



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تراجعت مبيعات الاسمنت في يونيو بنسبة 3,6 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو. مع ذلك، تراجعت صادرات "البتروكيماويات" و"البلاستيك والمطاط" في مايو بنسبة 6 بالمائة و3 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. ووفقاً للتقديرات الأولية، تعزز نمو الناتج المحلي الإجمالي الفعلي غير النفطي في الربع الثاني.

الإنفاق الاستهلاكي: تراجع إجمالي الإنفاق الاستهلاكي في يونيو بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، كما انخفض بنسبة 7,6 بالمائة، على أساس شهري. وقد تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 2 بالمائة. وفيما يتعلق بعمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، سجل قطاعا "التعليم" و"الإلكترونيات" تراجعاً ملحوظاً.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع إجمالي احتياطي الموجودات الأجنبية لدى (ساما) بدرجة طفيفة في يونيو، بنحو 0,3 مليار دولار، ليصل إلى ما يقارب 468 مليار دولار. وجاء هذا الارتفاع، على أساس المقارنة الشهرية، من الزيادة في الموجودات في فئة "أوراق مالية أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 3,3 مليار دولار، مقابل انخفاض الموجودات في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 3 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، مسجلاً أكبر زيادة له في أربعة شهور، إضافة إلى نموه بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل مواصلة الودائع تحت الطلب مساره الصاعد، مرتفعة بنسبة 7 بالمائة. في غضون ذلك، تراجعت قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة المقدمة للأفراد في يونيو، حيث انخفضت بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 31 بالمائة، على أساس شهري.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، مسجلاً أدنى معدل له منذ بداية العام. وضمن مكونات ذلك المؤشر، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، أيضاً ارتفعت الأسعار في فئة "المطاعم والفنادق" بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

النفط- الأسواق العالمية: بقيت إمدادات النفط مقيدة، سواء كان لدى تحالف أوبك وشركائها أو الولايات المتحدة. وارتفع متوسط أسعار النفط في يوليو، حيث بلغت أسعار خام برنت 87 دولاراً للبرميل. تراجعت الأسعار قرب نهاية الشهر، بسبب المخاوف من ضعف الطلب، المتصل بتباطؤ الاقتصاد الأمريكي، وضعف الطلب من الصين، ومحدودية سياسة تحفيز الاقتصاد حتى الآن في الصين.

النفط- المملكة العربية السعودية: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 8,8 مليون برميل يومياً في يونيو، متماشياً مع مستويات الإنتاج المتفق عليها في إطار تحالف أوبك وشركائها. وسيبقى الإنتاج عند مستويات مماثلة حتى أكتوبر على الأقل، عندما تسمح الاتفاقيات في إطار تحالف أوبك وشركائها للدول الأعضاء بزيادات تدريجية شهرية.

سوق الأسهم: واصل مؤشر (تاسي) مساره الصاعد في يوليو، مرتفعاً بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري، ليعود إلى ما فوق مستوى 12000 نقطة، الذي سجله مؤخراً في مايو. وجاء أداء (تاسي) متماشياً مع أداء معظم الأسواق العالمية والإقليمية خلال الشهر.

