



## ملخص

**الاقتصاد الفعلي:** سجل الاقتصاد السعودي أداءً جيداً في أكتوبر، حيث ارتفعت تعاملات نقاط البيع وكذلك السحوبات النقدية، على أساس سنوي، كما تحسّن مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة.

**الوضع المالي للحكومة:** تراجع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بـ 28 مليار ريال، على أساس شهري، في أكتوبر.

**الموجودات الأجنبية لـ "ساما":** تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,6 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 504,6 مليار دولار في أكتوبر، وذلك نتيجة لانخفاض في فئتي الودائع في مصارف أجنبية والأوراق المالية الأجنبية، على أساس شهري.

**عرض النقود:** نما عرض النقود الشامل بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، لكنه تراجع بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري.

**الودائع المصرفية:** ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، مدعومة بزيادة في إجمالي ودائع القطاع الخاص بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

**القروض المصرفية:** ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر. وقد سجلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ثاني ارتفاع ملحوظ لها، بلغت نسبته 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وجاء بعد ارتفاع آخر في سبتمبر، بلغت نسبته 1,4 بالمائة.

**التضخم:** ارتفع معدل التضخم الشامل بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، لكنه تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

**الإنتاج الصناعي:** أظهر مؤشر الإنتاج الصناعي نمو المؤشر ككل بنسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لعام 2018، مدعوماً بصورة أساسية بزيادة الإنتاج في قطاع التصنيع.

**أسواق النفط - عالمياً:** سجلت أسعار النفط أكبر تراجع شهري لها في أربع سنوات، نتيجة لتزايد المخاوف بشأن الإمدادات ونمو المخزونات، رغم احتمالات انخفاض الإنتاج لدى أوبك.

**أسواق النفط - إقليمياً:** ارتفع إنتاج السعودية من النفط الخام إلى أعلى مستوى له خلال عامين، في أكتوبر، ليصل إلى 10,6 مليون برميل يومياً، حيث عمدت المملكة إلى زيادة إنتاجها من النفط، مستبقاً تطبيق العقوبات الأمريكية على النفط الإيراني.

**أسعار الصرف:** ارتفعت معظم العملات، ولكن بدرجة طفيفة، مقابل الدولار الأمريكي خلال نوفمبر. وقد انخفضت توقعات المستثمرين في الأشهر الأخيرة بشأن أسعار الفائدة المستقبلية، كما أن الاحتياطي الفيدرالي خفف، في خطاب حديث، من لهجته فيما يتعلق بالزيادات في المستقبل.

**سوق الأسهم:** تراجع مؤشر "ناسد" بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر، نتيجة لتراجع ثقة المستثمرين في أعقاب انخفاض كبير سجلته أسعار النفط خلال الشهر، وهو نمط شهدته معظم أسواق المنطقة كذلك.

**نتائج شركات المساهمة في الربع الثالث:** سجلت الأرباح الصافية للشركات المدرجة في سوق الأسهم للربع الثالث لعام 2018، معدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، تراجعاً سواء على أساس المقارنة السنوية أو الربعية.

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>

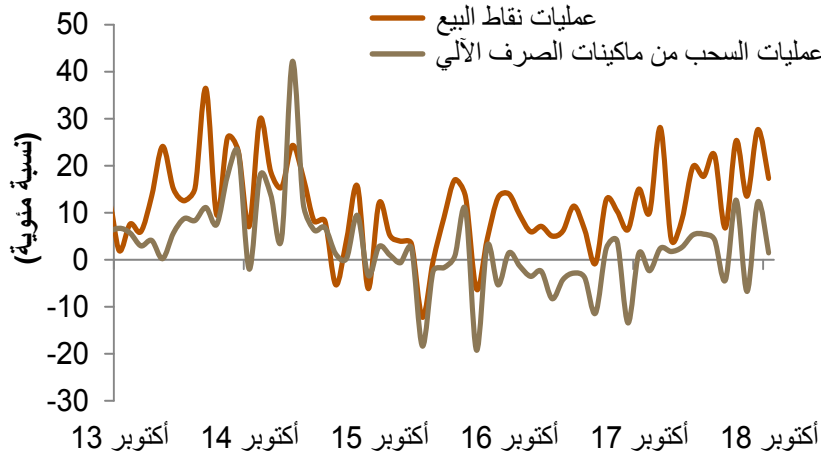


## الاقتصاد الفعلي

سجل الاقتصاد السعودي أداءً جيداً في أكتوبر. ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت السحوبات النقدية من ماكينات الصرف الآلي بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك. إضافة إلى ذلك، تحسّن مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة في أكتوبر. من ناحية أخرى، واصلت مبيعات الاسمنت تراجعها، منخفضة بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

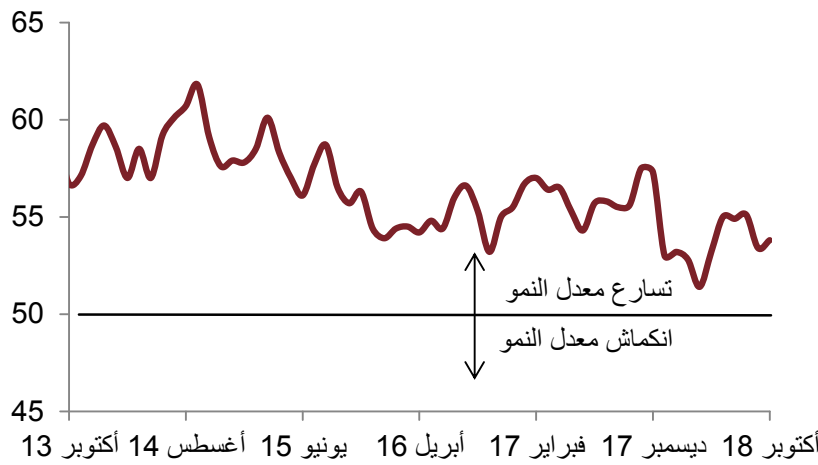
### مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي

(التغير السنوي)



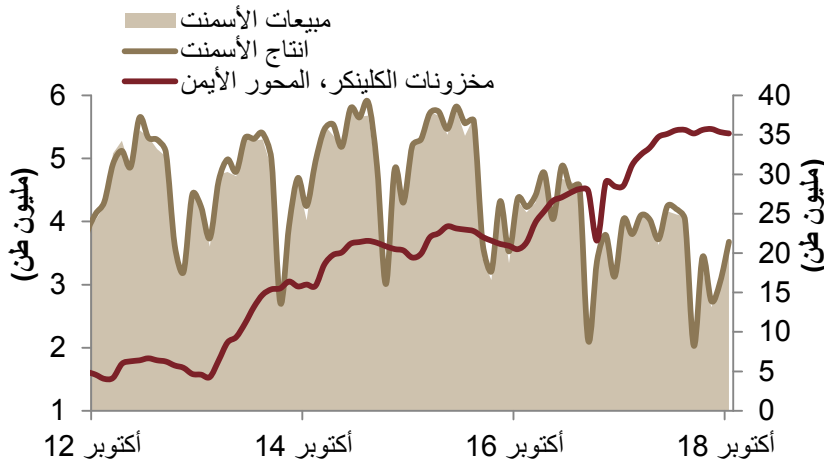
ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، كما ارتفعت السحوبات النقدية بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك.

### مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



سجل مؤشر مديري المشتريات غير النفطي انتعاشاً طفيفاً في أكتوبر، بعد تراجعه في سبتمبر.

### إنتاج ومبيعات الاسمنت ومخزونات الكلنكر



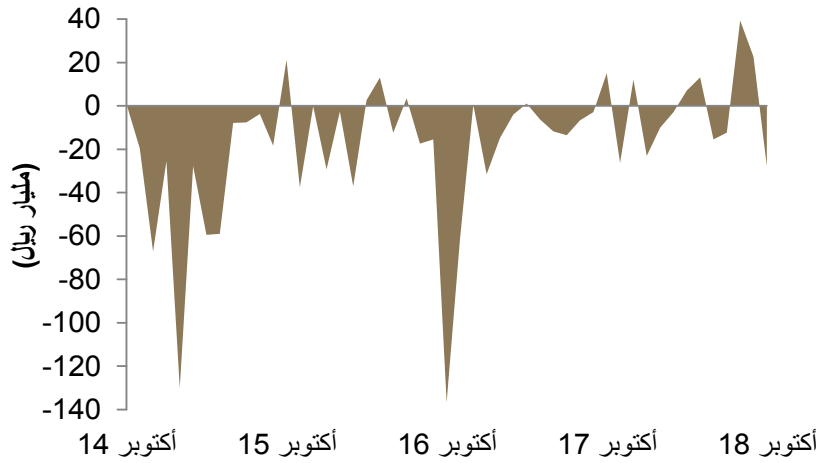
من ناحية أخرى، واصلت مبيعات الاسمنت انخفاضها، حيث تراجعت بنسبة 14 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.



