



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية، على أساس شهري، لكنه ظل في وضع توسعي ليصل إلى 53,9 في فبراير. ويرجح أن يكون التراجع انعكاساً لتعليق الفعاليات الترفيهية في المملكة معظم الشهر.

الإنفاق الاستهلاكي: كما هو متوقع، تراجع الإنفاق الاستهلاكي سواء على أساس سنوي أو شهري في فبراير، عاكساً لتعليق فعاليات الترفيه معظم الشهر. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تعافي في المؤشرات الشهرية والسنوية في الإنفاق الاستهلاكي، حيث ينتظر أن تتعزز الأخيرة نتيجة للمقارنة بمستوى منخفض جراء عمليات الإغلاق القاسية خلال الفترة بين مارس ويونيو العام السابق.

القطاع الصناعي: بلغت القيمة الشهرية لحجم الاستثمارات المصدق عليها في المصانع الجديدة نحو 857 مليون ريال في فبراير، مع زيادة صافية في عدد المصانع بلغت 70 مصنعاً خلال الشهر.

الوضع المالي للحكومة: انخفض صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 21 مليار ريال، على أساس شهري، في فبراير.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في فبراير، ليصل إلى 441 مليار دولار. بالنظر إلى المستقبل، لا نزال نتوقع حدوث تحسن في الحساب الجاري (نتيجة لارتفاع عائدات النفط) والتدفقات الواردة إلى الحساب المالي والمتصلة بإصدارين من السندات العالمية مؤخراً، مما يقود إلى زيادة احتياطي الموجودات الأجنبية في المدى القريب.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: ارتفع كل من عرض النقود الشامل (ن3)، والودائع المصرفية، ومطلوبات البنوك، على أساس سنوي، في فبراير.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في فبراير بنسبة 5,2 بالمائة، على أساس سنوي، في حين بقي مستقرًا بدرجة كبيرة، على أساس شهري. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تؤدي المقارنة بالأسعار المنخفضة التي كانت سائدة قبل تطبيق ضريبة القيمة المضافة العام الماضي، مقرونًا بالتعافي التدريجي في الطلب الكلي، إلى بقاء التضخم عند مستويات مرتفعة خلال الشهور القليلة القادمة (على أساس سنوي).

الناتج المحلي الإجمالي عام 2020: أظهرت بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي لعام 2020 ككل، انكماش الاقتصاد بنسبة 4,1 بالمائة، على أساس سنوي. وتراجع قطاع النفط بنسبة 6,7 بالمائة، بينما تراجع القطاع غير النفطي بنسبة 2,3 بالمائة.

سوق العمل: تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الرابع 2020، ليصل إلى 12,6 بالمائة، منخفضاً من 14,9 بالمائة في الربع الثالث 2020.

ميزان المدفوعات عام 2020: تشير البيانات الكاملة لعام 2020 ككل، إلى أن عجز الحساب الجاري بلغ 11,4 مليار دولار (-1,7 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي). ويعود التراجع بالدرجة الأولى، إلى هبوط الصادرات النفطية (-40 بالمائة، على أساس سنوي)، وانخفاض الصادرات غير النفطية (-11 بالمائة، على أساس سنوي).

أسواق النفط- عالمياً: ارتفعت أسعار النفط الخام للشهر الخامس على التوالي في مارس. زادت أسعار خام برنت بنسبة 4 بالمائة، بينما ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري.

أسواق النفط- إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 8,2 مليون برميل يومياً في فبراير، بانخفاض كبير، بلغت نسبته 11 بالمائة، على أساس شهري.

أسواق الأسهم: ارتفع مؤشر "ناسي" بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس شهري، في مارس، مما دفع بسوق الأسهم السعودي إلى أعلى مستوى له خلال ست سنوات ونصف. وقد عكس المؤشر الارتفاع الحاد في أسعار النفط في وقت سابق من الشهر، ثم ارتفع مرة أخرى أواخر الشهر نتيجة لإعلان الحكومة عن استراتيجية لاستثمار 27 تريليون ريال خلال السنوات العشر القادمة.

المزيد 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 6034 / 37

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

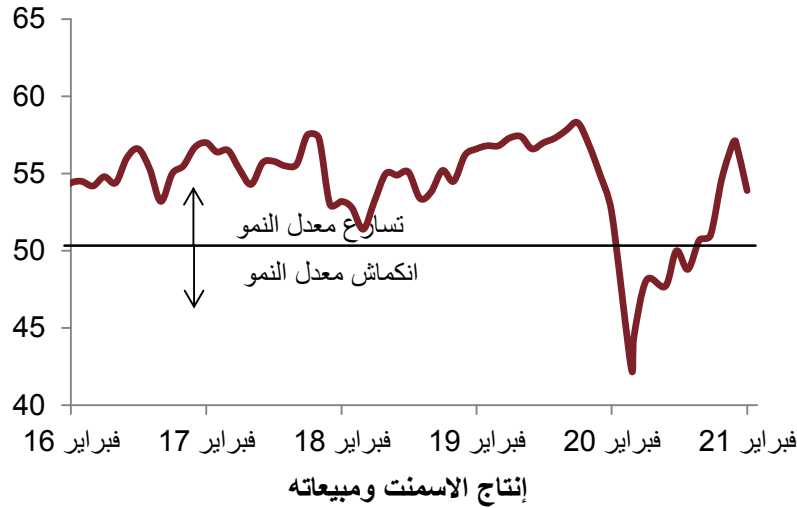
<http://www.jadwa.com>



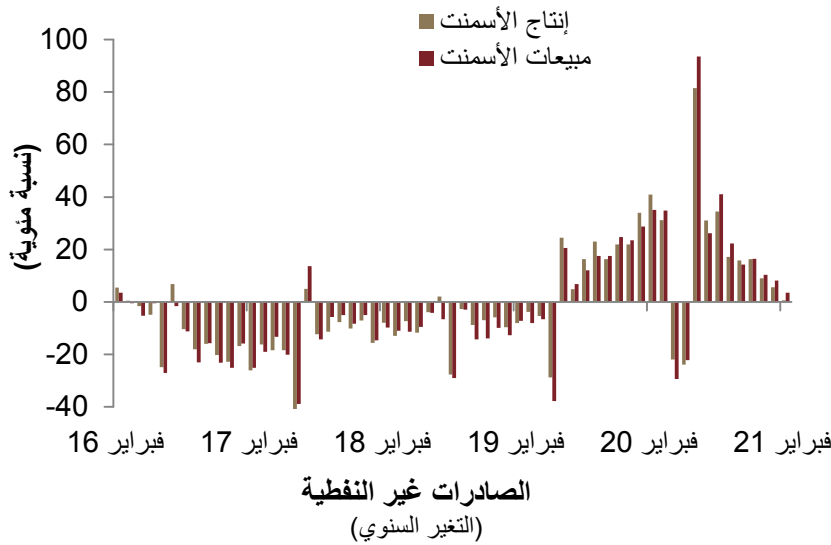
الاقتصاد الفعلي

تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية، على أساس شهري، لكنه ظل في وضع توسعي ليصل إلى 53,9 في فبراير. ويرجح أن يكون التراجع انعكاساً لتعليق الفعاليات الترفيهية في المملكة معظم فبراير. في غضون ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، في فبراير، في حين بقي إنتاجه مستقراً بدرجة كبيرة، على أساس سنوي. وشهد يناير ارتفاعاً قوياً، بلغت نسبته 15 بالمائة، في الصادرات غير النفطية.

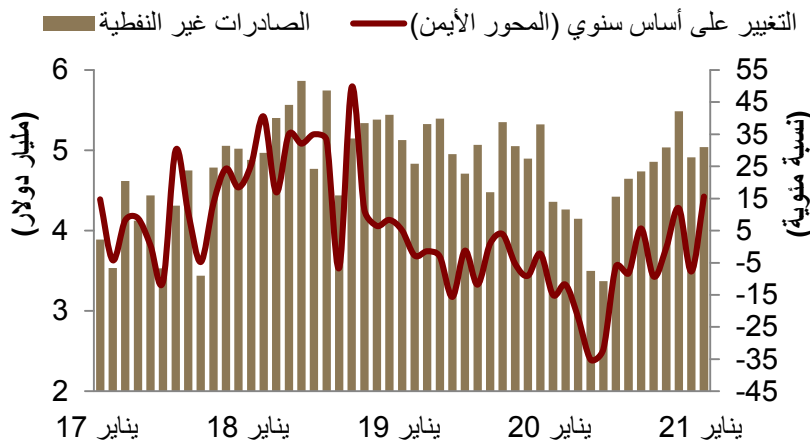
مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية، على أساس شهري، لكنه ظل في وضع توسعي ليصل إلى 53,9 في فبراير.



سجلت مبيعات الاسمنت زيادة بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، لكن الإنتاج بقي مستقراً بدرجة كبيرة وزاد بنسبة 0,5 بالمائة فقط، على أساس سنوي، حيث تراجعت مخزونات الاسمنت بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي.



