



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تشير البيانات الاقتصادية لشهر يوليو إلى مسار إيجابي. فقد ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 25 بالمائة، وارتفعت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي.

الوضع المالي للحكومة: تراجع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لدى "ساما" بنحو 5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 501,3 مليار دولار، في يوليو.

عرض النقود: تراجع عرض النقود الشامل (ن3) للشهر الثاني على التوالي في يوليو، منخفضاً بنسبة 0,8 بالمائة، على أساس سنوي.

الودائع المصرفية: تراجعت الودائع المصرفية بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، متأثرة بتراجع الودائع الزمنية والادخارية.

القروض المصرفية: واصلت القروض إلى القطاع الخاص ارتفاعها للشهر الرابع على التوالي، مرتفعة بنسبة 0,7 بالمائة، ومسجلة أكبر زيادة سنوية لها خلال الفترة منذ فبراير 2017.

أسعار الفائدة: بقي سايبور دون تغيير، على أساس شهري، في أغسطس، وقد زاد الفرق بين سايبور ولايبور في الشهور الأخيرة.

التضخم: ارتفع التضخم الشامل بنسبة 2,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. وارتفعت الأسعار في فئة "الاعذية والمشروبات" بنسبة 6,7 بالمائة، مسجلة أعلى ارتفاع سنوي لها منذ فبراير 2018.

الإنتاج الصناعي: سجل مؤشر الانتاج الصناعي زيادة في المؤشر الكلي بنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الأول من عام 2018.

أسعار العقارات: بقيت أسعار العقارات في المنطقة السلبية في الربع الثاني لعام 2018، متراجعة بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي.

الحج عام 2018: زاد إجمالي عدد الحجاج للعام 1439 هـ (2018) إلى 2,37 مليون حاج، مرتفعاً بنسبة 0,8 بالمائة مقارنة بعددهم في عام 2017.

أسواق النفط - عالمياً: تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 3 بالمائة وتراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس.

أسواق النفط - إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 10,3 مليون برميل في اليوم في يوليو، متراجعاً بنسبة 2 بالمائة، على أساس شهري.

أسعار الصرف: تراجعت جميع عملات الأسواق الناشئة تقريباً مقابل الدولار في أغسطس، في أعقاب تداعيات أزمة العملة التركية.

سوق الأسهم: تضافرت مجموعة عوامل لتؤدي إلى انخفاض مؤشر "تاسي" بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس.

نتائج الشركات في الربع الثاني: بلغ إجمالي أرباح شركات المساهمة في الربع الثاني لعام 2018 نحو 31 مليار ريال، محققة زيادة بنسبة 20 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 23 بالمائة، على أساس ربعي.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. فهد التركي
كبير الاقتصاديين ورئيس إدارة الأبحاث
faltaruki@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:

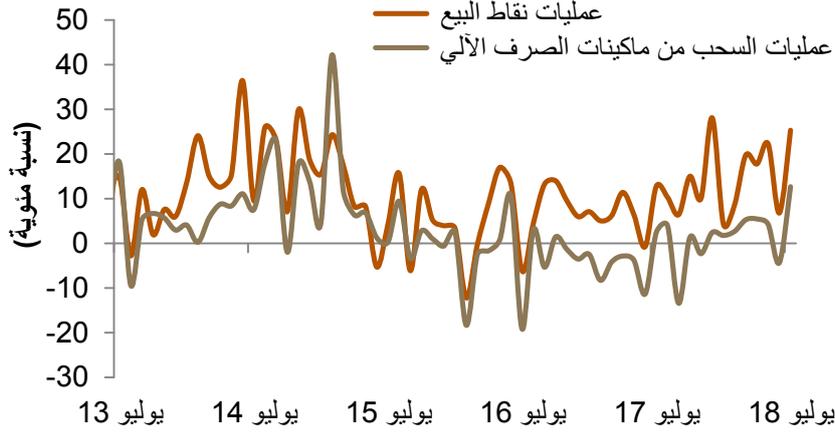
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

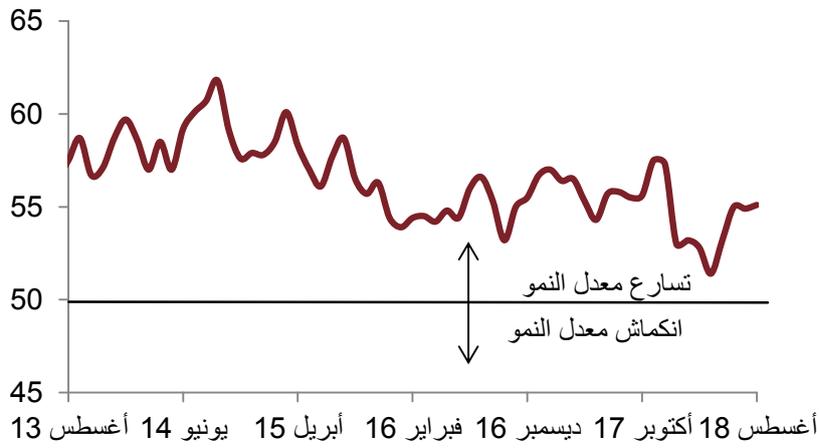
تشير البيانات الاقتصادية لشهر يوليو إلى مسار إيجابي. فقد ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 25 بالمائة، وارتفعت السحوبات النقدية من ماكينات الصرف الآلي بنسبة 13 بالمائة. على أساس سنوي، كما أن مؤشر مديري المشتريات غير النفطية ارتفع في أغسطس إلى 55,1 مرتفعاً عن مستواه في يوليو الذي كان عند 54,9. إضافة إلى ذلك، زادت الصادرات غير النفطية بنسبة 27 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، محققة أكبر زيادة سنوية لها منذ فبراير 2018.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



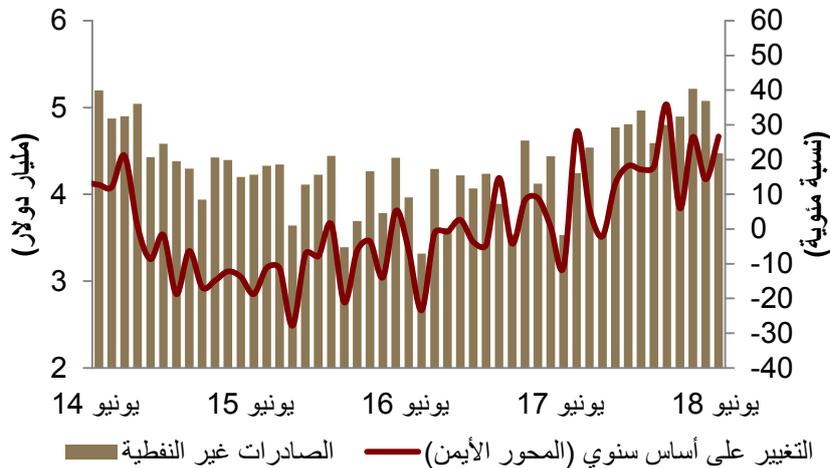
ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 25 بالمائة، وارتفعت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي بنسبة 13 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطية في أغسطس إلى 55,1 مرتفعاً عن مستواه في يوليو الذي كان عند 54,9.

الصادرات غير النفطية



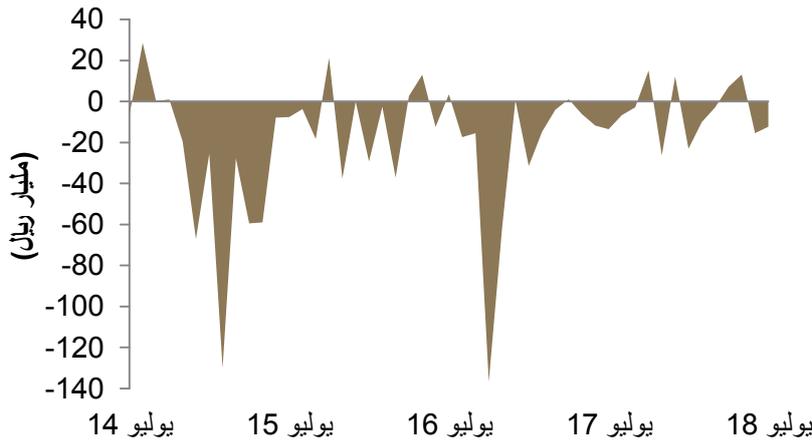
ارتفعت الصادرات غير النفطية بنسبة 27 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، محققة أكبر زيادة سنوية لها منذ فبراير 2018. وجاءت الزيادة بسبب زيادة حصة المعادن والبلاستيك في إجمالي الصادرات غير النفطية.



الوضع المالي للحكومة

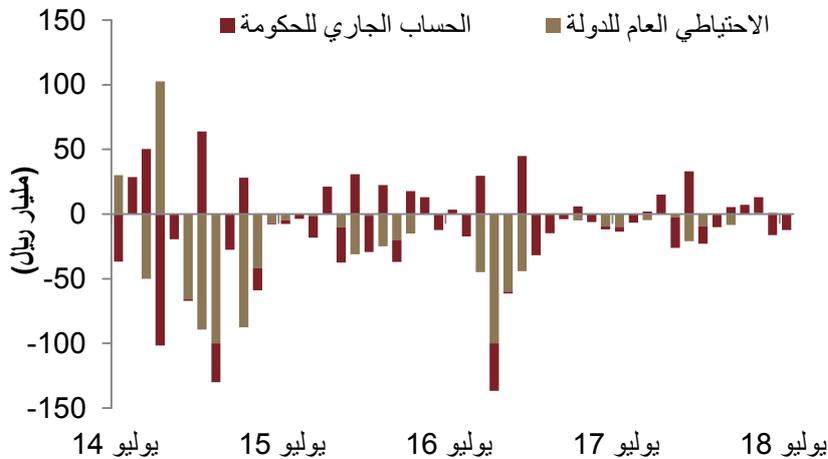
تراجع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو، نتيجة لتراجع بنفس الحجم، 12 مليار ريال، في الودائع الجارية للحكومة خلال الشهر. في نفس الوقت، ارتفعت حيازات البنوك المحلية من الدين الحكومي بـ 2,1 مليار ريال في يوليو، في أعقاب إصدار صكوك فرعية محلية خلال الشهر.

