيوسياسية في المنطقة، بالتوازي مع عودة المخاوف من ركود عالمي، ناهيك عن تقلب أسعار النفط، المحرك الرئيسي للعديد من الاقتصاديات العربية، مما أثر سلباً على معنويات السوق بشكل عام. في هذا السياق، ساهمت كل هذه العوامل المعاكسة في أن ترخي بثقلها على أداء الأسواق العربية، ما من شأنه أن يسلب الضوء على التأثير العميق لحالة عدم اليقين العالمي والإقليمي على سلوك المستثمرين وعلى استقرار السوق، حيث تراجعت غالبية مؤشرات الأسهم العربية بشكل كبير، في ظلّ عمليات بيع واسعة النطاق.

في الواقع، أدت التوترات الجيوسياسية، في الشرق الأوسط، إلى إثارة مخاوف المستثمرين وأدت إلى زيادة التقلبات في السوق، في حين تراجعت أسعار النفط في ظلّ الطلب العالمي المخيب للآمال والذي تجاوز بمفاعيله المخاوف الناجمة عن انقطاع الإمدادات في الشرق الأوسط، لتتخفّض عقود خام برنت بمقدار 12 دولار للبرميل خلال الشهر المنصرم، من 87 دولار للبرميل في 4 يوليو إلى أقل من 76 دولار للبرميل في 4 أغسطس.

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

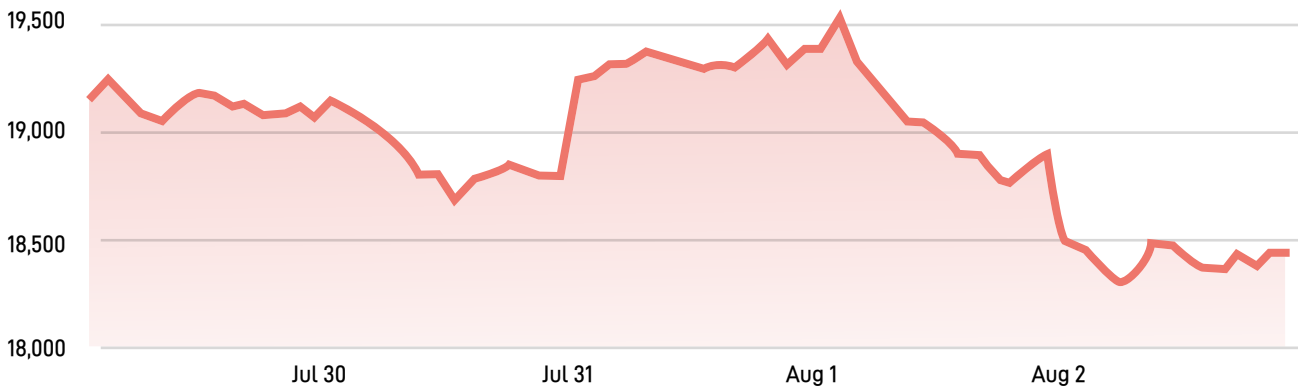


Additionally, the **global economic outlook**, marred by recessionary fears, weighed heavily on investor sentiment across the global markets. In fact, the rise of July US unemployment rate to nearly 3-year high along with a significant slowdown in jobs growth, fueled worries about the health of the US economy and fears of a recession, triggering sell-offs in world markets from last week.

As such, **global stocks** dropped sharply on Friday, August 2, with richly-valued tech firms taking much of the pain, as a U.S. jobs report struck fear in markets already rattled by downbeat earnings updates from Amazon and Intel. Amazon stock slumped by 10% in premarket trading after the company reported slowing online sales growth in the second quarter. Intel stock tumbled by 26% after forecasting third-quarter revenue below estimates and suspending its dividend, starting in the fourth quarter. Other chip stocks were also hit and extended Thursday's losses.

On Friday, the Nasdaq capped a third straight week of losses, bringing the tech-heavy index down more than 10% from a record set last month. The S&P 500 also posted a third straight losing week, down by 2% for the week. Even the Dow Jones Industrial Average, which had been outperforming, snapped a four-week win streak, falling by 2%, while the 10-year Treasury yield fell to its lowest since December as investors flooded into bonds for safety.

