



ملخص

الاقتصاد الفعلي: شهد مؤشر مديري المشتريات غير النفطية ظروف عمل جيدة في أبريل، حيث توسع نمو الإنتاج، وارتفعت الطلبات الجديدة بوتيرة أسرع، فضلاً عن المزيد من التراجع في ضغوط التكلفة. في غضون ذلك، تراجعت مبيعات الاسمنت في مارس بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 13 بالمائة، على أساس شهري. تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,4 بالمائة في فبراير.

الإنفاق الاستهلاكي: نما إجمالي الإنفاق الاستهلاكي بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، كما حقق مكاسب بنسبة 11,3 بالمائة، على أساس شهري. تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 8 بالمائة. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، سجل قطاعاً "المجوهرات" و"الملابس والأحذية" زيادات ملحوظة.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": نما إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بشكل ملحوظ في مارس، مرتفعاً بنحو 23,5 مليار دولار، ليصل إلى 455,3 مليار دولار. وجاء هذا الارتفاع، على أساس شهري، بصورة رئيسية من زيادة الاحتياطيات في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بحوالي 18 مليار دولار، بينما زادت الاحتياطيات في فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 5,5 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (3ن) بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، كما نما بنسبة 2,5 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل زيادة الودائع تحت الطلب بنحو 4 بالمائة. وارتفعت القروض المصرفية المقدمة إلى القطاع الخاص بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، بينما تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. ضمن مكونات المؤشر، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بأقل من 1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" مسارها الصاعد، مرتفعةً بنسبة 8,8 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومة بمزيد من الارتفاعات في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن".

سوق العقارات في الربع الأول 2024: ارتفعت أسعار العقارات في الربع الأول 2024، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما نمت بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس ربعي. وفي حين بقيت وتيرة تراجع أسعار العقارات التجارية دون تغيير إلى حد كبير، سجل نمو أسعار العقارات السكنية ارتفاعاً ملحوظاً في الربع الأول، بلغت نسبته 1,2 بالمائة. وفيما يتعلق بالأسعار في مناطق المملكة الرئيسية، سجلت أسعار العقارات السكنية في منطقة مكة المكرمة الارتفاع الأعلى، على أساس سنوي، خلال الربع الأول.

أسواق النفط: واصلت أسعار النفط صعودها في أبريل، مرتفعةً بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، حيث بلغ متوسط أسعار خام برنت 91 دولاراً للبرميل، بينما وصل متوسط أسعار خام غرب تكساس إلى 85 دولاراً للبرميل. وعلى الصعيد المحلي، بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام في مارس نحو 9 مليون برميل يومياً، متمشياً مع مستويات الحصص المتفق عليها ضمن تحالف أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,7 مليون برميل يومياً.

سوق الأسهم: تراجع مؤشر (تاسي) بدرجة طفيفة، بأقل من 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل، متمشياً مع أداء معظم الأسواق الرئيسية العالمية والإقليمية، بسبب المخاوف من أن يبقى الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة مرتفعة لفترة أطول. علاوة على ذلك، سجل متوسط قيمة التداولات اليومية أدنى مستوى له في أربعة شهور.

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

<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

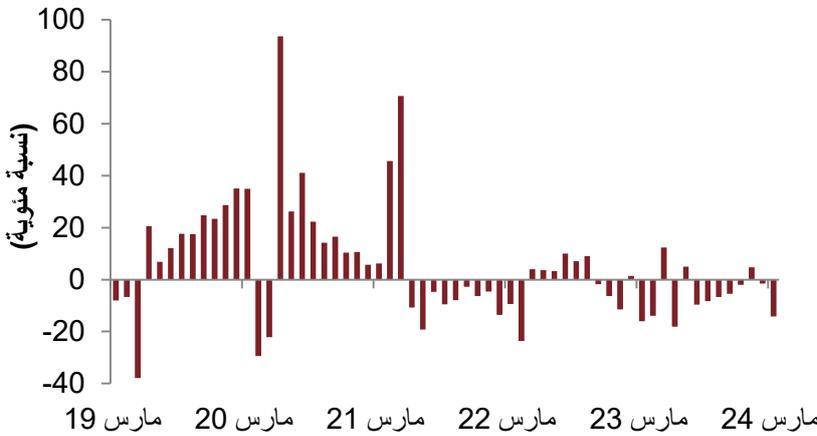
شهد مؤشر مديري المشتريات غير النفطية ظروف عمل جيدة في أبريل، حيث توسع نمو الإنتاج، وارتفعت الطلبات الجديدة بوتيرة أسرع، فضلاً عن المزيد من التراجع في ضغوط التكلفة. في غضون ذلك، تراجعت مبيعات الاسمنت في مارس بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 13 بالمائة، على أساس شهري. تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,4 بالمائة في فبراير، مدعومة بصورة أساسية من زيادة عمليات إعادة التصدير بنسبة 32 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



