



ملخص

الاقتصاد الفعلي: ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية مرة أخرى في نوفمبر، ليصل إلى 58,5، مسجلاً أعلى مستوى له في 14 شهراً، بفضل قوة الطلبات الجديدة وتحسن أوضاع الشركات. إضافة إلى ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر أكتوبر، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,2 بالمائة، على أساس سنوي.

الإنتاج الاستهلاكي: ارتفع الإنفاق الاستهلاكي في نوفمبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجع قليلاً، حوالي 2 بالمائة، على أساس شهري. وفي التفاصيل، ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاع "الفنادق" شهد الارتفاع السنوي الأكبر في نوفمبر.

القطاع الصناعي: ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 2,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، حيث بلغت القيمة الإجمالية الشهرية للاستثمارات المصدق عليها لإقامة مصانع جديدة نحو 3,1 مليار ريال، وتم الترخيص لعدد 78 مصنعاً جديداً خلال الشهر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,9 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر، ليصل إلى 472 مليار دولار. وجاءت الغالبية العظمى من الزيادة الشهرية من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" (بنحو 6,8 مليار دولار).

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (3ن) بنسبة 9,3 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك "معدل التضخم العام" بنسبة 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر. وضمن هذا المؤشر، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس شهري، متراجعةً للشهر الثاني على التوالي.

سوق العمل في الربع الثالث 2022: أظهرت أحدث بيانات الهيئة العامة للإحصاء بشأن سوق العمل، ارتفاع معدل البطالة الكلي وسط المواطنين بدرجة طفيفة إلى 9,9 بالمائة في الربع الثالث 2022، مقارنة بمعدل 9,7 بالمائة في الربع الثاني. في غضون ذلك، واصل معدل المشاركة في القوى العاملة ارتفاعه، ليصل إلى 52,5 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 51,8 بالمائة في الربع الثاني).

أسواق النفط: تسبب عدم اليقين بشأن الاقتصاد العالمي في انخفاض أسعار خام برنت وخام غرب تكساس القياسيين بنسبة 10 بالمائة و9 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر، على التوالي. نتيجة لذلك، بلغ متوسط أسعار خام برنت 103,7 دولار أمريكي للبرميل لعام 2022 ككل (متسقاً بدرجة كبيرة مع تقديراتنا عند 102 دولار للبرميل).

سوق الأسهم: تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في ديسمبر بنسبة 3,8 بالمائة، على أساس شهري، وجاء هذا الأداء متنسقاً مع مستويات معظم الأسواق العالمية والإقليمية خلال الشهر. كذلك انعكس هذا التراجع الشهري على الأداء السنوي لـ "تاسي"، الذي سجل تراجعاً بنسبة 7,1 بالمائة، على أساس سنوي.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. نوف ناصر الشريف
رئيس إدارة الأبحاث
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 أبحاث الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:

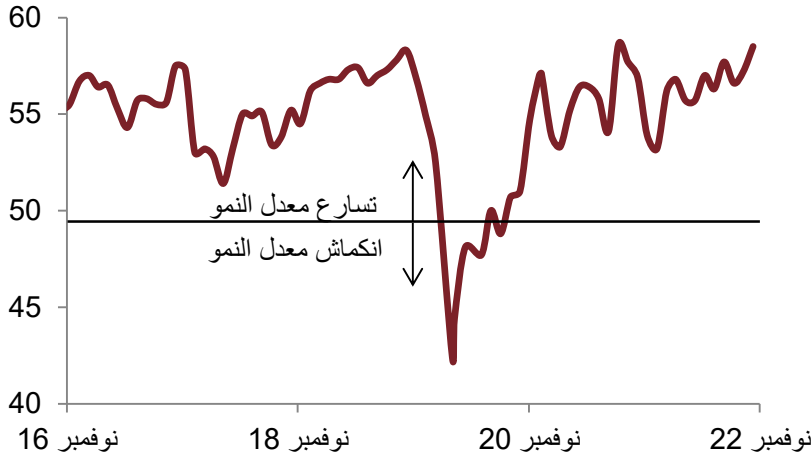
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

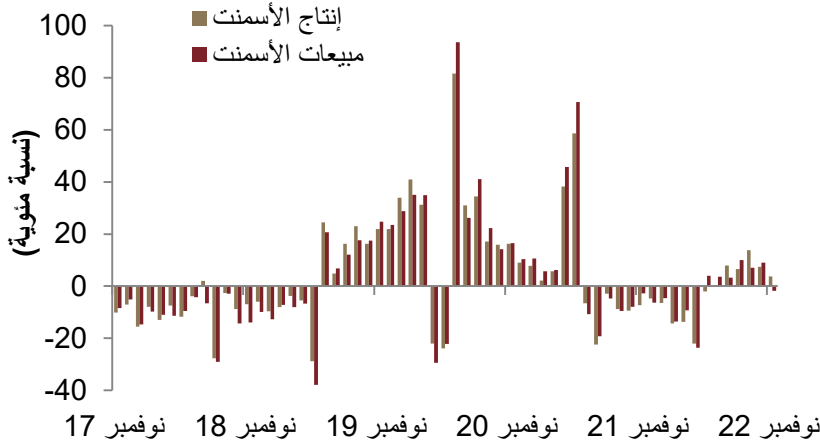
ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية مرة أخرى في نوفمبر، ليصل إلى 58,5، مسجلاً أعلى مستوى له في 14 شهراً، بفضل قوة الطلبات الجديدة وتحسن أوضاع الشركات. في غضون ذلك، تراجعت مبيعات الاسمنت بدرجة طفيفة خلال نوفمبر، بنسبة 2 بالمائة، بينما ارتفع انتاج الاسمنت بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي. إضافة إلى ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر أكتوبر، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,2 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



