جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

الموجز البياني للاقتصاد السعودي

فبراير 2023

ملخص

الاقتصاد الفعلي: أنهى مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام عند 56,9، مرتفعاً بصورة كبيرة عن مستوى نقطة التعادل عند 50، لكنه يقل بدرجة طفيفة عن مستواه في نوفمبر، رغم النمو القوي للطلبات الجديدة وأنشطة الشركات. علاوة على ذلك، واصلت مبيعات الاسمنت وانتاجه اتجاههما النازل، حيث انخفضا بنسبة 6,3 بالمائة و2,9 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، في ديسمبر.

الإنفاق الاستهلاكي: نما الانفاق الاستهلاكي في ديسمبر بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 6,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,8 بالمائة، بينما تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 3 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، سجل قطاعا "التعليم" و"الفنادق" الزيادة السنوية الأكبر في ديسمبر.

الموجودات الأجنبية لـ"ساما": تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر، ليصل إلى 460 مليار دولار. وجاء معظم التراجع الشهري في فئة "ايداعات في مصارف أجنبية" (-9,4 مليار دولار)، كما ساهمت فئة "أوراق مالية أجنبية" في هذا التراجع بنحو 3,1 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر. وارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة، على أسا س سنوي، رغم حدوث تراجع طفيف في الودائع تحت الطلب، بلغت نسبته 2,3 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

التضخم: ارتفع معدل التضخم في ديسمبر بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد زادت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 4,2 بالمائة، على أساس سنوي، كما زادت في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 5,9 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وبالنسبة لعام 2022 ككل، بلغ متوسط التضخم 2,5 بالمائة، مقارنة بتقديراتنا التي كانت عند 2,4 بالمائة.

أسواق العقارات في الربع الرابع 2022: ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الرابع لعام 2022، مما أدى إلى متوسط ارتفاع سنوي بنسبة 1,1 بالمائة لعام 2022 ككل. وتحقق الارتفاع السنوي بصورة رئيسية نتيجة لزيادة أسعار العقارات السكنية، التي ارتفعت بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل انخفاض أسعار العقارات التجارية بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وعلى مستوى المناطق، سجلت أسعار العقارات السكنية في الرياض الزيادة الأكبر، عند 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، للعام 2022 ككل.

أسواق النفط: ارتفعت أسعار خام برنت بدرجة طفيفة، إلى متوسط 84 دولاراً للبرميل، في يناير، مدعومة بالتفاؤل حول إعادة الانفتاح في الصين في أعقاب القيود التي كانت تفرضها بسبب كوفيد-19. لكن، عدم اليقين بشأن آفاق الاقتصاد الأمريكي أبقى ارتفاع الأسعار تحت السيطرة، وبالتأكيد عند المقارنة بالسلع الأخرى. في غضون ذلك، ارتفع انتاج الخام السعودي بحوالي 16 بالمائة عام 2022، ولكن نتوقع استقرار الإنتاج عام 2023، حيث تضع الجهات المختصة في حسابها توقعات الطلب. انخفضت صادرات المملكة من النفط في نوفمبر، عاكسة تأثير اتفاقية الإنتاج الجديدة بين أوبك وشركائها.

سوق الأسهم: سجل "تاسي" انتعاشاً متواضعاً في يناير، ليحقق زيادة بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري. وجاءت هذه الزيادة في أعقاب انتعاش أوسع في الأصول العالمية ذات المخاطر، نتيجة لبدء انحسار المخاوف بشأن التضخم. مع ذلك، تراجع المؤشر بنسبة 12 بالمائة عن مستواه في يناير 2022، كما أن أحجام التداولات اليومية انخفضت بنسبة 41 بالمائة، على أساس سنوي. كان العام الماضي عاماً قاسياً لأسواق الأسهم العالمية، ولا يزال الحذر مرتفعاً.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

جيمس ريف
كبير الاقتصاديين
jreeve@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
رئيس بإدارة الأبحاث
nalsharif@jadwa.com

الإدارة العامة:
الهاتف 1111-279 11 966+
الفاكس 1571-279 11 966+
صندوق البريد 60677، الرياض 11555
المملكة العربية السعودية
www.jadwa.com

جدوى للاستثمار شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية لأداء أعمال الأوراق المالية بموجب ترخيص رقم 6034/ 37

للاطلاع على أرشيف الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار، وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول إلى موقع الشركة:
http://www.jadwa.com