تطور مؤشر ناسداك 100 | Evolution of Nasdaq 100 Index

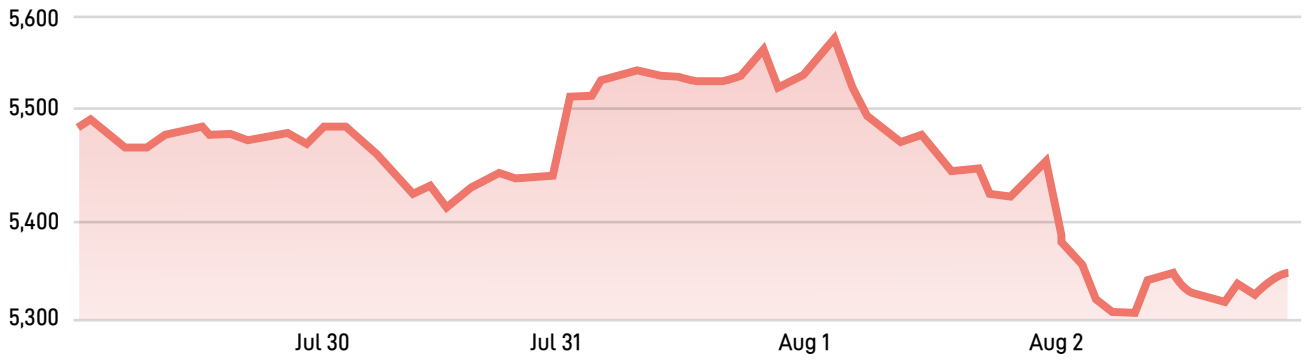


بالإضافة إلى ذلك، أرخت التوقعات الاقتصادية العالمية، التي شابها المخاوف من الركود، بظلالها على معنويات المستثمرين في الأسواق العالمية. إذ أدّى ارتفاع معدل البطالة في الولايات المتحدة عن شهر يوليو إلى أعلى مستوى له في ثلاث سنوات تقريباً إلى جانب التباطؤ الكبير في نمو الوظائف، إلى تأجيج المخاوف بشأن صحة الاقتصاد الأمريكي وتأثيرت المخاوف مجدداً من حدوث ركود اقتصادي، مما عزز عمليات البيع في الأسواق العالمية بدءاً من الأسبوع الماضي.

وعلى هذا النحو، انخفضت الأسهم العالمية بشكل حادّ يوم الجمعة 2 أغسطس، وتحديدًا أسهم شركات التكنولوجيا، حيث أن تقرير الوظائف في الولايات المتحدة أثار الخوف مجدداً في الأسواق التي شهدت تحديثات متشائمة لأرباح الشركات، مثل أمازون وإنتل. إذ هبطت أسهم أمازون بنسبة 10% في تداولات ما قبل السوق بعد أن أعلنت الشركة عن تباطؤ نمو المبيعات عبر الإنترنت في الربع الثاني. وانخفضت أسهم إنتل بنسبة 26% بعد تقديرات أقل من المتوقع لإيرادات الربع الثالث بالتوازي مع تعليق عملية توزيع أرباحها، بدءاً من الربع الرابع. كما تراجع أسهم شركات الرقائق الأخرى في امتداد للخسائر المسجلة منذ يوم الخميس الفائت.

وفي يوم الجمعة 2 أغسطس، أنهى مؤشر ناسداك ثالث أسبوع على التوالي من الخسائر، مما أدى إلى انخفاض المؤشر الذي يعتمد على التكنولوجيا بأكثر من 10% عن المستوى القياسي الذي سجله الشهر الماضي. كما سجل مؤشر ستاندرد آند بورز 500 ثالث أسبوع على التوالي من الخسائر، بانخفاض بنسبة 2%. حتى مؤشر داو جونز الصناعي، الذي كان يتفوق في الأداء، أنهى سلسلة مكاسب استمرت أربعة أسابيع، بانخفاض أسبوعي نسبته 2%، في حين تقلص العائد على سندات الخزنة لأجل 10 سنوات إلى أدنى مستوى له منذ ديسمبر مع تدفق المستثمرين نحو السندات بحثاً عن الأمان.