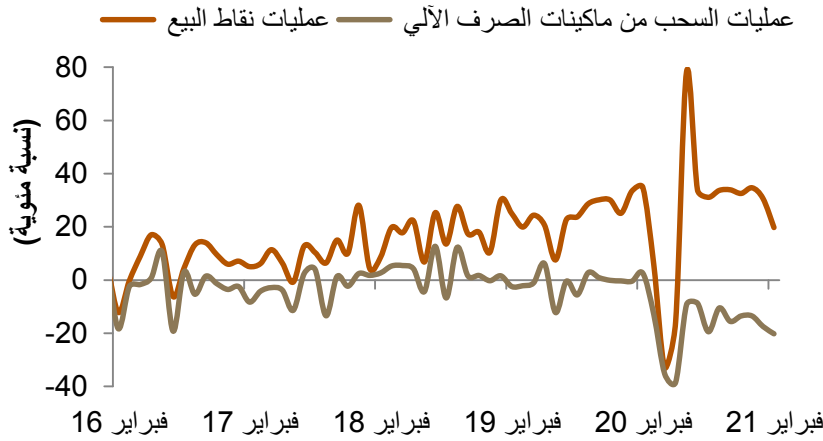
حققت الصادرات غير النفطية زيادة كبيرة، نسبتها 15 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير، وتعود تلك الزيادة بالدرجة الأولى إلى ارتفاع في صادرات "منتجات البلاستيك والمطاط" و"معدات النقل"، واللتين قفزتا بنسبة 24 بالمائة و39 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.



الإنفاق الاستهلاكي

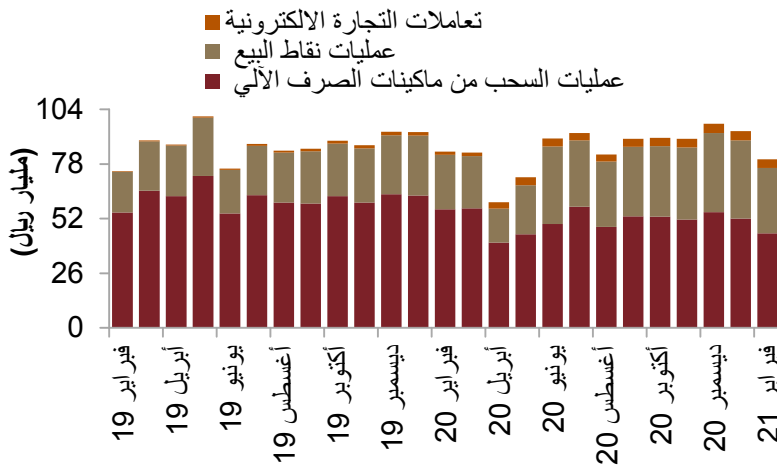
كما هو متوقع، تراجع الإنفاق الاستهلاكي سواء على أساس سنوي أو شهري في فبراير، عاكساً قرار السلطات السعودية بتعليق فعاليات الترفيه معظم الشهر. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تعافي في المؤشرات الشهرية والسنوية في الإنفاق الاستهلاكي، حيث ينتظر أن تتعزز الأخيرة نتيجة للمقارنة بمستوى منخفض جراء عمليات الإغلاق القاسية خلال الفترة بين مارس ويونيو العام السابق.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



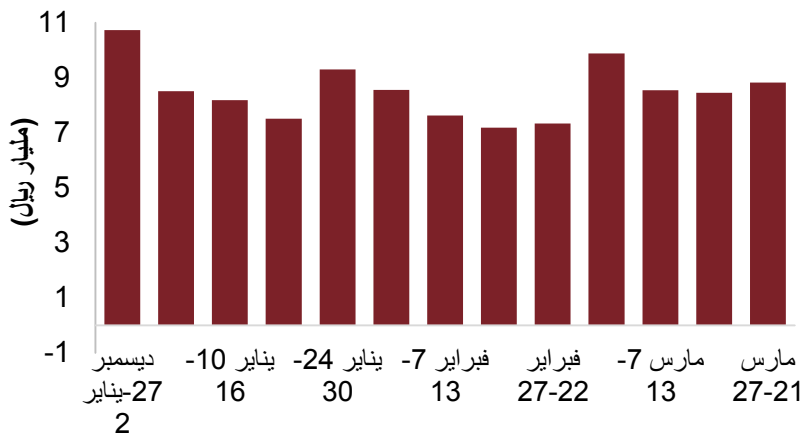
كما هو متوقع، تراجع الإنفاق الاستهلاكي سواء على أساس سنوي أو شهري في فبراير.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



وبصورة أكثر تحديداً، انخفض الإنفاق الاستهلاكي الإجمالي بنسبة 4,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 14,3 بالمائة، على أساس شهري.

أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع (مليار ريال)



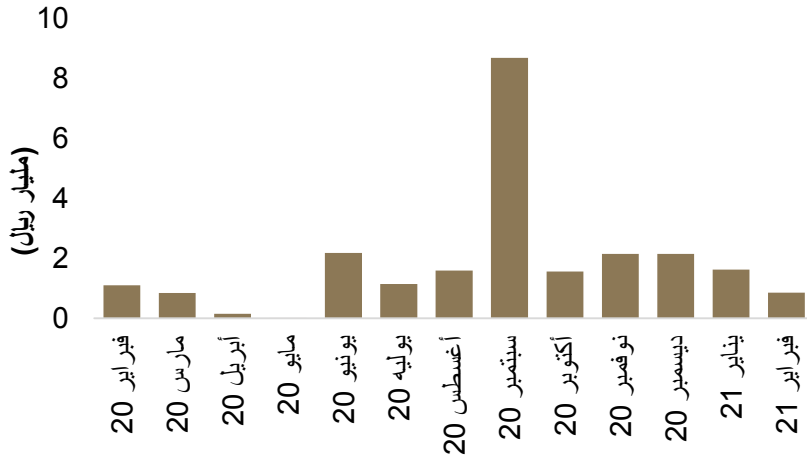
بالنظر إلى المستقبل، نتوقع انتعاشاً في الإنفاق الاستهلاكي الشهري، حيث سجلت عمليات نقاط البيع الأسبوعية ارتفاعات في مارس. كذلك يرجح أن يتعزز النشاط السنوي بفضل المقارنة بمستوى منخفض نجم عن عمليات الإغلاق القاسية خلال الفترة بين مارس ويونيو العام السابق.



القطاع الصناعي

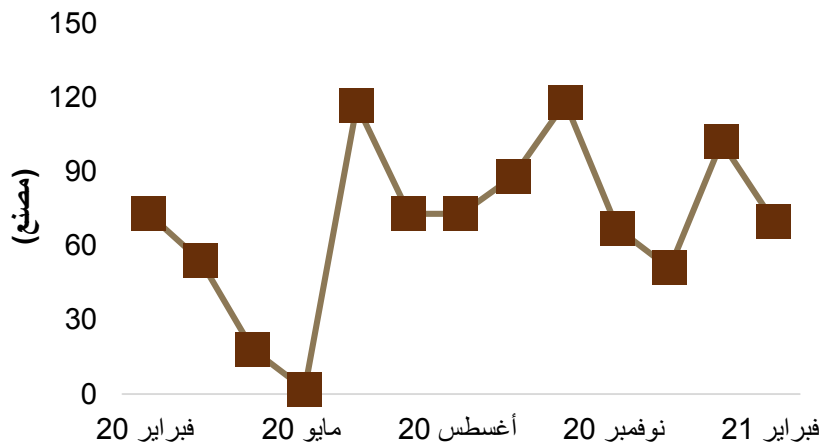
بلغت القيمة الشهرية لحجم الاستثمارات المصدق عليها في المصانع الجديدة نحو 857 مليون ريال في فبراير، مع زيادة صافية في عدد المصانع بلغت 70 مصنعاً خلال الشهر. علاوة على ذلك، شهد الشهر زيادة جديدة صافية في عدد العمالة التي تم توظيفها في القطاع الصناعي وصلت إلى 3,5 ألف، منهم 66 بالمائة عمالة أجنبية (2,3 ألف)، و 34 بالمائة سعوديين (1,2 ألف).

حجم الاستثمارات المصدق عليها (الإجمالي الشهري)



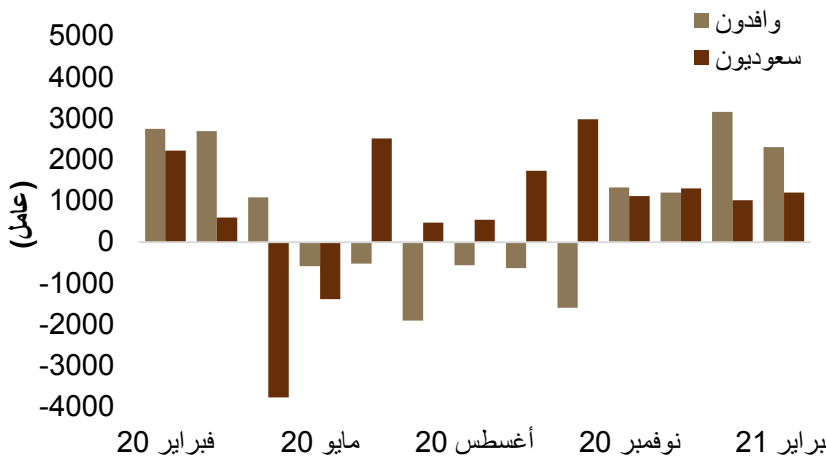
بلغت القيمة الشهرية لحجم الاستثمارات المصدق عليها في المصانع الجديدة نحو 857 مليون ريال في فبراير...

