



## الموجز البياني السعودي

### ملخص

الاقتصاد الفعلي: جاءت البيانات الاقتصادية لشهر يناير قوية وبقيت مؤشرات الإنفاق الاستهلاك مرتفعة، حيث سجلت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي وكذلك معاملات نقاط البيع أعلى مستوياتها على الإطلاق. أيضاً، حققت مبيعات الاسمنت مستوى قياسياً جديداً.

سوق المساكن: يبلغ المتوسط العام لمعدل ملكية المساكن في المملكة 60 بالمائة، ولكنه يختلف من منطقة لأخرى، وذلك وفقاً لآخر إحصاء سكاني. شكلت المساكن الشعبية الحصة الأكبر في المناطق التي تشهد معدلات ملكية مرتفعة، بينما أدى ارتفاع التكلفة إلى انخفاض معدل الملكية في المناطق ذات الدخل المرتفع.

القروض المصرفية: زادت مطلوبات البنوك من القطاع الخاص بنسبة 1,2 بالمائة في يناير، ما أدى إلى ارتفاع إجمالي القروض القائمة إلى أكثر من تريليون ريال. وذهبت معظم القروض الجديدة إلى قطاعي التجارة والخدمات. كذلك، ارتفعت حيازة البنوك من سندات الخزنة في يناير.

مؤشرات السيولة لدى البنوك: واصلت الودائع المصرفية ارتفاعها في يناير، وشكلت الودائع تحت الطلب معظم الزيادة. ظل فائض ودائع البنوك لدى "ساما" مرتفعاً جداً، ما يعني وجود فرصة كبيرة لمزيد من النمو في الإقراض خاصة وأن معدل القروض إلى الودائع لا يزال دون مستوى 80 بالمائة.

أرباح البنوك: رغم الزيادة في مخصصات خسائر الائتمان، حافظت البنوك على أداء قوي من حيث الأرباح التي حققتها عام 2012. ومع أن مسار تحقيق الأرباح بالقيمة المطلقة تواصل في يناير، لكن ضخامة الأرباح التي تحققت في يناير 2012 أدت إلى نمو سلبي عند المقارنة على أساس سنوي.

التضخم: أدى ارتفاع أسعار الغذاء إلى ارتفاع التضخم السنوي في يناير رغم تراجع التضخم الإيجارات إلى أدنى مستوى له على مدى ستة أعوام. كذلك تسارع التضخم الأساسي، مدفوعاً بزيادة الأسعار في فئة "سلع وخدمات أخرى".

التجارة الخارجية: سجلت الصادرات غير النفطية أعلى مستوياتها على الإطلاق في ديسمبر بفضل تزايد صادرات البتروكيماويات والبلاستيك. كذلك قفزت الواردات خلال ذلك الشهر، وتشير بيانات خطابات الاعتماد الجديدة إلى توقع ارتفاعات معتدلة خلال الشهور القليلة القادمة.

أسعار النفط: توقف المسار المتصاعد تدريجياً لأسعار النفط خلال الأسبوع الأخير من شهر فبراير، جراء تنامي المخاوف بشأن مستقبل السياسة المالية للولايات المتحدة وكذلك تجدد القلق إزاء النمو في منطقة اليورو.

أسعار الصرف: تأثرت حركة أسعار العملات الرئيسية خلال الشهر الماضي جراء سياسات البنوك المركزية والمخاوف السياسية. تراجعت قيمة اليورو مقابل الدولار بسبب تنامي المخاوف بشأن الانتخابات الإيطالية، في حين توقف التراجع الحاد لليين الياباني.

سوق الأسهم: جاء تحرك مؤشر "ناسي" أفقياً خلال فبراير مع تسجيل تراجع طفيف بنسبة 0,6 بالمائة، بعد تحقيقه أداءً إيجابياً على مدى شهرين متتاليين.

أداء القطاعات: تراجعت عشر قطاعات مقابل ارتفاع خمس في فبراير. حقق قطاع الاسمنت أفضل أداء بسبب قوة المعطيات الأساسية، في حين استفادت قطاعات أخرى صغيرة من أنشطة المضاربة.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. 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

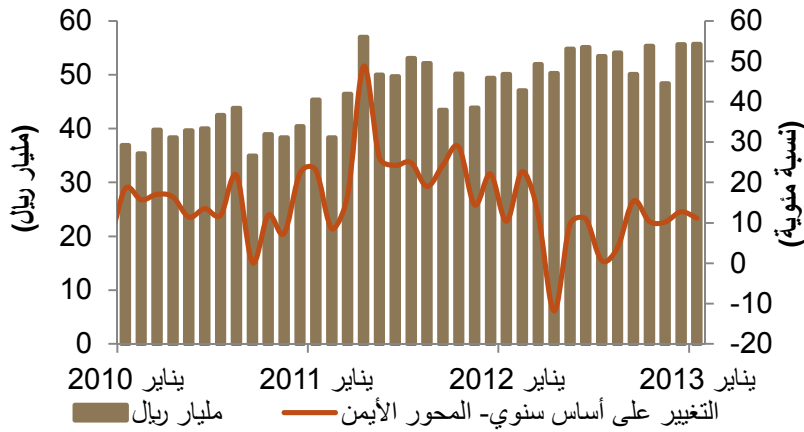
www.jadwa.com



## الاقتصاد الفعلي

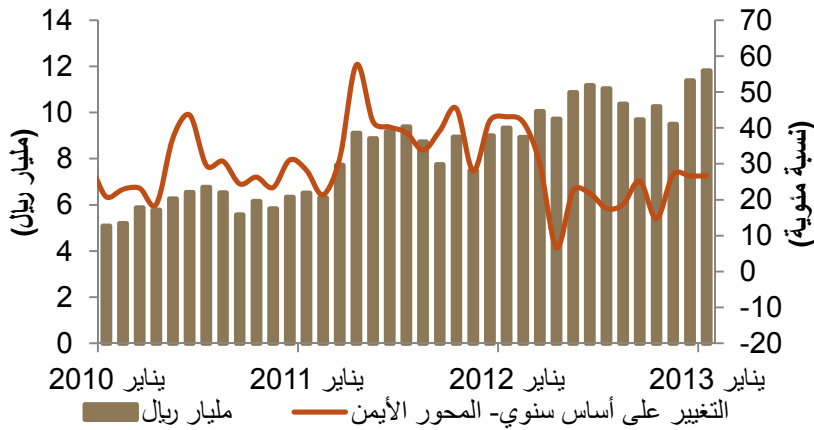
جاءت البيانات الاقتصادية لشهر يناير قوية وبقيت مؤشرات الإنفاق الاستهلاك مرتفعة، حيث سجلت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي وكذلك معاملات نقاط البيع أعلى مستوياتهما على الإطلاق. أيضاً، حققت مبيعات الاسمنت مستوى قياسياً جديداً.

