



ملخص

الاقتصاد الفعلي: ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أكتوبر، على أساس شهري، إلى 57,2 مقارنة بـ 56,6 في سبتمبر، وذلك نتيجة لزيادة الطلبات الجديدة وارتفاع مستوى التفاؤل لدى الشركات. إضافة إلى ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه خلال أكتوبر، بنسبة 9 بالمائة و7,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. من ناحية أخرى، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى انخفاض الصادرات غير النفطية بنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي.

الإنفاق الاستهلاكي: ارتفع الإنفاق الاستهلاكي في أكتوبر بنسبة 11,2 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وفي التفاصيل، ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 17,8 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت عمليات السحب من ماكينات الصرف الآلي بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاع "التعليم" سجل أكبر الارتفاعات السنوية خلال أكتوبر، في حين تراجع قطاعا "الأثاث" و"الإلكترونيات" خلال الشهر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، في أكتوبر، ليصل إلى 464,1 مليار دولار. وجاء هذا التراجع، على أساس شهري، بصورة رئيسية من تراجع في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي انخفضت بنحو 7,4 مليار دولار. في غضون ذلك، ارتفعت فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 3 مليار دولار، على أساس شهري.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) في أكتوبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,8 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع كل من الودائع تحت الطلب والودائع الزمنية والادخارية. في غضون ذلك، تراجعت قروض الرهن العقاري السكنية المقدمة للأفراد في أكتوبر بنسبة 23 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم العام) في المملكة بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر. وضمن المجموعات المكونة لذلك المؤشر، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 4,4 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل انخفاضها بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. من ناحية أخرى، واصلت الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" ارتفاعها في أكتوبر، نتيجة لزيادة الأسعار في أكبر الفئات المكونة لها "إيجارات المساكن" بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس سنوي.

أسواق النفط: تراجعت أسعار النفط في نوفمبر، حيث انخفضت أسعار خام برنت بنسبة 2 بالمائة (إلى متوسط 93 دولاراً للبرميل)، وأسعار خام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة (إلى متوسط 85 دولاراً للبرميل)، على أساس شهري. محلياً، بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 10,9 مليون برميل يومياً في أكتوبر، متسقاً مع المستويات المتفق عليها بموجب إعلان التعاون بين أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى أن استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء تراجع في الشهور الأخيرة بعد بلوغه ذروته لعام 2022 في يونيو.

سوق الأسهم: تراجع مؤشر "ناسي" بنسبة 6,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر، مع تراجع معظم أسواق الأسهم الإقليمية الرئيسية خلال الشهر، رغم ارتفاع العديد من الأسواق العالمية. في غضون ذلك، تراجع متوسط قيمة التداولات اليومية بدرجة طفيفة خلال نوفمبر، على أساس شهري.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. نوف ناصر الشريف
رئيس إدارة الأبحاث
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

للاطلاع على أبحاث الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:

<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

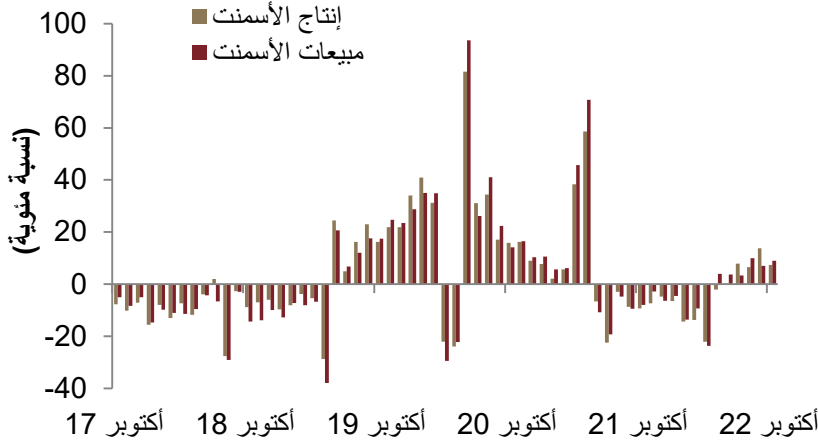
ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أكتوبر، على أساس شهري، إلى 57,2 مقارنة بـ 56,6 في سبتمبر، وذلك نتيجة لزيادة الطلبات الجديدة وارتفاع مستوى التفاؤل لدى الشركات. إضافة إلى ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه خلال أكتوبر، بنسبة 9 بالمائة و7,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. من ناحية أخرى، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى انخفاض الصادرات غير النفطية بنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أكتوبر، على أساس شهري، إلى 57,2 مقارنة بـ 56,6 في سبتمبر.

