



ملخص

الاقتصاد الفعلي: شهد أغسطس عدداً من التطورات الإيجابية، حيث ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، وسجل مؤشر مديري المشتريات غير النفطي ارتفاعاً طفيفاً، كما ارتفعت مبيعات وإنتاج الاسمنت بنسبة 12 بالمائة و16 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

الوضع المالي للحكومة: ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بـ 24 مليار، على أساس شهري، في أغسطس.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 508 مليار دولار في أغسطس.

عرض النقود: ارتفع عرض النقود الشامل (ن3)، بنسبة 5 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، في أغسطس، ويعود ذلك بالدرجة الأولى إلى الارتفاع المتواصل في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب.

الودائع المصرفية: ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس، مدعومة بزيادة كبيرة في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب، بلغت نسبتها 8 بالمائة، على أساس سنوي، وتعتبر الزيادة الأعلى في 4 سنوات.

القروض المصرفية: زاد إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 6,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس، وارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك.

التضخم: واصل معدل التضخم الكلي تراجعاً في أغسطس، منخفضاً بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي.

النتائج الإجمالية المحلي للربع الثاني 2019: تشير بيانات الناتج الإجمالي الفعلي في الربع الثاني للعام 2019، إلى نمو الاقتصاد بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي. وقد تراجع الناتج الإجمالي لقطاع النفط بنسبة 3 بالمائة، في حين نما الناتج الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي بنسبة 3,4 بالمائة.

المقابل المالي للعمالة في قطاع الصناعة: وفقاً لتقديراتنا في شركة جدوى، نتوقع أن تصل القيمة الإجمالية للمقابل المالي للعمالة الأجنبية في قطاع الصناعة الذي تحملته الحكومة، إلى ما يعادل 39 مليار ريال للفترة بين عامي 2019 و2023.

سوق العمل: تراجع معدل البطالة الكلي في المملكة في الربع الثاني للعام 2019، إلى 12,3 بالمائة، مدعوماً بانخفاض معدل البطالة وسط فئة الشباب (20-24 سنة).

ميزان المدفوعات: واصل الحساب الجاري تحقيق فائض في الربع الثاني لعام 2019، في حين سجل الحساب المالي المستبعد منه الاحتياطي عجزاً طفيفاً.

السياحة: شهد الأسبوع الماضي إطلاق التأشيرة السياحية السعودية، والتي جاءت بمجموعة من الاتفاقيات تم توقيعها مع مستثمرين محليين ودوليين في قطاع السياحة، تبلغ قيمتها الإجمالية 100 مليار ريال.

أسواق النفط - عالمياً: ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 8 بالمائة (وخام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة)، على أساس شهري، في سبتمبر، حيث أدت هجمات على معمل بقيق الذي يعتبر أكبر منشأة لمعالجة النفط في العالم، إلى انقطاع 5,7 مليون برميل يومياً من إنتاج السعودية بصفة مؤقتة.

أسواق النفط - إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 9,8 مليون برميل يومياً في أغسطس. ورغم الهجوم على معمل بقيق لمعالجة النفط وحقل خريص، يُتوقع أن يكون متوسط الإنتاج نحو 9,89 مليون برميل يومياً في سبتمبر وأكتوبر.

أسعار الصرف: سجل الدولار الأمريكي أداءً متبايناً خلال سبتمبر، رغم خفض مجلس الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس خلال الشهر.

سوق الأسهم: حقق مؤشر "ناسي" بعض المكاسب، على أساس شهري، في سبتمبر.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

راجا أسد خان
رئيس قسم الأبحاث
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
اقتصادي أول
nalsharif@jadwa.com

الإدارة العامة:
الهاتف 1111-279-966
الفاكس 11571-279-966
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>

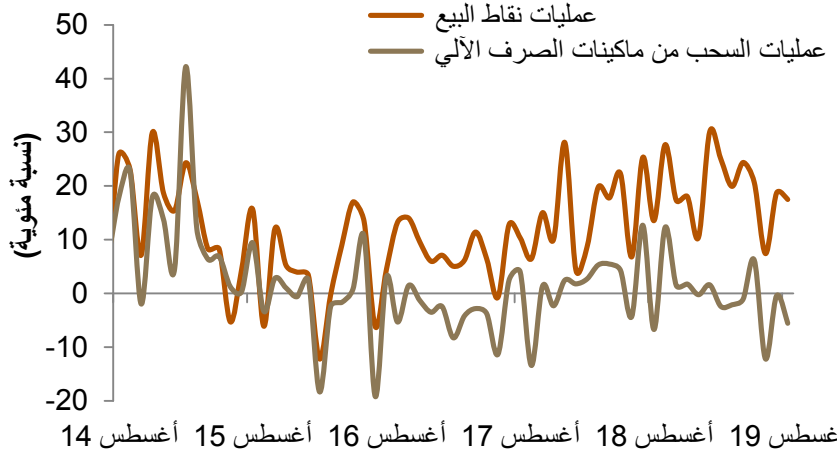


الاقتصاد الفعلي

شهد أغسطس عدداً من التطورات الإيجابية. ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، لكن السحوبات النقدية انخفضت بنسبة 5,6 بالمائة، على أساس سنوي، كذلك. أيضاً، سجل مؤشر مديري المشتريات غير النفطي ارتفاعاً طفيفاً في أغسطس. علاوة على ذلك، زادت مبيعات الاسمنت بدرجة كبيرة، بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلةً ارتفاعها الشهري الثالث على التوالي. أيضاً، زاد إنتاج الاسمنت بنسبة 16 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

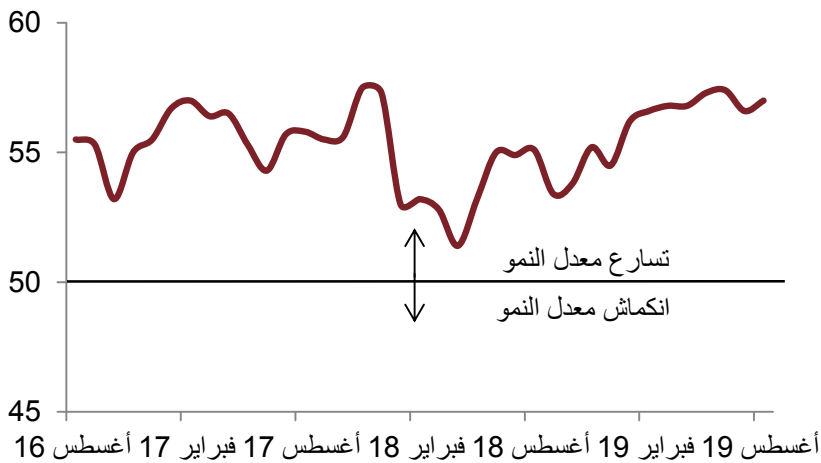
مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي

(التغير السنوي)



ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 18 بالمائة، على أساس سنوي، بينما انخفضت السحوبات النقدية بنسبة 5,6 بالمائة، على أساس سنوي كذلك، في أغسطس.

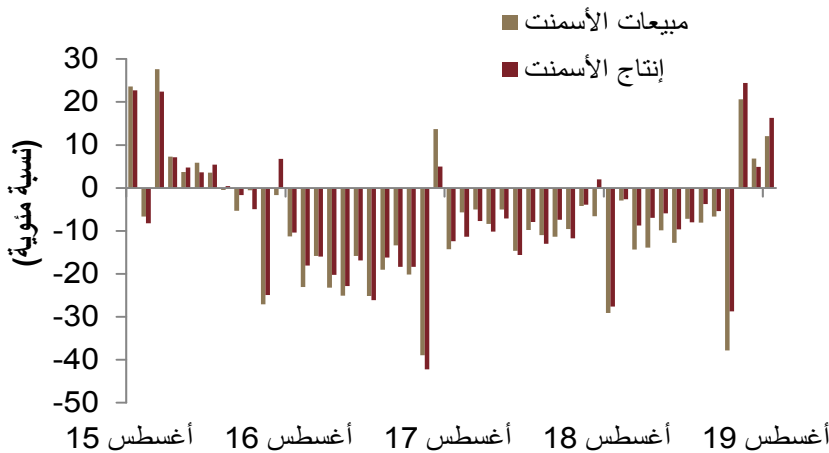
مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



سجل مؤشر مديري المشتريات غير النفطي ارتفاعاً طفيفاً خلال الشهر.

إنتاج الاسمنت ومبيعاته

(التغير السنوي)



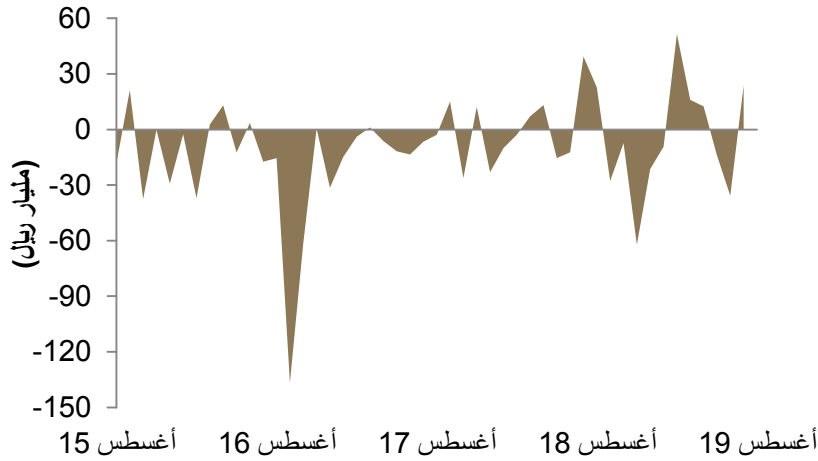
ارتفعت مبيعات الاسمنت بدرجة كبيرة، بنسبة 12 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلةً ارتفاعها الشهري الثالث على التوالي. أيضاً، زاد إنتاج الاسمنت بنسبة 16 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.