### قيمة السحوبات النقدية من ماكينات الصرف الآلي



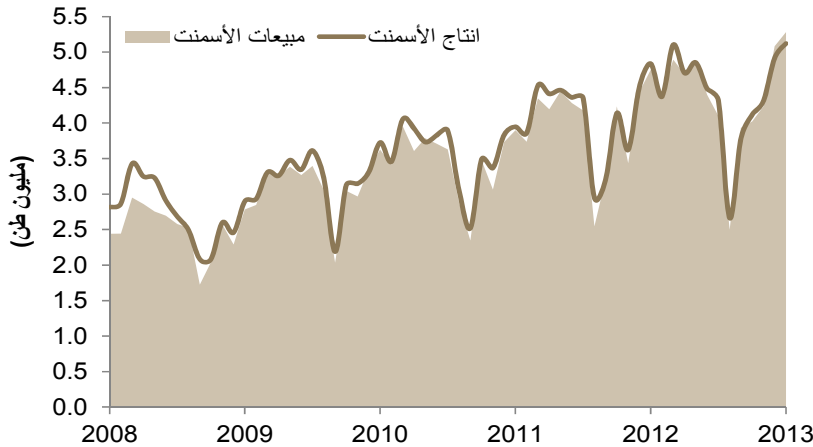
ارتفعت قيمة السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي بدرجة طفيفة عن مستوياتها القياسية التي حققتها في ديسمبر، مسجلة نمواً بنسبة 11 بالمائة مقارنة بشهر يناير العام الماضي.

### قيمة معاملات نقاط البيع



كذلك، سجلت قيمة معاملات نقاط البيع في يناير رقماً قياسياً جديداً، مرتفعة بنسبة 26,7 بالمائة على أساس المقارنة السنوية.

### إنتاج الاسمنت ومبيعاته



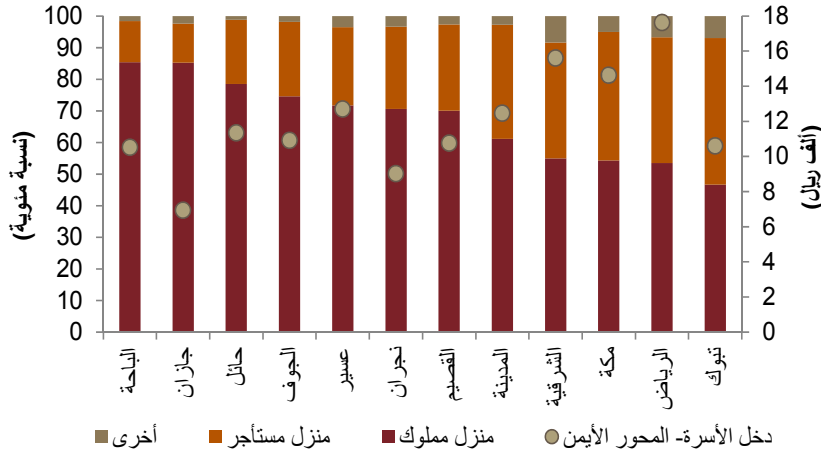
أيضاً، حققت مبيعات الاسمنت رقماً جديداً في يناير بارتفاعها إلى 5,3 مليون طن؛ بزيادة بلغت نسبتها 11 بالمائة مقارنة بمستوياتها في يناير 2012.



## سوق المساكن

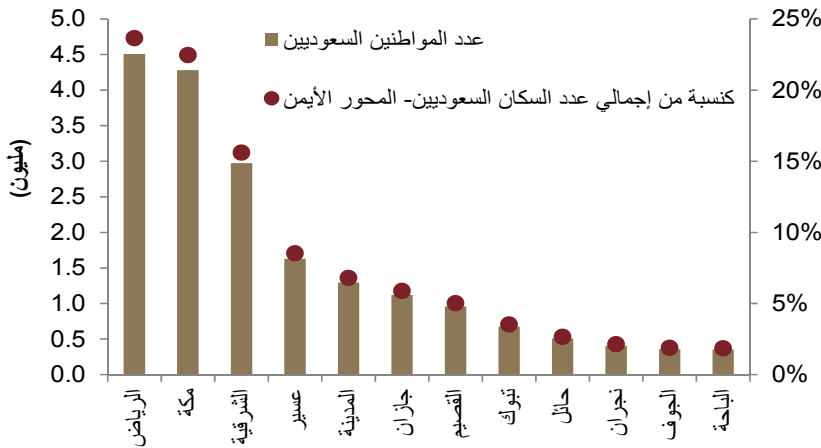
يبلغ المتوسط العام لمعدل ملكية المساكن في المملكة 60 بالمائة، ولكنه يختلف من منطقة لأخرى، وذلك وفقاً لآخر إحصاء سكاني. شكلت المساكن الشعبية الحصة الأكبر في المناطق التي تشهد معدلات ملكية مرتفعة، بينما أدى ارتفاع التكلفة إلى انخفاض معدل الملكية في المناطق ذات الدخل المرتفع.

### معدلات ملكية المنازل ومستويات الدخل حسب المناطق



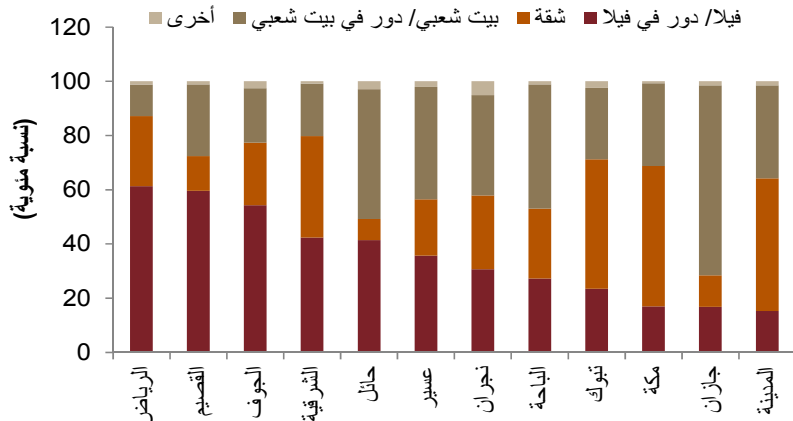
رغم أن معدل ملكية المساكن بين المواطنين في المملكة يبلغ 60 بالمائة، إلا أن معدل الملكية يتفاوت بدرجة واضحة من منطقة لأخرى. ويلاحظ أن المناطق التي تحظى بأعلى مستويات دخل للأسرة تشهد أدنى معدلات الملكية، ما يثير قضية قدرة المواطنين على امتلاك منازل في تلك المناطق...

### حجم السكان السعوديين



...كما أن تلك المناطق تحتضن معظم سكان المملكة.

### أنواع المنازل في المملكة



كذلك تشكل المساكن الشعبية الحصة الأكبر في المناطق التي تتميز بمعدلات ملكية مرتفعة.