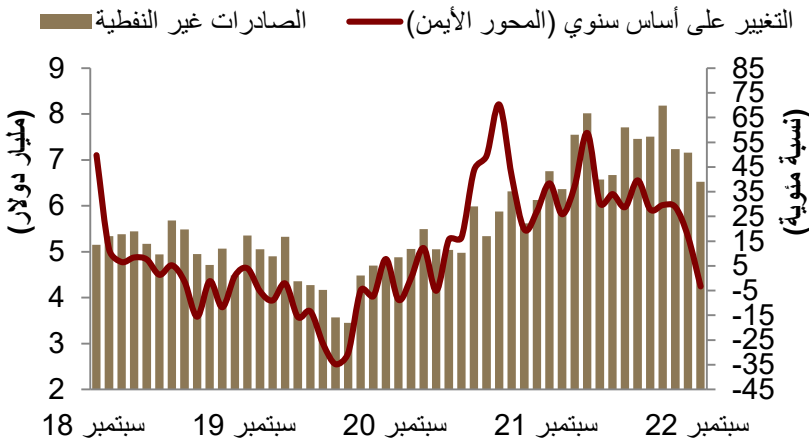
مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغير السنوي)



إضافة إلى ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه خلال أكتوبر، بنسبة 9 بالمائة و7,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الصادرات غير النفطية

(الإجمالي الشهري بالدولار الأمريكي والتغير السنوي)



من ناحية أخرى، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى تراجع الصادرات غير النفطية بنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي، مع تراجع صادرات "البلاستيك والمطاط" بنسبة 11,8 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

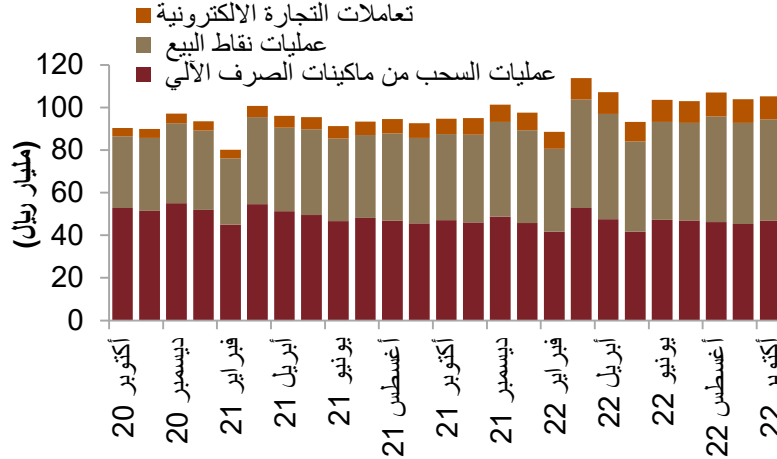


الإنفاق الاستهلاكي

ارتفع الانفاق الاستهلاكي في أكتوبر بنسبة 11,2 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وفي التفاصيل، ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 17,8 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت عمليات السحب من ماكينات الصرف الآلي بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاع "التعليم" سجل أكبر الارتفاعات السنوية خلال أكتوبر، في حين تراجع قطاعا "الأثاث" و"الإلكترونيات" خلال الشهر.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

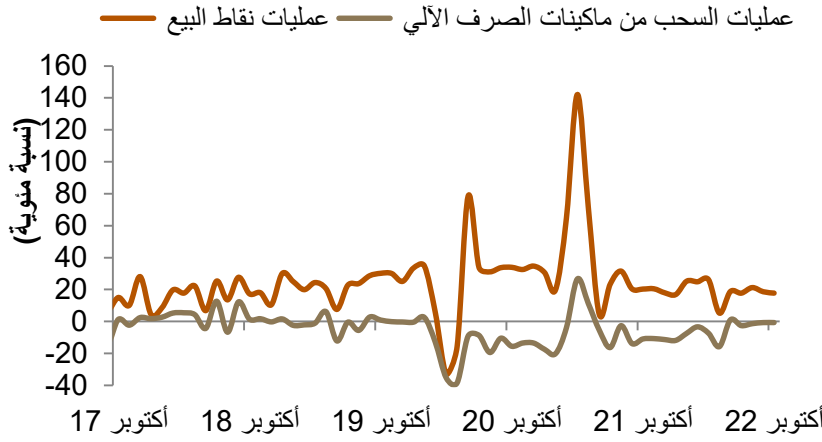
(مليار ريال)



ارتفع الانفاق الاستهلاكي في أكتوبر بنسبة 11,2 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