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



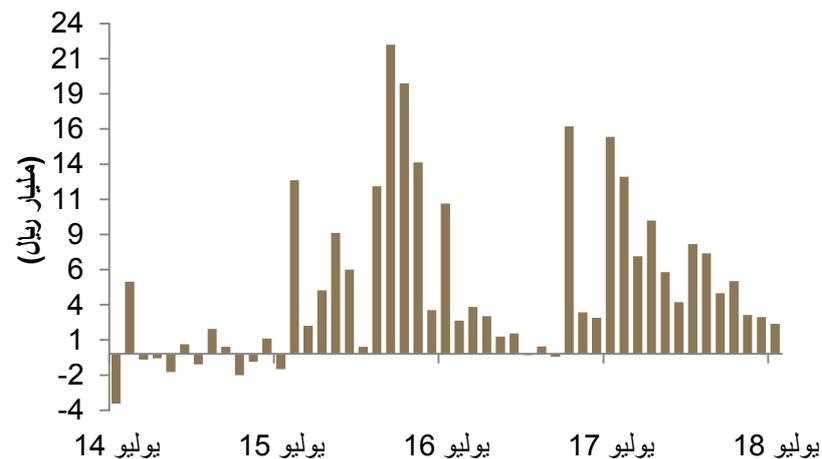
تراجع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في يوليو...

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



...نتيجة لتراجع بنفس الحجم، 12 مليار ريال، في الودائع الجارية للحكومة خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



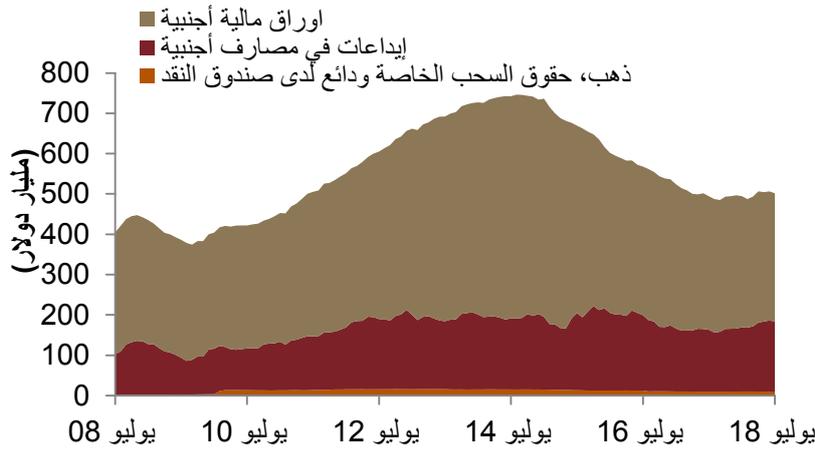
ارتفعت حيازات البنوك المحلية من الدين الحكومي بـ 2,1 مليار ريال في يوليو، في أعقاب إصدار صكوك فرعية محلية خلال الشهر. وأعلنت وزارة المالية أن حجم الإصدار الفرعي كان عند 3,1 مليار ريال.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

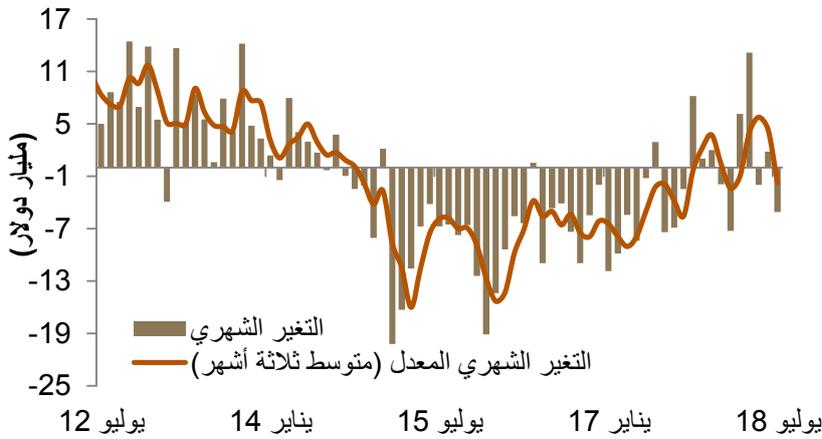
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لدى "ساما" بنحو 5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 501,3 مليار دولار، في يوليو، لكنه ارتفع بـ 7 مليار دولار خلال الفترة من بداية العام وحتى تاريخه. وتشير تفاصيل الموجودات الأجنبية إلى أن التراجع الأخير جاء نتيجة لتراجع شهري في مجموعة "أوراق مالية أجنبية" وكذلك في مجموعة "ودائع في بنوك أجنبية" خلال الشهر.

إجمالي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"



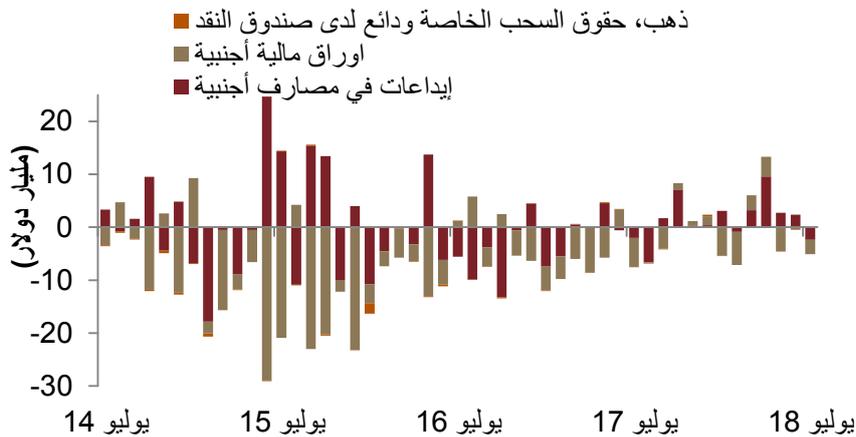
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لدى "ساما" بنحو 5 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 501,3 مليار دولار، في يوليو...

الموجودات الأجنبية لـ "ساما" (التغير الشهري)



لكنه ارتفع بـ 7 مليار دولار خلال الفترة من بداية العام وحتى تاريخه.

تفاصيل الموجودات الأجنبية لـ "ساما" (التغير الشهري)



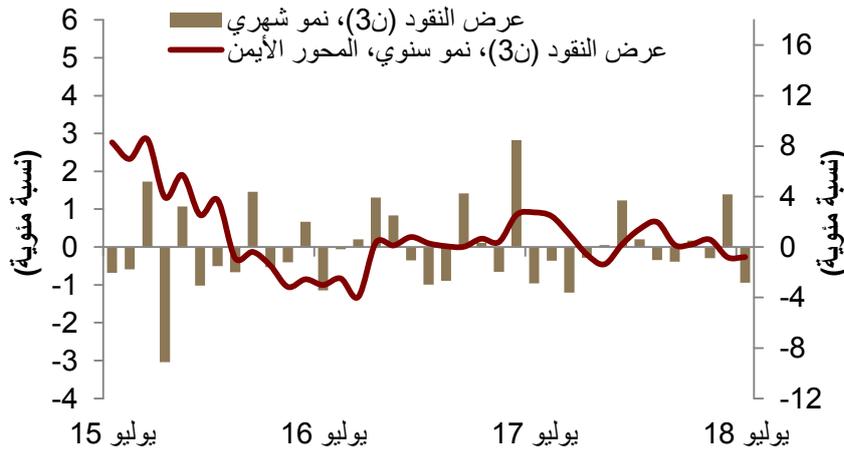
تشير تفاصيل الموجودات الأجنبية إلى أن التراجع الأخير، جاء نتيجة لتراجع شهري في مجموعة "أوراق مالية أجنبية" بنحو 2,7 مليار دولار، وكذلك في مجموعة "ودائع في بنوك أجنبية" بنحو 2,4 مليار دولار خلال الشهر.



عرض النقود

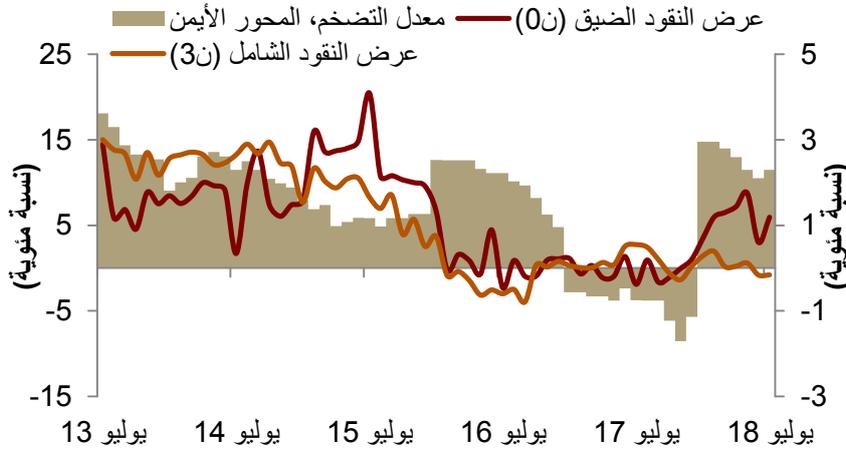
تراجع عرض النقود الشامل (ن3) للشهر الثاني على التوالي في يوليو، منخفضاً بنسبة 0,8 بالمائة، على اساس سنوي. من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن0، ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر النقود المتداولة (ن0) نموه في يوليو، مرتفعاً بنسبة 5,9 بالمائة، على اساس سنوي. وتشير احدث البيانات الاسبوعية الخاصة بعرض النقود الشامل (ن3) إلى تراجع عرض النقود في أغسطس.