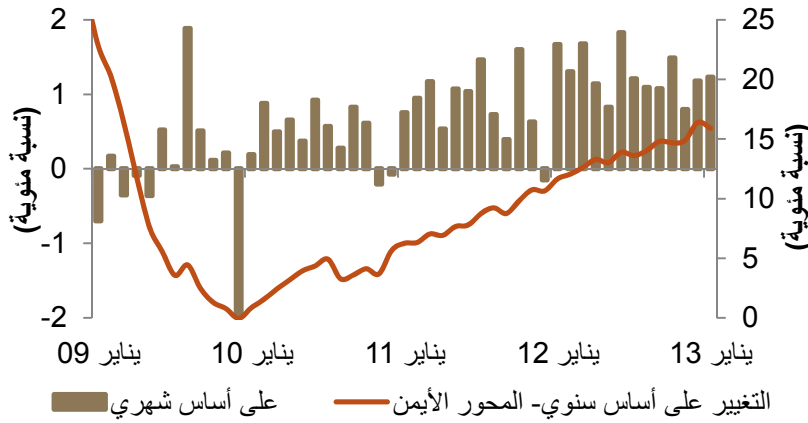
ملاحظة: \* دخل الأسرة مبني على مسح الدخل الذي أجرته مصلحة الإحصاءات العامة عام 2006 / 07



## القروض المصرفية

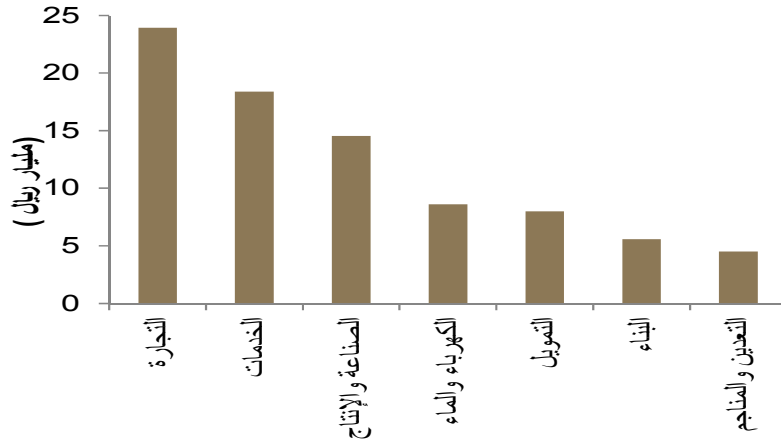
زادت مطلوبات البنوك من القطاع الخاص بنسبة 1,2 بالمائة في يناير، ما أدى إلى ارتفاع إجمالي القروض القائمة إلى أكثر من تريليون ريال. وذهبت معظم القروض الجديدة إلى قطاعي التجارة والخدمات. كذلك، ارتفعت حيازة البنوك من سندات الخزانة في يناير.

### مطلوبات البنوك من القطاع الخاص



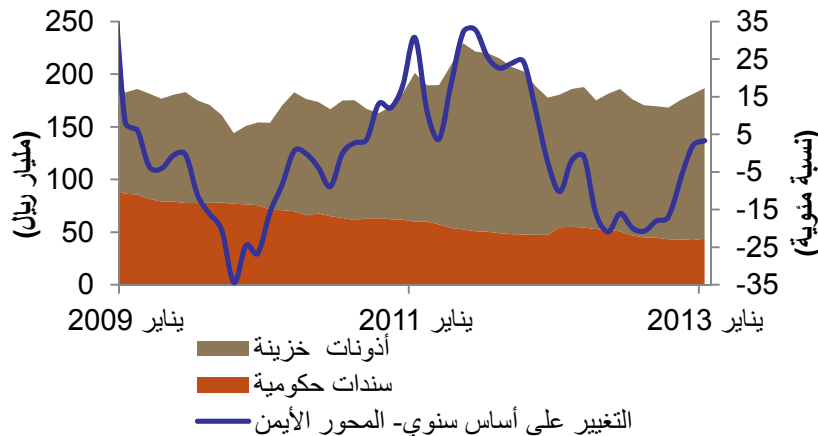
سجلت مطلوبات البنوك من القطاع الخاص ارتفاعاً بنسبة 1,2 بالمائة في يناير، ما أدى إلى نمو سنوي عند 15,9 بالمائة.

### التغير في القروض المصرفية القائمة إلى القطاعات الرئيسية خلال عام 2012



نال قطاع التجارة الحصة الأكبر من القروض الجديدة خلال عام 2012، تلاه قطاع الخدمات. وشكلت قروض قطاع التجارة نحو 21 بالمائة من القروض القائمة على القطاع الخاص، وهي أكبر حصة بين جميع القطاعات الأخرى.

### حيازة البنوك من السندات الحكومية



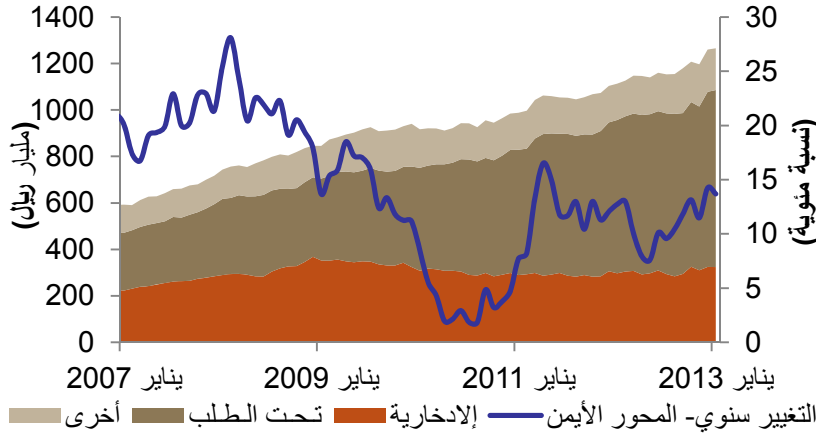
كذلك، هناك زيادة في القروض المصرفية إلى القطاع العام، نتيجة لزيادة إصدار سندات الخزانة التي ربما تعكس القلق من المسار الصاعد لمعدل التضخم.



## مؤشرات السيولة لدى البنوك

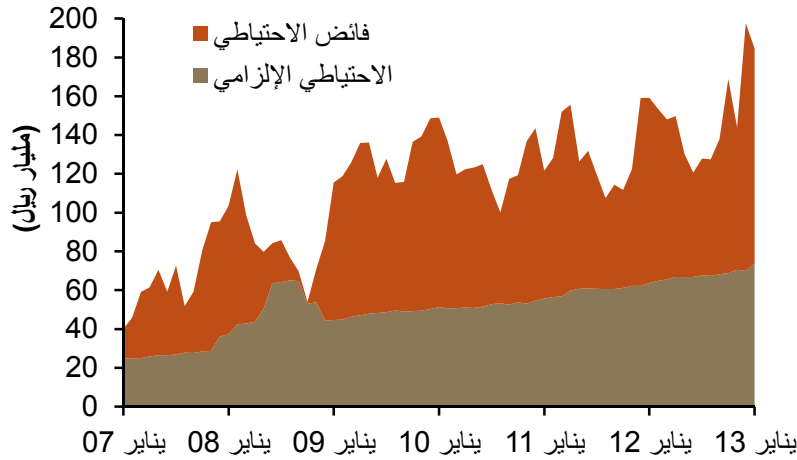
واصلت الودائع المصرفية ارتفاعها في يناير، وشكلت الودائع تحت الطلب معظم الزيادة. ظل فائض وداائع البنوك لدى "ساما" مرتفعاً جداً، ما يعني وجود فرصة كبيرة لمزيد من النمو في الإقراض خاصة وأن معدل القروض إلى الودائع لا يزال دون مستوى 80 بالمائة.

