



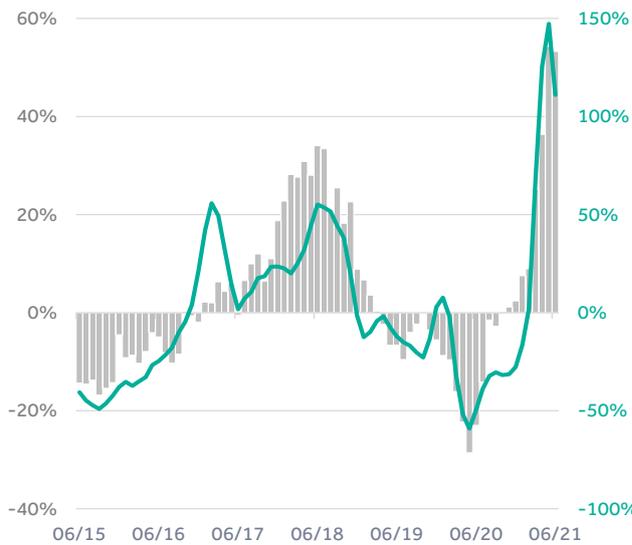
## تعافي أجمالي الناتج المحلي بشكل ربع سنوي بشكل ملحوظ منذ الربع الثاني من عام 2019

- تُظهر التقديرات الأولية للناتج المحلي الإجمالي للربع الثاني من عام 2021 أن النمو السنوي للاقتصاد السعودي أصبح إيجابياً للمرة الأولى منذ الربع الثاني من عام 2019. ويمكن تفسير ذلك من خلال التعافي القوي للاقتصاد غير النفطي في الربع الثاني من عام 2021، في حين أن تعافي قطاع النفط لا يزال بطيئاً.
- تؤكد المؤشرات إلى استفادة الاقتصاد السعودي من التعافي القوي للطلب الاقتصادي العالمي الذي تسبب في زيادة الصادرات السعودية غير النفطية وارتفاع أسعار النفط في نفس الوقت (انظر الرسم البياني أدناه).
- ان التعافي القوي للاقتصاد السعودي غير النفطي واسع النطاق ومن المتوقع أن يستمر حتى النصف الثاني من العام الحالي. في الوقت نفسه، هناك مؤشرات على أن زخم النمو قد وصل عموماً إلى ذروته بحلول منتصف العام.
- كان الارتفاع الهائل في الإيرادات النفطية وغير النفطية من ناحية، وسياسة الإنفاق مع التركيز على ضبط أوضاع المالية العامة من ناحية أخرى سببا في تقلص العجز المالي بشكل كبير في النصف الأول من عام 2021.
- بدأ إنتاج النفط الخام السعودي في التعافي منذ انخفاضه المؤقت في الربيع. واستناداً إلى اتفاقية أوبك الجديدة لتوسيع الإنتاج، فإنه من المتوقع حدوث زيادة أخرى حتى نهاية العام، ومن المتوقع حدوث ذلك بوتيرة أبطأ نظراً لعدم وضوح النمو العالمي المرتبط بفيروس كورونا.
- ارتفع سوق الأسهم السعودية إلى المستويات التي شوهدت لأول مرة في عام 2008. ومن منظور أساسي، فإن مؤشر تاسي يشير إلى تعافي كبير في أرباح الشركات خلال 2021. نتيجة لذلك، خفت مقاييس التقييم تدريجياً لكنها لا تزال مرتفعة.

جدول المحتويات:

بيانات إجمالية	
الناتج المحلي	2
المؤشرات	
التقديرة والمالية	4
الرصيد المالي والدين	
الحكومي	6
مؤشرات الإنفاق الخاص	
والتجارة الأجنبية	7
مؤشرات الأعمال للقطاع	
الخاص الغير نفطي	8
مؤشرات التضخم	9
السوق العقارية	10
أسواق النفط	12
أسعار الصرف	
ومعدلات الفائدة	13
ميزان المدفوعات	
السعودي	15
سوق الأسهم	
السعودي	16
نظرة سريعة	
على الاقتصاد السعودي	18

### ارتفاع الصادرات غير النفطية إلى جانب أسعار النفط



دى التعافي الاقتصادي العالمي القوي إلى زيادة الصادرات السعودية غير النفطية وارتفاع هائل في أسعار النفط في نفس الوقت، إلى جانب ذلك، أثر ارتفاع أسعار النفط بشكل إيجابي على الصادرات البتروكيمياوية التي تشكل حوالي ثلثي إجمالي الصادرات غير النفطية.

■ الصادرات غير النفطية، % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر، المحور اليمين

■ سعر خام برنت، % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر، المحور اليمين

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

## الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد و القطاعات المؤسسية

الرسم البياني 1:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي للاقتصاد والقطاع النفطي



■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير على أساس سنوي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع النفطي، % التغير على أساس سنوي

تقديرات الربع الثاني 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي للقطاع الخاص غير النفطي وقطاع أنشطة الخدمات الحكومية



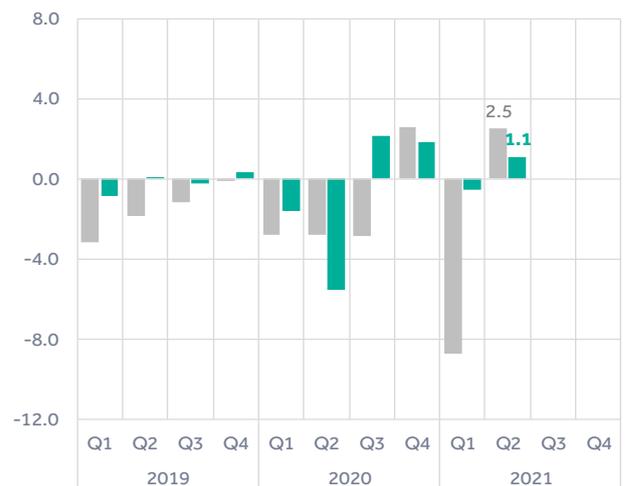
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع الخاص غير النفطي، % التغير على أساس سنوي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لأنشطة الخدمات الحكومية، % التغير على أساس سنوي

تقديرات الربع الثاني 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للاقتصاد والقطاع النفطي



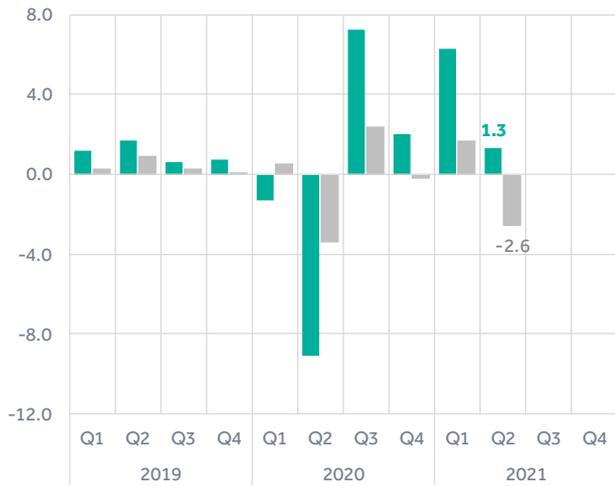
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد الكلي، % التغير على أساس ربعي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع النفطي، % التغير على أساس ربعي

تقديرات الربع الثاني 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للقطاع الخاص غير النفطي وقطاع أنشطة الخدمات الحكومية



■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع الخاص غير النفطي، % التغير على أساس ربعي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لأنشطة الخدمات الحكومية، % التغير على أساس ربعي

تقديرات الربع الثاني 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

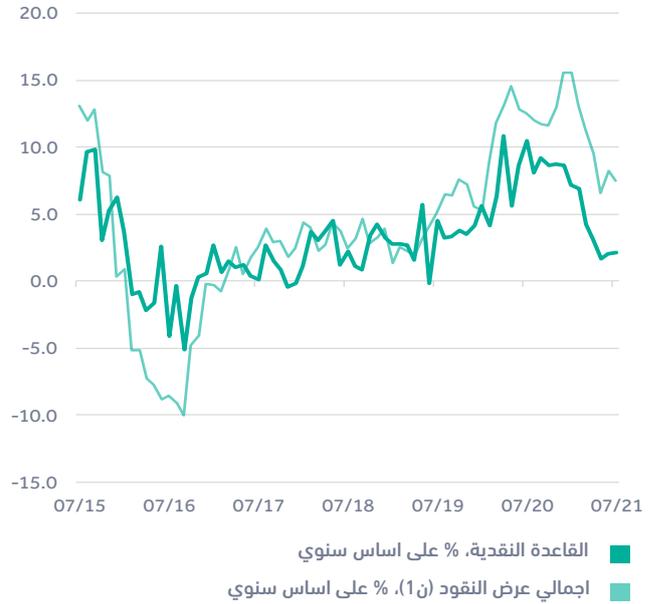
10.1% على أساس سنوي في الربع الثاني. لا تزال مساهمة النمو في قطاع النفط سلبية بنسبة -7.0% على أساس سنوي في الربع الثاني بسبب التنفيذ المنضب لاتفاقية أوبك+ لخفض الإنتاج للعام الماضي

تشير التقديرات السريعة للربع الثاني من عام 2021 إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي على أساس سنوي بشكل إيجابي ليصل إلى +1.5% للمرة الأولى منذ الربع الثاني من عام 2019. ويعود ذلك إلى التعافي القوي للاقتصاد القطاع الخاص غير النفطي بنسبة +

## المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

الرسم البياني 1:

