



ملخص

الاقتصاد الفعلي: بقي مؤشر مديري المشتريات غير النفطية دون تغيير في ديسمبر، عند 57,5، وبذلك ارتفع متوسط المؤشر للعام ككل إلى 58,3، مقارنة بمتوسط بلغ 56,5 للعام 2022، مع استمرار التوسع الكبير لنشاط الأعمال، والإنتاج، والمبيعات. في غضون ذلك، سجلت مبيعات الاسمنت المزيد من التراجع في نوفمبر، منخفضة بنسبة 5,4 بالمائة، على أساس سنوي. وتشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى تراجع الصادرات غير النفطية بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر.

الإنفاق الاستهلاكي: نما إجمالي الإنفاق الاستهلاكي بنسبة 8 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في نوفمبر، مسجلاً أعلى زيادة له في خمسة شهور، مع نمو بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد زادت السحوبات النقدية بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 12 بالمائة.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في نوفمبر بنحو 12 مليار دولار، ليصل إلى 438 مليار دولار. وجاءت هذه الزيادة الشهرية من كل من الاحتياطي في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، الذي ارتفع بنحو 7 مليار دولار، والاحتياطي في فئة "أوراق مالية أجنبية" الذي ارتفع بنحو 4,6 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن) بنسبة 7,4 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، مع تراجع طفيف، على أساس شهري، بنسبة 0,6 بالمائة. ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي، مع تسجيل الودائع تحت الطلب أول زيادة لها خلال عام. في غضون ذلك، شهدت قروض الرهن العقاري الجديدة أصغر تراجع سنوي لها في 15 شهراً، منخفضة بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (التضخم) في نوفمبر بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، واصلت الأسعار في فئة "الترفيه والترفيه" وفئة "المطاعم والفنادق" مسارها الصاعد. ومن ناحية أخرى، واصلت الأسعار في فئة "التأثيث المنزلي" مسارها المتراجع.

سوق العمل في الربع الثالث 2023: أظهر آخر إصدار للهيئة العامة للإحصاء بخصوص سوق العمل، زيادة معدل البطالة وسط السعوديين إلى 8,6 بالمائة في الربع الثالث 2023، مرتفعاً من 8,3 بالمائة في الربع الثاني. وقد ارتفع معدل البطالة بين الإناث إلى 16,3 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 15,7 بالمائة في الربع الثاني)، بينما بقي المعدل بين الذكور دون تغيير، عند 4,6 بالمائة. في غضون ذلك، انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة بشكل طفيف إلى 51,6 بالمائة، نتيجة لتراجع صغير في المشاركة وسط الذكور.

أسواق النفط: تراجعت أسعار كل من خام برنت وغرب تكساس بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر. نتيجة لذلك، بلغ متوسط أسعار خام برنت 84 دولاراً للبرميل لعام 2023 ككل (متماشياً مع توقعاتنا)، بينما بلغ متوسط أسعار خام غرب تكساس 78 دولاراً للبرميل. بالنظر إلى المستقبل، رغم التوقعات بحدوث المزيد من التذبذب في المدى القريب، لكن يُنتظر ارتفاع الطلب على النفط خلال عام 2024 ككل، مما يوفر دعماً لأسعار النفط.

سوق الأسهم: سجل مؤشر سوق الأسهم السعودية (تاسي) المزيد من المكاسب في ديسمبر، على أساس شهري، مرتفعاً بنسبة 7,1 بالمائة، ومتماشياً مع أداء معظم الأسواق العالمية والإقليمية الرئيسية، وأنهى العام بارتفاع مناسب، بلغت نسبته 14 بالمائة للعام ككل. علاوة على ذلك، أيضاً زاد متوسط قيمة التداولات اليومية في ديسمبر، لتبلغ أعلى مستوى لها في خمسة أشهر.

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 37 / 6034

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

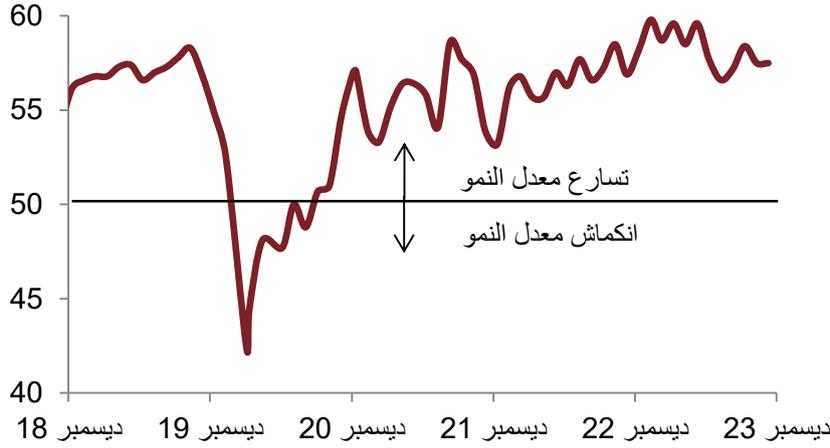
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