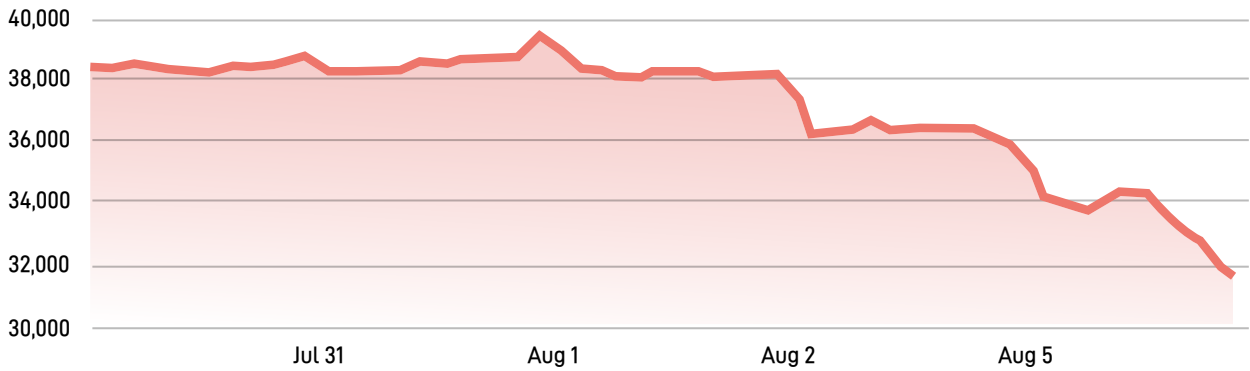
### تطور مؤشر S&P 500 | Evolution of S&P 500 Index



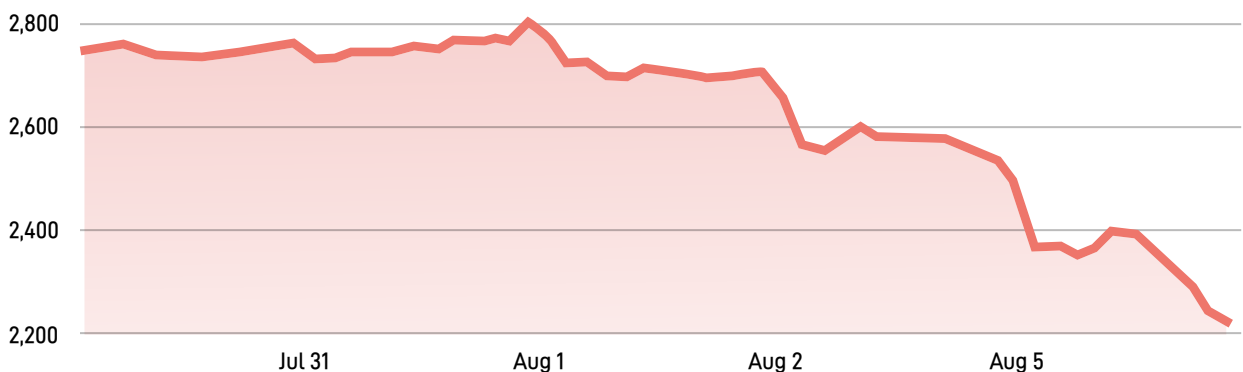
In parallel, **Asia-Pacific markets** continued the sell-off from last week, with MSCI AC Asia Pacific Index shrinking by 3% on Friday, August 2, while the Nikkei 225 dropped by 5.8% on Friday and 12.2% on Monday August 5. In fact, share prices have fallen in Tokyo since the Bank of Japan raised its benchmark interest rate on last Wednesday, while the Nikkei 225 and Topix have fallen by more than 25% from their all-time highs on July 11.