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

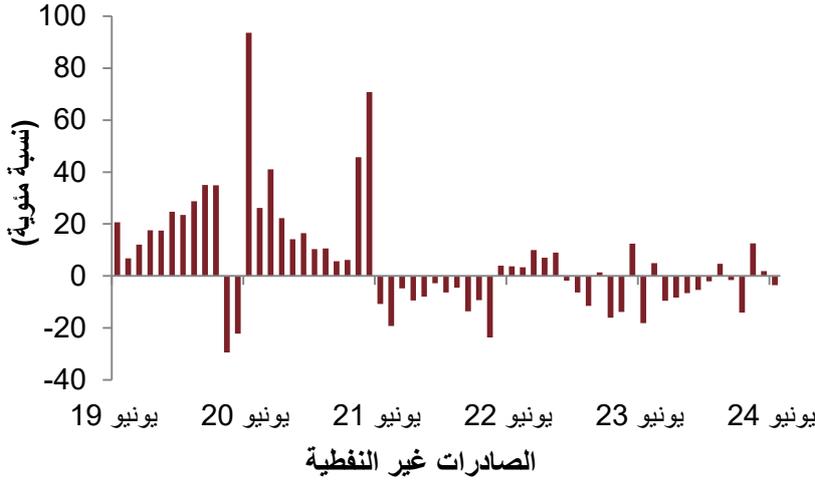
<http://www.jadwa.com>



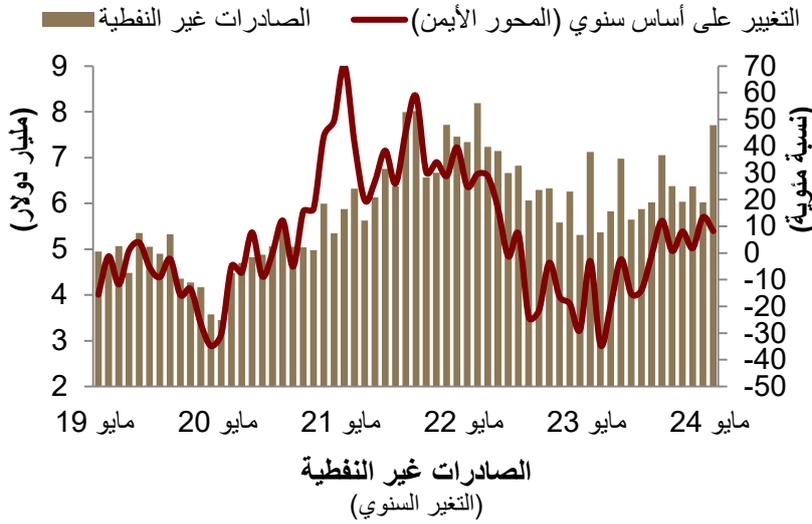
الاقتصاد الفعلي

تراجعت مبيعات الاسمنت بنسبة 3,6 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو. مع ذلك، تراجعت صادرات "البتر وكيمويات" و"البلاستيك والمطاط" في مايو بنسبة 6 بالمائة و3 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. وفقاً للبيانات الأولية للربع الثاني 2024، نما الناتج المحلي الإجمالي الفعلي للقطاع غير النفطي بنسبة 4,4 بالمائة، على أساس سنوي، كما نما قطاع الأنشطة الحكومية بنسبة 3,6 بالمائة، وجاء نمو كل منهما أعلى مما كان عليه الحال في الربع الأول.

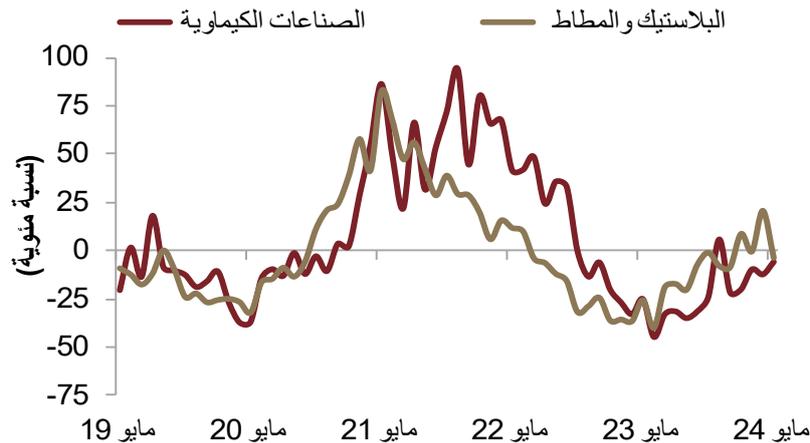
مبيعات الأسمنت (التغير السنوي)



انخفضت مبيعات الاسمنت بنسبة 3,6 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو.



مع ذلك، تراجعت صادرات "البتر وكيمويات" و"البلاستيك والمطاط" بنسبة 6 بالمائة و3 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، في مايو.

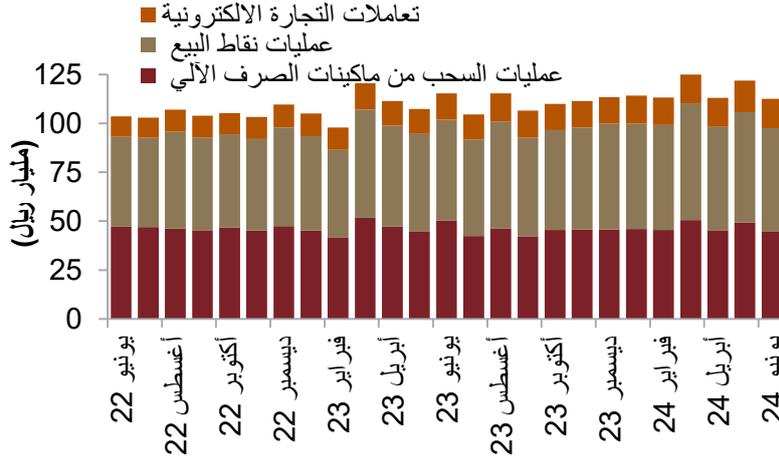


الإنفاق الاستهلاكي

تراجع إجمالي الانفاق الاستهلاكي في يونيو بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، كما انخفض بنسبة 7,6 بالمائة، على أساس شهري. وفي التفاصيل، تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 2 بالمائة. وفيما يتعلق بعمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، شهد قطاعا "التعليم" و"الإلكترونيات" تراجعاً ملحوظاً.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

