



الموجز البياني السعودي

نوفمبر 2012

ملخص

الاقتصاد الفعلي: تباطأت مؤشرات الاستهلاك بالقيمة المطلقة في سبتمبر، لكنها حافظت على مسار إيجابي مقارنة بقيمتها قبل عام. قفزت مبيعات الأسمنت، كما هو متوقع، في سبتمبر جراء انتعاش أنشطة البناء والتشييد نتيجة لتحسن الطقس.

القروض المصرفية: سجلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ارتفاعاً آخرأ في سبتمبر، وينتظر أن يكون قطاعاً الخدمات والتجارة أكبر المستفيدين من القروض الجديدة لهذا العام. واصلت حيازات البنوك من أدونات الخزنة تراجعها لكن بدرجة طفيفة نتيجة لتقلص الضغوط التضخمية.

مؤشرات البنوك: ارتفع إجمالي الودائع بمعدل أعلى من زيادة القروض المصرفية، ما أدى إلى تراجع معدل القروض إلى الودائع بدرجة طفيفة إلى 82,5 بالمائة. تباطأت الأرباح الشهرية للبنوك المحلية للشهر الثاني على التوالي، لكن الأرباح منذ بداية العام وحتى اللحظة ظلت قوية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

التضخم: سجل التضخم السنوي تراجعاً طفيفاً في سبتمبر، منخفضاً إلى 3,6 بالمائة مقارنة بـ 3,8 بالمائة في أغسطس. ويعود معظم الانخفاض إلى التراجع في الإيجارات الذي تباطأ إلى 7,2 بالمائة في سبتمبر، بينما ارتفع تضخم الأغذية إلى 4,4 بالمائة.

التجارة الخارجية: تراجعت الصادرات غير النفطية والواردات كلاهما في أغسطس. يعود تراجع الصادرات غير النفطية إلى هبوط صادرات البتروكيماويات بنحو 29 بالمائة على أساس سنوي، بينما يعزى تباطؤ الواردات إلى انخفاض واردات الأغذية والملابس.

النفط: رغم التراجع الطفيف لأسعار النفط في أكتوبر نتيجة لضعف الملامح المستقبلية للاقتصاد العالمي، من المنتظر أن تحافظ أسعار النفط على مستويات مرتفعة خلال الشهور القادمة بسبب المخاطر الجيوسياسية. انخفض إنتاج المملكة من النفط بدرجة طفيفة في أكتوبر، بينما حافظ الطلب على النفط من الدول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية على مساره الإيجابي.

أسعار الصرف: أدت سياسة التيسير الكمي التي تبناها الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وضعف الملامح المستقبلية للاقتصاد في منطقة اليورو إلى جعل قيمة اليورو تراوح في نطاق ضيق عند 1,29 دولار في أكتوبر. كذلك يبدو أن هناك بنوك مركزية عالمية أخرى على استعداد لزيادة السيولة في النظام المصرفي، أهمها بنك اليابان.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

سوق الأسهم: سجل مؤشر "تاسي" تراجعاً طفيفاً في أكتوبر، لكن بوتيرة أبطأ من الشهر السابق. وجاء الانخفاض متسقاً مع التراجع العام في أسواق الأسهم العالمية وكذلك أسعار النفط. هبطت قيمة التداولات اليومية إلى 5 مليار ريال في أكتوبر، منخفضة بنسبة 18 بالمائة على أساس المقارنة الشهرية.

الأداء حسب القطاعات: سجلت سبعة قطاعات فقط من قطاعات السوق الـ 15 ارتفاعاً في أكتوبر. حققت قطاعات الاتصالات والطاقة والتجزئة أفضل أداء بسبب قوة الطلب المحلي، في حين أثرت أوضاع الاقتصاد العالمي على قطاع البتروكيماويات.

أرباح الشركات: بلغ إجمالي الأرباح الصافية للشركات المدرجة 26,8 مليار ريال في الربع الثالث. وأدى تحسن أداء الشركات وعمليات الإدراج الجديدة إلى تحقيق أرباح صافية قياسية، نتج عنها نمو جيد على أساس المقارنة السنوية.

فهد التركي

كبير الاقتصاديين

falturki@jadwa.com

الإدارة العامة:

الهاتف 966 1 279-1111

الفاكس 966 1 279-1571

صندوق البريد 60677، الرياض 11555

المملكة العربية السعودية

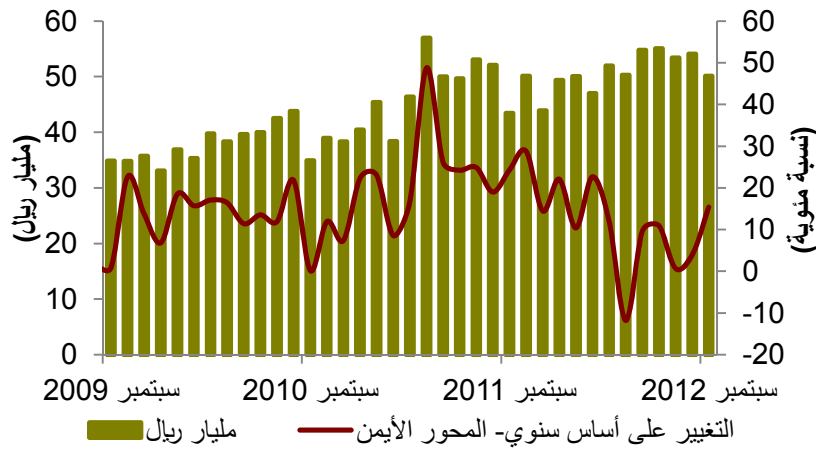
www.jadwa.com



الاقتصاد الفعلي

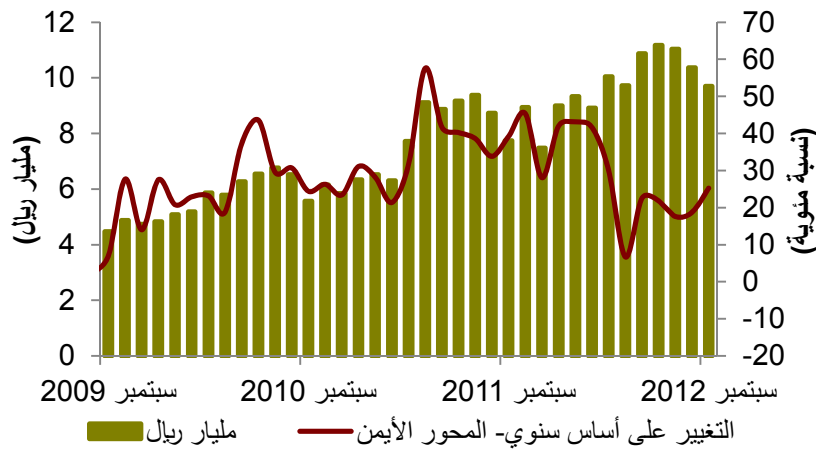
تباطأت مؤشرات الاستهلاك بالقيمة المطلقة في سبتمبر، لكنها حافظت على مسار إيجابي مقارنة بقيمتها قبل عام. قفزت مبيعات الأسمنت، كما هو متوقع، في سبتمبر جراء انتعاش أنشطة البناء والتشييد نتيجة لتحسن الطقس.

السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي



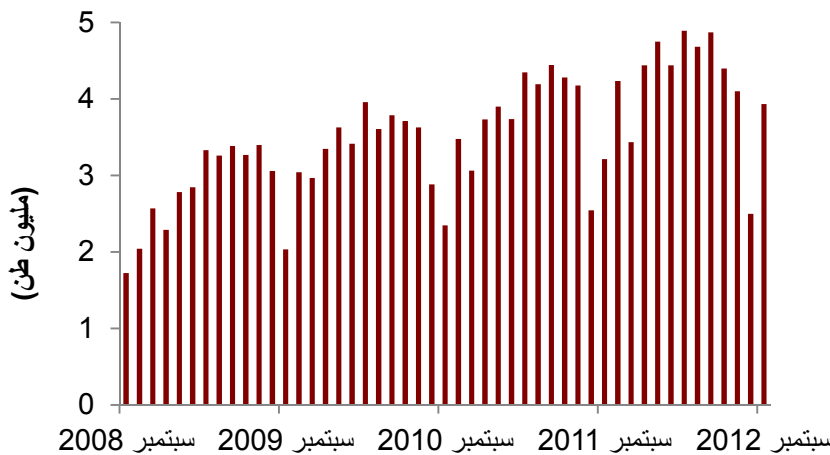
تراجعت قيمة السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي في سبتمبر، لكنها ارتفعت بنسبة 15,4 بالمائة على أساس المقارنة السنوية.

عمليات نقاط البيع



بقي النمو السنوي لمعاملات نقاط البيع فوق مستوى 25 بالمائة خلال سبتمبر، لكنه انخفض بنسبة 6,2 بالمائة على أساس المقارنة الشهرية.

مبيعات الأسمنت



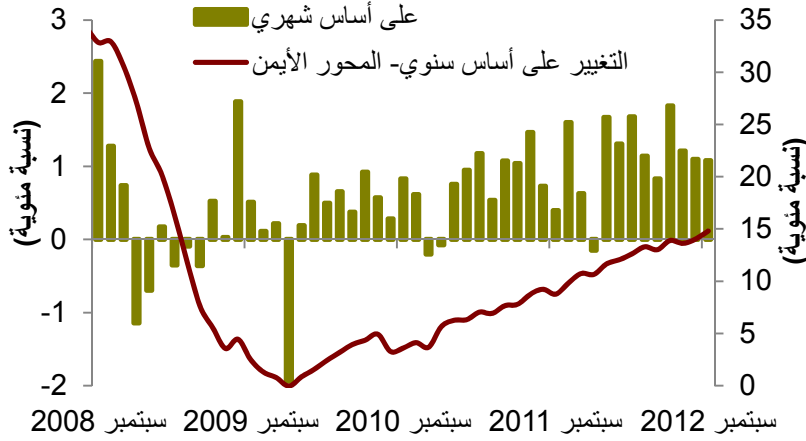
انتعشت مبيعات الأسمنت في سبتمبر، كما هو متوقع، بعد تباطؤها خلال الصيف. بلغت مبيعات الشركات المحلية نحو 3,9 مليون طن، مرتفعة بنسبة 22,3 بالمائة عن مستواها في سبتمبر 2011.



القروض المصرفية

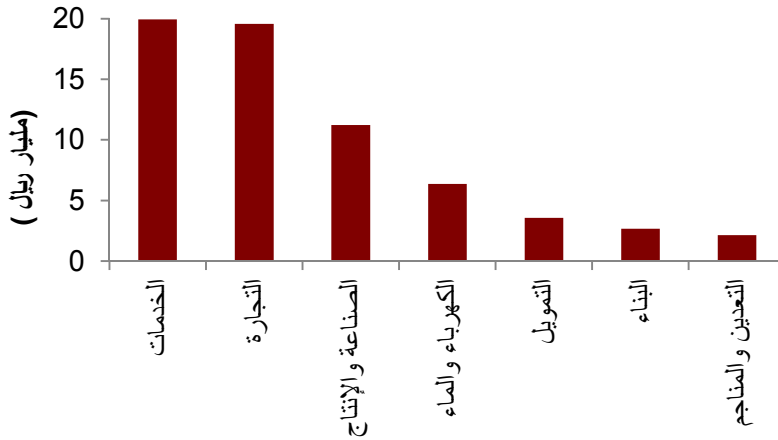
سجلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ارتفاعاً آخرًا في سبتمبر، ويُنْتَظَر أن يكون قطاعا الخدمات والتجارة أكبر المستفيدين من القروض الجديدة لهذا العام. واصلت حيازات البنوك من أدونات الخزانة تراجعها لكن بدرجة طفيفة نتيجة لتقلص الضغوط التضخمية.

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



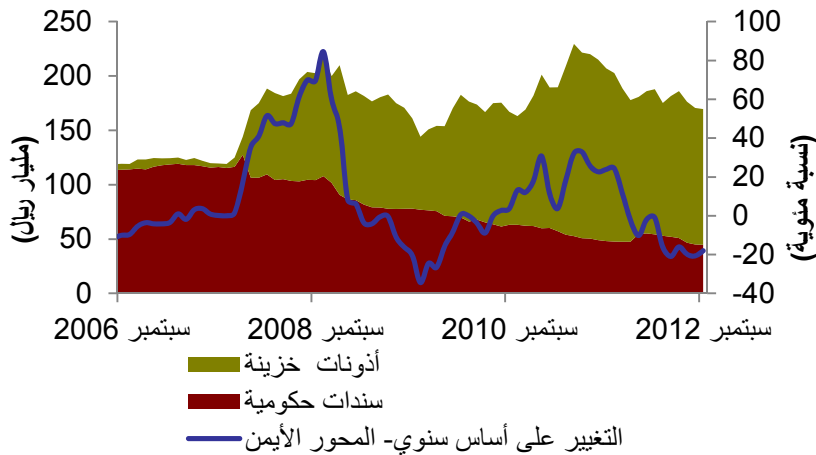
ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 1,1 بالمائة في سبتمبر، ما أدى إلى رفع معدل النمو السنوي إلى 14,8 بالمائة.

