



ملخص

الاقتصاد الفعلي: جاءت البيانات الاقتصادية لشهر مايو إيجابية، وقد ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى أعلى مستوى له منذ ديسمبر 2017.

الوضع المالي للحكومة: ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في مايو.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 517 مليار دولار في مايو، وهو أعلى مستوى له منذ يناير 2017، وبلغ إجمالي الزيادة خلال الثلاثة شهور الأخيرة نحو 32,5 مليار دولار.

عرض النقود: زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 4,9 بالمائة في مايو، على أساس سنوي، مسجلاً أعلى نمو سنوي له منذ نوفمبر 2015.

الودائع المصرفية: ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 4,8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، نتيجة لارتفاع كبير في الودائع الزمنية والادخارية، بلغت نسبته 8,3 بالمائة.

القروض المصرفية: ارتفعت مطلوبات البنوك على القطاع العام بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، وهو مستوى لم يُشاهد منذ نوفمبر 2016.

أسعار الفائدة: أقيمت "ساما" على أسعار الفائدة الرئيسية لديها دون تغيير في يونيو، تمشياً مع قرار الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عدم إجراء أي تغيير في سعر الفائدة.

التضخم: واصل معدل التضخم الشامل في المملكة انكماشه في مايو، متراجعاً بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه ارتفع بدرجة طفيفة، على أساس شهري، بنسبة 0,1 بالمائة.

الناتج المحلي الإجمالي في الربع الأول لعام 2019: تشير البيانات الخاصة بالناتج المحلي الفعلي في الربع الأول لعام 2019، إلى توسع الاقتصاد بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي. ونما الناتج المحلي لقطاع النفط بنسبة 1 بالمائة، في حين نما الناتج المحلي غير النفطي بنسبة 2,1 بالمائة. وجدير بالملاحظة، تسجيل قطاع "التشييد" نمواً، يعتبر الأول له منذ الربع الرابع لعام 2015.

سوق العمل: تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الأول لعام 2019، ليصل إلى 12,5 بالمائة، منخفضاً من 12,7 بالمائة سجلها في الربع الرابع لعام 2018، ولمهبط إلى أدنى معدل له منذ الربع الرابع لعام 2016.

ميزان المدفوعات: أدى تحقيق فائض في كل من الحساب الجاري والمالي، إلى زيادة الاحتياطي الأجنبي بنحو 3 مليارات دولار في الربع الأول لعام 2019. وقد ساعد ارتفاع الصادرات (بنسبة 4 بالمائة)، وانخفاض الواردات (بنسبة 1 بالمائة)، على أساس سنوي، على المحافظة على فائض كبير في الحساب الجاري، بلغ 11,5 مليار دولار.

أسواق النفط - عالمياً: رغم وقف العدائيات في الاجتماع الأخير لمجموعة العشرين، لكن لم يتحقق تقدم كبير بشأن النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، مما زاد من تذبذب أسواق النفط.

أسواق النفط - إقليمياً: تتوقع زيادة إنتاج المملكة من النفط الخام خلال الصيف، لكن التراجع المستمر لكمية الخام المستخدم في توليد الكهرباء لعدة سنوات، سيؤدي إلى جعل تلك الزيادة أقل حدة من العام الماضي.

أسعار الصرف: سجل الدولار الأمريكي خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية خلال شهر يونيو.

سوق الأسهم: ارتفع مؤشر "ناسي" في أواخر يونيو، بعد إعلان هيئة السوق المالية أنه سيتم إلغاء شرط ألا تتعدى نسبة امتلاك المستثمرين الاستراتيجيين الأجانب لأسهم أي شركة سعودية 49 بالمائة.

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 +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 6034 / 37

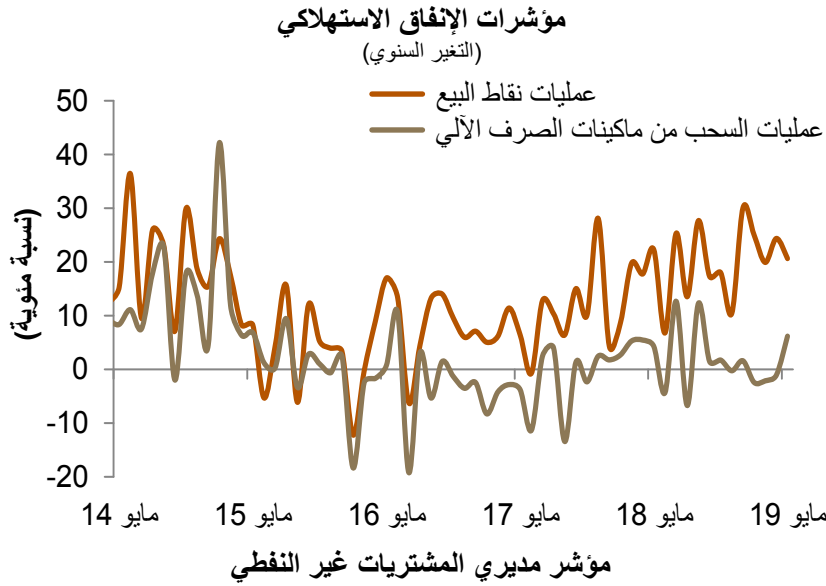
للاطلاع على أرشيف الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:

<http://www.jadwa.com>

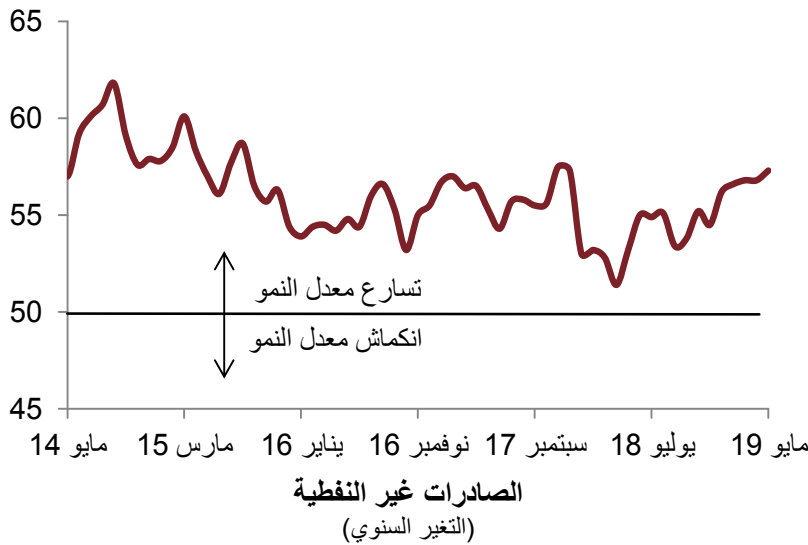


الاقتصاد الفعلي

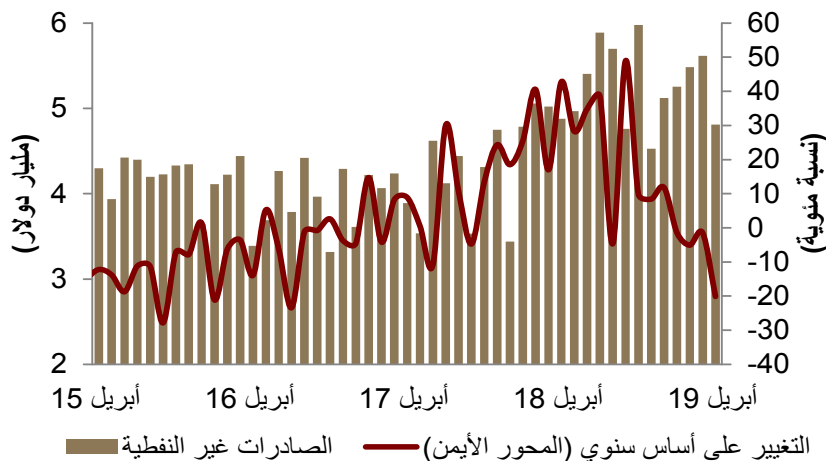
جاءت البيانات الاقتصادية لشهر مايو إيجابية. ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 21 بالمائة، وكذلك زادت السحوبات النقدية بنسبة 6,2 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى نمو لها في تسعة شهور، والذي يرجح أن يكون ناجماً عن الطلب في رمضان وعيد الفطر. إضافة إلى ذلك، ناحية أخرى، تراجع الصادرات غير النفطية بنسبة 20 بالمائة، على أساس سنوي، في أبريل.



في مايو، ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 21 بالمائة، كما زادت السحوبات النقدية بنسبة 6,2 بالمائة، على أساس سنوي، مسجلة أعلى نمو لها في تسعة شهور.



ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي في مايو، ليصل إلى أعلى مستوى له منذ ديسمبر 2017، مما يشير إلى تحسن عام في مستوى الثقة وسط الشركات المحلية.



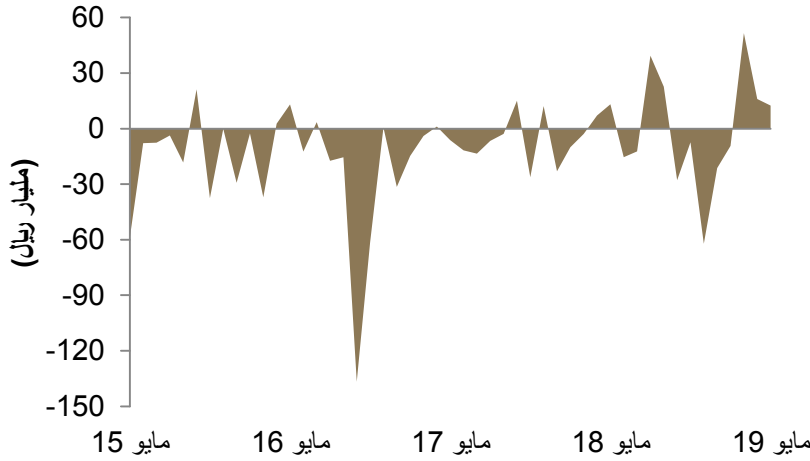
تراجعت الصادرات غير النفطية بنسبة 20 بالمائة، على أساس سنوي، في أبريل. وقد انخفضت صادرات البتروكيماويات والبلاستيك بنسبة 11 و 12 بالمائة، على التوالي، على أساس سنوي، خلال الشهر، وهناك تأثيرات ناجمة عن التوترات التجارية الأخيرة بين الولايات المتحدة والصين.



