



ملخص

رؤية المملكة 2030: استعرض مجلس الشؤون الاقتصادية والتنمية الإنجازات التي حققتها رؤية المملكة 2030 بعد خمس سنوات من بدايتها، كما أطلق أيضاً المرحلة التالية من الرؤية للفترة من 2021 إلى 2025.

رؤية المملكة 2021-2025: من بين برامج تحقيق الرؤية الأصلية، وضع برنامج "التحول الوطني" التزامات جديدة حتى عام 2025، تهدف إلى تطوير البنية التحتية الكلية وتعزيز التحول الرقمي.

الاقتصاد الفعلي: اتجه مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى الانخفاض في مارس، على أساس شهري، لكنه بقي في وضع التوسع. وجاء التباطؤ نتيجة لتراجع طلبات الصادر الجديدة لأول مرة في ستة أشهر.

الإنفاق الاستهلاكي: ارتفع الإنفاق الاستهلاكي مرة أخرى في مارس، نتيجة لارتفاع عمليات نقاط البيع بنسبة 65 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومةً بالمقارنة بمستوى منخفض للعمليات والذي نجم عن إجراءات الإغلاق التي تم تطبيقها في مارس العام الماضي.

القطاع الصناعي: بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المصدق عليها لإنشاء مصانع جديدة نحو 15,2 مليار ريال في مارس، وسجل عدد المصانع زيادة صافية بلغت 105 مصانع خلال الشهر.

الوضع المالي للحكومة: ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 29 مليار ريال، على أساس شهري، في مارس.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,7 مليار دولار، على أساس شهري، في مارس، ليصل إجمالي الاحتياطي إلى 448,9 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: زاد عرض النقود الشامل (3ن) بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، كما واصلت مطلوبات البنوك ارتفاعها.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في المملكة بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه بقي مستقرًا بشكل أساسي، على أساس شهري. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يؤدي تأثير المقارنة بالمستوى المنخفض للأسعار قبل تطبيق ضريبة القيمة المضافة العام الماضي، إضافة إلى استمرار تعافي النشاط الاقتصادي، إلى إبقاء الأسعار عند مستويات مرتفعة خلال الشهور القليلة القادمة.

أسواق العقارات: بقيت أسعار العقارات مستقرة إلى حد كبير، على أساس سنوي، في الربع الأول لعام 2021. وفي التفاصيل، ارتفعت أسعار العقارات السكنية بنسبة 0,6 بالمائة، بينما تراجعت أسعار العقارات التجارية بنسبة 0,4 بالمائة، على أساس سنوي.

سوق العمل في الربع الأول 2021: أظهرت أحدث بيانات التسجيل في سوق العمل الصادرة من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والخاصة بالربع الأول، زيادة في عدد العاملين السعوديين بنحو 92 ألف، مقابل تراجع عدد العاملين الأجانب بحوالي 19 ألف.

أسواق النفط- عالمياً: تراجعت أسعار النفط، على أساس شهري، في أبريل. في الوقت الحالي، يبدو أن تفشي كوفيد-19 في كل من الهند واليابان (ثالث ورابع أكبر مستوردين للنفط في العالم) تسبب في ضعف الثقة لدى المستثمرين في المدى القريب.

أسواق النفط- إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 8,1 مليون برميل يومياً في مارس، دون تغيير يذكر مقارنة بإنتاج فبراير، ومتماشياً مع الخفض الأحادي الذي أعلنته المملكة مطلع العام الجاري.

أسواق الأسهم: ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل، حيث ساعد، استمرار التفاؤل إزاء تواصل الانتعاش الاقتصادي وبقاء مستوى مشاركة المستثمرين الأفراد مرتفعاً، على دفع سوق الأسهم باتجاه الأعلى.

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

<http://www.jadwa.com>



رؤية المملكة 2030

استعرض مجلس الشؤون الاقتصادية والتنمية السعودي الإنجازات التي حققتها رؤية المملكة 2030 بعد خمس سنوات من بدايتها، كما أطلق أيضاً المرحلة التالية من الرؤية للفترة من 2021 إلى 2025. وتم دمج برامج تحقيق الرؤية في 11 برنامجاً، بدلاً عن 13 برنامجاً في السابق، وتمت إضافة برنامجين جديدين هما: برنامج تحول القطاع الصحي، وبرنامج تنمية القدرات البشرية.

برامج تحقيق الرؤية 2030



تم دمج برامج تحقيق الرؤية في 11 برنامجاً، بدلاً عن 13 برنامجاً في السابق.

برنامج التحول في القطاع الصحي

الأهداف

- تسهيل الحصول على خدمات الرعاية الصحية
- تحسين نوعية وكفاءة الخدمات الصحية
- تعزيز الوقاية ضد المخاطر الصحية
- تعزيز السلامة المرورية

تمت إضافة برنامجين جديدين هما: برنامج "تحول القطاع الصحي"، الذي ينظر إلى تطوير خدمات الرعاية الصحية في المملكة...

الالتزامات في 2025

- 88% من التجمعات السكانية بما فيها الطرفية سيتم تغطيتها بالخدمات الصحية على مستوى المملكة
- 100% من السكان سيشملهم السجل الطبي الرقمي الموحد



رؤية المملكة 2021-2025

من بين برامج تحقيق الرؤية الأصلية، وضع برنامج "التحول الوطني" التزامات جديدة حتى عام 2025، تهدف إلى تطوير البنية التحتية الكلية وتعزيز التحول الرقمي. في غضون ذلك، وضع برنامج "التخصيص" التزامات جديدة للسنوات الخمس القادمة، مع التركيز على الشراكات بين القطاعين العام والخاص ومبيعات الأصول في 16 قطاعاً، من ضمنها قطاعات "النقل" و"الصحة" و"التعليم" و"البلديات".

أهداف برنامج تنمية القدرات البشرية بحلول 2025



...وبرنامج تنمية القدرات البشرية، الذي يهدف إلى تطوير مختلف جوانب التعليم وسوق العمل.

أهداف برنامج التحول الوطني بحلول 2025



وضع برنامج "التحول الوطني" التزامات جديدة حتى عام 2025، تهدف إلى تطوير البنية التحتية الكلية وتعزيز التحول الرقمي.

أهداف برنامج التخصيص بحلول 2025



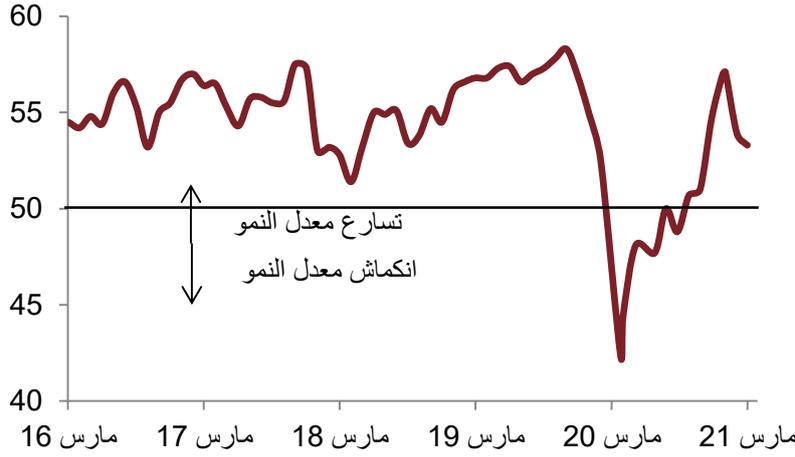
من ناحية أخرى، وضع برنامج "التخصيص" التزامات جديدة للسنوات الخمس القادمة، تركز على الشراكات بين القطاعين العام والخاص ومبيعات الأصول في 16 قطاعاً، من ضمنها قطاعات "النقل" و"الصحة" و"التعليم" و"البلديات".



