

النظرة الشهرية للاقتصاد الكلي السعودي



أكتوبر ٢٠١٨م

استعراض التطورات الاقتصادية حتى نهاية شهر سبتمبر ٢٠١٨م

قائمة المحتويات

٣ الملخص التنفيذي والنظرة
٦ ب. الرسوم البيانية
٦ ١. مؤشرات الاقتصاد الكلي
١٢ ٢. مؤشرات النفط
١٣ ٣. مؤشرات أسواق الأسهم
١٤ ٤. أرباح الشركات
١٥ ٥. أداء أرباح قطاع تداول
١٦ ج. أهم الإحصاءات السعودية

أ. الملخص التنفيذي والنظرة

الملخص التنفيذي

أهم الملاحظات

تاريخ صدور البيانات

المؤشر	البيانات
التضخم (أغسطس ٢٠١٨)	٢,٢٪
مؤشر مديري المشتريات (سبتمبر ٢٠١٨)	٥٣,٤
التغير الشهري في احتياطي أصول مؤسسة النقد العربي السعودي (أغسطس ٢٠١٨)	١,٧٪
التغير السنوي في نمو القروض البنكية (أغسطس ٢٠١٨)	٠,٨٪
التغير السنوي في نمو القروض البنكية (أغسطس ٢٠١٨)	-٠,٦٪
معدل القروض إلى الودائع (أغسطس ٢٠١٨)	٠,٨٨
التغير السنوي في نمو العرض النقدي (أغسطس ٢٠١٨)	-٠,٠٪
معدل الإقراض بين البنوك السعودية - سايبور لمدة ثلاث أشهر (سبتمبر ٢٠١٨)	٢,٧٣٪
التغير السنوي في سحبات أجهزة الصراف الآلي (أغسطس ٢٠١٨)	-٦,٧٪
التغير السنوي في معاملات عبر نقاط البيع (أغسطس ٢٠١٨)	١٣,٥٪
إنتاج النفط السعودي (سبتمبر ٢٠١٨)	١٠,٥ مليون برميل يوميا
صادرات النفط السعودي (يوليو ٢٠١٨)	٧,١ مليون برميل يوميا
إنتاج أوبك (سبتمبر ٢٠١٨)	٣٢,٨ مليون برميل يوميا
عرض النفط عالمياً - الطلب (يونيو ٢٠١٨)	٠,٢- مليون برميل يوميا
عدد الحفارات في أمريكا (سبتمبر ٢٠١٨)	٨٦٣

١. **نمو الناتج المحلي الإجمالي** - ارتفع الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية في الربع الثاني ٢٠١٨م مقارنة بالربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٦٪ ليصل إلى ٦٣٩,٢ مليار ريال سعودي (راجع الشكل ١، الصفحة ٦). نما قطاع النفط، الذي ساهم بنسبة ٤٣,٧٪ من إجمالي الناتج المحلي، عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٣٪ كما بلغ نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي ٢,٤٪ خلال نفس فترة المقارنة (راجع الشكل ٣، الصفحة ٦).

٢. **إنتاج النفط** - قامت المملكة العربية السعودية بزيادة إنتاج النفط في سبتمبر ٢٠١٨م مقارنة بالربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٣٪ ليصل إلى ١٠,٥٣ مليون برميل يوميا، وذلك بعد أن بلغ متوسط إنتاجها في أغسطس ١٠,٣٩ مليون برميل يوميا (راجع الشكل ١، الصفحة ١٢).

٣. **التضخم** - ارتفع معدل التضخم في المملكة العربية السعودية في شهر أغسطس ٢٠١٨ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٢٪، حول معدل نمو الشهر السابق. (الشكل ٥، الصفحة ٦). يرجع هذا الارتفاع إلى زيادة التكاليف عن الشهر المماثل من العام السابق في كل من مجموعة الأغذية والمشروبات (ارتفاع ٦,٥٪) والنقل (ارتفاع ١٠,٥٪)، ليخفف من أثر الانخفاض في تكاليف السكن والمياه والكهرباء والغاز وغيره من أنواع الوقود بمعدل ١,٣٪. تراجع التضخم عن الشهر السابق بنسبة ٠,٢٪، نتيجة الانخفاض في تكاليف السكن والمياه والكهرباء والوقود.

٤. **نمو القطاع الخاص غير النفطي** - سجل القطاع الخاص غير النفطي السعودي في سبتمبر ٢٠١٨م أدنى معدل للنمو خلال أربعة شهور، حيث انخفض مؤشر مديري المشتريات إلى ٥٣,٤ من ٥٥,١ في أغسطس (راجع الشكل ٧، الصفحة ٦). وتراجع النمو في الإنتاج إلى ٥٦,٧ من ٥٩,٧، كما حدث بتباطؤ في الطلبات الجديدة إلى ٥٥,١ من ٥٩,٠، كما تباطأ نمو الوظائف إلى أقل مستوى خلال ١٠ أشهر، حيث وصل إلى مستوى ٥٠,٧ نقطة من ٥١,٠ نقطة، مع إشارة ٩٧٪ من المنشآت التي غطاها الاستبيان إلى عدم حدوث تغير في الموظفين.

٥. **الائتمان المصرفي** - استمر نمو إجمالي القروض لدى قطاع البنوك في أغسطس ٢٠١٨م (ارتفاع ٠,٨٪ عن الشهر المماثل من العام السابق) للشهر الرابع على التوالي (راجع الشكل ٢٠، الصفحة ٨) نتيجة لارتفاع القروض البنكية للقطاع الخاص مقارنة بالشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١,٠٪. عموماً، انخفض الائتمان المصرفي للقطاع العام في شهر أغسطس عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٧٪.

٦. **الإنفاق الاستهلاكي** - ارتفعت المعاملات عبر نقاط البيع مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪ إلى ١٩,٢ مليار ريال سعودي (راجع الشكل ٣٨، الصفحة ١٠)؛ بينما تراجع سحبات أجهزة الصراف الآلي خلال نفس الفترة بنسبة ٦,٧٪ إلى ٦٣,٢ مليار ريال سعودي (راجع الشكل ٣٣، الصفحة ١٠).

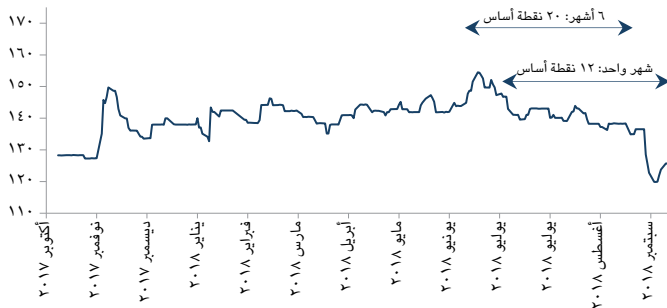
أعلنت المملكة العربية السعودية عن أول بيان تمهيدي لميزانية العام ٢٠١٩م، حيث تضمن البيان تخفيض العجز المالي المستهدف للعام ٢٠١٨م إلى ٥,٠٪ من الناتج المحلي الإجمالي.

أصدرت وزارة المالية في المملكة العربية السعودية مؤخراً أول بيان تمهيدي للميزانية العامة للسنة المالية ٢٠١٩م. تضمن البيان التمهيدي هذا التطورات المالية والاقتصادية الرئيسية خلال السنوات القليلة السابقة والتقديرات والتنبؤات لمؤشرات الاقتصاد الكلي الرئيسية على المدى المتوسط.

أحد أهم النقاط التي أشار إليها البيان كانت تخفيض العجز المالي المستهدف على المدى المتوسط. من المتوقع تراجع العجز للسنة المالية ٢٠١٨ إلى ١٤٨ مليار ريال سعودي أو ما يعادل ٥,٠٪ من الناتج المحلي الإجمالي مقارنة بالعجز المستهدف سابقاً بحدود ١٩٥ مليار ريال سعودي (٧,٣٪ من الناتج المحلي الإجمالي). من المتوقع أن يتراجع العجز المالي إلى ٤,١٪ و ٤,٣٪ و ٣,٧٪ من الناتج المحلي الإجمالي للسنوات المالية ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ على التوالي. يأتي هذا التراجع في العجز جزئياً بدعم من أسعار الوقود، حيث تصل الإيرادات المقدرة للسنة المالية ٢٠١٨م بحدود ٨٨٢ مليار ريال سعودي وهو مبلغ أعلى من التقديرات السابقة بحدود ١٣٪. ساهمت الإصلاحات في أسعار الكهرباء والوقود إلى نمو الإيرادات. تشير التوقعات المحدثة إلى زيادة في الإيرادات للسنة المالية ٢٠١٩م بمعدل ١١٪ عن العام السابق لتصل إلى ٩٧٨ مليار ريال سعودي، وتستمر في الارتفاع إلى ١٠٤٥ مليار ريال سعودي بحلول العام ٢٠٢١، أو ما يعادل نمو بمعدل سنوي مركب ٦٪ خلال الفترة من ٢٠١٨ إلى ٢٠٢١.

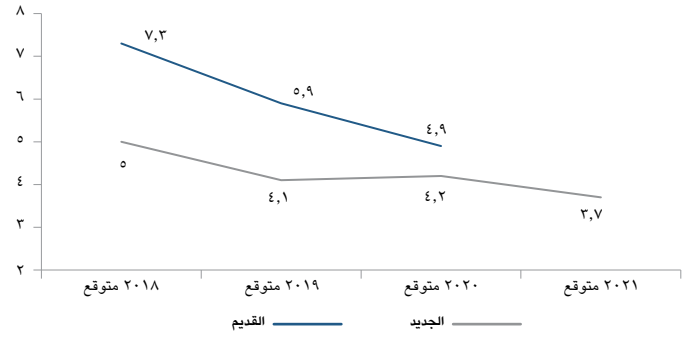
انخفض النمو المتوقع للناتج المحلي الإجمالي الحقيقي في السنة المالية ٢٠١٨ بعد المراجعة إلى ٢,١٪ بدلا من ٢,٧٪ في التوقعات السابقة. تتفق هذه التقديرات مع توقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي من قبل صندوق النقد الدولي (١,٩٪) والبنك الدولي (١,٨٪). يقدر معدل التضخم السنوي للعام ٢٠١٨م عند ٢,٨٪ وهو معدل يعتبر مرتفع نوعاً ما نظراً لأن متوسط معدل التضخم خلال الثماني أشهر الأولى كان بحدود ٢,٥٪. من المتوقع تراجع نسبة التضخم بشكل تدريجي لتصل إلى ٢,١٪ بحلول عام ٢٠٢٠م.

