



ملخص

الاقتصاد الفعلي: شهد مؤشر مديري المشتريات غير النفطية ارتفاعاً كبيراً في نوفمبر، مسجلاً أعلى مستوى له منذ يناير 2020. وفي اعتقادنا أن هذا الارتفاع يعكس تحسن مستوى التفاوض لدى القطاع الخاص في أعقاب الأنباء الأخيرة عن طرح لقاح كوفيد-19 في المملكة.

الإنفاق الاستهلاكي: ارتفعت عمليات نقاط البيع بحوالي 33 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، بينما تشير بيانات أسبوعية أحدث إلى تباطؤ تلك العمليات تدريجياً في ديسمبر.

الوضع المالي للحكومة: ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بنحو 2 مليار ريال، على أساس شهري، في نوفمبر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 10,3 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر، ليصل الإجمالي إلى 457 مليار دولار. وتشير تفاصيل الاحتياطي، إلى أنه ستكون هناك زيادات، على أساس شهري، في فئتي "أوراق مالية أجنبية" و"إيداعات في مصارف أجنبية" خلال الشهر، بنحو 4,2 مليار دولار و6 مليار دولار، على التوالي.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 11,6 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، كما ارتفع بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس شهري. أيضاً، تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، كما ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في نوفمبر.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في نوفمبر بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. وقد تأثر الارتفاع السنوي بالزيادات المستمرة، على أساس سنوي، في فئة "الأغذية والمشروبات".

ميزان المدفوعات: كما هو متوقع، أظهرت بيانات الربع الثالث لعام 2020 تحرك الحساب الجاري ليسجل فائضاً طفيفاً بلغت قيمته 2,3 مليار دولار أو 1,4 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي (مقارنة بعجز بقيمة 18 مليار دولار في الربع الثاني لعام 2020 أو 12- بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي).

الناتج المحلي الإجمالي في الربع الثالث لعام 2020: تشير بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي للربع الثالث لعام 2020، إلى انكماش الاقتصاد بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي. وقد تراجع الناتج المحلي للقطاع النفطي (40 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي) بنسبة 8,2 بالمائة، في حين تراجع الناتج المحلي للقطاع غير النفطي بنسبة 2,1 بالمائة.

أسواق النفط - عالمياً: شهدت المؤشرات الاستراتيجية الرئيسية للنفط زيادات كبيرة في ديسمبر، حيث ارتفع سعر خام برنت بنسبة 19 بالمائة وارتفع سعر خام غرب تكساس بنسبة 15 بالمائة، على أساس شهري. حالياً، يتداول خام برنت بنحو 51 دولاراً للبرميل، ويتداول خام غرب تكساس بنحو 48 دولاراً للبرميل. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تعافي في الطلب على النفط، يدفع بأسعار خام برنت إلى 55 دولاراً للبرميل كمتوسط لعام 2021 ككل.

أسواق النفط - إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9 مليون برميل يومياً خلال نوفمبر، ليبقى دون تغيير على أساس شهري، ومتسقاً مع مستويات الإنتاج المتفق عليها في إطار اتفاق أوبك وشركائها.

سوق الأسهم: انخفض مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر، نتيجة لتراجع مستوى الثقة لدى المستثمرين بسبب التطورات إزاء كوفيد-19 حول العالم (وقد استمر هذا المسار النازل في أول يوم تداول في عام 2021). رغم ذلك، فإن "تاسي" هو المؤشر الرئيسي الوحيد بين أسواق المنطقة الذي سجل عوائد سنوية إيجابية ملحوظة، وقد أنهى العام مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة عن مستواه عام 2019.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

راجا أسد خان
رئيس قسم الأبحاث
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
اقتصادي أول
nalsharif@jadwa.com

الإدارة العامة:
الهاتف +966 11 279-1111
الفاكس +966 11 279-1571
صندوق البريد 60677، الرياض 11555
المملكة العربية السعودية
www.jadwa.com

جدوى للاستثمار شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية
لأداء أعمال الأوراق المالية بموجب ترخيص رقم 37 /6034

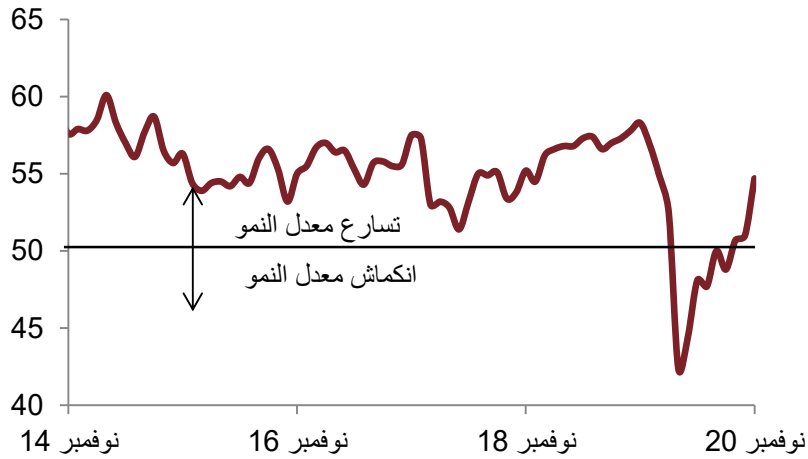
للإطلاع على أبحاث الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

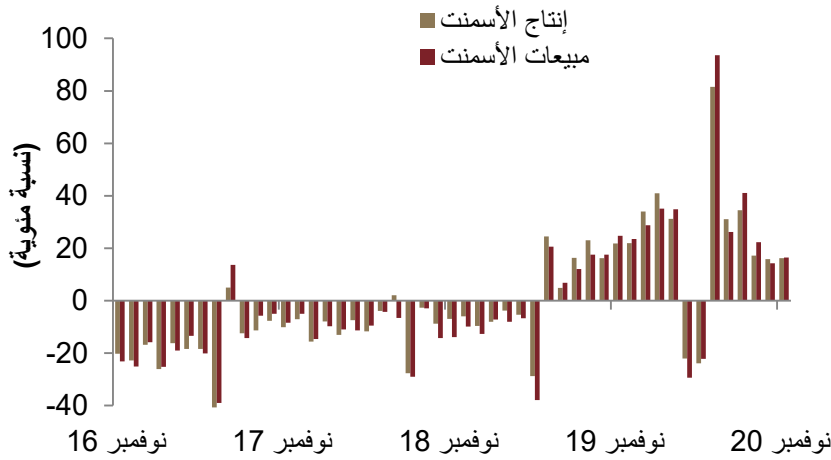
شهد مؤشر مديري المشتريات غير النفطية ارتفاعاً شهرياً كبيراً في نوفمبر، مسجلاً أعلى مستوى له منذ يناير 2020. وفي اعتقادنا أن هذا الارتفاع يعكس تحسن مستوى التفاؤل لدى القطاع الخاص في أعقاب الأنباء الأخيرة عن طرح لفاح كوفيد-19 في المملكة. في الوقت ذاته، كذلك واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه نموها في نوفمبر، مرتفعين بنسبة 16,5 و16,2 بالمائة، على التوالي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



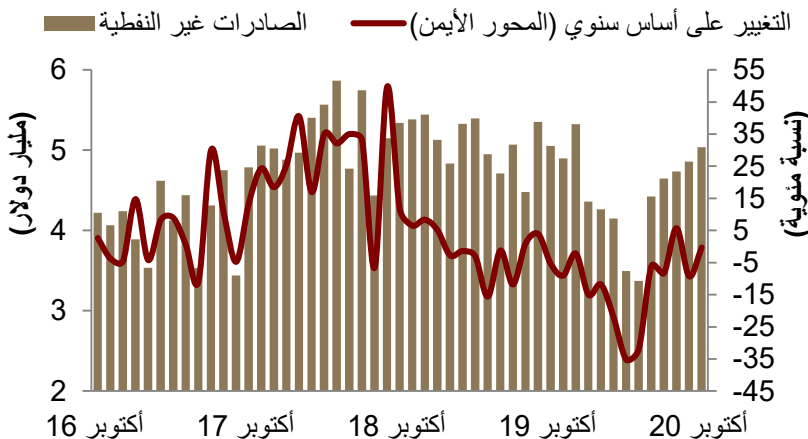
سجل مؤشر مديري المشتريات غير النفطية زيادة شهرية كبيرة، مرتفعاً من 51 في أكتوبر إلى 54,7 في نوفمبر. وبصورة أكثر تحديداً، جاء الارتفاع في المؤشر مدعوماً بإنتاج القطاع الخاص، وتكلفة مدخلات الإنتاج، وأسعار المنتجات، وعمليات التوظيف الجديدة خلال الشهر.

