



ملخص

الاقتصاد الفعلي: تشير بيانات ديسمبر إلى تباطؤ طفيف في النشاط الاقتصادي. ارتفعت تعاملات نقاط البيع بنسبة 10 بالمائة، بينما بقيت السجوبات النقدية دون تغيير، على أساس سنوي، وكذلك، تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة، إلى 54,4 في ديسمبر.

الوضع المالي للحكومة: انخفض صافي التغير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 62 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر، متأثراً بتراجع الاحتياطي العام للدولة خلال الشهر. الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 7,8 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 496,6 مليار دولار، في ديسمبر.

عرض النقود: زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، مسجلاً أكبر زيادة سنوية له منذ يناير 2016.

الودائع المصرفية: ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر. وشهدت ودائع القطاع الخاص ارتفاعاً كبيراً، بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، مستفيدة من الزيادة المستمرة في الودائع الزمنية والادخارية.

القروض المصرفية: ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 5,4 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، حيث ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع معدل التضخم في ديسمبر بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

سوق العمل: تراجع معدل البطالة في المملكة بدرجة طفيفة، إلى 12,8 بالمائة، في الربع الثالث لعام 2018، حيث تراجعت البطالة وسط الذكور ووسط الإناث إلى 7,5 بالمائة و30,9 بالمائة، على التوالي.

سوق العقارات: انخفضت أسعار العقارات بنسبة 5 بالمائة في الربع الرابع لعام 2018، على أساس سنوي، مسجلة أكبر تراجع لها منذ الربع الثالث لعام 2017.

النتائج المحلي الإجمالي عام 2018: تشير البيانات الأولية لعام 2018، الصادرة من الهيئة العامة للإحصاء، إلى نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2018، والذي جاء بفضل نمو الناتج المحلي الإجمالي للقطاع النفطي (بنسبة 2,8 بالمائة) والقطاع غير النفطي (بنسبة 2,1 بالمائة) على حد سواء.

برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية: دشنت وزارة الطاقة أحد أكبر برامج تحقيق رؤية 2030 حتى الآن، برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية، والذي يسعى إلى جذب استثمارات من القطاع الخاص في المملكة تبلغ قيمتها 427 مليار دولار بحلول عام 2030.

أسواق النفط - عالمياً: ساعد انخفاض إنتاج النفط لدى دول الأوبك، والأمال بتحقيق بعض التقدم في النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، على دفع أسعار خام برنت باتجاه الأعلى بنسبة 4 بالمائة وخام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في يناير.

أسواق النفط - إقليمياً: تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام بنحو 450 ألف برميل يومياً، أو بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

د. فهد التركي
كبير الاقتصاديين ورئيس إدارة الأبحاث
falturki@jadwa.com

راجا أسد خان
رئيس الأبحاث الاقتصادية
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
اقتصادي
nalsharif@jadwa.com

الإدارة العامة:
الهاتف +966 11 279-1111
الفاكس +966 11 279-1571
صندوق البريد 60677، الرياض 11555
المملكة العربية السعودية
www.jadwa.com

جدوى للاستثمار شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية
لأداء أعمال الأوراق المالية بموجب ترخيص رقم 6034 / 37

للاطلاع على أبحاث شركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:

<http://www.jadwa.com>

أسعار الصرف: سجل الدولار خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية في يناير، نتيجة لإبقاء الاحتياطي الفيدرالي على أسعار الفائدة دون تغيير في اجتماع عُقد مؤخراً، تماشياً مع توقعات السوق.

