



ملخص

الاقتصاد الفعلي: ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في سبتمبر، ليسجل أعلى مستوى له منذ فبراير من هذا العام. وجاء الارتفاع بدعم من إنتاج القطاع الخاص والطلبات الجديدة.

الإنفاق الاستهلاكي: ارتفعت عمليات نقاط البيع في سبتمبر بنحو 34 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، وبنسبة 6,6 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير بيانات أسبوعية أحدث، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع خلال أكتوبر.

الوضع المالي للحكومة: تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 27 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بحوالي 5,9 مليار دولار، على أساس شهري، في سبتمبر، ليصل إلى 447,6 مليار دولار. ونتوقع أن يصل إجمالي الاحتياطي إلى 430 مليار دولار بنهاية العام.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في سبتمبر، حيث زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في سبتمبر بنسبة 5,7 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفض بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري، مدعوماً بصورة رئيسية بارتفاعات سنوية في أسعار فئتي "الأغذية والمشروبات" و"تأثيث وتجهيزات المنازل".

سوق العمل: أظهرت بيانات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والخاصة بالربع الثالث، زيادة عدد السعوديين الذين تم توظيفهم بنحو 81 ألف، مقابل تراجع التوظيف في الأجانب بحوالي 236 ألف.

أسواق العقارات: ارتفعت أسعار العقارات في الربع الثالث لعام 2020 بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس ربعي.

بيان الموازنة العامة للربع الثالث: أظهر بيان الموازنة العامة للربع الثالث، أن الإيرادات الحكومية الإجمالية بلغت 216 مليار ريال في الربع الثالث لعام 2020، مرتفعة بنسبة 4 بالمائة، أو 8,4 مليار ريال، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفعت المصروفات الحكومية بنسبة 7,1 بالمائة، على أساس سنوي، لتبلغ 256 مليار ريال.

أسواق النفط - عالمياً: حالياً، يتداول خام برنت عند 40 دولاراً للبرميل تقريباً. ونتوقع أن يبقى خام برنت قريباً من المستويات الحالية خلال الفترة المتبقية من الربع الرابع، مع احتمال زيادة صغيرة في الأسعار، حيث تواصل العديد من الدول حول العالم مصارعة موجة ثانية من حالات كوفيد-19.

أسواق النفط - إقليمياً: جاء إنتاج المملكة من الخام دون تغيير في أغسطس، عند أقل من 9 مليون برميل يومياً بقليل، متوافقاً مع المستويات المتفق عليها بين أوبك وشركائها.

سوق الأسهم: تراجع مؤشر "ناسي" بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر، مسجلاً أول تراجع شهري له خلال سبعة أشهر، حيث عكس التحسن الذي طرأ مؤخراً على مستوى الثقة اتجاهه. ويبدو أن المستثمرين الأفراد شعروا بالقلق من موجة الأخبار السلبية المتصلة بارتفاع حالات كوفيد-19 حول العالم.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

راجا أسد خان
رئيس قسم الأبحاث
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
اقتصادي أول
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

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

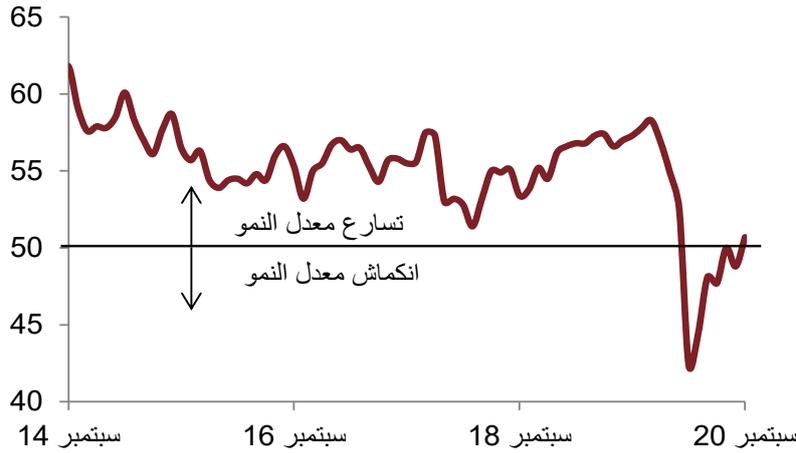
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

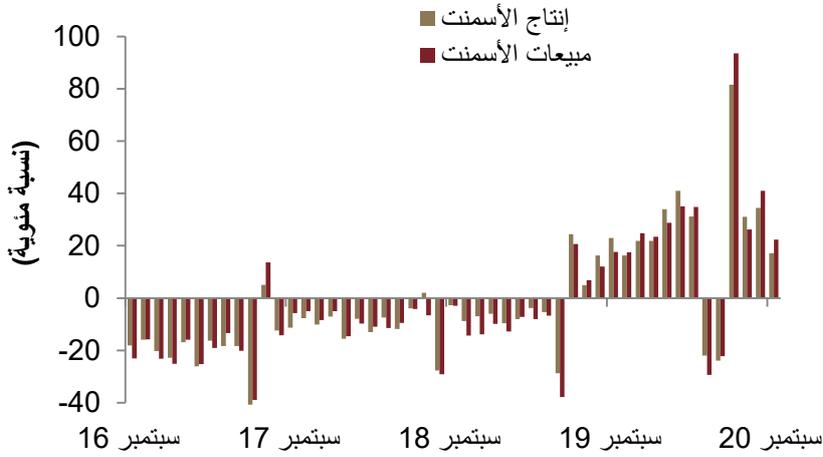
ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في سبتمبر، ليسجل أعلى مستوى له منذ فبراير من هذا العام. وجاء هذا الارتفاع بدعم من إنتاج القطاع الخاص والطلبية الجديدة. علاوة على ذلك، واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه ارتفاعهما في سبتمبر، رغم أنهما بوتيرة أبطأ، بنسبة 22 بالمائة و17 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. كذلك، ارتفعت الصادرات غير النفطية بنسبة 5,7 بالمائة في أغسطس، مسجلة أول زيادة لها منذ سبتمبر 2019.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



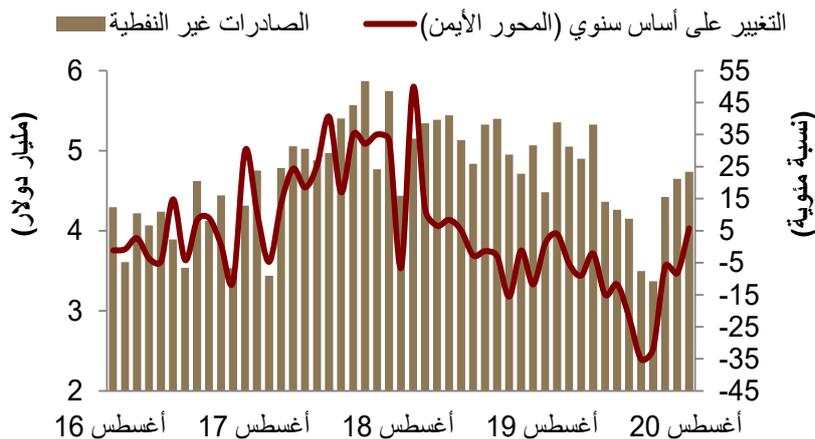
ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في سبتمبر، ليسجل أعلى مستوى له منذ فبراير من هذا العام. وجاء هذا الارتفاع بدعم من إنتاج القطاع الخاص والطلبية الجديدة.

مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغير السنوي)



علاوة على ذلك، واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه ارتفاعهما في سبتمبر، وإن كان بوتيرة أبطأ، بنسبة 22 بالمائة و17 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



ارتفعت الصادرات غير النفطية بنسبة 5,7 بالمائة في أغسطس، مسجلة أول زيادة لها منذ سبتمبر 2019، بدعم من زيادات كبيرة في "اللؤلؤ والأحجار الكريمة والمعادن النفيسة" (12 بالمائة من إجمالي الصادرات)، بلغت 445 بالمائة، وكذلك زيادة في "معدات النقل" (6 بالمائة من إجمالي الصادرات)، بلغت 62 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعها، على أساس سنوي، في "البتر وكيمياويات" و"البلاستيك".

