



## ملخص

**الاقتصاد الفعلي:** جاءت المؤشرات الاقتصادية في سبتمبر مختلطة، حيث ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 28 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى زيادة لها في 10 شهور، بينما انخفض مؤشر مديري المشتريات غير النفطي في سبتمبر، إلى أدنى مستوى له في أربعة شهور.

**الوضع المالي للحكومة:** ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 22 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر، نتيجة لزيادة مساوية، بقيمة 22 مليار ريال، في الحساب الجاري للحكومة خلال الشهر.

**الموجودات الأجنبية لـ "ساما":** تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,4 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 507,2 مليار دولار، في سبتمبر، بعد تسجيله زيادة كبيرة، بلغت 8,4 مليار دولار، في أغسطس.

**عرض النقود:** نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مسجلاً أكبر ارتفاع له منذ أغسطس 2017.

**الودائع المصرفية:** ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مدعوماً بارتفاع الودائع تحت الطلب، والتي نمت بنسبة 4,5 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أكبر زيادة لها منذ بداية العام.

**القروض المصرفية:** زادت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بدرجة ملحوظة، بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مسجلة أكبر زيادة سنوية لها منذ يناير 2017.

**التضخم:** ارتفع معدل التضخم الشامل بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر. وتراجعت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي.

**أسعار العقارات:** تراجعت أسعار العقارات بنسبة 3,1 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثالث لعام 2018.

**سوق العمل:** بقي معدل البطالة الكلي وسط السعوديين دون تغيير، في الربع الثاني لعام 2018، عند 12,9 بالمائة. وفي حين ارتفع معدل البطالة وسط الإناث بدرجة طفيفة إلى 31 بالمائة، بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير.

**أسواق النفط - عالمياً:** رغم ارتفاع الأسعار لكل من خام برنت وخام غرب تكساس إلى أعلى متوسط شهري لهما في أربع سنوات في أكتوبر، إلا أن هذا الارتفاع يخفي حقيقة أن كلا الخامين القياسيين شهد تراجعاً في النصف الثاني من الشهر.

**أسواق النفط - إقليمياً:** بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام، وفقاً لبيانات مأخوذة عن طريق الاتصال المباشر، نحو 10,2 مليون برميل في اليوم خلال الفترة من بداية العام وحتى سبتمبر.

**أسعار الصرف:** واصل الدولار الأمريكي تحقيق مكاسب مقابل معظم العملات الرئيسية الأخرى، حيث أدت البيانات القوية للاقتصاد الأمريكي، كالإنفاق الاستهلاكي، إلى تعزيز ثقة المستثمرين بشأن الملامح المستقبلية لأسعار الفائدة الأمريكية.

**سوق الأسهم:** شكلت عمليات البيع الواسعة التي شهدتها معظم أسواق الأسهم حول العالم، نتيجة لتطورات نقدية وتوترات تجارية عالمية، أحد الأسباب التي أدت إلى تراجع مؤشر الأسهم السعودية "ناسي" بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر، وكذلك لعبت التطورات الجيوسياسية الإقليمية دوراً في ذلك التراجع.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. فهد التركي  
كبير الاقتصاديين ورئيس إدارة الأبحاث  
falturki@jadwa.com

راجا أسد خان  
رئيس الأبحاث الاقتصادية  
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف  
اقتصادي  
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:

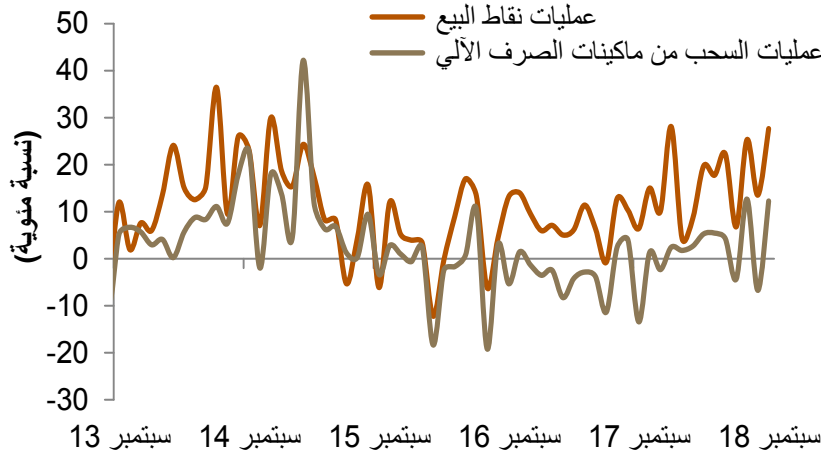
<http://www.jadwa.com>



## الاقتصاد الفعلي

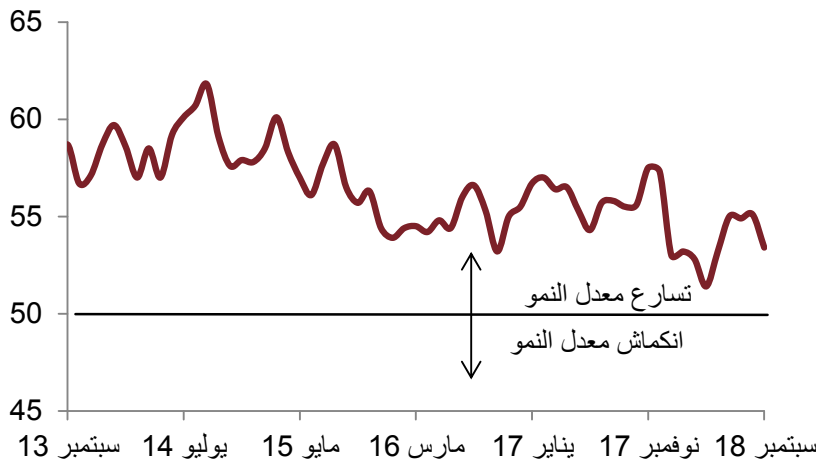
جاءت المؤشرات الاقتصادية في سبتمبر مختلطة، حيث ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 28 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى زيادة لها في 10 شهور، كما ارتفعت السحوبات النقدية بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفض مؤشر مديري المشتريات غير النفطي في سبتمبر إلى أدنى مستوى له في أربعة شهور، وكذلك تراجعت الصادرات غير النفطية بنسبة 6,5 بالمائة، على أساس سنوي، وهو أول تراجع لها خلال عام تقريباً.

### مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



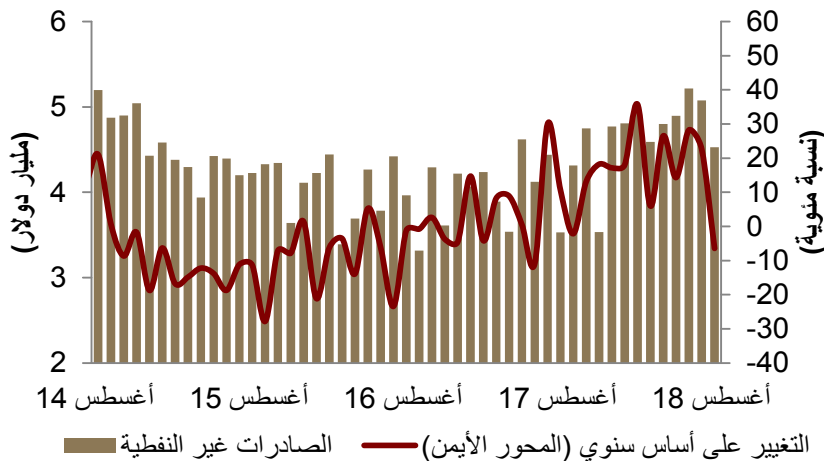
ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 28 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مسجلة أعلى زيادة لها في 10 شهور، كما ارتفعت السحوبات النقدية بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك.

### مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



في غضون ذلك، تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي في سبتمبر، إلى أدنى مستوى له في أربعة شهور.