صدر هذا التقرير في 31 يناير 2023 الساعة 18:00 بتوقيت الرياض

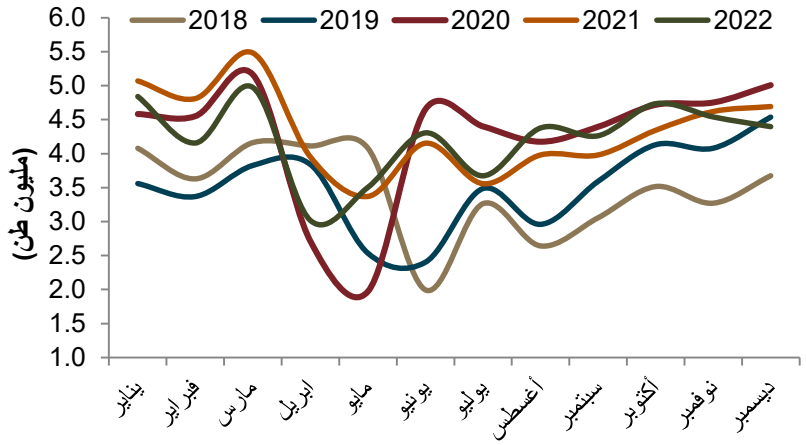
الاقتصاد الفعلي

أنهى مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام عند 56,9، مرتفعاً بصورة كبيرة عن مستوى نقطة التعادل عند 50، لكنه يقل بدرجة طفيفة عن مستواه في نوفمبر، رغم النمو القوي للطلبات الجديدة وأنشطة الشركات. علاوة على ذلك، واصلت مبيعات الاسمنت وانتاجه اتجاههما النازل، حيث انخفضا بنسبة 6,3 بالمائة و2,9 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، في ديسمبر. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى تراجع الصادرات غير النفطية في نوفمبر.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية

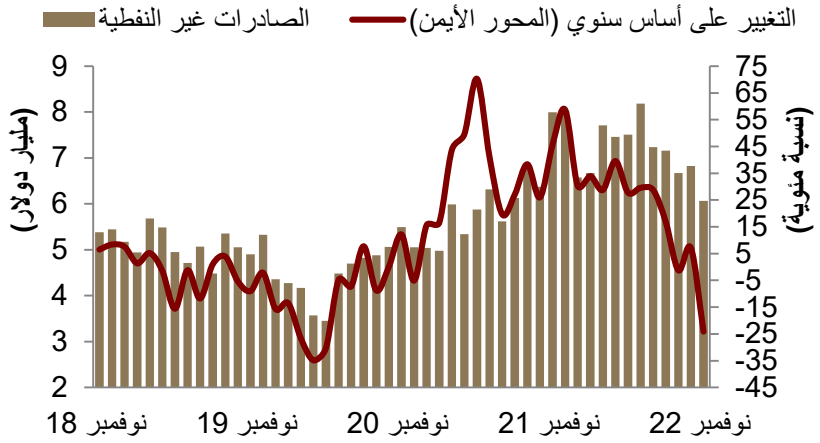
أنهى مؤشر مديري المشتريات غير النفطية العام عند 56,9، بانخفاض طفيف عن مستواه في نوفمبر، رغم النمو القوي للطلبات الجديدة وأنشطة الشركات.

مبيعات الاسمنت
(مليون طن)



بالنسبة لعام 2022 ككل، تراجعت مبيعات الاسمنت وكذلك انتاجه بنسبة 2,4 و2,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الصادرات غير النفطية
(الإجمالي الشهري بالدولار الأمريكي والتغير السنوي)

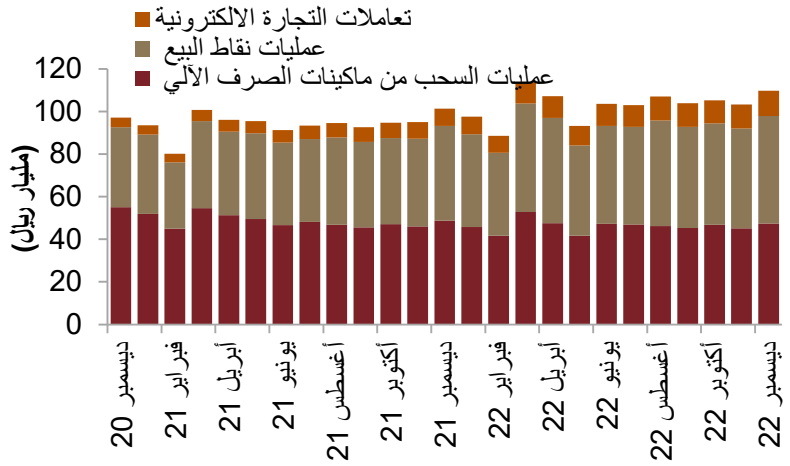


في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى تراجع الصادرات غير النفطية في نوفمبر بنسبة 24 بالمائة، على أساس سنوي، مع انخفاض الصادرات من كل من "البتروكيماويات" و"البلاستيك والمطاط" بنسبة 0,7 بالمائة و32 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الإنفاق الاستهلاكي

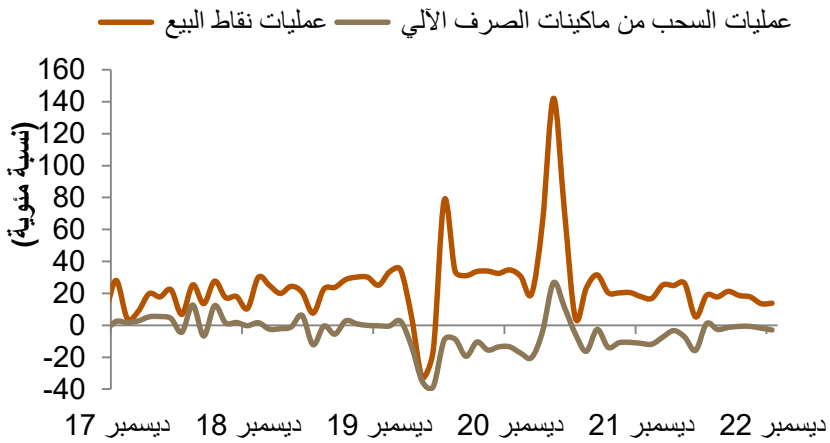
نما الانفاق الاستهلاكي في ديسمبر بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 6,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,8 بالمائة، بينما تراجعت السحوبات النقدية بنسبة 3 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، سجل قطاعا "التعليم" و"الفنادق" الزيادة السنوية الأكبر في ديسمبر، في حين جاء التراجع الأكبر من نصيب قطاعي "التأثيث" و"الإلكترونيات"، ويشكل هذا التراجع استمراراً للمسار النازل الذي شهدناه على مدار العام في هذين القطاعين.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري
(مليار ريال)