إنتاج الاسمنت ومبيعاته (التغير السنوي)



في نفس الوقت، كذلك واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه نموها في نوفمبر، مرتفعين بنسبة 16,5 و16,2 بالمائة، على التوالي.

الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



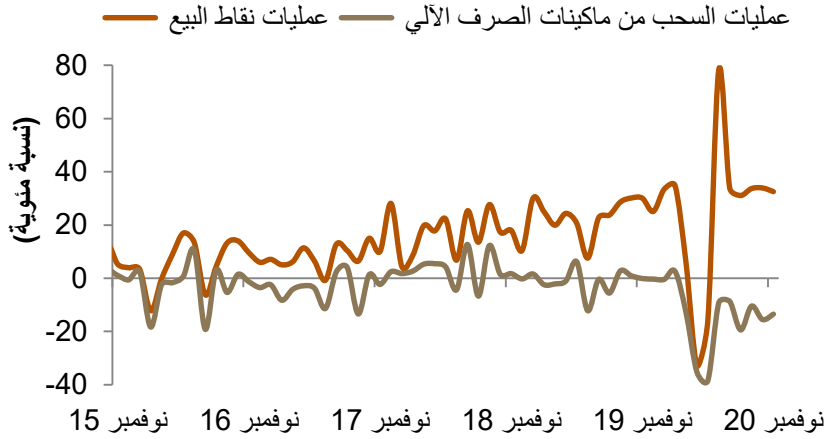
في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات والخاصة بأكتوبر، إلى أنه رغم مواصلة الصادرات غير النفطية ارتفاعها، على أساس شهري (بنسبة 3,7 بالمائة)، لا تزال تقل قليلاً، بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس المقارنة السنوية. وقد جاء الارتفاع الشهري مدعوماً زيادات في صادرات "البلاستيك والمطاط" و"معدات النقل"، بنسبة 6,7 و60 بالمائة، على أساس شهري، على التوالي.



الإنفاق الاستهلاكي

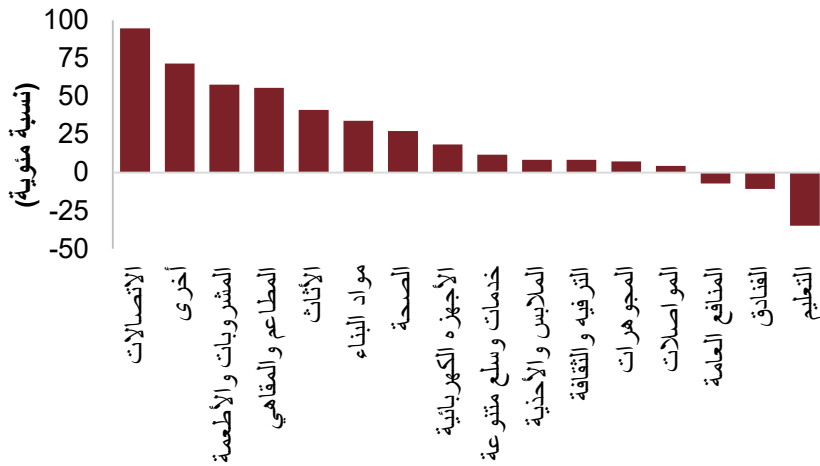
ارتفعت عمليات نقاط البيع بحوالي 33 بالمائة في نوفمبر، على أساس سنوي، وبنسبة 2 بالمائة، على أساس شهري. وشهد قطاعا "التعليم" و"الفنادق" أكبر التراجعات في نوفمبر، في حين سجلت قطاعات "الاتصالات" و"الأغذية والمشروبات" و"المطاعم والمقاهي" أكبر الارتفاعات خلال الشهر. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع بصورة تدريجية في ديسمبر.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



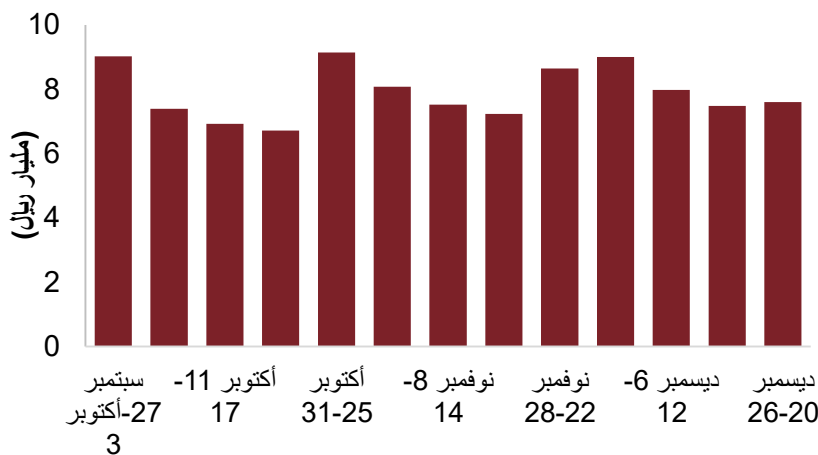
ارتفعت عمليات نقاط البيع بحوالي 33 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، في حين بقيت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي في الخانة السلبية، متراجعة بنسبة 14 بالمائة خلال الشهر.

عمليات نقاط البيع في نوفمبر، حسب القطاعات (التغير السنوي)



بينما شهد قطاعا "التعليم" و"الفنادق" أكبر التراجعات في نوفمبر، في حين سجلت قطاعات "الاتصالات" و"الأغذية والمشروبات" و"المطاعم والمقاهي" أكبر الزيادات خلال الشهر.

أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع (مليار ريال)



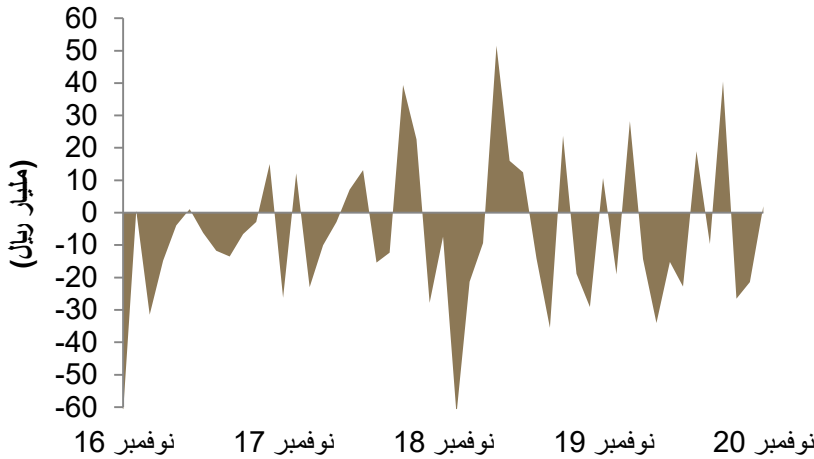
في غضون ذلك، تشير بيانات أسبوعية أحدث، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع بصورة تدريجية في ديسمبر.