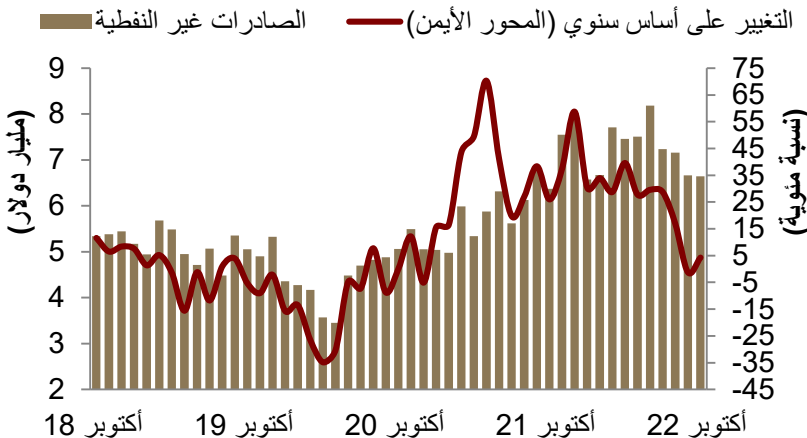
ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية مرة أخرى في نوفمبر، ليصل إلى 58,5، مسجلاً أعلى مستوى له في 14 شهراً.

مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغير السنوي)



في غضون ذلك، تراجعت مبيعات الاسمنت بدرجة طفيفة خلال نوفمبر، بنسبة 2 بالمائة، بينما ارتفع انتاج الاسمنت بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي.

الصادرات غير النفطية (الإجمالي الشهري بالدولار الأمريكي والتغير السنوي)



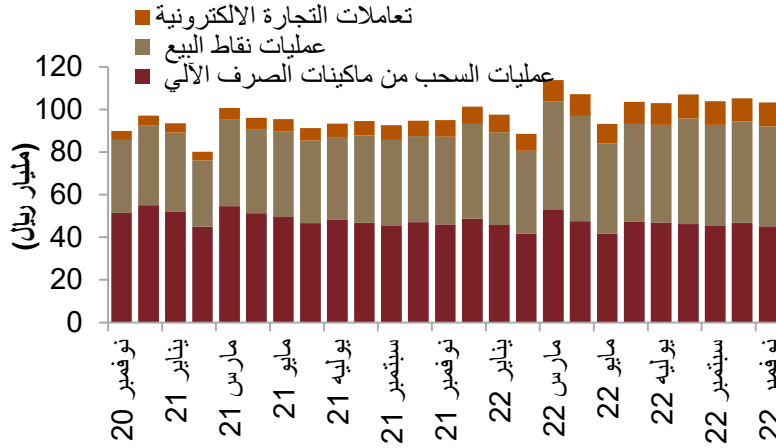
إضافة إلى ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة لشهر أكتوبر، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 4,2 بالمائة، على أساس سنوي.



الإنفاق الاستهلاكي

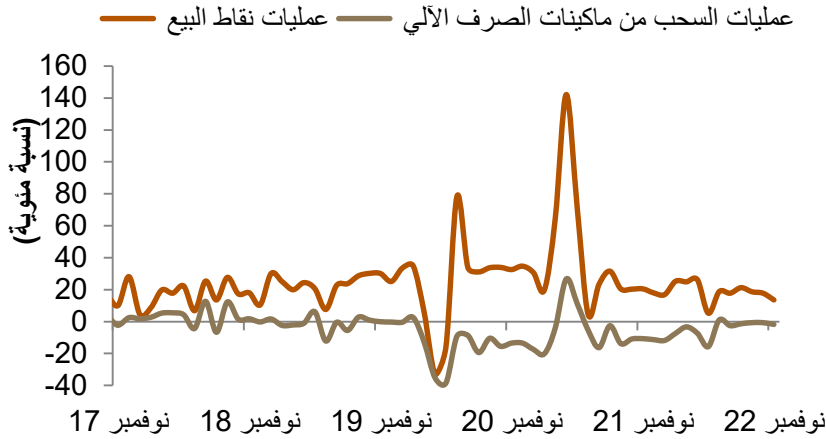
ارتفع الإنفاق الاستهلاكي في نوفمبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجع قليلاً، حوالي 2 بالمائة، على أساس شهري. وفي التفاصيل، ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاع "الفنادق" شهد الارتفاع السنوي الأكبر في نوفمبر، بينما جاء التراجع السنوي الأكبر من نصيب قطاعي "التأثيث" و"الإلكترونيات" خلال الشهر.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