### الصادرات غير النفطية



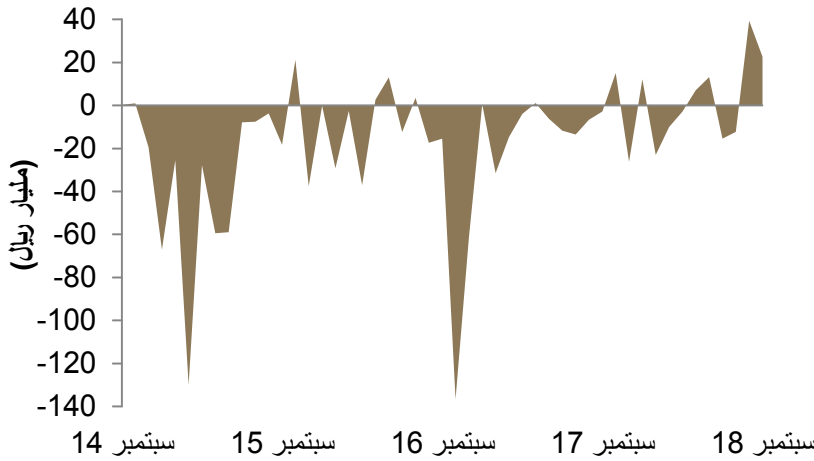
تشير أحدث البيانات إلى تراجع الصادرات غير النفطية بنسبة 6,5 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس، وهو أول تراجع لها خلال عام تقريباً. ويعود هذا التراجع بالدرجة الأولى، إلى انخفاض صادرات البتروكيماويات بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي (27 بالمائة من إجمالي الصادرات غير النفطية).



## الوضع المالي للحكومة

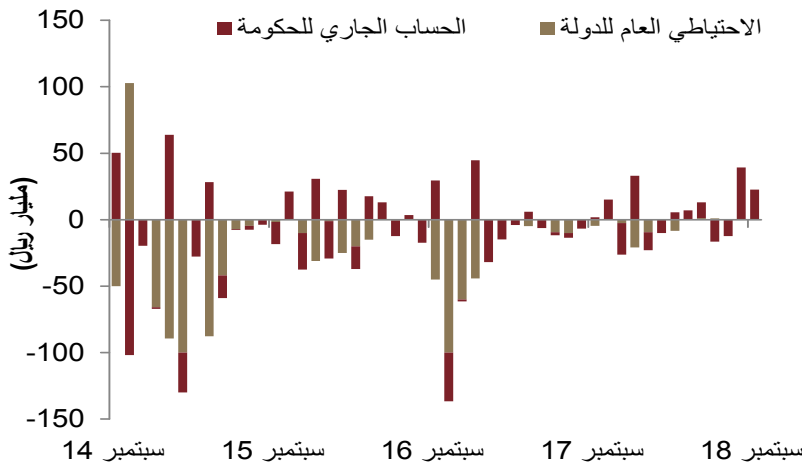
زاد صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 22 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر، نتيجة لزيادة مماثلة، بقيمة 22 مليار ريال، في الحساب الجاري للحكومة خلال الشهر. وفي ذات الوقت، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بـ 6 مليار ريال في سبتمبر، بعد إصدار وزارة المالية صكوكاً بقيمة 4 مليار ريال خلال الشهر.

### صافي التغير في حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



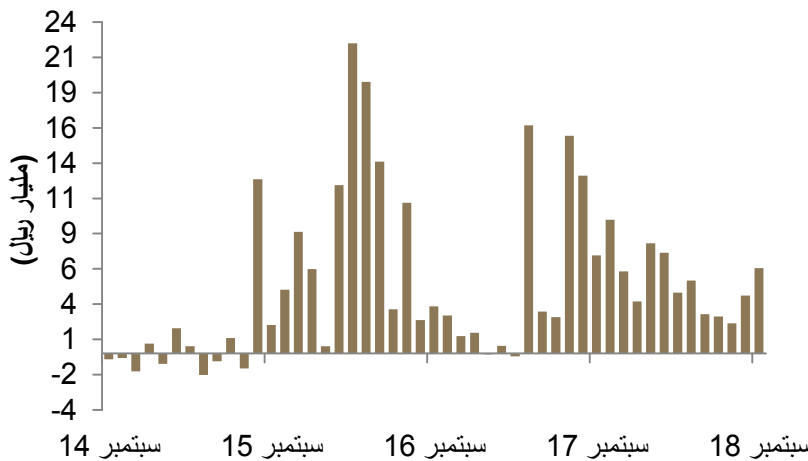
ارتفع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 22 مليار ريال، على أساس شهري، في سبتمبر...

### تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



...بفضل زيادة مساوية، بقيمة 22 مليار ريال، في الحساب الجاري للحكومة خلال الشهر.

### صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



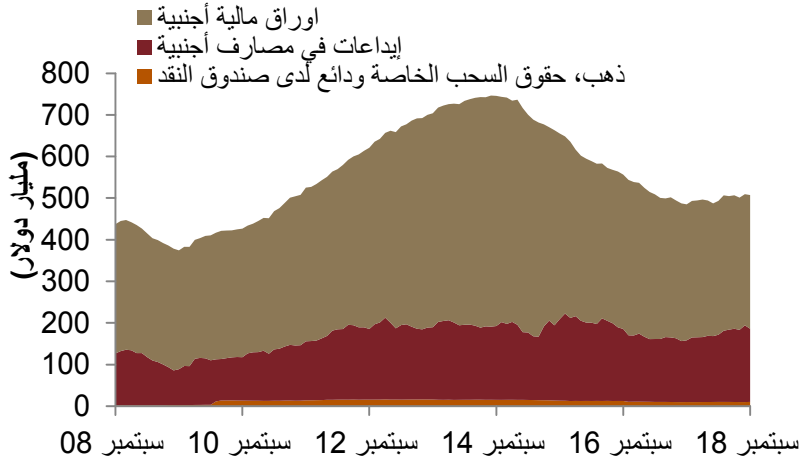
زاد صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بنحو 6 مليار ريال في سبتمبر، بعد إصدار وزارة المالية صكوكاً بلغت قيمتها 4 مليار ريال خلال الشهر.



## الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

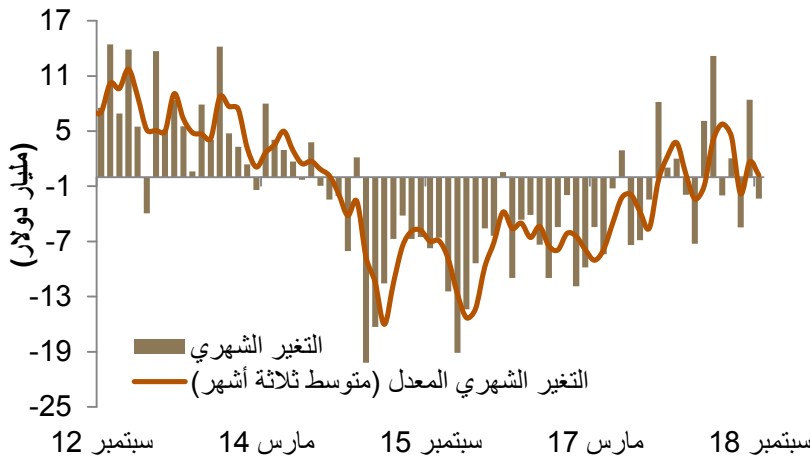
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,4 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 507,2 مليار دولار، في سبتمبر. وتشير تفاصيل تلك الموجودات إلى أن التراجع الأخير جاء نتيجة لانخفاض، على أساس شهري، في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، والتي هبطت بنحو 9 مليار دولار تقريباً في سبتمبر، على أساس شهري.

### إجمالي احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"



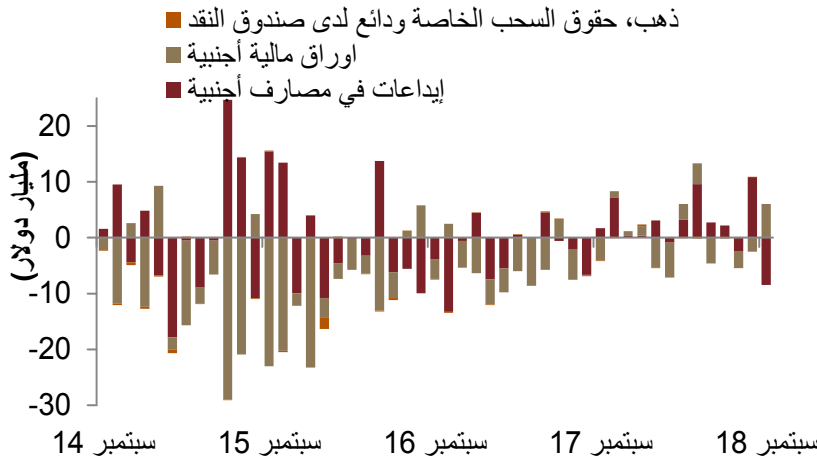
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,4 مليار دولار، على أساس شهري، في سبتمبر، ليصل إلى 507,2 مليار دولار...

### احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" (التغير الشهري)



...بعد أن كان قد سجل ارتفاعاً كبيراً، بقيمة 8,4 مليار دولار، في أغسطس.