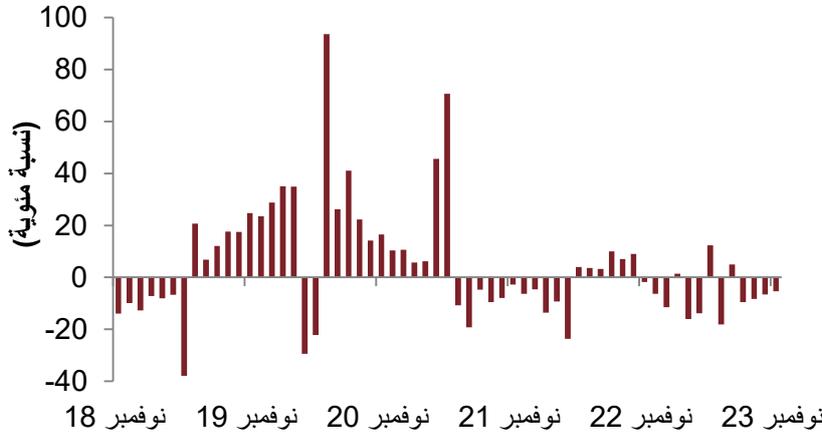
بقي مؤشر مديري المشتريات غير النفطية دون تغيير في ديسمبر، عند 57,5، وبذلك ارتفع متوسط المؤشر للعام ككل إلى 58,3، مقارنة بمتوسط بلغ 56,5 للعام 2022، مع استمرار التوسع الكبير لنشاط الأعمال، والإنتاج، والمبيعات. في غضون ذلك، سجلت مبيعات الاسمنت المزيد من التراجع في نوفمبر، منخفضة بنسبة 5,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري. وتشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى تراجع الصادرات غير النفطية بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



بقي مؤشر مديري المشتريات غير النفطية دون تغيير في ديسمبر.

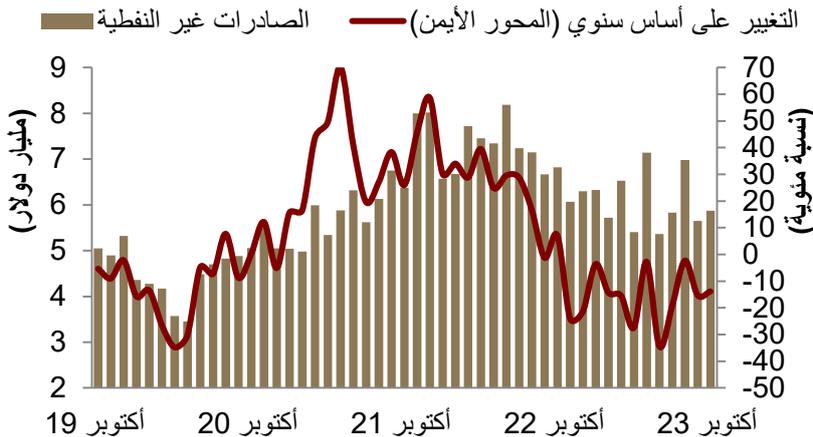
مبيعات الاسمنت (التغيير السنوي)



سجلت مبيعات الاسمنت المزيد من التراجع في نوفمبر.

الصادرات غير النفطية

(القيمة الإجمالية الشهرية بالدولار الأمريكي والتغيير السنوي)



تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى أن الصادرات غير النفطية تراجعت بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر.

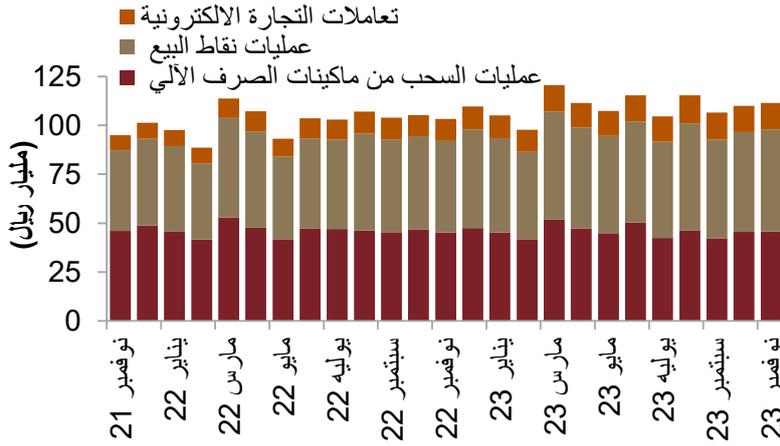


الإنفاق الاستهلاكي

نما إجمالي الانفاق الاستهلاكي بنسبة 8 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في نوفمبر، مسجلاً أعلى زيادة له في خمسة شهور، مع نمو بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد زادت السحوبات النقدية بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 12 بالمائة. بالنظر إلى عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، جاء "التعليم" و"الترفيه والثقافة" و"الفنادق" ضمن أفضل القطاعات أداءً.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