نمو عرض النقود



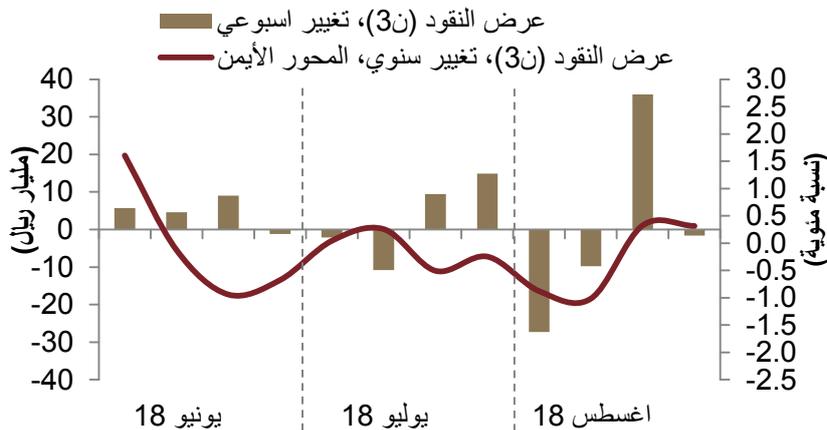
تراجع عرض النقود الشامل (ن3) للشهر الثاني على التوالي في يوليو، منخفضاً بنسبة 0,8 بالمائة، على اساس سنوي.

مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن0، ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر النقود المتداولة (ن0) نموه في يوليو، مرتفعاً بنسبة 5,9 بالمائة، على اساس سنوي.

نمو عرض النقود (التغير الأسبوعي)



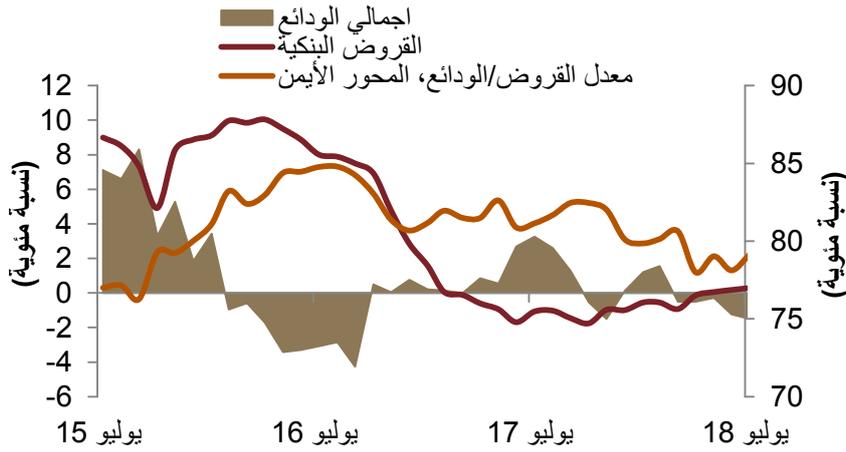
تشير احدث البيانات الاسبوعية الخاصة بعرض النقود الشامل (ن3) إلى تراجع عرض النقود في أغسطس.



الودائع المصرفية

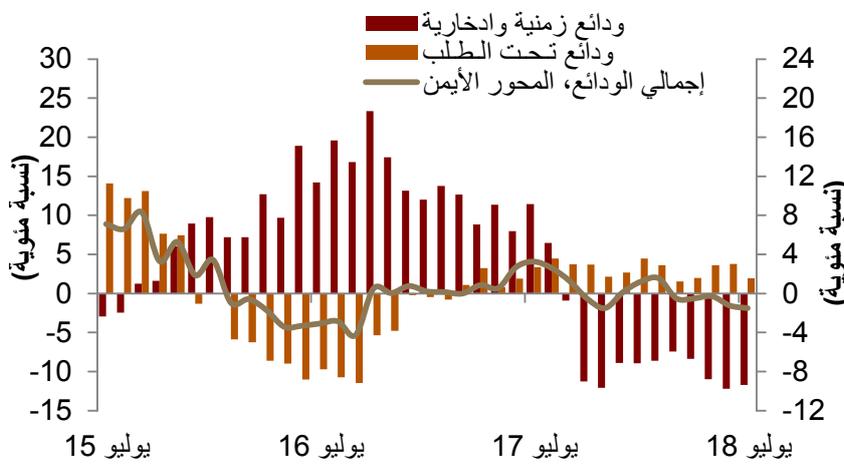
تراجعت الودائع المصرفية بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي في يوليو، متأثرة بتراجع الودائع الزمنية والادخارية، والتي انخفضت بنسبة 11,7 بالمائة، مواصلة مسارها النازل منذ سبتمبر 2017. في غضون ذلك، ارتفعت الودائع الخاصة بنسبة 0,5 بالمائة، على أساس سنوي، متأثرة بارتفاع الودائع الخاصة تحت الطلب بنسبة 1,3 بالمائة في يوليو. من ناحية ثانية، انخفضت الودائع الخاصة الزمنية والادخارية بنسبة 5,1 بالمائة على أساس سنوي، مسجلة أول تراجع لها في أربعة شهور.

نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



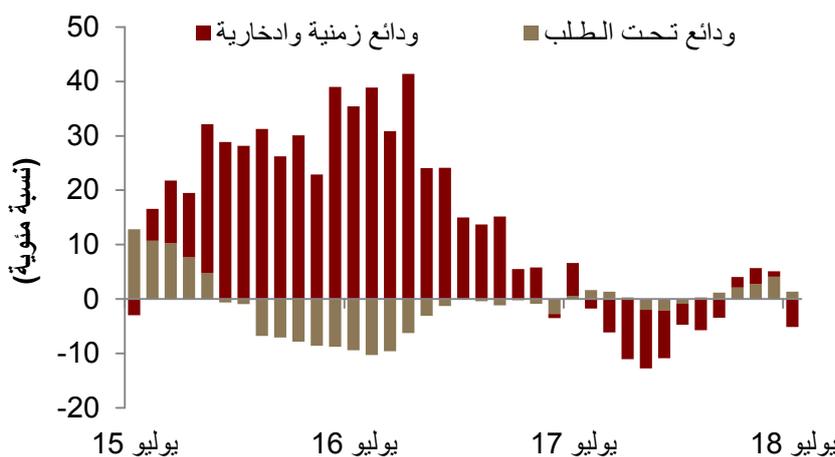
تراجعت الودائع المصرفية بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو...

نمو الودائع المصرفية (التغير السنوي)



...نتيجة للودائع الزمنية والادخارية كسبب رئيسي، والتي انخفضت بنسبة 11,7 بالمائة، على أساس سنوي، مواصلة مسارها النازل منذ سبتمبر 2017.

تفاصيل ودائع القطاع الخاص (التغير السنوي)



انخفضت الودائع الخاصة الزمنية والادخارية بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أول تراجع لها في أربعة شهور.

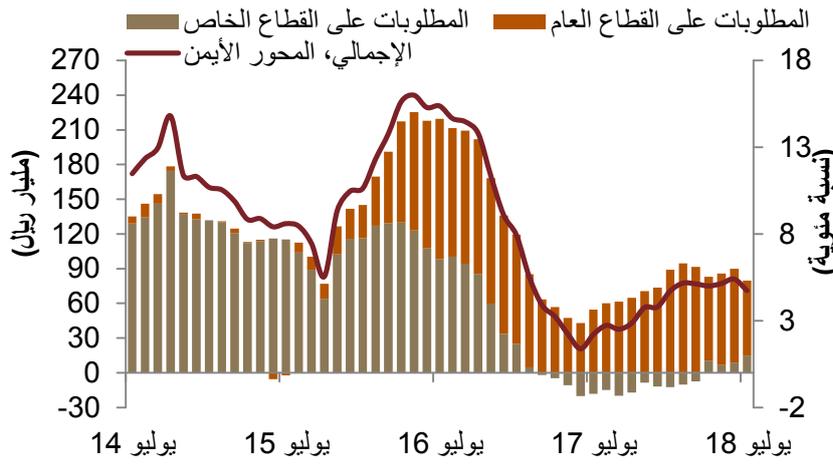


القروض المصرفية

ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس سنوي في يوليو. واصلت القروض إلى القطاع الخاص ارتفاعها للشهر الرابع على التوالي، مرتفعة بنسبة 0,7 بالمائة، ومسجلة أكبر زيادة سنوية لها منذ فبراير 2017. ومن حيث آجال الاستحقاق، ارتفعت القروض طويلة الأجل بنسبة 4,7 بالمائة على أساس سنوي، محققة أول زيادة لها منذ نوفمبر 2017. في غضون ذلك، تراجعت القروض متوسطة الأجل بنسبة 6,7 بالمائة على أساس سنوي، بعد استمرارها مرتفعة لمدة سبعة شهور. أما القروض قصيرة الأجل فبقيت على حالها دون تغيير في يوليو.