توزيع القروض المصرفية الجديدة للقطاع الخاص حسب القطاعات (يناير - سبتمبر 2012)



استحوذ قطاعا الخدمات والتجارة على النصيب الأكبر من الأموال الجديدة خلال الشهور التسعة الأولى من العام الجاري.

حيازات البنوك من السندات الحكومية



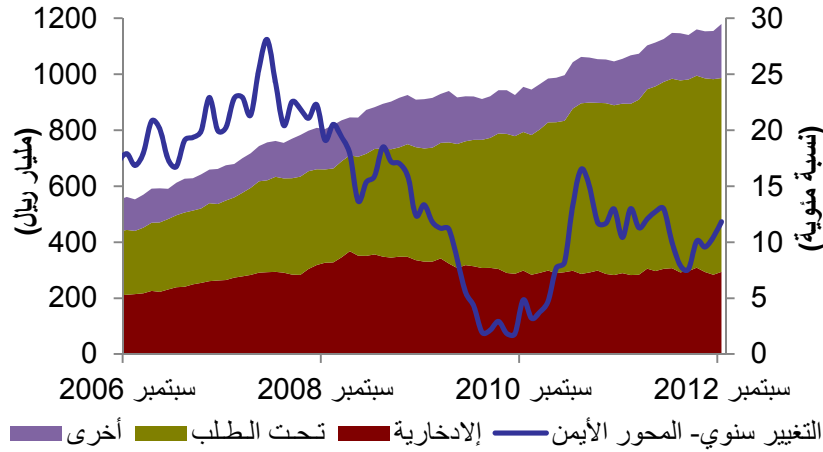
واصلت مطلوبات البنوك من القطاع العام تراجعها للشهر الثالث على التوالي بسبب خفض الحكومة لإصداراتها من أدونات الخزانة، ما يشير إلى خفة حدة المخاوف بشأن التضخم.



مؤشرات البنوك

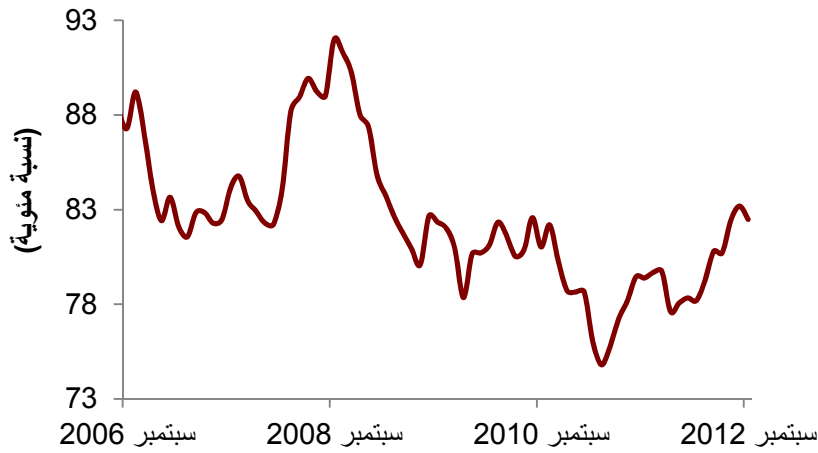
ارتفع إجمالي الودائع بمعدل أعلى من زيادة القروض المصرفية، ما أدى إلى تراجع معدل القروض إلى الودائع بدرجة طفيفة إلى 82,5 بالمائة. تباطأت الأرباح الشهرية للبنوك المحلية للشهر الثاني على التوالي، لكن الأرباح منذ بداية العام وحتى اللحظة ظلت قوية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

ودائع البنوك



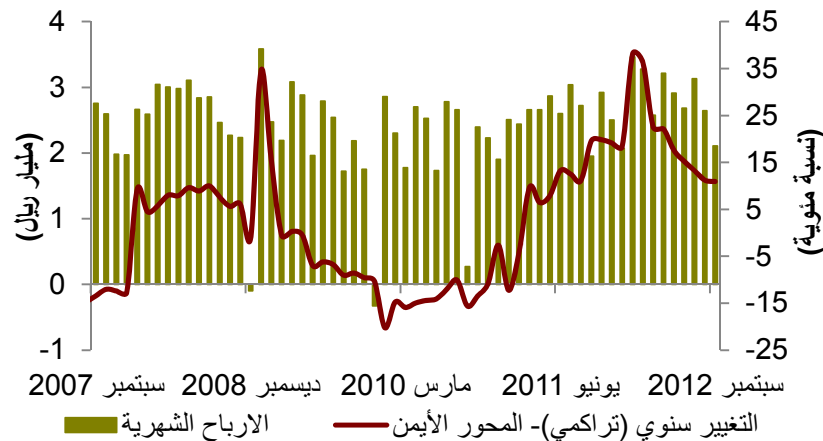
ارتفعت ودائع البنوك التجارية بنسبة 11,8 بالمائة على أساس سنوي في سبتمبر. انخفضت نسبة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع إلى 58,7 بالمائة، مسجلة أدنى مستوى لها هذا العام.

معدل القروض إلى الودائع لدى البنوك التجارية



تراجع معدل القروض إلى الودائع بدرجة طفيفة إلى 82,5 بالمائة في سبتمبر نتيجة لارتفاع الودائع بوتيرة أسرع من الإقراض.

أرباح البنوك



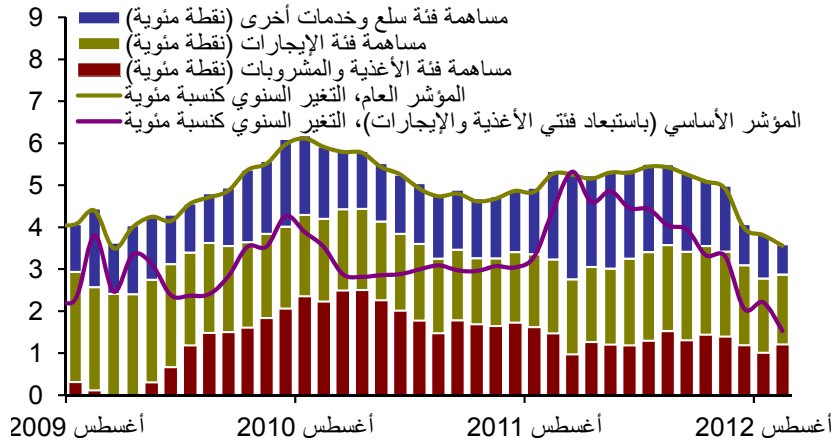
رغم تباطؤ الأرباح الشهرية للبنوك خلال الشهرين الماضيين، نمت أرباح الشهور التسعة الأولى من العام بنسبة 11 بالمائة مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