الوضع المالي للحكومة

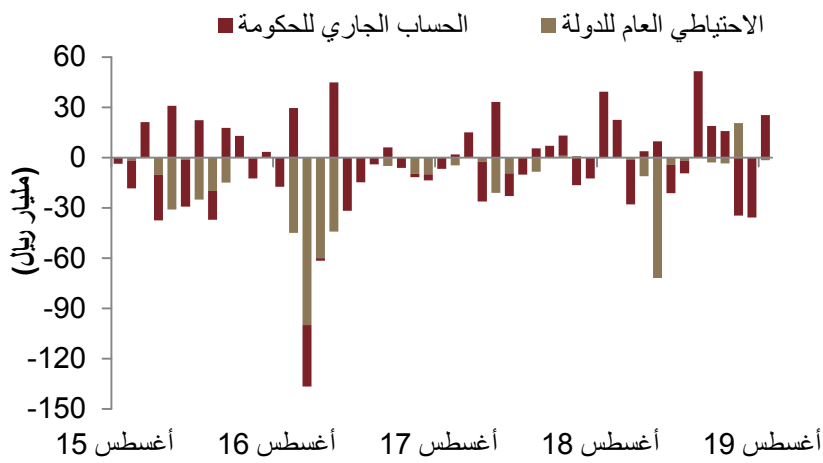
ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بـ 24 مليار، على أساس شهري، في أغسطس، بعد تراجعها في الشهرين السابقين. وجاء الارتفاع نتيجة لزيادة مساوية في الحساب الجاري للحكومة، في حين تراجع الاحتياطي العام للدولة بنحو 1,6 مليار ريال، على أساس شهري. وفي ذات الوقت، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بحوالي 6,8 مليار ريال في أغسطس.

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



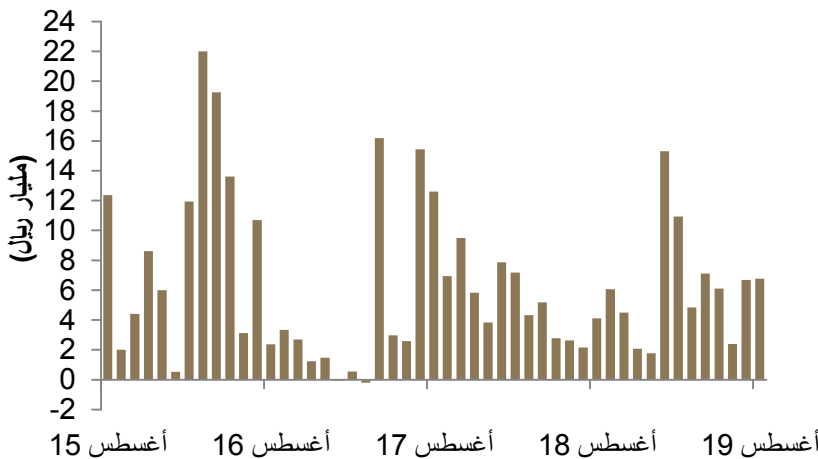
ارتفع صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما" بـ 24 مليار، على أساس شهري، في أغسطس، بعد تراجعها خلال الشهرين السابقين.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



وتحقق الارتفاع بفضل زيادة مساوية في الحساب الجاري للحكومة، بينما تراجع الاحتياطي العام للدولة بنحو 1,6 مليار ريال، على أساس شهري.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



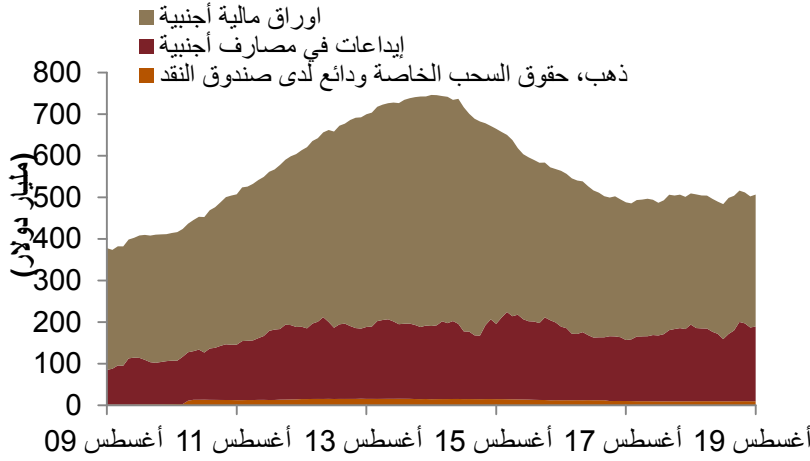
ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بحوالي 6,8 مليار ريال في أغسطس، حيث أعلنت وزارة المالية أنها أغلقت إصدار لصكوك محلية بقيمة 2,3 مليار ريال خلال الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

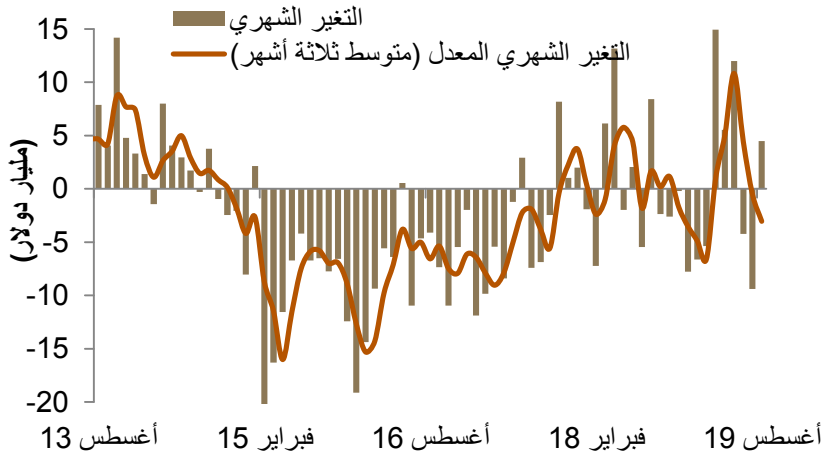
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 508 مليار دولار في أغسطس، بعد تراجع الشهرين الماضيين بحوالي 14 مليار دولار. وتشير تفاصيل تلك الموجودات إلى زيادة، على أساس شهري، في كل من "أوراق مالية أجنبية" و"إيداعات في مصارف أجنبية" بـ 2,6 مليار دولار و2 مليار دولار، على التوالي خلال الشهر.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



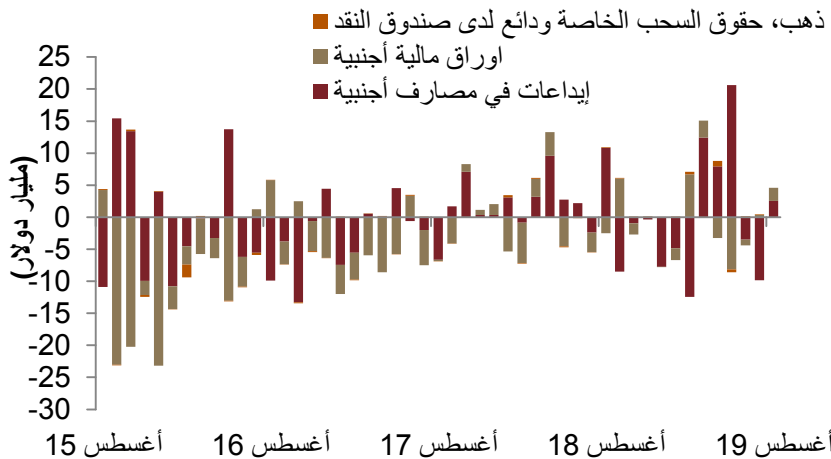
ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 4,5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 508 مليار دولار في أغسطس...

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



...بعد تراجع الشهرين الماضيين بحوالي 14 مليار دولار

تفاصيل احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



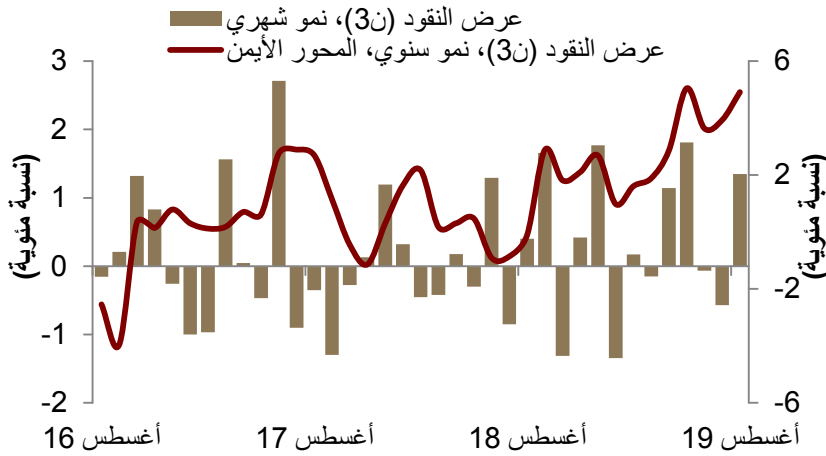
وتشير تفاصيل الموجودات الأجنبية، إلى زيادة في "أوراق مالية أجنبية" و"إيداعات في مصارف أجنبية"، على أساس المقارنة الشهرية، بـ 2,6 مليار دولار و2 مليار دولار، على التوالي خلال الشهر.



عرض النقود

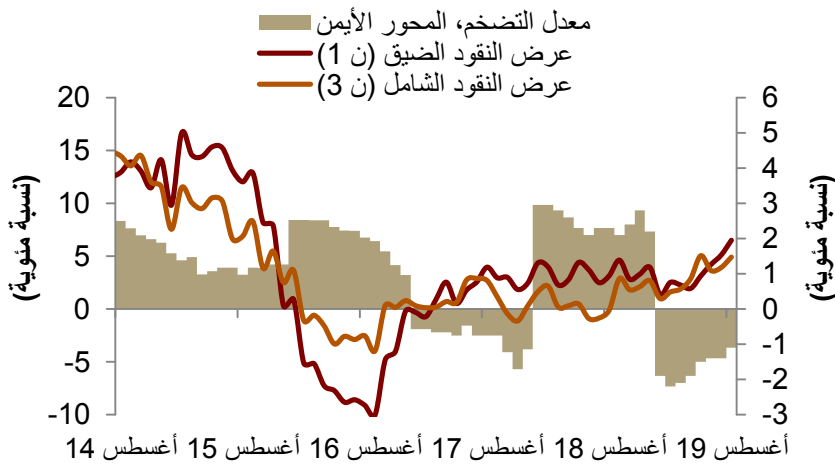
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3)، بنسبة 5 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس. وجاء الارتفاع في عرض النقود الشامل (ن3) مدعوماً بصورة رئيسية من الارتفاع المتواصل في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب، والتي زادت بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

نمو عرض النقود



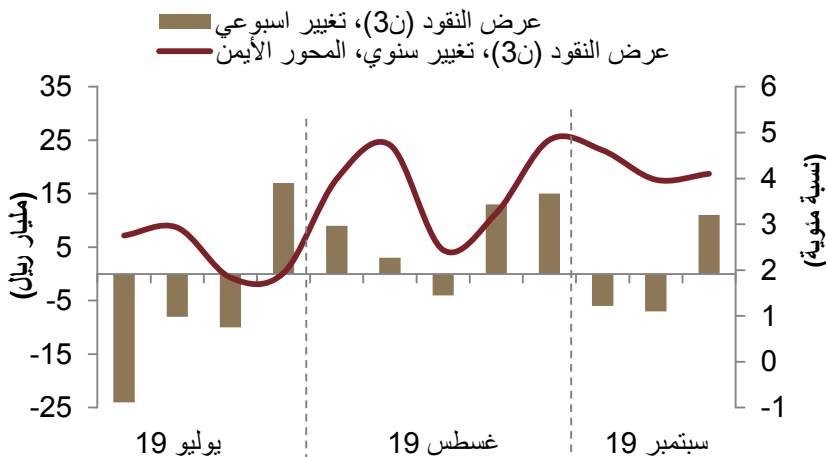
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3)، بنسبة 5 بالمائة تقريباً، على أساس سنوي، وبنسبة 1,3 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس...

مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



...مدعوماً بالدرجة الأولى بالارتفاع المستمر في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب، التي زادت بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر، وأدت إلى دعم نمو عرض النقود الضيق (ن1).

نمو عرض النقود (التغير الأسبوعي)



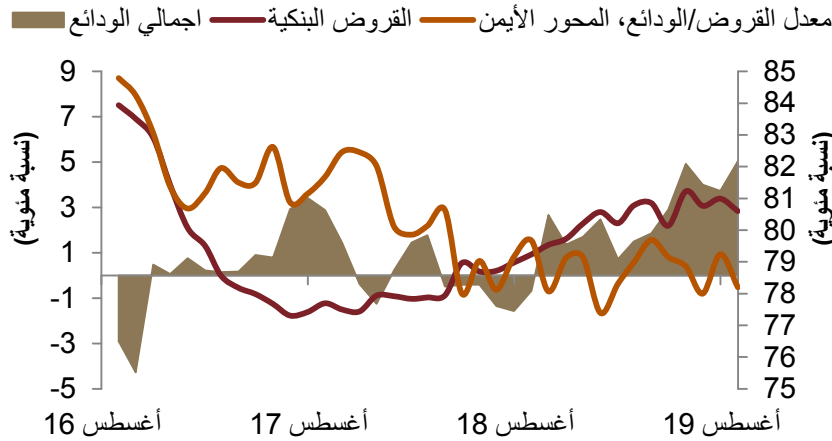
وتشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى معدل زيادة أعلى في عرض النقود الشامل (ن3) خلال سبتمبر.



الودائع المصرفية

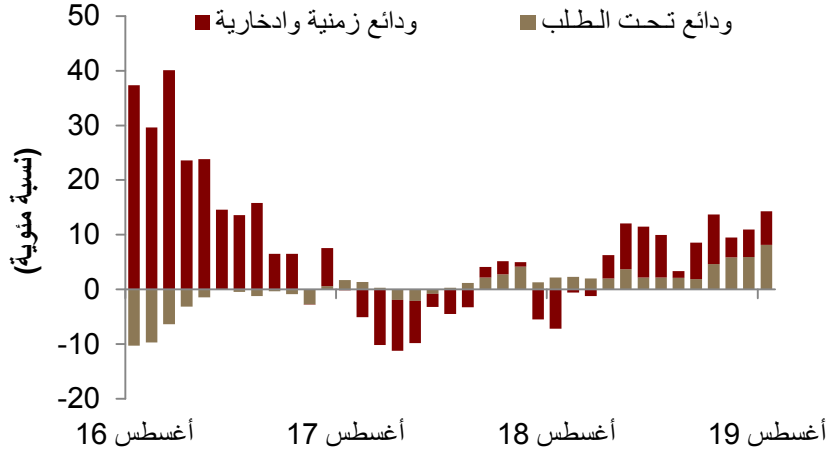
ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس، مدعومة بزيادة كبيرة في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب، بلغت نسبتها 8 بالمائة، على أساس سنوي، وتعتبر الزيادة الأعلى في 4 سنوات. في غضون ذلك، بقي إجمالي الودائع الزمنية والادخارية دون تغيير خلال الشهر، رغم ارتفاع الودائع الزمنية والادخارية للقطاع الخاص بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس.

نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



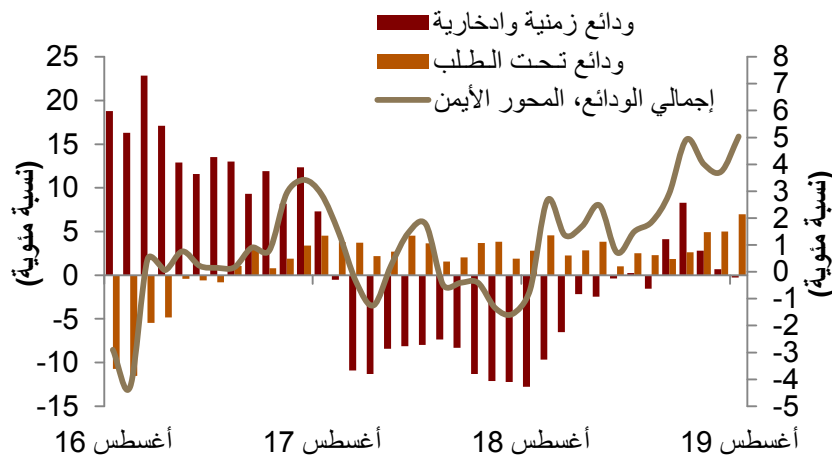
ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 5 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس...

تفاصيل فئات الودائع المصرفية (التغير السنوي)



...مدعومة بزيادة كبيرة في ودائع القطاع الخاص تحت الطلب، بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، وهي الأعلى في 4 سنوات.

النمو في الودائع المصرفية (التغير السنوي)



في غضون ذلك، استقر إجمالي الودائع الزمنية والادخارية خلال الشهر.

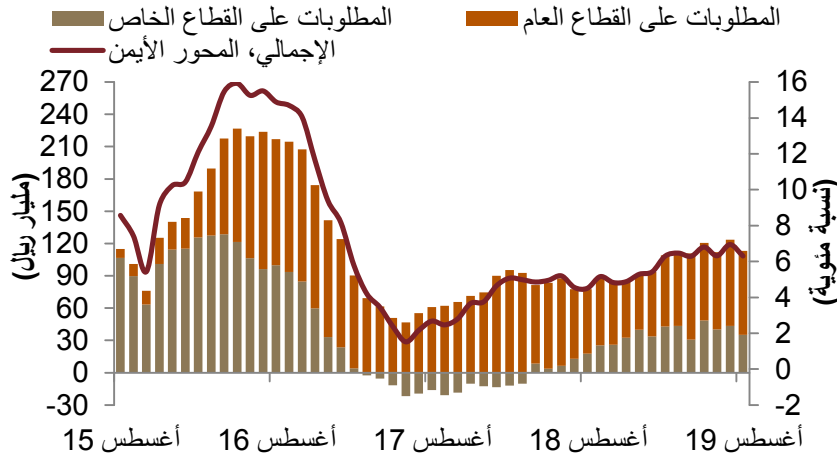


القروض المصرفية

زاد إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 6,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس. وارتفعت المطلوبات على القطاع الحكومي بنسبة 23 بالمائة، بينما ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي. وبالنظر إلى القروض المصرفية، من حيث آجال الاستحقاق، نجد أن القروض قصيرة الأجل ارتفعت بنسبة 1,6 بالمائة، مقابل ارتفاع القروض طويلة الأجل بنسبة 4,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس.

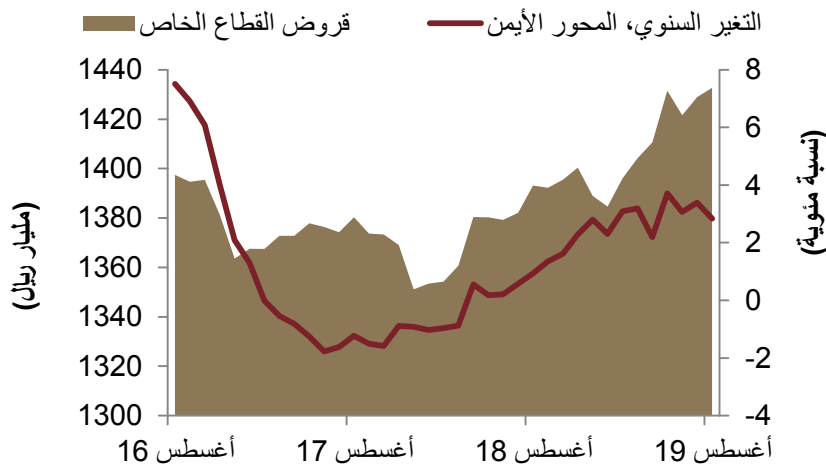
تفاصيل مطلوبات البنوك

(التغير السنوي)



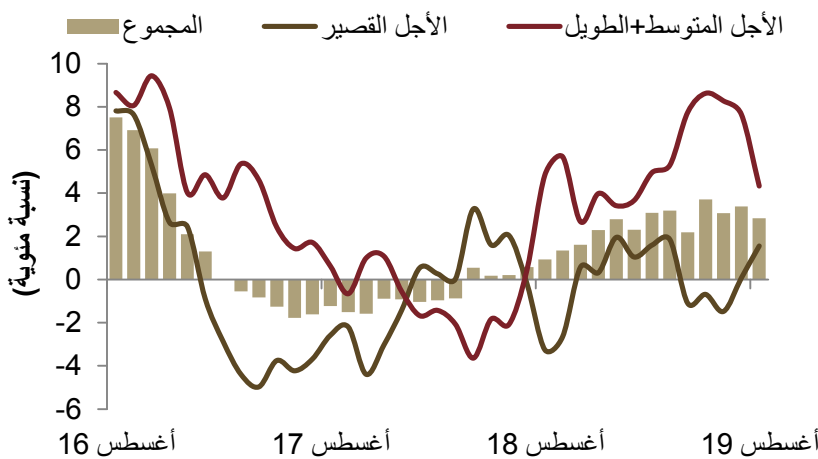
زاد إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 6,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس. وارتفعت المطلوبات على القطاع الحكومي بنسبة 23 بالمائة...