## الوضع المالي للحكومة

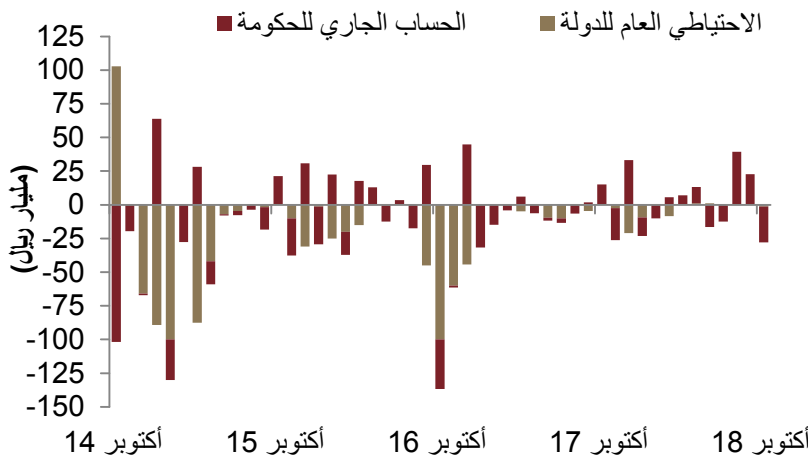
تراجع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بـ 28 مليار ريال، على أساس شهري، في أكتوبر، ويعود ذلك التراجع بالدرجة الأولى إلى انخفاض بنحو 27 مليار ريال في الحساب الجاري للحكومة خلال الشهر. في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بنحو 4,5 مليار ريال في أكتوبر، بعد بيع وزارة المالية صكوك محلية بقيمة 4,8 مليار خلال الشهر.

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



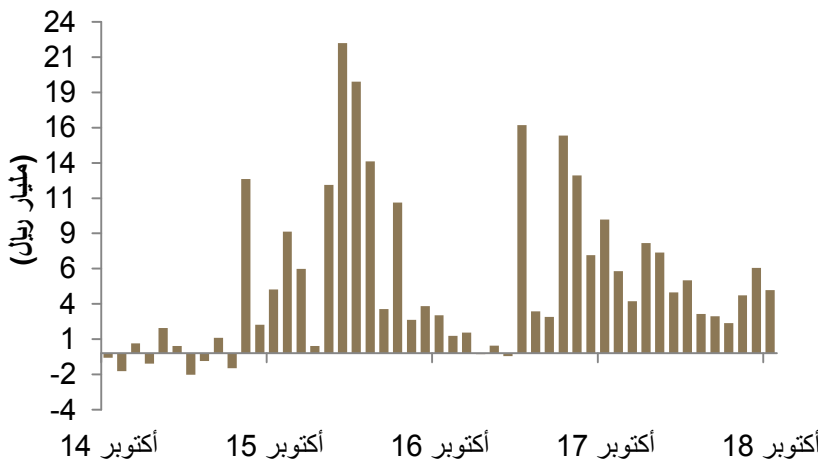
تراجع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 28 مليار ريال، على أساس شهري، في أكتوبر...

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



...نتيجة لانخفاض بنحو 27 مليار ريال في الحساب الجاري للحكومة خلال الشهر، كسبب رئيسي.

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



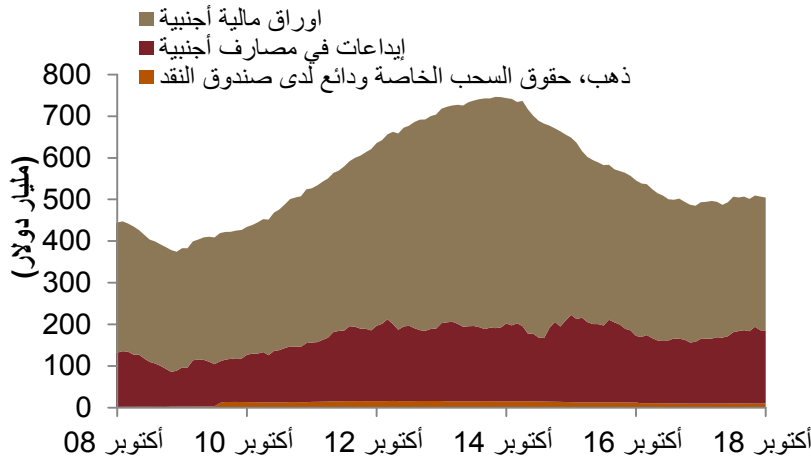
ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بنحو 4,5 مليار ريال في أكتوبر، بعد بيع وزارة المالية صكوك محلية بقيمة 4,8 مليار خلال الشهر.



## الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,6 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 504,6 مليار دولار في أكتوبر. وتشير تفاصيل تلك الاحتياطيات، إلى أن التراجع الأخير، على أساس شهري، جاء في فئتي الإيداعات في مصارف أجنبية والأوراق المالية الأجنبية، اللذين انخفضا بنحو 1 مليار دولار، و 2 مليار دولار، على التوالي، في أكتوبر، على أساس شهري.

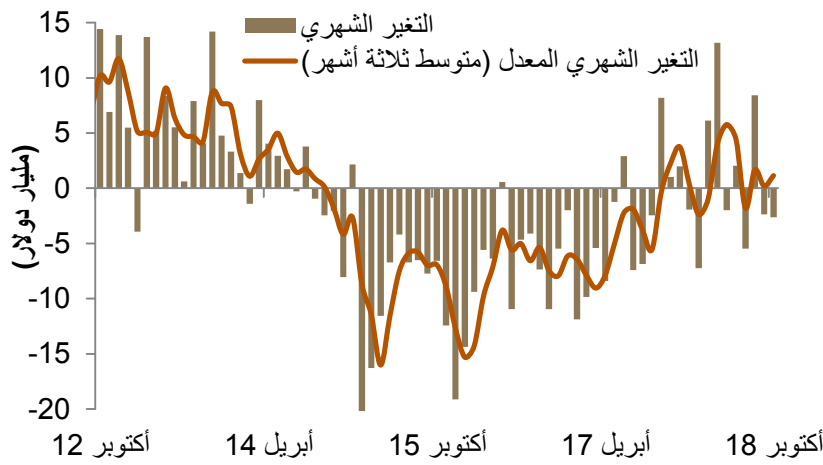
### إجمالي احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"



تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 2,6 مليار دولار، على أساس شهري...

### احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

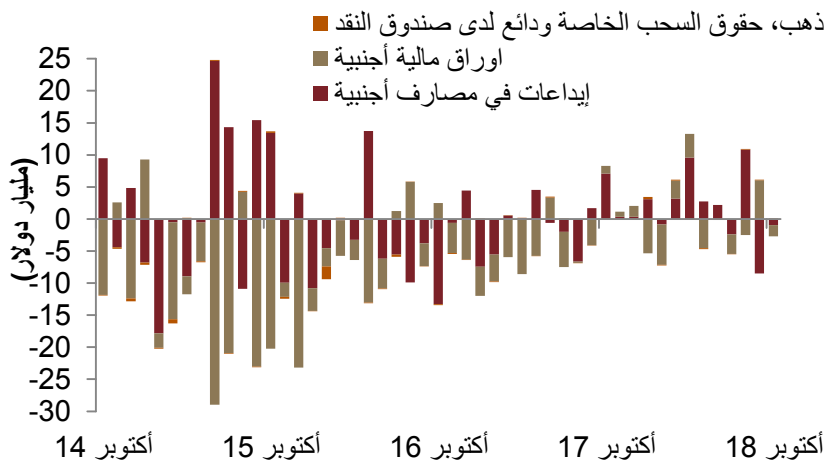
(التغير الشهري)



...ليصل إلى 504,6 مليار دولار في أكتوبر.

