



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في مايو بدرجة طفيفة، ليصل إلى 58,5، منخفضاً من 59,6 سجلها في أبريل، رغم المستويات القوية لطلبات التصدير الجديدة وأنشطة الأعمال. وانتعشت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في مايو، ليرتفعاً بنسبة 12 و20 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، كما سجلت زيادات، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي: شهد الإنفاق الاستهلاكي زيادة ملحوظة في مايو، مرتفعاً بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعته بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت السحوبات النقدية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية، للمرة الأولى خلال ستة شهور، في مايو، حيث زاد بنحو 12,3 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 442 مليار دولار. وجاءت هذه الزيادة الشهرية بصورة أساسية من الموجودات في فئة "ودائع في مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 12 مليار دولار، إضافة إلى زيادة طفيفة في فئة "أوراق مالية أجنبية"، عند 0,6 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) في مايو بنسبة 9,1 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس شهري. وتباطأ نمو إجمالي الودائع قليلاً، لكنه مع ذلك نما بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، تواصل التحول من الودائع تحت الطلب إلى الودائع الزمنية والادخارية.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (التضخم) في مايو بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. ضمن هذا المؤشر، ارتفعت الأسعار في "الأغذية والمشروبات" بدرجة طفيفة، 0,9 بالمائة، على أساس سنوي، فيما تباطأت وتيرة ارتفاع الأسعار في "المطاعم والفنادق" إلى 5 بالمائة.

سوق العمل في الربع الأول 2023: تشير أحدث بيانات سوق العمل الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، إلى ارتفاع معدل البطالة وسط السعوديين إلى 8,5 بالمائة في الربع الأول 2023، مقارنة بـ 8 بالمائة في الربع الرابع 2022. وقد ارتفع معدل البطالة وسط الإناث إلى 16,1 بالمائة في الربع الأول 2023 (مقابل 15,4 بالمائة في الربع الرابع 2022)، كما ارتفع المعدل وسط الذكور إلى 4,6 بالمائة.

أسواق النفط: في مطلع يوليو كانت أسعار النفط تكافح للحصول على اتجاه، حيث تتوازن الدلائل على شح المعروض مع المخاوف بشأن توقعات الطلب. وقد تقلصت مخزونات الخام الأمريكي بحوالي 10 مليون برميل في أواخر يونيو، وهي أكبر عملية سحب خلال أكثر من شهر، بينما واصل الاستثمار في قطاع النفط الصخري الأمريكي تباطؤه. من ناحية أخرى، لا يزال القلق يساور المتداولين بشأن نوايا مجلس الاحتياطي الفيدرالي إزاء أسعار الفائدة.

سوق الأسهم: انتعش مؤشر "تاسي" في يونيو، مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة خلال الشهر، ومنهياً النصف الأول من العام بمكاسب بلغت نسبتها 9,4 بالمائة. وجاء هذا النمو الشهري متماشياً مع أداء معظم الأسواق الرئيسية الإقليمية والعالمية. في غضون ذلك، واصل متوسط حجم التداولات اليومية مساره الصاعد منذ بداية العام.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

جيمس ريف
كبير الاقتصاديين
jreeve@jadwa.com

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

<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

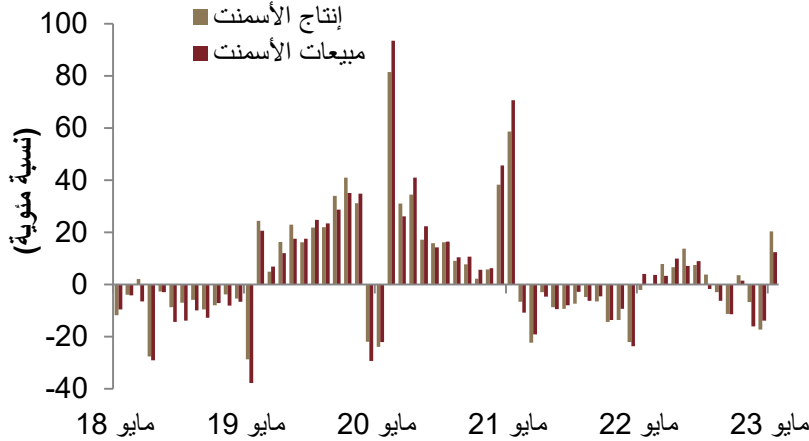
تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في مايو بدرجة طفيفة، ليصل إلى 58,5، منخفضاً من 59,6 سجلها في أبريل، رغم المستويات القوية لطلبات التصدير الجديدة وأنشطة الأعمال. وانتعشت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في مايو، ليرتفعاً بنسبة 12 و20 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، كما سجلت زيادات، على أساس شهري. وتشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى أن الصادرات غير النفطية واصلت تراجعها في أبريل، فانخفضت بنسبة 31 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