### الودائع



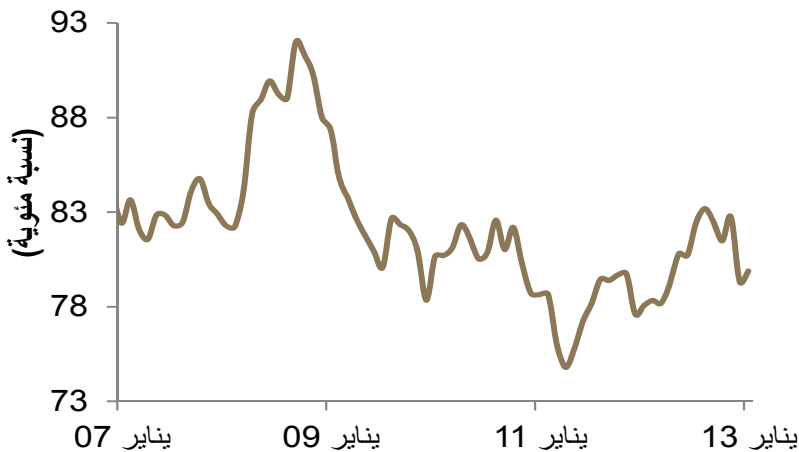
ارتفعت الودائع المصرفية بنحو 0,4 بالمائة في يناير على أساس شهري ونسبة 13,7 بالمائة على أساس سنوي. وجاء كل الارتفاع الشهري من فئة الودائع تحت الطلب، في حين انكسرت فئات الودائع الأخرى.

### فائض وداائع البنوك لدى "ساما"



ظلت السيولة لدى البنوك قوية؛ حيث بقيت وداائع البنوك لدى "ساما" الزائدة عن الاحتياطي الإلزامي فوق مستوى الـ 110 مليار ريال في يناير.

### معدل القروض إلى الودائع



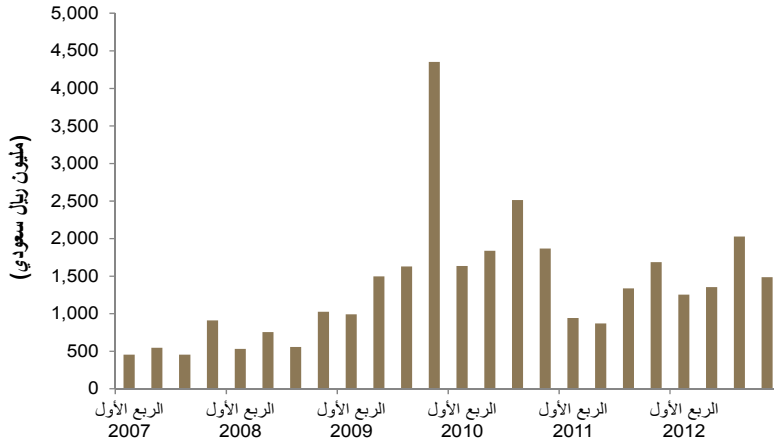
تجاوز النمو الشهري للقروض مستوى نمو الودائع بدرجة طفيفة، ما أدى إلى ارتفاع ضئيل في معدل القروض إلى الودائع خلال يناير، لكنه بقي دون نسبة 80 بالمائة.



## أرباح البنوك

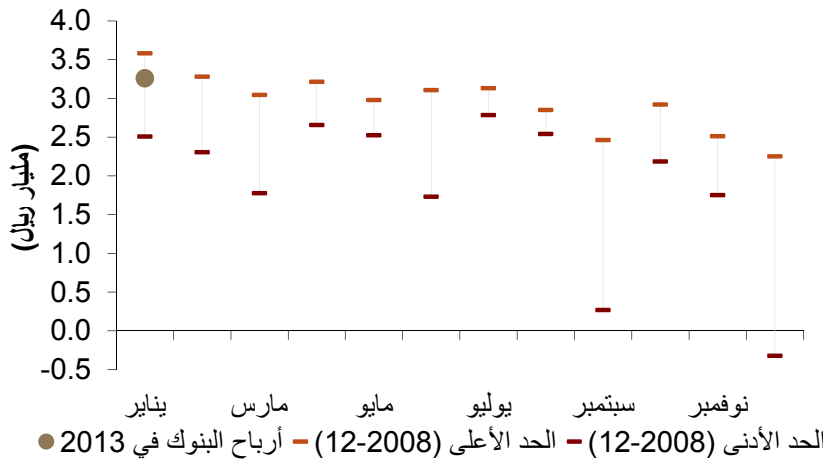
رغم الزيادة في مخصصات خسائر الائتمان، حافظت البنوك على أداء قوي من حيث الأرباح التي حققتها عام 2012. ومع أن مسار تحقيق الأرباح بالقيمة المطلقة تواصل في يناير، لكن ضخامة الأرباح التي تحققت في يناير 2012 أدت إلى نموسلبي عند المقارنة على أساس سنوي.

### مخصصات خسائر الائتمان في البنوك



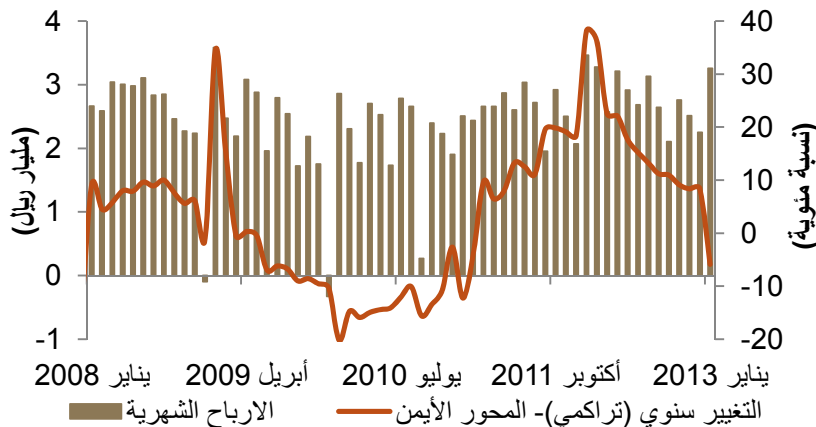
بلغت مخصصات خسائر الائتمان في البنوك السعودية عام 2012 نحو 6,1 مليار ريال مقارنة بمبلغ 4,8 مليار ريال عام 2011.

### أرباح البنوك



أدت الزيادة في القروض والودائع إلى إبقاء أرباح البنوك مرتفعة بالقيمة المطلقة في يناير...

### أرباح البنوك



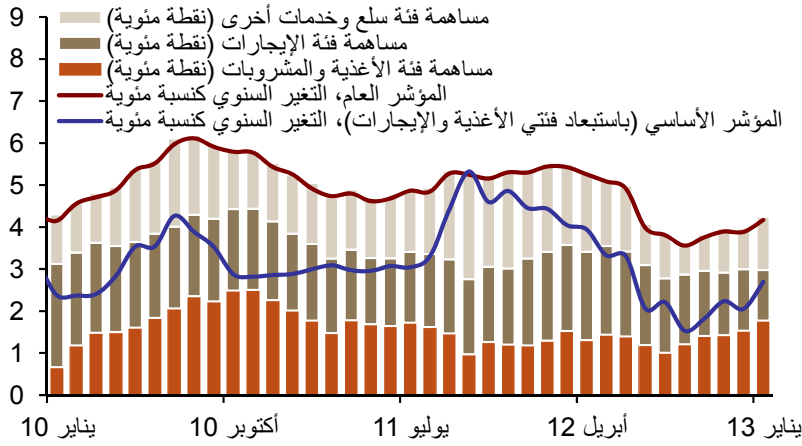
...لكن نمو الأرباح على أساس سنوي تراجع إلى المنطقة السلبية، نتيجة للمقارنة بمستويات سابقة كانت مرتفعة.