التضخم

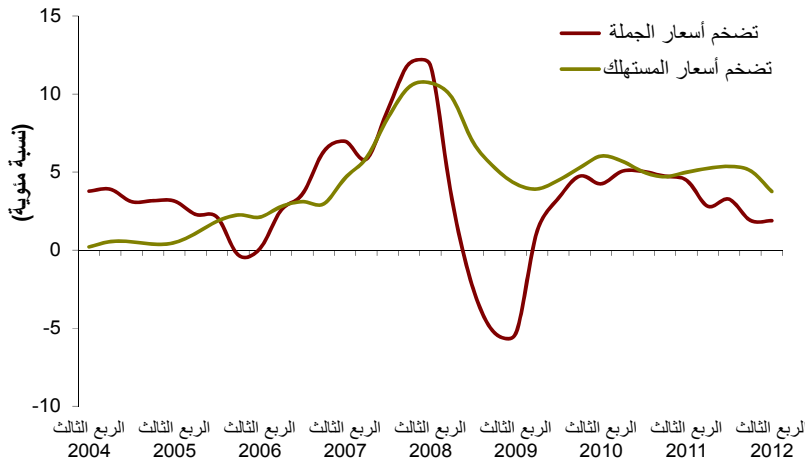
سجل التضخم السنوي تراجعاً طفيفاً في سبتمبر، منخفضاً إلى 3,6 بالمائة مقارنة بـ 3,8 بالمائة لشهر أغسطس. ويعود كل هذا الانخفاض تقريباً إلى التراجع في تضخم الإيجارات الذي تباطأ إلى 7,2 بالمائة في سبتمبر، بينما ارتفع تضخم الأغذية إلى 4,4 بالمائة.

التضخم الشامل والمكونات الرئيسية



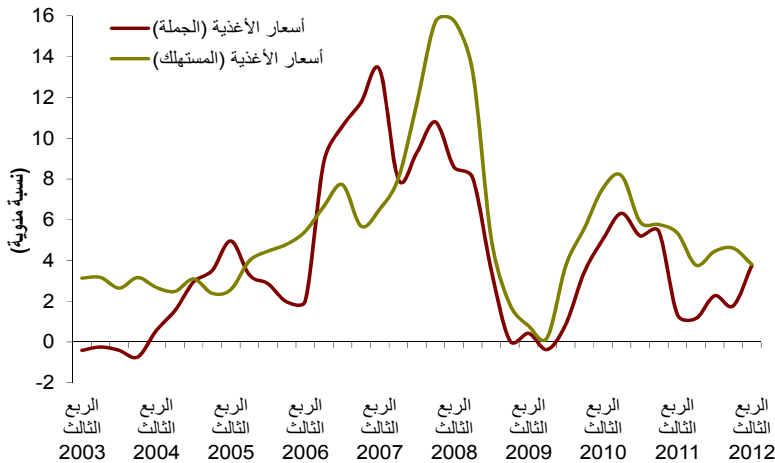
تباطأ التضخم السنوي قليلاً إلى 3,6 بالمائة، مسجلاً أدنى مستوى له منذ أكتوبر 2009.

تضخم أسعار التجزئة والجملة الكلي (التغير السنوي)



ارتفع تضخم أسعار الجملة إلى 0,8 بالمائة خلال الربع الثالث من العام مقارنة بتضخم عند 0,3 بالمائة للربع الثاني. في حين استقر مؤشر التضخم السنوي لأسعار الجملة ككل عند 1,9 بالمائة...

تضخم أسعار التجزئة والجملة للأغذية (التغير السنوي)



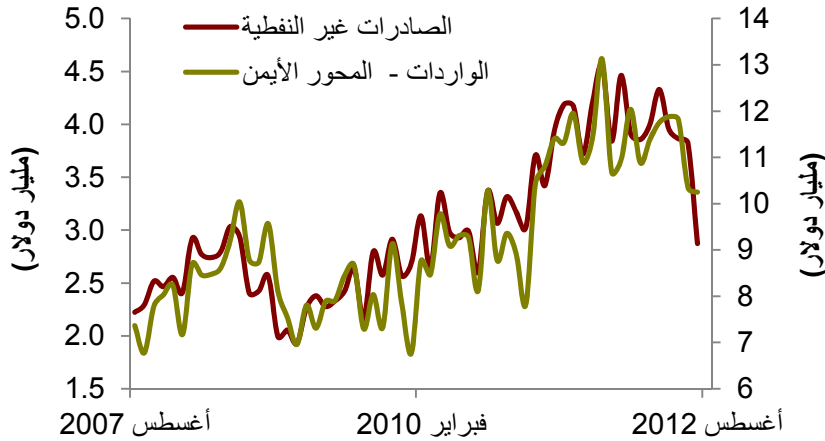
...ارتفع التضخم السنوي لأسعار الجملة للأغذية إلى 3,8 بالمائة في الربع الثالث مقارنة بنسبة 1,8 بالمائة للربع السابق. ويشير هذا الارتفاع إلى وجود ضغوط تضخمية من خلال شبكة توزيع الأغذية.



التجارة الخارجية

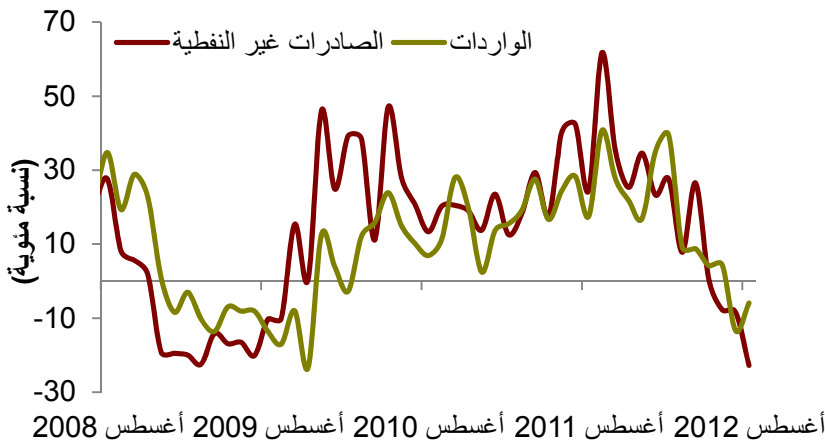
تراجعت الصادرات غير النفطية والواردات على حد سواء في أغسطس. يعود تراجع الصادرات غير النفطية إلى هبوط صادرات البتروكيماويات بنسبة 29 بالمائة على أساس سنوي، بينما يعزى تباطؤ الواردات إلى انخفاض واردات الأغذية والملابس.