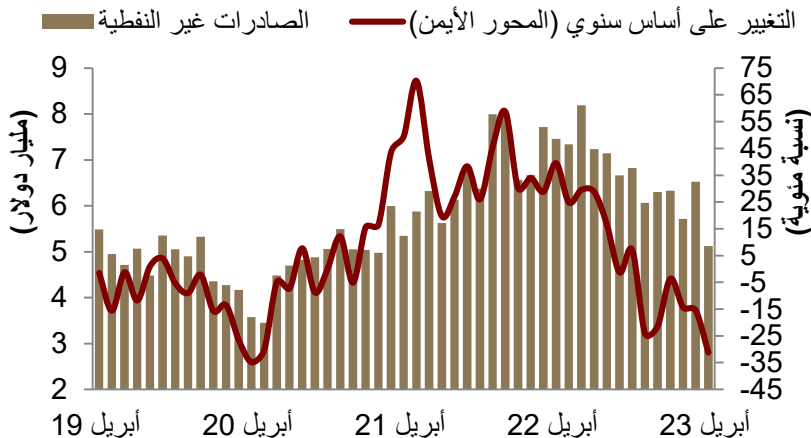
تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في مايو بدرجة طفيفة، ليصل إلى 58,5، منخفضاً من 59,6 سجلها في أبريل، رغم المستويات القوية لطلبات التصدير الجديدة وأنشطة الأعمال.

مبيعات الاسمنت وإنتاجه (التغيير السنوي)



انتعشت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في مايو، ليرتفعاً بنسبة 12 و20 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، فضلاً عن تحقيقهما زيادات، على أساس شهري.

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



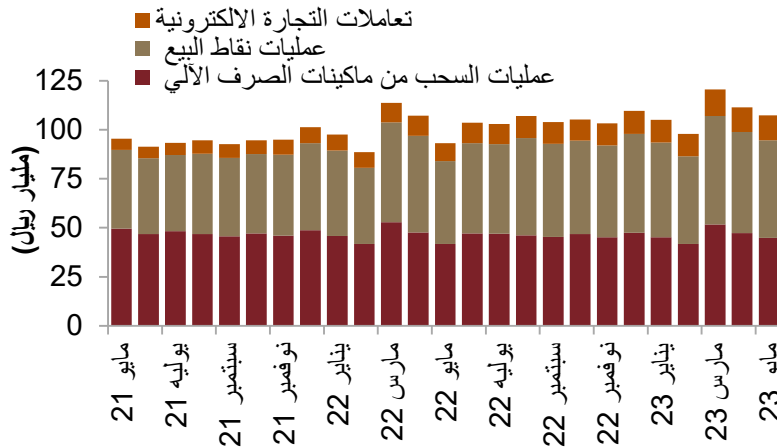
واصلت الصادرات غير النفطية تراجعها في أبريل، فانخفضت بنسبة 31 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لتراجع صادرات "البتروكيماويات" و"البلاستيك" بنسبة 34 و36 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.



الإنفاق الاستهلاكي

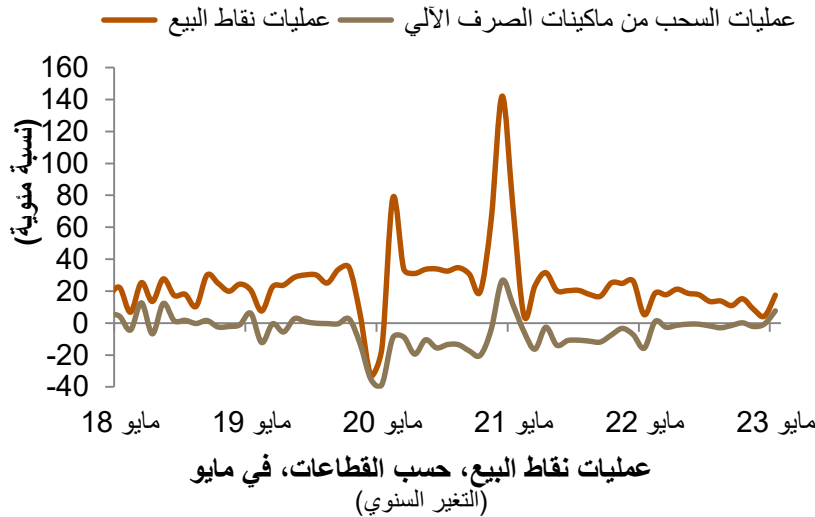
شهد الإنفاق الاستهلاكي زيادة ملحوظة في مايو، مرتفعاً بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعته بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت السحوبات النقدية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، سجل قطاع واحد فقط هو قطاع "المجوهرات" تراجعاً، وسجل قطاع "التعليم" الزيادة السنوية الأكبر.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



