



ملخص

الاقتصاد الفعلي: انتعش مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أبريل، ليصل إلى 59,6، مرتفعاً بصورة مريحة عن متوسطه للربع الأول 2023، عند 58,9. واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه تباطؤهما، حيث انخفضا بنسبة 14 و 17 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الإنفاق الاستهلاكي: زاد الإنفاق الاستهلاكي في أبريل بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري. وارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، بينما شهدت السحوبات النقدية تراجعاً طفيفاً، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

القطاع الصناعي: ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس. بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات لإنشاء مصانع جديدة نحو 3,9 مليار ريال، وبلغ عدد المصانع الجديدة التي انطلقت فيها عمليات التشغيل 56 مصنعاً خلال الشهر.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في أبريل، ليصل إلى 430 مليار دولار. وجاء التراجع الشهري من فئة "أوراق مالية أجنبية" (انخفاض بـ 4,7 مليار دولار)، وكذلك فئة "ودائع في مصارف أجنبية" (انخفاض بـ 4,1 مليار دولار).

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) في أبريل بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبدرجة طفيفة، 0,6 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت الودائع الإجمالية بنسبة 10,4 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لزيادة الودائع الزمنية والادخارية بحوالي الثلث.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (التضخم) في أبريل بنسبة 2,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري، وهي أعلى زيادة شهرية في ثمانية شهور. ضمن المؤشر، سجلت الأسعار في فئة "السكن والوقود" الزيادة السنوية الأكبر، والتي بلغت 8,1 بالمائة، على أساس سنوي، في حين واصلت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" تباطؤها، مرتفعة فقط بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

التجارة الدولية عام 2022: ارتفع إجمالي عائدات الصادرات في عام 2022 بنسبة 49 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومة بزيادة في الصادرات النفطية بنسبة 62 بالمائة. ونمت عائدات الصادرات غير النفطية (بما في ذلك إعادة التصدير) بنسبة 14 بالمائة.

الإحصاء السكاني عام 2022: تشير إحصاءات الهيئة العامة للإحصاء بشأن التعداد السكاني للعام 2022، إلى أن عدد السكان في المملكة بلغ 32,2 مليون نسمة، بلغ عدد السعوديين منهم 18,8 مليون وعدد الأجانب 13,4 مليون.

أسواق النفط: تعرض خام برنت لضغوط متجددة، حيث واجه ضغوط من الأسواق المالية، إضافة إلى المخاوف بشأن قوة الانتعاش الاقتصادي في الصين. مع ذلك، لا تزال وكالة الطاقة الدولية تحذر من نقص في إمدادات النفط في النصف الثاني من العام.

سوق الأسهم: تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في مايو في أعقاب موسم جني الأرباح، وكذلك نتيجة لاتجاه المستثمرين العالميين نحو تفادي المخاطر بسبب تصاعد التوترات بشأن سقف الدين الأمريكي. نتيجة لذلك، تراجع "تاسي" بنسبة 2,6 بالمائة في مايو، متماشياً مع كثير من الأسواق الإقليمية والعالمية.

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 +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 6034 / 37

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

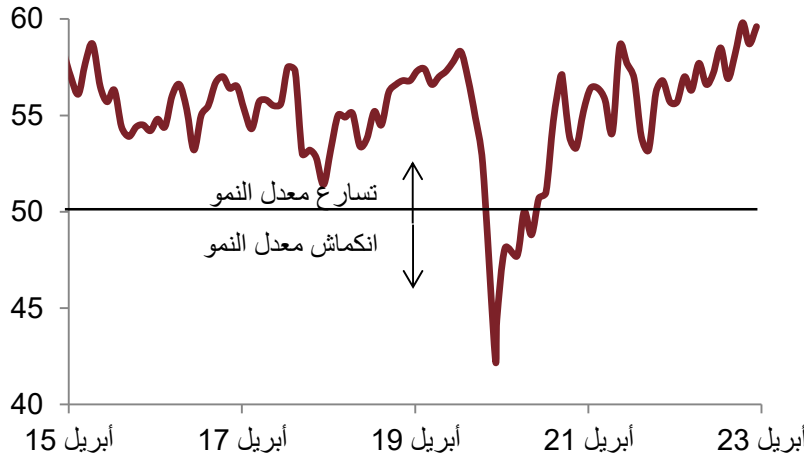
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

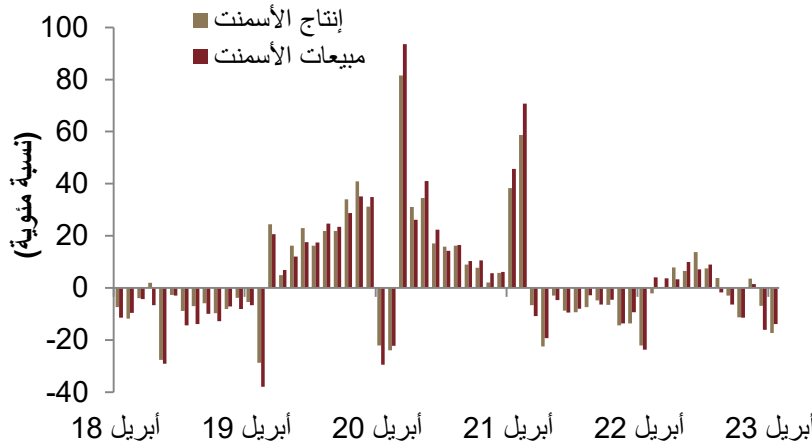
انتعش مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أبريل، ليصل إلى 59,6، مرتفعاً بصورة مريحة عن متوسطه للربع الأول 2023، عند 58,9. من جهة أخرى، واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه تباطؤهما، حيث انخفضا بنسبة 14 و 17 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. كذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى مواصلة الصادرات غير النفطية تراجعها في مارس مقارنة بالعام الماضي، رغم ارتفاعها بنسبة 7,2 بالمائة، على أساس شهري.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