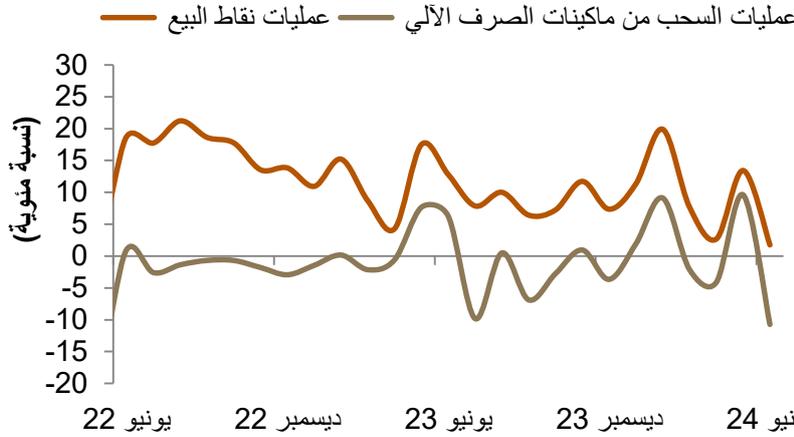
(مليار ريال)



تراجع إجمالي الانفاق الاستهلاكي في يونيو بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، إضافة إلى انخفاضه بنسبة 7,6 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

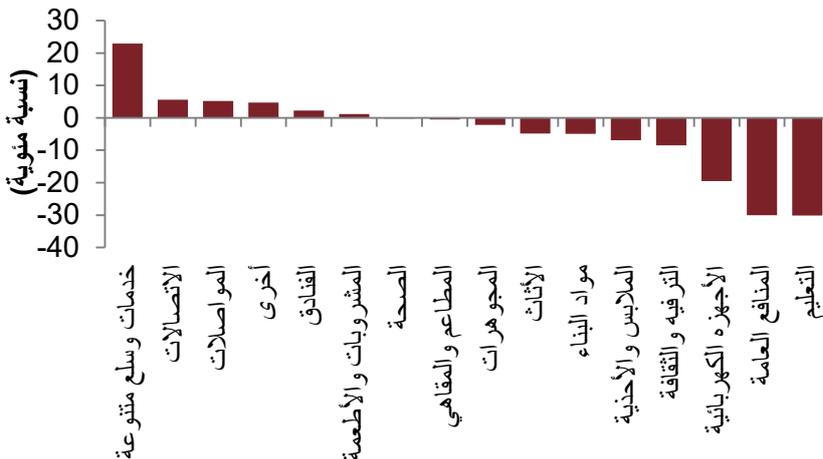
(التغير السنوي)



انخفضت السحوبات النقدية بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل ارتفاع عمليات نقاط البيع بنسبة 2 بالمائة.

عمليات نقاط البيع في يونيو، حسب القطاعات

(التغير السنوي)



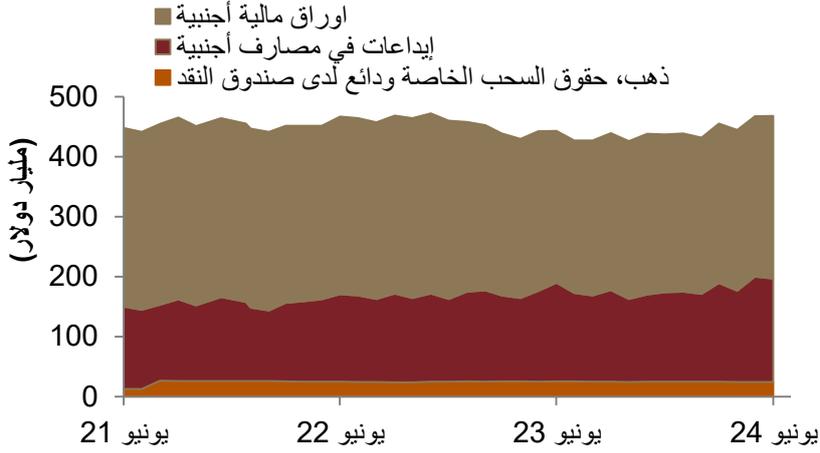
بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاعي "التعليم" و"الإلكترونيات" شهدا تراجعاً ملحوظاً.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

ارتفع احتياطي الموجودات الأجنبية للبنك المركزي السعودي (ساما) بدرجة طفيفة في يونيو، بنحو 0,3 مليار دولار، ليصل إلى ما يقارب 468 مليار دولار. وجاء هذا الارتفاع، على أساس شهري، من الزيادة في الموجودات في فئة "أوراق مالية أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 3,3 مليار دولار، بينما انخفضت الموجودات في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 3 مليار دولار. وأدى فائض الحساب الجاري والتدفقات الواردة من إصدار الديون الخارجية، إلى دعم الموجودات الأجنبية حتى المرحلة الحالية من عام 2024.

