



## ملخص

**الاقتصاد الفعلي:** سجلت تعاملات نقاط البيع وكذلك السحوبات النقدية من ماكينات الصرف الآلي، تراجعاً في يونيو، بينما ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي للشهر السادس على التوالي.

**الموجودات الأجنبية لـ "ساما":** تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، في يونيو، وذلك للمرة الأولى خلال أربعة شهور، لكننا نتوقع أن يعكس هذا المسار اتجاهه في يوليو، بفضل التدفقات المالية المتصلة بإصدار أول سندات دين باليورو بقيمة 3 مليار يورو (13 مليار ريال).

**عرض النقود:** واصل عرض النقود الشامل (ن3) تسجيل زيادات قوية، على أساس سنوي، مرتفعاً بنسبة 3,6 بالمائة في يونيو. وبالنظر إلى المستقبل، تشير البيانات الأسبوعية المتكررة، والخاصة بثلاثة أسابيع من شهر يوليو، إلى تباطؤ عرض النقود (ن3) سواء على أساس شهري أو أسبوعي.

**الودائع المصرفية:** واصلت الودائع المصرفية الإجمالية نموها في يونيو، مرتفعةً بنسبة 3,9 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر. وقد أدى ارتفاع جماعي شمل الودائع الزمنية والادخارية والودائع تحت الطلب، إلى زيادة في إجمالي الودائع.

**القروض المصرفية:** واصل إجمالي مطلوبات البنوك تسجيل نمو قوي، على أساس سنوي، مرتفعاً بنسبة 6,2 بالمائة في يونيو، رغم تراجع المطلوبات على القطاع العام بنسبة 12 بالمائة خلال نفس الفترة.

**التضخم:** واصل مؤشر تكلفة المعيشة تراجعه في يونيو، منخفضاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه ارتفع قليلاً، على أساس شهري، بنسبة 0,2 بالمائة. وقد واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" تراجعها خلال يونيو، منخفضةً بنسبة 7,2 بالمائة، على أساس سنوي.

**سوق العقارات:** واصلت أسعار العقارات تسجيل تراجع في الربع الثاني للعام 2019، وذلك وفقاً لمؤشر أسعار العقارات الذي أصدرته الهيئة العامة للإحصاء. وبصورة أكثر تحديداً، ظلت أسعار العقارات السكنية تسجل أكبر التراجعات.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

**أداء الميزانية في الربع الثاني لعام 2019:** أدى تخطي المصروفات (294 مليار ريال) للإيرادات (261 مليار ريال) إلى عجز في الموازنة بقيمة 33,5 مليار ريال، في الربع الثاني لعام 2019، كما أدى إلى جعل النصف الأول للعام 2019 يسجل عجزاً طفيفاً، بقيمة 5,6 مليار ريال.

**أسواق النفط - عالمياً:** تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 2 بالمائة، نتيجة لتأثير القضايا المتصلة بالتجارة العالمية على الملامح المستقبلية لهذا الخام القياسي. في غضون ذلك، ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، في أعقاب تراجع كبير في المخزونات التجارية الأمريكية خلال الشهر.

**أسواق النفط - إقليمياً:** تشير أحدث البيانات الرسمية والخاصة بشهر مايو، إلى تراجع الصادرات النفطية السعودية إلى 6,9 مليون برميل يومياً، كما تشير بيانات استطلاعات غير رسمية إلى مستويات مشابهة من الصادرات في يونيو، لكن هناك زيادة كبيرة في الصادرات في النصف الأخير من شهر يوليو.

**أسعار الصرف:** أدى نمو الناتج الإجمالي المحلي الأمريكي في الربع الثاني لعام 2019 بمستوى أفضل مما كان متوقعاً، بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، إلى دعم الدولار، رغم أن خفض أسعار الفائدة أصبح شبه مؤكد.

**سوق الأسهم:** تراجع مؤشر "تاسي" بدرجة طفيفة، بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. بالنظر إلى المستقبل، ربما تؤدي عمليات جني الأرباح، قبيل إغلاق "تاسي" بمناسبة إجازة عيد الأضحى خلال الأسبوع الذي يبدأ في 11 أغسطس، إلى المزيد من الضغط على المؤشر.

راجا أسد خان  
رئيس قسم الأبحاث  
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف  
اقتصادي أول  
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:

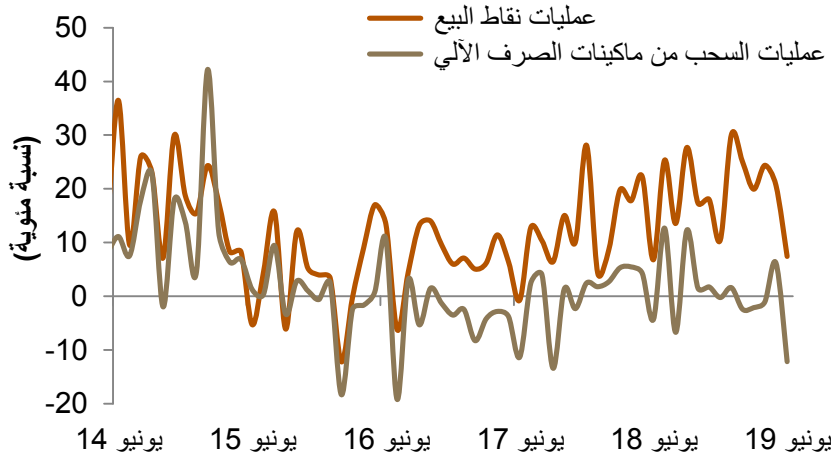
<http://www.jadwa.com>



## الاقتصاد الفعلي

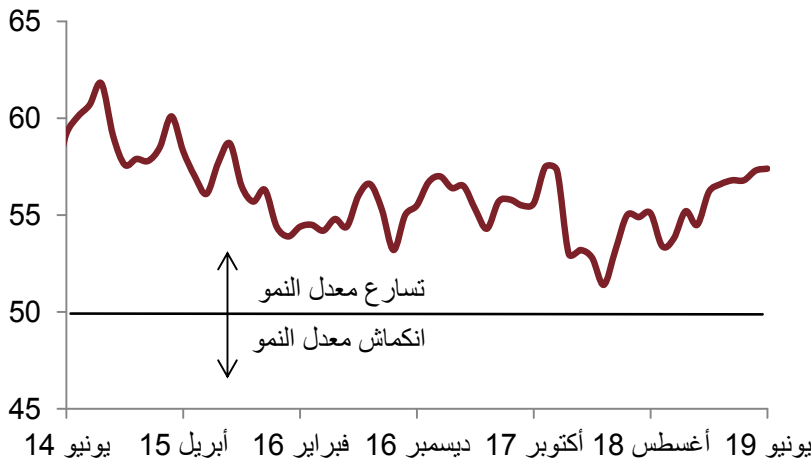
أظهرت كل من تعاملات نقاط البيع والسحوبات النقدية من ماكينات الصرف الآلي في يونيو، مستويات نمو أضعف نسبياً. ورغم تسجيل تعاملات نقاط البيع أداء إيجابي خلال الشهر، إلا أنها تباطأت بصورة واضحة مقارنة بنموها في الشهور الأخيرة. وانزلت السحوبات النقدية إلى المنطقة السلبية لأول مرة خلال أربعة شهور. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الخاصة بشهر مايو، إلى استمرار التراجعات في الصادرات غير النفطية، على أساس المقارنة السنوية.

### مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



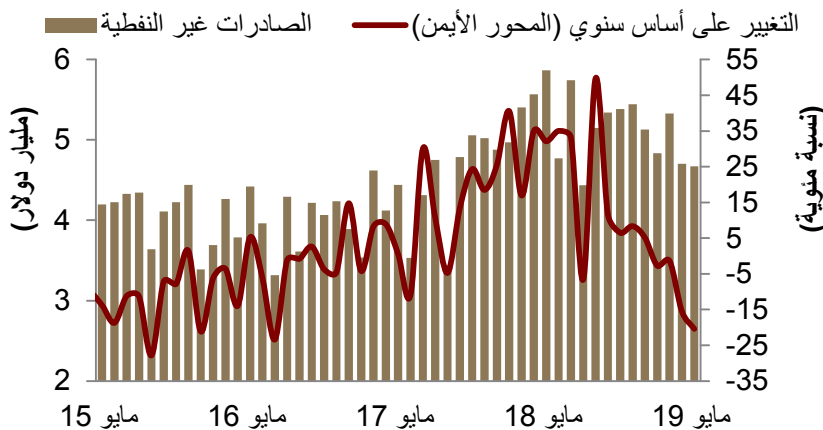
رغم تراجع تعاملات نقاط البيع والسحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي على حد سواء في يونيو، إلا أننا نرى هذا التراجع كانخفاض موسمي عابر يعود إلى تباطؤ وتيرة النشاط الاقتصادي خلال شهور الصيف، والتي تأتي مباشرة بعد رمضان واحتفالات العيد....

### مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



...حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي للشهر السادس على التوالي، وسجل المؤشر في شهر يونيو أعلى مستوى له منذ نوفمبر 2017.

### الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



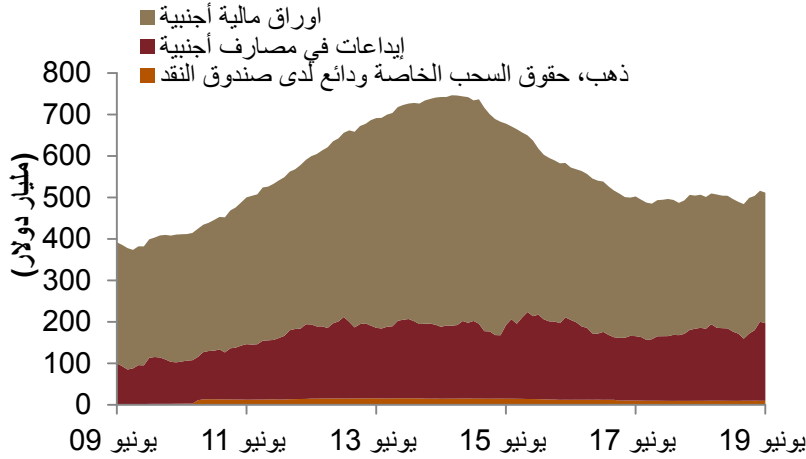
مع ذلك، رغم أن الصادرات غير النفطية بقيت مستقرة، على أساس شهري، لكنها واصلت مسارها النازل، على أساس سنوي. وكما ذكرنا في تقريرنا الأخير بعنوان [أحدث التطورات في الاقتصاد الكلي للمملكة](#)، فإن هذا المسار يرجع بصورة أساسية إلى هشاشة الاقتصاد العالمي.



## الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجع إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، في يونيو، وذلك للمرة الأولى خلال أربعة شهور، ليصل إلى 512 مليار دولار. وتشير تفاصيل ذلك الاحتياطي، إلى أن نصيب الأسد في التراجع جاء في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية". وبالنظر إلى الفترة القادمة، نتوقع أن يعكس هذا المسار النازل اتجاهه في يوليو، حيث تم تلقي التدفقات المالية المتصلة بإصدار أول سندات دين باليورو بقيمة 3 مليار يورو (13 مليار ريال).

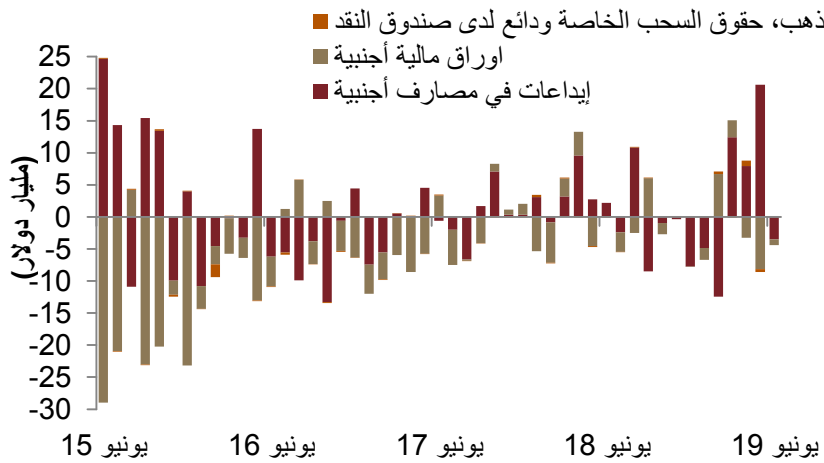
### إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية في يونيو بنحو 4,2 مليار دولار، على أساس شهري، وذلك للمرة الأولى خلال أربعة شهور، ليصل إلى 512 مليار دولار.

### تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

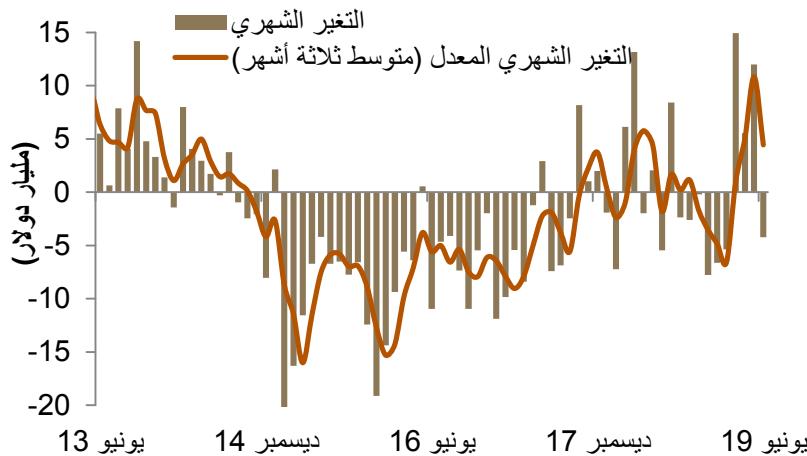
(التغير الشهري)



وتشير تفاصيل تلك الموجودات الأجنبية، إلى أن التراجع الأكبر جاء في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية".

### احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

(التغير الشهري)

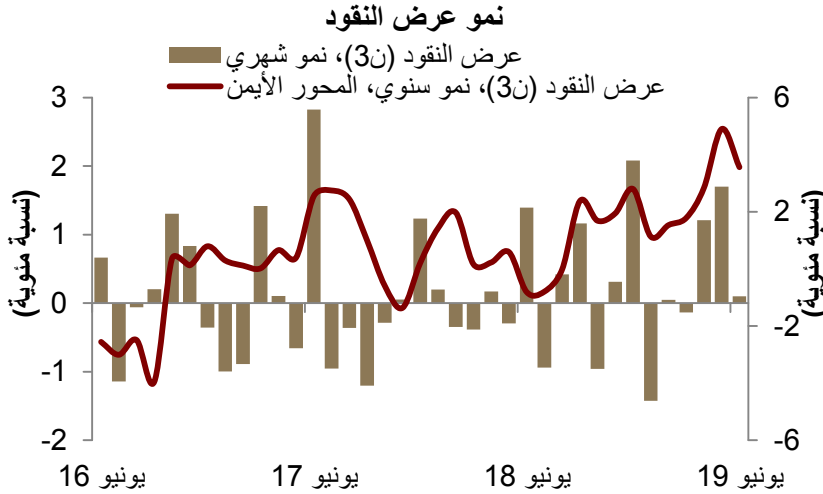


وبالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يعكس هذا المسار النازل اتجاهه في يوليو، حيث تم استلام التدفقات المالية المتحققة من إصدار أول سندات دين باليورو بقيمة 3 مليار يورو (13 مليار ريال).