تفاصيل مطلوبات البنوك

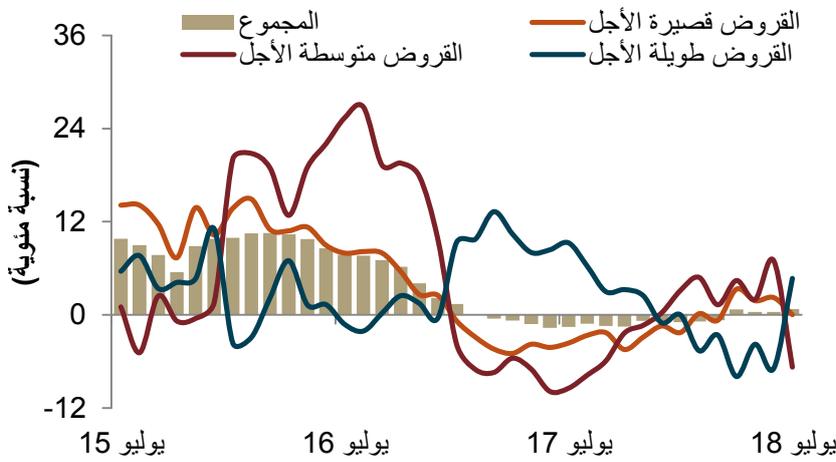
(التغير السنوي)



ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 4,7 بالمائة على أساس سنوي، في يوليو. واصلت القروض إلى القطاع الخاص ارتفاعها للشهر الرابع على التوالي، مرتفعة بنسبة 0,7 بالمائة، ومسجلة أكبر زيادة سنوية لها خلال الفترة منذ فبراير 2017.

إجمالي القروض المصرفية، حسب آجال الاستحقاق

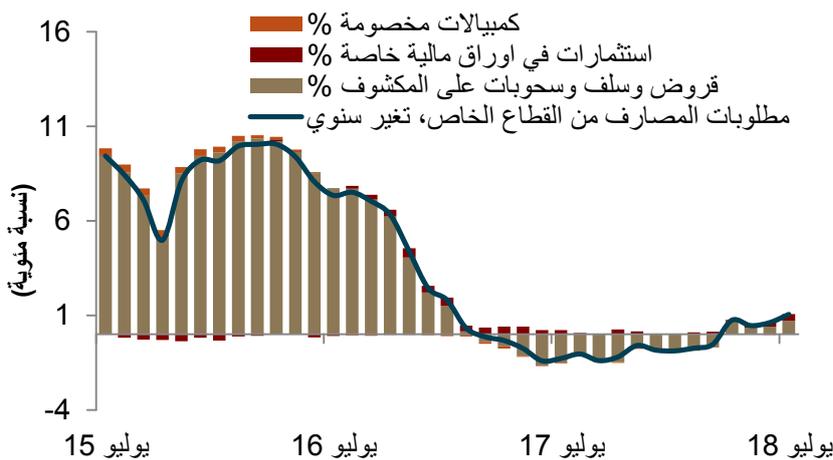
(التغير السنوي)



من حيث آجال الاستحقاق، ارتفعت القروض طويلة الأجل بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس سنوي، محققة أول زيادة لها منذ نوفمبر 2017.

تفاصيل مطلوبات البنوك على القطاع الخاص

(المساهمة، كنسبة مئوية)



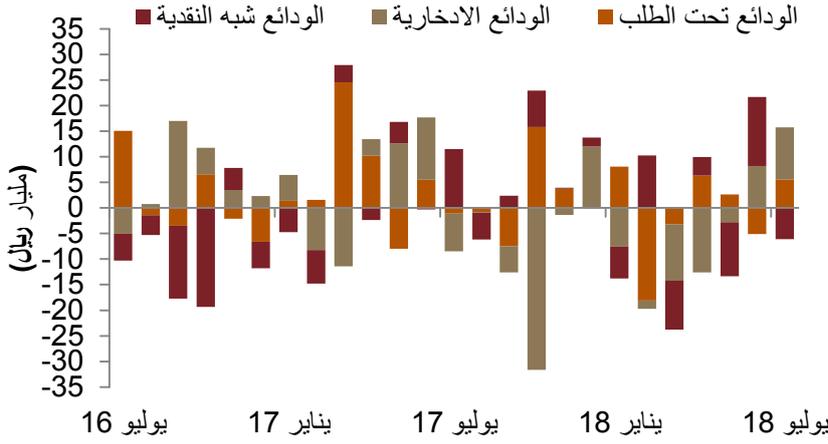
زادت جميع أنواع مطلوبات البنوك لدى القطاع الخاص خلال يوليو، حيث سجلت الاستثمارات في الأوراق المالية الخاصة أكبر زيادة لها، مرتفعة بنسبة 9,1 بالمائة خلال الشهر.



أسعار الفائدة

ارتفعت الودائع الحكومية خلال يوليو، نتيجة لارتفاع كل من الودائع تحت الطلب والودائع الادخارية خلال الشهر، رغم انخفاض الودائع شبه الحكومية، على أساس شهري. واصل فائض السيولة ارتفاعه في النظام المصرفي للشهر الثاني على التوالي في يوليو. ولكن بقي سايبور دون تغيير، على أساس شهري، في أغسطس، وقد زاد الفرق بين سايبور ولايبور في الآونة الأخيرة.

الودائع الحكومية لدى البنوك التجارية (التغير الشهري)



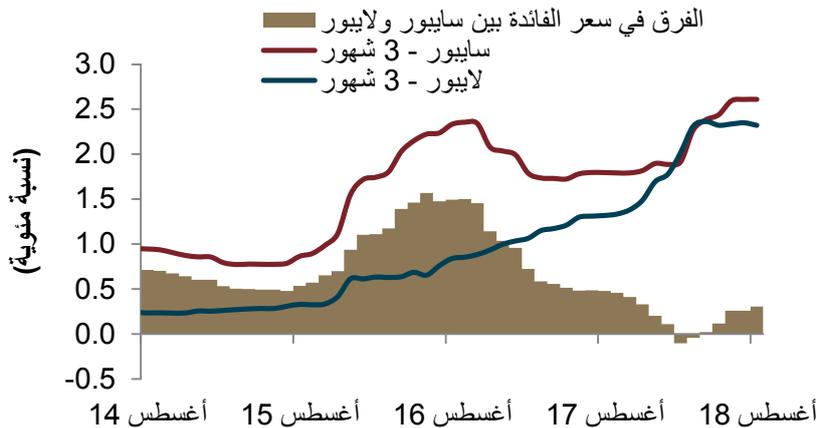
ارتفعت الودائع الحكومية خلال يوليو، نتيجة لارتفاع كل من الودائع تحت الطلب والودائع الادخارية خلال الشهر، رغم انخفاض الودائع شبه الحكومية.

فائض السيولة في النظام المصرفي



واصل فائض السيولة ارتفاعه في النظام المصرفي للشهر الثاني على التوالي في يوليو، متأثراً على الأرجح بزيادة الودائع الخاصة تحت الطلب بنسبة 1,3 بالمائة خلال الشهر.

أحدث أسعار السايبور واللايبور



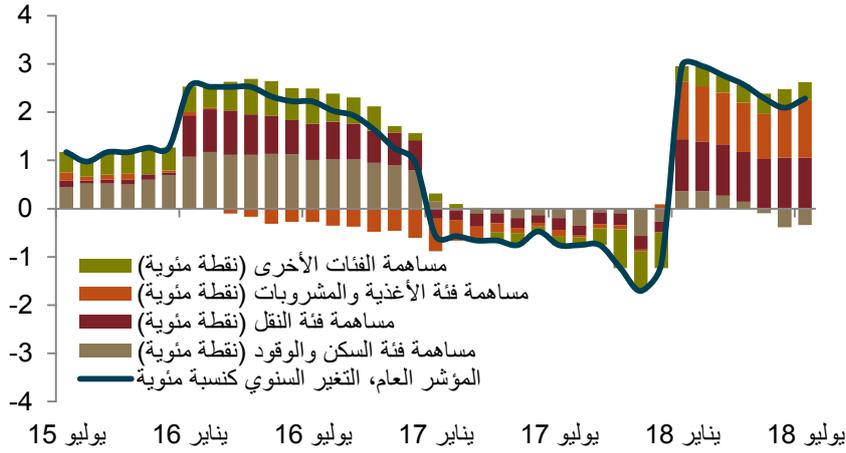
بقي سايبور دون تغيير، على أساس شهري، في أغسطس، وقد زاد الفرق بين سايبور ولايبور في الآونة الأخيرة.



التضخم

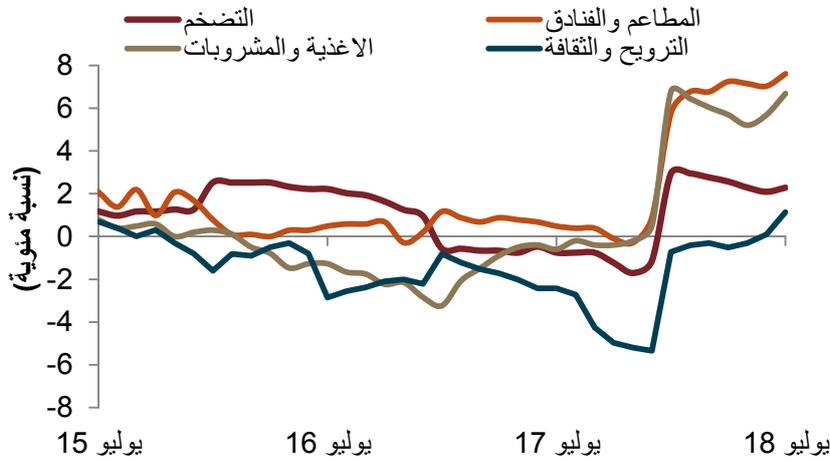
ارتفع التضخم الشامل بنسبة 2,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. وارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,7 بالمائة، مسجلة أعلى ارتفاع سنوي لها منذ فبراير 2018. كذلك، ارتفعت الأسعار في فئة "الترويح والثقافة" بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس سنوي، في يوليو، في أعقاب ارتفاع سابق في يونيو. علاوة على ذلك، أيضاً شهدت الأسعار في فئة "المطاعم والفنادق" زيادة كبيرة في يوليو، مرتفعة بنسبة 7,6 بالمائة، على أساس

معدل التضخم (التغير السنوي)



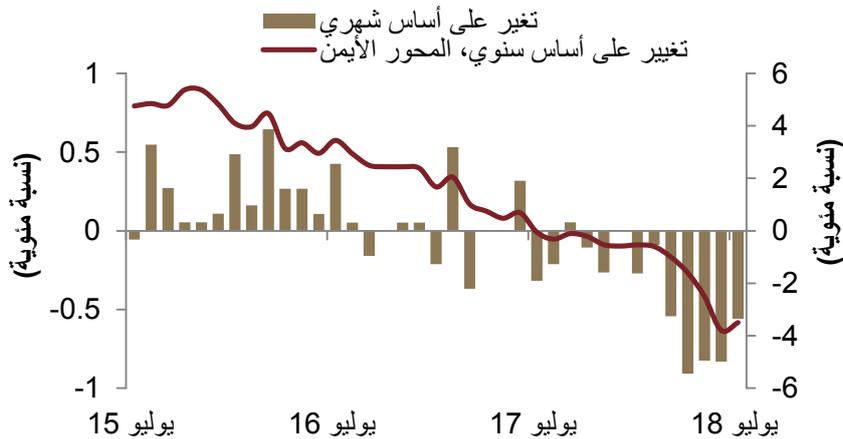
ارتفع التضخم الشامل بنسبة 2,3 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو.

