



## ملخص

**الاقتصاد الفعلي:** تراجع مبيعات الاسمنت في فبراير، بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما انخفضت بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى نمو الصادرات غير النفطية بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير. تراجع صادرات "البتروكيماويات" و"البلاستيك والمطاط" بنسبة 22 و 8 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

**الإنفاق الاستهلاكي:** نما إجمالي الإنفاق الاستهلاكي بنسبة 16 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في فبراير، رغم تراجع الطفيف، على أساس شهري، بنسبة 0,7 بالمائة. وقد زادت السحوبات النقدية بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، كما زادت عمليات نقاط البيع بنسبة 20 بالمائة. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، حققت معظم القطاعات نمواً خلال الشهر، مع ارتفاعات كبيرة في قطاعي "الفنادق" و"الأغذية والمشروبات".

**الموجودات الأجنبية لـ "ساما":** تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في فبراير بنحو 7,2 مليار دولار، ليصل إلى أقل بقليل من 432 مليار دولار. وجاء هذا التراجع، على أساس شهري، بسبب الانخفاض في موجودات كل من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي تراجعت بنحو 4 مليار دولار، وموجودات فئة "أوراق مالية أجنبية" التي تراجعت بنحو 3,1 مليار دولار.

**عرض النقود والودائع المصرفية والقروض:** نما عرض النقود الشامل (ن) بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، في فبراير، كما حقق مكاسب بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل ارتفاع الودائع تحت الطلب بحوالي 3 بالمائة. أيضاً، ارتفعت القروض المصرفية المقدمة إلى القطاع الخاص بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، وهو أعلى ارتفاع لها في 11 شهراً.

**التضخم:** ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) في فبراير بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، واصلت الأسعار في كل من فئة "السكن والمرافق" و"الأغذية والمشروبات" مساهمتهما الصاعد. في غضون ذلك، واصلت الأسعار في فئة "الاتصالات" مساهمها النازل الذي شهدته في الشهور الأخيرة.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

**سوق العمل في الربع الرابع 2023:** تشير أحدث تقارير سوق العمل الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، إلى تراجع معدل البطالة وسط السعوديين بدرجة ملحوظة، إلى 7,7 بالمائة، في الربع الرابع 2023، منخفضاً من 8,6 بالمائة في الربع الثالث. وقد انخفض معدل البطالة وسط الإناث إلى 13,7 بالمائة في الربع الرابع (مقابل 16,3 بالمائة في الربع الثالث)، في حين بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 4,6 بالمائة. في غضون ذلك، انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة إلى 51,3 بالمائة، عاكساً تراجعاً طفيفاً في المشاركة وسط الإناث والذكور على حدٍ سواء.

**أسواق النفط:** سجلت أسعار النفط ارتفاعها الشهري الثالث في مارس، حيث زادت أسعار خام برنت بنسبة 1 بالمائة، بينما زادت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة. وعلى الصعيد المحلي، بلغ متوسط إنتاج السعودية من الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في فبراير، متسقاً مع المستويات المتفق عليها ضمن اتفاقية الحصص بين أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر يناير، إلى ارتفاع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,5 مليون برميل يومياً.

**سوق الأسهم:** تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس شهري، في مارس. في غضون ذلك، رغم الانخفاض في مارس، ارتفع "تاسي" بنسبة 3,6 بالمائة في الربع الأول، على أساس ربعي. وعلى الصعيد العالمي، شهدت الأسواق أداءً متبايناً خلال الشهر. وواصل متوسط أحجام التداولات اليومية ارتفاعه.

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:

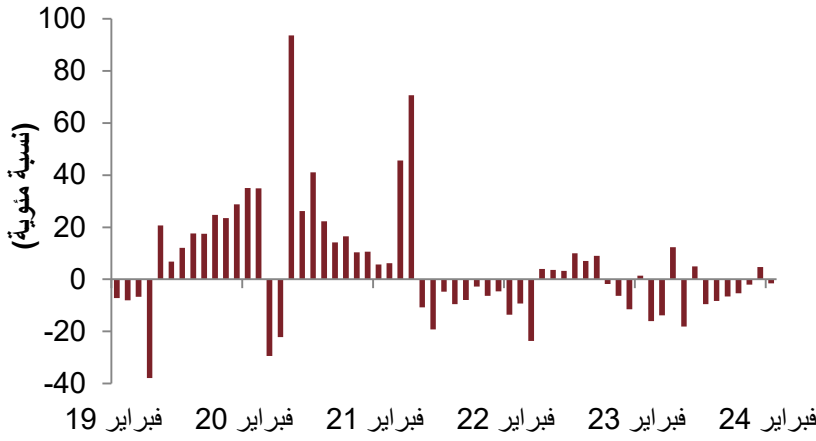
<http://www.jadwa.com>



## الاقتصاد الفعلي

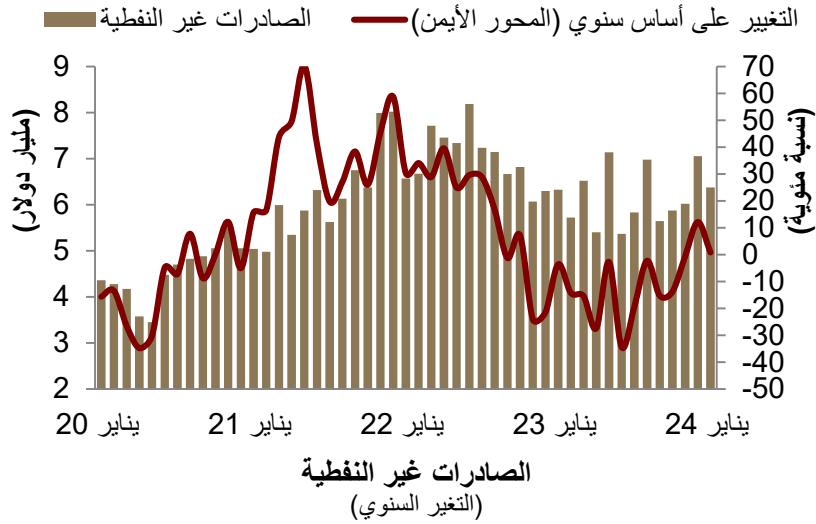
تراجعت مبيعات الاسمنت في فبراير، بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما انخفضت بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى نمو الصادرات غير النفطية بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير. ولكن، هذا النمو جاء بصورة رئيسية نتيجة لانتعاش إعادة التصدير؛ حيث تراجعت صادرات "البتروكيماويات" و"البلاستيك والمطاط" بنسبة 22 بالمائة و 8 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

### مبيعات الاسمنت (التغير السنوي)



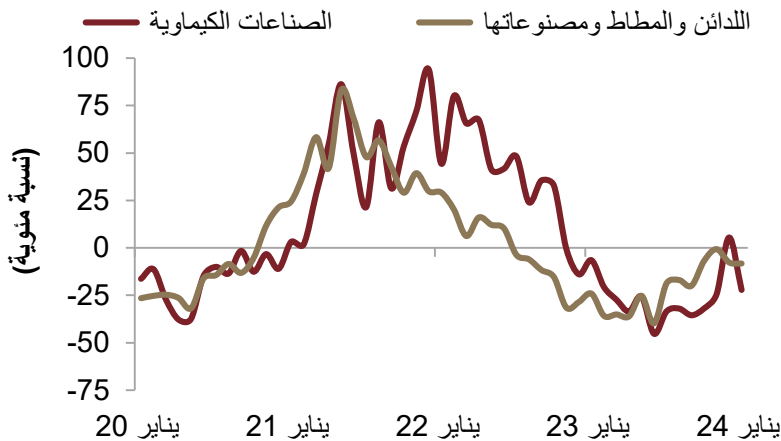
تراجعت مبيعات الاسمنت في فبراير، بنسبة 1,6 بالمائة، على أساس سنوي، كما انخفضت بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس شهري.

### الصادرات غير النفطية



تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى نمو الصادرات غير النفطية بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير، ولكن هذا النمو جاء بصورة رئيسية من الأداء القوي لعمليات إعادة التصدير.

### الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



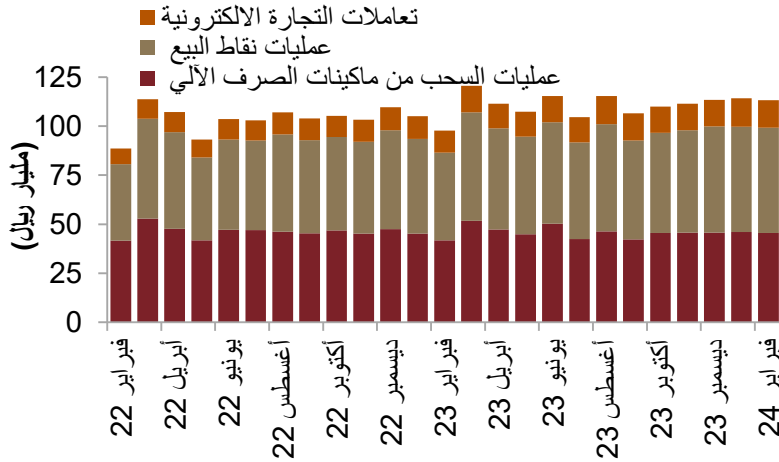
تراجعت الصادرات غير النفطية الرئيسية للمملكة، "البتروكيماويات"، بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، كما تراجعت صادرات "البلاستيك والمطاط" بنسبة 8 بالمائة.



## الإنفاق الاستهلاكي

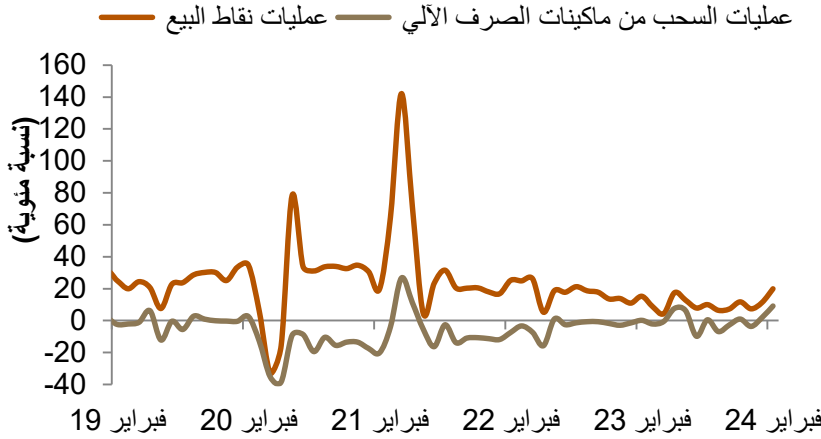
نما إجمالي الانفاق الاستهلاكي بنحو 16 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في فبراير، رغم تراجعته الطفيف، على أساس شهري، بنسبة 0,7 بالمائة. وقد ارتفعت السحوبات النقدية بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، كما زادت عمليات نقاط البيع بنسبة 20 بالمائة. وبالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، نجد أن معظم القطاعات حققت نمواً خلال الشهر، مع ارتفاعات كبيرة في قطاعي "الفنادق" و"الأغذية والمشروبات".

### الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



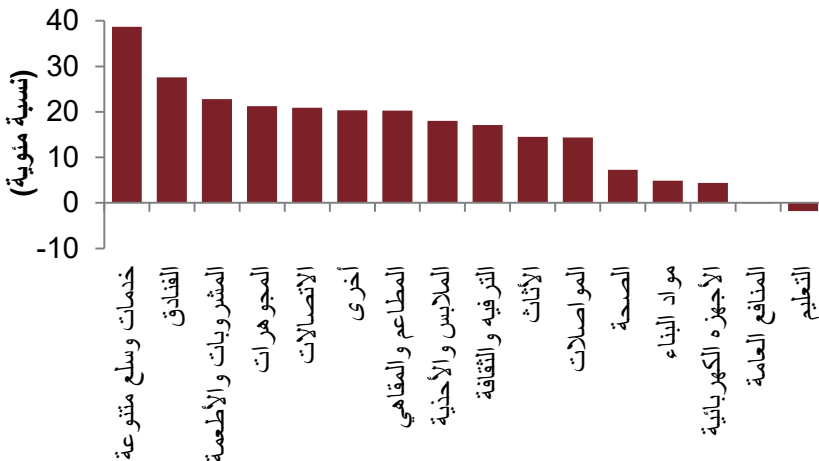
نما إجمالي الانفاق الاستهلاكي بنحو 16 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في فبراير، رغم تراجعته الطفيف، على أساس شهري، بنسبة 0,7 بالمائة.

### الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



ارتفعت السحوبات النقدية بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، كما ارتفعت عمليات نقاط البيع بنسبة 20 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك.

### عمليات نقاط البيع، حسب القطاعات، في فبراير (التغير السنوي)



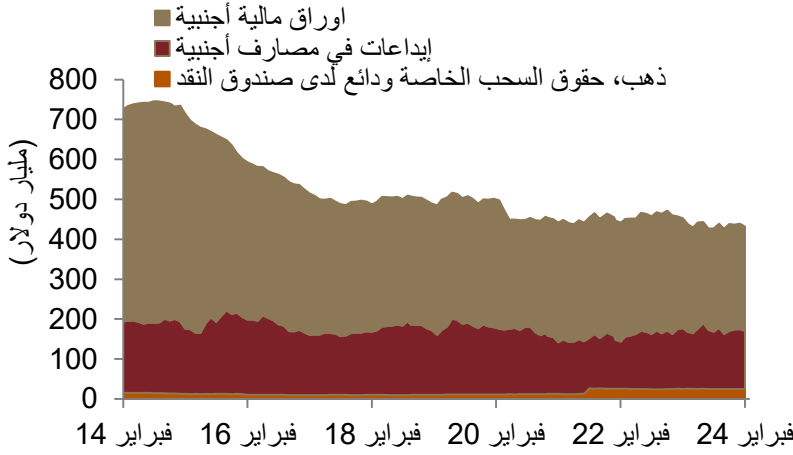
بالنظر إلى عمليات نقاط البيع حسب القطاعات، حققت معظم القطاعات نمواً خلال الشهر، مع ارتفاعات كبيرة في قطاعي "الفنادق" و"الأغذية والمشروبات".



## الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

انخفض احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في فبراير بنحو 7,2 مليار دولار، ليصل إلى أقل بقليل من 432 مليار دولار. وجاء هذا التراجع، على أساس شهري، بسبب الانخفاض في كل من الموجودات في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي تراجعت بنحو 4 مليار دولار، والموجودات في فئة "أوراق مالية أجنبية" التي تراجعت بنحو 3,1 مليار دولار.

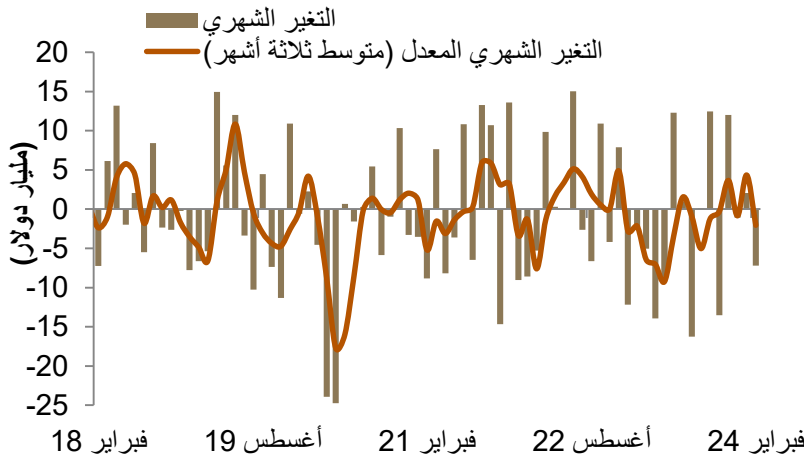
### إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في فبراير بحوالي 7,2 مليار دولار...

### احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

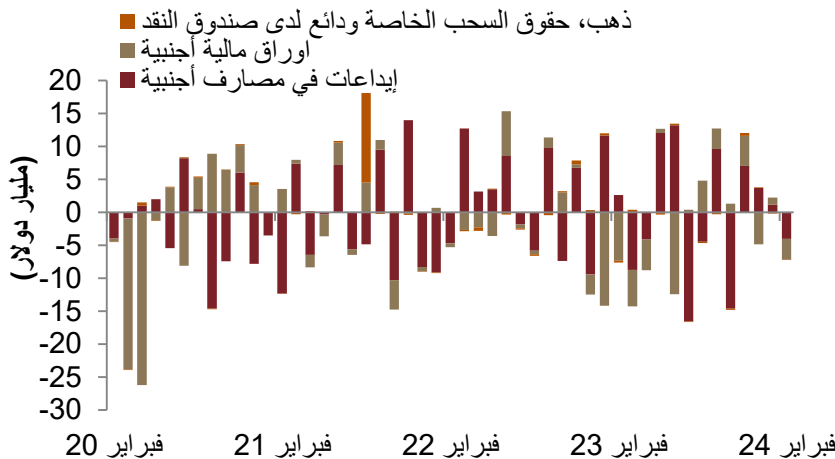
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى أقل بقليل من 432 مليار دولار.

### تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



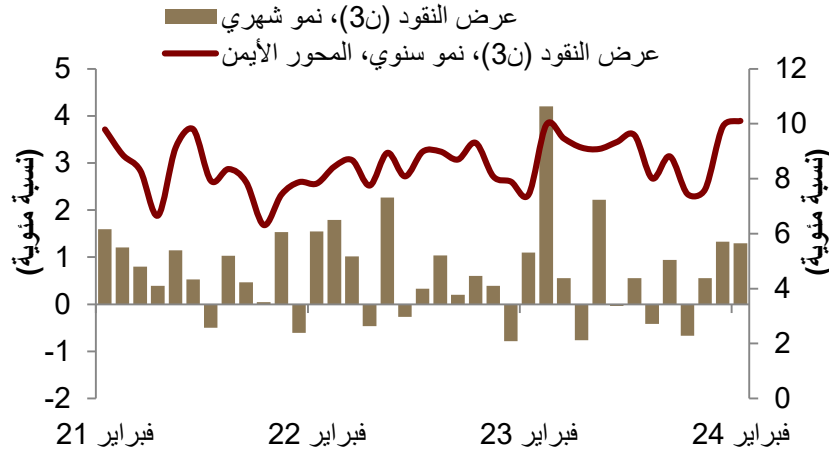
جاء هذا التراجع، على أساس شهري، بسبب الانخفاض في كل من فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، التي تراجعت بنحو 4 مليار دولار، وفئة "أوراق مالية أجنبية" التي تراجعت بنحو 3,1 مليار دولار.



## عرض النقود، والودائع، والقروض المصرفية

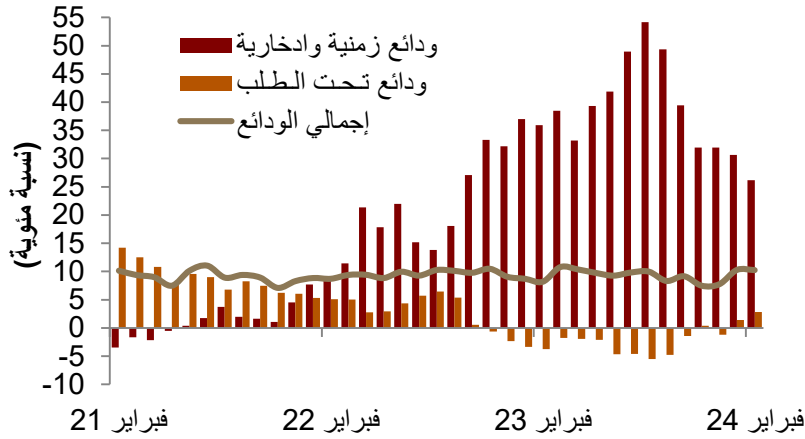
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، في فبراير، كما حقق مكاسب بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وقد ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، مع ارتفاع الودائع تحت الطلب بحوالي 3 بالمائة. أيضاً، ارتفعت القروض المصرفية المقدمة إلى القطاع الخاص بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، وهو أعلى ارتفاع لها في 11 شهراً.