الشكل ٢: مبادلة الائتمان الافتراضية للمملكة العربية السعودية خلال ١٠ سنوات (نقطة أساس)



المصدر: رويترز الاقتصادية

الشكل ١: البيان قبل الميزانية: التغير في العجز المالي المستهدف (نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي)



المصدر: وزارة المالية

انخفاض مخاطرة تعثر الائتمان السيادية السعودية لفترة ١٠ سنوات إلى أدنى مستوى منذ عامين بسبب تحسن توقعات المستثمرين

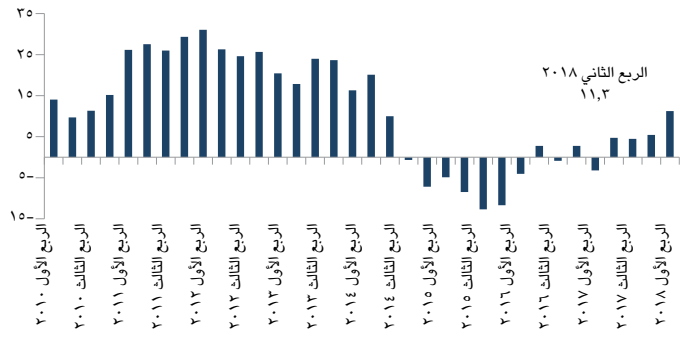
تراجعت تكلفة تأمين التعرض إلى السندات السيادية السعودية إلى أدنى مستوى لها منذ شهر أغسطس ٢٠١٥م، حيث انخفض سعر مبادلة تعثر الائتمان لإصدارات تستحق بعد ١٠ سنوات بمقدار ٢٠ نقطة أساس منذ بداية العام الحالي لتصل إلى ١١٩,٩٠ نقطة أساس في ١ أكتوبر. عموماً، ارتفع سعر مبادلة تعثر الائتمان لإصدارات تستحق بعد ١٠ سنوات إلى ١٢٥,٧١ نقطة أساس بنهاية ٩ أكتوبر. سعر مبادلة تعثر الائتمان الذي يحسب على أساس الهامش بعدد نقاط الأساس، يشير إلى تكلفة التأمين ضد مخاطر الائتمان، كلما ارتفع الهامش تكون المخاطرة المحتملة أعلى.

انعكس تخفيض أهداف العجز المالي جزياً في تحسن ثقة المستثمرين في الاقتصاد السعودي، إلى جانب ارتفاع عائدات النفط المتوقعة نتيجة استمرار ارتفاع أسعار النفط. بدأ اقتصاد المملكة العربية السعودية في التعافي خلال النصف الأول ٢٠١٨م بعد الركود الذي حصل للمرة الأولى منذ ثماني سنوات في العام ٢٠١٧م. نما الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة خلال الربع الثاني ٢٠١٨م بمعدل ١,٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق ليصل إلى ٦٣٩,٢ مليار ريال سعودي بعد نمو بمعدل ١,٢٪ خلال الربع الأول ٢٠١٨م عن الربع المماثل

من العام السابق. بلغت نسبة فائض الحساب الجاري في المملكة خلال الربع الثاني ٢٠١٨م إلى ١١,٨٪ من الناتج المحلي الإجمالي، وهو أعلى مستوى له منذ الربع الثاني ٢٠١٤.

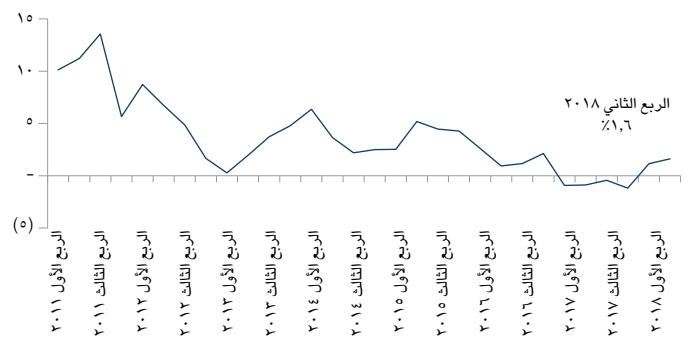
خلال الأسبوع الأول من شهر أكتوبر، أكدت وكالة ستاندارد أند بور التصنيف الائتماني للمملكة العربية السعودية عند "A-/A-2" مع نظرة مستقرة، بناء على توقعاتها في استمرار النمو الاقتصادي المعتدل حتى العام ٢٠٢١. تتوقع وكالة ستاندارد اند بور نمو اقتصاد المملكة في المتوسط أعلى قليلا من معدل ٢٪ للفترة من ٢٠١٩ إلى ٢٠٢١، أشارت الوكالة أيضا إلى أن "ارتفاع الإيرادات المالية بأكثر من المتوقع قد ساهم في زيادة الإنفاق، لكننا لا نتوقع تغيرا كبيرا عن الأهداف المالية الرسمية".

الشكل ٤: الميزان التجاري الحالي - ربع سنوي (نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣: نمو الناتج المحلي الإجمالي (بالأسعار الثابتة) عن الربع السابق وعن العام السابق



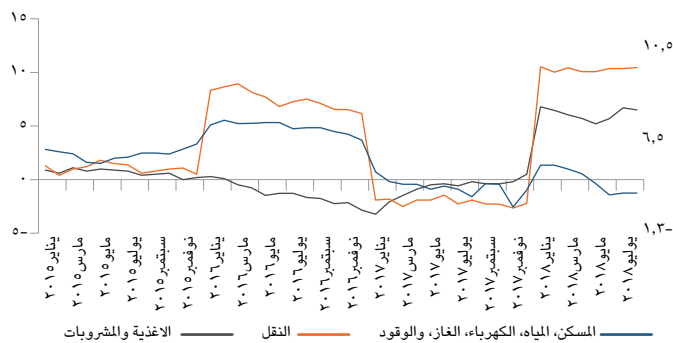
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

تباطؤ نمو القطاع الخاص في شهر سبتمبر بينما ارتفع التضخم في شهر أغسطس إلى ٢,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق

تراجع نمو القطاع الخاص غير النفطي السعودي خلال شهر سبتمبر ٢٠١٨م لأدنى مستوى له خلال ٤ أشهر ليصل إلى ٥٣,٤ نقطة من ٥٥,١ نقطة لشهر أغسطس السابق. وتراجع النمو في الإنتاج إلى ٥٦,٧ من ٥٩,٧، كما حدث تباطؤ في الطلبات الجديدة إلى ٥٥,١ من ٥٩,٠. كما تباطأ نمو الوظائف إلى أقل مستوى خلال ١٠ أشهر، حيث وصل إلى مستوى ٥٠,٧ نقطة من ٥١,٠ نقطة، مع إشارة ٩٧٪ من المنشآت التي غطاها الاستبيان إلى عدم حدوث تغير في الموظفين.

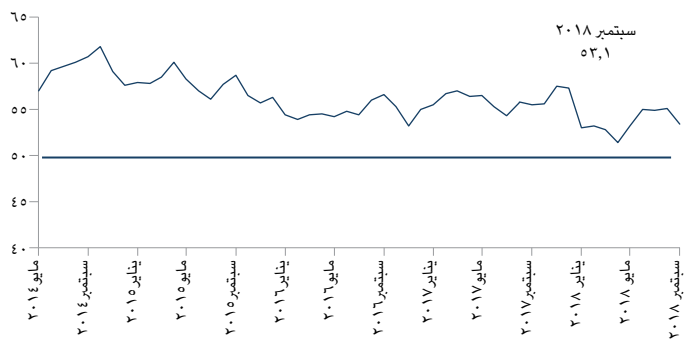
وفقا للبيانات الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء السعودية، ارتفع معدل التضخم في المملكة العربية السعودية في شهر أغسطس ٢٠١٨ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٢٪، حول معدل نمو الشهر السابق، يرجع هذا الارتفاع إلى زيادة التكاليف عن الشهر المماثل من العام السابق في كل من مجموعة الأغذية والمشروبات (ارتفاع ٦,٥٪) والنقل (ارتفاع ١٠,٥٪)، ليخفف من أثر الانخفاض في تكاليف السكن والمياه والكهرباء والغاز وغيره من أنواع الوقود بمعدل ١,٣٪. تراجع التضخم عن الشهر السابق بنسبة ٠,٢٪، نتيجة الانخفاض في تكاليف السكن والمياه والكهرباء والوقود.

الشكل ٦: نسبة تغير التضخم عن الشهر المماثل من العام السابق: المؤشرات الفرعية الرئيسية



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٥: مؤشر مديري المشتريات

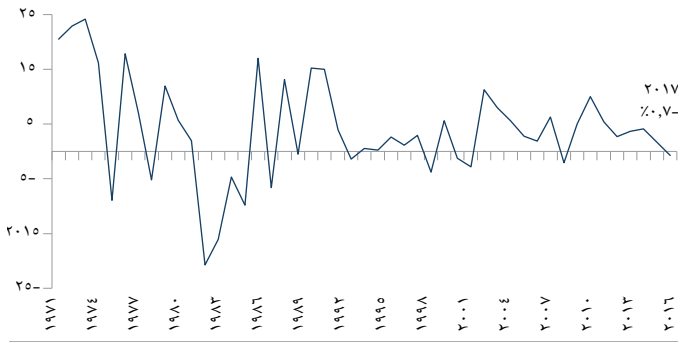


المصدر: بلومبرغ

ب. الرسوم البيانية

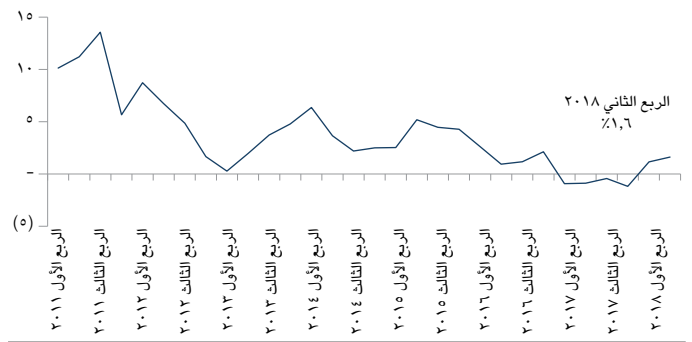
١. مؤشرات الاقتصاد الكلي

الشكل ٢: نمو الناتج المحلي الإجمالي (سنوياً وعن العام السابق)



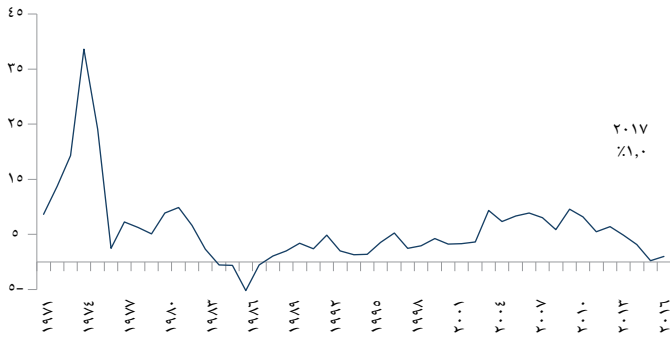
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الشكل ١: نمو الناتج المحلي الإجمالي (بالأسعار الثابتة) عن الربع السابق وعن العام السابق