التضخم في بعض الفئات المكونة لمؤشر تكلفة المعيشة (التغير السنوي)



وارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,7 بالمائة، مسجلة أعلى ارتفاع سنوي لها منذ فبراير 2018.

التضخم في فئة "إيجارات المساكن"

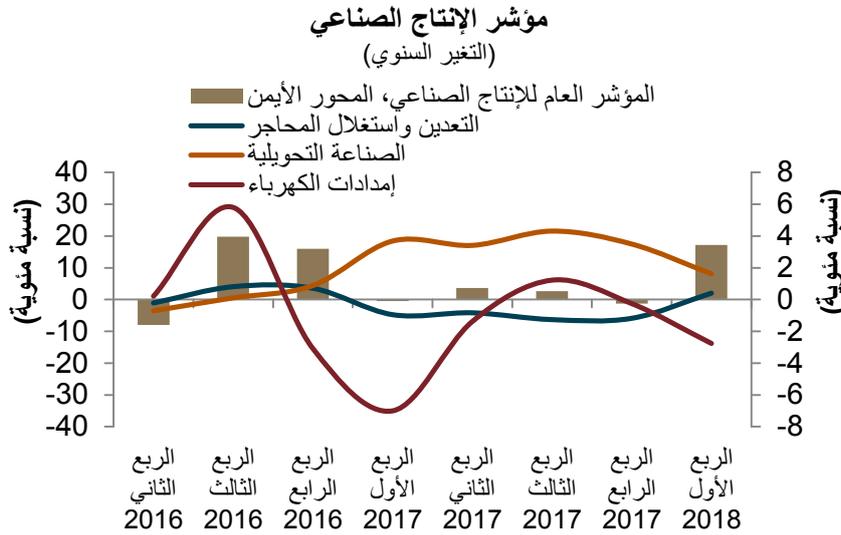


تراجعت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 1,3 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لمواصلة الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" تراجعها، منخفضة بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، مما أدى إلى الضغط على الأسعار في فئة "السكن" وعلى التضخم الشامل عموماً.



الإنتاج الصناعي

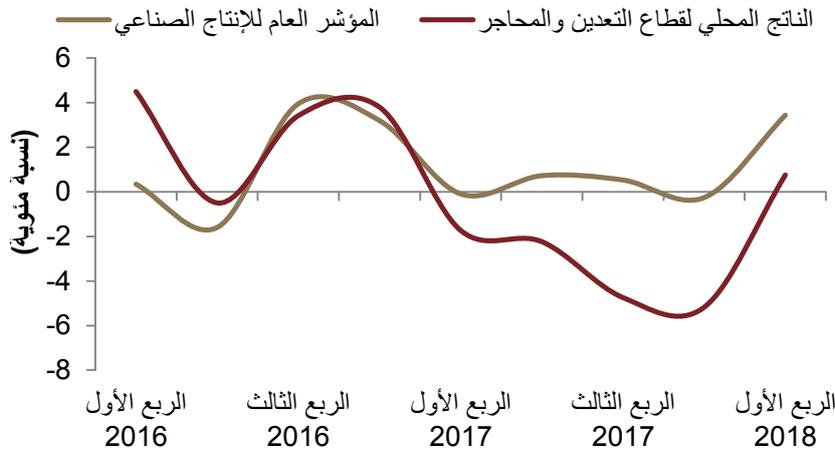
سجل مؤشر الإنتاج الصناعي زيادة في المؤشر الكلي بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس ربعي، وبنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الأول من عام 2018. وتحقق النمو بصورة رئيسية نتيجة للزيادة في إنتاج التعدين والمحاجر (74 بالمائة من الوزن الكلي لمؤشر الإنتاج الصناعي)، الذي ارتفع بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، وتحول إلى الخانة الإيجابية لأول مرة منذ الربع الرابع لعام 2016.



سجل مؤشر الإنتاج الصناعي زيادة في المؤشر الكلي بنسبة 0,6 بالمائة، على أساس ربعي، وبنسبة 3,4 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الأول من عام 2018.

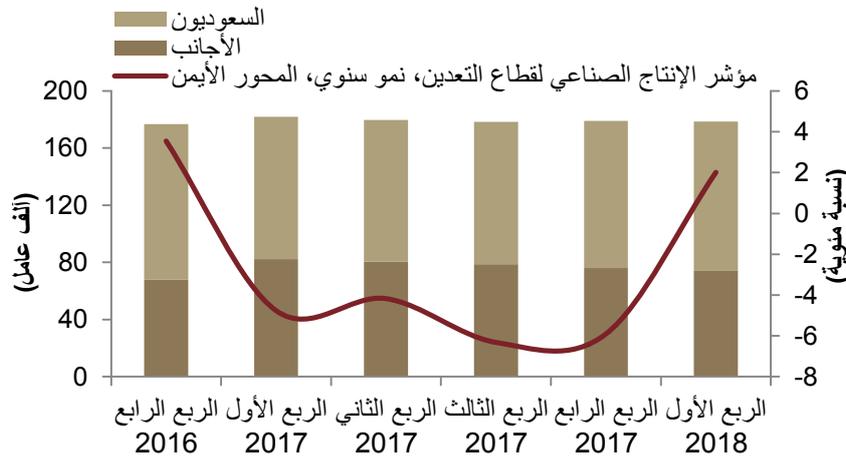
نمو الناتج الإجمالي لقطاع التعدين والمحاجر ومؤشر الإنتاج الصناعي

(التغير السنوي)



تحقق النمو بصورة رئيسية نتيجة للزيادة في إنتاج التعدين والمحاجر (74 بالمائة من الوزن الكلي لمؤشر الإنتاج الصناعي)، الذي ارتفع بنسبة 2 بالمائة، على أساس سنوي، وتحول إلى الخانة الإيجابية لأول مرة منذ الربع الرابع لعام 2016.

العمالة في قطاع التعدين والمحاجر ومؤشر الإنتاج الصناعي



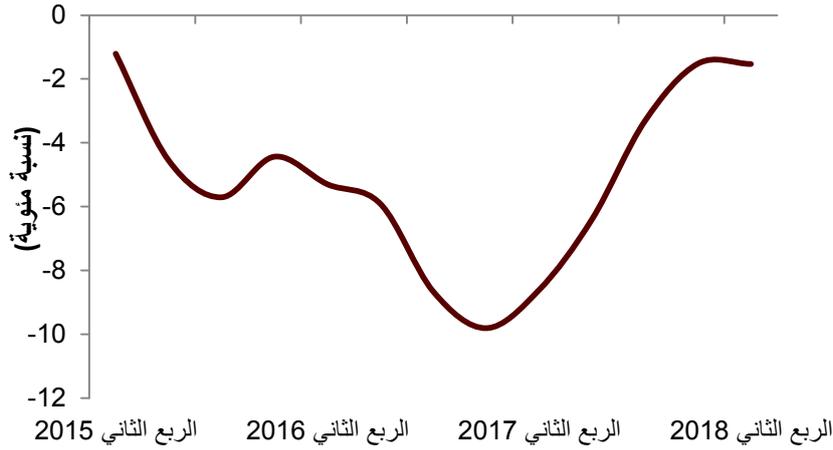
رغم نمو الإنتاج في قطاع التعدين والمحاجر خلال الربع الأول من عام 2018، لكن القطاع شهد تراجعاً في العدد الكلي للعمالة، متأثراً بانخفاض عدد العاملين الأجانب بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي. وفي نفس الوقت، زاد عدد العمالة السعودية، حيث ارتفع بنسبة 4,7 بالمائة، على أساس سنوي.



أسعار العقارات

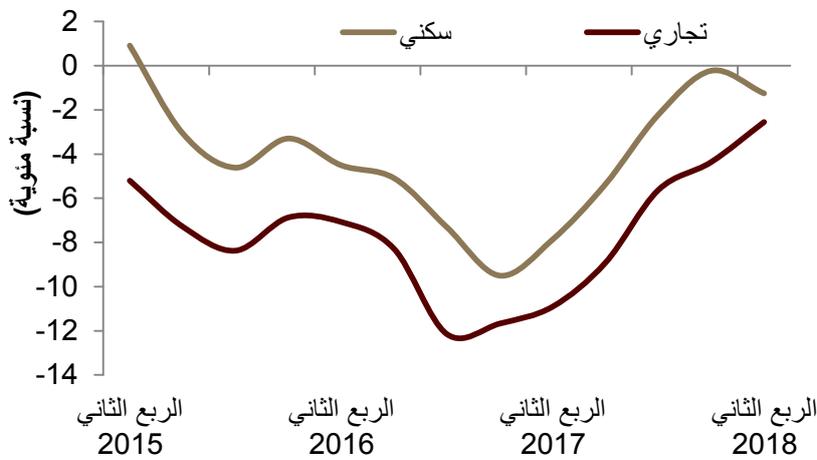
بقيت أسعار العقارات في المنطقة السلبية في الربع الثاني لعام 2018، متراجعة بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي. وبصفة خاصة، شهدت أسعار العقارات التجارية تراجعاً أكبر من أسعار العقارات السكنية، وجاء التراجع الأكبر من نصيب العقارات التجارية في الرياض خلال الربع الثاني، منخفضة بنسبة 5,2 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفعت الأسعار في مكة بدرجة طفيفة خلال الربع، حيث زادت بنسبة 0,1 بالمائة.

