



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تشير التقديرات الأولية للنتائج المحلي الإجمالي، إلى نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024، مدعوماً بنمو جيد في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، بنسبة 4,2 بالمائة، في حين نما الناتج المحلي الإجمالي النفطي بدرجة طفيفة، بنسبة 0,3 بالمائة. في غضون ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت المحلية في سبتمبر بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، كما ارتفعت الصادرات غير النفطية في أغسطس بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي.

الإنفاق الاستهلاكي: ارتفع إجمالي الإنفاق الاستهلاكي في سبتمبر بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعته بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري. وجاء الارتفاع في الإنفاق الاستهلاكي متسع النطاق بمستوى معقول.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع إجمالي إحتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في سبتمبر بنحو 12,9 مليار دولار، ليصل إلى 457 مليار دولار، ولكنه بقي أعلى من مستواه في نهاية عام 2023، الذي كان عند 437 مليار دولار.

عرض النقود والودائع المصرفية والقروض: نما عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10,7 بالمائة، بفضل محافظة الودائع تحت الطلب على مسارها الصاعد، التي زادت بنسبة 8,4 بالمائة. في غضون ذلك، ارتفعت قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري.

التضخم: بقي التضخم منخفضاً في سبتمبر، حيث ارتفع مؤشر أسعار المستهلك بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، ارتفعت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 9,3 بالمائة، لتبقى المحرك الأساسي للتضخم الشامل، بينما ارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي.

أسواق العقارات في الربع الثالث 2024: ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024، كما ارتفعت بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس ربعي. وجاء الارتفاع في الربع الثالث بصورة أساسية نتيجة للزيادة في أسعار العقارات التجارية، التي ارتفعت بنسبة 6,4 بالمائة. وارتفعت أسعار العقارات السكنية بنسبة 1,6 بالمائة. بالنظر إلى الأسعار حسب المناطق، سجلت أسعار العقارات في الرياض الزيادة الأكبر في الربع الثالث، على أساس سنوي.

النفط- الأسواق العالمية: جاء المتوسط الشهري لأسعار النفط في أكتوبر متماشياً إلى حد كبير مع المتوسط في سبتمبر، ولكن مرة أخرى كان التذبذب كبيراً، حيث تأرجحت أسواق النفط بين المخاوف من زيادة العرض والمخاطر الجيوسياسية المرتبطة بالهجمات الإسرائيلية- الإيرانية. وقد ارتفعت الأسعار الفورية لخام برنت فوق 80 دولاراً للبرميل في الأسبوع الأول من أكتوبر، ولكنها هبطت إلى مستوى منخفض عند 70 دولاراً للبرميل قرب نهاية الشهر.

النفط- المملكة العربية السعودية: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في سبتمبر، متسقاً مع اتفاقيات الحصص بين أوبك وشركائها. وبقيت صادرات السعودية من النفط الخام والمنتجات المكررة مستقرة في أغسطس، عند متوسط 6,9 مليون برميل يومياً. وتراجع حجم الصادرات في يوليو وأغسطس، نتيجة لزيادة الحرق المباشر للخام محلياً.

سوق الأسهم: تراجع مؤشر (تاسي) بدرجة طفيفة في نهاية أكتوبر، مقارنة بنهاية سبتمبر، رغم أن المتوسطات الشهرية بقيت ثابتة إلى حد كبير، عند حوالي 12000. تراجع متوسط حجم التداولات اليومية في أكتوبر، وجاء أقل من المتوسط الشهري للفترة من يناير إلى سبتمبر 2024، ولكنه أعلى من المتوسط الشهري لعام 2023 ككل.

لمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

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

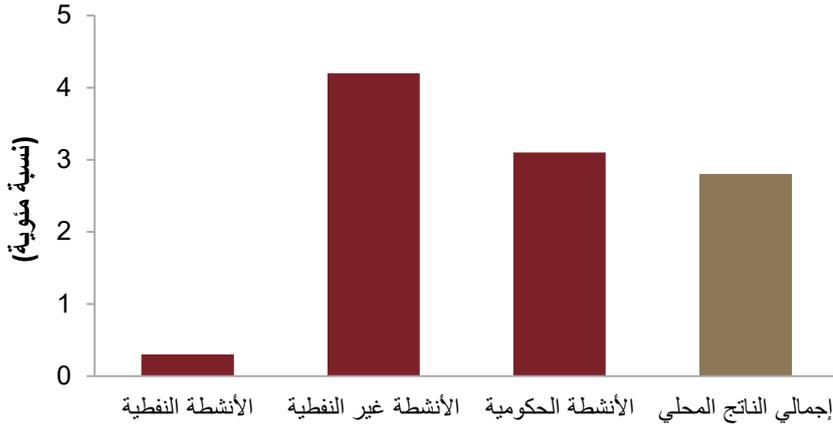
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