## التضخم

أدى ارتفاع أسعار الغذاء إلى ارتفاع التضخم السنوي في يناير رغم تراجع تضخم الإيجارات إلى أدنى مستوى له على مدى ستة أعوام. كذلك تسارع التضخم الأساسي\*، مدفوعاً بزيادة الأسعار في فئة "سلع وخدمات أخرى". ظل التضخم في المملكة يحتل المرتبة الأولى بين دول مجلس التعاون الخليجي.

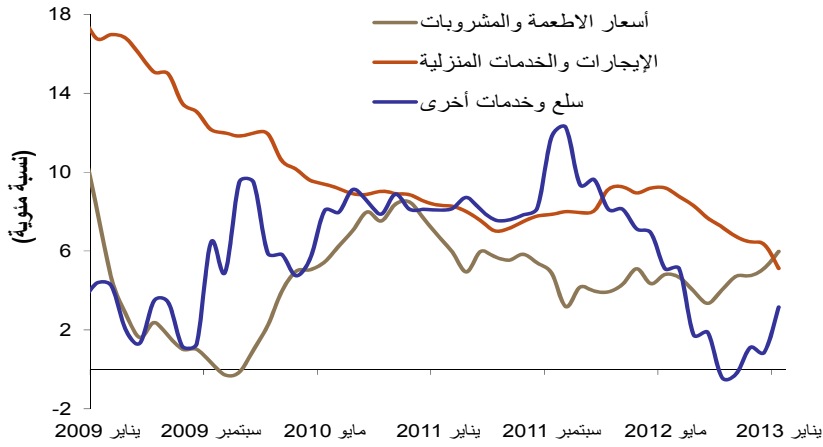
### التضخم الشامل والمكونات الرئيسية (سنة الأساس هي 1999)



ارتفع التضخم السنوي إلى 4,2 بالمائة في يناير، وكذلك تسارع مؤشر جدوى للتضخم الأساسي إلى 2,7 بالمائة.

### التضخم السنوي

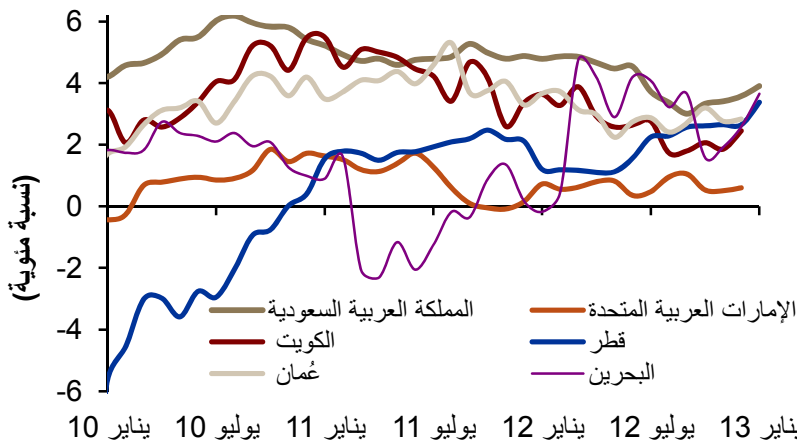
(التغير السنوي، سنة الأساس هي 1999)



تعود معظم تلك الزيادة إلى ارتفاع الأسعار في فئتي الأغذية و"سلع وخدمات أخرى"، في وقت تراجع فيه تضخم الإيجارات إلى أدنى مستوى له منذ أبريل 2007.

### التضخم وسط دول الخليج

(التغير السنوي، سنة الأساس هي 2007)



بقي التضخم في المملكة هو الأعلى بين دول مجلس التعاون الخليجي، تليها البحرين ثم قطر.

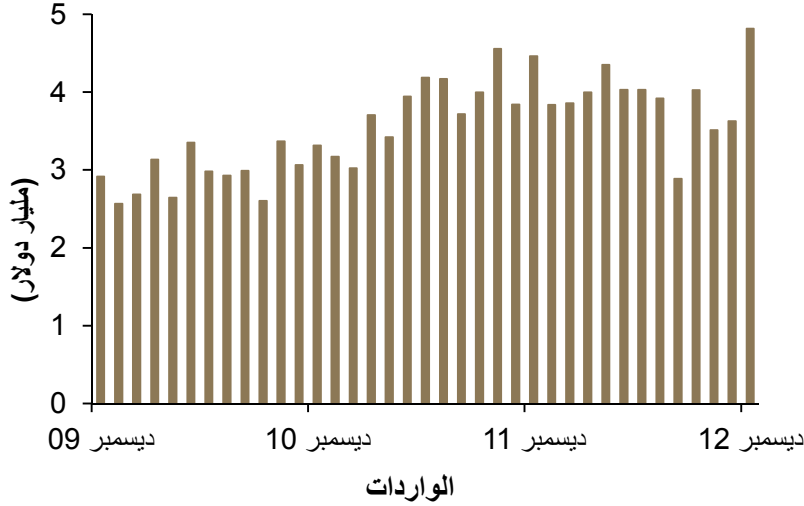
ملاحظة: \*التضخم الأساسي هو مقياس تستخدمه شركة جدوى ويقوم على استبعاد التضخم في فئتي الأغذية والإيجارات.



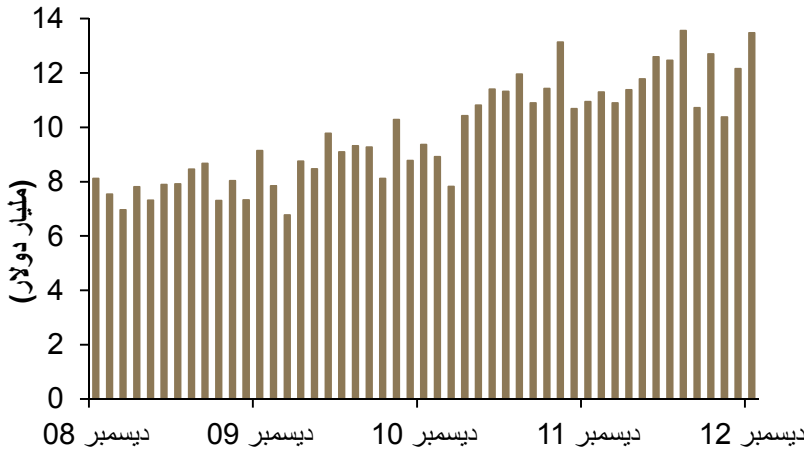
## التجارة الخارجية

سجلت الصادرات غير النفطية أعلى مستوياتها على الإطلاق في ديسمبر بفضل تزايد صادرات البتروكيماويات والبلاستيك. كذلك قفزت الواردات خلال ذلك الشهر، وتشير بيانات خطابات الاعتماد الجديدة التي تم فتحها لتغطية الواردات إلى توقع ارتفاعات معتدلة خلال الشهور القليلة القادمة.

### الصادرات غير النفطية

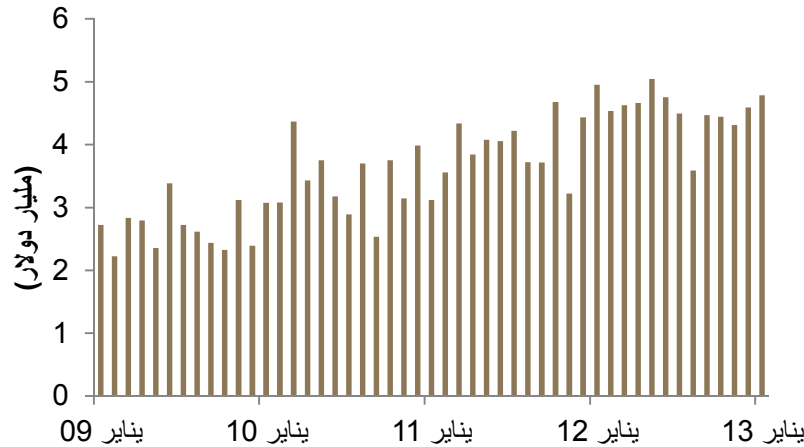


حققت الصادرات غير النفطية أعلى مستوياتها على الإطلاق في ديسمبر، نتيجة لتسجيل صادرات البتروكيماويات والبلاستيك كليهما مستويات قياسية جديدة.