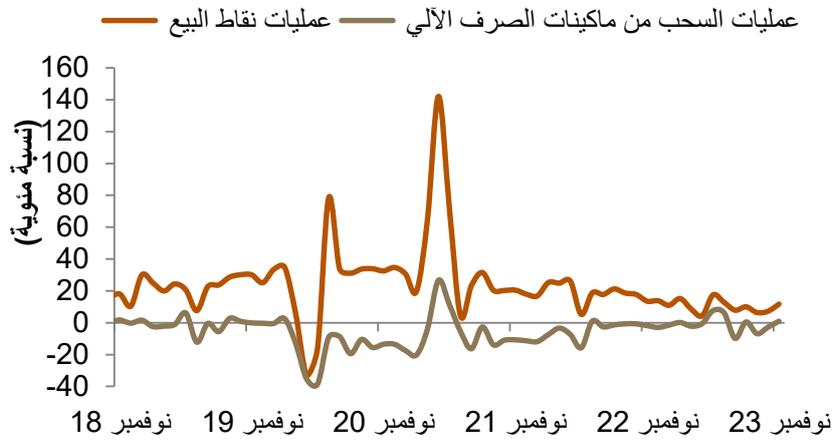
(مليار ريال)



ارتفع إجمالي الانفاق الاستهلاكي بنسبة 8 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في نوفمبر، مسجلاً أعلى زيادة له في خمسة شهور.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري

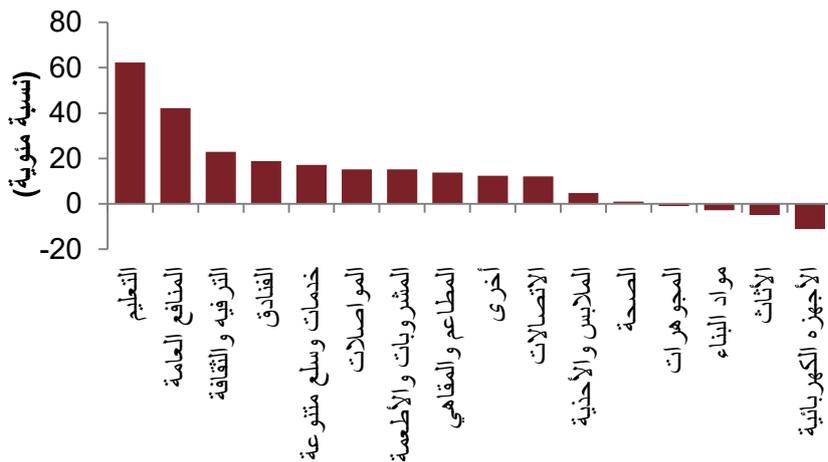
(التغير السنوي)



زادت السحوبات النقدية بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 12 بالمائة.

عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، في نوفمبر

(التغير السنوي)



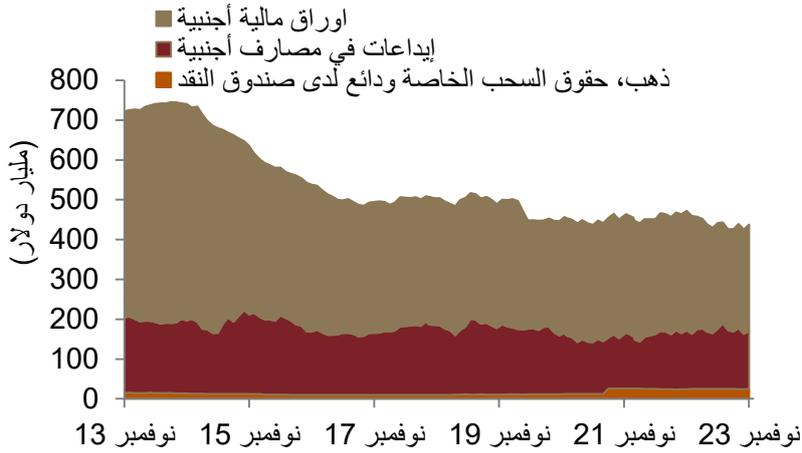
سجل قطاع "التعليم" أكبر الزيادات في عمليات نقاط البيع في نوفمبر، نتيجة لبدء المدارس الفصل الدراسي الثاني في نهاية الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

ارتفع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في نوفمبر بنحو 12 مليار دولار، ليصل إلى 438 مليار دولار. وجاءت هذه الزيادة الشهرية من كل من الاحتياطي في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، الذي ارتفع بنحو 7 مليار دولار، والاحتياطي في فئة "أوراق مالية أجنبية" الذي ارتفع بنحو 4,6 مليار دولار.

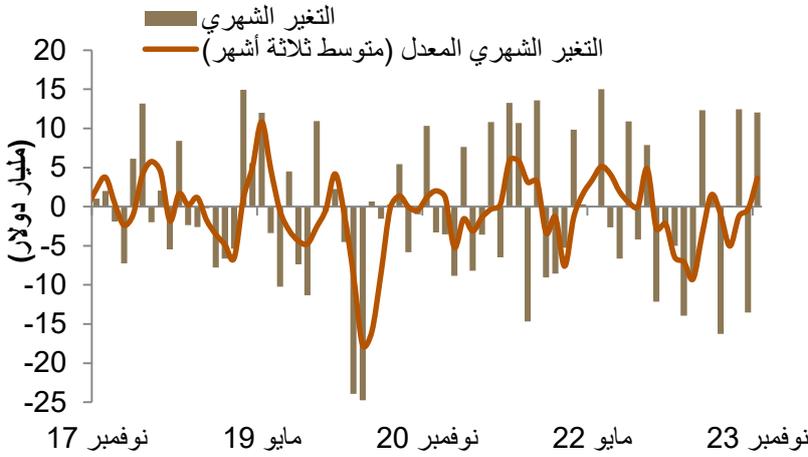
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