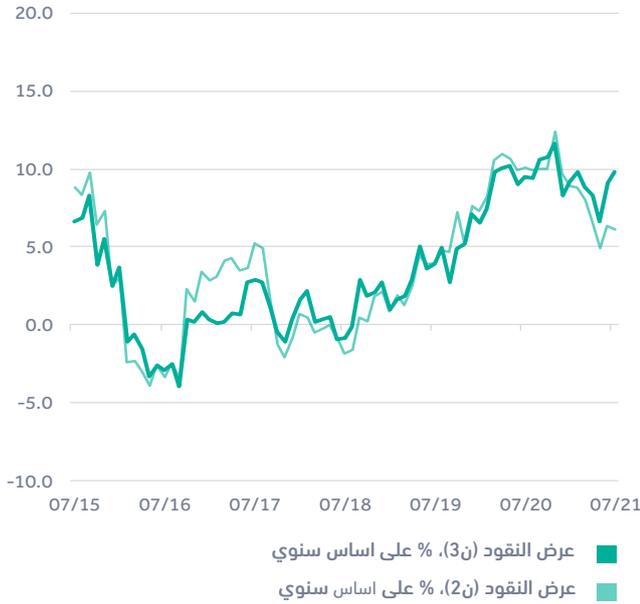
معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

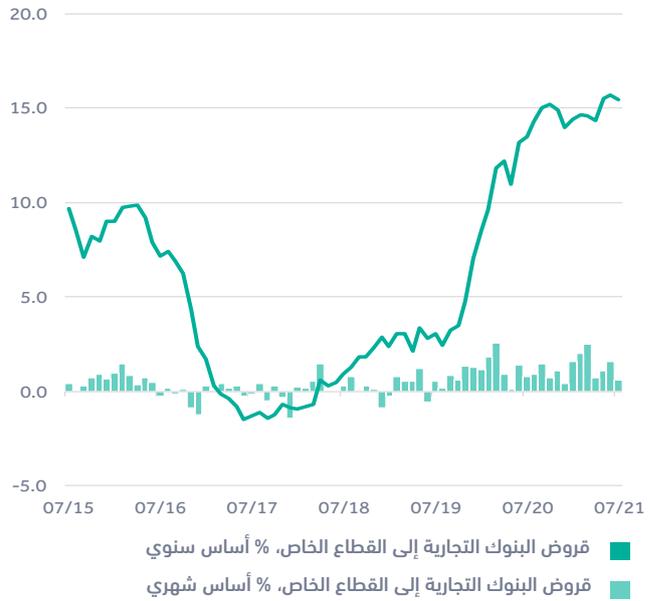
معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

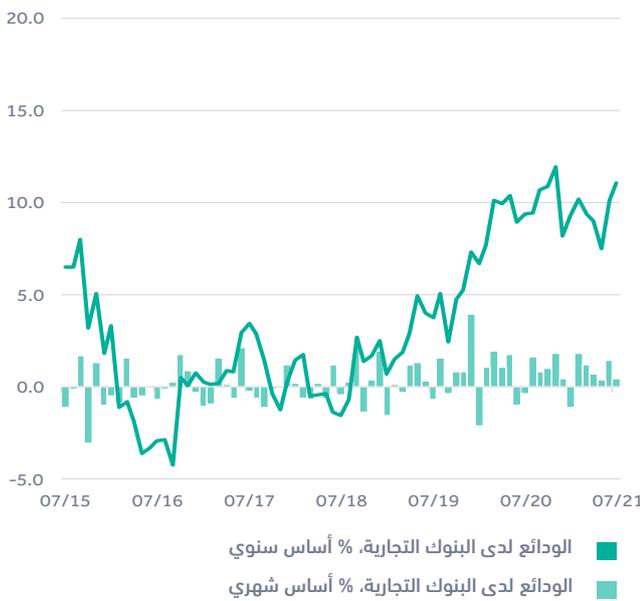
نمو الائتمان للقطاع الخاص



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

نمو وداائع البنوك التجارية



المصدر: البنك المركزي السعودي

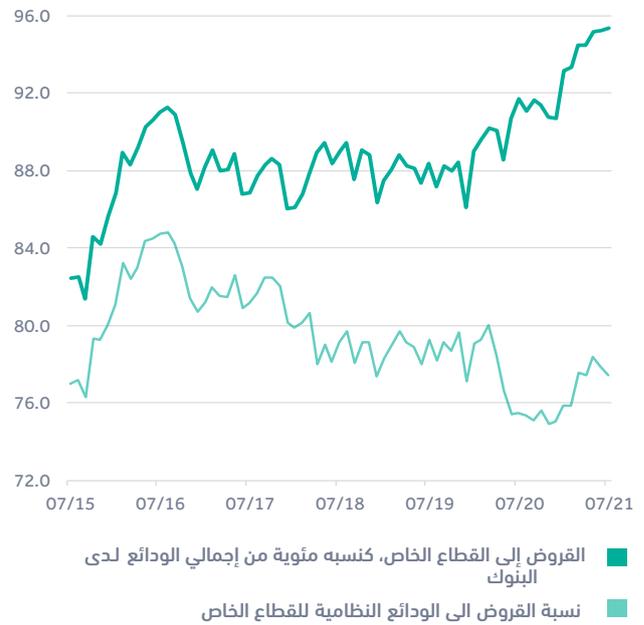
أساس سنوي. من ناحية أخرى، توسع الائتمان الممنوح للقطاع الخاص بنسبة 15.7% على أساس سنوي، ولا يزال مدفوعاً بشكل رئيسي بقروض الرهن العقاري السكني، وإن كان بوتيرة أبطأ في الربع الثاني من عام 2021.

تستمر وداائع عملاء البنوك، وبالتالي إجمالي المعروض النقدي الواسع في النمو بشكل واضح إلى ما دون القروض المصرفية الممنوحة للقطاع الخاص. في يوليو 2021، ارتفعت وداائع العملاء بنسبة 11.1% على أساس سنوي، وعرض النقود ن3 بنسبة 9.8% على

## المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

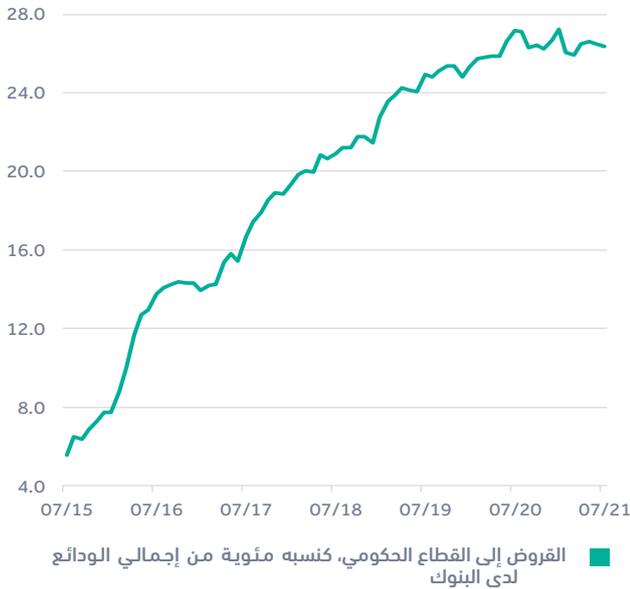
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

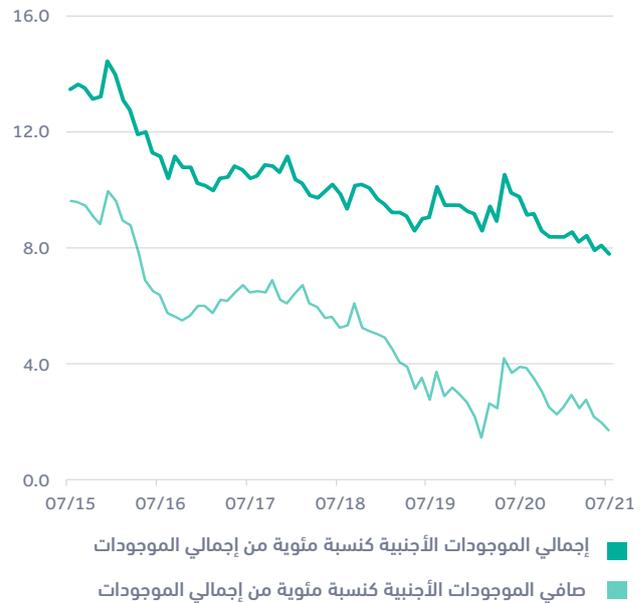
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

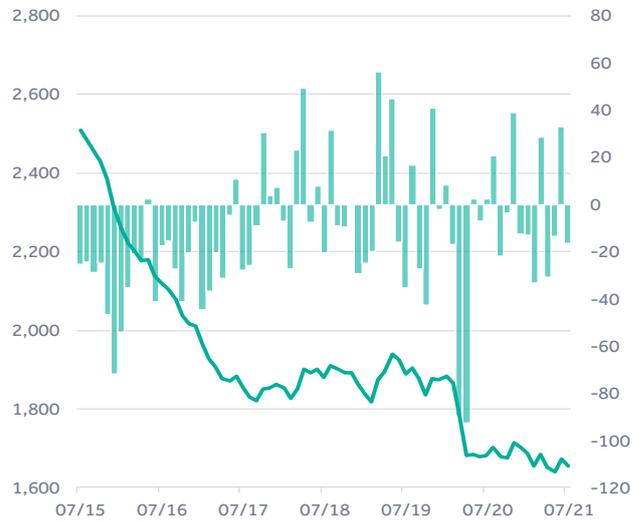
وتأكد ذلك من خلال التراجع الملحوظ في نسبة السيولة الفائضة لدى البنوك إلى إجمالي الأصول من 21.3% في ديسمبر إلى 18.2% في يوليو.