### تفاصيل احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" (التغير الشهري)

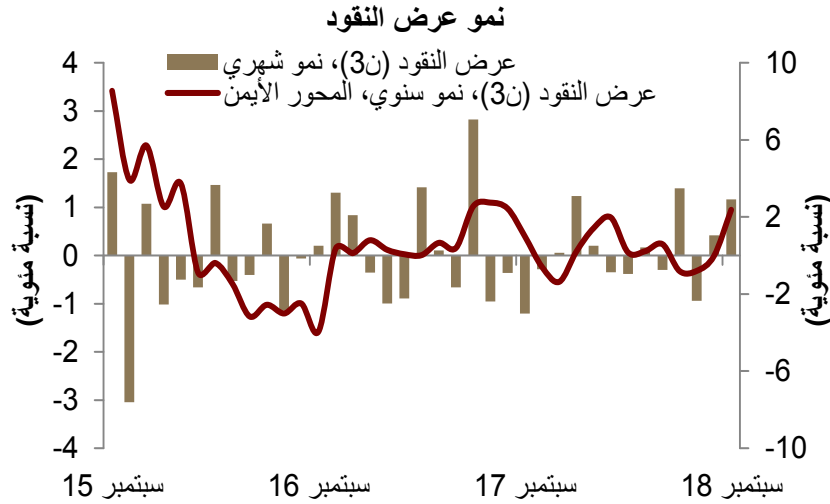


تشير تفاصيل تلك الموجودات إلى أن التراجع الأخير جاء نتيجة لانخفاض، على أساس شهري، في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية"، والتي هبطت بنحو 9 مليار دولار تقريباً في سبتمبر، على أساس شهري، من ناحية ثانية، ارتفع الاحتياطي من فئة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 6 مليار دولار خلال الشهر.

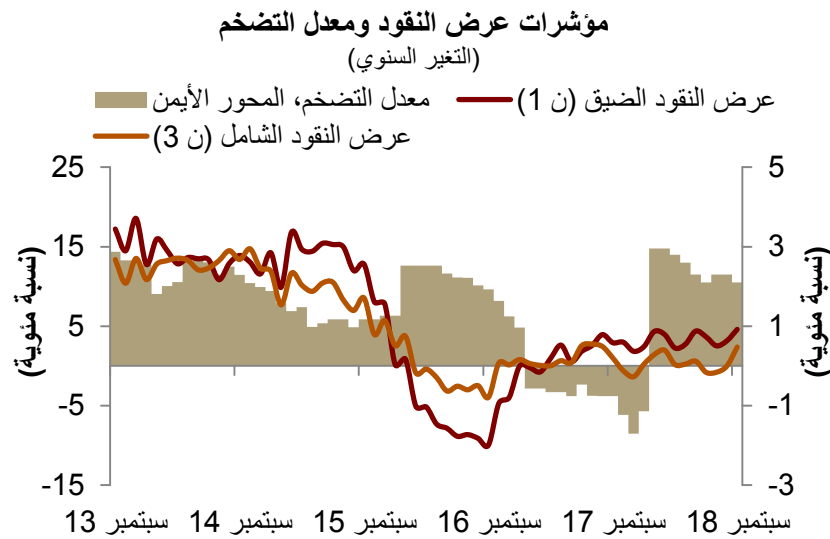


## عرض النقود

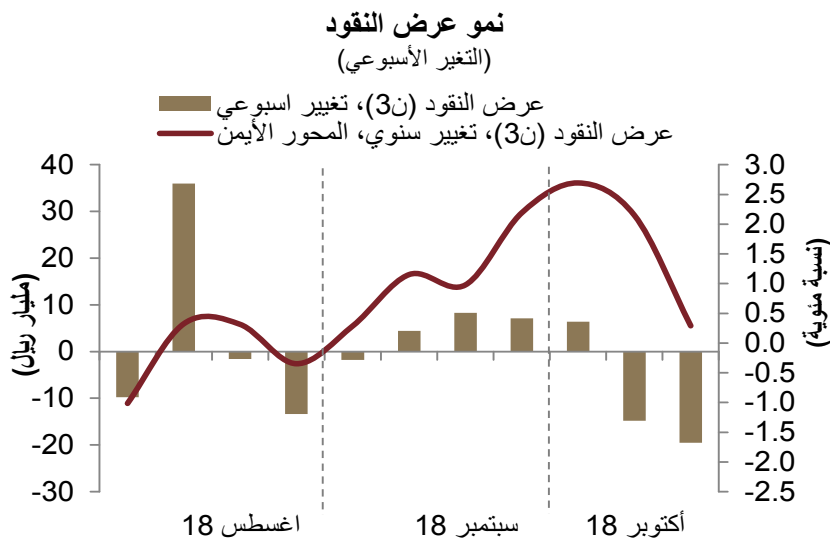
زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مسجلاً أكبر ارتفاع له منذ أغسطس 2017. من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر عرض النقود الضيق (ن1) تسجيل أعلى مستويات الزيادة في سبتمبر، مرتفعاً بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي، مدعوماً بزيادة في الودائع تحت الطلب، والتي ارتفعت بنسبة 4,5 بالمائة، على أساس سنوي.



نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مسجلاً أكبر ارتفاع له منذ أغسطس 2017.



من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر عرض النقود الضيق (ن1) تسجيل أعلى مستويات الزيادة في سبتمبر، مرتفعاً بنسبة 4,6 بالمائة، على أساس سنوي.



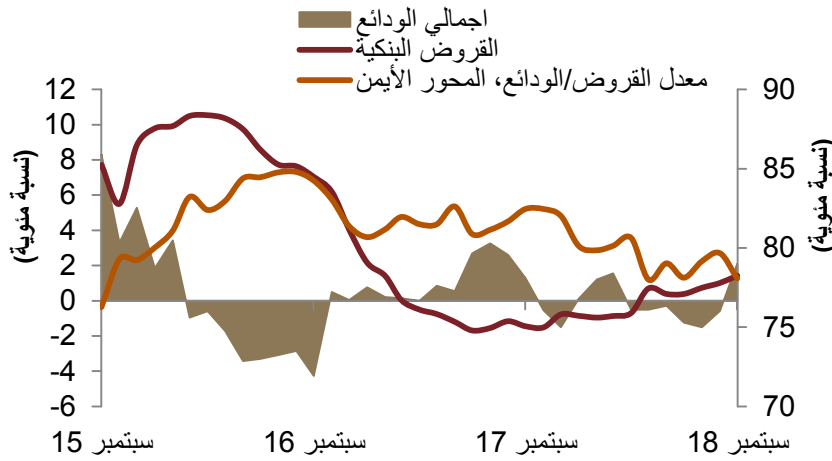
تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى تراجع في عرض النقود الشامل (ن3)، في أكتوبر.



## الودائع المصرفية

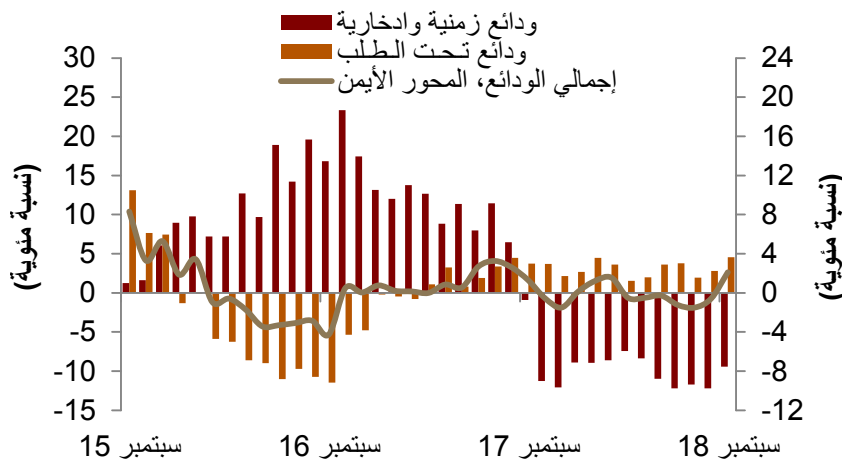
ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، مدعوماً بارتفاع في الودائع تحت الطلب، والتي نمت بنسبة 4,5 بالمائة، على أساس سنوي. وجاء ارتفاع إجمالي الودائع المصرفية، رغم تراجع الودائع الزمنية والادخارية بنسبة 9,4 بالمائة، على أساس سنوي، مواصلة لمسارها النازل منذ سبتمبر 2017.

### نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



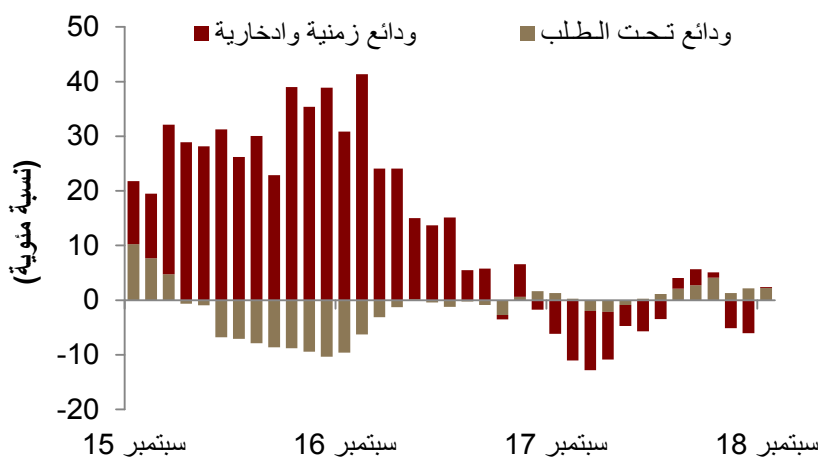
ارتفعت الودائع المصرفية الاجمالية بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر...

### نمو فئات الودائع المصرفية (التغير السنوي)



...مدعومةً بزيادة في الودائع تحت الطلب، والتي نمت بنسبة 4,5 بالمائة، على أساس سنوي.

### تفاصيل ودائع القطاع الخاص (التغير السنوي)

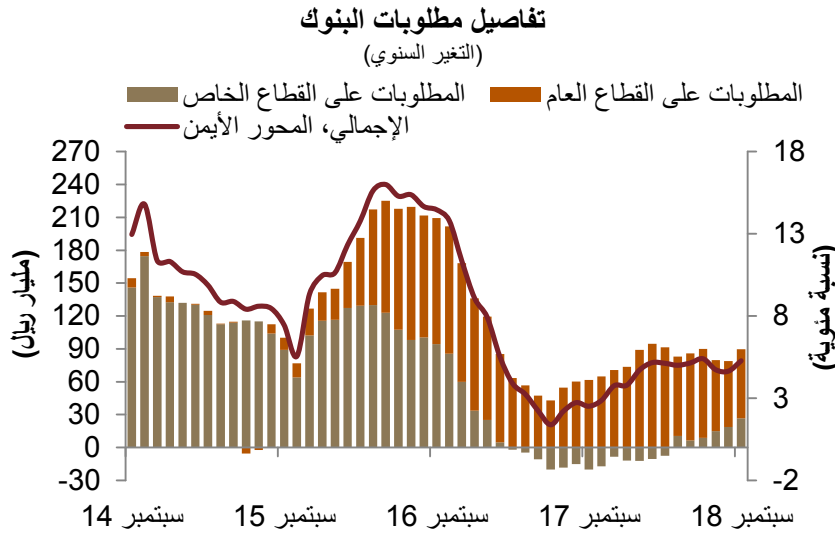


ارتفعت الودائع تحت الطلب الخاصة بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، في حين بقيت الودائع الزمنية والادخارية الخاصة دون تغيير خلال الشهر.

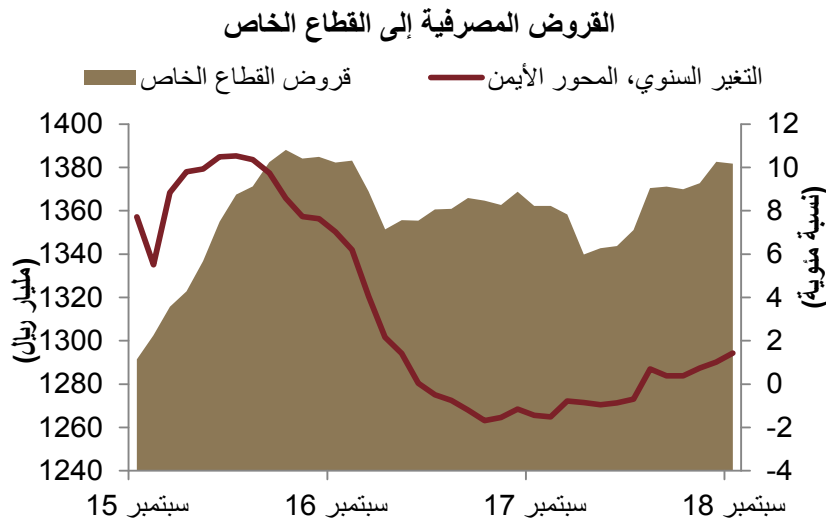


## القروض المصرفية

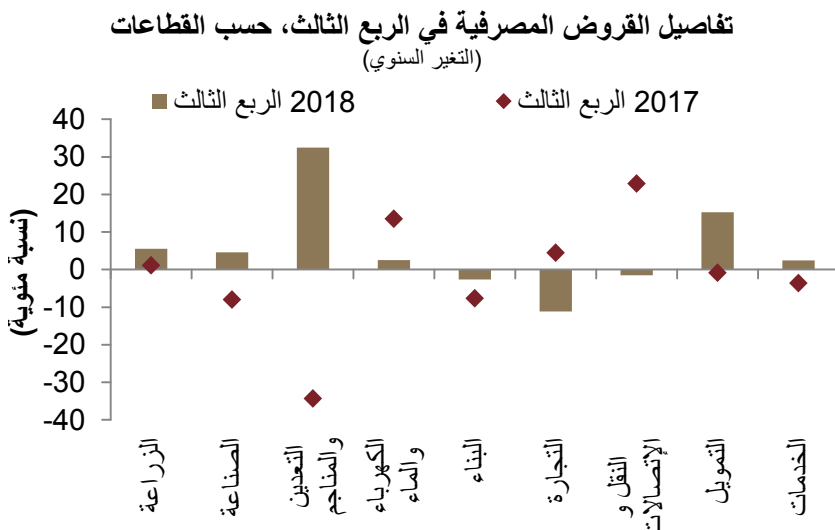
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 5,3 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر. وشهدت القروض إلى القطاع الخاص زيادة ملحوظة، بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي. وتشير تفاصيل القروض المصرفية إلى القطاع الخاص في الربع الثالث لعام 2018، إلى ارتفاع القروض إلى قطاعات التعدين، والخدمات المالية، والصناعة، وخدمات أخرى، بنسبة 33 بالمائة، و15 بالمائة، و5 بالمائة، و6 بالمائة، على التوالي، على أساس سنوي.



نما إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 5,3 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر.



شهدت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص زيادة ملحوظة، بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أكبر زيادة سنوية لها منذ يناير 2017.



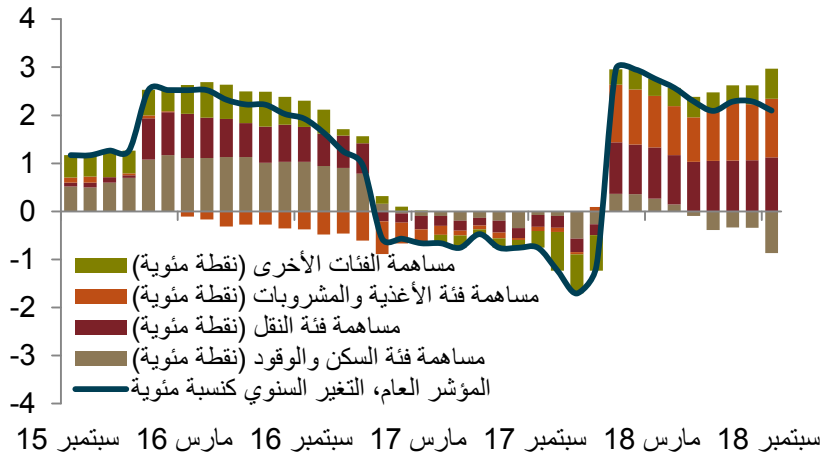
تشير تفاصيل القروض المصرفية إلى القطاع الخاص خلال الربع الثالث لعام 2018، إلى تراجع القروض إلى قطاعي التجارة والنقل، بنسبة 11 بالمائة و2 بالمائة، على التوالي، على أساس سنوي.



## التضخم

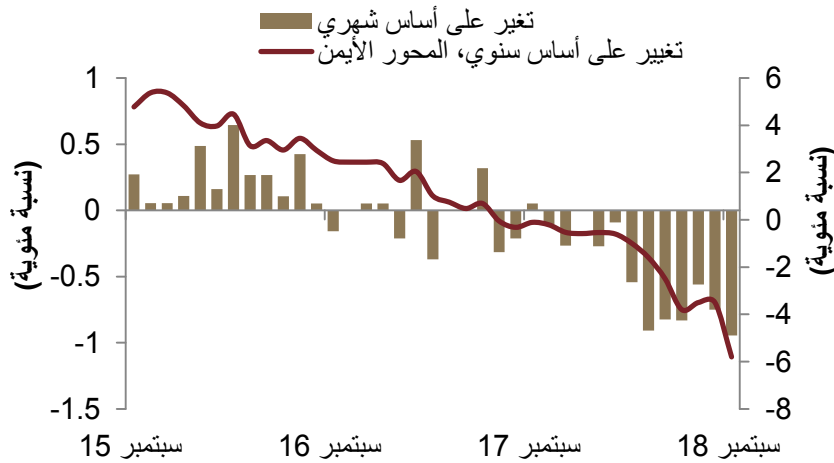
ارتفع معدل التضخم الشامل بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، لكنه تراجع بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري. وتراجعت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 3,2 بالمائة، على أساس سنوي، متأثرة بتراجع الأسعار في المجموعة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,8 بالمائة، بينما تراجعت الأسعار في فئة "الملابس والأحذية" بنسبة 6,4 بالمائة، على أساس سنوي.

