



ملخص

الاقتصاد الفعلي: أظهرت بيانات يونيو استمرار متانة الاقتصاد السعودي، حيث حقق كلا مؤشري الإنفاق الاستهلاكي الرئيسيين اللذين نراقبهما أداءً قوياً وسجلت قيمة معاملات نقاط البيع أعلى مستوى لها على الإطلاق. وتراجعت مبيعات الأسمت تمثيلاً مع النمط الموسمي المعتاد.

المؤشرات المصرفية: قفزت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص في يونيو، حيث سجل النمو الشهري أعلى مستوى له منذ أغسطس 2009 كما حقق النمو السنوي ذروة ارتفاعه منذ مارس 2009. قابل هذا الارتفاع في القروض زيادة كبيرة في الودائع، بسبب زيادة الودائع الحكومية، لذا لم يطرأ تغيير كبير على معدل القروض إلى الودائع.

التضخم: تباطأ التضخم السنوي إلى أدنى مستوى له خلال 10 شهور في يونيو بسبب تراجع حدة تضخم الإيجارات، ولم تطرأ تغييرات تذكر على معظم مكونات مؤشر تكلفة المعيشة الأخرى على أساس المقارنة السنوية.

التجارة الخارجية: سجلت الصادرات غير النفطية تراجعاً في مايو، يعزى معظمه إلى عودة مستويات تصدير السلع المعاد تصديرها إلى وضعها الطبيعي. كذلك انخفضت صادرات البتروكيماويات والبلاستيك بسبب ضعف الاقتصاد العالمي على ما يبدو. بالمقابل ارتفعت قيمة الواردات، رغم تباطؤ وتيرة نموها.

النفط: ارتفعت أسعار النفط بشدة في يوليو بسبب تجدد التوترات السياسية مع إيران وارتفاع أسواق الأسهم العالمية. ظل إنتاج النفط السعودي مرتفعاً، وقد تخطى حجم الإنتاج 10 مليون برميل في اليوم خلال يونيو وتقول تقديرات مستقلة أن الإنتاج ظل عند هذا المستوى في يوليو.

أسعار الصرف: ساعدت الدلائل التي توحى بقرب اتخاذ تدابير جديدة لمعالجة أزمة منطقة اليورو على انتعاش اليورو مقابل الدولار خلال الأيام القليلة الماضية بعد تراجعها إلى أدنى مستوى له خلال عامين في مطلع يوليو. بقي الجنيه مستقراً إلى حد ما مقابل الدولار، رغم ضعف البيانات الاقتصادية.

سوق الأسهم: ارتفع مؤشر "تاسي" في يوليو، عاكساً اتجاه مسلسل الخسائر الذي دام ثلاثة أشهر، وقد جاء الارتفاع متسقاً مع الاتجاه الصعودي لأسواق الأسهم العالمية وأسعار النفط. وعلى نحو مخالف لنمط التداول المعتاد في رمضان، لم يحدث تغيير كبير في أحجام التداول مقارنة بمستواها لشهر يونيو.

الأداء حسب القطاعات: سجل ثلاثة عشر من قطاعات السوق الـ 15 ارتفاعاً حتى اللحظة في يوليو (30 يوليو)، وقد حققت القطاعات الأصغر أعلى الارتفاعات في إشارة إلى انتعاش أنشطة المضاربة. جاء قطاع التأمين على رأس قائمة القطاعات الأفضل أداءً، بينما حقق قطاع الأسمت أضعف أداء ومعه قطاع الطاقة.

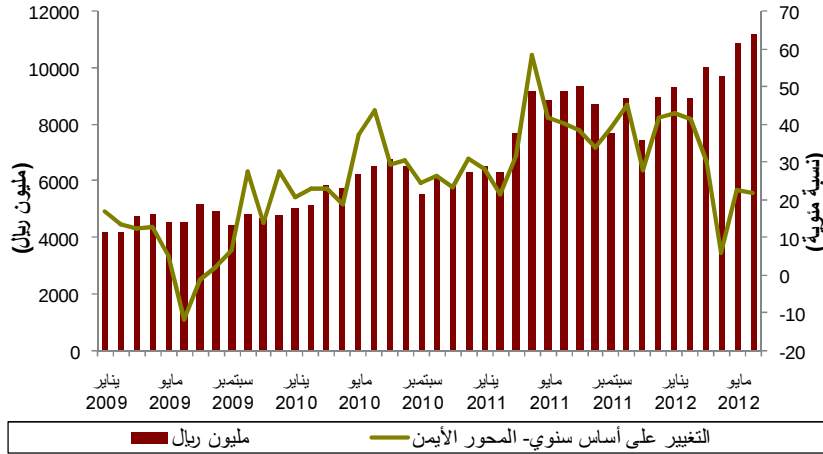
نتائج الربع الثاني: بلغ إجمالي صافي أرباح الشركات المدرجة في السوق خلال الربع الثاني 24,6 مليار ريال، متراجاً على أساس سنوي وفصلي بنسبة 6 بالمائة و3 بالمائة على التوالي. وسجل قطاع التأمين والنقل أفضل نمو في الأرباح على أساس سنوي.