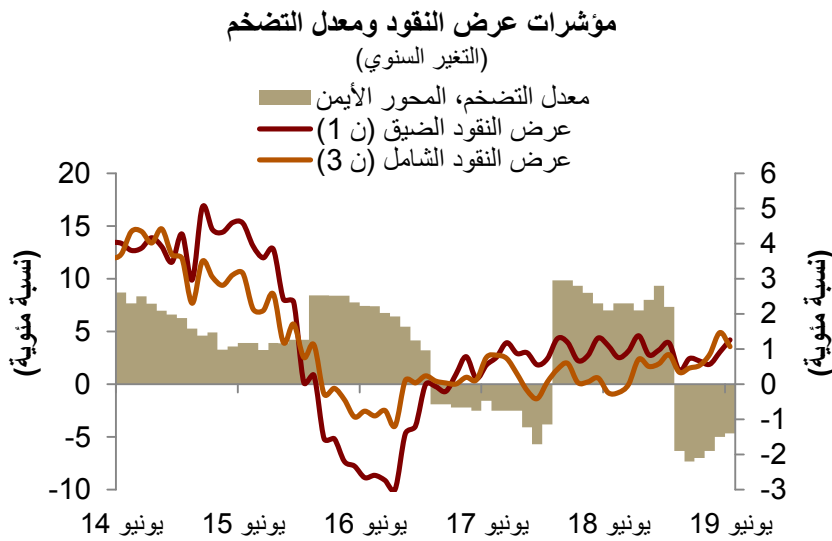


## عرض النقود

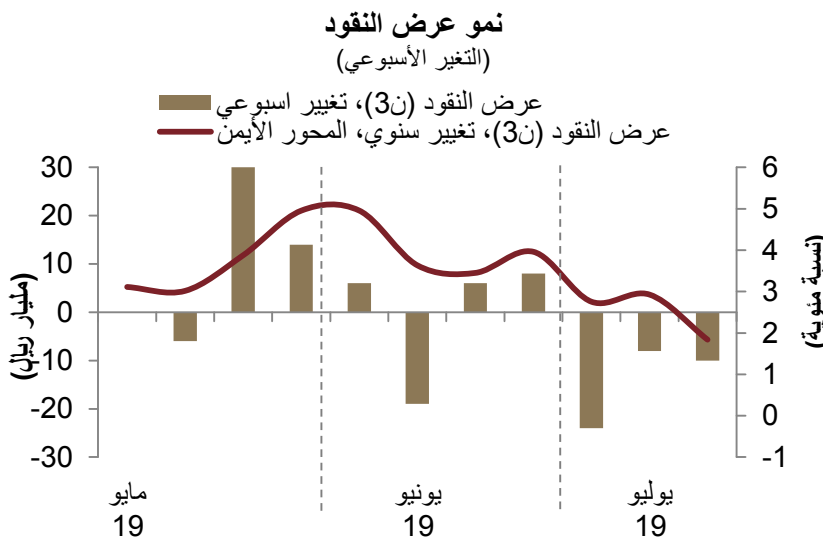
واصل عرض النقود الشامل (ن3) تسجيله زيادات قوية، على أساس سنوي، مرتفعاً بنسبة 3,6 بالمائة في يونيو. مع ذلك، جاء نمو عرض النقود (ن3)، على أساس المقارنة الشهرية، متواضعاً، حيث زاد بنسبة 0,1 بالمائة فقط، خلال الشهر. وبالنظر إلى المستقبل، تشير البيانات الأسبوعية المتكررة، والخاصة بثلاثة أسابيع من شهر يوليو، إلى تباطؤ عرض النقود (ن3) سواء على أساس شهري أو أسبوعي.



واصل عرض النقود الشامل (ن3) تسجيله زيادات قوية، على أساس سنوي، مرتفعاً بنسبة 3,6 بالمائة في يونيو. مع ذلك، سجل نمو عرض النقود (ن3)، على أساس المقارنة الشهرية، زيادة ضعيفة، نسبتها 0,1 بالمائة فقط، خلال الشهر.



أظهر مؤشرا عرض النقود (ن1، ن3)، زيادة مضطربة حتى اللحظة الحالية من العام.



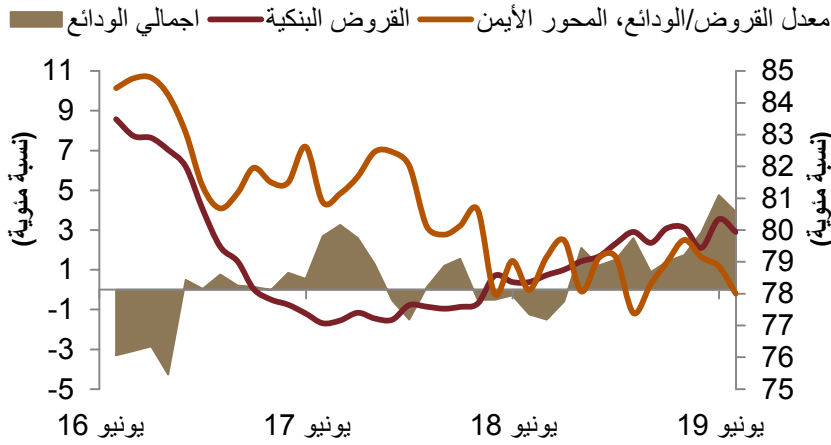
بالنظر إلى المستقبل، تشير البيانات الأسبوعية المتكررة، والخاصة بثلاثة أسابيع من شهر يوليو، إلى تباطؤ عرض النقود (ن3) على أساس شهري وأسبوعي على حدٍ سواء.



## الودائع المصرفية

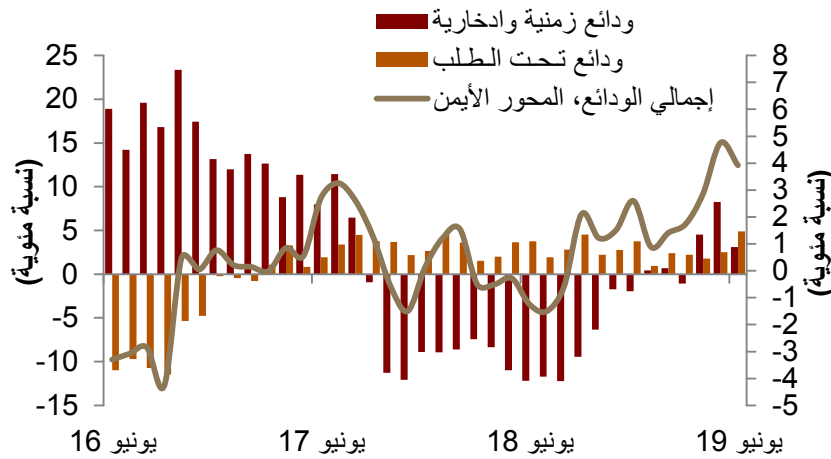
واصلت الودائع المصرفية الإجمالية نموها في يونيو، مرتفعةً بنسبة 3,9 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر. وقد أدى ارتفاع جماعي شمل الودائع الزمنية والادخارية والودائع تحت الطلب، إلى زيادة في إجمالي الودائع. وضمن هذه الودائع الإجمالية، واصلت ودائع القطاع الخاص تسجيل مستويات نمو مناسبة، بلغت 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، ومرة أخرى سجلت كلا الودائع الزمنية والادخارية والودائع تحت الطلب ارتفاعاً.

### نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



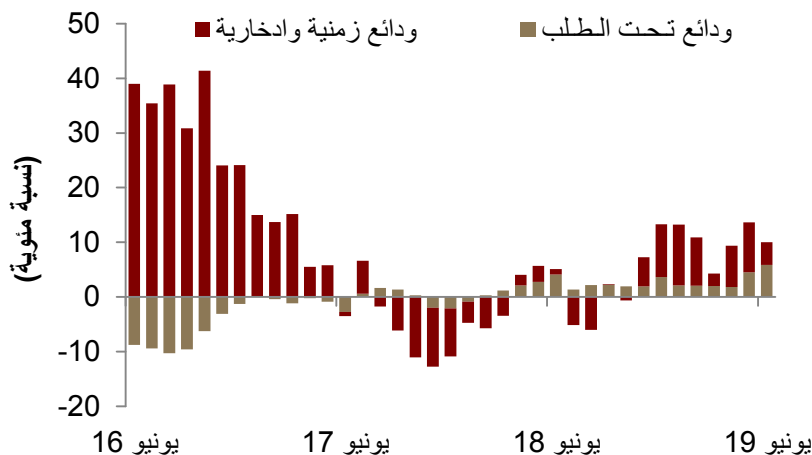
واصل إجمالي الودائع المصرفية نموده في يونيو، حيث ارتفع بنسبة 3,9 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

### نمو فئات الودائع المصرفية (التغير السنوي)



أدى ارتفاع كل من الودائع الزمنية والادخارية والودائع تحت الطلب، إلى زيادة في إجمالي الودائع في يونيو.

### تفاصيل ودائع القطاع الخاص (التغير السنوي)



ضمن هذه الودائع الإجمالية، واصلت ودائع القطاع الخاص تسجيل مستويات نمو مناسبة، عند 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، ومرة أخرى حقق كلا نوعي الودائع ارتفاعاً.