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



...بينما ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 2,8 بالمائة، على أساس سنوي.

القروض المصرفية، حسب آجال الاستحقاق



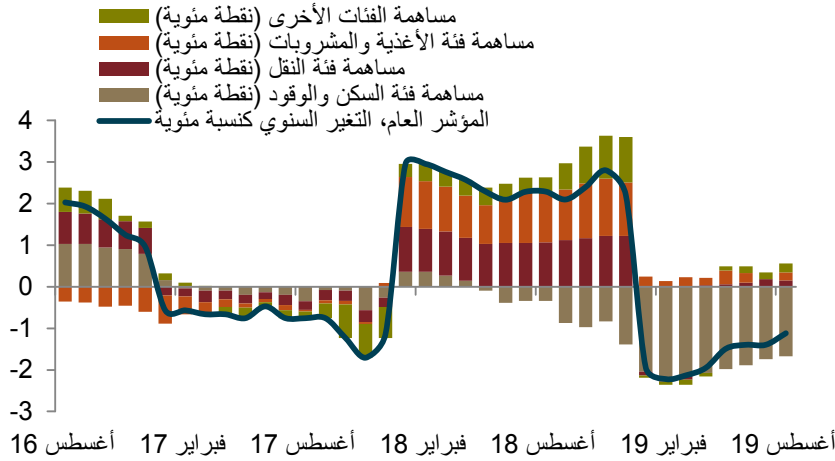
وفيما يتعلق بآجال استحقاق القروض، زادت القروض قصيرة الأجل بنسبة 1,6 بالمائة، بينما زادت القروض طويلة الأجل بنسبة 4,3 بالمائة، على أساس سنوي، في أغسطس.



التضخم

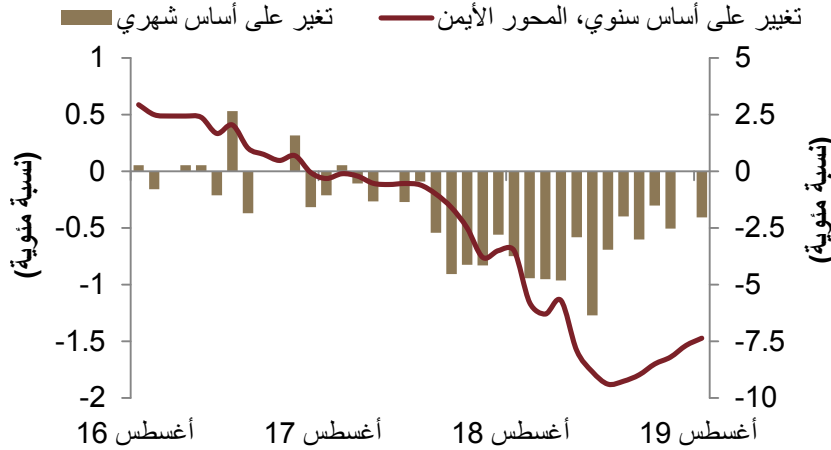
واصلت أسعار تكلفة المعيشة تراجعها في أغسطس، منخفضة بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفعت بدرجة طفيفة، بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري. واستمر التراجع في أسعار "السكن والمرافق" خلال أغسطس، حيث انخفضت بنسبة 6,5 بالمائة، على أساس سنوي، متأثرة بتراجع أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 7,4 بالمائة. في غضون ذلك، ارتفعت أسعار فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، متأثرة على الأرجح بارتفاع الطلب خلال موسم الحج وعيد الأضحي، والذين صادفا أغسطس.

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



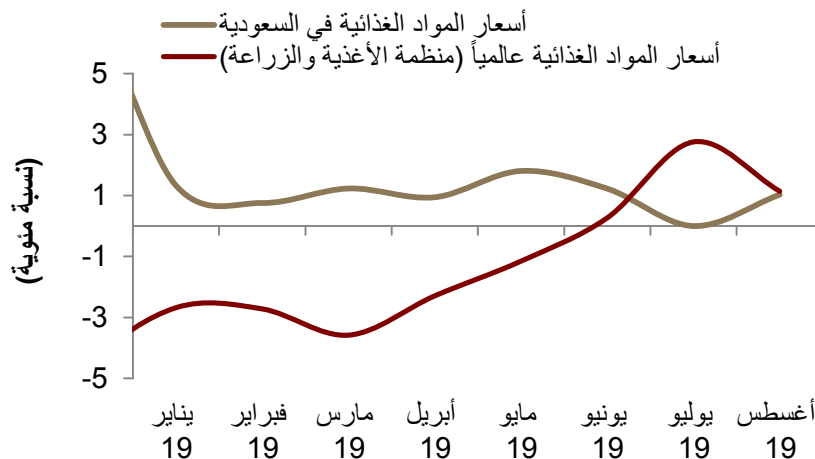
واصل معدل التضخم الكلي تراجعها في أغسطس، منخفضة بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، في حين ارتفع بدرجة طفيفة، بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري.

التضخم في "إيجارات المساكن"



تراجعت الأسعار في فئة "إيجارات المساكن" بنسبة 7,4 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,4 بالمائة، على أساس شهري.

أسعار الغذاء (التغير السنوي)



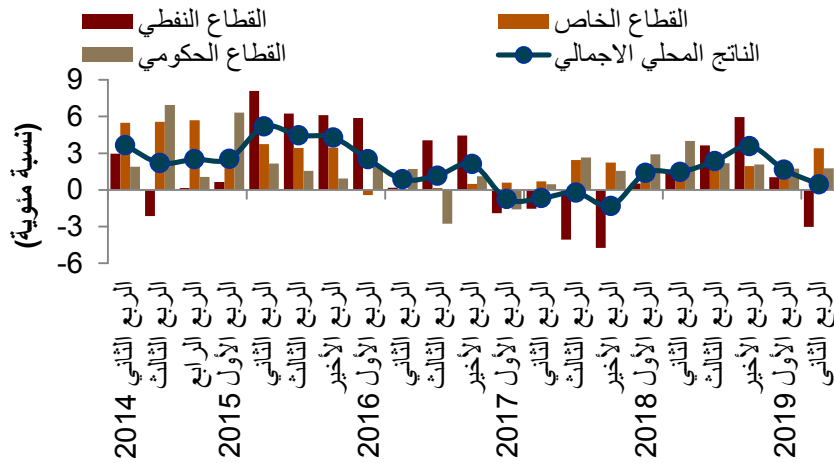
ارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,8 بالمائة، على أساس شهري. بالنظر إلى المستقبل، تتوقع أن تتباطأ الزيادة في أسعار الغذاء في المملكة، تماشيًا مع الاتجاه الذي شهدته الأسعار العالمية مؤخراً.



الناتج الإجمالي المحلي في الربع الثاني لعام 2019

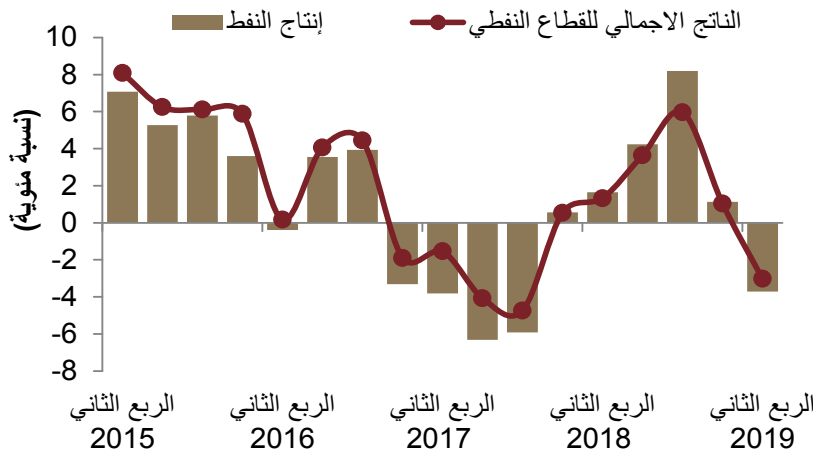
تشير بيانات الناتج الإجمالي الفعلي في الربع الثاني للعام 2019، إلى نمو الاقتصاد بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي. وتراجع الناتج الإجمالي لقطاع النفط بنسبة 3 بالمائة (يشكل 42 بالمائة من الناتج الإجمالي الكلي)، في حين ارتفع الناتج الإجمالي غير النفطي بنسبة 2,9 بالمائة. وضمن القطاع غير النفطي، نما الناتج الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي بنسبة 3,4 بالمائة (يشكل 40 بالمائة من الناتج الإجمالي الكلي)، كما نما الناتج الإجمالي للقطاع الحكومي بنسبة 1,8 بالمائة (يشكل 18 بالمائة من الناتج الإجمالي الكلي).

الناتج الإجمالي المحلي، حسب القطاعات الاقتصادية



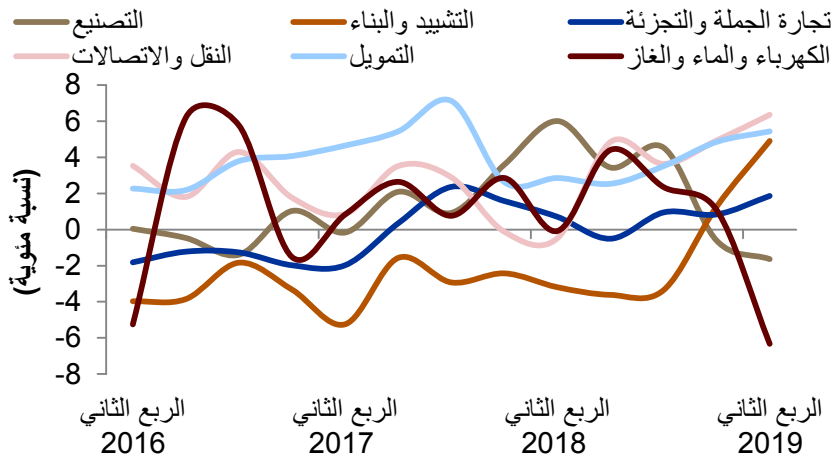
تشير بيانات الناتج الإجمالي الفعلي في الربع الثاني للعام 2019، إلى نمو الاقتصاد بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي...

الناتج الإجمالي لقطاع النفط (النمو على أساس سنوي)



...حيث تراجع الناتج الإجمالي لقطاع النفط بنسبة 3 بالمائة، تماشياً مع التراجع الطفيف في إنتاج النفط الخام، مقارنة بمستواه قبل عام.