الاقتصاد الفعلي

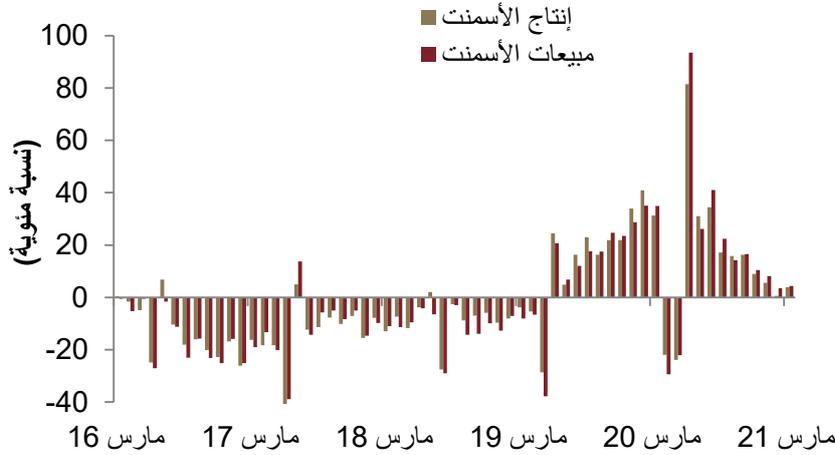
اتجه مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى الانخفاض في مارس، على أساس شهري، لكنه بقي في وضع التوسع. وجاء التباطؤ نتيجة لتراجع طلبات الصادر الجديدة لأول مرة في ستة أشهر. كذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت ونتاجه بنسبة 4,3 بالمائة و3,9 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 16 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



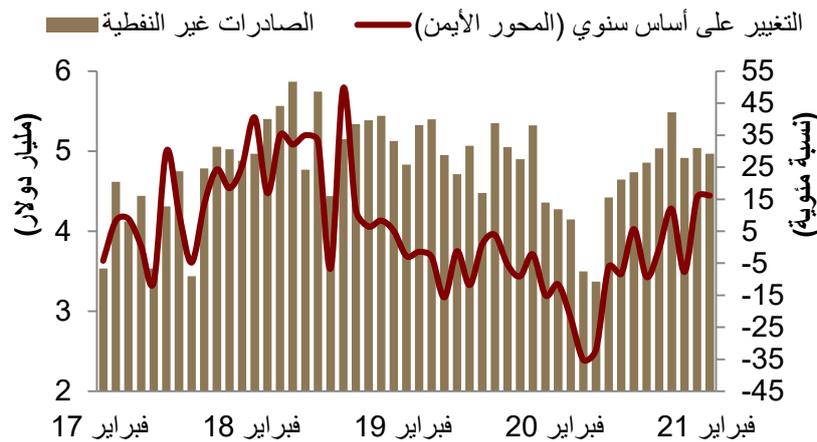
اتجه مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى الانخفاض في مارس، على أساس شهري، لكنه بقي في وضع التوسع.

إنتاج الاسمنت ومبيعاته (التغير السنوي)



ارتفعت مبيعات الاسمنت ونتاجه بنسبة 4,3 بالمائة و3,9 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



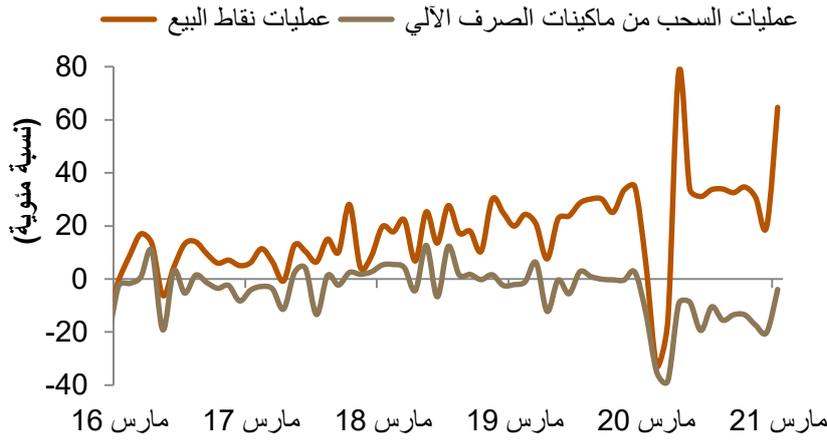
تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 16 بالمائة، على أساس سنوي.



الإنفاق الاستهلاكي

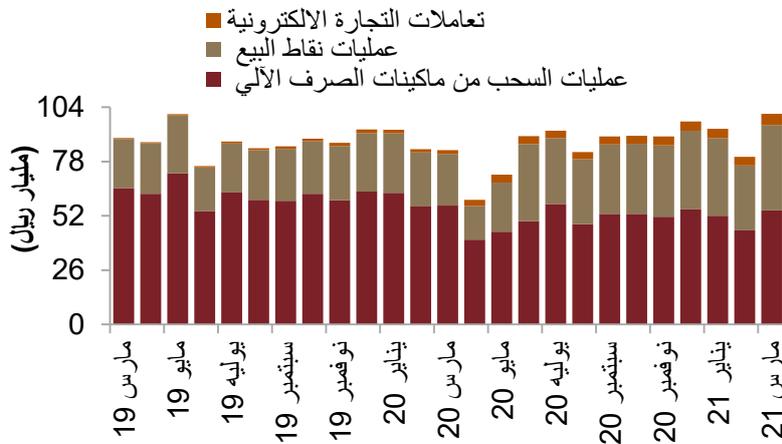
ارتفع الإنفاق الاستهلاكي مرة أخرى في مارس، نتيجة لارتفاع عمليات نقاط البيع بنسبة 65 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومةً بالمقارنة بمستوى منخفض للعمليات والذي نجم عن إجراءات الإغلاق التي تم تطبيقها في مارس العام الماضي. علاوة على ذلك، على أساس شهري، أيضاً انتعشت عمليات نقاط البيع في أعقاب تراجع في فبراير، عندما تم تعليق معظم الفعاليات الترفيهية.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



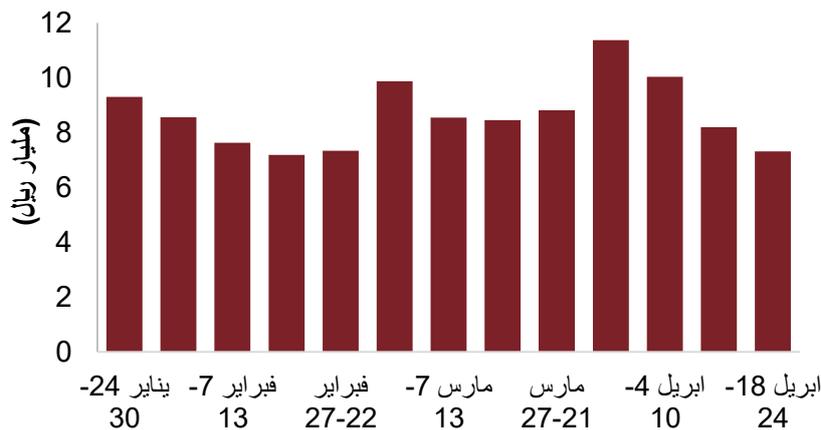
ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 65 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومةً بالمقارنة بمستوى منخفض من العمليات، نتيجة لإجراءات الإغلاق التي طبقت في مارس من العام الماضي. واحتلت هذه الزيادة السنوية المرتبة الثانية بعد الزيادة الكبيرة في يونيو 2020 والتي بلغت نسبتها 78 بالمائة.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



نتيجة لذلك، ارتفع الإنفاق الاستهلاكي ككل بنسبة 21 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 26 بالمائة، على أساس شهري.

أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع (مليار ريال)



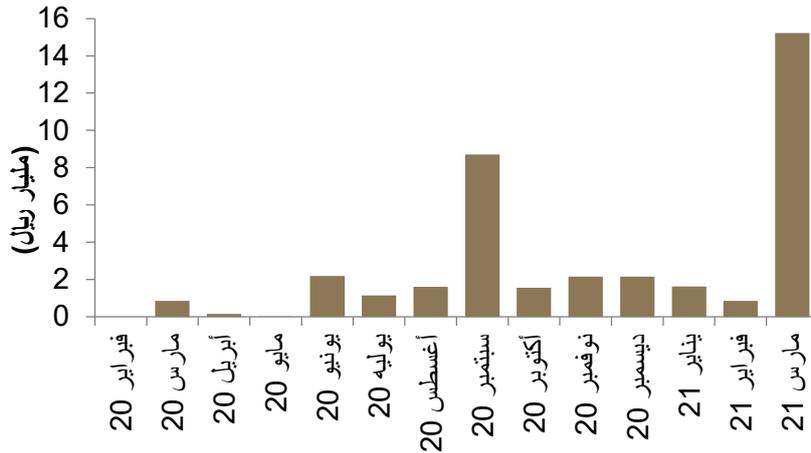
تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى زيادة كبيرة خلال الأسبوع الأول من أبريل، الذي جاء قبيل بداية شهر رمضان المبارك، وبلغت تلك الزيادة 11,4 مليار ريال، وتعتبر أعلى زيادة أسبوعية منذ البدء في تسجيل هذا النوع من البيانات.