### تفاصيل احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

(التغير الشهري)



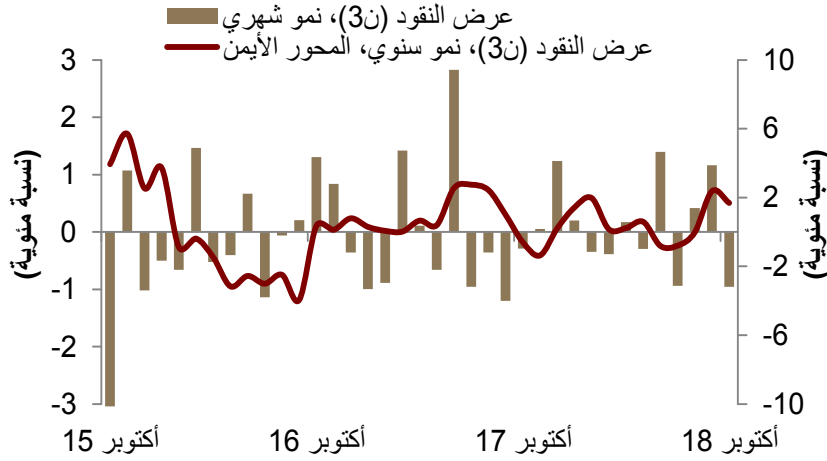
تشير تفاصيل الاحتياطيات، إلى أن التراجع الأخير، على أساس شهري، جاء في فئتي الإيداعات في مصارف أجنبية والأوراق المالية الأجنبية.



## عرض النقود

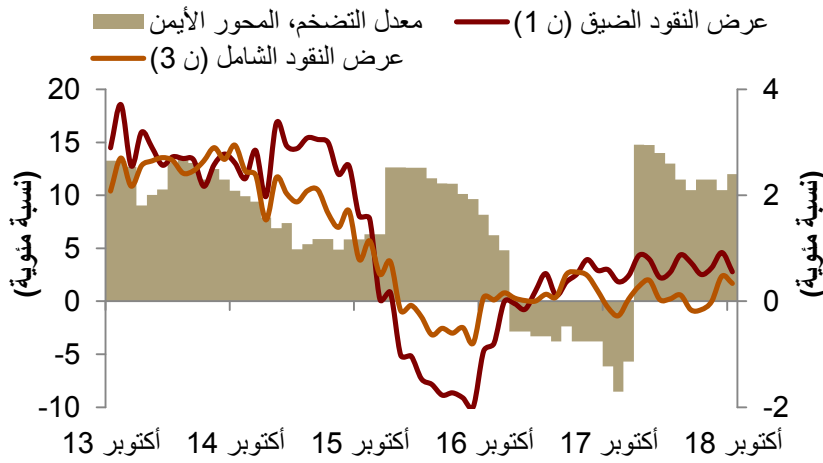
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، لكنه تراجع بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري. من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر عرض النقود الضيق (ن1) تسجيل أعلى مستويات الزيادة في أكتوبر، مرتفعاً بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، مدعوماً بزيادة في الودائع تحت الطلب، والتي نمت بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي.

### نمو عرض النقود



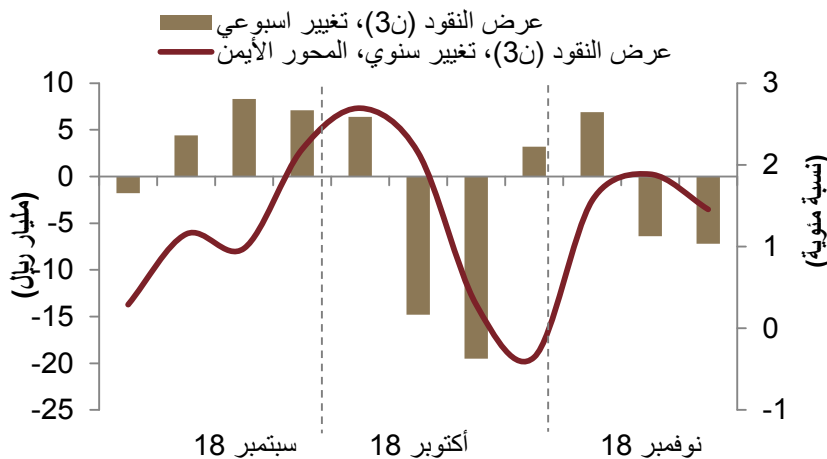
نما عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، رغم تراجع بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري.

### مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر عرض النقود الضيق (ن1) تسجيل أعلى مستويات الزيادة في أكتوبر، مرتفعاً بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي.

### نمو عرض النقود (التغير الأسبوعي)

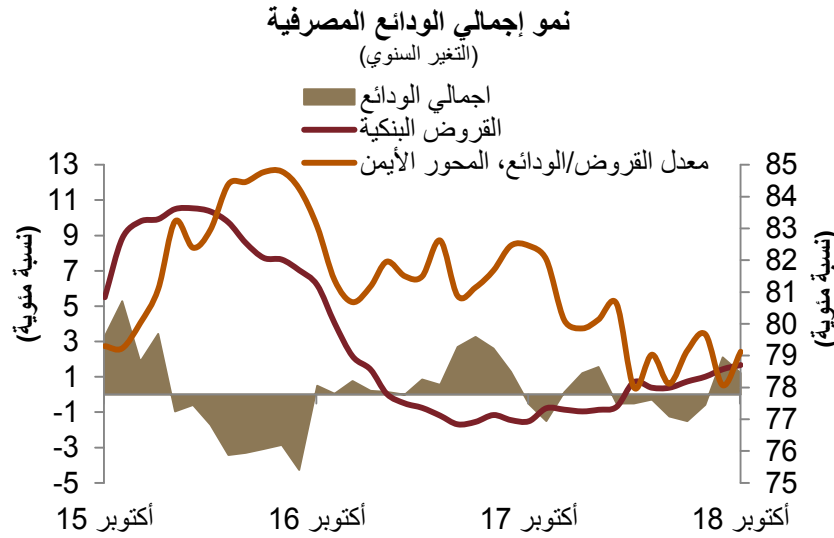


تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى زيادة في عرض النقود (ن3) في نوفمبر، على أساس سنوي.