الوضع المالي للحكومة

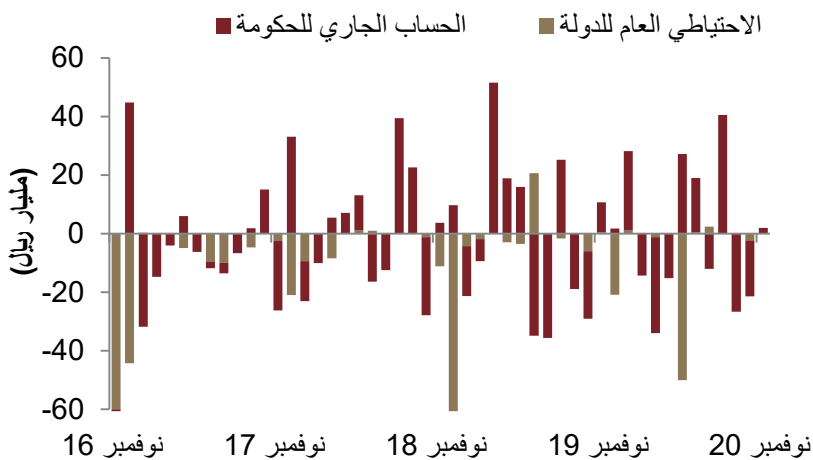
ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بنحو 2 مليار ريال، على أساس شهري، في نوفمبر. وتشير التفاصيل، إلى أن معظم هذه الزيادة الطفيفة جاء من ارتفاع مماثل في "الحساب الجاري للحكومة"، بلغت قيمته نحو 2 مليار ريال، في حين بقي "الاحتياطي العام للدولة" دون تغيير خلال الشهر. في غضون ذلك، تراجع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية، على أساس شهري، في نوفمبر.

صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



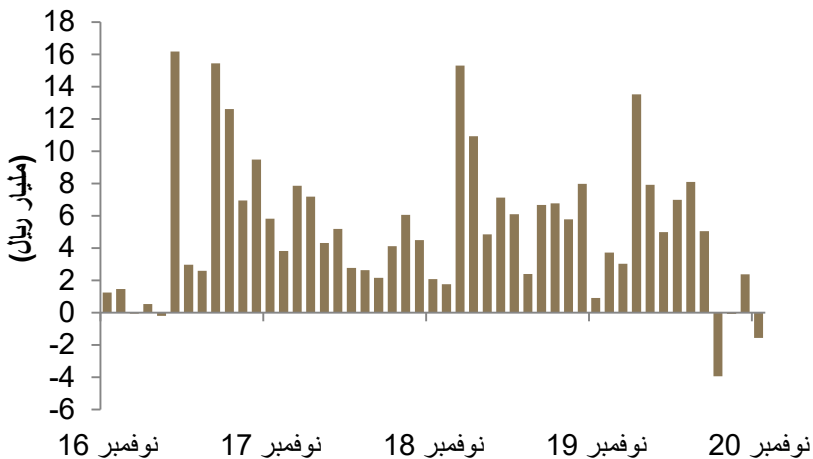
زاد صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بنحو 2 مليار ريال، على أساس شهري، في نوفمبر.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



وتشير التفاصيل، إلى أن معظم هذه الزيادة جاء من ارتفاع مماثل في "الحساب الجاري للحكومة"، بلغت قيمته نحو 2 مليار ريال، في حين بقي "الاحتياطي العام للدولة" دون تغيير خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



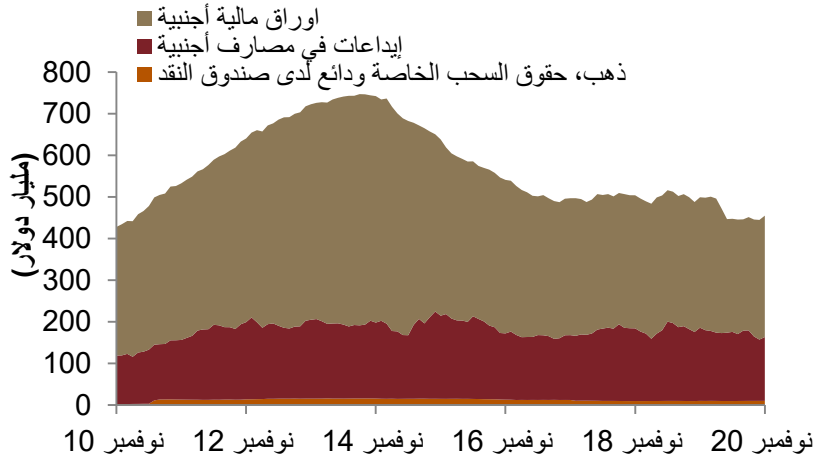
تراجع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية، على أساس شهري، في نوفمبر. في غضون ذلك، أعلنت وزارة المالية أنها أقرت إصدار نوفمبر 2020، تحت برنامج صكوك حكومة المملكة العربية السعودية بالريال، والذي بلغت قيمته 795 مليون ريال.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

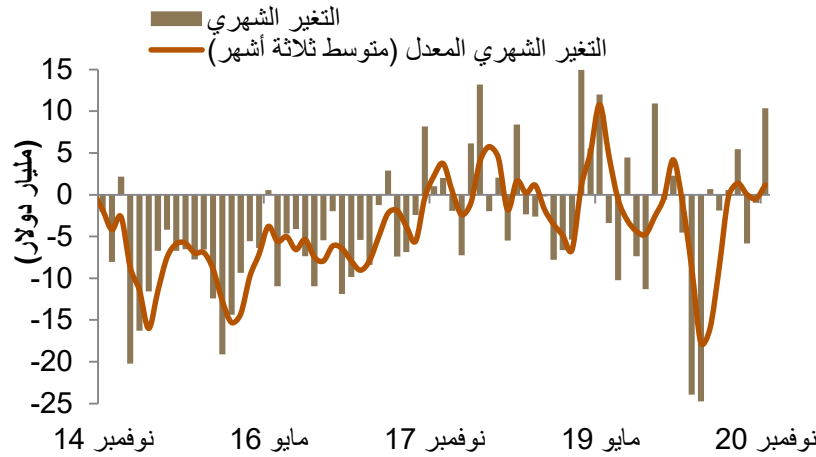
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 10,3 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر، ليصل الإجمالي إلى 457 مليار دولار. وتشير تفاصيل ذلك الاحتياطي، إلى أن هناك زيادات، على أساس شهري، في فئتي "أوراق مالية أجنبية" و"إيداعات في مصارف أجنبية" خلال الشهر، بنحو 4,2 مليار دولار و6 مليار، دولار على التوالي.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



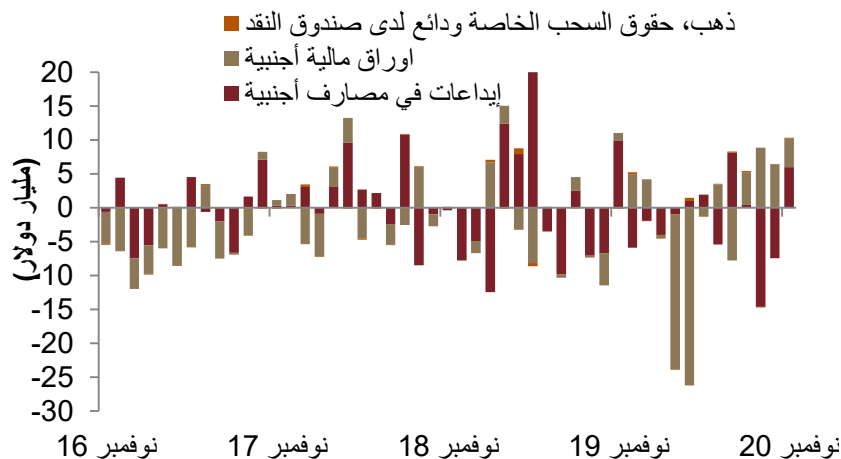
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 10,3 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



...ليصل الإجمالي إلى 457 مليار دولار.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (نوفمبر 2020)

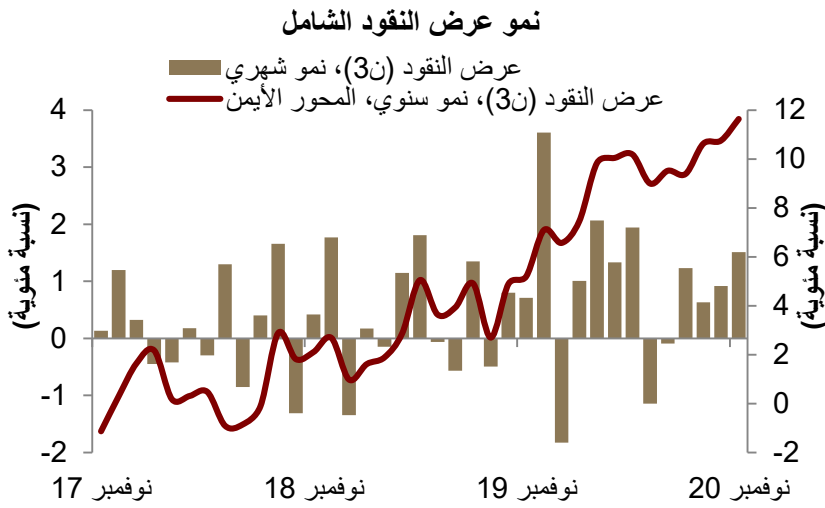


تشير تفاصيل الاحتياطي، إلى أن هناك زيادات، على أساس شهري، في فئتي "أوراق مالية أجنبية" و"إيداعات في مصارف أجنبية" خلال الشهر، بنحو 4,2 مليار دولار و6 مليار دولار، على التوالي.