الوضع المالي للحكومة

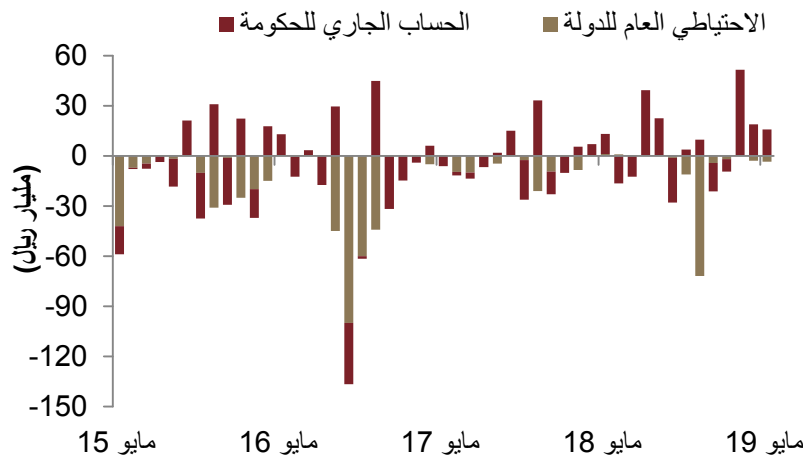
ارتفع صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في مايو، نتيجة لزيادة في الحساب الجاري للحكومة بحوالي 16 مليار ريال، رغم انخفاض الاحتياطي العام للدولة بـ 3,5 مليار ريال خلال الشهر. في الوقت نفسه، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بـ 6,1 مليار ريال في مايو.

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



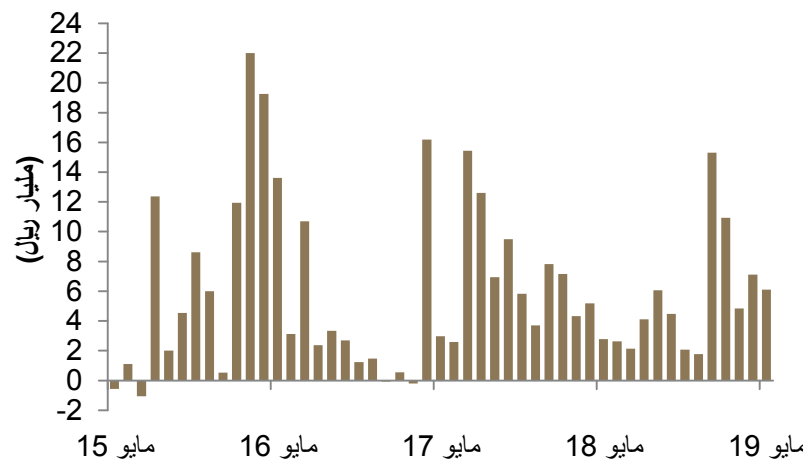
زاد صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 12 مليار ريال، على أساس شهري، في مايو...

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



...بفضل زيادة الحساب الجاري للحكومة بحوالي 16 مليار ريال، رغم انخفاض الاحتياطي العام للدولة بـ 3,5 مليار ريال خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



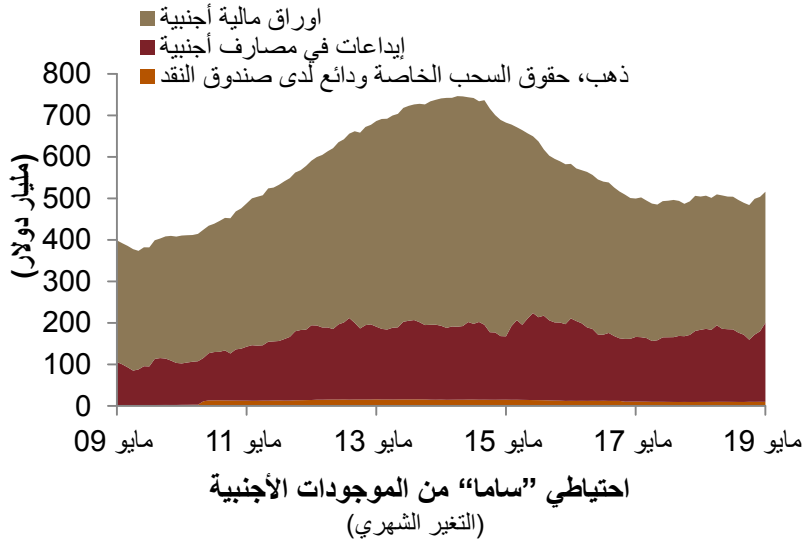
في الوقت ذاته، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بـ 6,1 مليار ريال في مايو، حيث أعلنت وزارة المالية عن إكمال برنامج لبيع صكوك محلية بقيمة 2,8 مليار ريال خلال الشهر.



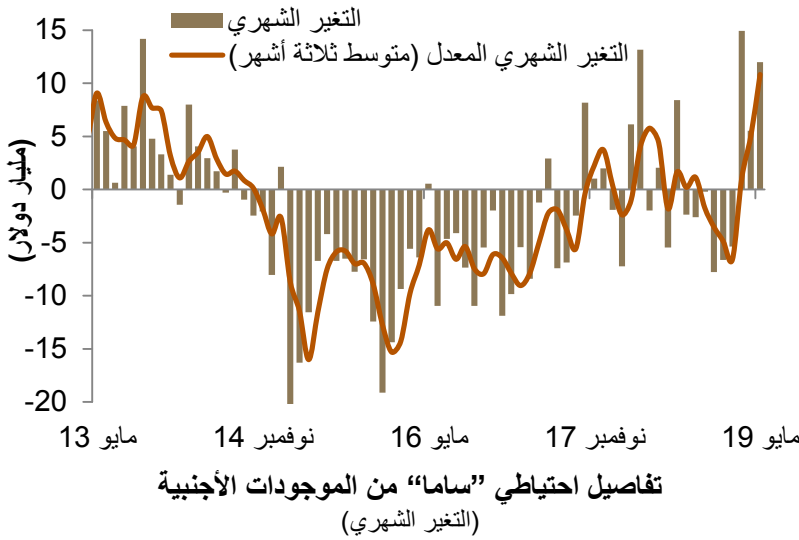
الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 517 مليار دولار في مايو، وهو أعلى مستوى له منذ يناير 2017، وبلغ إجمالي الزيادة خلال الثلاثة شهور الأخيرة نحو 32,5 مليار دولار. وتشير تفاصيل احتياطي الموجودات إلى زيادة في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بـ 21 مليار دولار، على أساس شهري، مقابل انخفاض في فئة "أوراق مالية أجنبية" بـ 8,2 مليار دولار، على أساس شهري، كذلك.

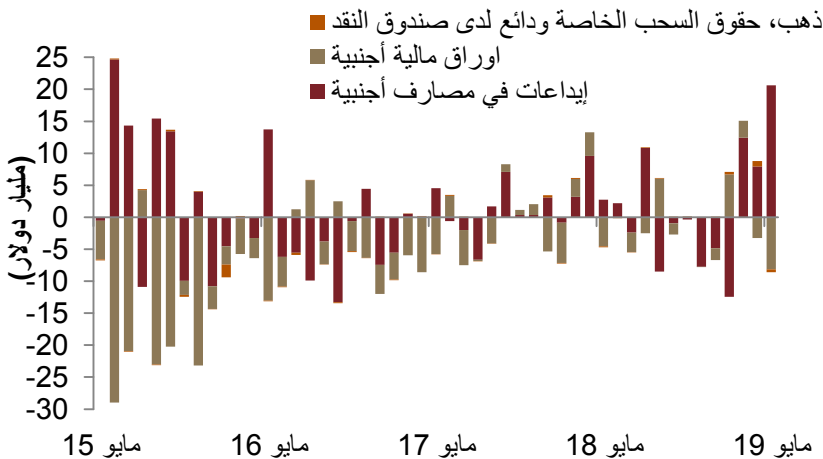
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



ارتفع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 12 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 517 مليار دولار في مايو، وهو أعلى مستوى له منذ يناير 2017...



...وقد بلغ إجمالي الزيادة خلال الثلاثة شهور الأخيرة نحو 32,5 مليار دولار.

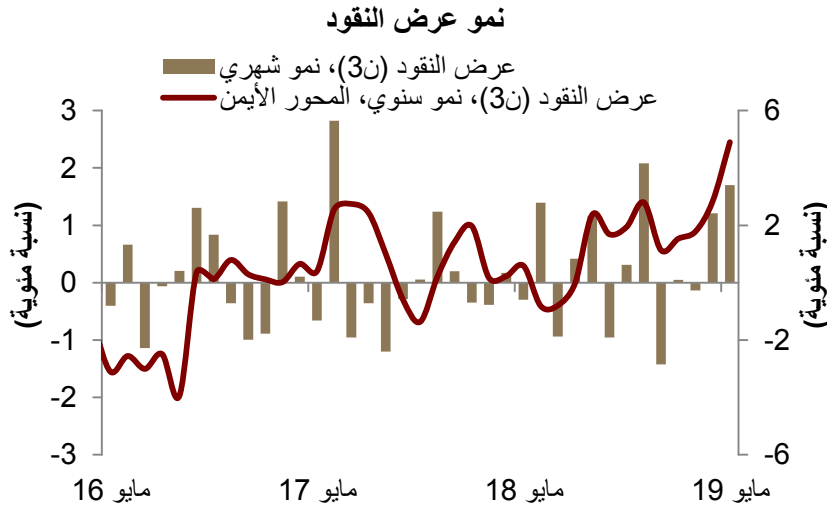


وتشير تفاصيل الموجودات إلى زيادة في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بـ 21 مليار دولار، على أساس شهري، مقابل انخفاض في فئة "أوراق مالية أجنبية" بـ 8,2 مليار دولار، على أساس شهري، كذلك.