عدد المصانع المصدق لها (الإجمالي الشهري)



...مع زيادة صافية في عدد المصانع بلغت 70 مصنعاً خلال الشهر.

عدد العاملين في القطاع الصناعي (التغير الشهري)



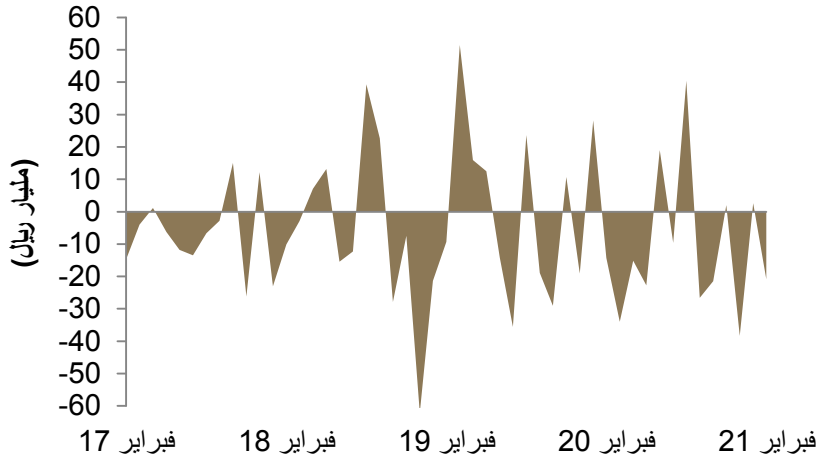
شهد فبراير توظيف عمالة جديدة صافية بلغت 3,5 ألف شخص، وهي الزيادة الشهرية الرابعة على التوالي، سواء بالنسبة للعمالة الوطنية أو الأجنبية.



الوضع المالي للحكومة

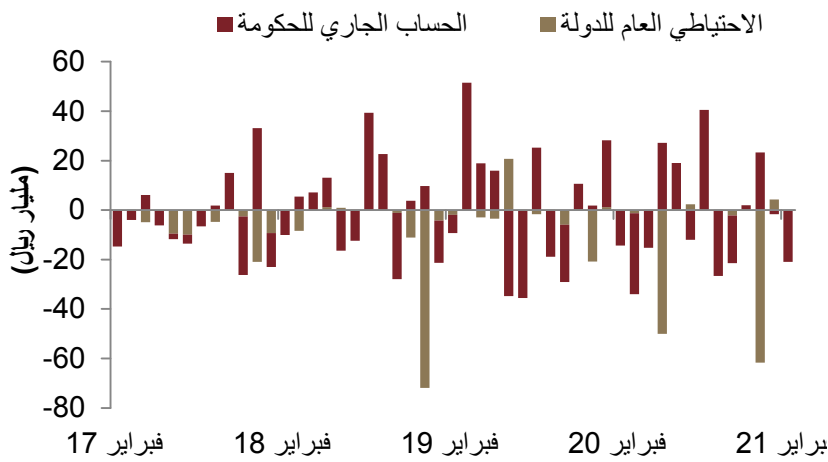
انخفض صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 21 مليار ريال، على أساس شهري، في فبراير. وتشير التفاصيل إلى أن التراجع جاء بكامله من الحساب الجاري للحكومة، حيث بقي الاحتياطي العام للدولة دون تغيير خلال الشهر. في غضون ذلك، تراجع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 8,2 مليار ريال، على أساس شهري، ما يشير إلى استرداد جزء من السندات القائمة.

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



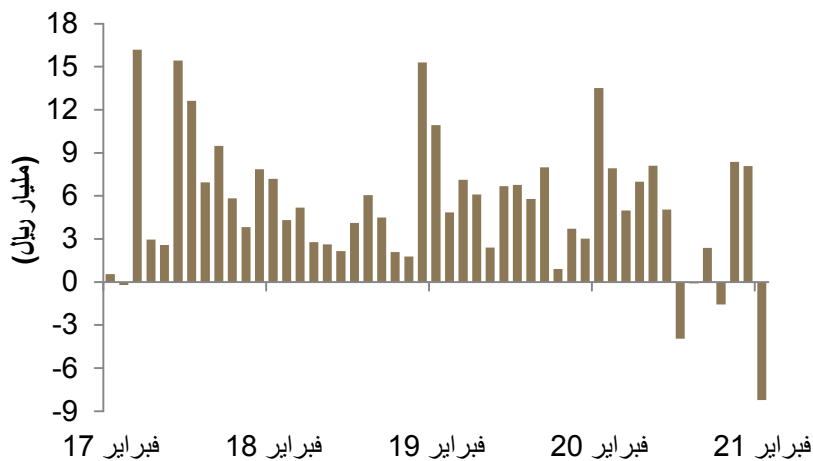
انخفض صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 21 مليار ريال، على أساس شهري، في فبراير.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



تشير التفاصيل إلى أن التراجع جاء بالكلية من الحساب الجاري للحكومة، حيث بقي الاحتياطي العام للدولة دون تغيير خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية



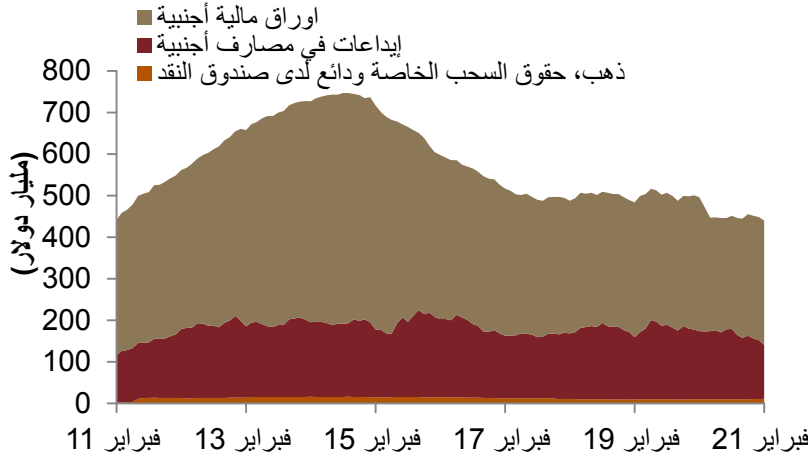
في غضون ذلك، تراجع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 8,2 مليار ريال، على أساس شهري، ما يشير إلى استرداد جزء من السندات القائمة، وهو أمر مشابه لما حدث في أغسطس وديسمبر 2020.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

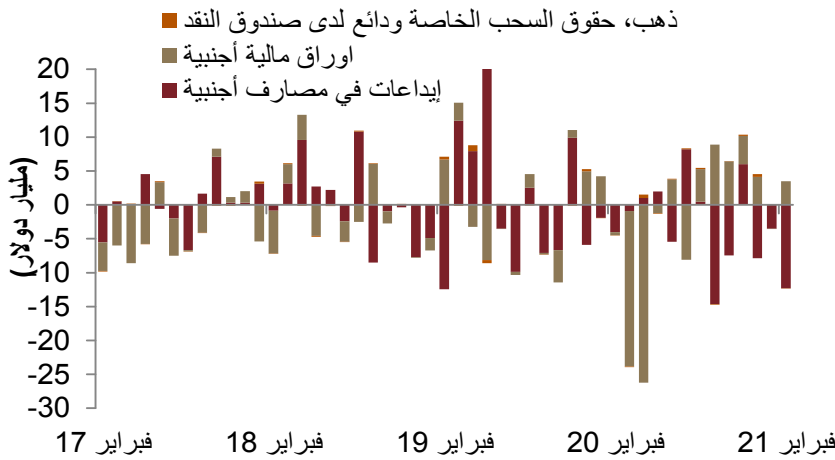
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في فبراير، ليصل إلى 441 مليار دولار، مسجلاً تراجعاً شهرياً الثالث على التوالي. بالنظر إلى المستقبل، لا تزال تتوقع حدوث تحسن في الحساب الجاري (نتيجة لارتفاع عائدات النفط) والتدفقات الواردة إلى الحساب المالي والمتصلة بإصدارين من السندات العالمية مؤخراً، مما يقود إلى زيادة في احتياطي الموجودات الأجنبية في المدى القريب.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