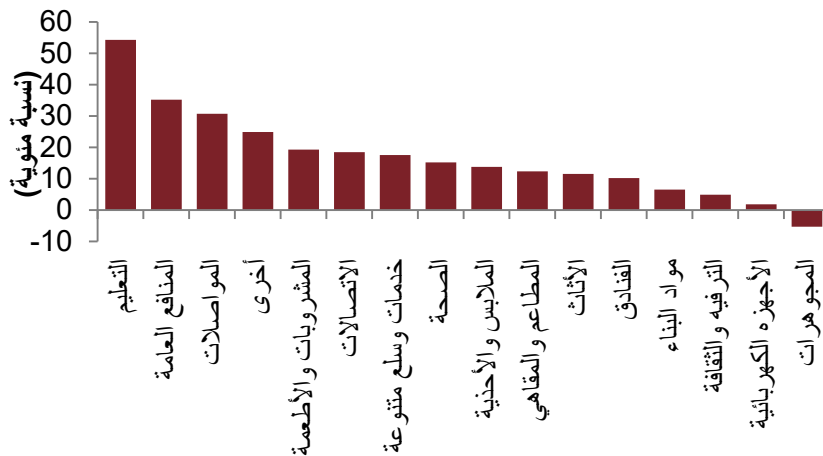
شهد الإنفاق الاستهلاكي زيادة كبيرة في مايو، مرتفعاً بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعته بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت السحوبات النقدية بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي كذلك.

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



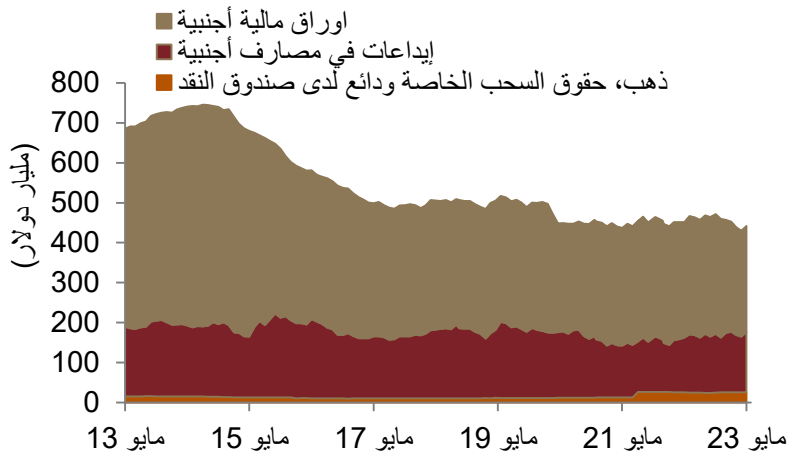
فيما يتعلق بعمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، تراجع قطاع واحد فقط هو قطاع "المجوهرات"، وجاءت الزيادة السنوية الأكبر من نصيب قطاع "التعليم".



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

ارتفع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية، للمرة الأولى خلال ستة شهور، في مايو، حيث زاد بنحو 12,3 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 442 مليار دولار. وجاءت هذه الزيادة الشهرية بصورة أساسية من الموجودات في فئة "ودائع في مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 12 مليار دولار، إضافة إلى زيادة طفيفة في فئة "أوراق مالية أجنبية"، عند 0,6 مليار دولار.

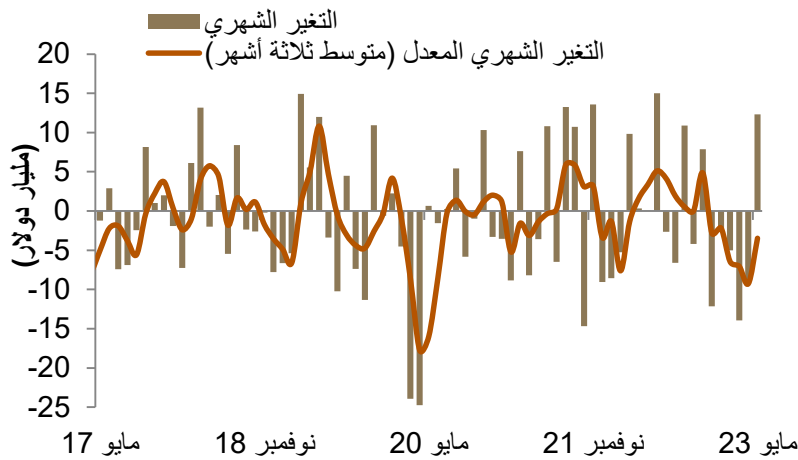
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



نما إجمالي احتياطي "ساما" من
الموجودات الأجنبية، للمرة الأولى خلال
ستة شهور، في مايو...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