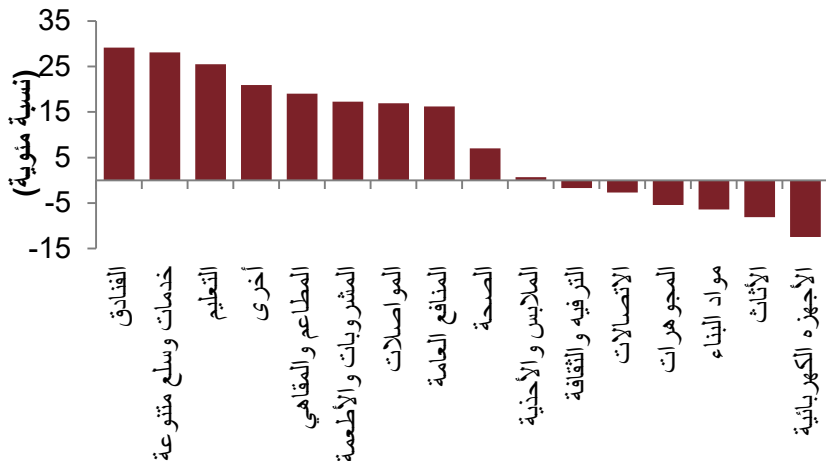
ارتفع الإنفاق الاستهلاكي في نوفمبر بنسبة 8,7 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجع قليلاً، حوالي 2 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، في أكتوبر (التغير السنوي)



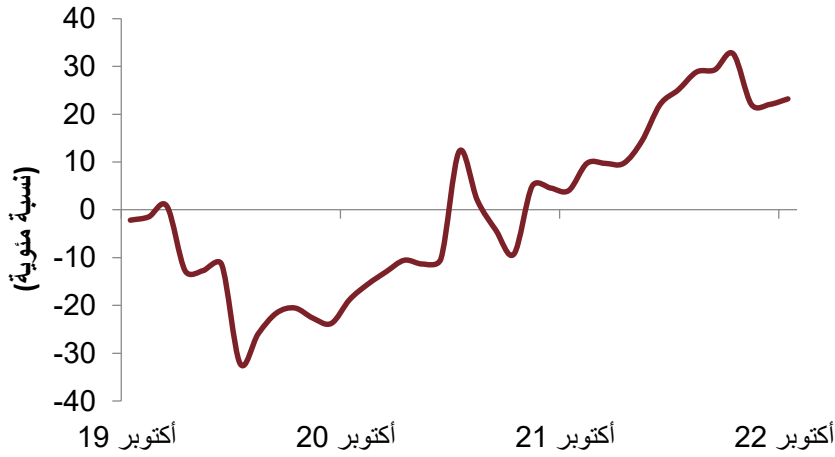
بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن قطاع "الفنادق" شهد الارتفاع السنوي الأعلى في نوفمبر، بينما جاء التراجع السنوي الأعلى من نصيب قطاعي "التأثيث" و"الإلكترونيات" خلال الشهر.



القطاع الصناعي

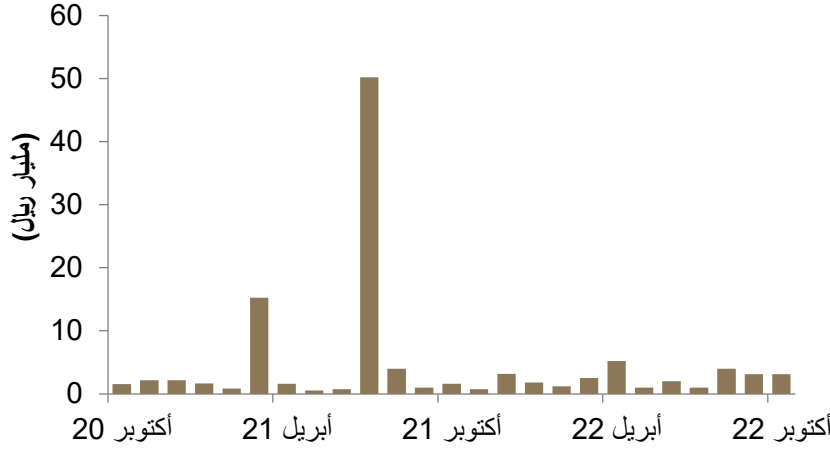
ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 23 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، حيث بلغت القيمة الإجمالية الشهرية للاستثمارات المصدقة عليها لإقامة مصانع جديدة نحو 3,1 مليار ريال، وتم الترخيص لعدد 78 مصنعاً جديداً خلال الشهر. علاوة على ذلك، شهد أكتوبر بدء عمليات الإنتاج في 60 مصنعاً جديداً، مما أدى إلى خلق نحو 2,3 ألف وظيفة خلال الشهر.

مؤشر الإنتاج الصناعي: الصناعة غير النفطية (التغير السنوي)



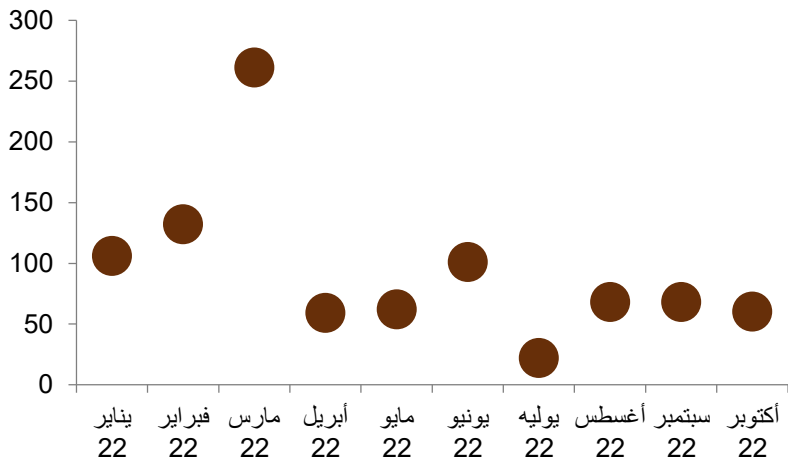
ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 23 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر...

