



ملخص

الاقتصاد الفعلي: أنشئ مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام بارتفاع ملحوظ في ديسمبر، حيث سجل المؤشر أعلى مستوى له منذ نوفمبر 2019.

الإنفاق الاستهلاكي: تراجع إجمالي الاستهلاك (عمليات نقاط البيع + السحوبات النقدية) عام 2020 بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلاً أول تراجع سنوي له منذ عام 2017.

القطاع الصناعي: بلغ حجم الاستثمارات الشهرية المصدق عليها لإقامة مصانع جديدة حوالي 2,15 مليار ريال في ديسمبر، منبهة العام بإجمالي 23,5 مليار ريال كاستثمارات جديدة مرخصة.

الوضع المالي للحكومة: تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 38 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,3 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر، ليصل الإجمالي إلى 453,7 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، مما أدى إلى اتجاه تصاعدي في إجمالي ودائع القطاع الخاص، لترتفع بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، وهي أعلى زيادة سنوية لها منذ سبتمبر 2015.

التضخم: في عام 2020 ككل، بلغ متوسط التضخم 3,4 بالمائة، مقارنة بتوقعاتنا عند 3 بالمائة، حيث جاءت الزيادة في أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بمستوى أعلى مما توقعنا.

سوق العمل الربع الثالث 2020- مسح الهيئة العامة للإحصاء: تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الثالث لعام 2020، ليصل إلى 14,9 بالمائة، منخفضاً من 15,4 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020.

أسواق العقارات: ارتفعت أسعار العقارات بمتوسط 0,5 بالمائة لعام 2020 ككل، على أساس المقارنة السنوية.

برنامج صندوق الاستثمارات العامة 2021-2025: بين عامي 2015 و2020، تمكن صندوق الاستثمارات العامة من زيادة الأصول تحت إدارته من 150 مليار دولار إلى ما يقارب 400 مليار دولار. بالنسبة لعام 2025، يهدف الصندوق إلى رفع الأصول تحت إدارته إلى 1,07 تريليون دولار على الأقل.

أسواق النفط- عالمياً: أدى الخفض الأحادي للمملكة لإنتاج الخام بنحو 1 مليون برميل يومياً في كل من فبراير ومارس، إلى ارتفاع أسعار خام برنت بحوالي 9 بالمائة، على أساس شهري، لتصل إلى 55 دولاراً للبرميل.

أسواق النفط- إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9,2 مليون برميل يومياً عام 2020. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يرتفع إنتاج النفط السعودي بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، ليصل إلى 9,3 مليون برميل في اليوم عام 2021.

سوق الأسهم: بقي مؤشر (ناسي) مستقراً، على أساس شهري، في يناير، حيث أدى ارتفاع أسعار النفط، واستعادة العلاقات الدبلوماسية الكاملة بين دول مجلس التعاون الخليجي، إلى دعم مستويات الثقة وسط المستثمرين خلال الشهر.

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

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

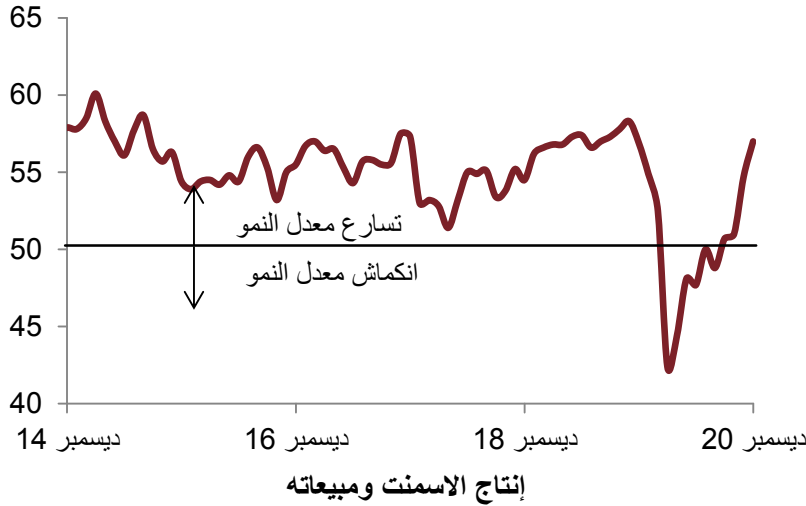
<http://www.jadwa.com>



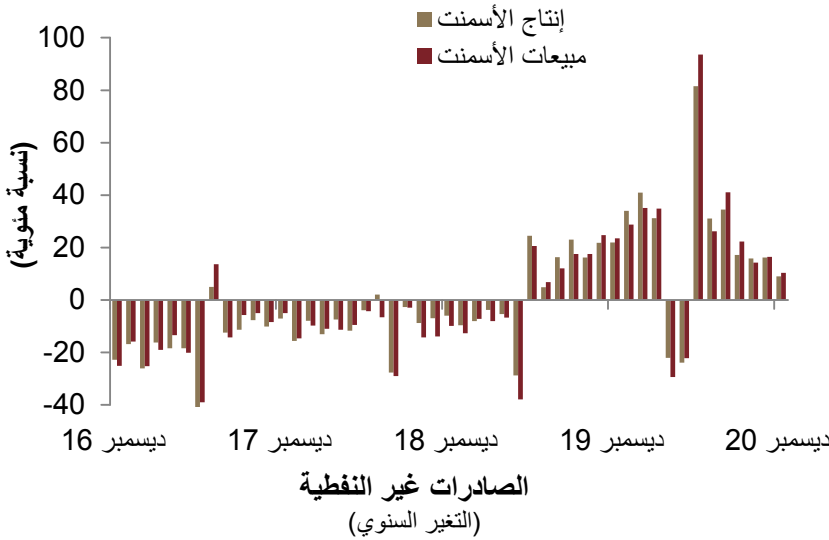
الاقتصاد الفعلي

أنهى مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام بارتفاع ملحوظ في ديسمبر، حيث سجل المؤشر أعلى مستوى له منذ نوفمبر 2019. وجاء هذا الارتفاع الكبير نتيجة لزيادة الإنتاج والطلب المحلي لدى القطاع الخاص والذي تزامن مع انطلاق عمليات التلقيح في المملكة. في الوقت نفسه، كذلك واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه الارتفاع في ديسمبر، حيث ارتفعاً بنسبة 10,4 و 9 بالمائة، على التوالي.

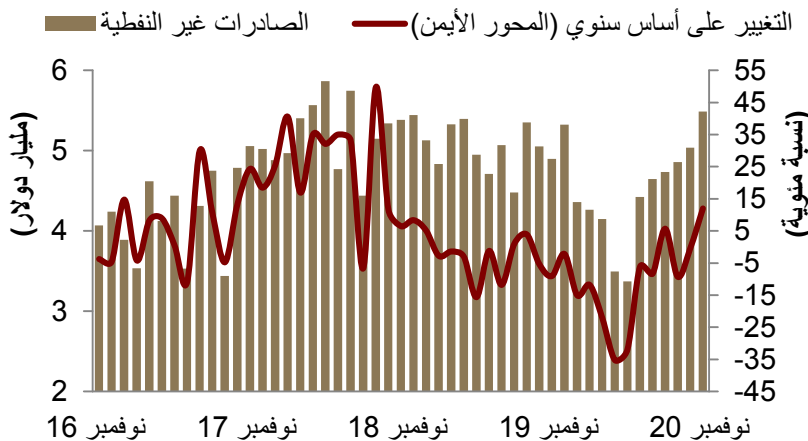
مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



أنهى مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام بارتفاع ملحوظ في ديسمبر، حيث سجل المؤشر أعلى مستوى له منذ نوفمبر 2019. إجمالاً في عام 2020، بلغ متوسط المؤشر 50,2 (مقارنة بـ 57,1 عام 2019) ليسجل توسعاً عاماً، رغم الانكماش الذي شهده في الربع الثاني.



في الوقت نفسه، كذلك واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه الارتفاع في ديسمبر، حيث ارتفعاً بنسبة 10,4 و 9 بالمائة، على التوالي. وبلغ متوسط مبيعات الاسمنت وإنتاجه لعام 2020 ككل نحو 23 و 22 بالمائة، على التوالي، (مقارنة بمتوسطي ارتفاع عند 4 و 6 بالمائة عام 2019). ونعتقد أن هذه الزيادة الضخمة في عام 2020 ترتبط بصورة رئيسية بالاستمرار في تنفيذ المشاريع العملاقة التي ينفذها صندوق الاستثمارات العامة في مختلف أنحاء المملكة.