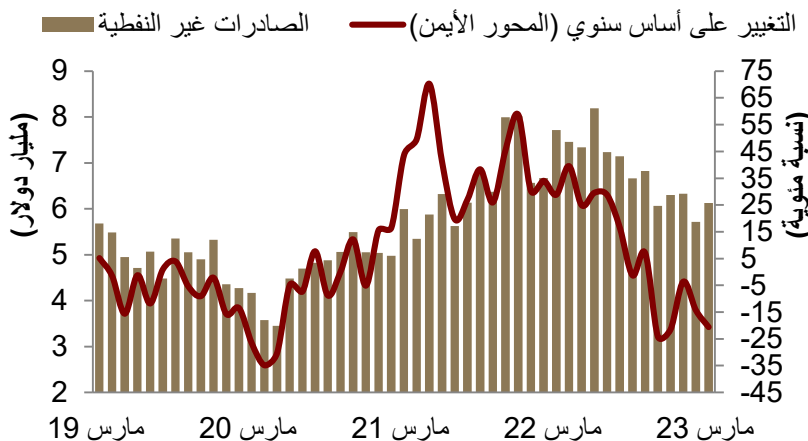
انتعش مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أبريل، ليصل إلى 59,6، مرتفعاً بصورة مريحة عن متوسطه للربع الأول 2023، البالغ 58,9.

مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغيير السنوي)



واصلت مبيعات الاسمنت وإنتاجه تراجعهما خلال أبريل. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن نشهد انتعاشاً في إنتاج وبيع الاسمنت خلال النصف الثاني من عام 2023.

الصادرات غير النفطية (القيمة الإجمالية الشهرية بالدولار الأمريكي والتغيير السنوي)



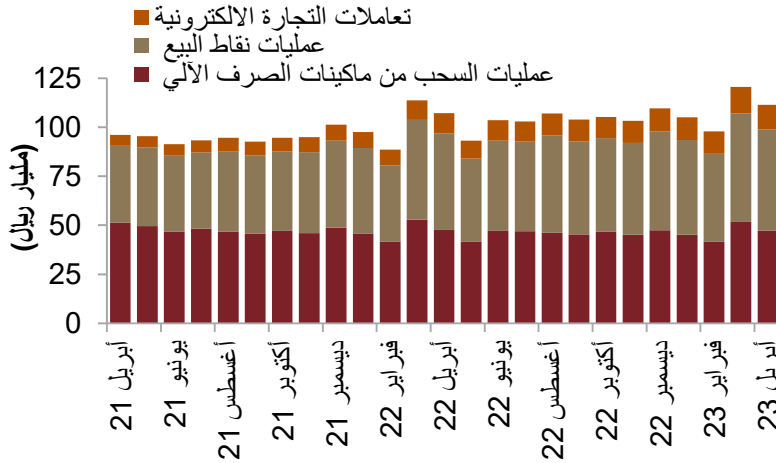
تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى مواصلة الصادرات غير النفطية تراجعها في مارس مقارنة بالعام الماضي، رغم ارتفاعها بنسبة 7,2 بالمائة، على أساس شهري.



الإنفاق الاستهلاكي

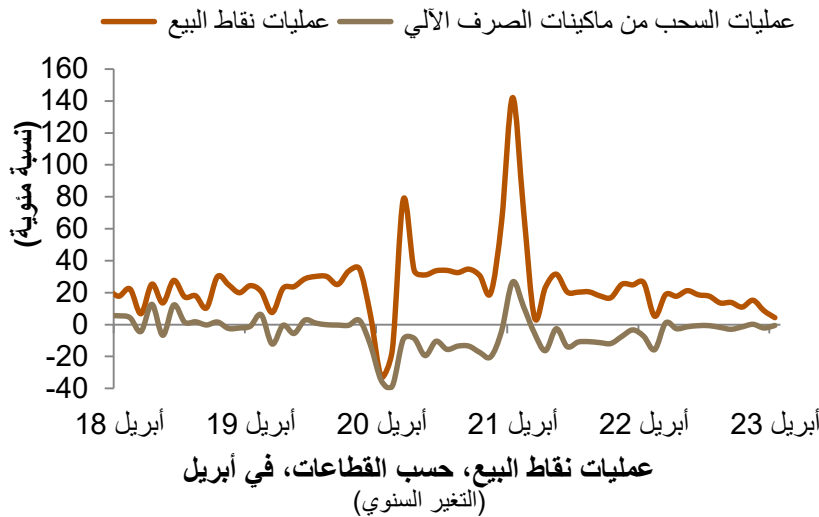
زاد الإنفاق الاستهلاكي في أبريل بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري. ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، بينما شهدت السحوبات النقدية تراجعاً طفيفاً، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن "المطاعم والمقاهي"، و"التعليم"، و"الفنادق" سجلت زيادات كبيرة خلال الشهر.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