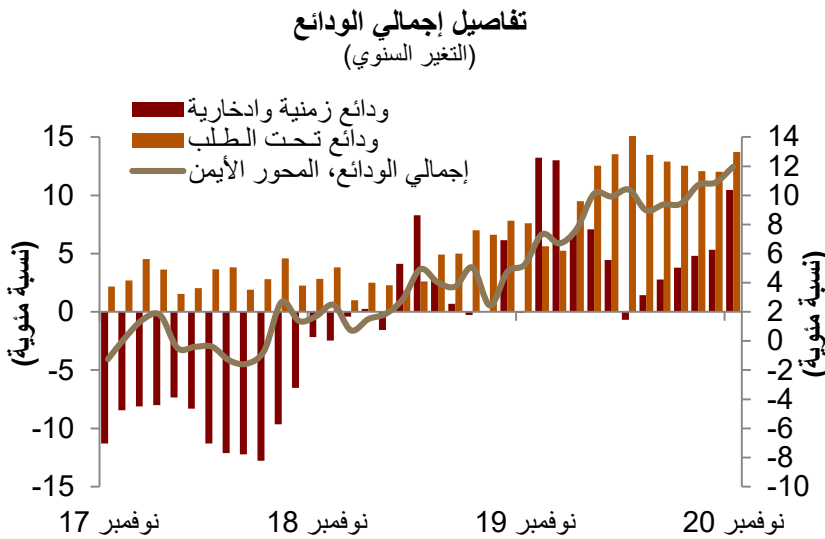


عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

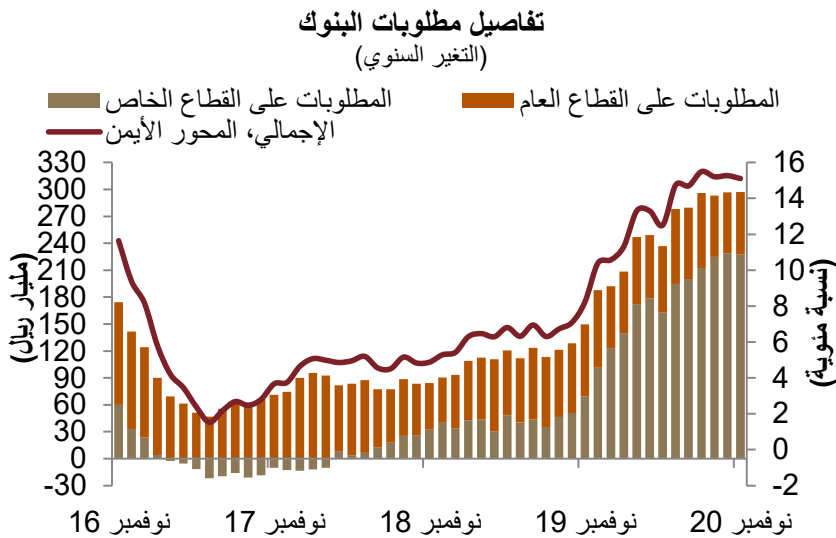
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 11,6 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، كما ارتفع بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس شهري. تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، مرتفعةً بنحو 14 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في نوفمبر، حيث زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي.



ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 11,6 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، كما ارتفع بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس شهري، مسجلاً أكبر زيادة شهرية منذ أبريل.



تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، مرتفعةً بنحو 14 بالمائة، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، شهد النمو في الودائع الزمنية والادخارية أكبر ارتفاع له منذ يناير 2020، مرتفعةً بنسبة 11 بالمائة في نوفمبر.



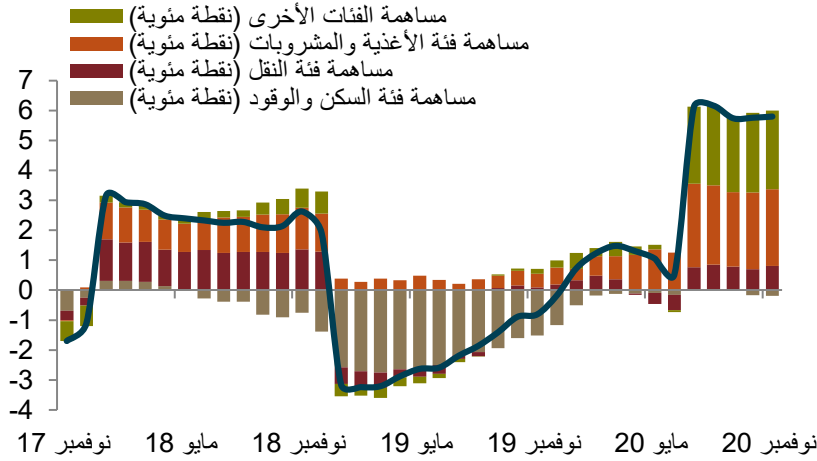
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في نوفمبر، نتيجة لزيادة القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي.



التضخم

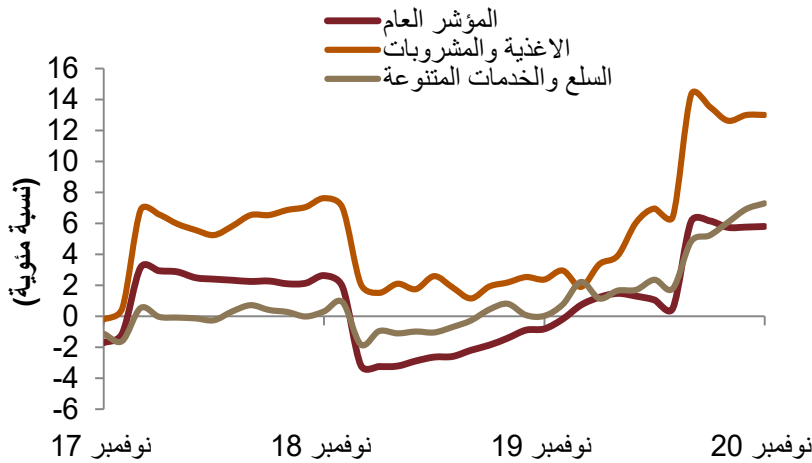
ارتفع معدل التضخم الشامل في نوفمبر بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. وقد تأثر الارتفاع السنوي بالزيادات المستمرة، على أساس سنوي، في فئة "الأغذية والمشروبات". وفي الحقيقة، سجلت معظم الفئات ارتفاعاً، على أساس سنوي، مع ملاحظة تسجيل ارتفاعات متواصلة في فئات "السلع والخدمات المتنوعة" و"التبغ" و"الاتصالات". من ناحية أخرى، واصلت فئة "السكن والمرافق" تراجعها، مع تسجيل الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" انخفاضاً، على أساس سنوي، بنسبة 1,6 بالمائة خلال الشهر.