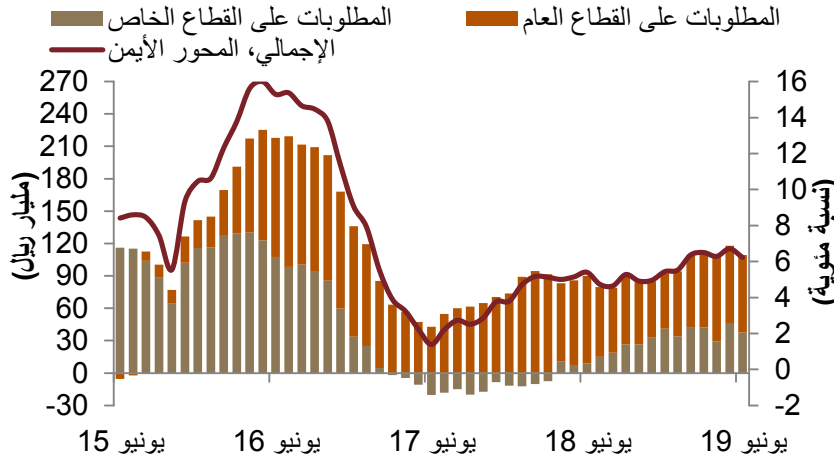


## القروض المصرفية

واصل إجمالي مطلوبات البنوك تسجيل نمو قوي، على أساس سنوي، مرتفعاً بنسبة 6,2 بالمائة في يونيو، رغم تراجع المطلوبات على القطاع العام بنسبة 12 بالمائة خلال نفس الفترة. في غضون ذلك، ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 2,9 بالمائة، على أساس سنوي، مدعومة بفترة القروض الأكثر تعزيراً للنمو الاقتصادي، القروض طويلة الأجل (ومتوسطة الأجل)، والتي ارتفعت بنسبة 8,1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت القروض قصيرة الأجل.

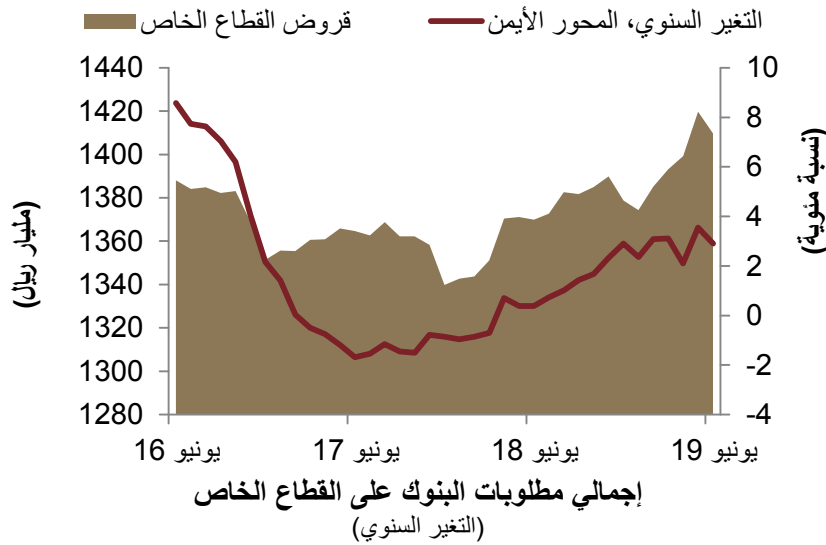
### تفاصيل مطلوبات البنوك

(التغير السنوي)

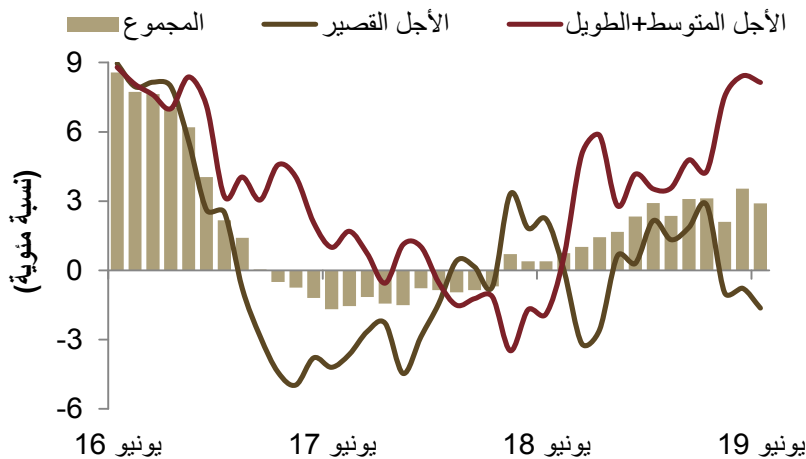


واصل إجمالي مطلوبات البنوك تسجيل نمو قوي، على أساس سنوي، ليرتفع بنسبة 6,2 بالمائة في يونيو، رغم انخفاض المطلوبات على القطاع العام بنسبة 12 بالمائة خلال نفس الفترة.

### القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



في غضون ذلك، ارتفعت القروض المصرفية إلى القطاع الخاص بنسبة 2,9 بالمائة، على أساس سنوي...



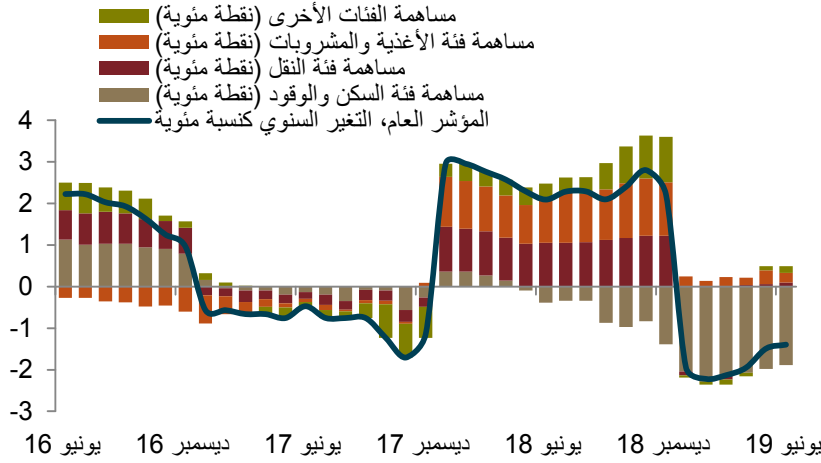
...مدعومة بفترة القروض الأكثر تعزيراً للنمو الاقتصادي، القروض طويلة الأجل (ومتوسطة الأجل)، والتي ارتفعت بنسبة 8,1 بالمائة، على أساس سنوي، بينما تراجعت القروض قصيرة الأجل.



## التضخم

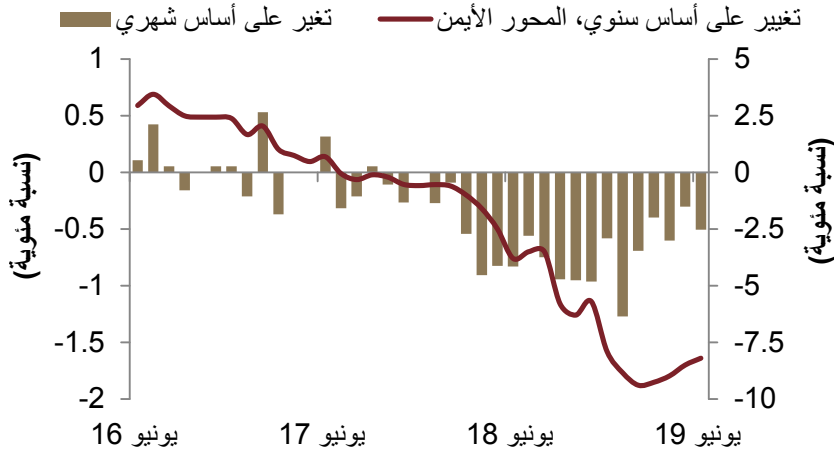
واصل مؤشر تكلفة المعيشة تراجعاً في يونيو، منخفضاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه ارتفع قليلاً، على أساس شهري، بنسبة 0,2 بالمائة. وقد وصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" تراجعاً خلال يونيو، منخفضة بنسبة 7,2 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لهبوط الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن". من ناحية أخرى، واصلت فئة "الأغذية والمشروبات" ارتفاعها، حيث زادت بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس سنوي، في حين سجلت فئة "النقل" أعلى ارتفاعاً لها خلال العام، بنسبة 0,9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو.

### معدل التضخم (التغير السنوي)



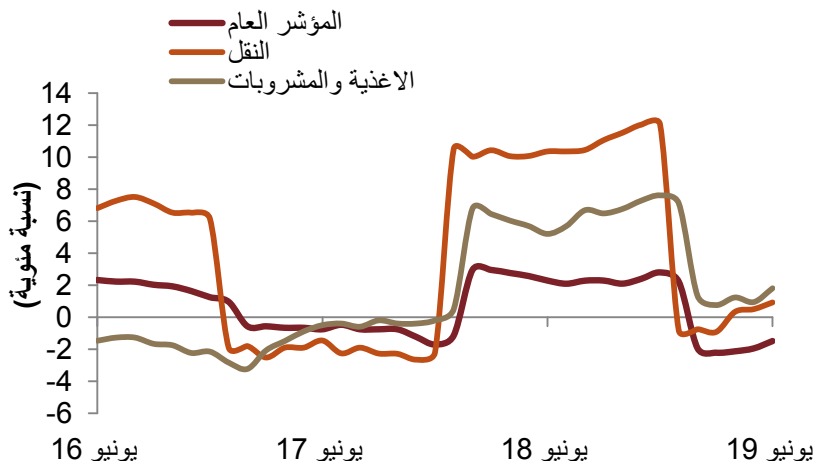
واصل مؤشر تكلفة المعيشة في المملكة تراجعاً في يونيو، منخفضاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل ارتفاعه بدرجة طفيفة، على أساس شهري، بنسبة 0,2 بالمائة.

### التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



واصلت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" تراجعاً خلال الشهر، منخفضة بنسبة 7,2 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لهبوط الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"، بنسبة 8,2 بالمائة، على أساس سنوي.

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



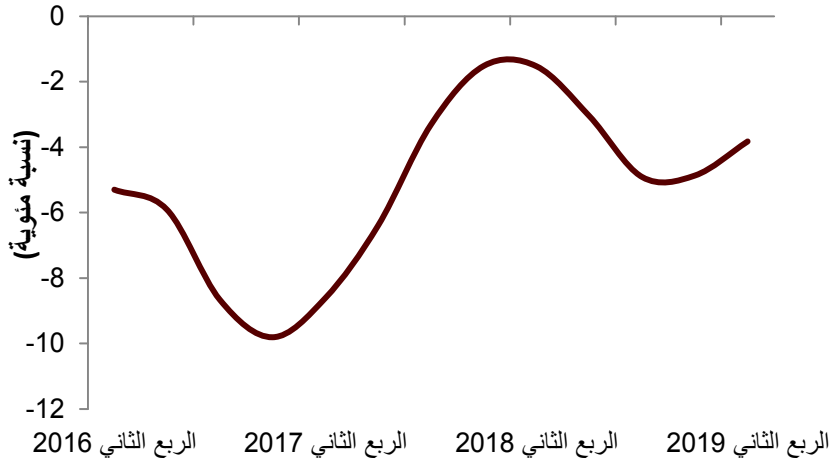
سجلت الأسعار في فئة "النقل" أعلى زيادة لها خلال العام، مرتفعة بنسبة 0,9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، وجاءت الزيادة في أعقاب إعلان شركة أرامكو تعديل أسعار البنزين في الربع الثاني لعام 2019.



## سوق العقارات

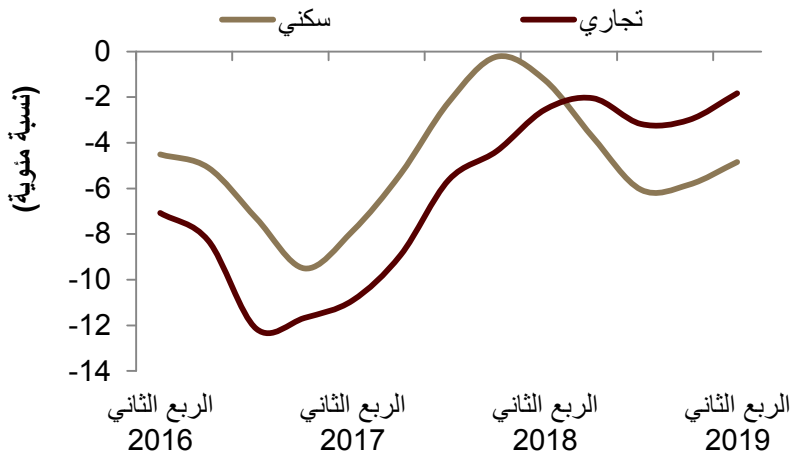
واصلت أسعار العقارات تسجيل تراجعات في الربع الثاني للعام 2019، وذلك وفقاً لمؤشر أسعار العقارات الذي أصدرته الهيئة العامة للإحصاء. وبصورة إجمالية، رغم تحسن المؤشر، إلا أنه تراجع بنسبة 3,8 بالمائة على أساس سنوي. وبصورة أكثر تحديداً، لا تزال أسعار العقارات السكنية تسجل أكبر التراجعات، كما أن أسعار المساكن في الرياض سجلت أضعف مستويات الأداء.

مؤشر أسعار العقارات  
(التغير السنوي)



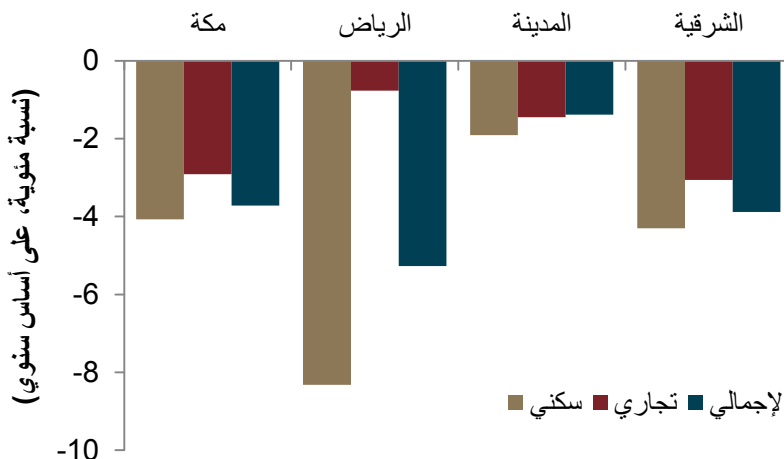
رغم تحسنها الطفيف، بقيت أسعار العقارات في المنطقة السلبية في الربع الثاني لعام 2019، متراجعة بنسبة 3,8 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع  
(التغير السنوي)



إجمالاً، لا تزال أسعار العقارات السكنية تسجل أداء أضعف من أسعار العقارات التجارية...

مؤشر أسعار العقارات، حسب المدينة/ المنطقة  
(التغير السنوي)



...وقد سجلت أسعار العقارات السكنية في الرياض أضعف مستوى أداء مقارنة بالمدن المذكورة في المؤشر.

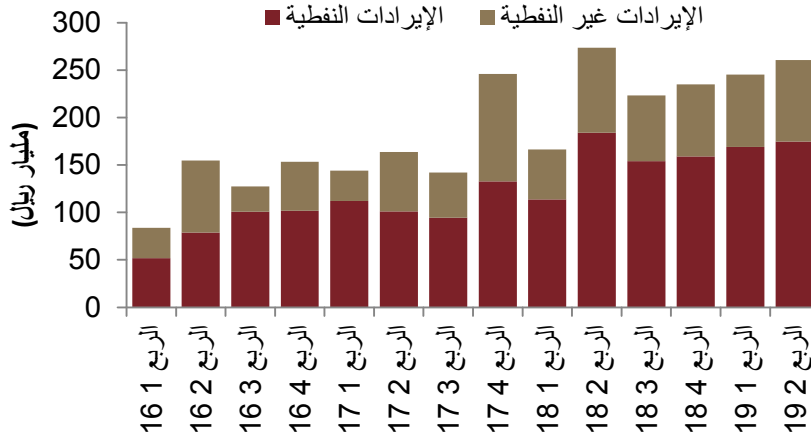




## أداء الميزانية العامة في الربع الثاني لعام 2019

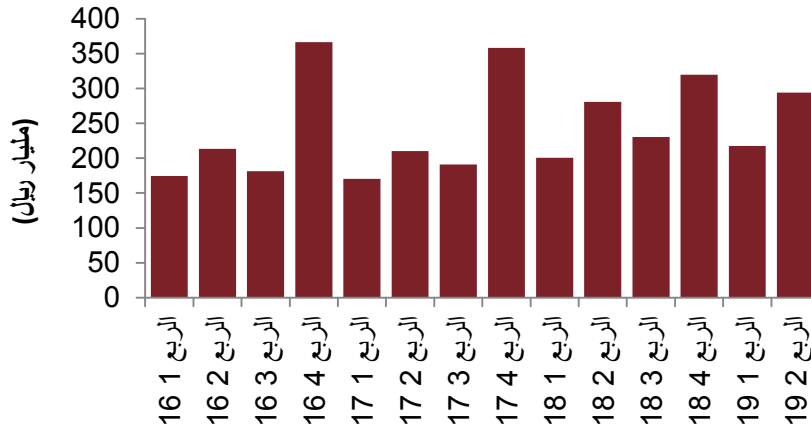
وفقاً لبيانات نشرتها وزارة المالية، بلغ إجمالي الإيرادات الحكومية نحو 261 مليار ريال في الربع الثاني لعام 2019، متراجعة بنسبة 5 بالمائة، أو 12,8 مليار ريال، على أساس سنوي. وجاءت التراجعات في الإيرادات النفطية وغير النفطية على حدّ سواء. من ناحية أخرى، ارتفعت المصروفات الحكومية بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، لتبلغ 294 مليار ريال، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى زيادة الإنفاق الرأسمالي، والذي ارتفع بنسبة 27 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لعام 2019.