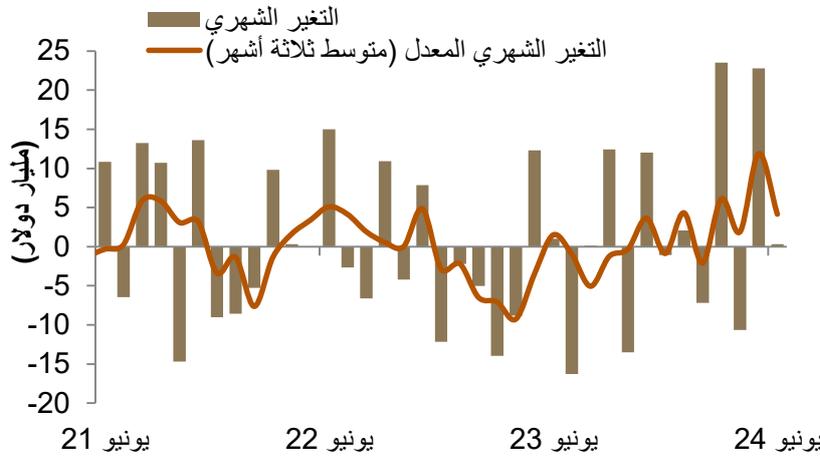
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



ارتفع إجمالي احتياطي الموجودات الأجنبية للبنك المركزي السعودي بدرجة طفيفة في يونيو، بنحو 0,3 مليار دولار...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

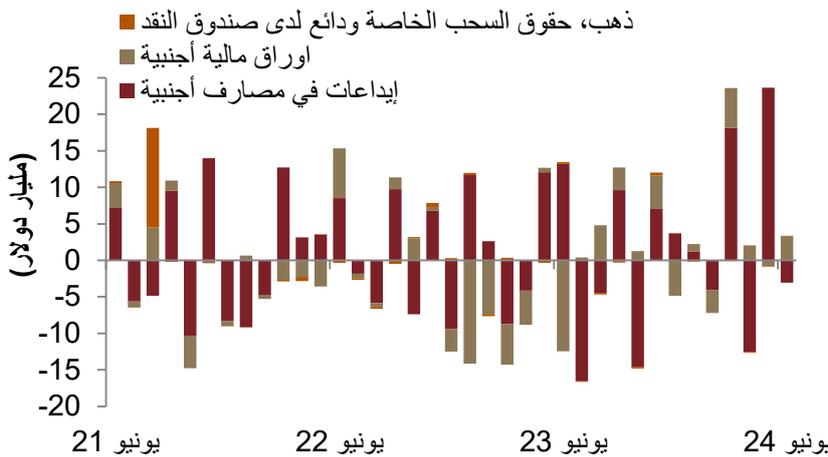
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى حوالي 468 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



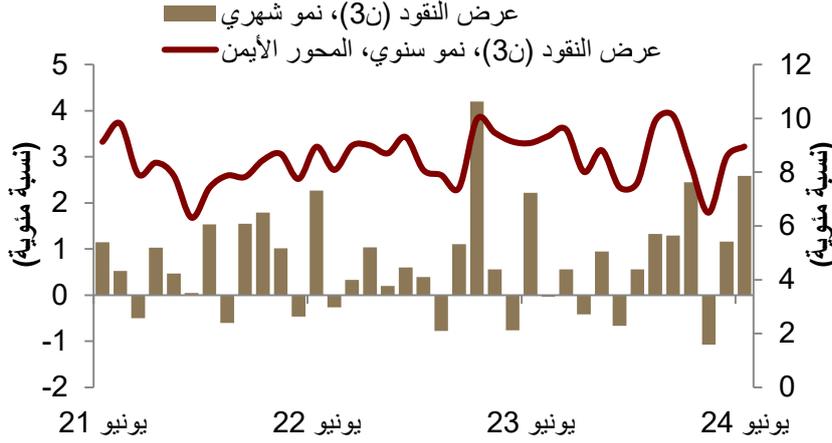
جاء هذا الارتفاع الشهري نتيجة للزيادة في موجودات "أوراق مالية أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 3,3 مليار دولار، مقابل انخفاض موجودات "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 3 مليار دولار.



عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

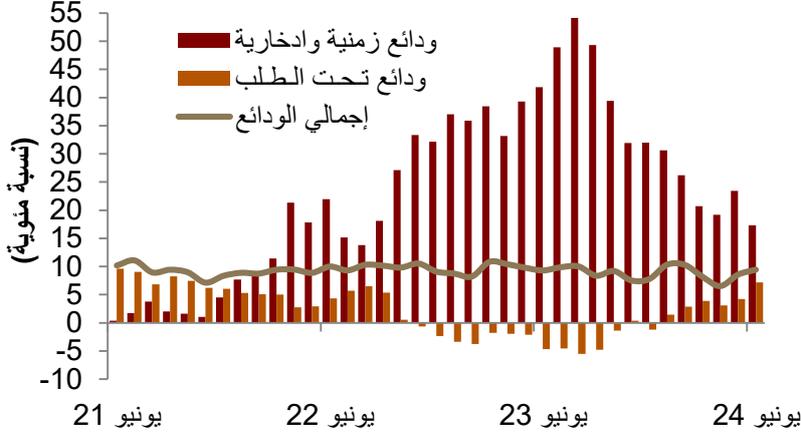
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، مسجلاً أكبر زيادة له في أربعة شهور، إضافة إلى نموه بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل مواصلة الودائع تحت الطلب مسارها الصاعد، مرتفعة بنسبة 7 بالمائة. في غضون ذلك، تراجعت قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة المقدمة للأفراد في يونيو، حيث انخفضت بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 31 بالمائة، على أساس شهري.