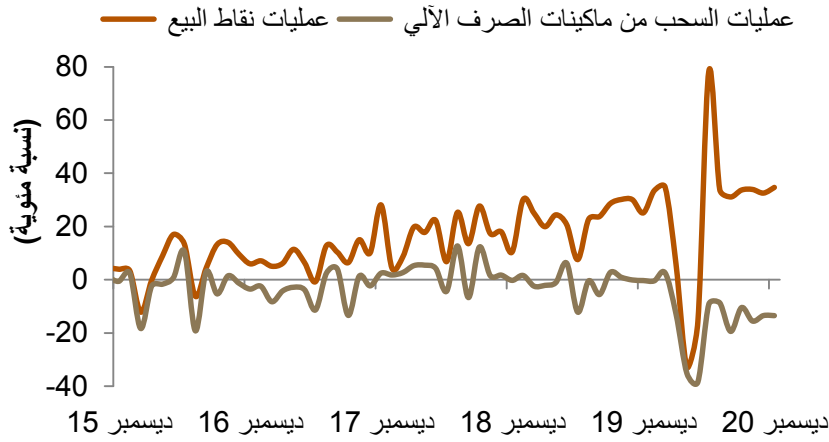
من ناحية أخرى، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر نوفمبر، إلى أن الصادرات غير النفطية قفزت بنسبة 9 بالمائة، على أساس شهري، وبنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى ارتفاع سنوي لها منذ سبتمبر 2018. وجاء الارتفاع السنوي مدعوماً بزيادات في صادرات "البلاستيك والمطاط" و"معدات النقل" بنسبة 12 و 64 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.



الإنفاق الاستهلاكي

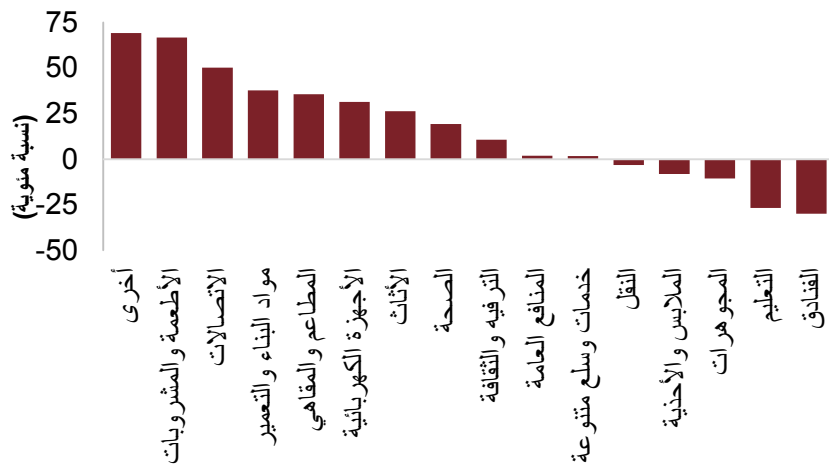
ارتفعت عمليات نقاط البيع في ديسمبر بحوالي 35 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 10 بالمائة، على أساس شهري. وبالنسبة لعام 2020 ككل، ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 24 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل التوسع في قطاعات "الاتصالات"، "الأغذية والمشروبات"، و"المطاعم والمقاهي". من ناحية أخرى، جاءت أكبر التراجعات خلال عام 2020 من نصيب قطاعات "التعليم"، و"الفنادق"، و"المجوهرات".

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



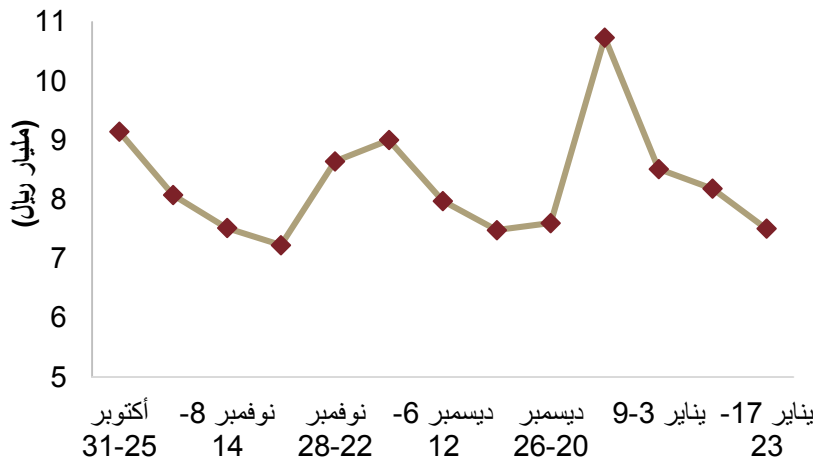
ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 24 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2020، بينما تراجعت السحوبات النقدية- أكبر مكون في إجمالي الاستهلاك- بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي. نتيجة لذلك، تراجع إجمالي الاستهلاك (عمليات نقاط البيع + السحوبات النقدية) عام 2020 بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، وهذا أول تراجع سنوي منذ عام 2017.

عمليات نقاط البيع عام 2020، حسب القطاعات (التغير السنوي)



خلال عام 2020 ككل، سجلت قطاعات "الاتصالات"، "الأغذية والمشروبات"، و"المطاعم والمقاهي"، أكبر الزيادات. على الجانب الآخر، جاءت أكبر التراجعات من نصيب قطاعات "التعليم"، و"الفنادق"، و"المجوهرات".

أحدث البيانات الأسبوعية لعمليات نقاط البيع (مليار ريال)



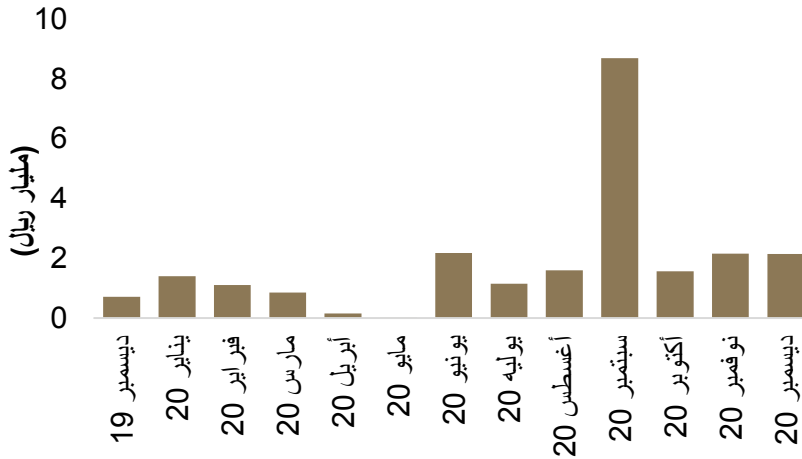
تشير أحدث البيانات الأسبوعية الخاصة بعمليات نقاط البيع، إلى زيادة كبيرة خلال الأسبوع من 27 ديسمبر إلى 2 يناير، والذي تصادف مع عطلة المدارس، تبعثها عمليات تباطؤ أسبوعية بعد ذلك.



القطاع الصناعي

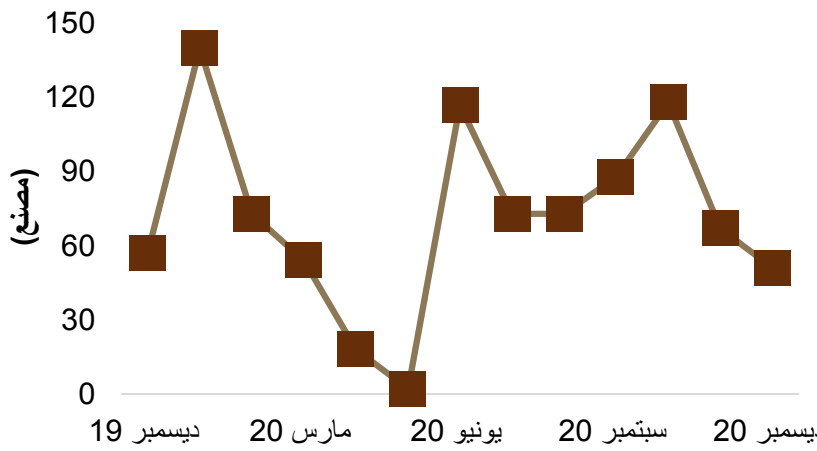
بلغ حجم الاستثمارات الشهرية المصدق عليها لإقامة مصانع جديدة حوالي 2,15 مليار ريال في ديسمبر، تتعلق بـ 51 مصنعاً جديداً خلال الشهر. علاوة على ذلك، شهد الشهر ارتفاعاً في عدد العمال في القطاع الصناعي، حيث بلغ عدد العمال الجدد 1300 سعودياً و1204 أجنبياً.