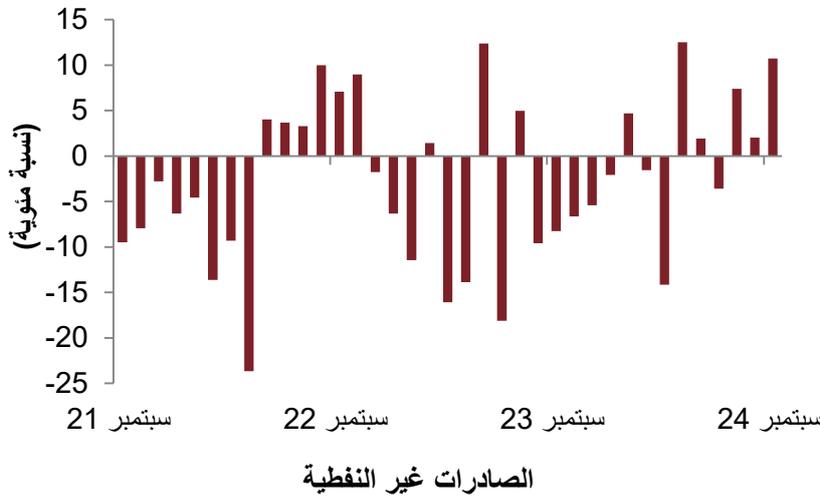
تشير التقديرات الأولية للناتج المحلي الإجمالي، إلى نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024، مدعوماً بنمو جيد في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، بنسبة 4,2 بالمائة، في حين نما الناتج المحلي الإجمالي النفطي بدرجة طفيفة، بنسبة 0,3 بالمائة. في غضون ذلك، واصلت مبيعات الاسمنت المحلية مسارها الصاعد في سبتمبر، مرتفعةً بنسبة 10,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 7 بالمائة، على أساس شهري. وتشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 8 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس.

التقديرات الأولية للناتج المحلي الإجمالي في الربع الثالث 2024 (التغير على أساس سنوي)



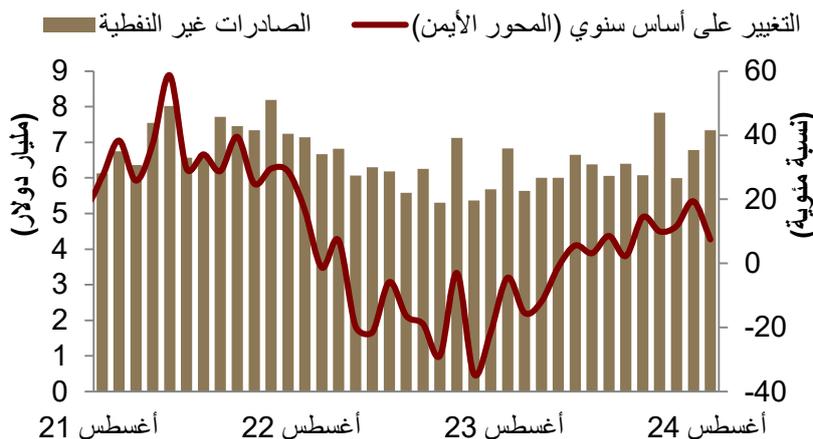
تشير التقديرات الأولية للناتج المحلي الإجمالي، إلى نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024.

مبيعات الاسمنت المحلية (التغير على أساس سنوي)



واصلت مبيعات الاسمنت المحلية مسارها الصاعد في سبتمبر، حيث يتوقع أن يستعيد نشاط التشييد زخمه مع انخفاض أسعار الفائدة.

الصادرات غير النفطية



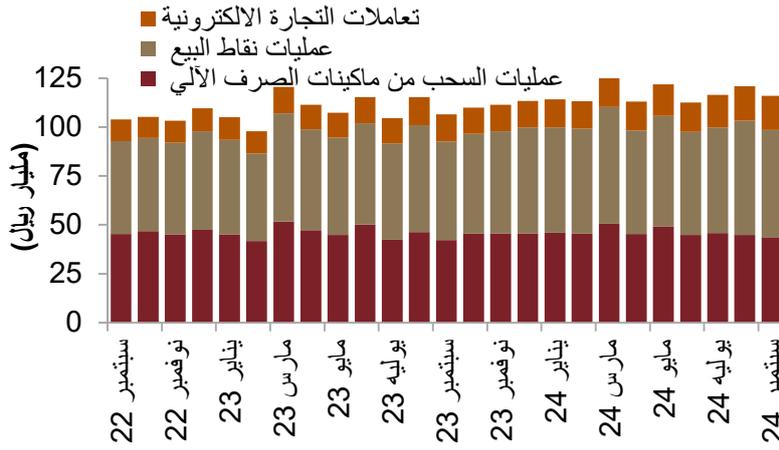
تشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية في أغسطس بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 3 بالمائة، إذا تم استبعاد إعادة التصدير من إجمالي الصادرات غير النفطية.



الإنفاق الاستهلاكي

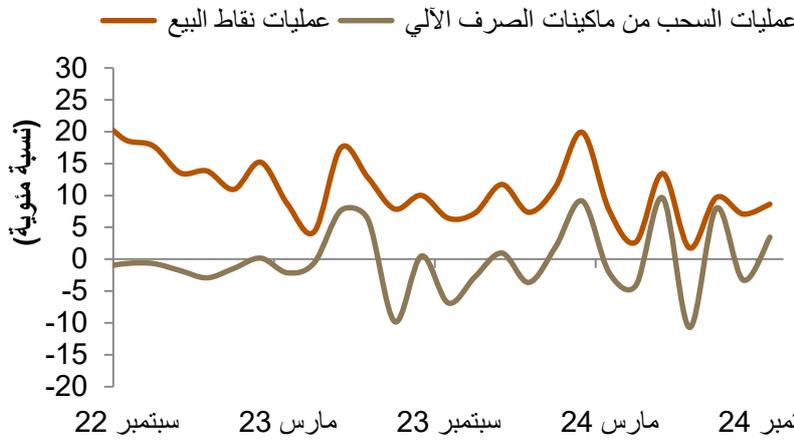
ارتفع إجمالي الإنفاق الاستهلاكي في سبتمبر بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، رغم تراجعته بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري. وقد تحقق هذا الارتفاع، على أساس سنوي، بدعم من الزيادة في كل من عمليات نقاط البيع والسحوبات النقدية، اللذين ارتفعا بنسبة 8,6 بالمائة و3,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. وبالنظر إلى عمليات نقط البيع، حسب القطاعات، فقد سجلت معظم القطاعات زيادات قوية خلال الشهر.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (مليار ريال)