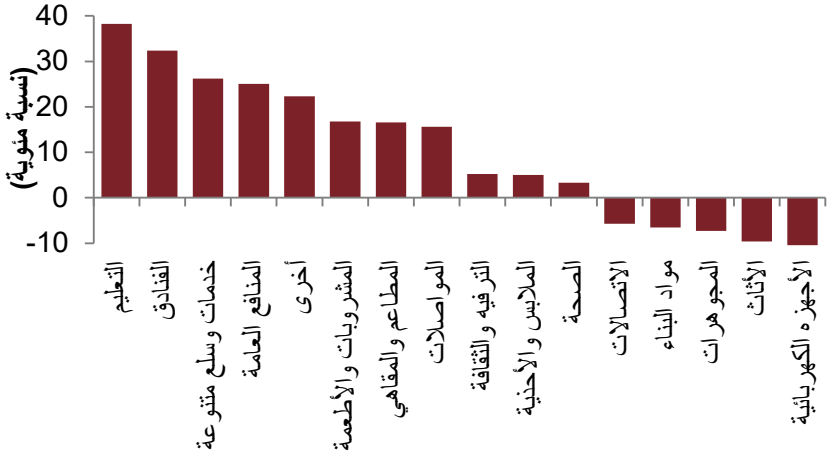
ارتفع الانفاق الاستهلاكي في ديسمبر بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 6,3 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري
(التغير السنوي)



وقد ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 13,8 بالمائة، بينما تراجعت السحوبات النقدية بنحو 3 بالمائة، على أساس سنوي.

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

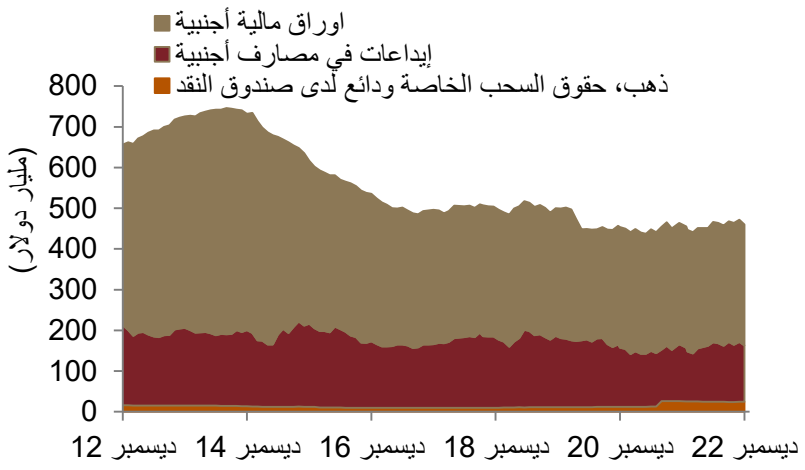


بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، حقق قطاعا "التعليم" و"الفنادق" الزيادة السنوية الأكبر في ديسمبر، في حين جاء التراجع الأكبر من نصيب قطاعي "التأثيث" و"الإلكترونيات"، ويشكل هذا التراجع استمراراً للمسار النازل الذي شهدناه على مدار العام في هذين القطاعين.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

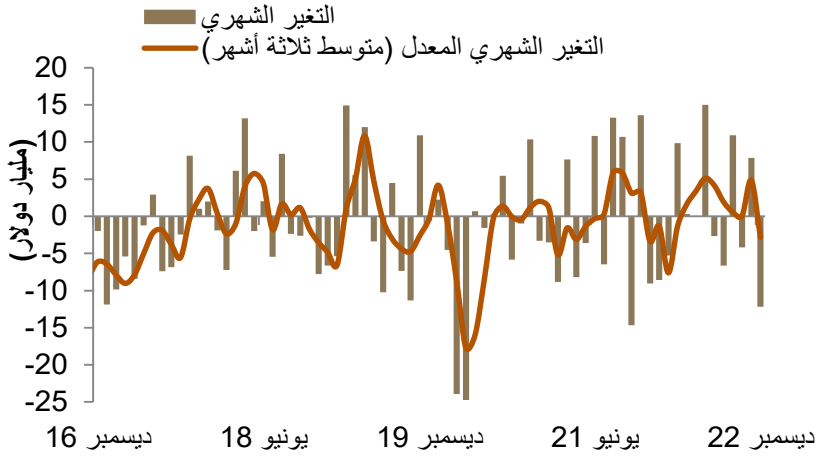
تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر، ليصل إلى 460 مليار دولار. وجاء معظم التراجع الشهري في فئة "ايداعات في مصارف أجنبية" (-9,4 مليار دولار)، مضافاً إليه تراجع آخر بنحو 3,1 مليار دولار جاء في فئة "أوراق مالية أجنبية".