القطاع الصناعي

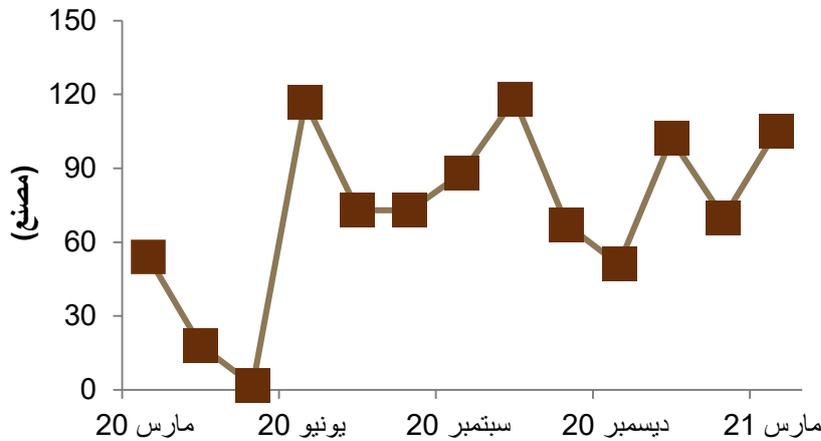
بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المصدق عليها لإنشاء مصانع جديدة نحو 15,2 مليار ريال في مارس، وسجل عدد المصانع زيادة صافية بلغت 105 مصانع خلال الشهر. علاوة على ذلك، شهد الشهر توظيف 2790 عاملاً جديداً في القطاع الصناعي، 72 بالمائة منهم سعوديون (2140) و28 بالمائة أجنبي (830).

حجم الاستثمارات المصدق عليها
(الإجمالي الشهري)



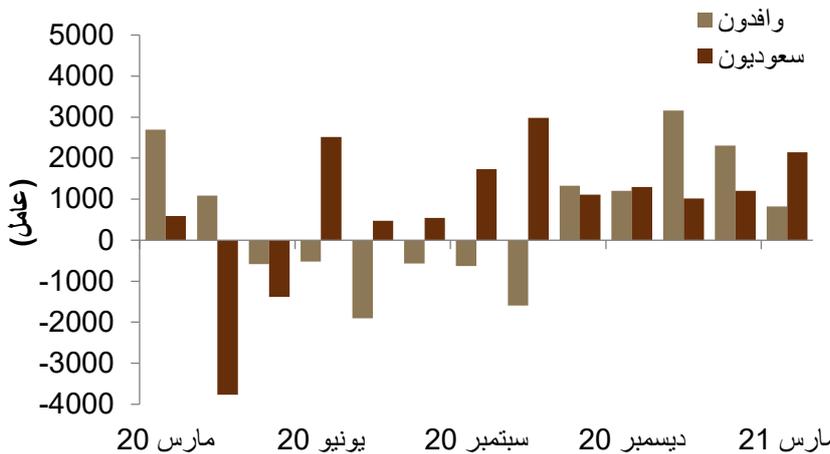
بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المصدق عليها لإنشاء مصانع جديدة نحو 15,2 مليار ريال في مارس، وهي أعلى قيمة مسجلة حتى الآن. وتصادف هذا الارتفاع مع إطلاق برامج صناعية مختلفة مؤخراً، كان أبرزها برنامج "صنع في السعودية".

عدد المصانع المصدق لها
(الإجمالي الشهري)



في الوقت نفسه، تم التصديق لإنشاء 105 مصنع جديد خلال الشهر.

عدد العاملين في القطاع الصناعي
(التغير الشهري)



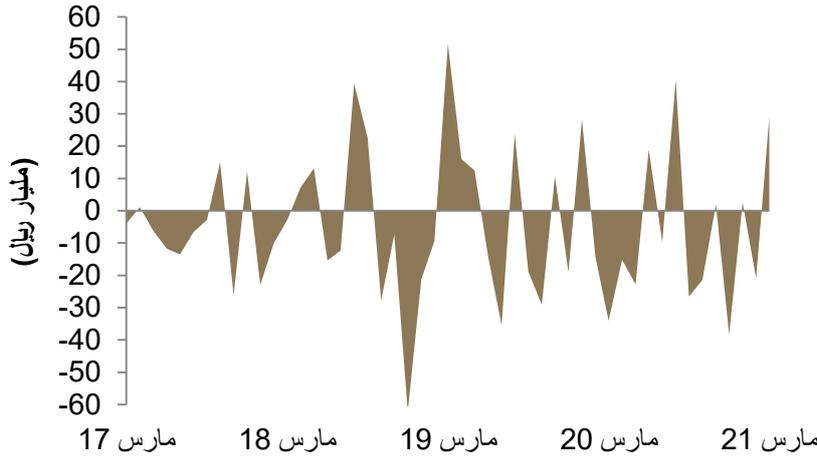
شهد مارس تعيينات جديدة (2790)، مع قفزة شهرية بنسبة 78 بالمائة في العمالة السعودية. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث زيادة في توظيف السعوديين في القطاع الصناعي، تماشيًا مع برنامج دعم الأجور الذي تم إطلاقه مؤخراً (والذي يقدم دعم أجور بنسبة 50 بالمائة لتوظيف السعوديين في قطاعات الصناعة).



الوضع المالي للحكومة

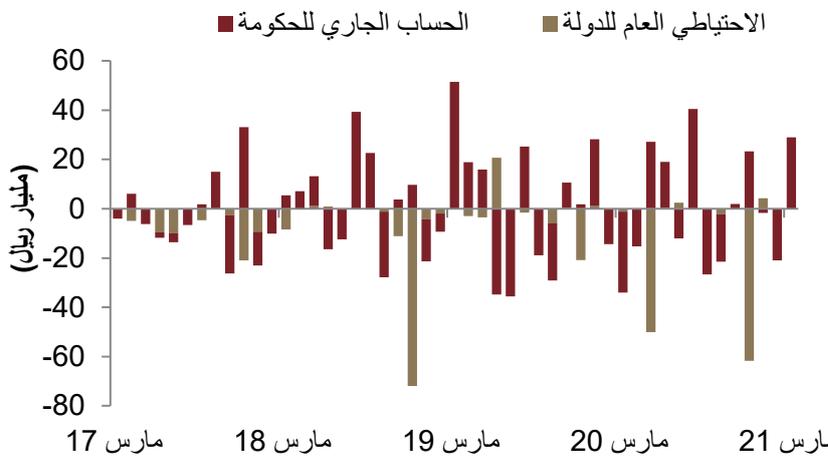
ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 29 مليار ريال، على أساس شهري، في مارس. وتشير التفاصيل، إلى أن الارتفاع جاء بالكامل من الحساب الجاري للحكومة، في حين بقي الاحتياطي العام للدولة دون تغيير خلال الشهر. في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 3,3 مليار ريال، على أساس شهري.

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



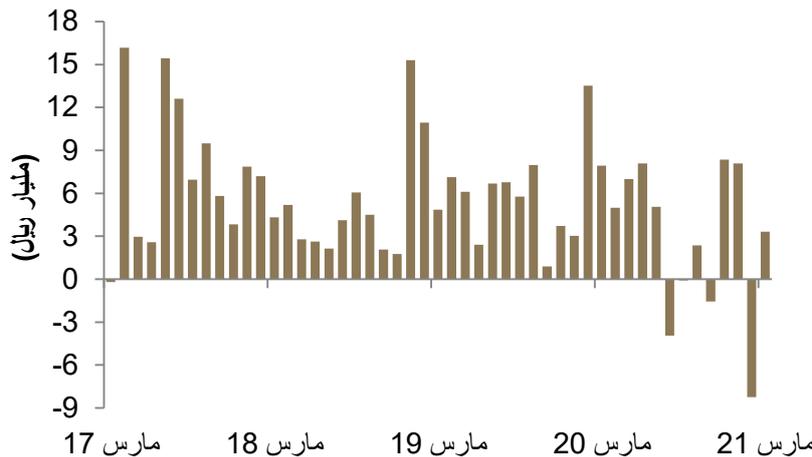
ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بحوالي 29 مليار ريال، على أساس شهري، في مارس.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما"
(التغير الشهري)



وتشير التفاصيل، إلى أن الارتفاع جاء بكامله من الحساب الجاري للحكومة، حيث بقي الاحتياطي العام للدولة دون تغيير خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية
(التغير الشهري)