حجم الاستثمارات المصدقة لإنشاء مصانع جديدة (الإجمالي الشهري)



...حيث بلغت القيمة الإجمالية الشهرية للاستثمارات المصدقة عليها لإقامة مصانع جديدة نحو 3,1 مليار ريال.

عدد المصانع الجديدة التي بدأت عمليات الإنتاج (الإجمالي الشهري)



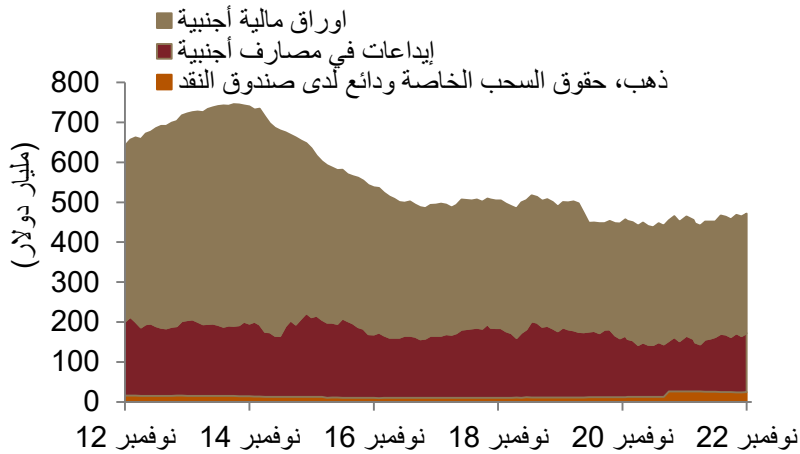
علاوة على ذلك، شهد أكتوبر بدء عمليات الإنتاج في 60 مصنعاً جديداً، وأدى ذلك إلى خلق 2,3 ألف وظيفة خلال الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

زاد إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,9 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر، ليصل إلى 472 مليار دولار. وجاءت الغالبية العظمى من الزيادة الشهرية من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" (بنحو 6,8 مليار دولار)، مع 0,5 مليار دولار ساهمت بها فئة "أوراق مالية أجنبية".

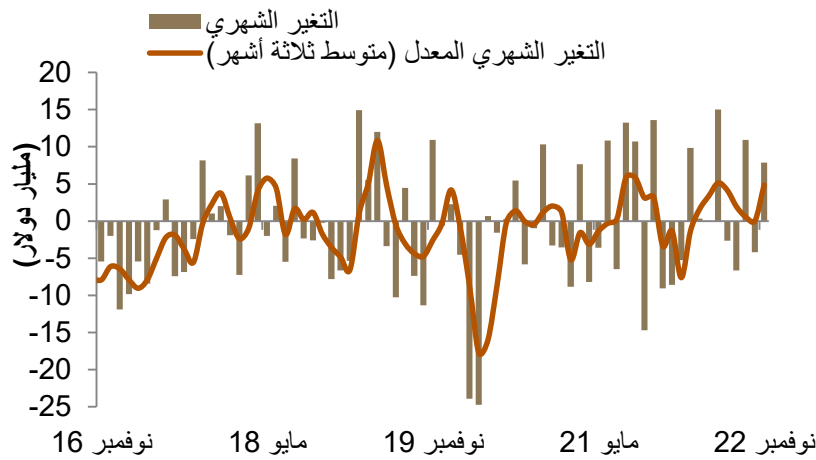
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 7,9 مليار دولار، على أساس شهري، في نوفمبر...

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

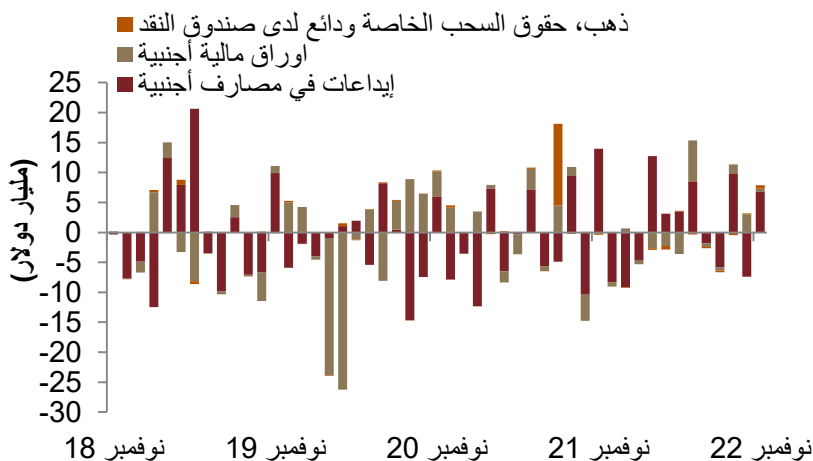
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل الإجمالي إلى 472 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



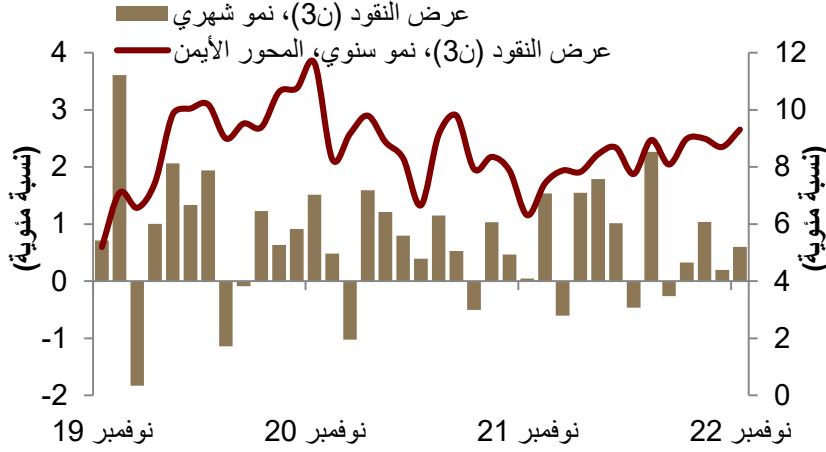
وجاءت غالبية الزيادة الشهرية من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، مع ارتفاع صغير ساهمت به فئة "أوراق مالية أجنبية".