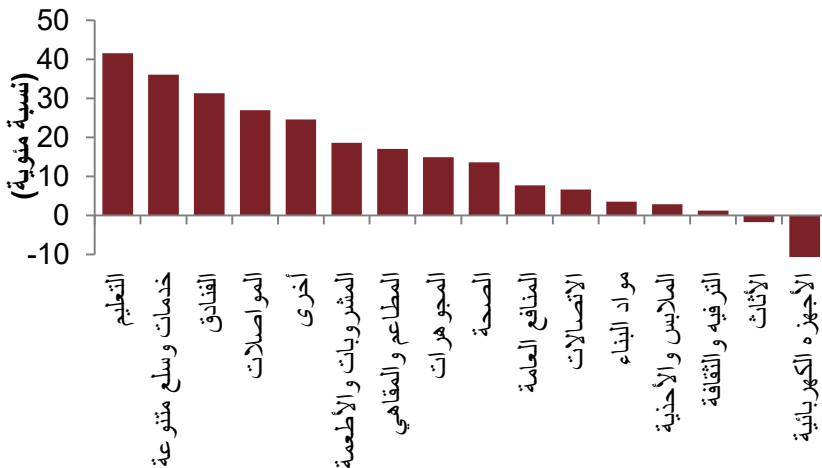
(التغير السنوي)



ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 17,8 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت عمليات السحب من ماكينات الصرف الآلي بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، في أكتوبر

(التغير السنوي)



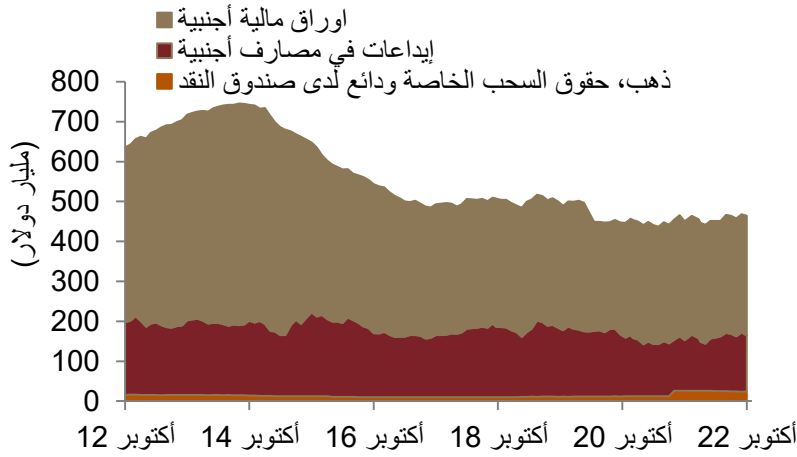
بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، شهد قطاع "التعليم" أكبر الارتفاعات السنوية خلال أكتوبر، في حين تراجع قطاعا "الأثاث" و"الإلكترونيات" خلال الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، في أكتوبر، ليصل إلى 464,1 مليار دولار. وجاء هذا التراجع، على أساس شهري، بصورة رئيسية من تراجع فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي انخفضت بنحو 7,4 مليار دولار. في غضون ذلك، ارتفعت فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 3 مليار دولار، على أساس شهري.

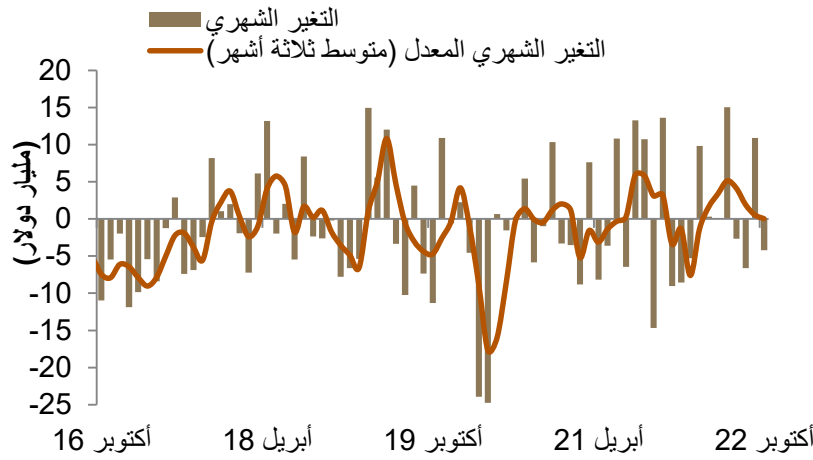
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، في أكتوبر...