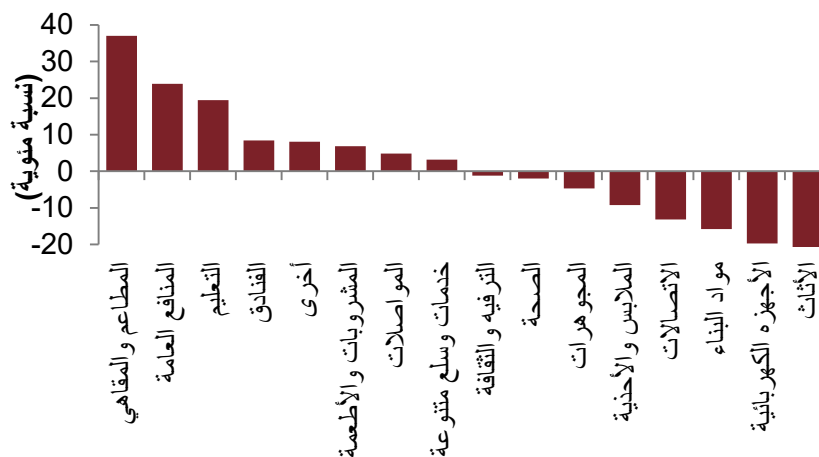
زاد الإنفاق الاستهلاكي في أبريل بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت السحوبات النقدية بدرجة طفيفة، بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

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



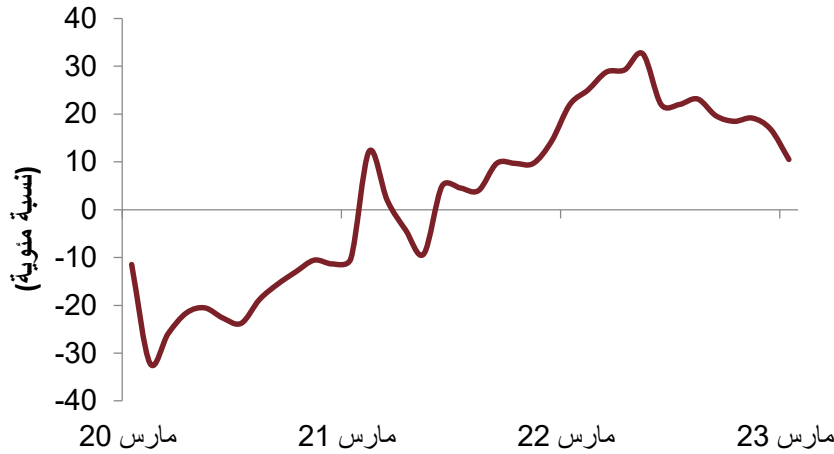
فيما يتعلق بتفاصيل عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، نجد أن "المطاعم والمقاهي"، و"التعليم"، و"الفنادق" هي القطاعات التي حققت زيادات كبيرة خلال الشهر.



القطاع الصناعي

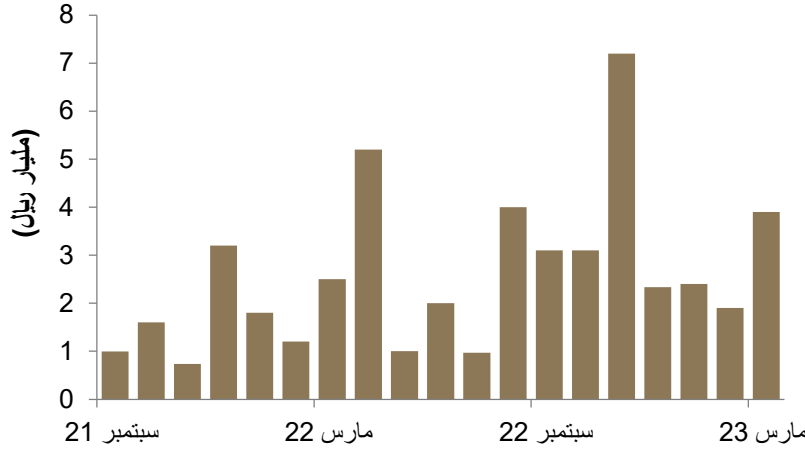
ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس. بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات لإنشاء مصانع جديدة نحو 3,9 مليار ريال، وبلغ عدد المصانع الجديدة التي انطلقت فيها عمليات التشغيل 56 مصنعاً خلال الشهر.

مؤشر الإنتاج الصناعي: الصناعة غير النفطية (التغير السنوي)



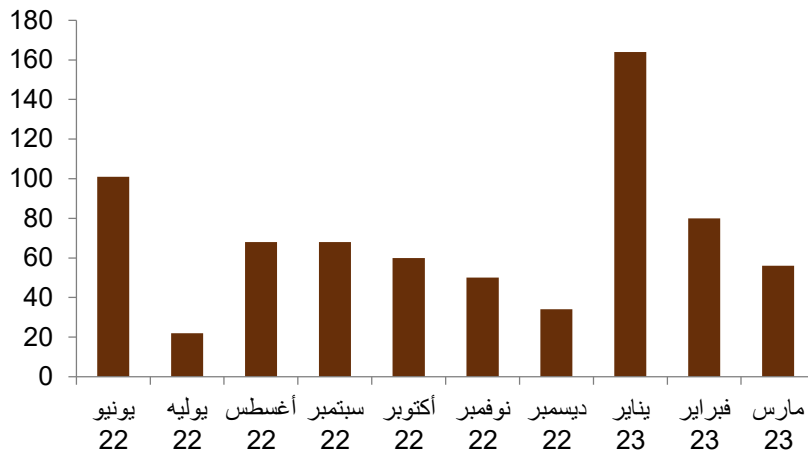
ارتفع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، في مارس، ومع ذلك تواصل مسار التراجع السنوي.

حجم الاستثمارات في مصانع جديدة (الإجمالي الشهري)



بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات لإنشاء مصانع جديدة نحو 3,9 مليار ريال...