عرض النقود، والودائع والقروض المصرفية

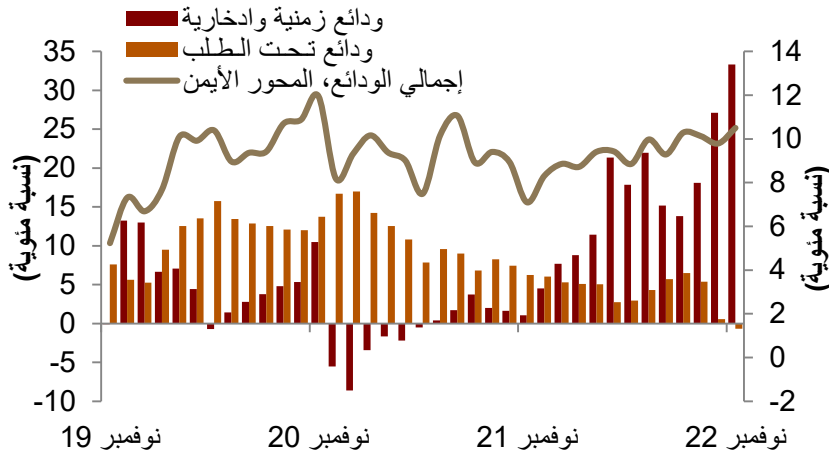
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر. وارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، مدفوعةً بصورة رئيسية من اتجاه سعودي في "الودائع الزمنية والادخارية"، التي ارتفعت بنسبة 33 بالمائة في نوفمبر، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

النمو في عرض النقود الشامل



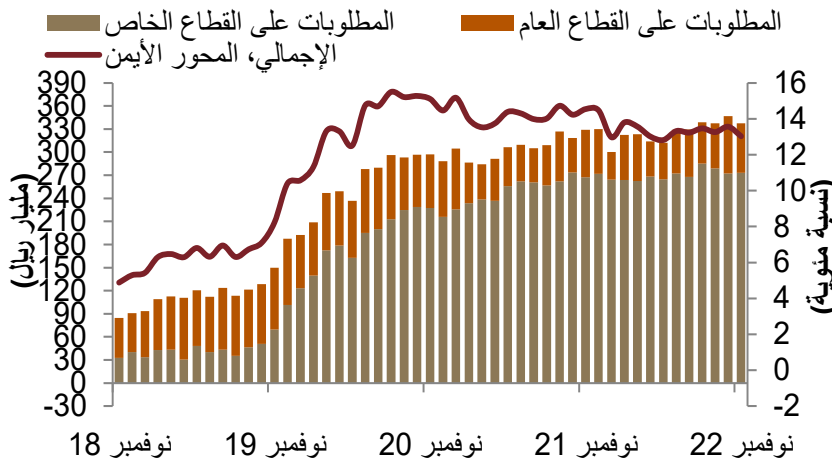
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,6 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



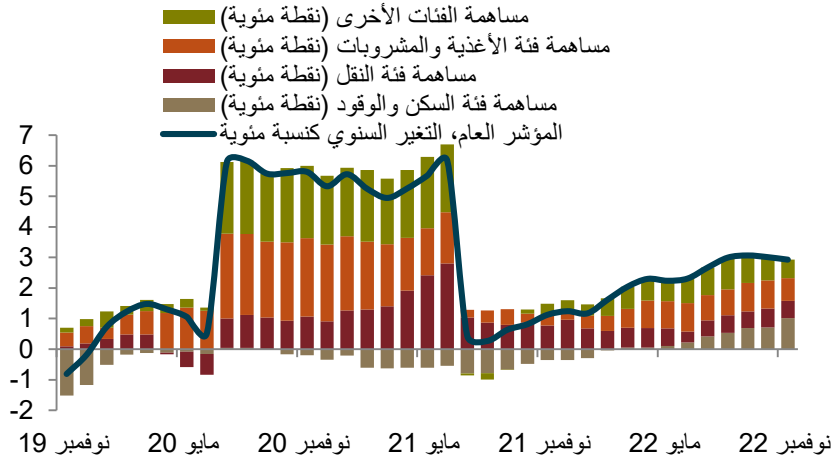
من ناحية أخرى، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، مع ارتفاع المطلوبات على القطاع الخاص بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي.