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



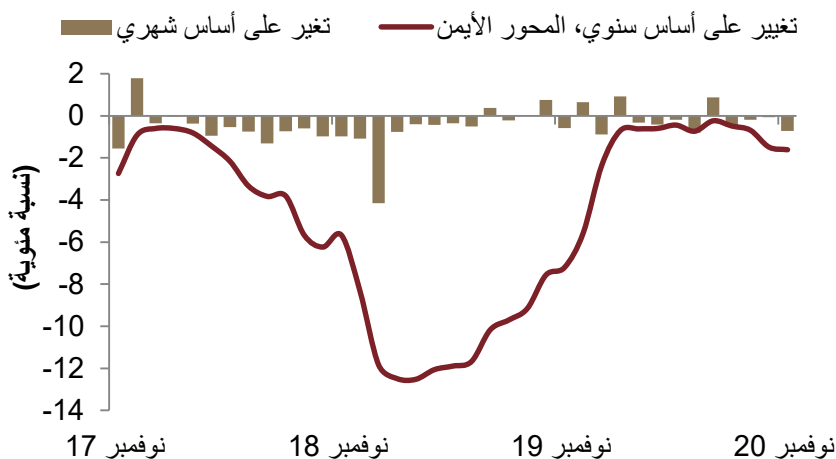
ارتفعت الأسعار في نوفمبر بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجعت بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



سجلت معظم الفئات ارتفاعاً، على أساس سنوي، وقد تلاحظ تسجيل ارتفاعات متواصلة في فئات "السلع والخدمات المتنوعة" و"التبغ" و"الاتصالات".

التضخم في "إيجارات المساكن"



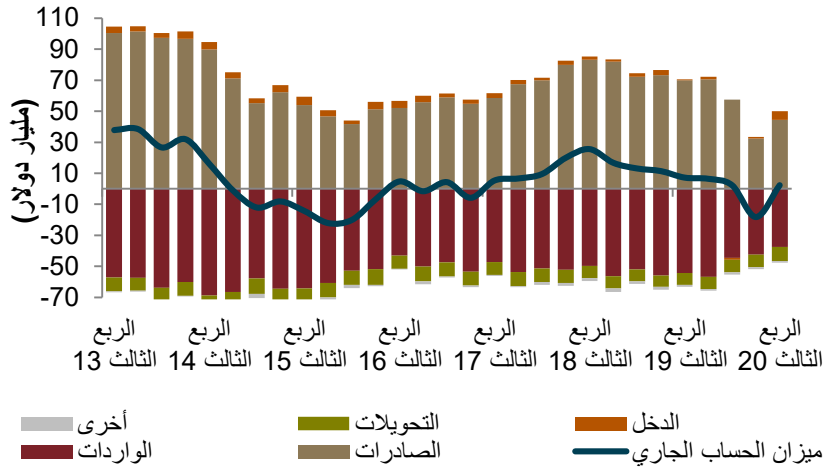
في نفس الوقت، واصلت فئة "السكن والمرافق" تراجعها، مع تسجيل الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" انخفاضاً، على أساس سنوي، بنسبة 1,6 بالمائة خلال الشهر.



ميزان المدفوعات في الربع الثالث لعام 2020

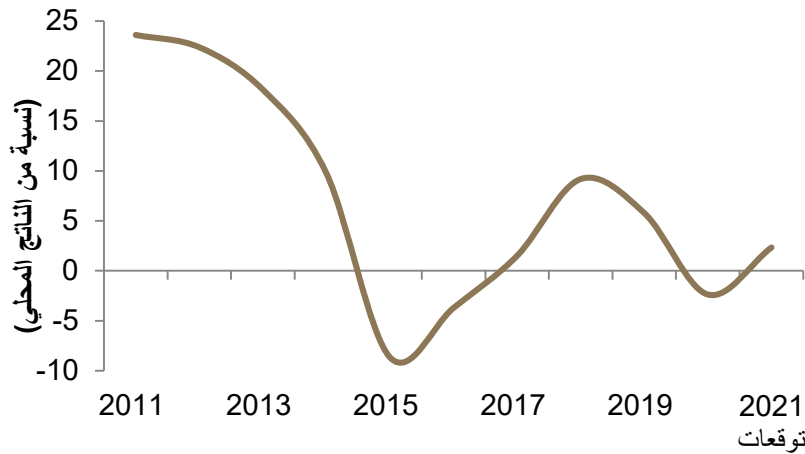
كما هو متوقع، أظهرت بيانات الربع الثالث لعام 2020 تحرك الحساب الجاري ليسجل فائضاً طفيفاً بلغت قيمته 2,3 مليار دولار أو 1,4 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي (مقارنة بعجز بقيمة 18 مليار دولار في الربع الثاني لعام 2020 أو -12 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي). وجاء هذا الفائض نتيجة لانتعاش في الميزان التجاري خلال الربع، مع انتعاش في الصادرات (بنسبة 38 بالمائة، على أساس ربعي)، وتراجع في الواردات (-12 بالمائة، على أساس ربعي).

ميزان الحساب الجاري (الربعي الفعلي)



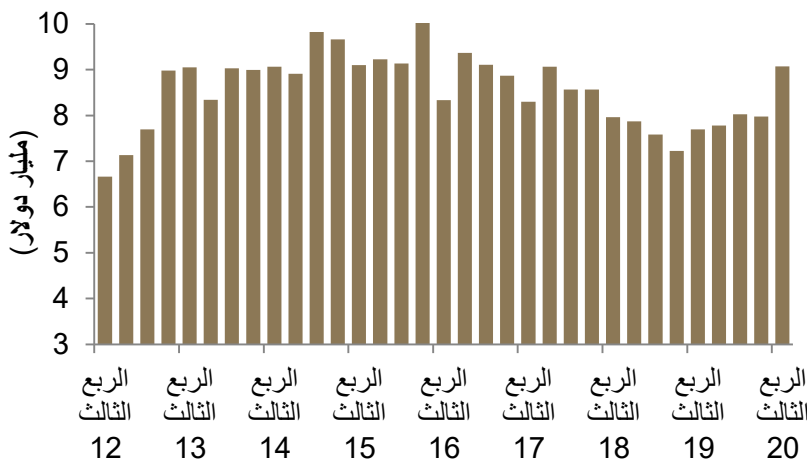
كما هو متوقع، أظهرت بيانات الربع الثالث لعام 2020 تحرك الحساب الجاري ليسجل فائضاً طفيفاً بلغت قيمته 2,3 مليار دولار أو 1,4 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي (مقارنة بعجز بقيمة 18 مليار دولار في الربع الثاني لعام 2020 أو -12 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي). وجاء هذا الفائض نتيجة لانتعاش في الميزان التجاري خلال الربع، مع انتعاش في الصادرات (بنسبة 38 بالمائة، على أساس ربعي)، وتراجع في الواردات (-12 بالمائة، على أساس ربعي).

ميزان الحساب الجاري (السنوي: الفعلي وتوقعات شركة جدوى)



بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يسجل ميزان الحساب الجاري لعام 2020 ككل عجزاً بقيمة 17 مليار دولار (أو -2,4 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي)، ولكن هذا العجز سيتحول إلى فائض العام القادم يعادل 2,3 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي، وفقاً لتوقعاتنا.

تحويلات العمالة الأجنبية



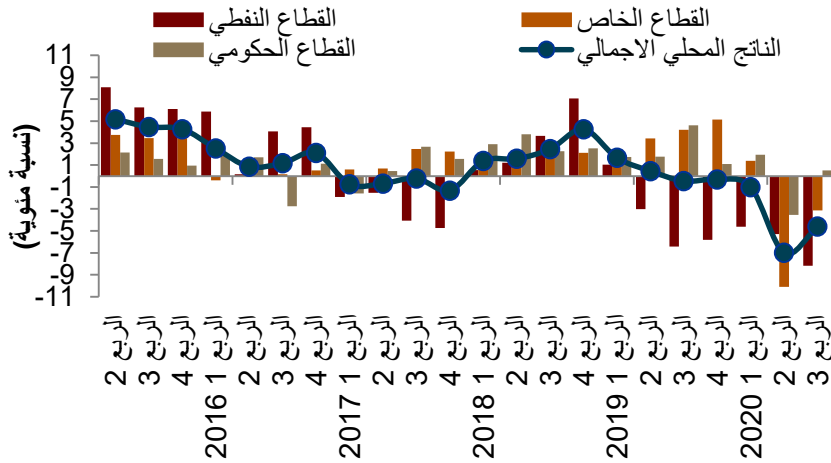
في غضون ذلك، ارتفعت تحويلات العاملين الأجانب إلى أعلى إجمالي ربعي لها خلال حوالي 3 سنوات. وكما أشرنا في تقريرنا السابق حول [تطورات أوضاع الاقتصاد الكلي](#)، فإن هذا المسار يعود على الأرجح إلى زيادة الكثير من الأجانب مستوى تحويلاتهم إلى بلدانهم لمساعدة مختلف أفراد عائلاتهم لمواجهة الآثار الاقتصادية الناجمة عن كوفيد-19.