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



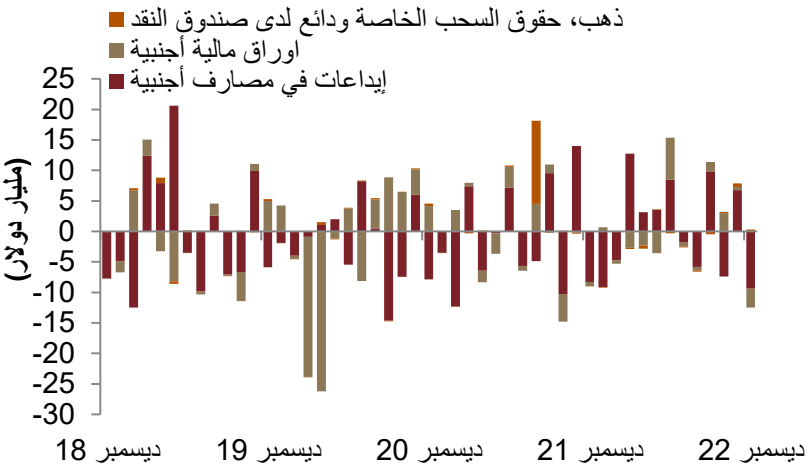
تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى نحو 460 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية
(التغير الشهري)

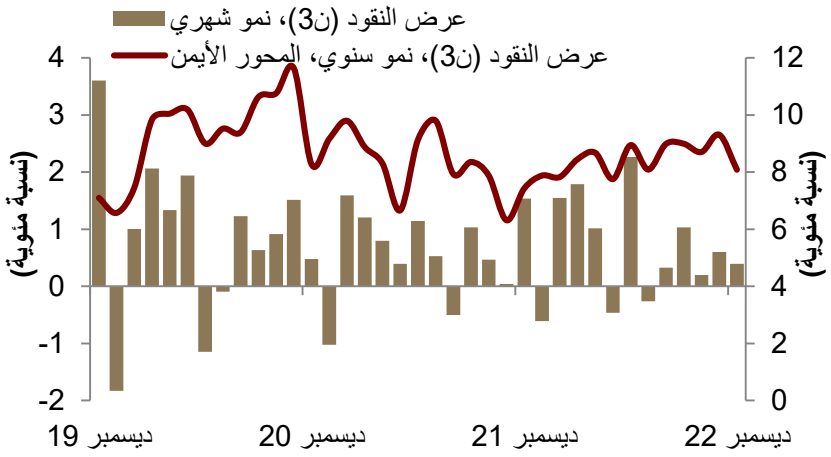


جاء معظم الانخفاض الشهري في فئة "ايداعات في مصارف أجنبية" (-9,4 مليار دولار)، مضافاً إليه انخفاض آخر بنحو 3,1 مليار دولار جاء في فئة "أوراق مالية أجنبية".

عرض النقود، والودائع، والقروض المصرفية

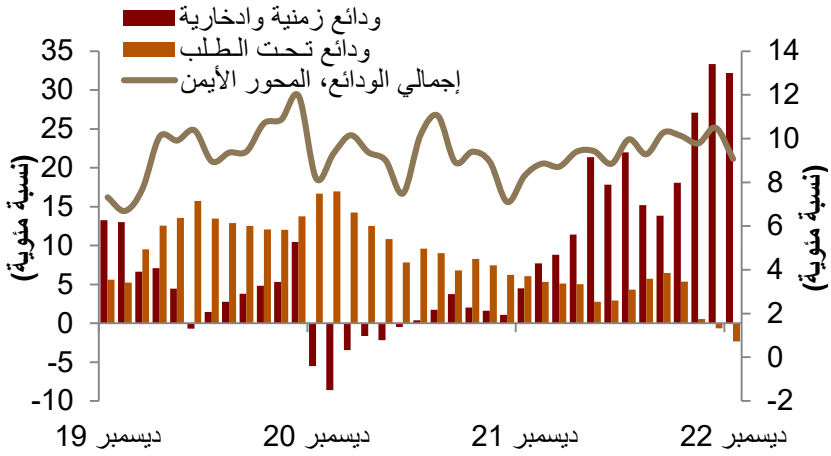
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر. وقد ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة، على أسا س سنوي، رغم حدوث تراجع طفيف في الودائع تحت الطلب، بلغت نسبته 2,3 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، واصل إجمالي مطلوبات البنوك ارتفاعه، فزاد بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي.