التضخم

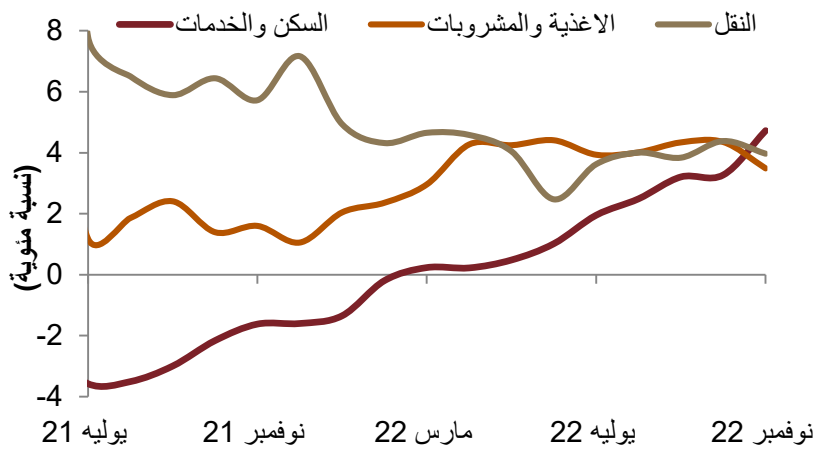
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك "معدل التضخم العام" بنسبة 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر. وضمن هذا المؤشر، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس شهري، متراجعةً للشهر الثاني على التوالي. في غضون ذلك، واصلت أسعار الجملة مسارها النازل خلال الشهور الأخيرة.

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



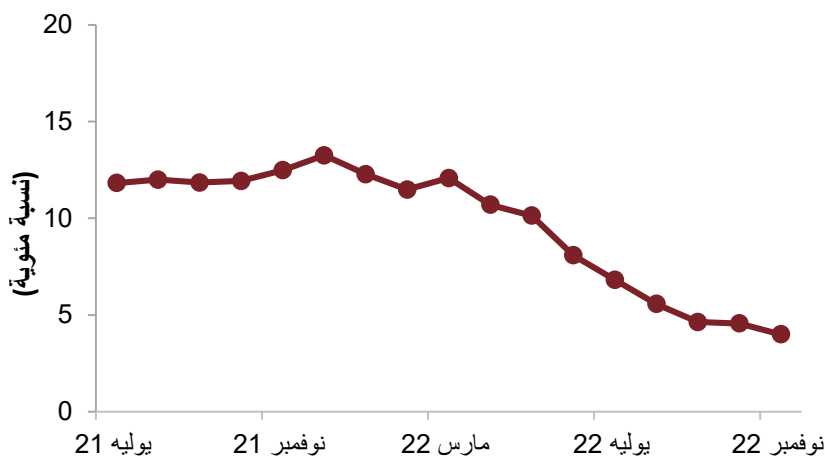
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، متباطئاً للشهر الثاني على التوالي.

الأسعار في مجموعات مختارة (التغير السنوي)



ضمن مؤشر أسعار المستهلك، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، كما واصلت أسعار مجموعة "السكن والمرافق" ارتفاعها، لتزيد بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر.

مؤشر أسعار الجملة (التغير السنوي)



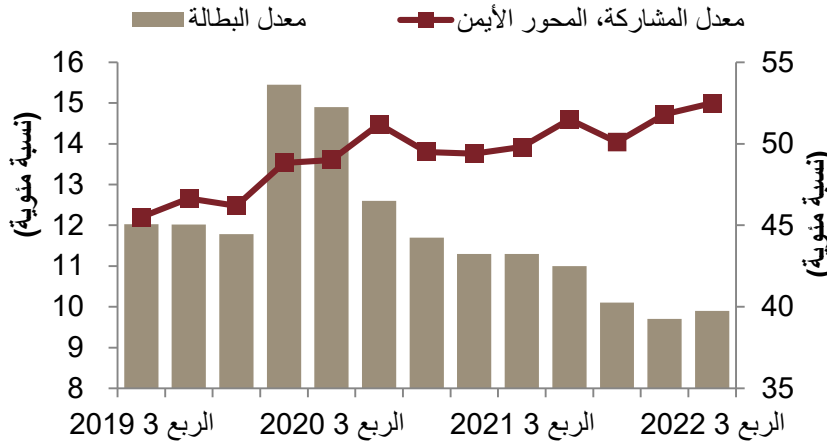
في غضون ذلك، واصل مؤشر أسعار الجملة مساره النازل خلال الشهور الأخيرة، حيث ارتفع المؤشر بنسبة 4 بالمائة في نوفمبر، وهو ارتفاع يقل كثيراً عن الارتفاع بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس.



سوق العمل في الربع الثالث 2022

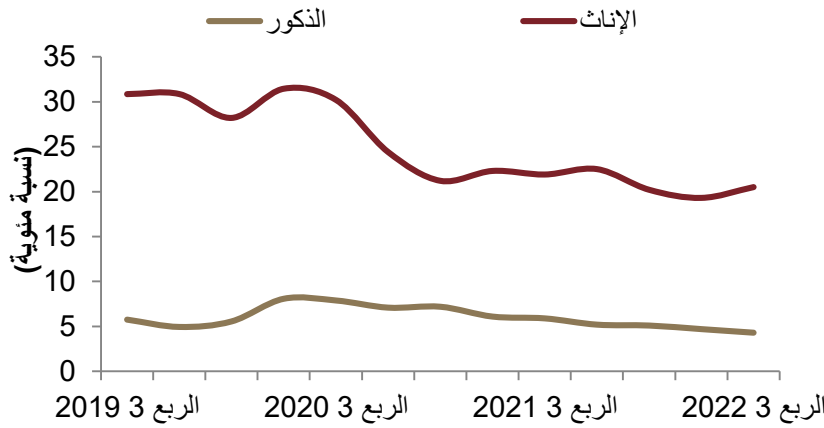
أظهرت أحدث بيانات الهيئة العامة للإحصاء بشأن سوق العمل، ارتفاع معدل البطالة الكلي ووسط المواطنين بدرجة طفيفة إلى 9,9 بالمائة في الربع الثالث 2022، مقارنة بمعدل 9,7 بالمائة في الربع الثاني. وقد ارتفع معدل البطالة وسط الإناث إلى 20,5 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 19,3 بالمائة في الربع الثاني)، بينما تراجع المعدل وسط الذكور إلى 4,3 بالمائة (مقابل 4,7 بالمائة في الربع الثاني). في غضون ذلك، واصل معدل المشاركة في القوى العاملة ارتفاعه، ليصل إلى 52,5 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 51,8 بالمائة في الربع الثاني).