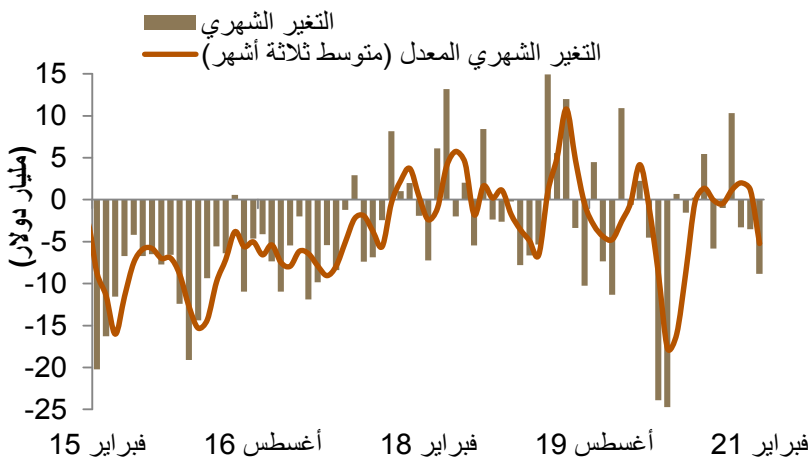
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في فبراير، ليصل إلى 441 مليار دولار...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



...مسجلاً تراجعاً شهرياً الثالث على التوالي.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (فبراير 2021)



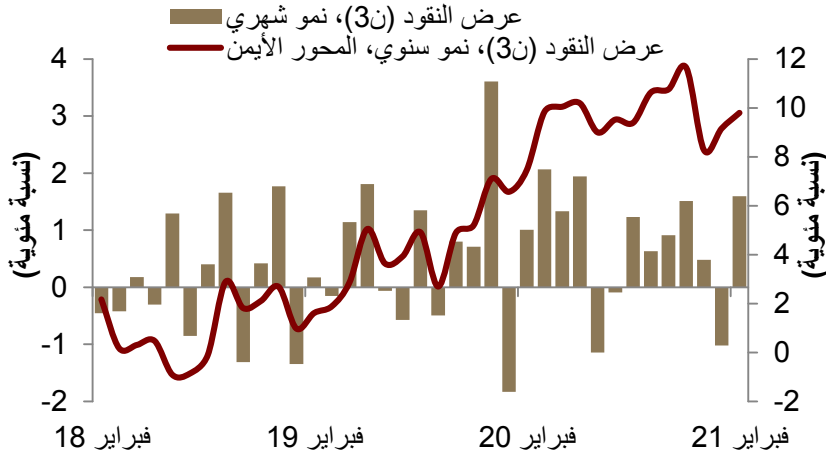
بالنظر إلى المستقبل، لا تزال تتوقع حدوث تحسن في الحساب الجاري (بسبب ارتفاع عائدات النفط) والتدفقات الواردة إلى الحساب المالي والمتصلة بإصدارين من السندات العالمية مؤخراً، مما يؤدي إلى زيادة احتياطي الموجودات الأجنبية في المدى القريب.



عرض النقود والودائع والقروض المصرفية

زاد عرض النقود الشامل (ن3) في فبراير بنسبة 9,8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,6 بالمائة، على أساس شهري. كذلك تواصل النمو في إجمالي الودائع، لترتفع بنسبة 10,2 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومةً بصورة أساسية بالزيادة في فئة "الودائع تحت الطلب". في غضون ذلك، واصلت مطلوبات البنوك ارتفاعها، وقد ساهم القطاع الخاص بنحو 11 بالمائة من إجمالي الزيادة الكلية التي بلغت 14 بالمائة في فبراير.

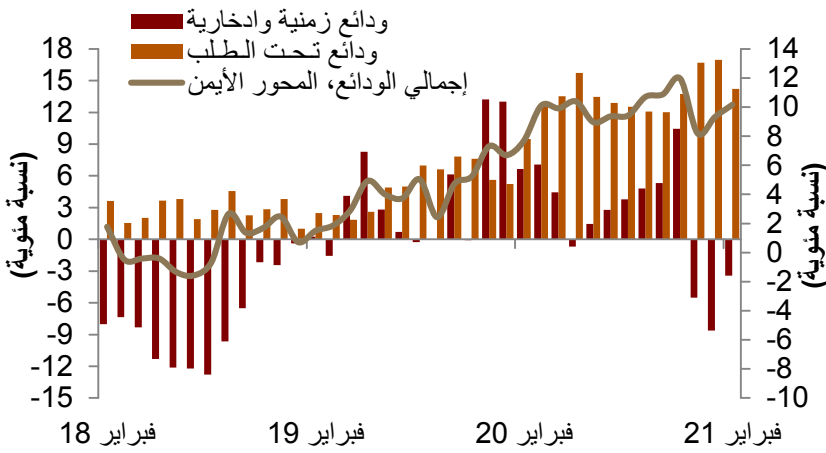
النمو في عرض النقود الشامل



ارتفعت "الودائع تحت الطلب" بنسبة 14,2 بالمائة، على أساس سنوي، مما أدى إلى زيادة النمو في عرض النقود الشامل (ن3).

تفاصيل إجمالي الودائع

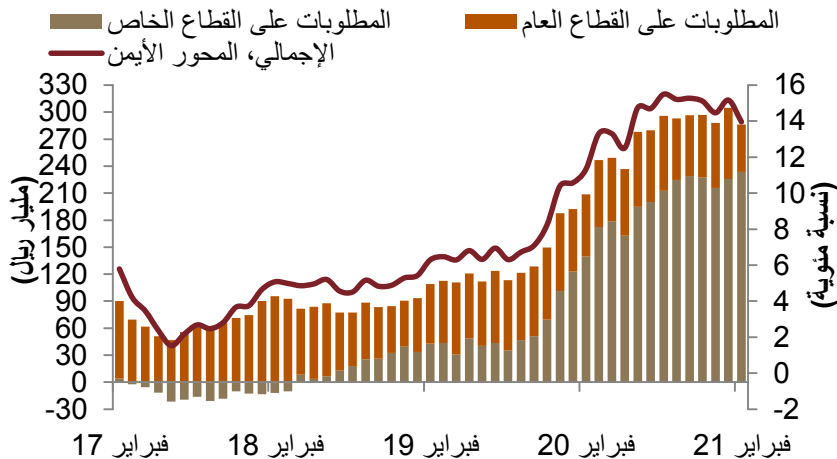
(التغير السنوي)



رغم انخفاض "الودائع الزمنية والادخارية" بنسبة 3,4 بالمائة، مسجلةً تراجعها الشهري الثالث على التوالي، نمت الودائع الإجمالية بسبب النمو في "الودائع تحت الطلب".

تفاصيل مطلوبات البنوك

(التغير السنوي)



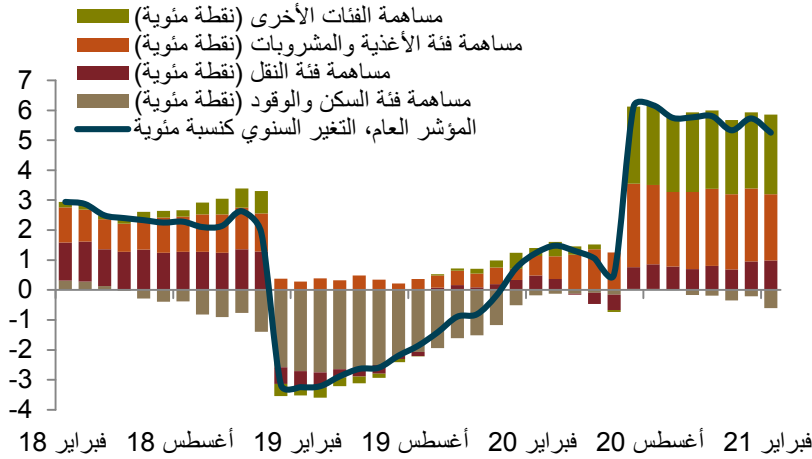
من ناحية أخرى، واصلت مطلوبات البنوك ارتفاعها، وقد ساهم القطاع الخاص بنحو 11 بالمائة من إجمالي الزيادة الكلية التي بلغت 14 بالمائة في فبراير.



التضخم

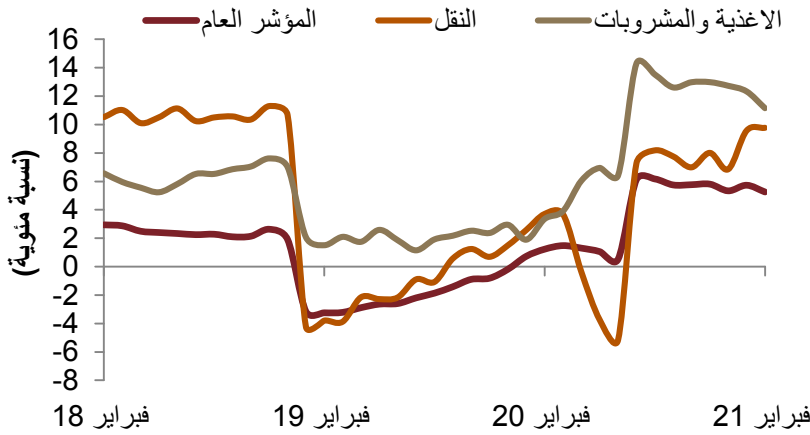
ارتفع معدل التضخم الشامل في فبراير بنسبة 5,2 بالمائة، على أساس سنوي، في حين بقي مستقراً بدرجة كبيرة، على أساس شهري. وقد تواصلت الارتفاعات السنوية بدعم من فئتي "الأغذية والمشروبات" و"النقل"، الذين سجلا زيادة سنوية بنسبة 11,2 بالمائة و9,8 بالمائة، على التوالي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تؤدي المقارنة بالأسعار المنخفضة التي كانت سائدة قبل تطبيق ضريبة القيمة المضافة العام الماضي، مقرونةً بالتعافي التدريجي في الطلب الكلي، إلى بقاء التضخم عند مستويات مرتفعة خلال الشهور القليلة القادمة (على أساس سنوي).