عدد المصانع الجديدة التي بدأت عمليات الإنتاج (التغير الشهري)



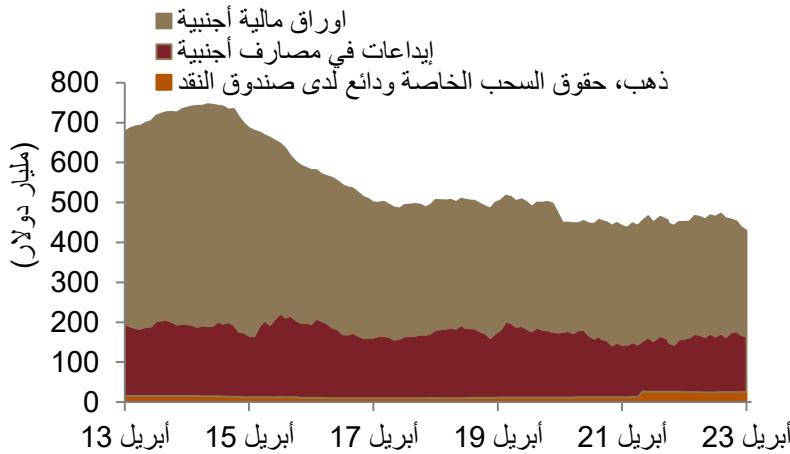
...وبلغ عدد المصانع الجديدة التي انطلقت فيها عمليات التشغيل 56 مصنعاً خلال الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في أبريل، ليصل إلى 430 مليار دولار. وجاء هذا التراجع الشهري من كل من فئة "أوراق مالية أجنبية" (انخفضت بنحو 4,7 مليار دولار)، وفئة "ودائع في مصارف أجنبية" (انخفضت بنحو 4,1 مليار دولار).

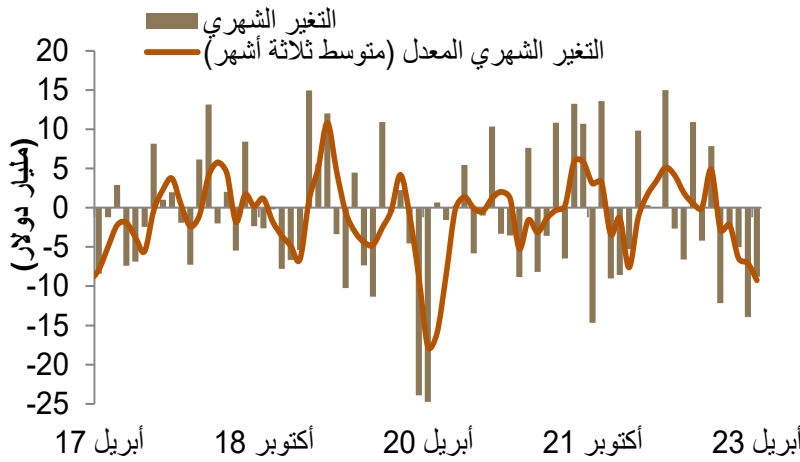
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



انخفض احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 8,8 مليار دولار، على أساس شهري، في أبريل...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

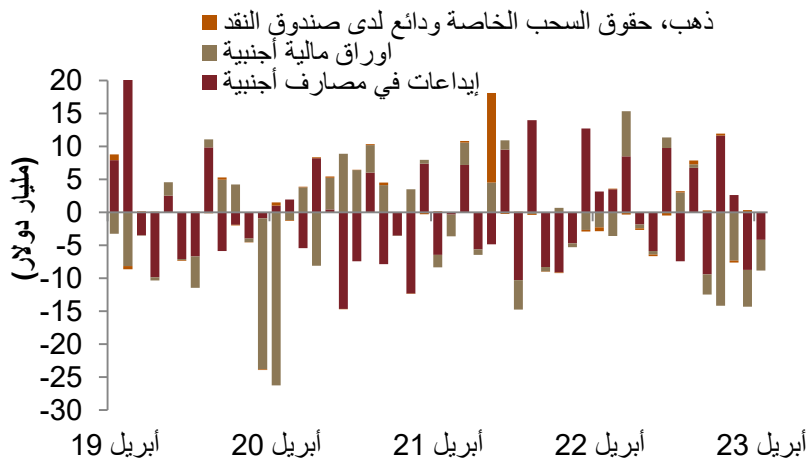
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل الإجمالي إلى 430 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



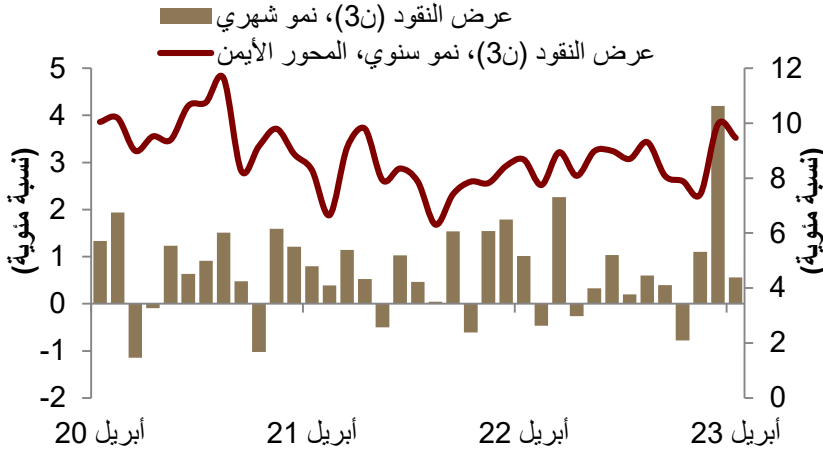
وجاء التراجع الشهري من كل من فئة "أوراق مالية أجنبية" (انخفضت بنحو 4,7 مليار دولار)، وفئة "ودائع في مصارف أجنبية" (انخفضت بنحو 4,1 مليار دولار).