### التغير في عرض النقود



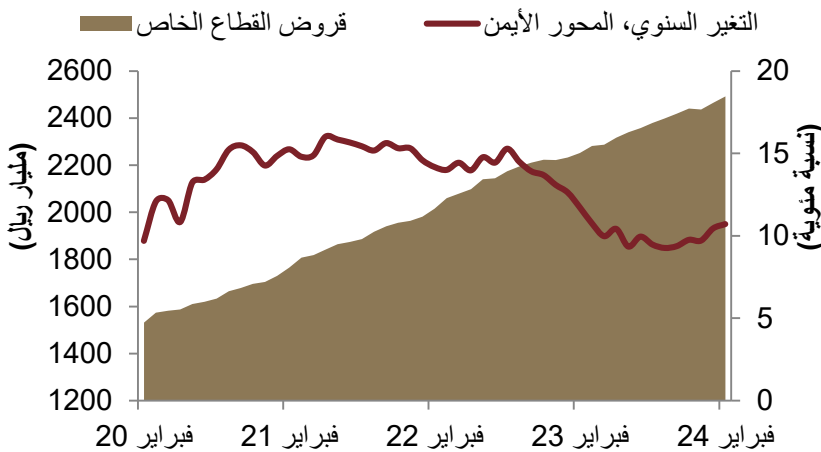
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، في فبراير، كما حقق مكاسب بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري.

### تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي، بفضل ارتفاع الودائع تحت الطلب بحوالي 3 بالمائة.

### القروض المصرفية إلى القطاع الخاص (الإجمالي الشهري بالريال، والتغير السنوي)



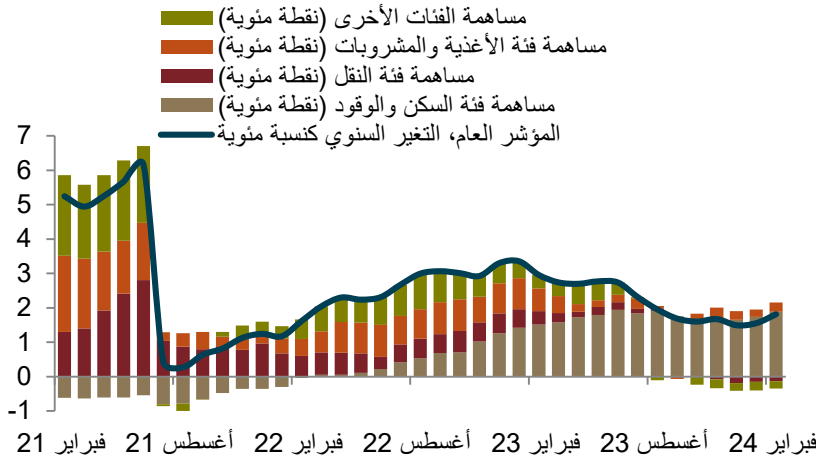
ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى ارتفاع لها في 11 شهراً.



## التضخم

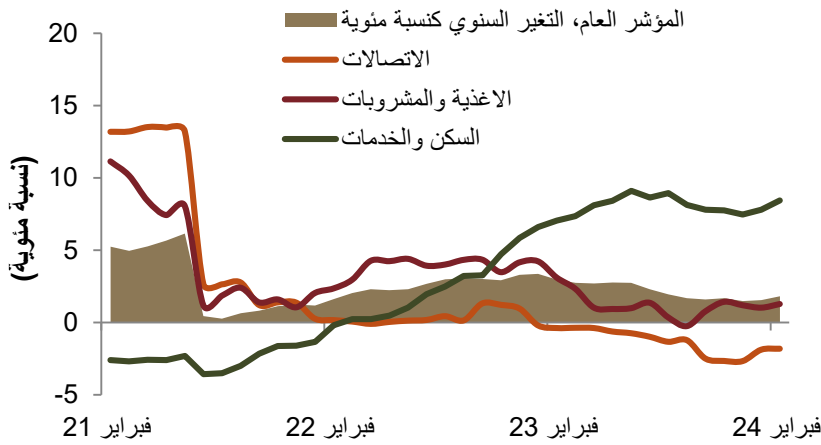
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (معدل التضخم) في فبراير بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، واصلت الأسعار في كل من فئة "السكن والمرافق" و"الأغذية والمشروبات" مساهمتهما الصاعد. في غضون ذلك، واصلت الأسعار في فئة "الاتصالات" مساهمها النازل الذي شهدته في الشهور الأخيرة.

### معدل التضخم العام (التغير السنوي)



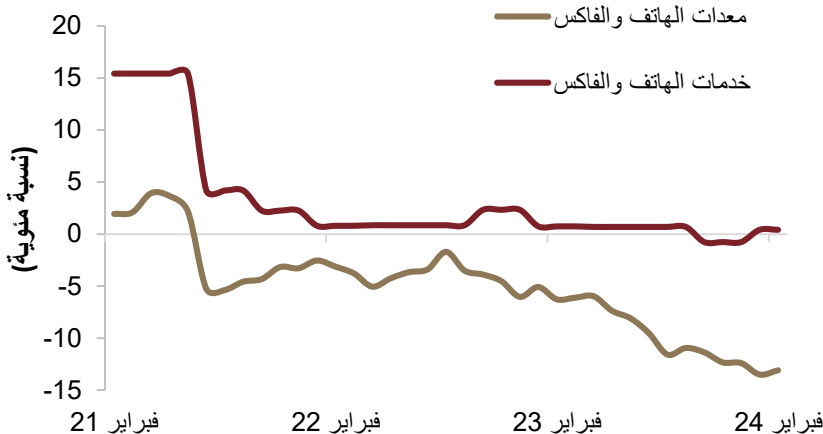
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس سنوي، في فبراير، كما ارتفع بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

### معدلات التضخم في فئات مختارة من سلة مؤشر أسعار المستهلك (التغير السنوي)



ضمن مكونات مؤشر أسعار المستهلك، واصلت الأسعار في فئتي "السكن والمرافق" و"الأغذية والمشروبات" مساهمتهما الصاعد. في غضون ذلك، واصلت الأسعار في فئة "الاتصالات" مساهمها النازل الذي شهدته خلال الشهور الأخيرة.