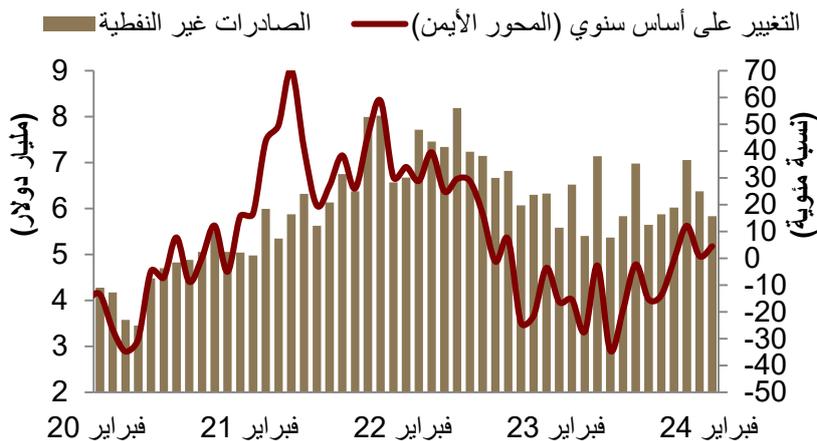
بدأ مؤشر مديري المشتريات غير النفطية الربع الثاني بظروف عمل جيدة، مع بقاء الرقم الرئيسي عند 57 للشهر الثاني على التوالي.

مبيعات الاسمنت (التغير السنوي)



تراجعت مبيعات الاسمنت في مارس بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 13 بالمائة، على أساس شهري.

الصادرات غير النفطية



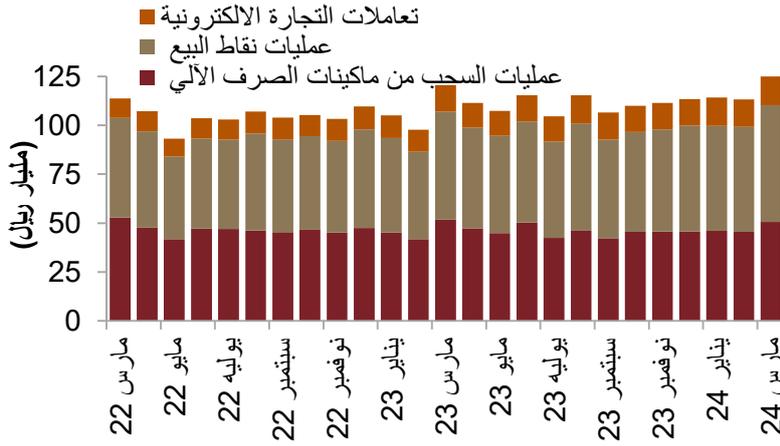
تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,4 بالمائة في فبراير، مدعومة بصورة أساسية من زيادة عمليات إعادة التصدير بنسبة 32 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، انخفضت صادرات "البتروكيماويات" في فبراير بنسبة 21 بالمائة، على أساس سنوي.



الإنفاق الاستهلاكي

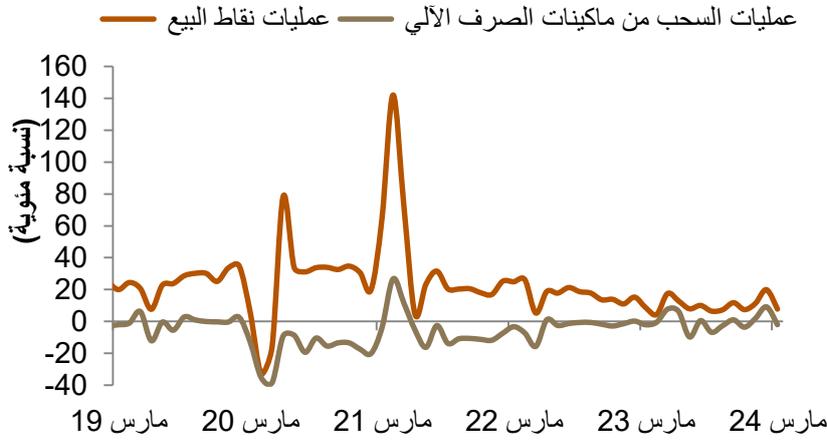
نما إجمالي الإنفاق الاستهلاكي في مارس بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما حقق مكاسب بنسبة 11,3 بالمائة، على أساس شهري. تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 8 بالمائة. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، سجل قطاعا "المجوهرات" و"الملابس والأحذية" زيادات ملحوظة.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