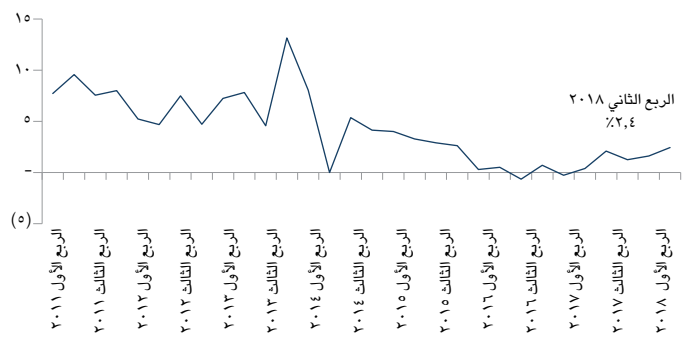
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الشكل ٤: نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي (سنوياً وعن الفترة المماثلة من العام السابق)



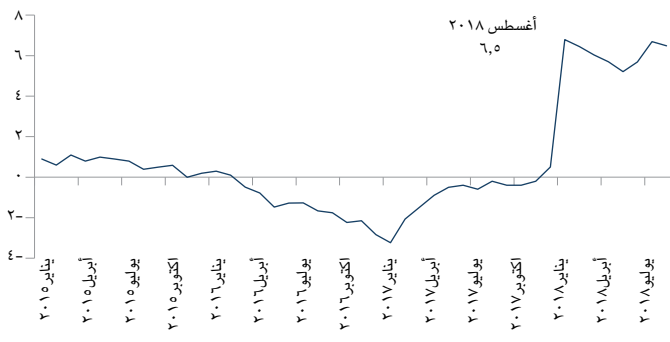
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الشكل ٣: نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي (عن الربع السابق والربع المماثل من العام السابق)



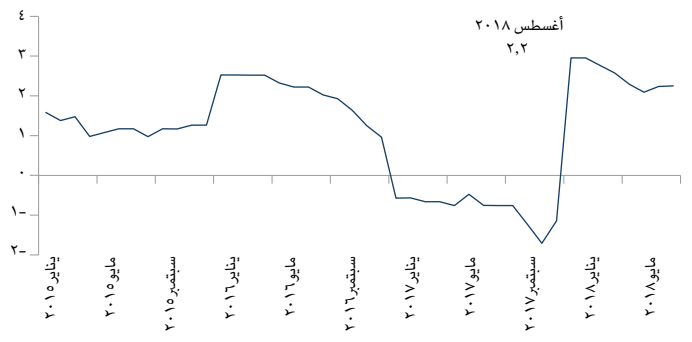
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الشكل ٦: معدل تضخم أسعار المواد الغذائية (عن الفترة المماثلة من العام السابق)



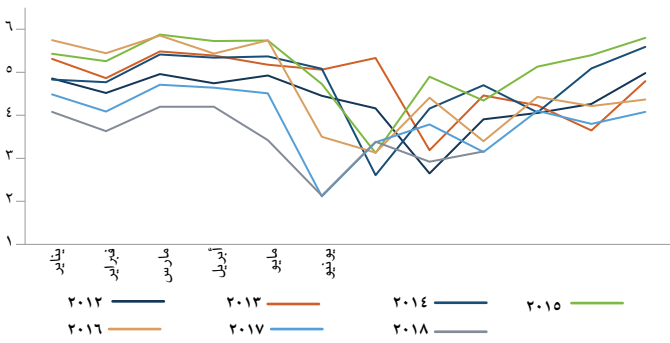
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٥: معدل التضخم (عن الفترة المماثلة من العام السابق)



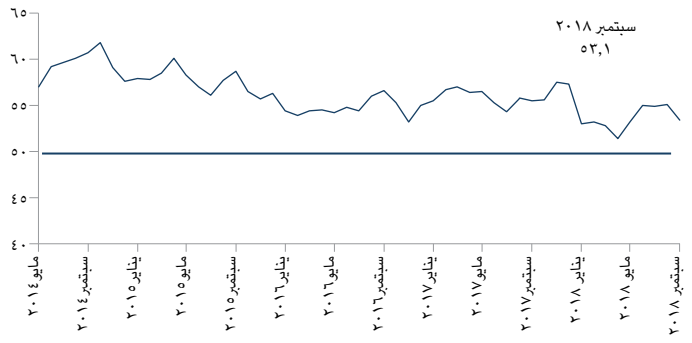
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٨: مبيعات الأسمت (مليون طن)



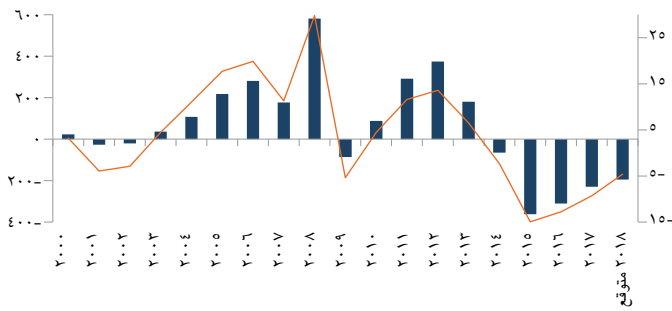
المصدر: شركة أسمت اليمامة

الشكل ٧: مؤشر مديري المشتريات



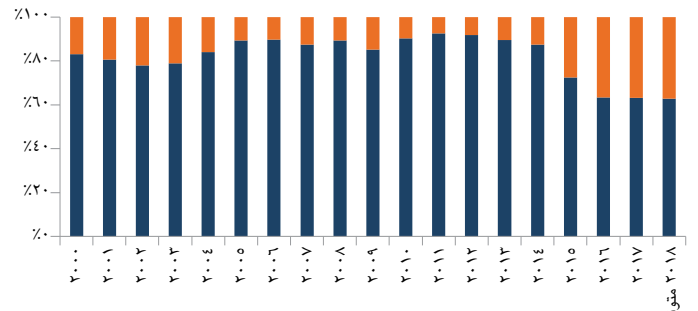
المصدر: بلومبرغ

الشكل ١٠: الميزانية المالية السنوية (مليار ريال سعودي)



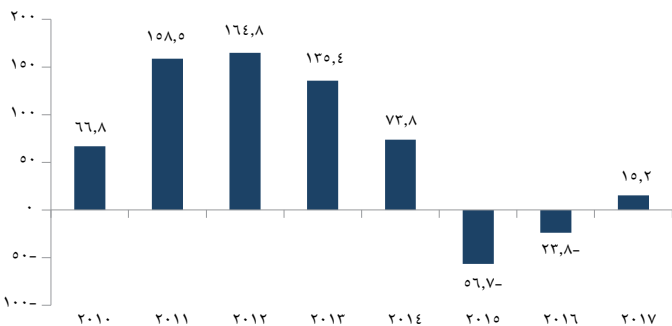
المصدر: وزارة المالية السعودية، توقعات الأرباح

الشكل ٩: الإيرادات النفطية مقابل الإيرادات غير النفطية (نسبة الأسم)



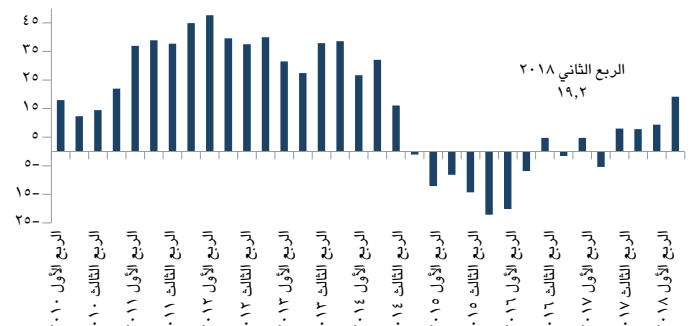
المصدر: وزارة المالية السعودية، توقعات الأرباح

الشكل ١٢: الميزان التجاري الحالي - سنوي (مليار دولار أمريكي)



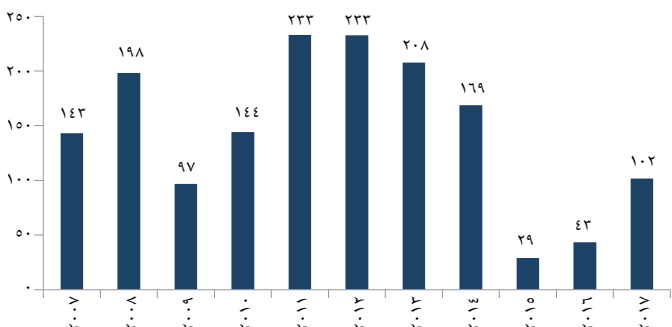
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١١: الميزان التجاري الحالي - ربع سنوي (مليار دولار أمريكي)



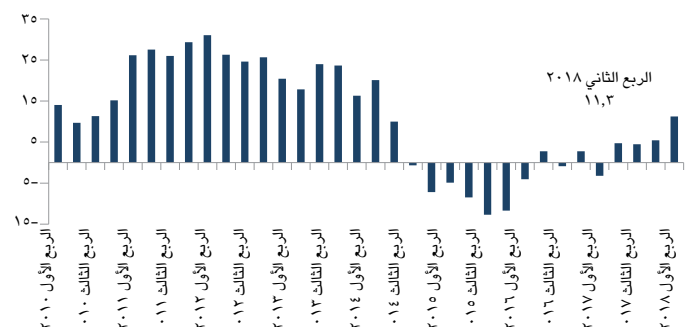
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١٤: الميزان التجاري (مليار دولار أمريكي)



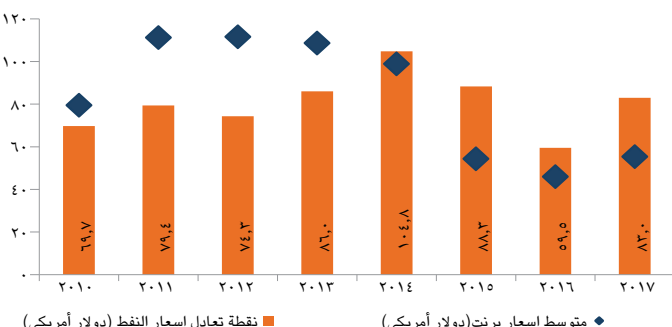
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١٣: الميزان التجاري الحالي نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي



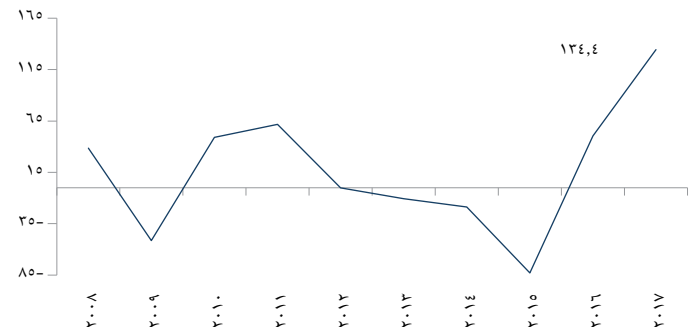
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١٦: نقطة التعادل من أسعار النفط السعودي (دولار أمريكي لكل برميل)