التغير في عرض النقود



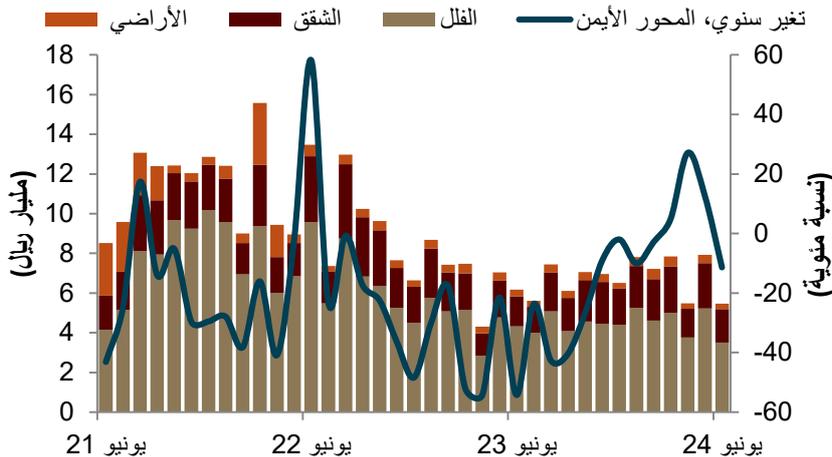
نما عرض النقود الشامل (ن3) في يونيو بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلاً أكبر ارتفاع له في أربعة شهور، إضافة إلى نموه بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفعت الودائع الإجمالية بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لمواصلة الودائع تحت الطلب اتجاهها الصاعد، مرتفعة بنسبة 7 بالمائة، مدعومة بصورة أساسية بالودائع الخاصة تحت الطلب.

قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة إلى الأفراد (المقدمة من البنوك وشركات التمويل)



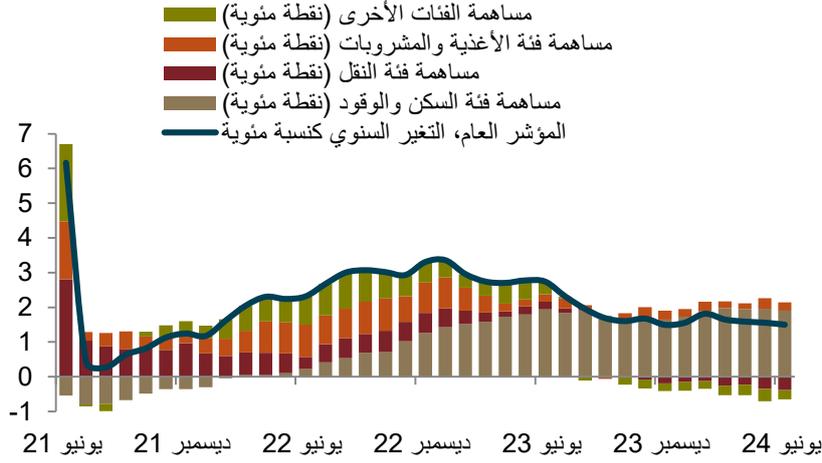
من ناحية أخرى، تراجعت قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة المقدمة للأفراد في يونيو، منخفضة بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 31 بالمائة، على أساس شهري.



التضخم

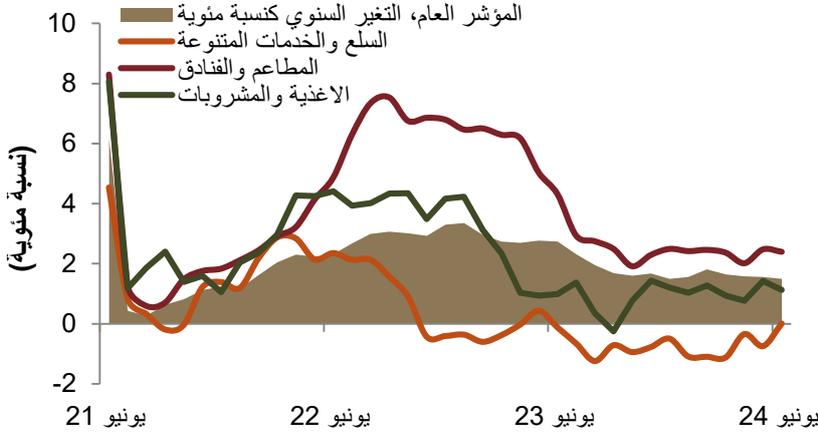
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، مسجلاً أدنى معدل له منذ بداية العام. وضمن مكونات ذلك المؤشر، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، أيضاً ارتفعت الأسعار في فئة "المطاعم والفنادق" بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