### معدل التضخم (التغير السنوي)



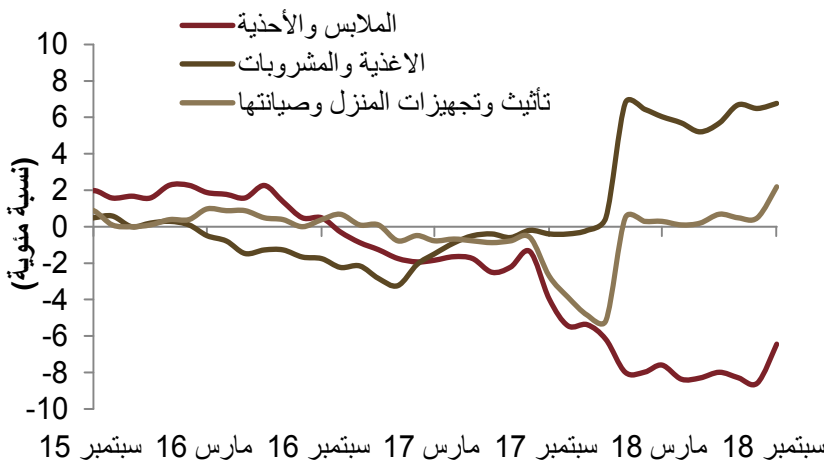
ارتفعت الأسعار في مؤشر تكلفة المعيشة بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، في سبتمبر، لكنها تراجعت بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس شهري.

### التضخم في فئة "إيجارات المساكن"



تراجعت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 3,2 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لانخفاض الأسعار في المجموعة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في أكبر تراجع لها منذ يوليو 2017.

### معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)

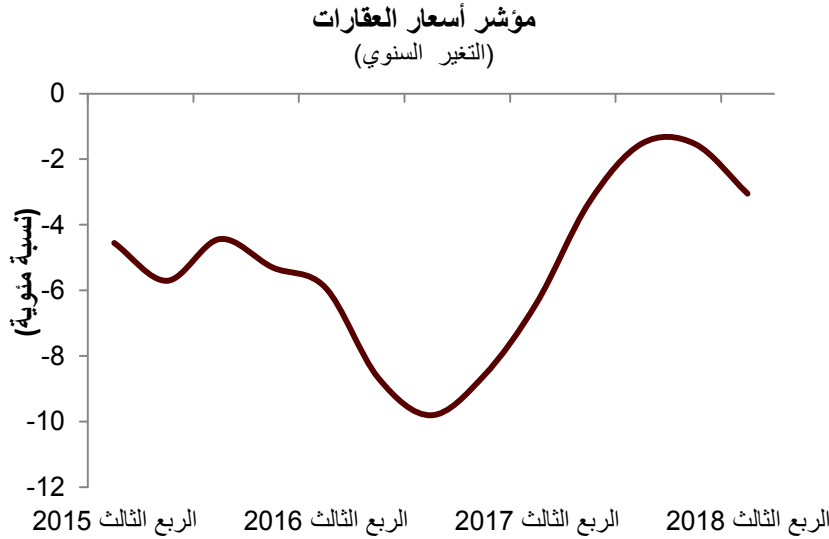


ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,8 بالمائة، بينما تراجعت الأسعار في فئة "الملابس والأحذية" بنسبة 6,4 بالمائة، على أساس سنوي.

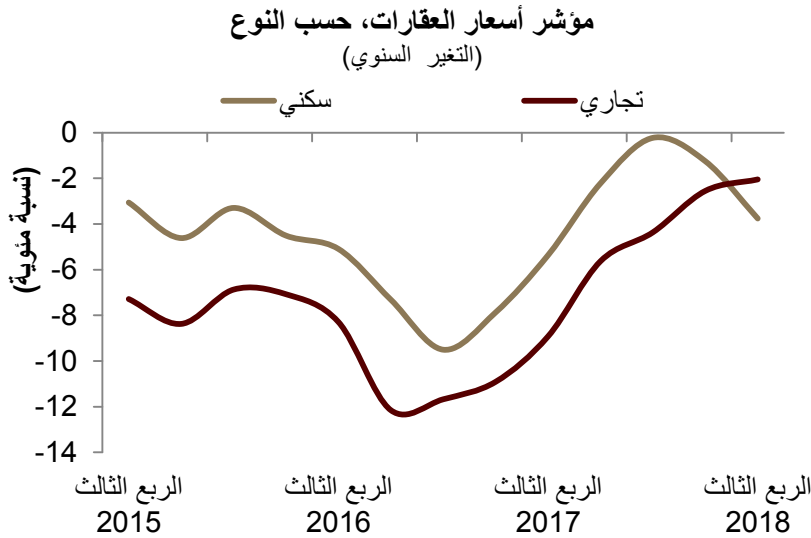


## أسعار العقارات

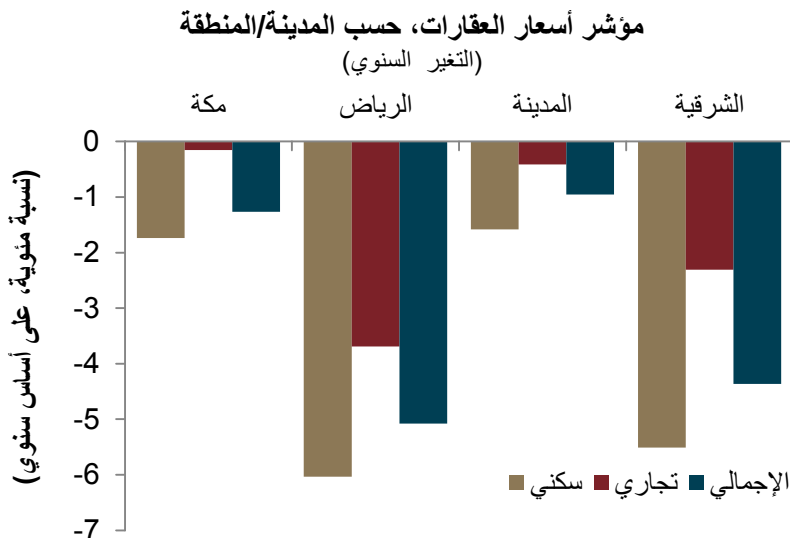
تراجعت أسعار العقارات بنسبة 3,1 بالمائة في الربع الثالث لعام 2018، على أساس سنوي، محققة أكبر تراجع لها منذ الربع الرابع عام 2017. وسجلت أسعار العقارات السكنية أكبر انخفاض لها منذ الربع الثالث لعام 2017، متراجعة بنسبة 3,8 بالمائة، على أساس سنوي، بينما شهدت أسعار العقارات التجارية أقل انخفاض لها منذ الربع الأول لعام 2015، متراجعة بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي.



انخفضت أسعار العقارات في المملكة خلال الربع الثالث لعام 2018، بنسبة 3,1 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أكبر تراجع لها منذ الربع الرابع لعام 2017.



تراجعت أسعار العقارات التجارية بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي.



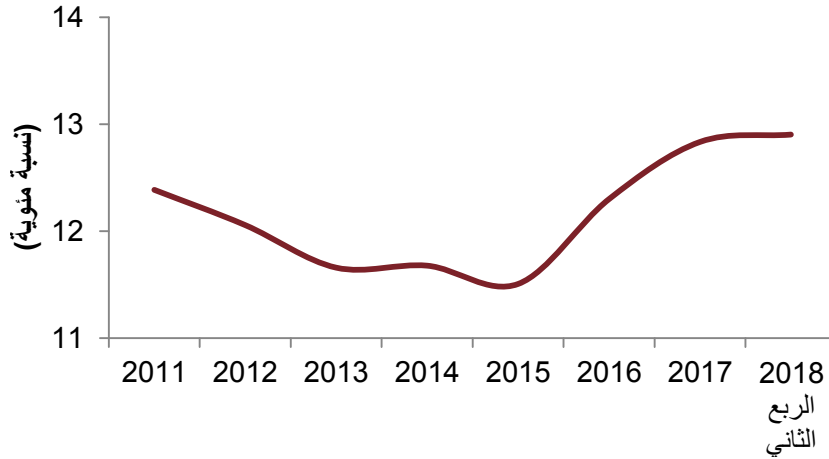
سجلت أسعار العقارات السكنية في منطقة الرياض الانخفاض الأكبر مقارنة ببقية المناطق خلال الربع الثالث لعام 2018، متراجعة بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي.