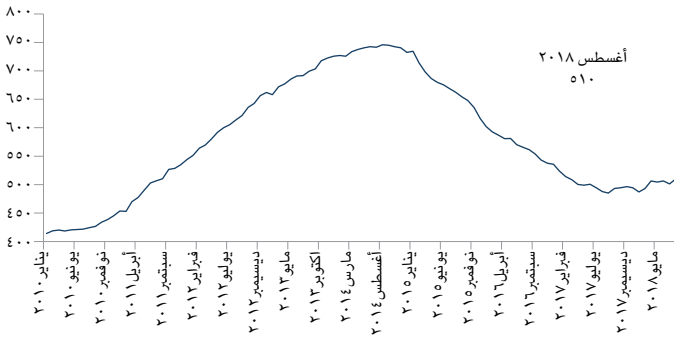
المصدر: وزارة المالية، طومسون رويترز، تقديرات ميفك كابيتال

الشكل ١٥: أسعار النفط السعودي ونقطة تعادل الميزانية (عن العام السابق)



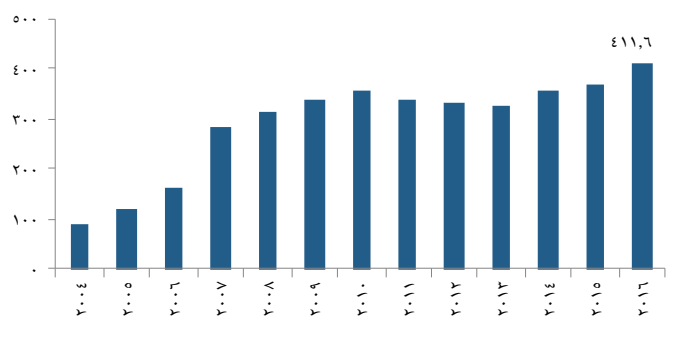
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١٨: احتياطي أصول مؤسسة النقد العربي السعودي* (مليار دولار أمريكي)



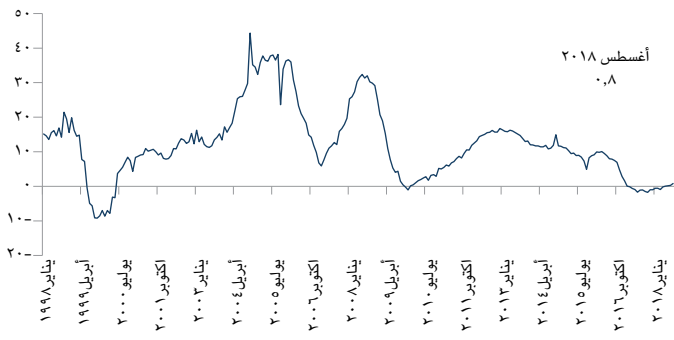
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي - * بما في ذلك حقوق السحب الخاصة

الشكل ١٧: إجمالي الدين الخارجي (مليار ريال سعودي)



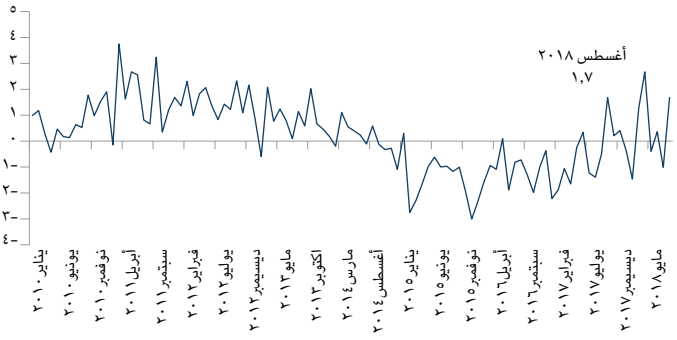
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٠: نمو الائتمان المصرفي (عن العام السابق)



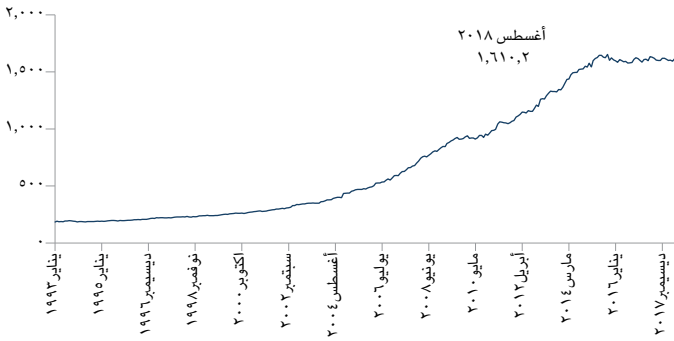
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ١٩: التغير في أصول الاحتياطي عن الشهر السابق



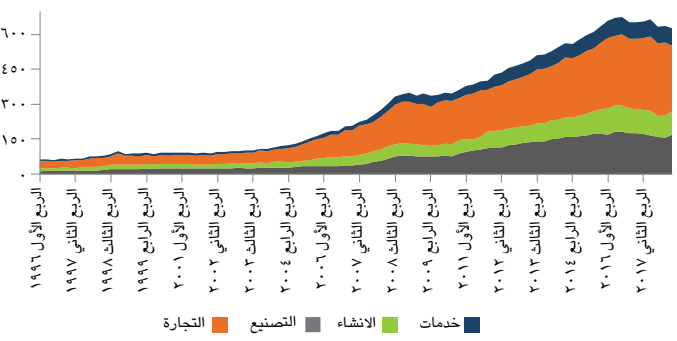
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٢: ودائع البنوك (مليار ريال سعودي)



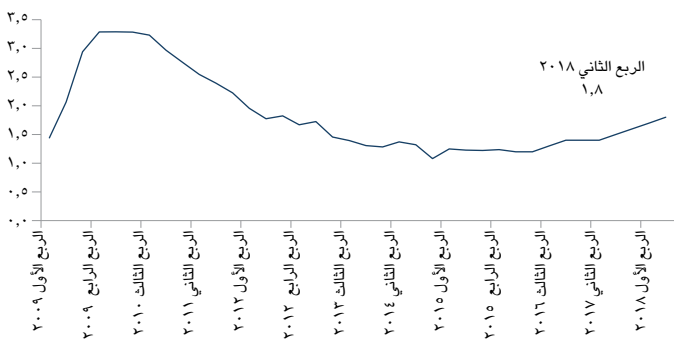
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢١: الائتمان المصرفي الممنوح إلى القطاعات الرئيسية (مليار ريال سعودي)



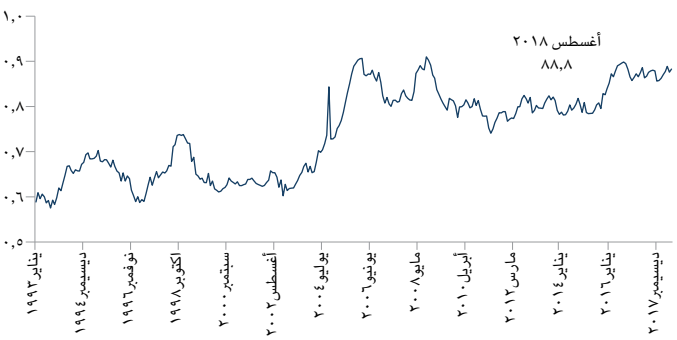
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٤: نسبة القروض المتعثرة من إجمالي القروض



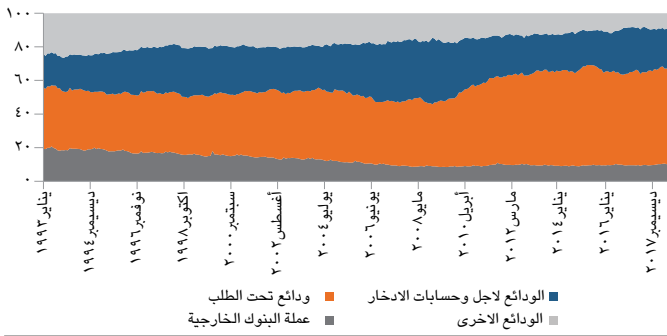
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٣: معدل القروض إلى الودائع



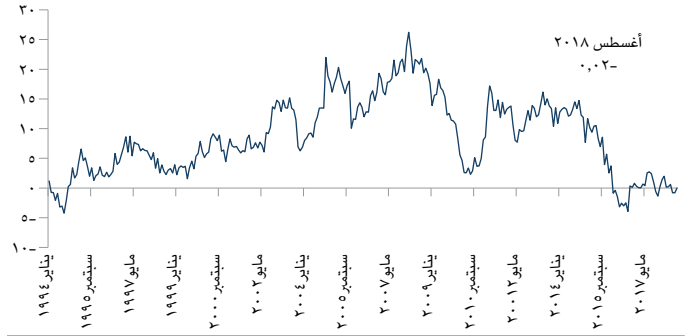
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٦: مكونات العرض النقدي ن ٣ (نسبة الأسهم)



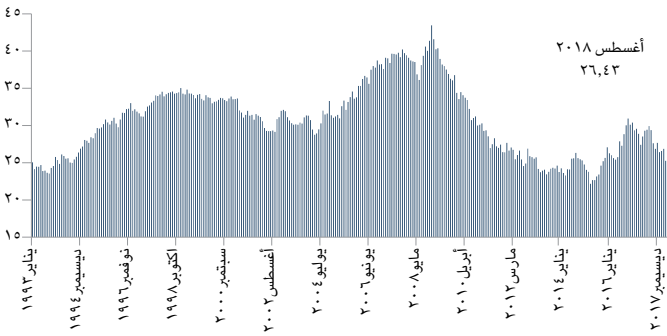
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي* - بما في ذلك حقوق السحب الخاصة

الشكل ٢٥: نمو العرض النقدي الواسع (ن ٣) (عن العام السابق)



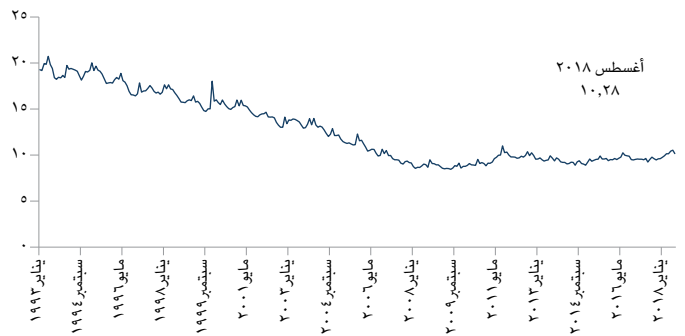
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٨: نسبة الودائع لأجل وودائع الادخار إلى إجمالي الودائع



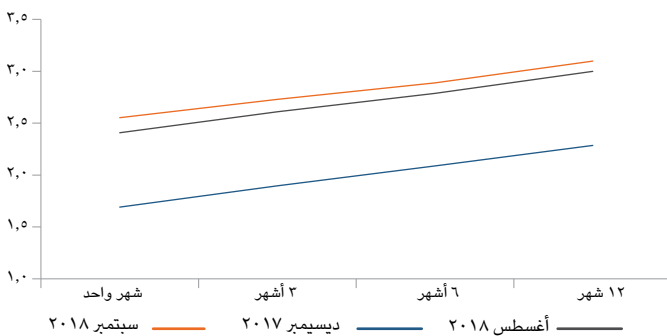
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٧: النقد خارج البنوك (نسبة العرض النقدي الواسع ن ٣)