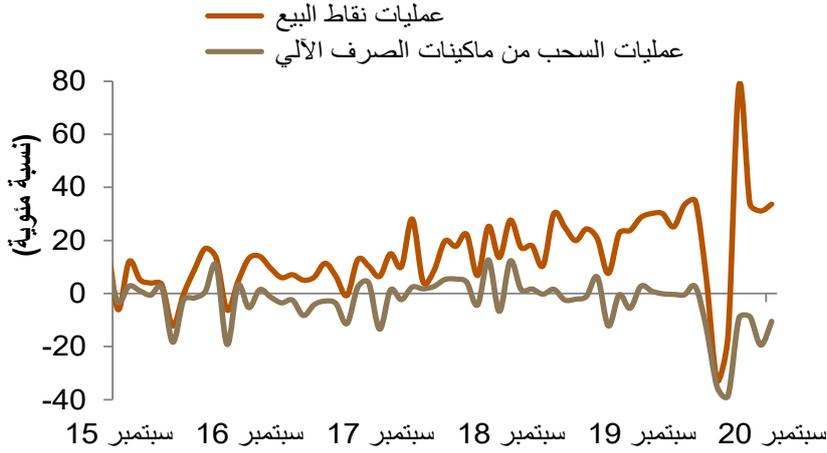


الإنفاق الاستهلاكي

ارتفعت عمليات نقاط البيع في سبتمبر بنحو 34 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، وبنسبة 6,6 بالمائة، على أساس شهري. وفي حين شهد قطاعا "التعليم" و"الفنادق" أكبر التراجعات في سبتمبر، سجلت قطاعات "الاتصالات" و"الأغذية والمشروبات" و"المطاعم والمقاهي" أكبر الزيادات خلال الشهر. في غضون ذلك، تشير بيانات أسبوعية أحدث، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع خلال أكتوبر.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي

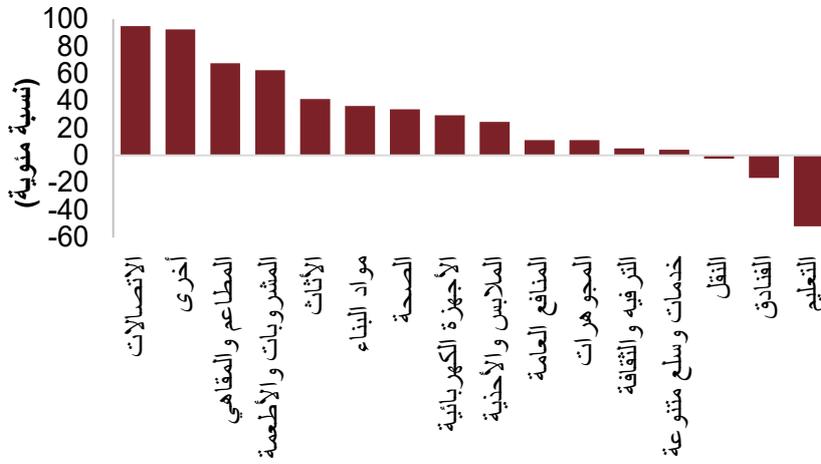
(التغير السنوي)



ارتفعت عمليات نقاط البيع بنحو 34 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في سبتمبر، بينما بقيت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي في الخانة السلبية، متراجعةً بنسبة 11 بالمائة خلال الشهر.

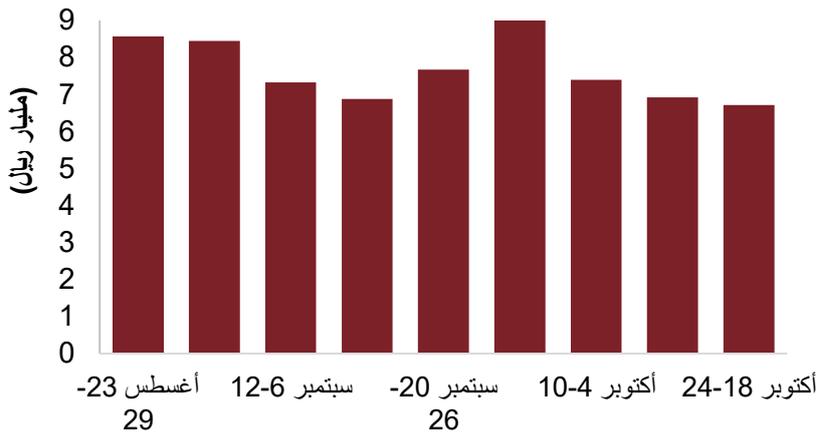
عمليات نقاط البيع في سبتمبر، حسب القطاعات

(التغير السنوي)



شهد قطاعا "التعليم" و"الفنادق" أكبر التراجعات في سبتمبر، في حين سجلت قطاعات "الاتصالات" و"الأغذية والمشروبات" و"المطاعم والمقاهي" أكبر الزيادات خلال الشهر.

أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع



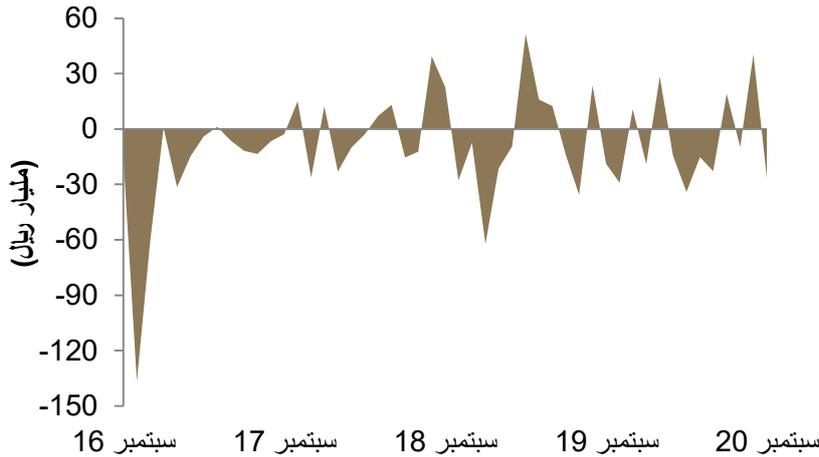
في غضون ذلك، تشير بيانات أسبوعية أحدث، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع خلال أكتوبر.



الوضع المالي للحكومة

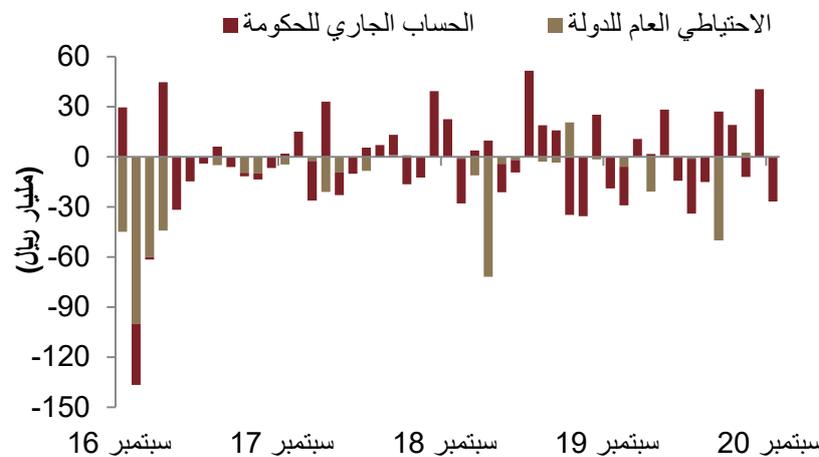
تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 27 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر. وتشير التفاصيل، إلى أن معظم التراجع جاء من انخفاض في الحساب الجاري للحكومة بحوالي 27 مليار ريال، في حين سجل حساب الاحتياطي العام للدولة زيادة طفيفة، بلغت 97 مليون ريال، خلال الشهر. في غضون ذلك، بقي صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية دون تغيير يذكر في سبتمبر.