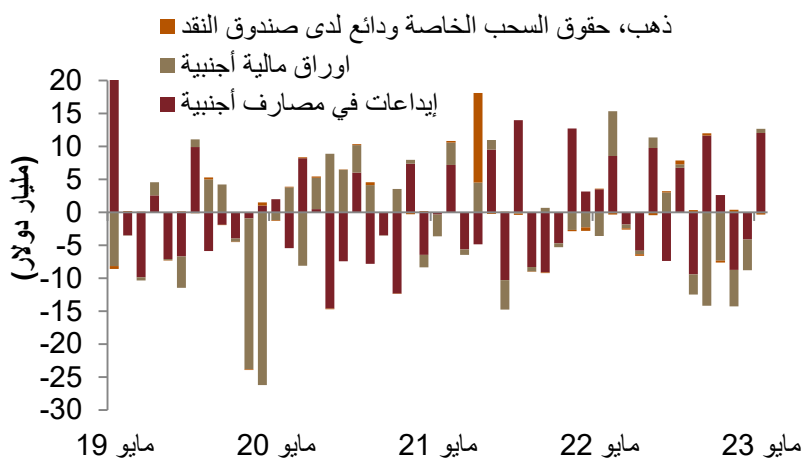
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...حيث ارتفع بنحو 12,3 مليار دولار، على
أساس شهري، ليصل إلى 442 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



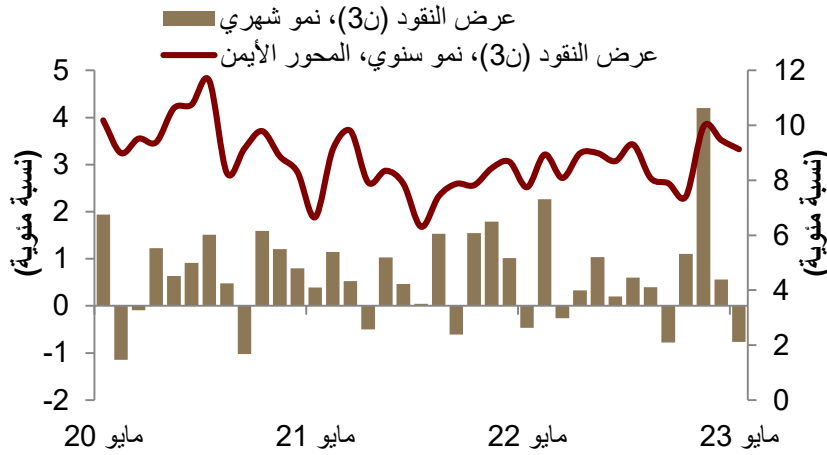
وتحققت هذه الزيادة الشهرية بصورة
أساسية من الموجودات في فئة "ودائع في
مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 12
بillion دولار، إضافة إلى زيادة طفيفة في فئة
"أوراق مالية أجنبية"، عند 0,6 مليار
دولار.



عرض النقود، والودائع، والقروض المصرفية

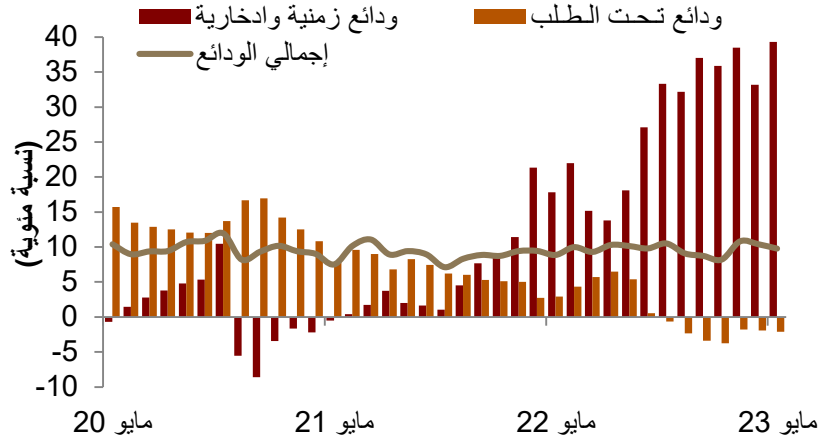
نما عرض النقود الشامل (ن3) في مايو بنسبة 9,1 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجع الودائع تحت الطلب بنسبة 2 بالمائة مقارنة بالعام الماضي. كذلك، ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 10,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري.

التغير في عرض النقود



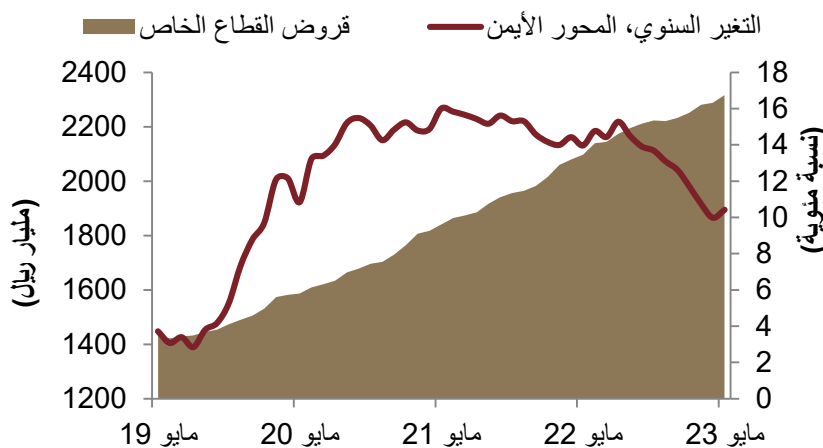
زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,1 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، لكنه تراجع بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس المقارنة الشهرية.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجع الودائع تحت الطلب بنسبة 2 بالمائة مقارنة بالعام الماضي.