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

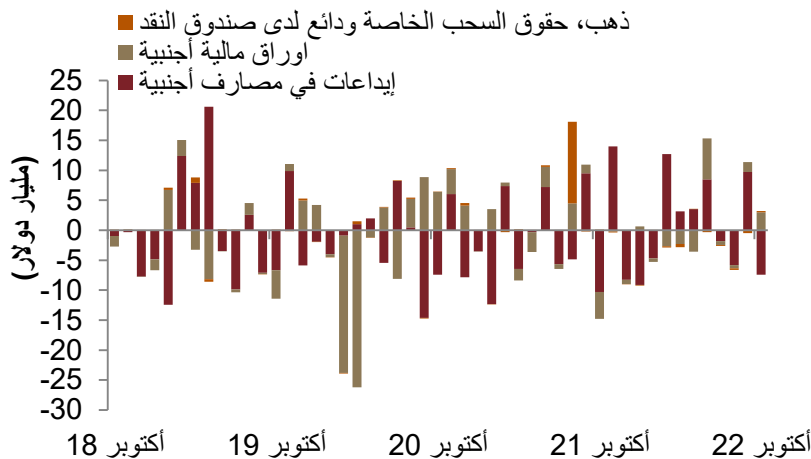
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى 464,1 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



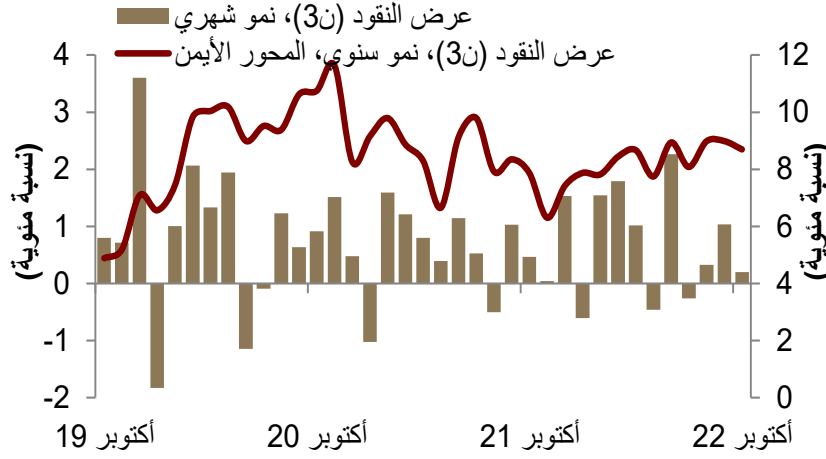
وجاء هذا التراجع، على أساس شهري، بصورة رئيسية من تراجع فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي انخفضت بنحو 7,4 مليار دولار، مقابل ارتفاع فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 3 مليار دولار، على أساس شهري.



عرض النقود، والودائع والقروض المصرفية

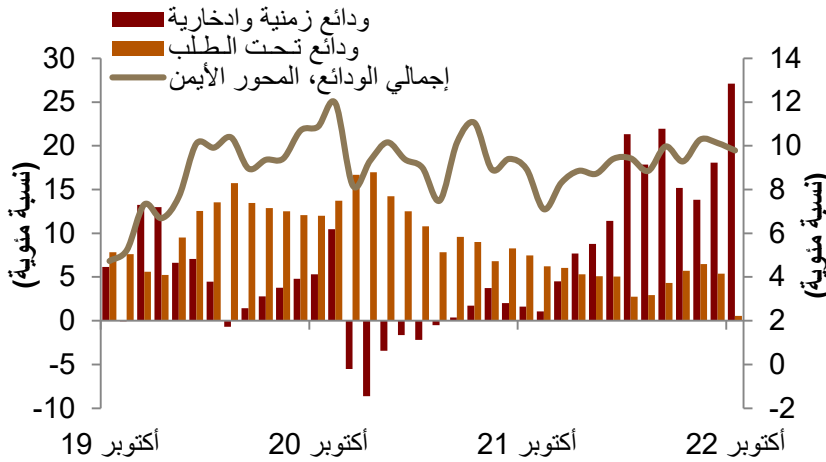
نما عرض النقود الشامل (ن3) في أكتوبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,8 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع كل من الودائع تحت الطلب والودائع الزمنية والادخارية. في غضون ذلك، تراجعت قروض الرهن العقاري السكنية المقدمة للأفراد في أكتوبر بنسبة 23 بالمائة، على أساس سنوي.