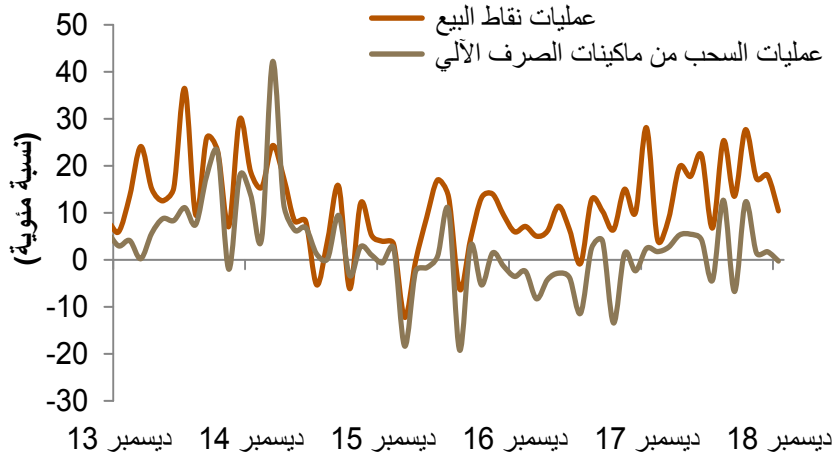
سوق الأسهم: شكّل تحسن الثقة لدى المستثمرين جراء الارتفاع الأخير لأسعار النفط، وزيادة صافي المشتريات عن طريق اتفاقيات المبادلة، وتنفيذ صفقات شراء من قبل المستثمرين الأجانب المؤهلين، العوامل الرئيسية التي أدت إلى ارتفاع مؤشر "تاسي" بنسبة 10 بالمائة، على أساس شهري، في يناير.



الاقتصاد الفعلي

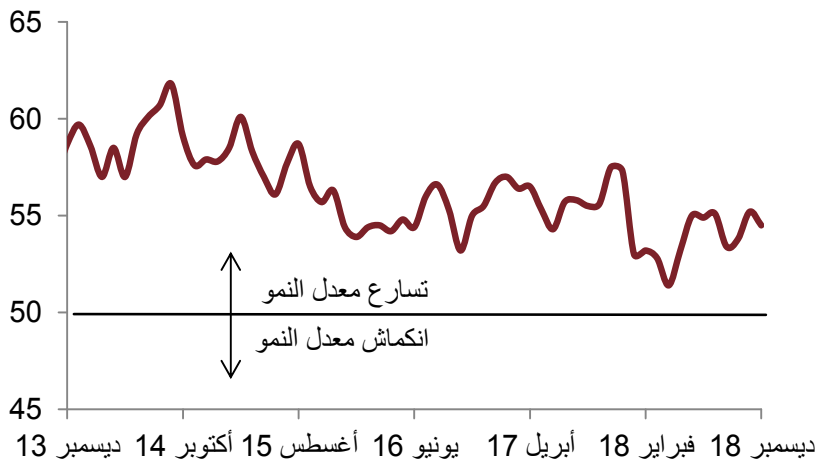
تشير بيانات شهر ديسمبر إلى تباطؤ طفيف في النشاط الاقتصادي. زادت تعاملات نقاط البيع بنسبة 10 بالمائة، في حين بقيت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي دون تغيير، على أساس سنوي. علاوة على ذلك، تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة، إلى 54,4 في ديسمبر. وتشير أحدث البيانات المتوفرة، إلى ارتفاع الصادرات غير النفطية في نوفمبر بنسبة 8,4 بالمائة، على أساس سنوي.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



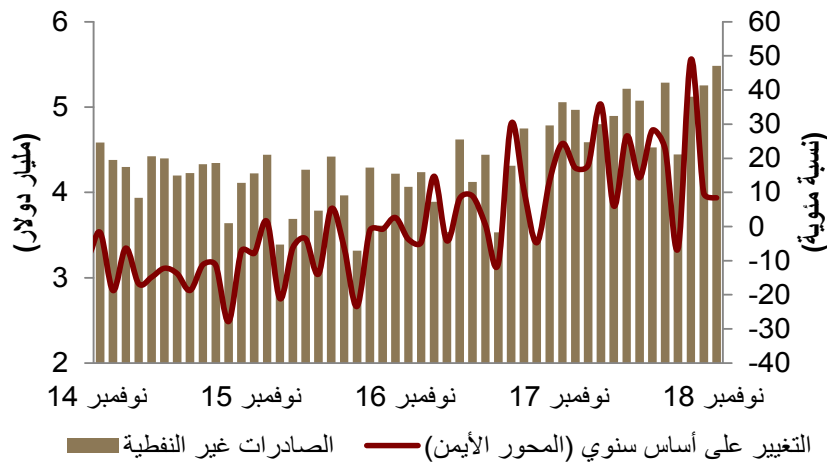
زادت تعاملات نقاط البيع بنسبة 10 بالمائة، بينما بقيت السحوبات النقدية دون تغيير، على أساس سنوي، في ديسمبر.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