معدلات البطالة والمشاركة في القوى العاملة (نسبة مئوية)



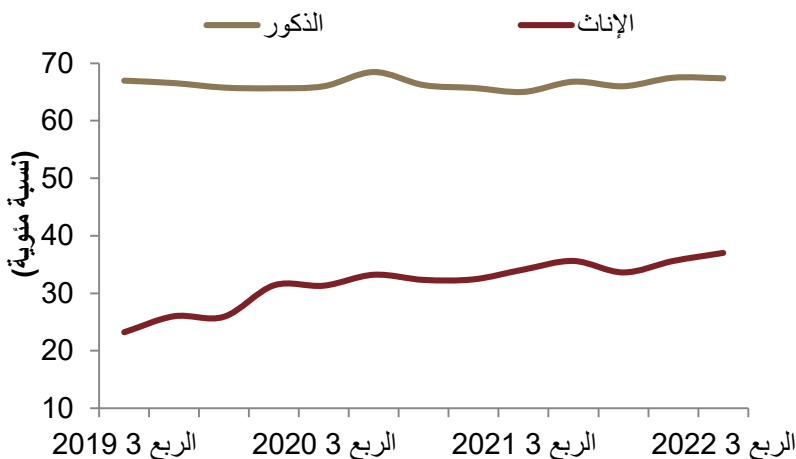
أظهرت أحدث بيانات صادرة من الهيئة العامة للإحصاء بشأن سوق العمل، ارتفاع معدل البطالة الكلي ووسط المواطنين بدرجة طفيفة إلى 9,9 بالمائة في الربع الثالث 2022.

معدل البطالة، حسب النوع الاجتماعي (نسبة مئوية)



ارتفع معدل البطالة وسط الإناث في الربع الثالث، مقابل تراجع المعدل وسط الذكور.

معدل المشاركة في القوى العاملة، حسب النوع الاجتماعي (نسبة مئوية)



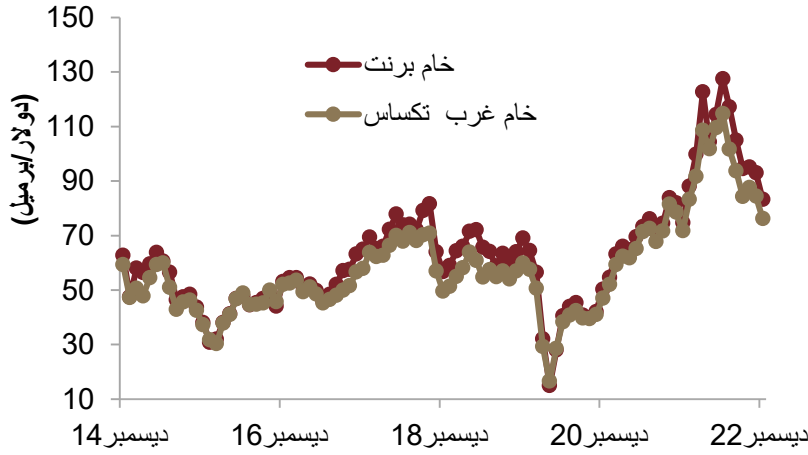
في غضون ذلك، واصل معدل المشاركة في القوى العاملة ارتفاعه، ليصل إلى 52,5 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 51,8 بالمائة في الربع الثاني).



أسواق النفط

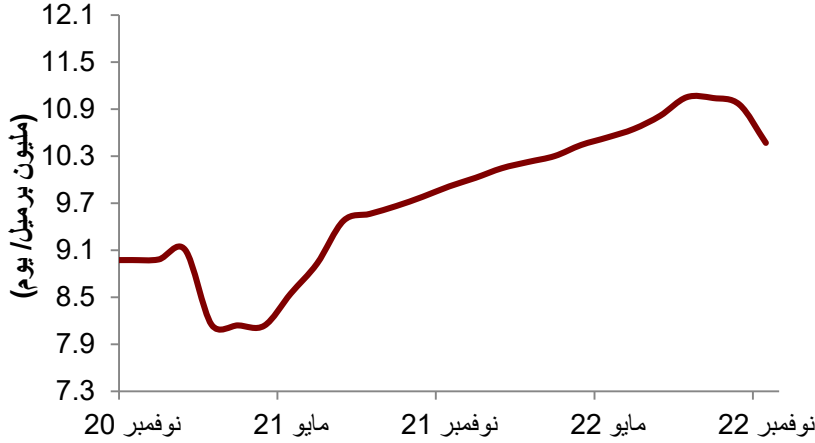
تسبب عدم اليقين بشأن الاقتصاد العالمي في انخفاض أسعار خام برنت وخام تكساس القياسيين بنسبة 10 بالمائة و9 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر، على التوالي. نتيجة لذلك، بلغ متوسط أسعار خام برنت 103,7 دولار أمريكي للبرميل لعام 2022 ككل (متسقاً بدرجة كبيرة مع تقديراتنا عند 102 دولار للبرميل)، بينما بلغ متوسط أسعار خام غرب تكساس 94,8 دولار أمريكي للبرميل. محلياً، بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 10,5 مليون برميل يومياً في نوفمبر، متماشياً مع المستويات المتفق عليها مؤخراً بين أوبك وشركائها.