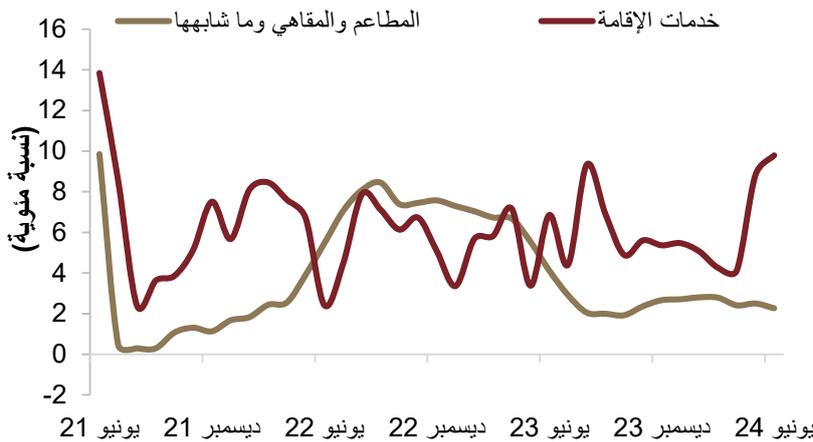
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك في يونيو بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

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



ضمن مكونات المؤشر، ارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

الأسعار في الفئات الفرعية المكونة لفئة "المطاعم والفنادق" (التغير السنوي)

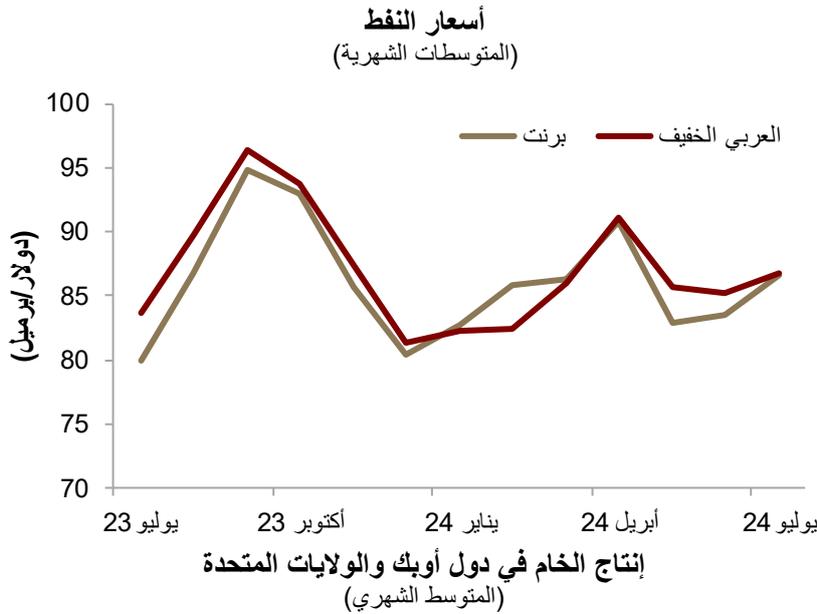


في غضون ذلك، أيضاً ارتفعت الأسعار في فئة "المطاعم والفنادق" بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، حيث سجلت الأسعار في الفئة الفرعية "خدمات الضيافة" زيادات ملحوظة في مايو ويونيو، مدعومة على الأرجح بارتفاع الطلب خلال الإجازة الصيفية.

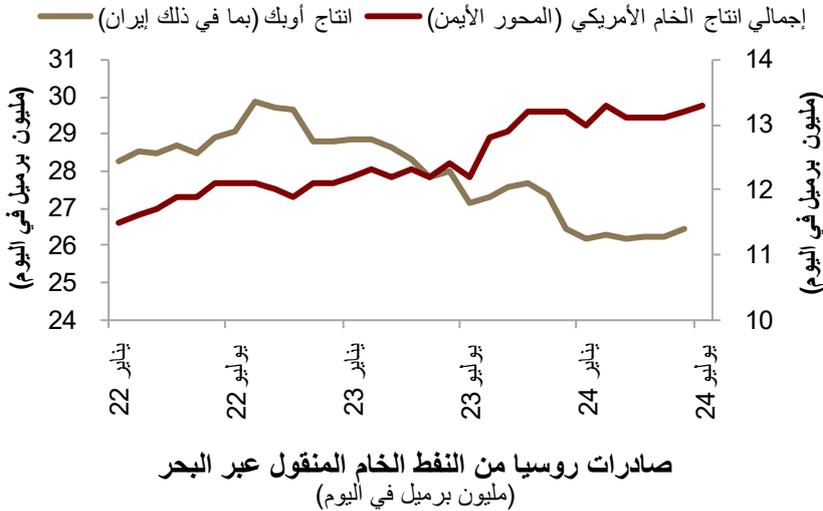


النفط- الأسواق العالمية

ارتفعت أسعار النفط في يوليو، على أساس شهري، حيث بلغ متوسط سعر خام برنت 87 دولاراً للبرميل، بينما وصل متوسط سعر خام غرب تكساس 82 دولاراً للبرميل. لكن الأسعار تراجعت قرب نهاية الشهر، بسبب المخاوف إزاء الطلب. بقيت صورة الإمدادات النفطية مقيدة، فالإنتاج من تحالف أوبك وشركائها مستقر إلى حد كبير، كما أن الإنتاج الأمريكي ثابت حتى المرحلة الحالية من عام 2024. وبأني الضغط على أسعار النفط من المخاوف بشأن الطلب العالمي، في ظل تراجع الطلب الصيني وتباطؤ الاقتصاد الأمريكي.