تراجع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة، إلى 54,4 في ديسمبر، وقد بلغ متوسطه لعام 2018 ككل 53,8.

الصادرات غير النفطية



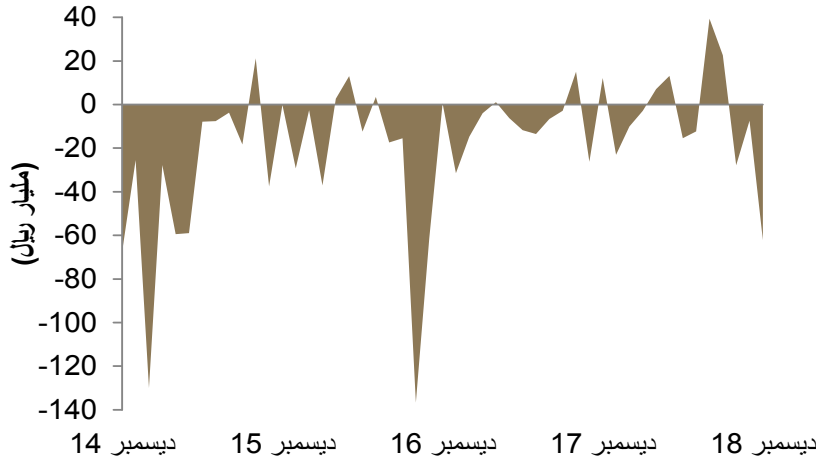
ارتفعت الصادرات غير النفطية بنسبة 8,4 بالمائة، على أساس سنوي، في نوفمبر. وقد شهدت صادرات المعادن زيادة كبيرة، بنسبة 27 بالمائة، خلال الفترة من بداية العام وحتى نوفمبر 2018، مقارنة بنموها بنسبة 12 بالمائة خلال نفس الفترة من عام 2017.



الوضع المالي للحكومة

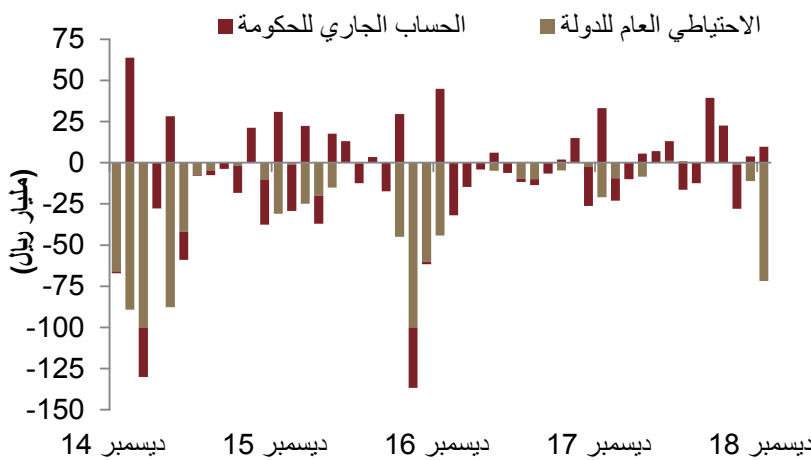
انخفض صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 62 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر، متأثراً بتراجع الاحتياطي العام للدولة بنحو 72 مليار ريال خلال الشهر. في الوقت نفسه، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بحوالي 1,7 مليار ريال في ديسمبر، وهو أدنى ارتفاع شهري لها خلال العام.