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



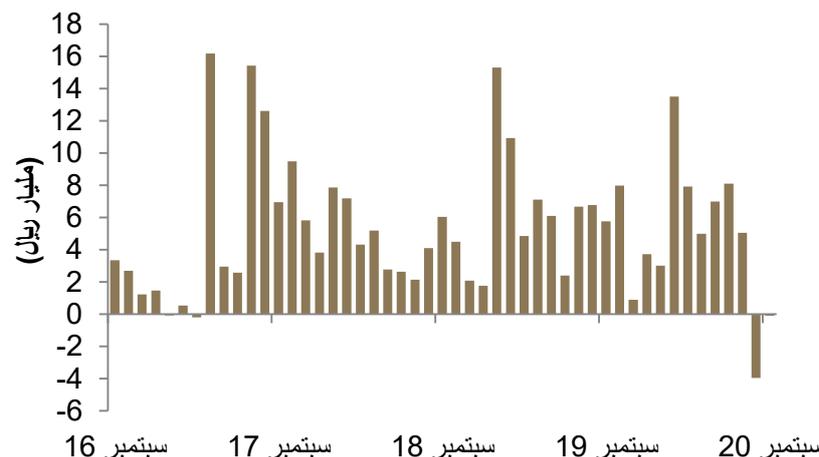
تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 27 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



تشير التفاصيل، إلى أن معظم التراجع جاء بسبب انخفاض في الحساب الجاري للحكومة بحوالي 27 مليار ريال، في حين سجل حساب الاحتياطي العام للدولة زيادة طفيفة، بلغت 97 مليون ريال، خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



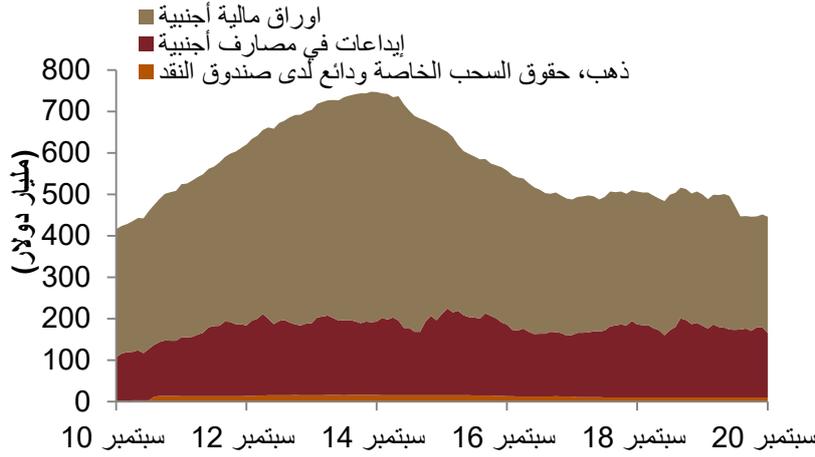
في غضون ذلك، بقي صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية مستقرًا فعلياً، على أساس شهري، في سبتمبر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

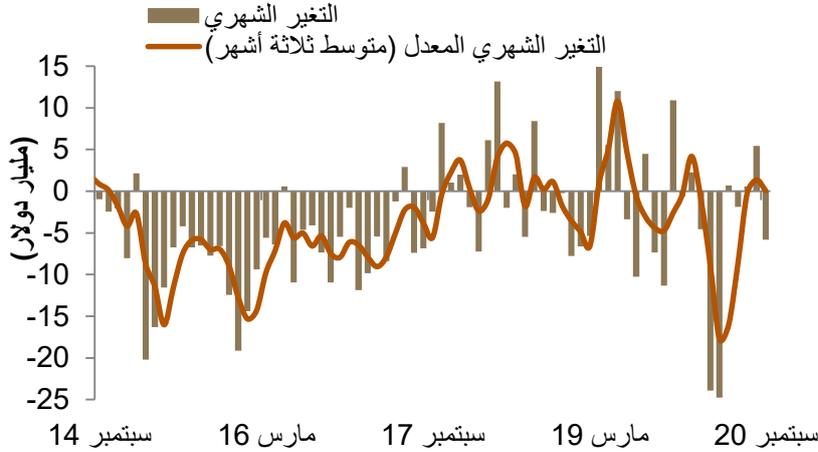
تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بحوالي 5,9 مليار دولار، على أساس شهري، في سبتمبر، ليصل إلى 447,6 مليار دولار. وتشير تفاصيل الاحتياطي، إلى أنه على الرغم من تسجيل زيادة شهرية في فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 9 مليار دولار، شهدت فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" تراجعاً بنحو 14,6 مليار دولار خلال الشهر.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



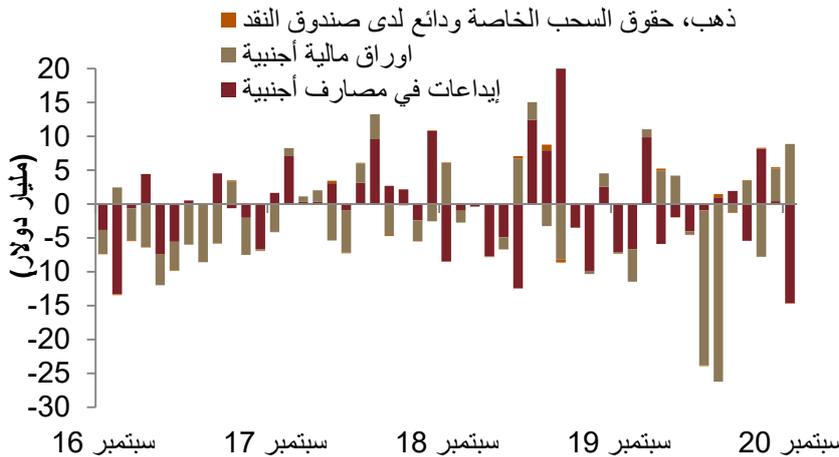
تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بحوالي 5,9 مليار دولار، على أساس شهري، في سبتمبر...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



...ليصل إلى 447,6 مليار دولار. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع المزيد من التراجع في احتياطي الموجودات الأجنبية في الفترة المتبقية من عام 2020، وربما يؤدي ذلك إلى دفع إجمالي الاحتياطي إلى 430 مليار دولار بنهاية العام (كما أشرنا في آخر تقرير لنا بشأن [تطورات الاقتصاد الكلي](#)).

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (سبتمبر 2020)



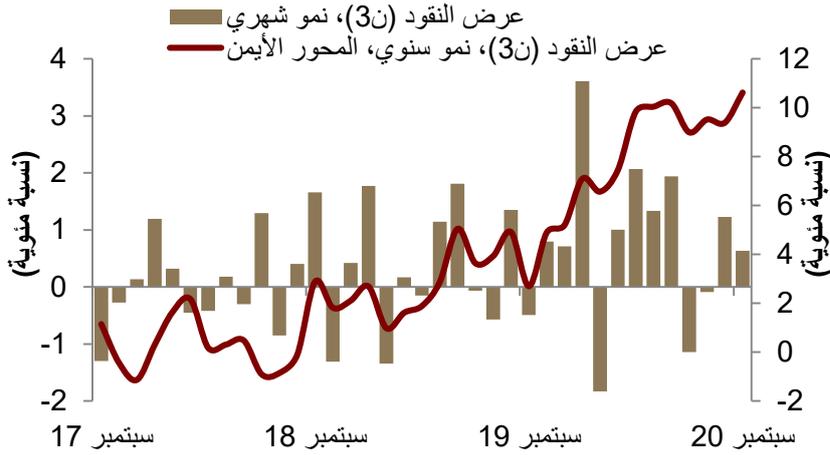
تشير تفاصيل الموجودات الأجنبية في سبتمبر، إلى تسجيل زيادة شهرية في فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 9 مليار دولار، مقابل تراجع في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 14,6 مليار دولار خلال الشهر.



عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

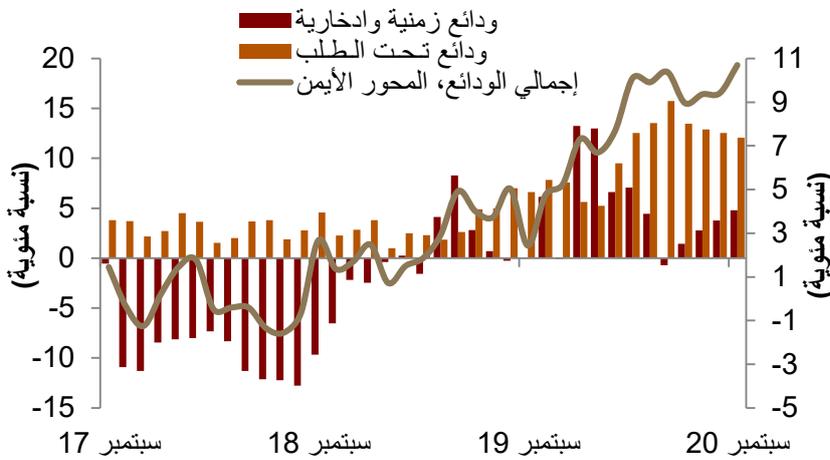
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري. واصلت الودائع تحت الطلب نموها، مرتفعةً بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، مما دعم الارتفاعات في عرض النقود الشامل (ن3) خلال الشهور القليلة الماضية. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في سبتمبر، حيث زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي.

نمو عرض النقود



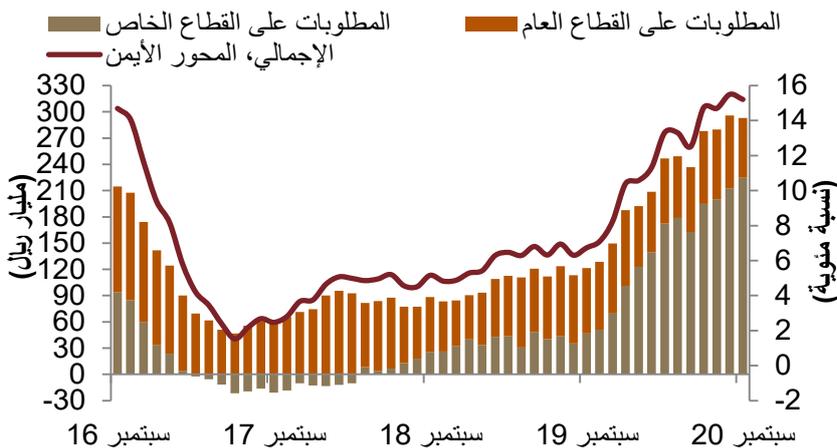
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 11 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع (التغير السنوي)



واصلت الودائع تحت الطلب نموها، مرتفعةً بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، مما دعم الارتفاعات في عرض النقود الشامل (ن3) خلال الشهور القليلة الماضية.

تفاصيل مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



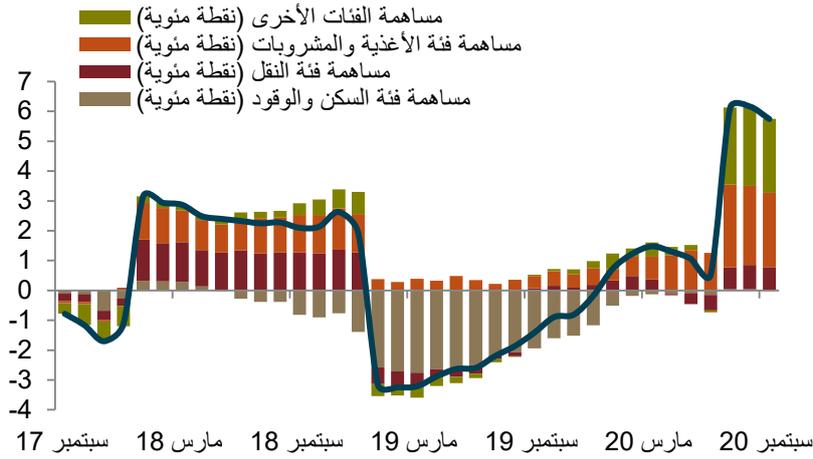
في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في سبتمبر، حيث زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي.



التضخم

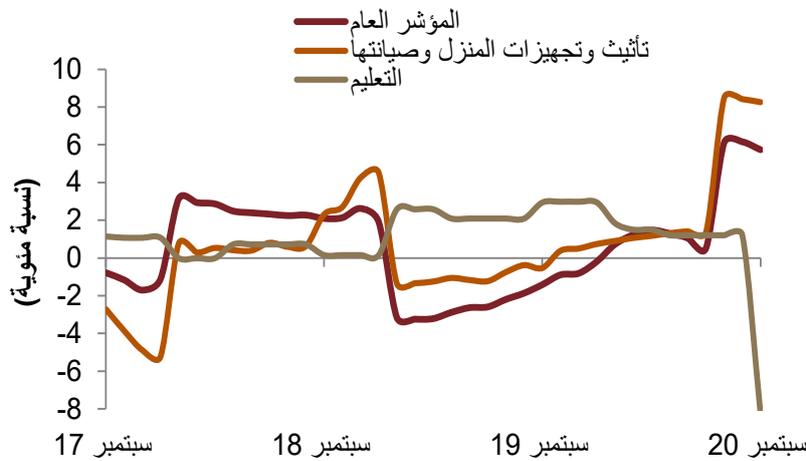
ارتفع معدل التضخم الشامل في سبتمبر بنسبة 5,7 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفض بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري، مدعوماً بصورة رئيسية بالارتفاعات، على أساس سنوي، في أسعار فئتي "الأغذية والمشروبات" و"تأثيث وتجهيزات المنازل". وفي الواقع، ارتفعت الأسعار في جميع الفئات، على أساس سنوي، باستثناء فئة "التعليم"، التي تراجعت بنسبة 8,3 بالمائة. في غضون ذلك، بقيت الأسعار في فئة "السكن والوقود" مستقرة خلال الشهر، رغم تراجع الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس سنوي.

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



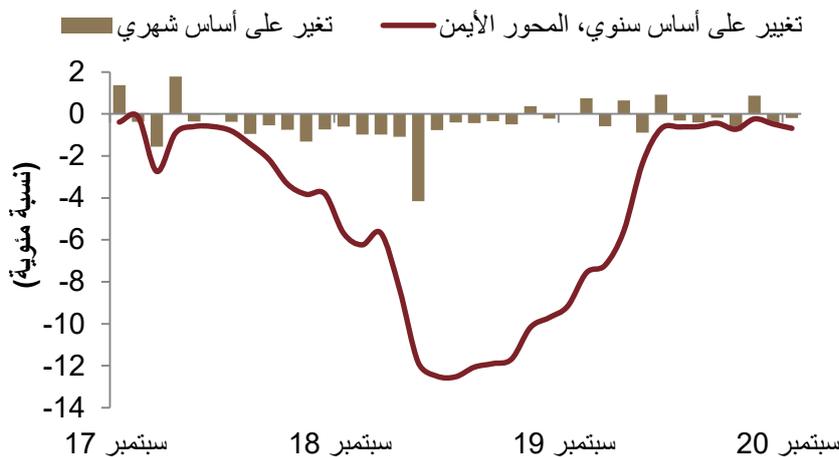
ارتفع معدل التضخم الشامل في سبتمبر بنسبة 5,7 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه انخفض بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



ارتفعت الأسعار في جميع الفئات، على أساس سنوي، باستثناء فئة "التعليم"، التي تراجعت بنسبة 8,3 بالمائة. ووفقاً لوسائل إعلام محلية، عرضت العديد من المدارس الخاصة تخفيضات في الرسوم الدراسية، وذلك نتيجة للقرار بأن تكون الدراسة خلال الفصل الأول من العام الدراسي بطريقة افتراضية.