ارتفعت احتياطيات "ساما" من الموجودات الأجنبية في نوفمبر بنحو 12 مليار دولار...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

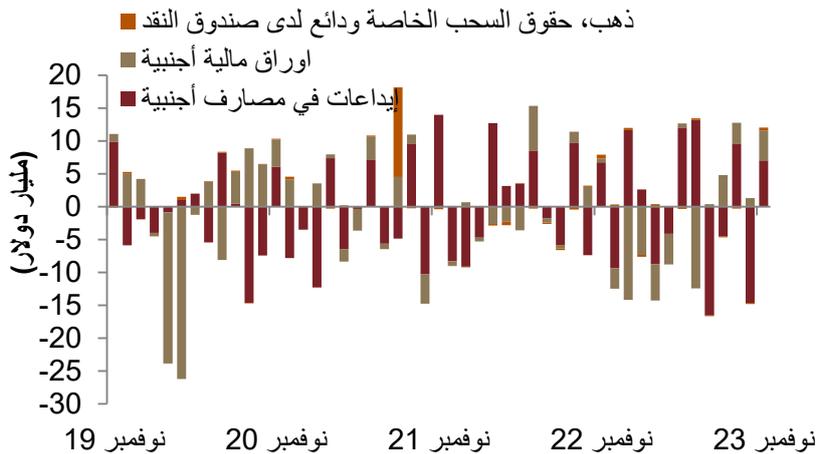
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...لتصل إلى 438 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



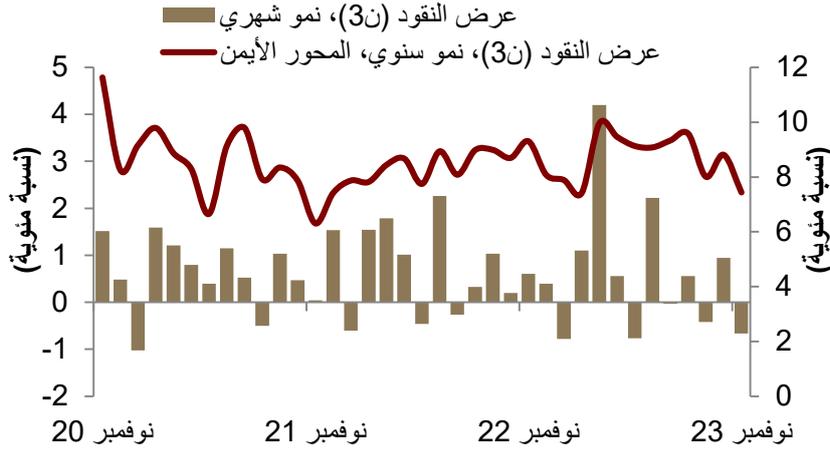
وجاءت هذه الزيادة الشهرية في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي ارتفعت بنحو 7 مليار دولار، وفئة "أوراق مالية أجنبية" التي ارتفعت بنحو 4,6 مليار دولار.



عرض النقود، والودائع، والقروض المصرفية

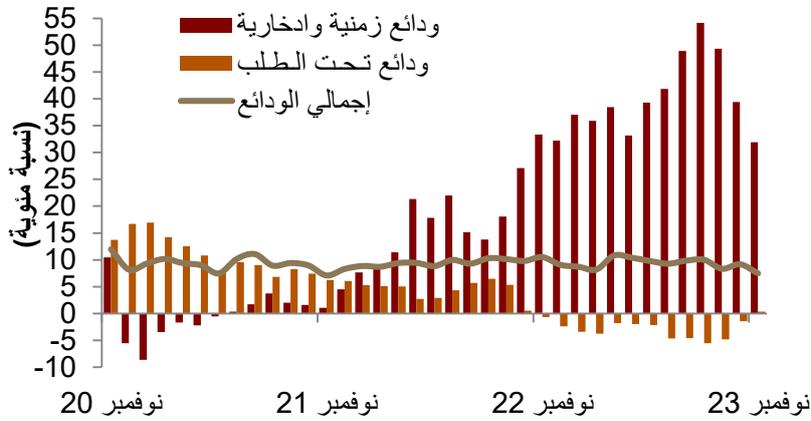
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 7,4 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، مع تراجع طفيف، على أساس شهري، بنسبة 0,6 بالمائة. ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي، مع تسجيل الودائع تحت الطلب أول زيادة لها خلال عام. في غضون ذلك، شهدت قروض الرهن العقاري الجديدة أصغر تراجع سنوي لها في 15 شهراً، منخفضة بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي.