الاقتصاد الفعلي

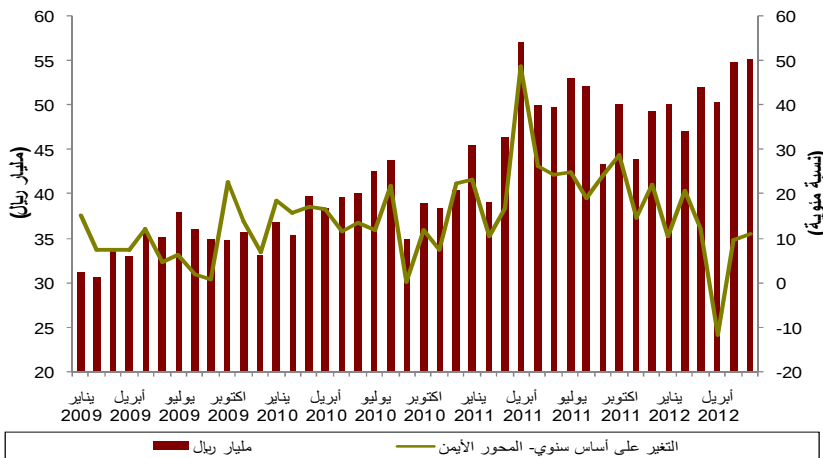
أظهرت بيانات يونيو استمرار متانة الاقتصاد السعودي، حيث حقق كلا مؤشري الإنفاق الاستهلاكي الرئيسيين اللذين نراقبهما أداءً قوياً وسجلت قيمة معاملات نقاط البيع أعلى مستوى لها على الإطلاق. وتراجعت مبيعات الأسمنت تمثلياً مع النمط الموسمي المعتاد.

قيمة معاملات نقاط البيع (التغير السنوي)



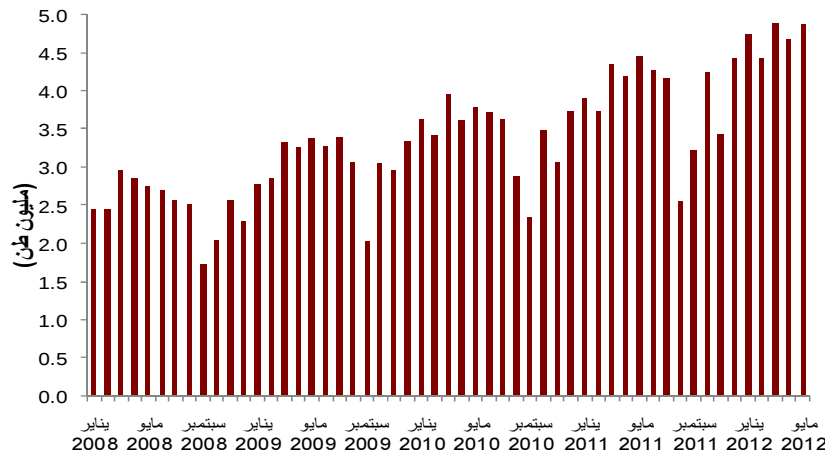
سجلت قيمة معاملات نقاط البيع مستوى قياسياً جديداً في يونيو، لكن نموها انخفض على أساس سنوي إلى 21,8 بالمائة.

قيمة السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي (التغير السنوي)



كذلك لامست السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي أعلى مستوياتها على الإطلاق، وارتفع نموها على أساس سنوي إلى أكثر من 10 بالمائة لأول مرة خلال أربعة أشهر.

مبيعات الأسمنت



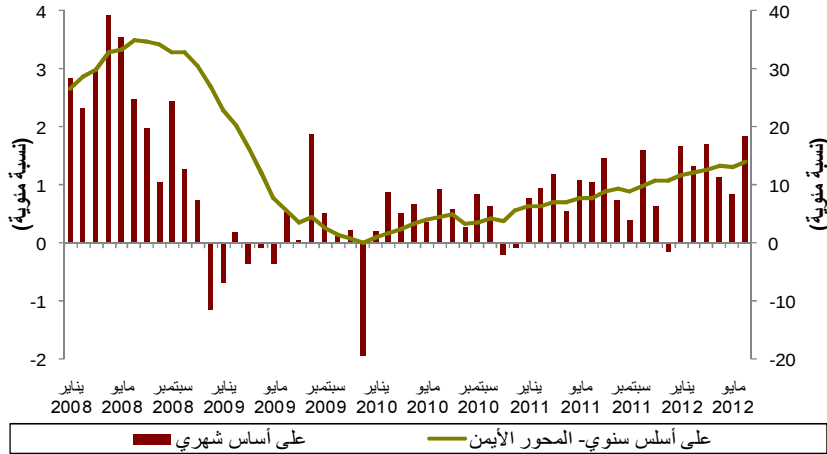
تراجعت مبيعات الأسمنت تمثلياً مع النمط الموسمي المعتاد، لكنها رغم ذلك تفوق مبيعات يونيو 2011 بنسبة 2,7 بالمائة.



المؤشرات المصرفية

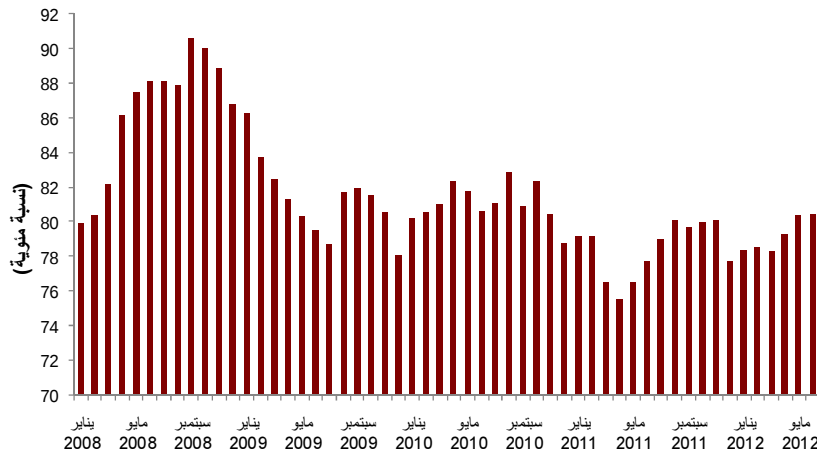
قفزت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص في يونيو، حيث سجل النمو الشهري أعلى مستوى له منذ أغسطس 2009 كما حقق النمو السنوي ذروة ارتفاعه منذ مارس 2009. قابل هذا الارتفاع في القروض زيادة كبيرة في الودائع، بسبب زيادة الودائع الحكومية، لذا لم يطرأ تغيير كبير على معدل القروض إلى الودائع.