النمو في عرض النقود الشامل



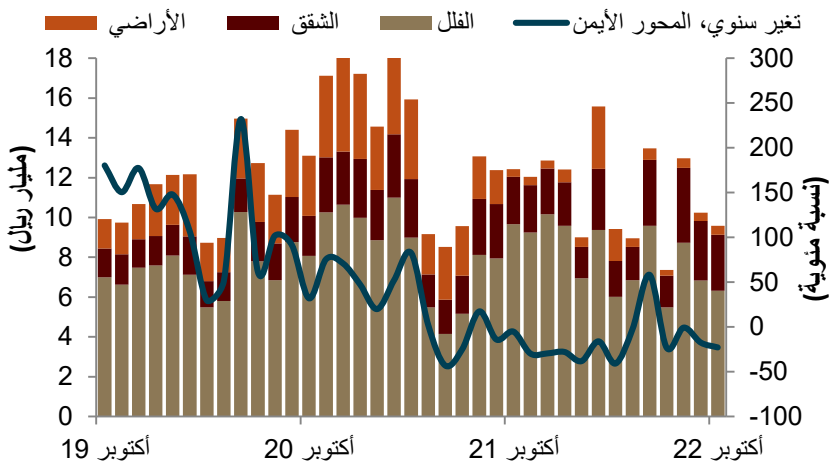
نما عرض النقود الشامل (ن3) في أكتوبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,8 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع كل من الودائع تحت الطلب والودائع الزمنية والادخارية.

قروض الرهن العقاري السكني الجديدة المقدمة للأفراد (القيمة الإجمالية والتغير السنوي)



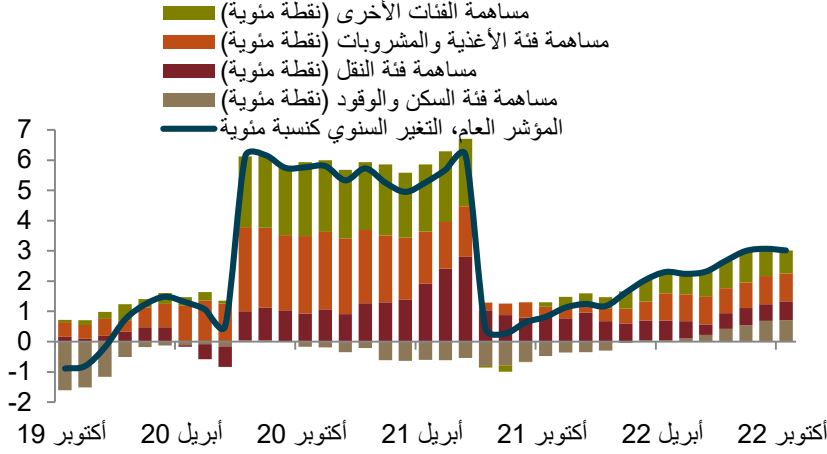
في غضون ذلك، تراجعت إجمالي قروض الرهن العقاري السكنية المقدمة للأفراد في أكتوبر بنسبة 23 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري.



التضخم

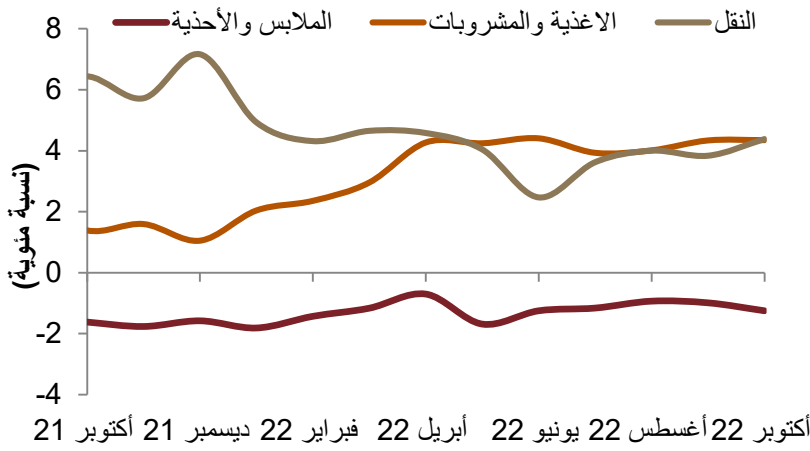
ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم العام) في المملكة بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر. وضمن المجموعات المكونة لذلك المؤشر، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 4,4 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل انخفاضها بنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري. من ناحية أخرى، واصلت الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" ارتفاعها في أكتوبر، نتيجة لزيادة الأسعار في أكبر الفئات المكونة لها "إيجارات المساكن" بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس سنوي.