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



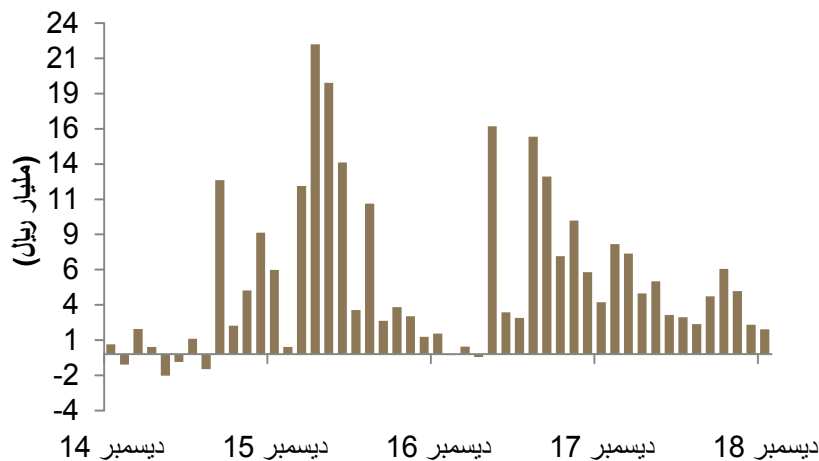
انخفض صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بنحو 62 مليار ريال، على أساس شهري، في ديسمبر...

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغيير الشهري)



...نتيجة لتراجع الاحتياطي العام للدولة بنحو 72 مليار ريال خلال الشهر.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغيير الشهري)



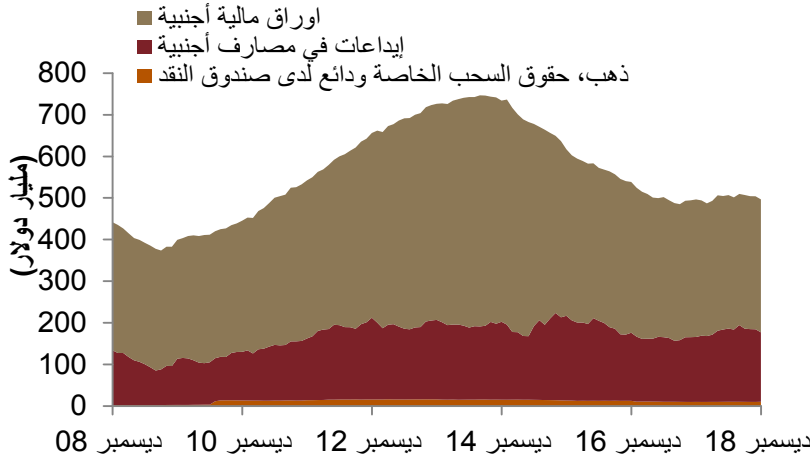
ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بحوالي 1,7 مليار ريال في ديسمبر، بعد اكتمال وزارة المالية إصدار صكوك مفتوح خلال الشهر.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

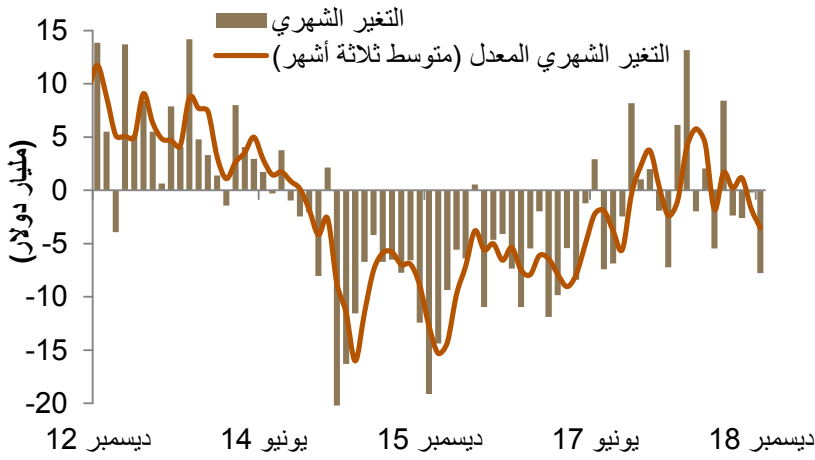
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 7,8 مليار دولار، على أساس شهري، ليصل إلى 496,6 مليار دولار، في ديسمبر. وتشير تفاصيل الموجودات الأجنبية، إلى تراجع في بند "إيداعات في مصارف أجنبية" بحوالي 7,7 مليار دولار، على أساس شهري، في حين بقي بند "أوراق مالية أجنبية" دون تغيير، على أساس شهري كذلك.