النتاج المحلي الإجمالي في الربع الثالث لعام 2020

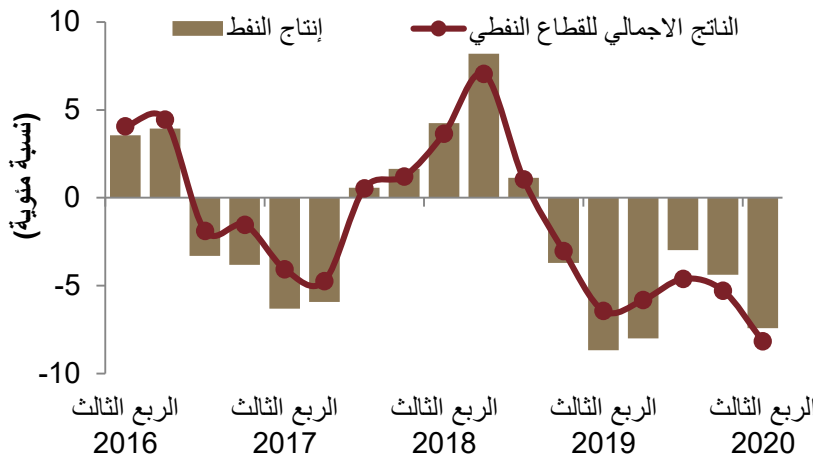
تشير بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي للربع الثالث لعام 2020، إلى انكماش الاقتصاد بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي. تراجع الناتج المحلي للقطاع النفطي (40 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي الكلي) بنسبة 8,2 بالمائة، في حين تراجع الناتج المحلي للقطاع غير النفطي بنسبة 2,1 بالمائة. وضمن القطاع غير النفطي، انخفض الناتج المحلي للقطاع الخاص غير النفطي (43 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي الكلي) بنسبة 3,1 بالمائة، بينما ارتفع الناتج المحلي للقطاع الحكومي بدرجة طفيفة (16 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي الكلي) بنسبة 0,5 بالمائة.

الناتج المحلي الإجمالي، حسب القطاعات (النمو على أساس سنوي)



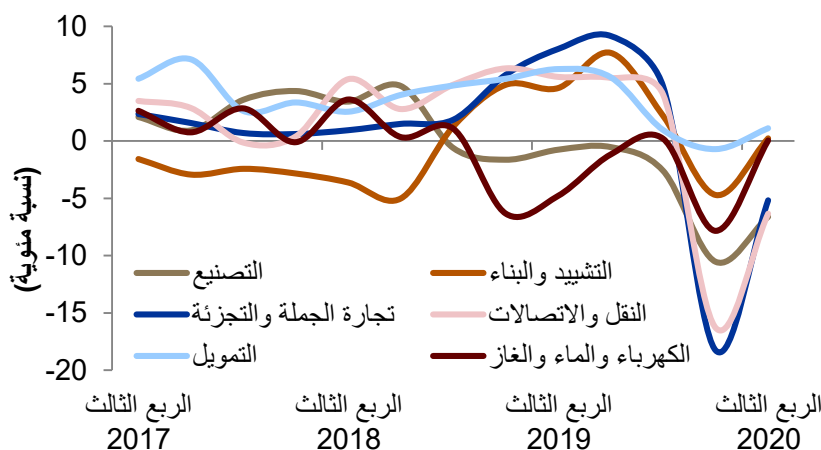
تشير بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي للربع الثالث لعام 2020، إلى انكماش الاقتصاد بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي. بالنظر إلى المستقبل، يُتوقع أن تتحسن بيئة الأعمال عموماً بصورة تدريجية في الربع الرابع، والحال كذلك، نتوقع أن يسجل الناتج المحلي الإجمالي الكلي في المملكة نمواً بنسبة 3,6- بالمائة لعام 2020 ككل، ثم يرتفع إلى 3,4 بالمائة عام 2021.

الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط (النمو على أساس سنوي)



تراجع الناتج المحلي للقطاع النفطي (40 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي الكلي) بنسبة 8,2 بالمائة، بسبب التزام المملكة بالاتفاقية بين أوبك وشركائها. بالنظر إلى المستقبل، بناءً على الجهود المتواصلة لأوبك وشركائها لخلق الاستقرار في أسواق النفط، نبقى على توقعاتنا لنمو الناتج المحلي لقطاع النفط للعام 2020 ككل بنسبة 4,8- بالمائة، ثم يتحسن نموه إلى 4,3 بالمائة عام 2021.

الناتج المحلي الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي (النمو على أساس سنوي)



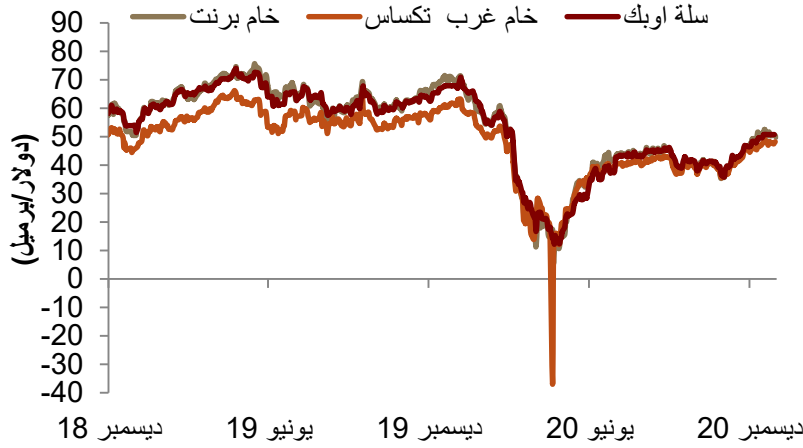
انخفض الناتج المحلي للقطاع الخاص غير النفطي (43 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي الكلي) بنسبة 3,1 بالمائة. اتساقاً مع توقعاتنا (كما أوضحنا في تقريرنا [تطورات الاقتصاد الكلي](#))، شهد قطاعا "التمويل والتأمين والتطوير العقاري" و"التشييد" معدلات نمو إيجابية خلال الربع الثالث، عند 1,1 و0,2 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.



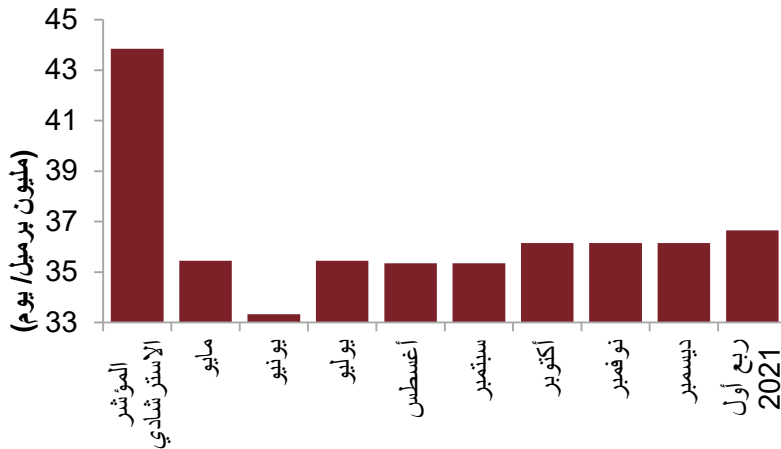
أسواق النفط - عالمياً

شهدت المؤشرات الاستراتيجية الرئيسية للنفط زيادات كبيرة في ديسمبر، حيث ارتفع سعر خام برنت بنسبة 19 بالمائة وارتفع سعر خام غرب تكساس بنسبة 15 بالمائة، على أساس شهري. وجاء ارتفاع أسعار النفط لسببين: (1) اتفاق أوبك وشركائها على عدم زيادة إنتاج النفط بنفس القدر الذي كان مخططاً له في الأساس، و(2) إجازة وطرح عدد من اللقاحات في العديد من الدول. إجمالاً، في عام 2020، بلغ متوسط أسعار خام برنت 42 دولاراً للبرميل، مقابل توقعاتنا التي كانت عند 43 دولاراً للبرميل.