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



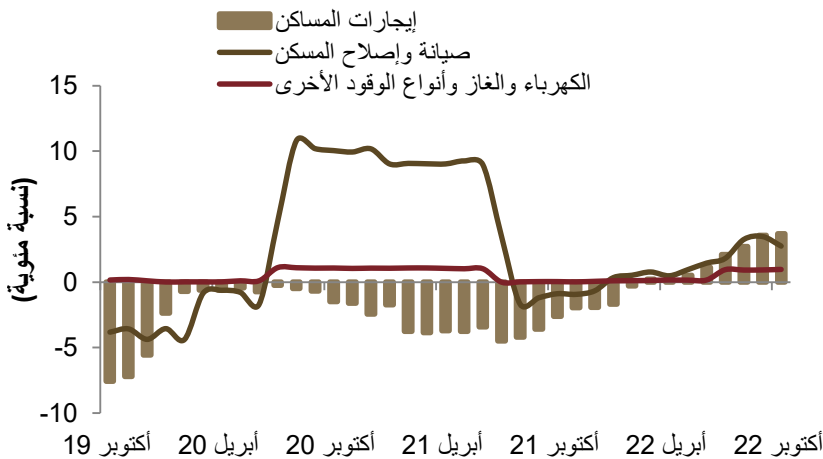
ارتفع معدل التضخم العام في المملكة بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي (لكنه يقل عن ارتفاع التضخم في سبتمبر الذي كان عند 3,1 بالمائة). كما ارتفع بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر.

الأسعار في مجموعات مختارة (التغير السنوي)



بالنظر إلى المجموعات المكونة لذلك المؤشر، نجد أن الأسعار في مجموعتي "الأغذية والمشروبات" و"النقل" ارتفعت، مقابل إظهار مجموعة "الملابس والأحذية" (4 بالمائة من وزن مؤشر أسعار المستهلكين) مساراً متراجعاً، بانخفاضها بنسبة 1,2 بالمائة في الفترة من بداية العام وحتى أكتوبر.

الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" (التغير السنوي)

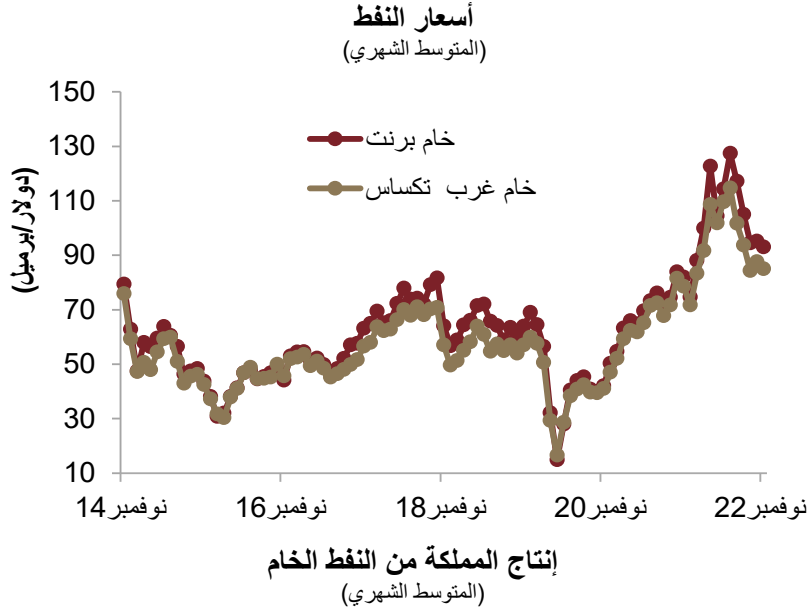


في غضون ذلك، واصلت الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" ارتفاعها في أكتوبر، حيث زادت أسعار أكبر فئاتها "إيجارات المساكن" بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس سنوي.