بالتوازي مع ذلك، واصلت أسواق آسيا والمحيط الهادئ عمليات البيع منذ الأسبوع الماضي، حيث انكمش مؤشر MSCI AC Asia Pacific بنسبة 3% يوم الجمعة 2 أغسطس، بينما انخفض مؤشر نيكبي 225 بنسبة 5,8% يوم الجمعة وبنسبة 12,2% يوم الاثنين 5 أغسطس. في الواقع، انخفضت أسعار الأسهم في طوكيو منذ رفع بنك اليابان سعر الفائدة القياسي يوم الأربعاء الماضي، بينما انخفض مؤشر نيكبي 225 ومؤشر توبكس بأكثر من 25% من أعلى مستوياتهما على الإطلاق في 11 يوليو.

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

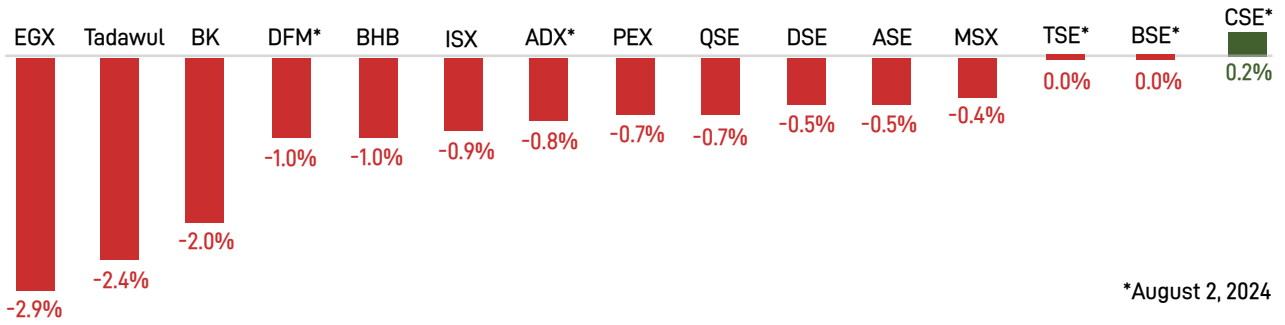


### تطور مؤشر توبكس | Evolution of Topix Index



Arab stock markets tracked their global peers, as the broader regional indexes reflected significant declines. In fact, August 4, saw widespread sell-offs as investors reacted to escalating regional conflicts and troubling economic indicators from around the world. Key sectors, particularly energy and finance, experienced substantial losses, reflecting their sensitivity to both geopolitical instability and economic downturns. As such, Arab stock markets closed deeply in the red, resulting in a particularly "bloody" day for traders and investors alike, with 14 markets out of 15 markets recorded declines in their price indices on August 4. As such, the S&P Pan Arab Composite index which is designed to track the performance of 11 equity markets, recorded a daily decline of 2.0%, while the MSCI GCC index contracted by 1.9%, amid net declines in Saudi Tadawul price index which was the least performer in the GCC region, with a drop of 2.4%, the largest daily loss since the end of January 2024, followed by Bursa Kuwait with -2.0%, its largest daily loss in 3 and a half months, as the index fell below the levels of 7,700 points for the first time in about two months, while the Qatar Stock Exchange index recorded the largest daily loss in two weeks with -0.7%.