الواردات والصادرات غير النفطية



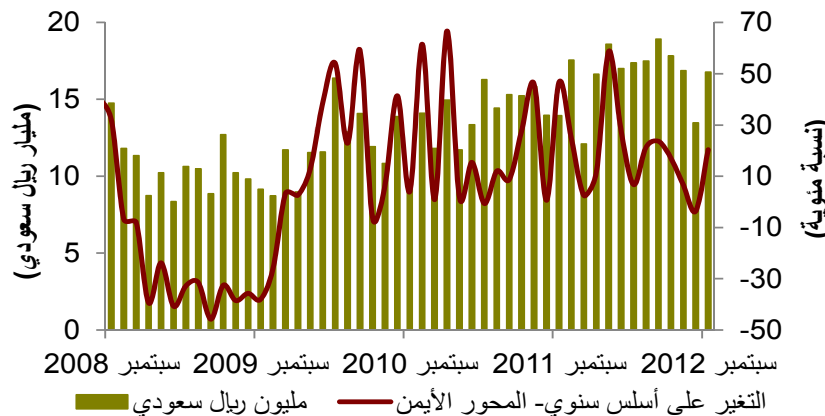
هبطت قيمة الصادرات غير النفطية بصورة حادة إلى 10,8 مليار ريال في أغسطس، مسجلة أدنى مستوى لها منذ سبتمبر 2010. كذلك تراجعت قيمة الواردات قليلاً إلى 38,4 مليار ريال في أغسطس مقارنة بـ 38,8 مليار ريال في الشهر السابق.

الواردات والصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



انخفض نمو الواردات والصادرات غير النفطية على حد سواء مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، حيث تراجعاً بنسبة 6 بالمائة و 23 بالمائة على التوالي.

خطابات الاعتماد التي تم فتحها لواردات القطاع الخاص

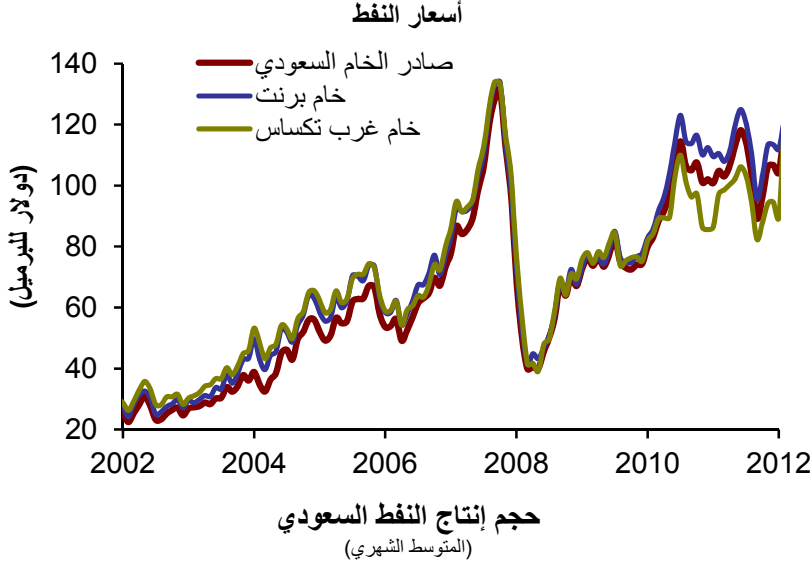


تشير خطابات الاعتماد الجديدة التي تم فتحها لدى البنوك التجارية لتغطية الواردات إلى احتمال انتعاش الواردات خلال الشهور القليلة القادمة.

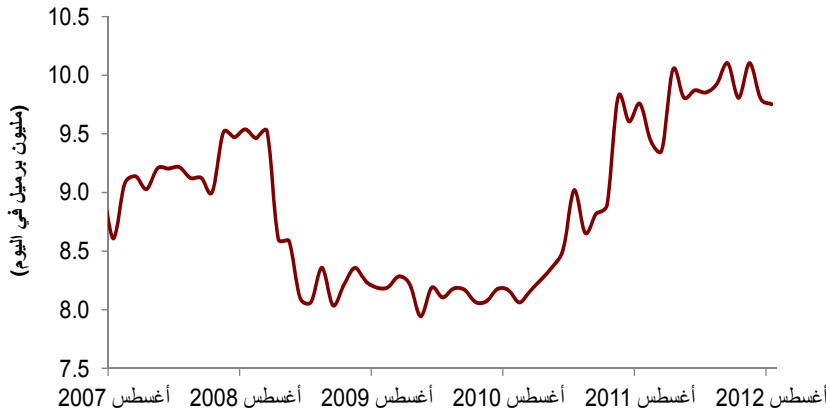


النفط

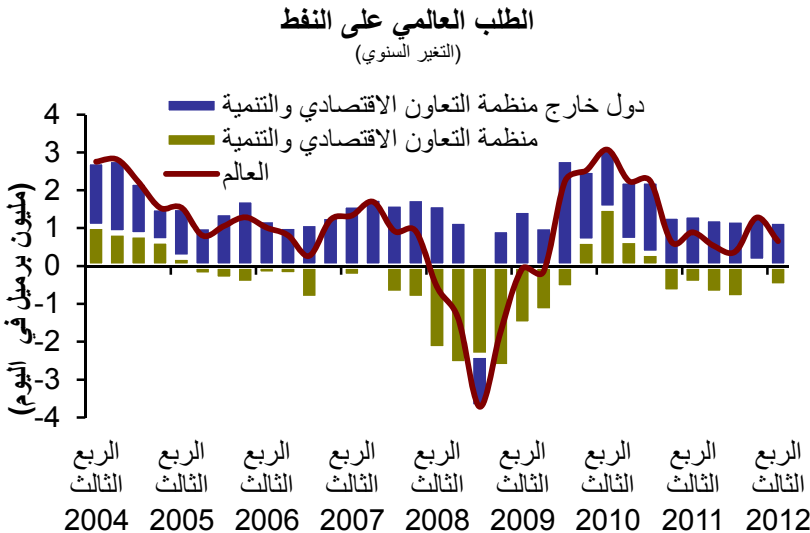
رغم التراجع الطفيف لأسعار النفط في أكتوبر نتيجة لضعف الملامح المستقبلية للاقتصاد العالمي، من المنتظر أن تحافظ أسعار النفط على مستويات مرتفعة خلال الشهور القادمة بسبب المخاطر الجيوسياسية. انخفض إنتاج المملكة من النفط بدرجة طفيفة في سبتمبر وأكتوبر، بينما حافظ الطلب على النفط من الدول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية على مساره الإيجابي.