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



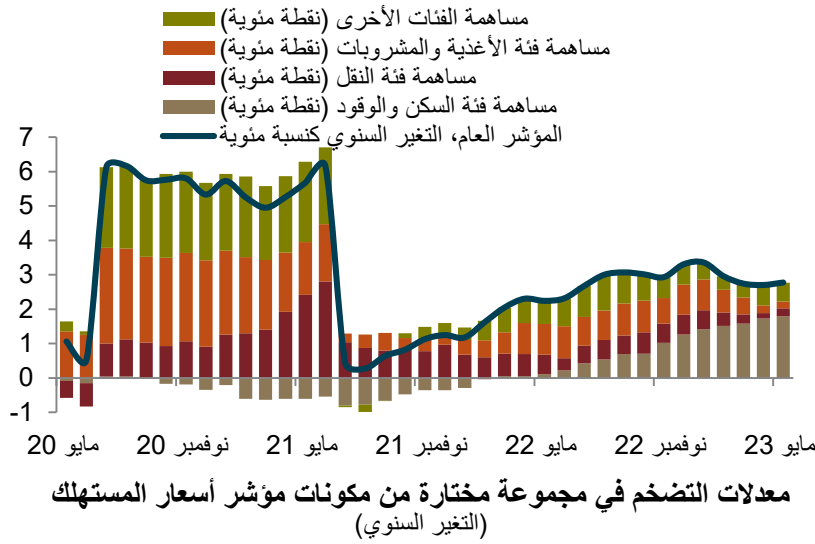
ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 10,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري.



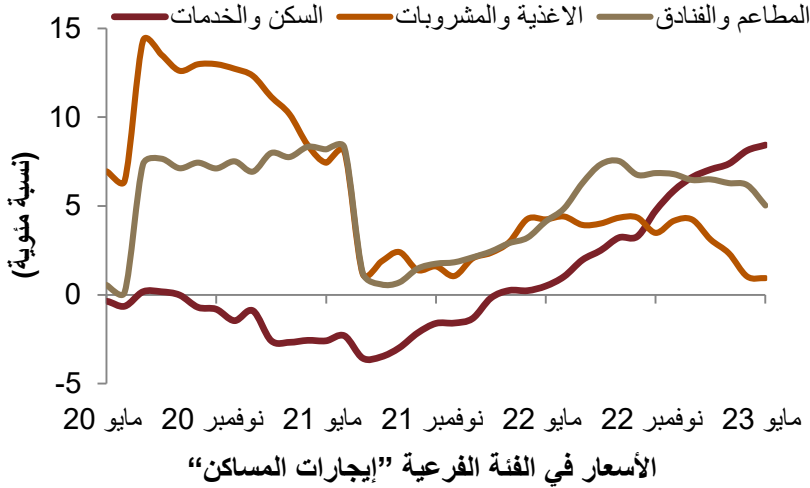
التضخم

ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (التضخم) في مايو بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. ضمن هذا المؤشر، ارتفعت أسعار "الأغذية والمشروبات" بدرجة طفيفة، 0,9 بالمائة، على أساس سنوي، فيما تباطأت وتيرة ارتفاع أسعار "المطاعم والفنادق" إلى 5 بالمائة. من ناحية أخرى، واصلت أسعار فئة "السكن والمرافق" تسجيل زيادات سنوية كبيرة، حيث ارتفعت بنسبة 8,4 بالمائة، على أساس سنوي، مدفوعة بصورة رئيسية بزيادة الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن".

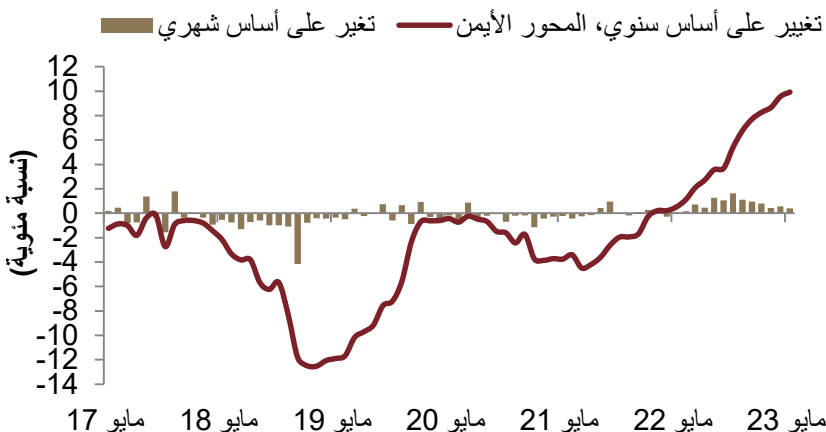
معدل التضخم العام (التغير السنوي)



ارتفع معدل التضخم العام في مايو بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.