حجم الاستثمارات المصدق عليها
(الإجمالي الشهري)



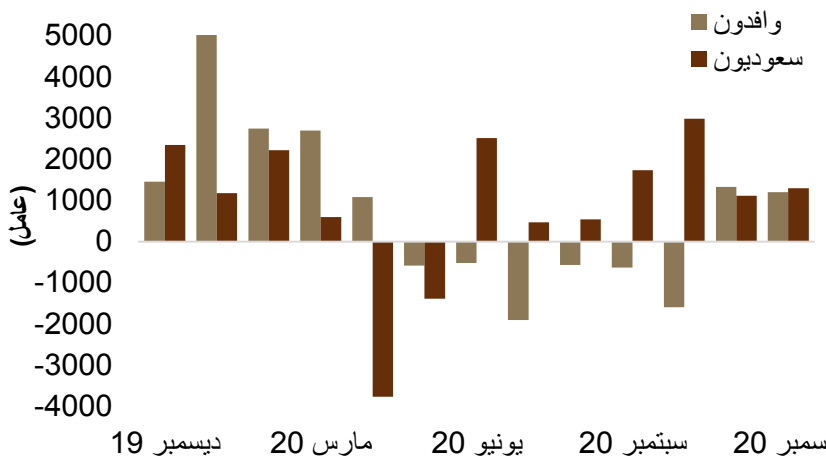
بلغ حجم الاستثمارات الشهرية المصدق عليها لإقامة مصانع جديدة حوالي 2,15 مليار ريال في ديسمبر، منبهة العام بإجمالي 23,5 مليار ريال كاستثمارات جديدة مرخصة، وذلك وفقاً لوزارة الصناعة والموارد المعدنية.

عدد المصانع المصدق عليها
(الإجمالي الشهري)



كذلك، بلغ إجمالي عدد المصانع الجديدة في ديسمبر نحو 51، وبذلك يصل إجمالي عدد المصانع الجديدة التي تم ترخيصها خلال عام 2020 نحو 903، حسب وزارة الصناعة والموارد المعدنية.

عدد العاملين في القطاع الصناعي
(التغير الشهري)



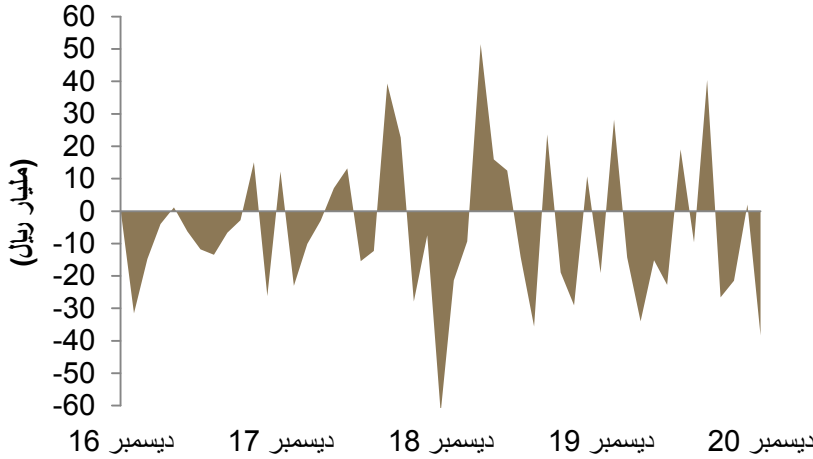
وفي الوقت نفسه، كذلك ارتفع عدد العمال الجدد خلال ديسمبر بحوالي 2504 عامل. في عام 2020 ككل، بلغ إجمالي عدد العمال الجدد في القطاع الصناعي 17 ألف عامل، بينهم 9,5 ألف سعودي و8,3 أجنبي، حسب وزارة الصناعة والموارد المعدنية.



الوضع المالي للحكومة

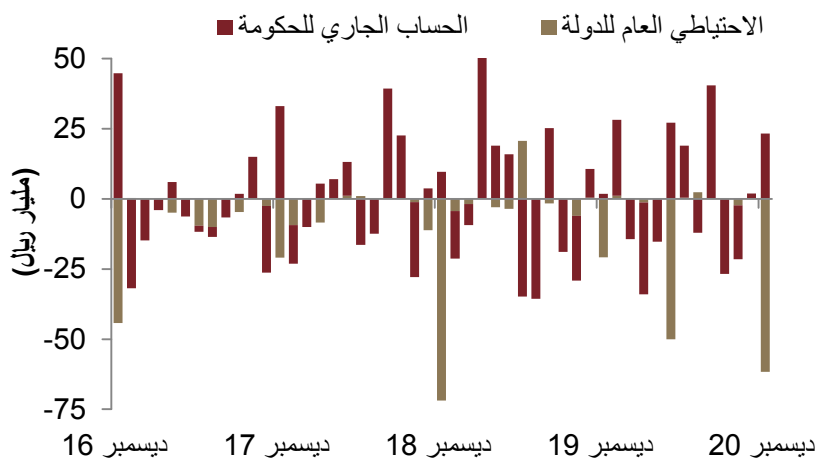
تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 38 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر، وهو اتجاه يظهر عادة قرب نهاية العام. وتشير التفاصيل، إلى أن التراجع جاء من انخفاض في الاحتياطي العام للدولة بحوالي 61,6 مليار ريال، في حين ارتفع الحساب الجاري للحكومة بـ 23 مليار ريال خلال الشهر. في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية، على أساس شهري، في ديسمبر.

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



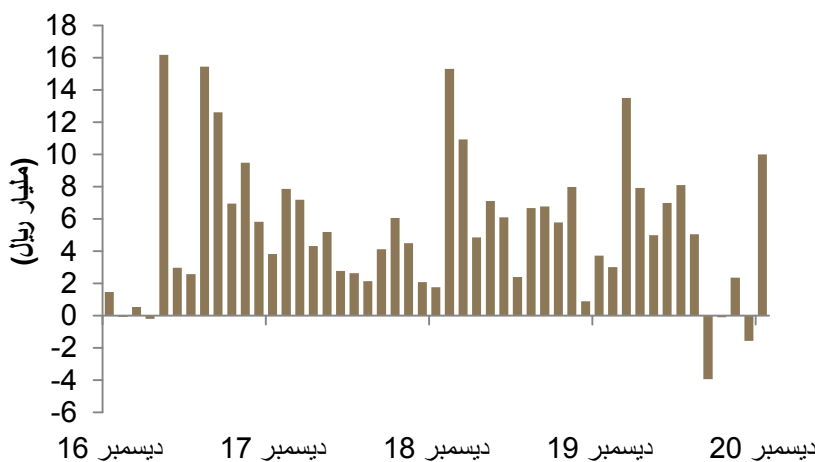
تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 38 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر، وهو اتجاه يظهر عادة قرب نهاية العام.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



وتشير التفاصيل، إلى أن التراجع جاء من انخفاض في الاحتياطي العام للدولة بحوالي 61,6 مليار ريال، في حين ارتفع الحساب الجاري للحكومة بـ 23 مليار ريال خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



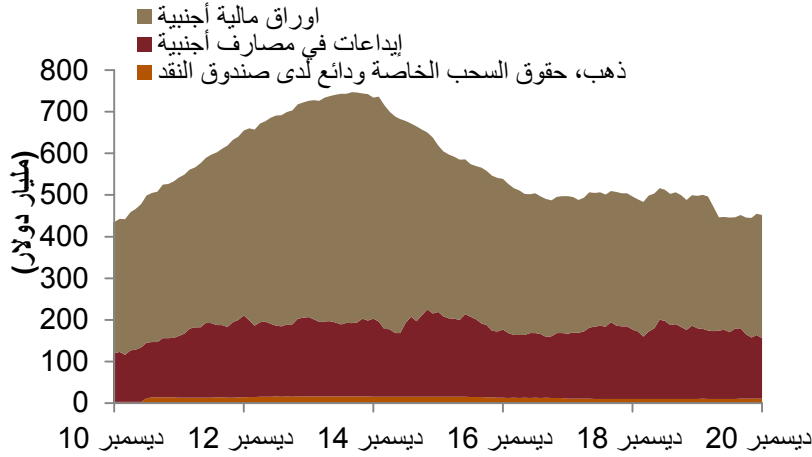
في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بنحو 10 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر، حيث أعلنت وزارة المالية أن خطة التمويل للعام 2020 (يبلغ إجماليها 220 مليار ريال) قد اكتملت بنجاح.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