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



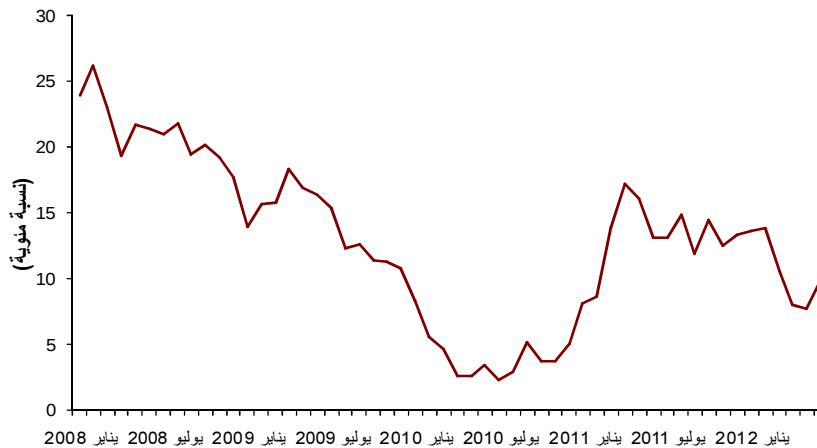
قفزت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص، وحقق نموها على أساس شهري أعلى مستوى له منذ أغسطس 2009 في حين سجل نموها على أساس سنوي ذروة ارتفاعه منذ مارس 2009.

معدل القروض إلى الودائع



نسبة للارتفاع القوي في الودائع كذلك، طرأ تغيير طفيف على معدل القروض إلى الودائع.

عرض النقود الشامل (ن3) (التغير السنوي)



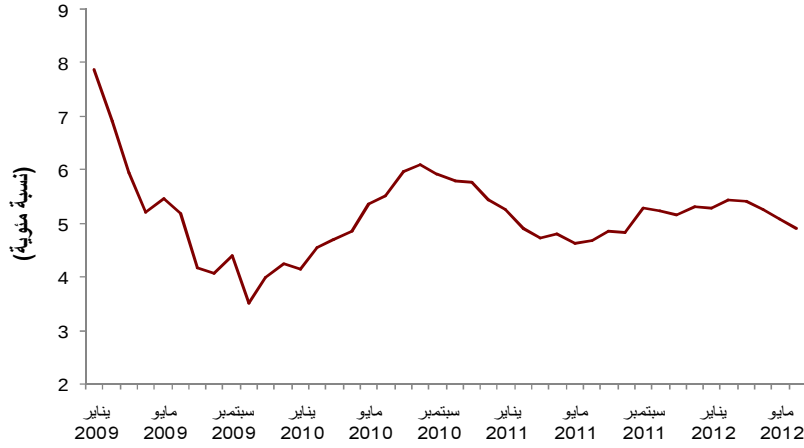
أدت زيادة الودائع، وخاصة الودائع لأجل وودائع الادخار الحكومية، إلى دفع نمو عرض النقود الشامل إلى نسبة تقارب 10 بالمائة.



التضخم

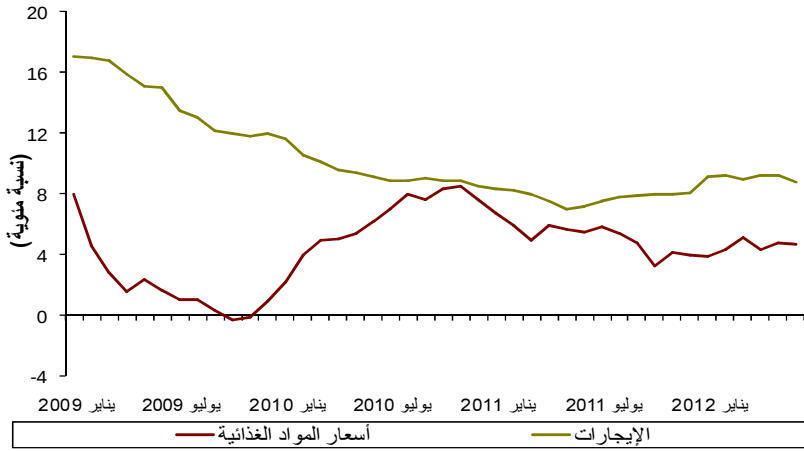
تباطأ التضخم السنوي إلى أدنى مستوى له خلال 10 شهور في يونيو بسبب تراجع حدة تضخم الإيجارات، ولم تطرأ تغيرات تذكر على معظم مكونات مؤشر تكلفة المعيشة الأخرى على أساس المقارنة السنوية. يتوقع أن ترتفع أسعار الأغذية خلال الفترة القادمة بسبب رمضان والارتفاع الكبير في أسعار الحبوب عالمياً.

التضخم
(التغير السنوي)



تراجع التضخم السنوي إلى 4,9 بالمائة في يونيو، ليسجل أول انخفاض له إلى ما دون مستوى 5 بالمائة منذ أغسطس 2011.

تضخم الأغذية والإيجارات
(التغير السنوي)



تراجع التضخم الشامل بسبب خفة حدة تضخم الإيجارات. كذلك انخفض تضخم الأغذية إلى 4,7 بالمائة...