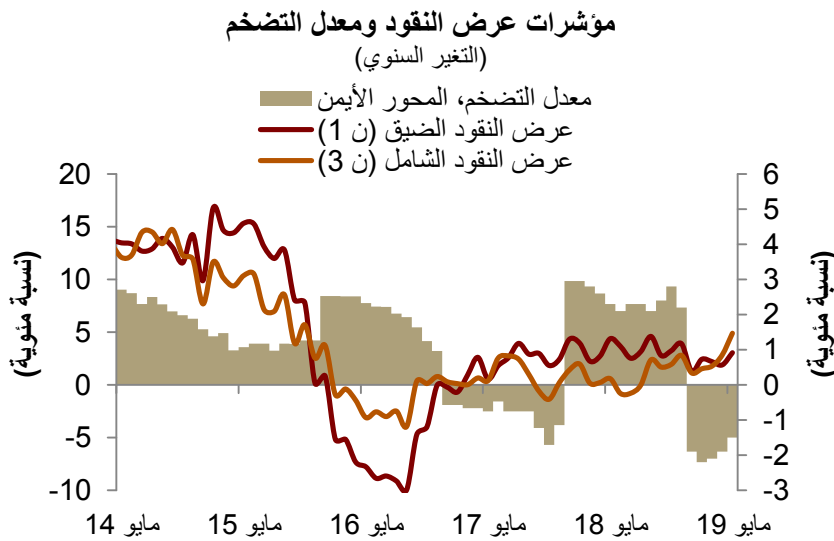


عرض النقود

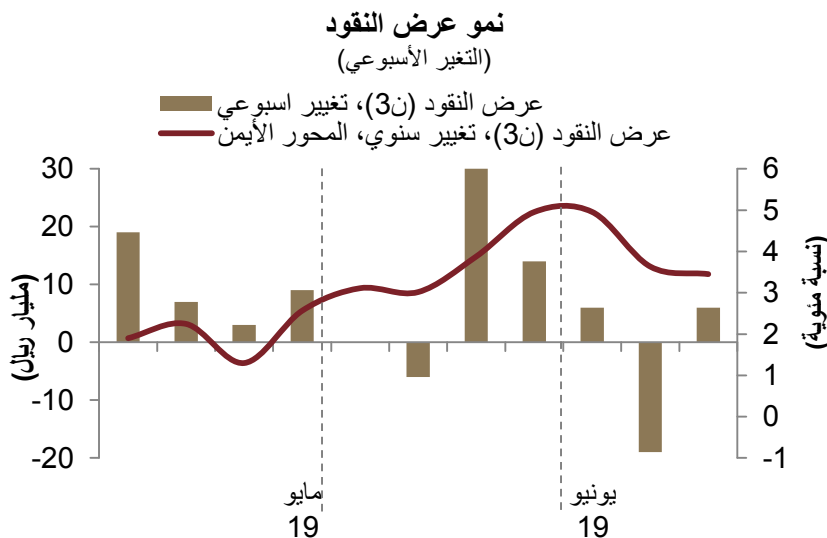
زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 4,9 بالمائة في مايو، على أساس سنوي، مسجلاً أعلى نمو سنوي له منذ نوفمبر 2015، مقابل زيادته بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس شهري. وجاء الارتفاع في عرض النقود الشامل بصورة أساسية نتيجة للزيادة في إجمالي الودائع المصرفية، والتي ارتفعت بنسبة 4,8 بالمائة، على أساس سنوي.



زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 4,9 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، مسجلاً أعلى نمو سنوي له منذ نوفمبر 2015، في حين زاد بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس شهري.



تحققت الزيادة في عرض النقود الشامل بصورة أساسية، نتيجة لارتفاع إجمالي الودائع المصرفية، والتي زادت بنسبة 4,8 بالمائة، على أساس سنوي.



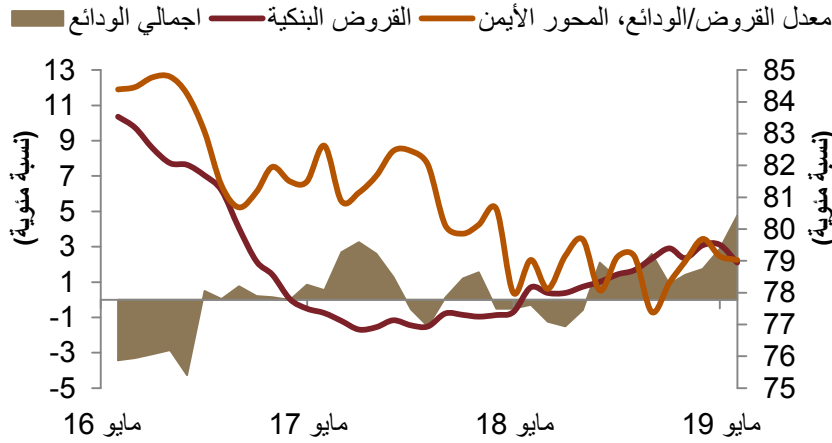
تشير أحدث البيانات الخاصة بعرض النقود الشامل (ن3)، إلى انخفاض في هذا المؤشر خلال شهر يونيو.



الودائع المصرفية

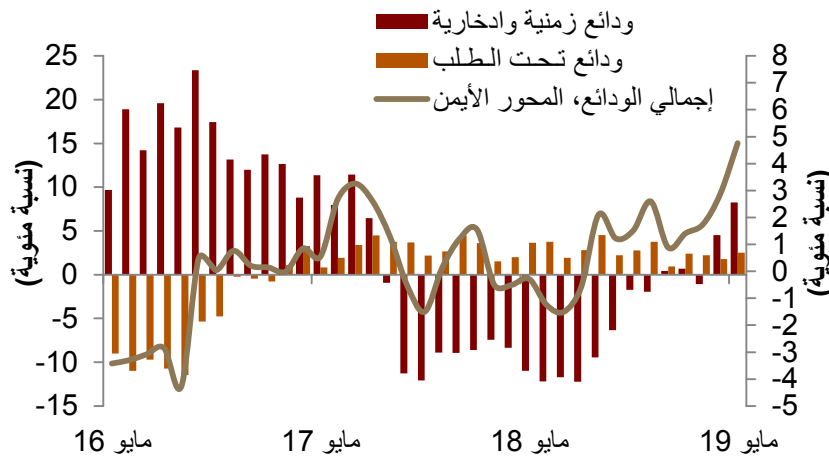
ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 4,8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، نتيجة لارتفاع كبير في الودائع الزمنية والادخارية، بلغت نسبته 8,3 بالمائة. كذلك، ارتفعت الودائع تحت الطلب بنسبة 2,5 بالمائة، على أساس سنوي، وهو أكبر ارتفاع لها منذ بداية العام وحتى تاريخه. وفي حين ارتفعت الودائع تحت الطلب للقطاع الخاص بدرجة كبيرة، بنسبة 4,5 بالمائة، تراجعت الودائع تحت الطلب للحكومة في النظام المصرفي بنسبة 16 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



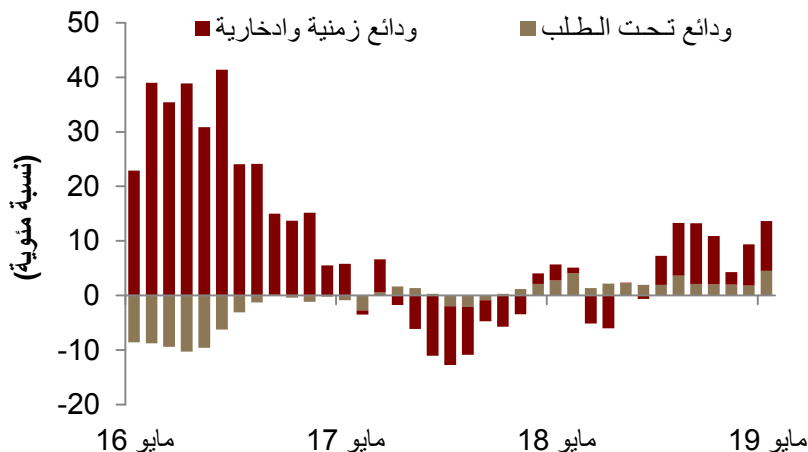
ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 4,8 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو...