بلغ متوسط سعر خام النفط السعودي خلال الفترة من بداية العام وحتى نهاية أكتوبر 106 دولار للبرميل، وجاء مستقفاً مع تقديراتنا. ونتوقع أن تزيد أسعار النفط قليلاً عن هذا المتوسط خلال الشهرين القادمين.



تراجع إنتاج النفط السعودي قليلاً في الشهرين السابقين إلى 9,75 مليون برميل في اليوم، أي بنسبة 0,5 بالمائة مقارنة بالشهر السابق.



تراجع الطلب على النفط من دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، بينما أدى الطلب من الدول خارج هذه المنظومة إلى إبقاء الطلب العالمي على مسار إيجابي وإن كان بوتيرة أبطأ.



أسعار الصرف

أدت سياسة التيسير الكمي التي تبناها الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وضعف الملامح المستقبلية للاقتصاد في منطقة اليورو إلى جعل قيمة اليورو تراوح في نطاق ضيق عند 1,29 دولار في أكتوبر. كذلك يبدو أن هناك بنوك مركزية عالمية أخرى على استعداد لزيادة السيولة في النظام المصرفي، أهمها بنك اليابان.

اليورو مقابل الدولار



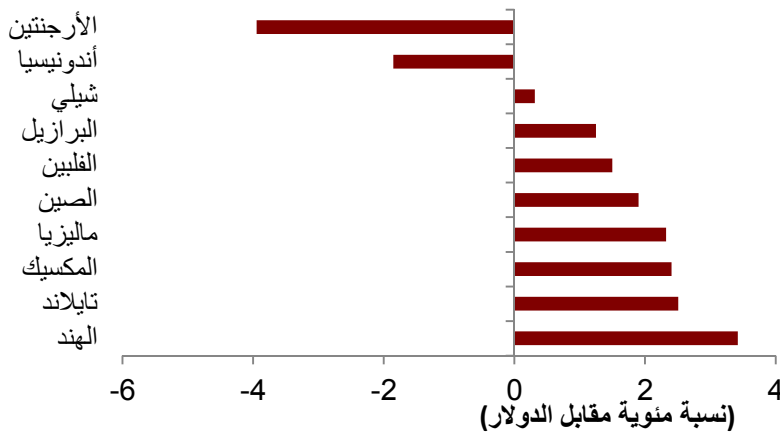
ظلت قيمة اليورو تراوح في نطاق ضيق مقابل الدولار الأمريكي خلال أكتوبر.

الدولار مقابل الين



أدت سياسة التيسير الكمي التي انتهجها بنك اليابان إلى الضغط على الين مقابل الدولار الأمريكي، حيث تم خفض قيمة الين بنسبة 2,3 بالمائة في أكتوبر.

ارتفاع عملات الأسواق الناشئة منذ يوليو



تسببت التدابير القاسية التي اتخذتها البنوك المركزية في الدول المتقدمة في دفع عملات الأسواق الناشئة في اتجاه صعودي.



سوق الأسهم

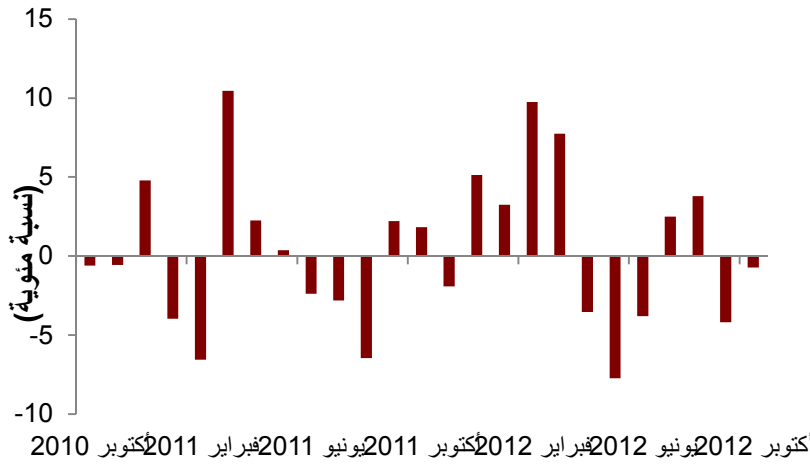
سجل مؤشر "تاسي" تراجعاً طفيفاً في أكتوبر، لكن بوتيرة أبطأ من الشهر السابق. وجاء الانخفاض متنسقا مع التراجع العام في أسواق الأسهم العالمية وكذلك أسعار النفط. هبطت قيمة التداولات اليومية إلى 5 مليار ريال في أكتوبر، منخفضة بنسبة 18 بالمائة على أساس المقارنة الشهرية.

مؤشر "تاسي"



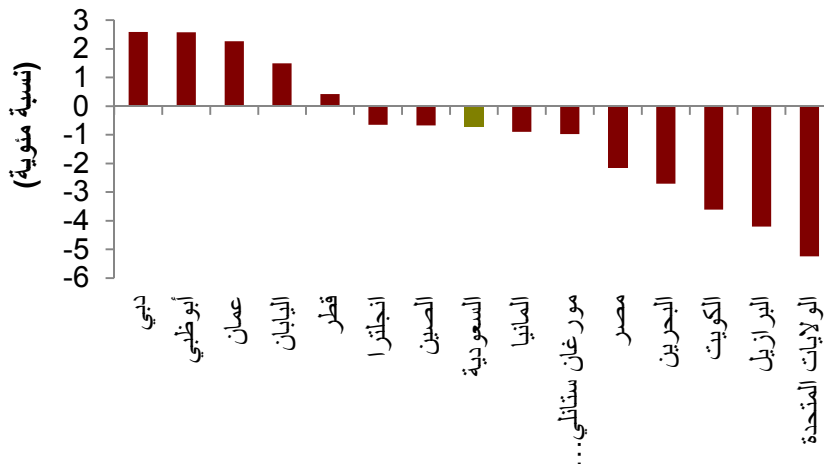
تراجع مؤشر تاسي بنسبة 0,7 بالمائة في أكتوبر، ومع ذلك لا يزال يفوق مستواه عند نهاية العام الماضي بنحو 5,8 بالمائة.

الأداء الشهري لمؤشر "تاسي"



جاء أكتوبر كثاني شهر على التوالي يسجل فيه تاسي تراجعاً، ولكن بوتيرة أبطأ من سبتمبر.