إجمالي احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما"



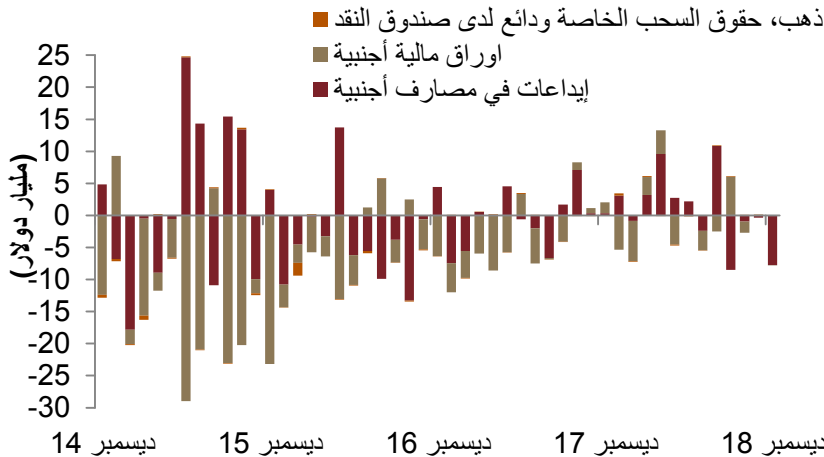
تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" بنحو 7,8 مليار دولار، على أساس شهري...

احتياطي الموجودات الأجنبية لـ "ساما" (التغير الشهري)



... ليصل إلى 496,6 مليار دولار، في ديسمبر.

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



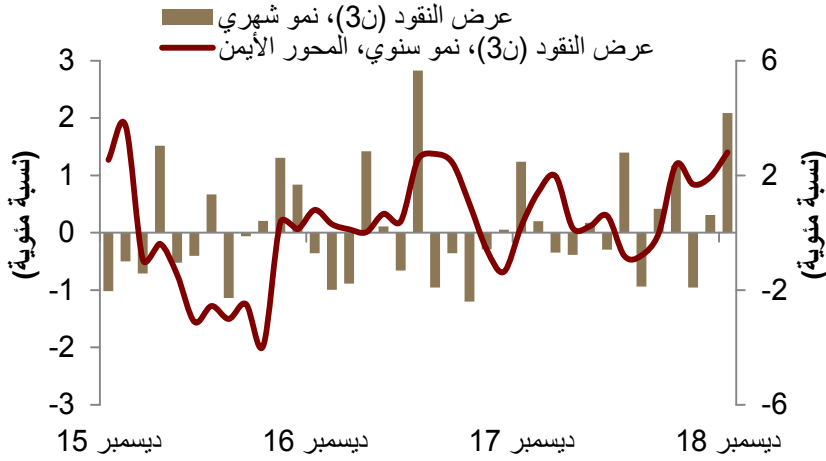
تشير تفاصيل الموجودات الأجنبية، إلى تراجع في بند "إيداعات في مصارف أجنبية" بحوالي 7,7 مليار دولار، على أساس شهري، في ديسمبر، مع بقاء بند "أوراق مالية أجنبية" دون تغيير، على أساس شهري كذلك.



