



## ملخص

**الاقتصاد الفعلي:** واصلت مبيعات الاسمنت وانتاجه نموها في يوليو، حيث ارتفعا بنسبة 26 بالمائة و31 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، مما يشير إلى حدوث تعافي في أنشطة التشييد منذ انتهاء تدابير الإغلاق. في غضون ذلك، سجلت الصادرات غير النفطية لشهر يونيو أعلى مستوى لها حتى الفترة الحالية من العام.

**الإنفاق الاستهلاكي:** ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 34 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، بينما تراجعت بنسبة 15 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن عمليات نقاط البيع سجلت المزيد من التباطؤ في أغسطس، في أعقاب ارتفاع ملحوظ خلال الأسبوع الأخير من يوليو (الذي تصادف جزء منه مع عطلة عيد الأضحى).

**مؤشر الإنتاج الصناعي:** تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو. وتشير تفاصيل الصناعات التحويلية، إلى أن معظم قطاعات الصناعة واصلت تسجيل تراجع في إنتاجها خلال يوليو.

**الوضع المالي للحكومة:** سجل صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" تراجعاً بنحو 9,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو. وتشير التفاصيل، إلى أن التراجع جاء بالدرجة الأولى من هبوط في الحساب الجاري للحكومة.

**الموجودات الأجنبية لـ "ساما":** ارتفع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ (ساما) بدرجة طفيفة، بنحو 0,6 مليار دولار، على أساس شهري، في يوليو، ليصل إلى 448 مليار دولار.

**عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض:** ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، في حين بقي دون تغيير تقريباً، على أساس شهري. واصلت الودائع تحت الطلب نموها في يوليو. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,7 بالمائة في يوليو، نتيجة لارتفاع القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,4 بالمائة، على أساس سنوي.

**التضخم:** ارتفع معدل التضخم الشامل في يوليو إلى 6,1 بالمائة، على أساس سنوي (مقارنة بتقديراتنا التي كانت عند 5,7 بالمائة)، كما ارتفع بنسبة 5,9 بالمائة، على أساس شهري، مدفوعاً بصورة أساسية بزيادة ضريبة القيمة المضافة من 5 إلى 15 بالمائة في الأول من يوليو. بالنظر إلى الفترة القادمة، رغم القفزة التي شهدتها الأسعار في يوليو، نتوقع تراجعاً، على أساس شهري، بعد ذلك حتى نهاية العام، نتيجة لتباطؤ الاستهلاك.

**أسواق النفط - عالمياً:** استفادت أسعار خام برنت من الارتفاع المستمر في مستويات الالتزام من قبل أوبك وشركائها، بينما تحقق ارتفاع أسعار خام غرب تكساس بفضل التراجع في المخزونات التجارية من النفط الخام والبنزين خلال الشهر.

**أسواق النفط - إقليمياً:** تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة، إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط بلغ 5 مليون برميل يومياً في يونيو، وهو أدنى مستوى مسجل منذ بدء نشر المبادرة المشتركة لبيانات النفط (جودي) نشر بيانات عن النفط عام 2002.

**أسعار الصرف:** سجل السعر المرجح للدولار على أساس الوزن التجاري مزيداً من التراجع، في أعقاب تصريح من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، أشار فيه إلى تحول أكثر مرونة في طريقة البنك المركزي للتعامل مع التضخم، مما زاد من احتمالية بقاء أسعار الفائدة الأمريكية منخفضة لفترة زمنية أطول.

**سوق الأسهم:** رغم أن المؤشر لا يزال يقل بحوالي 5 بالمائة مقارنة بمستواه في بداية العام، لكن حدوث تطور مهم (كالإعلان عن استئناف رحلات الطيران الدولي التجارية مثلاً)، ربما يدفع بالمؤشر قريباً من أعلى مستويات سابقة له سجلها خلال عام 2020، وكانت عند 8500 نقطة.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

راجا أسد خان  
رئيس قسم الأبحاث  
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف  
اقتصادي أول  
nalsarif@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:

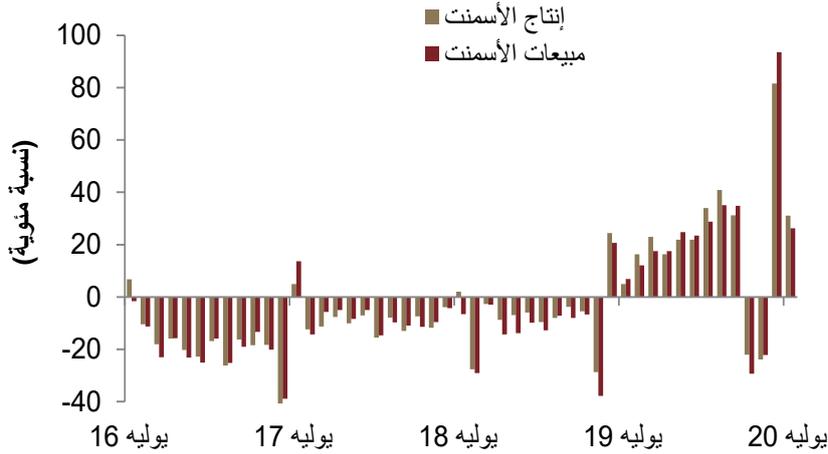
<http://www.jadwa.com>



## الاقتصاد الفعلي

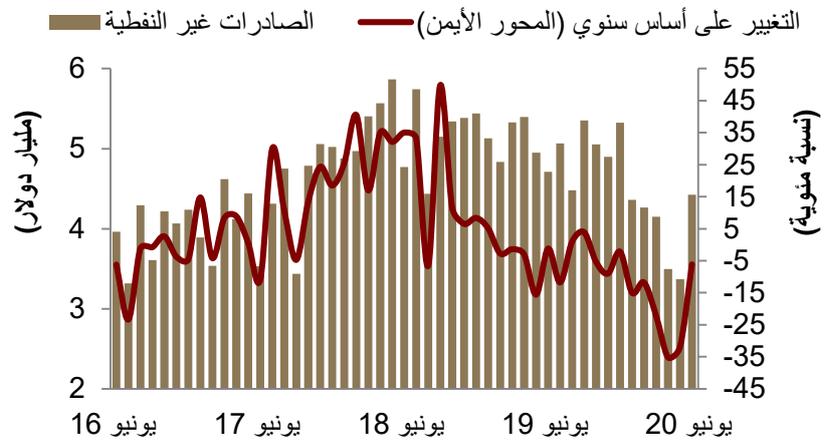
واصلت مبيعات الاسمنت ونتاجه نموها في يوليو، حيث ارتفعا بنسبة 26 بالمائة و31 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، مما يشير إلى حدوث تعافي في أنشطة التشييد منذ انتهاء تدابير الإغلاق. في غضون ذلك، سجلت الصادرات غير النفطية لشهر يونيو أعلى مستوى لها حتى الفترة الحالية من العام، مدعومة بارتفاعات في صادرات البتروكيماويات والبلاستيك، لكن إجمالاً لا تزال الصادرات منخفضة، على أساس المقارنة السنوية.

### مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغير السنوي)



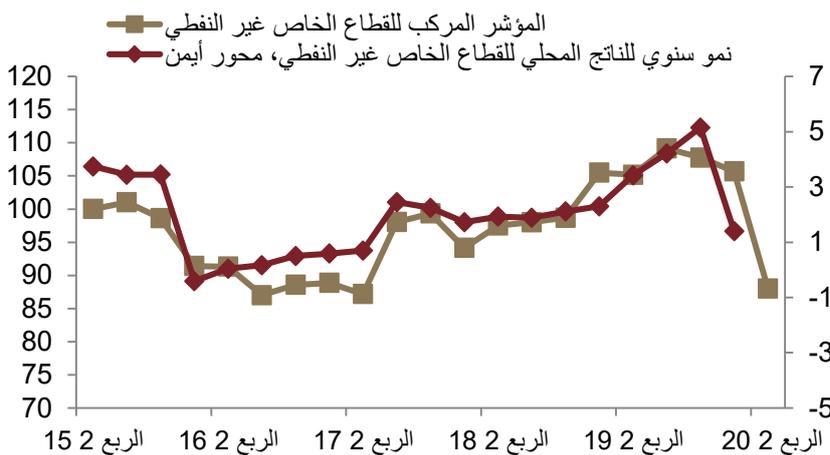
واصلت مبيعات الاسمنت ونتاجه نموها في يوليو للشهر الثاني على التوالي، حيث ارتفعا بنسبة 26 بالمائة و31 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، مما يشير إلى تعافي أنشطة التشييد بعد رفع قيود الإغلاق في نهاية يونيو.

### الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



تشير أحدث البيانات المتاحة، إلى أن الصادرات غير النفطية في شهر يونيو سجلت أعلى مستوى لها حتى الفترة الحالية من العام (عند 6 مليار دولار)، مدعومة بارتفاعات في صادرات البتروكيماويات والبلاستيك، لكن إجمالاً لا تزال قيمة الصادرات تقل بنسبة 6 بالمائة، مقارنة بمستواها في نفس الفترة من العام الماضي.

### مؤشر جدوى المركب لنمو القطاع الخاص غير النفطي



في غضون ذلك، رغم أن مؤشر جدوى المركب للقطاع الخاص غير النفطي أظهر هبوطاً كبيراً في النشاط الاقتصادي خلال الربع الثاني، إلا أن بيانات صدرت مؤخراً تشير إلى تحسن في الاقتصاد غير النفطي، كتحول مؤشر مديري المشتريات غير النفطي في شهر يوليو إلى المنطقة الإيجابية لأول مرة منذ مارس من هذا العام (كما أوضحنا في أحدث تقرير لنا [الموجز البياني للاقتصاد السعودي الصادر في أغسطس](#)).

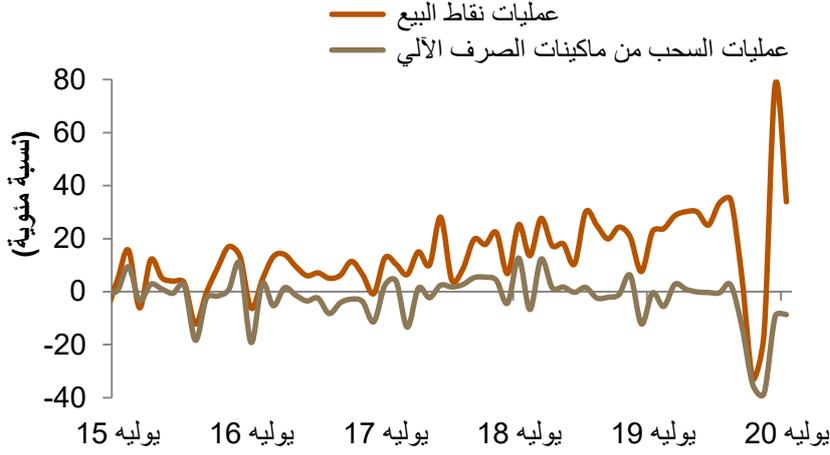


## الإنفاق الاستهلاكي

ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 34 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، بينما تراجعت بنسبة 15 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن عمليات نقاط البيع سجلت المزيد من التباطؤ في أغسطس، في أعقاب ارتفاع ملحوظ خلال الأسبوع الأخير من يوليو (الذي تصادف جزء منه مع عطلة عيد الأضحى). وجاءت أعلى مستويات التباطؤ خلال أغسطس من نصيب مجموعة من الفئات، أهمها "الملابس والأحذية"، و"المطاعم والمقاهي"، و"المجوهرات".

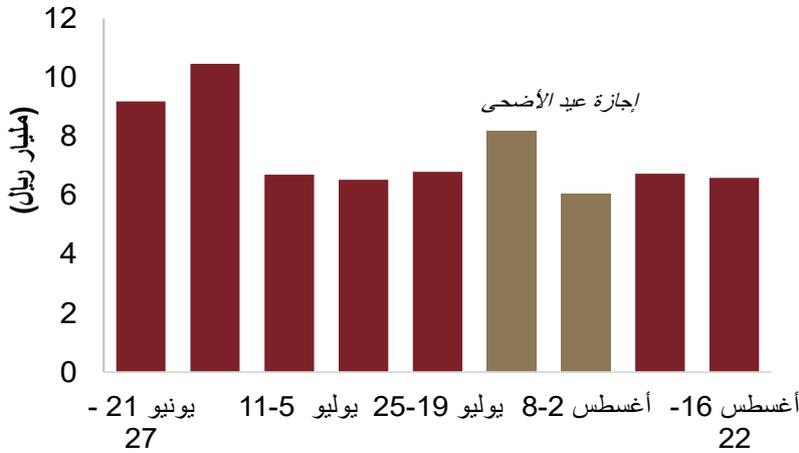
### مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي

(التغير السنوي)



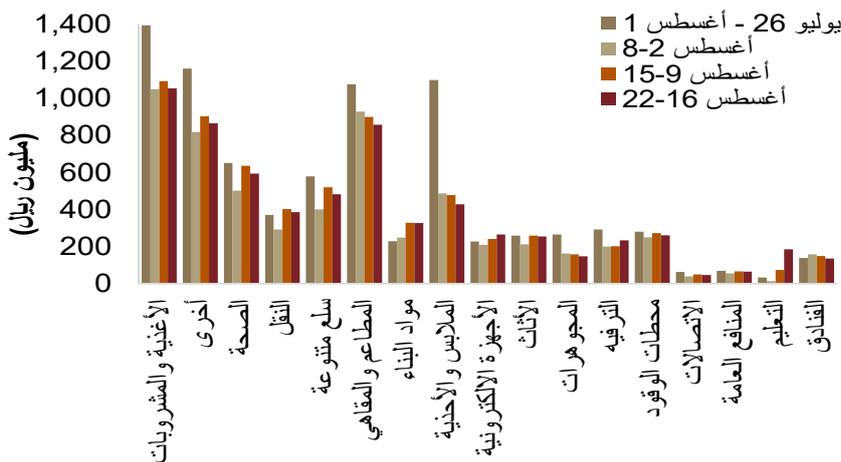
ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 34 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، في حين بقيت السحوبات النقدية في المنطقة السلبية، متراجعة بحوالي 9 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

### أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع (مليار ريال)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن عمليات نقاط البيع سجلت المزيد من البطء في أغسطس، في أعقاب ارتفاع ملحوظ خلال الأسبوع الأخير من يوليو (الذي تصادف جزء منه مع عطلة عيد الأضحى).

### أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع، حسب القطاعات (مليون ريال)



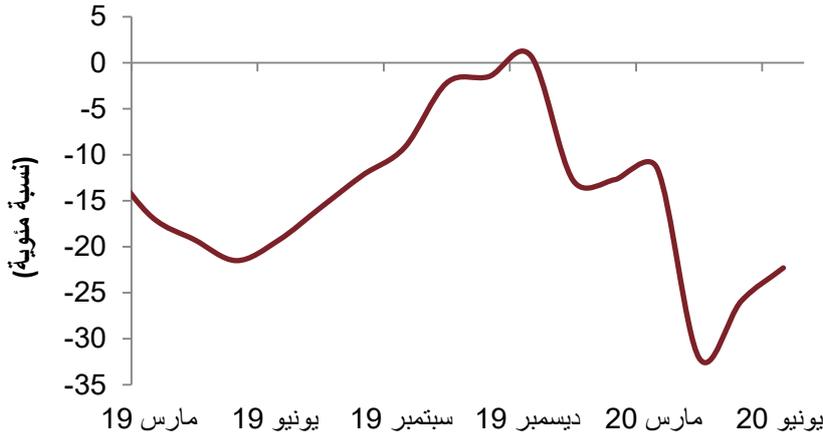
ويلاحظ تسجيل التباطؤ في عدد من الفئات، خاصة "الملابس والأحذية"، و"المطاعم والمقاهي"، و"المجوهرات".