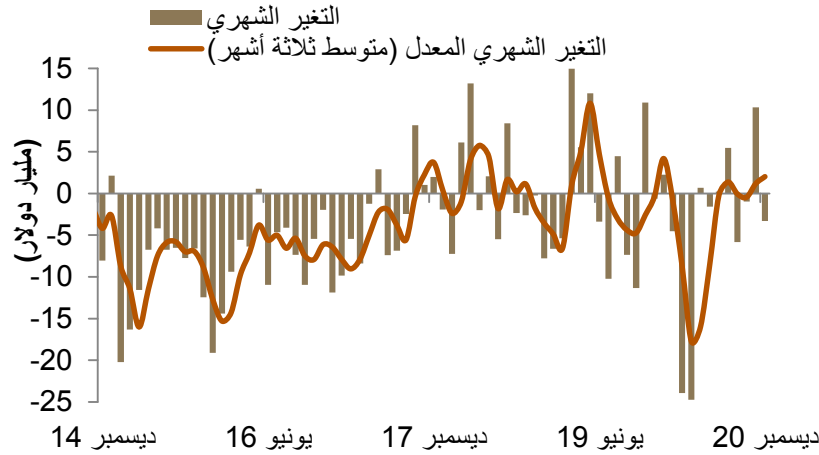
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,3 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر، ليصل الإجمالي إلى 453,7 مليار دولار. وتشير تفاصيل ذلك الاحتياطي، إلى وجود زيادة، على أساس شهري، في الموجودات من فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 4 مليار دولار، مقابل تراجع في الموجودات من فئة "ودائع في مصارف أجنبية" بنحو 7,8 مليار دولار خلال الشهر.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



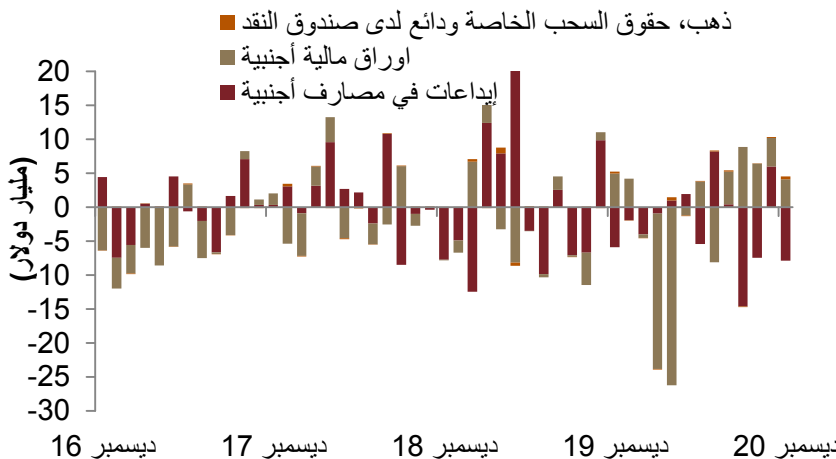
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,3 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



...منهياً عام 2020 وهو عند 453,7 مليار دولار.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (ديسمبر 2020)



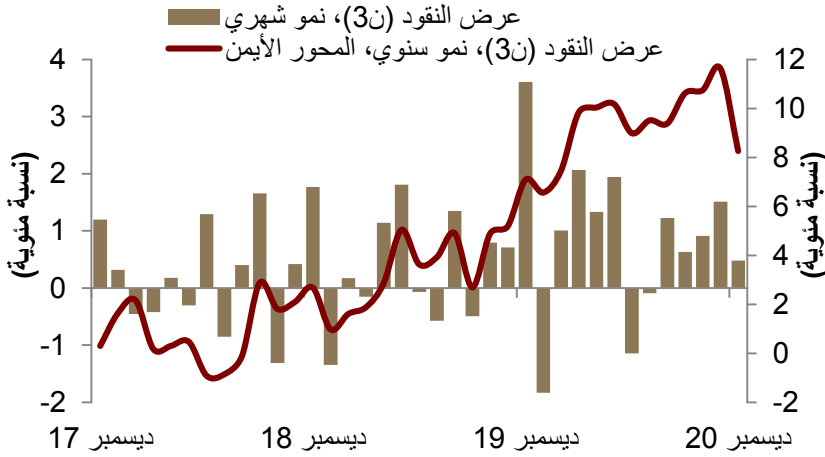
وتشير تفاصيل احتياطي الموجودات، إلى ارتفاع، على أساس شهري، في الموجودات من فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 4 مليار دولار، مقابل تراجع في الموجودات من فئة "ودائع في مصارف أجنبية" بنحو 7,8 مليار دولار خلال الشهر.



عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

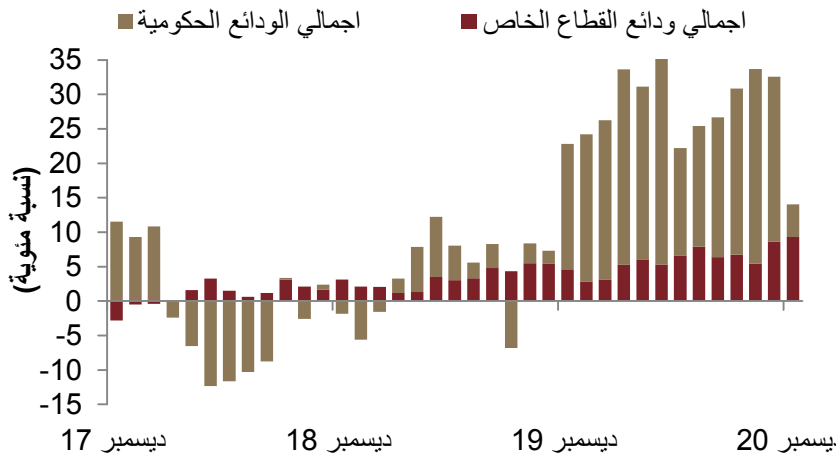
زاد عرض النقود الشامل في ديسمبر بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,5 بالمائة، على أساس شهري. كذلك، تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، رغم أنه بوتيرة أبطأ، مرتفعةً بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,5 بالمائة في ديسمبر، حيث ارتفعت المطلوبات على القطاع الخاص بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي.

نمو عرض النقود الشامل



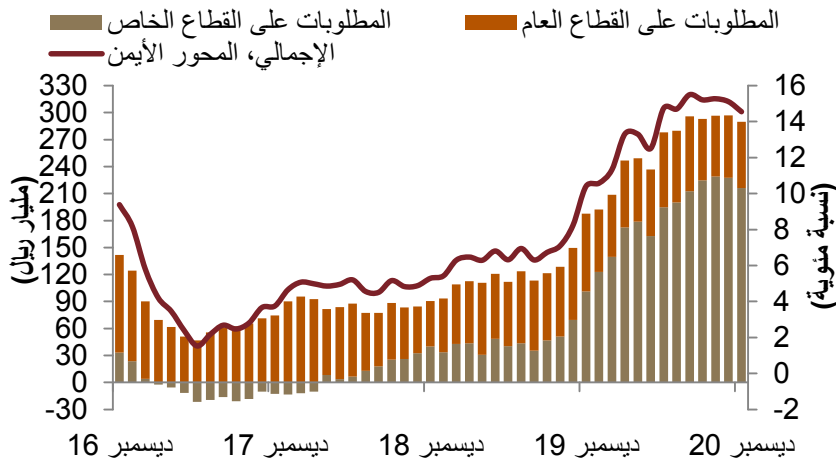
زاد عرض النقود الشامل في ديسمبر بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,5 بالمائة، على أساس شهري.

النمو في إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



تواصل النمو في الودائع تحت الطلب، مما أدى إلى اتجاه تصاعدي في إجمالي ودائع القطاع الخاص، لترتفع بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، وهي أعلى زيادة سنوية منذ سبتمبر 2015.

تفاصيل مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



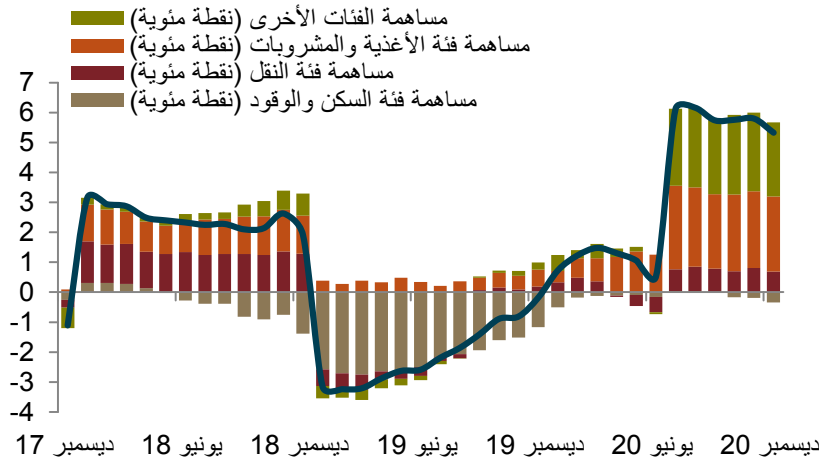
في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,5 بالمائة في ديسمبر، حيث ارتفعت المطلوبات على القطاع الخاص بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي.