عرض النقود

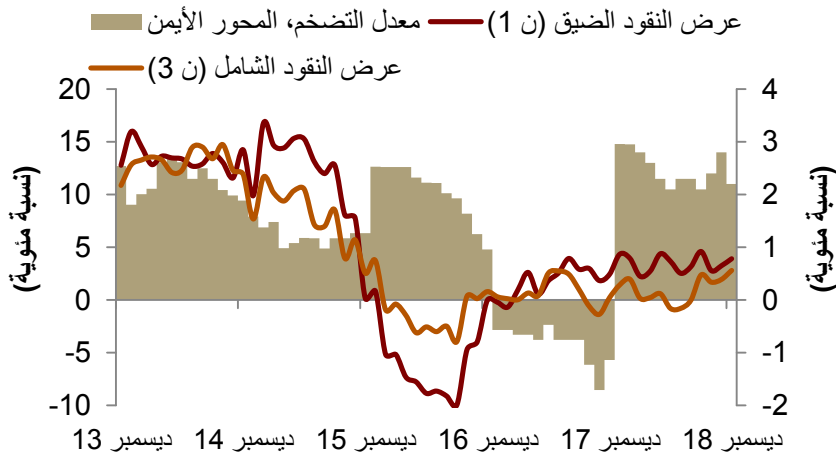
زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 3 بالمائة في ديسمبر، على أساس سنوي، مسجلاً أكبر زيادة سنوية له منذ يناير 2016، وكذلك ارتفع بنسبة 2 بالمائة، على أساس شهري. من بين جميع مؤشرات عرض النقود (ن1، ن2، ن3)، واصل مؤشر عرض النقود الضيق (ن1)، تسجيل أعلى مستويات الزيادة مقارنة ببقية المؤشرات في ديسمبر، مرتفعاً بنسبة 3,9 بالمائة، على أساس سنوي، مدعوماً بزيادة في النقد المتداول خارج البنوك.

نمو عرض النقود



زاد عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 3 بالمائة في ديسمبر، على أساس سنوي، مسجلاً أكبر زيادة سنوية له منذ يناير 2016.

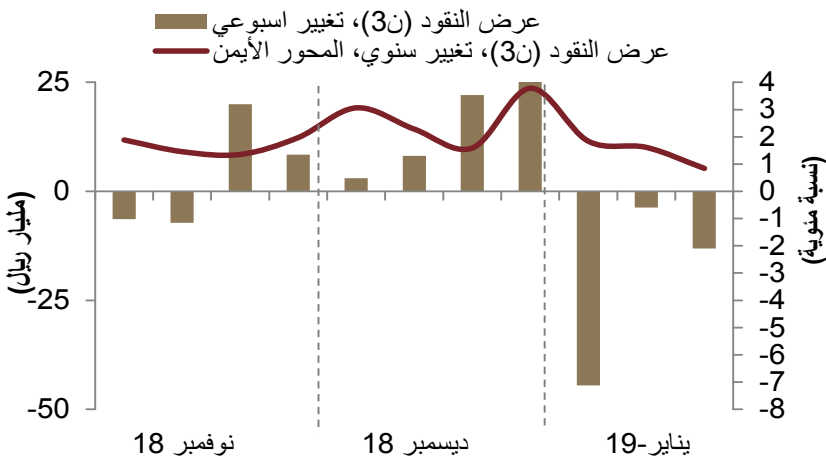
مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



بقي مؤشر عرض النقود الضيق (ن1)، يسجل أعلى مستويات الزيادة مقارنة ببقية المؤشرات في ديسمبر، مرتفعاً بنسبة 3,9 بالمائة، على أساس سنوي، مدعوماً بزيادة النقد المتداول خارج البنوك.