معدلات التضخم في "إيجارات المساكن"

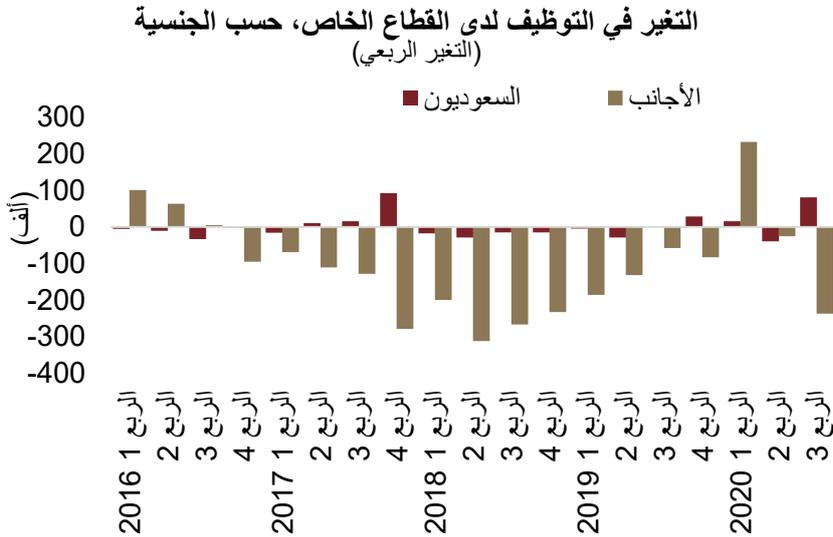


بقيت الأسعار في فئة "السكن والوقود" دون تغيير، على أساس سنوي، في سبتمبر، رغم تراجع الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 0,7 بالمائة. بالنظر إلى المستقبل، تتوقع المزيد من التراجعات في فئة "إيجارات المساكن"، متأثرة بالارتفاع المتوقع في ملكية المساكن نتيجة ل: زيادة توفير المساكن من قبل وزارة الإسكان، وتطبيق ضريبة جديدة على التصرفات العقارية بنسبة 5 بالمائة (كما أشرنا في آخر تقرير لنا عن التضخم).

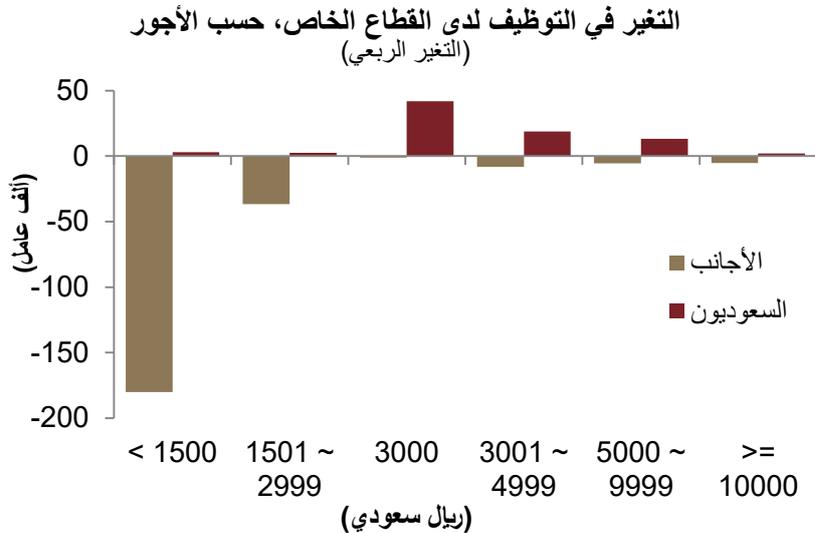


سوق العمل - بيانات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية

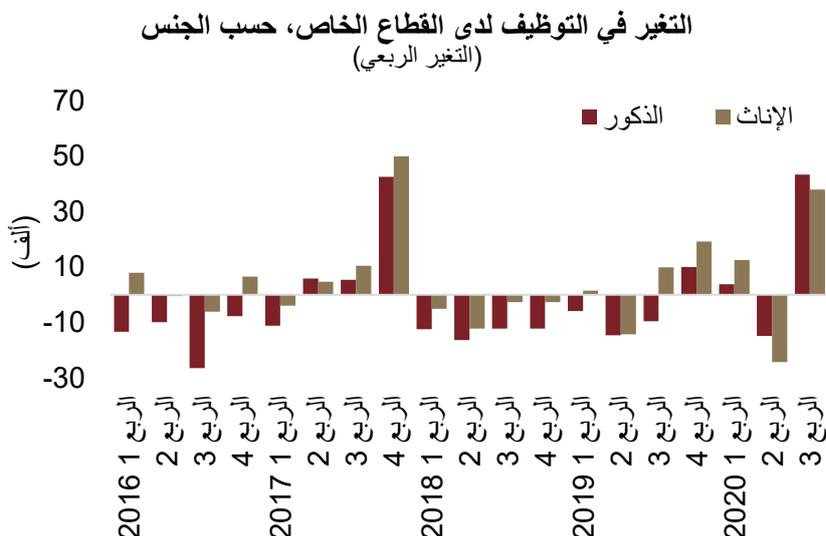
أظهرت بيانات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والخاصة بالربع الثالث، زيادة عدد السعوديين الذين تم توظيفهم بنحو 81 ألف، مقابل تراجع التوظيف في الأجانب بحوالي 236 ألف. نتيجة لذلك، أدت هذه التغيرات إلى تراجع صافي بنحو 155 ألف في عدد الموظفين المسجلين لدى القطاع الخاص خلال الربع. ويلاحظ أن معظم التراجع في العمالة الأجنبية جاء ضمن شريحة الأجر الشهري 1500 ريال أو أقل.



أظهرت بيانات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، تراجعاً بنحو 155 ألف في عدد الموظفين المسجلين لدى القطاع الخاص في الربع الثالث.



معظم الارتفاع في عدد السعوديين الذين تم تعيينهم جاء في شريحة الأجر الشهري 3000 ريال، بينما كان معظم التراجع في عدد العمال الأجانب ضمن شريحة الأجر الشهري 1500 ريال أو أقل.



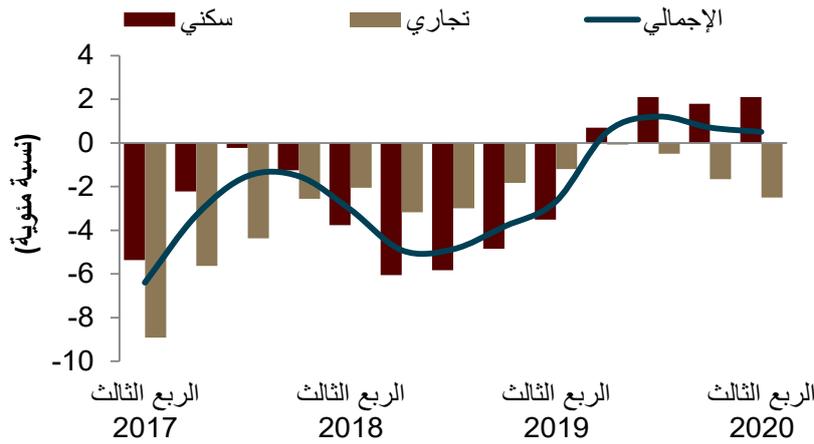
وبالنسبة للتغير في التوظيف حسب النوع، فقد شهد السعوديون من الذكور والإناث على حدٍ سواء، زيادة كبيرة في التوظيف في الربع الثالث، في أعقاب تراجع أكبر وسط الإناث خلال الربع الثاني. وكانت منظمة العمل الدولية قد حذرت سابقاً، أن النساء في سوق العمل قد تأثرن بطريقة غير متناسبة نتيجة لكوفيد-19، خاصة في الدول ذات الدخل المرتفع، كما أوضحنا في آخر تقرير لنا عن تطورات سوق العمل في [الربع الثاني لعام 2020](#).