أسعار الحبوب



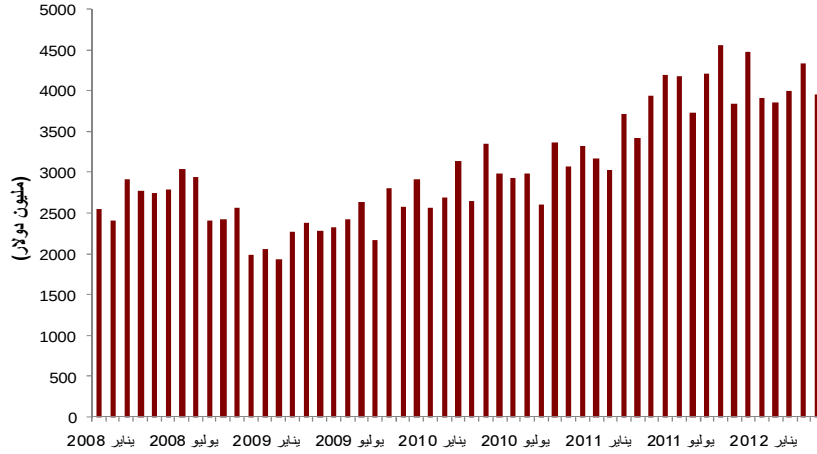
...ولكن يبدو أن تضخم الأغذية مرشح للارتفاع خلال الشهور القليلة القادمة بسبب ارتفاع أسعار الأغذية المعتاد في رمضان وكذلك نتيجة للارتفاع الكبير في الأسعار العالمية للحبوب جراء تدني المحصول في الولايات المتحدة.



التجارة الخارجية

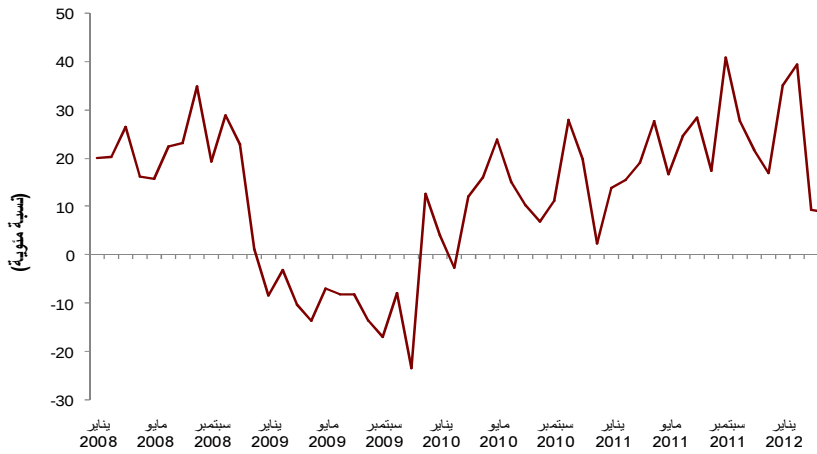
سجلت الصادرات غير النفطية تراجعاً في مايو، يعزى معظمه إلى عودة مستويات تصدير السلع المعاد تصديرها إلى وضعها الطبيعي. كذلك انخفضت صادرات البتروكيماويات والبلاستيك بسبب ضعف الاقتصاد العالمي على ما يبدو. بالمقابل ارتفعت قيمة الواردات، رغم تباطؤ وتيرة نموها.

الصادرات غير النفطية



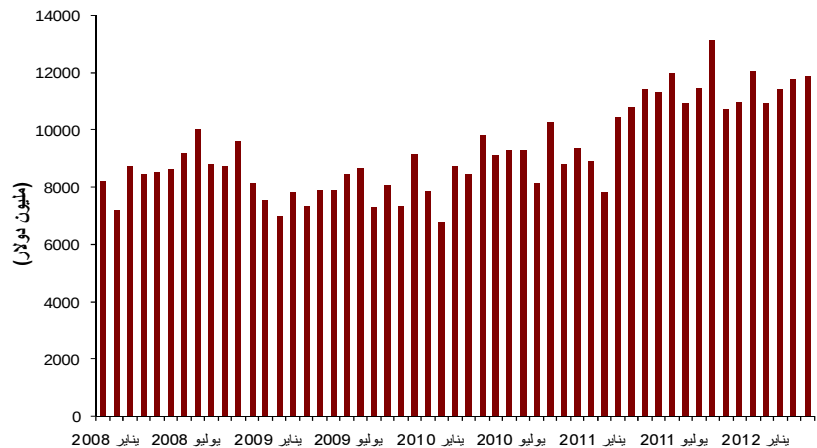
انخفضت الصادرات غير النفطية في مايو نتيجة لعودة مستويات تصدير السلع المعاد تصديرها إلى وضعها الطبيعي كسبب رئيسي، وكانت هذه السلع قد ارتفعت في أبريل بصورة غير معهودة. كذلك تراجعت صادرات البتروكيماويات والبلاستيك نتيجة لضعف الاقتصاد العالمي على ما يبدو.

الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



نمت الصادرات غير النفطية على أساس سنوي بنسبة 0,3 بالمائة فقط، مسجلة أقل معدل نمو لها منذ سبتمبر 2009.