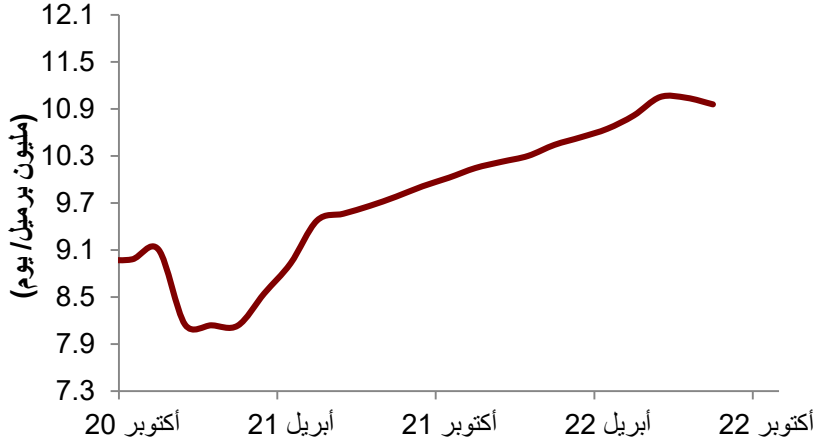


أسواق النفط

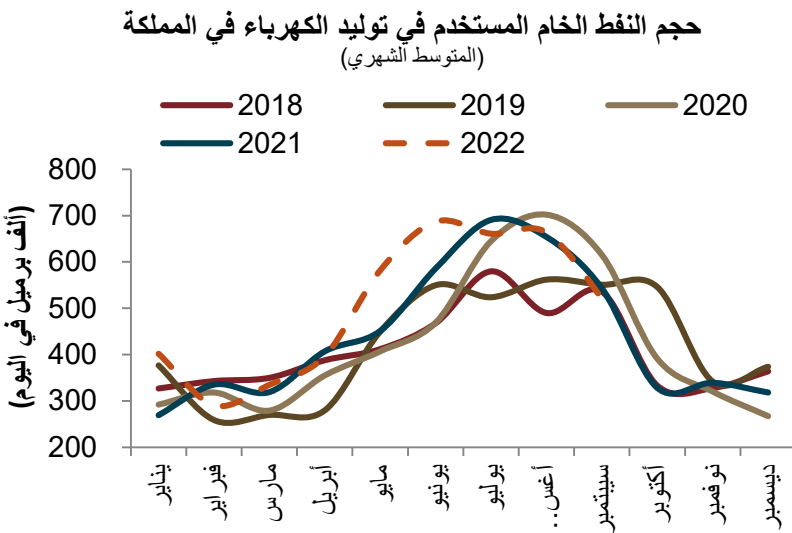
تراجعت أسعار النفط في نوفمبر، حيث انخفضت أسعار خام برنت بنسبة 2 بالمائة (إلى متوسط 93 دولاراً للبرميل)، وأسعار خام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة (إلى متوسط 85 دولاراً للبرميل)، على أساس شهري. محلياً، بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 10,9 مليون برميل يومياً في أكتوبر، متسقاً مع المستويات المتفق عليها بموجب إعلان التعاون بين أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى أن استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء تراجع في الشهور الأخيرة بعد بلوغه ذروته لعام 2022 في يونيو.



تراجعت أسعار خام برنت في نوفمبر بدرجة طفيفة، 2 بالمائة، إلى متوسط 93 دولاراً للبرميل. كذلك تراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة، إلى 85 دولاراً للبرميل.



بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 10,9 مليون برميل يومياً في أكتوبر، متماشياً مع المستويات المتفق عليها بموجب إعلان التعاون بين أوبك وشركائها.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر سبتمبر، إلى أن حرق النفط الخام (استخدامه في توليد الكهرباء) تراجع في الأشهر الأخيرة بعد بلوغه الذروة لعام 2022 في يونيو.



سوق الأسهم

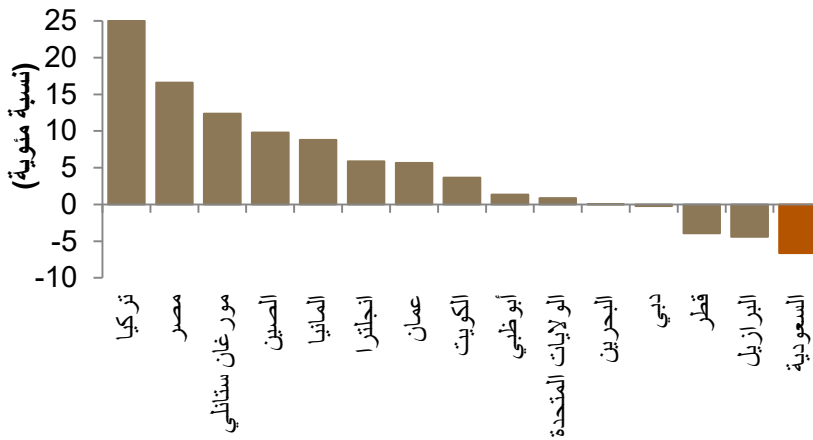
تراجع مؤشر سوق الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 6,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر، مع تراجع معظم أسواق الأسهم الإقليمية الرئيسية خلال الشهر، رغم ارتفاع العديد من الأسواق العالمية. في غضون ذلك، تراجع متوسط قيمة التداولات اليومية بدرجة طفيفة خلال نوفمبر، على أساس شهري.