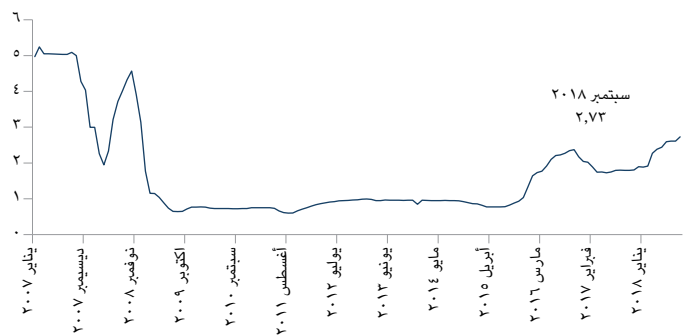
المصدر: تداول، مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٠: منحى أسعار الفائدة قصيرة الأجل (من أسبوع إلى ٥٢ أسبوع)



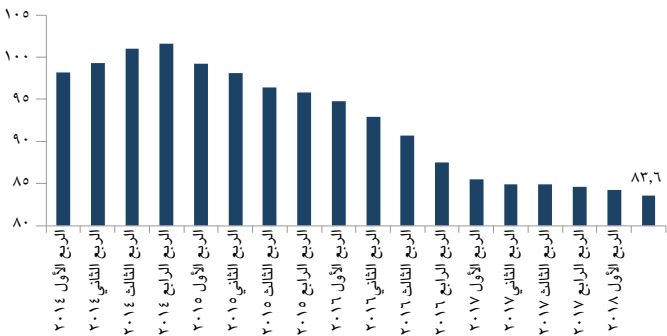
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٢٩: متوسط سعر الفائدة بين البنوك السعودية - سايبر لمدة ثلاث أشهر (%)



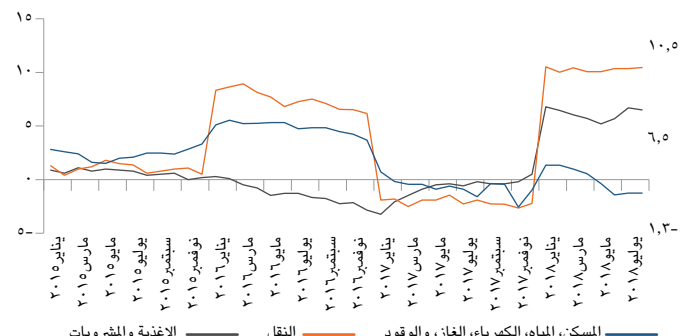
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٢: مؤشر تأجير المنزل (سنة الأساس ٢٠١٣ = ١٠٠)



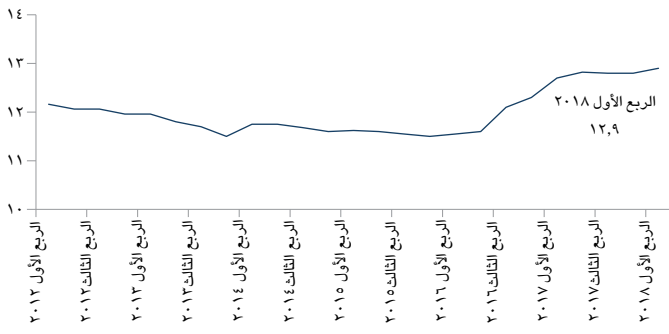
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الشكل ٣١: نسبة تغير التضخم عن الشهر المائل من العام السابق (المؤشرات الفرعية الرئيسية)



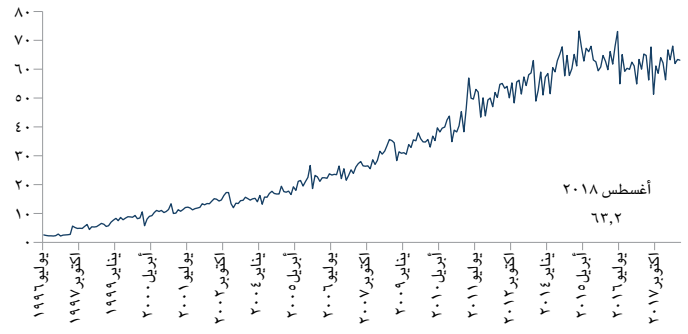
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٤: معدل البطالة (السعوديون)



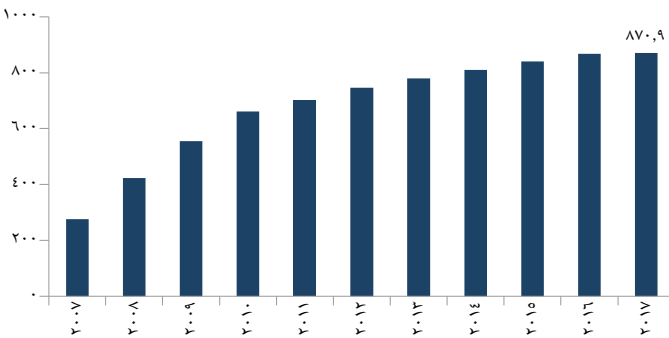
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٣٣: عمليات السحب النقدي من أجهزة الصراف الآلي (مليار ريال سعودي)



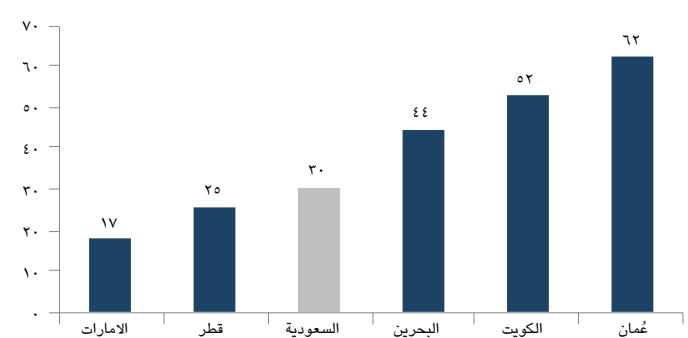
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٦: إجمالي الاستثمار الأجنبي المباشر (مليار ريال سعودي)



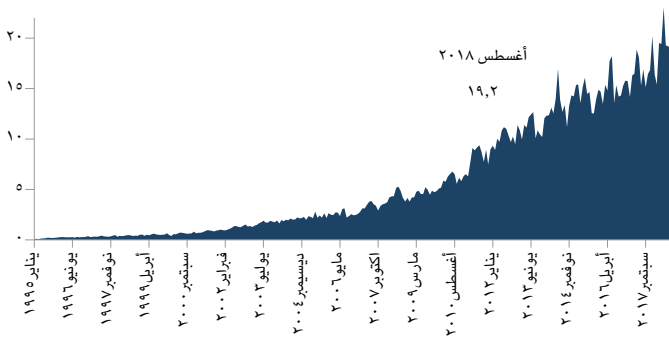
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٥: تصنيف القدرة التنافسية / المؤشرات



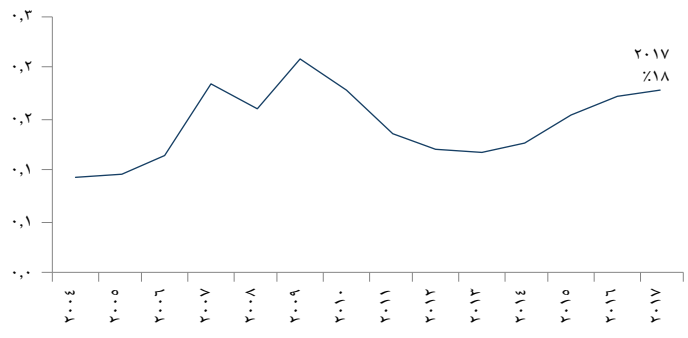
المصدر: المنتدى الاقتصادي العالمي (٢٠١٦ - ٢٠١٧)

الشكل ٣٨: معاملات نقاط البيع (مليار ريال سعودي)



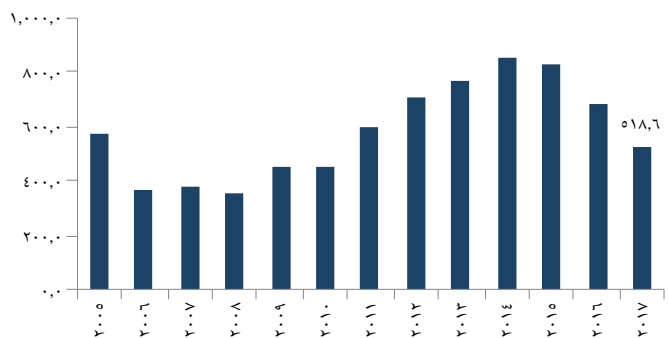
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٣٧: نسبة الدين الخارجي إلى الناتج المحلي الإجمالي



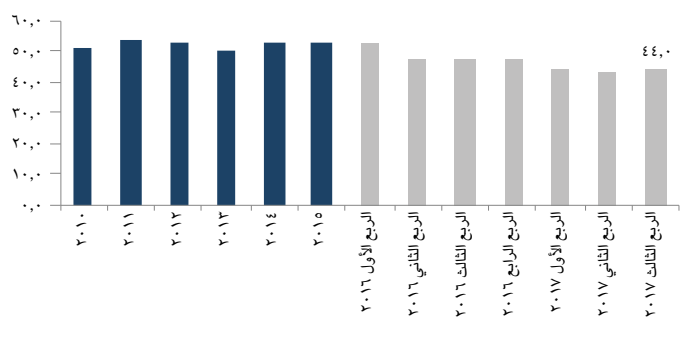
المصدر: صندوق النقد الدولي

الشكل ٤٠: مبيعات السيارات (بالألف)



المصدر: مبيعات السيارات

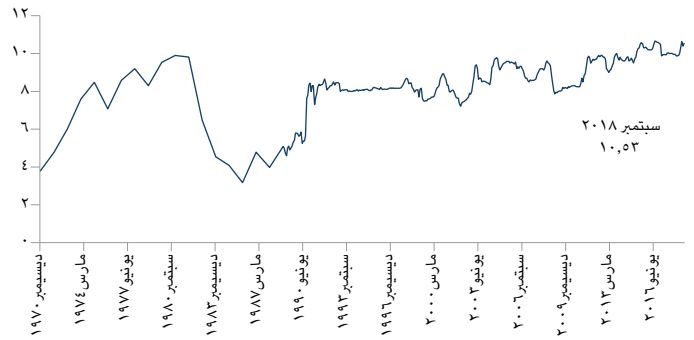
الشكل ٣٩: اشتراكات الهاتف النقال والإتصالات (مليون)



المصدر: وزارة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات، استخدمنا الربع الثالث ٢٠١٦ كمتوسط للربعين الثاني والرابع من العام ٢٠١٦.