التضخم

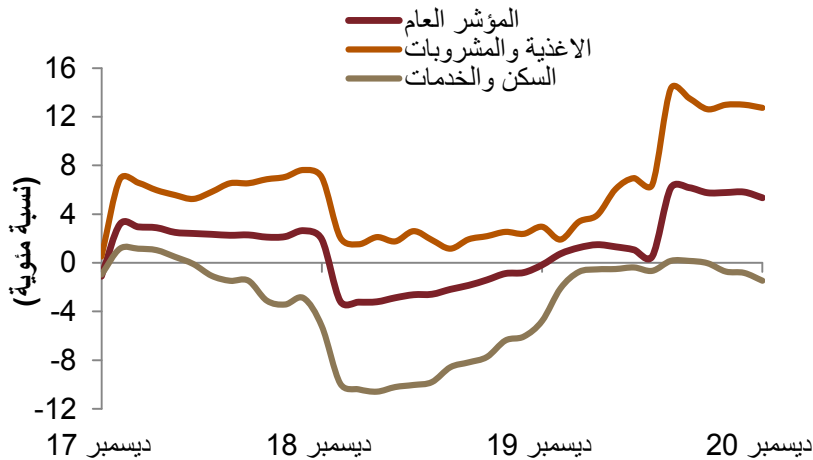
ارتفع التضخم الشامل في ديسمبر بنسبة 5,3 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" تراجعها، نتيجة لانخفاض الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 2,4 بالمائة خلال الشهر، وهو أكبر تراجع في عام 2020، مما زاد الضغط على الأسعار باتجاه الأسفل. وفي عام 2020 ككل، بلغ متوسط التضخم 3,4 بالمائة، مقارنة بتوقعاتنا عند 3 بالمائة، حيث جاءت زيادة الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بمستوى أعلى مما توقعنا.

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



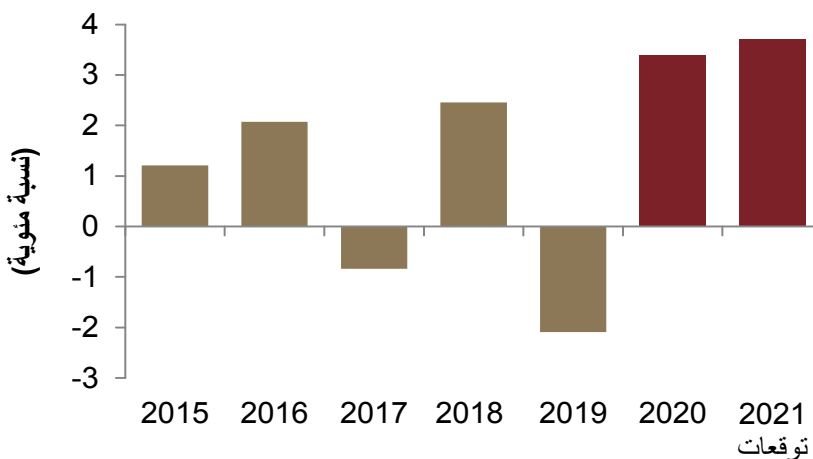
زاد معدل التضخم الشامل في ديسمبر بنسبة 5,3 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة



واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" تراجعها، نتيجة لانخفاض الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 2,4 بالمائة خلال الشهر، مسجلة أكبر تراجع لها في عام 2020، مما زاد الضغط على الأسعار باتجاه الأسفل.

معدلات التضخم السنوية



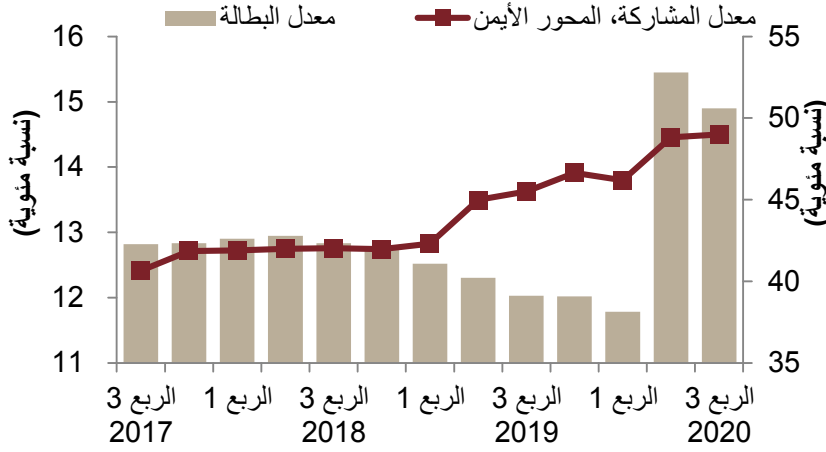
في عام 2020 ككل، بلغ متوسط التضخم 3,4 بالمائة، مقارنة بتوقعاتنا عند 3 بالمائة، حيث جاءت الزيادة في أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بمستوى أعلى مما توقعنا. بالنسبة لعام 2021، نتوقع أن يبلغ متوسط التضخم 3,7 بالمائة، نتيجة لزيادة الطلب في العديد من القطاعات، خاصة تلك التي تأثرت بصورة أشد بالجائحة العام السابق، كقطاعات "النقل"، و"المطاعم والفنادق"، و"التعليم".



سوق العمل في الربع الثالث 2020- مسح الهيئة العامة للإحصاء

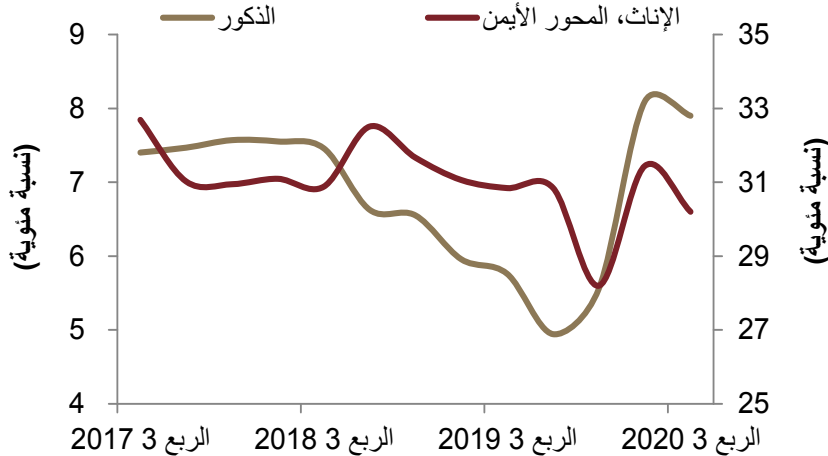
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين خلال الربع الثالث لعام 2020، ليصل إلى 14,9 بالمائة، منخفضاً من 15,4 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020. وتراجعت البطالة وسط الذكور والإناث على حدّ سواء، فيما بقي معدل المشاركة في القوى العاملة دون تغيير تقريباً خلال الربع. وفي الربع الثالث، بلغ إجمالي عدد العاملين الأجانب الذين غادروا سوق العمل نحو 230 ألف عامل، وكان معظم المغادرين ضمن شريحة الأجور 1500 ريال أو أقل.

معدل البطالة



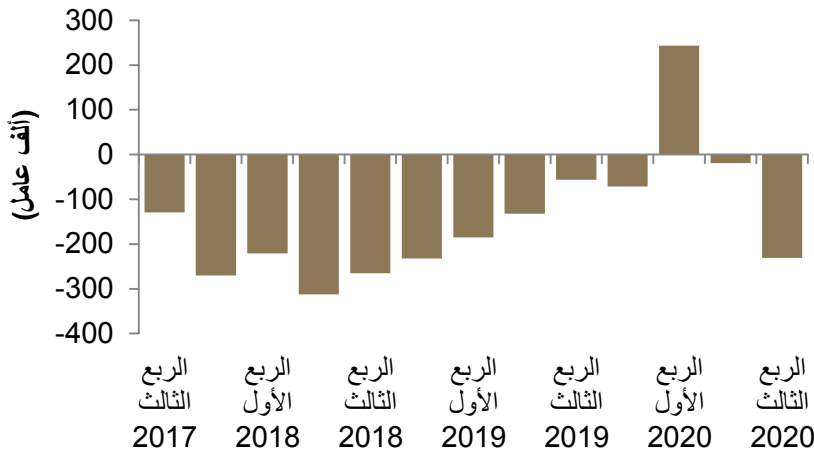
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين خلال الربع الثالث لعام 2020، ليصل إلى 14,9 بالمائة، منخفضاً من 15,4 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020، لكن معدل المشاركة في القوى العاملة بقي دون تغيير يذكر خلال الربع، حيث ارتفع بدرجة طفيفة من 48,8 بالمائة في الربع الثاني إلى 49 بالمائة في الربع الثالث لعام 2020.

