



تقرير التضخم — أغسطس 2011

التضخم

التغير السنوي	التغير الشهري	
4.8	0.5	أغسطس 2011
4.9	1.2	يوليو 2011

تراجع التضخم على أساس سنوي بدرجة طفيفة في أغسطس حيث انخفض إلى 4,8 بالمائة مقارنة بنسبة 4,9 بالمائة لشهر يوليو نتيجة لانخفاض أسعار الأغذية كسبب رئيسي، رغم أنها على أساس شهري قفزت تمثيلاً مع نمطها المعتاد في شهر رمضان.

التغير السنوي للتضخم (نسبة مئوية)

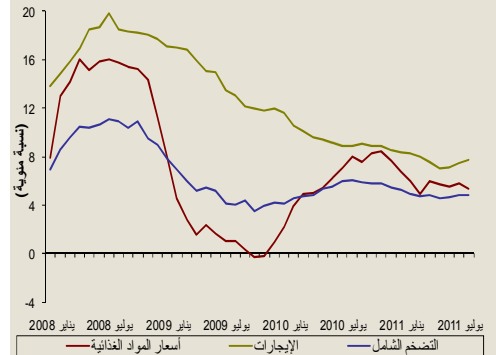
2011						
أغسطس	يوليو	يونيو	مايو	أبريل	مارس	
5.4	5.8	5.5	5.7	6.0	4.9	الأطعمة والمشروبات
0.5	0.2	0.4	-0.1	-0.3	-0.6	الأقمشة والملابس والأحذية
7.8	7.5	7.1	7.0	7.5	8.0	الترميم والإيجار والوقود والمياه
0.2	0.2	-0.2	-0.4	-0.8	-0.7	التأثيث المنزلي
0.4	0.4	1.5	1.5	1.5	1.3	الرعاية الطبية
2.1	1.5	2.3	2.3	2.3	2.2	النقل والاتصالات
1.0	1.2	1.1	1.0	0.9	0.7	التعليم والترويج
8.2	7.8	7.6	7.6	8.1	8.7	سلع وخدمات أخرى
4.8	4.9	4.7	4.6	4.8	4.7	الإجمالي

أدى انخفاض تضخم الأغذية على أساس المقارنة السنوية إلى تراجع التضخم الشامل في أغسطس؛ رغم ارتفاع التضخم في معظم الفئات الأخرى المكونة لمؤشر تكلفة المعيشة. جاء تراجع تضخم أسعار الأغذية نتيجة للتغير في مستوى الأسعار الأساسية التي جرت بناءً عليها المقارنة السنوية (كانت أسعار الأغذية في أغسطس 2010 أعلى بكثير من مستواها في يوليو 2010)؛ لكن الأسعار قفزت على أساس شهري تمثيلاً مع النمط المعتاد لارتفاعها خلال شهر رمضان.

خفت الزيادة في تضخم الفئات الأخرى بوضوح. فرغم أن التضخم في فئة "الأقمشة والملابس والأحذية" سجل أعلى مستوياته منذ يوليو 2009، لكن نجد أن أسعار هذه الفئة عادت فقط إلى مستواها الذي كانت عليه في يوليو 2008 وذلك نتيجة للتراجع المستمر لعدة سنوات. ويبدو أن الارتفاع المستمر في تضخم الإيجارات يعكس الزيادة في مرتبات ومكافآت موظفي القطاع العام التي شجعت المزيد من الأشخاص للدخول في سوق الإيجارات.

ظل التضخم يراوح بين 4,6 بالمائة و 4,9 بالمائة منذ فبراير 2010 رغم زيادة الإنفاق الحكومي والارتفاع الهائل في الإنفاق الاستهلاكي. تشير نتائج الدراسات وبيانات عرض النقود إلى تزايد الضغوط التضخمية في الاقتصاد، ما يرجح ارتفاع التضخم فوق مستوى 5 بالمائة خلال الشهور القادمة، ولكن الضغوط جاءت أقل مما كنا نتوقعه. لذا، خفضنا توقعاتنا بشأن متوسط التضخم لهذا العام من 5,4 بالمائة إلى 4,9 بالمائة.