نمو فئات الودائع المصرفية (التغير السنوي)



...نتيجة لارتفاع كبير في الودائع الزمنية والادخارية، بنسبة 8,3 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل ودائع القطاع الخاص (التغير السنوي)

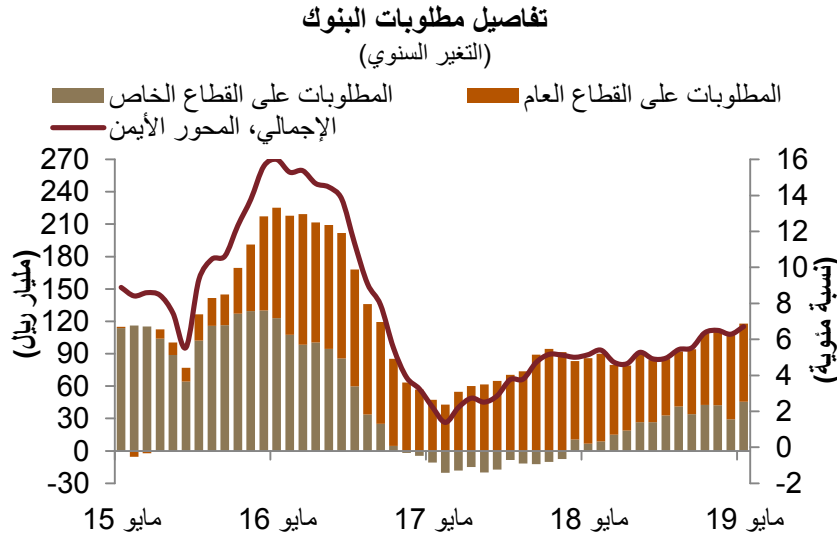


سجلت الودائع تحت الطلب للقطاع الخاص ارتفاعاً كبيراً، بنسبة 4,5 بالمائة، متماشياً مع انتعاش تدريجي شهدته مؤخراً، لتصل إلى 971 مليار ريال في مايو، وهو أعلى مستوى لها منذ سبتمبر 2015.

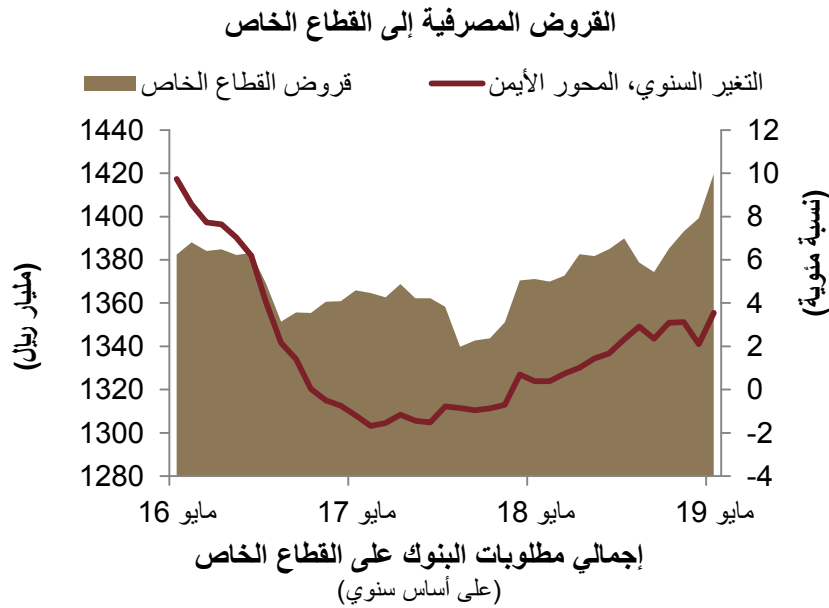


القروض المصرفية

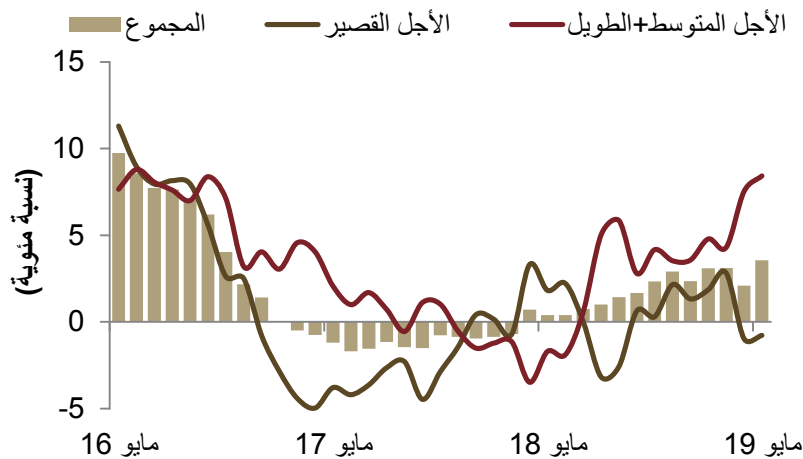
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 6,7 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، حيث ارتفعت مطلوبات البنوك على القطاع العام بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي، بينما زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، وهو مستوى لم يُسجل منذ نوفمبر 2016. وفي الحقيقة، بقيت مساهمة القروض في إجمالي مطلوبات البنوك على القطاع الخاص في مسار صاعد خلال الشهور الأخيرة.



ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 6,7 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، حيث ارتفعت مطلوبات البنوك على القطاع العام بنسبة 22 بالمائة، على أساس سنوي...



... في حين زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، وهو مستوى لم يُشاهد منذ نوفمبر 2016.



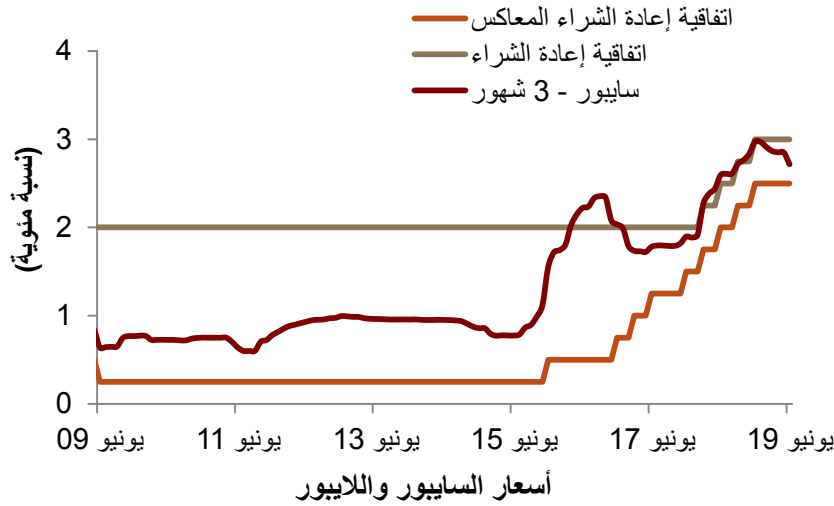
بقيت مساهمة القروض في إجمالي مطلوبات البنوك على القطاع الخاص في اتجاه تصاعدي خلال الشهور الأخيرة.



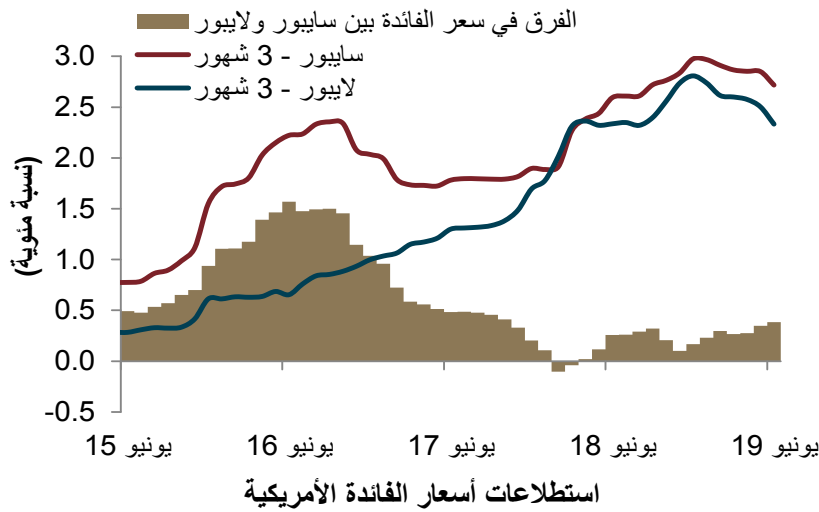
أسعار الفائدة

أبقت "ساما" على أسعار الفائدة الرئيسية لديها دون تغيير في يونيو، تمشياً مع قرار الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عدم إجراء أي تغيير في سعر الفائدة. وكان الاحتياطي الفيدرالي قد أشار، في آخر اجتماع له في يونيو، إلى الارتفاع الواضح في حالة عدم اليقين في الأسواق العالمية خلال الشهر الماضي، مما زاد من احتمال إجراء تخفيضين في سعر الفائدة قبل نهاية العام. وسجل كل من السايبور واللايبور تراجعاً خلال الشهر، كما زاد الفرق بينهما بدرجة طفيفة.

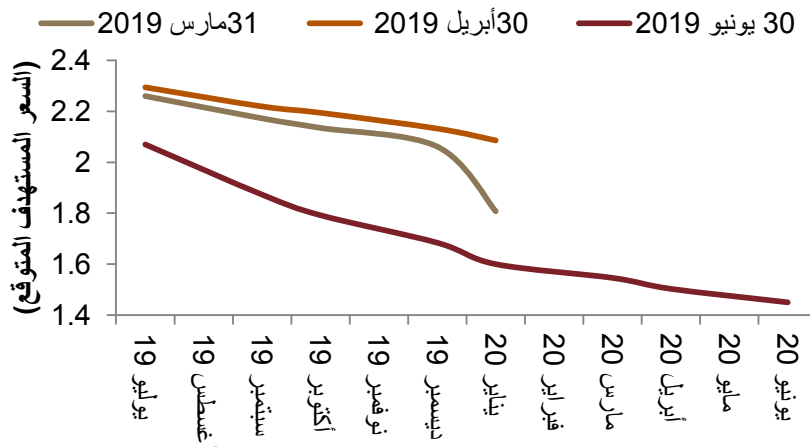
أحدث سعر لإعادة الشراء (الريبو)



أبقت "ساما" على أسعار الفائدة الرئيسية لديها دون تغيير في يونيو، بعد قرار الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عدم إجراء أي تغيير في سعر الفائدة.