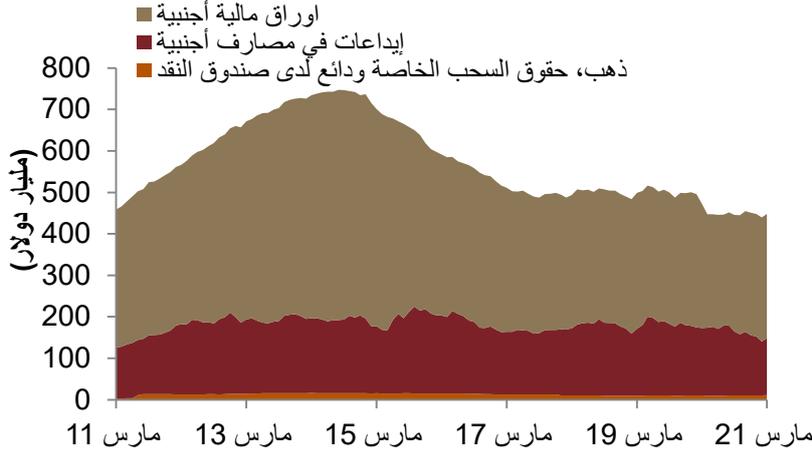
في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 3,3 مليار ريال، على أساس شهري، حيث أعلنت وزارة المالية أنها أقرت إصدار مارس، تحت برنامج الصكوك المحلية، والذي بلغت قيمته 7,7 مليار ريال.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

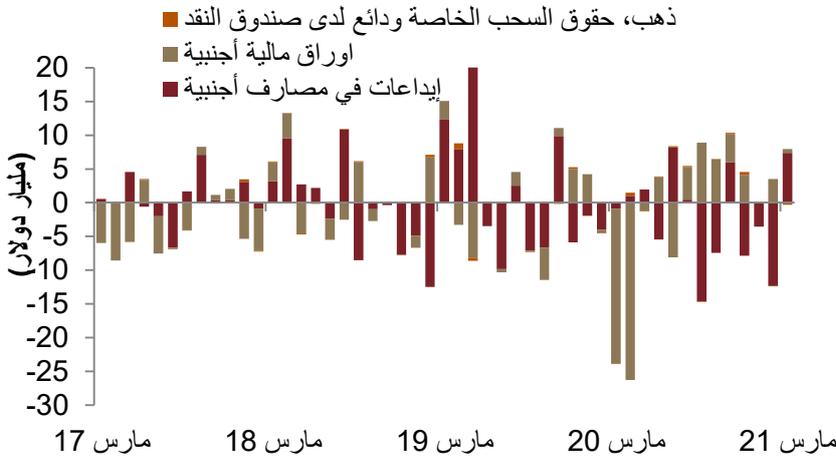
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,7 مليار دولار، على أساس شهري، في مارس، ليصل إجمالي الاحتياطي إلى 448,9 مليار دولار. ونرى أن هذه الزيادة تعود إلى حد كبير إلى تحسن في الحساب الجاري (بفضل ارتفاع عائدات النفط)، والتدفقات الواردة إلى الحساب المالي والمتصلة بإصدارين جديدين من السندات الدولية. وتشير تفاصيل الموجودات، إلى أن الزيادة الشهرية جاءت بالكامل من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" خلال الشهر.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



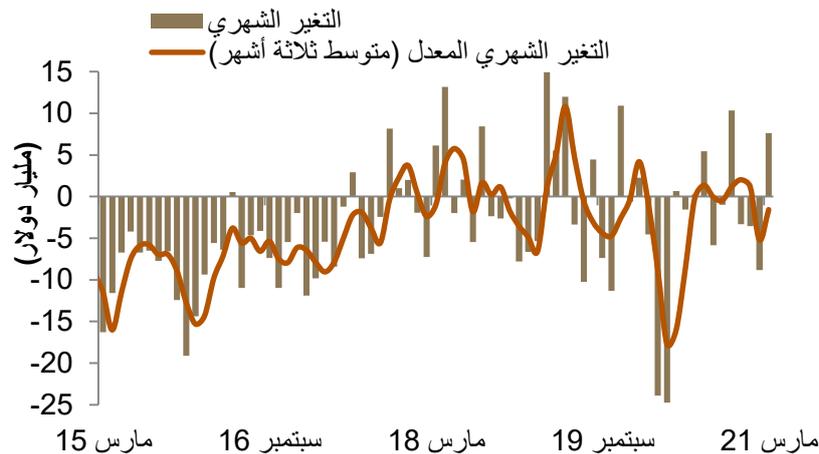
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,7 مليار دولار، على أساس شهري، في مارس، ليصل إجمالي الاحتياطي إلى 448,9 مليار دولار.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



تشير تفاصيل الموجودات، إلى أن الزيادة الشهرية جاءت بالكامل من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" خلال الشهر.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (مارس 2021)



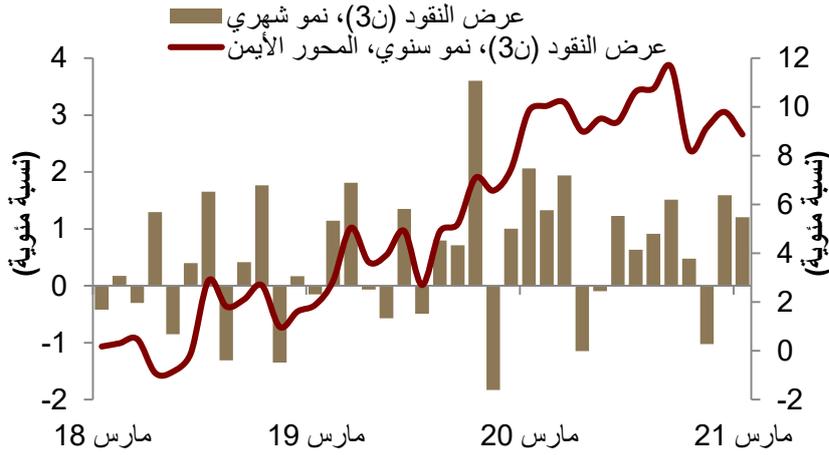
نرى أن هذه الزيادة تعود إلى حد كبير إلى تحسن في الحساب الجاري (بفضل ارتفاع عائدات النفط)، والتدفقات الواردة إلى الحساب المالي والمتصلة بإصدارين جديدين من السندات الدولية. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يواصل احتياطي الموجودات الأجنبية ارتفاعه، بفضل زيادة العائدات النفطية في الشهور القليلة القادمة.



عرض النقود والودائع والقروض المصرفية

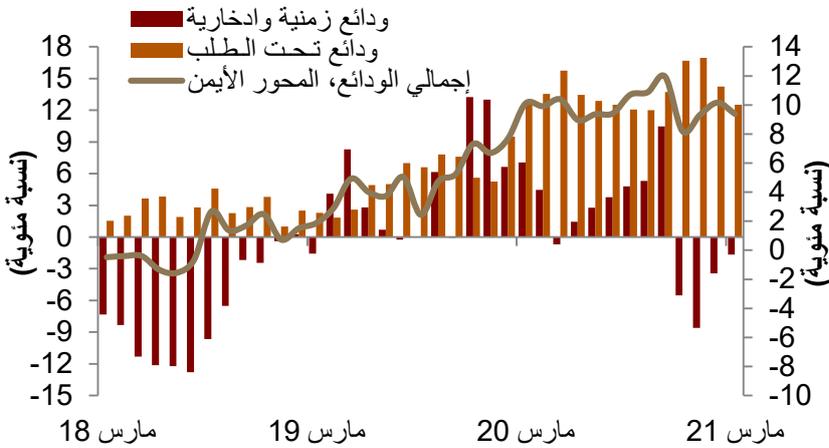
زاد عرض النقود الشامل (ن3) في مارس بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، كما زاد بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، حيث لا تزال "الودائع الزمنية والادخارية" تسجل تراجعاً، رغم تحسُّنها، بينما ارتفعت "الودائع تحت الطلب" بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، واصل إجمالي مطلوبات البنوك ارتفاعه، نتيجة لزيادة مطلوبات البنوك على القطاع الخاص بنسبة 14,6 بالمائة في مارس.