مؤشر أسعار العقارات (التغير السنوي)



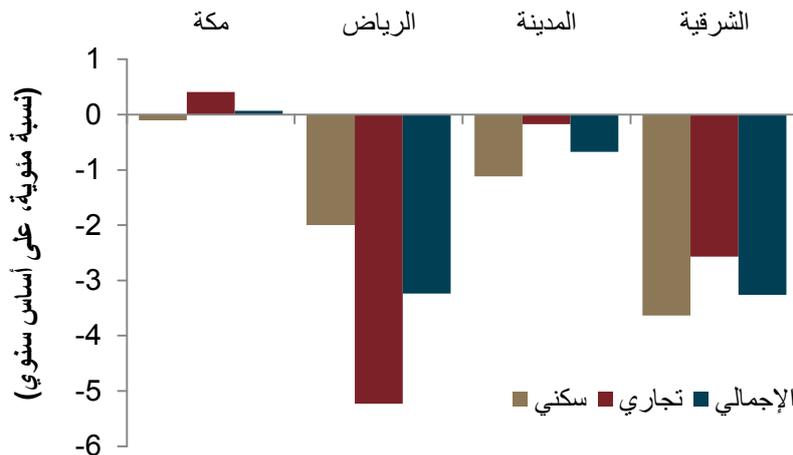
بقيت أسعار العقارات في المنطقة السلبية في الربع الثاني لعام 2018، متراجعة بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع (التغير السنوي)



شهدت أسعار العقارات التجارية تراجعاً أكبر من أسعار العقارات السكنية.

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



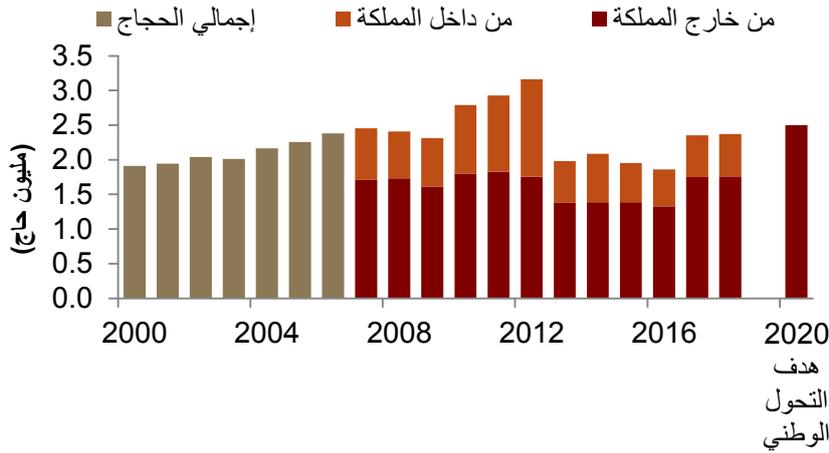
ارتفعت الأسعار في مكة بدرجة طفيفة خلال الربع، حيث زادت بنسبة 0,1 بالمائة.



حج 1439 هـ

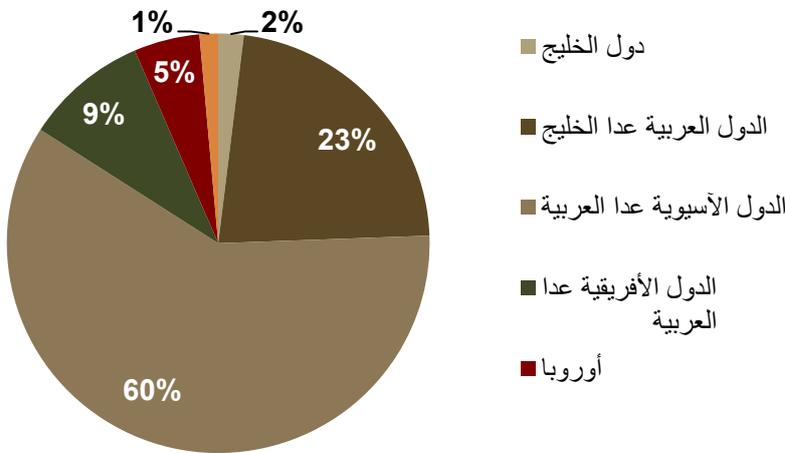
زاد إجمالي عدد الحجاج للعام 1439 هـ (2018) إلى 2,37 مليون حاج، مرتفعاً بنسبة 0,8 بالمائة مقارنة بعددهم في عام 2017. بلغ إجمالي عدد الحجاج القادمين من خارج المملكة 1,76 مليون حاج، جاء معظمهم من دول آسيوية. ووفقاً لبرنامج التحول الوطني، يتوقع أن يصل عدد الحجاج القادمين من خارج المملكة إلى 2,5 مليون حاج عام 2020، وهو ما يقتضي زيادتهم بنسبة 42 بالمائة مقارنة بعام 2018.

عدد الحجاج القادمين من داخل المملكة ومن خارجها



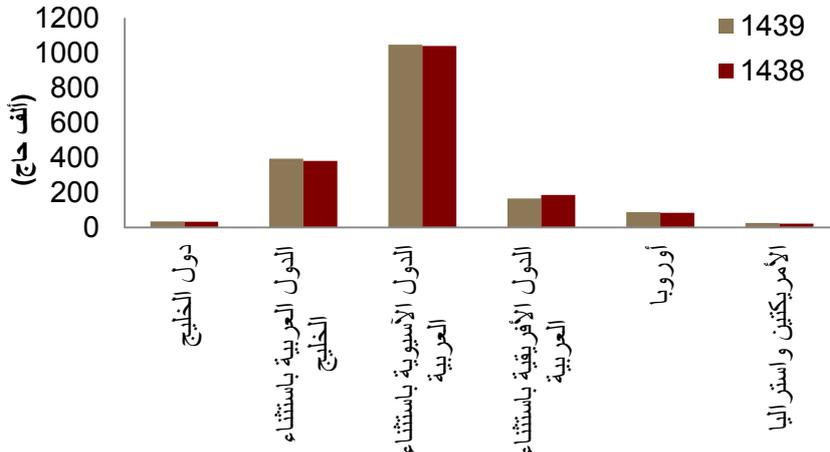
زاد إجمالي عدد الحجاج للعام 1439 هـ (2018) إلى 2,37 مليون حاج، مرتفعاً بنسبة 0,8 بالمائة مقارنة بعددهم في عام 2017.

الحجاج القادمين من خارج المملكة



بلغ إجمالي عدد الحجاج القادمين من خارج المملكة 1,76 مليون حاج...

عدد الحجاج القادمين من خارج المملكة خلال عامين

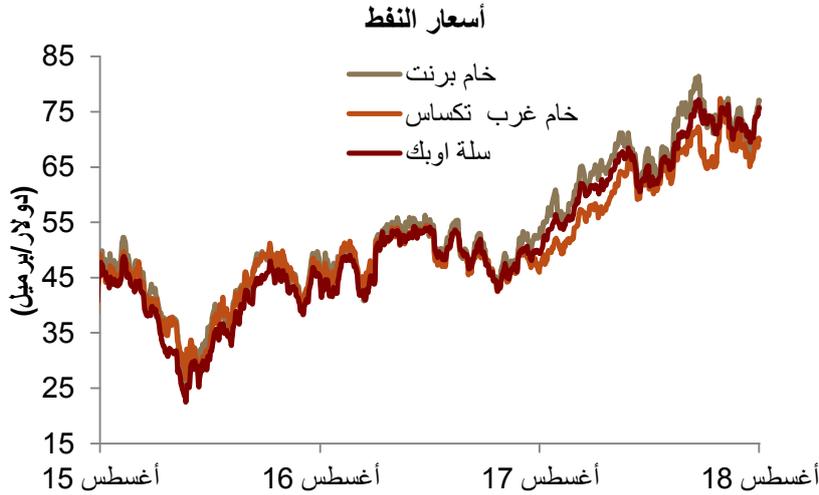


...جاء معظمهم من دول آسيوية.