الواردات



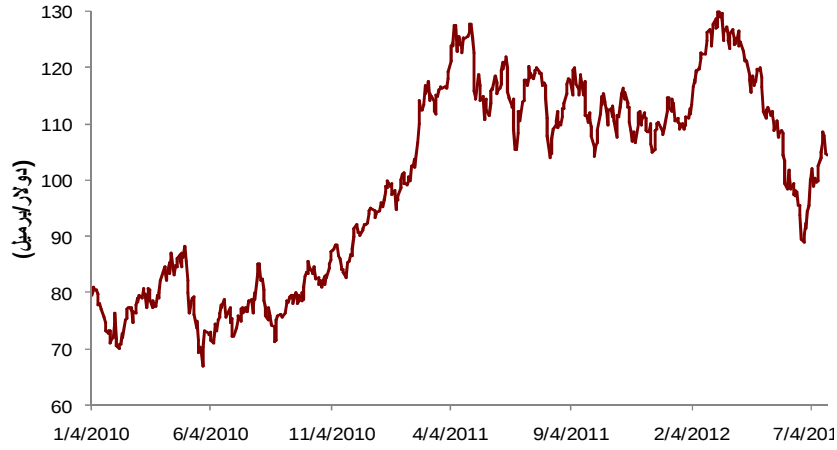
ارتفعت الواردات في مايو، وسجلت مجموعة الآليات والتجهيزات ومعدات النقل مستويات قياسية جديدة. ولكن على أساس سنوي تباطأ نمو الواردات إلى 4,2 بالمائة، وهو الأدنى منذ ديسمبر 2010.



النفط

ارتفعت أسعار النفط بشدة في يوليو بسبب تجدد التوترات السياسية مع إيران وارتفاع أسواق الأسهم العالمية. ظل إنتاج النفط السعودي مرتفعاً، وقد تخطى حجم الإنتاج 10 مليون برميل في اليوم خلال يونيو ونقول تقديرات مستقلة أن الإنتاج ظل عند هذا المستوى في يوليو.

أسعار النفط



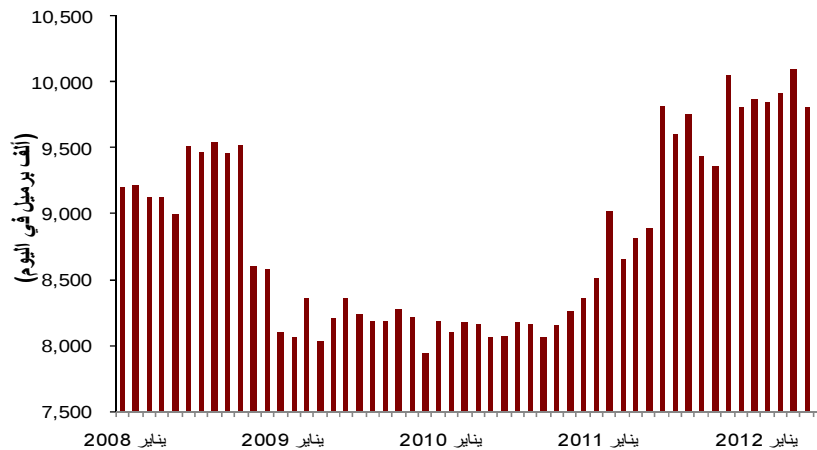
قفزت أسعار النفط بأكثر من 13 بالمانة في يوليو نتيجة لتجدد التوترات السياسية مع إيران كسبب رئيسي.

سوق الأسهم الأمريكي وسعر خام غرب تكساس



كذلك ساهم ارتفاع أسواق الأسهم العالمية في انتعاش أسعار النفط.

إنتاج النفط السعودي



ظل إنتاج النفط السعودي مرتفعاً، حيث تخطى الإنتاج اليومي مستوى 10 مليون برميل في يونيو كما تشير تقديرات مستقلة إلى أن الإنتاج حافظ على نفس المستوى في يوليو.



أسعار الصرف

ساعدت الدلائل التي توحى بقرب اتخاذ تدابير جديدة لمعالجة أزمة منطقة اليورو على انتعاش اليورو مقابل الدولار خلال الأيام القليلة الماضية بعد تراجعته إلى أدنى مستوى له خلال عامين في مطلع يوليو. بقي الجنيه مستقراً إلى حد ما مقابل الدولار، رغم ضعف البيانات الاقتصادية.

الدولار مقابل اليورو



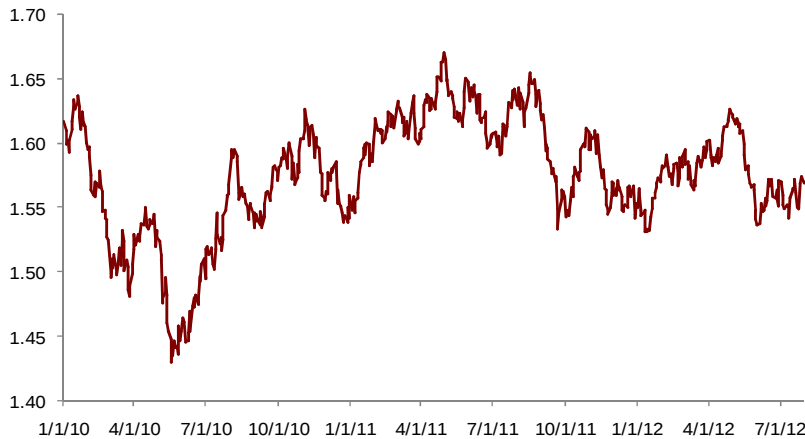
ساعدت الدلائل التي تشير إلى قرب اتخاذ تدابير جديدة لمعالجة أزمة منطقة اليورو على انتعاش اليورو أمام الدولار خلال الأيام القليلة الماضية.

الوزن التجاري المرجح للدولار



أدت المخاوف من الوضع في منطقة اليورو، خاصة أسبانيا، إلى ارتفاع الدولار إلى أعلى مستوى له خلال عامين على أساس الوزن التجاري المرجح في النصف الثاني من يوليو.

الدولار مقابل الجنيه



ظل الجنيه الإسترليني مستقراً إلى حد كبير مقابل الدولار، رغم ضعف البيانات الاقتصادية.