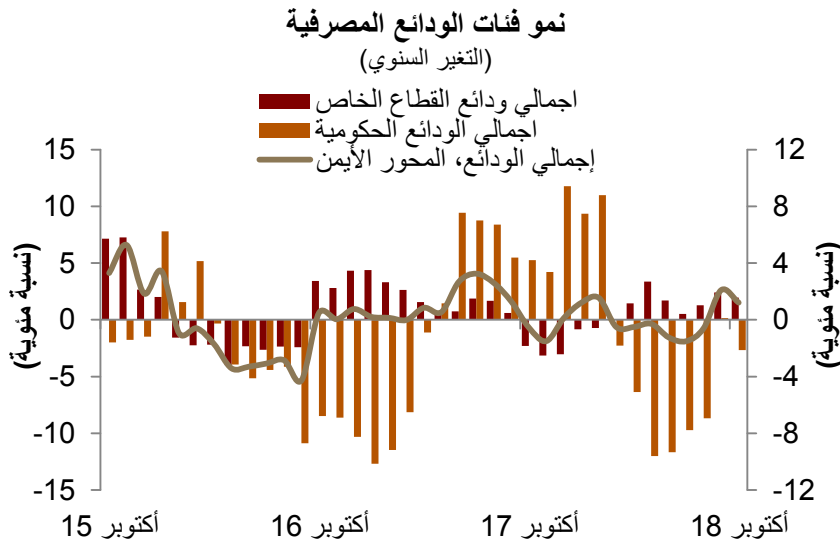


## الودائع المصرفية

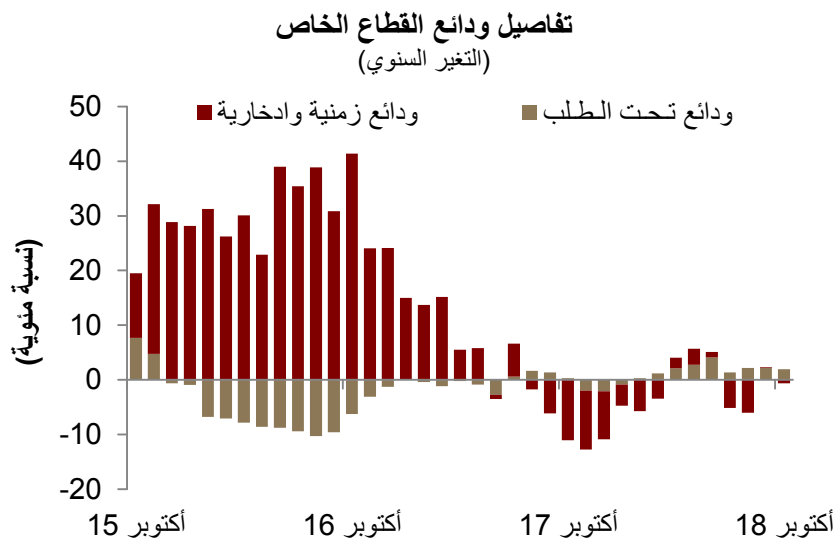
ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، مدعومةً بزيادة في إجمالي ودائع القطاع الخاص بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر، رغم تراجع إجمالي الودائع الحكومية بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي. وجاء ارتفاع ودائع القطاع الخاص، نتيجة لزيادة في فئة الودائع تحت الطلب بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.



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



...مدعومةً بارتفاع إجمالي ودائع القطاع الخاص بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر، رغم تراجع إجمالي الودائع الحكومية بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي.



زادت ودائع القطاع الخاص، نتيجة لارتفاع فئة الودائع تحت الطلب بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي.

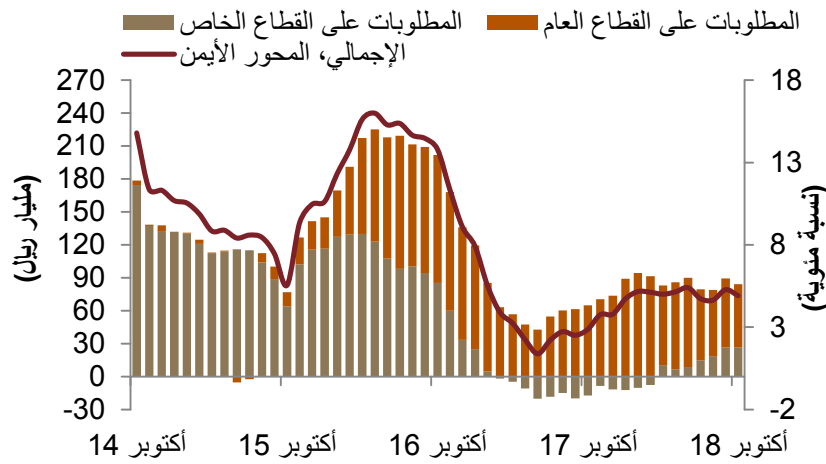


## القروض المصرفية

ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر. وقد سجلت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ثاني ارتفاع ملحوظ لها على التوالي، بلغت نسبته 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وجاء بعد ارتفاع آخر في سبتمبر، بلغت نسبته 1,4 بالمائة. وفيما يتعلق بتفاصيل القروض، حسب آجال الاستحقاق، ارتفعت القروض طويلة الأجل بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، في حين بقيت القروض قصيرة الأجل مستقرة، بعد تراجعها في الشهرين الماضيين، بنسبة 3 بالمائة و2,6 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

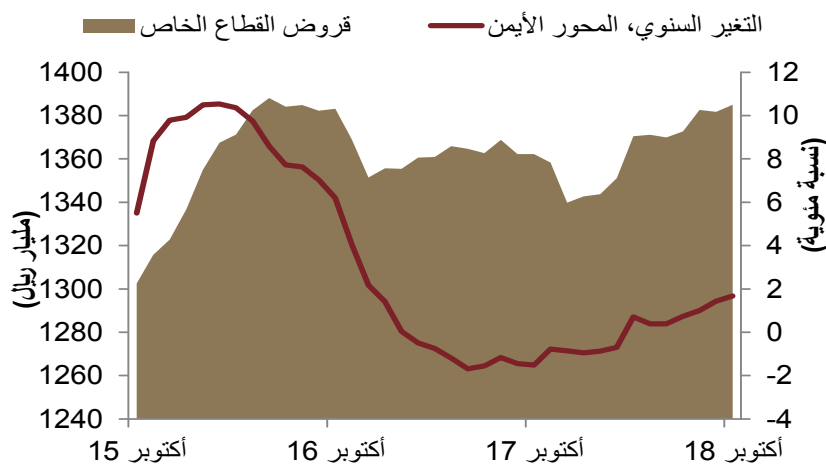
### تفاصيل مطلوبات البنوك

(التغير السنوي)



زاد إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر.

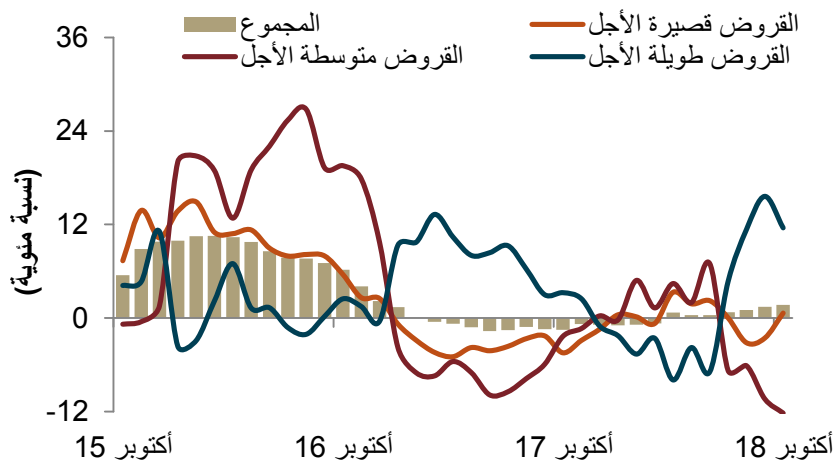
### القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



شهدت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص ثاني ارتفاع ملحوظ لها، بلغت نسبته 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، وجاء في أعقاب ارتفاع سابق في سبتمبر، بلغت نسبته 1,4 بالمائة.

### تفاصيل القروض المصرفية، حسب آجال الاستحقاق

(التغير السنوي)



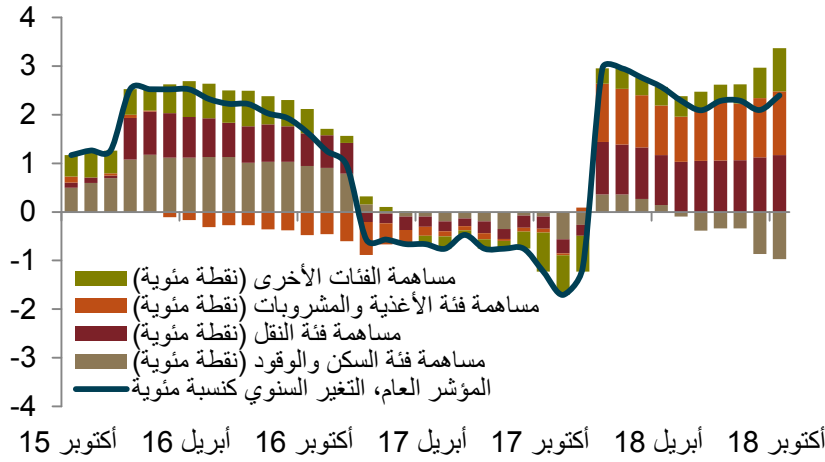
بالنظر إلى تفاصيل القروض المصرفية، حسب آجال الاستحقاق، نجد أن القروض طويلة الأجل قد ارتفعت بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، فيما بقيت القروض قصيرة الأجل دون تغيير خلال الشهر. عادة، ترتبط القروض طويلة الأجل أكثر بقروض الشركات والنشاط الاقتصادي.