أسواق العقارات

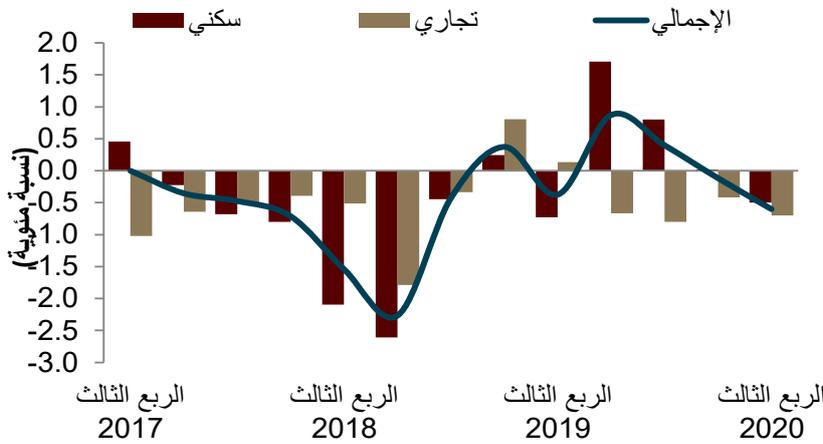
ارتفعت أسعار العقارات في الربع الثالث لعام 2020 بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس ربعي. خلال الربع الثالث، ارتفعت أسعار العقارات السكنية بنسبة 2,1 بالمائة، مقابل تراجع أسعار العقارات التجارية بنسبة 2,5 بالمائة، على أساس سنوي. وبالنظر إلى أسعار العقارات حسب المناطق، نجد أن أسعار العقارات السكنية في الرياض شهدت الارتفاع الأعلى في الربع الثالث، بينما تراجعت الأسعار في منطقتي مكة المكرمة والشرقية على حدٍ سواء خلال الربع.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير السنوي)



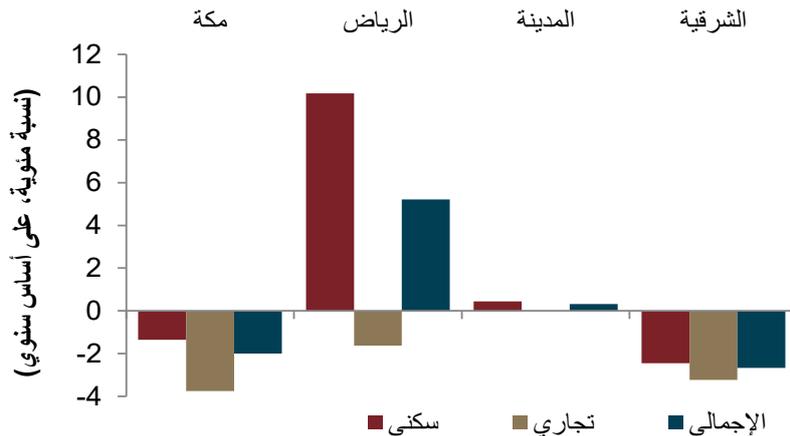
ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 0,5 بالمائة في الربع الثالث لعام 2020، على أساس سنوي...

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير الربعي)



...بينما تراجعت بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس ربعي.

مؤشر أسعار العقارات، حسب المنطقة
(التغير السنوي)



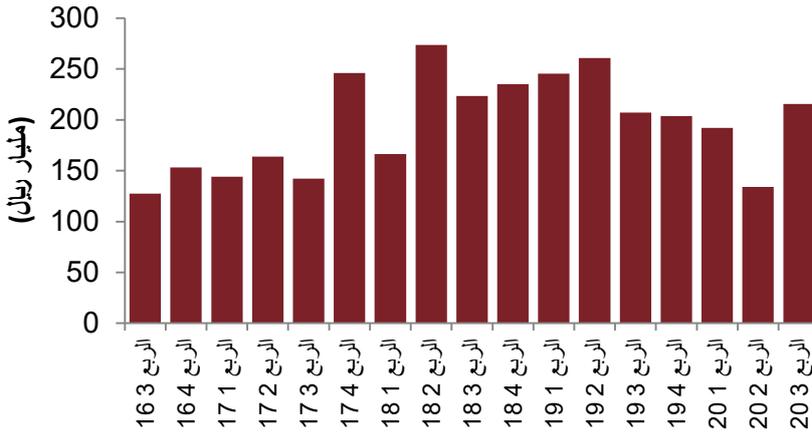
سجلت أسعار العقارات السكنية في الرياض الارتفاع الأعلى في الربع الثالث، بينما تراجعت الأسعار في منطقتي مكة والشرقية على حدٍ سواء خلال الربع.



بيان الموازنة العامة للربع الثالث

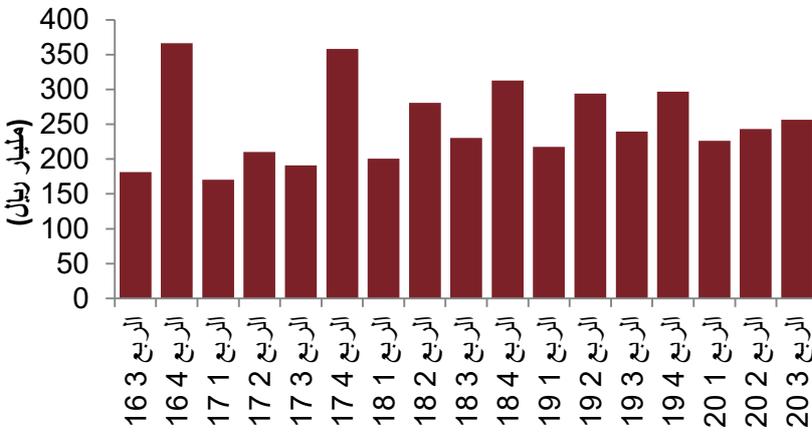
أظهر بيان الموازنة العامة للربع الثالث، أن الإيرادات الحكومية الإجمالية بلغت 216 مليار ريال في الربع الثالث لعام 2020، مرتفعة بنسبة 4 بالمائة، أو 8,4 مليار ريال، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، ارتفعت المصروفات الحكومية بنسبة 7,1 بالمائة، على أساس سنوي، لتبلغ 256 مليار ريال. نتيجة لذلك، بلغ عجز الموازنة في الربع الثالث 41 مليار ريال، ليرتفع إجمالي العجز منذ بداية العام وحتى الربع الثالث 2020 إلى 184 مليار ريال.

الإيرادات الحكومية الربعية (مليار ريال)



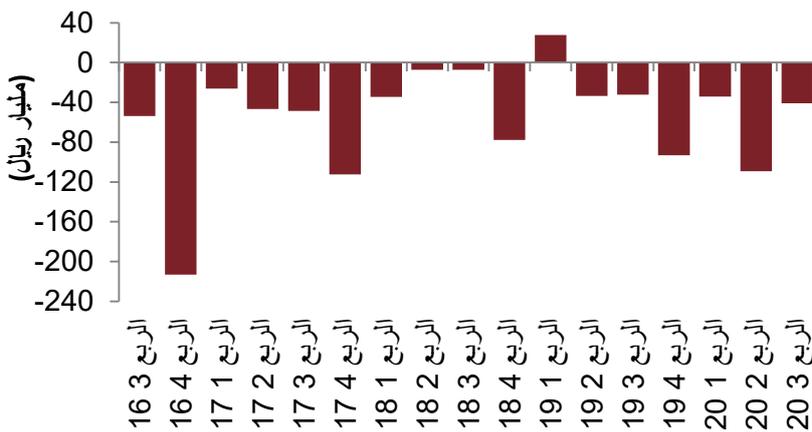
أظهر بيان الموازنة العامة للربع الثالث، أن الإيرادات الحكومية الإجمالية بلغت 216 مليار ريال في الربع الثالث لعام 2020، مرتفعة بنسبة 4 بالمائة، أو 8,4 مليار ريال، على أساس سنوي.

المصروفات الحكومية الربعية (مليار ريال)



في غضون ذلك، ارتفعت المصروفات الحكومية بنسبة 7,1 بالمائة، على أساس سنوي، لتبلغ 256 مليار ريال.