دفع الطلب المحلي القوي بالواردات لتقترب من أعلى مستوياتها على الإطلاق في ديسمبر، وقد نمت بنسبة 23 بالمائة على أساس المقارنة السنوية.

### خطابات الاعتماد الجديدة التي فتحت لدى البنوك التجارية لتغطية الواردات



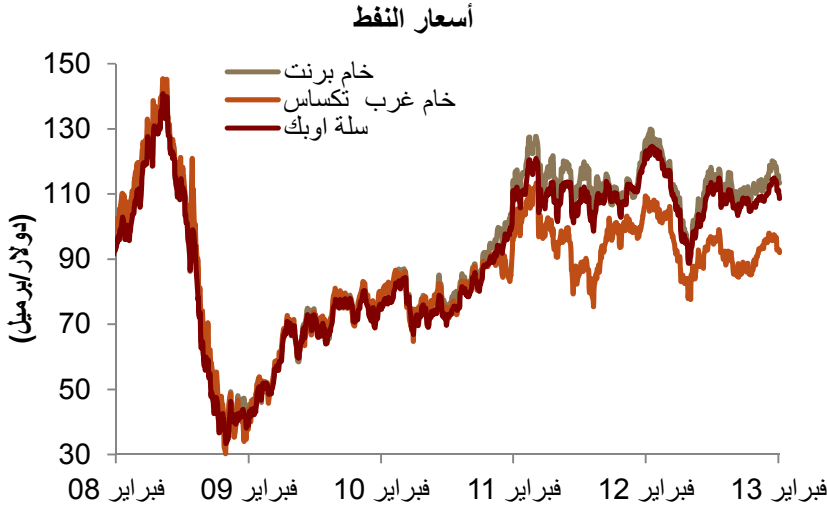
ارتفعت قيمة خطابات الاعتماد الجديدة التي تم فتحها لدى البنوك التجارية لتغطية الواردات في يناير إلى 4,8 مليار دولار مقارنة بـ 4,6 مليار دولار في ديسمبر.





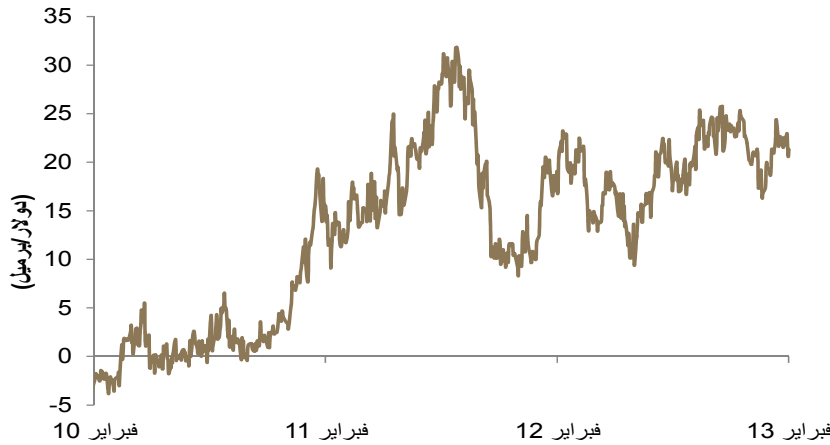
## أسعار النفط

توقف المسار المتصاعد تدريجياً لأسعار النفط خلال الأسبوع الأخير من شهر فبراير، جراء تنامي المخاوف بشأن مستقبل السياسة المالية للولايات المتحدة وكذلك تجدد القلق إزاء النمو في منطقة اليورو. فيما اتسعت الفجوة السعرية بين برنت وغرب تكساس في فبراير، بسبب النقص في الطاقة الاستيعابية لخطوط أنابيب النفط.



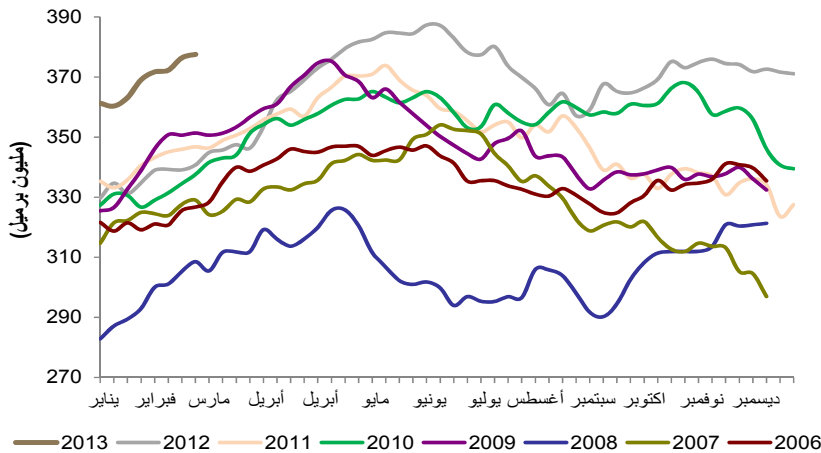
توقف المسار الصاعد لأسعار الخام، نتيجة للمخاوف بشأن مستقبل السياسة المالية الأمريكية وكذلك تزايد عدم اليقين إزاء مستقبل الاقتصاد العالمي بسبب الانتخابات في إيطاليا.

### الفجوة السعرية بين خام برنت وغرب تكساس



مرة أخرى قفز الفرق بين سعري برنت وغرب تكساس إلى ما فوق 20 دولاراً للبرميل في فبراير، ويعود ذلك جزئياً إلى البطء في رفع الطاقة الاستيعابية في بعض خطوط النفط في الولايات المتحدة ...

### مخزونات خام النفط لدى الولايات المتحدة



...وكذلك نتيجة لتسجيل مخزونات الخام الأمريكي أعلى مستوياتها على الإطلاق في هذا الوقت من العام.



## أسعار الصرف

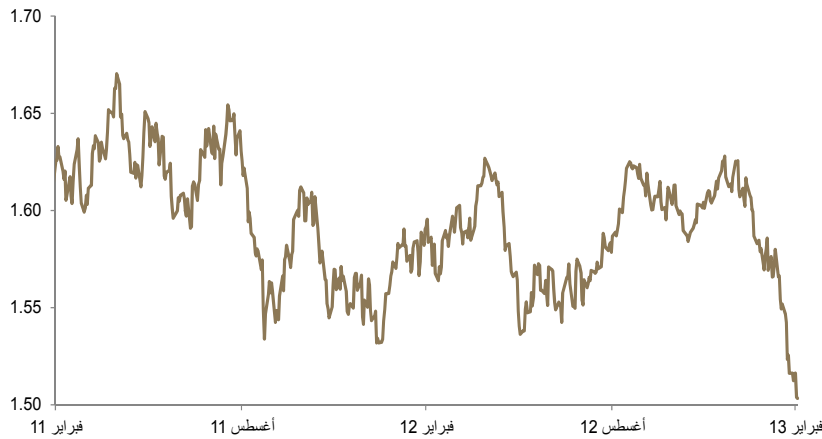
تأثرت حركة أسعار العملات الرئيسية خلال الشهر الماضي جراء سياسات البنوك المركزية و المخاوف السياسية. تراجعت قيمة اليورو مقابل الدولار بسبب تنامي المخاوف بشأن الانتخابات الإيطالية، في حين توقف التراجع الحاد لليين الياباني.