### معدلات التضخم في فئات فرعية مختارة من فئة "الاتصالات" (التغير السنوي)



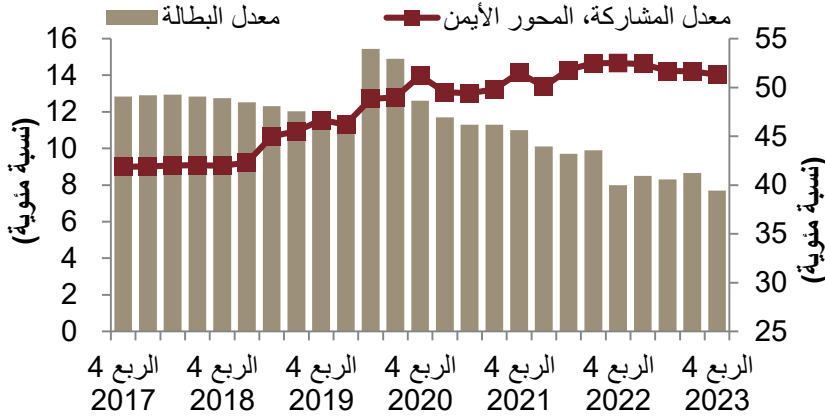
ضمن الفئات الفرعية المكونة لفئة "الاتصالات"، تراجعت الأسعار في الفئة الفرعية "معدات الهاتف والفاكس"، في حين لم تتغير الأسعار في الفئة الفرعية "خدمات الهاتف والفاكس" بشكل عام.



## سوق العمل في الربع الرابع 2023

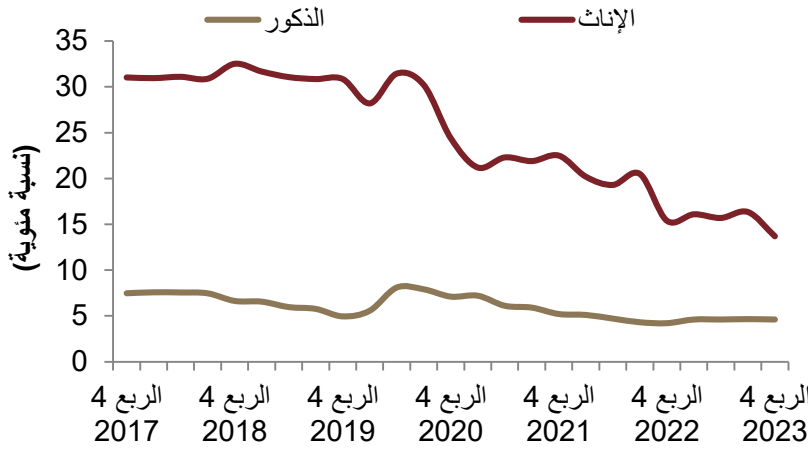
تشير أحدث تقارير سوق العمل الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، إلى تسجيل معدل البطالة وسط السعوديين تراجعاً ملحوظاً، إلى 7,7 بالمائة، في الربع الرابع 2023، منخفضاً من 8,6 بالمائة في الربع الثالث. وقد انخفض معدل البطالة وسط الإناث إلى 13,7 بالمائة في الربع الرابع (مقابل 16,3 بالمائة في الربع الثالث)، في حين بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 4,6 بالمائة. في غضون ذلك، انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة إلى 51,3 بالمائة، عاكساً تراجعاً طفيفاً في المشاركة وسط الإناث والذكور على حدٍ سواء.

### معدلات البطالة والمشاركة (نسبة مئوية)



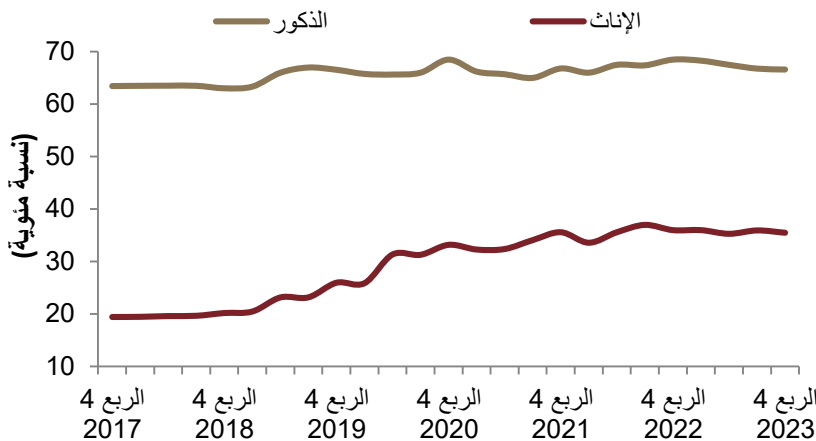
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين بصورة ملحوظة، إلى 7,7 بالمائة، في الربع الرابع 2023، منخفضاً من 8,6 بالمائة في الربع الثالث.