مقارنة أداء "تاسي" بالأسواق العالمية والإقليمية (الأداء خلال أكتوبر)



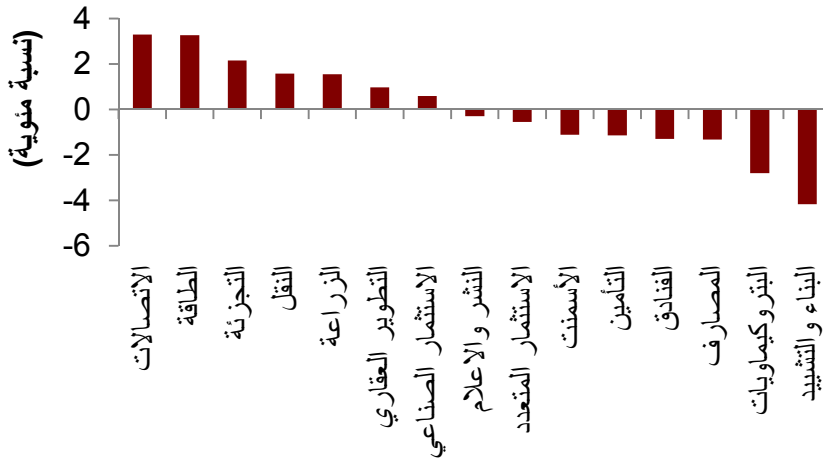
رغم أن أداء تاسي جاء دون الأسواق الأخرى في المنطقة، لكن مقارنة بأسواق الدول المتقدمة يعتبر تراجعاً طفيفاً.



الأداء حسب القطاعات

سجلت سبعة قطاعات فقط من قطاعات السوق الـ 15 ارتفاعاً في أكتوبر. حققت قطاعات الاتصالات والطاقة والتجزئة أفضل أداء بسبب قوة الطلب المحلي، في حين سجل قطاعا التشييد والبتروكيماويات أضعف المستويات وتراجع كل منهما بأكثر من 2 بالمائة.

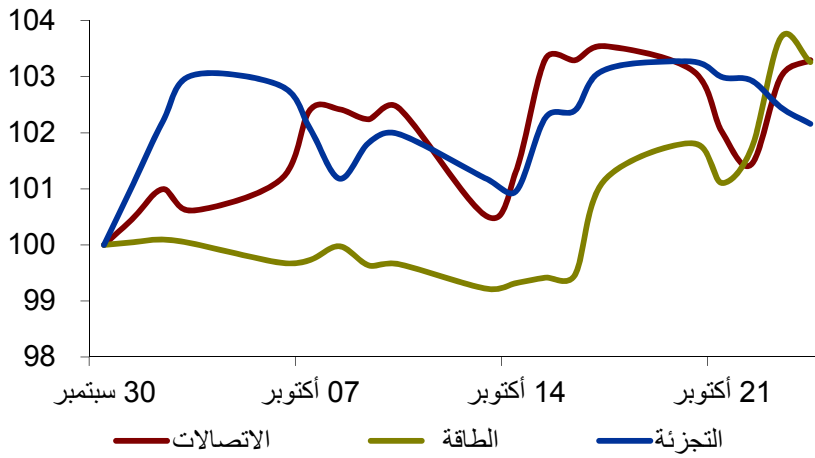
أداء القطاعات في مؤشر "تاسي"



ارتفعت سبعة قطاعات فقط في مؤشر تاسي خلال أكتوبر.

أفضل القطاعات أداءً

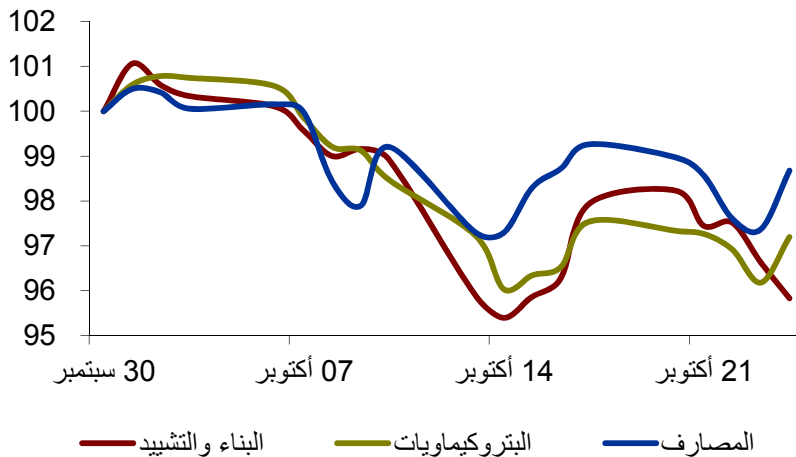
(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 30 سبتمبر 2012)



تصدرت قطاعات الاتصالات والطاقة والتجزئة بقية قطاعات السوق بفضل متانة الطلب المحلي.

أضعف القطاعات أداءً

(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 30 سبتمبر 2012)



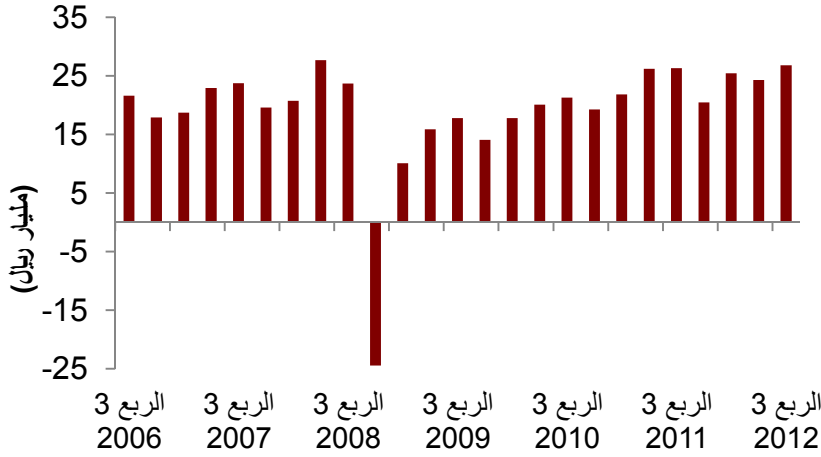
ضرب تراجع أسعار النفط وضعف الملامح المستقبلية للاقتصاد العالمي أداء قطاع البتروكيماويات، في حين تأثر قطاع التشييد بالعوامل الموسمية المرتبطة بفصل الصيف.