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



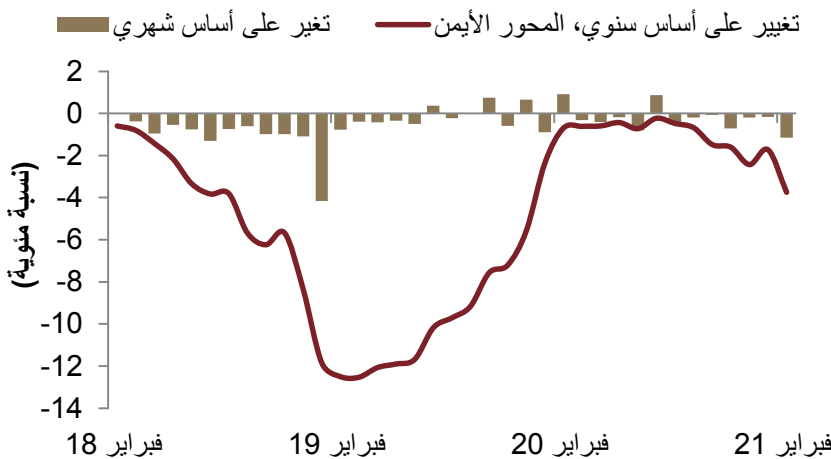
واصل التضخم الشامل ارتفاع في فبراير، حيث زاد بنسبة 5,2 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



زادت الأسعار في معظم الفئات، على أساس سنوي، وشكلت فئتا "الأغذية والمشروبات" و"النقل" القوى الرئيسية التي قادت ارتفاع التضخم الشامل...

التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



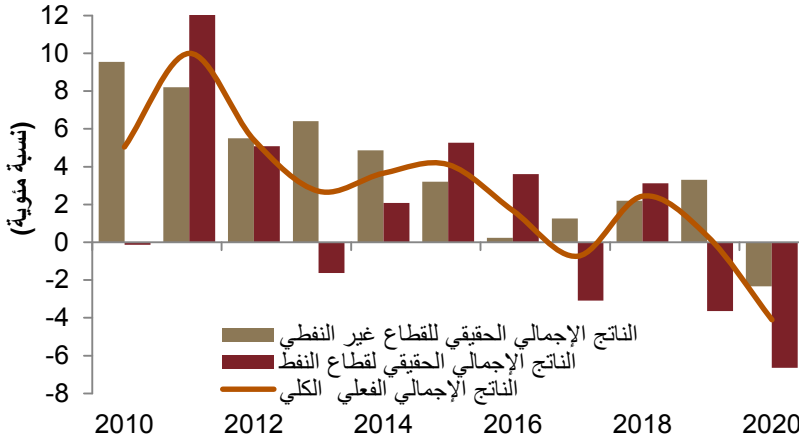
...في حين واصلت فئة "السكن" تراجعها، بفضل تطبيق سياسات زيادة نسبة تملك المواطنين للمساكن، مما يجعلنا نتوقع تواصل المسار النازل للأسعار في هذه الفئة بقية العام.



النتائج المحلي الإجمالي عام 2020

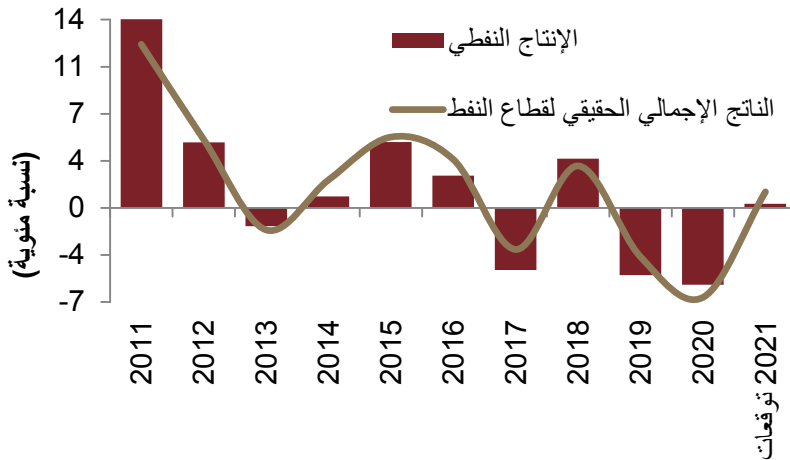
أظهرت بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي لعام 2020 ككل، انكماش الاقتصاد بنسبة 4,1 بالمائة، على أساس سنوي. وتراجع قطاع النفط بنسبة 6,7 بالمائة (40 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي)، بينما تراجع القطاع غير النفطي بنسبة 2,3 بالمائة. وضمن الناتج المحلي الإجمالي للقطاع غير النفطي، انخفض القطاع الخاص، الذي يمثل 41 بالمائة من إجمالي الناتج المحلي الإجمالي، بنسبة 3,1 بالمائة، في حين تراجع القطاع الحكومي (ويمثل 18 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي) بنسبة 0,5 بالمائة.

النمو السنوي للناتج المحلي الإجمالي (التغير السنوي)



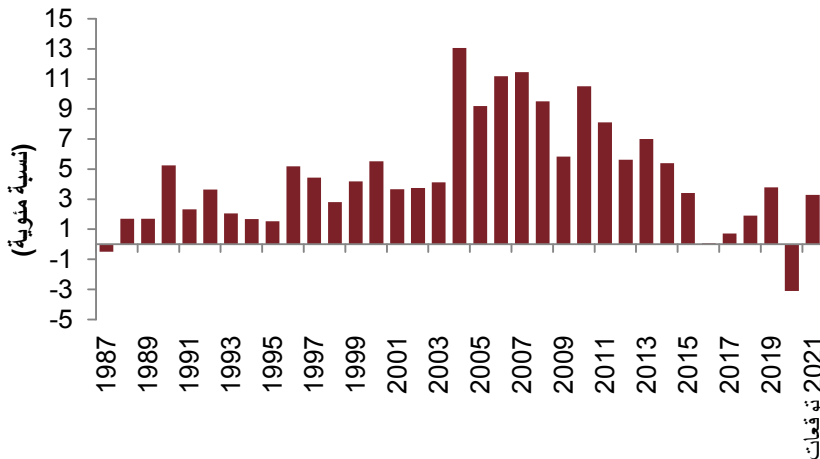
أظهرت بيانات الناتج المحلي الإجمالي الفعلي لعام 2020 ككل، انكماش الاقتصاد بنسبة 4,1 بالمائة...

نمو الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط وإنتاج النفط (التغير السنوي/ مليون برميل في اليوم)



...وسجل قطاع النفط تراجعاً كبيراً، حيث انخفض بنسبة 6,7 بالمائة.

النمو السنوي للناتج المحلي الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي (التغير السنوي)



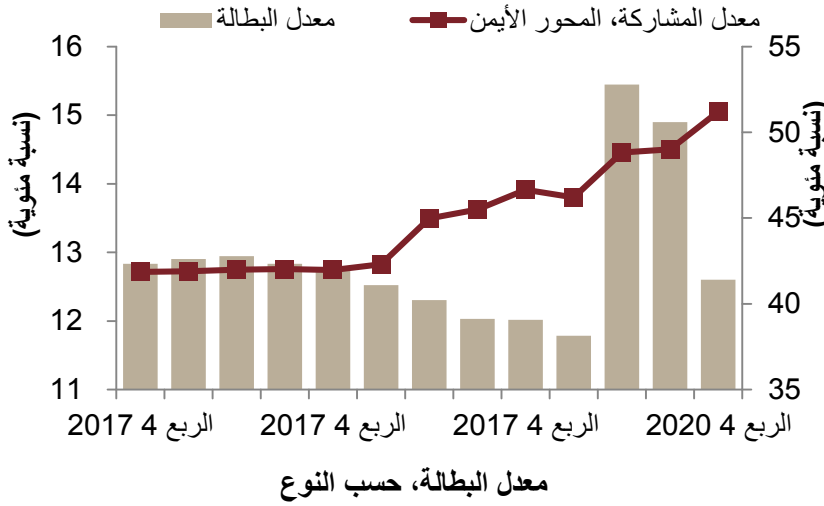
بالنظر إلى المستقبل، نتوقع زيادة الناتج المحلي الإجمالي الكلي عام 2021 بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، وسيساهم كلا القطاعين، النفطي وغير النفطي، في تعافي النمو. وبصورة أكثر تحديداً، نتوقع أن يتحقق نصيب الأسد من النمو بفضل القطاع الخاص غير النفطي، والذي نتوقع ارتفاعه بنسبة 3,2 بالمائة، على أساس سنوي (للمزيد من التفاصيل، أنظر أحدث تقريرنا حول [الاقتصاد السعودي](#)).