في الآونة الأخيرة، بدأت ودائع قروض القطاع الخاص في الارتفاع نتيجة نمو الائتمان للقطاع الخاص الذي فاق الارتفاع في الودائع المصرفية منذ بداية العام، مما يشير إلى انخفاض تدريجي في السيولة المتوفرة في القطاع المصرفي خلال منتصف عام 2021.

## المركز المالي للبنك المركزي السعودي والودائع الحكومية

الرسم البياني 1:

احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"

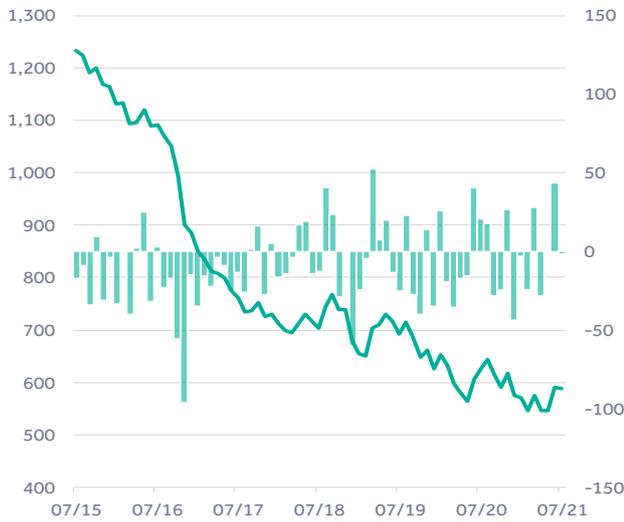


■ إجمالي احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر  
■ التغير الشهري لاحتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"



■ إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر  
■ التغير الشهري للودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

توزيع احتياطي العملات الأجنبية في ساما

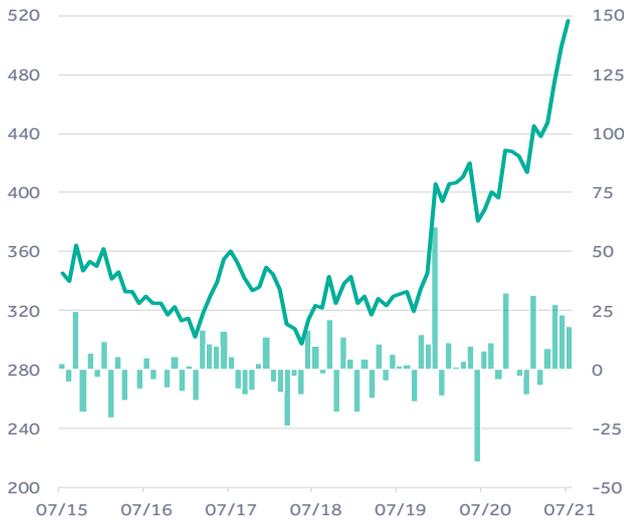


■ الاستثمارات في الأوراق المالية الأجنبية، بالمليار ريال سعودي  
■ العملات والودائع الأجنبية في الخارج، بالمليار ريال سعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

إجمالي الودائع الحكومية في البنوك التجارية



■ الودائع الحكومية في البنوك التجارية، مليار ريال سعودي، المحور الأيسر.  
■ التغير الشهري في الودائع الحكومية بالبنوك التجارية، بالمليار ريال، المحور الأيمن.

المصدر: البنك المركزي السعودي

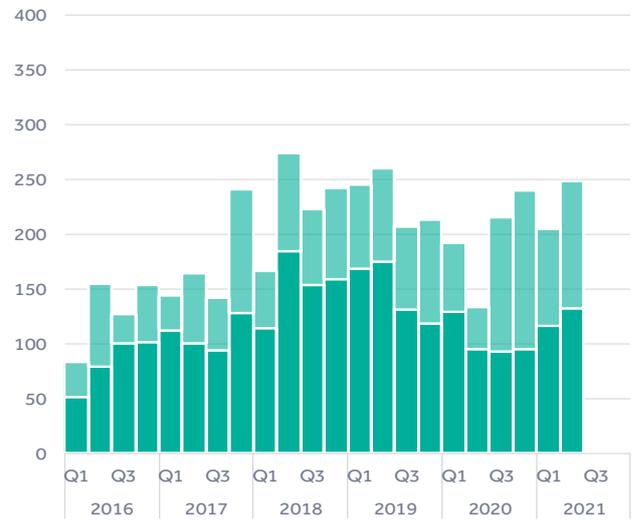
ارتفعت ودائع القطاع العام لدى مؤسسة النقد العربي السعودي والبنوك التجارية بما مجموعه 106 مليار ريال سعودي منذ نهاية عام 2020 بسبب الاقتراض المالي الذي تجاوز بوضوح العجز الصغير حتى الآن في عام 2021.

في الأشهر السبعة الأولى من عام 2021 ، انخفضت الاحتياطيات الأجنبية الرسمية لمؤسسة النقد العربي السعودي بمقدار 46 مليار ريال سعودي ، على الأرجح نتيجة لتدفق رأس المال الصافي حيث من المتوقع أن يظهر رصيد الحساب الجاري فائضًا خلال هذه الفترة.

## الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق

الرسم البياني 1:

الإيرادات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

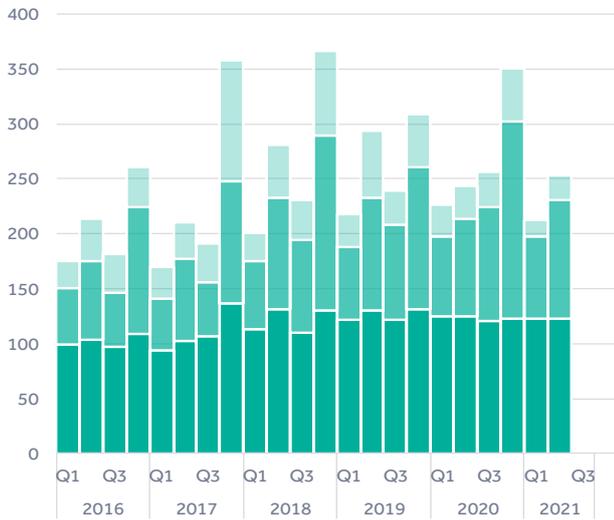


الإيرادات النفطية  
الإيرادات غير النفطية

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

النفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

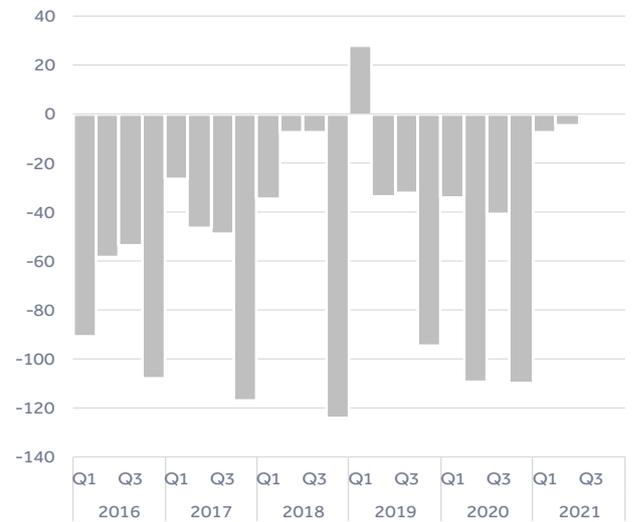


تعويزات الموظفين (الرواتب والأجور)  
نفقات جارية أخرى  
إفناق رأسمالي

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)

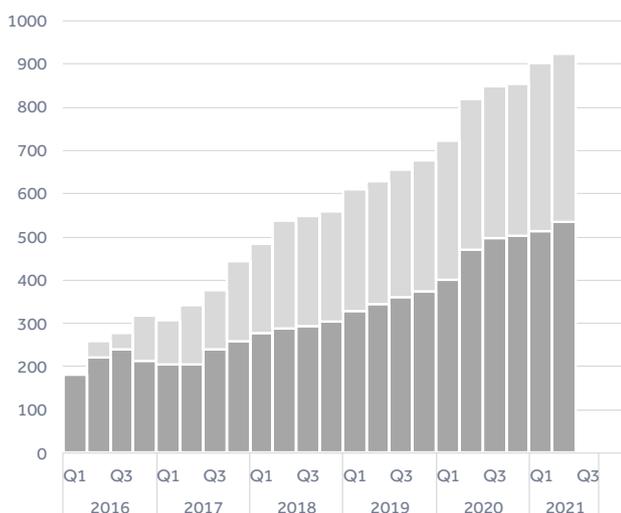


صافي العجز / الفائض

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 4:

الدين الحكومي المستحق (نهاية الربع)



الدين الحكومي المحلي المستحق، مليار ريال سعودي  
الدين الحكومي الاجنبي المستحق، مليار ريال سعودي

المصدر: وزارة المالية

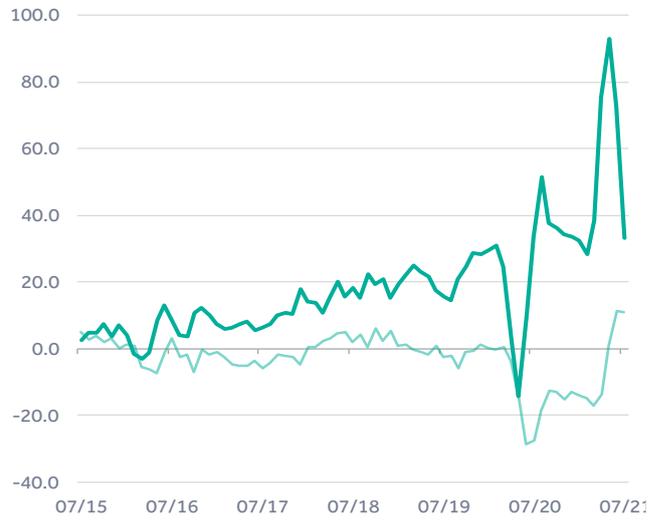
مقارنة بالعام السابق و21.2% مقارنة بالربع السابق. كما أظهر الإفناق المالي نمواً بنسبة هامشية بلغت 3.9% مقارنة بالعام الماضي و19.1% معتدلة مقارنة بالربع السابق.