## التضخم

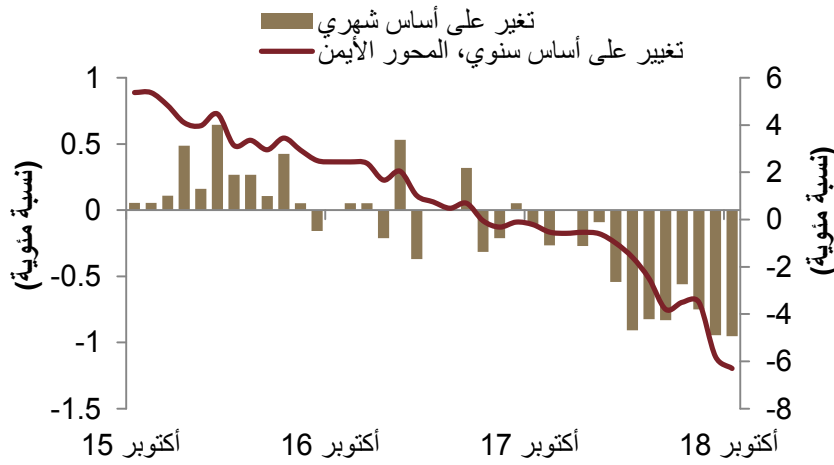
ارتفع معدل التضخم الشامل بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، لكنه تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وانخفضت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 3,6 بالمائة، على أساس سنوي، متأثرةً بتراجع الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 6,3 بالمائة، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، زادت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 7,3 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلةً أعلى ارتفاع لها منذ بداية العام.

### معدل التضخم (التغير السنوي)



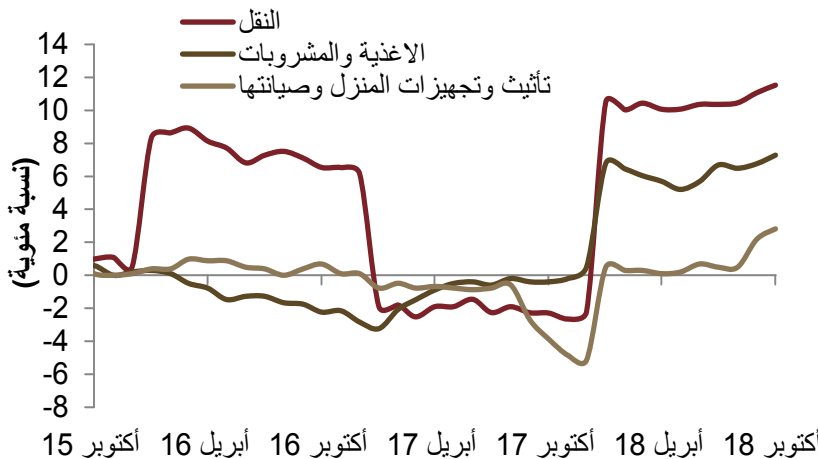
ارتفعت الأسعار بنسبة 2,4 بالمائة، على أساس سنوي، في أكتوبر، لكنها تراجعت بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

### التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



واصلت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" مسارها النازل، متراجعة بنسبة 6,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري. ويرجع أن تكون الإيجارات قد تأثرت بانخفاض عدد الأجانب، حيث غادر نحو 1,1 مليون عامل المملكة، منذ بداية عام 2017.

### معدلات التضخم في فئات مختارة (التغير السنوي)



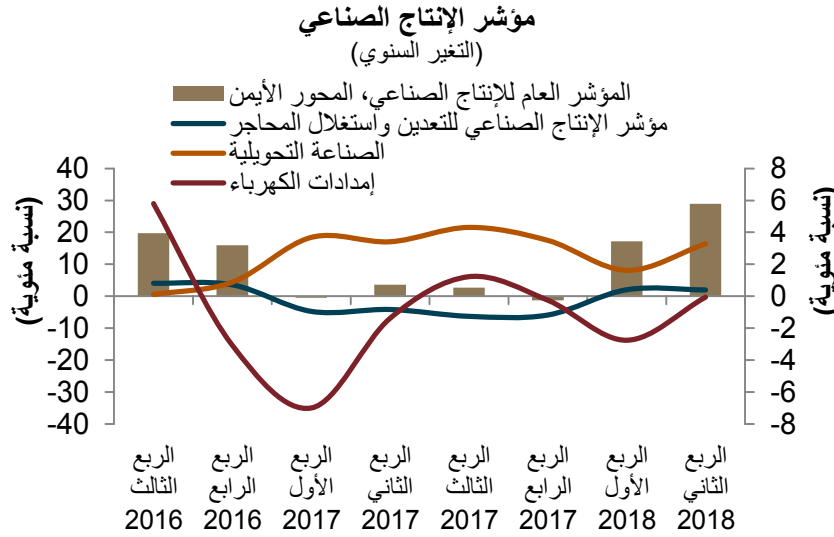
ارتفعت الأسعار في عدد من الفئات في أكتوبر، بنسبة أعلى من متوسطات ارتفاعها خلال الفترة من بداية العام وحتى تاريخه، حيث ارتفعت فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 7,3 بالمائة، وفئة "تأثيث وتجهيزات المنازل" بنسبة 2,8 بالمائة، وفئة "النقل" بنسبة 11,5 بالمائة، على أساس سنوي.



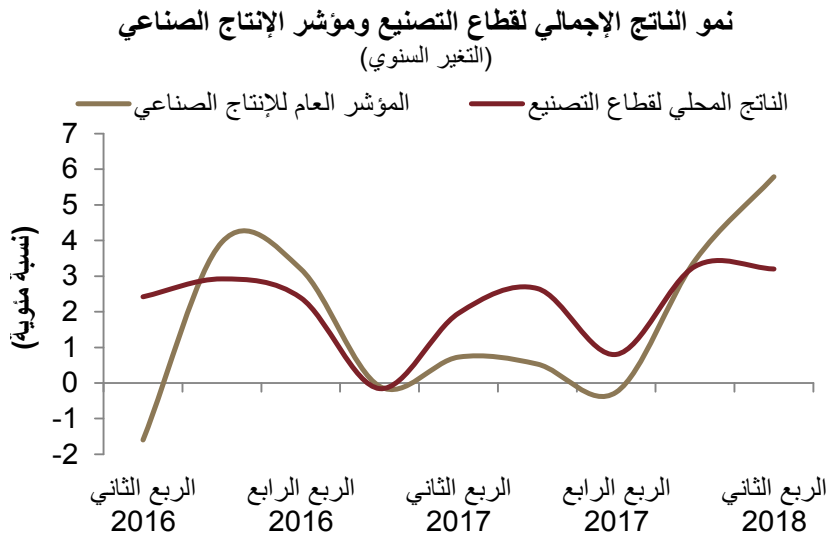


## الإنتاج الصناعي

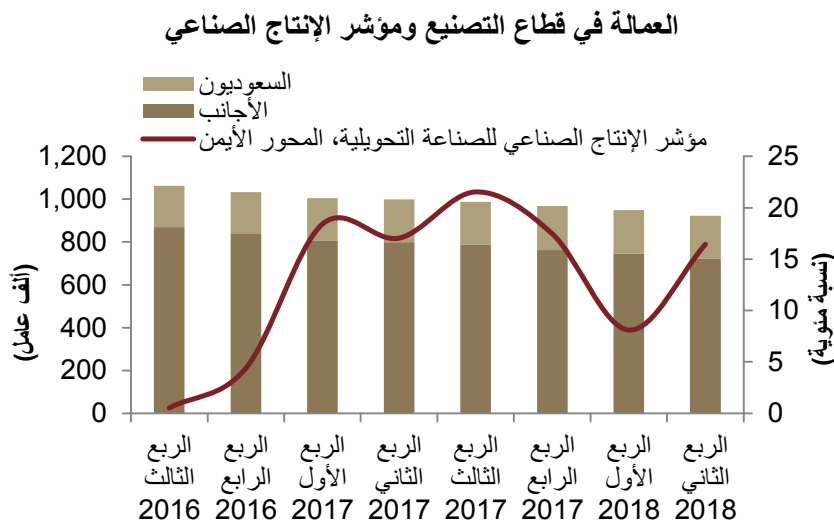
أظهر مؤشر الإنتاج الصناعي نمو المؤشر ككل بنسبة 4,1 بالمائة، على أساس ربعي، ونسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لعام 2018. وجاء ذلك النمو بصورة أساسية نتيجة لزيادة الإنتاج في قطاع التصنيع (يشكل 22 بالمائة من وزن مؤشر الإنتاج الصناعي)، والذي نما بنسبة 16,4 بالمائة، على أساس سنوي.