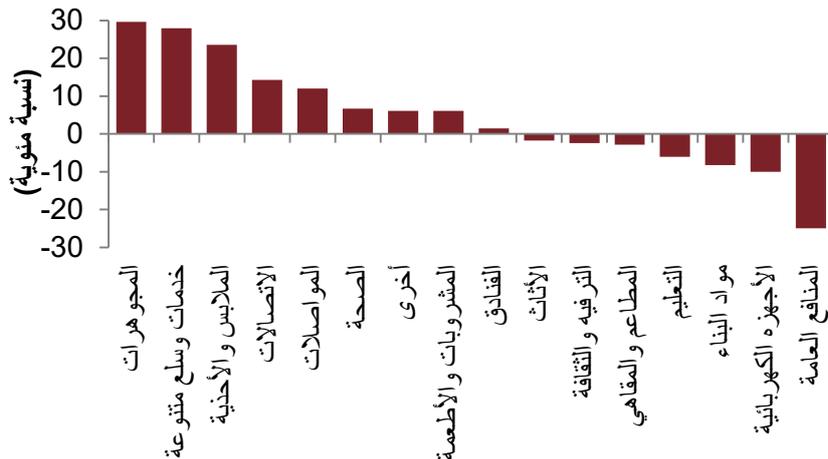
سجل إجمالي الإنفاق الاستهلاكي نمواً بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، كما حقق مكاسب بنسبة 11,3 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل ارتفاع عمليات نقاط البيع بنسبة 8 بالمائة.

عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، في مارس (التغير السنوي)



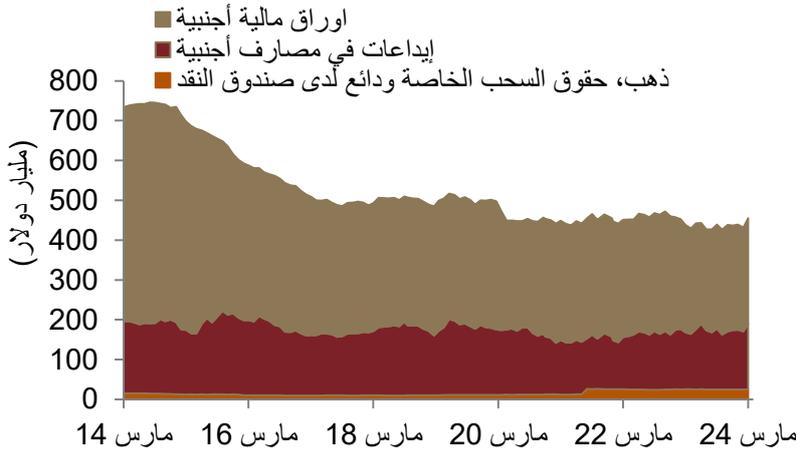
بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، حقق قطاعا "المجوهرات" و"الملابس والأحذية" ارتفاعات ملحوظة.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

نما إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بشكل ملحوظ في مارس، مرتفعاً بنحو 23,5 مليار دولار، ليصل إلى 455,3 مليار دولار. وجاء هذا الارتفاع، على أساس المقارنة الشهرية، بصورة رئيسية من زيادة الاحتياطيات في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بحوالي 18 مليار دولار، بينما زادت فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 5,5 مليار دولار.

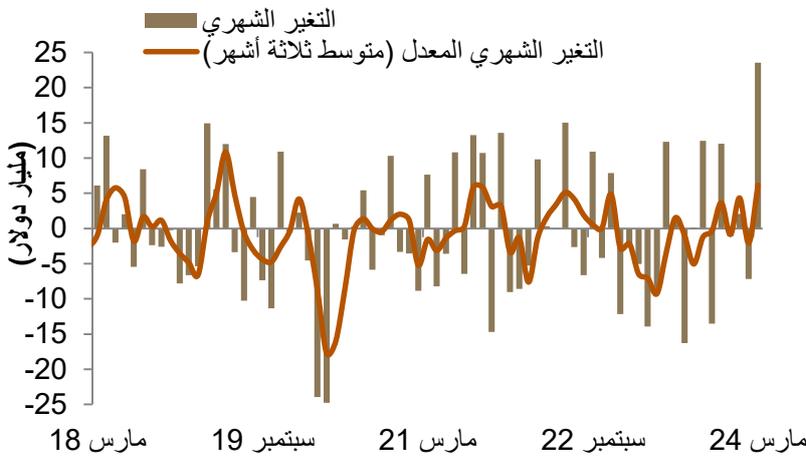
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



