



تقرير التضخم — مايو 2011

التضخم

التغير السنوي	التغير الشهري	
4.6	0.4	مايو 2011
4.8	0.4	أبريل 2011

هبط التضخم الشامل على أساس المقارنة السنوية إلى 4,6 بالمائة في مايو، مسجلاً أدنى مستوى له على مدى 16 شهراً، حيث أدى التراجع المستمر في الإيجارات وانخفاض أسعار الأغذية إلى موازنة الارتفاعات الصغيرة التي سجلتها بعض المكونات الأخرى.

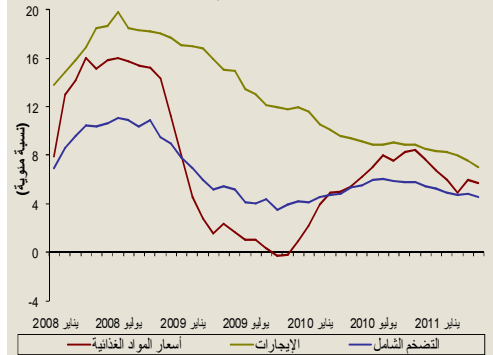
التغير السنوي للتضخم (نسبة مئوية)

2011			2010			
مايو	أبريل	مارس	فبراير	يناير	ديسمبر	
5.7	6.0	4.9	6.0	6.8	7.6	الأطعمة والمشروبات
-0.1	-0.3	-0.6	-0.7	-0.7	-1.2	الأقمشة والملابس والأحذية
7.0	7.5	8.0	8.3	8.3	8.5	الترميم والإيجار والوقود والمياه
-0.4	-0.8	-0.7	-0.2	-0.2	-0.3	التأثيث المنزلي
1.5	1.5	1.3	1.3	1.3	1.2	الرعاية الطبية
2.3	2.3	2.2	2.1	1.8	1.9	النقل والاتصالات
1.0	0.9	0.7	0.7	0.6	0.6	التعليم والترفيه
7.6	8.1	8.7	8.2	8.1	8.1	سلع وخدمات أخرى
4.6	4.8	4.7	4.9	5.3	5.4	الإجمالي

تسبب المزيد من التراجع الذي سجله مؤشر الإيجارات وكذلك انخفاض أسعار الأغذية في خفض معدل التضخم الشامل في مايو، فقد تراجع تضخم الإيجارات إلى 7 بالمائة مسجلاً أدنى مستوى له على مدى أربع سنوات، بينما نتوقع أن يظل في مساره الهابط نتيجة لدخول المزيد من العقارات في السوق، وإن كانت الوتيرة ستتباطأ على الأرجح خلال أشهر قليلة نتيجة لتأثر المستوى الذي تتم المقارنة معه (كان تضخم الإيجارات منخفضاً في النصف الثاني من عام 2010). أما التراجع في تضخم أسعار المواد الغذائية فيعود في المقام الأول إلى وجود تغيرات في أسعار الأغذية الطازجة. كذلك سجلت أسعار المواد الغذائية العالمية تراجعاً في مايو (حسب مؤشر منظمة الزراعة والأغذية العالمية)، وإن كانت لا تزال تترقب على أسعار مايو 2010 بنحو 37 بالمائة. ورغم أن حركة أسعار المواد الغذائية العالمية لم تنعكس بعد على الأسعار في المملكة حيث يتطلب ذلك بعض الوقت، إلا أن العوامل المحلية أبقّت على الأسعار دون المستويات التي كنا نتوقعها في ضوء اتجاه الأسعار العالمية (أنظر الرسم البياني على الصفحة التالية). ولا يزال احتمال المزيد من الارتفاع في أسعار المواد الغذائية المحلية قائماً.

نعتقد أن ذروة الإنفاق الناجمة عن المكافأة التي منحت لموظفي الدولة وبعض منسوبي القطاع الخاص امتدت خلال شهري أبريل ومايو. وقد اقتصر التأثير التضخمي على أساس المقارنة السنوية الناتج عن هذا الإنفاق حتى الآن على ارتفاع طفيف جداً في فئة التعليم والترفيه وانخفاض في تضخم فئة التأثيث المنزلي. ورغم التقارير التي تشير إلى أن قطاعات التجزئة ستستفيد من المنح التي سترفع الأسعار، لكن نلاحظ تراجع واضح في التضخم في هذه المجموعة. ولا يزال نتوقع المزيد من الإنفاق الحكومي مما من شأنه أن يؤدي إلى رفع التضخم خلال الفترة المتبقية من العام.

