

احذروا الأسواق الأمريكية

- يتضح للمتابع والله أعلم بأن الأسواق الامريكية قد بلغت مناطق حرجة تستدعي الحذر، فقد كانت في موجة ارتفاعات منذ بداية عام 2019، وذلك بعد التراجعات الكبيرة في نهاية العام الماضي 2018 والتي أدت الى كسر الترنند الصاعد منذ عام 2009، وقد اقتربت المؤشرات الرئيسية لتلك الأسواق من اختبار ذلك الترنند الصاعد والذي يمثل الآن منطقة مقاومة صلبة أمام ارتفاعات تلك المؤشرات، ومن المتوقع أن يكون الهبوط القادم سريع وحاداً كونه سيمثل الموجه الثالثة من موجة الهبوط الرئيسية
- وإن إدعى محافظ البنك الفدرالي الأمريكي بأنهم لن يبيعوا السندات التي بحوزة البنك فهذا لا يعني بأنهم لن يستمروا في خفض مستوى موجودات البنك، فكل ما عليهم فعله هو عدم شراء سندات جديدة وترك السندات الحالية حتى تبلغ تاريخ الاستحقاق (Bond Maturity)، وستؤثر هذه العملية المعروفة بالتشديد الكمي (Quantitative Tightening) على حجم السيولة في الأسواق الامريكية وعلى المستويات السعرية للأسهم
- مرفق رسم بياني لموجودات البنك الفدرالي الأمريكي <https://fred.stlouisfed.org/series/WALCL> ويتضح فيه تناقص موجودات البنك الفدرالي بسبب عدم إعادة شراء السندات الامريكية
- مرفق تحليل لتدفق السيولة من وإلى الصناديق الاستثمارية في الأسواق الامريكية، ويلاحظ من التحليل خروج رؤوس الأموال من أسواق الأسهم الامريكية وخاصة اسهم النمو الى مؤشرات الأسواق الناشئة والسندات الامريكية قصيرة الأجل
- مرفق الرسوم البيانية لمؤشر اكبر 500 شركة في السوق الأمريكي (S&P500) بالفواصل الزمنية المختلفة، (أسبوع، يوم، ساعة)
- إن صدق توقعي فهو من توفيق الله، وإن لم يحدث ما اتوقعه فأقبلوا عذر مجتهد اخطأ

Observation:

2019-01-30: **4,039,678** (+ more)

Updated: Jan 31, 2019

Units:

Millions of Dollars,
Not Seasonally Adjusted

Frequency:

Weekly,
As of Wednesday

1Y | 5Y | 10Y | Max

2014-07-27

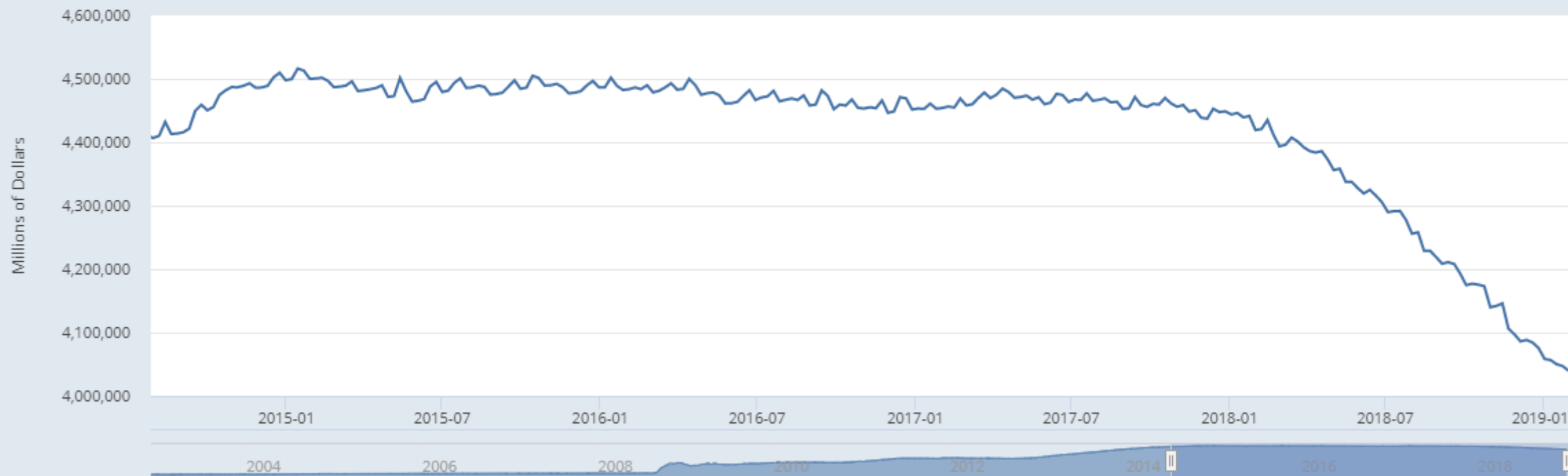
to

2019-01-30

EDIT GRAPH 

FRED 

— All Federal Reserve Banks: Total Assets



Shaded areas indicate U.S. recessions

Source: Board of Governors of the Federal Reserve System (US)

fred.stlouisfed.org

حركة السيولة في الصناديق الاستثمارية في الفترة من 20/09/2019 الى 31/01/2019

1. السيولة الداخلة الى الصناديق الاستثمارية (Inflows)

كما توقعنا في موضوع الأسواق العالمية، هروب السيولة من
الأسواق الأمريكية الى صناديق الأسواق الناشئة الاستثمارية

هروب الى السندات الأمريكية قصيرة الأجل سنة الى 3 سنوات

هروب الى السندات الأمريكية الأقصر مدى (عدة أشهر)

شراء الأسهم ذات التذبذب المحدود التي لديها مقاومة لحركة
المؤشرات الرئيسية (minimum-volatility portfolio)

طلب على الذهب كملاذ آمن

شراء أسهم القيمة والتي يتوقع أن تصمد خلال هبوط الاسواق

شراء في صناديق أسهم الدول المتقدمة غير الأمريكية
(Developed Markets outside the US)

Flows for 09/20/2018 - 01/31/2019

Top 10 Creations (All ETFs)

Ticker	Fund Name	Net Flows*	Details
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	9,276.17	>
SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	6,360.18	>
SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	6,066.68	>
BIL	SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF	4,949.69	>
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	4,891.40	>
USMV	iShares Edge MSCI Min Vol U.S.A. ETF	4,713.31	>
XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	3,527.55	>
GLD	SPDR Gold Trust	3,352.79	>
VTV	Vanguard Value ETF	3,329.57	>
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	3,238.18	>

* Net Flows in USD Millions

حركة السيولة في الصناديق الاستثمارية في الفترة من

20/09/2019 الى 31/01/2019

1. السيولة الخارجة من الصناديق الاستثمارية (Outflows)

خروج السيولة من الصناديق الاستثمارية الموجهة للاستثمار في
أسهم أكبر 500 شركة أمريكية (S&P500)

خروج السيولة من اسهم قطاع البنوك الامريكية

هروب من سندات الشركات الامريكية كشركة GE الامريكية

خروج السيولة من الصناديق اسهم التكنولوجيا الامريكية ذات
النمو العالي (FAANG Stocks)

خروج السيولة من أسهم أكبر الشركات الامريكية
S&P large-cap consumer-discretionary stocks

خروج السيولة من السندات الامريكية المقاومة للتضخم تحسباً
لتباطؤ الاقتصاد الأمريكي مما سيحد من مستويات التضخم في
الاقتصاد الأمريكي

Top 10 Redemptions (All ETFs)

Ticker	Fund Name	Net Flows*	Details
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	-4,580.70	➔
XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	-4,311.09	➔
LQD	iShares iBoxx USD Investment Grade Corporate Bond ETF	-3,307.91	➔
XLK	Technology Select Sector SPDR Fund	-2,847.39	➔
VGT	Vanguard Information Technology ETF	-2,528.77	➔
XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	-2,519.10	➔
TIP	iShares TIPS Bond ETF	-2,285.87	➔
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	-2,147.48	➔
BKLN	Invesco Senior Loan ETF	-2,120.40	➔
XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	-2,094.74	➔