التغير في عرض النقود



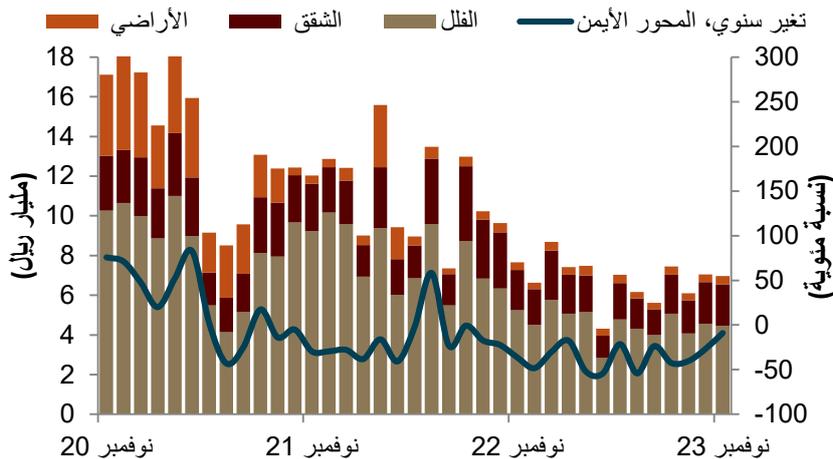
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 7,4 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، لكنه تراجع بدرجة طفيفة، على أساس شهري، بنسبة 0,6 بالمائة.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



شهدت الودائع تحت الطلب أول زيادة سنوية لها خلال عام، رغم إنها كانت بنسبة 0,4 بالمائة فقط. ويعود الفضل في هذه الزيادة إلى ارتفاع الودائع تحت الطلب للقطاع الحكومي بنسبة 27 بالمائة، بينما واصلت الودائع تحت الطلب للقطاع الخاص تراجعها.

الرهن العقاري السكنية الجديدة المقدمة من البنوك وشركات التمويل (الإجمالي الشهري بالريال، والتغير السنوي)



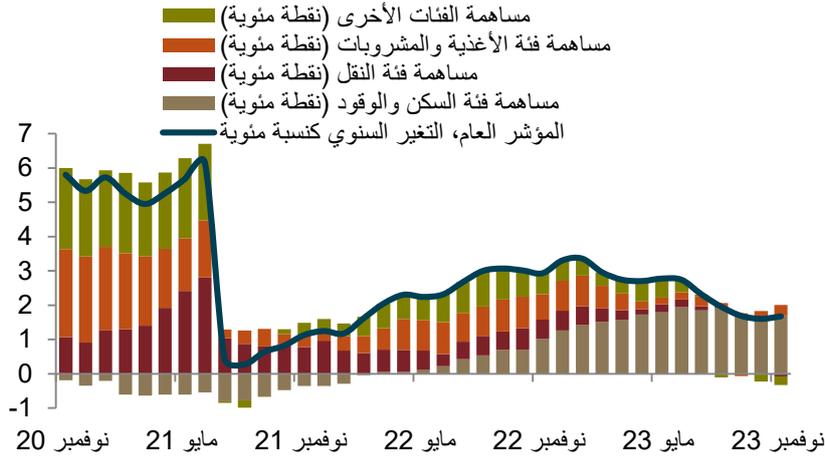
سجلت قروض الرهن العقاري الجديدة أصغر تراجع سنوي لها في 15 شهراً، منخفضة بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر، مقارنة بمتوسط تراجع، بنسبة 34 بالمائة، في الفترة من بداية العام وحتى تاريخه.



التضخم

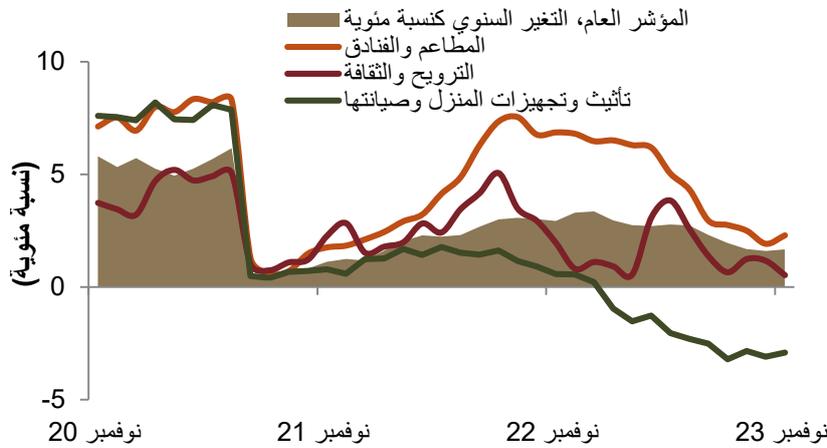
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) في نوفمبر بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، واصلت الأسعار في فئة "الترفيه والترويح" وكذلك فئة "المطاعم والفنادق" مسارها الصاعد. ومن ناحية أخرى، واصلت الأسعار في فئة "التأثيث المنزلي" مسارها المتراجع.