## مؤشر الإنتاج الصناعي

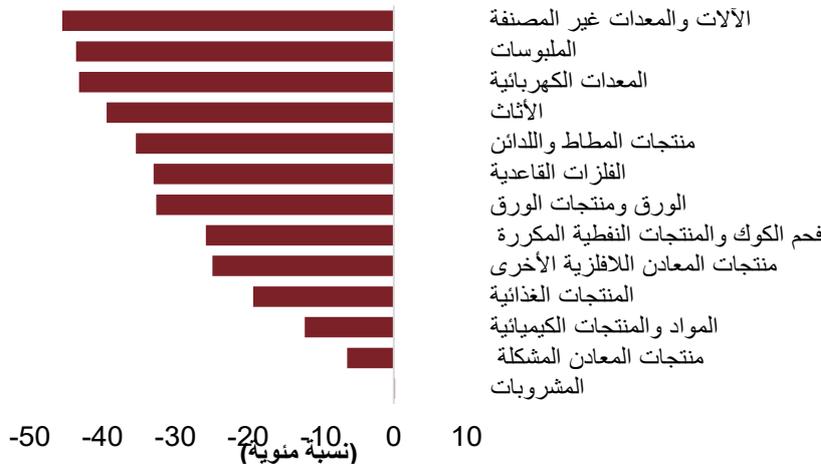
تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو. وتشير تفاصيل الصناعات التحويلية، إلى أن معظم قطاعات الصناعة واصلت تسجيل تراجع في إنتاجها خلال يونيو، وكانت أكبر التراجعات من نصيب قطاع "الألات والمعدات". في غضون ذلك، بلغت قيمة الاستثمارات الشهرية المرخصة لإنشاء مصانع جديدة نحو 1,14 مليار ريال في يوليو.

### مؤشر الإنتاج الصناعي- الصناعة غير النفطية (التغير السنوي)



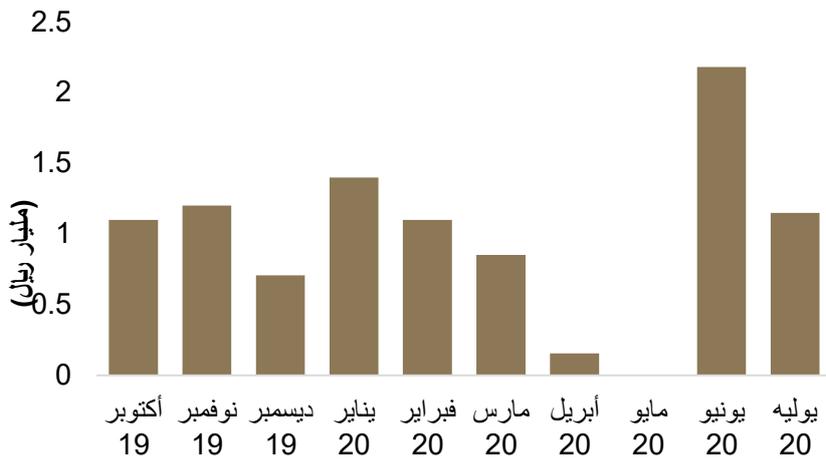
تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو.

### إنتاج التصنيع غير النفطي في يونيو 2020 (التغير السنوي)



وتشير تفاصيل الصناعات التحويلية، إلى مواصلة معظم قطاعات الصناعة تسجيل تراجع في إنتاجها خلال يونيو، وكانت أكبر التراجعات، على أساس المقارنة السنوية، من نصيب قطاع "الألات والمعدات".

### القيمة الشهرية للاستثمارات المرخصة



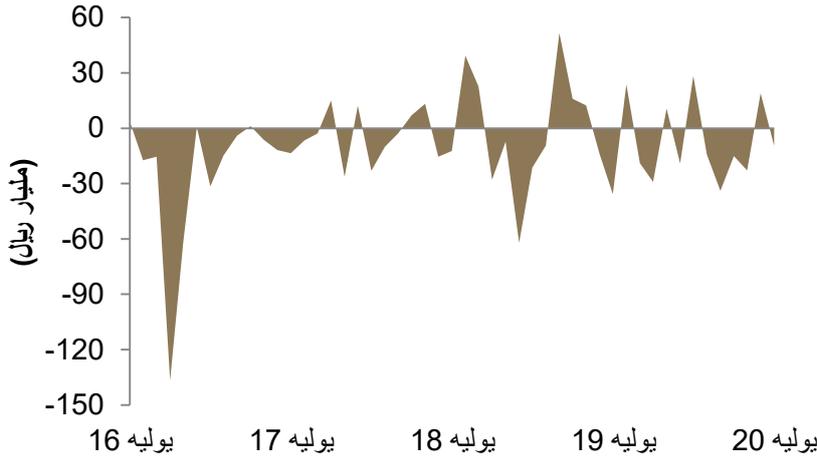
في غضون ذلك، بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المرخصة (قيمة الاستثمارات الرأسمالية في مصانع جديدة حصلت على تراخيص من وزارة الصناعة) نحو 1,14 مليار ريال في يوليو، متراجعة بنسبة 47 بالمائة، على أساس شهري.



## الوضع المالي للحكومة

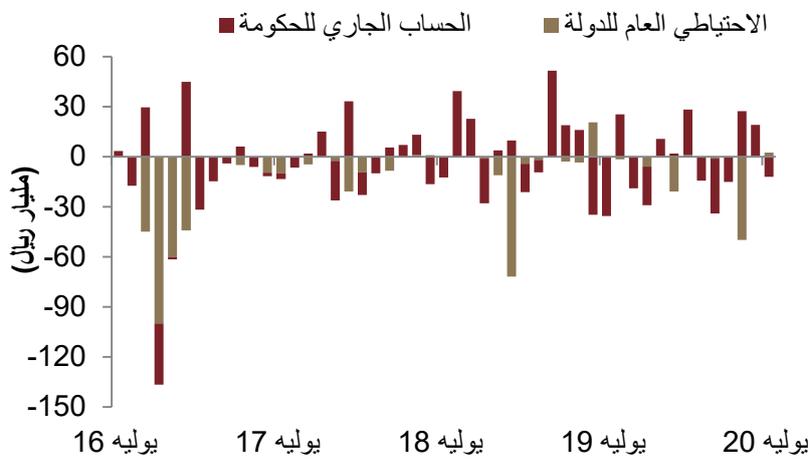
سجل صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" تراجعاً بنحو 9,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو. وتشير التفاصيل، إلى أن التراجع جاء بالدرجة الأولى من هبوط في الحساب الجاري للحكومة بقيمة 12 مليار ريال، في حين ارتفع الاحتياطي العام للدولة بحوالي 2,4 مليار ريال خلال الشهر. في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 5 مليار ريال خلال يوليو.

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



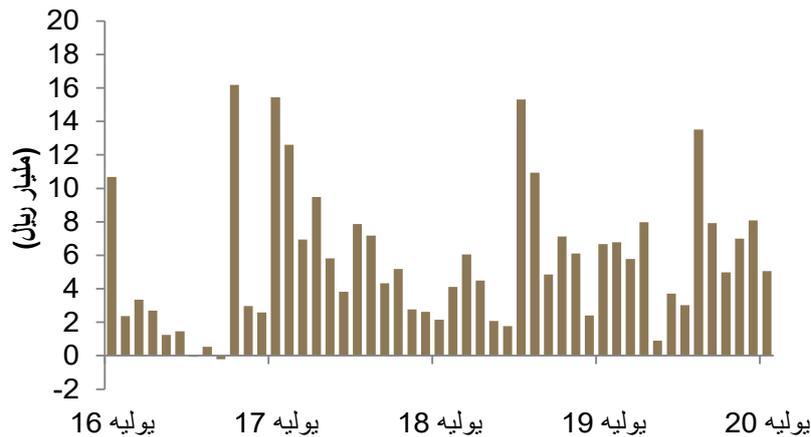
سجل صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" تراجعاً بنحو 9,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو.

### تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



وتشير التفاصيل، إلى أن التراجع جاء بالدرجة الأولى نتيجة لهبوط في الحساب الجاري للحكومة بقيمة 12 مليار ريال، في حين ارتفع الاحتياطي العام للدولة بحوالي 2,4 مليار ريال خلال الشهر.

### صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



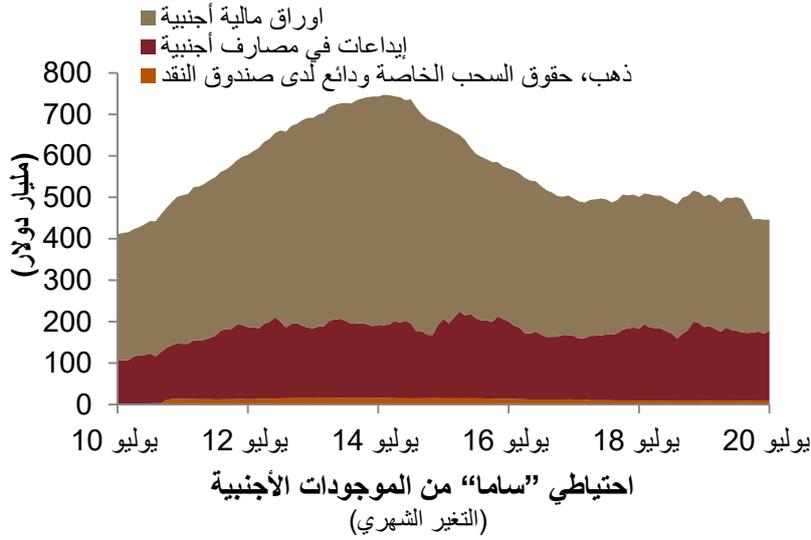
في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 5 مليار ريال خلال يوليو، حيث أعلنت وزارة المالية أنها أقلقت إصدارها لشهر يوليو 2020 تحت برنامج صكوك حكومة المملكة بقيمة 1 مليار ريال، كما أعلنت إقفال أول عملية شراء مبكر للسندات بقيمة إجمالية 34 مليار ريال.



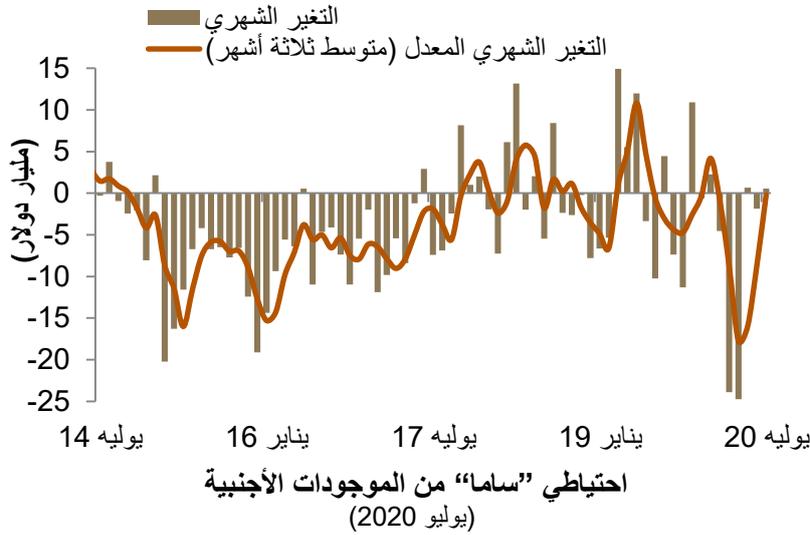
## الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

ارتفع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ (ساما) بدرجة طفيفة، بنحو 0,6 مليار دولار، على أساس شهري، في يوليو، ليصل إلى 448 مليار دولار. وتشير تفاصيل تلك الموجودات، إلى أنه رغم وجود زيادة، على أساس شهري، في احتياطي (ساما) من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بحوالي 8,2 مليار دولار، كذلك كان هناك تراجع مماثل تقريباً في فئة "أوراق مالية أجنبية"، بنحو 7,8 مليار دولار خلال الشهر.

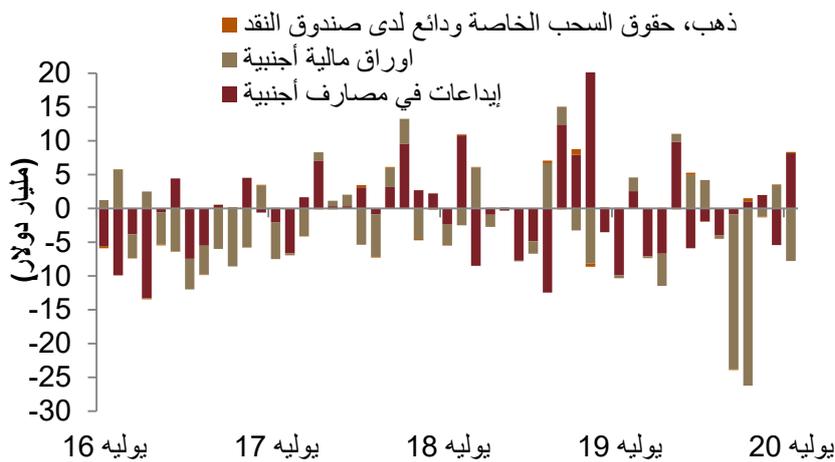
### إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



ارتفع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ (ساما) بدرجة طفيفة، بنحو 0,6 مليار دولار، على أساس شهري، في يوليو...



...لتصل قيمتها إلى 448 مليار دولار.



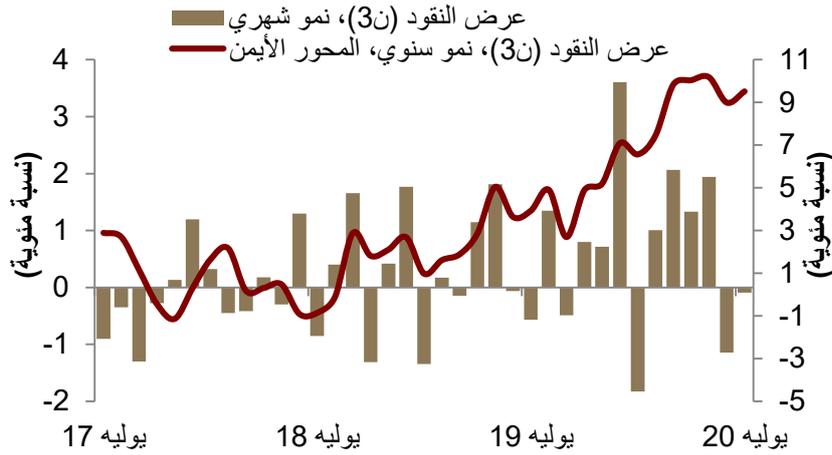
وتشير تفاصيل احتياطي الموجودات، إلى أنه رغم وجود زيادة، على أساس شهري، في احتياطي (ساما) من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بحوالي 8,2 مليار دولار، كذلك كان هناك تراجع مماثل تقريباً في فئة "أوراق مالية أجنبية"، بنحو 7,8 مليار دولار خلال الشهر.



## عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

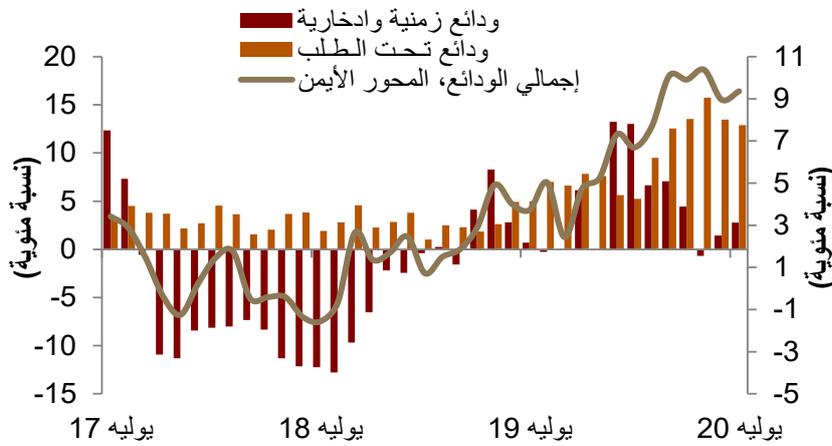
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، في حين بقي دون تغيير تقريباً، على أساس شهري. واصلت الودائع تحت الطلب نموها في يوليو، مرتفعة بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي، مما أدى إلى دعم الارتفاعات في عرض النقود الشامل (ن3) في الشهور القليلة الماضية. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,7 بالمائة في يوليو، نتيجة لارتفاع القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,4 بالمائة، على أساس سنوي.

### نمو عرض النقود



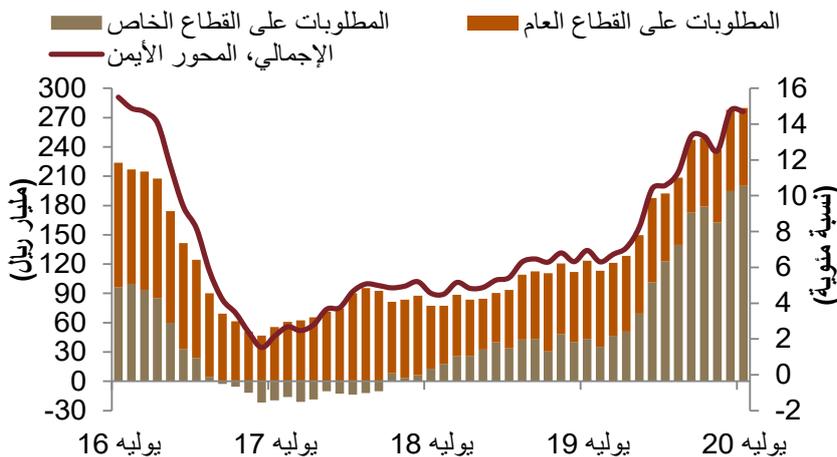
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، في حين بقي دون تغيير تقريباً، على أساس شهري.

### تفاصيل إجمالي الودائع (التغير السنوي)



واصلت الودائع تحت الطلب نموها في يوليو، مرتفعة بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي، مما دعم الزيادات في عرض النقود الشامل (ن3) في الشهور القليلة الماضية.

### تفاصيل مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



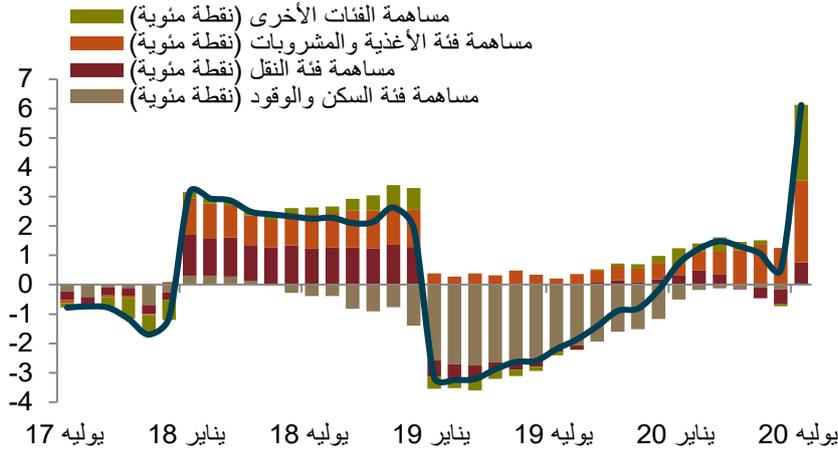
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,7 بالمائة في يوليو، على أساس سنوي. وقد زادت مطلوبات البنوك على القطاع العام بنسبة 19 بالمائة، في حين ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,4 بالمائة، على أساس سنوي.



## التضخم

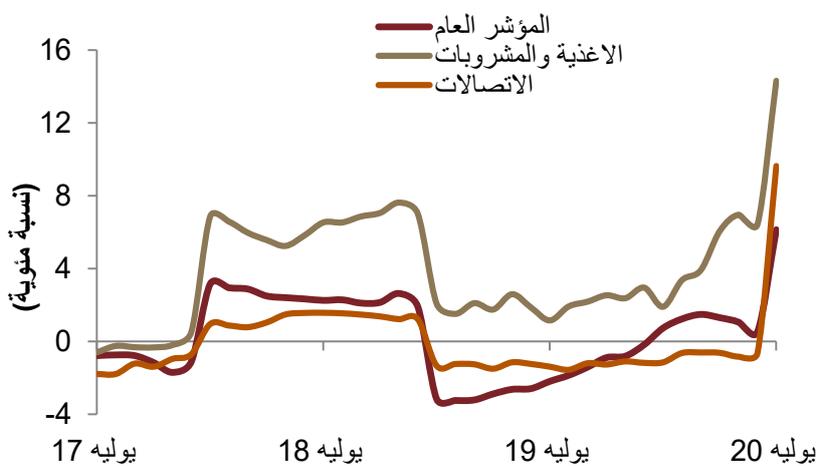
ارتفع معدل التضخم الشامل في يوليو إلى 6,1 بالمائة، على أساس سنوي (مقارنة بتقديراتنا التي كانت عند 5,7 بالمائة)، كما ارتفع بنسبة 5,9 بالمائة، على أساس شهري، مدفوعاً بصورة أساسية بزيادة ضريبة القيمة المضافة من 5 إلى 15 بالمائة في الأول من يوليو. وجاء الارتفاع في التضخم الشامل بالدرجة الأولى نتيجة لزيادات حادة في أسعار فئتي "الأغذية والمشروبات" و"الاتصالات". بالنظر إلى الفترة القادمة، رغم القفزة التي شهدتها الأسعار في يوليو، نتوقع تراجعاً، على أساس شهري، بعد ذلك حتى نهاية العام، نتيجة لتباطؤ الاستهلاك.

### معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



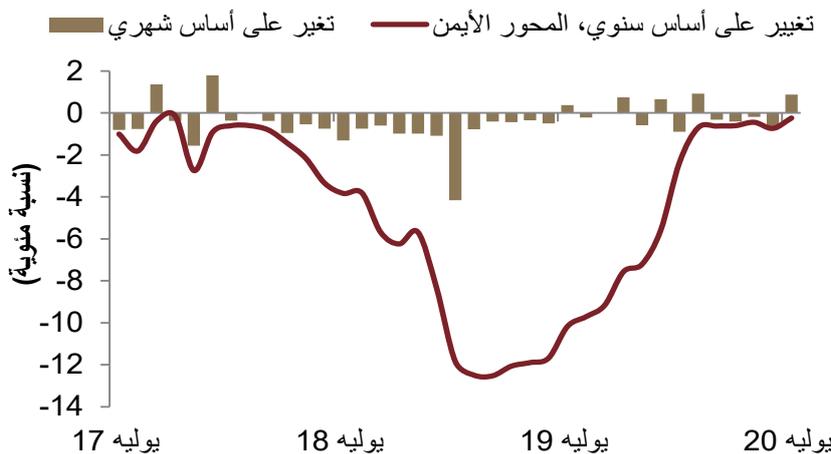
ارتفع معدل التضخم الشامل في يوليو إلى 6,1 بالمائة، على أساس سنوي (مقارنة بتقديراتنا التي كانت عند 5,7 بالمائة)، كما ارتفع بنسبة 5,9 بالمائة، على أساس شهري، مدفوعاً بصورة أساسية بزيادة ضريبة القيمة المضافة من 5 إلى 15 بالمائة في الأول من يوليو.

### معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



وجاء الارتفاع في التضخم الشامل بالدرجة الأولى نتيجة لزيادة الأسعار في فئتي "الأغذية والمشروبات" و"الاتصالات"، اللذين ارتفعا بنسبة 14 و10 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي...

### معدلات التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



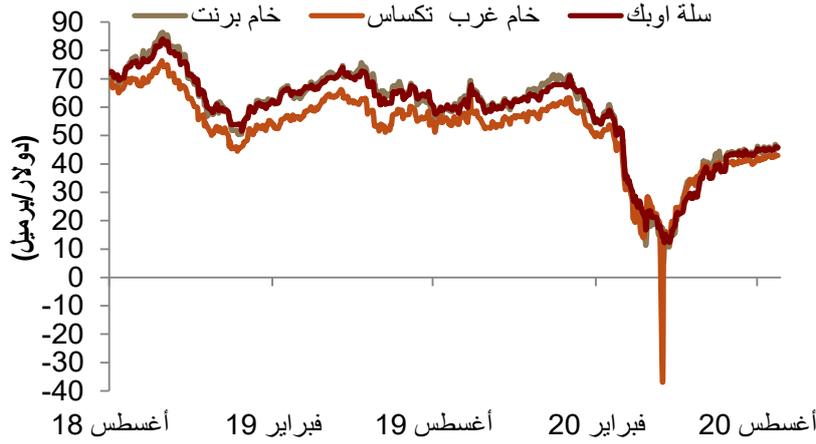
...في غضون ذلك، بقيت الأسعار في فئة "السكن والمدافق" دون تغيير خلال الشهر، وقد تراجعَت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" (المعقفة من ضريبة القيمة المضافة)، بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو.



## أسواق النفط - عالمياً

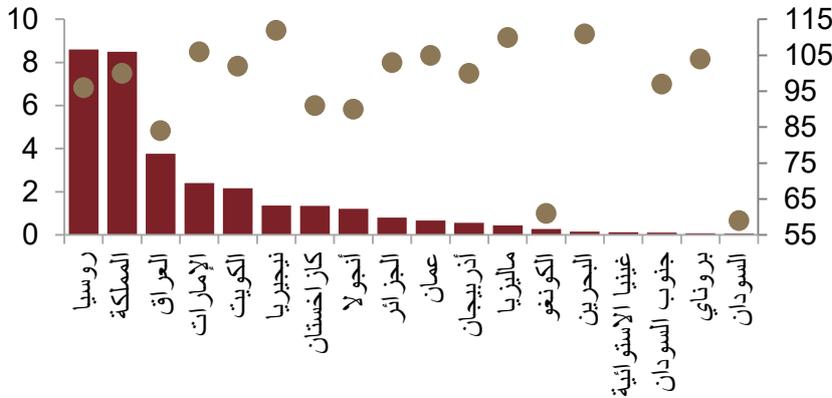
بلغ متوسط أسعار خام برنت نحو 45 دولاراً للبرميل (مرتفعاً بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري)، وبلغ متوسط أسعار خام غرب تكساس 42 دولاراً للبرميل (مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري) في أغسطس. وجاء ارتفاع أسعار خام برنت نتيجة للارتفاع المستمر في مستويات الالتزام من قبل أوبك وشركائها، بينما تحقق ارتفاع خام غرب تكساس بفضل التراجع في المخزونات التجارية من النفط الخام والبنزين خلال الشهر.

### أسعار النفط



ارتفعت أسعار خام برنت وكذلك أسعار خام غرب تكساس خلال أغسطس، وذلك للشهر الرابع على التوالي...

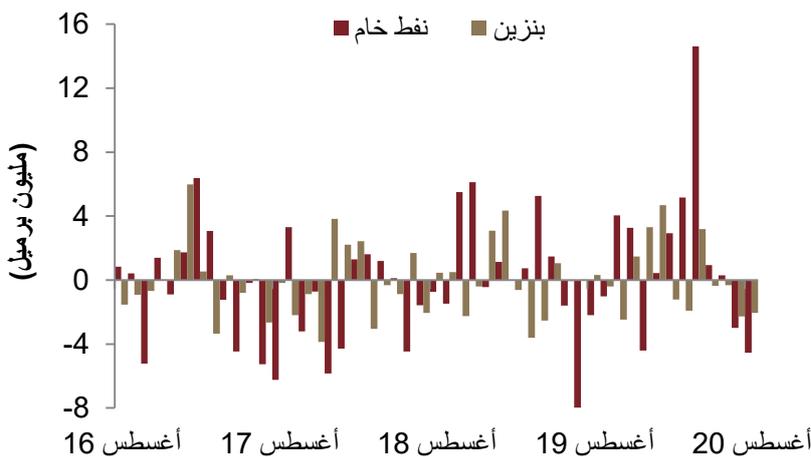
### التزام أوبك شركائها باتفاقية خفض الإنتاج (إجمالي الإنتاج ومستوى الالتزام كنسبة مئوية)



...حيث بلغ متوسط أسعار خام برنت 45 دولاراً للبرميل (بارتفاع نسبته 3 بالمائة، على أساس شهري) في أغسطس، نتيجة لاستمرار أوبك وشركائها بمستويات عالية من الالتزام إزاء خفض الإنتاج...

مستوى الالتزام (نسبة مئوية، المحور الأيمن) ● متوسط يوليو (مليون برميل يومياً) ■

### التغير في المخزونات التجارية الأمريكية من النفط الخام والبنزين



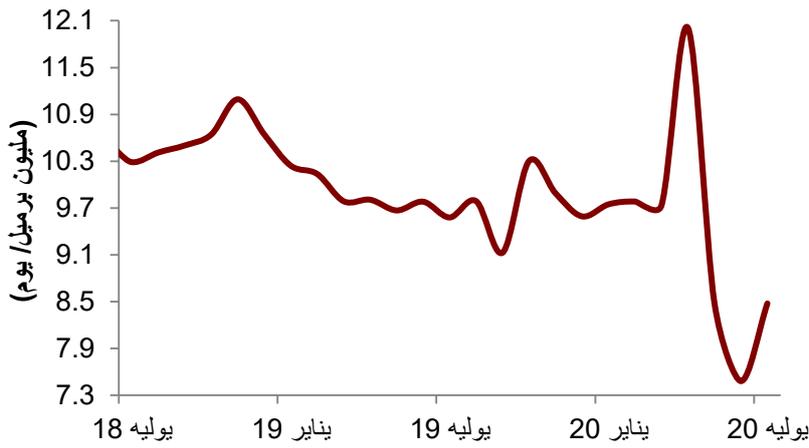
...بينما بلغ متوسط أسعار خام غرب تكساس 42 دولاراً للبرميل (بارتفاع بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري)، في أغسطس، مستفيداً من التراجع في المخزونات التجارية من النفط الخام والبنزين خلال الشهر.



## أسواق النفط - إقليمياً

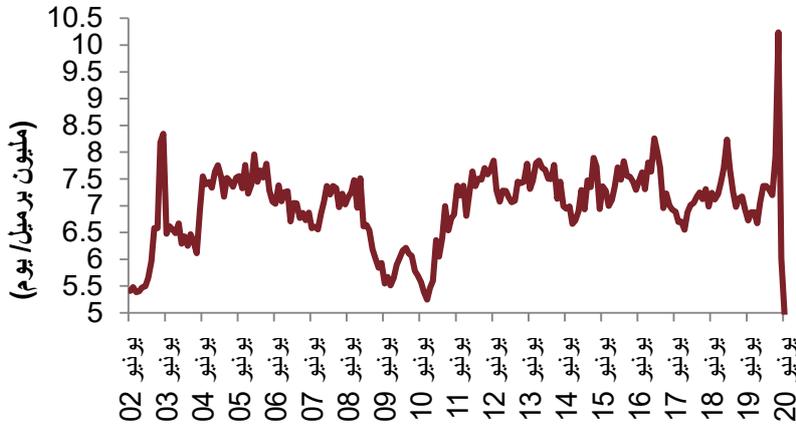
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط نحو 8,5 مليون برميل يومياً في يوليو، متماشياً مع المستويات المتفق عليها في إطار اتفاقية أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة، إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط بلغ 5 مليون برميل يومياً في يونيو، وهو أدنى مستوى مسجل منذ بدء بيانات المبادرة المشتركة لبيانات النفط (جودي) نشر بيانات عن النفط عام 2002. منذ ذلك الحين، تشير بيانات استطلاعية غير رسمية، إلى أن الصادرات النفطية ارتفعت إلى متوسط 6 مليون برميل يومياً في يوليو وأغسطس.