عرض النقود، والودائع، والقروض المصرفية

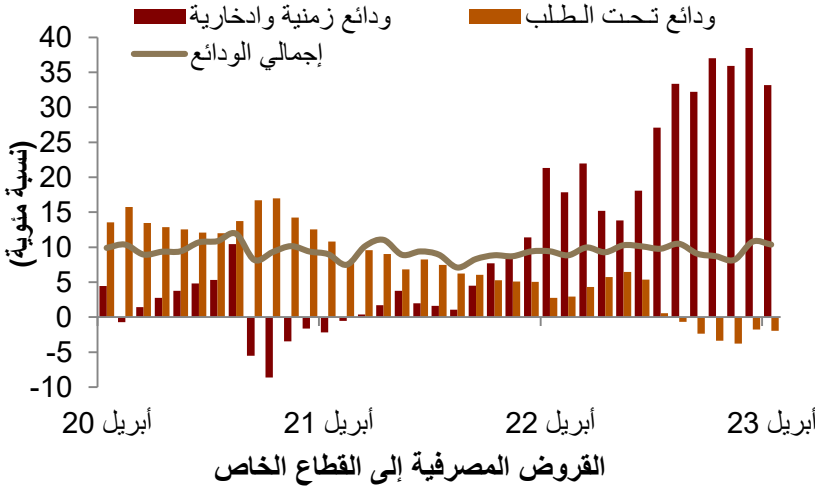
نما عرض النقود الشامل (ن3) في أبريل بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبدرجة طفيفة، 0,6 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت الودائع الإجمالية بنسبة 10,4 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لزيادة الودائع الزمنية والادخارية بحوالي الثلث مقارنة بالعام الماضي. وواصلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص نموها، مرتفعةً بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. مع ذلك، واصل معدل النمو السنوي تراجعته.

التغير في عرض النقود



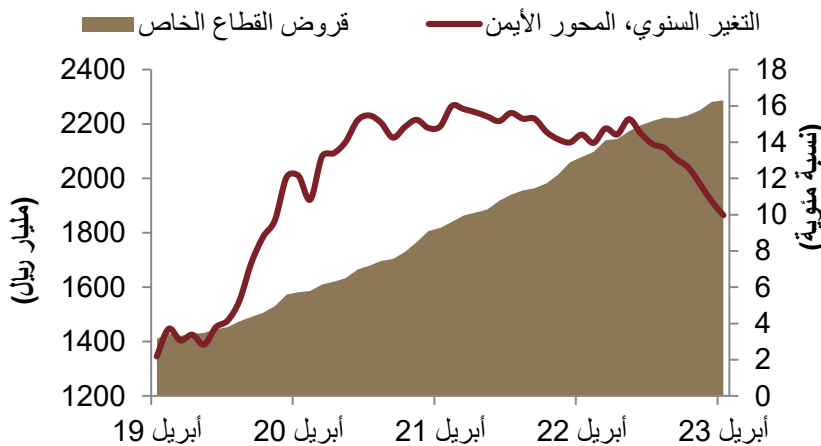
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) في أبريل بنسبة 9,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبدرجة طفيفة، 0,6 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفعت الودائع الإجمالية بنسبة 10,4 بالمائة، على أساس سنوي، مع زيادة الودائع الزمنية والادخارية بنسبة 33 بالمائة.

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



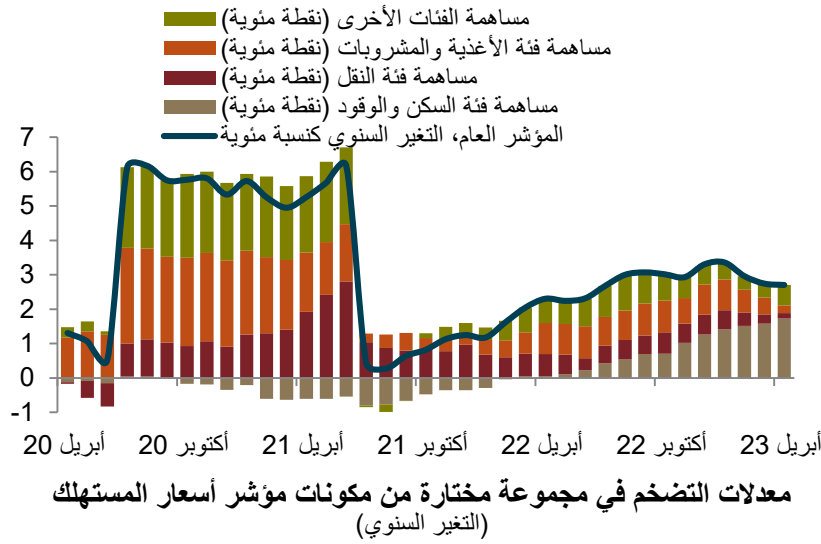
واصل الإقراض إلى القطاع الخاص نموه، مرتفعاً بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. مع ذلك، واصل معدل النمو السنوي انخفاضه.