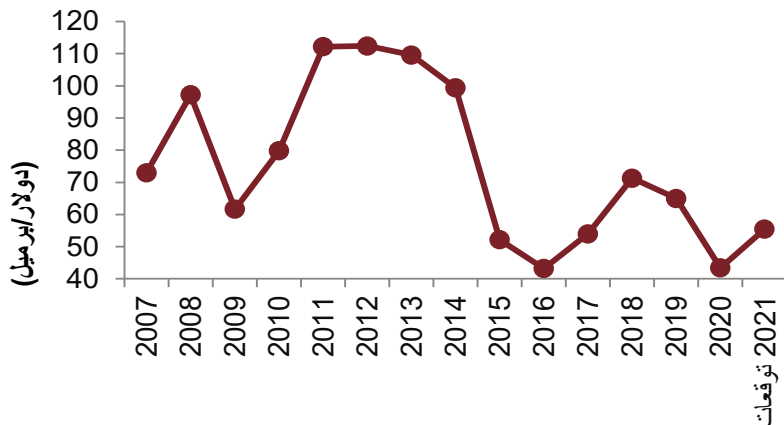
أسعار النفط



إنتاج أوبك وشركائها من النفط الخام (الفعلي والمتوقع مقابل المؤشر الإستراتيجي)



ميزان النفط اليومي العالمي (تقديرات شركة جدوى)



شهدت المؤشرات الاستراتيجية الرئيسية للنفط زيادات كبيرة في ديسمبر، حيث ارتفع سعر خام برنت بنسبة 19 بالمائة وارتفع سعر خام غرب تكساس بنسبة 15 بالمائة، على أساس شهري. حالياً، يتداول خام برنت بنحو 51 دولاراً للبرميل، ويتداول خام غرب تكساس بنحو 48 دولاراً للبرميل.

ارتفعت أسعار النفط نتيجة لاتفاق أوبك وشركائها على عدم زيادة إنتاج النفط بنفس القدر الذي كان مخططاً له في الأساس. في اجتماع عقد في أوائل ديسمبر، زاد التحالف إنتاج النفط لشهر يناير 2021 بنحو 0,5 مليون برميل يومياً فقط، بدلاً من رفعه بكل الكمية المخطط لها وهي 1,9 مليون برميل يومياً. كذلك، اتفق التحالف لعقد اجتماع على أساس شهري، حتى يكون بالإمكان التكيف بصورة دقيقة مع تطورات سوق النفط (تم تحديد 4 يناير موعداً لانعقاد الاجتماع القادم). أيضاً، تعززت أسعار النفط بفضل التفاوض إزاء إجازة وطرح عدد من اللقاحات في العديد من الدول.

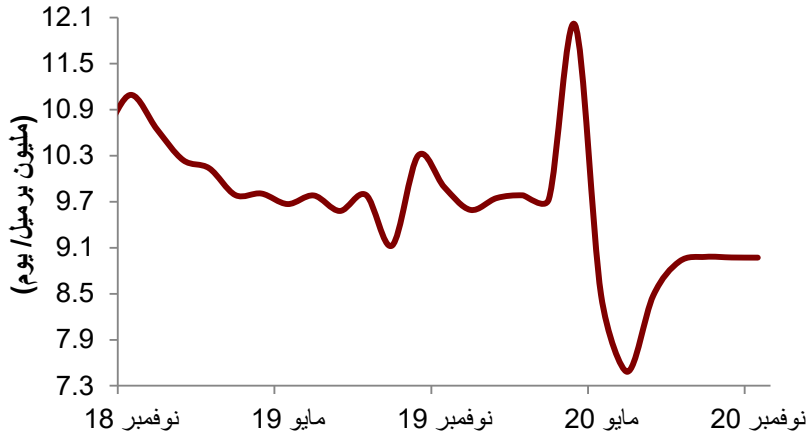
إجمالاً، في عام 2020، بلغ متوسط أسعار خام برنت 42 دولاراً للبرميل، مقابل توقعاتنا التي كانت عند 43 دولاراً للبرميل. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تعافي في الطلب على النفط، يدفع بأسعار خام برنت إلى 55 دولاراً للبرميل كمتوسط لعام 2021 ككل.



أسواق النفط - إقليمياً

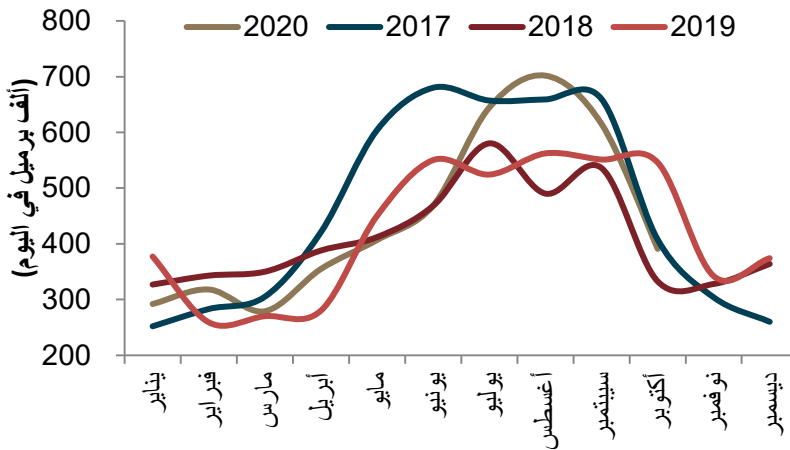
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9 مليون برميل يومياً خلال نوفمبر، ليبقى دون تغيير على أساس شهري، ومتسقاً مع مستويات الإنتاج المتفق عليها في إطار اتفاق أوبك وشركائها. نتوقع أن يظل الإنتاج عند المستويات الحالية في ديسمبر، مما يرفع متوسط إنتاج السعودية من الخام في عام 2020 ككل إلى 9,2 مليون برميل في اليوم. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات والخاصة بشهر أكتوبر، إلى تراجع كبير في استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء.

المتوسط الشهري لإنتاج المملكة من النفط الخام (بيانات عن طريق الاتصال المباشر)



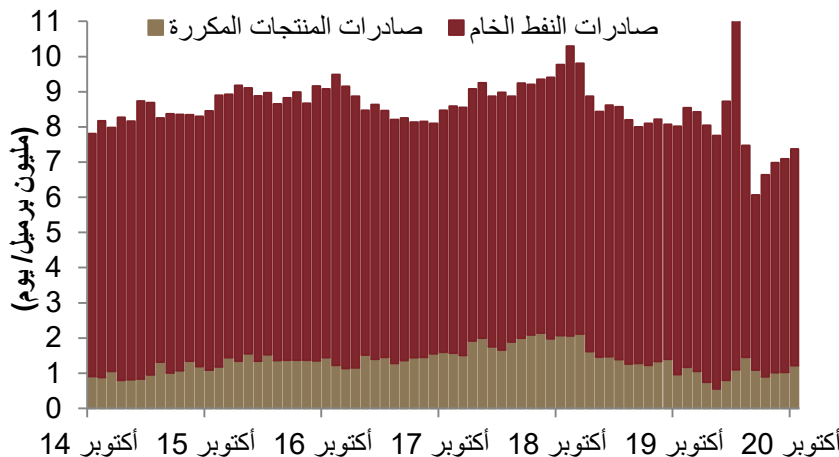
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9 مليون برميل يومياً خلال نوفمبر، ليبقى دون تغيير على أساس شهري، ومتسقاً مع مستويات الإنتاج المتفق عليها في إطار اتفاق أوبك وشركائها. نتوقع بقاء الإنتاج عند المستويات الحالية في ديسمبر، مما يدفع بمتوسط إنتاج السعودية من الخام إلى 9,2 مليون برميل يومياً للعام 2020 ككل.

استهلاك المملكة للنفط الخام في توليد الكهرباء (المتوسط الشهري)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات والخاصة بشهر أكتوبر، إلى أن حرق النفط الخام محلياً (لتوليد الكهرباء) تراجع بصورة كبيرة، على أساس شهري، مع انخفاض درجات الحرارة في جميع أنحاء المملكة. نتيجة لذلك، زاد استخدام الخام في توليد الكهرباء بنسبة 2 بالمائة فقط من بداية العام وحتى أكتوبر، مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة (المتوسط الشهري)



أدى انخفاض مستوى استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء في المملكة، إلى ارتفاع طفيف في صادرات من النفط الخام والمنتجات المكررة في أكتوبر، حيث بلغت 7,4 مليون برميل يومياً، وهو أعلى إجمالي لها في خمسة أشهر.