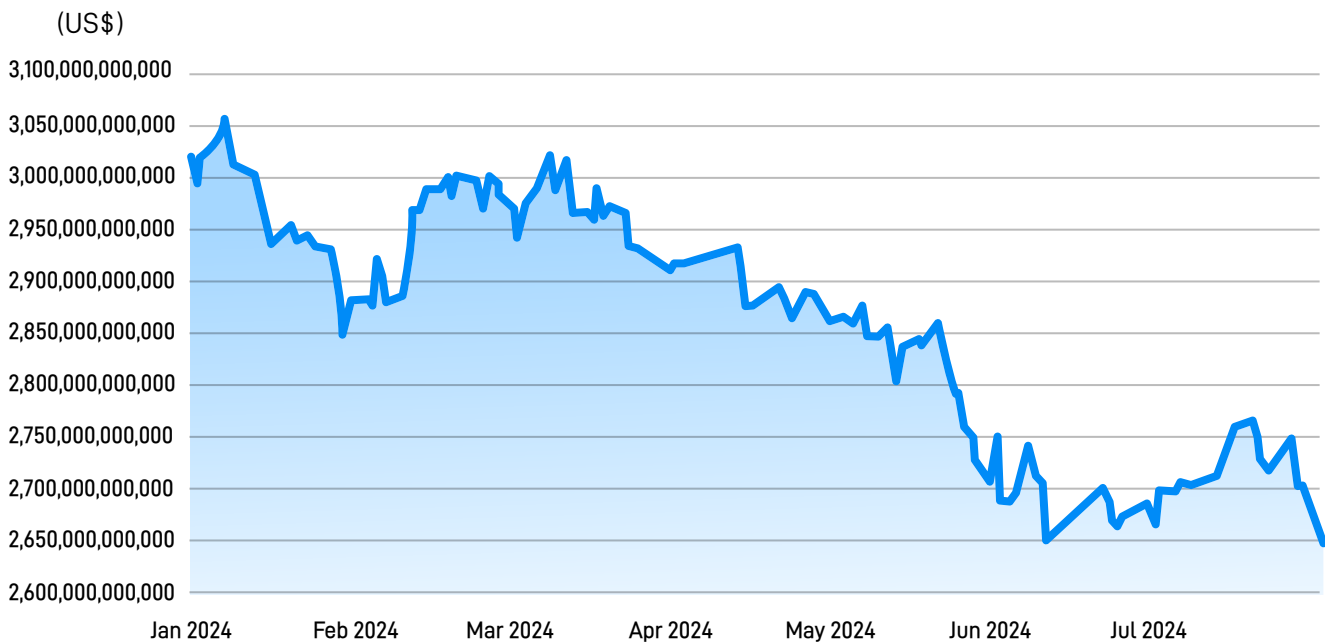
#### إغلاقات مؤشرات الأسعار الرئيسية للبورصة العربية (4 أغسطس، 2024) | Closings of Arab Exchanges Main Indices (August 4, 2024)



في المقابل، جاء أداء أسواق الأسهم العربية متماشياً مع الأسواق العالمية، حيث سجلت المؤشرات الإقليمية انخفاضات واسعة النطاق. في الواقع، شهد الرابع من أغسطس عمليات بيع واسعة النطاق حيث تفاعل المستثمرون مع تصاعد وتيرة التوترات الجيوسياسية في المنطقة ناهيك عن المؤشرات الاقتصادية المقلقة من جميع أنحاء العالم. هذا وتكبدت القطاعات الرئيسية، خاصة الطاقة والمال، خسائر كبيرة، مما يعكس تأثيرها بعدم الاستقرار الجيوسياسي وبالتباطؤ الاقتصادي. طغى اللون الأحمر على إغلاقات أسواق الأسهم العربية حيث سجلت 14 سوقاً من أصل 15 سوقاً عربياً تراجعاً في مؤشرات أسعارها يوم الأحد 4 أغسطس. وبالتالي سجل مؤشر S&P Pan Arab Composite المصمم لتتبع أداء 11 سوقاً للأسهم، تراجعاً بنسبة 2,0٪، في حين انكمش مؤشر MSCI GCC بنسبة 1,9٪، وسط انخفاضات طافية في مؤشر سوق تداول السعودية الذي كان الأقل أداءً في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، بانخفاض نسبته 2,4٪، في أكبر خسارة يومية منذ نهاية يناير 2024، تلتها بورصة الكويت بنسبة -2,0٪، وهي أكبر خسارة يومية لها في 3 أشهر ونصف، حيث هبط المؤشر إلى ما دون مستويات 7,700 نقطة لأول مرة منذ حوالي شهرين، بينما سجل مؤشر بورصة قطر أكبر خسارة يومية في أسبوعين وذلك بنسبة 0,7٪.