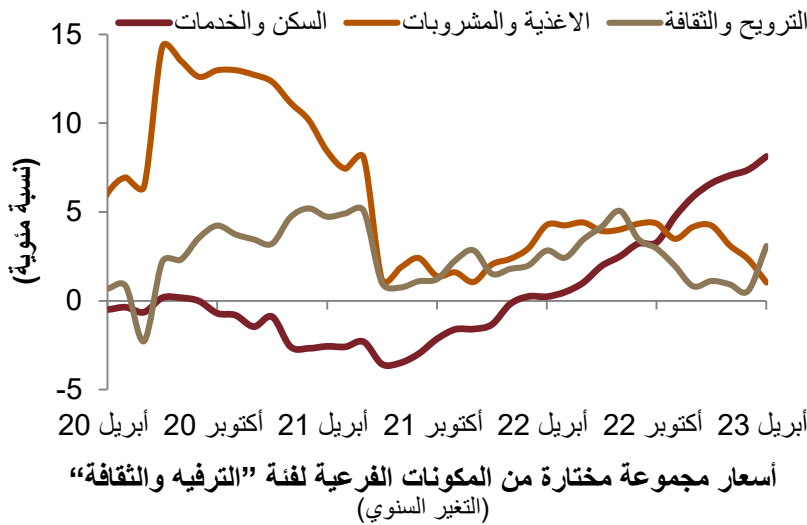
التضخم

ارتفع مؤشر أسعار المستهلك في أبريل بنسبة 2,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري. هذه الزيادة الشهرية هي الأعلى في ثمانية شهور، رغم استقرار المعدل السنوي. ضمن المؤشر، سجلت أسعار فئة "السكن والوقود" الزيادة السنوية الأكبر، والتي بلغت 8,1 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تباطأت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" إلى فقط 1 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. في غضون ذلك، شهدت أسعار فئة "الترفيه والثقافة" ارتفاعاً كبيراً خلال الشهر.

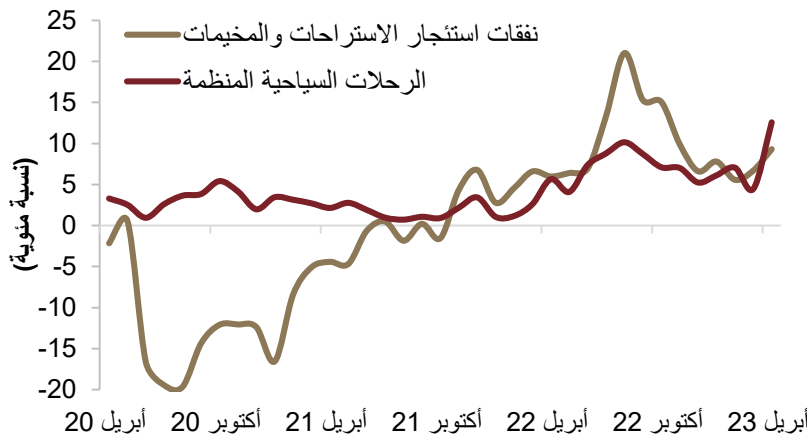
معدل التضخم العام (التغير السنوي)



ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) في أبريل بنسبة 2,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري، وهي أعلى زيادة شهرية في ثمانية شهور.



ضمن المؤشر، سجلت فئة "السكن والوقود" الزيادة السنوية الأكبر، والتي بلغت 8,1 بالمائة، على أساس سنوي، في حين واصلت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" تباطؤها، مرتفعة فقط بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. في غضون ذلك، شهدت أسعار فئة "الترفيه والثقافة" ارتفاعاً كبيراً خلال الشهر...

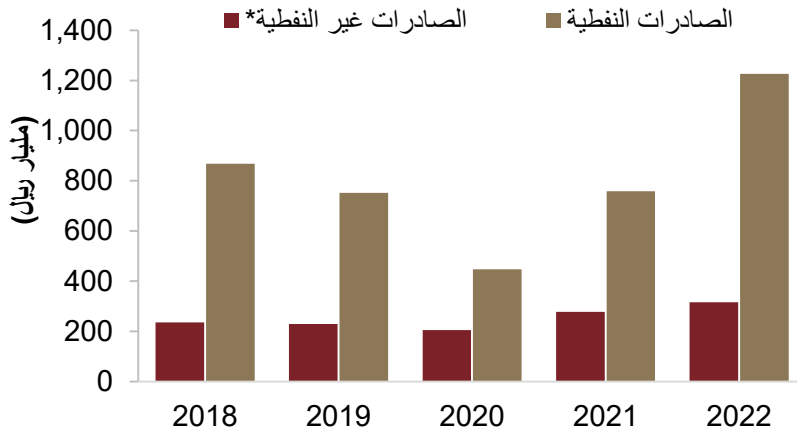




التجارة الدولية عام 2022

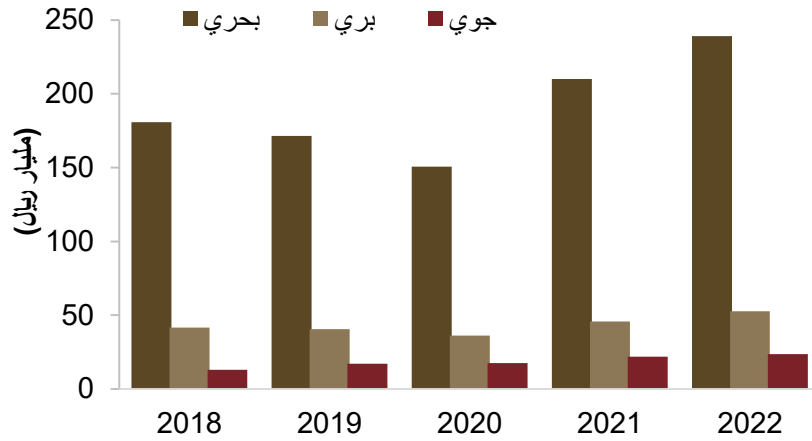
ارتفع إجمالي عائدات الصادرات في عام 2022 بنسبة 49 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومة بزيادة في الصادرات النفطية بنسبة 62 بالمائة. كذلك، شهدت الصادرات غير النفطية (بما في ذلك إعادة التصدير) نمواً جيداً، بلغت نسبته 14 بالمائة. تم نقل معظم صادرات المملكة غير النفطية عبر موانئ بحرية، وقد زادت الصادرات عبر هذه الوسيلة عام 2022 بنسبة كبيرة، 14 بالمائة، مقارنة بعام 2021. علاوة على ذلك، حافظت الصين على موقعها باعتبارها المصدر الأول للواردات السعودية.