النمو في عرض النقود الشامل



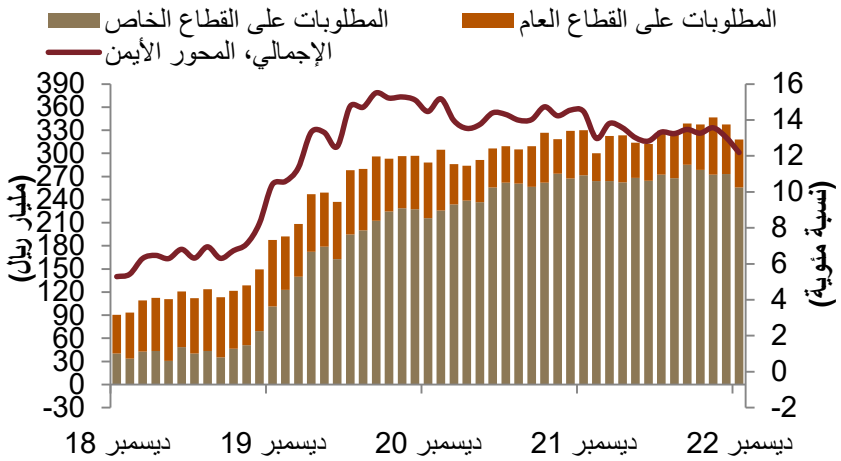
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية
(التغير السنوي)



زادت الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة، على أسا س سنوي، رغم حدوث تراجع طفيف في الودائع تحت الطلب، بلغت نسبته 2,3 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل مطلوبات البنوك
(التغير السنوي)

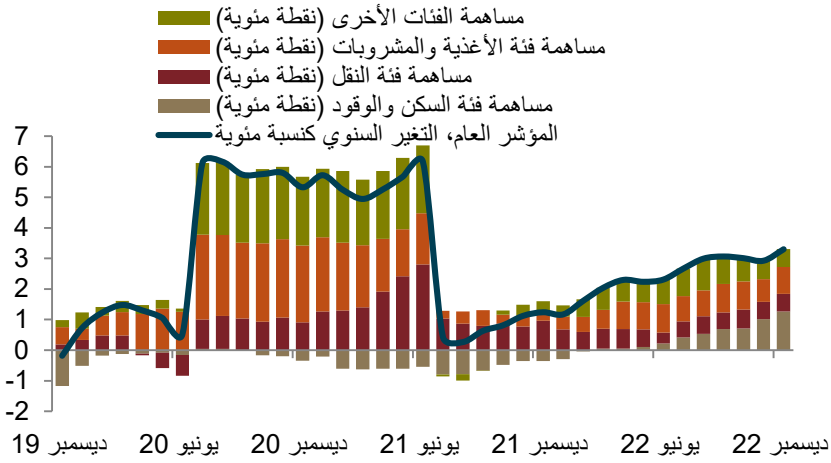


في غضون ذلك، واصلت مطلوبات البنوك ارتفاعها، لتزيد بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

التضخم

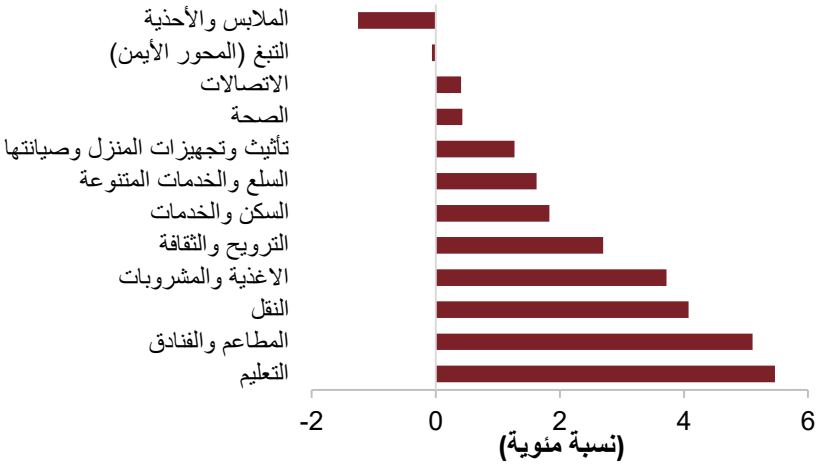
ارتفعت أسعار المستهلك (معدل التضخم العام) في ديسمبر بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد زادت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 4,2 بالمائة، على أساس سنوي، كما زادت في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 5,9 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وفي عام 2022 ككل، بلغ متوسط التضخم 2,5 بالمائة، مقارنة بتقديراتنا التي كانت عند 2,4 بالمائة.

معدل التضخم العام
(التغير السنوي)



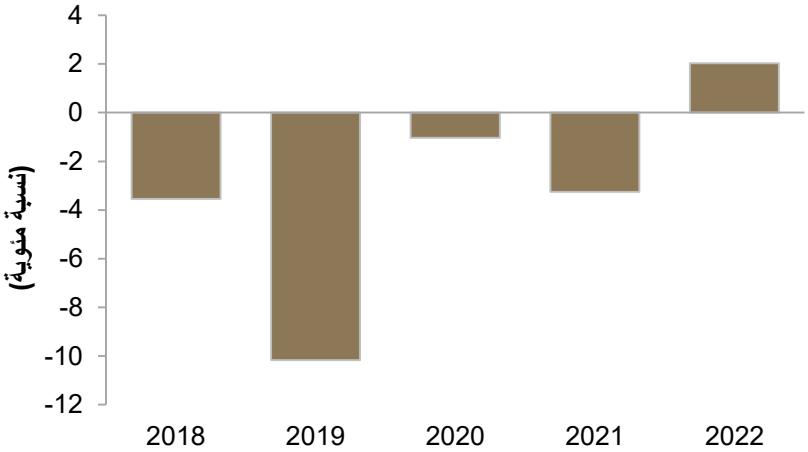
ارتفع معدل التضخم العام في ديسمبر بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في عام 2022، حسب القطاع
(التغير السنوي)



بالنسبة لعام 2022 ككل، سجلت الأسعار في فئة "التعليم" الارتفاع الأكبر بين المجموعات المكونة لسلة مؤشر أسعار المستهلك، في حين كانت فئتا "الملابس والأحذية" و"التبغ" هما الوحيدتان اللتان شهدتا تراجعاً في أسعارهما السنوية.