ارتفع متوسط أسعار النفط في يوليو، على أساس شهري، لكن المخاوف بشأن توقعات الطلب ضغطت على الأسعار قرب نهاية الشهر. وتشير البيانات إلى تباطؤ نمو الاقتصاد الأمريكي. وهناك في الصين حتى المرحلة الحالية سياسة محدودة لتحفيز الاقتصاد.



كان نمو الإمدادات النفطية العالمية محدوداً. بقي إنتاج الخام من دول أوبك مستقراً، تماشياً مع الاتفاقيات المبرمة في إطار تحالف أوبك وشركائها، وقد تراجع الإنتاج الإجمالي لهذا التحالف بدرجة طفيفة منذ نهاية 2023. كذلك، بقي إجمالي الإنتاج الأمريكي مستقراً إلى حد ما في النصف الأول من عام 2024، بعد الزيادة الكبيرة عام 2023.



تراجعت صادرات الخام الروسي المنقولة عبر البحر إلى ما دون مستوى 3 مليون برميل يومياً في يوليو. وكان متوسطها قد بلغ 3,3 مليون برميل في اليوم عام 2023. وربما يعكس انخفاض صادرات الخام قوة في نشاط التكرير. مع ذلك، يبدو أن إنتاج الخام الروسي سيكون أقل هذا العام أقل مقارنة بعام 2023.



النفط- المملكة العربية السعودية

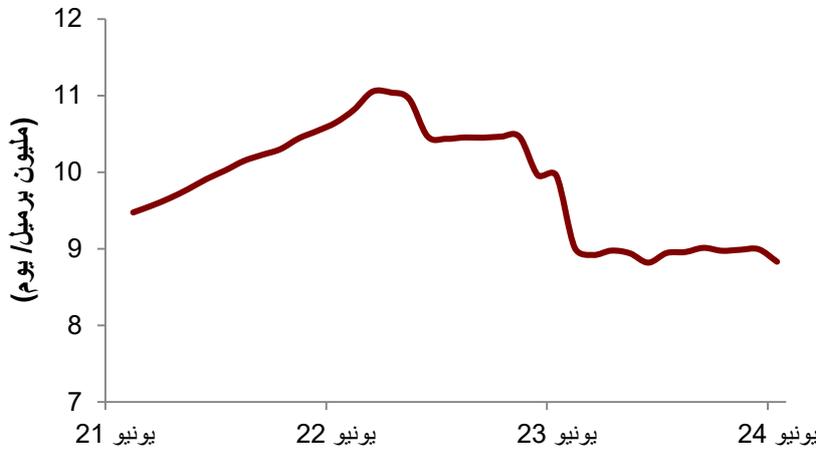
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 8,8 مليون برميل يومياً في يونيو، متمشياً مع مستويات الإنتاج المتفق عليها في إطار تحالف أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة، إلى تسجيل صادرات السعودية من النفط الخام والمنتجات المكررة تراجعاً طفيفاً، لتصل إلى 7,3 مليون برميل يومياً في مايو.

واردات الصين من النفط الخام (التغير كنسبة مئوية)



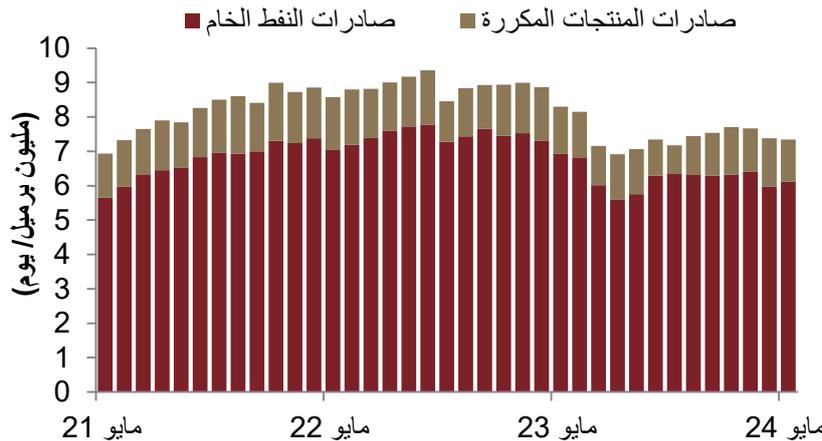
بعد نموها بدرجة كبيرة عام 2023، انخفضت واردات الصين من النفط الخام عام 2024. لقد كان لضعف الطلب، والمخاوف بشأن سلامة الاقتصاد الصيني والاستجابة المتواضعة من حيث السياسات حتى الآن، تأثير سلبي على أسعار النفط.