زادت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بدرجة طفيفة، بنسبة 0,9 بالمائة، على أساس سنوي، فيما تباطأت وتيرة ارتفاع أسعار فئة "المطاعم والفنادق" إلى 5 بالمائة.

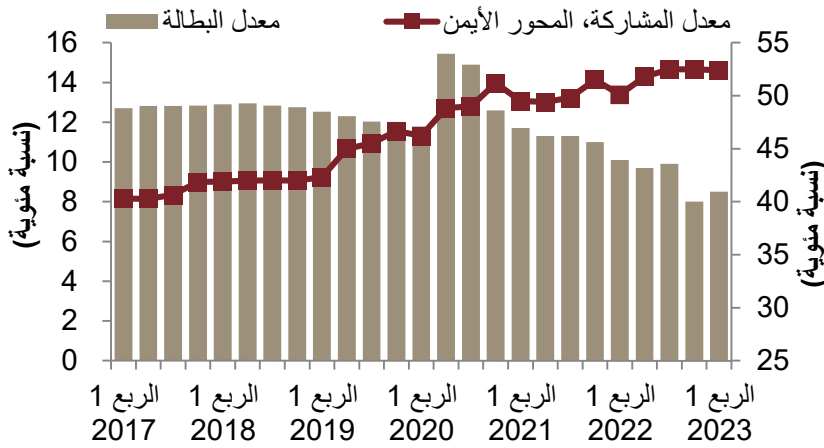




سوق العمل في الربع الأول 2023

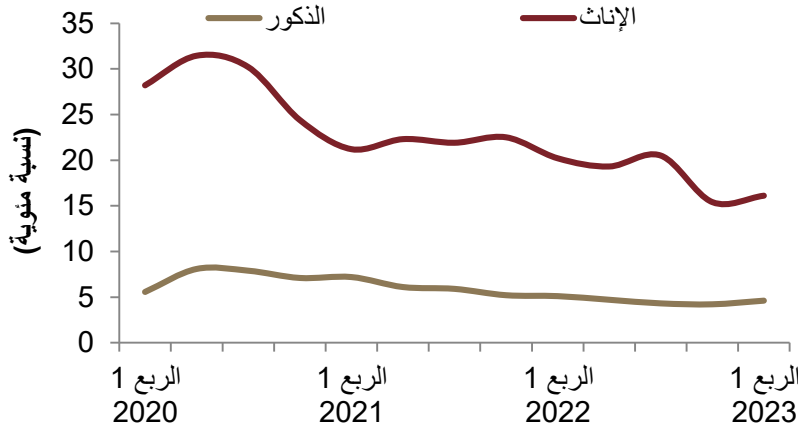
تشير أحدث بيانات سوق العمل الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، إلى ارتفاع معدل البطالة وسط المواطنين إلى 8,5 بالمائة في الربع الأول 2023، مقارنة بـ 8 بالمائة في الربع الرابع 2022. ارتفع معدل البطالة وسط الإناث إلى 16,1 بالمائة في الربع الأول 2023 (مقابل 15,4 بالمائة في الربع الرابع 2022)، كما ارتفع المعدل وسط الذكور إلى 4,6 بالمائة (مقابل 4,2 بالمائة في الربع الرابع). في غضون ذلك، تراجع معدل المشاركة في القوى العاملة قليلاً إلى 52,4 بالمائة، متأثراً بتراجع طفيف في مشاركة الذكور.

معدلات البطالة والمشاركة في القوى العاملة (نسبة مئوية)



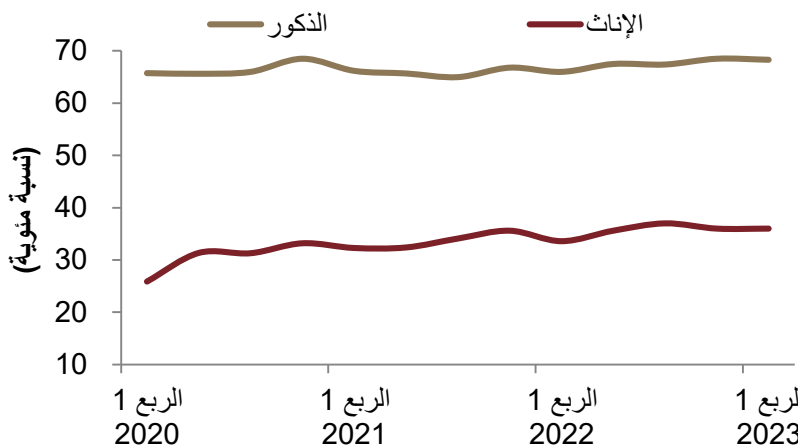
ارتفع معدل البطالة وسط السعوديين إلى 8,5 بالمائة في الربع الأول 2023، مقارنة بـ 8 بالمائة في الربع الرابع 2022.