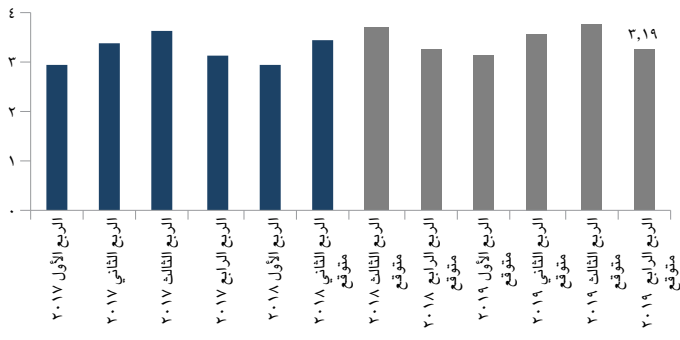
٢. مؤشرات النفط

الشكل ١: إنتاج النفط السعودي (مليون برميل يوميًا)



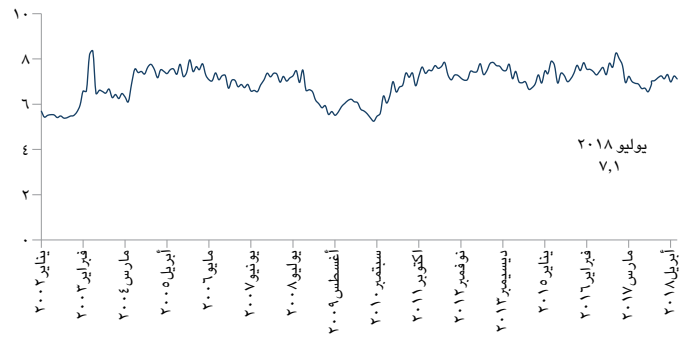
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٢: الطلب المحلي السعودي على النفط (مليون برميل يوميًا)



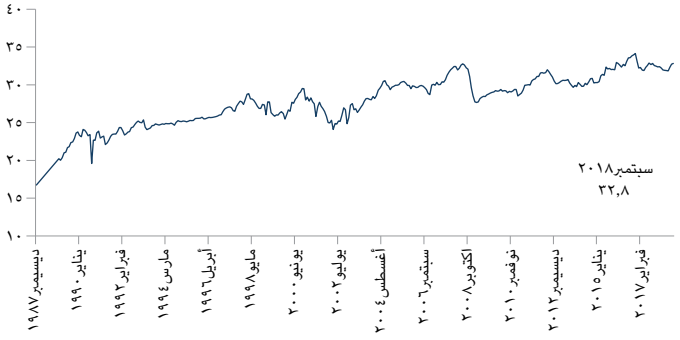
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٣: صادرات النفط السعودي (مليون برميل يوميًا)



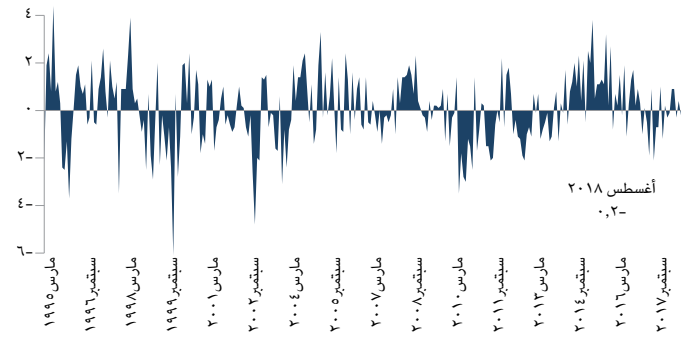
المصدر: وزارة البترول، مبادرة المنظمات المشتركة للبيانات الخاصة،* أبريل

الشكل ٤: إنتاج الأعضاء في منظمة أوبك (مليون برميل يوميًا)



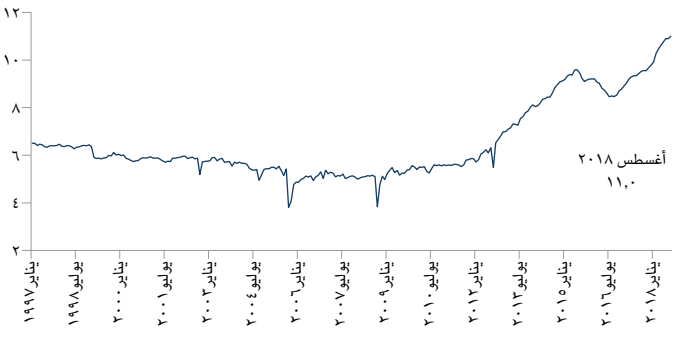
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٥: عرض النفط عالمياً إلى الطلب (مليون برميل يوميًا)



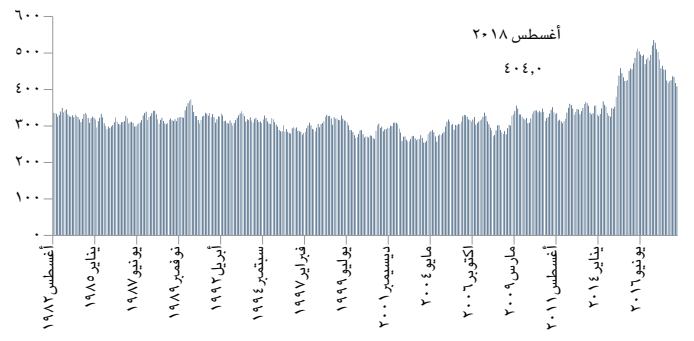
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٦: إنتاج الولايات المتحدة الأمريكية للنفط (مليون برميل يوميًا)



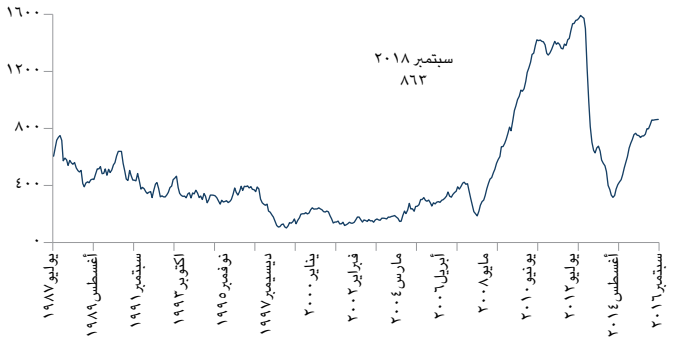
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٧: مخزون الولايات المتحدة الأمريكية للنفط (مليون برميل يوميًا)



المصدر: رويترز الاقتصادية

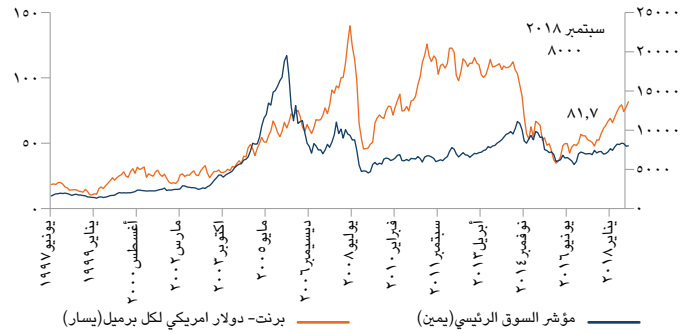
الشكل ٨: عدد الحفارات الأمريكية



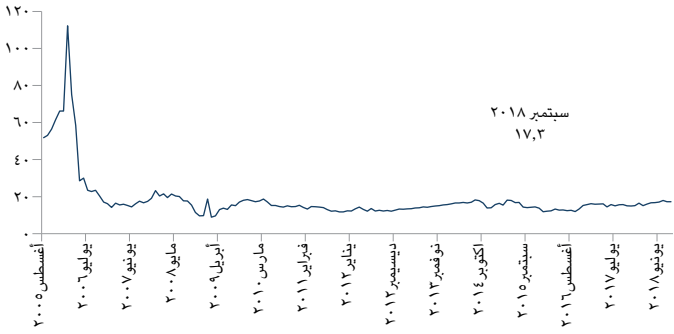
المصدر: بلومبرغ

٣. مؤشرات أسواق الأسهم

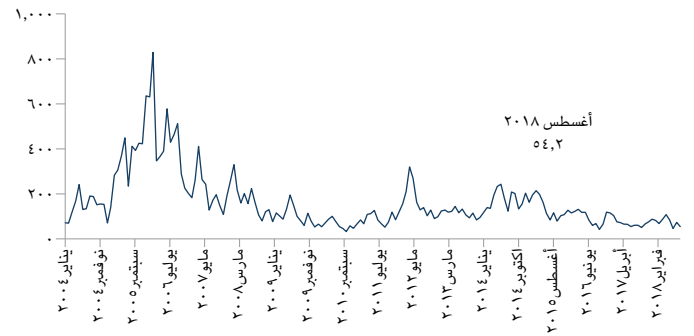
الشكل ١: مؤشر السوق الرئيسي والنفط



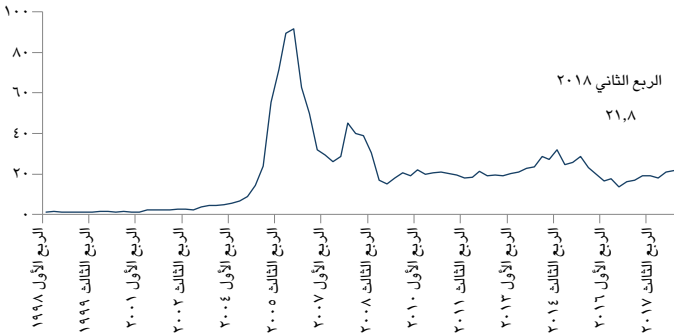
الشكل ٢: أسعار مؤشر السوق الرئيسي إلى نسبة الأرباح (مرة)



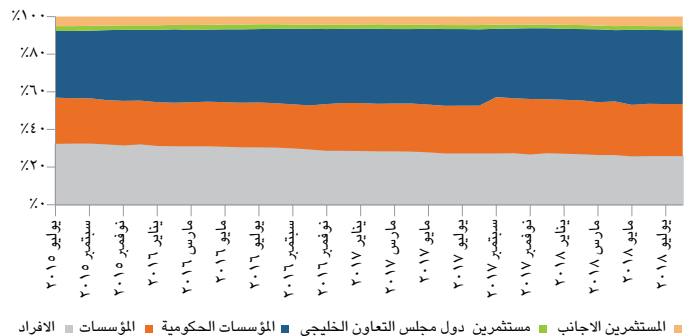
الشكل ٣: معدل دوران سوق الأسهم (مليار ريال سعودي)