نما إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بشكل ملحوظ في مارس، مرتفعاً بنحو 23,5 مليار دولار...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

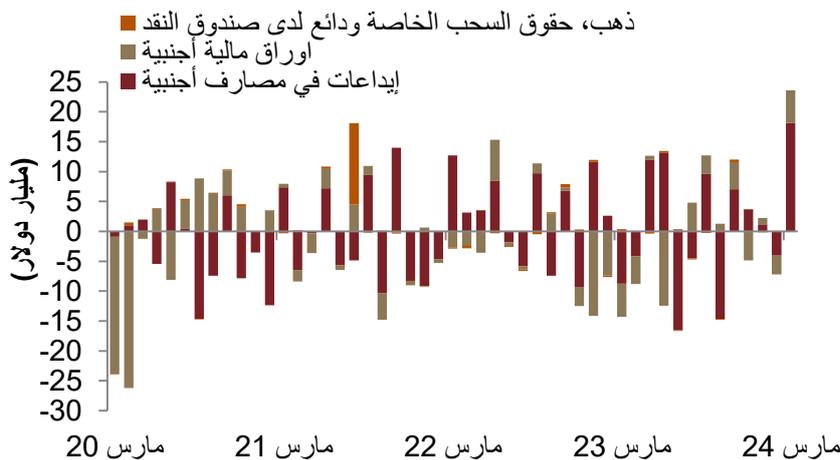
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى 455,3 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



جاء الارتفاع، على أساس شهري، بصورة رئيسية من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي زادت بنحو 18 مليار دولار، بينما زادت فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 5,5 مليار دولار.



عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

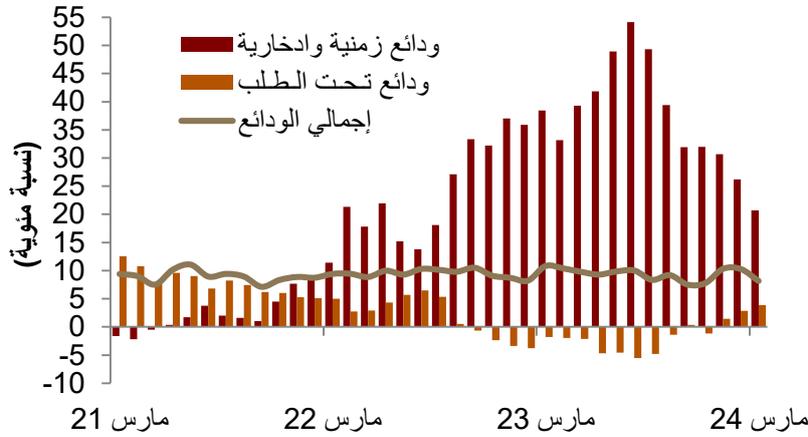
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، كما نما بنسبة 2,5 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل زيادة الودائع تحت الطلب بحوالي 4 بالمائة. وارتفعت القروض المصرفية المقدمة إلى القطاع الخاص بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي.

التغير في عرض النقود



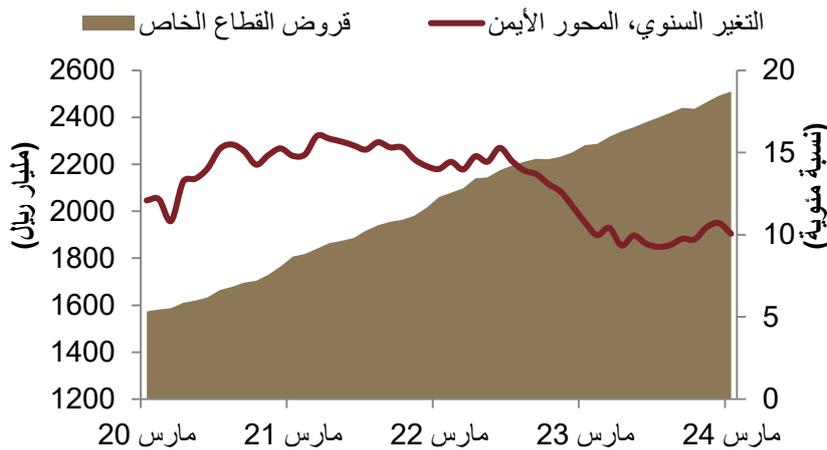
نما عرض النقود الشامل (ن3) في مارس بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، كما نما بنسبة 2,5 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفعت الودائع المصرفية الإجمالية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، مع زيادة الودائع تحت الطلب بنحو 4 بالمائة.