سوق الأسهم

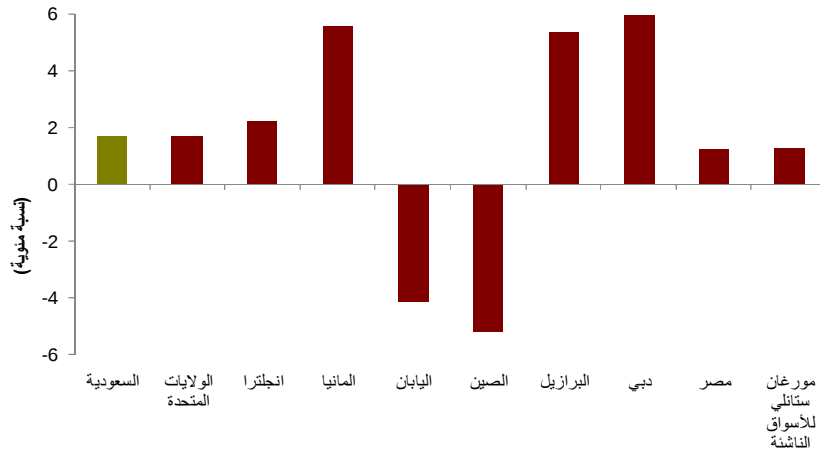
ارتفع مؤشر "تاسي" في يوليو، عاكساً اتجاه مسلسل الخسائر الذي دام ثلاثة أشهر، وقد جاء الارتفاع متسقاً مع الاتجاه السعودي لأسواق الأسهم العالمية وأسعار النفط. وعلى نحو مخالف لنمط التداول المعتاد في رمضان، لم يحدث تغيير كبير في أحجام التداول مقارنة بمستواها لشهر يونيو.

مؤشر "تاسي"



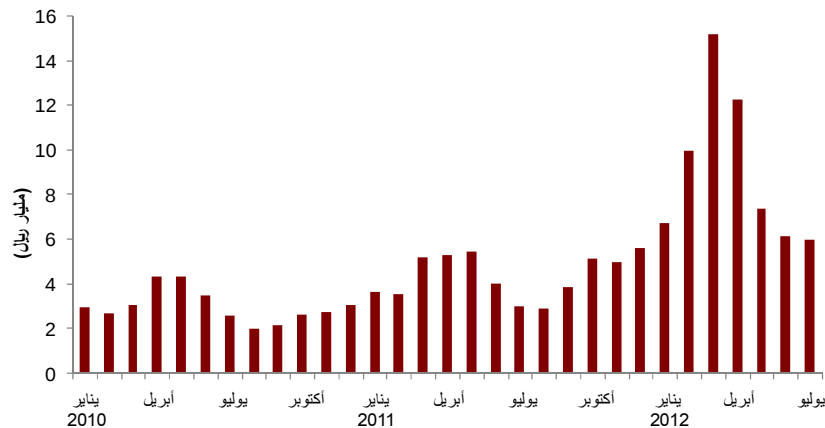
ارتفع تاسي بنسبة 1,7 بالمائة خلال الفترة من أول يوليو وحتى 30 منه وبنسبة 6,3 بالمائة منذ بداية العام.

مقارنة أداء تاسي بالأسواق العالمية والناشئة (شهر حتى 30 يوليو 2012)



جاء الأداء الشهري متوافقاً مع الكثير من الأسواق العالمية.

متوسط قيمة التداولات اليومية



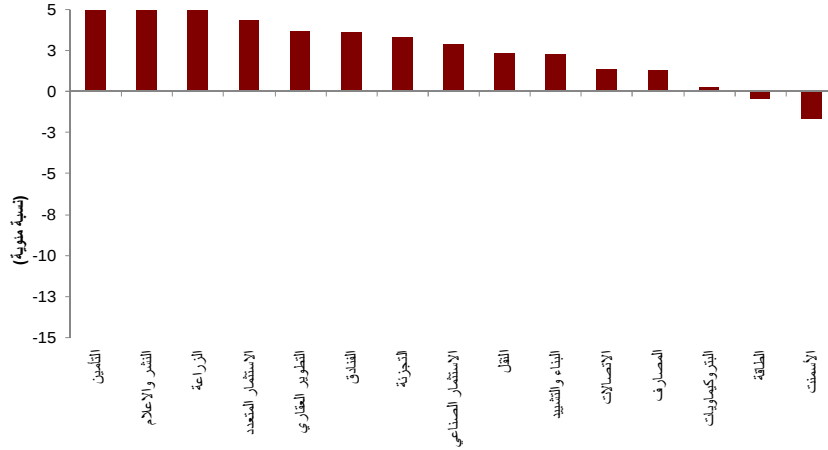
سجل متوسط قيمة التداولات اليومية 6 مليار ريال في يوليو، ويقل هذا المتوسط بدرجة طفيفة عن متوسط تداولات يونيو.



الأداء حسب القطاعات

سجل ثلاثة عشر من قطاعات السوق الـ 15 ارتفاعاً حتى اللحظة في يوليو (30 يوليو)، وقد حققت القطاعات الأصغر أعلى الارتفاعات في إشارة إلى انتعاش أنشطة المضاربة. جاء قطاع التأمين على رأس قائمة القطاعات الأفضل أداءً، بينما حقق قطاع الأسمت أضعف أداء ومعه قطاع الطاقة.