أسعار النفط (المتوسط الشهري)



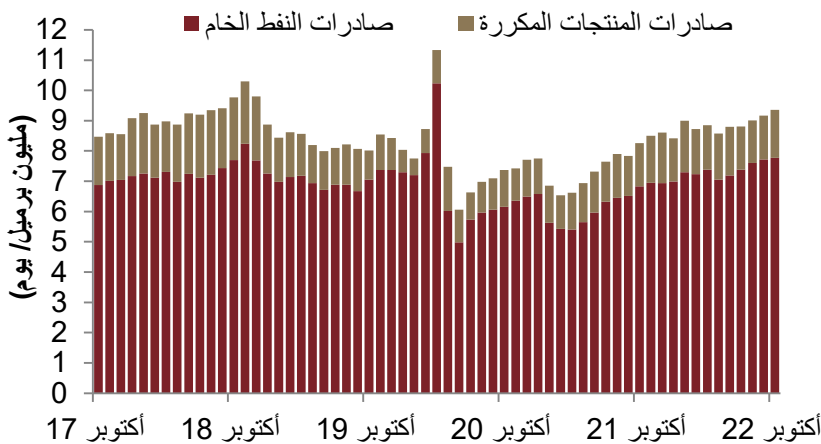
تراجعت أسعار كل من خام برنت وخام غرب تكساس القياسيين، على أساس شهري، في ديسمبر.

إنتاج المملكة من النفط الخام (المتوسط الشهري)



بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 10,5 مليون برميل يومياً في نوفمبر، متماشياً مع المستويات المتفق عليها مؤخراً بين أوبك وشركائها.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة (المتوسط الشهري)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر أكتوبر، إلى أن صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة ارتفعت إلى 9,3 مليون برميل في اليوم.



سوق الأسهم

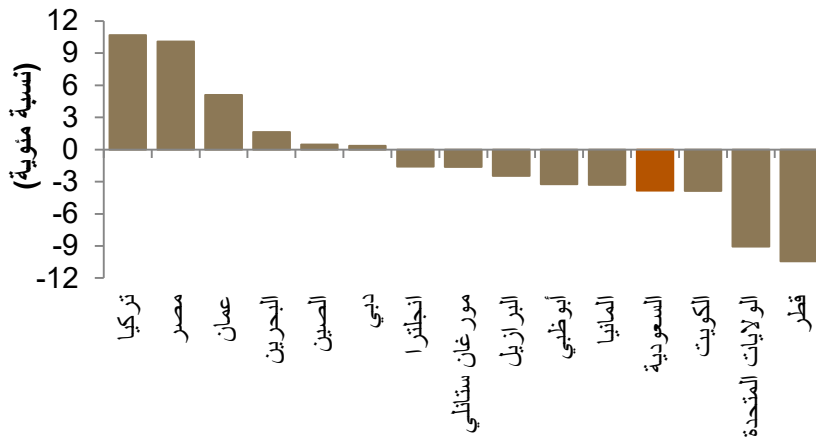
تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في ديسمبر بنسبة 3,8 بالمائة، على أساس شهري، وجاء هذا الأداء متسقاً مع مستويات معظم الأسواق العالمية والإقليمية خلال الشهر. كذلك انعكس هذا التراجع الشهري على الأداء السنوي لـ "تاسي"، الذي سجل تراجعاً بنسبة 7,1 بالمائة، على أساس سنوي. علاوة على ذلك، انخفض متوسط التداولات اليومية خلال ديسمبر، مقارنة بنوفمبر.

أداء "تاسي"



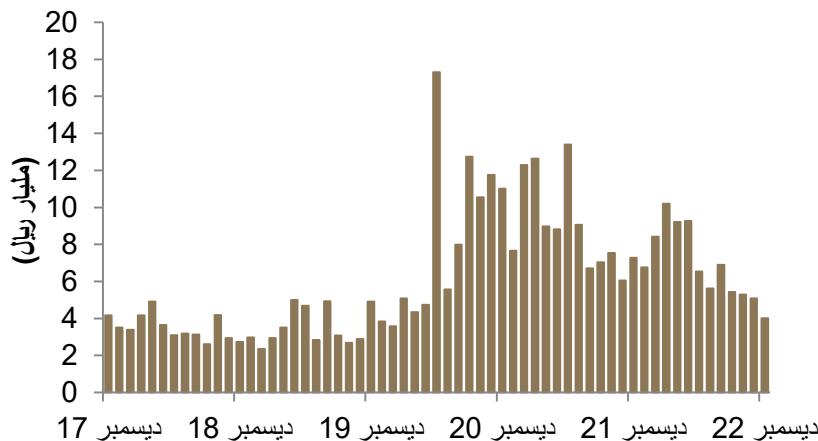
تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في ديسمبر، على أساس شهري...

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (ديسمبر)



...وجاء هذا الأداء متسقاً مع مستويات معظم الأسواق العالمية والإقليمية خلال الشهر.

متوسط حجم التداولات اليومية (ديسمبر)



علاوة على ذلك، تراجع متوسط التداولات اليومية خلال ديسمبر، مقارنة بنوفمبر.



إخلاء المسؤولية

ما لم يشير 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 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 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.