فائض/عجز الموازنة الربعي (مليار ريال)

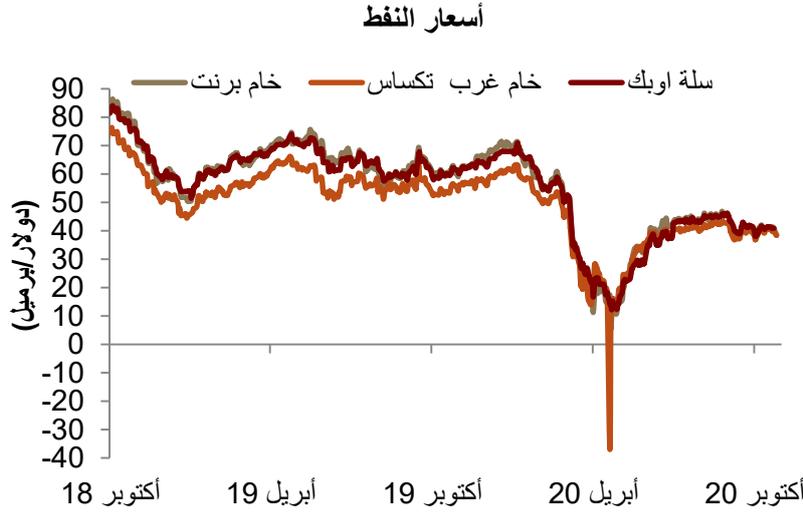


نتيجة لذلك، بلغ عجز الموازنة في الربع الثالث 41 مليار ريال، ليرتفع إجمالي العجز منذ بداية العام وحتى الربع الثالث 2020 إلى 184 مليار ريال. وكانت وزارة المالية قد أشارت مؤخراً، في البيان التمهيدي لموازنة العام 2021، إلى أن عجز الموازنة يتوقع أن يصل إلى 298 مليار ريال (12 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي) هذا العام.

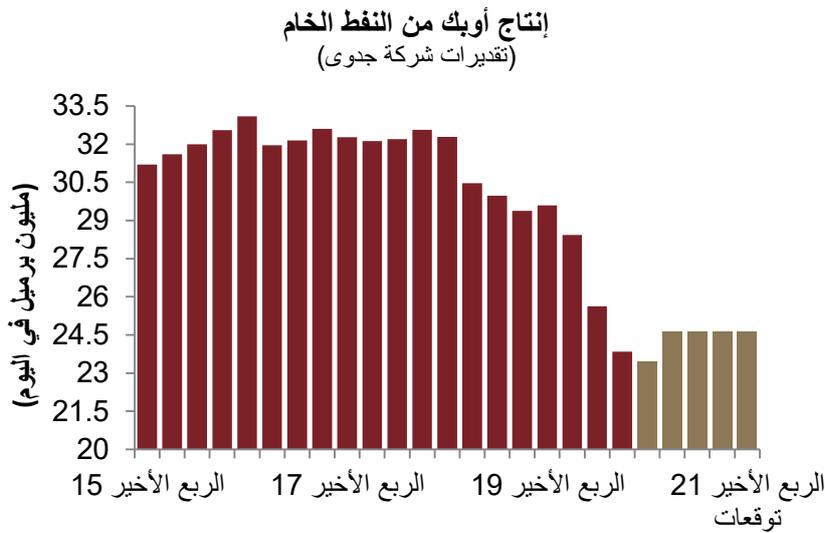


أسواق النفط - عالمياً

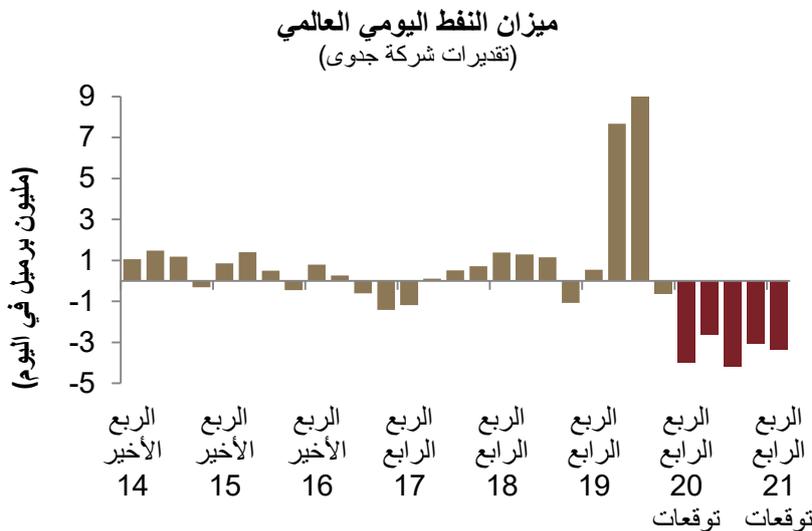
حالياً، يتداول خام برنت عند 40 دولاراً للبرميل تقريباً. ونتوقع أن يبقى خام برنت قريباً من المستويات الحالية خلال الفترة المتبقية من الربع الرابع، مع احتمال زيادة صغيرة في الأسعار، حيث تواصل العديد من الدول حول العالم مصارعة موجة ثانية من حالات كوفيد-19. في غضون ذلك، تتوقع التقديرات الحالية لأوبك حدوث تعافي تدريجي في الطلب على النفط خلال عام 2021، وحدث عجز في موازين النفط اليومية.



حالياً، يتداول خام برنت عند 40 دولاراً للبرميل تقريباً، وقد بلغ متوسط السعر للفترة من بداية العام وحتى تاريخه 41 دولاراً للبرميل. ونتوقع أن يبقى خام برنت قريباً من المستويات الحالية خلال الفترة المتبقية من الربع الرابع، مع احتمال زيادة صغيرة في الأسعار، حيث تواصل العديد من الدول حول العالم مصارعة موجة ثانية من حالات كوفيد-19.



بالنظر إلى المستقبل، يتوقع أن تضيف أوبك وشركائها نحو 1,9 مليون برميل يومياً (1,16 مليون برميل يومياً من أوبك وحدها) إلى إجمالي الإنتاج في يناير 2021، تبعاً لاتفاق مايو، لكن القرار النهائي بشأن الاستمرار في الزيادة المخططة سيُتخذ على الأرجح لدى اجتماع الحلف في وقت لاحق هذا العام في ديسمبر.



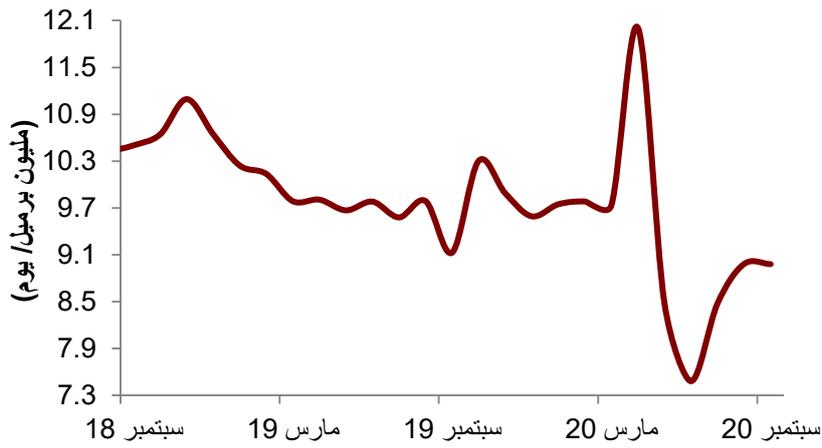
مع ذلك، تشير التقديرات الحالية لأوبك إلى تعافي تدريجي في الطلب على النفط خلال عام 2021، وحدث عجز في موازين النفط اليومية، وسيساعد ذلك كله على انخفاض مخزونات النفط التجارية المرتفعة بصورة قياسية، مما يدعم الأسعار.