### اليورو مقابل الدولار الأمريكي



انخفض اليورو بنحو 4 بالمائة في فبراير، نتيجة لزيادة المخاوف بشأن الإصلاحات الجارية في الاقتصاد الإيطالي في ظل نتيجة الانتخابات البرلمانية هناك.

### الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي



تراجعت قيمة الجنيه الاسترليني بنسبة 4,6 بالمائة منذ بداية العام وحتى الآن إثر التوقعات بعزم بنك إنجلترا على إجراء المزيد من التيسير النقدي.

### الدولار الأمريكي مقابل الين الياباني



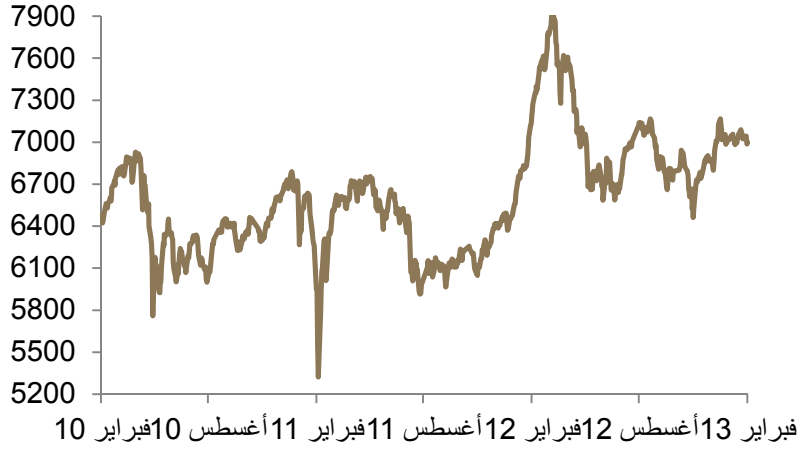
أدت التوقعات بإجراء تيسير نقدي ضخم إلى تراجع قيمة الين الياباني مقابل الدولار الأمريكي من 78 في سبتمبر إلى 92,56 في فبراير، لكن سرعة التعديل تباطأت في نهاية فبراير.



## سوق الأسهم

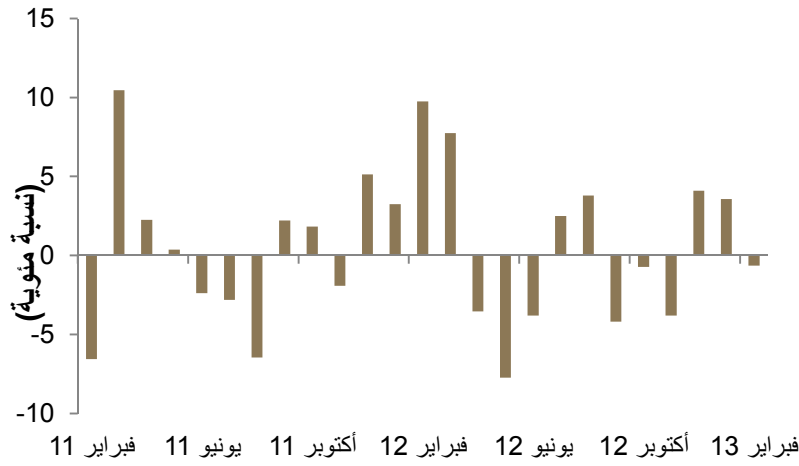
جاء تحرك مؤشر "تاسي" أفقياً خلال فبراير مع تسجيل تراجع طفيف بنسبة 0,6 بالمائة، بعد تحقيقه أداءً إيجابياً على مدى شهرين متتاليين. ويعود معظم التراجع إلى عمليات جني الأرباح وضعف الأسواق العالمية والاضطرابات السياسية في المنطقة.

### مؤشر "تاسي"



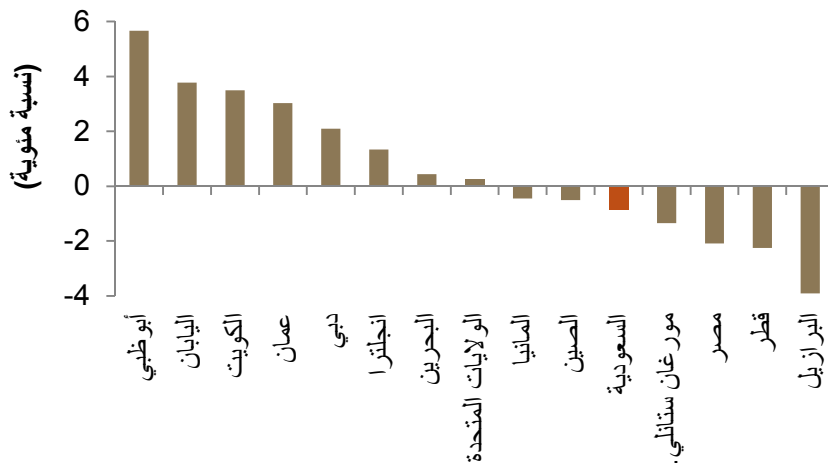
تراجع "تاسي" بدرجة طفيفة في فبراير.

### الأداء الشهري لمؤشر "تاسي" (أداء فبراير)



رغم تراجع المؤشر خلال فبراير، إلا أن أداءه منذ بداية العام وحتى الآن لا يزال إيجابياً.

### مقارنة أداء أسواق الأسهم العالمية (أداء فبراير)



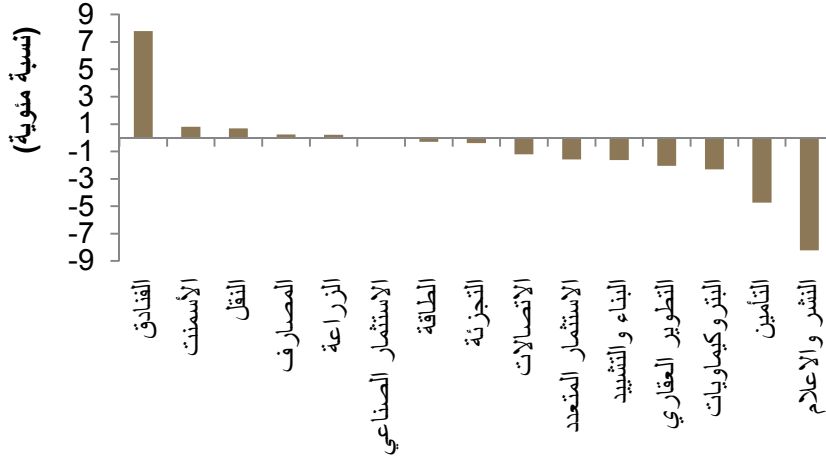
جاء أداء "تاسي" دون معظم الأسواق العالمية في فبراير.