معدلات التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"
(التغير السنوي)

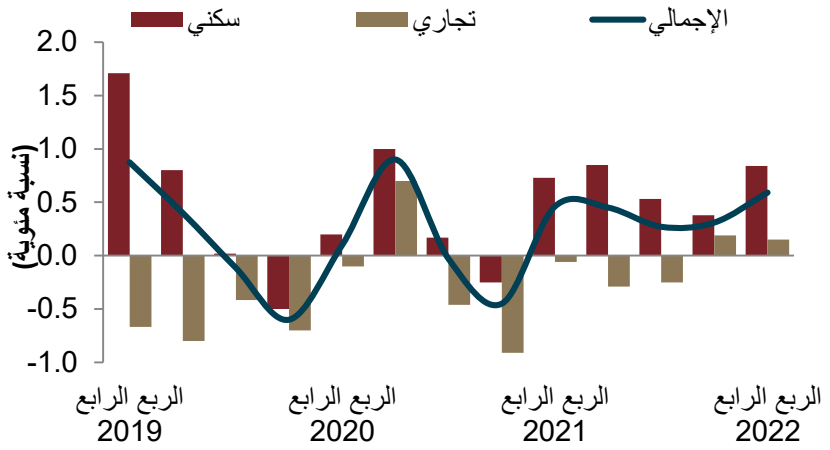


كذلك، حققت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" ارتفاعاً عام 2022، على أساس سنوي، بلغ متوسطه 2 بالمائة، مقارنة بتراجعات، على أساس سنوي، في الأعوام السابقة.

سوق العقارات في الربع الرابع 2022

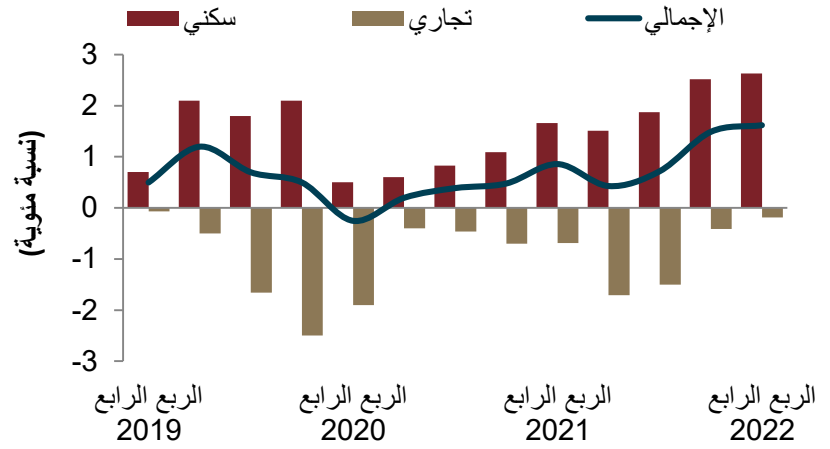
ارتفعت الأسعار الكلية للعقارات بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الرابع لعام 2022، مما أدى إلى متوسط ارتفاع سنوي بنسبة 1,1 بالمائة لعام 2022 ككل. وتحقق الارتفاع السنوي بصورة رئيسية نتيجة لزيادة أسعار العقارات السكنية، التي ارتفعت بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل انخفاض أسعار العقارات التجارية بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وعلى مستوى المناطق، سجلت أسعار العقارات السكنية في الرياض الزيادة الأكبر، عند 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، للعام 2022 ككل.

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



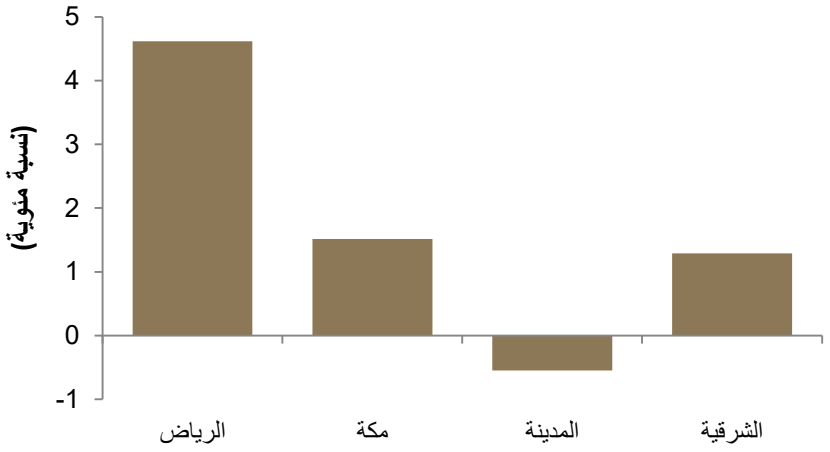
زادت أسعار كل من العقارات السكنية والتجارية في الربع الرابع لعام 2022، على أساس ربعي، حيث ارتفعتا بنسبة 0,8 بالمائة و0,2 بالمائة، على التوالي.