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



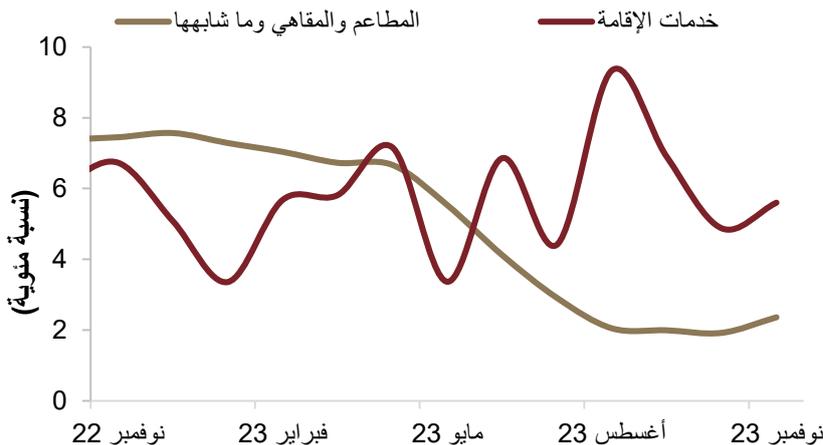
ارتفعت أسعار المستهلك في نوفمبر بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعة مختارة من مكونات مؤشر أسعار المستهلك (التغير السنوي)



ضمن مكونات مؤشر أسعار المستهلك، واصلت الأسعار في كل من فئة "الترفيه والترويح" وفئة "المطاعم والفنادق" مسارها الصاعد.

معدلات التضخم في مكونات فئة "المطاعم والفنادق" (التغير السنوي)



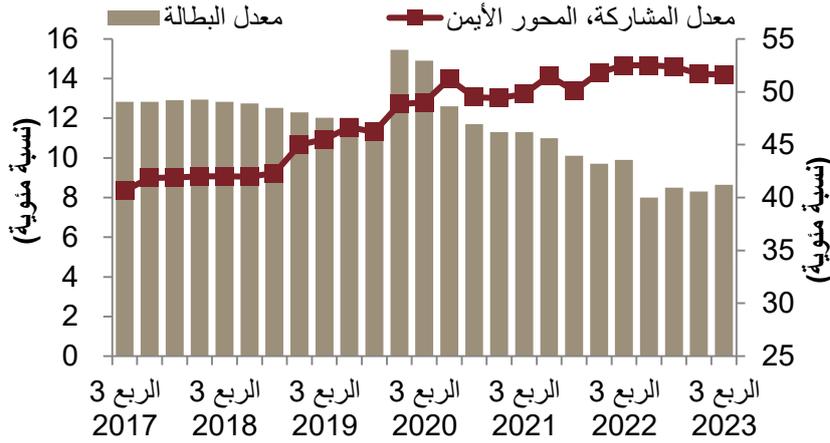
وضمن فئة "المطاعم والفنادق" تشهد الفئة الفرعية "المطاعم والمقاهي" انخفاضاً في معدلات التضخم، متأثرة على الأرجح بتراجع أسعار بعض المدخلات الغذائية خلال الأشهر الأخيرة.



سوق العمل في الربع الثالث 2023

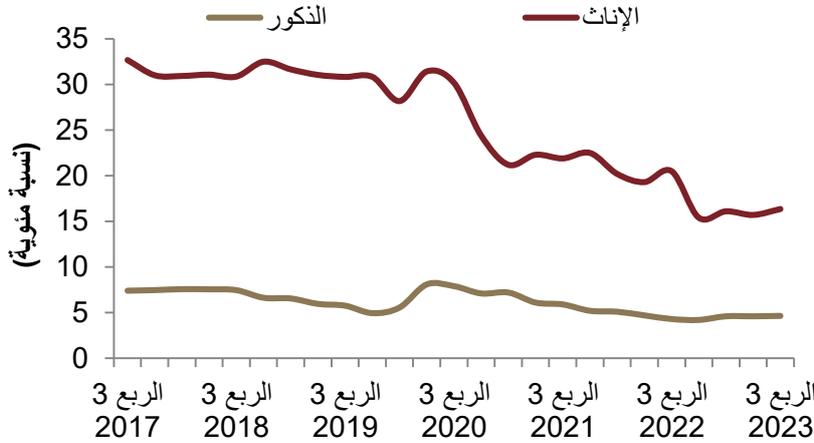
أظهر آخر إصدار للهيئة العامة للإحصاء بخصوص سوق العمل، زيادة معدل البطالة وسط السعوديين إلى 8,6 بالمائة في الربع الثالث 2023، مرتفعاً من 8,3 بالمائة في الربع الثاني. وقد ارتفع معدل البطالة بين الإناث إلى 16,3 بالمائة في الربع الثالث (مقابل 15,7 بالمائة في الربع الثاني)، بينما بقي المعدل بين الذكور دون تغيير، عند 4,6 بالمائة. في غضون ذلك، انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة بشكل طفيف إلى 51,6 بالمائة، نتيجة لتراجع صغير في المشاركة وسط الذكور.