### الإيرادات الحكومية الربعية



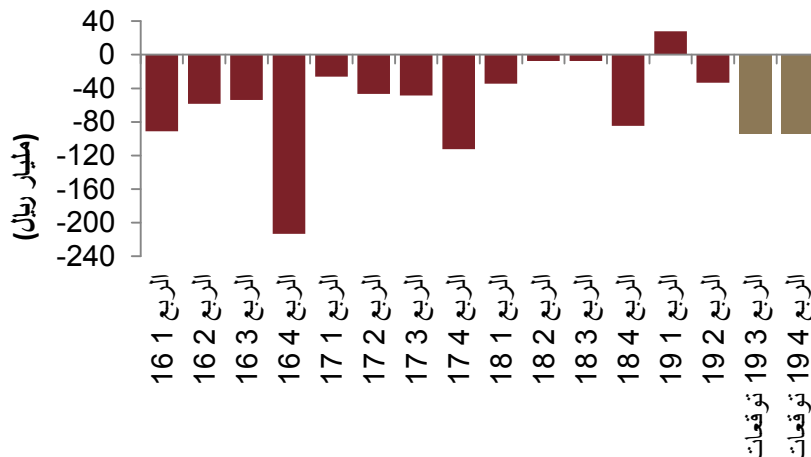
تراجعت الإيرادات النفطية الحكومية بنسبة 5 بالمائة، إلى 175 مليار ريال، على أساس سنوي، في الربع الثاني، كذلك أدى التراجع، على أساس المقارنة السنوية، في بند "إيرادات أخرى" (بنسبة 37 بالمائة)، إلى انخفاض الإيرادات غير النفطية.

### المصروفات الحكومية الربعية



ارتفعت المصروفات الحكومية بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لعام 2019، لتبلغ 294 مليار ريال، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى زيادة الإنفاق الرأسمالي، والذي ارتفع بنسبة 27 بالمائة، على أساس سنوي، في نفس الربع.

### الفائض/ أو العجز الربعي في الميزانية

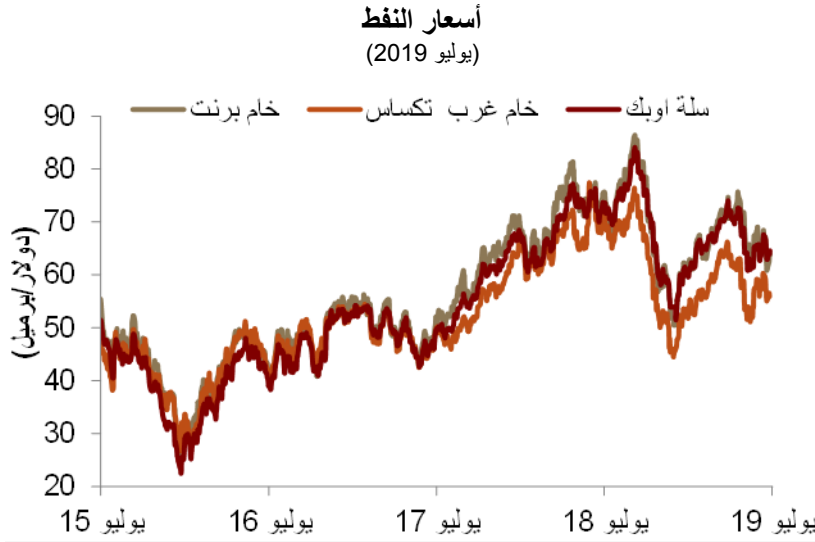


أدى تخطي المصروفات للإيرادات إلى عجز في الموازنة بقيمة 33,5 مليار ريال، في الربع الثاني لعام 2019، كما أدى إلى جعل النصف الأول للعام 2019 يسجل عجزاً طفيفاً، بقيمة 5,6 مليار ريال. واضعين في الحسبان، تعديلنا مؤخراً لتقديراتنا لعجز الموازنة إلى 196 مليار ريال (6,4 بالمائة من الناتج الإجمالي الكلي). نتوقع أن يسجل الربعان القادمان من العام مستويات كبيرة من العجز.

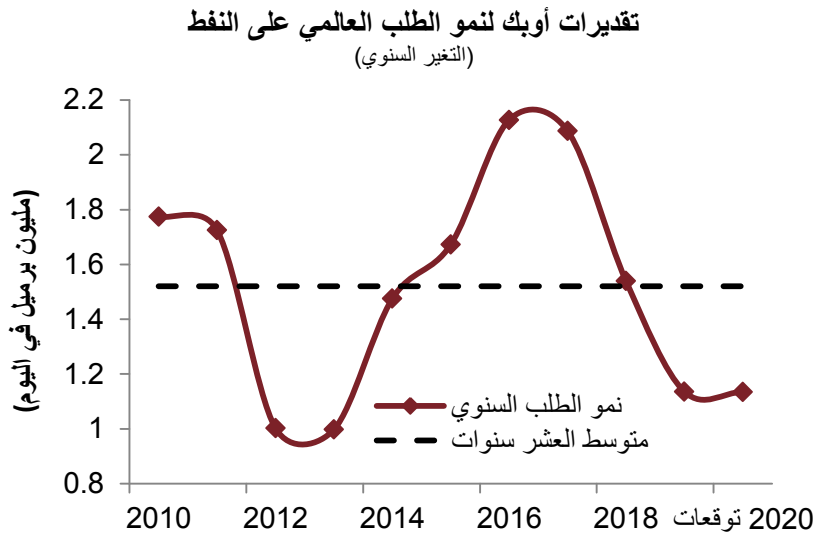


## أسواق النفط - عالمياً

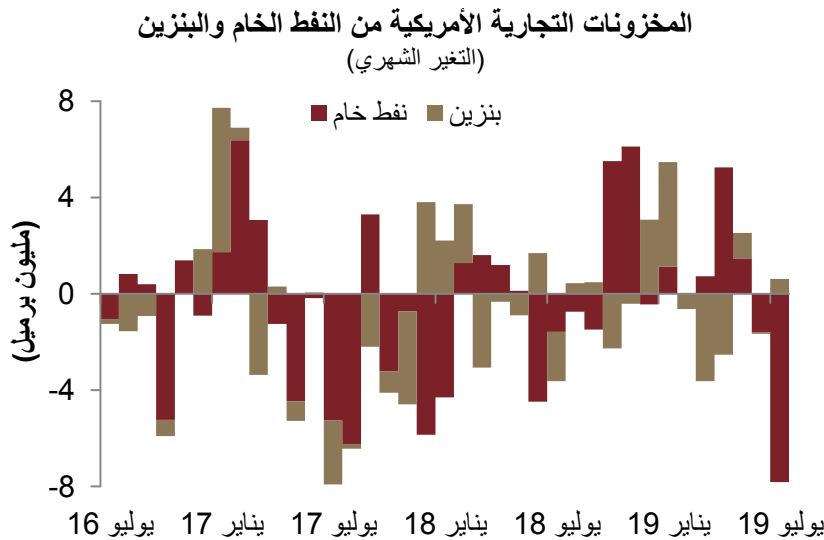
تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 2 بالمائة، في حين ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. بالنظر إلى المستقبل، فعلى الرغم من استمرار زيادة التوترات الجيوسياسية في المنطقة، لكن العامل الرئيسي الذي يضغط على أسعار النفط حالياً يبقى هو القضايا المرتبطة بالتجارة العالمية، وعلى نطاق أوسع، مدى تأثير تلك القضايا على الملامح المستقبلية للاقتصاد العالمي.



تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 2 بالمائة، نتيجة لتأثير القضايا المتصلة بالتجارة العالمية على الملامح المستقبلية لهذا الخام القياسي...



...حيث كشفت أوبك مؤخراً عن مستوى متواضع لنمو الطلب العالمي على النفط، تقدره بنحو 1,14 مليون برميل في اليوم للعام 2020، وذلك حسب آخر تقرير شهري لها حول النفط.