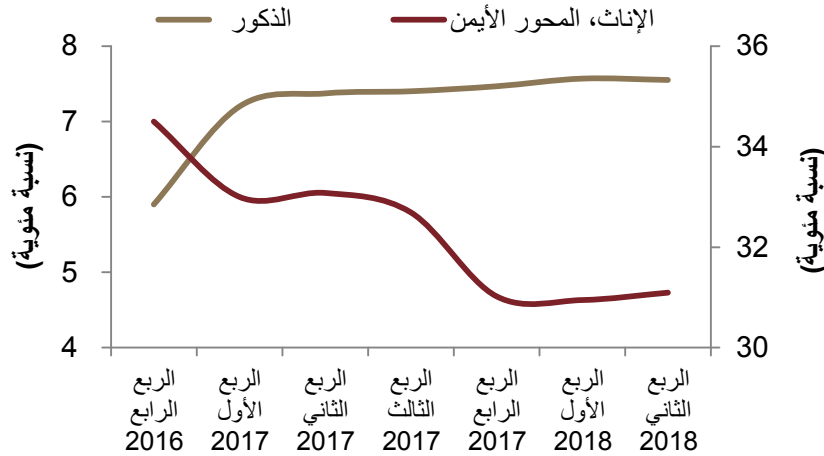
## سوق العمل

بقي معدل البطالة وسط السعوديين، في الربع الثاني من عام 2018، دون تغيير، عند 12,9 بالمائة. ارتفع معدل البطالة وسط الإناث بدرجة طفيفة إلى 31 بالمائة، في حين بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 7,6 بالمائة. إضافة إلى ذلك، زاد معدل المشاركة في القوى العاملة وسط الإناث إلى 19,6 بالمائة، في الربع الثاني لعام 2018، مرتفعاً من 17,4 بالمائة قبل عام، مما أدى إلى زيادة معدل المشاركة الإجمالية إلى 42 بالمائة خلال الربع.

## معدل البطالة

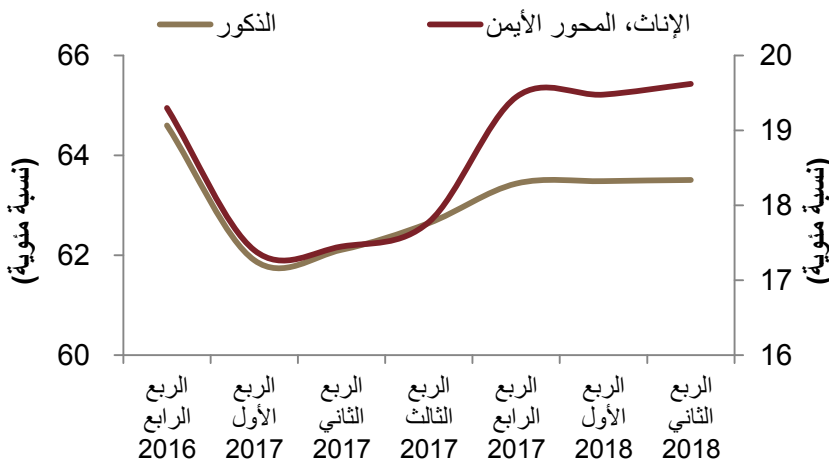


بقي معدل البطالة وسط السعوديين، في الربع الثاني من عام 2018، دون تغيير، عند 12,9 بالمائة.

معدلات البطالة  
(حسب الجنس)

ارتفع معدل البطالة وسط الإناث قليلاً، إلى 31 بالمائة، بينما بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 7,6 بالمائة.

## معدلات المشاركة في القوى العاملة



ارتفع معدل المشاركة في القوى العاملة وسط الإناث إلى 19,6 بالمائة، في الربع الثاني لعام 2018، مقارنة بـ 17,4 بالمائة قبل عام.



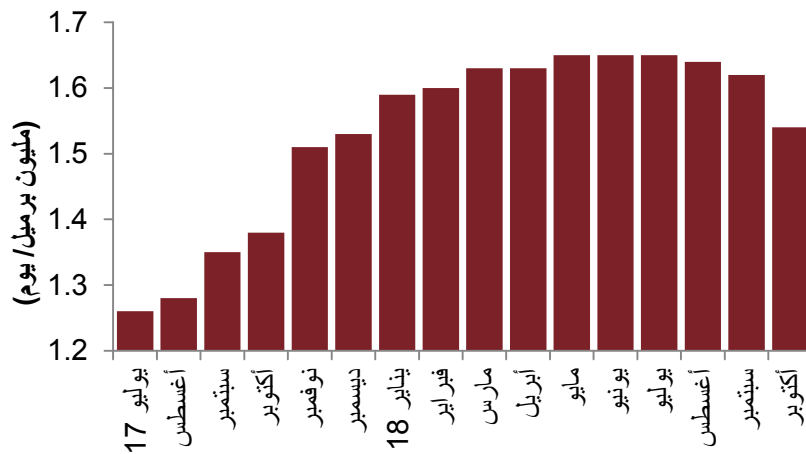
## أسواق النفط - عالمياً

رغم ارتفاع الأسعار لكل من خام برنت وخام غرب تكساس إلى أعلى متوسط شهري لهما في أربع سنوات في أكتوبر، إلا أن هذا الارتفاع يخفي حقيقة أن كلا الخامين القياسيين تراجعاً في النصف الثاني من الشهر. أدى تزايد عدم اليقين بشأن نمو الطلب العالمي على النفط، إضافة إلى الارتفاع الكبير في المخزونات النفطية، إلى إضعاف الثقة بشأن أسواق النفط، رغم أن العقوبات على النفط الإيراني ستبدأ رسمياً مطلع نوفمبر.



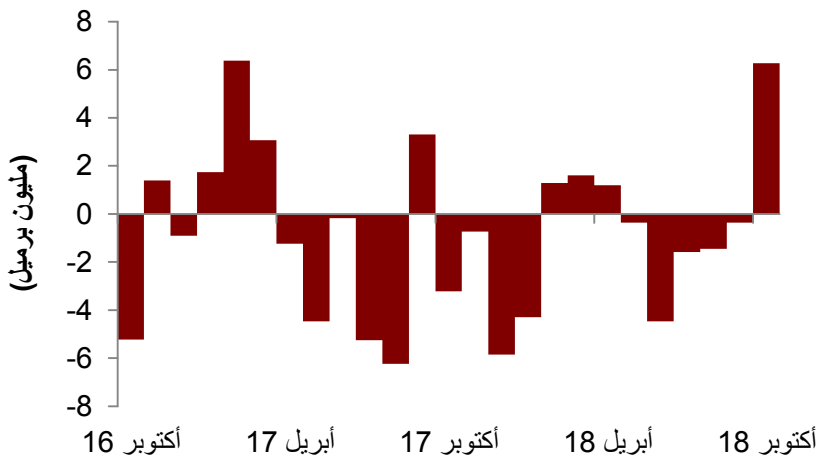
رغم ارتفاع أسعار خام برنت وخام غرب تكساس على حد سواء إلى أعلى متوسط شهري لهما في أربع سنوات في أكتوبر، عند 82 دولاراً للبرميل و71 دولاراً للبرميل، على التوالي، إلا أن هذا الارتفاع لا يكشف حقيقة تراجع كلا الخامين القياسيين في النصف الثاني من الشهر.

### نمو الطلب العالمي على النفط، وفقاً لتقديرات أوبك (التقديرات لعام 2018 في تقرير النفط الشهري المقابل)



هناك تزايد في عدم اليقين بشأن نمو الطلب العالمي على النفط، وقد خفضت أوبك تقديراتها للطلب العالمي للعام 2018 بنحو 100 ألف برميل يومياً، منذ تقريرها الصادر في يوليو.