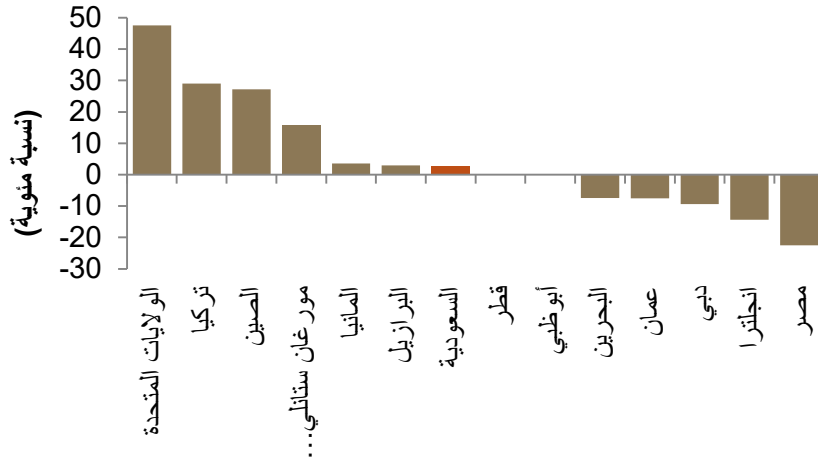
سوق الأسهم

انخفض مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر، نتيجة لتراجع مستوى الثقة لدى المستثمرين بسبب التطورات إزاء كوفيد-19 حول العالم. وبصورة أكثر تحديداً، فإن المملكة كانت قد علقت مؤقتاً الرحلات الجوية الدولية من وإلى المملكة (تم إنهاء التعليق الآن)، استجابة لاكتشاف سلالة متحورة من كوفيد-19. رغم ذلك، "تاسي" هو المؤشر الرئيسي الوحيد بين أسواق المنطقة الذي سجل عوائد سنوية إيجابية ملحوظة، وقد أنهى العام مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة عن مستواه عام 2019.

مؤشر "تاسي"



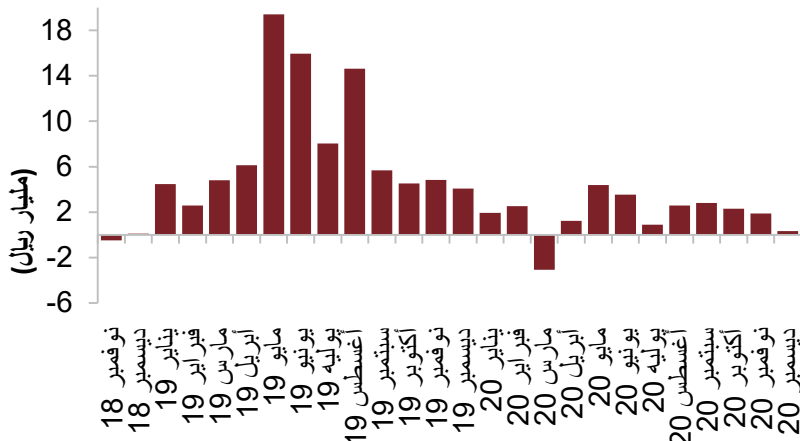
أداء "تاسي" مقارنة ببقية الأسواق (2020)



انخفض مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر، نتيجة لتراجع مستوى الثقة لدى المستثمرين بسبب التطورات إزاء كوفيد-19 حول العالم. وبصورة أكثر تحديداً، فإن المملكة كانت قد علقت مؤقتاً الرحلات الجوية الدولية من وإلى المملكة (تم إنهاء التعليق الآن)، استجابة لاكتشاف سلالة متحورة من كوفيد-19.

مع ذلك، فإن "تاسي" هو المؤشر الرئيسي الوحيد بين أسواق المنطقة الذي سجل عوائد سنوية إيجابية ملحوظة، منهيًا العام بارتفاع نسبته 4 بالمائة عن مستواه عام 2019.

صافي المشتريات من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين (الإجمالي الشهري)



في غضون ذلك، واصل سوق الأسهم السعودي تحقيق مشتريات صافية من خلال اتفاقيات المبادلة ومشتريات المستثمرين الأجانب المؤهلين. ورغم انخفاضها بنسبة 78 بالمائة، على أساس سنوي، فقد بلغ إجمالي صافي التدفقات الواردة نحو 21,3 مليار ريال (5,7 مليار دولار) خلال عام 2020 ككل.



إخلاء المسؤولية

ما لم يشر بخلاف ذلك، لا يسمح بإطلاقاً بنسخ أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة جزئياً أو كلياً دون الحصول على إذن تحريري مسبق ومحدد من شركة جدوى للاستثمار.

البيانات المالية الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها من شركة رويتز وشركة بلومبيرغ والبنك الدولي وشركة تداول ومن مصادر محلية إحصائية أخرى، ما لم تتم الإشارة لخلاف ذلك.

لقد بذلت شركة جدوى للاستثمار جهداً كبيراً للتحقق من أن محتويات هذه الوثيقة تتسم بالدقة في كافة الأوقات. حيث لا تقدم جدوى أية ضمانات أو ادعاءات أو تعهدات صريحة كانت أم ضمناً، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.



البيانات الأساسية

2022 توقعات	2021 توقعات	2020 توقعات	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
الناتج الإجمالي الاسمي									
3,299	3,069	2,730	3,044	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	(مليار ريال سعودي)
880	818	728	812	782	689	645	654	756	(مليار دولار أمريكي)
7.5	12.4	-10.3	3.7	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(معدل التغير السنوي)									
12.0	4.3	-4.8	-3.6	3.1	-3.1	3.6	5.3	2.1	القطاع النفطي
3.0	3.2	-3.6	3.8	1.9	1.5	0.1	3.4	5.4	القطاع الخاص غير النفطي
1.0	1.5	-0.5	2.2	2.9	0.7	0.6	2.7	3.7	القطاع الحكومي
6.4	3.4	-3.6	0.3	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
55	55	43	66	71	54	43	52	99	خام برنت (دولار/برميل)
10.9	9.6	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
(مليار ريال سعودي)									
900	819	770	917	906	692	519	616	1,044	إيرادات الدولة
955	990	1,068	1,048	1,079	930	936	1,001	1,140	منصرفات الدولة *
-55	-171	-298	-131	-173	-238	-417	-385	-96	الفائض/العجز المالي
-1.7	-5.6	-10.9	-4.3	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
1016	941	854	678	560	443	317	142	44	الدين العام المحلي
30.8	30.7	31.3	22.3	19.1	17.1	13.1	5.8	1.6	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
1.5	3.7	3.0	-2.1	2.5	-0.8	2.1	1.2	2.2	التضخم (معدل التغير السنوي)
1.25	0.75	0.75	2.3	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
202	171	132	202	232	171	137	153	285	عائد صادرات النفط
259	224	181	262	294	222	184	204	342	عائد الصادرات الإجمالي
130	128	121	132	126	123	128	159	158	الواردات
129	96	61	129	169	98	56	44	184	الميزان التجاري
54	19	-17.3	47	72	10	-24	-57	74	ميزان الحساب الجاري
6.1	2.3	-2.4	5.8	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
443	428	432	500	497	496	536	616	732	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
32.3	32.0	31.8	32.6	32.5	32.7	31.7	31.0	30.3	تعداد السكان (مليون نسمة)
10.5	11.8	12.0	12.0	12.7	12.8	12.5	11.5	11.7	معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
27,235	25,543	22,856	24,890	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

المصدر: توقعات شركة جدوى للأعوام 2019 و 2020. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج الإجمالي والمؤشرات السكانية. مؤسسة النقد العربي السعودي للمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية. *ملحوظة: تشمل المصروفات الحكومية للعام 2016 مبلغ 105 مليار ريال عبارة عن مدفوعات مستحقة عن الأعوام الماضية.