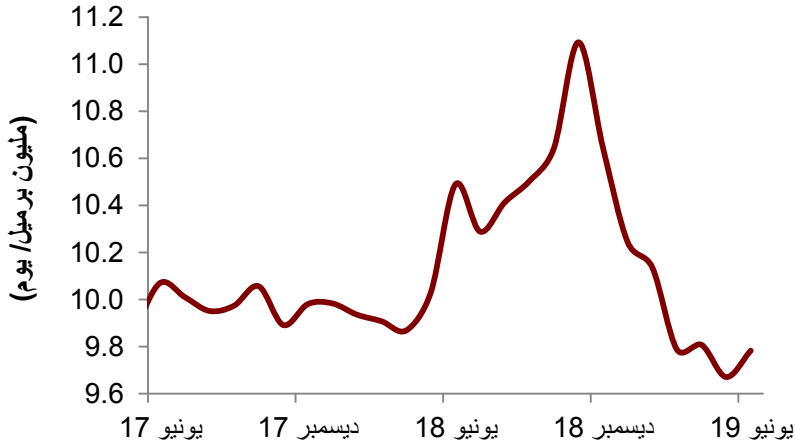
في غضون ذلك، ارتفعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 5 بالمائة في يوليو، في أعقاب تراجع كبير في مخزونات النفط التجارية في الولايات المتحدة خلال الشهر.



## أسواق النفط - إقليمياً

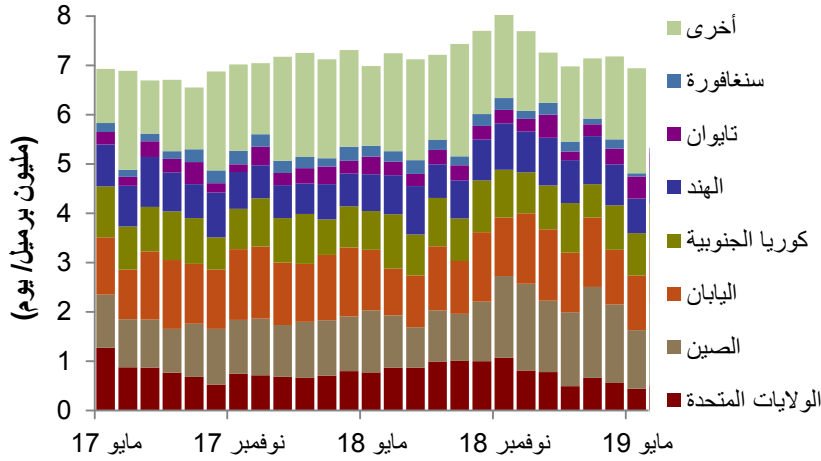
ارتفع إنتاج المملكة من النفط الخام بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس شهري، في يونيو، ليصل إلى 9,8 مليون برميل في اليوم، وأدى ذلك إلى أن يبلغ متوسط إنتاج النفط في النصف الأول لعام 2019 نحو 9,9 مليون برميل في اليوم. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية والخاصة بشهر مايو، إلى تراجع الصادرات النفطية السعودية إلى 6,9 مليون برميل يومياً، كما تشير بيانات استطلاعات غير رسمية إلى مستويات مشابهة من الصادرات في يونيو، لكن هناك زيادة كبيرة في الصادرات في النصف الأخير من شهر يوليو.

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



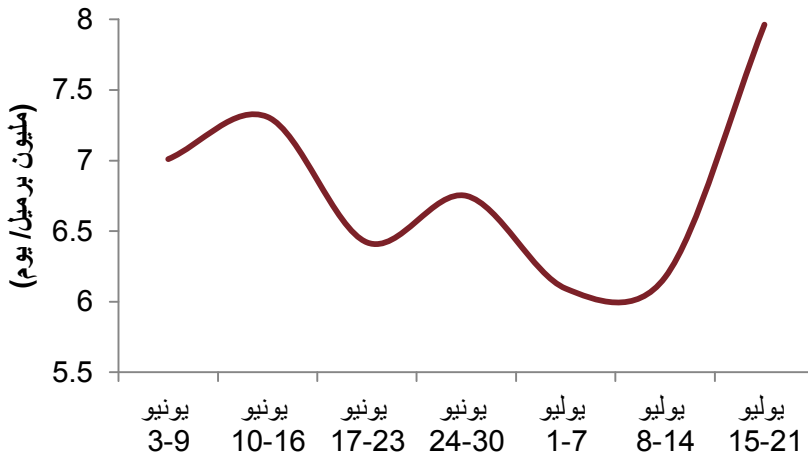
ارتفع إنتاج المملكة من النفط الخام بنسبة 1,2 بالمائة، على أساس شهري، في يونيو، ليصل إلى 9,8 مليون برميل في اليوم، وأدى ذلك إلى أن يبلغ متوسط إنتاج النفط في النصف الأول لعام 2019 نحو 9,9 مليون برميل في اليوم.

### صادرات المملكة من النفط الخام (مايو 2019)



من ناحية أخرى، تشير أحدث البيانات الرسمية والخاصة بشهر مايو، إلى تراجع صادرات المملكة من النفط إلى 6,9 مليون برميل يومياً، وبمئات هذا المستوى من الصادرات مستويات تحققت قبل عام.

### صادرات المملكة من النفط الخام (يونيو ويوليو 2019)



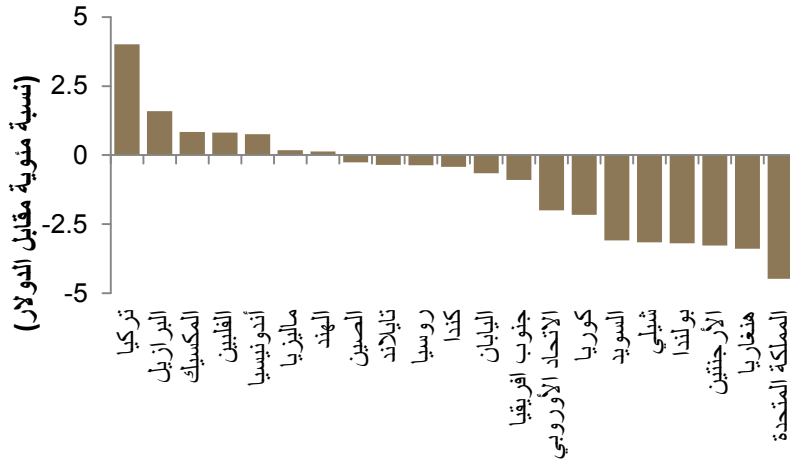
وتشير بيانات استطلاعية غير رسمية، إلى مستويات مشابهة من الصادرات في يونيو، عند 6,9 مليون برميل يومياً، مقابل زيادة كبيرة في الصادرات خلال النصف الأخير من شهر يوليو.



## أسعار الصرف

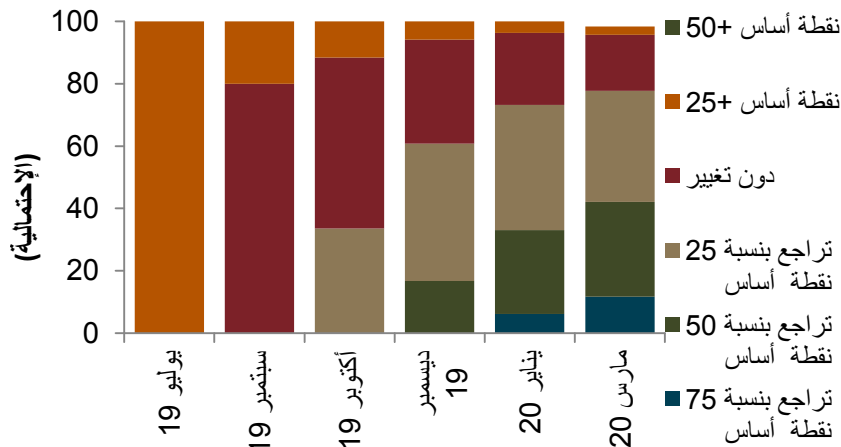
أدى نمو الناتج الإجمالي المحلي الأمريكي في الربع الثاني لعام 2019 بمستوى أفضل مما كان متوقعاً، بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، إلى دعم الدولار، رغم أن خفض أسعار الفائدة أصبح شبه مؤكد. في وقت كتابة هذا التقرير، كانت استطلاعات السوق تتوقع بالإجماع خفض أسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس خلال اجتماع الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في وقت لاحق اليوم. في غضون ذلك، تراجع الجنيه الاسترليني، نتيجة لتزايد احتمالات خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي دون التوصل إلى اتفاق.