النمو في عرض النقود الشامل



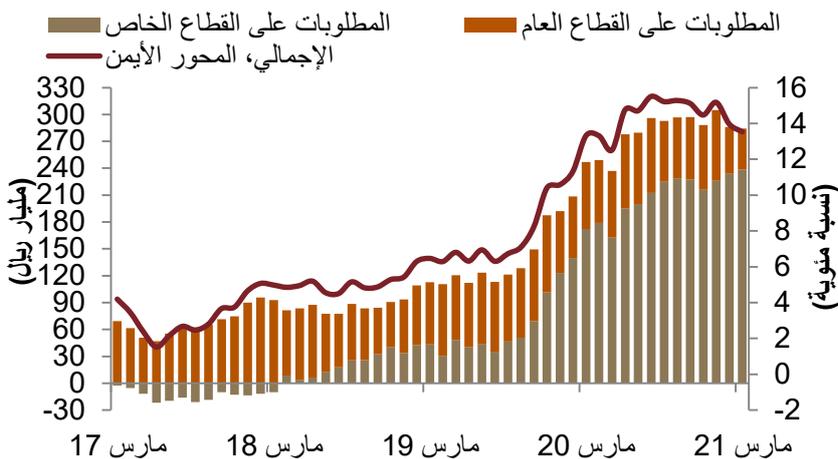
زاد عرض النقود الشامل (ن3) في مارس بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، كما زاد بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع (التغير السنوي)



ارتفعت الودائع المصرفية الإجمالية بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبالنظر إلى التفاصيل، رغم تحسُّن نمو "الودائع الزمنية والادخارية" لكنها بقيت في خانة السلبية، على أساس سنوي، بينما ارتفعت "الودائع تحت الطلب" بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



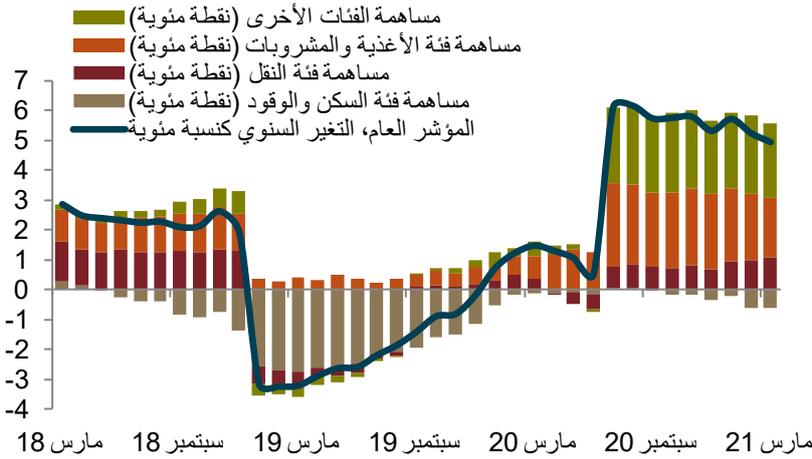
في غضون ذلك، واصل إجمالي مطلوبات البنوك ارتفاعه، نتيجة لزيادة مطلوبات البنوك على القطاع الخاص بنسبة 14,6 بالمائة في مارس.



التضخم

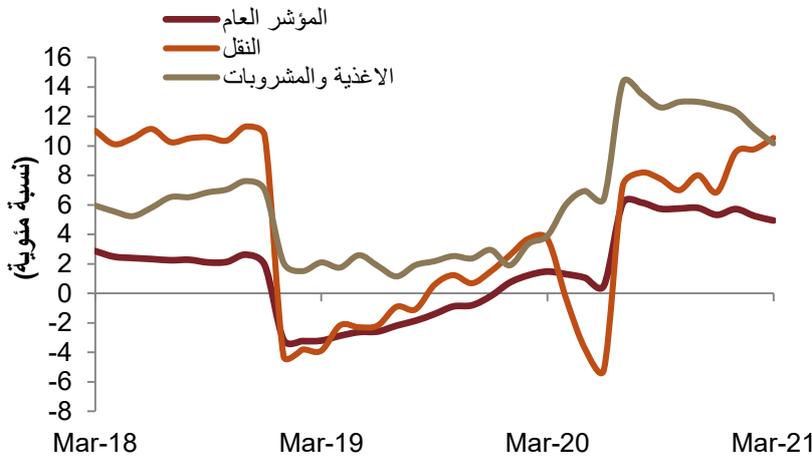
ارتفع معدل التضخم الشامل في المملكة بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه بقي مستقراً بشكل أساسي، على أساس شهري. وسجلت مجموعتا "الأغذية والمشروبات" و"النقل" زيادات سنوية بنسبة 10 بالمائة و11 بالمائة، على التوالي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يؤدي تأثير المقارنة بالمستوى المنخفض للأسعار قبل تطبيق ضريبة القيمة المضافة العام الماضي، إضافة إلى استمرار تعافي النشاط الاقتصادي، إلى إبقاء الأسعار عند مستويات مرتفعة خلال الشهور القليلة القادمة (على أساس المقارنة السنوية).

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



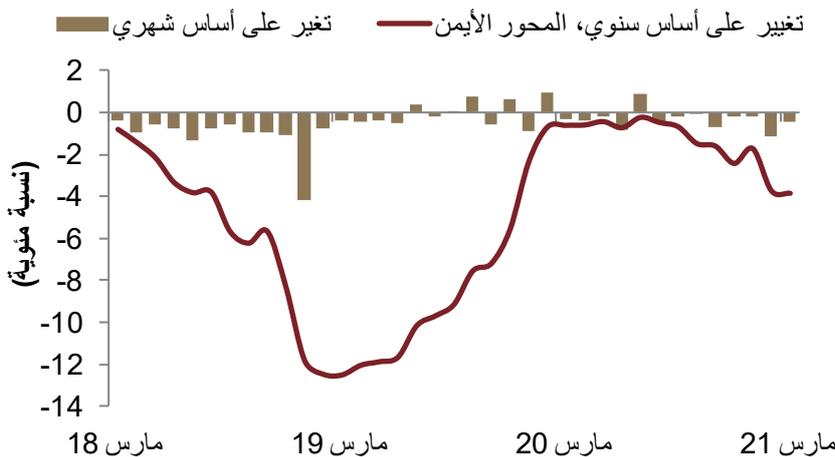
واصل معدل التضخم الشامل ارتفاعه في مارس، حيث زاد بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه بقي مستقراً بشكل أساسي، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



مرة أخرى، كانت مجموعتنا "الأغذية والمشروبات" و"النقل" هما المسؤولتان عن الزيادة الرئيسية في الأسعار الكلية، حيث شككتا نحو ثلثي إجمالي الزيادة التي بلغت 4,9 بالمائة.

التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



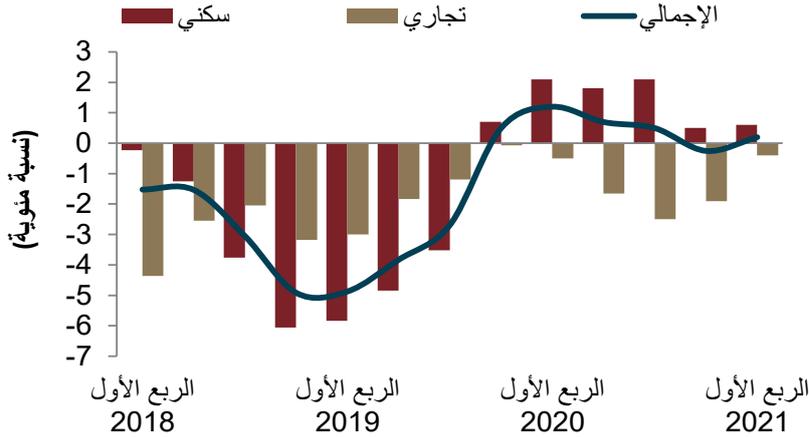
في غضون ذلك، وكما هو متوقع، تراجع إيجارات المنازل، على أساس سنوي، متوافقة مع السياسات التي استهدفت زيادة نسبة ملكية المساكن وسط المواطنين.