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص (الإجمالي الشهري بالريال، والتغير السنوي)



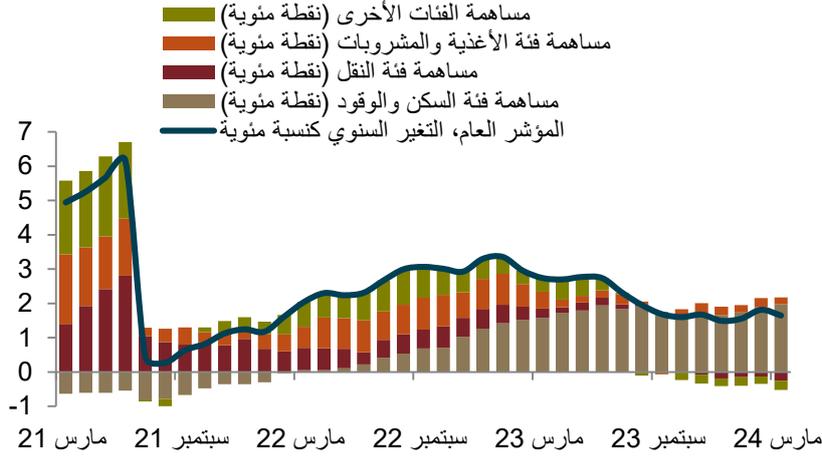
سجلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ارتفاعاً بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي.



التضخم

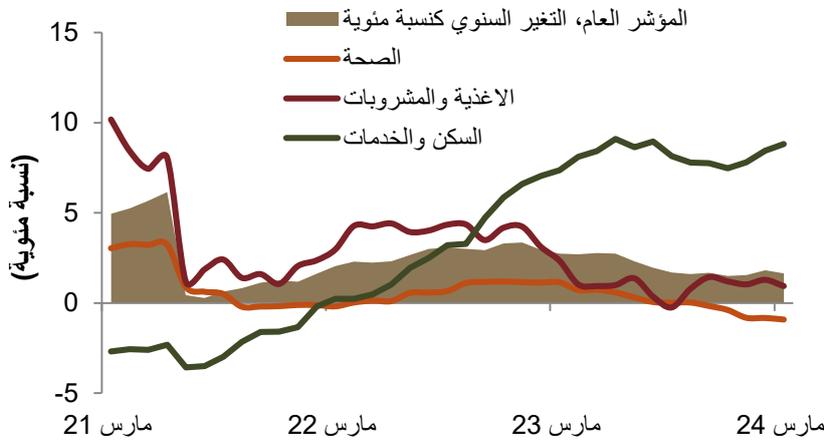
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، بينما تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بأقل من 1 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" مسارها الصاعد، مرتفعةً بنسبة 8,8 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومةً بمزيد من الارتفاع في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن".

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



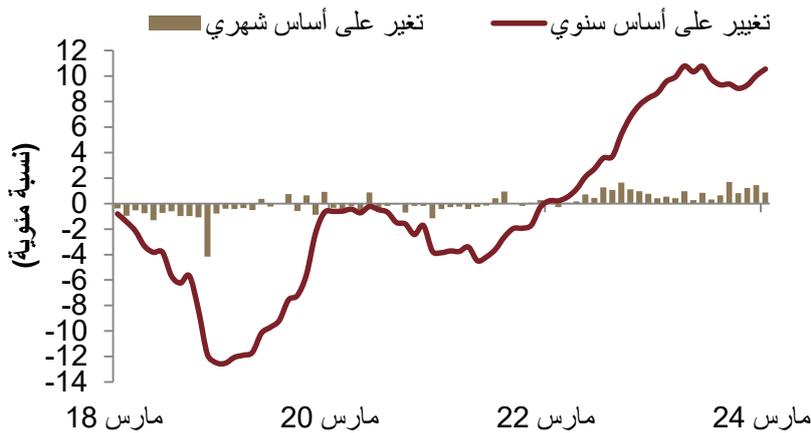
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك في مارس بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في فئات مختارة من سلة مؤشر أسعار المستهلك (التغير السنوي)



ضمن مكونات المؤشر، زادت أسعار "الأغذية والمشروبات" بأقل من 1 بالمائة، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" مسارها الصاعد....