سجلت أسعار كل من السايبور واللايبور تراجعاً خلال الشهر، وزاد الفرق بينهما بدرجة طفيفة.

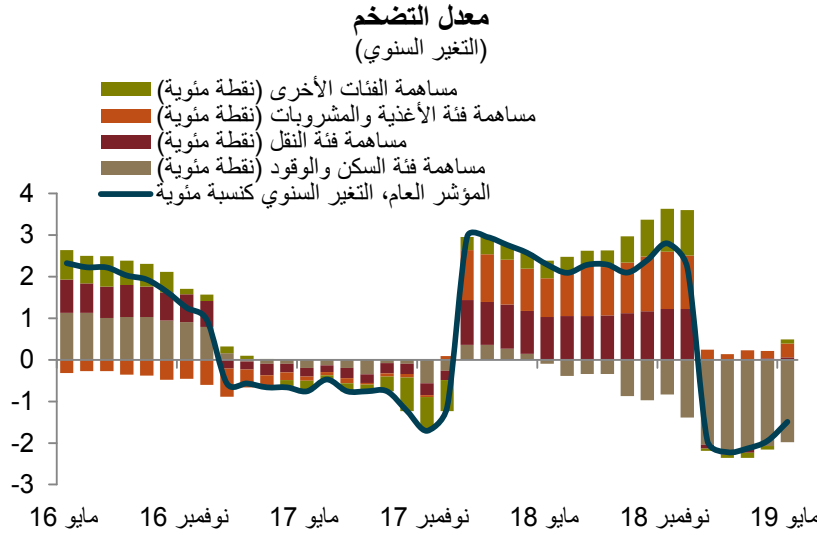


تشير بيانات أحدث استطلاع، إلى أن السوق يتوقع خفض سعر الفائدة الأمريكي بحوالي 50 نقطة أساس في يوليو 2019.

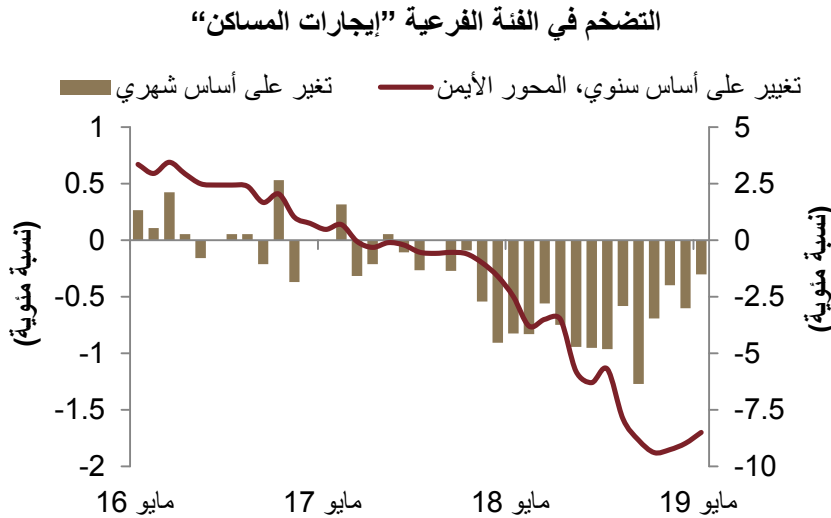


التضخم

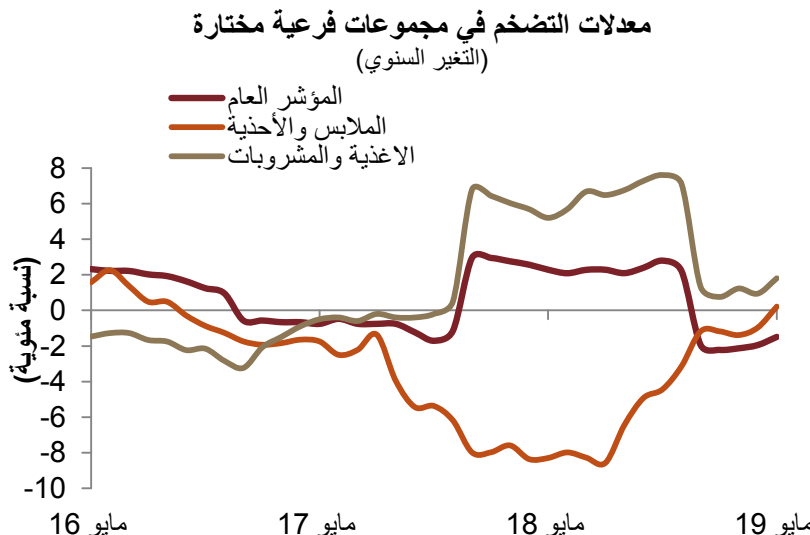
واصل معدل التضخم الشامل في المملكة انكماشه في مايو، متراجعاً بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه ارتفع بدرجة طفيفة، على أساس شهري، بنسبة 0,1 بالمائة. وتراجعت الأسعار في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 7,5 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لاستمرار انخفاض الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"، متراجعة بنسبة 8,5 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر. مع ذلك، سجل التغير الشهري في أسعار فئة "إيجارات المساكن" أدنى تراجع له منذ يناير 2018



واصل التضخم في المملكة انخفاضه في مايو، متراجعاً بنسبة 1,5 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل ارتفاعه بدرجة طفيفة، على أساس شهري، بنسبة 0,1 بالمائة.



سجل التغير الشهري في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" في مايو، أقل تراجع له منذ يناير 2018،



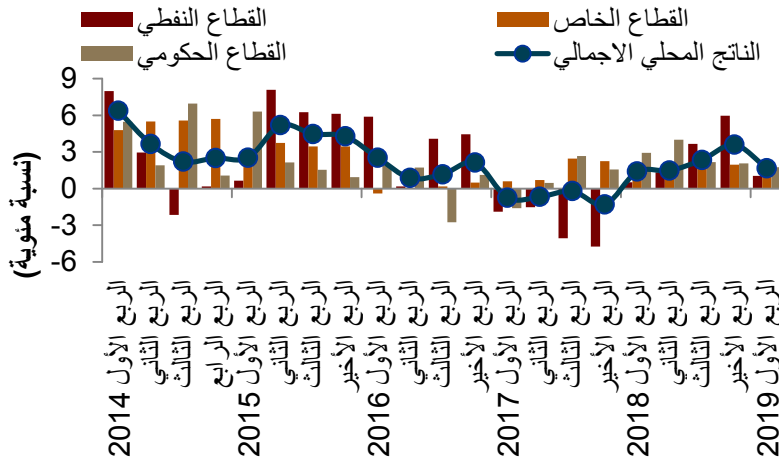
زادت الأسعار في فئة "الملابس والأحذية" لأول مرة منذ سبتمبر 2016، مرتفعة بنسبة 0,2 بالمائة، على أساس سنوي، ونسبة 0,9 بالمائة، على أساس شهري، في مايو، متأثرة على الأرجح بموسم رمضان وعيد الفطر، وربما تشير هذه الزيادة أيضاً إلى انتعاش في الطلب، في حال تواصل هذا الاتجاه خلال الشهور القادمة.



الناتج الإجمالي المحلي في الربع الأول لعام 2019

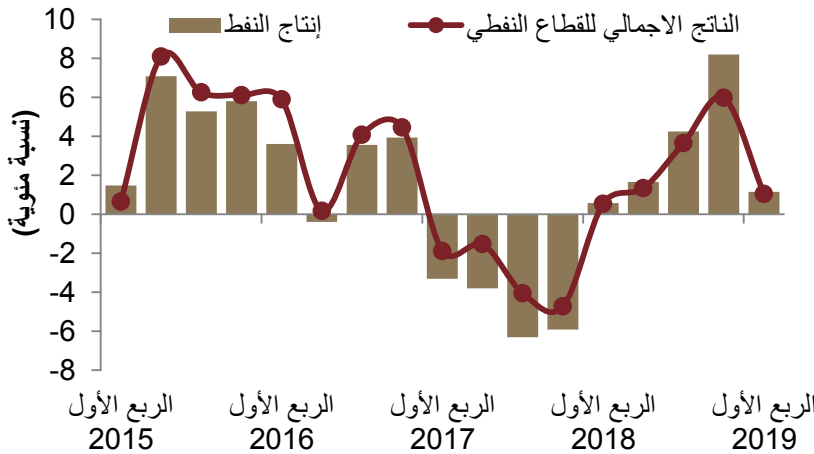
تشير البيانات الخاصة بالناتج الإجمالي المحلي الفعلي في الربع الأول لعام 2019، إلى توسع الاقتصاد بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي. وقد نما الناتج الإجمالي المحلي للقطاع النفطي بنسبة 1 بالمائة (42 بالمائة من الناتج الإجمالي المحلي الكلي)، في حين ارتفع الناتج الإجمالي المحلي غير النفطي بنسبة 2,1 بالمائة. وضمن القطاع غير النفطي، نما الناتج الإجمالي المحلي للقطاع الخاص غير النفطي بنسبة 2,3 بالمائة (40 بالمائة من الناتج الإجمالي المحلي الكلي)، مقابل نمو الناتج الإجمالي المحلي للقطاع الحكومي بنسبة 1,7 بالمائة (18 بالمائة من الناتج الإجمالي المحلي الكلي).