أسواق العقارات

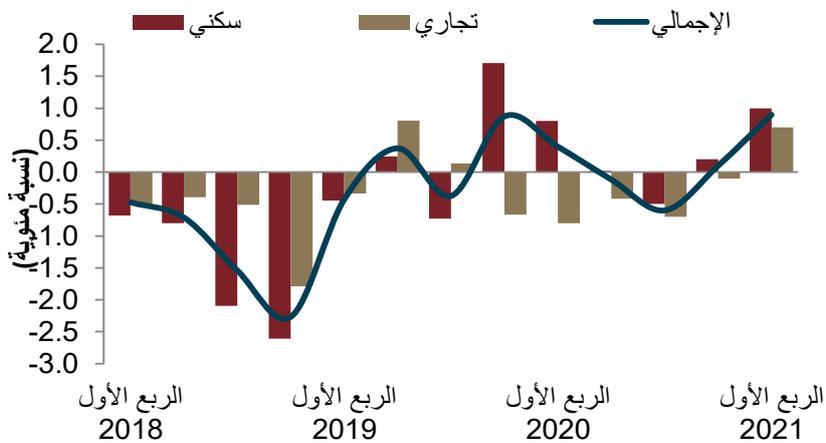
\ أسعار العقارات مستقرة إلى حد كبير، على أساس سنوي، في الربع الأول لعام 2021. وفي التفاصيل، ارتفعت أسعار العقارات السكنية بنسبة 0,6 بالمائة، بينما تراجعت أسعار العقارات التجارية بنسبة 0,4 بالمائة، على أساس سنوي. أما على أساس المقارنة الربعية، فقد شهدت أسعار العقارات السكنية أكبر زيادة منذ الربع الرابع لعام 2019، مرتفعةً بنسبة 1 بالمائة.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير السنوي)



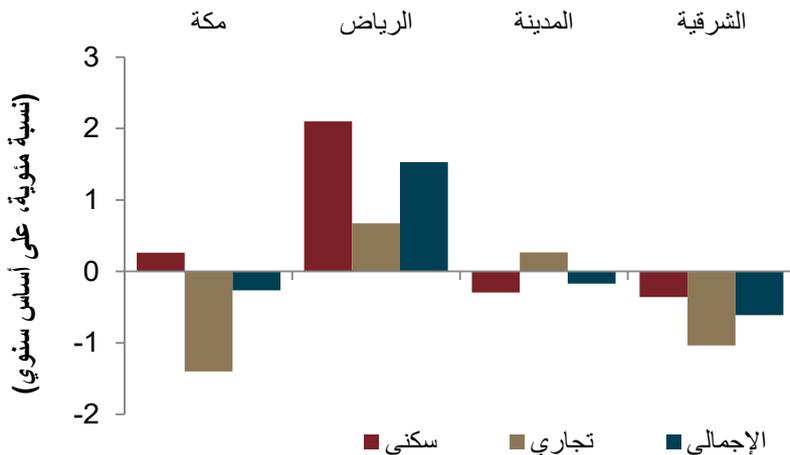
ارتفعت أسعار العقارات بدرجة طفيفة، بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الأول لعام 2021.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير الربعي)



على أساس المقارنة الربعية، شهدت أسعار العقارات السكنية أكبر زيادة منذ الربع الرابع 2019، مرتفعةً بنسبة 1 بالمائة.

مؤشر أسعار العقارات، حسب المنطقة
(التغير السنوي)



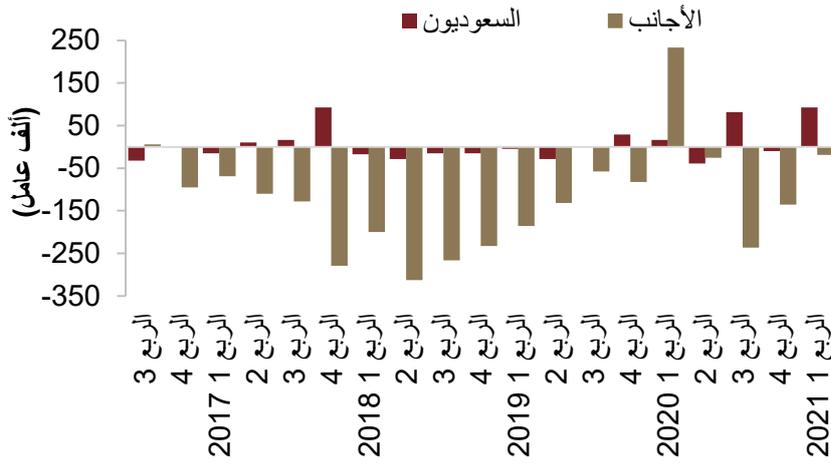
بالنظر إلى أسعار العقارات في المناطق، سجلت أسعار العقارات السكنية في منطقة الرياض زيادة كبيرة في الربع الأول، على أساس سنوي، بينما شهدت أسعار العقارات التجارية في منطقة مكة المكرمة أكبر التراجعات، منخفضةً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي.



سوق العمل في الربع الأول 2021- مسح المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية

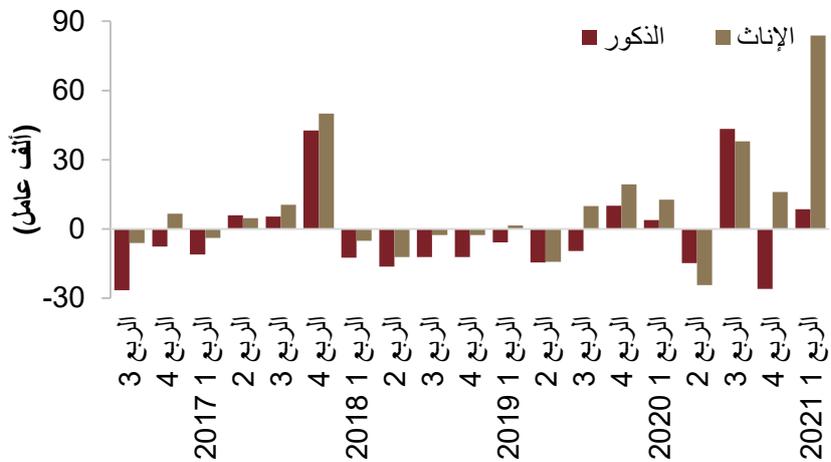
أظهرت أحدث بيانات التسجيل في سوق العمل الصادرة من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والخاصة بالربع الأول، زيادة في عدد العاملين السعوديين بنحو 92 ألف، مقابل تراجع عدد العاملين الأجانب بحوالي 19 ألف. وضمن العاملين السعوديين، شكلت فئة الإناث معظم الارتفاع، بنحو 83 ألف، خلال الربع. بالنظر إلى شرائح الأجور، سجل السعوديون في شريحة الأجور (أكثر من 3000 ريال) التراجع الأكبر بين المجموعات.

صافي التغيير في العدد الكلي للعاملين (التغيير الربعي)



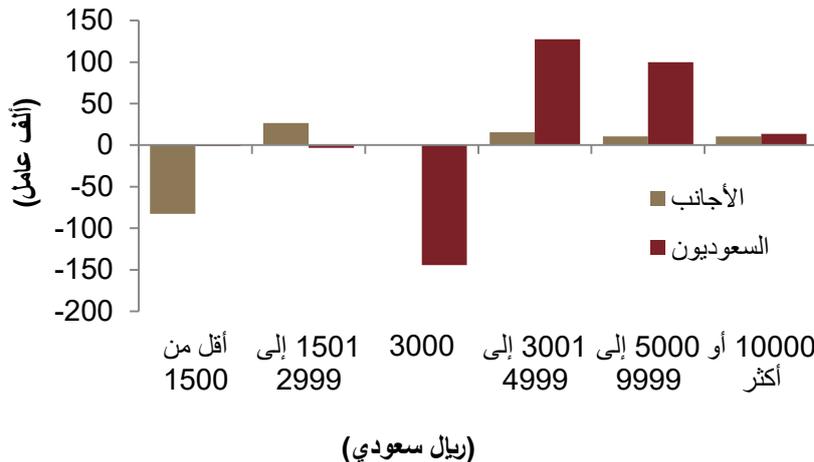
أظهرت أحدث بيانات التسجيل في سوق العمل الصادرة من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، زيادة في عدد العاملين السعوديين بنحو 92 ألف، مقابل تراجع عدد العاملين الأجانب بحوالي 19 ألف.

صافي التغيير في عدد العاملين السعوديين، حسب النوع (التغيير الربعي)



شهد عدد الموظفات الإناث زيادة كبيرة، بلغت 83 ألف، وقد شكلت نسبة 90 بالمائة من إجمالي الزيادة في عدد العاملين السعوديين في الربع الأول.

صافي التغيير في عدد العمالة، حسب شريحة الاجور (الربع الأول 2021- الربع الرابع 2020)



بالنظر إلى شرائح الأجور، شهدت العمالة السعودية ضمن شريحة الأجور (3000 ريال) التراجع الأكبر، مقابل ارتفاع مماثل في عدد العاملين ضمن شرائح أجور أعلى. هذا الأمر يعكس على الأرجح تصريح وزارة الموارد البشرية (في نوفمبر العام الماضي)، المتعلق برفع الحد الأدنى للأجور للسعوديين إلى 4000 ريال، بموجب برنامج "نطاقات" (من 3000 ريال).