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



على أساس المقارنة السنوية، ارتفعت الأسعار الكلية للعقارات بنسبة 1,6 بالمائة في الربع الرابع عام 2022، مما أدى إلى متوسط ارتفاع سنوي بنسبة 1,1 بالمائة لعام 2022 ككل.

أسعار العقارات السكنية لعام 2022 ككل، حسب المناطق
(التغير السنوي)

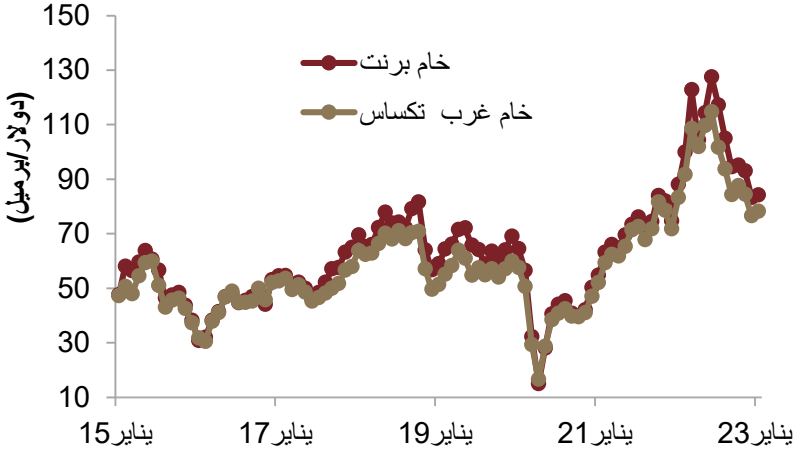


وعلى مستوى المناطق، سجلت أسعار العقارات السكنية في الرياض الزيادة الأكبر، عند 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت الأسعار في المدينة المنورة بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي كذلك، في عام 2022 ككل.

أسواق النفط

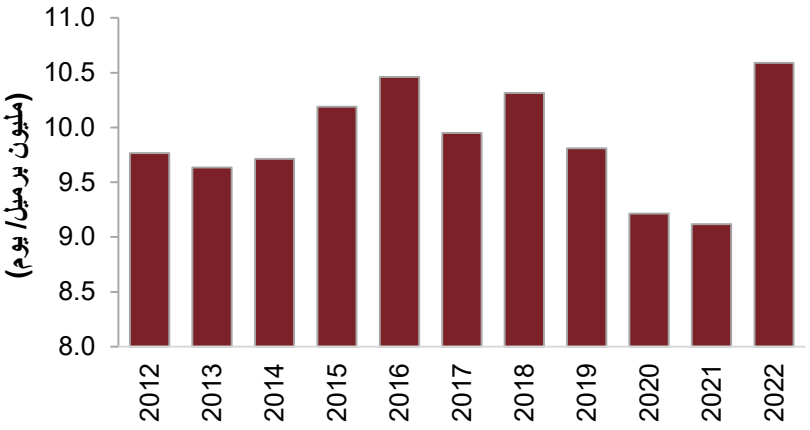
ارتفعت أسعار خام برنت بدرجة طفيفة، إلى متوسط 84 دولاراً للبرميل، في يناير، مدعومة بالتفاؤل حول إعادة الانفتاح في الصين في أعقاب القيود التي كانت تفرضها بسبب كوفيد-19. لكن، عدم اليقين بشأن آفاق الاقتصاد الأمريكي أبقى ارتفاع الأسعار محدوداً، وبالتأكيد عند مقارنته بالسلع الأخرى. في غضون ذلك، ارتفع انتاج الخام السعودي بما يقارب 16 بالمائة عام 2022، ولكن نتوقع استقرار الإنتاج عام 2023، حيث تضع الجهات المختصة في حسابها توقعات الطلب. انخفضت صادرات النفط في نوفمبر، عاكسة تأثير اتفاقية الإنتاج الجديدة بين أوبك وشركائها.

أسعار النفط
(المتوسط الشهري)



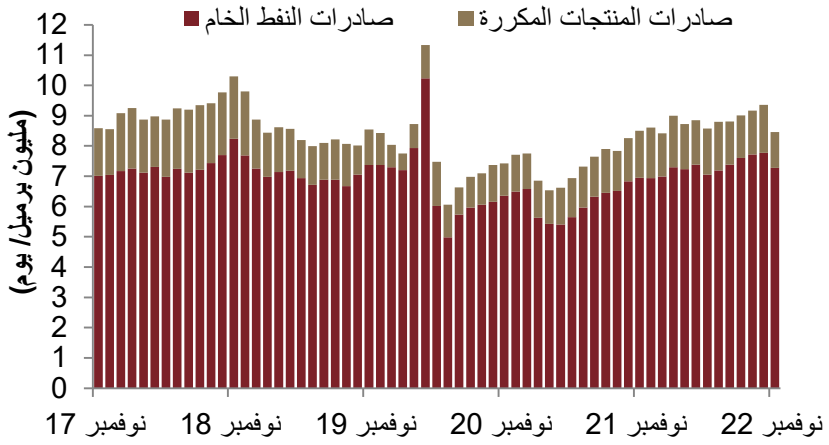
ارتفعت أسعار خام برنت قليلاً، إلى متوسط 84 دولاراً للبرميل، في يناير، مدعومة بالتفاؤل حول إعادة الانفتاح في الصين بعد القيود التي كانت تفرضها بسبب كوفيد-19.