تقلص العجز المالي مرة أخرى خلال الربع الثاني من عام 2021 إلى 4.6 مليار ريال سعودي بعد انخفاض حاد بالفعل إلى -7.4 مليار ريال سعودي في الربع الأول من العام الذي كان نتيجة لارتفاع الإيرادات المالية بشكل كبير في الربع الثاني والتي ارتفعت بنسبة 85.2%

## مؤشرات الإنفاق الخاص و التجارة الأجنبية الغير نفطية

الرسم البياني 1:

تعاملات نقاط البيع وسحوبات الصراف الالي



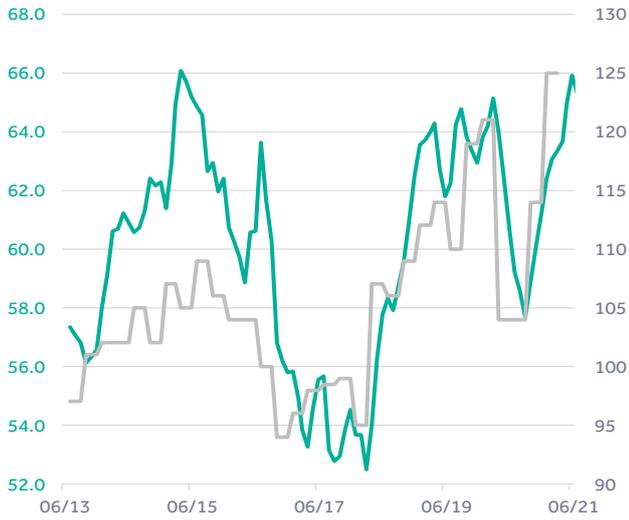
تعاملات نقاط البيع، % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر

سحوبات الصراف الالي % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

ثقة المستهلك



مؤشر IPSOS لثقة المستهلك السعودي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر، المحور الايسر

مؤشر نيلسن لثقة المستهلك السعودي، ربع سنوي ، المحور الايمن

المصدر: ريفنتف، نيلسن

الرسم البياني 3:

نمو الصادرات غير النفطية



الصادرات غير نفطية، % التغير على أساس سنوي

المتوسط المحرك لثلاث أشهر ، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

نمو الواردات



الواردات، % التغير على أساس سنوي

المتوسط المحرك لثلاث أشهر ، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

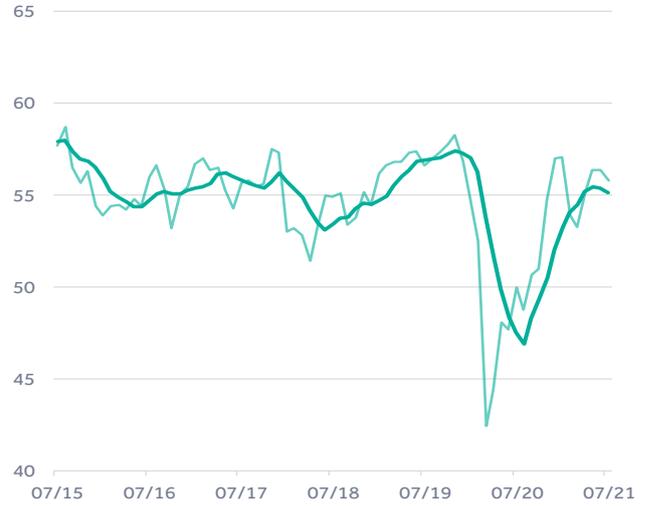
منتصف العام، وفي الوقت نفسه ، يوضح الانتعاش القوي للصادرات غير النفطية قوة الانتعاش الاقتصادي العالمي في عام 2021.

شهدت مؤشرات الاستهلاك الخاص انتعاشًا هائلًا في الربع الثاني من عام 2021 على خلفية انتعاش واضح في ثقة المستهلك على مدى الاثني عشر شهرًا الماضية. تشير أحدث البيانات إلى هذا النمو. من المحتمل أن يكون زخم الاستهلاك الخاص قد بلغ ذروته بحلول

## مؤشرات الأعمال للقطاع الخاص غير نفطي

الرسم البياني 1:

المؤشر المركب لمديري المشتريات

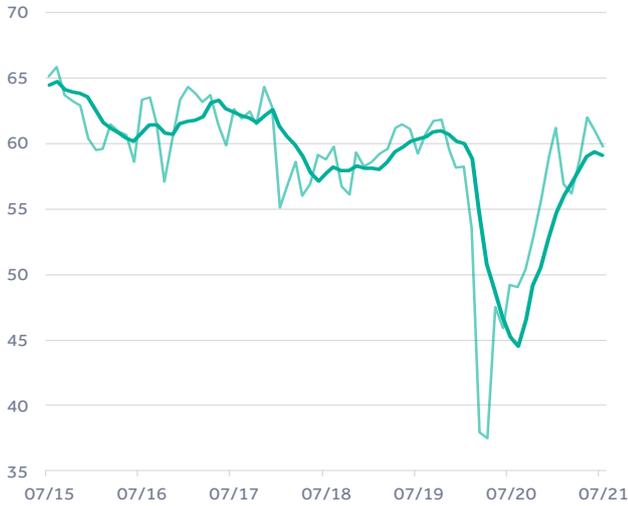


■ المؤشر المركب لمديري المشتريات  
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

الرسم البياني 2:

مؤشر مديري المشتريات للإنتاج



■ مؤشر مديري المشتريات للإنتاج  
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

الرسم البياني 3:

مؤشر مديري المشتريات للطلبات الجديدة

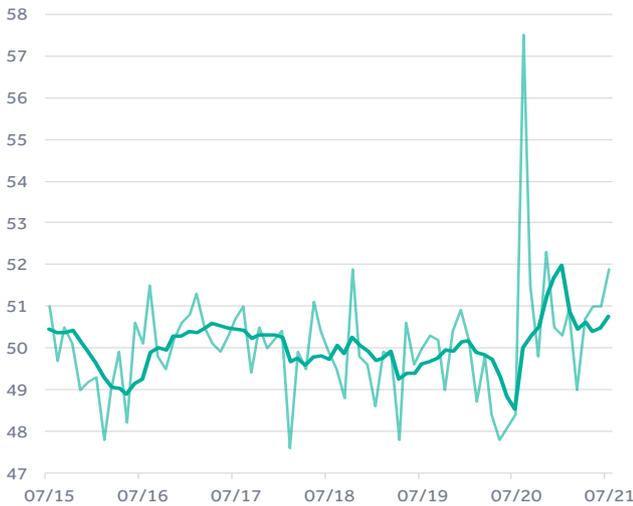


■ مؤشر مديري المشتريات للطلبات الجديدة  
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

الرسم البياني 4:

مؤشر مديري المشتريات لأسعار الإنتاج



■ مؤشر مديري المشتريات لأسعار الإنتاج  
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

منتصف العام. وفي الوقت نفسه ، يشير ارتفاع أسعار مخرجات مؤشر مديري المشتريات إلى بعض الضغوط التضخمية الكامنة وراء تأثير ضريبة القيمة المضافة.

تشير مؤشرات مدير المشتريات السعودي (PMI) كمؤشرات مناخ الأعمال للاقتصاد غير النفطي تستقر بشكل عام عند مستويات مرتفعة بحلول منتصف عام 2021. وهذا مؤشر آخر على أن زخم النمو في الاقتصاد غير النفطي قد وصل على الأرجح إلى ذروته بحلول

## مؤشر تكلفة المعيشة وأسعار الجملة

الرسم البياني 1:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين (الرقم القياسي لتكلفة المعيشة)



مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين وأسعار الجملة



مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر التضخم لأسعار الجملة، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء والسكن



مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم التآييث والنقل



مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم تآييث وتجهيزات المنزل وصيانتها، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم النقل، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

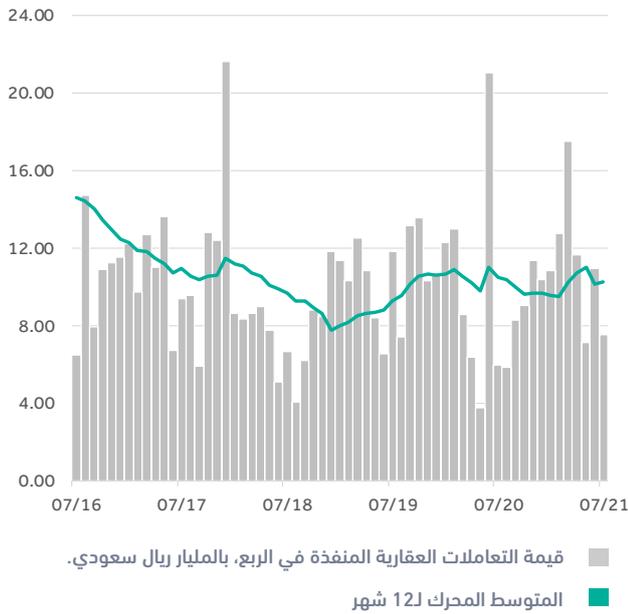
لقسم الإسكان والمياه والكهرباء بشكل هامشي فقط بنسبة -1.3% في يوليو بسبب إيجارات المساكن باعتبارها أكبر عنصر منفرد معفى من ضريبة القيمة المضافة.