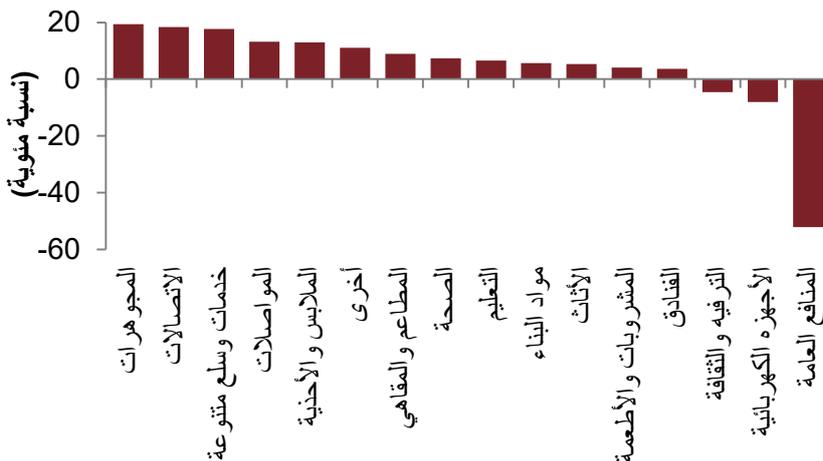
ارتفع إجمالي الإنفاق الاستهلاكي في سبتمبر بنسبة 8,9 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري.

الإنفاق الاستهلاكي الشهري (التغير السنوي)



جاء الارتفاع، على أساس سنوي، مدعوماً بالزيادة في كل من عمليات نقاط البيع والسحوبات النقدية، اللذين ارتفعا بنسبة 8,6 بالمائة و3,5 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

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



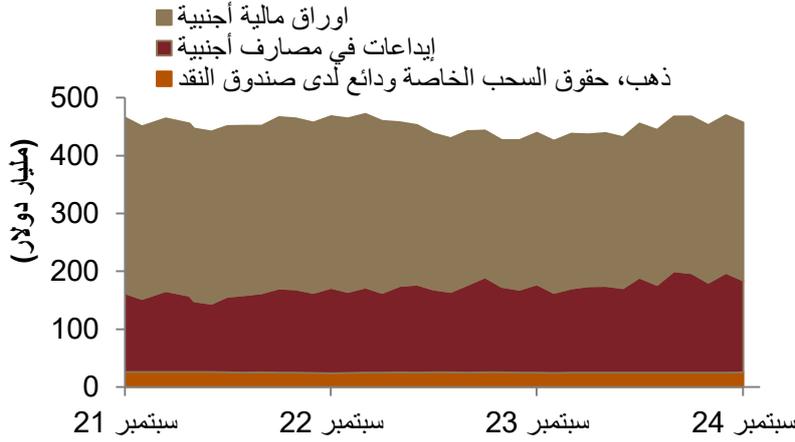
بالنظر إلى عمليات نقط البيع، حسب القطاعات، سجلت معظم القطاعات زيادات قوية في سبتمبر. ويواصل قطاع "المجوهرات" تسجيل زيادات في الإنفاق، بفضل ارتفاع أسعار الذهب في الشهر الأخير.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في سبتمبر بنحو 12,9 مليار دولار، ليصل إلى 457 مليار دولار، ولكنه بقي أعلى من مستواه في نهاية 2023، الذي كان عند 437 مليار دولار. ويعود هذا التراجع، على أساس المقارنة الشهرية، بالدرجة الأولى إلى الانخفاض في الموجودات من فئة "الودائع في مصارف أجنبية"، التي تراجعت بحوالي 13,2 مليار دولار، بينما سجلت الموجودات من فئة "أوراق مالية أجنبية" زيادة هامشية بنحو 0,3 مليار دولار.

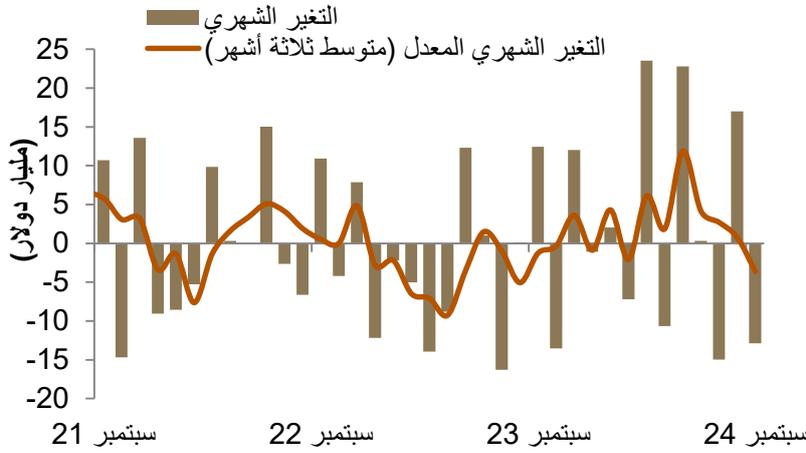
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في سبتمبر بنحو 12,9 مليار دولار...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