أظهر مؤشر الإنتاج الصناعي نمو المؤشر الكلي بنسبة 4,1 بالمائة، على أساس ربعي، ونسبة 5,8 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لعام 2018.



تحقق ذلك النمو بصورة رئيسية نتيجة لزيادة الإنتاج في قطاع التصنيع (يشكل 22 بالمائة من وزن مؤشر الإنتاج الصناعي)، والذي ارتفع بنسبة 16,4 بالمائة، على أساس سنوي.



رغم نمو الإنتاج في قطاع التصنيع خلال الربع الثاني، شهد القطاع تراجعاً في العدد الإجمالي للعمالة، متأثراً بهبوط عدد الأجانب بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي. في نفس الوقت، كذلك انخفض عدد السعوديين في القطاع، بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي.



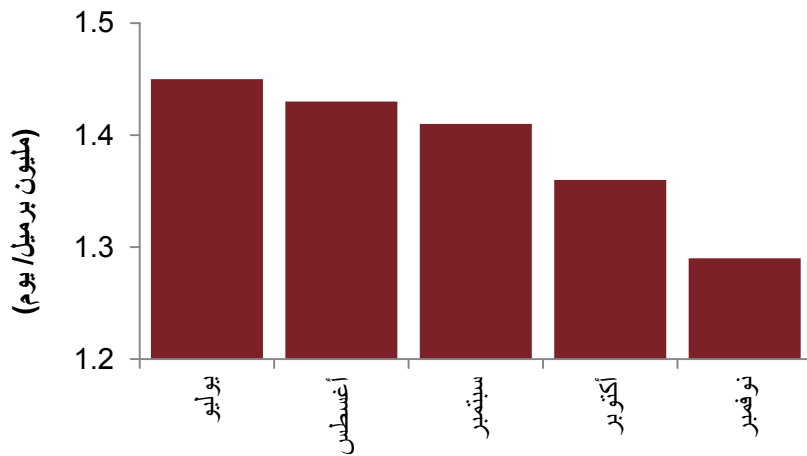
## أسواق النفط - عالمياً

سجلت أسعار النفط أكبر تراجع شهري لها في أربع سنوات، نتيجة لتزايد المخاوف بشأن الإمدادات ونمو المخزونات، رغم احتمالات انخفاض الإنتاج لدى أوبك. وفي جانب الطلب، كذلك أدت المخاطر الكلية المتصلة باستمرار النزاعات التجارية بين أكبر اقتصادين، وأكبر مستهلكين للنفط، إلى زيادة الضغوط على أسعار النفط باتجاه الأسفل. وإجمالاً، تراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 20 بالمائة، وتراجعت أسعار خام برنت بنسبة 22 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر.



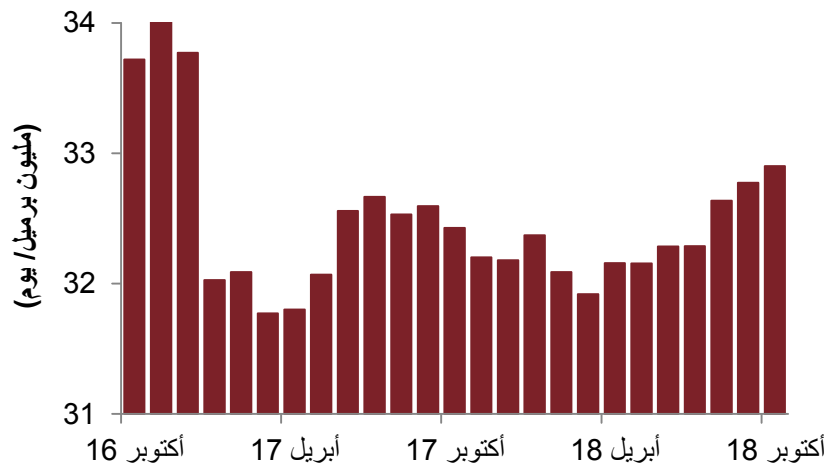
تخطت أسعار النفط مؤخراً حاجز الـ 80 دولاراً للبرميل، وذلك لأول مرة منذ 2014، لكن أدى تضافر مجموعة من العوامل في الآونة الأخيرة إلى الضغط على الأسعار باتجاه الأسفل، مما تسبب في تراجعها بدرجة كبيرة خلال نوفمبر.

### نمو الطلب العالمي على النفط، وفقاً لتقديرات أوبك (التقديرات لعام 2019 في تقرير النفط الشهري المقابل)



كذلك، ضغطت المخاطر الكلية المتعلقة باستمرار النزاع التجاري بين أكبر اقتصادين، الولايات المتحدة والصين، على أسعار النفط، مما دفع بأوبك إلى خفض تقديراتها للطلب العالمي على النفط عام 2019، وذلك في تقريرها الشهري الصادر في نوفمبر.

### إنتاج النفط لدى أوبك (وفقاً لمصادر ثانوية)



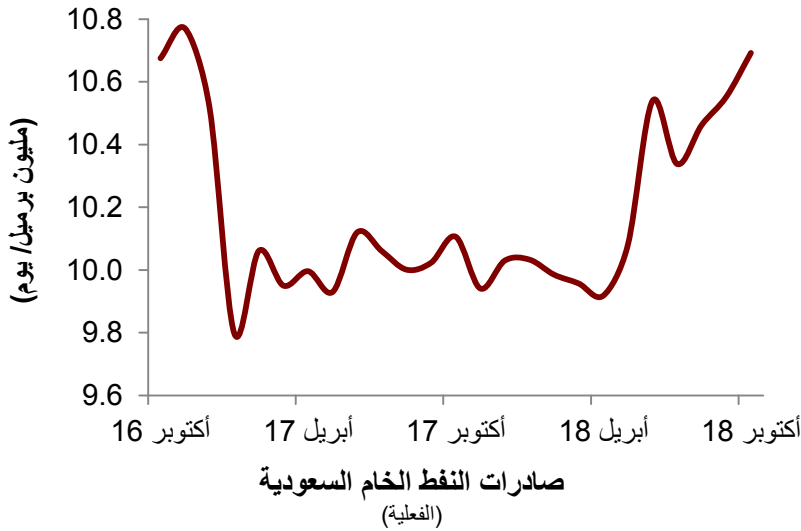
في غضون ذلك، سجلت أوبك زيادات كبيرة في إنتاج النفط الخام خلال الشهور الأخيرة، حيث زاد إنتاجها بنحو 1 مليون برميل يومياً منذ مارس 2018. وقد شهد نوفمبر أعلى مستوى من الإنتاج الشهري، منذ اتفاقية خفض الإنتاج بين أوبك وبعض المنتجين المستقلين قبل عامين. مع ذلك، ربما يشهد اجتماع قادم بين أوبك وبعض المنتجين المستقلين جولة جديدة من اتفاق خفض الإنتاج، والذي ربما يؤدي إلى رفع الأسعار.