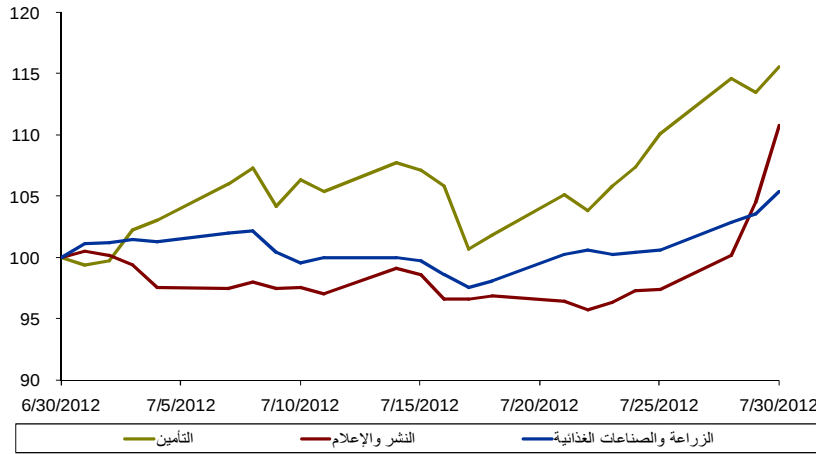
الدخل الصافي لشركات المساهمة



ارتفع ثلاثة عشر قطاعاً وتراجع اثنان فقط خلال يوليو.

أفضل القطاعات أداءً

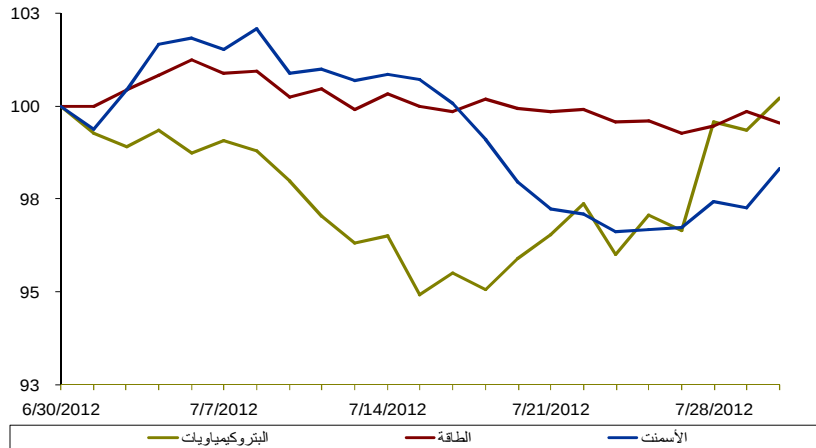
(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 30 يونيو 2012)



حقق قطاع التأمين أسرع الارتفاعات عاكساً ازدياد نشاط المضاربة، بينما ارتفع قطاع الزراعة والأغذية بسبب الزيادة المتوقعة في إيرادات المبيعات خلال رمضان.

أضعف القطاعات أداءً

(المؤشر معدل بحيث يساوي 100 نقطة في 30 يونيو 2012)



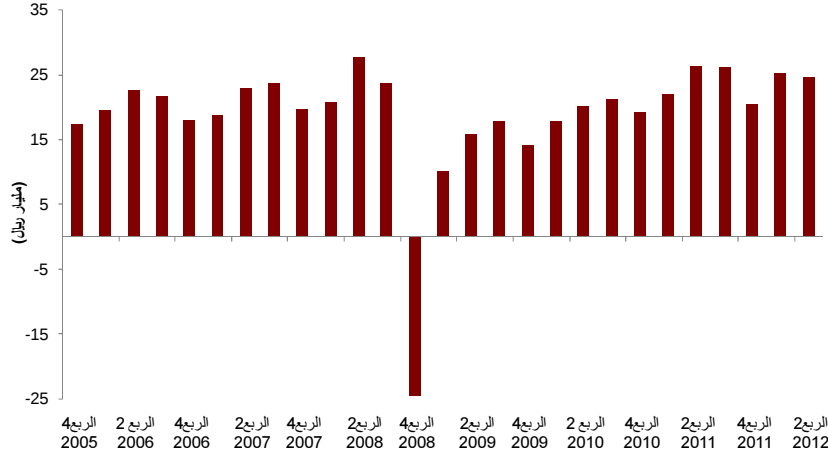
سجل قطاع الأسمت أضعف مستوى أداء، بسبب التراجع الموسمي المعتاد في حجم المبيعات خلال الصيف على ما يبدو.



نتائج الربع الثاني

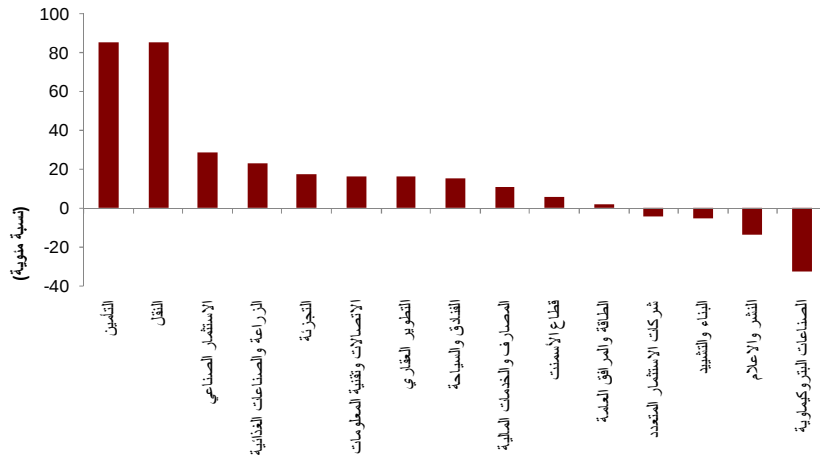
بلغ إجمالي صافي أرباح الشركات المدرجة في السوق خلال الربع الثاني 24,6 مليار ريال، متراجعاً على أساس سنوي وفصلي بنسبة 6 بالمائة و3 بالمائة على التوالي. وسجل قطاع التأمين والنقل أفضل نمو في الأرباح على أساس سنوي.