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



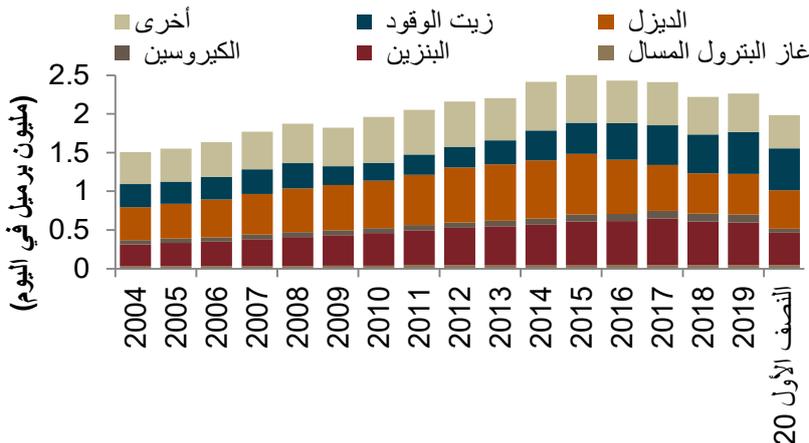
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط نحو 8,5 مليون برميل يومياً في يوليو، متماشياً مع المستويات المتفق عليها في إطار اتفاقية أوبك وشركائها.

### صادرات المملكة من النفط الخام (المتوسط الشهري)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة، إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط بلغ 5 مليون برميل يومياً في يونيو، وهو أدنى مستوى مسجل منذ بدء بيانات المبادرة المشتركة لبيانات النفط (جودي) نشر بيانات عن النفط عام 2002. منذ ذلك الحين، تشير بيانات استطلاعية غير رسمية، إلى أن الصادرات النفطية ارتفعت إلى متوسط 6 مليون برميل يومياً في يوليو وأغسطس.

### الاستهلاك المحلي للسعودية من السوائل (المتوسط السنوي)



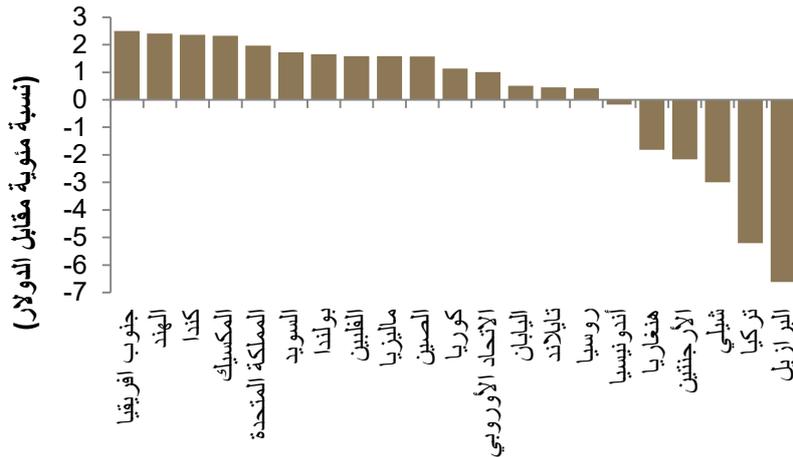
كذلك، تشير بيانات المبادرة المشتركة، إلى أن متوسط الاستهلاك المحلي للسعودية من السوائل بلغ 2 مليون برميل يومياً في النصف الأول لعام 2020، منخفضاً بنسبة 6 بالمائة عن مستواه في النصف الأول لعام 2019، وبنسبة 12 بالمائة مقارنة بعام 2019 ككل.



## أسعار الصرف

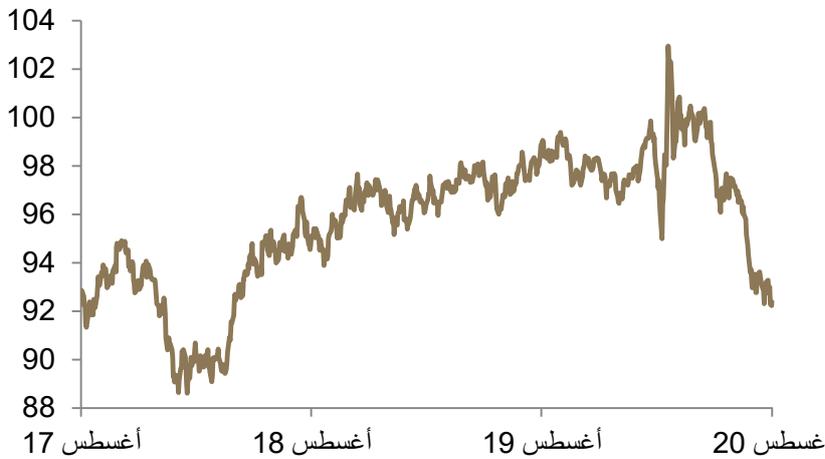
خسر الدولار الأمريكي مقابل معظم العملات الرئيسية خلال أغسطس. سجل السعر المرجح للدولار على أساس الوزن التجاري مزيداً من التراجع، في أعقاب تصريح من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، أشار فيه إلى تحول أكثر مرونة في طريقة البنك المركزي للتعامل مع التضخم، مما زاد من احتمالية بقاء أسعار الفائدة الأمريكية منخفضة لفترة زمنية أطول.

### المكسب/الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (أغسطس 2020)



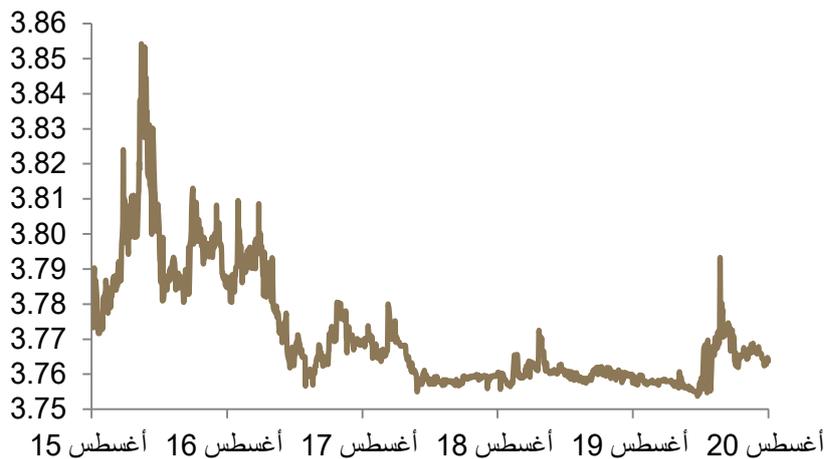
سجل الدولار الأمريكي خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية خلال أغسطس.

### سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري



وفي الحقيقة، سجل السعر المرجح للدولار على أساس الوزن التجاري مزيداً من التراجع، في أعقاب تصريح صدر مؤخراً من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، أشار فيه إلى تحول أكثر مرونة في طريقة البنك المركزي للتعامل مع التضخم، مما زاد من احتمالية بقاء أسعار الفائدة الأمريكية منخفضة لفترة أطول.