معدلات البطالة، حسب النوع



تراجع معدل البطالة وسط السعوديين الذكور والإناث على حدّ سواء.

صافي التغير في عدد العاملين الأجانب (باستثناء العمالة المنزلية)



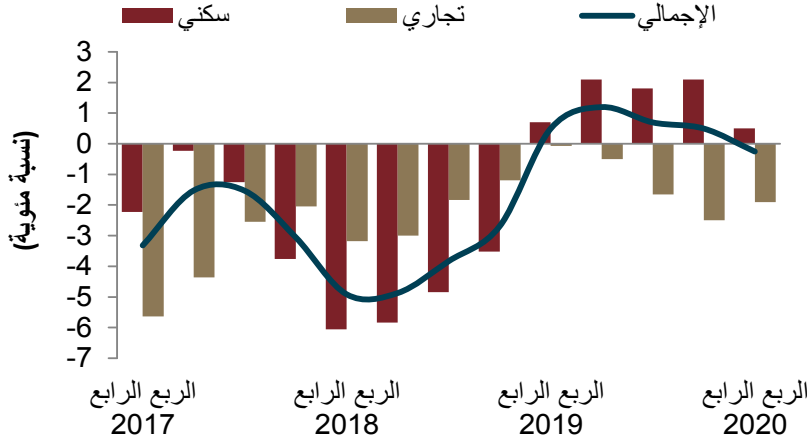
خلال الربع الثالث لعام 2020، بلغ إجمالي عدد العاملين الأجانب الذين غادروا سوق العمل نحو 230 ألف عامل، وكان معظمهم ضمن شريحة الأجور 1500 ريال أو أقل.



أسواق العقارات في الربع الرابع لعام 2020

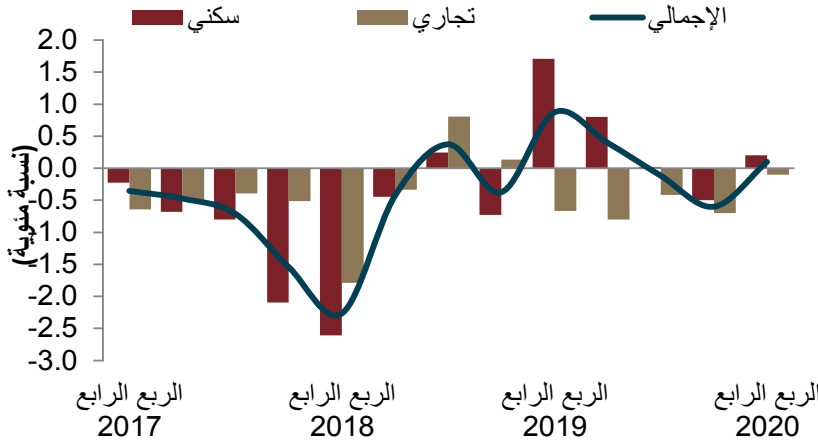
تراجعت أسعار العقارات بدرجة طفيفة، بنسبة 0,3 بالمائة في الربع الرابع للعام 2020، على أساس سنوي، منبهةً العام بمتوسط ارتفاع عند 0,5 بالمائة لعام 2020 ككل، على أساس سنوي. خلال الربع الرابع، زادت أسعار العقارات السكنية بنسبة 0,5 بالمائة، مقابل تراجع أسعار العقارات التجارية بنسبة 1,9 بالمائة، على أساس سنوي. وبالنظر إلى الأسعار حسب المناطق، فإن الارتفاع الوحيد في العقارات التجارية جاء في منطقة المدينة المنورة، بينما سجلت العقارات التجارية في مناطق الرياض ومكة المكرمة والشرقية جميعها تراجعاً خلال الربع.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير على أساس سنوي)



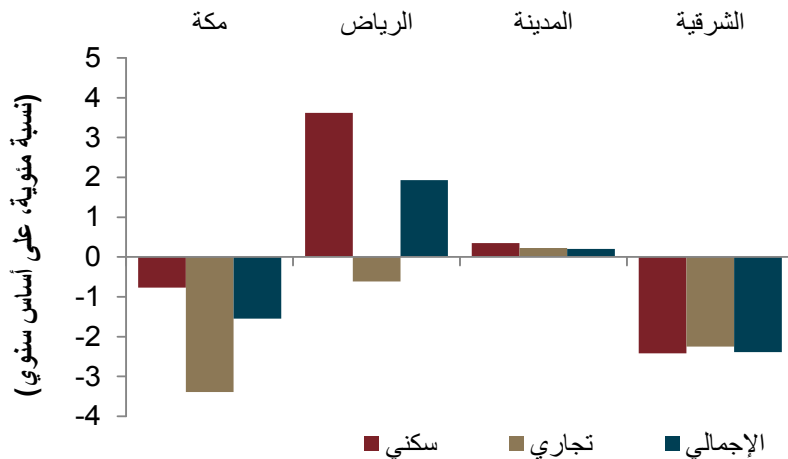
تراجعت أسعار العقارات بدرجة طفيفة، بنسبة 0,3 بالمائة في الربع الرابع للعام 2020، على أساس سنوي، منبهةً العام بمتوسط ارتفاع عند 0,5 بالمائة لعام 2020 ككل، على أساس سنوي.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير على أساس ربعي)



من ناحية أخرى، ارتفعت الأسعار بنسبة طفيفة، 0,1 بالمائة، على أساس المقارنة الربعية.

مؤشر أسعار العقارات، حسب المنطقة
(التغير على أساس سنوي)



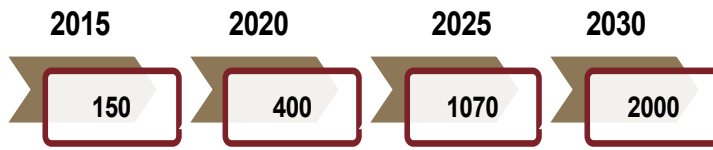
فيما يتعلق بالأسعار حسب المناطق، جاء الارتفاع الوحيد في العقارات التجارية في منطقة المدينة المنورة، بينما سجلت العقارات التجارية في مناطق الرياض ومكة المكرمة والشرقية جميعها تراجعاً خلال الربع.



برنامج صندوق الاستثمارات العامة 2021-2025

في وقت سابق من شهريناير، أعلن صندوق الاستثمارات العامة برنامجه الجديد للفترة بين عامي 2021 و2025. وللبرنامج الجديد للصندوق أربعة أهداف رئيسية: (1) تعظيم أصول الصندوق، (2) فتح قطاعات جديدة، (3) بناء شراكات استراتيجية، (4) توطيد التقنيات والمعرفة المتطورة. بين عامي 2015 و2020، تمكن صندوق الاستثمارات العامة من زيادة الأصول تحت إدارته من 150 مليار دولار إلى ما يقارب 400 مليار دولار. بالنسبة لعام 2025، يهدف الصندوق إلى رفع الأصول تحت إدارته إلى 1,07 تريليون دولار على الأقل، ومن ثم إلى 2 تريليون دولار بحلول عام 2030.

قيمة الأصول تحت إدارة صندوق الاستثمارات العامة (مليار دولار)



بين عامي 2015 و2020، تمكن صندوق الاستثمارات العامة من زيادة الأصول تحت إدارته من 150 مليار دولار إلى ما يقارب 400 مليار دولار.

أهداف صندوق الاستثمارات العامة حتى عام 2025



أحد أهداف صندوق الاستثمارات العامة هو جعل حصته من الأصول في القطاعات الدولية بنسبة 24 بالمائة عام 2025، وذلك لزيادة زيادة حصته من الاستثمارات المحلية، من خلال استثمار نحو 40 مليار دولار سنوياً حتى عام 2025.