أداء "تاسي"



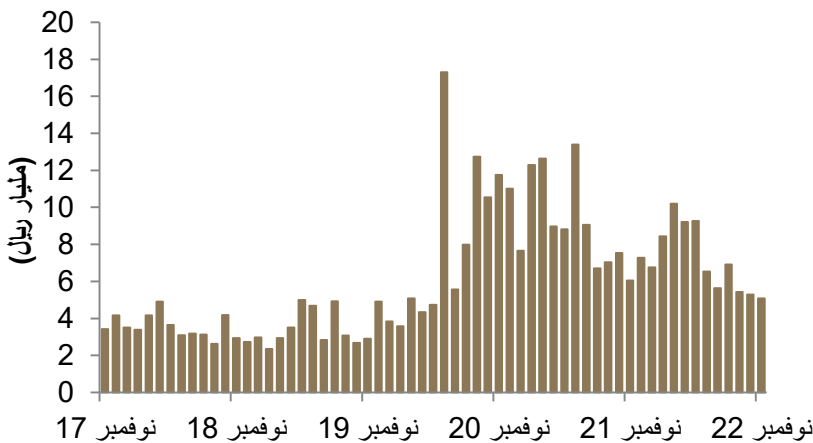
تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 6,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر...

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (نوفمبر)



...مع تراجع معظم أسواق الأسهم الإقليمية الرئيسية خلال الشهر، رغم ارتفاع العديد من الأسواق العالمية.

متوسط حجم التداولات اليومية (نوفمبر)



في غضون ذلك، تراجع متوسط قيمة التداولات اليومية بدرجة طفيفة خلال نوفمبر، على أساس شهري.



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 بخلاف 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

2023 توقعات	2022 توقعات	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
النتائج الإجمالية الاسمي								
3,882	3,867	3,126	2,638	2,974	2,949	2,582	2,419	(مليار ريال سعودي)
1,035	1,031	834	703	793	787	689	645	(مليار دولار أمريكي)
0.4	23.7	18.5	-12.5	0.8	14.2	6.8	-1.4	(معدل التغيير السنوي)
النتائج الإجمالية الفعلي (معدل التغيير السنوي)								
3.4	16.6	0.2	-6.7	-3.6	3.1	-3.1	3.6	القطاع النفطي
3.5	4.4	6.1	-3.4	3.8	1.9	1.5	0.1	القطاع الخاص غير النفطي
2.1	2.1	1.5	0.2	2.2	2.9	0.7	0.6	القطاع الحكومي
3.3	8.7	3.2	-4.1	0.3	2.4	-0.7	1.7	معدل التغيير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)								
95	102	71	42	66	71	54	43	خام برنت (دولار/برميل)
11.0	10.6	9.1	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة (مليار ريال سعودي)								
1282	1338	965	782	926	906	692	519	إيرادات الدولة
941	1003	1,039	1,076	1,059	1,079	930	936	مصروفات الدولة *
341	335	-74	-294	-133	-173	-238	-417	الفائض/العجز المالي
8.8	8.7	-2.4	-11.1	-4.5	-5.9	-9.2	-17.2	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
938	938	937	854	678	560	443	317	الدين العام المحلي
24.2	24.3	30.0	32.4	22.8	19.0	17.1	13.1	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)								
2.1	2.4	3.1	3.4	-2.1	2.5	-0.8	2.1	التضخم (معدل التغيير السنوي)
4.0	4.0	1.0	1.0	2.25	3.0	2.0	2.0	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية (مليار دولار)								
331	343	206	120	201	232	171	137	عائد صادرات النفط
412	420	280	174	262	294	222	184	عائد الصادرات الإجمالي
153	159	142	126	140	126	123	128	الواردات
259	261	138	48	121	169	98	56	الميزان التجاري
145	144	56	-23	38	72	10	-24	ميزان الحساب الجاري
14.0	14.0	6.7	-3.2	4.8	9.2	1.5	-3.7	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
690	575	455	454	500	497	496	536	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية								
35.9	35.3	34.1	35.0	34.2	33.4	32.6	31.7	تعداد السكان (مليون نسمة)
9.4	9.8	11.0	12.6	12.0	12.7	12.8	12.5	معدل بظالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
28,869	29,231	24,436	20,089	23,174	23,539	21,114	20,318	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

* المصدر: توقعات شركة جدوى للأعوام 2022 و2023. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج الإجمالي والمؤشرات السكانية. البنك المركزي 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.