معدلات البطالة، حسب النوع (نسبة مئوية)



ارتفع معدل البطالة وسط الإناث إلى 16,1 بالمائة في الربع الأول (مقابل 15,4 بالمائة في الربع الرابع 2022)، كما ارتفع المعدل وسط الذكور إلى 4,6 بالمائة (مقابل 4,2 بالمائة في الربع الرابع).

معدلات المشاركة في القوى العاملة، حسب النوع (نسبة مئوية)



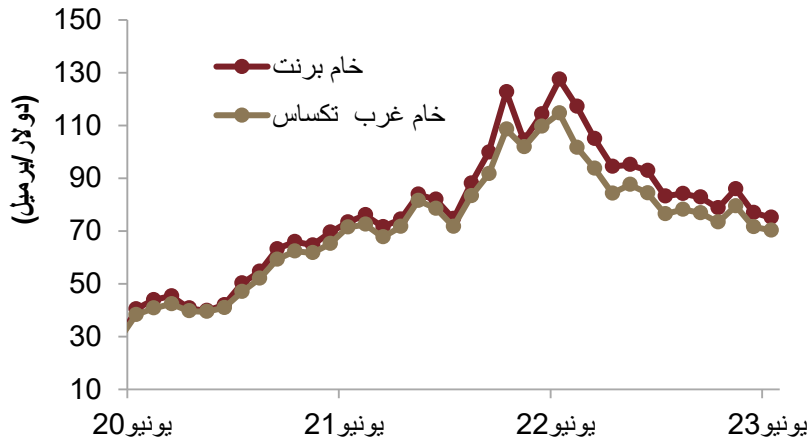
في غضون ذلك، تراجع معدل المشاركة في القوى العاملة قليلاً إلى 52,4 بالمائة، متأثراً بتراجع طفيف في مشاركة الذكور، حيث بقيت المشاركة وسط الإناث دون تغيير، عند 36 بالمائة.



أسواق النفط

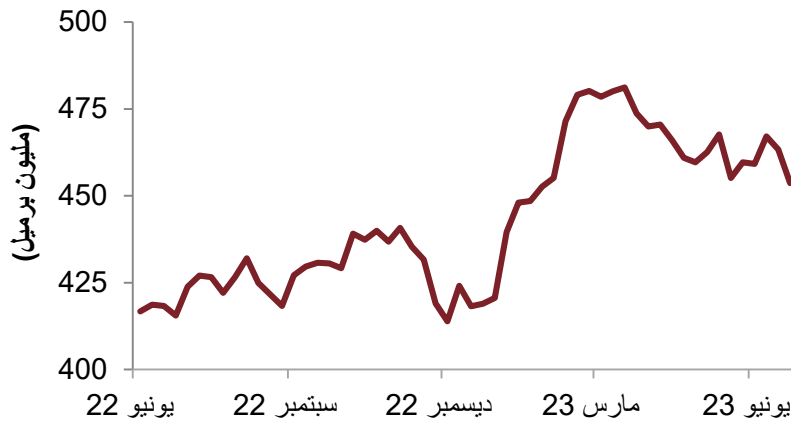
في مطلع يوليو كان النفط يكافح للحصول على اتجاه، حيث توجد دلائل على شح المعروض لكن قابليتها مخاوف بشأن توقعات الطلب. تقلصت مخزونات الخام الأمريكي بحوالي 10 مليون برميل في أواخر يونيو، وهي أكبر عملية سحب خلال أكثر من شهر، بينما قفز الطلب على البنزين إلى أعلى مستوى له منذ عام 2021. وفي إشارة إضافية تعزز هذا الاتجاه، واصل الاستثمار في قطاع النفط الصخري الأمريكي تباطئه. لكن، تأثير تلك الديناميكيات قابله إشارات من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي إلى أنه ربما يحتاج رفع أسعار الفائدة مرتين أكثر هذا العام للسيطرة على التضخم. كذلك أرسل البنك المركزي الأوروبي نفس الإشارات.