نمو عرض النقود

(التغير الأسبوعي)



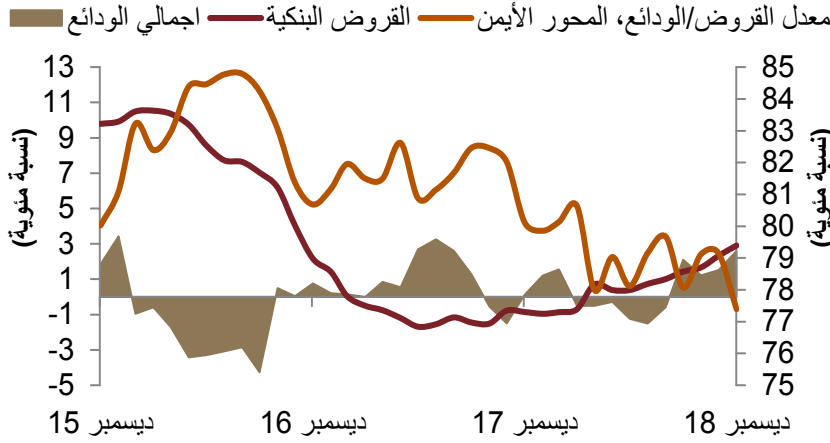
تشير أحدث البيانات الأسبوعية الخاصة بمؤشر عرض النقود الشامل (ن3)، إلى بعض التباطؤ في أداء المؤشر خلال يناير.



الودائع المصرفية

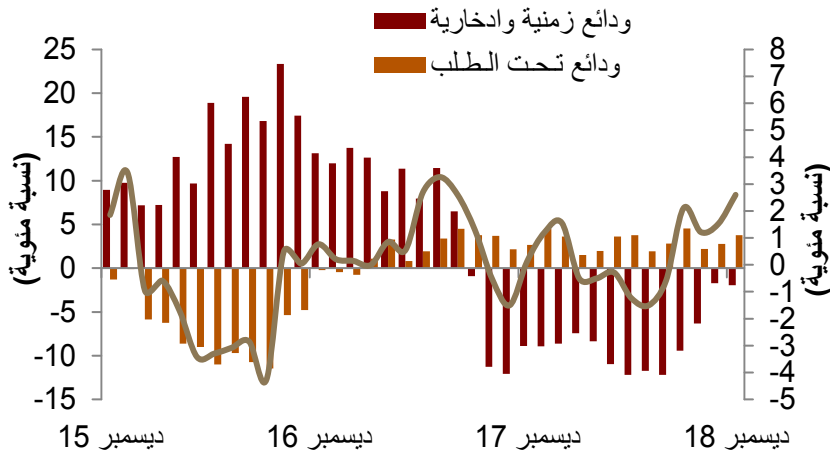
ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، ويعود ذلك الارتفاع بالدرجة الأولى إلى نمو الودائع تحت الطلب، التي ارتفعت بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي. وشهدت ودائع القطاع الخاص ارتفاعاً كبيراً، بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، مستفيدة من الزيادة المستمرة في الودائع الزمنية والادخارية الخاصة، والتي نمت بنسبة 10 بالمائة، على أساس سنوي.

نمو إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



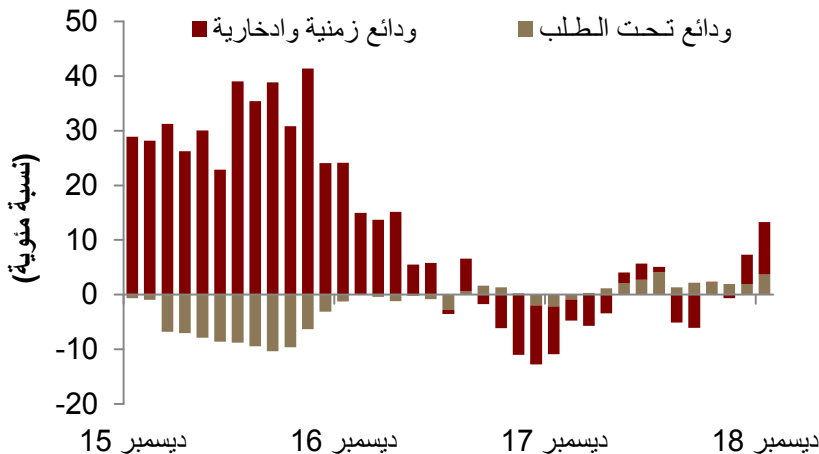
ارتفع إجمالي الودائع المصرفية بنسبة 2,6 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر...