### مخزونات النفط الخام التجارية في الولايات المتحدة (أكتوبر 2018)



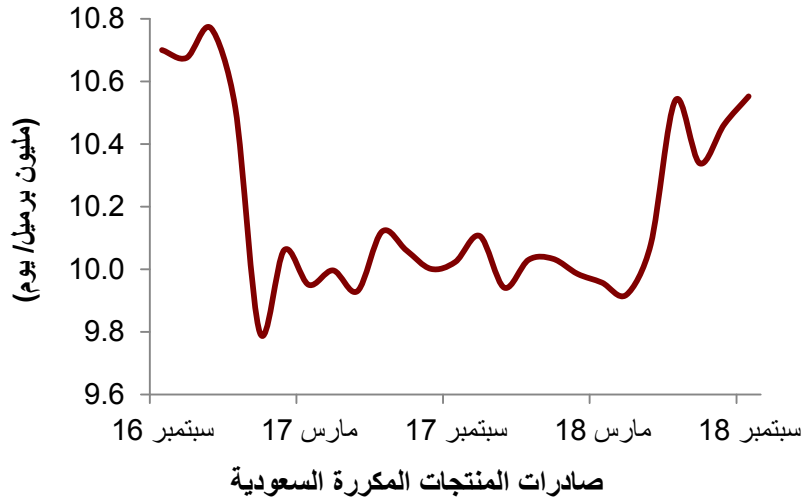
علاوة على ذلك، تسببت الزيادة الكبيرة في مخزونات الخام التجارية الأمريكية في إضعاف التوقعات الخاصة بخام غرب تكساس.



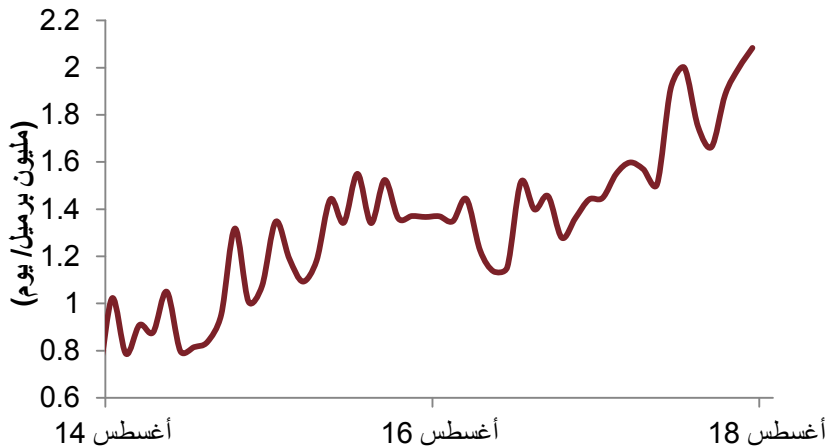
## أسواق النفط - إقليمياً

بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام، وفقاً لبيانات مأخوذة عن طريق الاتصال المباشر، نحو 10,2 مليون برميل في اليوم خلال الفترة من بداية العام وحتى سبتمبر. هذا الرقم لا يشمل زيادة في إنتاج النفط السعودي حدثت في الشهور الأخيرة، نتيجة لقيام المملكة بتعويض النقص في إنتاج بعض أعضاء أوبك، كفرنزويلا وإيران. ونتوقع زيادة إنتاج النفط السعودي خلال الفترة القادمة.

### إنتاج المملكة من النفط الخام (بيانات عن طريق الاتصال المباشر)

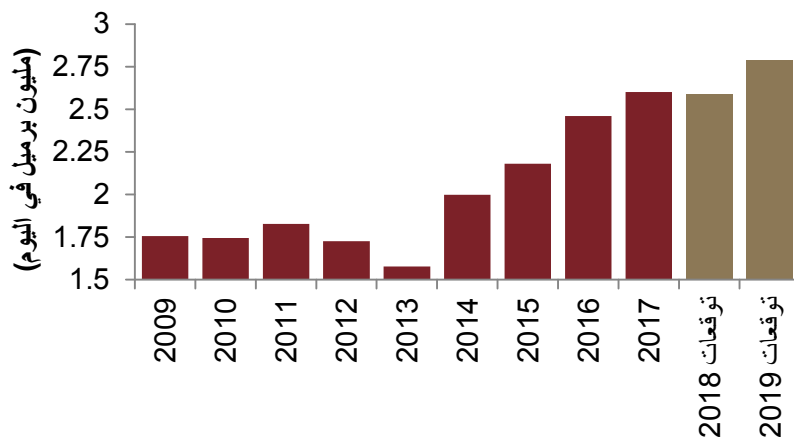


بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام، وفقاً لبيانات عن طريق الاتصال المباشر، نحو 10,2 مليون برميل في اليوم خلال الفترة من بداية العام وحتى سبتمبر. ونتوقع تزايد الإنتاج خلال الفترة المتبقية من العام، مما يؤدي إلى ارتفاع متوسط إنتاج المملكة لعام 2018 ككل إلى 10,3 مليون برميل يومياً.



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتوفرة إلى أن صادرات المملكة من المنتجات المكررة سجلت رقماً قياسياً، حيث بلغت 2,1 مليون برميل يومياً في أغسطس.

### الاحتياجات السنوية للمصافي السعودية (تقديرات شركة جدوى للعامين 2018 و2019)



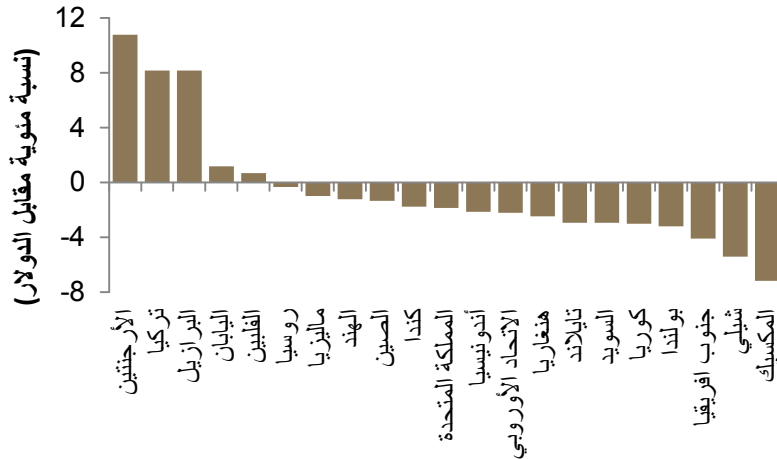
بالتطلع إلى عام 2019، ينتظر أن تشهد المملكة بدء تشغيل مصفاة جيزان، مما يتسبب في زيادة استهلاك المصافي السعودية، ويقود بالتالي إلى رفع صادرات المنتجات المكررة إلى مستويات أعلى.



## أسعار الصرف

واصل الدولار الأمريكي تحقيق مكاسب مقابل معظم العملات الرئيسية الأخرى، حيث أدت البيانات القوية للاقتصاد الأمريكي، كالإنفاق الاستهلاكي، إلى تعزيز ثقة المستثمرين بشأن الملامح المستقبلية لأسعار الفائدة الأمريكية. في نفس الوقت، أثرت عوامل مختلفة على كل من اليورو والجنيه الاسترليني خلال الشهر، حيث اقترب العملتان من أدنى مستوى لهما خلال شهرين مقابل الدولار.

### المكسب/أو الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (أكتوبر 2018)



واصل الدولار الأمريكي تحقيق مكاسب مقابل معظم العملات الرئيسية الأخرى، حيث أدت البيانات القوية للاقتصاد الأمريكي، كالإنفاق الاستهلاكي، إلى تعزيز ثقة المستثمرين بشأن الملامح المستقبلية لأسعار الفائدة الأمريكية.

### اليورو مقابل الدولار الأمريكي



في غضون ذلك، ضعف اليورو في أعقاب الأخبار التي أفادت بأن المستشار الألمانية الحالية، التي ينظر إليها الكثيرون باعتبارها قوة استقرار لمنطقة اليورو، لا تفكر في ترشيح نفسها مرة أخرى لرئاسة حزبها السياسي.

### الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي



على نحو منفصل، فإن الجمود في مفاوضات خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي، إضافة إلى عدم وجود خطط في الميزانية العامة الأخيرة لتعزيز الإنفاق العام كوسيلة لتقوية الاقتصاد، قد زادا من الضغوط على الجنيه الاسترليني.