القطاعات الاستراتيجية لصندوق الاستثمارات العامة



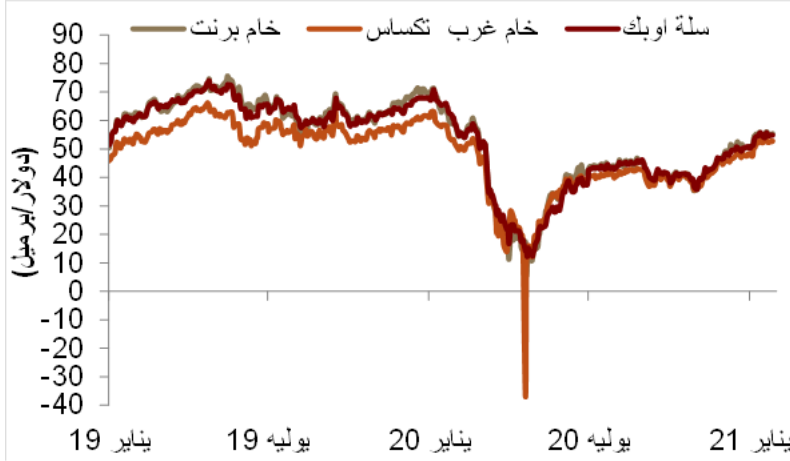
بما أن صندوق الاستثمارات العامة يهدف إلى تنوع الاقتصاد المحلي من خلال استثماراته، فقد تم اختيار العديد من القطاعات لتحقيق ذلك الهدف.



أسواق النفط - عالمياً

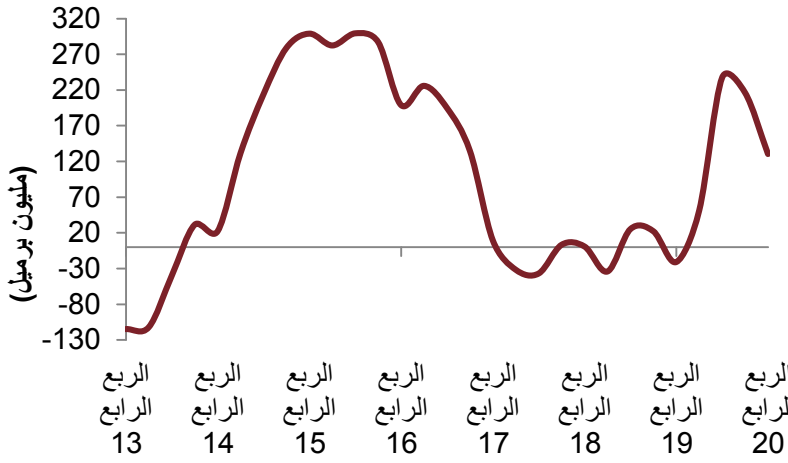
أدى الخفض الأحادي للمملكة لإنتاج الخام بنحو 1 مليون برميل يومياً في كل من فبراير ومارس، إلى ارتفاع أسعار خام برنت بحوالي 9 بالمائة، على أساس شهري، لتصل إلى 55 دولاراً للبرميل. ويتوقع أن يساعد خفض المملكة لإنتاجها في دعم الأسعار عند المستويات الحالية خلال الفترة المتبقية من الربع الأول، في حين ينتظر أن يدعم تحسناً تدريجياً في الطلب على النفط خلال الفترة المتبقية من العام المعطيات الأساسية ويضع حداً أدنى للأسعار.

أسعار النفط



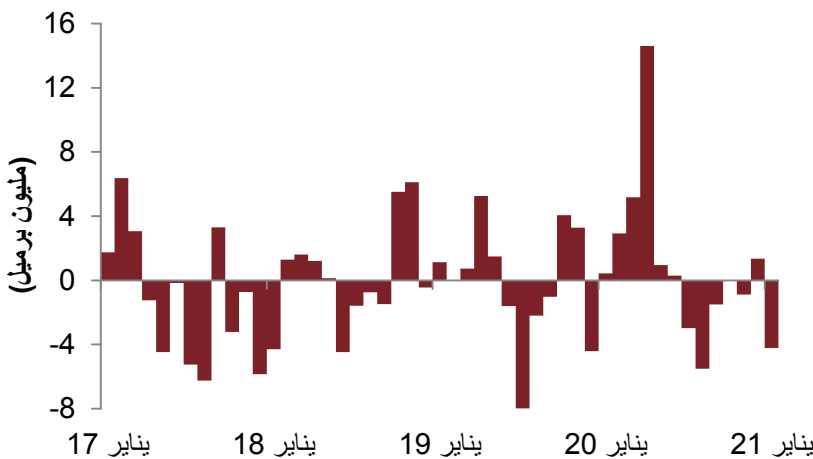
تسبب الخفض الأحادي للمملكة لإنتاج الخام بنحو 1 مليون برميل يومياً في كل من فبراير ومارس، في ارتفاع أسعار خام برنت بحوالي 9 بالمائة، على أساس شهري، لتصل إلى 55 دولاراً للبرميل.

مخزونات الخام التجارية لدى منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (مخزونات الخام مقارنة بالمتوسط المتحرك لأخر خمس سنوات)



نتوقع أن يساعد خفض المملكة لإنتاجها في دعم الأسعار عند المستويات الحالية خلال الربع الأول. وبالنظر إلى فترة أبعد، أي الفترة المتبقية من عام 2021، فإن التقديرات الحالية لأوبك تشير إلى أن تحسناً تدريجياً في الطلب على النفط خلال العام، إضافة إلى حدوث عجز في موازين النفط اليومية، ستقود جميعها إلى خفض المستويات القياسية لمخزونات الخام التجارية ومن ثم دعم الأسعار.

مخزونات الخام التجارية لدى الولايات المتحدة (متوسط التغير الشهري)



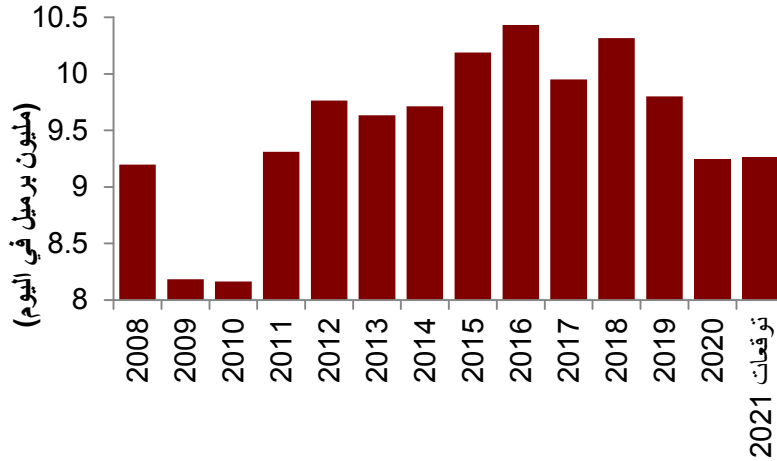
في غضون ذلك، ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 11 بالمائة، على أساس شهري، نتيجة لتراجع المخزونات التجارية من الخام بمستوى أكبر من المتوقع.



أسواق النفط - إقليمياً

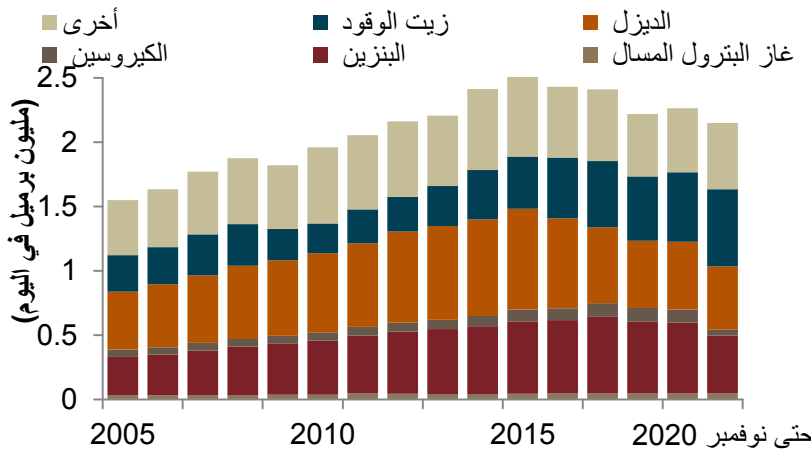
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9,2 مليون برميل يومياً عام 2020، منخفضاً بنسبة مقدرة، 6 بالمائة، عن مستوى عام 2019، وذلك نتيجة لتحرك أوبك وشركائها لاحتواء تأثير جائحة كوفيد-19 على سوق النفط. بالنظر إلى المستقبل، وبناءً على التطورات لدى أوبك وشركائها، واتجاهات الطاقة داخل المملكة، نتوقع زيادة إنتاج الخام السعودي بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، ليصل إلى 9,3 مليون برميل يومياً عام 2021.