أسواق النفط - عالمياً

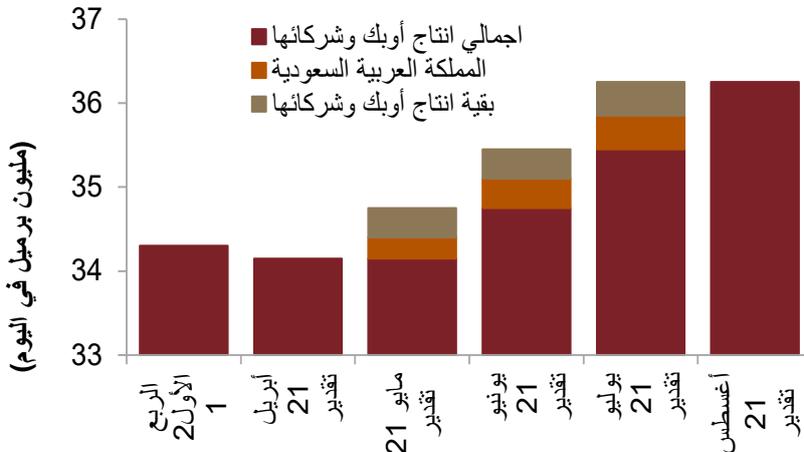
تراجعت أسعار النفط، على أساس شهري، في أبريل. في الوقت الحالي، يبدو أن تفشي كوفيد-19 في كل من الهند واليابان (ثالث ورابع أكبر مستوردين للنفط في العالم) تسبب في ضعف الثقة لدى المستثمرين في المدى القريب. رغم ذلك، يبدو أن أوبك وشركائها على ثقة كاملة بأن انتعاش الطلب على النفط سيتحقق تدريجياً على مدار العام، حيث وافق التحالف (في مطلع أبريل) على إضافة 2,1 مليون برميل يومياً إلى إمدادات النفط العالمية خلال الفترة من مايو إلى يوليو.

أسعار النفط



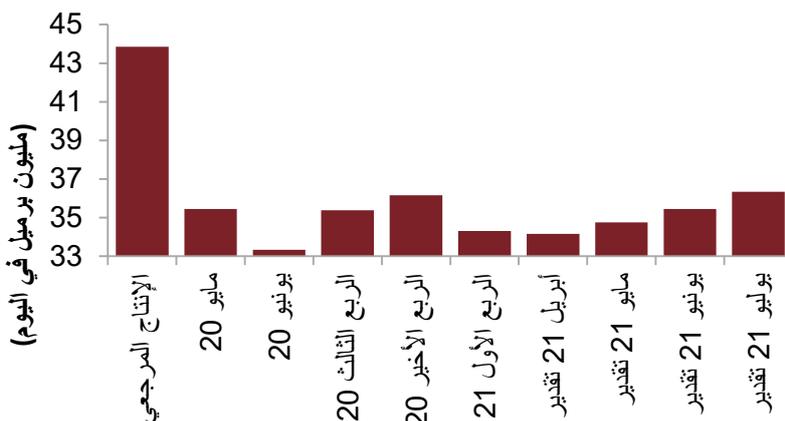
يتوقع أن تكون أسعار خام برنت وكذلك خام غرب تكساس قد تراجعت بنسبة 2 و1 بالمائة، على التوالي، على أساس شهري، في أبريل. حالياً، يبدو أن تفشي كوفيد-19 في كل من الهند واليابان تسبب في ضعف الثقة لدى المستثمرين في المدى القريب، مما يخلق بعض الضغوط باتجاه الأسفل على الأسعار.

إنتاج النفط الخام لدى أوبك وشركائها (الإنتاج المتوقع بين مايو ويوليو 2021)



في غضون ذلك، يبدو أن لدى أوبك وشركائها الثقة الكافية بأن انتعاش الطلب على النفط سيتحقق تدريجياً على مدار العام، حيث وافق التحالف (في مطلع أبريل) على إضافة 2,1 مليون برميل يومياً إلى إمدادات النفط العالمية خلال الفترة من مايو إلى يوليو.

إنتاج النفط الخام لدى أوبك وشركائها (الإنتاج الفعلي والمتوقع)



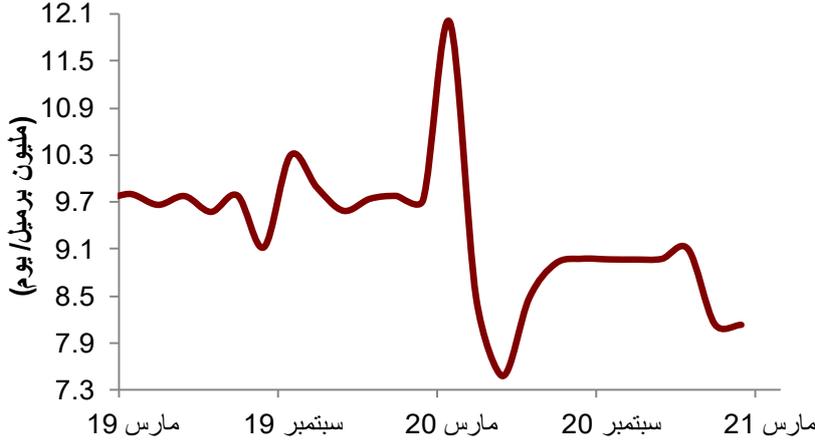
مع ذلك، فإن أي تأثير كبير سلبي رئيسي على طلب النفط من الآن، سيؤدي، في تقديرنا، إلى تصرف سريع من أوبك وشركائها، والذي من الممكن جداً أن يأتي من خلال عكس أو إبطاء القرار الذي تم اتخاذه مؤخراً، والقاضي بإضافة 2,1 مليون برميل يومياً إلى إمدادات النفط خلال الفترة بين مايو ويوليو (للمزيد حول هذا الموضوع، الرجاء الاطلاع على تقريرنا الصادر حديثاً عن [تطورات أسواق النفط](#)).



أسواق النفط - إقليمياً

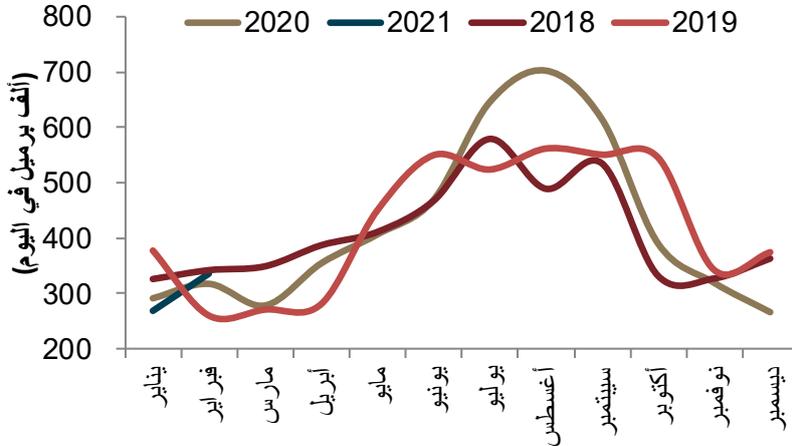
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 8,1 مليون برميل يومياً في مارس، دون تغيير يذكر مقارنة بإنتاج فبراير، ومتماشياً مع الخفض الأحادي الذي أعلنته المملكة مطلع العام الجاري. إجمالاً، بلغ متوسط إنتاج النفط في الربع الأول لعام 2021 قرابة 8,5 مليون برميل يومياً. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في الحرق المباشر للنفط الخام (لتوليد الكهرباء).

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



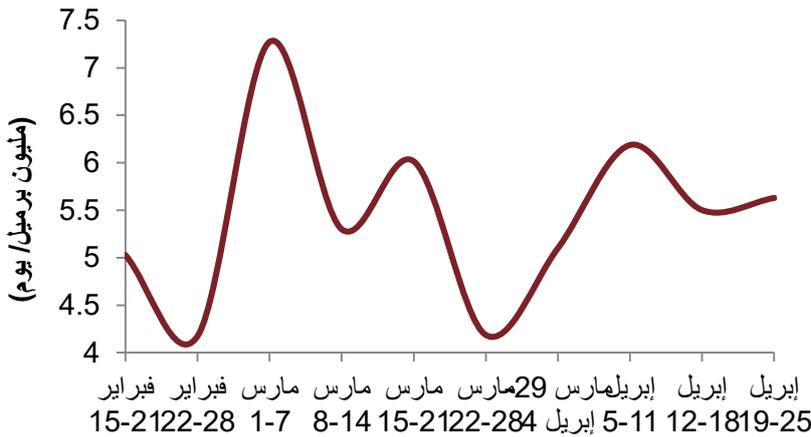
بقي إنتاج الخام في المملكة دون تغيير، على أساس شهري، في مارس. بالنظر إلى المستقبل، وكما جاء في تقريرنا الصادر مؤخراً حول [تطورات أسواق النفط](#)، نتوقع أن يبلغ متوسط إنتاج النفط السعودي 9 مليون برميل يومياً لعام 2021 ككل، مقارنة بـ 9,3 مليون برميل يومياً، حسب تقديراتنا السابقة.