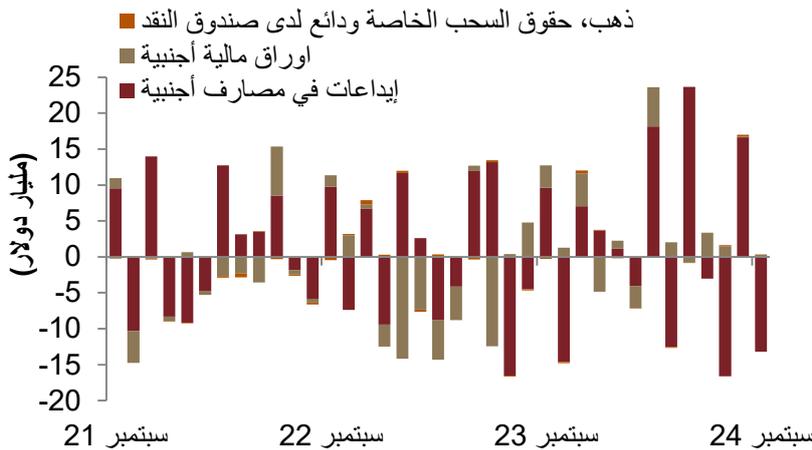
(التغير الشهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



...ليصل إلى 457 مليار دولار.

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)



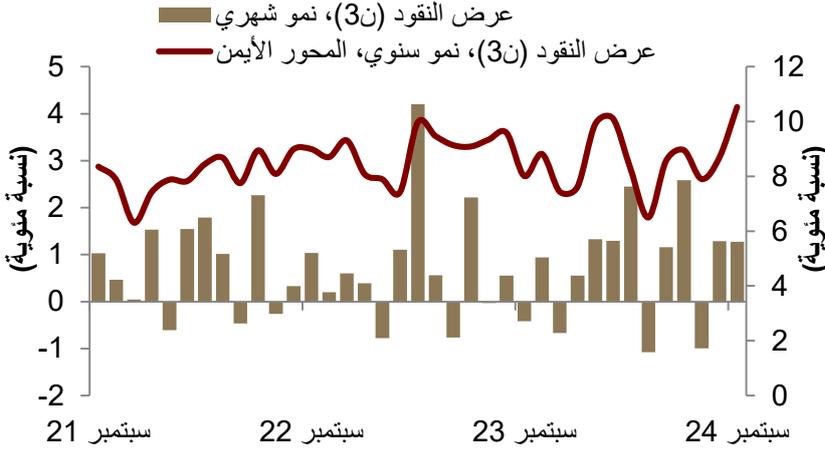
جاء التراجع، على أساس شهري، بصورة أساسية من انخفاض الموجودات من فئة "الودائع في مصارف أجنبية"، التي تراجعت بحوالي 13,2 مليار دولار، بينما سجلت الموجودات من فئة "أوراق مالية أجنبية" زيادة طفيفة، بنحو 0,3 مليار دولار.



عرض النقود، والودائع المصرفية، والقروض

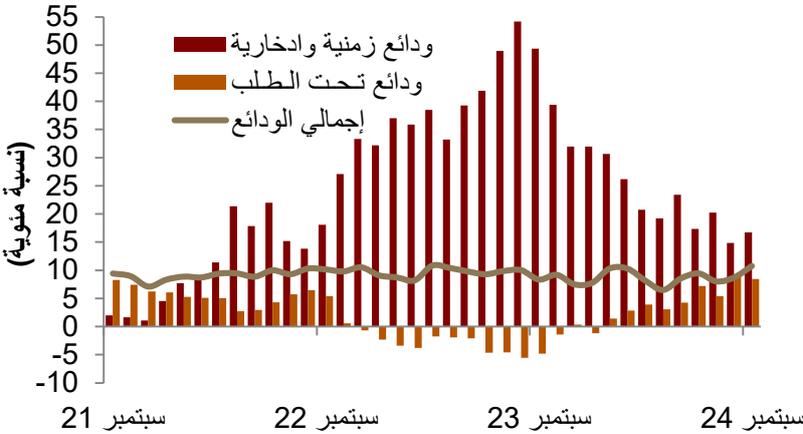
نما عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري. وارتفع إجمالي الودائع بنسبة 10,7 بالمائة، بفضل محافظة الودائع تحت الطلب على مسارها الصاعد، التي زادت بنسبة 8,4 بالمائة. في غضون ذلك، ارتفعت قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري.

التغير في عرض النقود



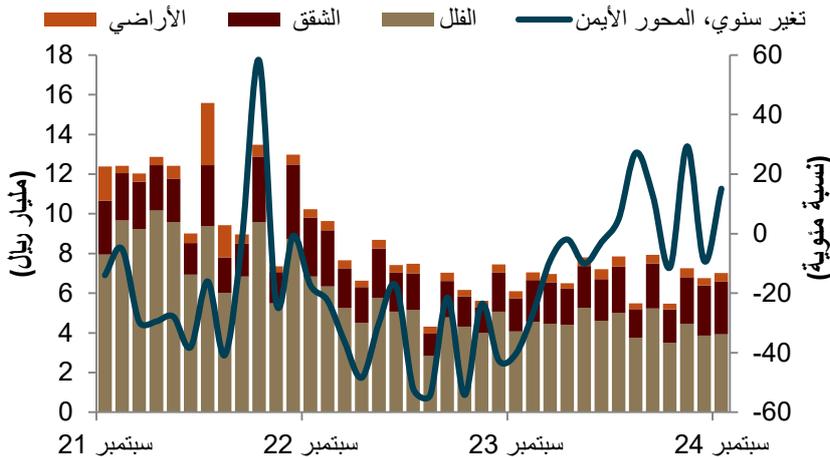
نما عرض النقود الشامل (ن3) في سبتمبر بنسبة 10,5 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير على أساس سنوي)



ارتفعت الودائع الإجمالية بنسبة 10,7 بالمائة، حيث حافظت الودائع تحت الطلب على مسارها الصاعد، مرتفعة بنسبة 8,4 بالمائة.