إجمالي الصادرات السنوية (مليار ريال)



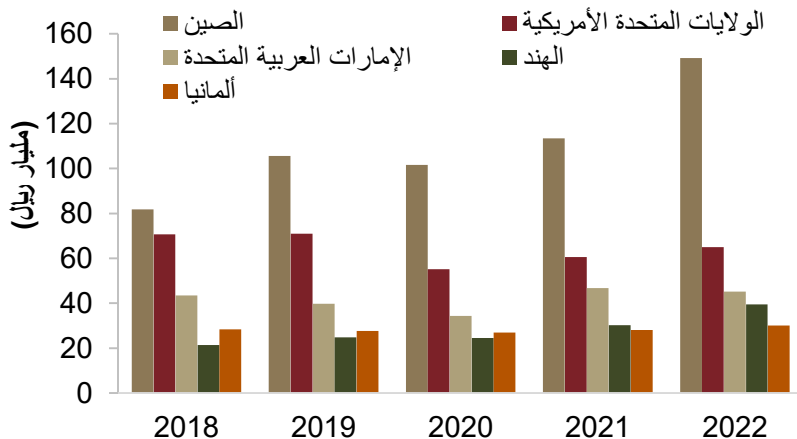
ارتفعت الصادرات الإجمالية في عام 2022 بنسبة 49 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت الواردات الإجمالية بنسبة 24 بالمائة. لذا، ارتفع فائض ميزان المدفوعات عام 2022 إلى 830 مليار ريال.

الصادرات غير النفطية*، حسب الموانئ (مليار ريال)



في عام 2022، تم نقل معظم صادرات المملكة غير النفطية (75 بالمائة من الإجمالي) عبر موانئ بحرية.

إجمالي الواردات السنوية، حسب الدول (مليار ريال)



شكلت الواردات من الصين نسبة 21 بالمائة من إجمالي الواردات عام 2022، مرتفعة من متوسط 18 بالمائة خلال الفترة بين عامي 2018 و2021.

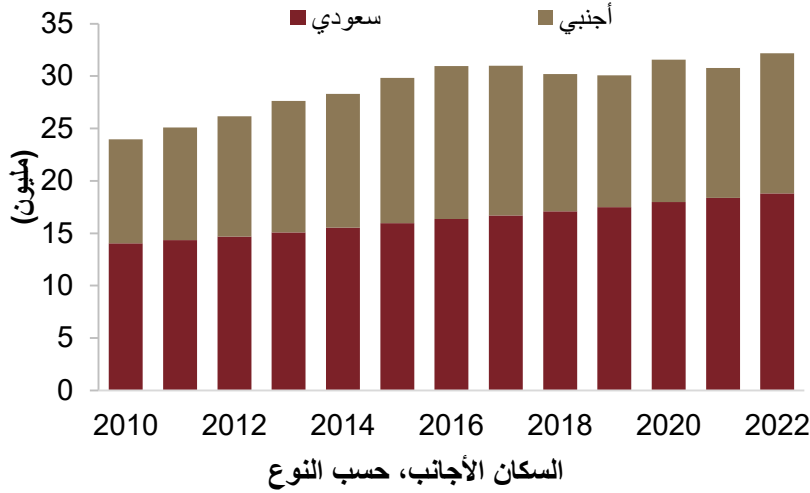
* الصادرات غير النفطية تشمل إعادة التصدير.



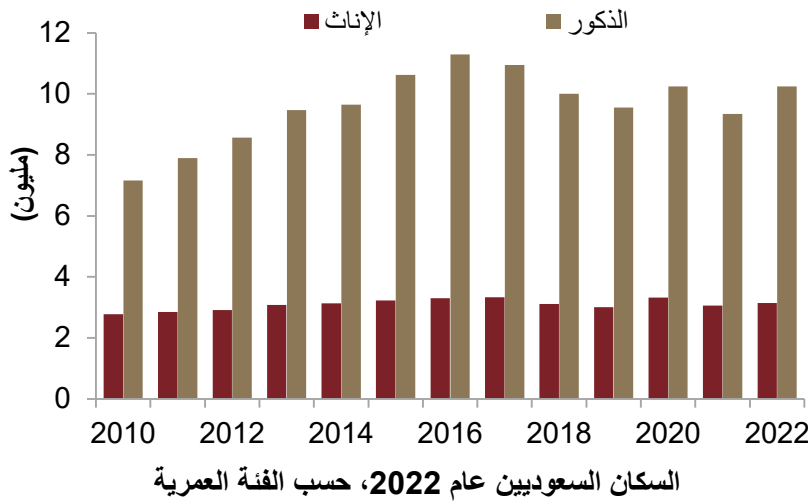
الإحصاء السكاني عام 2022

تشير إحصاءات الهيئة العامة للإحصاء بشأن التعداد السكاني للعام 2022، إلى أن عدد السكان في المملكة بلغ 32,2 مليون نسمة، بلغ عدد السعوديين منهم 18,8 مليون وعدد الأجانب 13,4 مليون. وفي التفاصيل، شكل الذكور وسط السكان الأجانب نحو 77 بالمائة من عددهم الإجمالي. وتشير أحدث البيانات بشأن الفئات العمرية للسعوديين، أن 63 بالمائة من المواطنين تحت سن الـ 30 عاماً.