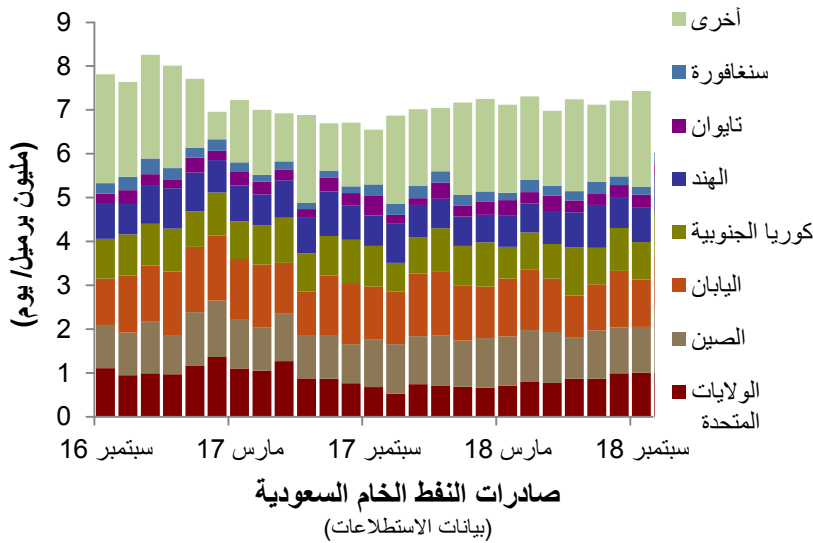
## أسواق النفط - إقليمياً

ارتفع إنتاج السعودية من النفط الخام إلى أعلى مستوى له خلال عامين، في أكتوبر، ليصل إلى 10,6 مليون برميل يومياً، حيث عمدت المملكة إلى زيادة إنتاجها من النفط، مستفيدةً تطبيق العقوبات الأمريكية على النفط الإيراني. ووفقاً لبيانات استطلاعات أولية لشهر نوفمبر، بلغ إنتاج المملكة ما يقارب 11 مليون برميل في اليوم، وهو ما يعتبر أعلى مستوى إنتاج على الإطلاق. وفي نفس الوقت، تشير تلك البيانات الأولية إلى زيادة واضحة في صادرات النفط، كذلك.

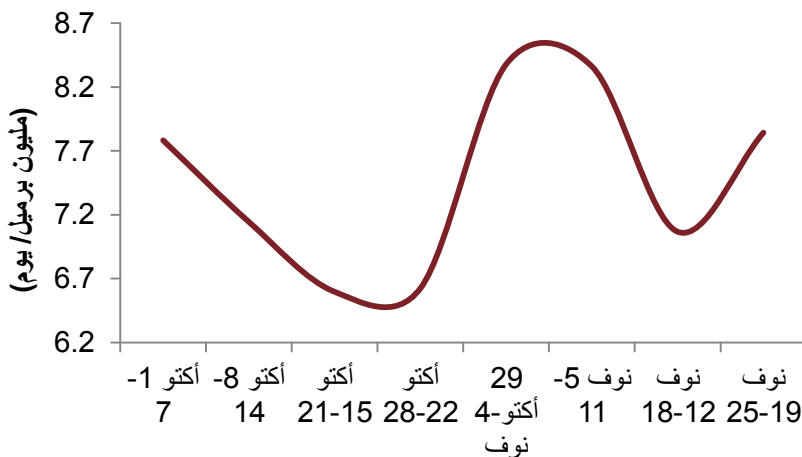
### إنتاج المملكة من النفط الخام (بيانات عن طريق الاتصال المباشر)



ارتفع إنتاج المملكة من النفط الخام إلى أعلى مستوى له خلال عامين، في أكتوبر، ليبلغ 10,6 مليون برميل في اليوم...



كذلك، ظلت الصادرات النفطية على ارتفاع مطرد خلال الشهور الأخيرة، وفقاً لبيانات رسمية، حتى بلغت 7,4 مليون برميل يومياً في سبتمبر...



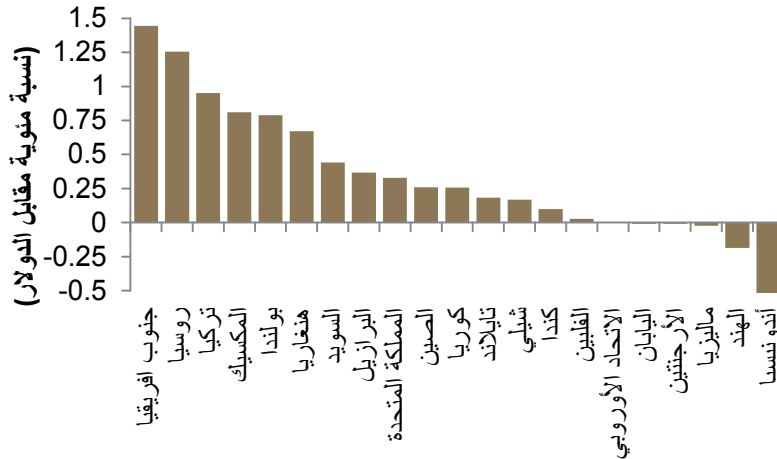
وتشير بيانات الاستطلاعات الأولية لشهر نوفمبر، إلى أن متوسط صادرات النفط بلغ 7,9 مليون برميل يومياً في نوفمبر.



## أسعار الصرف

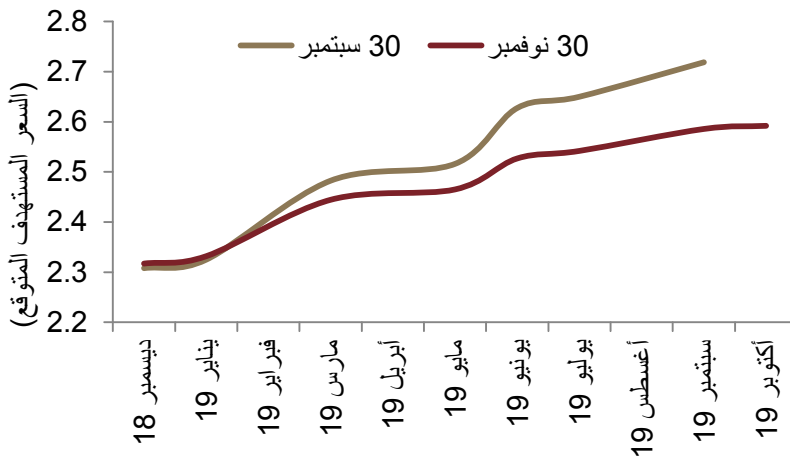
ارتفعت معظم العملات، ولكن بدرجة طفيفة، مقابل الدولار الأمريكي خلال نوفمبر. وقد انخفضت توقعات المستثمرين في الأشهر الأخيرة بشأن أسعار الفائدة المستقبلية، كما أن الاحتياطي الفيدرالي خفف، في خطاب حديث، من لهجته فيما يتعلق بالزيادات في المستقبل. ومع ذلك، يُتوقع أن يرفع الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في اجتماع في وقت لاحق من ديسمبر.

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



ارتفعت معظم العملات، وإن كان بدرجة طفيفة، مقابل الدولار الأمريكي خلال نوفمبر.

### أسعار الفائدة المستهدفة في الولايات المتحدة (نوفمبر 2018)



انخفضت توقعات المستثمرين بشأن أسعار الفائدة المستقبلية في الأشهر الأخيرة، نتيجة لتخفيف الاحتياطي الفيدرالي من لهجته، في خطاب حديث. ورغم التوقعات برفع الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس في وقت لاحق من ديسمبر، إلا أن توقعات المستثمرين بشأن الزيادات في عام 2019 تم تعديلها بالخفض.

### الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي



في نفس الوقت، يُرجح أن يسجل الجنيه الإسترليني المزيد من التذبذب خلال الشهر المقبل، خاصة وأن البرلمان البريطاني سيصوت على "صفقة خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي" في 11 ديسمبر.



## سوق الأسهم

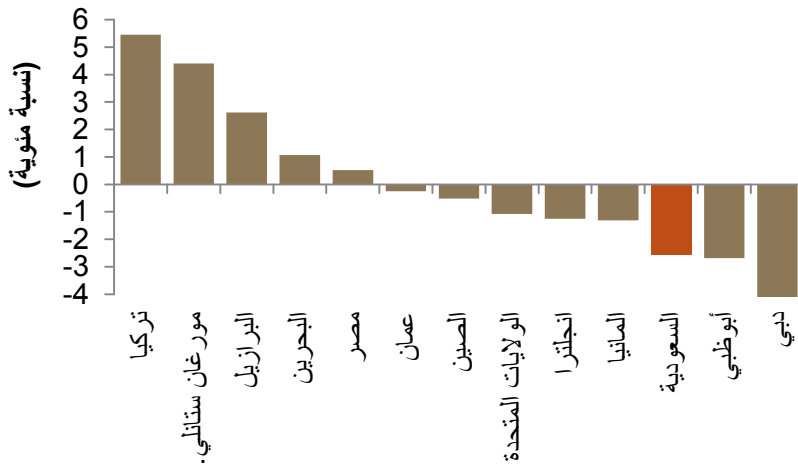
تراجع مؤشر "تاسي" بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر، نتيجة لتراجع ثقة المستثمرين في أعقاب انخفاض كبير سجلته أسعار النفط خلال الشهر، وهو نمط شهدته معظم أسواق المنطقة كذلك. ومما ضاعف من انخفاض المؤشر، التراجعات التي شهدتها المؤشرات العالمية الرئيسية، كالولايات المتحدة مثلاً، حيث أدى التراجع الأخير إلى أن يخسر مؤشر إس أند بي 500 الآن جميع المكاسب السنوية التي حققها.