التضخم



للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:
بول غامبل
رئيس الدراسات والأبحاث
pgamble@jadwa.com

أو
براد بورلاند، CFA
رئيس الدائرة الاقتصادية والأبحاث
jadwaresearch@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



التغير الشهري للتضخم (نسبة مئوية)

2011			2010			
مايو	أبريل	مارس	فبراير	يناير	ديسمبر	
-0.3	0.9	-0.1	0.1	-0.5	0.1	الأطعمة والمشروبات
0.2	0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	الأقمشة والملابس والأحذية
0.6	0.5	0.8	0.6	0.7	0.4	الترميم والإيجار والوقود والمياه
0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0	التأثيث المنزلي
0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	الرعاية الطبية
0.1	0.3	0.1	0.3	0.7	0.1	النقل والاتصالات
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	التعليم والترفيه
1.8	0.2	0.5	0.0	-0.4	0.0	سلع وخدمات أخرى
0.4	0.4	0.3	0.2	0.1	0.1	الإجمالي

أما على أساس المقارنة الشهرية فلم يطرأ أي تغيير وظل التضخم في مايو مستقرًا عند مستوى 0,4 بالمائة، حيث كان انخفاض الأسعار في فئة الأغذية كافيًا لموازنة الارتفاعات في أسعار الفئات الأخرى. وجاء أكبر تغيير في فئة "سلع وخدمات أخرى" وخاصة أسعار المجوهرات المحلية التي ارتفعت بنسبة 5,7 بالمائة. وحيث أن أسعار المجوهرات المحلية تتحرك عادة تبعاً لأسعار الذهب العالمية التي ارتفعت بنسبة 1,9 بالمائة في المتوسط خلال مايو، فإن ذلك الارتفاع الكبير ناتج عن إقدام بائعي التجزئة على زيادة الأسعار بسبب المنحة الملكية إلى موظفي القطاع العام. وهناك بعض الارتفاع في أسعار فئات أخرى ربما تعود إلى المنحة (بعض الأدوات المنزلية وملابس الرجال)، لكنها محدودة النطاق؛ ولم يطرأ أي تغيير على أسعار أجهزة الترفيه (التلفزيونات.. الخ) والأثاث المنزلي (الستائر والأغطية.. الخ). وقد تراجع أسعار المواد الغذائية في مايو وبصفة خاصة الفواكه الطازجة والأسماك وبعض الخضروات. كذلك حدثت بعض التغيرات الكبيرة في الأسعار الفردية لبعض السلع، فعلى سبيل المثال هبطت أسعار الخوخ بنسبة 33 بالمائة بينما ارتفعت أسعار البصل المحلي بنحو 21 بالمائة.

معدلات التضخم السنوية (نسبة مئوية)

2011*	2010	2009	2008	2007	2006	
5.9	6.2	2.0	14.1	7.0	5.4	الأطعمة والمشروبات
-0.5	-0.7	0.5	0.4	-2.4	-0.7	الأقمشة والملابس والأحذية
7.8	9.5	14.1	17.5	8.1	0.8	الترميم والإيجار والوقود والمياه
-0.4	2.8	8.5	7.7	1.3	0.3	التأثيث المنزلي
1.4	0.4	0.7	5.0	4.2	1.3	الرعاية الطبية
2.2	1.1	1.0	0.2	-0.9	-3.2	النقل والاتصالات
0.8	0.9	1.3	2.1	0.2	0.3	التعليم والترفيه
8.1	7.4	4.3	10.7	5.3	7.7	سلع وخدمات أخرى
4.9	5.3	5.1	9.9	4.1	2.2	الإجمالي

منذ بداية السنة حتى تاريخه*

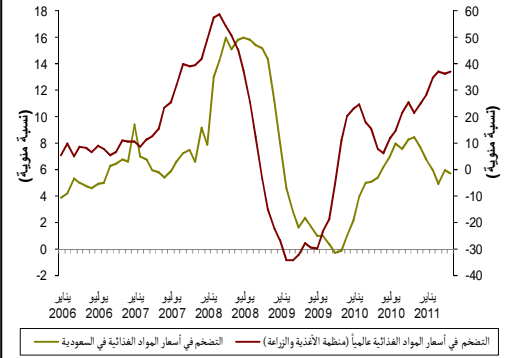
إخلاء المسؤولية

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 للاستثمار.

البيانات المالية الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها من شركة رويترز وشركة بلومبيرغ وشركة تداول ومن مصادر محلية أخرى، ما لم تتم الإشارة لخالق 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 إعلانات 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 استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لإتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.

تضخم أسعار الأغذية



التضخم الشهري باستثناء أسعار الإيجارات والأغذية