### الدولار الأمريكي مقابل سعر الريال الآجل لمدة عام



في غضون ذلك، استقر سعر الدولار الأمريكي مقابل الريال الآجل لمدة عام في الشهور الأخيرة، رغم تسجيله ارتفاعاً طفيفاً.



## سوق الأسهم

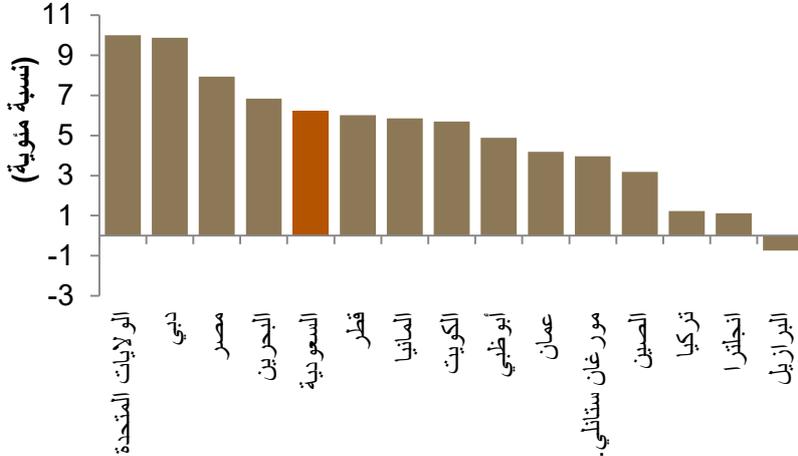
أدت زيادة التفاؤل وسط المستثمرين المحليين، إلى ارتفاع مؤشر "تاسي" بنسبة 7 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس، ودفعت المؤشر ليعود مرة أخرى إلى مستويات تفوق الـ 8000 نقطة، وذلك لأول مرة منذ فبراير من هذا العام. بالنظر إلى المستقبل، رغم أن المؤشر لا يزال يقل بحوالي 5 بالمائة مقارنة بمستواه في بداية العام، لكن حدوث تطور مهم (كالإعلان عن استئناف رحلات الطيران الدولي التجارية مثلاً)، ربما يدفع بالمؤشر قريباً من أعلى مستويات سابقة له سجلها خلال عام 2020، وكانت عند 8500 نقطة.

## مؤشر "تاسي"



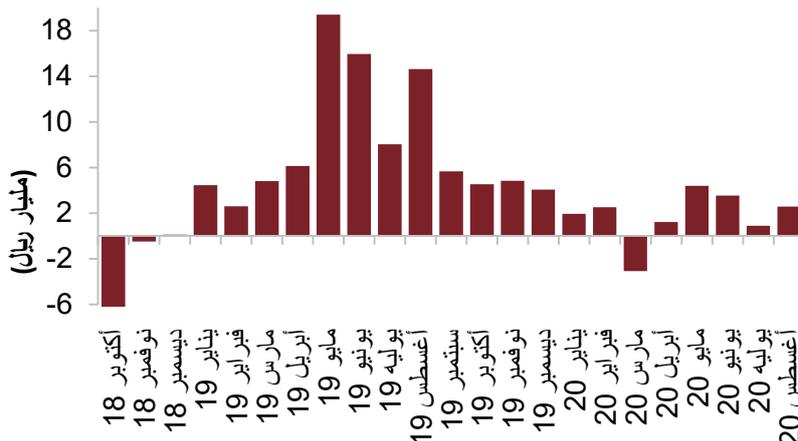
أدت زيادة التفاؤل وسط المستثمرين المحليين، إلى ارتفاع مؤشر "تاسي" بنسبة 7 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس، ودفعت المؤشر ليعود مرة أخرى إلى مستويات تفوق الـ 8000 نقطة، وذلك لأول مرة منذ فبراير من هذا العام.

## مقارنة أداء "تاسي" بالمؤشرات العالمية والإقليمية (أغسطس 2020)



بالنظر إلى المستقبل، رغم أن المؤشر لا يزال يقل بحوالي 5 بالمائة مقارنة بمستواه نهاية عام 2019، لكن حدوث تطور مهم (كالإعلان عن استئناف رحلات الطيران الدولي التجارية مثلاً)، ربما يدفع بالمؤشر قريباً من أعلى مستويات سابقة له سجلها خلال عام 2020، وكانت عند 8500 نقطة.

## صافي مشتريات الأسهم عبر اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين (الإجمالي الشهري)



في غضون ذلك، أدت المشتريات الصافية للأسهم عبر اتفاقيات المبادلة، ومشتريات المستثمرين الأجانب المؤهلين، إلى زيادة التدفقات الواردة من بداية العام وحتى تاريخه إلى 14 مليار ريال (3,7 مليار دولار). بالنظر إلى المستقبل، ربما يؤدي إطلاق المملكة لأول سوق للمشتقات المتداولة في البورصة، كجزء من الاستراتيجية الشاملة لـ "تداول" لجذب المزيد من المستثمرين المؤهلين (والمحليين)، إلى تشجيع المزيد من التدفقات الواردة في الشهر القادم.



## البيانات الأساسية

2021 توقعات	2020 توقعات	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
<b>الناتج الإجمالي الاسمي</b>									
3,061	2,722	3,044	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	2,800	(مليار ريال سعودي)
816	726	812	782	689	645	654	756	747	(مليار دولار أمريكي)
12.5	-10.6	3.7	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	1.5	(معدل التغير السنوي)
<b>الناتج الإجمالي الفعلي</b>									
(معدل التغير السنوي)									
4.3	-4.8	-3.6	3.1	-3.1	3.6	5.3	2.1	-1.6	القطاع النفطي
3.2	-4.5	3.8	1.9	1.5	0.1	3.4	5.4	7.0	القطاع الخاص غير النفطي
1.5	0.5	2.2	2.9	0.7	0.6	2.7	3.7	5.1	القطاع الحكومي
3.3	-3.7	0.3	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	2.7	معدل التغير الكلي
<b>المؤشرات النفطية (متوسط)</b>									
55	43	66	71	54	43	52	99	110	خام برنت (دولار/برميل)
9.6	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	9.6	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
<b>مؤشرات الميزانية العامة</b>									
(مليار ريال سعودي)									
856	653	917	906	692	519	616	1,044	1,156	إيرادات الدولة
990	1,019	1,048	1,079	930	936	1,001	1,140	994	منصرفات الدولة *
-134	-366	-131	-173	-238	-417	-385	-96	162	الفائض/العجز المالي
-4.4	-13.4	-4.3	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	5.8	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
948	854	678	560	443	317	142	44	60	الدين العام المحلي
31.0	31.4	22.3	19.1	17.1	13.1	5.8	1.6	2.1	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
<b>المؤشرات النقدية (متوسط)</b>									
3.2	3	-2.1	2.5	-0.8	2.1	1.2	2.2	3.5	التضخم (معدل التغير السنوي)
0.75	0.50	2.3	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
<b>مؤشرات التجارة الخارجية</b>									
(مليار ريال سعودي)									
171	132	202	232	170	137	153	285	322	عائد صادرات النفط
218	176	262	294	222	184	204	342	376	عائد الصادرات الإجمالي
122	100	132	126	123	128	159	158	153	الواردات
96	76	129	169	98	56	44	184	223	الميزان التجاري
22	-1.0	47	72	10	-24	-57	74	135	ميزان الحساب الجاري
2.7	-0.1	5.8	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	18.1	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
429	426	500	497	496	536	616	732	726	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
<b>المؤشرات الاجتماعية والسكانية</b>									
32.0	31.8	32.6	32.5	32.7	31.7	31.0	30.3	29.6	تعداد السكان (مليون نسمة)
11.8	12.0	12	12.7	12.8	12.5	11.5	11.7	11.7	معدل بطالة السعوديين ( فوق سن 15، نسبة مئوية)
25,477	22,794	24,890	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	25,223	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

\*المصدر: توقعات شركة جنوى 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.



## 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 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.