قروض الرهن العقاري السكنية الجديدة المقدمة من البنوك وشركات التمويل (الإجمالي الشهري بالريال، والتغير على أساس سنوي)



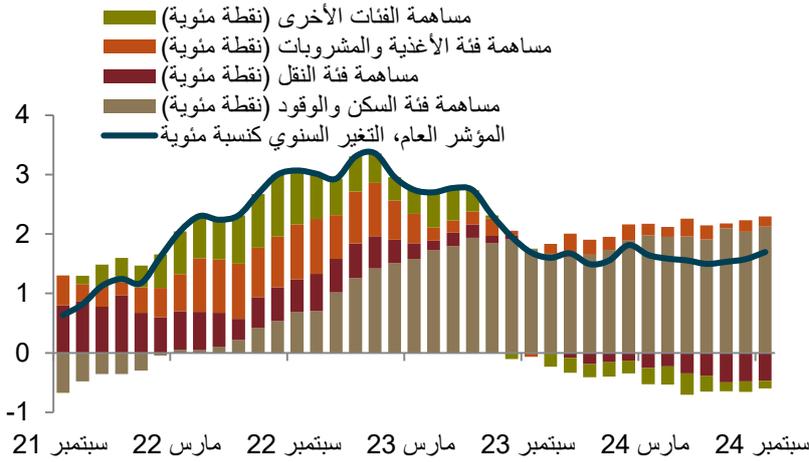
من ناحية أخرى، ارتفعت الرهون العقارية السكنية الجديدة بنسبة 15 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري.



التضخم

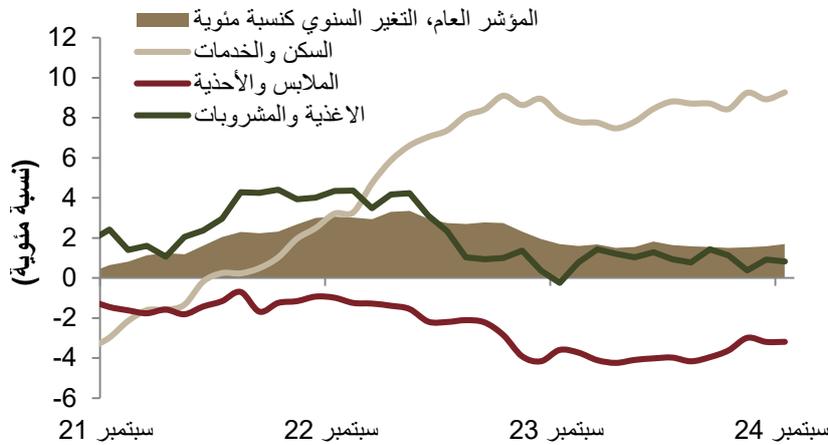
ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (التضخم) في سبتمبر بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. وضمن مكونات ذلك المؤشر، ارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي، كما واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" مسارها الصاعد، مرتفعةً بنسبة 9,3 بالمائة، على أساس سنوي، مدفوعة بصورة أساسية بتواصل الارتفاع في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن".

معدل التضخم العام (التغير السنوي)



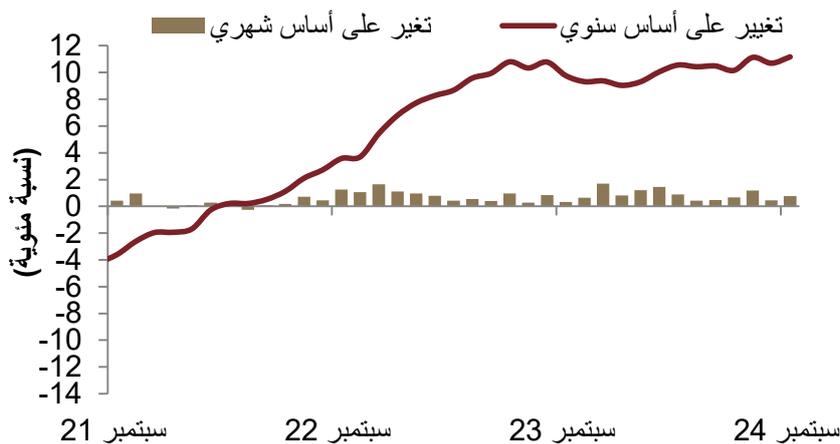
ارتفعت أسعار المستهلك بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في سبتمبر.

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



ضمن مكونات مؤشر أسعار المستهلك، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي، كما واصلت أسعار فئة "السكن والمرافق" مسارها الصاعد، مرتفعةً بنسبة 9,3 بالمائة، على أساس سنوي...

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



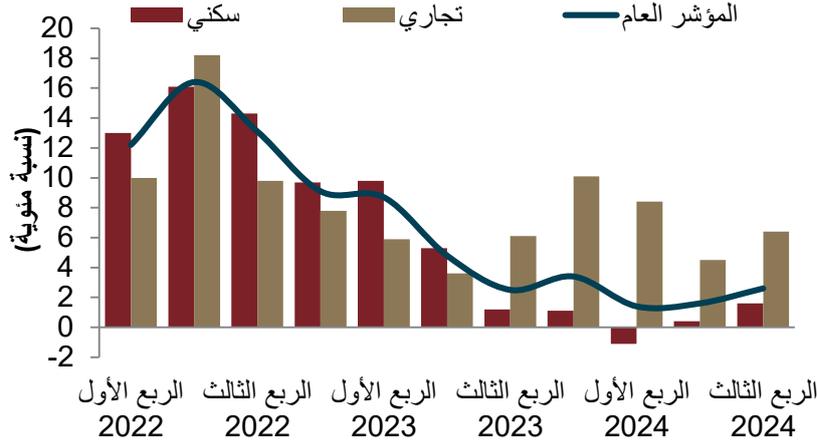
...مدفوعة بصورة أساسية بالارتفاع المستمر في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"، التي ارتفعت بنسبة 11,2 بالمائة في سبتمبر، كما بلغ متوسط ارتفاعها من بداية العام وحتى تاريخه نحو 10,4 بالمائة.