## سوق الأسهم

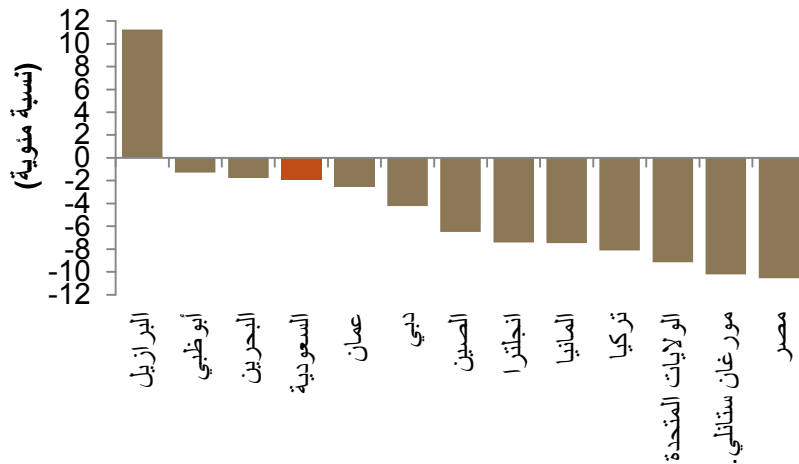
كانت عمليات البيع الواسعة التي شهدتها معظم أسواق الأسهم حول العالم، نتيجة لتطورات نقدية وتوترات تجارية عالمية، أحد الأسباب التي أدت إلى تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر. كما لعبت التطورات الجيوسياسية الإقليمية دوراً في ذلك التراجع. رغم تراجع "تاسي"، على أساس المقارنة الشهرية، لكن أدائه جاء أفضل من معظم الأسواق الناشئة الأخرى.

مؤشر "تاسي"  
(أكتوبر 2018)



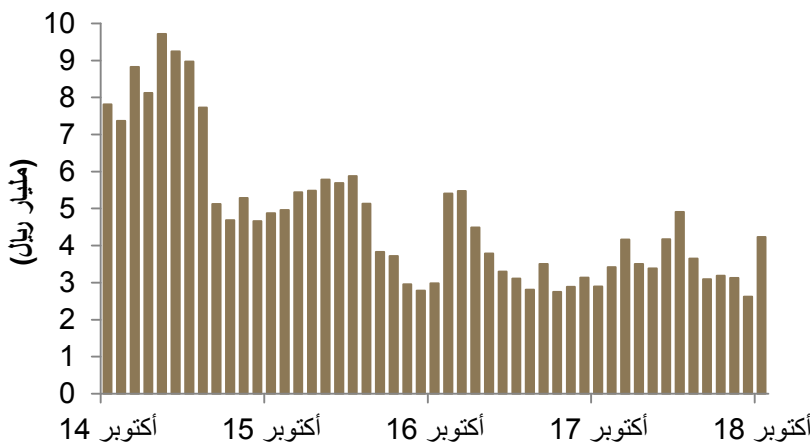
شكلت عمليات البيع الواسعة التي شهدتها معظم أسواق الأسهم حول العالم، نتيجة لتطورات نقدية وتوترات تجارية عالمية، أحد الأسباب التي أدت إلى تراجع مؤشر الأسهم السعودية "تاسي" بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في أكتوبر. وكذلك كان للتطورات الجيوسياسية الإقليمية بعض الدور في ذلك التراجع.

مقارنة أداء "تاسي" بالمؤشرات العالمية والإقليمية  
(أكتوبر 2018)



رغم تراجعته، على أساس المقارنة الشهرية، إلا أن أداء "تاسي" جاء أفضل من كثير من مؤشرات الأسهم في الأسواق الناشئة الأخرى.

قيم التداولات  
(أكتوبر 2018)



في غضون ذلك، أدت تقلبات التداول خلال الشهر إلى زيادة قيمة التداول الشهري، الذي ارتفع بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري.



## البيانات الأساسية

| 2019<br>توقعات                       | 2018<br>توقعات | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |                                                     |
|--------------------------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------------------------|
| <b>النتائج الإجمالية الاسمي</b>      |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
| 3,150                                | 2,944          | 2,575  | 2,419  | 2,454  | 2,836  | 2,800  | 2,760  | 2,517  | (مليار ريال سعودي)                                  |
| 840                                  | 785            | 687    | 645    | 654    | 756    | 747    | 736    | 671    | (مليار دولار أمريكي)                                |
| 7.0                                  | 14.3           | 6.5    | -1.4   | -13.5  | 1.3    | 1.5    | 9.6    | 27.1   | (معدل التغير السنوي)                                |
| <b>النتائج الإجمالية الفعلي</b>      |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
|                                      |                |        |        |        |        |        |        |        | (معدل التغير السنوي)                                |
| 4.5                                  | 3.2            | -3.0   | 3.6    | 5.3    | 2.1    | -1.6   | 5.1    | 12.2   | القطاع النفطي                                       |
| 1.8                                  | 1.1            | 0.7    | 0.1    | 3.4    | 5.4    | 7.0    | 5.6    | 8.1    | القطاع الخاص غير النفطي                             |
| 1.4                                  | 2.2            | 1.7    | 0.6    | 2.7    | 3.7    | 5.1    | 5.3    | 8.4    | القطاع الحكومي غير النفطي                           |
| 2.9                                  | 2.2            | -0.9   | 1.7    | 4.1    | 3.7    | 2.7    | 5.4    | 10.0   | معدل التغير الكلي                                   |
| <b>المؤشرات النفطية (متوسط)</b>      |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
| 68                                   | 68             | 54     | 43     | 52     | 99     | 110    | 112    | 112    | خام برنت (دولار/برميل)                              |
| 66                                   | 66             | 51     | 41     | 49     | 96     | 104    | 106    | 104    | سلة الخام السعودي (دولار/برميل)                     |
| 10.7                                 | 10.3           | 10.0   | 10.4   | 10.2   | 9.7    | 9.6    | 9.8    | 9.3    | الإنتاج (مليون برميل/يوم)                           |
| <b>مؤشرات الميزانية العامة</b>       |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
|                                      |                |        |        |        |        |        |        |        | (مليار ريال سعودي)                                  |
| 884                                  | 867            | 692    | 519    | 616    | 1,044  | 1,156  | 1,247  | 1,118  | إيرادات الدولة                                      |
| 1,006                                | 978            | 930    | 935    | 999    | 1,140  | 994    | 916    | 838    | منصرفات الدولة                                      |
| -122                                 | -111           | -238   | -416   | -383   | -96    | 162    | 331    | 280    | الفائض/العجز المالي                                 |
| -3.9                                 | -3.8           | -9.3   | -17.2  | -15.6  | -3.4   | 5.8    | 12.0   | 11.1   | (كنسبة من الناتج الإجمالي)                          |
| 673                                  | 560            | 443    | 317    | 142    | 44     | 60     | 99     | 135    | الدين العام الإجمالي                                |
| 21.4                                 | 19.0           | 17.2   | 13.1   | 5.8    | 1.6    | 2.1    | 3.6    | 5.4    | (كنسبة من الناتج الإجمالي)                          |
| <b>المؤشرات النقدية (متوسط)</b>      |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
| 1.1                                  | 3.1            | -0.8   | 2.1    | 1.2    | 2.2    | 3.5    | 2.9    | n/a    | التضخم (معدل التغير السنوي)                         |
| 3.25                                 | 2.75           | 2.0    | 2.0    | 2.0    | 2.0    | 2.0    | 2.0    | 2.0    | سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية) |
| <b>مؤشرات التجارة الخارجية</b>       |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
|                                      |                |        |        |        |        |        |        |        | (مليار دولار)                                       |
| 227                                  | 223            | 170    | 137    | 153    | 285    | 322    | 337    | 318    | عائد صادرات النفط                                   |
| 283                                  | 275            | 221    | 184    | 204    | 342    | 376    | 388    | 365    | عائد إجمالي الصادرات                                |
| 120                                  | 116            | 119    | 128    | 159    | 158    | 153    | 142    | 120    | الواردات                                            |
| 163                                  | 159            | 102    | 56     | 44     | 184    | 223    | 247    | 245    | الميزان التجاري                                     |
| 78                                   | 73             | 15     | -24    | -57    | 74     | 135    | 165    | 159    | ميزان الحساب الجاري                                 |
| 9.3                                  | 9.3            | 2.2    | -3.7   | -8.7   | 9.8    | 18.1   | 22.4   | 23.6   | (كنسبة من الناتج الإجمالي)                          |
| 569                                  | 536            | 496    | 536    | 616    | 732    | 726    | 657    | 544    | الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية              |
| <b>المؤشرات الاجتماعية والسكانية</b> |                |        |        |        |        |        |        |        |                                                     |
| 34.0                                 | 33.4           | 32.6   | 31.7   | 31.0   | 30.3   | 29.6   | 28.9   | 28.2   | تعداد السكان (مليون نسمة)                           |
| 12.1                                 | 12.5           | 12.8   | 12.5   | 11.5   | 11.7   | 11.7   | 12.1   | 12.4   | معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)        |
| 24,714                               | 23,495         | 21,057 | 20,318 | 21,095 | 24,962 | 25,223 | 25,471 | 23,827 | متوسط دخل الفرد                                     |

المصدر: توقعات جدوى للأعوام 2018 و2019. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج القومي والمؤشرات الاجتماعية والسكانية. مؤسسة النقد العربي السعودي والمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية.



## 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 صراحة 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 استخدام أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.