إنتاج النفط الخام في المملكة (المتوسط الشهري)



بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 8,8 مليون برميل يومياً في يونيو. وسيبقى الإنتاج عند مستويات مماثلة حتى أكتوبر، عندما تنجح الاتفاقيات في إطار تحالف أوبك وشركائها للدول الأعضاء زيادات تدريجية شهرية.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة (المتوسط الشهري)



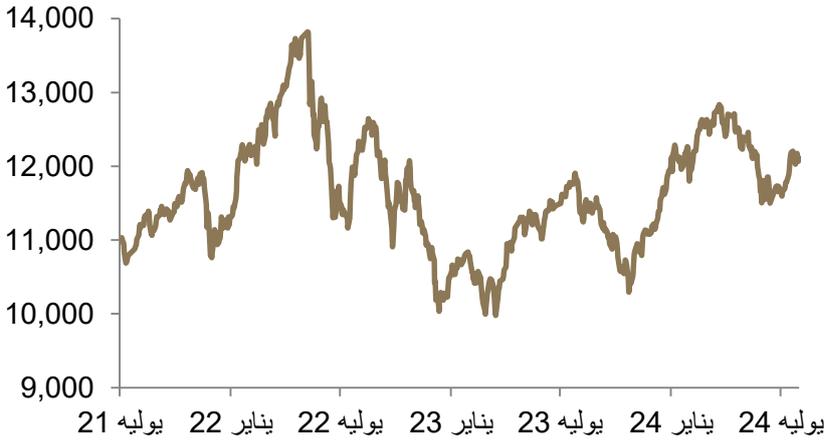
تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة، إلى أن صادرات السعودية من النفط الخام والمنتجات المكررة شهدت تراجعاً طفيفاً، لتصل إلى 7,3 مليون برميل يومياً، في مايو.



سوق الأسهم

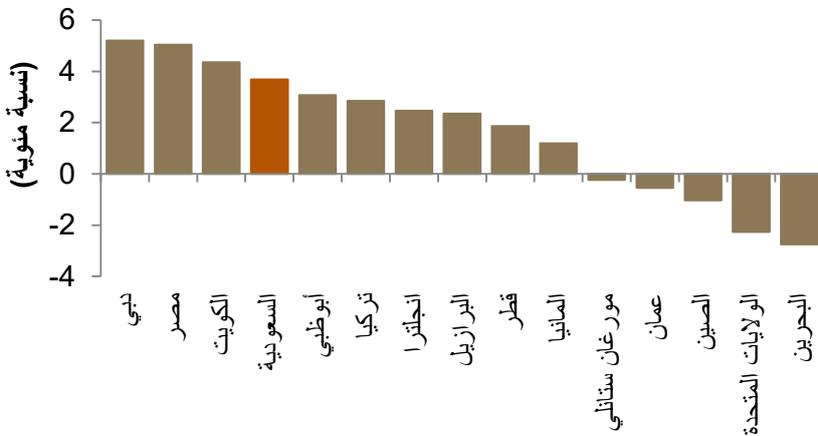
واصل مؤشر الأسهم السعودي (تاسي) مساره الصاعد في يوليو، مرتفعاً بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري، ليعود إلى ما فوق مستوى 12000 نقطة، الذي سجله مؤخراً في مايو. وجاء أداء (تاسي) متمشياً مع أداء معظم الأسواق العالمية والإقليمية خلال الشهر. في غضون ذلك، تراجع متوسط حجم التداولات اليومية في يوليو، مقارنة بالمستويات المميزة التي سجلها في يونيو.

أداء "تاسي"



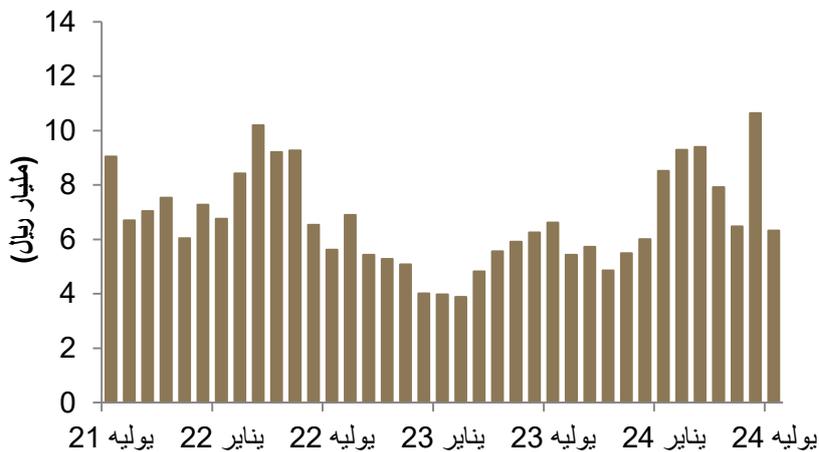
واصل مؤشر (تاسي) مساره الصاعد في يوليو، مرتفعاً بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري، ليعود إلى ما فوق مستوى 12000 نقطة، الذي شهدته مؤخراً في مايو.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (يوليو)



جاء أداء (تاسي) متوافقاً مع أداء معظم الأسواق العالمية والإقليمية الرئيسية خلال الشهر.

متوسط حجم التداولات اليومية (يوليو)



في غضون ذلك، تراجع متوسط قيمة التداولات اليومية في يوليو، مقارنة بالمستويات المميزة التي حققها في يونيو.



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.