أسعار النفط



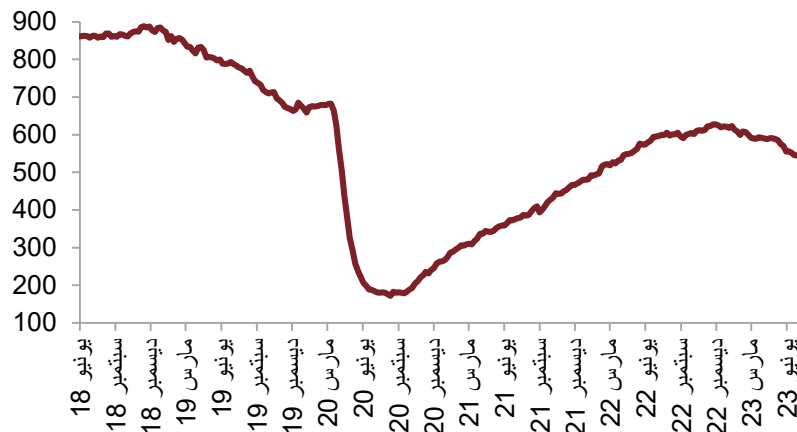
تداول خام برنت في نطاق سعري ضيق خلال الشهرين الماضيين. يوازن المتداولون بين الدلائل على تقلص تدريجي في العرض مقابل احتمالية حدوث تباطؤ حاد في الولايات المتحدة.

المخزونات التجارية من النفط في الولايات المتحدة



هبط مخزون الولايات المتحدة من النفط الخام، مما يعكس ازدهاراً في ظروف الطلب في الوقت الحالي، وربما يكون هذا الهبوط أولى الإشارات إلى تباطؤ المعروض في الولايات المتحدة.

أعداد منصات الحفر الأمريكية



واصل الاستثمار في قطاع النفط الصخري الأمريكي تباطئه، كما يدل على ذلك تراجع عدد الآبار العاملة. فضغوط الأسعار، وارتفاع أسعار الفائدة، والجهد العام المبذول لإعادة الأرباح إلى المساهمين، كلها عوامل تضعف النشاط الاستثماري.



سوق الأسهم

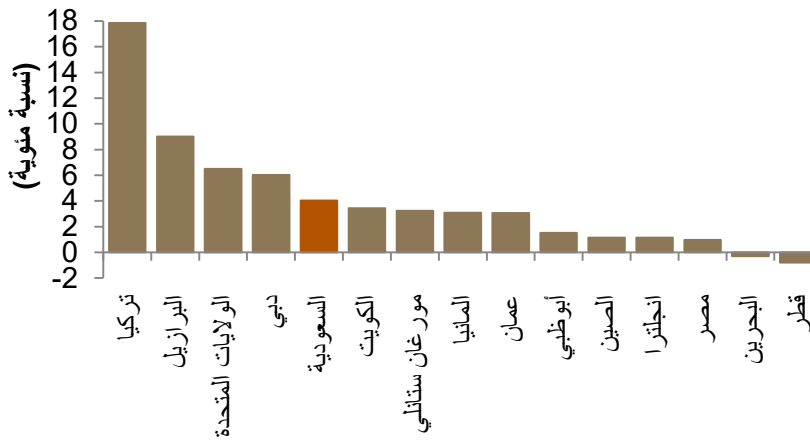
انتعش مؤشر سوق الأسهم السعودي "تاسي" في يونيو، مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة خلال الشهر، ومنهياً النصف الأول من العام بمكاسب بلغت نسبتها 9,4 بالمائة. وجاء هذا النمو الشهري متماشياً مع أداء معظم الأسواق الرئيسية الإقليمية والعالمية. في غضون ذلك، واصل متوسط حجم التداولات اليومية مساره الصاعد منذ بداية العام.

أداء "تاسي"



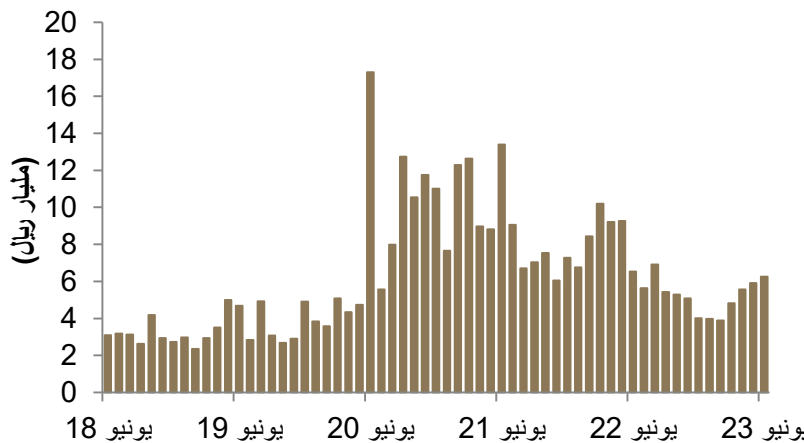
انتعش مؤشر "تاسي" في يونيو، مرتفعاً بنسبة 4 بالمائة خلال الشهر، ومنهياً النصف الأول من العام بمكاسب بنسبة 9,4 بالمائة.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (يونيو)



جاء الانتعاش الشهري متسقاً مع أداء معظم أسواق الأسهم الرئيسية الإقليمية والعالمية.

متوسط حجم التداولات اليومية (يونيو)



في غضون ذلك، واصل متوسط قيمة التداولات اليومية مساره الصاعد منذ بداية العام.



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.