معدلات البطالة والمشاركة في القوى العاملة (نسبة مئوية)



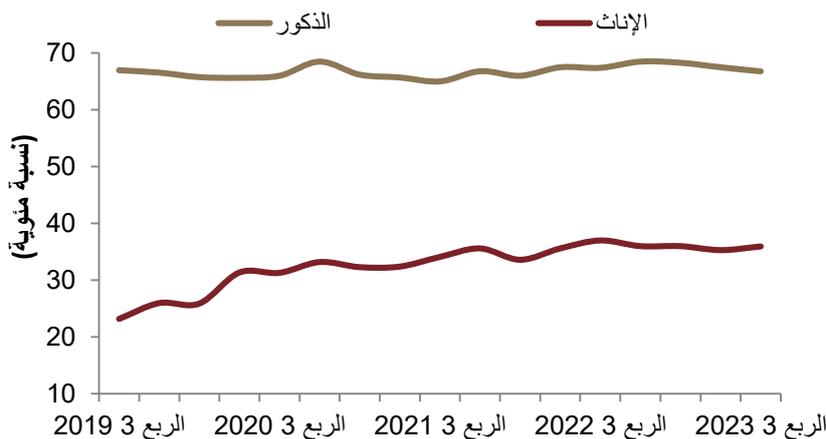
ارتفع معدل البطالة وسط المواطنين السعوديين إلى 8,6 بالمائة في الربع الثالث 2023.

معدل البطالة، حسب النوع (نسبة مئوية)



ارتفع معدل البطالة بين الإناث إلى 16,3 بالمائة في الربع الثالث، بينما بقي المعدل بين الذكور دون تغيير.

معدل المشاركة في القوى العاملة/ حسب النوع (نسبة مئوية)

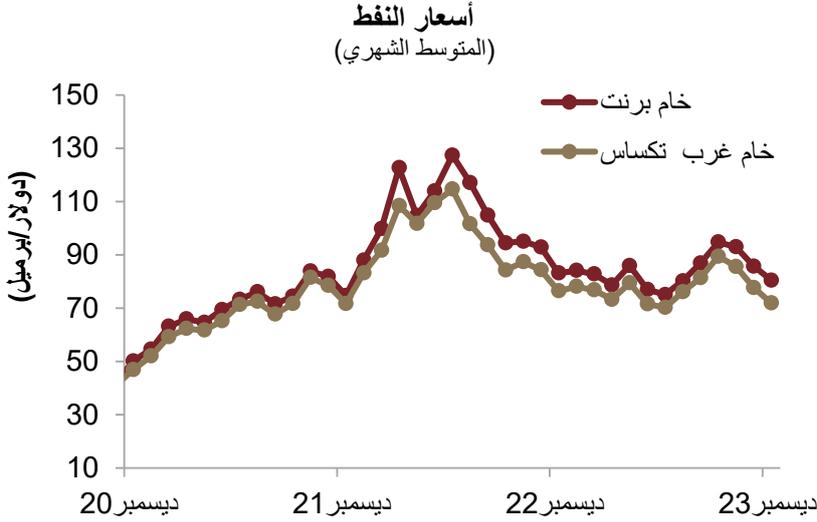


انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة بدرجة طفيفة إلى 51,6 بالمائة، نتيجة لتراجع صغير في المشاركة وسط الذكور.

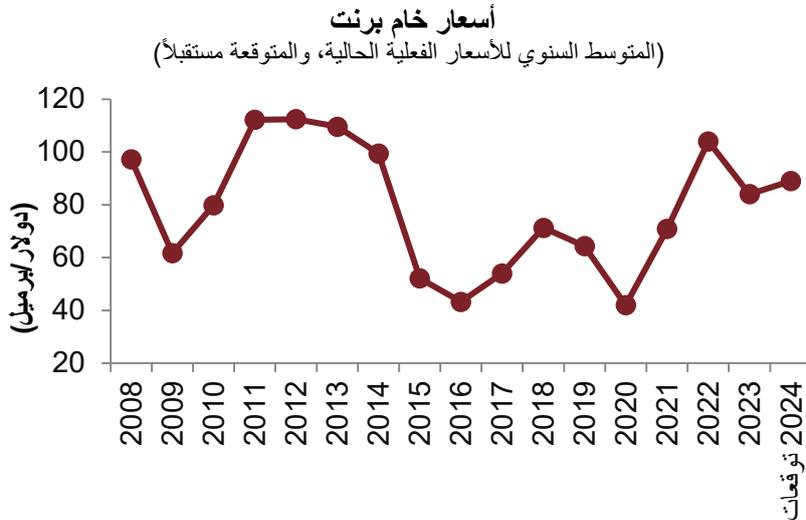


أسواق النفط

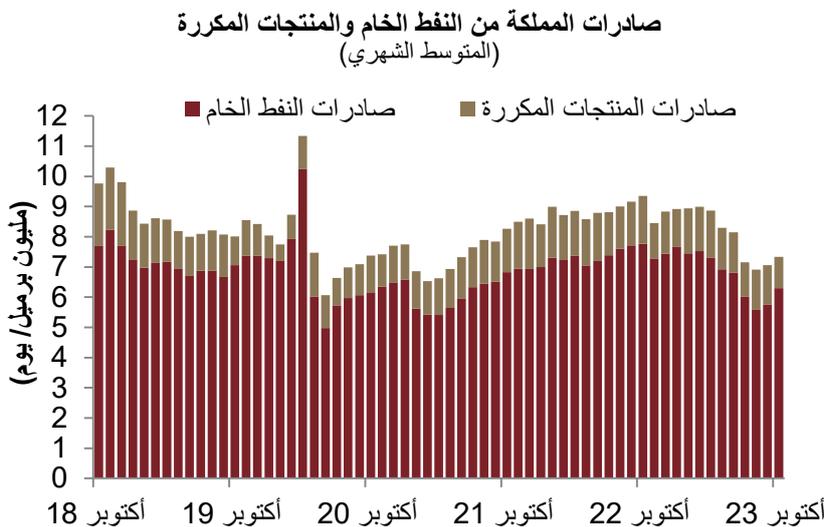
تراجعت أسعار كل من خام برنت وغرب تكساس بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر. نتيجة لذلك، بلغ متوسط أسعار خام برنت 84 دولاراً للبرميل لعام 2023 ككل (متماشياً مع توقعاتنا)، بينما بلغ متوسط أسعار خام غرب تكساس 78 دولاراً للبرميل. بالنظر إلى المستقبل، رغم التوقعات بحدوث المزيد من التذبذب في المدى القريب، لكن يُنتظر ارتفاع الطلب على النفط خلال عام 2024 ككل، مما يوفر دعماً لأسعار النفط.