أرباح الشركات للربع الثالث

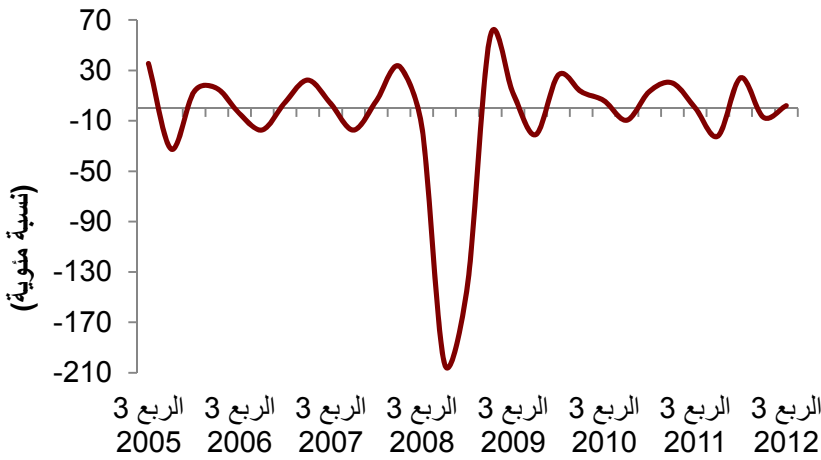
بلغ إجمالي الأرباح الصافية للشركات المدرجة 26,8 مليار ريال في الربع الثالث. وقد أدى تحسن أداء الشركات وعمليات الإدراج الجديدة إلى تحقيق أرباح صافية قياسية، نتج عنها نمو جيد سواء على أساس المقارنة السنوية أو الربعية.

صافي أرباح شركات المساهمة



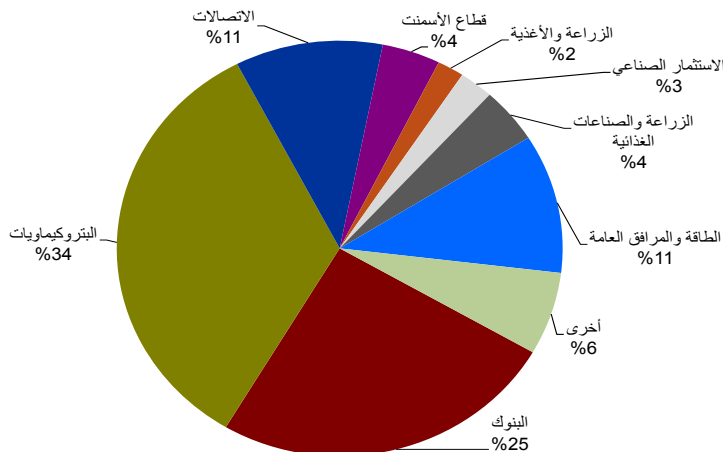
ارتفع إجمالي الأرباح الصافية للشركات المدرجة خلال الربع الثالث بنسبة 10,4 بالمائة مقارنة بنفس الربع من العام الماضي...

التغير الربع سنوي في صافي أرباح الشركات المدرجة



...بينما ارتفعت بنسبة 2 بالمائة مقارنة بالربع السابق. جاء النمو الربعي متسقاً مع المتوسط التاريخي لأرباح الربع الثالث، حيث يتأثر نشاط الشركات عادة بالأوضاع في فصل الصيف.

توزيع صافي الأرباح حسب القطاعات



ساهم قطاع البتر وكيمويات بأكثر من الثلث بقليل في الأرباح الصافية للربع الثالث.



البيانات الأساسية

2013 توقعات	2012 توقعات	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
الناتج الإجمالي الاسمي									
2507	2438	2163	1690	1412	1786	1442	1335	1182	(مليار ريال سعودي)
668.6	650.1	576.8	450.8	376.7	476.3	384.7	356.2	315.3	(مليار دولار أمريكي)
2.8	12.7	28.0	19.7	-20.9	23.8	8.0	12.9	26.0	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(معدل التغير السنوي)									
-1.0	6.1	4.3	2.4	-7.8	4.2	-3.6	-0.8	6.2	القطاع النفطي
6.0	6.1	8.3	5.3	2.7	4.6	5.5	6.1	5.8	القطاع الخاص غير النفطي
4.9	5.0	6.7	5.9	5.2	3.7	3.0	3.1	4.0	القطاع الحكومي
3.8	5.8	6.8	4.6	0.1	4.2	2.0	3.2	5.6	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
100.5	99.3	95.1	79.4	61.7	99.6	72.3	66.1	56.4	خام غرب تكساس القياسي (دولار/برميل)
105.7	107.8	103.5	77.5	60.4	94.0	67.2	59.2	47.9	سلة الخام السعودي (دولار/برميل)
9.8	9.9	9.3	9.3	8.2	8.2	9.2	8.8	9.2	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
(مليار ريال سعودي)									
1096	1189	1118	742	510	1101	643	679	568	إيرادات الدولة
897	841	827	654	596	520	466	398	350	منصرفات الدولة
199	348	291	88	-87	581	177	280	217	الفائض/العجز المالي
8	14	13	5	-6	33	12	21	18	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
137	137	137	168	225	235	267	365	460	الدين العام المحلي
5	6	6	10	16	13	18	27	39	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
4.4	4.6	5.0	5.4	5.1	9.9	4.1	2.3	0.7	التضخم (معدل التغير السنوي)
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.50	5.50	5.20	4.75	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
1100	1209	1191	807.2	611.5	1054	769.9	705.8	605.9	عائد صادرات النفط
1342	1431	1367	941.3	720.7	1175	874.0	790.7	676.5	عائد الصادرات الإجمالي
517.9	463.4	446.5	362.5	323.9	377.4	305.6	236.4	201.6	الواردات
824.6	967.6	920.6	578.8	396.8	797.7	568.4	554.4	474.9	الميزان التجاري
460.0	628.0	594.2	250.3	78.6	496.2	350.0	371.0	337.5	ميزان الحساب الجاري
18.3	25.8	27.5	14.8	5.6	27.8	24.3	27.8	28.5	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
3077	2626	2330	1951	1778	188	1349	1025	733.0	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
29.7	28.8	27.9	27.1	26.3	25.5	24.8	24.1	23.4	تعداد السكان (مليون نسمة)
9.4	10.5	11.0	10.2	10.5	9.8	11.0	12.0	11.5	معدل العطالة (ذكور، فوق سن 15، نسبة مئوية)
22523	22573	20651	16612	14311	18651	15523	14806	13503	متوسط دخل الفرد

المصدر: توقعات جدوى للأعوام 2012 و2013. مؤسسة النقد العربي السعودي لأرقام الناتج القومي والمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية. مصلحة الإحصاءات العامة وتقديرات جدوى لأرقام النفط والمؤشرات الاجتماعية والسكانية.



إخلاء المسؤولية

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

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 للإستثمار جهداً كبيراً للتحقق من أن محتويات هذه الوثيقة تتسم بالدقة في كافة الأوقات. حيث لا تقدم جدوى أية ضمانات أو إعاءات أو تعهدات صراحة كانت أم ضمناً، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسئولية عن دقة أو إكتمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى إستخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لإتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.