الناتج الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي (النمو على أساس سنوي)

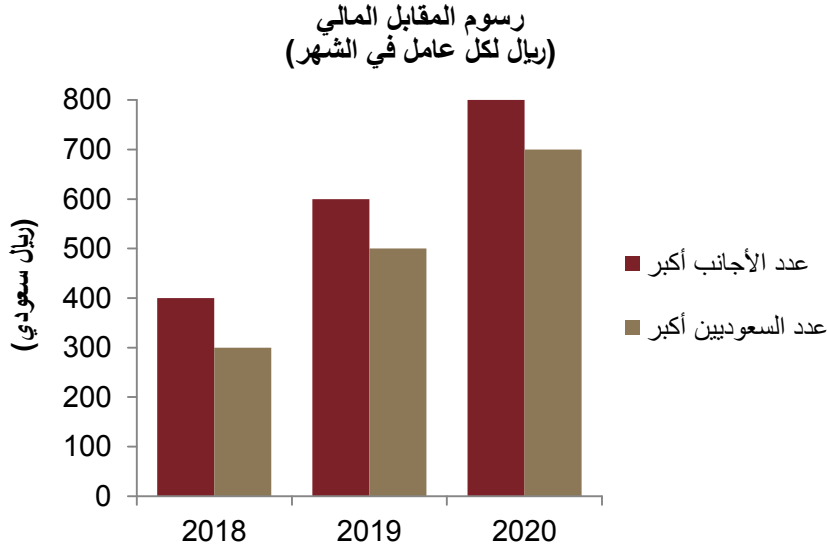


ضمن القطاع الخاص غير النفطي، سجل قطاع "الكهرباء والمياه والغاز" أضعف مستويات الأداء، من ناحية أخرى، جاء النمو القوي من نصيب 3 قطاعات: "النقل" و"تجارة الجملة والتجزئة" و"التشييد"، والتي ارتفعت بنسبة 6,4 بالمائة، و5,8 بالمائة، و4,9 بالمائة، على التوالي.



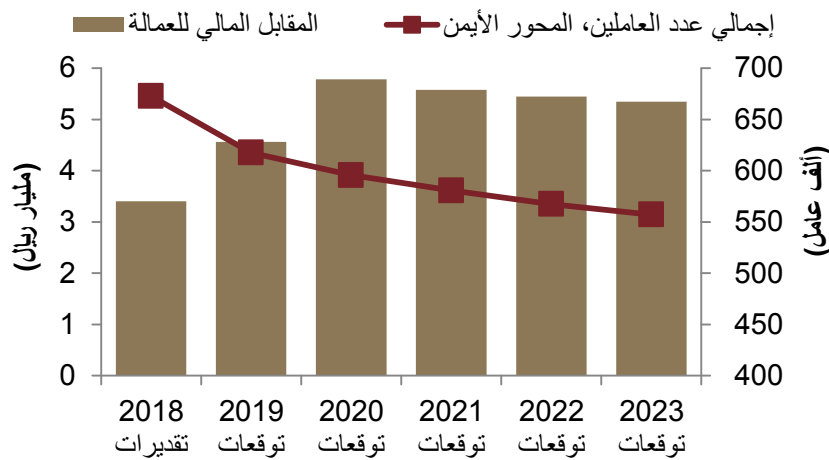
المقابل المالي للعمالة الأجنبية في قطاع الصناعة

وافق مجلس الوزراء السعودي مؤخراً على أن تتحمل الدولة المقابل المالي المقرر على العمالة الأجنبية في شركات القطاع الصناعي لمدة خمس سنوات. ويعمل في القطاع نحو 645 ألف أجنبي، يمثلون 9,7 بالمائة من إجمالي الأجانب في سوق العمل. وحسب تقديراتنا، فإن إجمالي المقابل المالي في قطاع الصناعة الذي ستتحمله الحكومة سيعادل 39 مليار ريال للفترة بين عامي 2019 و2023.



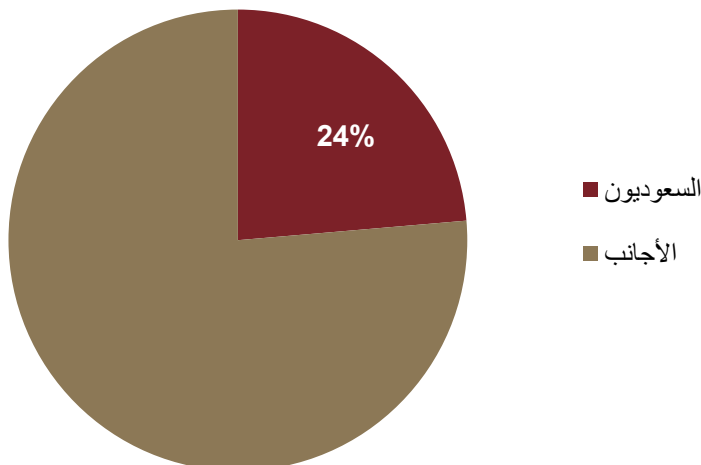
تم تطبيق المقابل المالي لأول مرة في يناير 2018، وكانت الخطة زيادته بصورة تدريجية حتى عام 2020. وتزيد الرسوم في الشركات التي يعمل فيها أجنبي أكثر من السعوديين.

المقابل المالي وعدد العاملين الأجانب في قطاع الصناعة (تقديرات شركة جدوى)



ووفقاً لتقديراتنا في شركة جدوى، فإن القيمة الإجمالية للمقابل المالي للعمالة الأجنبية في قطاع الصناعة الذي تحمته الحكومة، تعادل 39 مليار ريال للفترة بين عامي 2019 و2023.

السعودة في قطاع الصناعة (الربع الثاني 2019)



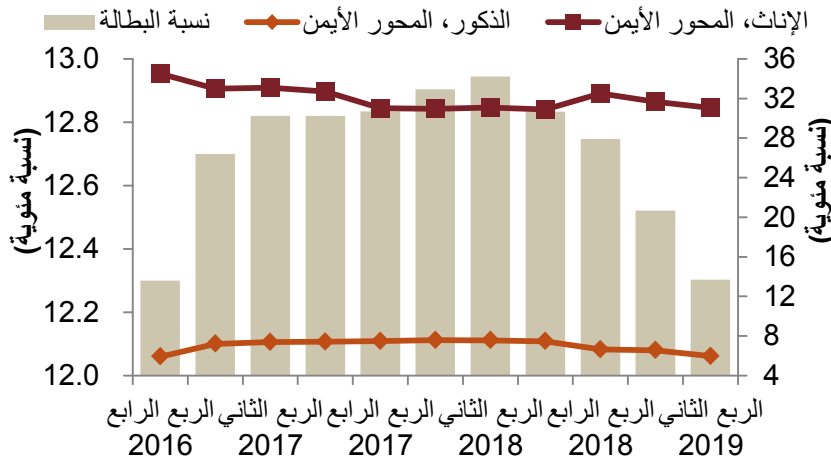
يشكل السعوديون نسبة صغيرة من العمالة في القطاع الصناعي، بلغت 24 بالمائة في الربع الثاني لعام 2019، رغم التراجع في عدد العمالة الأجنبية خلال العامين الماضيين في سوق العمل ككل.



سوق العمل

تراجع معدل البطالة الكلي في المملكة في الربع الثاني للعام 2019، إلى 12,3 بالمائة، منخفضاً من 12,5 بالمائة في الربع الأول لعام 2019. وتراجع معدل البطالة وسط الذكور والإناث على حدٍ سواء، مدفوعاً بصورة رئيسية بانخفاض معدلات البطالة وسط فئة الشباب (20-24 سنة). على صعيد آخر، غادر نحو 132 ألف عامل أجنبي سوق العمل خلال الربع الثاني لعام 2019، مما رفع إجمالي عدد العمال الأجانب الذين غادروا المملكة منذ بداية عام 2017 إلى 1,9 مليون شخص.

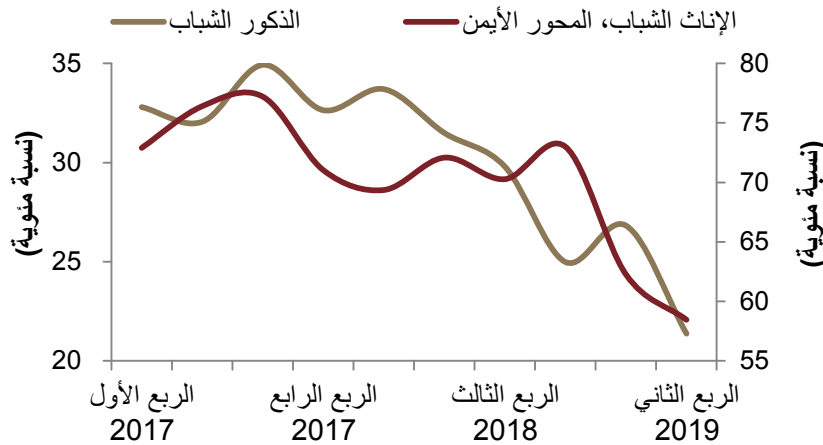
معدلات البطالة



تراجع معدل البطالة الكلي في المملكة في الربع الثاني للعام 2019، إلى 12,3 بالمائة، منخفضاً من 12,5 بالمائة في الربع الأول لعام 2019.

معدلات البطالة وسط الشباب

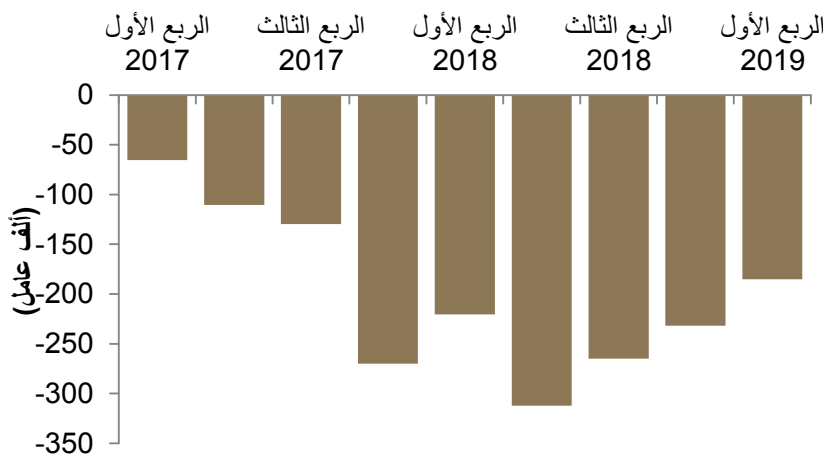
(العمر: 20-24 سنة)



تراجعت معدلات البطالة وسط فئة الشباب، لدى الذكور والإناث على حدٍ سواء.