In details, Arab equity market capitalization reached US\$ 4,170 billion at the end of August 4, a contraction of US\$ 60 billion (or 1.4%) when compared to the previous day, mainly on the back of a drop in the market capitalization of Saudi Tadawul by US\$ 47 billion (a contraction of US\$ 360 billion since the beginning of the year). In parallel, Arab equity markets witnessed a US\$ 1.8 billion contraction in traded value in one day, with total traded value contracting by 39% reaching US\$ 2.7 billion on August 4, mainly triggered by a tangible drop in EGX traded value on the back of foreign sell-offs.

تطوّر القيمة السوقية لسوق تداول السعودية (منذ بداية العام) | Evolution of Saudi Tadawul Market Capitalization (YTD)

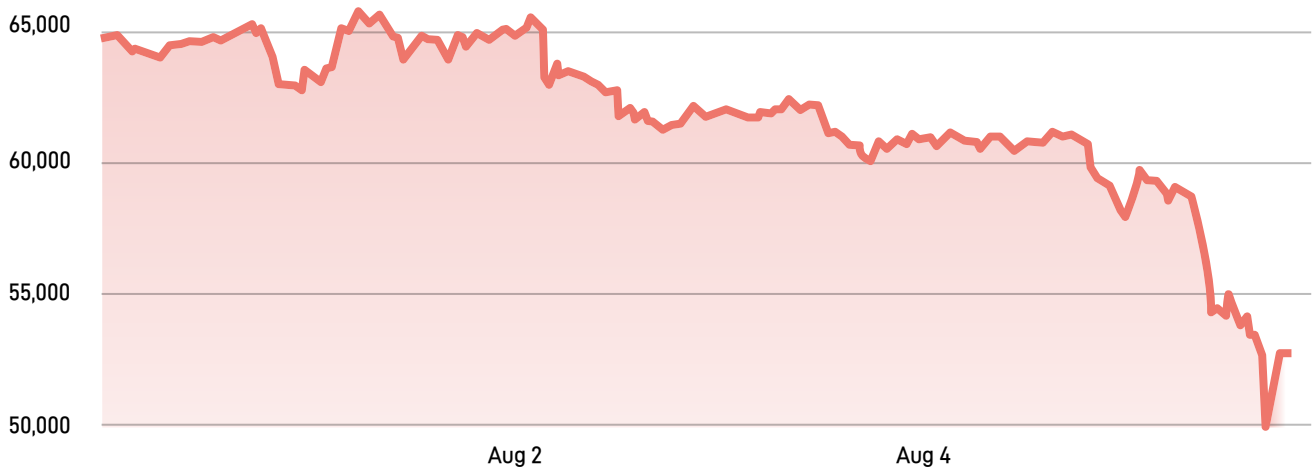


في التفاصيل، بلغت القيمة السوقية للأسهم العربية 4,170 مليار دولار في نهاية يوم 4 أغسطس، بانكماش قدره 60 مليار دولار (أو 1,4%) مقارنة باليوم السابق، وذلك على خلفية انخفاض القيمة السوقية لسوق الأسهم السعودية (تداول) بنحو 47 مليار دولار (بانكماش قدره 360 مليار دولار منذ بداية العام). بالتوازي، شهدت أسواق الأسهم العربية تراجعاً في قيمة التداول بنحو 1,8 مليار دولار في يوم واحد بالمقارنة مع اليوم السابق، حيث انخفضت قيمة التداول بنحو 39% لتسجل 2,7 مليار دولار في 4 أغسطس، وذلك بسبب الانخفاض الملموس في قيمة التداول في البورصة المصرية، على خلفية عمليات بيع من قبل الأجانب.

In fact, this trend continued on Monday August 5, as the EGX incurred about EGP 53 billion in losses at the beginning of trading on Monday, August 5, to close with a drop in its EGX30 by 2.3%. The Saudi market index declined, at the beginning of Monday's trading, by about 3.6%, where the main index of the Saudi market, TASI, fell by more than 400 points, near the level of 11,300 points, before ending the day with a drop of 2.1%. The session witnessed an almost collective decline in stocks, led by Al Rajhi Bank and Saudi Aramco shares. In parallel, UAE financial market indices fell sharply after one hour of the beginning of trading on Monday, as the Dubai Financial Market index fell by more than 4%, and the Abu Dhabi Securities Market fell by more than 2%, to end the day with net declines of 4.2% and 4.5% respectively.

