

SICO RELEASES ITS 2H09 OUTLOOK FOR GCC MARKETS

12 July 2009 - Securities & Investment Company (**SICO**), the Bahrain based regionally focused investment bank, issued a report discussing its outlook of GCC markets during the second half of 2009. The report highlights that post 1Q09, a mild revival has been observed in the global macroeconomic picture and an improvement in global business confidence. This has triggered significant overall reductions in bank borrowing costs, improvement in liquidity and an increase in investor risk appetite, which has and is likely to continue to augment interest in equity markets. Nevertheless, it still believes that the recessionary fears and their potential effects are far from over, albeit the unprecedented stimulus packages and concerted efforts seem to have succeeded in averting further weakness in the global economy.

Consequent to the improvement in the global economic outlook, oil prices have more than doubled after touching a low of USD 33/bbl in December 2008. The price rise of hydrocarbons alleviated concerns about budget deficits, liquidity, government support, and major slow-downs in development activities by regional governments, according to **SICO**. It is important to note that, each USD increment in average oil price will result in more than USD 5.0bn in additional annual revenues for the Gulf countries. However the paper does underline the volatility of oil prices, and forecasts that there is with a more than average probability that the barrel price of WTI declining from their end of June highs to a US\$50 – US\$60 range for the next quarter.

SICO highlights that investors are now better equipped to make investment decisions having glimpsed 1Q09 results, while factoring the likely bottoming out of property and commodity prices and an improvement in broader markets. **SICO**'s sample of listed GCC companies reported profits of USD 8.1bn in 1Q09, compared to a loss of USD 4.6bn in 4Q08, indicating a significant improvement in performance on a QoQ basis. However, profits are still significantly lower compared to the first three quarters of 2008, which saw an average quarterly profit of USD 15.1bn.

For more information please contact:

Nadeen Oweis

Corporate Communications

Securities & Investment Company (SICO)

Bahrain

Dir: +973 1751 5017

Email: nadeen.oweis@sicobahrain.com

The research note outlines the case that the regional equity markets are yet to price in the additional liquidity emanating into the region driven by the higher oil prices. The note views higher oil price levels seen during the recent months, a period of uncertainty and economic slowdown, as a good support to the long-term prospects of the region. At the same time, the uncertainty surrounding the impact of corporate debt defaults in the region will continue to have a negative impact on the short-term prospects, as higher NPLs during 2Q09 from regional banks will adversely affect overall sentiment. **SICO** sees any fall in the regional equity market due to weaker 2Q09 results or the summer lull as a good entry point for long term investors as SICO expects more affirmative triggers from global markets during 2H09.

*Securities & Investment Company is a wholesale bank offering a selective range of investment banking services, including asset management, brokerage, corporate finance and market-making, on a regional basis and with a particular emphasis on Bahrain. Through its wholly owned subsidiary, **SICO** Fund Services Company (SFS), **SICO** also provides custody and fund administration services.*

*As of March 31st 2009, **SICO** reported total assets of BD 85.3 million, with shareholders' equity of BD 49.5 million. **SICO's** shares have been listed on the Bahrain Stock Exchange since May 2003. Securities & Investment Company was the first 'closed' company to list on the exchange.*

SICO's comprehensive range of research , regular market updates and reviews, and Fund Reports, can be accessed via www.sicobahrain.com

For more information please contact:

Nadeen Oweis

Corporate Communications

Securities & Investment Company (SICO)

Bahrain

Dir: +973 1751 5017

Email: nadeen.oweis@sicobahrain.com

سيكو تصدر توقعاتها لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي للنصف الثاني من عام 2009

12 يوليو 2009 - أصدرت شركة الأوراق المالية والاستثمار (سيكو) وهي بنك استثماري يتخذ من البحرين مقراً له ويتركز نشاطه في منطقة الخليج العربي ، تقريراً ناقشت فيه توقعاتها لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي خلال النصف الثاني من عام 2009. و يبين التقرير أنه بعد الربع الأول من عام 2009، لوحظ انتعاش طفيف في الحالة الاقتصادية العامة و ارتفاع مستوى الثقة في مجالات العمل. مما أدى إلى تدني ملحوظ في تكاليف القروض المصرفية وتحسناً في السيولة المالية وزيادة في الأقبال على المخاطر، مما أدى وسيؤدي إلى زيادة الاهتمام بأسواق الأسهم.

رغم ما سبق، لا تزال سيكو تعتقد أن المخاوف من الكساد وأثاره المحتملة لا تزال موجودة، إلا أن مبادرات الدعم الحكومي غير المسبوقة والجهود المكثفة قد نجحت في تقادي المزيد من الأنهباء في الاقتصاد العالمي.