أسعار العقارات في الربع الثالث 2024

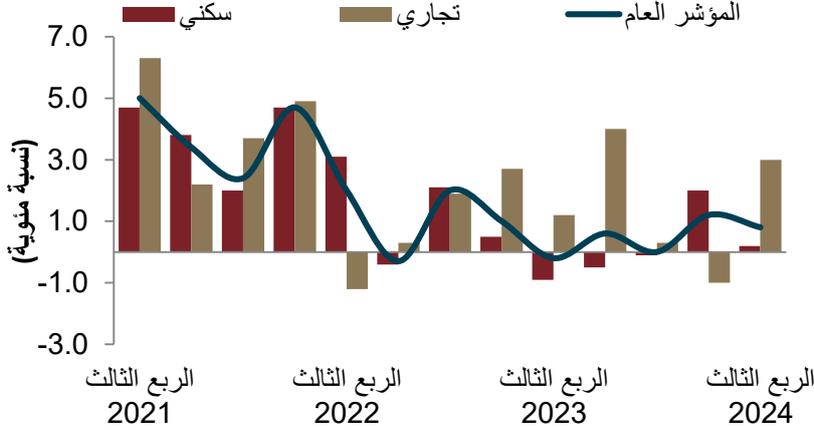
ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024، كما ارتفعت بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس ربعي. وجاء الارتفاع في الربع الثالث بصورة أساسية نتيجة للزيادة في أسعار العقارات التجارية، التي ارتفعت بنسبة 6,4 بالمائة، إضافة إلى الارتفاع في أسعار العقارات السكنية بنسبة 1,6 بالمائة. وبالنظر إلى الأسعار حسب المناطق، جاء الارتفاع الأعلى في الربع الثالث، على أساس سنوي، من نصيب الرياض.

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



ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2024...

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



كما ارتفعت بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس ربعي.

أسعار العقارات، حسب المنطقة (التغير على أساس سنوي)

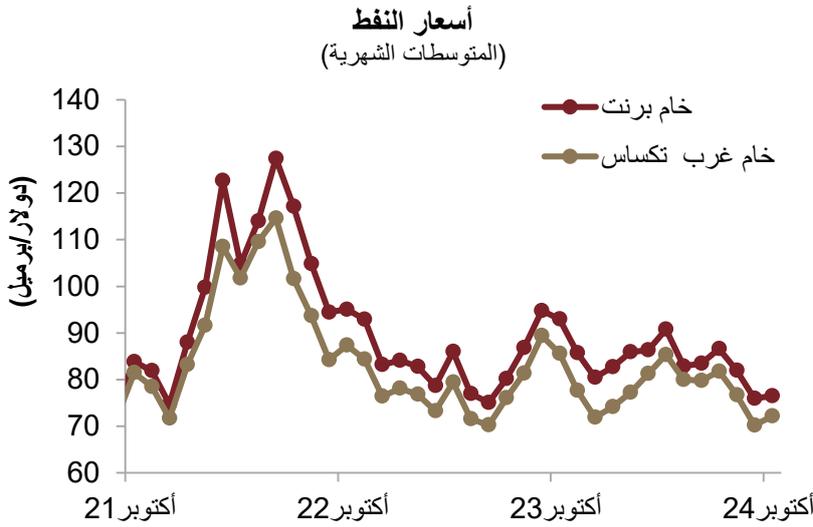


وبالنظر إلى الأسعار حسب المناطق، سجلت الأسعار في الرياض الزيادة الأكبر في الربع الثالث، على أساس سنوي.



النفط- الأسواق العالمية

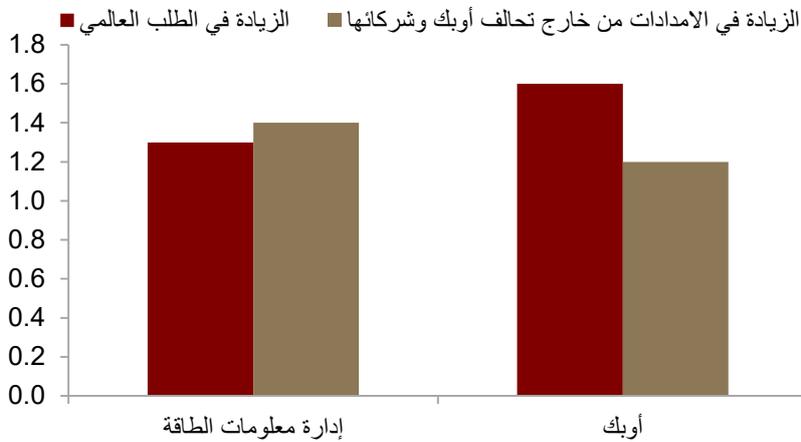
جاء المتوسط الشهري لأسعار النفط في أكتوبر متمشياً إلى حد كبير مع المتوسط في سبتمبر، ولكن مرة أخرى كان التذبذب كبيراً، حيث تأرجحت أسواق النفط بين المخاوف من زيادة العرض والمخاطر الجيوسياسية المرتبطة بالهجمات الإسرائيلية- الإيرانية. وقد ارتفعت الأسعار الفورية لخام برنت فوق 80 دولاراً للبرميل في الأسبوع الأول من أكتوبر، ولكنها هبطت إلى مستوى منخفض عند 70 دولاراً للبرميل قرب نهاية الشهر.