سوق العمل في الربع الرابع 2020- مسح الهيئة العامة للإحصاء

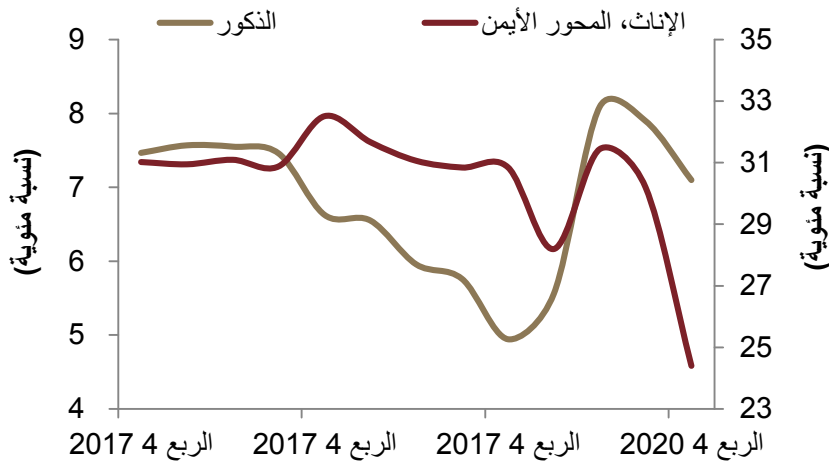
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الرابع 2020، ليصل إلى 12,6 بالمائة، منخفضاً من 14,9 بالمائة في الربع الثالث 2020. تراجع معدل البطالة بين الذكور والإناث على حدّ سواء، وجاء تراجع البطالة وسط الإناث بدرجة كبيرة، منخفضة إلى 24 بالمائة، مقارنة بمتوسط عند 31 بالمائة للسنوات الأربع السابقة. خلال الربع الرابع 2020، بلغ إجمالي عدد الأجانب الذين غادروا سوق العمل نحو 121 ألف عامل.

معدل البطالة



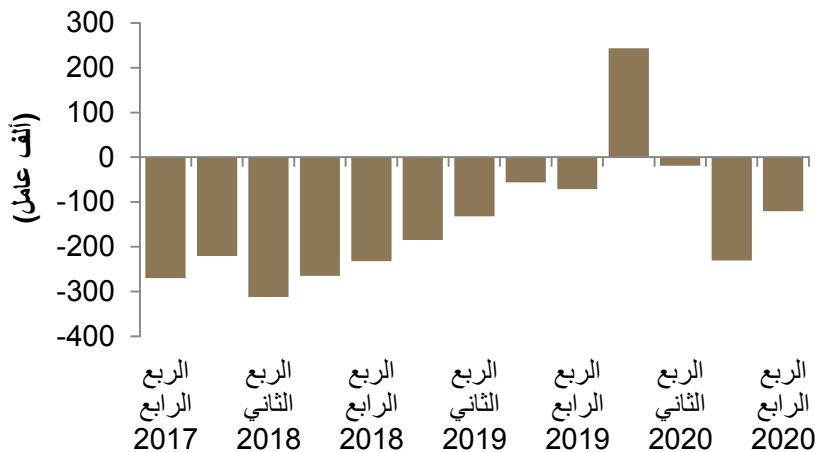
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الرابع لعام 2020، ليصل إلى 12,6 بالمائة، منخفضاً من 14,9 بالمائة في الربع الثالث لعام 2020، بينما زاد معدل المشاركة في القوى العاملة خلال الربع إلى 51 بالمائة، مرتفعاً من 49 بالمائة في الربع الثالث.

معدل البطالة، حسب النوع



تراجع معدل البطالة وسط السعوديين الذكور والإناث على حدّ سواء، وقد سجلت البطالة بين الإناث هبوطاً كبيراً.

صافي التغيير في عدد العمالة الأجنبية (باستثناء العمالة المنزلية)



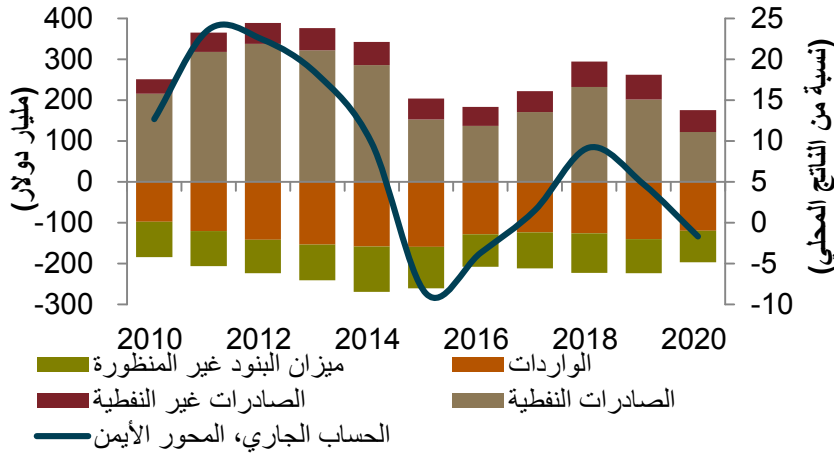
خلال الربع الرابع لعام 2020، بلغ إجمالي عدد العاملين الأجانب الذين غادروا سوق العمل نحو 121 ألف عامل.



ميزان المدفوعات عام 2020

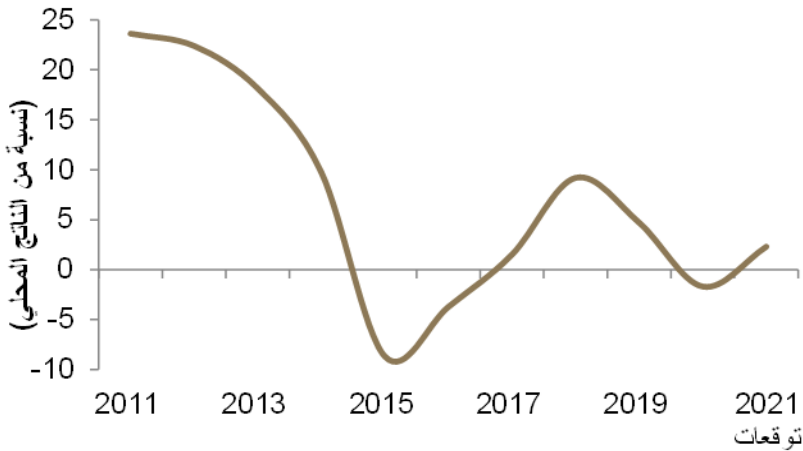
تشير البيانات الكاملة لعام 2020 ككل، إلى أن عجز الحساب الجاري بلغ 11,4 مليار دولار (- 1,7 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي، مقابل 4,7 بالمائة عام 2019). ويعود هذا التراجع بالدرجة الأولى إلى هبوط الصادرات النفطية (- 40 بالمائة، على أساس سنوي)، وكذلك انخفاض الصادرات غير النفطية (- 11 بالمائة، على أساس سنوي)، رغم حدوث تراجع في الواردات أيضاً (- 15 بالمائة، على أساس سنوي). بالنظر إلى المستقبل، نتوقع تحقيق تحسن في كل من الصادرات النفطية وغير النفطية، مما يدفع بالحساب الجاري إلى تسجيل فائض مرة أخرى عام 2021.

ميزان الحساب الجاري



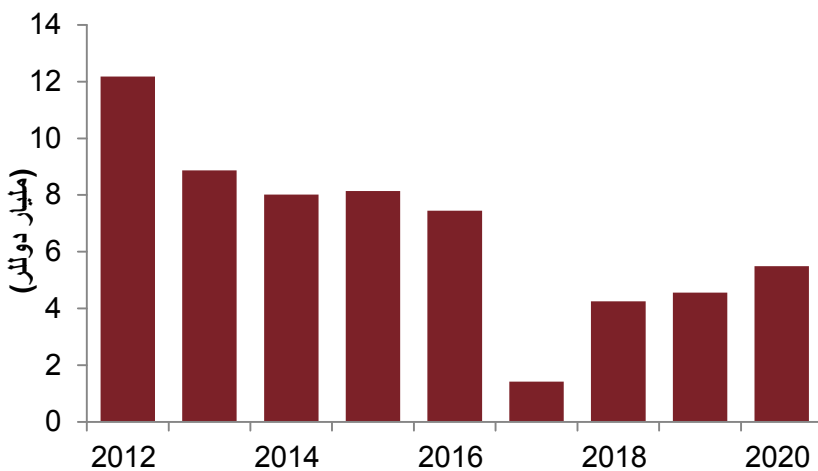
تشير البيانات الكاملة لعام 2020 ككل، إلى أن عجز الحساب الجاري بلغ 11,4 مليار دولار (- 1,7 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي، مقابل 4,7 بالمائة عام 2019).

ميزان الحساب الجاري (توقعات)



بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تحسن في كل من الصادرات النفطية وغير النفطية، مما يدفع بالحساب الجاري إلى تسجيل فائض مرة أخرى عام 2021.