## الأداء حسب القطاعات

تراجعت عشر قطاعات مقابل ارتفاع خمس في فبراير. حقق قطاع الاسمنت أفضل أداء بسبب قوة المعطيات الأساسية، في حين استفادت قطاعات أخرى صغيرة من أنشطة المضاربة. سجل قطاعي النشر والإعلام والتأمين أضعف مستويات الأداء في ذلك الشهر.

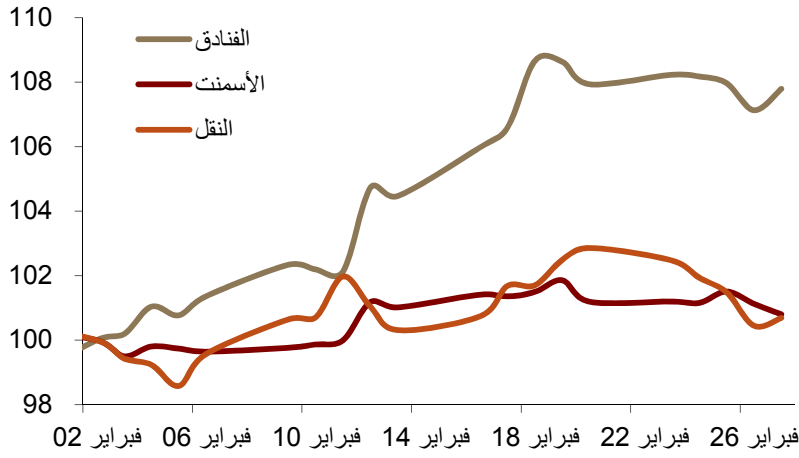
### أداء القطاعات في مؤشر "تاسي"



سجلت عشر قطاعات أداءً سلبياً، وجاءت النتائج الإيجابية من نصيب القطاعات الصغيرة.

### أفضل القطاعات أداءً

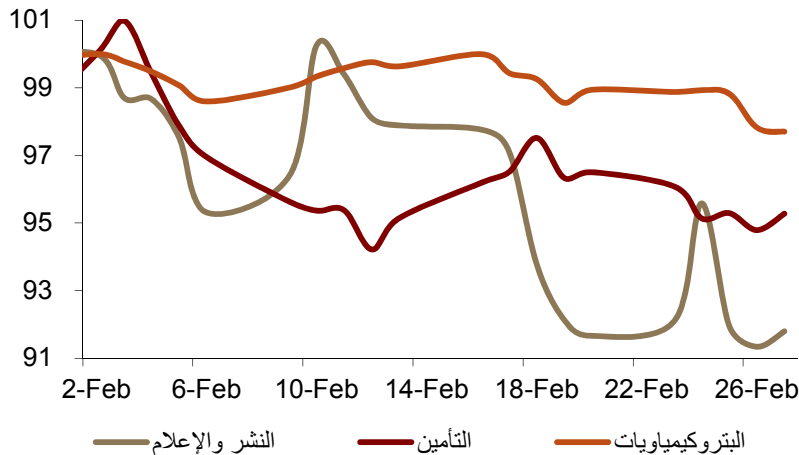
(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 2 فبراير 2013)



يشير تفوق أداء القطاعات الصغيرة التي لم تشهد معطياتها الأساسية سوى تغيرات طفيفة إلى أن المضاربات لا تزال تسيطر على التداولات.

### أضعف القطاعات أداءً

(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 2 فبراير 2013)



تعرضت بعض القطاعات التي سجلت أداءً ضعيفاً لتغيرات كبيرة في أسعارها.



## البيانات الأساسية

2014 توقعات	2013 توقعات	2012 تقديرات	2011	2010	2009	2008	2007	2006	
<b>الناتج الإجمالي الاسمي</b>									
2,905	2,819	2,727	2,511	1,976	1,641	2,075	1,676	1,552	(مليار ريال سعودي)
774.6	751.6	727.3	669.5	526.8	437.7	553.3	447.0	413.9	(مليار دولار أمريكي)
3.1	3.3	8.6	27.1	20.4	-20.9	23.8	8.0	12.9	(معدل التغير السنوي)
<b>الناتج الإجمالي الفعلي</b>									
(معدل التغير السنوي)									
-1.4	-1.5	5.5	10.4	0.9	-7.8	4.2	-3.6	-0.8	القطاع النفطي
5.0	6.3	7.5	7.8	5.6	2.7	4.6	5.5	6.1	القطاع الخاص غير النفطي
4.0	4.3	6.2	8.7	6.5	5.2	3.7	3.0	3.1	القطاع الحكومي
3.6	4.2	6.8	8.5	4.8	0.1	4.2	2.0	3.2	معدل التغير الكلي
<b>المؤشرات النفطية (متوسط)</b>									
100.2	104.0	112.0	111.1	79.6	61.9	97.6	72.7	65.4	خام برنت (دولار/برميل)
96.2	99.4	106.1	103.8	77.5	60.4	94.0	67.2	59.2	سلة الخام السعودي (دولار/برميل)
9.4	9.6	9.8	9.3	8.2	8.2	9.2	8.8	9.2	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
<b>مؤشرات الميزانية العامة</b>									
(مليار ريال سعودي)									
990	1,047	1,239	1,118	742	510	1,101	643	674	إيرادات الدولة
859	870	853	827	654	596	520	466	393	منصرفات الدولة
131	178	386	291	88	-87	581	177	280	الفائض/العجز المالي
4.5	6.3	14.2	11.6	4.4	-5.3	28.0	10.5	18.1	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
85	90	99	136	168	225	235	267	365	الدين العام المحلي
2.9	3.2	3.6	5.4	8.5	13.7	11.3	15.9	23.5	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
<b>المؤشرات النقدية (متوسط)</b>									
3.8	4.3	4.5	5.0	5.4	5.1	9.9	4.1	2.3	التضخم (معدل التغير السنوي)
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.50	5.50	5.20	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
<b>مؤشرات التجارة الخارجية</b>									
(مليار ريال سعودي)									
987.9	1,047.6	1,302.0	1,191.1	807.2	611.5	1,053.9	769.9	705.8	عائد صادرات النفط
1,198.4	1,248.5	1,485.0	1,367.1	941.3	720.7	1,175.1	874.0	790.7	عائد الصادرات الإجمالي
591.8	537.5	480.0	446.5	362.5	323.9	377.4	305.6	236.4	الواردات
606.6	711.1	1,005.0	920.6	578.8	396.8	797.7	568.4	554.4	الميزان التجاري
244.0	357.7	669.2	594.2	250.3	78.6	496.2	350.0	371.0	ميزان الحساب الجاري
8.4	12.7	24.5	23.7	12.7	4.8	23.9	20.9	23.9	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
2,731.9	2,609.2	2,432.7	2,330.7	1,951.1	1,778.3	1,882.4	1,349.4	1,025	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
<b>المؤشرات الاجتماعية والسكانية</b>									
31.1	30.2	29.3	28.4	27.6	26.7	25.8	24.9	24.1	تعداد السكان (مليون نسمة)
9.5	10.0	12.1	12.4	10.2	10.5	10.0	11.2	12.0	معدل العطالة (ذكور، فوق سن 15 ، نسبة مئوية)
24,916	24,926	24,859	23,594	19,113	16,417	21,458	17,921	17,157	متوسط دخل الفرد

المصدر: تقديرات جدوى للعام 2012 وتوقعاتها للعامين 2013 و 2014. 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 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 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.