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



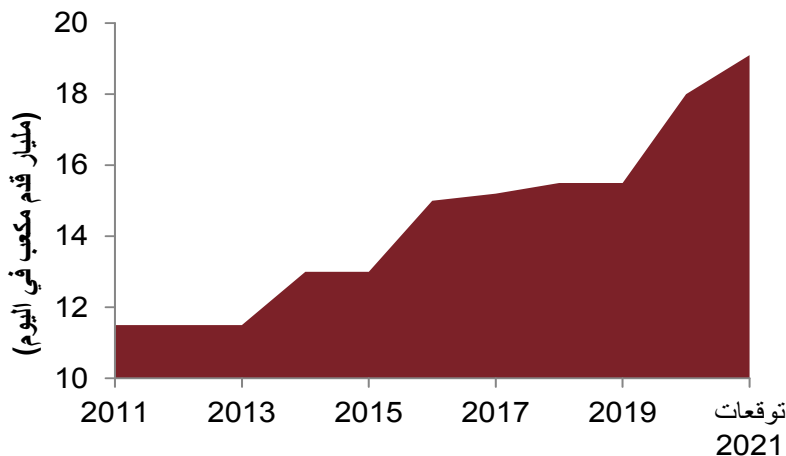
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 9,2 مليون برميل يومياً عام 2020، منخفضاً بنسبة مقدرة، 6 بالمائة، عن مستوى عام 2019، نتيجة لجهود أوبك وشركائها لاحتواء تأثير جائحة كوفيد-19 على سوق النفط. بالنظر إلى المستقبل، وبناءً على التطورات لدى أوبك وشركائها، واتجاهات الطاقة داخل المملكة، نتوقع زيادة إنتاج الخام السعودي بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، ليصل إلى 9,3 مليون برميل يومياً عام 2021 (للمزيد من التفاصيل، يمكنككم الاطلاع على أحدث تقريرنا عن [تطورات أسواق النفط](#)).

المتوسط السنوي لطلب الطاقة المحلي في المملكة (2020- من بداية العام وحتى نوفمبر)



من ناحية أخرى، رغم أننا نتوقع تعافياً في استهلاك الطاقة المحلي مقارنة بالمستوى المنخفض العام الماضي (كان قد انخفض بنسبة 5 بالمائة خلال الفترة من بداية العام وحتى نوفمبر، على أساس سنوي)، لكن لا نعتقد أن هذا التعافي سيرفع بدرجة كبيرة إنتاج المملكة من الخام خلال عام 2021...

الطاقة الإنتاجية للغاز الطبيعي في المملكة (المتوسط السنوي)



...وذلك لأن تأثير الإنتاج طول العام للغاز الطبيعي غير المصاحب من مجمع غاز الفاضلي (والذي بلغ طاقته الكلية في مايو 2020)، وتوسعة معمل غاز الحوية بنحو 1 مليار قدم مكعب في اليوم، سيساعدان على المضي قدماً في استبدال استخدام بعض النفط الخام في توليد الكهرباء في المملكة.



سوق الأسهم

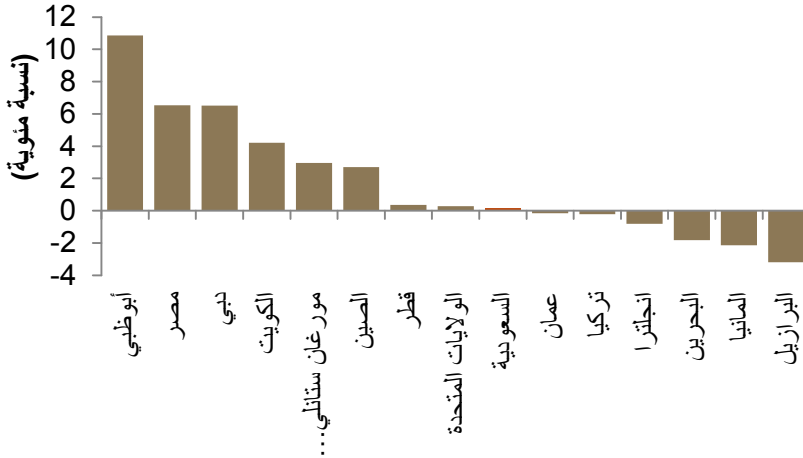
بقي مؤشر (تاسي) مستقراً، على أساس شهري، في يناير، حيث أدى ارتفاع أسعار النفط، واستعادة العلاقات الدبلوماسية الكاملة بين دول مجلس التعاون الخليجي، إلى دعم مستويات الثقة وسط المستثمرين خلال الشهر. مع ذلك، تفوق أداء (تاسي) على معظم المؤشرات الرئيسية الأخرى العالمية والإقليمية. في غضون ذلك، واصل (تاسي) تحقيق مشتريات صافية من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين خلال الشهر.

مؤشر "تاسي"



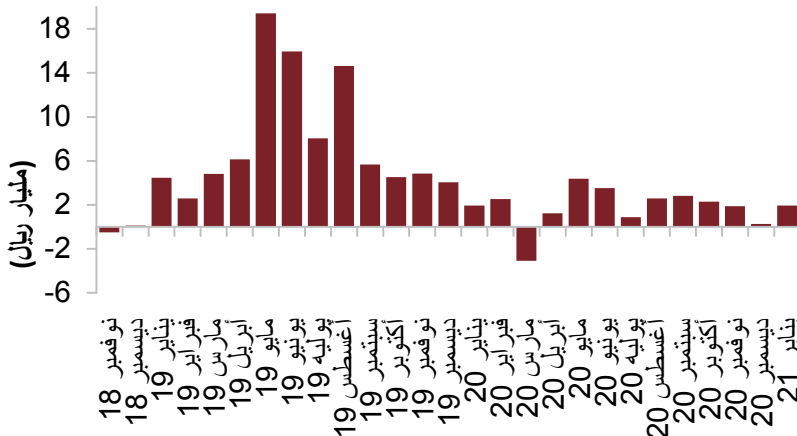
بقي مؤشر (تاسي) مستقراً، على أساس شهري، في يناير، حيث أدى ارتفاع أسعار النفط، واستعادة العلاقات الدبلوماسية الكاملة بين دول مجلس التعاون الخليجي، إلى دعم مستويات الثقة وسط المستثمرين خلال الشهر.

مقارنة أداء "تاسي" ببقية الأسواق (يناير 2021)



مع ذلك، تفوق أداء (تاسي) على معظم المؤشرات الرئيسية الأخرى العالمية والإقليمية خلال الشهر، بعد أن سجل ارتفاعات كبيرة في الشهر السابق.

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



في غضون ذلك، واصل العام الجديد تسجيل مشتريات صافية عبر اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين. وبلغ إجمالي صافي التدفقات الواردة إلى سوق الأسهم السعودي نحو 1,9 مليار ريال (519 مليون دولار) خلال يناير.



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 لخلاف 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	
النتائج الإجمالية الاسمي									
3,299	3,069	2,730	3,044	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	(مليار ريال سعودي)
880	818	728	812	782	689	645	654	756	(مليار دولار أمريكي)
7.5	12.4	-10.3	3.7	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	(معدل التغير السنوي)
النتائج الإجمالية الفعلي									
(معدل التغير السنوي)									
12.0	4.3	-4.8	-3.6	3.1	-3.1	3.6	5.3	2.1	القطاع النفطي
3.0	3.2	-3.6	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
6.4	3.4	-3.6	0.3	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
55	55	43	66	71	54	43	52	99	خام برنت (دولار/برميل)
10.9	9.6	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
(مليار ريال سعودي)									
900	819	770	917	906	692	519	616	1,044	إيرادات الدولة
955	990	1,068	1,048	1,079	930	936	1,001	1,140	منصرفات الدولة *
-55	-171	-298	-131	-173	-238	-417	-385	-96	الفائض/العجز المالي
-1.7	-5.6	-10.9	-4.3	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
1016	941	854	678	560	443	317	142	44	الدين العام المحلي
30.8	30.7	31.3	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	171	132	202	232	171	137	153	285	عائد صادرات النفط
259	224	181	262	294	222	184	204	342	عائد الصادرات الإجمالي
130	128	121	132	126	123	128	159	158	الواردات
129	96	61	129	169	98	56	44	184	الميزان التجاري
54	19	-17.3	47	72	10	-24	-57	74	ميزان الحساب الجاري
6.1	2.3	-2.4	5.8	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
443	428	432	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)
10.5	11.8	12.0	12.0	12.7	12.8	12.5	11.5	11.7	معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
27,235	25,543	22,856	24,890	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

المصدر: توقعات شركة جدوى 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.