الاستثمار الأجنبي المباشر



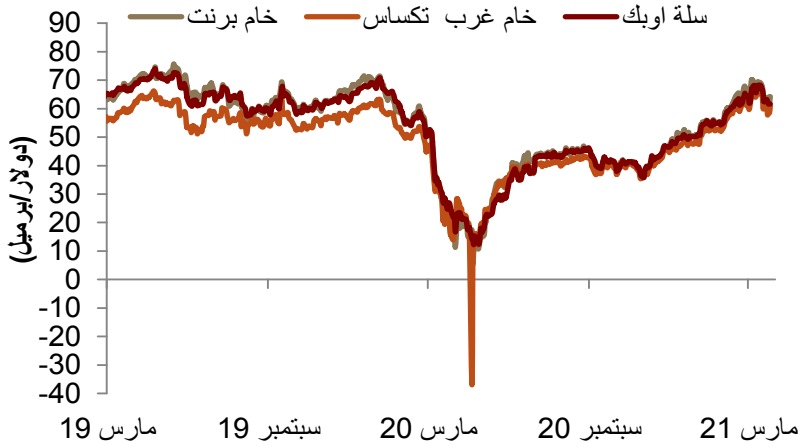
في غضون ذلك، زاد الاستثمار الأجنبي المباشر في المملكة بنسبة كبيرة، بلغت 20 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2020، لتصل قيمته الإجمالية 5,5 مليار دولار، وهي أعلى قيمة منذ عام 2016. ويعتبر تسجيل ارتفاع أمر مثير للإعجاب، في ظل تصريح مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية مؤخراً، بأن الغموض المتصل بجائحة كوفيد-19 أدى إلى هبوط الاستثمار الأجنبي المباشر العالمي بنسبة 42 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2020.



أسواق النفط - عالمياً

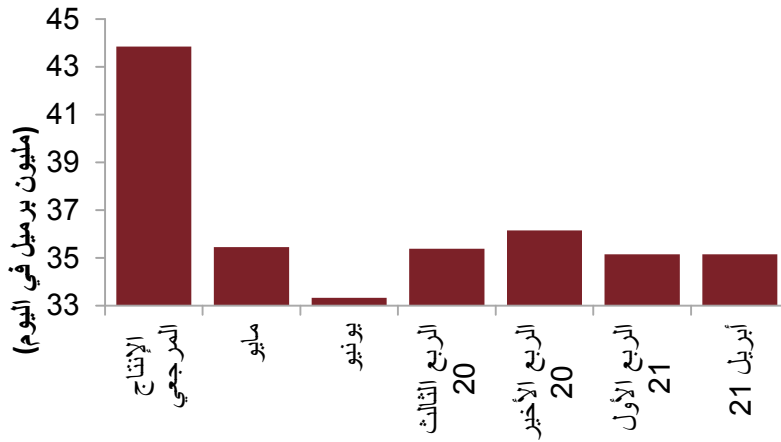
ارتفعت أسعار النفط الخام للشهر الخامس على التوالي في مارس. زادت أسعار خام برنت بنسبة 4 بالمائة بينما ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، حيث اتفقت أوبك وشركائها على تمديد مستويات الإنتاج الحالية حتى أبريل (مع استثناءات صغيرة مُنحت إلى روسيا وكازاخستان). إضافة إلى ذلك، أيضاً أشارت المملكة العربية السعودية إلى أنها ستواصل خفضها الطوعي لإنتاجها من الخام بنحو 1 مليون برميل يومياً في أبريل.

أسعار النفط



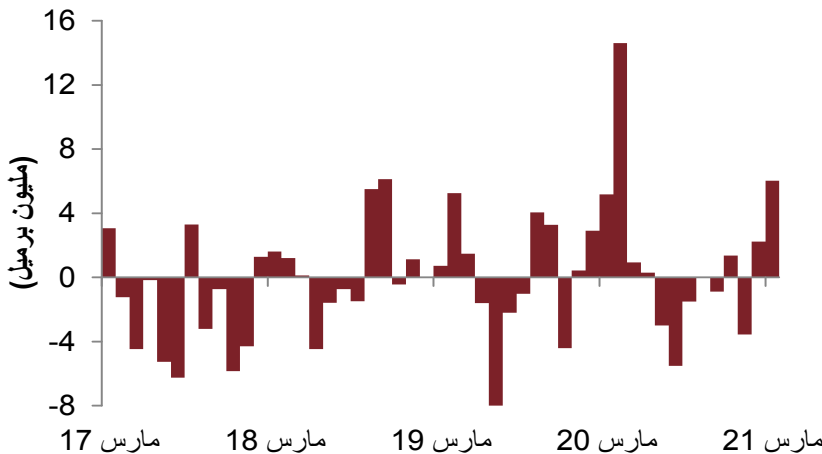
ارتفعت أسعار النفط الخام للشهر الخامس على التوالي في مارس. حيث زادت أسعار خام برنت بنسبة 4 بالمائة، وارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، نتيجة...

إنتاج النفط الخام لدى أوبك وشركائها (الإنتاج الفعلي والمتوقع)



...الاتفاق أوبك وشركائها على تمديد مستويات الإنتاج الحالية حتى أبريل (مع استثناءات صغيرة مُنحت إلى روسيا وكازاخستان). إضافة إلى ذلك، أيضاً صرحت المملكة بأنها ستواصل خفضها الطوعي لإنتاجها من الخام بنحو 1 مليون برميل يومياً في أبريل.

مخزونات النفط الخام التجارية الأمريكية (متوسط التغيير الشهري)



هذا الكسب المتوسط في مارس يخفي اضطراباً في التداول شوهد خلال الشهر. ففي الواقع، سجلت أسعار النفط أعلى مستوى لها في 15 شهراً في منتصف مارس، ثم هبطت بنسبة 10 بالمائة بسبب المخاوف من بقاء عمليات التطعيم في أوروبا، وزيادة مخزونات الخام التجارية. وفي لاق من الشهر، تم تعويض بعض تلك الخسائر، بعد جنوح سفينة عملاقة في قناة السويس (الآن تم تعويمها، وحُلَّت المشكلة)، ما أدى إلى إعاقة شحنات نفط خام تقدر بنحو 2 مليون برميل يومياً.



أسواق النفط - إقليمياً

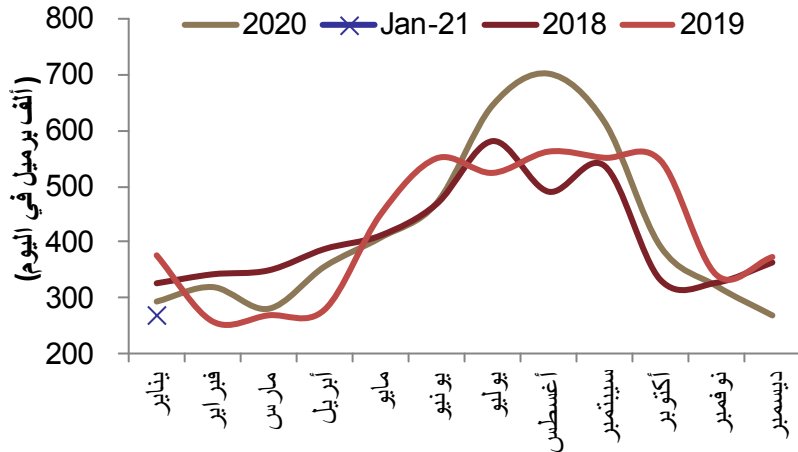
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 8,2 مليون برميل يومياً في فبراير، بانخفاض كبير، بلغت نسبته 11 بالمائة، على أساس شهري. ويتمشى هذا الانخفاض مع إعلان السعودية عن خفضها الأحادي الطوعي لإنتاجها بنحو 1 مليون برميل يومياً. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتاحة والخاصة بشهريناير، إلى تراجع بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، في كمية النفط الخام المستخدم في توليد الكهرباء.

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



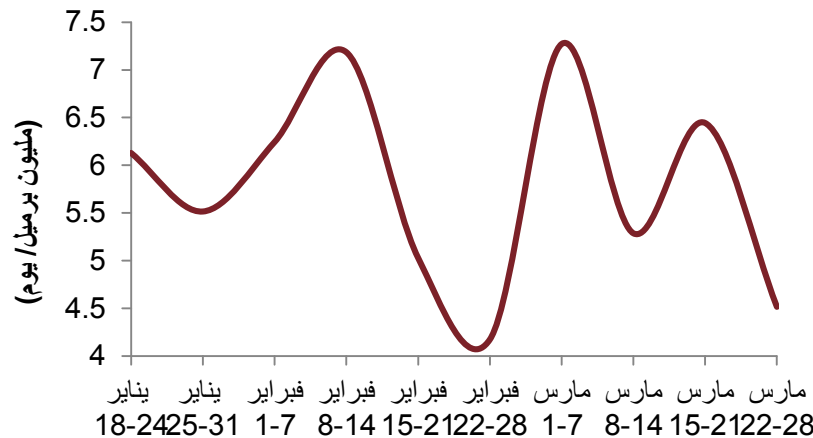
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 8,2 مليون برميل يومياً في فبراير، بانخفاض يصل إلى 1 مليون برميل في اليوم، وذلك تماشياً مع الخفض الأحادي الطوعي الذي أعلنت السعودية تطبيقه في فبراير ومارس، ومددته مؤخراً إلى أبريل.

استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء في المملكة (المتوسط الشهري)



تشير أحدث البيانات المتوفرة والخاصة بشهريناير، إلى تراجع بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، في كمية النفط الخام المستخدم في توليد الكهرباء. وفي الواقع، بلغ متوسط كمية النفط الخام المستخدم في هذا التوليد 269 ألف برميل يومياً، وهي أدنى كمية إجمالية لشهريناير في أربع سنوات. ونعتقد أن ذلك يعود إلى تأثيرات زيادة مستوى الغاز الطبيعي المستخدم في توليد الكهرباء.

صادرات المملكة من النفط الخام (المتوسط الأسبوعي)



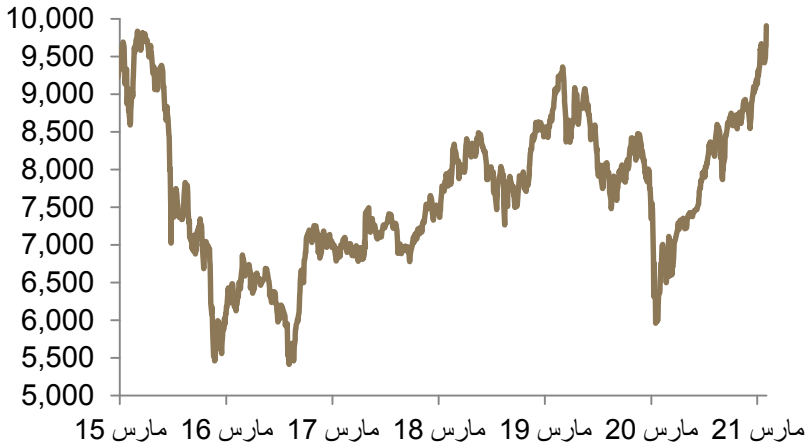
في غضون ذلك، تشير بيانات أولية غير رسمية، إلى أن متوسط صادرات النفط الخام بلغ 5,9 مليون برميل يومياً في مارس، مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة عن مستواه في فبراير. وتعكس زيادة الصادرات على الأرجح انخفاض الطلب السعودي المحلي على الطاقة السائلة.



سوق الأسهم

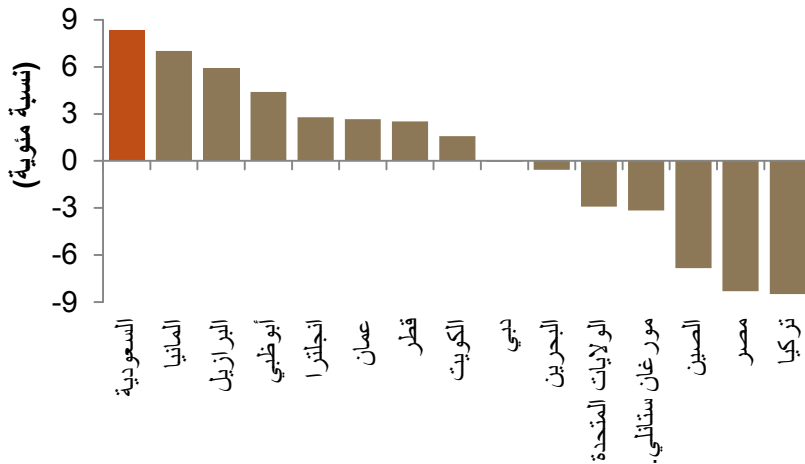
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس شهري، في مارس، مما أدى إلى دفع سوق الأسهم السعودي إلى أعلى مستوى له خلال ست سنوات ونصف. وقد عكس المؤشر الارتفاع الحاد في أسعار النفط في وقت سابق من الشهر، ثم ارتفع مرة أخرى أواخر الشهر بسبب إعلان الحكومة عن استراتيجية لاستثمار 27 تريليون ريال خلال السنوات العشر القادمة. نتيجة لذلك، جاء "تاسي" ضمن أفضل المؤشرات العالمية والإقليمية الرئيسية أداءً خلال الشهر.

مؤشر "تاسي"



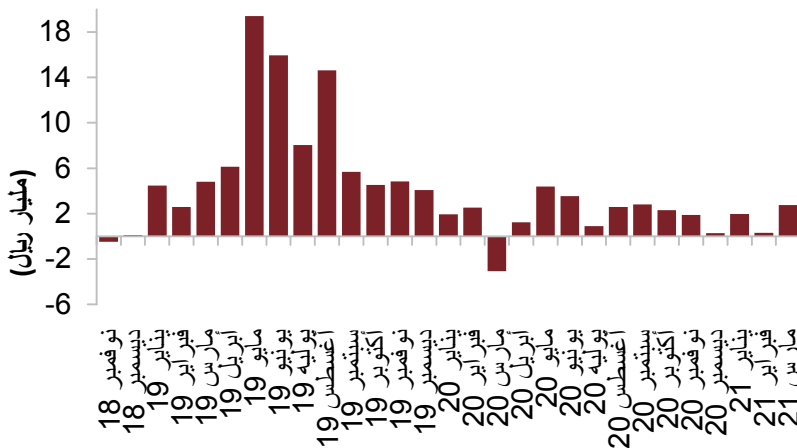
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس شهري، في مارس، مما أدى إلى دفع سوق الأسهم السعودي إلى أعلى مستوى له خلال ست سنوات ونصف. وقد عكس المؤشر الارتفاع الحاد في أسعار النفط في وقت سابق من الشهر، ثم ارتفع مرة أخرى أواخر الشهر مع إعلان الحكومة عن استراتيجية لاستثمار 27 تريليون ريال خلال السنوات العشر القادمة.

مقارنة أداء "تاسي" ببقية الأسواق (مارس 2021)



نتيجة لذلك، جاء "تاسي" ضمن أفضل المؤشرات العالمية والإقليمية الرئيسية أداءً خلال الشهر.

صافي المشتريات من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين (الإجمالي الشهري)



في غضون ذلك، واصل سوق الأسهم السعودي تسجيل مشتريات صافية من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين. يبلغ صافي التدفقات الواردة إلى البورصة السعودية من بداية العام وحتى تاريخه نحو 5 مليار ريال (1,3 مليار دولار).



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 والبنك الدولي وشركة تداول ومن مصادر محلية إحصائية 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 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

2022 توقعات	2021 توقعات	2020 توقعات	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
الناتج الإجمالي الاسمي									
3,108	2,860	2,545	3,044	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	(مليار ريال سعودي)
829	763	679	812	782	689	645	654	756	(مليار دولار أمريكي)
8.7	12.3	-16.4	3.7	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(معدل التغير السنوي)									
9.4	1.3	-6.4	-3.6	3.1	-3.1	3.6	5.3	2.1	القطاع النفطي**
3.0	3.2	-3.3	3.8	1.9	1.5	0.1	3.4	5.4	القطاع الخاص غير النفطي**
1.0	1.5	0.0	2.2	2.9	0.7	0.6	2.7	3.7	القطاع الحكومي**
5.2	2.1	-4.1	0.3	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
60	55	42	66	71	54	43	52	99	خام برنت (دولار/برميل)
10.0	9.3	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
(مليار ريال سعودي)									
911	851	770	926	906	692	519	616	1,044	إيرادات الدولة
955	990	1,068	1,059	1,079	930	936	1,001	1,140	مصروفات الدولة *
-44	-139	-298	-133	-173	-238	-417	-385	-96	الفائض/العجز المالي
-1.4	-4.8	-12	-4.4	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
1013	937	854	678	560	443	317	142	44	الدين العام المحلي
32.7	32.8	33.5	22.3	19.1	17.1	13.1	5.8	1.6	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
1.5	3.7	3.0	-2.1	2.5	-0.8	2.1	1.2	2.2	التضخم (معدل التغير السنوي)
1.25	0.75	0.75	2.3	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
202	165	127	201	232	171	137	153	285	عائد صادرات النفط
260	219	177	262	294	222	184	204	342	عائد الصادرات الإجمالي
124	124	118	140	126	123	128	159	158	الواردات
135	95	60	121	169	98	56	44	184	الميزان التجاري
56	19	-17.9	38	72	10	-24	-57	74	ميزان الحساب الجاري
6.8	2.5	-2.6	4.7	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
473	455	453	500	497	496	536	616	732	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
32.3	32.0	31.8	32.6	32.5	32.7	31.7	31.0	30.3	تعداد السكان (مليون نسمة)
10.9	12.1	14.0	12.0	12.7	12.8	12.5	11.5	11.7	معدل بطالة السعوديين (فرق سن 15، نسبة مئوية)
25,659	23,798	21,314	24,890	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

المصدر: توقعات شركة جدوى للأعوام 2021 و2022. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج الإجمالي والمؤشرات السكانية. البنك المركزي 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. ** تقديرات جدوى للعام 2020