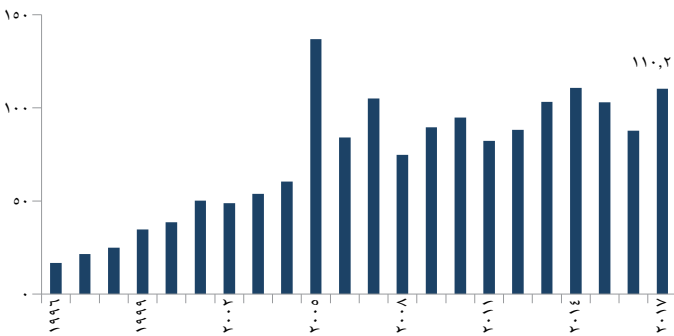
الشكل ٤: الأسهم المحلية المملوكة من قبل صناديق الاستثمار المحلية (مليون ريال سعودي)



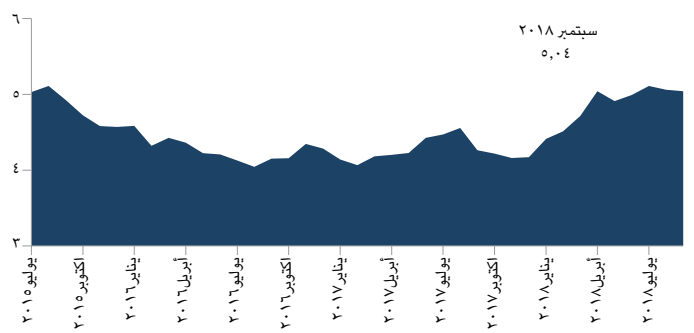
الشكل ٥: الجهات المالكة للأسهم



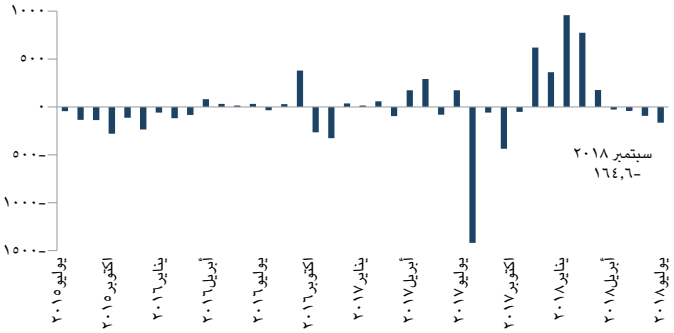
الشكل ٦: إجمالي أصول الصناديق الاستثمارية (مليار ريال سعودي)



الشكل ٧: نسبة التغير في ملكية المستثمرين الأجانب

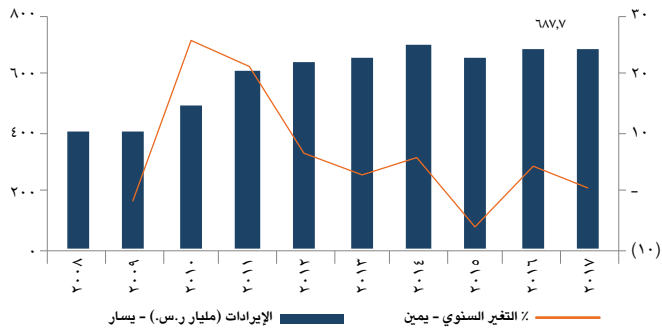


الشكل ٨: صافي تدفقات أسهم الاستثمارات الأجنبية



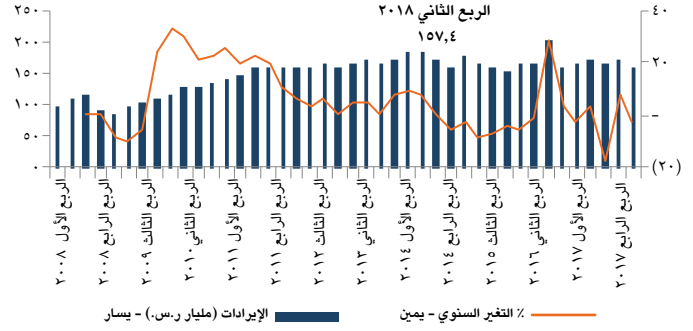
٤. أرباح الشركات

الشكل ٢: إيرادات مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (سنوية)



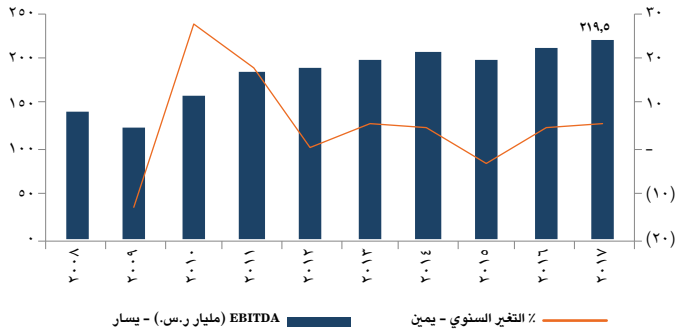
المصدر: رويترز الاقتصادية

الشكل ١: إيرادات مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (ربع سنوية)



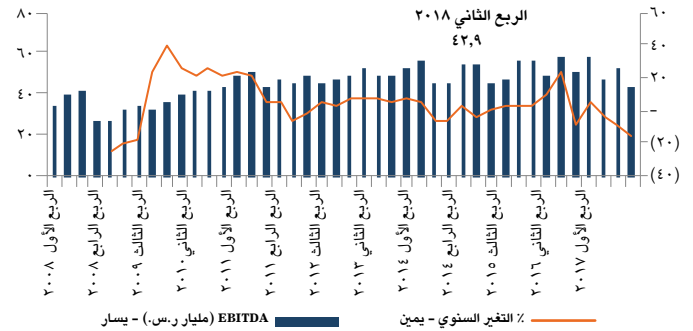
المصدر: رويترز الاقتصادية

الشكل ٤: الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والإهلاك والإطفاء مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (سنوية)



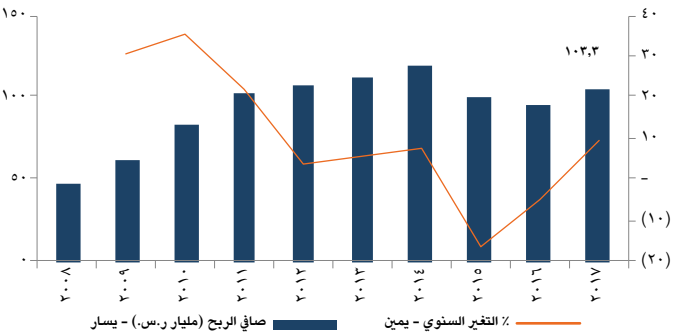
المصدر: رويترز الاقتصادية

الشكل ٣: الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والإهلاك والإطفاء مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (ربع سنوية)



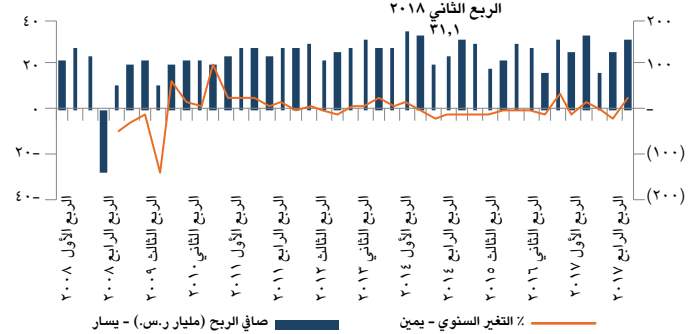
المصدر: رويترز الاقتصادية

الشكل ٦: مجموع الأرباح بعد الضرائب مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (سنوية)



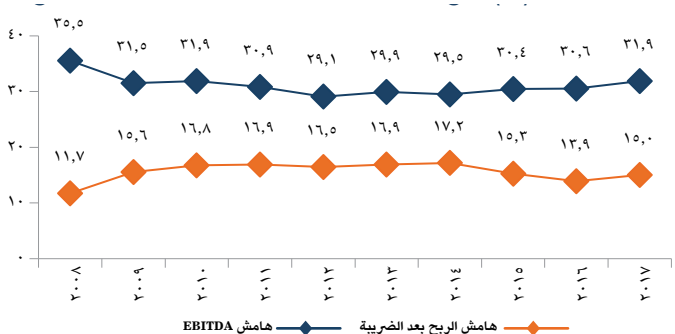
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٥: مجموع الأرباح بعد الضرائب مؤشر السوق الرئيسي ومعدل النمو (ربع سنوية)



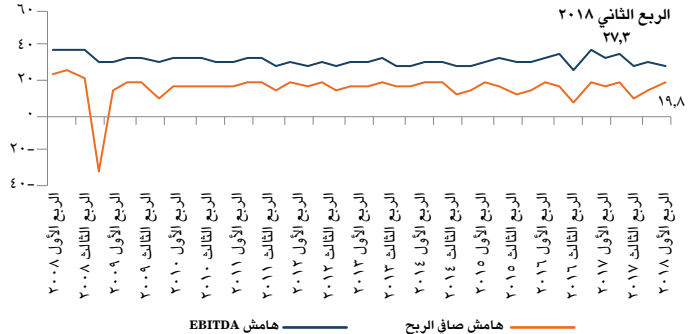
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٨: الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والإهلاك والإطفاء مؤشر السوق الرئيسي وهامش مجموع الأرباح بعد الضرائب (سنوية)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الشكل ٧: الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والإهلاك والإطفاء مؤشر السوق الرئيسي وهامش مجموع الأرباح بعد الضرائب (ربع سنوية)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