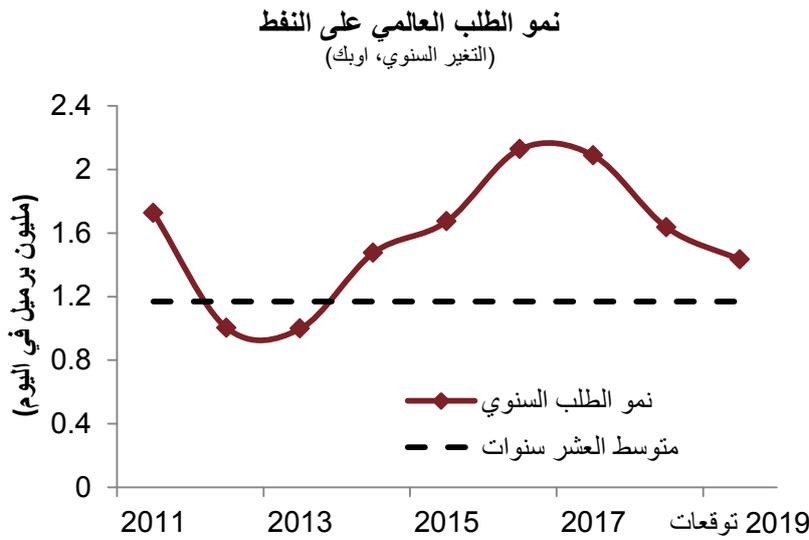


أسواق النفط - عالمياً

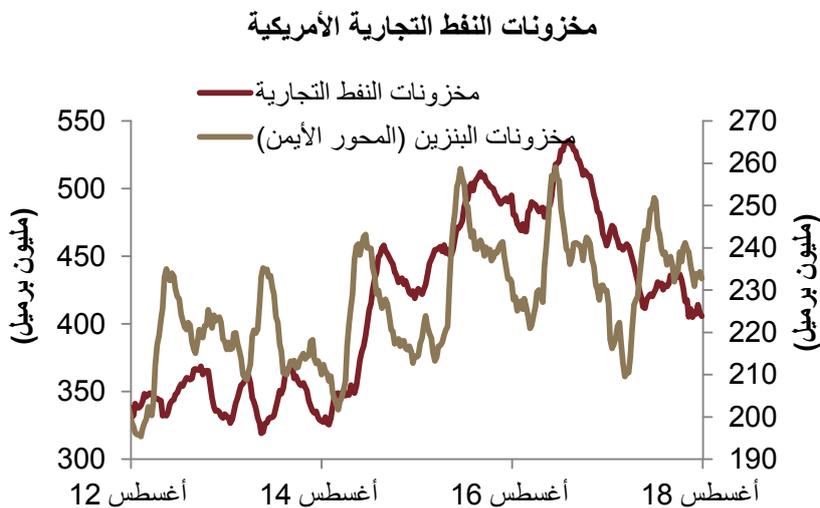
تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 3 بالمائة وتراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس. ويعود هذا التراجع جزئياً إلى استمرار التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين وتداعياتها المحتملة على الطلب العالمي للطاقة. كذلك، تعرضت الأسعار للضغط باتجاه الأسفل بسبب الزيادة في مخزونات البنزين في الولايات المتحدة، ما يشير إلى إمكانية تباطؤ الطلب الأمريكي.



تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 3 بالمائة وكذلك تراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس....



...ويعود هذا التراجع جزئياً إلى استمرار التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين وتداعياتها المحتملة على الطلب العالمي للطاقة.



إضافة إلى ذلك، تعرضت الأسعار للضغط باتجاه الأسفل بسبب الزيادة في مخزونات البنزين في الولايات المتحدة، ما يشير إلى إمكانية تباطؤ الطلب الأمريكي.



أسواق النفط - إقليمياً

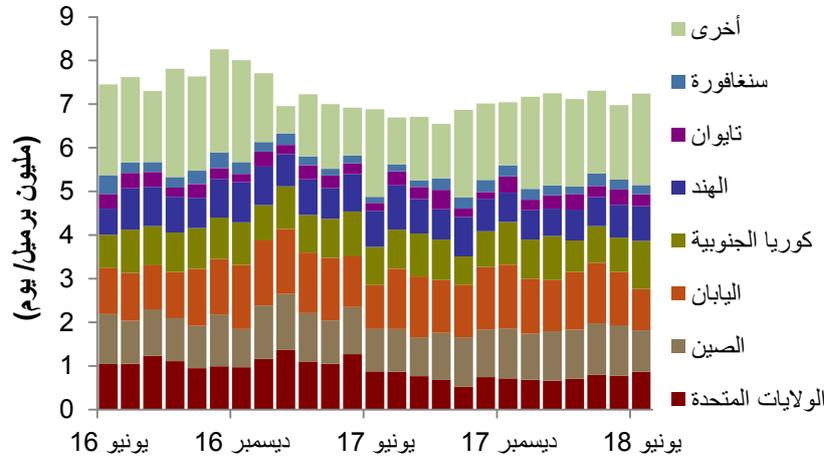
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 10,3 مليون برميل في اليوم في يوليو، متراجفاً بنسبة 2 بالمائة، على أساس شهري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات المتاحة إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط الخام بلغ 7,2 مليون برميل يومياً في يونيو، متماشية مع متوسطها للنصف الأول من عام 2018. كذلك، تشير بيانات يونيو إلى أن صادرات المملكة من المنتجات المكررة سجلت مستويات قياسية.

إنتاج المملكة من النفط الخام (مصادر ثانوية: يوليو 2018)



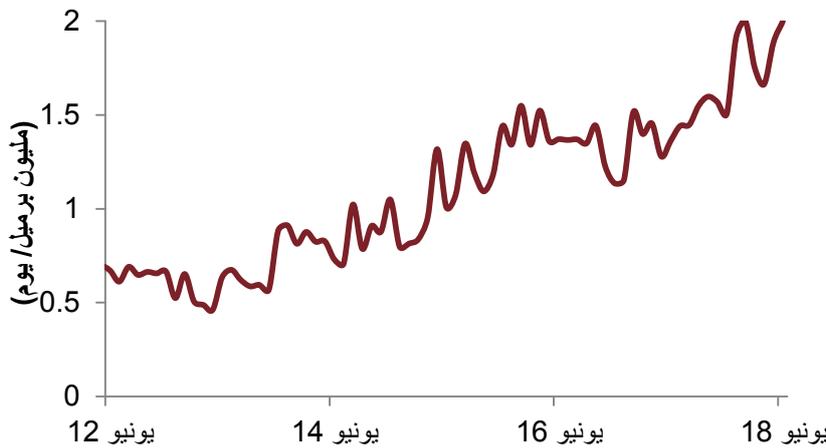
تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام بنسبة 2 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو، وبتوقع ارتفاعه في أغسطس ليبلغ نحو 10,4 مليون برميل في اليوم.

صادرات المملكة من النفط الخام (يونيو 2018)



في حين تشير أحدث البيانات المتاحة إلى أن متوسط صادرات السعودية من النفط الخام بلغ 7,2 مليون برميل يومياً في يونيو، متماشية مع متوسطها للنصف الأول من عام 2018...

صادرات المنتجات المكررة (يونيو 2018)



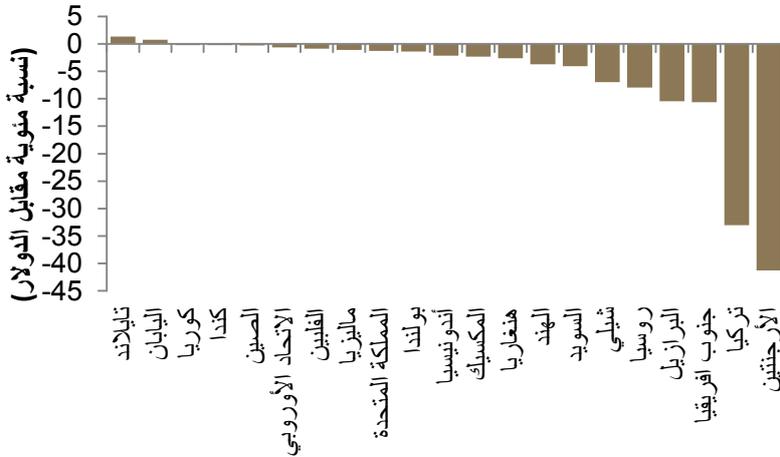
...وتشير نفس تلك البيانات إلى أن صادرات المملكة من المنتجات المكررة سجلت مستويات قياسية.



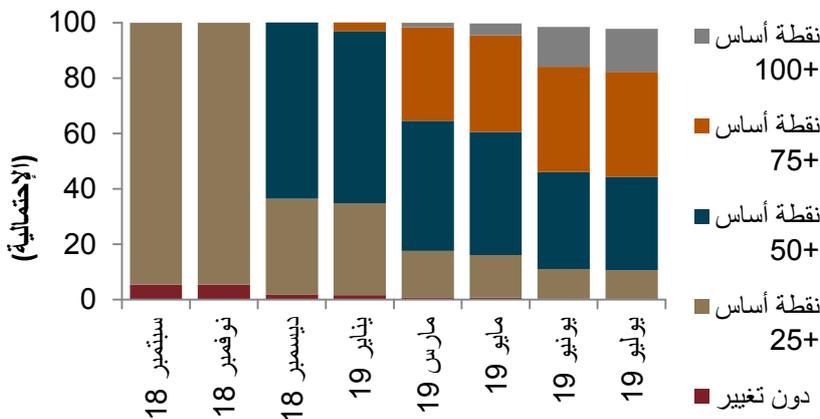
أسعار الصرف

تراجعت جميع عملات الأسواق الناشئة تقريباً مقابل الدولار في أغسطس، في أعقاب تداعيات أزمة العملة التركية. وقد أدى ارتفاع في التعرفة الجمركية الأمريكية على واردات الصلب والألمونيوم من تركيا إلى تراجع قيمة الليرة التركية بنسبة 30 بالمائة في أغسطس، حيث قاد ذلك إلى تآكل ثقة الأسواق في الاقتصاد التركي الذي يعاني أصلاً.