تراجعت أسعار كل من خام برنت وغرب تكساس بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر.



بلغ متوسط أسعار خام برنت 84 دولاراً للبرميل لعام 2023 ككل (متماشياً مع توقعاتنا)، ونتوقع أن يرتفع متوسط الأسعار إلى 89 دولاراً للبرميل عام 2024.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر أكتوبر، إلى ارتفاع طفيف في صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة خلال شهر أكتوبر.



سوق الأسهم

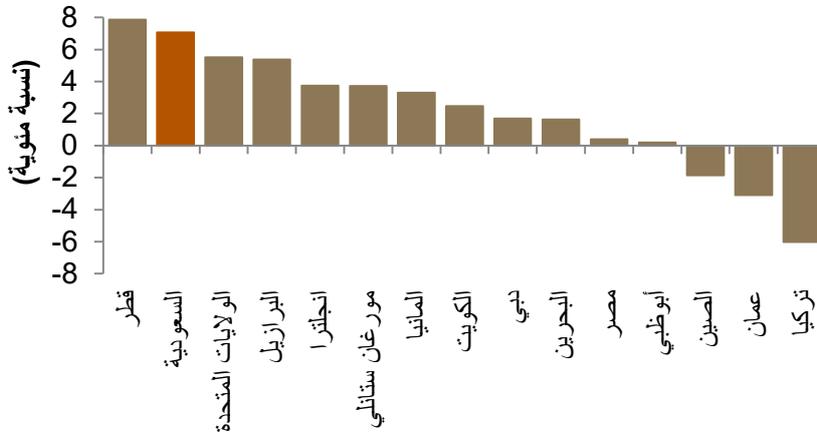
سجل مؤشر سوق الأسهم السعودية (تاسي) المزيد من المكاسب في ديسمبر، على أساس شهري، مرتفعاً بنسبة 7,1 بالمائة، وبتماشياً مع أداء معظم الأسواق العالمية والإقليمية الرئيسية، وأتى العام بارتفاع مناسب، بلغت نسبته 14 بالمائة للعام ككل. علاوة على ذلك، أيضاً زاد متوسط قيمة التداولات اليومية في ديسمبر، ليبلغ أعلى مستوى له في خمسة أشهر.

أداء "تاسي"



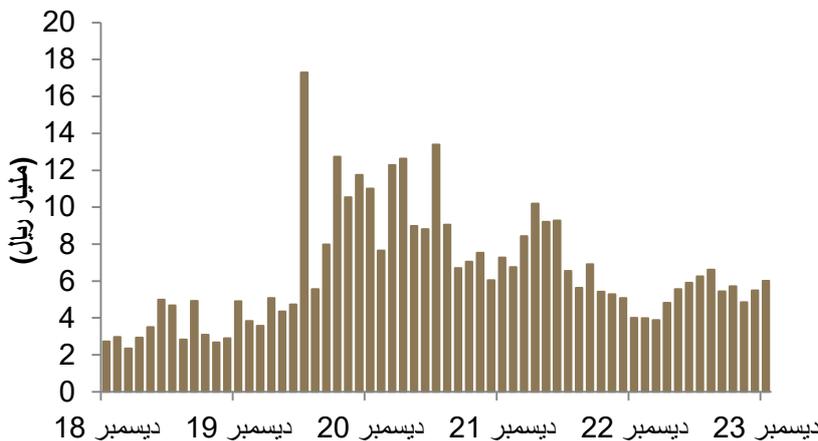
أنتهى مؤشر (تاسي) عام 2023 بارتفاع مناسب، بلغت نسبته 14 بالمائة للعام ككل.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (ديسمبر)



على أساس شهري، سجل (تاسي) المزيد من المكاسب في ديسمبر، مرتفعاً بنسبة 7,1 بالمائة، وهو ارتفاع يتسق مع أداء معظم أسواق الأسهم العالمية والإقليمية الرئيسية.

متوسط حجم التداولات اليومية (ديسمبر)



علاوة على ذلك، أيضاً ارتفع متوسط قيمة التداولات اليومية في ديسمبر، ليبلغ أعلى مستوى له في خمسة أشهر.



إخلاء المسؤولية

ما لم يشر 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 بخلاف 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.