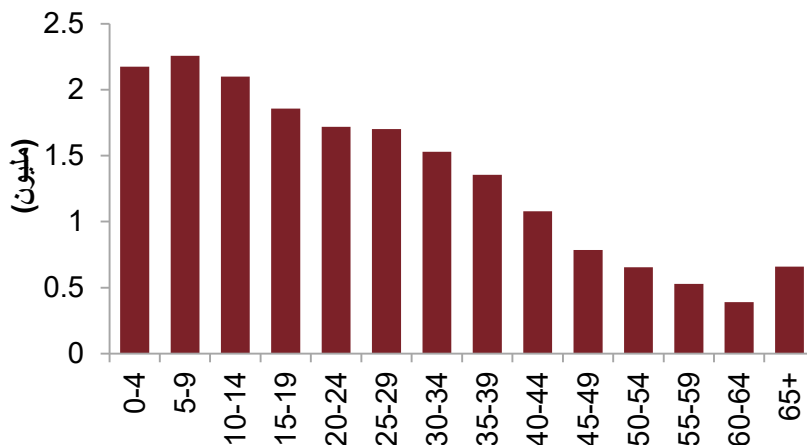
إجمالي عدد السكان



تشير إحصاءات الهيئة العامة للإحصاء بشأن التعداد السكاني للعام 2022، إلى أن عدد السكان في المملكة بلغ 32,2 مليون نسمة، بمعدل نمو سنوي للسكان عند 2,5 بالمائة.



وسط السكان الأجانب، شكل الذكور ما يقارب 77 بالمائة من الإجمالي.



تشير أحدث البيانات بشأن الفئات العمرية للسعوديين، أن 63 بالمائة من المواطنين تحت سن الـ 30 عاماً.



سوق الأسهم

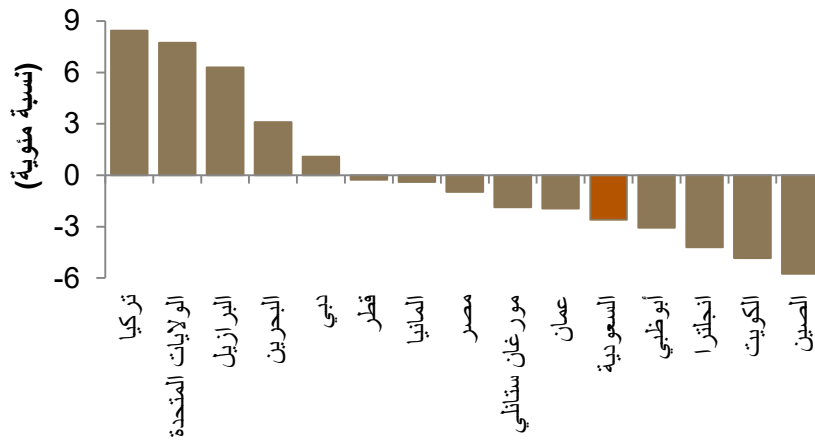
تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في مايو في أعقاب موسم جني الأرباح، وكذلك نتيجة لاتجاه المستثمرين العالميين نحو تفادي المخاطر بسبب تصاعد التوترات بشأن سقف الدين الأمريكي. نتيجة لذلك، تراجع "تاسي" بنسبة 2,6 بالمائة في مايو، متماشياً مع كثير من الأسواق الإقليمية والعالمية. في غضون ذلك، سجل متوسط حجم التداولات اليومية أعلى مستوى له في تسعة شهور.

أداء "تاسي"



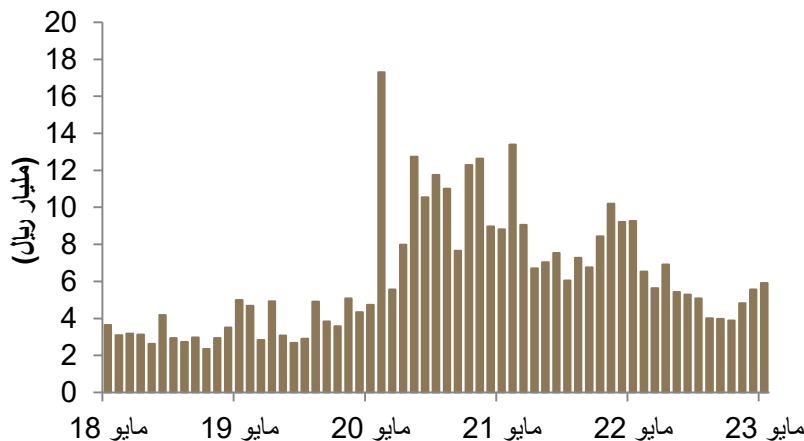
تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" في مايو في أعقاب موسم جني الأرباح، وكذلك نتيجة لتوجه المستثمرين العالميين نحو تفادي المخاطر بسبب تصاعد التوترات بشأن سقف الدين الأمريكي.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (مايو)



نتيجة لتلك العوامل، تراجع "تاسي" بنسبة 2,6 بالمائة في مايو، شأنه شأن كثير من الأسواق الإقليمية والعالمية.

متوسط حجم التداولات اليومية (مايو)



من ناحية أخرى، سجل متوسط قيمة التداولات اليومية أعلى مستوى له في تسعة شهور.



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 صريحة كانت أم ضمنياً، كما أنها لا تتحمل أية مسؤولية 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.