الدولار الأمريكي مقابل الليرة التركية



احتمالات رفع أسعار الفائدة الأمريكية

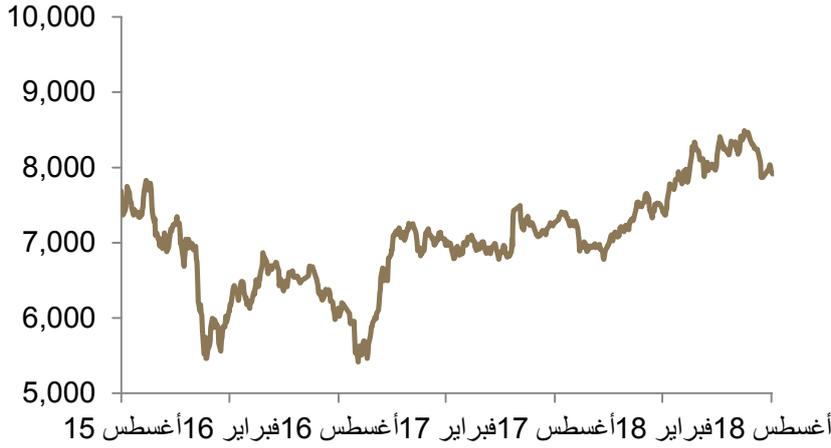




سوق الأسهم

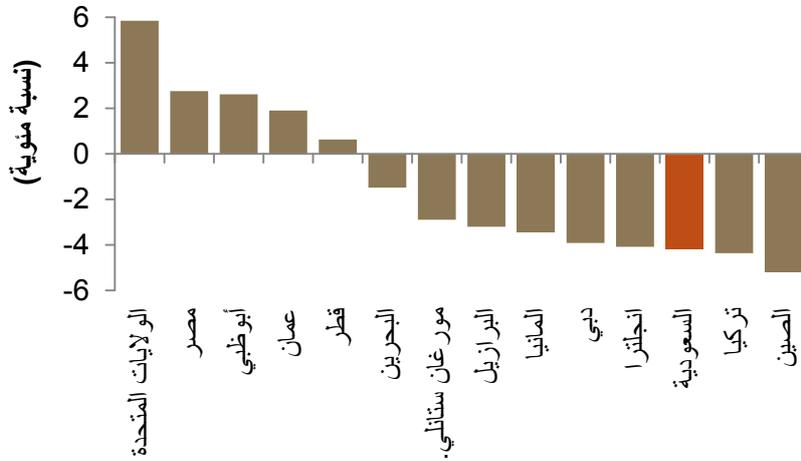
تضافرت مجموعة عوامل لتؤدي إلى انخفاض مؤشر "تاسي" بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس. لقد تسبب القلق بشأن احتمال انتشار العدوى في الأسواق الناشئة بعد أزمة العملة التركية، واستمرار التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين، إضافة إلى انخفاض أسعار النفط، في إضعاف ثقة المستثمرين خلال الشهر. كذلك، تفاقمت عمليات البيع المكثفة قبيل إجازة عيد الأضحى.

مؤشر "تاسي"
(أغسطس 2018)



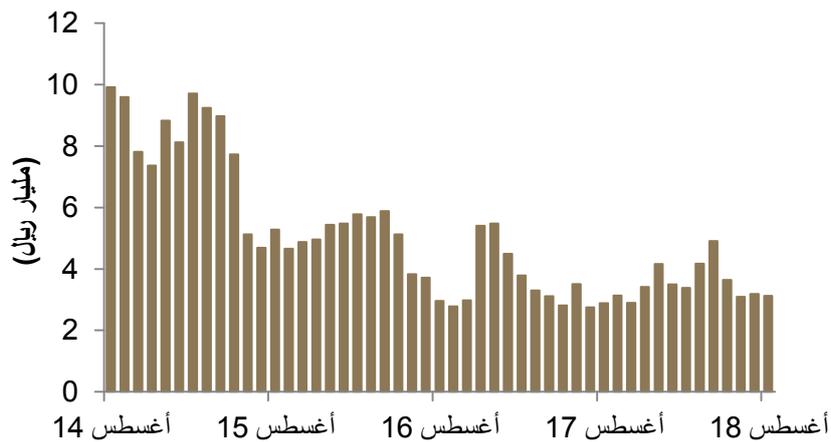
تضافرت مجموعة عوامل لتؤدي إلى انخفاض مؤشر "تاسي" بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في أغسطس...

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



...مما أدى إلى جعل البورصة السعودية تأتي ضمن أسوأ المؤشرات أداءً.

قيم التداولات
(أغسطس 2018)

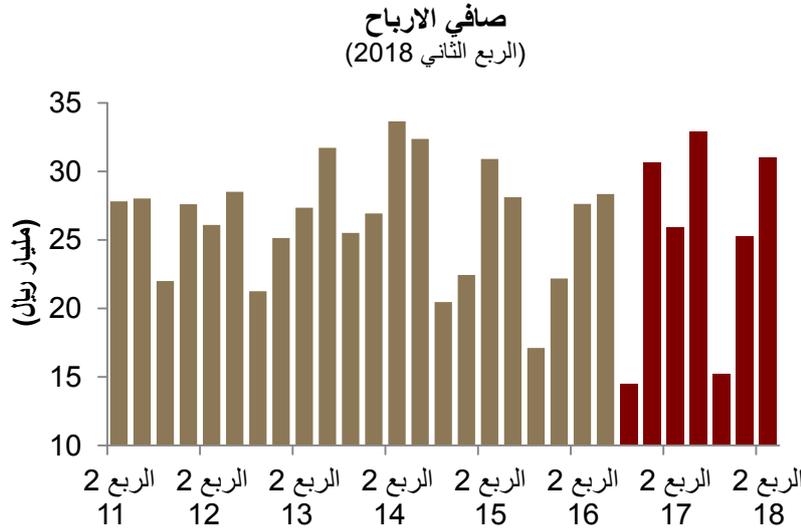


ومن ناحية أخرى بقيت قيم التداول على حالها إلى حد كبير ولم يطرأ عليها تغيير، على أساس شهري، في أغسطس.

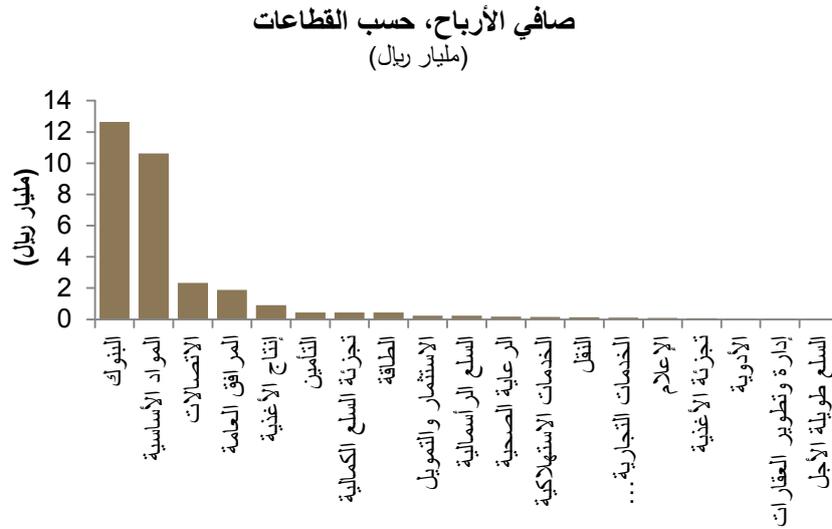


نتائج الشركات المدرجة في الربع الثاني

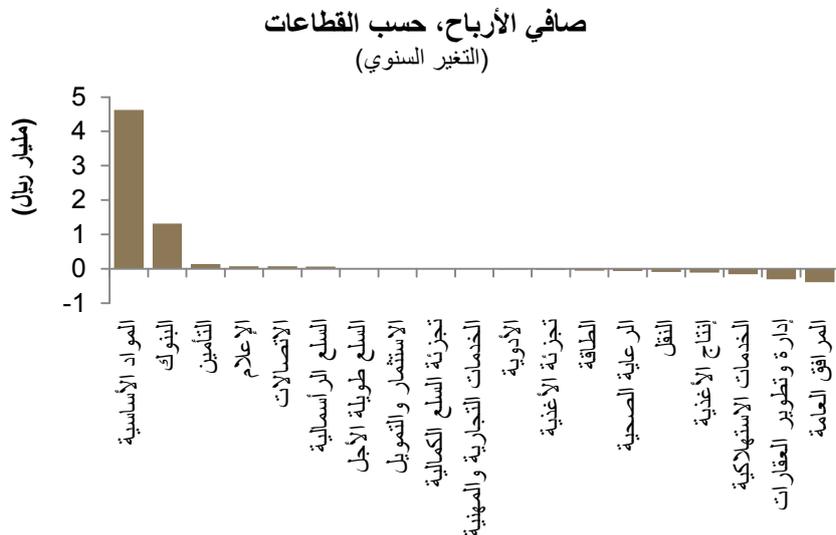
ارتفعت أرباح الشركات المساهمة في الربع الثاني، والمعدة وفقاً للمعايير المحاسبية العالمية، سواء على أساس المقارنة السنوية أو الربعية. وشكلت أرباح قطاعي المواد الأساسية والبنوك نحو 75 بالمائة من الربح الإجمالي للشركات المساهمة في الربع الثاني من عام 2018. إضافة إلى ذلك، سجل هذين القطاعين أكبر زيادة سنوية في الأرباح مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



بلغ إجمالي أرباح الشركات المساهمة في الربع الثاني لعام 2018 نحو 31 مليار ريال، محققة زيادة بنسبة 20 بالمائة، على أساس سنوي، وبنسبة 23 بالمائة، على أساس ربعي.



شكلت أرباح قطاعي المواد الأساسية والبنوك نحو 75 بالمائة من الربح الإجمالي للشركات المساهمة في الربع الثاني من عام 2018...



... إضافة إلى ذلك، سجل هذين القطاعين أكبر زيادة سنوية في الأرباح مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



البيانات الأساسية

2019 توقعات	2018 توقعات	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
النتائج الإجمالية الاسمي									
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)
النتائج الإجمالية الفعلي									
(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
المؤشرات النفطية (متوسط)									
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)
مؤشرات الميزانية العامة									
(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)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
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)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(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
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
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 2017 و2018. 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 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.