أسواق النفط - إقليمياً

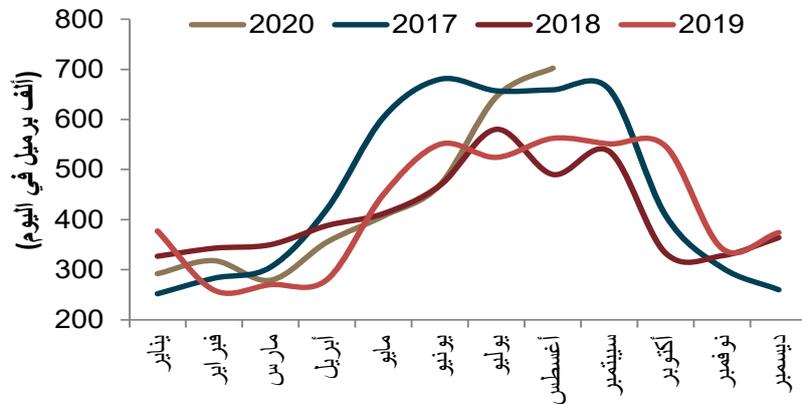
جاء إنتاج المملكة من الخام دون تغيير في أغسطس، عند أقل من 9 مليون برميل يومياً بقليل، متوافقاً مع المستويات المتفق عليها بين أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة من المبادرة المشتركة لبيانات النفط (جودي) والخاصة بأغسطس، إلى أن استخدام الخام في توليد الكهرباء بقي عند أعلى مستوى له منذ ثلاث سنوات، نتيجة لزيادة الاستهلاك المحلي للكهرباء. كذلك، كشفت بيانات (جودي)، أن متوسط صادرات النفط السعودية بلغ 6 مليون برميل يومياً في أغسطس.

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



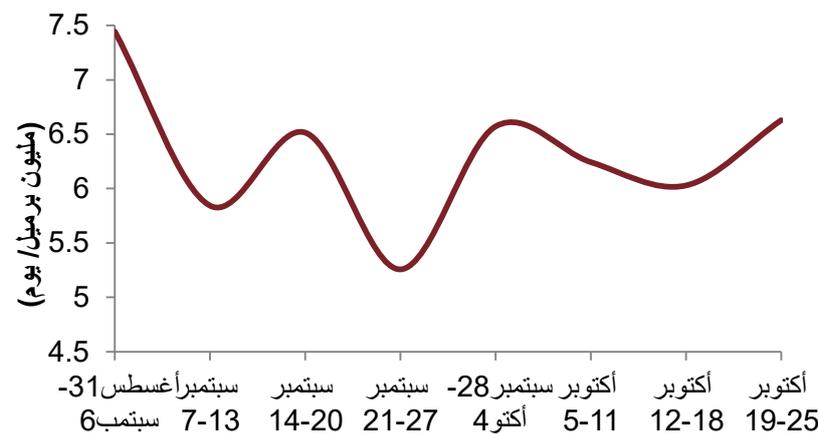
جاء إنتاج المملكة من النفط الخام دون تغيير في أغسطس، عند أقل من 9 مليون برميل يومياً بقليل، متوافقاً مع المستويات المتفق عليها بين أوبك وشركائها.

استهلاك المملكة للنفط الخام في توليد الكهرباء (المتوسط الشهري)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة من المبادرة المشتركة لبيانات النفط (جودي) والخاصة بأغسطس، إلى أن استخدام الخام في توليد الكهرباء بقي عند أعلى مستوى له منذ ثلاث سنوات، نتيجة لزيادة الاستهلاك المحلي للكهرباء. ويرجع أن يكون استهلاك الخام لتوليد الكهرباء قد تراجع منذ ذلك الحين...

صادرات المملكة من النفط الخام (المتوسط الأسبوعي)



...ومما يدل على ذلك، أن بيانات أولية غير رسمية حول الصادرات النفطية السعودية، تشير إلى زيادة طفيفة في الصادرات خلال شهري سبتمبر وأكتوبر، عند 6,3 مليون برميل يومياً، مقابل 6 مليون برميل يومياً في أغسطس.



سوق الأسهم

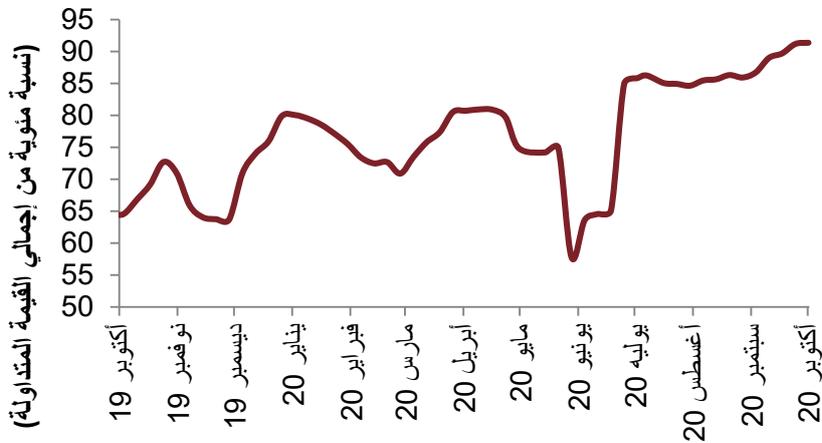
تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر، مسجلاً أول تراجع شهري له خلال سبعة أشهر، حيث عكس التحسن الذي طرأ مؤخراً على مستوى الثقة اتجاهه. ويبدو أن المستثمرين الأفراد (الذين شكلوا نسبة غير مسبوقه بلغت أكثر من 90 بالمائة من إجمالي القيمة المتداولة في معظم أكتوبر) شعروا بالقلق من موجة الأخبار السلبية المتصلة بارتفاع حالات كوفيد-19 حول العالم. وفي الواقع، أيضاً شهدت معظم أسواق الأسهم الإقليمية والعالمية عمليات بيع كبيرة.

مؤشر "تاسي"



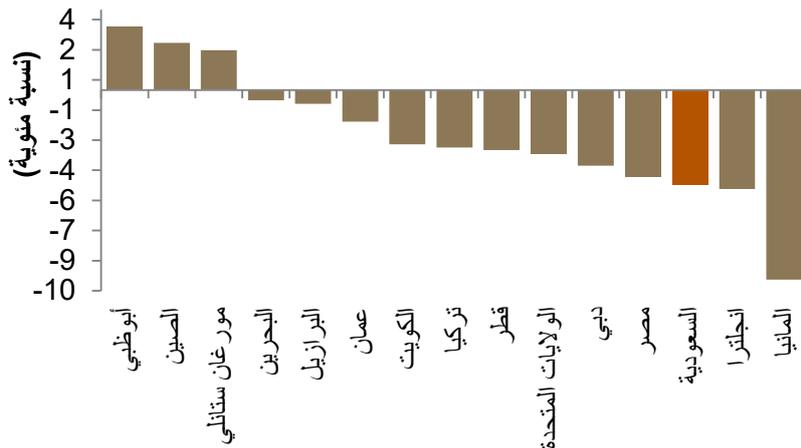
تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر، مسجلاً أول تراجع شهري له خلال سبعة أشهر، حيث عكس التحسن الذي طرأ مؤخراً على مستوى الثقة اتجاهه.

المستثمرين الأفراد كنسبة مئوية من إجمالي القيمة المتداولة (المتوسط المتحرك لأربعة أسابيع)



ويبدو أن المستثمرين الأفراد (الذين شكلوا نسبة غير مسبوقه بلغت أكثر من 90 بالمائة من إجمالي القيمة المتداولة في معظم أكتوبر) شعروا بالقلق من موجة الأخبار السلبية المتصلة بارتفاع حالات كوفيد-19 حول العالم.

أداء مؤشر "تاسي" مقارنة ببقية الأسواق (أكتوبر 2020)



وفي الواقع، أيضاً شهدت معظم أسواق الأسهم الإقليمية والعالمية عمليات بيع كبيرة، وكانت المعاناة الأكبر من نصيب الأسواق الأوروبية، حيث تم، في بعض الحالات، إعادة فرض عمليات إغلاق مشددة.



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.



البيانات الأساسية

2021 توقعات	2020 توقعات	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
الناتج الإجمالي الاسمي									
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)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(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
المؤشرات النفطية (متوسط)									
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)
مؤشرات الميزانية العامة									
(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)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
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)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
171	132	202	232	171	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
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
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.