أنهى خام برنت شهر أكتوبر عند مستوى منخفض، بلغ 70 دولاراً للبرميل، حيث فسرت الأسواق رد الفعل الإيراني الأولي على هجوم إسرائيل على إيران في 26 أكتوبر، بأنه إشارة إلى انخفاض المخاطر الجيوسياسية.

توقعات الطلب العالمي على النفط والإنتاج من خارج تحالف أوبك وشركائها

(مليون برميل في اليوم)

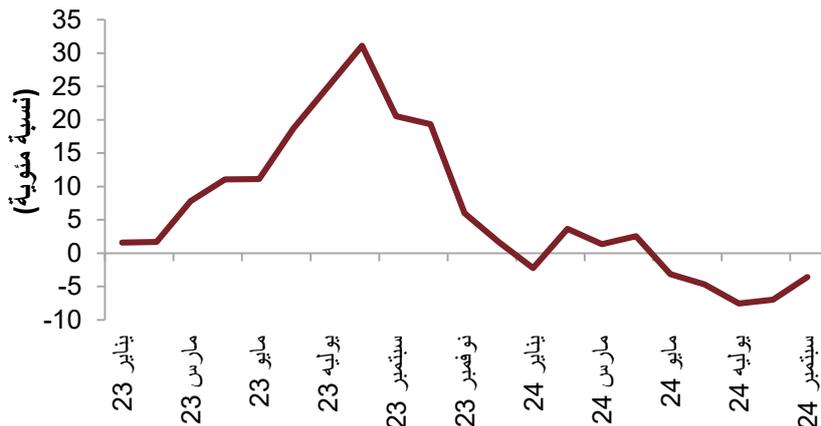


عندما تتضاءل المخاوف الجيوسياسية، تطل في الواجهة المخاوف المتصلة بزيادة العرض. تتوقع إدارة معلومات الطاقة، على سبيل المثال، أن تلبي الزيادة في العرض من خارج تحالف أوبك وشركائها وحدها نمو الطلب العالمي في عام 2025.

تتوقع أوبك ارتفاعاً في الطلب، مما يخلق فرصة لزيادة العرض من تحالف أوبك وشركائها.

واردات الصين من النفط الخام

(التغير كنسبة مئوية، ومتوسط التغير السنوي لثلاثة شهور)



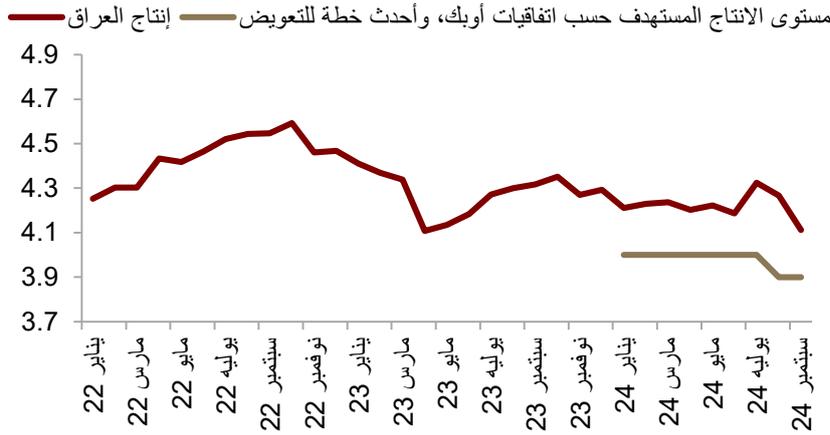
بقيت واردات الصين من النفط الخام منخفضة، على أساس المقارنة السنوية، في سبتمبر. وخلال الفترة من يناير إلى سبتمبر، كانت واردات الخام أقل بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي.



النفط- المملكة العربية السعودية

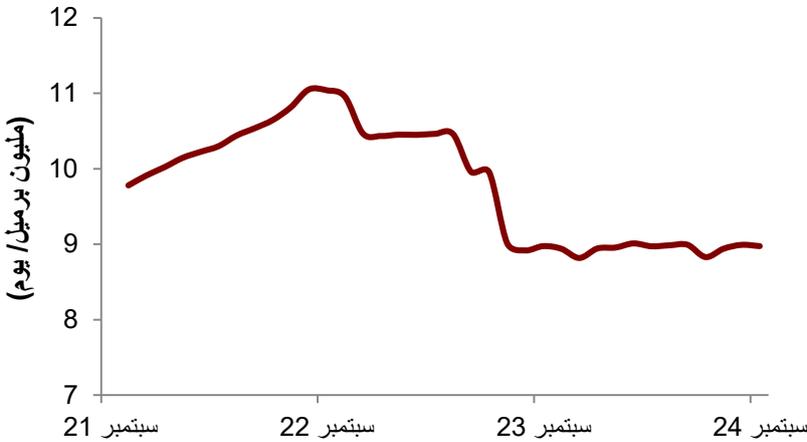
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في سبتمبر، متسقاً مع اتفاقيات الحصص في إطار تحالف أوبك وشركائها. وبقيت صادرات السعودية من النفط الخام والمنتجات المكررة مستقرة، عند متوسط 6,9 مليون برميل يومياً، في أغسطس. وتراجع حجم الصادرات في يوليو وأغسطس، نتيجة لزيادة الحرق المباشر للخام (لاستخدامه في محطات توليد الكهرباء).