### معدلات البطالة، حسب النوع (نسبة مئوية)



انخفض معدل البطالة وسط الإناث إلى 13,7 بالمائة في الربع الرابع (مقابل 16,3 بالمائة في الربع الثالث)، بينما بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 4,6 بالمائة.

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

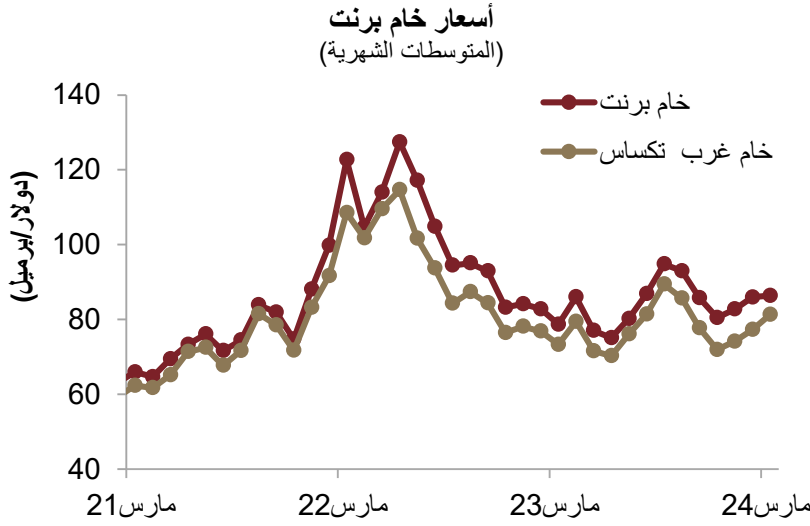


في غضون ذلك، انخفض معدل المشاركة في القوى العاملة إلى 51,3 بالمائة، نتيجة لتراجع طفيف في المشاركة وسط الإناث والذكور على حدٍ سواء.

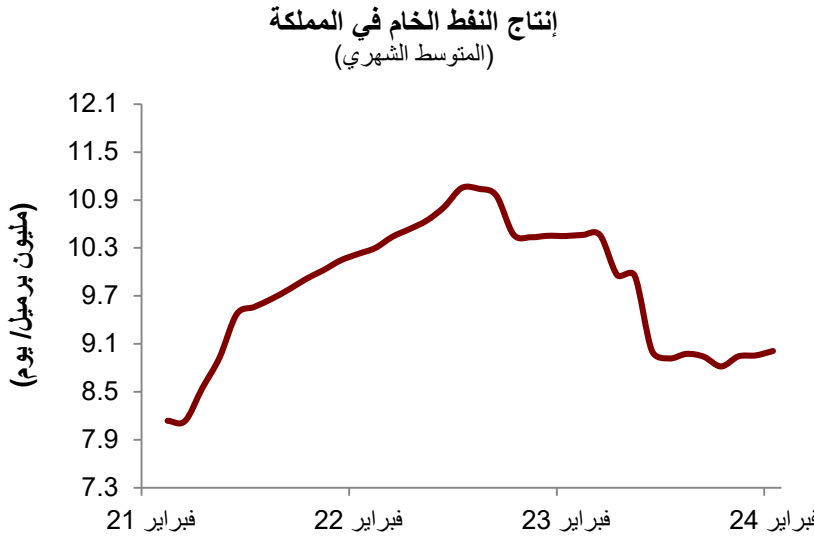


## أسواق النفط

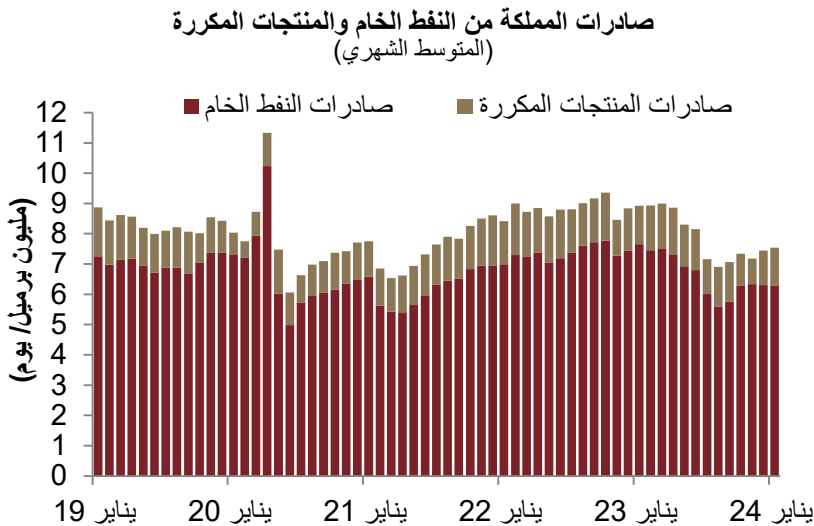
سجلت أسعار النفط ارتفاعها الشهري الثالث في مارس، حيث زادت أسعار خام برنت بنسبة 1 بالمائة (ليصل متوسطها إلى 86 دولاراً للبرميل)، بينما زادت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة (ليصل متوسطها إلى 81 دولاراً للبرميل). وعلى الصعيد المحلي، بلغ متوسط إنتاج السعودية من الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في فبراير، متسقاً مع المستويات المتفق عليها ضمن اتفاقية الحصص بين أوبك وشركائها. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر يناير، إلى ارتفاع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,5 مليون برميل يومياً.