التضخم



لمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:
بول غامبل
رئيس الدراسات والأبحاث
pgamble@jadwa.com

أو
براد بورلاند، CFA
رئيس الدائرة الاقتصادية والأبحاث
jadwaresearch@jadwa.com

الإدارة العامة:
الهاتف +966 1 279-1111
الفاكس +966 1 279-1571
صندوق البريد 60677، الرياض 11555
المملكة العربية السعودية
www.jadwa.com



التغير الشهري للتضخم (نسبة مئوية)

2011		يونيو	يوليو	أغسطس	مارس	أبريل	مايو
الأطعمة والمشروبات	0.5	1.2	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3
الأقمشة والملابس والأحذية	-0.1	0.1	0.0	0.2	0.1	0.1	0.0
الترميم والإيجار والوقود والمياه	0.7	0.6	1.0	0.6	0.5	0.8	0.8
التأثيث المنزلي	-0.1	0.3	0.3	0.2	0.0	0.2	0.2
الرعاية الطبية	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
النقل والاتصالات	0.0	0.7	0.0	0.1	0.3	0.1	0.1
التعليم والترويح	-0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
سلع وخدمات أخرى	-0.1	3.9	0.0	1.8	0.2	0.5	0.5
الإجمالي	0.5	1.2	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3

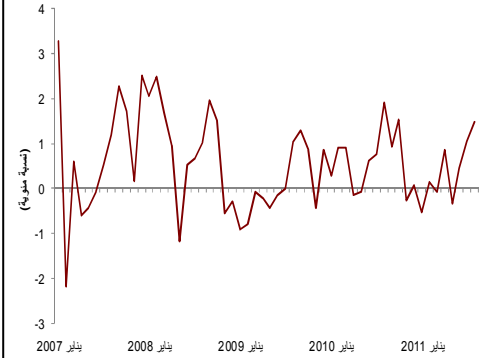
تراجع التضخم الشهري بشدة مقارنة بشهر يوليو، رغم أن المستوى الذي سجله وهو 0,5 يعتبر ثاني أعلى معدل منذ أكتوبر 2010. وجاء كل الارتفاع من فئتي "الأغذية" و"الإيجارات". سجلت أسعار الأغذية تضخمها المعهود في رمضان، وجاء ارتفاعها الذي بلغت نسبته 2,5 بالمائة خلال الشهرين الميلاديين اللذين تزامن معهما رمضان متوافقاً مع الارتفاعات التي سجلتها الأعوام القليلة الماضية؛ في العادة يتباطأ تضخم أسعار الأغذية على أساس شهري بدرجة كبيرة (هذا التباطؤ ليس مؤكداً على الدوام) مباشرة بعد انقضاء رمضان. هناك قلق بسيط من زيادة الإيجارات، حيث أن المعتاد يتباطؤ تضخم الإيجارات خلال النصف الثاني من العام. أما بقية فئات مؤشر تكلفة المعيشة الأخرى فقد انخفض بعضها وبقي البعض الآخر دون تغيير في أغسطس. تراجعت أسعار فئات "الأقمشة والملابس والأحذية"، "التأثيث المنزلي" و"التعليم والترويح" لأول مرة خلال هذا العام. وتعتبر هذه القطاعات مؤشرات مهمة للتضخم في المملكة لأنها ترتفع نتيجة لزيادة الإنفاق الاستهلاكي.

معدلات التضخم السنوية (نسبة مئوية)

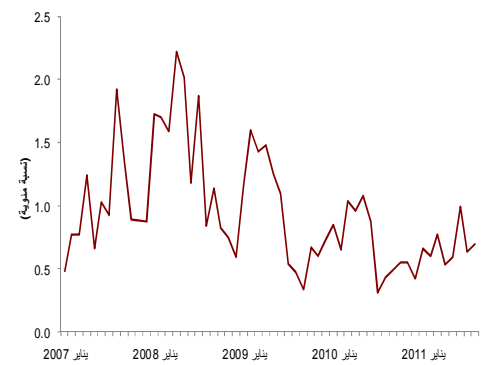
2011*	2010	2009	2008	2007	2006
5.8	6.2	2.0	14.1	7.0	5.4
-0.2	-0.7	0.5	0.4	-2.4	-0.7
7.7	9.5	14.1	17.5	8.1	0.8
-0.3	2.8	8.5	7.7	1.3	0.3
1.2	0.4	0.7	5.0	4.2	1.3
2.1	1.1	1.0	0.2	-0.9	-3.2
0.9	0.9	1.3	2.1	0.2	0.3
8.0	7.4	4.3	10.7	5.3	7.7
4.8	5.3	5.1	9.9	4.1	2.2

منذ بداية السنة حتى تاريخه*

تضخم الأغذية الشهري



تضخم الإيجارات الشهري



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 كتابي مسبق ومحدد من شركة جدوى للاستثمار.

البيانات المالية الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها من شركة رويترز وشركة بلومبيرغ وشركة تداول ومن مصادر محلية 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 إدعاءات أو تعهدات صراحة 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.