الناتج المحلي الإجمالي، حسب القطاع الاقتصادي (التغير السنوي)



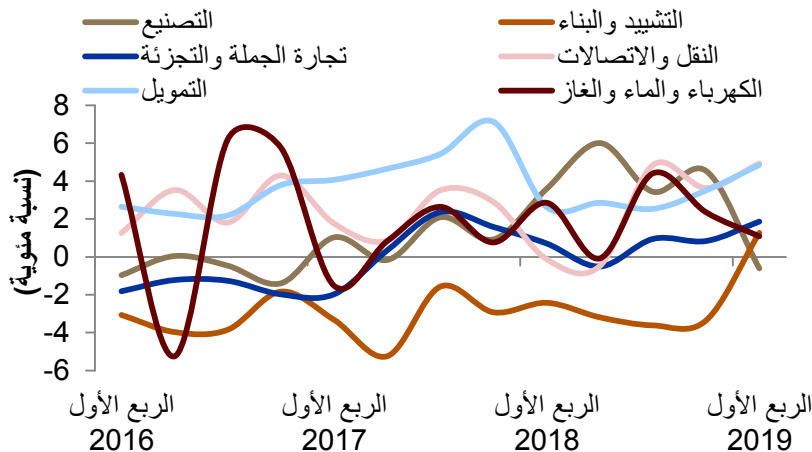
تشير البيانات الخاصة بالناتج الإجمالي المحلي الفعلي في الربع الأول لعام 2019، إلى توسع الاقتصاد بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي...

الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط (التغير السنوي)



...حيث نما الناتج الإجمالي المحلي للقطاع النفطي بنسبة 1 بالمائة، متسقاً مع الزيادة الطفيفة في إنتاج النفط الخام مقارنة بمستواه قبل عام.

الناتج المحلي الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي (التغير السنوي)



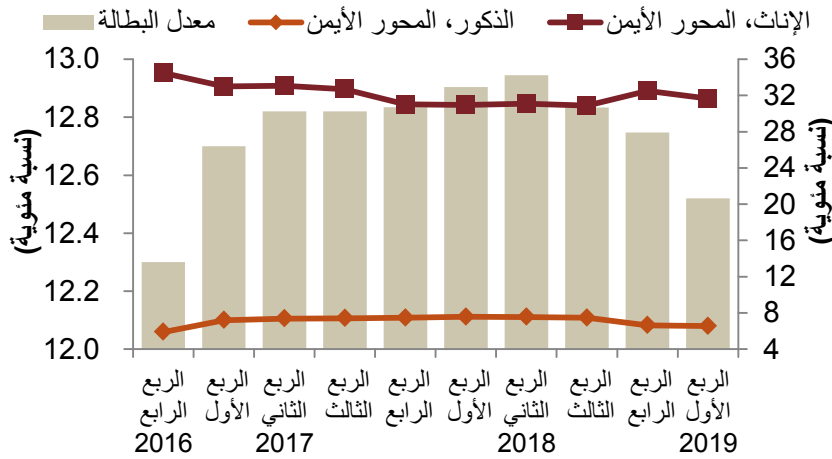
وفي جانب القطاع الخاص غير النفطي، سجل قطاع "التصنيع" أدنى مستويات الأداء، حيث لم يسجل أي نمو خلال الربع. في غضون ذلك، جاء قطاعا "النقل" و"التمويل" كأفضل قطاعين ساهما في النمو، بفضل ارتفاع كل منهما بنسبة 4,9 بالمائة. وأخيراً، سجل قطاع "التشييد" أول نموله منذ الربع الرابع لعام 2015.



سوق العمل

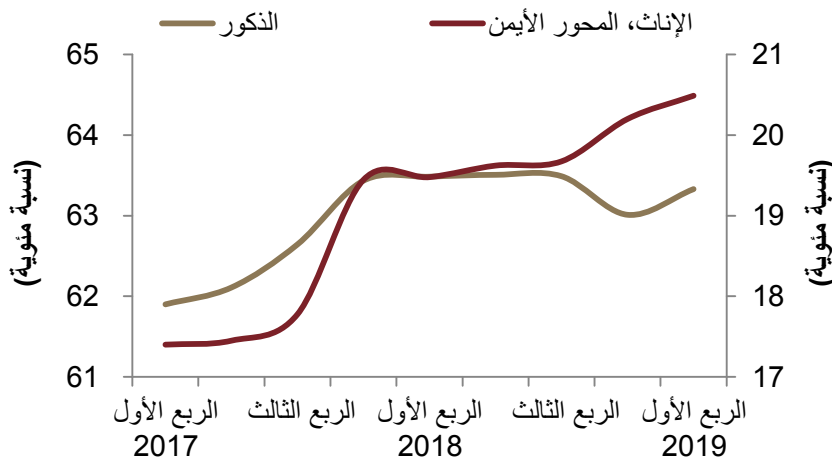
تراجع معدل البطالة بين السعوديين في الربع الأول لعام 2019، ليصل إلى 12,5 بالمائة، منخفضاً من 12,7 بالمائة سجلها في الربع الرابع لعام 2018، ولهبط إلى أدنى معدل له منذ الربع الرابع لعام 2016. وفي حين بقي معدل البطالة وسط الذكور دون تغيير، عند 6,6 بالمائة، في الربع الأول لعام 2019، انخفض معدل البطالة وسط الإناث من 32,5 بالمائة إلى 31,7 بالمائة. إضافة إلى ذلك، واصل معدل البطالة وسط فئة الشباب ككل (20-24 سنة) تراجعاً، منخفضاً من 36,6 بالمائة في الربع الرابع لعام 2018 إلى 36,3 بالمائة في الربع الأول لعام 2019.

معدلات البطالة



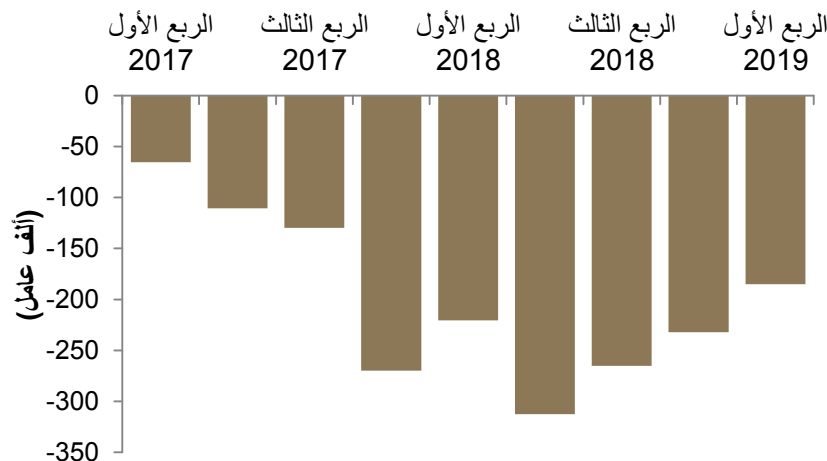
تراجع معدل البطالة وسط السعوديين في الربع الأول لعام 2019، حتى وصل إلى 12,5 بالمائة، ليهبط إلى أدنى معدل له منذ الربع الرابع لعام 2016.

معدلات مشاركة القوى العاملة، حسب الجنس



زادت معدلات المشاركة في القوى العاملة وسط الذكور والإناث على حد سواء بدرجة طفيفة، في الربع الأول لعام 2019.

عدد العمال الأجانب الذين غادروا سوق العمل (باستثناء العمالة المنزلية)

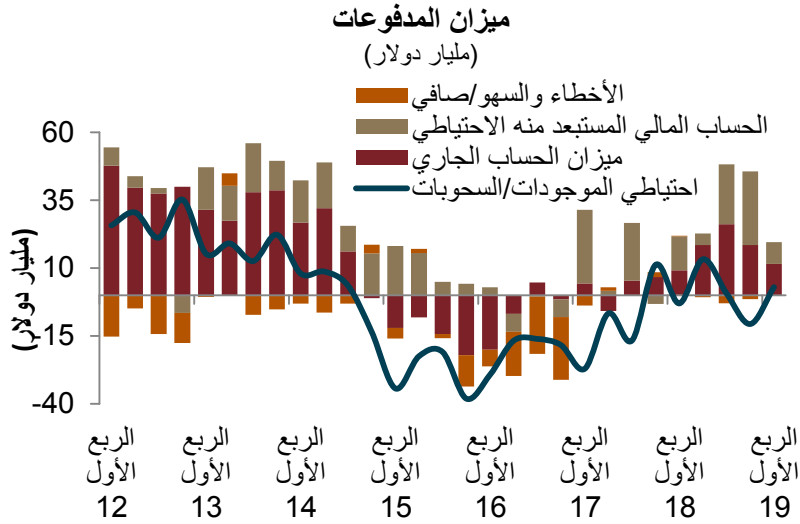


خلال الربع الأول لعام 2019، غادروا مجموعه 185 ألف عامل أجنبي سوق العمل، مما رفع إجمالي الأجانب الذين غادروا المملكة إلى 1,8 مليون شخص منذ بداية عام 2017. من ناحية أخرى، تراجع عدد المغادرين سوق العمل، على أساس المقارنة الربعية، إلى أدنى مستوى له منذ الربع الثالث لعام 2017.