انخفض مؤشر التضخم بشكل ملحوظ في يوليو 2021 من 6.2% ليصل إلى 0.4% بسبب تأثير زيادة ضريبة القيمة المضافة في يوليو 2020 التي خرجت من فترة الحساب، ويمكن تطبيق ذلك على معظم مؤشرات التضخم، وبشكل استثنائي انخفضت المؤشرات الفرعية

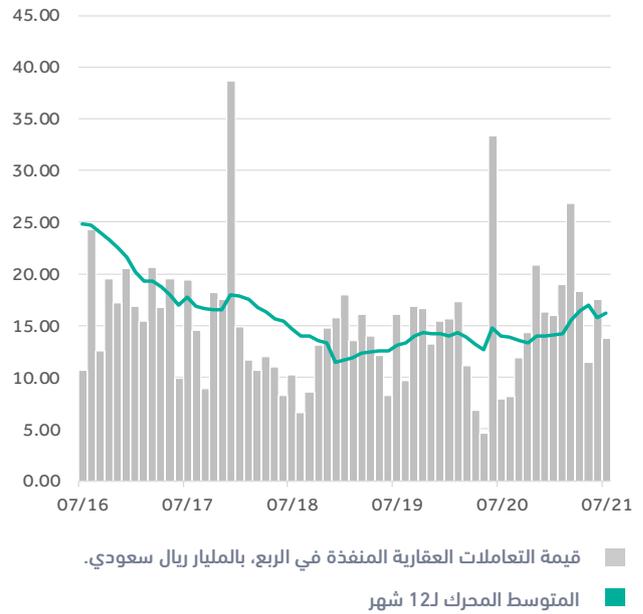
## نشاط الصفقات في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

التعاملات الشهرية للعقار في المملكة



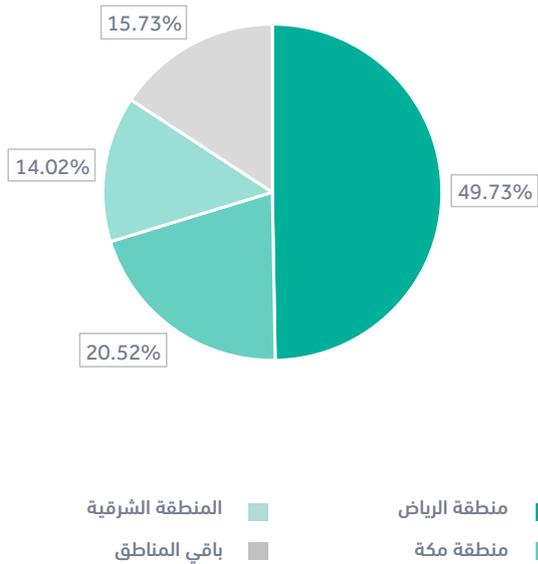
المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

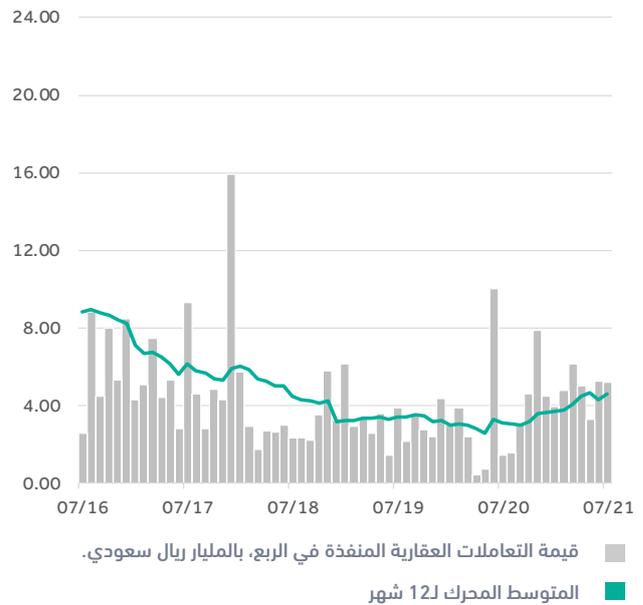
توزيع قيم التعاملات حسب المناطق (الربع الثاني- 2021)



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 3:

التعاملات الشهرية للعقار في المملكة (القطاع التجاري)



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

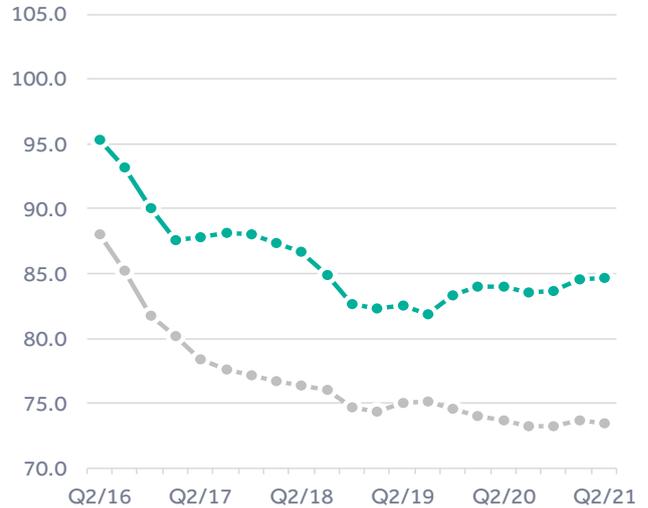
العقارية على مدار العامين الماضيين. تكون هذه الموسمية أكثر وضوحاً في حالة التعاملات العقارية السكنية بشكل عام بدلاً من النشاط التجاري.

شهدنا تباطؤاً مؤقتاً خلال أشهر الصيف 2021 للتعاملات العقارية بعد التعافي الملحوظ منذ الربع الثالث من عام 2020 وهو ما يتوافق مع النمط الموسمي المعتاد الذي لوحظ في السوق

## مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

مؤشر أسعار العقار للقطاع السكني والتجاري

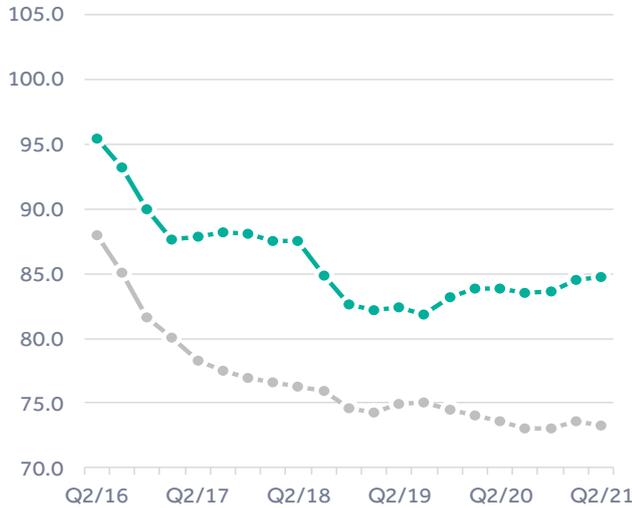


■ مؤشر أسعار العقار في القطاع السكني  
■ مؤشر أسعار العقار في القطاع التجاري

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر أسعار الأراضي للقطاع السكني والتجاري

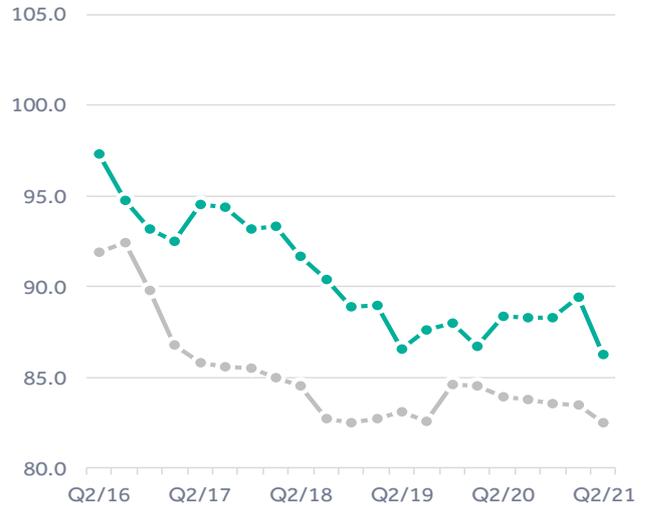


■ مؤشر أسعار الأراضي السكنية  
■ مؤشر أسعار الأراضي التجارية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