تبعاً لتحسن التطلعات الاقتصادية العالمية، فقد ارتفعت أسعار النفط لتفوق ضعف ما كانت عليه بعد وصولها إلى أقل سعر لها، ألا وهو 33 دولار للبرميل في ديسمبر من عام 2008. وحسب رأي سيكو، فقد بدد ارتفاع أسعار المركبات الهيدروكربونية المخاوف من وجود عجز في الميزانيات والسيولة والدعم الحكومي وحدوث تباطؤ في عمليات التطوير التي تشرف عليها الحكومات الإقليمية. ومن المهم أن نلاحظ هنا أن مقدار ارتفاع دولار أمريكي واحد في سعر النفط سينتج عنه أكثر من 5 بليون دولار أمريكي في الدخل الإضافي لدول مجلس التعاون الخليجي ، ومع ذلك فإن التقرير يؤكد أن التذبذب في أسعار النفط و الأحمتمالات المستقبلية بانخفاض أسعار النفط من مستوياتها التي بلغت في أواخر يونيو إلى ما يقارب 50-60 دولاراً أمريكياً للربع القادم.

تشير سيكو الى أن المستثمرون بوضع أفضل لاتخاذ قرارات استثمارية بعد اطلاعهم على نتائج تقرير الربع الأول من عام 2009، وبعد أخذهم في عين الاعتبار انخفاض أسواق السلع والعقار إلى حدها الأدنى مع تحسن في الأسواق ذات المجال الأوسع. وتشير عينة سيكو من الشركات المدرجة بأسواق الأسهم لدول مجلس التعاون الخليجي إلى أرباح بلغت 8.1 بليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2009 مقارنة بالخسارة التي بلغت 4.6 بليون دولار أمريكي في الربع الأخير من العام 2008، مما يشير إلى تحسن ملحوظ في الأداء بين الربعين. ومع ذلك، لا تزال الأرباح منخفضة جداً بالنسبة إلى الأرباع الثلاث الأخيرة من عام 2008، التي شهدت معدل أرباح بلغت 15.1 بليون دولار أمريكي في كل منها.

للمزيد من المعلومات:

ندين عويس

العلاقات المصرفية

شركة الأوراق المالية و الاستثمار

البحرين

مباشر: 97317515017

nadeen.owais@sicobahrain.com

يوجز التقرير على أنه لا يزال على أسواق الأسهم الإقليمية تحديد مدى تأثير السيولة الإضافية المنبثقة في المنطقة نتيجة أسعار النفط المرتفعة على أسعار الأسهم . ويرى التقرير أن أسعار النفط المرتفعة التي شهدتها الشهور الأخيرة بالإضافة الى فترة عدم اليقين والتباطؤ الاقتصادي تشكل دعماً جيداً للتوقعات طويلة الأجل للمنطقة. في نفس الوقت، سيستمر الأثر السلبي لحالة عدم الوضوح في أثر تعثر ديون الشركات في المنطقة على التوقعات قصيرة الأجل حيث ستؤثر القروض المتعثرة في الربع الثاني من عام 2009 من بنوك إقليمية بصورة سلبية على مجمل الآراء. ترى سيكو أن أي انخفاض في سوق الأسهم الإقليمية بسبب نتائج أضعف في الربع الثاني من 2009 أو من الركود المؤقت بالصيف كنقطة دخول جيدة لمستثمرين طويلي الأجل حيث تتوقع سيكو المزيد من المسببات الإيجابية من الأسواق العالمية خلال النصف الثاني من عام 2009.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة الأوراق المالية والاستثمار (بنك نو ترخيص شامل) تقدم مجموعة مختارة من الخدمات المصرفية الاستثمارية تشمل إدارة الأصول، الوساطة، تمويل المؤسسات و صناعة السوق على أساس إقليمي ومع تركيز خاص على البحرين. كما تقدم سيكو، من خلال شركة سيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية (SFS)، وهي شركة تابعة مملوك لها بالكامل أعمال حفظ الأوراق المالية و الخدمات الإدارية للصناديق على نطاق المنطقة.

وقد بلغ إجمالي موجودات الشركة في 31 مارس 2009 ما مجموعه 85.3 مليون دينار بحريني، كما قدرت حقوق ملكية المساهمين بمبلغ 49.5 مليون دينار بحريني، هذا وقد أدرجت أسهم الشركة في سوق البحرين للأوراق المالية في مايو عام 2003 حيث كانت شركة الأوراق المالية والاستثمار أول شركة "مقفلت" تدرج في البورصة.

يمكن الحصول على سلسلة التقارير والأخبار الدورية والشاملة عن السوق وكذلك تقارير الصناديق التي تقدمها سيكو من خلال موقع الويب www.sicobahrain.com

للمزيد من المعلومات:

ندين عويس

العلاقات المصرفية

شركة الأوراق المالية و الاستثمار

البحرين

مباشر: 97317515017

nadeen.oweis@sicobahrain.com