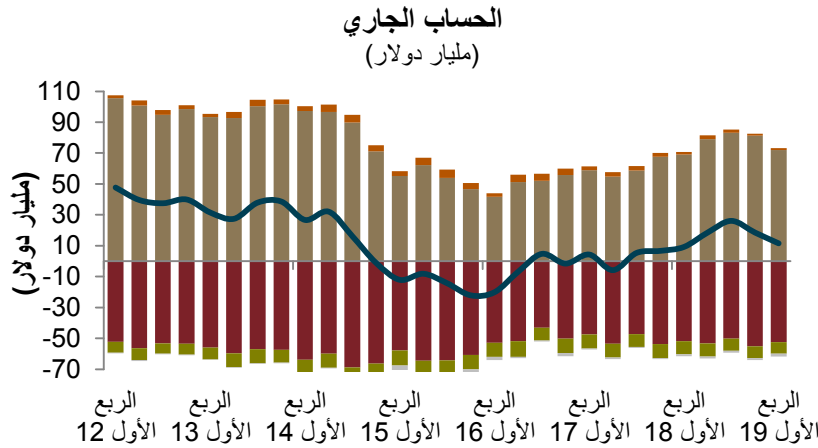


ميزان المدفوعات

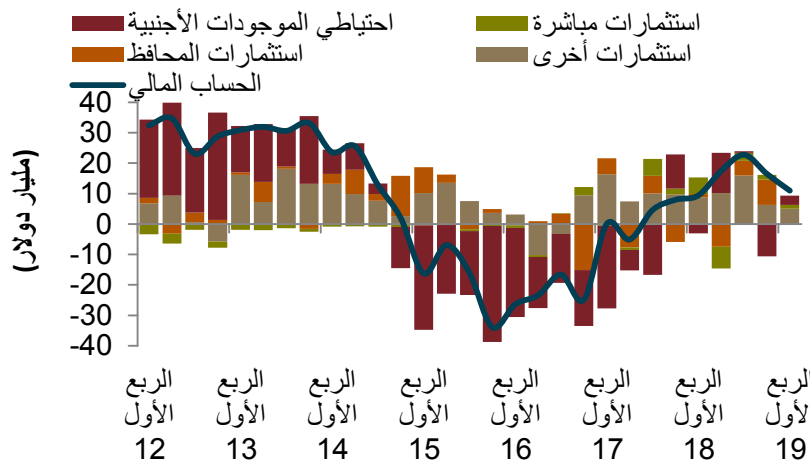
أدى تحقيق فائض في كل من الحساب الجاري والمالي، إلى زيادة في الاحتياطيات الأجنبية بنحو 3 مليار دولار في الربع الأول لعام 2019. وقد ساعد ارتفاع الصادرات (بنسبة 4 بالمائة)، وانخفاض الواردات (بنسبة 1 بالمائة)، على أساس سنوي، على المحافظة على فائض كبير في الحساب الجاري، بلغ 11,5 مليار دولار. وفي الوقت ذاته، بقي الحساب المالي إيجابياً، حيث شهد الربع تدفق استثمارات محافظ إلى المملكة بحوالي 11 مليار دولار.



أدى تحقيق فائض في كل من الحساب الجاري والمالي، إلى ارتفاع في الاحتياطي الأجنبي بنحو 3 مليار دولار في الربع الأول لعام 2019.



وساعد ارتفاع الصادرات (بنسبة 4 بالمائة)، وانخفاض الواردات (بنسبة 1 بالمائة)، على أساس سنوي، على الإبقاء على فائض كبير في الحساب الجاري، بلغت قيمته 11,5 مليار دولار.



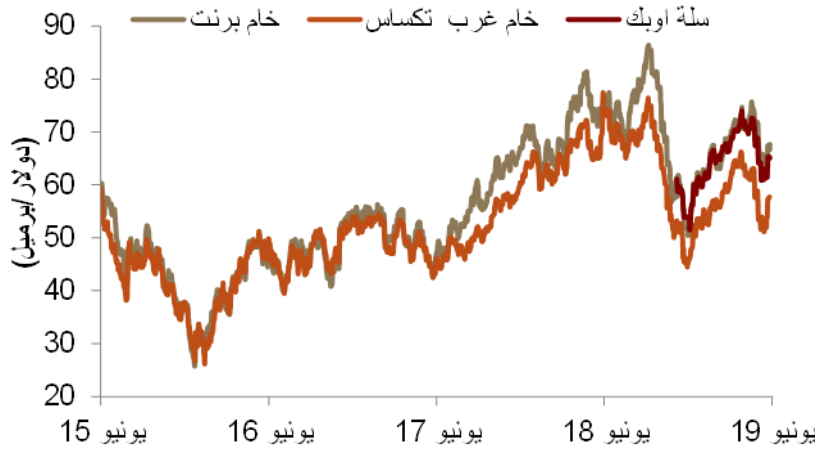
وفي الوقت ذاته، بقي الحساب المالي إيجابياً، حيث تدفقت إلى المملكة خلال الربع استثمارات محافظ بحوالي 11 مليار دولار.



أسواق النفط - عالمياً

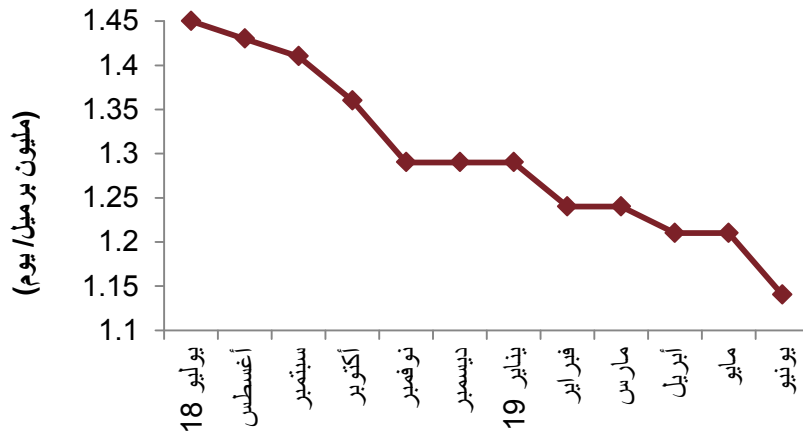
أثرت التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين بشدة على أسواق النفط خلال شهر يونيو. ورغم توقف العدائيات في الاجتماع الأخير لمجموعة العشرين، إلا أنه لم يتحقق أي اختراق كبير بشأن النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، مما زاد من التذبذب في أسواق النفط، والذي ارتفعت حدته أيضاً نتيجة للتطورات الجيوسياسية الأخيرة في المنطقة.

أسعار النفط
(يونيو 2019)



تراجعت أسعار خام برنت بنسبة 9 بالمائة، كما تراجعت أسعار خام غرب تكساس بنسبة 11 بالمائة، على أساس شهري، في يونيو، حيث ضغطت التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين بشدة على أسواق النفط خلال الشهر.

نمو الطلب العالمي على النفط، حسب تقديرات أوبك
(التوقعات لعام 2019 في تقرير النفط الشهري المقابل)



مرة أخرى خفضت أوبك، في تقريرها الشهري حول النفط لشهر يونيو، تقديراتها لنمو الطلب على النفط، مشيرة إلى مخاطر جديدة ربما تدفع بالأسعار باتجاه الأسفل، نتيجة لتصاعد النزاعات التجارية. وتقل تقديرات أوبك الحالية بنسبة 21 بالمائة عن تقديراتها الأصلية قبل عام.

التذبذب الحالي المقدر في أسعار النفط في 30 يوم



رغم وقف العدائيات في الاجتماع الأخير لمجموعة العشرين، لكن لم يتحقق تقدم كبير بشأن النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، مما زاد من التذبذب في أسواق النفط، والذي ارتفعت حدته أيضاً نتيجة للتطورات الجيوسياسية الإقليمية الأخيرة.



أسواق النفط - إقليمياً

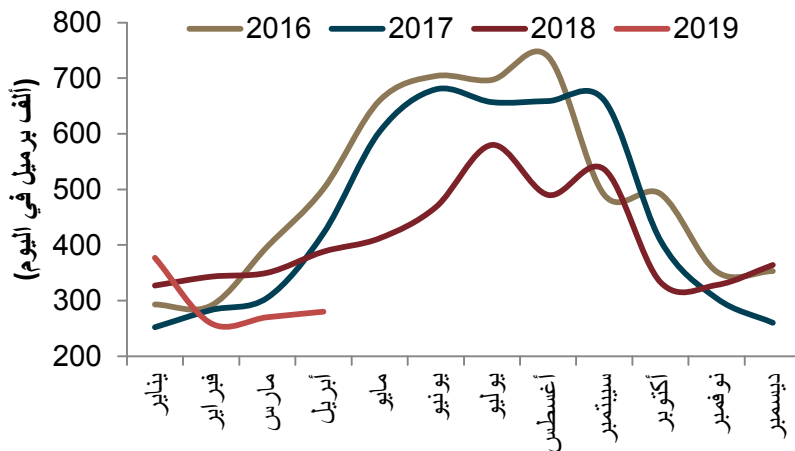
تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس شهري، في مايو، ليصل إلى 9,7 مليون برميل في اليوم. بالنظر إلى الفترة القادمة، نتوقع زيادة إنتاج السعودية من النفط الخام خلال الصيف، لكن التراجع المستمر لكمية الخام المستخدم في توليد الكهرباء لعدة سنوات، سيؤدي إلى جعل تلك الزيادة أقل حدة من العام الماضي. نتيجة لذلك، ستكون المملكة قادرة بطريقة مربحة على الالتزام باتفاقية خفض الإنتاج المبرمة بين أوبك والمنتجين المستقلين، والمتوقع تمديدها رسمياً في الثاني من يوليو.

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



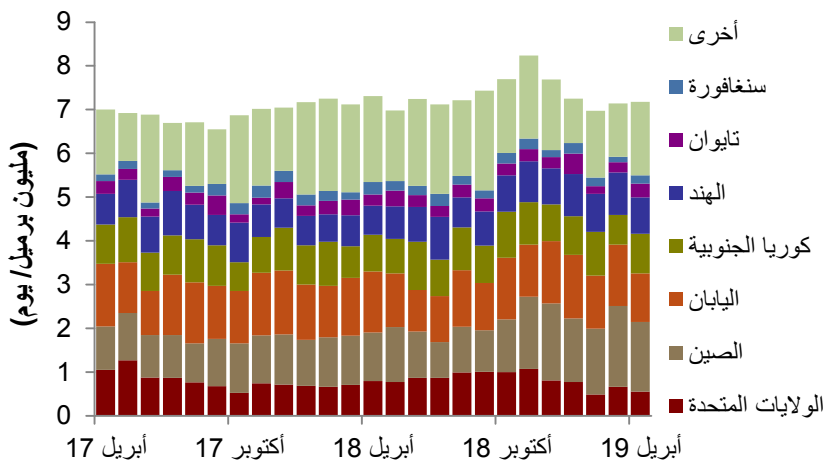
تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس شهري، في مايو، ليصل إلى 9,7 مليون برميل في اليوم، وهو أدنى إنتاج شهري منذ فبراير 2015.