معدلات التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" (التغير السنوي)



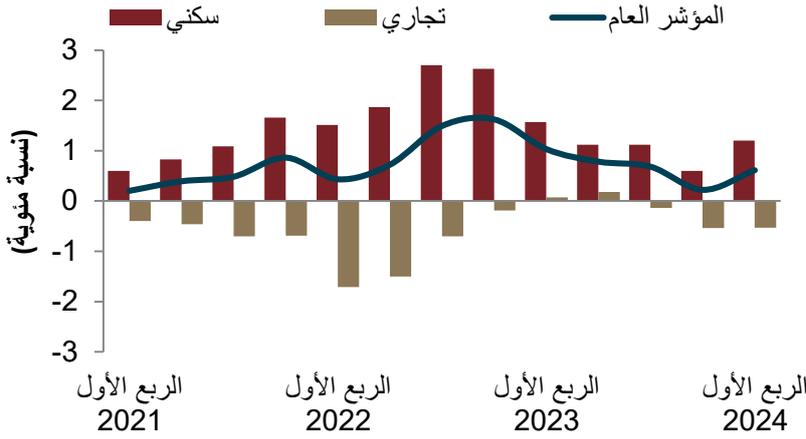
...مدعومة بتواصل الارتفاعات في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن".



أسعار العقارات في الربع الأول 2024

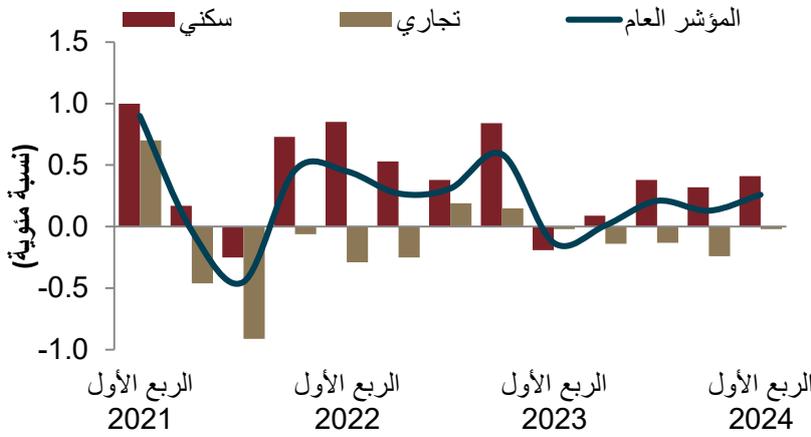
ارتفعت أسعار العقارات في الربع الأول 2024، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما نمت بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس ربعي. وفي حين بقيت وتيرة تراجع أسعار العقارات التجارية دون تغيير إلى حد كبير، سجل نمو أسعار العقارات السكنية ارتفاعاً ملحوظاً في الربع الأول، بلغت نسبته 1,2 بالمائة. وبالنظر إلى الأسعار في مناطق المملكة الرئيسية، نجد أن أسعار العقارات السكنية في منطقة مكة المكرمة سجلت الارتفاع الأعلى، على أساس سنوي، خلال الربع الأول.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير السنوي)



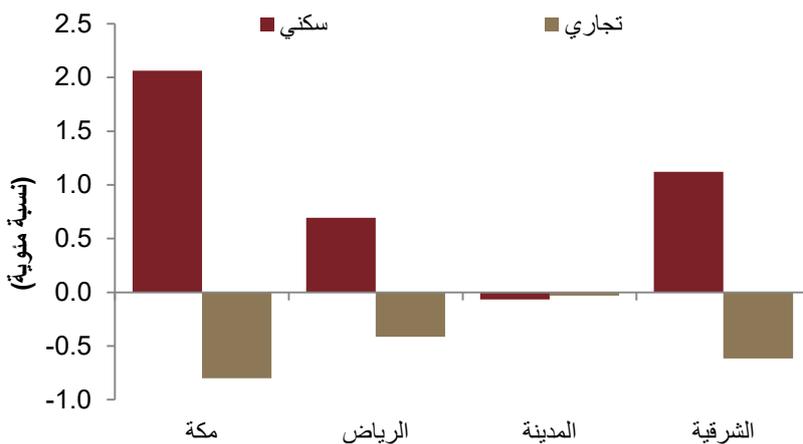
ارتفعت أسعار العقارات في الربع الأول 2024، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي...