### المكسب/أو الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (يوليو 2019)



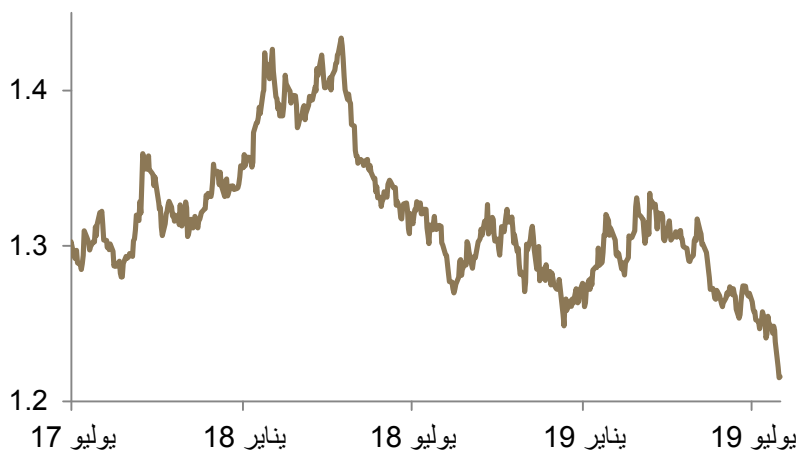
أدى نمو الناتج الإجمالي الأمريكي في الربع الثاني لعام 2019 بمستوى أفضل مما كان متوقعاً، إلى تقليل فرص خفض أسعار الفائدة الأمريكية بـ 50 نقطة أساس، كما أنه أدى إلى جعل الدولار يحقق مكاسب مقابل عدد من العملات الرئيسية.

### احتمالية رفع أسعار الفائدة الأمريكية



ساعة كتابة هذا التقرير، كانت الاستطلاعات في السوق تشير بالإجماع إلى خفض أسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس، خلال اجتماع الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في وقت لاحق اليوم.

### الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي (يوليو 2019)



في غضون ذلك، تسبب اختيار رئيس وزراء بريطانيا مؤيد لخروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي، في زيادة كبيرة في احتمالات خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي دون التوصل إلى صفقة تجارية، وقاد ذلك إلى انخفاض الجنيه الاسترليني إلى أدنى مستوى له في أكثر من عامين.

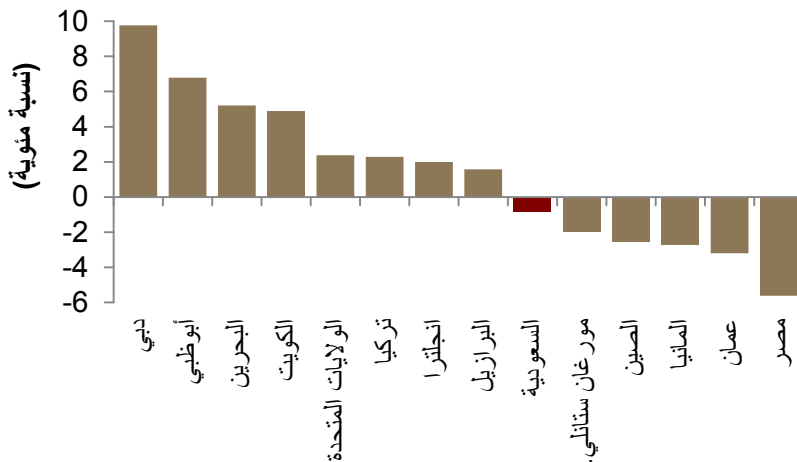


## سوق الأسهم

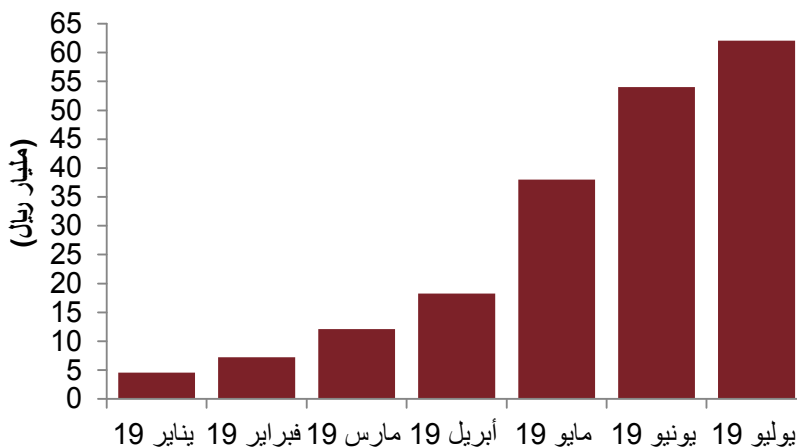
تراجع مؤشر "تاسي" بدرجة طفيفة، بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو، بسبب نتائج الأرباح المخيبة للآمال لبعض شركات المساهمة في الربع الثاني، خاصة قطاع البتروكيماويات. نتيجة لذلك، جاء مؤشر "تاسي" ضمن أضعف المؤشرات أداءً خلال الشهر. بالنظر إلى المستقبل، ربما تؤدي عمليات جني الأرباح، قبيل إغلاق "تاسي" بمناسبة إجازة عيد الأضحى خلال الأسبوع الذي يبدأ في 11 أغسطس، إلى المزيد من الضغط على المؤشر.

مؤشر "تاسي"  
(يوليو 2019)

تراجع مؤشر "تاسي" قليلاً، بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو، بسبب نتائج الأرباح المخيبة للآمال لبعض شركات المساهمة في الربع الثاني، خاصة قطاع البتروكيماويات.

مقارنة أداء "تاسي" بالمؤشرات العالمية والإقليمية  
(يوليو 2019)

نتيجة لذلك، جاء مؤشر "تاسي" ضمن أضعف المؤشرات أداءً خلال الشهر.

صافي المشتريات بواسطة اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين  
(المشتريات التراكمية عام 2019)

في غضون ذلك، بلغ إجمالي صافي المشتريات لاتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين نحو 8 مليارات ريال (2,1 مليار دولار) في الأسابيع الثلاثة الأولى من شهر يوليو، وأدى ذلك بدوره إلى ارتفاع التدفقات التراكمية من تلك المشتريات إلى 62 مليار ريال (16,5 مليار دولار) حتى الفترة الحالية من العام.



## البيانات الأساسية

2020 توقعات	2019 توقعات	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
<b>الناتج الإجمالي الاسمي</b>									
3,262	3,065	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	2,800	2,760	(مليار ريال سعودي)
870	817	782	689	645	654	756	747	736	(مليار دولار أمريكي)
6.4	4.4	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	1.5	9.6	(معدل التغير السنوي)
<b>الناتج الإجمالي الفعلي</b>									
(معدل التغير السنوي)									
2.7	0.3	2.8	-3.1	3.6	5.3	2.1	-1.6	5.1	القطاع النفطي
2.7	2.4	1.7	1.5	0.1	3.4	5.4	7.0	5.6	القطاع الخاص غير النفطي
2.3	3.0	2.8	0.7	0.6	2.7	3.7	5.1	5.3	القطاع الحكومي
2.6	1.6	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	2.7	5.4	معدل التغير الكلي
<b>المؤشرات النفطية (متوسط)</b>									
68	66	71	54	43	52	99	110	112	خام برنت (دولار/برميل)
67	65	69	51	41	49	96	104	106	سلة الخام السعودي (دولار/برميل)
10.3	10.1	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	9.6	9.8	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
<b>مؤشرات الميزانية العامة</b>									
(مليار ريال سعودي)									
1,005	910	906	692	519	616	1,044	1,156	1,247	إيرادات الدولة
1,143	1,106	1,079	930	936	1,001	1,140	994	916	منصرفات الدولة *
-138	-196	-174	-238	-417	-385	-96	162	331	الفائض/العجز المالي
-4.2	-6.4	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	5.8	12.0	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
754	678	560	443	317	142	44	60	99	الدين العام المحلي
23.1	22.1	19.1	17.1	13.1	5.8	1.6	2.1	3.6	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
<b>المؤشرات النقدية (متوسط)</b>									
1.1	-1.7	2.5	-0.8	2.1	1.2	2.2	3.5	2.9	التضخم (معدل التغير السنوي)
2.25	2.5	3.0	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 ريال سعودي)									
233	219	232	170	137	153	285	322	337	عائد صادرات النفط
299	282	295	222	184	204	342	376	388	عائد الصادرات الإجمالي
133	128	124	123	128	159	158	153	142	الواردات
166	154	171	98	56	44	184	223	247	الميزان التجاري
81	68	72	10	-24	-57	74	135	165	ميزان الحساب الجاري
9.3	8.3	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	18.1	22.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
528	524	497	496	536	616	732	726	657	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
<b>المؤشرات الاجتماعية والسكانية</b>									
33.0	32.6	32.5	32.7	31.7	31.0	30.3	29.6	28.9	تعداد السكان (مليون نسمة)
12.1	12.4	12.9	12.8	12.5	11.5	11.7	11.7	12.1	معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
26,327	25,063	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	25,223	25,471	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

المصدر: توقعات جدى للأعوام 2019 و 2020. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج المحلي والمؤشرات السكانية. مؤسسة النقد العربي السعودي للمؤشرات 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 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.