العمالة الأجنبية التي غادرت المملكة

(باستثناء العمالة المنزلية)

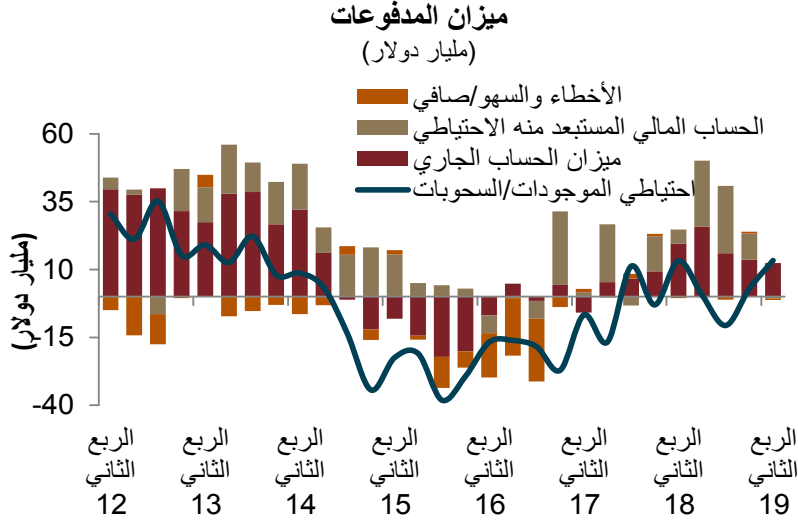


تباطأ عدد العاملين الأجانب الذين غادروا سوق العمل السعودي، على أساس ربعي، إلى أدنى مستوى له منذ الربع الثالث لعام 2017، وكان عدد العاملين المغادرين قد بلغ ذروته في الربع الثاني لعام 2018.

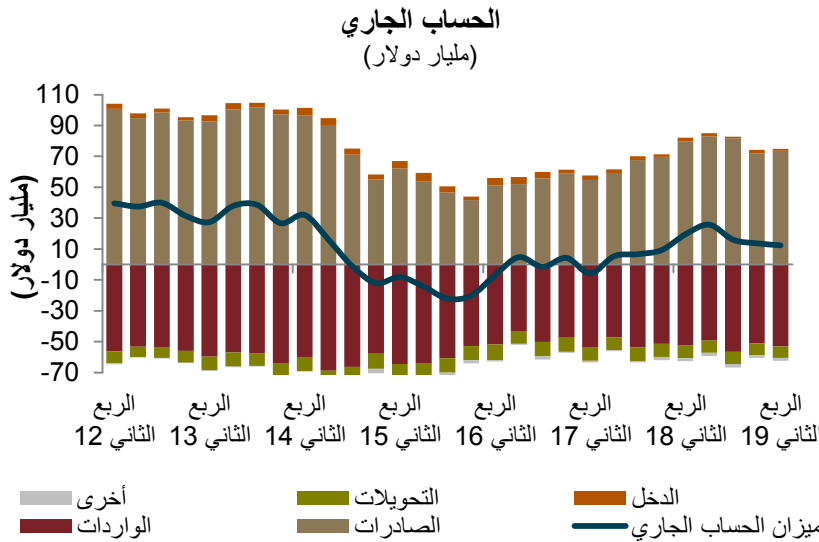


ميزان المدفوعات

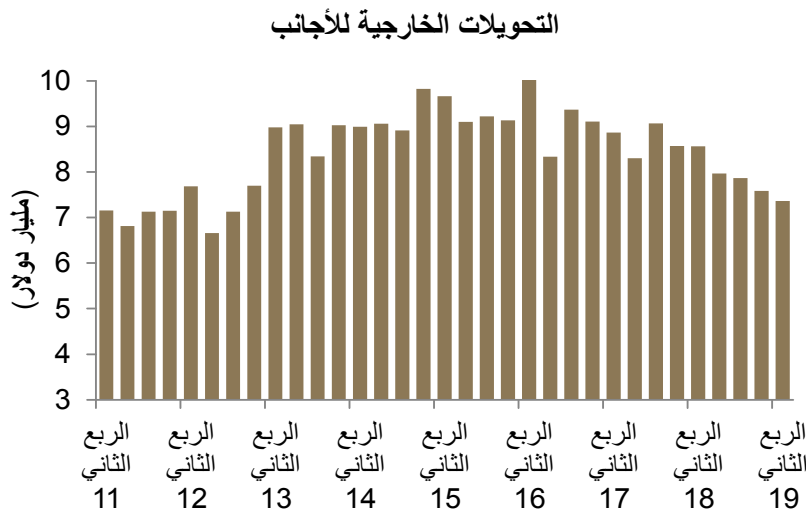
واصل الحساب الجاري تحقيق فوائض في الربع الثاني لعام 2019، لكن الحساب المالي المستبعد منه الاحتياطي سجل عجزاً طفيفاً. وقد ساعد ارتفاع الصادرات (بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي) بمستوى أعلى من ارتفاع الواردات (بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي)، على محافظة الحساب الجاري على تحقيق فائض والذي بلغت قيمته 12,4 مليار دولار خلال الربع. إضافة إلى ذلك، تراجعت تحويلات الأجانب للربع السادس على التوالي، لتصبح 7,4 مليار دولار في الربع الثاني.



واصل الحساب الجاري تحقيق فوائض في الربع الثاني لعام 2019، في حين سجل الحساب المالي المستبعد منه الاحتياطي عجزاً طفيفاً.



ساعد ارتفاع الصادرات (بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي) بمستوى أعلى من ارتفاع الواردات (بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي)، على إبقاء الحساب الجاري في خانة الفائض، حيث بلغت قيمة الفائض 12,4 مليار دولار خلال الربع.

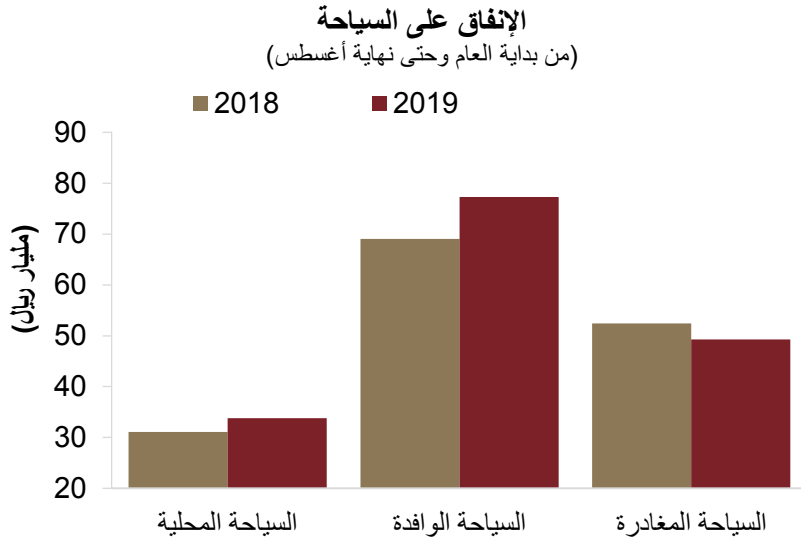


علاوة على ذلك، تراجعت التحويلات الخارجية للأجانب للربع السادس على التوالي، لتصبح 7,4 مليار دولار، وهي أقل تحويلات ربعية منذ الربع الرابع للعام 2012.

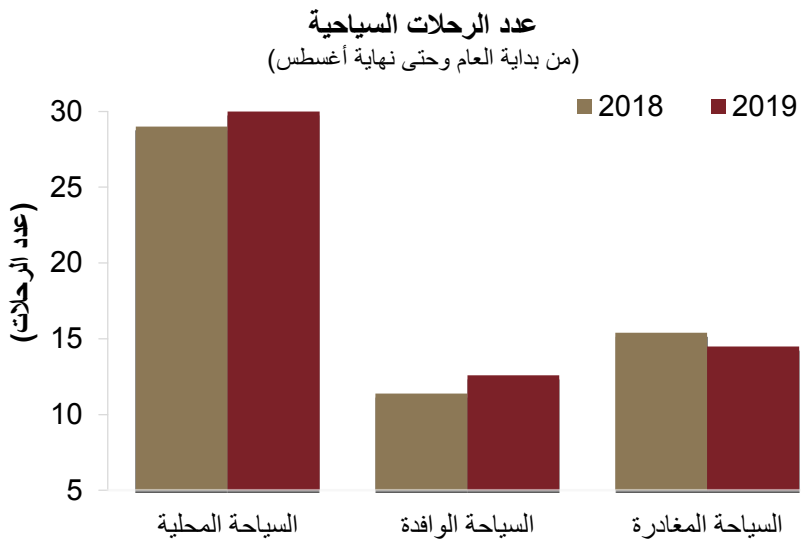


السياحة

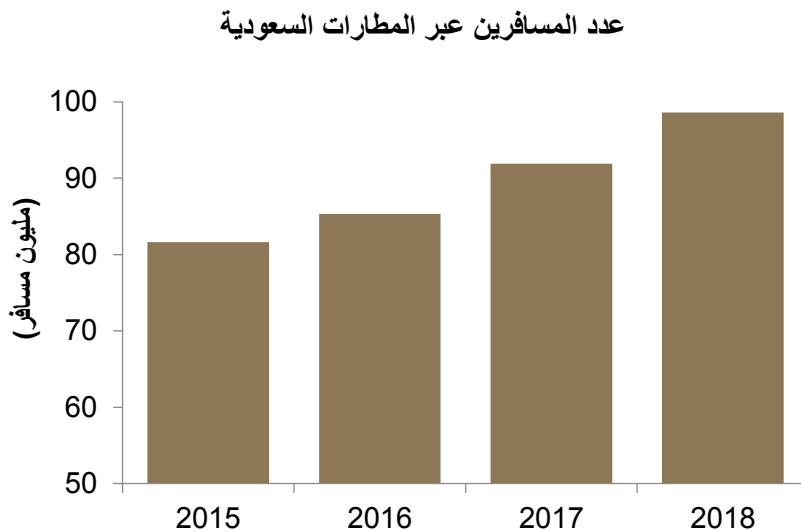
أعلنت الهيئة العامة للسياحة والتراث في السعودية يوم الجمعة، 27 سبتمبر 2019، البدء بمنح تأشيرة سياحية لمواطني 49 دولة. وشهد إطلاق التأشيرة السياحية عدد من الاتفاقيات وقعتها كل من الهيئة العامة للسياحة والتراث، والهيئة العامة للاستثمار، مع مستثمرين محليين ودوليين في قطاع السياحة، بلغت قيمتها الإجمالية 100 مليار ريال. علاوة على ذلك، تشير بيانات حديثة للهيئة العامة للسياحة والتراث، إلى تحسن في الأرقام السياحية خلال الفترة من بداية العام وحتى أغسطس.