مؤشر "تاسي"  
(نوفمبر 2018)



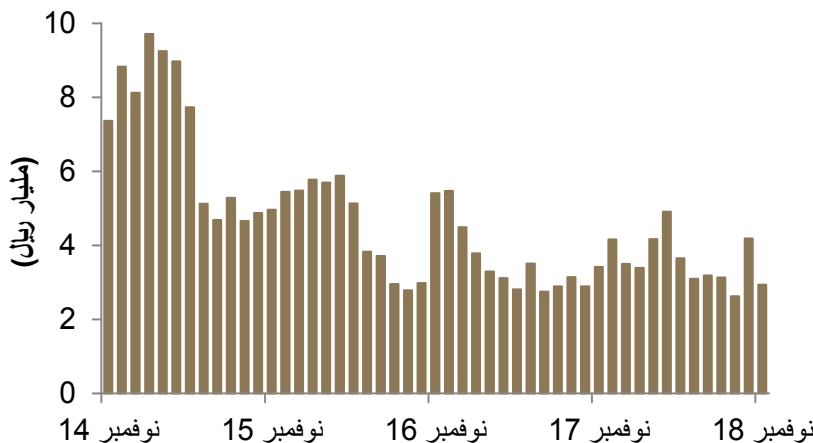
انخفض مؤشر "تاسي" بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في نوفمبر، نتيجة لتراجع ثقة المستثمرين في أعقاب انخفاض كبير سجلته أسعار النفط خلال الشهر، وكذلك بسبب عمليات بيع كبيرة في أسواق أكثر نضجاً.

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



سجلت معظم أسواق الأسهم في المنطقة أداءً سلبياً خلال الشهر.

المتوسط اليومي لقيم التداولات  
(نوفمبر 2018)

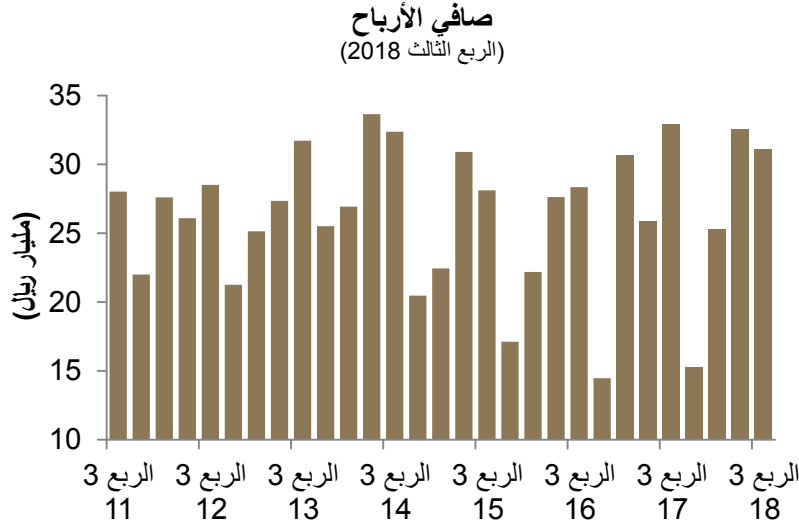


من ناحية أخرى، هبط متوسط قيمة التداولات اليومية في مؤشر "تاسي" إلى 2,9 مليار ريال، وتقل هذه القيمة عن متوسط التداولات للفترة من بداية العام وحتى تاريخه، والتي بلغت 3,5 مليار ريال.

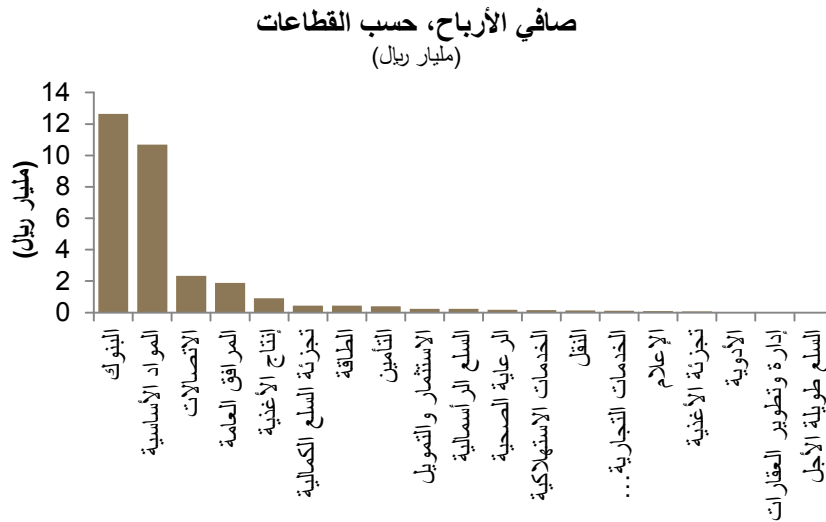


### نتائج شركات المساهمة للربع الثالث

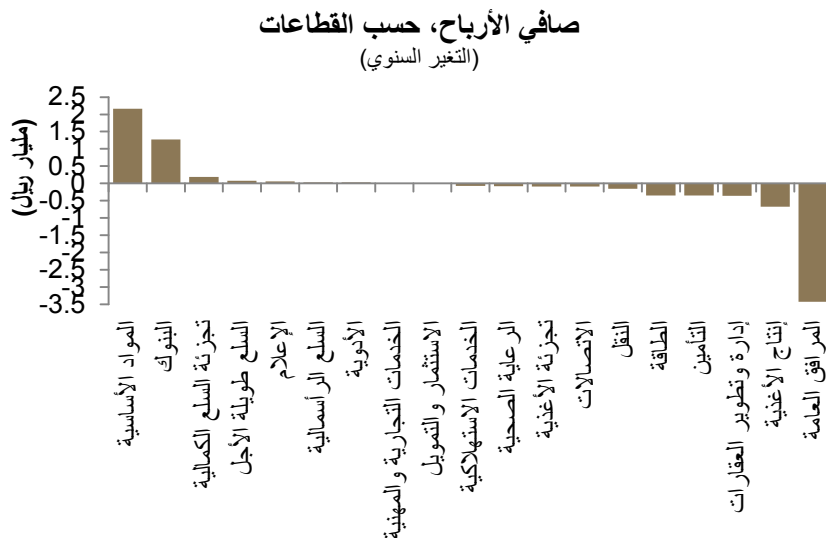
سجلت الأرباح الصافية للشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي في الربع الثالث لعام 2018، معده وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، تراجعاً سواء على أساس المقارنة السنوية أو الربعية. وشكلت أرباح قطاعي المواد الأساسية والبنوك مجتمعين، نسبة 75 بالمائة من إجمالي أرباح شركات المساهمة في ذلك الربع. إضافة إلى ذلك، سجل كل من القطاعين المذكورين أكبر زيادة سنوية له في الأرباح مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



بلغ إجمالي الأرباح الصافية لشركات المساهمة في الربع الثالث لعام 2018 نحو 31 مليار ريال، متراجعةً بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 4 بالمائة، على أساس ربعي.



شكلت أرباح قطاعي المواد الأساسية والبنوك مجتمعين، نحو 75 بالمائة من إجمالي الأرباح لشركات المساهمة خلال الربع الثالث لعام 2018...



...رغم أن معظم الخسائر تحملها قطاع المرافق العامة، الذي تراجع أرباحه الصافية بنحو 3,5 مليار ريال، أو بنسبة 65 بالمائة، على أساس سنوي.



## 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 يشير 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 ضمنية، 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.