٥. أداء أرباح قطاعات تداول

الأرباح (مليون ريال سعودي)	القيمة السوقية (مليون ريال سعودي)	الربع الثاني ٢٠١٨	الربع الثاني ٢٠١٧	الربع الأول ٢٠١٨	التغير عن الربع المماثل من العام السابق	التغير عن الربع السابق
المواد الأساسية	٦٢٨,٥١٢	١١,٠٨٤,٦	٦,٠٧٦,٨	١٠,٤٢٠,٤	٨٢,٤	٦,٤
البنوك	٥٦٨,٩٩٥	١٢,٦٥٤,٧	١١,٣١٩,٦	١٢,٥٧٨,٣	١١,٨	٠,٦
خدمات الاتصالات	١٧٩,٣٣٠	٢,٣٢٧,٤	٢,١٧٤,٩	٢,٤١٧,١	٧,٠	٣,٧-
إدارة وتطوير العقارات	٨١,٩٩٦	٣٠,٤	١١٣,٨	٣١١,٨	٧٣,٣-	٩٠,٢-
إنتاج الأغذية والتبغ	٧٦,٩١٤	٩٠٨,٧	٩٥٠,٢	٢٨٠,٤	٤,٤-	٢٢٤,١
المرافق العامة	٧٣,٢٠٦	١,٨٧٨,٨	٢,٢٦٩,٨	١,١٧٥,٢-	١٧,٢-	٢٥٩,٩
التأمين	٣٥,٢٣٧	٤٣٨,١	٤٨٧,٢	٤٤٢,٥	١٠,١-	١,٠-
الاستثمار والتمويل	٣٤,٢٤٨	٢٤٢,٩	٢٢٧,٢	١٦٠,٦	٦,٩	٥١,٣
تجزئة السلع الكمالية	٣١,٥٦٨	٤٥١,٠	٣٥٢,٩	١٣٥,٧	٢٧,٨	٢٣٢,٣
الرعاية الصحية	٢٦,٨٥٠	٤٥١,٧	٤٤٩,٢	٦٨,٠	٠,٥	٥٦٤,٣
الطاقة	٢٣,٥٦٢	١٩٠,٢	٢١٢,٠	٣٠٦,١	١٠,٣-	٣٧,٩-
الخدمات الاستهلاكية	١٢,٧٥٢	١٣٧,٧	٢٣٣,٥	١٤٦,٥	٤١,٠-	٦,٠-
النقل	١١,٤٣٢	١٣٢,٣	٣١٨,٩	١٥٣,٤	٥٨,٥-	١٣,٧-
السلع الرأسمالية	٨,٤٩٨	١٦٩,٧-	١٠٥,٣	٤٩,٢-	٢٦١,١-	٢٤٤,٦-
الخدمات التجارية والمهنية	٨,٢٢٥	١١٨,١	١١٩,٣	١٠٣,٢	١,٠-	١٤,٤
تجزئة الأغذية	٨,٢٠٤	٨٦,٥	٨,٣	١٠,١	٩٤١,٨	٧٥٢,٨
الإعلام	٧,٢١٤	٦٥,١	٨٢,٤	٧١,٩	٢١,٠-	٩,٥-
الأدوية	٣,٧٣٢	٣٥,٥	٥٣,٤	٥٥,٨	٣٣,٦-	٣٦,٤-
السلع طويلة الأجل	٢,٩٠٥	٥٩,٩	٥٧,٠	٣٥,٦	٥,١	٦٨,٠
الإجمالي	١,٨٢٣,٤٧٩	٣١,١٢٤	٢٥,٦١٢	٢٦,٤٧٣	٢١,٥	١٧,٦

المصدر: بلومبرغ؛ النتائج والقيمة السوقية كما في ٦ سبتمبر ٢٠١٨

ج. أهم الإحصاءات السعودية

التاريخ	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧ متوقع	٢٠١٨ متوقع
النتائج الاقتصادية								
نمو الناتج المحلي الإجمالي الاسمي (مليار دولار أمريكي)	٦٦٩,٥	٧٣٤,٠	٧٤٤,٣	٧٥٣,٨	٦٥٣,٢	٦٤٦,٤	٦٧٨,٥	٧٨٢,٤
الناتج المحلي الإجمالي عن العام السابق (%)	٢٧,١	٩,٦	١,٤	١,٣	١٣,٣-	٢,١-	٥,٠	١٣,٩
الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي عن العام السابق (%)	١٠,٠	٥,٤	٢,٧	٣,٦	٣,٤	١,٢	٠,٧-	١,٩
الميزانية								
الإيرادات (مليار ر.س.)	١١١٧,٨	١٢٤٧,٤	١١٥٦,٤	١٠٤٤,٤	٦١٥,٩	٥١٩,٠	٦٩٦,٠	٨٨٢,٠
الإيرادات النفطية (مليار ر.س.)	١٠٣٤,٤	١١٤٤,٨	١٠٣٥,٠	٩١٣,٣	٤٤٦,٤	٣٢٩,٠	٤٤٠,٠	٤٩٢,٠
الإيرادات غير النفطية (مليار ر.س.)	٨٣,٤	١٠٢,٦	١٢١,٣	١٣١,٠	١٦٩,٥	١٩٠,٠	٢٥٦,٠	٢٩١,٠
المصروفات (مليار ر.س.)	٨٢٦,٧	٨٧٣,٣	٩٧٦,٠	١١٠٩,٩	٩٧٨,١	٨٣٠,٠	٩٢٦,٠	١٠٣٠,٠
الفائض (العجز) (مليار ر.س.)	٢٩١,١	٣٧٤,١	١٨٠,٣	٦٥,٥-	٣٦٢,٢-	٣١١,٠-	٢٣٠,٠-	١٤٨,٠-
الفائض/العجز (% إلى الناتج المحلي الإجمالي)	١١,٦	١٣,٦	٦,٥	٢,٣-	١٥,٠-	١٢,٨-	٨,٩-	٥,٠-
إجمالي الدين العام (مليار ر.س.)	١٣٥,٥	٨٣,٨	٦٠,١	٤٤,٣	١٤٢,٣	٢١٦,٥	٤٣٨,٠	٥٧٦,٠
إجمالي الدين العام (% إلى الناتج المحلي الإجمالي)	٥,٤	٣,٠	٢,٢	١,٦	٥,٩	١٢,٣	١٧,٠	٢٠,٠
الإحصاءات النفطية								
الإنتاج (مليون برميل يوميا)	٩,٣	٩,٨	٩,٦	٩,٧	١٠,٢	١٠,٢	١٠,٠	١٠,٠
الصادرات (مليون برميل)	٢٦٣٤,٦	٢٧٨٣,٨	٢٧٦٣,٣	٢٦١١,٠	٢٦١٤,٥	٢٧٩٩,٠	٢٥٤٠,٤	٣٠٥١,٦
الاستهلاك المحلي (مليون برميل)	١٣٢١,٤	١٤٠٨,٦	١٤٢٣,٨	١٥١٦,٨	١٥٨٦,٥	١٥٣٥,١	١٥٨٣,٢	١٦٠٩,١
التجارة والقطاع الخارجي								
الصادرات (مليار دولار أمريكي)	٣٦٤,٧	٣٨٨,٤	٣٧٥,٩	٣٤٢,٤	٢٠٣,٦	١٨٣,٦	٢٣٩,٨	٢٤٢,٢
الصادرات النفطية (مليار دولار أمريكي)	٣١٧,٦	٣٣٧,٥	٣٢١,٩	٢٨٤,٦	١٥٢,٩	١٣٦,٢	١٣٦,٣	١٤٧,٣
الواردات (مليار دولار أمريكي)	١٣١,٦	١٥٥,٦	١٦٨,٢	١٧٣,٨	١٧٤,٧	١٤٠,٢	٢٠٤,٣	٢٠٨,١
الفائض التجاري / العجز (مليار دولار أمريكي)	٢٣٣,١	٢٣٢,٨	٢٠٧,٧	١٦٨,٦	٢٨,٩	٤٣,٤	٣٥,٥	٣٤,١
الحساب الجاري (مليار دولار أمريكي)	١٥٨,٥	١٦٤,٨	١٣٥,٤	٧٣,٨	٥٦,٧-	٢٤,٩-	١٠,٨	١٥,١
الحساب الجاري (الناتج المحلي الإجمالي %)	٢٣,٧	٢٢,٤	١٨,٢	٩,٨	٨,٧-	٣,٩-	١,٥	٢,٠
احتياطي العملات الأجنبية لدى مؤسسة النقد العربي السعودي (مليار دولار أمريكي)	٥٤٤,٠	٦٥٦,٦	٧٢٥,٧	٧٢٢,٤	٦١٦,٤	٥٣٥,٨	٤٩٦,٤	غير متاح
معدل التضخم	٣,٧	٢,٩	٣,٥	٢,٧	٢,٢	٢,١	٠,٨-	٢,٨
التركيبة السكانية								
السكان (مليون)	٢٨,٤	٢٩,٢	٣٠,٠	٣٠,٨	٣١,٤	٣١,٧	٣٢,٧	٣٣,٣
معدل البطالة للسعوديين (من عدد السكان %)	١٢,٤	١٢,١	١١,٧	١١,٧	١١,٥	١٢,٣	١٢,٨	١٢,٩

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، الهيئة العامة للإحصاء، رويترز، صندوق النقد الدولي، أبحاث ميغ كابييتال

ملاحظات

إخلاء المسؤولية

تحتوي هذه الوثيقة على معلومات سرية لاطلاع واستخدام الأشخاص المعنيين بها ولا يمكن إعادة إنتاجها أو توزيعها لأي شخص آخر أو نشرها أو نشر أي جزء منها مهما كان الغرض.

أعد هذا التقرير اعتماداً على مصادر بيانات متاحة للعموم يعتقد أنها جديرة بالثقة. يحتمل أن ميفك كابيتال لم تتحقق من جميع هذه المعلومات مع أطراف أخرى. لا تضمن ميفك كابيتال أو مستشاريها أو مدراءها أو موظفيها دقة أو منطقية أو شمولية المعلومات الواردة من أي مصدر قدم المشورة في هذا التقرير، وبأي حال من الأحوال لا يمكن اعتبار ميفك كابيتال أو مستشاريها أو مدراءها أو موظفيها مسؤولين (نتيجة للجهالة أو غيرها) عن أي خسارة أيا كان نوعها نتيجة لاستخدام هذه الوثيقة أو محتوياتها أو ناتجة عن أي علاقة بهذه الوثيقة.

لا تهدف هذه الوثيقة إلى التوصية ببيع أو شراء أي أوراق مالية أو سلع أو عملات. أيضاً، لا يمكن اعتبار هذه الوثيقة كمشورة مصممة لاستثمار خاص. تم إعداد هذه الوثيقة دون اعتبار للظروف والأهداف المالية الشخصية لأي جهة تستلمها. تعتمد ملائمة أي استثمار أو عملة على الظروف والأهداف الخاصة بكل مستثمر. قد لا تكون الاستثمارات الوارد ذكرها في هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين.

لا يجب الاعتماد على هذه الوثيقة أو استخدامها بدلا من اتخاذ القرارات باستقلالية.

قد تتضمن هذه الوثيقة بعض العبارات أو التقديرات أو التوقعات ذات العلاقة بأداء متوقع مستقبلاً لأوراق المالية أو سلع أو عملات مقترحة. تعتمد مثل هذه العبارات أو التقديرات أو التوقعات على معلومات نعتبرها ذات مصداقية وقد تعكس فرضيات مختلفة توقعاً لتطورات اقتصادية محتمل حدوثها، لكنها غير مدققة بشكل مستقل وقد تتحقق صحتها وقد لا تتحقق. لا نقدم أو نضمن، لا صراحة ولا ضمناً أي من العبارات أو التوقعات أو التقديرات أو ملائمتها للغرض المقصود منها وينبغي أن لا يعتمد عليها.

الآراء المتضمنة في هذا التقرير هي آراؤنا الحالية بتاريخ إعداد هذه الوثيقة ويمكن أن تتغير دون إشعار مسبق.

ميفك كابيتال
MEFIC Capital



إخلاء المسؤولية: هذا التقرير من إعداد وإصدار شركة ميفك كابيتال، شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالي في المملكة العربية السعودية، كما تم تعميمه ونشره لأغراض العلم بمحتوياته فقط. جميع البيانات الإحصائية والمعلومات المتضمنة في التقرير من مصادر نعتقد بمصداقيتها، لكن لا تضمن اكتمالها أو شموليتها. لمزيد من المعلومات، يرجى الاتصال بنا على البريد الإلكتروني: investmentresearch@mefic.com.sa