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير الربعي)



بينما ارتفعت بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس ربعي...

مؤشر أسعار العقارات، حسب المنطقة
(التغير السنوي)

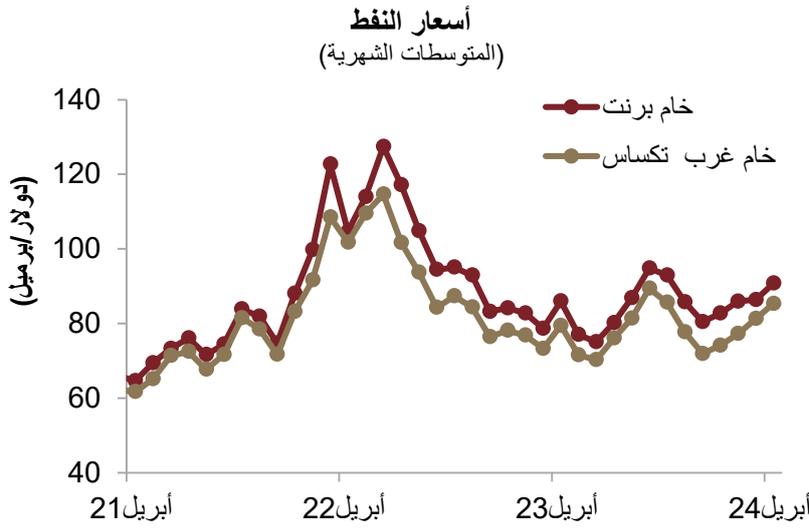


فيما يتعلق بأسعار العقارات في المناطق الرئيسية من المملكة، سجلت العقارات السكنية في منطقة مكة المكرمة الارتفاع الأعلى، على أساس سنوي، خلال الربع الأول.

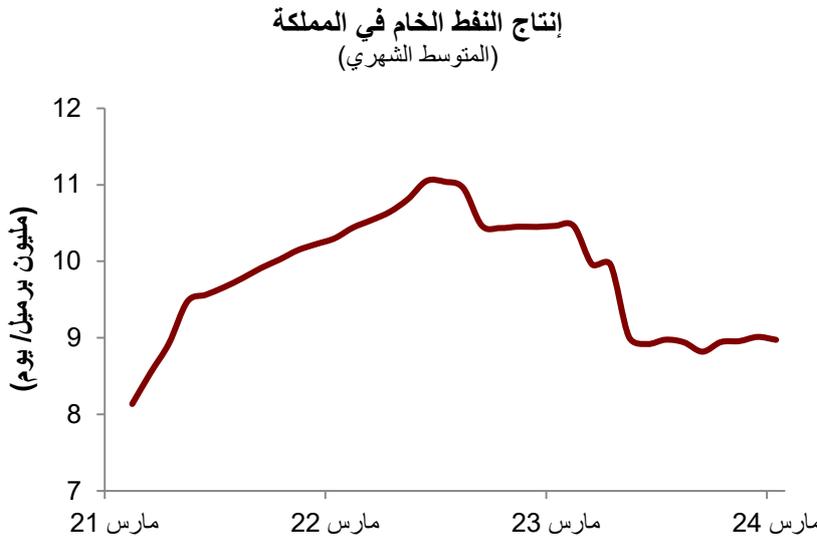


أسواق النفط

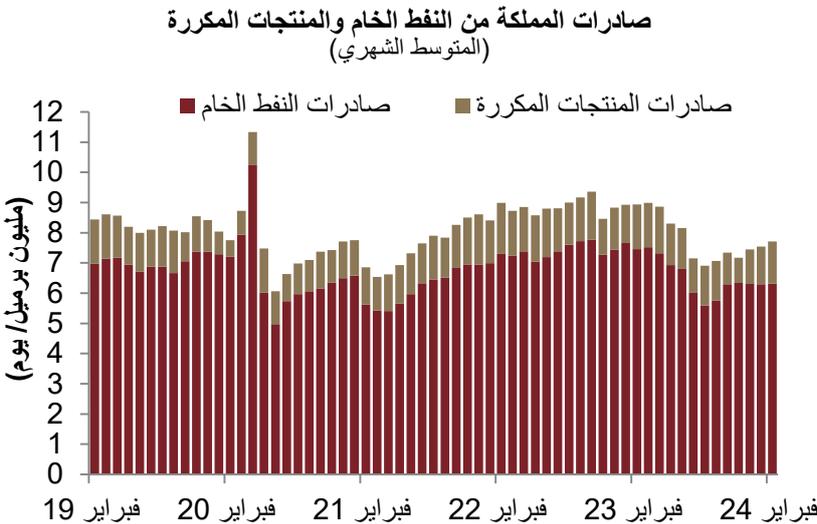
واصلت أسعار النفط صعودها في أبريل، مرتفعةً بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، حيث بلغ متوسط أسعار خام برنت 91 دولاراً للبرميل، بينما وصل متوسط أسعار خام غرب تكساس إلى 85 دولاراً للبرميل. وعلى الصعيد المحلي، بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام في مارس نحو 9 مليون برميل يومياً، متماشياً مع مستويات الحصص المتفق عليها ضمن تحالف أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,7 مليون برميل يومياً.