إنتاج النفط العراقي، وفقاً لمصادر أوبك الثانوية (مليون برميل في اليوم)



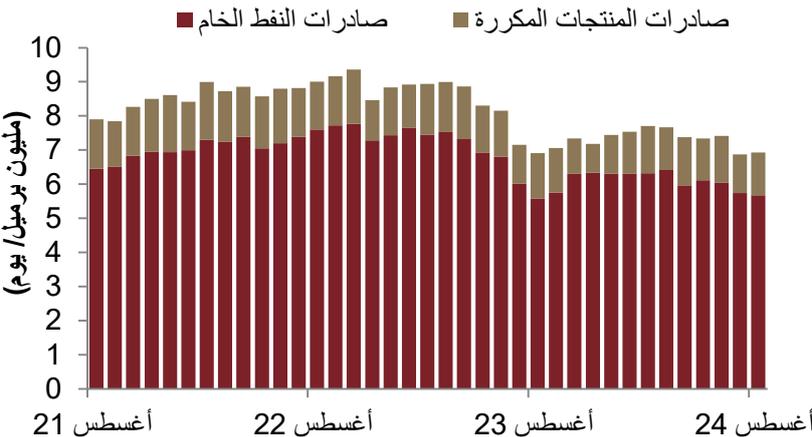
تراجع إنتاج النفط في العراق خلال أغسطس وسبتمبر، منخفضاً إلى 4,1 مليون برميل في اليوم. ويحتاج العراق لمزيد من الخفض في إنتاجه، امتثالاً بتعهداته للتعويض عن فائض الإنتاج في الفترة السابقة.

إنتاج النفط الخام في المملكة (المتوسط الشهري)



بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9 مليون برميل يومياً في سبتمبر، متماشياً مع اتفاقيات الإنتاج بين أوبك وشركائها.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة (المتوسط الشهري)



بقي الحجم الكلي لصادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة مستقرًا في أغسطس، عند متوسط 6,9 مليون برميل يومياً، مع تراجع صادرات الخام وزيادة صادرات المنتجات المكررة. وبلغ الحرق المباشر للخام (استخدام الخام في توليد الكهرباء) أعلى مستوياته الموسمية، عند 0,8 مليون برميل يومياً.



سوق الأسهم

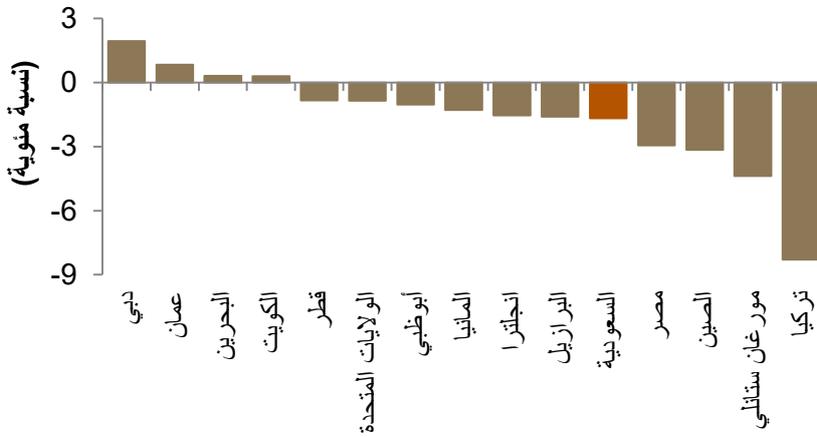
تراجع مؤشر سوق الأسهم السعودية (تاسي) بدرجة طفيفة في نهاية أكتوبر، مقارنة بنهاية سبتمبر، رغم أن المتوسطات الشهرية بقيت ثابتة إلى حد كبير، عند حوالي 12000. تراجع متوسط حجم التداولات اليومية في أكتوبر، وجاء أقل من المتوسط الشهري للفترة من يناير إلى سبتمبر 2024، ولكنه أعلى من المتوسط الشهري لعام 2023 ككل.

أداء "تاسي"



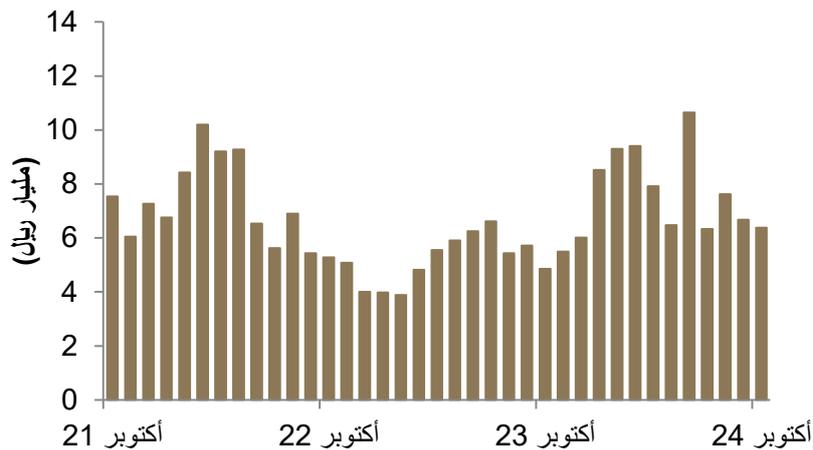
تراجع مؤشر (تاسي) بدرجة طفيفة، على أساس مقارنة مستواه في آخر أكتوبر بآخر سبتمبر.

مقارنة أداء "تاسي" مع المؤشرات الرئيسية (أكتوبر)



جاء أداء الأسواق الإقليمية متبايناً، لكنها تفوقت على مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة.

متوسط حجم التداولات اليومية (أكتوبر)



تراجع متوسط حجم التداولات اليومية في أكتوبر، وجاء أقل من المتوسط الشهري للفترة من يناير إلى سبتمبر 2024، ولكنه أعلى من المتوسط الشهري لعام 2023 ككل.



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.