وفقاً للهيئة العامة للسياحة والتراث، ارتفع الإنفاق على السياحة المحلية خلال الفترة من بداية العام وحتى أغسطس بنسبة 8,7 بالمائة، مقارنة بنفس الفترة العام الماضي.



كذلك، ارتفعت رحلات السياحة المحلية بنسبة 3,4 بالمائة، خلال الفترة من بداية العام وحتى أغسطس.



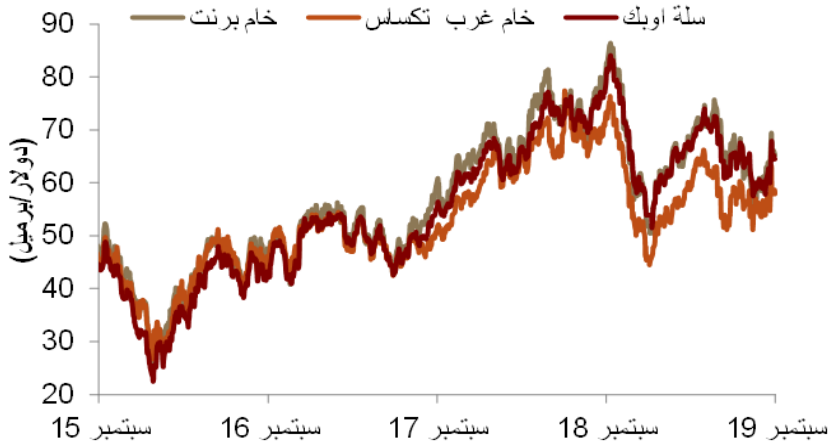
تشير أحدث البيانات إلى زيادة عدد المسافرين عبر المطارات في المملكة العربية السعودية، حيث بلغ عددهم 99,8 مليون مسافر خلال عام 2018.



أسواق النفط - عالمياً

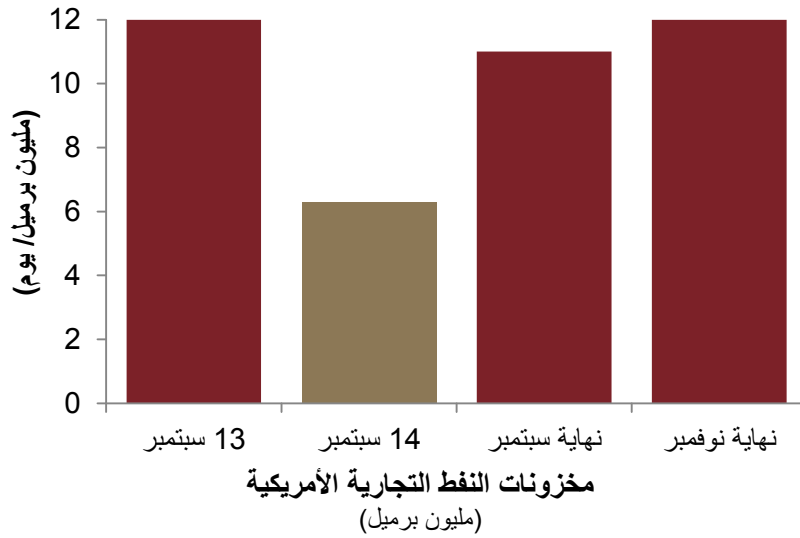
ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 8 بالمائة (وخام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة)، على أساس شهري، في سبتمبر، حيث أدت هجمات على معمل بقيق الذي يعتبر أكبر منشأة لمعالجة النفط في العالم، إلى انقطاع 5,7 مليون برميل يومياً من إنتاج السعودية بصفة مؤقتة. ورغم أن أسعار خام برنت قفزت في البداية بعد الهجمات في منتصف سبتمبر، لكن الأسعار تراجعت نتيجة لاستعادة المملكة طاقتها الإنتاجية تدريجياً.

أسعار النفط



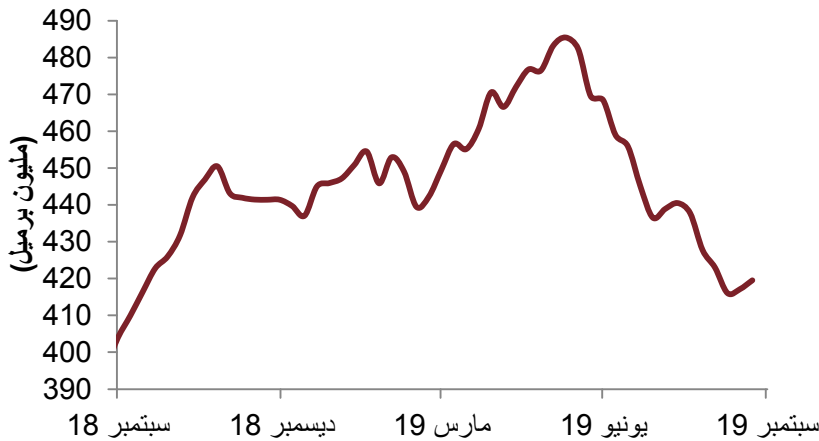
ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 8 بالمائة (وخام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة)، على أساس شهري، في سبتمبر...

الطاقة الإنتاجية للخام في المملكة



...حيث أدى هجوم على أكبر منشأة لمعالجة النفط في العالم في بقيق وحقل النفط في خريص، إلى انقطاع نحو 5,7 مليون برميل يومياً من طاقة الإنتاج السعودية بصفة مؤقتة.

مخزونات النفط التجارية الأمريكية (مليون برميل)



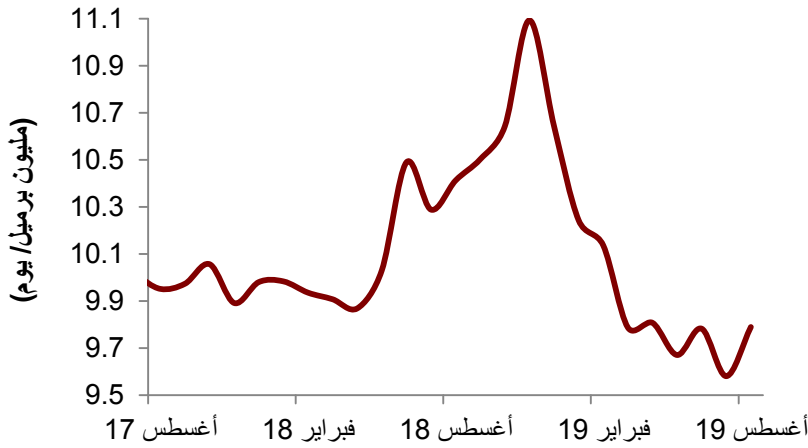
ورغم أن أسعار خام برنت قفزت في البداية بعد الهجمات في منتصف سبتمبر، لكن الأسعار تراجعت نتيجة لاستعادة المملكة طاقتها الإنتاجية تدريجياً، وكذلك بدء مخزونات النفط التجارية الارتفاع مرة أخرى.



أسواق النفط - إقليمياً

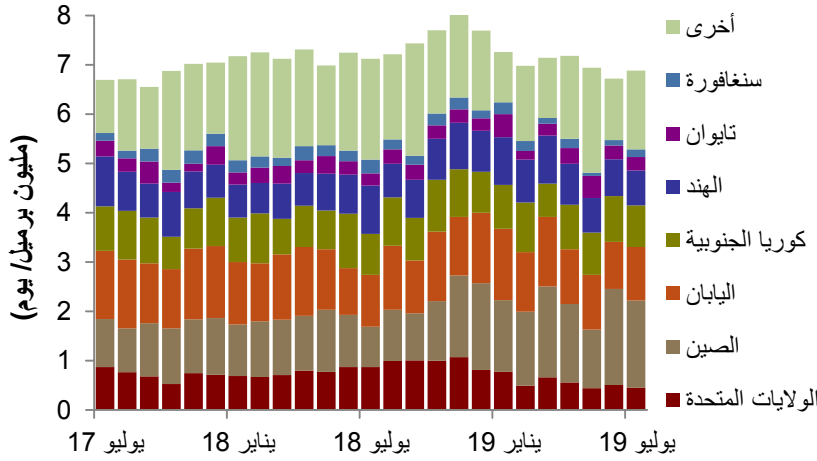
بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 9,8 مليون برميل يومياً في أغسطس، ورغم الهجوم على معمل بقيق لمعالجة النفط وحقل خريص، يُتوقع أن يكون متوسط الإنتاج نحو 9,89 مليون برميل يومياً في سبتمبر وأكتوبر. وبالمثل، لا يتوقع حدوث انقطاعات في صادرات النفط في شهري سبتمبر وأكتوبر، حيث يوجد ما يقارب 180 مليون برميل من مخزون النفط، وفقاً لآخر أرقام للمبادرة المشتركة لبيانات النفط والتي تخص شهر يوليو.

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



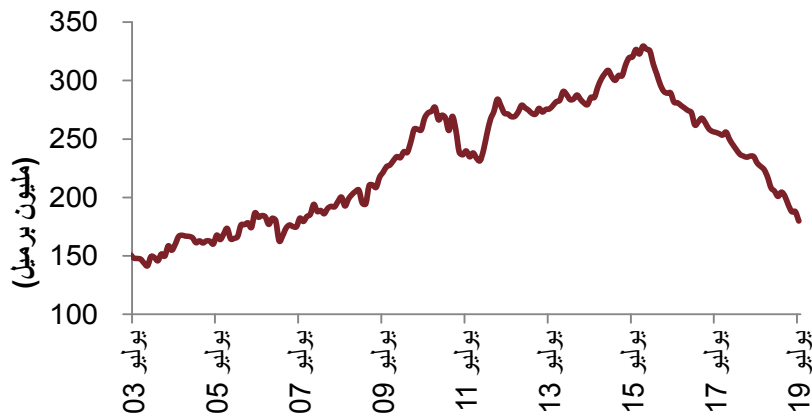
بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 9,8 مليون برميل يومياً في أغسطس، ورغم الهجوم على بعض المنشآت النفطية في بقيق وحقل خريص، يُتوقع أن يكون متوسط الإنتاج عند 9,89 مليون برميل يومياً في سبتمبر وأكتوبر.