ارتفعت أسعار النفط في مارس، حيث زادت أسعار خام برنت بنسبة 1 بالمائة، بينما زادت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري. وسجلت الأسعار في مارس أعلى مستويات لها من بداية العام وحتى تاريخه.



بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في فبراير، متماشياً مع اتفاقية الحصص المقررة داخل تحالف أوبك وشركائها.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتوفرة لشهر يناير، إلى ارتفاع صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة إلى 7,5 مليون برميل يومياً.

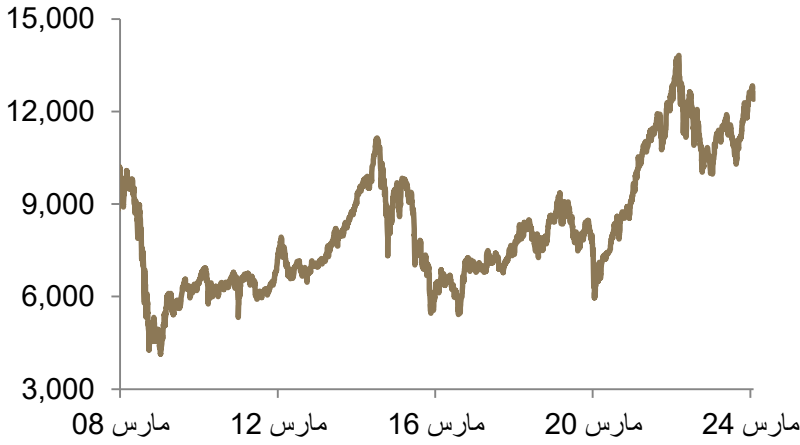




## سوق الأسهم

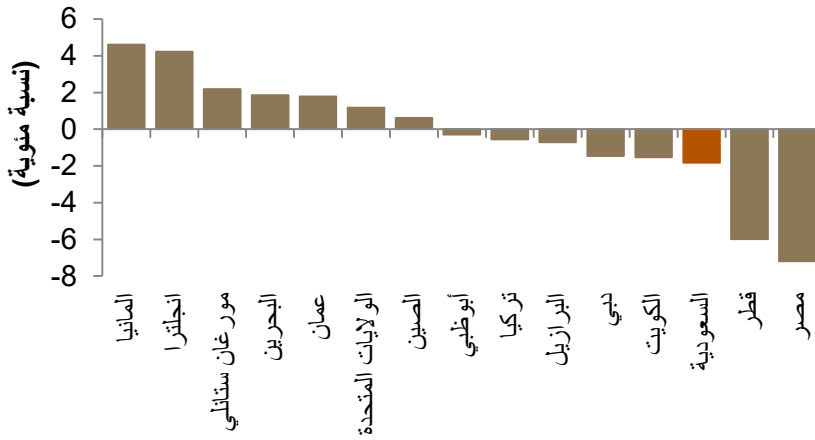
تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس شهري، في مارس. في غضون ذلك، رغم الانخفاض في مارس، ارتفع "تاسي" بنسبة 3,6 بالمائة في الربع الأول، على أساس المقارنة الربعية. وعلى مستوى العالم، شهدت أسواق الأسهم أداءً متبايناً خلال الشهر. وواصل متوسط أحجام التداولات اليومية في "تاسي" ارتفاعه.

## أداء "تاسي"



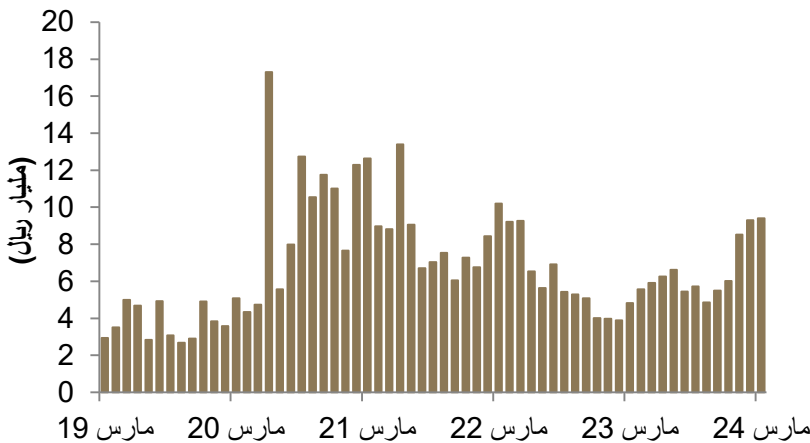
تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 1,8 بالمائة، على أساس شهري، في مارس. في غضون ذلك، ورغم الانخفاض في مارس، ارتفع "تاسي" بنسبة 3,6 بالمائة في الربع الأول، على أساس ربعي.

## مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (مارس)



وعلى الصعيد العالمي، شهدت أسواق الأسهم أداءً متبايناً خلال الشهر.

## متوسط حجم التداولات اليومية (مارس)



واصل متوسط أحجام التداولات اليومية في مؤشر "تاسي" ارتفاعه.



## 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 ضمنياً، 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.