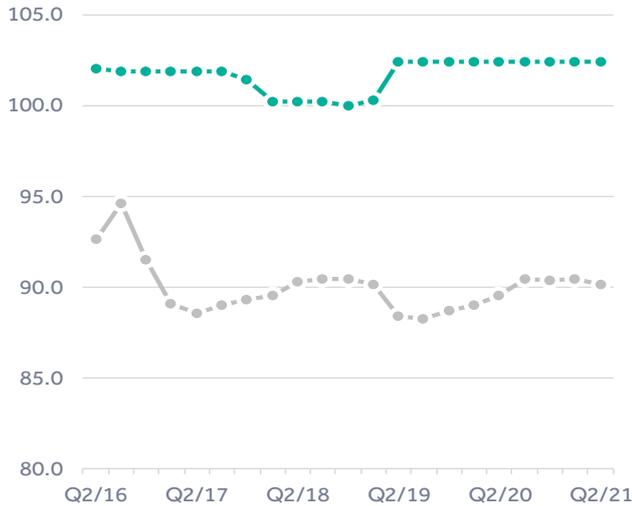


■ مؤشر أسعار الفلل السكنية  
■ مؤشر أسعار الشقق السكنية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر أسعار المحلات والمراكز للقطاع التجاري



■ مؤشر أسعار المراكز التجارية  
■ مؤشر أسعار المحلات التجارية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

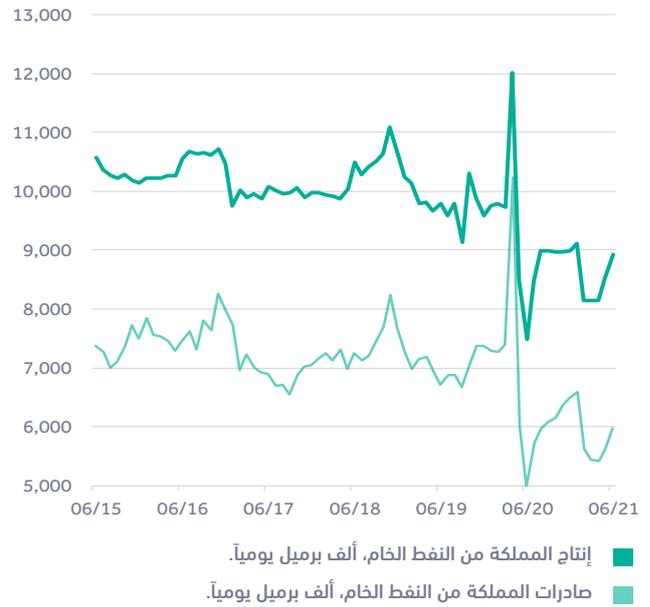
مؤشرات العقارات بينما انخفضت أسعار الفلل والشقق السكنية بنسبة 3.5% على التوالي، -1.2% خلال نفس الفترة.

استقرت أسعار العقارات بشكل عام في الربع الثاني من عام 2021 مع توسع مؤشر أسعار العقارات السكنية بنسبة هامشية 0.3% مقارنة بالربع السابق وانخفض مؤشر أسعار العقارات بنسبة 0.6%. مما يعكس اتجاه أسعار الأراضي التي تشكل أكثر من 90% من

## إحصائيات اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

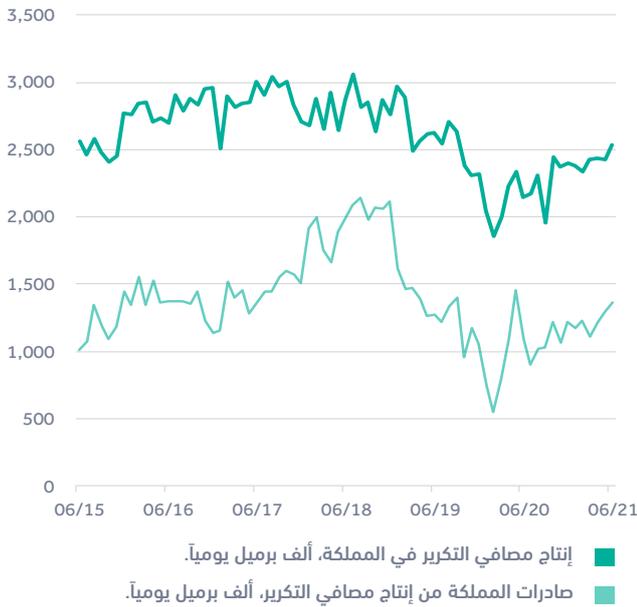
إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 2:

إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة



المصدر: مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 3:

إنتاج دول الأوبك من النفط الخام



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 4:

أسعار النفط



المصدر: بلومبيرغ

إلى 10.0 مليون برميل في اليوم بحلول ديسمبر. مع ذلك فإن هذه الزيادة في الإنتاج ستشكل تحدياً مع عدم وضوح نمو الاقتصاد العالمي. مما أنتج هبوط أسعار النفط في شهر أغسطس.

زادت المملكة العربية السعودية إنتاجها من النفط الخام من 8.1 مليون برميل في اليوم في أبريل إلى 8.9 مليون برميل في اليوم في يونيو وإلى 9.4 مليون برميل في اليوم في يوليو وفقاً للتقديرات الأولية. ستسمح اتفاقية أوبك الجديدة لتوسع الإنتاج بتمديد إضافي

## سعر صرف العملات الأجنبية وفارق الائتمان

الرسم البياني 1:

سعر الصرف الآجل للريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي (12 شهر)



■ معدل سعر الصرف الآجل للريال السعودي مقابل الدولار (12 شهر)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

معدل سعر الصرف الحقيقي و الإسمي للريال السعودي



■ مؤشر سعر الصرف الحقيقي المرجح للريال السعودي  
■ مؤشر سعر الصرف الإسمي المرجح للريال السعودي

المصدر: بلومبيرغ، جي بي مورغان

الرسم البياني 3:

الفرق بين عائد السندات الحكومية الأمريكية وعائد سندات الخزينة الأمريكية



■ الفرق بين عائد السندات الحكومية الأمريكية وعائد سندات الخزينة الأمريكية خلال خمس سنوات، نقطة أساس

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

فرق هامش مبادلة المتأخرات الائتمانية



■ فرق هامش مبادلة المتأخرات الائتمانية خلال خمس سنوات، نقطة أساس

المصدر: بلومبيرغ

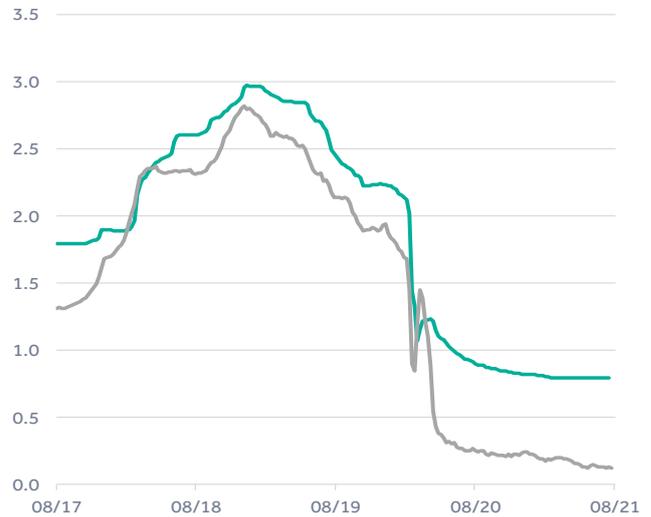
انتشار مقايضات سداد الديون المتأخرة على مدى 5 سنوات بنحو 20 نقطة أساس. بعد الضعف الواضح في النصف الثاني من العام الماضي، أصبحت أسعار الصرف الحقيقية والاسمية محددة النطاق على نطاق واسع منذ بداية عام 2021.

اتسعت الأقساط الآجلة للدولار الأمريكي مقابل الريال السعودي البالغة 12 مليون بنحو 50 نقطة من منتصف يونيو إلى نهاية أغسطس. في المقابل، كان فارق العوائد السيادية بقيمة 5 سنوات للدولار الأمريكي مستقرًا بشكل عام خلال هذه الفترة في حين تقلص

## معدلات الفائدة الرسمية، طويلة الأجل وقصيرة الأجل

الرسم البياني 1:

السايبور مقابل اللايبور بالدولار الأمريكي (3 أشهر)



السايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية)  
اللايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف في لندن)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

معدل اتفاقيات المبادلة للريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي (5 سنوات)



معدل اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي (5 سنوات)  
معدل اتفاقيات المبادلة بالدولار الأمريكي (5 سنوات)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

الصكوك السعودية بالريال السعودي لمدة 5 سنوات مقابل عائد السندات السعودية بالدولار الأمريكي



الصكوك السعودية بالريال السعودي لمدة 5 سنوات  
عائد السندات السعودية بالدولار الأمريكي لمدة 5 سنوات

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

معدل الفائدة لمؤسسة النقد و معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية



اتفاقية إعادة الشراء المعاكس لمؤسسة النقد العربي السعودي  
السايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية) - 3 أشهر  
اتفاقية إعادة الشراء لمؤسسة النقد العربي السعودي

المصدر: بلومبيرغ

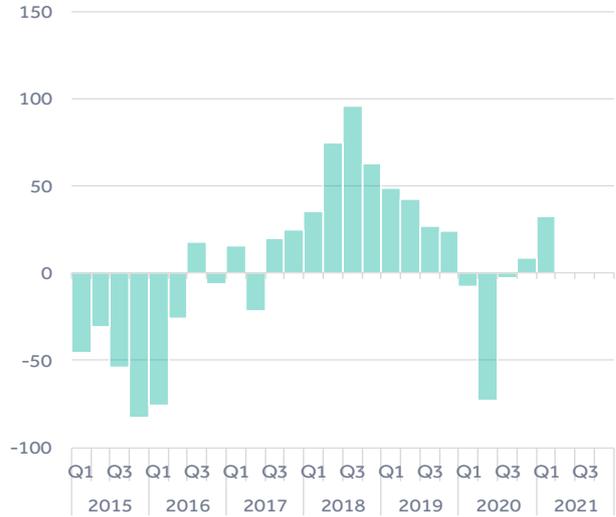
العائد. على وجه الخصوص، لاحظنا توسع الفارق بين الصكوك الحكومية المحلية لـ 5 سنوات بالريال السعودي والسندات السعودية المقومة بالدولار الأمريكي من صفر إلى 53 نقطة أساس خلال هذه الفترة.