صادرات المملكة من النفط الخام (يوليو 2019)



تشير أحدث البيانات الرسمية المتاحة إلى أن متوسط صادرات المملكة من النفط الخام بلغ 6,9 مليون برميل يومياً في يوليو...

مخزونات المملكة من النفط الخام (يوليو 2019)



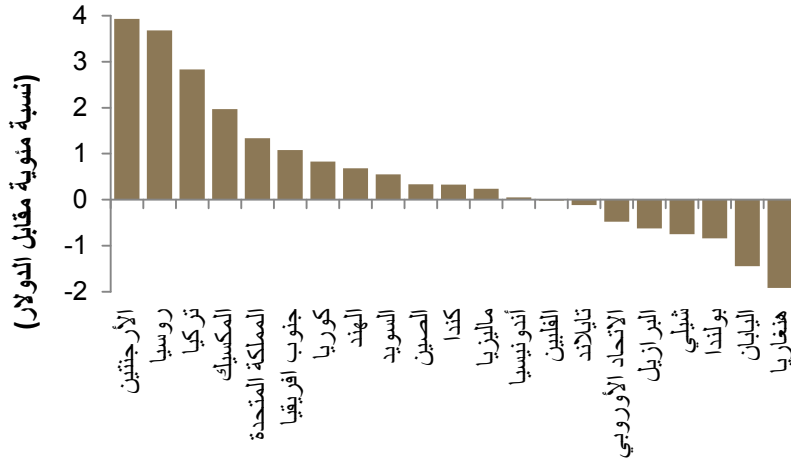
...ولا يتوقع حدوث انقطاعات في صادرات النفط السعودية في سبتمبر وأكتوبر، نتيجة لوجود مخزونات نفطية تقارب 180 مليون برميل، وذلك وفقاً لأحدث أرقام للمبادرة المشتركة لبيانات النفط والتي تخص شهر يوليو.



أسعار الصرف

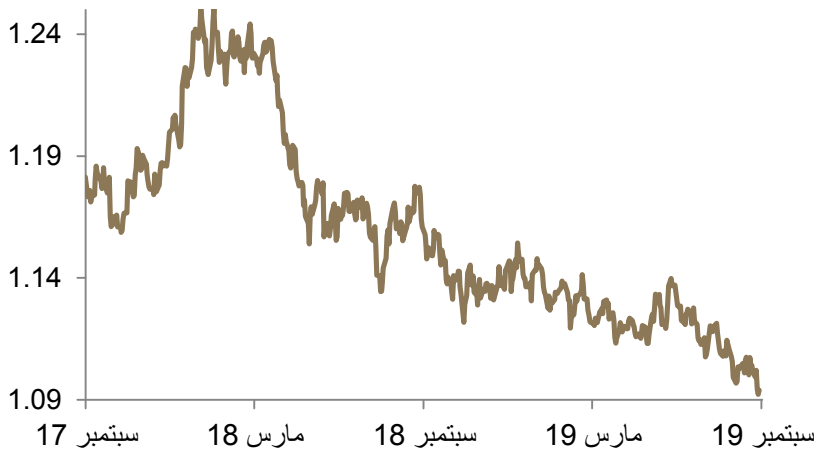
سجل الدولار الأمريكي أداءً متبايناً خلال سبتمبر، رغم خفض مجلس الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس خلال الشهر. وفي حين حققت العديد من عملات الأسواق الناشئة مكاسب مقابل الدولار، هناك عملات لدول/مناطق أخرى متقدمة، كالاتحاد الأوروبي واليابان، والتي يتوقع أن تبقى أسعار الفائدة فيها دون أسعار الفائدة الأمريكية، سجلت خسائر.

المكسب/أو الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (سبتمبر 2019)



سجل الدولار الأمريكي أداءً مختلفاً خلال سبتمبر، رغم خفض الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة بـ 25 نقطة أساس خلال الشهر.

اليورو مقابل الدولار الأمريكي (سبتمبر 2019)



وفي حين حققت العديد من عملات الأسواق الناشئة مكاسب مقابل الدولار، هناك عملات لدول أو مناطق أخرى متقدمة، كالاتحاد الأوروبي واليابان، والتي يتوقع أن تبقى أسعار الفائدة فيها دون أسعار الفائدة الأمريكية، سجلت خسائر.

الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي (سبتمبر 2019)

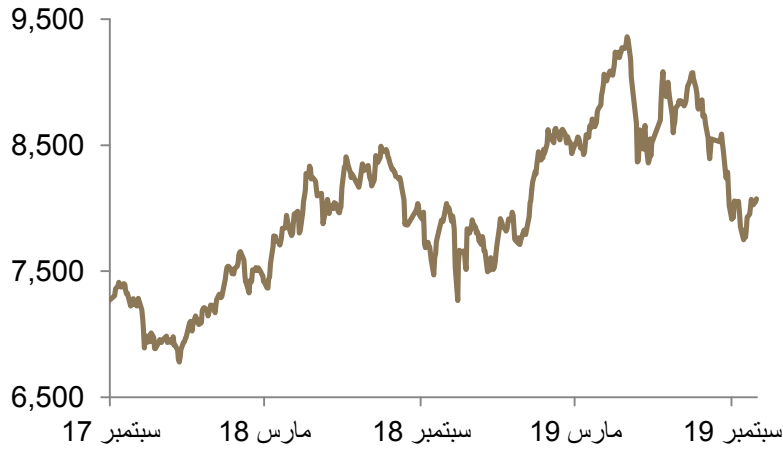


في غضون ذلك، سجل الجنيه الاسترليني مكاسب طفيفة مقابل الدولار الأمريكي، نتيجة لاستئناف البرلمان البريطاني جلساته بعد صدور قرار يعترض تعليق أعمال البرلمان الذي قرره رئيس الوزراء في وقت سابق إجراء غير قانوني.

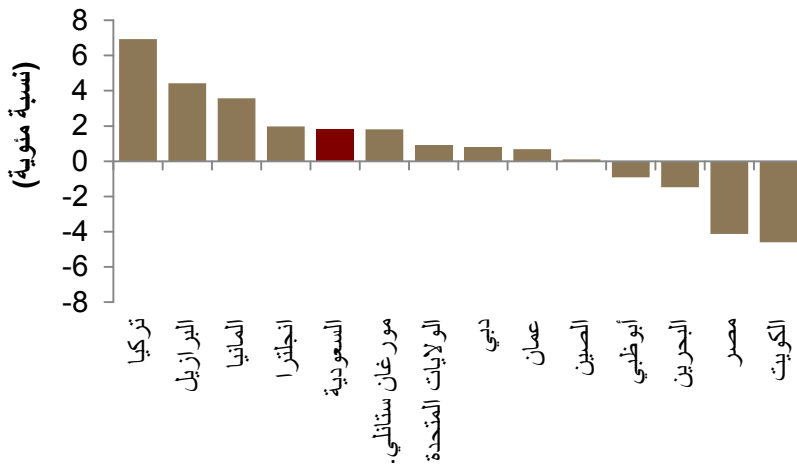


سوق الأسهم

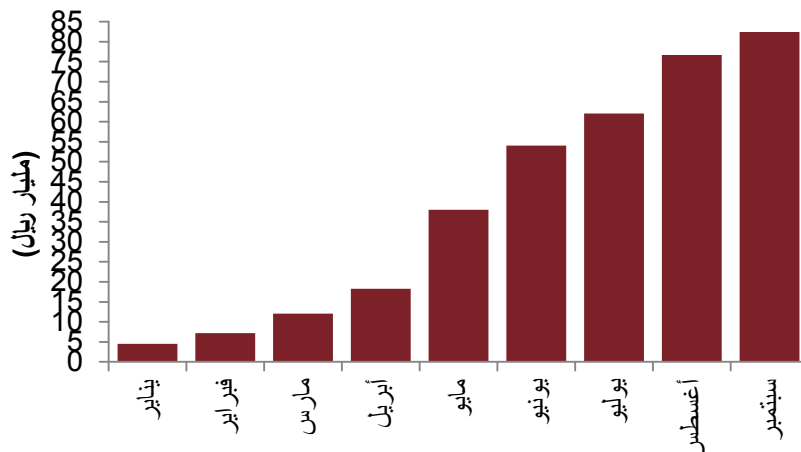
رغم الهجمات على معمل بقيق، انتعش مؤشر "تاسي" ليحقق بعض المكاسب، على أساس شهري، في سبتمبر. فإلى جانب تحسن مؤشر الثقة وسط المستثمرين نتيجة للعودة السريعة لإمدادات النفط ولقيم البتروكيماويات، كذلك ارتفع "تاسي" بفضل التدفقات غير النشطة من الشريحة الرابعة من الانضمام إلى مؤشر فوتسي راسيل. وفقاً لذلك، ارتفع صافي مشتريات الأجانب عبر اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين، إلى 22 مليار دولار (82,4 مليار ريال) من بداية العام وحتى تاريخه.

مؤشر "تاسي"
(سبتمبر 2019)

رغم الهجمات على منشآت معالجة النفط في بقيق، سجل مؤشر "تاسي" بعض المكاسب، على أساس شهري، في سبتمبر.

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

إلى جانب تحسن مؤشر الثقة وسط المستثمرين، بسبب التعافي السريع لإمدادات النفط ولقيم البتروكيماويات، كذلك ارتفع مؤشر "تاسي" بفضل التدفقات غير النشطة من الشريحة الرابعة لأدراج الشركات السعودية في مؤشر فوتسي راسيل.

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

ومن ثم، ارتفعت المشتريات الصافية للأجانب من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين، إلى 22 مليار دولار (82,4 مليار ريال) من بداية العام وحتى تاريخه.



البيانات الأساسية

2020 توقعات	2019 توقعات	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
الناتج الإجمالي الاسمي									
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)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(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
المؤشرات النفطية (متوسط)									
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)
مؤشرات الميزانية العامة									
(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)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
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)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
233	219	232	171	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
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
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	12.7	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 لخالص 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 استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.