It is worth mentioning that risk assets plunged since last week and continued its freefall early this week, on the back of a considerable sell-off, which is part of broad-based risk aversion in global markets mainly following China's second interest-rate cut which sparked concerns of instability in the world's second-largest economy. As such, the leading cryptocurrency by market value, Bitcoin, has crashed over 18% to US\$ 50,000 in 24 hours, reaching its lowest level since February 2024, and losing more than US\$ 17,000 since last Monday, its worst weekly performances in its entire history.

تطور سعر البيتكوين (بالدولار الأمريكي) | Evolution of Bitcoin Price (US\$)



في الواقع، استمر هذا الاتجاه الهبوطي يوم الاثنين 5 أغسطس، حيث تكبدت البورصة المصرية خسائر بنحو 53 مليار جنيه مع بداية تعاملات يوم الاثنين، ليغلق مؤشرها الرئيسي EGX30 على تراجع بنسبة 2,3%. كما تراجع مؤشر سوق تداول السعودية، في بداية تعاملات يوم الاثنين، بنحو 3,6%، حيث هبط المؤشر الرئيسي للسوق السعودية "تاسي" بأكثر من 400 نقطة، بالقرب من مستوى 11,300 نقطة، قبل أن يغلق على تراجع بنسبة 2,1%. إذ شهدت الجلسة هبوطاً شبه جماعي للأسهم، بقيادة أسهم مصرف الراجحي وأرامكو السعودية. وبالتوازي، هبطت مؤشرات أسواق الأسهم الإماراتية بشكل كبير بعد ساعة واحدة من بداية التعاملات يوم الاثنين، حيث هبط كل من مؤشر سوق دبي المالي بأكثر من 4%، ومؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية بأكثر من 2%، ليغلقا يوم الاثنين على تراجع بنسبة 4,2% و 4,5% على التوالي.

يذكر الذكر أن أصول المخاطر قد شهدت تراجعاً ملحوظاً منذ الأسبوع الماضي واستمرت في الهبوط الحز في وقت مبكر من الأسبوع الحالي، وذلك على خلفية عمليات البيع التي تعدّ جزءاً من حالة الهروب من المخاطرة على نطاق واسع في الأسواق العالمية لاسيما في أعقاب ثاني خفض لأسعار الفائدة في الصين والذي أثار المخاوف من عدم الاستقرار في ثاني أكبر اقتصاد في العالم. وعلى هذا النحو، انهارت العملة المشفرة الأكبر من حيث القيمة السوقية، بيتكوين، بأكثر من 18% إلى 50 ألف دولار في أقل من 24 ساعة، لتصل إلى أدنى مستوى لها منذ فبراير 2024، وتخسر أكثر من 17 ألف دولار منذ يوم الاثنين الماضي، وهو أسوأ أداء أسبوعي لها في تاريخها.

Last but not least, this sharp plunge in Arab stock markets underscores the delicate balance between geopolitical tensions and global economic conditions. As investors grapple with uncertainty, market volatility is likely to persist in the near term, while trying to adopt a cautious approach and closely monitor developments. Therefore, the coming days will be crucial in determining the extent of the market correction and the potential for a rebound.

أخيراً وليس آخراً، إن هذا الهبوط الحاد في أسواق الأسهم العربية يؤكد على التوازن الدقيق بين التوترات الجيوسياسية والأوضاع الاقتصادية العالمية. وفي حين يواجه المستثمرون حالة من عدم اليقين، من المرجح أن تستمر تقلبات السوق في الأمد القريب، في سياق محاولات لتبني نهج أكثر حذراً ومراقبة للتطورات عن كثب. وبالتالي، فإن الأيام القادمة ستكون حاسمة في تحديد مدى قدرة السوق على التصحيح وإمكانية التعافي بشكل عام.



**AFCM**  
ARAB FEDERATION OF  
CAPITAL MARKETS