واصلت أسعار النفط ارتفاعها في أبريل، فزادت بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري.



بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 9 مليون برميل يومياً في مارس، متماشياً مع مستويات الحصص المتفق عليها ضمن تحالف أوبك وشركائها.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة والخاصة بشهر فبراير، إلى زيادة صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,7 مليون برميل يومياً. هذه الزيادة تشير إلى بعض التخفيف في قيود الشحن عبر البحر الأحمر، مما يتيح للمملكة إنعاش صادرات المنتجات النفطية إلى أوروبا.



سوق الأسهم

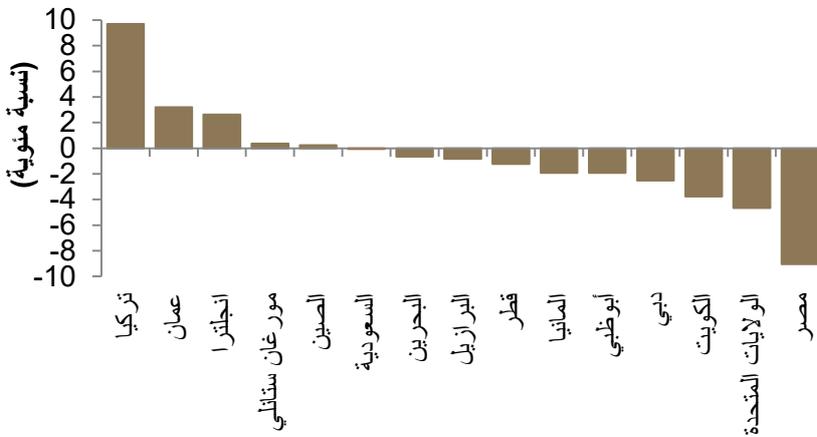
تراجع مؤشر سوق الأسهم السعودية (تاسي) بدرجة طفيفة، بأقل من 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل، متماشياً مع أداء معظم الأسواق الرئيسية العالمية والإقليمية، بسبب المخاوف من أن يبقى الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة مرتفعة لفترة أطول. علاوة على ذلك، سجل متوسط قيمة التداول اليومية أدنى مستوى له في أربعة شهور.

أداء "تاسي"



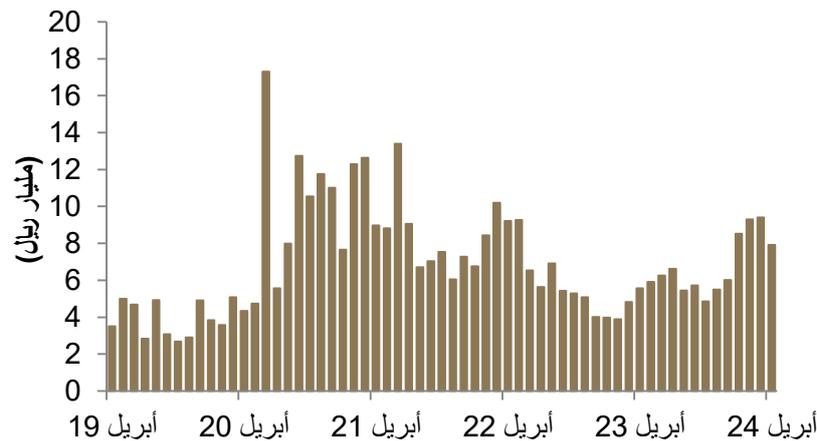
تراجع مؤشر (تاسي) بدرجة طفيفة، بأقل من 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل...

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (أبريل)



...وجاء هذا التراجع متنسقاً مع أداء معظم الأسواق الرئيسية العالمية والإقليمية.

متوسط حجم التداولات اليومية (أبريل)



إضافة إلى ذلك، شهد متوسط قيمة التداولات اليومية أدنى مستوى له في أربعة شهور.



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.