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



تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر فبراير، إلى ارتفاع بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في استخدام النفط الخام لتوليد الكهرباء.

صادرات المملكة من النفط الخام (المتوسط الأسبوعي)



من ناحية أخرى، تشير بيانات أولية غير رسمية إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط الخام بلغ 5,7 مليون برميل يومياً في الأيام الـ 25 الأولى من أبريل، مرتفعةً بدرجة طفيفة، 0,5 بالمائة، عن متوسط الصادرات في مارس.



سوق الأسهم

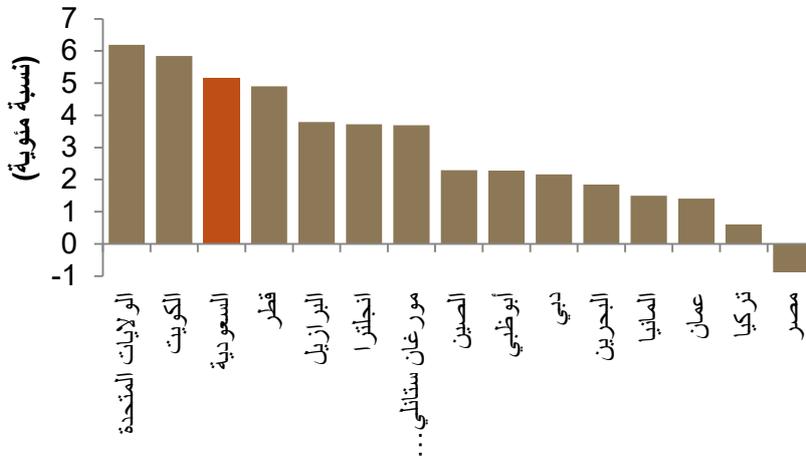
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل، حيث ساعد، استمرار التفاؤل إزاء تواصل الانتعاش الاقتصادي وبقاء مستوى مشاركة المستثمرين الأفراد مرتفعاً، على دفع سوق الأسهم باتجاه الأعلى. ويعتبر أبريل رابع شهر على التوالي يرتفع فيه مؤشر الأسهم السعودي، مما أدى إلى ارتفاعه بنسبة 19 بالمائة من بداية العام وحتى تاريخه. ويتباين هذا الارتفاع بصورة حادة مع التراجع الذي حدث في نفس الفترة من العام الماضي، حيث أدت المخاوف بشأن كوفيد-19 إلى خسائر بنسبة 15 بالمائة في الشهور الأربعة الأولى من عام 2020.

مؤشر "تاسي"



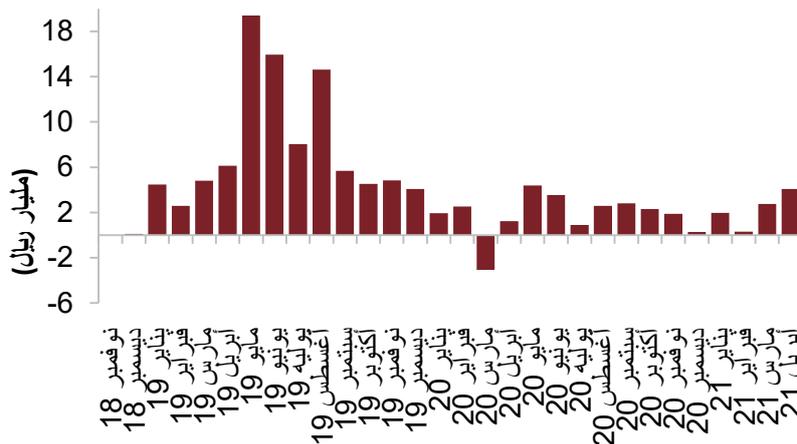
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، في أبريل، حيث ساعد، استمرار التفاؤل إزاء تواصل الانتعاش الاقتصادي وبقاء مستوى مشاركة المستثمرين الأفراد مرتفعاً، على دفع سوق الأسهم باتجاه الأعلى. ويعتبر أبريل رابع شهر على التوالي يرتفع فيه مؤشر الأسهم السعودي، مما أدى إلى ارتفاعه بنسبة 19 بالمائة من بداية العام وحتى تاريخه.

مقارنة أداء "تاسي" ببقية الأسواق (أبريل 2021)



ارتفعت تقريباً جميع أسواق الأسهم الرئيسية العالمية والإقليمية خلال الشهر، ونخص بالذكر أسواق الولايات المتحدة، حيث يواصل مؤشر إس آند بي 500 تداوله عند مستويات قياسية.

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



جاء التداول المزدهر في "تاسي" مصحوباً بصافي كبير من المشتريات من خلال صفقات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين. بلغ صافي التدفقات الشهرية الواردة خلال أبريل نحو 4 مليار ريال (1 مليار دولار)، وهو أعلى مستوى من التدفقات الواردة منذ مايو العام الماضي.



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.



البيانات الأساسية

| 2022 توقعات | 2021 توقعات | 2020 توقعات | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---|
| الناتج الإجمالي الاسمي | | | | | | | | | |
| 3,292 | 3,045 | 2,625 | 2,974 | 2,949 | 2,582 | 2,419 | 2,454 | 2,836 | (مليار ريال سعودي) |
| 878 | 812 | 700 | 793 | 787 | 689 | 645 | 654 | 756 | (مليار دولار أمريكي) |
| 8.1 | 16.0 | -11.7 | 0.8 | 14.2 | 6.8 | -1.4 | -13.5 | 1.3 | (معدل التغير السنوي) |
| الناتج الإجمالي الفعلي | | | | | | | | | |
| (معدل التغير السنوي) | | | | | | | | | |
| 9.4 | -0.7 | -6.7 | -3.6 | 3.1 | -3.1 | 3.6 | 5.3 | 2.1 | القطاع النفطي** |
| 2.9 | 3.1 | -3.1 | 3.8 | 1.9 | 1.5 | 0.1 | 3.4 | 5.4 | القطاع الخاص غير النفطي** |
| 1.0 | 1.5 | -0.5 | 2.2 | 2.9 | 0.7 | 0.6 | 2.7 | 3.7 | القطاع الحكومي** |
| 5.1 | 1.3 | -4.1 | 0.3 | 2.4 | -0.7 | 1.7 | 4.1 | 3.7 | معدل التغير الكلي |
| المؤشرات النفطية (متوسط) | | | | | | | | | |
| 65 | 62 | 42 | 66 | 71 | 54 | 43 | 52 | 99 | خام برنت (دولار/برميل) |
| 9.7 | 9.0 | 9.2 | 9.8 | 10.3 | 10.0 | 10.4 | 10.2 | 9.7 | الإنتاج (مليون برميل/يوم) |
| مؤشرات الميزانية العامة | | | | | | | | | |
| (مليار ريال سعودي) | | | | | | | | | |
| 938 | 888 | 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 * |
| -17 | -102 | -298 | -133 | -173 | -238 | -417 | -385 | -96 | الفائض/العجز المالي |
| -0.5 | -3.3 | -11.3 | -4.5 | -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 |
| 30.8 | 30.8 | 32.5 | 22.8 | 19.0 | 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) | | | | | | | | | |
| 211 | 177 | 122 | 201 | 232 | 171 | 137 | 153 | 285 | عائد صادرات النفط |
| 274 | 235 | 175 | 262 | 294 | 222 | 184 | 204 | 342 | عائد الصادرات الإجمالي |
| 126 | 126 | 120 | 140 | 126 | 123 | 128 | 159 | 158 | الواردات |
| 147 | 109 | 55 | 121 | 169 | 98 | 56 | 44 | 184 | الميزان التجاري |
| 61 | 41 | -11 | 38 | 72 | 10 | -24 | -57 | 74 | ميزان الحساب الجاري |
| 7.0 | 5.0 | -1.6 | 4.8 | 9.2 | 1.5 | -3.7 | -8.7 | 9.8 | (كنسبة من الناتج الإجمالي) |
| 480 | 462 | 454 | 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 (فوق سن 15، نسبة مئوية) |
| 27,176 | 25,337 | 21,984 | 24,318 | 24,189 | 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