استقر السايبور لثلاثة اشهر عند 0.79% منذ مارس بينما تراجع اللايبور لثلاثة اشهر تدريجياً إلى 0.13% مما تسبب في اتساع الفارق بنحو 6 نقاط أساس. وقد كان اتساع فروق أسعار الفائدة بالريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي أكثر وضوحاً في الطرف الأطول لمنحنى

## ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

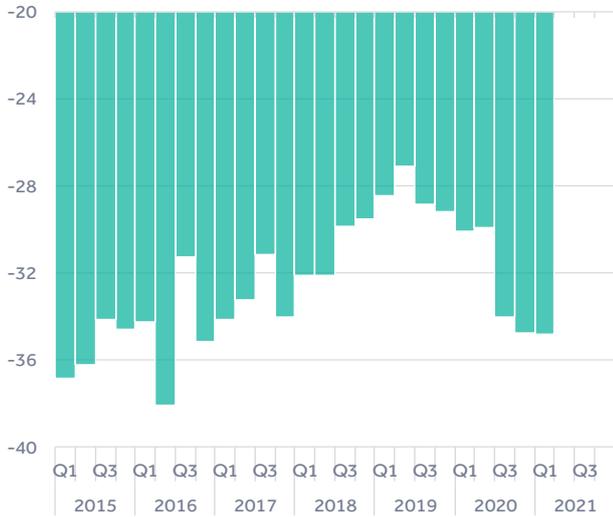
ميزان الحساب الجاري



ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

الرسم البياني 2:

تحويلات العاملين الاجانب



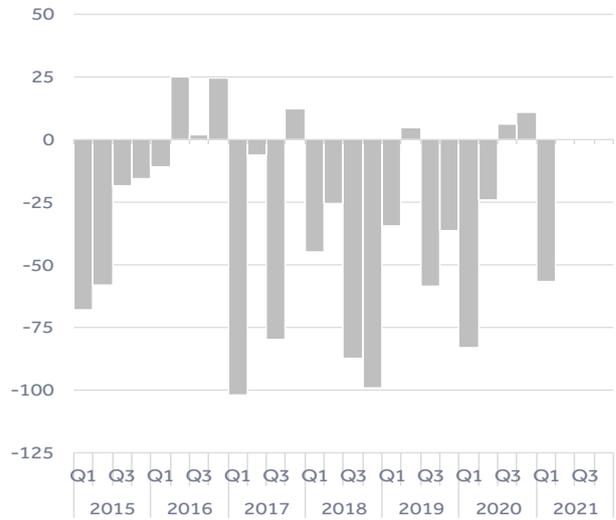
التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنويًا بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

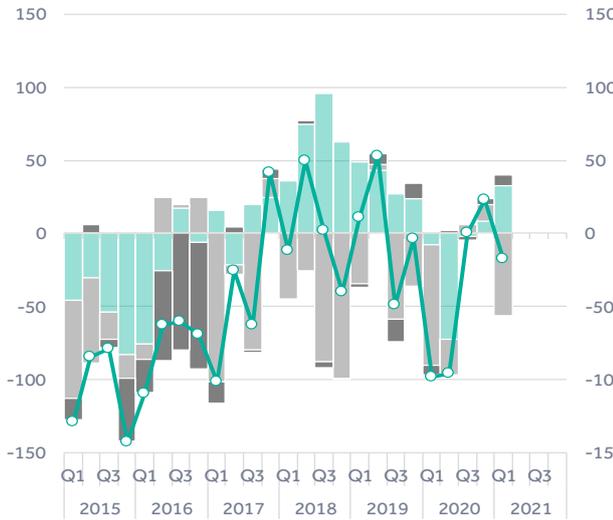


رصيد الحساب المالي (باستثناء التغييرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

المساهمة في ميزان المدفوعات



رصيد الحساب الجاري (السهم والخطأ) - صافي التغير في الأصول الاحتياطية الاجنبية

المصدر: البنك المركزي السعودي

أظهر رصيد الحساب المالي الخاص عجزاً قدره 57 مليار ريال سعودي، مما تسبب بشكل عام في انخفاض الأصول الاحتياطية الأجنبية لساما تدريجياً في الربع الأول من عام 2021.

بناء على التعافي الاقتصادي العالمي وارتفاع أسعار النفط، تحسن رصيد الحساب الجاري السعودي بشكل كبير منذ انخفاضه في الربع الثاني من عام 2020. كما سجل ميزان الحساب الجاري في الربع الأول من عام 2021 فائضاً قدره 33 مليار ريال سعودي. في الوقت نفسه،

## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

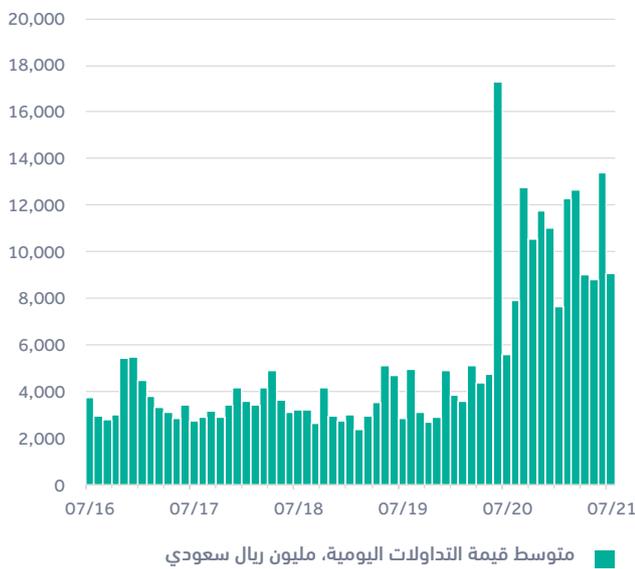
مؤشر السوق الرئيسي



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

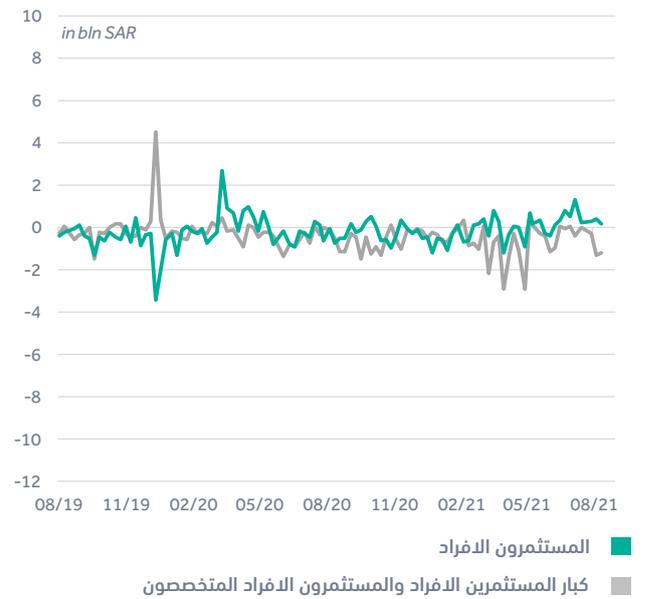
متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



المصدر: تداول

الرسم البياني 3:

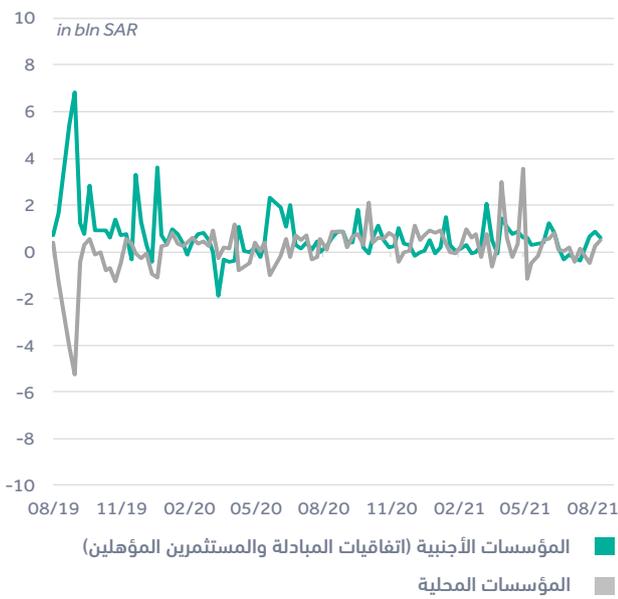
صافي المشتريات الأسبوعية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



المصدر: تداول

الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الأسبوعية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



المصدر: تداول

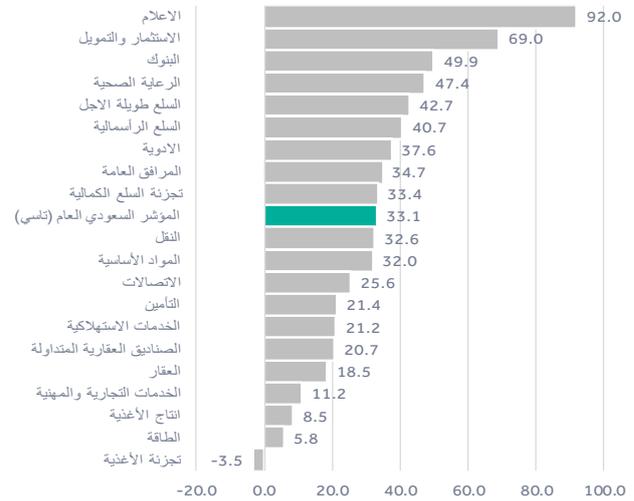
2021. كما تحول مستثمرو الافراد وكذلك المؤسسات المحلية والأجنبية إلى مشتريين بينما كان كبار المستثمرين الأفراد والمستثمرون الافراد المتخصصون بائعين خلال هذه الفترة.