استخدام النفط الخام في توليد الكهرباء في المملكة



بالنظر إلى الفترة القادمة، نتوقع زيادة إنتاج المملكة من النفط الخام خلال الصيف، لكن التراجع المستمر في كمية الخام المستخدم في توليد الكهرباء والذي شهدته السنوات الماضية، سيؤدي إلى جعل تلك الزيادة أقل حدة من العام الماضي. نتيجة لذلك، ستكون المملكة قادرة بطريقة مربحة على الالتزام باتفاقية خفض الإنتاج المبرمة بين أوبك والمنتجين المستقلين، والمتوقع تمديدها رسمياً في الثاني من يوليو.

صادرات المملكة من النفط الخام (أبريل 2019)



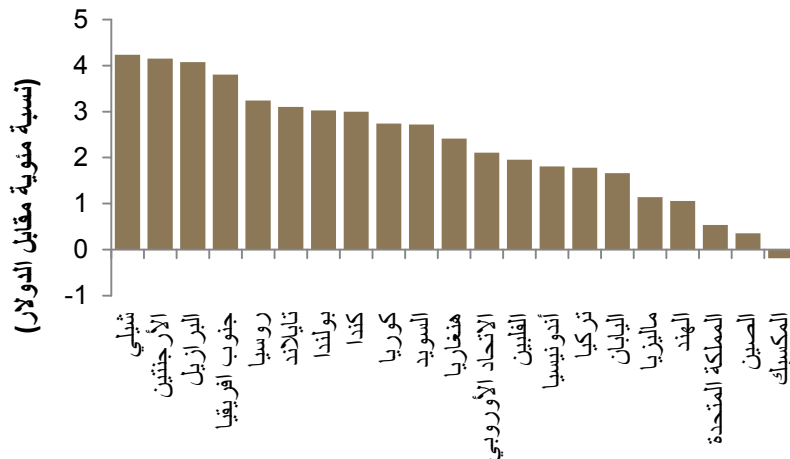
كذلك يتيج خفض كمية الخام المستخدم في توليد الكهرباء للمملكة، ضمان بقاء صادرات النفط مستقرة دون الضغط على الإنتاج الكلي للنفط.



أسعار الصرف

سجل الدولار خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية خلال يونيو، نتيجة لإشارة الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي إلى أن عدم اليقين الذي يحيط بالأسواق العالمية ربما يقود إلى إجراء تخفيضين في أسعار الفائدة قبل نهاية العام. مع ذلك، يرجح أن يبقى ارتفاع البورو الذي سجله مقابل الدولار لفترة قصيرة فقط، حيث يتوقع أن يجري البنك المركزي الأوروبي تخفيضات في أسعار الفائدة خلال الشهور القادمة.

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



سجل الدولار خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية في يونيو، نتيجة لتصرّح مجلس الاحتياطي الفيدرالي بأن عدم اليقين الذي يحيط بالأسواق العالمية ربما يدفع بالمجلس إلى إجراء تخفيضين في أسعار الفائدة قبل نهاية العام.

اليورو مقابل الدولار الأمريكي
(يونيو 2019)



مع ذلك، يرجح ألا يدوم ارتفاع اليورو مقابل الدولار لفترة طويلة. حيث يتوقع أن يجري البنك المركزي الأوروبي تخفيضات في أسعار الفائدة في الشهور القادمة....

الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي
(يونيو 2019)



...كذلك، لا يزال الجنيه الاسترليني عرضة للتراجع، حيث أن قضية خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي لا تزال دون حل.



سوق الأسهم

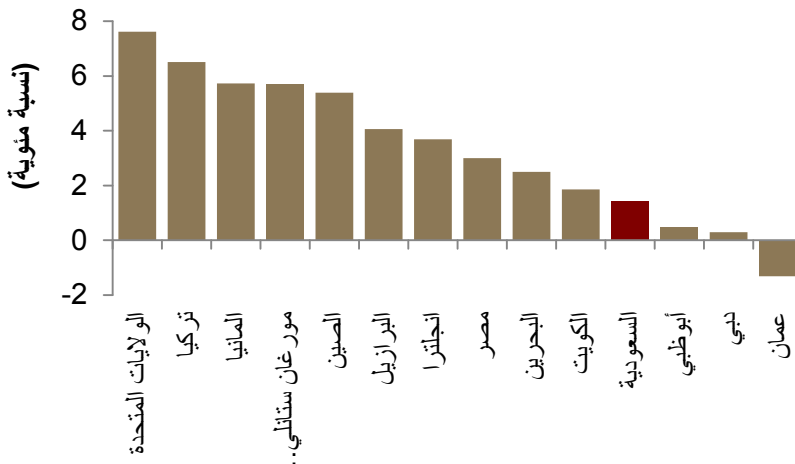
سجل مؤشر "تاسي" مكاسب ضعيفة، بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في يونيو. وقد أدت زيادة التوترات السياسية في المنطقة إلى بعض التراجع خلال الشهر. مع ذلك، فقد تم تعويض تلك الخسائر في أواخر يونيو، بعد إعلان هيئة السوق المالية السعودية عن إلغاء شرط ألا تتعدى نسبة امتلاك المستثمرين الاستراتيجيين الأجانب لأسهم أي شركة سعودية مدرجة في السوق نسبة 49 بالمائة.

مؤشر "تاسي"
(يونيو 2019)



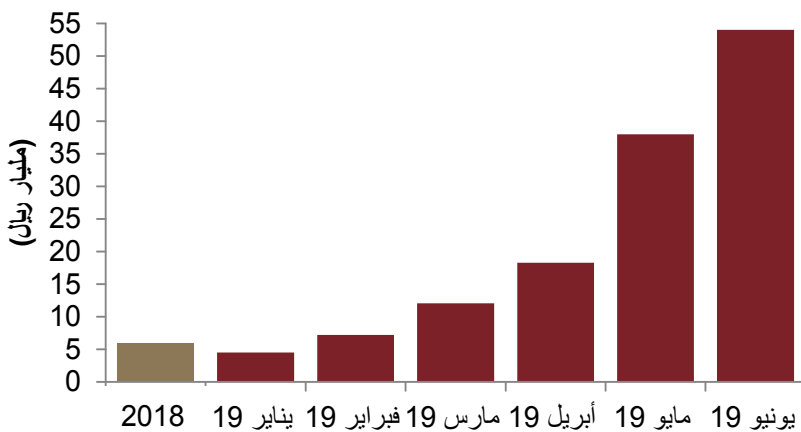
ساعد إعلان هيئة السوق المالية، بأنه سيتم إلغاء تقييد امتلاك المستثمرين الاستراتيجيين الأجانب لأسهم الشركات السعودية المدرجة بنسبة 49 بالمائة...

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



...على دفع مؤشر "تاسي" لتحقيق زيادة طفيفة، بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، في يونيو.

صافي المشتريات بواسطة اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين
(إجمالي المشتريات عام 2018 مقارنة بالمشتريات التراكمية عام 2019)



في غضون ذلك، ارتفع إجمالي صافي مشتريات الأجانب من خلال اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين إلى 54 مليار ريال (14,4 مليار دولار)، حتى الفترة الحالية من عام 2019.



البيانات الأساسية

2020 توقعات	2019 توقعات	2018 تقديرات	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
الناتج الإجمالي الاسمي									
3,258	3,065	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	2,800	2,760	(مليار ريال سعودي)
869	817	782	689	645	654	756	747	736	(مليار دولار أمريكي)
6.3	4.5	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	1.5	9.6	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
									(معدل التغير السنوي)
2.1	1.6	2.8	-3.1	3.6	5.3	2.1	-1.6	5.1	القطاع النفطي
2.4	2.0	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
2.2	2.0	2.2	-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)
10.5	10.3	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	9.6	9.8	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
									(مليار ريال سعودي)
973	938	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 *
-170	-168	-174	-238	-417	-385	-96	162	331	الفائض/العجز المالي
-5.2	-5.5	-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)
3.25	3.25	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)
227	223	232	170	137	153	285	322	337	عائد صادرات النفط
287	281	295	222	184	204	342	376	388	عائد الصادرات الإجمالي
134	129	124	123	128	159	158	153	142	الواردات
153	151	171	98	56	44	184	223	247	الميزان التجاري
72	65	72	10	-24	-57	74	135	165	ميزان الحساب الجاري
8.3	7.9	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	18.1	22.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
516	508	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	12.9	12.8	12.5	11.5	11.7	11.7	12.1	معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
26,291	25,065	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	25,223	25,471	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

ملحوظة*: مصروفات الدولة عام 2016 تتضمن مبلغ 105 مليار ريال كمدفوعات مستحقة عن أعوام سابقة.

*المصدر: تقديرات جدوى للعام 2018، وتوقعاتها للأعوام 2019 و 2020. مؤسسة النقد العربي السعودي لأرقام الناتج القومي والمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية. الهيئة العامة للإحصاء وتقديرات جدوى لأرقام النفط والمؤشرات الاجتماعية والسكانية.



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 مسؤولية 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.