صافي دخل شركات المساهمة



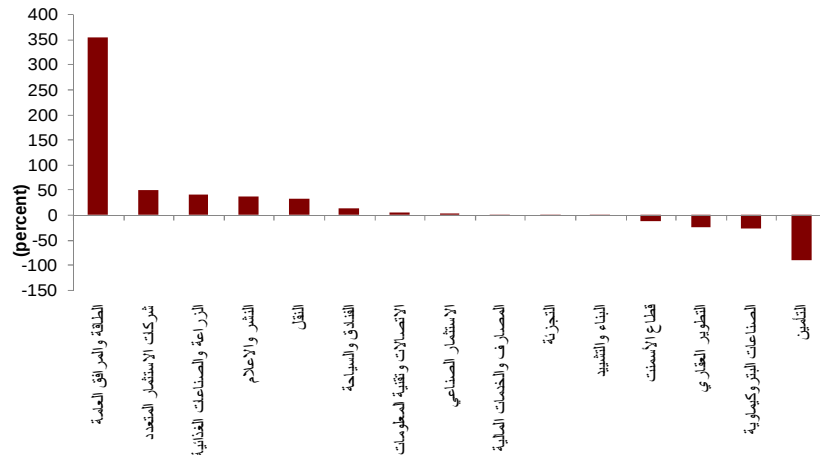
جاء صافي أرباح شركات المساهمة أقل بنحو 6 بالمائة من أرباح الربع الثاني للعام الماضي، وبنحو 3 بالمائة من أرباح الربع الأول.

صافي الدخل حسب القطاعات (التغير السنوي)



يعود الارتفاع الكبير في نمو أرباح قطاع التأمين بالدرجة الأولى إلى تأثير فرض متطلبات الاحتياطي الإلزامي على بيانات الربع الأول عام 2011. أدى تراجع أسعار البتروكيماويات وكذلك حجم مبيعاتها إلى تراجع أرباح هذا القطاع بنسبة 32 بالمائة على أساس المقارنة السنوية.

صافي الدخل حسب القطاعات (التغير الفصلي)



على أساس المقارنة الفصلية، سجل قطاع الطاقة أسرع معدلات الأرباح وذلك تمثلياً مع النمط الموسمي المعتاد في زيادة استخدام أنظمة تكييف الهواء. أما قطاع الاستثمار المتعدد فقد استفاد كثيراً من زيادة الدخل وتوزيعات الأرباح.



البيانات الأساسية

2013 توقعات	2012 توقعات	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
الناتج الإجمالي الاسمي									
2213	2245	2163	1690	1413	1786	1443	1336	1183	(بليون ريال سعودي)
590.1	598.8	576.8	450.8	376.7	476.3	384.7	356.2	315.3	(بليون دولار أمريكي)
-1.4	3.8	28.0	19.7	-20.9	23.8	8.0	12.9	26.0	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
									(معدل التغير السنوي)
-3.4	5.1	4.3	2.4	-7.8	4.2	-3.6	-0.8	6.2	القطاع النفطي
5.6	4.9	8.3	5.3	2.7	4.6	5.5	6.1	5.8	القطاع الخاص غير النفطي
6.7	6.7	6.7	5.9	5.2	3.7	3.0	3.1	4.0	القطاع الحكومي
3.5	5.3	6.8	4.6	0.1	4.2	2.0	3.2	5.6	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
88.8	92.7	94.8	79.5	62.0	99.7	72.3	66.0	56.6	خام غرب تكساس القياسي (دولار/برميل)
91.4	100.3	105.0	77.7	60.5	93.4	68.1	60.5	49.5	سلة الخام السعودي (دولار/برميل)
9.2	9.6	9.3	8.2	8.2	9.2	8.8	9.2	9.4	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
									(بليون ريال سعودي)
892	1094	1110	742	510	1101	643	674	564	إيرادات الدولة
797	757	804	645	596	520	466	393	346	منصرفات الدولة
94	337	306	97	-87	581	177	280	218	الفائض/العجز المالي
4.3	15.0	14.1	5.7	-6.1	32.5	12.2	21.0	18.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
100	115	136	167	225	237	267	366	475	الدين العام المحلي
4.5	5.1	6.3	9.9	15.9	13.3	18.5	27.4	40.2	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
4.5	4.9	4.9	5.3	5.1	9.9	4.1	2.3	0.7	التضخم (معدل التغير السنوي)
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.50	5.50	5.20	4.75	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد
									(نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية									
									(مليار ريال)
977	1167	1134	806	611	1054	770	706	606	عائد صادرات النفط
1158	1329	1287	941	721	1175	874	791	676	عائد الصادرات الإجمالي
510	455	370	362	324	377	306	236	202	الواردات
649	874	917	579	397	798	568	554	475	الميزان التجاري
352	591	598	251	79	496	350	371	337	ميزان الحساب الجاري
15.9	26.3	27.6	14.9	5.6	27.8	24.3	27.8	28.5	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
3102	2845	2380	1951	1778	1882	1349	1025	733	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
29.7	28.8	27.9	27.1	26.3	25.5	24.8	24.1	23.4	تعداد السكان (مليون نسمة)
9.4	10.5	11.0	10.2	10.5	9.8	11.0	12.0	11.5	معدل البطالة (ذكور، فوق سن 15، نسبة مئوية)
19880	20789	20651	16612	14311	18651	15523	14806	13503	متوسط دخل الفرد

المصدر: توقعات جدوى للأعوام 2012 و2013. مؤسسة النقد العربي السعودي لأرقام الناتج القومي والمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية. مصلحة الإحصاءات العامة وتقديرات جدوى لأرقام النفط والمؤشرات الاجتماعية والسكانية.



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 لخالف 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 إدعاءات أو تعهدات صراحة كانت أم ضمناً، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسؤولية عن دقة أو إكمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى إستخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لإتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.