ارتفعت سوق الأسهم السعودية خلال أشهر الصيف مع وصول مؤشر تاسي إلى 11300 خلال شهر أغسطس - وهو مستوى شوهد آخر مرة في عام 2008. وقد استمر معدل التداول اليومي في الارتفاع ليصل إلى 10.4 مليار ريال سعودي للفترة من مايو إلى يوليو

## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى نهاية أغسطس 2021

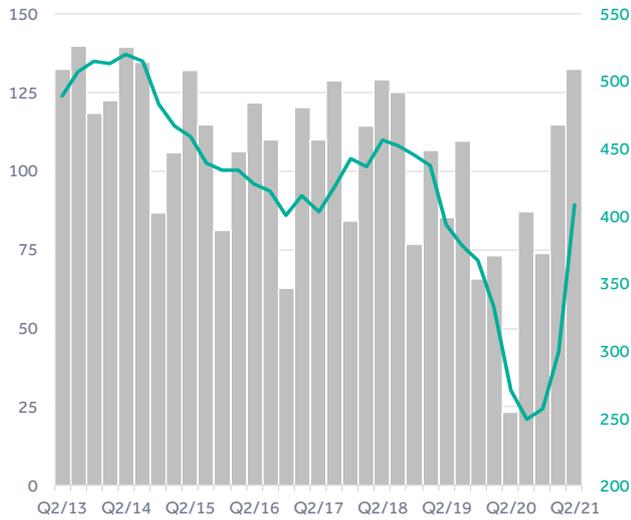


■ الأداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الأرباح

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

الأرباح الربعية لسوق الأسهم السعودي



■ ربحية السهم الربعية للمؤشر العام، بالريال السعودي - المحور الأيسر  
■ مكرر ربحية السهم التاريخي في المؤشر العام للربع الرابع - المحور الأيمن

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية التاريخي



■ مكرر الربحية التاريخي (على مدار 12 شهر)

■ المتوسط طويل الأمد

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية المستقبلي



■ مكرر الربحية المستقبلي (على مدار 12 شهر)

■ المتوسط طويل الأمد

المصدر: بلومبيرغ

لعام 2021 استعادة لأرباح الشركات في بورصة تداول الأسهم. ونتيجة لذلك، انخفضت مقاييس التقييم تدريجياً لكنها كانت مرتفعة في السابق.

يُظهر تحليل أداء القطاع لعام 2021 من العام حتى الآن تباينات ملحوظة مع أهم قطاعين وهما (البنوك والمواد الأساسية) وكلاهما يتفوق على مؤشر السوق. ومن منظور أساسي، يظهر مؤشر السي

## توقعات الاقتصاد السعودي

نظرًا لارتفاع عائدات تصدير النفط بشكل كبير، فإنه من المتوقع أن يتحول رصيد الحساب الجاري إلى الاتجاه الإيجابي مرة أخرى في عام 2021 بنسبة 4.5% من الناتج المحلي الإجمالي وأن يتوسع إلى 5.5% في عام 2022.

كما أظهر معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلكين انخفاضاً إلى 0.4% في يوليو. ولكن نتوقع أن يرتفع التضخم على المدى المتوسط تدريجياً مرة أخرى ليلبلغ 3.3% للعام بأكمله 2021. أما بالنسبة لعام 2022، تشير التوقعات إلى أن يبلغ متوسط تضخم مؤشر أسعار المستهلكين 2.2%.

من المتوقع أن يبقى مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية عام 2022. لذلك، نتوقع أن يترك البنك السعودي المركزي أيضًا سعر إعادة الشراء وإعادة الشراء العكسي عند المستويات الحالية.

وبالنظر إلى التعافي الاقتصادي المستدام وقلة السيولة الوفيرة في السوق، نعتقد أن السايبور لثلاثة أشهر قد تجاوز أدنى مستوياته ونتوقع ارتفاعًا طفيفًا إلى 0.90% بحلول نهاية العام المقبل.

في عام 2021، اتسم الاقتصاد السعودي بالتعافي بشكل عام مع كون اقتصاد القطاع غير النفطي هو القوة الدافعة الأساسية. وبالنسبة للاقتصاد غير النفطي، نتوقع تعافياً قوياً في عام 2021 بعد انكماش العام الماضي. ومن المتوقع أن ينمو القطاع الخاص غير النفطي بنسبة 4.0% في عام 2021 يليه نمو يصل إلى 3.6% في عام 2022.

يعتمد هذا السيناريو على افتراض أن تأثير فايروس كورونا على الاقتصاد سيستمر في التلاشي خلال هذا العام مما يدعم تعافي الاقتصاد.

تشير التوقعات توسعاً تدريجياً في إنتاج النفط الخام خلال النصف الثاني من العام. ومع ذلك، فإن متوسط إنتاج النفط المتوقع 9.0 مليون برميل في اليوم لكامل عام 2021 سيظل أقل من العام الماضي. مما سوف يؤدي إلى عام آخر من مساهمة النمو السلبي لقطاع النفط بنسبة -1.3% في عام 2021.

ومع ذلك، فإن التطبيع المتوقع لإنتاج النفط السعودي إلى مستويات ما قبل الأزمة في عام 2022 سيؤدي إلى تعافي هائل لقطاع النفط لما يقارب من 10%. ونتيجة لذلك، سيكون النمو الاقتصادي الإجمالي 1.4% في عام 2021 ويتسارع إلى 5.6% في عام 2022.

ومن المتوقع أن يتقلص عجز المالية العامة إلى -3.4% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2021 وإلى -1.2% في عام 2022. ويمكن تفسير ذلك بارتفاع الإيرادات النفطية وغير النفطية إلى حد كبير، فضلاً عن تعزيز الإنفاق المالي خلال هذه الفترة.

### نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2022f	2021f	2020	2019	
<b>اسعار النفط وحجم الانتاج (المتوسط السنوي)</b>				
72.0	68.0	43.3	64.1	سعر خام برنت (دولار للبرميل)
70.0	65.0	39.4	57.0	سعر خام غرب تكساس الوسيط (دولار للبرميل)
71.0	67.0	41.7	64.0	سعر سلة أوبك (دولار للبرميل)
9.9	9.0	9.2	9.8	إنتاج المملكة من النفط ( مليون برميل يومياً)
<b>معدلات التضخم واسعار الفائدة (بنهاية السنة)</b>				
2.10	3.30	3.44	-2.09	تضخم مؤشر أسعار المستهلك (متوسط سنوي)
0.90	0.80	0.82	2.23	السايبور لثلاث أشهر
0.50	0.50	0.50	1.75	الريبو العكسي
1.00	1.00	1.00	2.25	الريبو الأساسي
<b>سوق العمل (المتوسط السنوي)</b>				
5.1	5.8	7.7	5.6	معدل البطالة للسكان
10.6	11.5	13.7	12.2	معدل البطالة للسكان السعوديين
62.1	61.5	59.5	57.9	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان
53.1	52.1	48.8	44.9	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان السعوديين

2022f	2021f	2020	2019	
<b>إجمالي الناتج المحلي الحقيقي</b>				
5.6	1.4	-4.1	0.3	الاقتصاد الإجمالي
3.6	4.0	-3.1	3.8	القطاع الخاص غير النفطي
1.1	1.5	-0.5	2.2	القطاع الحكومي
9.6	-1.3	-6.7	-3.6	القطاع النفطي
<b>الميزان المالي و الدين العام</b>				
-40	-105	-294	-133	رصيد المالية العامة (مليار ريال سعودي)
-1.2	-3.4	-11.2	-4.5	الميزان المالي (%) من إجمالي الناتج المحلي
964	924	854	678	الدين العام (مليار ريال سعودي)
29.3	30.3	34.3	22.8	الدين العام (%) من إجمالي الناتج المحلي
<b>الحساب الجاري و الحساب التجاري</b>				
480	439	180	455	الميزان التجاري (مليار ريال سعودي)
14.6	14.4	6.9	15.3	الميزان التجاري (%) من الناتج المحلي الإجمالي
181	138	-74	143	الحساب الجاري (مليار ريال سعودي)
5.5	4.5	-2.8	4.8	الحساب الجاري (%) من الناتج المحلي الإجمالي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، البنك المركزي السعودي، بلومبيرغ، الرياض المالية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، البنك المركزي السعودي الرياض المالية

### بيان إخلاء المسؤولية:

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنه موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة ، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، عدالة ، أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، و لن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء ، ومسؤولين، و موظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو احد أو أكثر من الشركات التابعة لها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير.

الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية - كما في تاريخ هذا التقرير فقط - وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو التنبؤات أو التوقعات واردة في هذا التقرير، و ما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي.

القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و / أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشرا للأداء المستقبلي. وفقا لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل.

هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف ، وأهداف ، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة.

لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كليا أو جزئيا، وجميع المعلومات و الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.