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



تشير بيانات عام 2022 ككل، إلى أن متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام بلغ 10,6 مليون برميل في اليوم، مرتفعاً بنسبة 16 بالمائة عن مستواه عام 2021.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة
(المتوسط الشهري)



بشكل منفصل، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر نوفمبر، إلى تراجع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة بنسبة 9,6 بالمائة، على أساس شهري، لتصل إلى 8,5 مليون برميل يومياً.

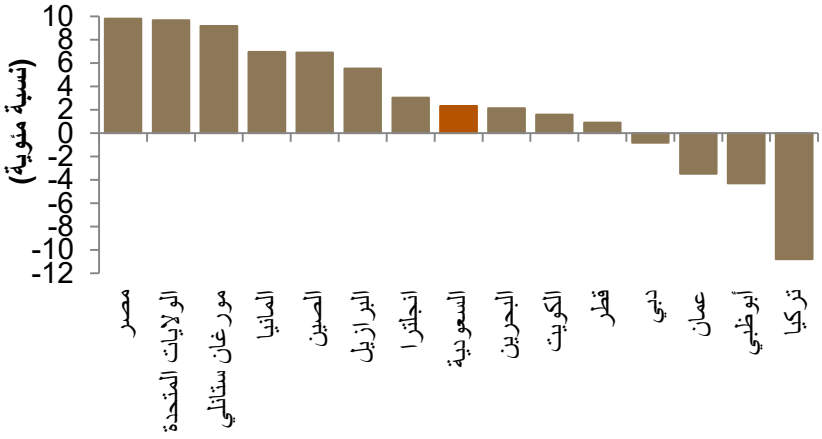
سوق الأسهم

سجل "تاسي" انتعاشاً متواضعاً في يناير، ليحقق زيادة بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري. وجاءت هذه الزيادة في أعقاب انتعاش أوسع في الأصول العالمية ذات المخاطر، نتيجة لبدء انحسار المخاوف بشأن التضخم. مع ذلك، تراجع المؤشر بنسبة 12 بالمائة عن مستواه في يناير 2022، كما أن أحجام التداولات اليومية انخفضت بنسبة 41 بالمائة، على أساس سنوي. كان العام الماضي عاماً قاسياً لأسواق الأسهم العالمية، ولا يزال الحذر مرتفعاً.

أداء "تاسي"

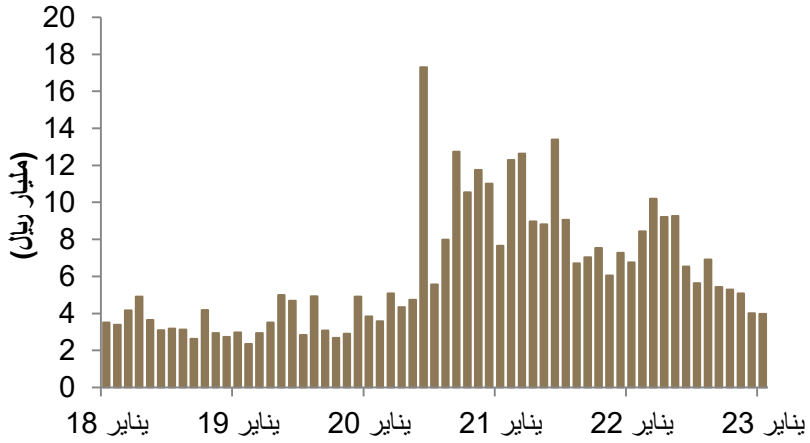
سجل "تاسي" زيادة متواضعة في يناير، على أساس شهري، نتيجة لبعض التعافي في رغبة المستثمرين على مستوى العالم في المخاطر.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية
(يناير)



جاء أداء "تاسي" أفضل من معظم أسواق الأسهم في المنطقة، لكن جاء دون بعض الأسواق الناشئة الكبيرة.

متوسط حجم التداولات اليومية
(يناير)



تراجعت التداولات اليومية في "تاسي" بنسبة 41 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لتزايد الحذر بشأن الأسهم (وهي ظاهرة عالمية).

إخلاء المسؤولية

ما لم يشر بخلاف ذلك، لا يسمح إطلاقا بنسخ أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة جزئيا أو كليا دون الحصول على أذن 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 جهدا كبيرا للتحقق من أن محتويات هذه الوثيقة تتسم بالدقة في كافة الأوقات. حيث لا تقدم جدوى أية ضمانات أو ادعاءات أو تعهدات صراحة كانت أم ضمنا، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسئولية 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.