نمو فئات الودائع المصرفية (التغير السنوي)



...نتيجة لنمو الودائع تحت الطلب، التي ارتفعت بنسبة 4 بالمائة، على أساس سنوي، كسبب رئيسي.

تفاصيل ودائع القطاع الخاص (التغير السنوي)



شهدت ودائع القطاع الخاص ارتفاعاً كبيراً، بنسبة 3,3 بالمائة، على أساس سنوي، مستفيدة من الزيادة المستمرة في الودائع الزمنية والادخارية الخاصة، والتي يرجح أنها تأثرت برفع (ساما) مؤخراً لسعر الفائدة خلال الشهر، تماشياً مع قرار الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الأخير برفع أسعار الفائدة.

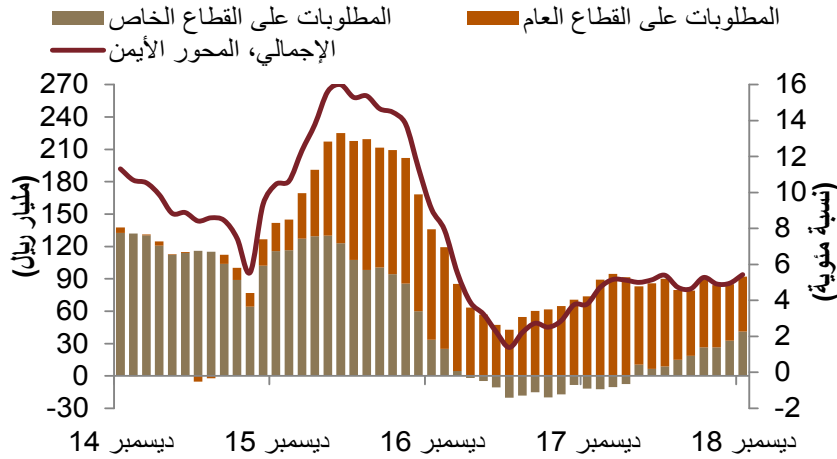


القروض المصرفية

ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 5,4 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر. وزادت المطلوبات على القطاع العام بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي، مما أدى إلى ارتفاع متوسط النمو لعام 2018 ككل إلى 0,8 بالمائة، مقارنة بتراجع بنسبة 0,8 بالمائة كمتوسط لعام 2017.

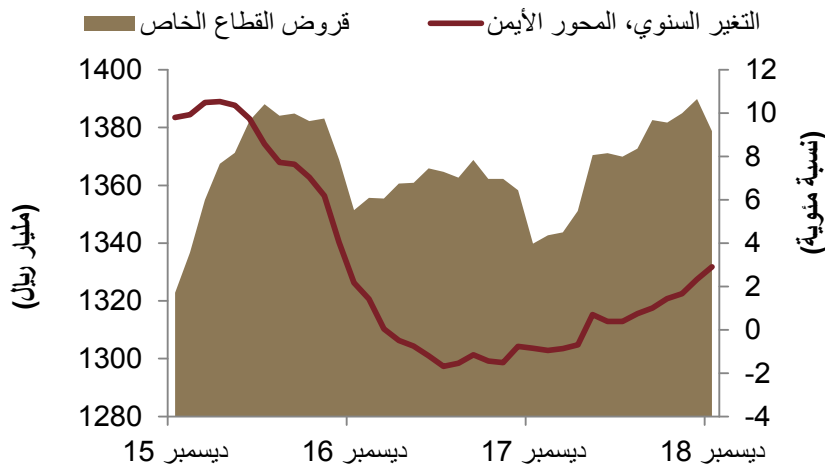
تفاصيل مطلوبات البنوك

(التغير السنوي)



ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 5,4 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر.

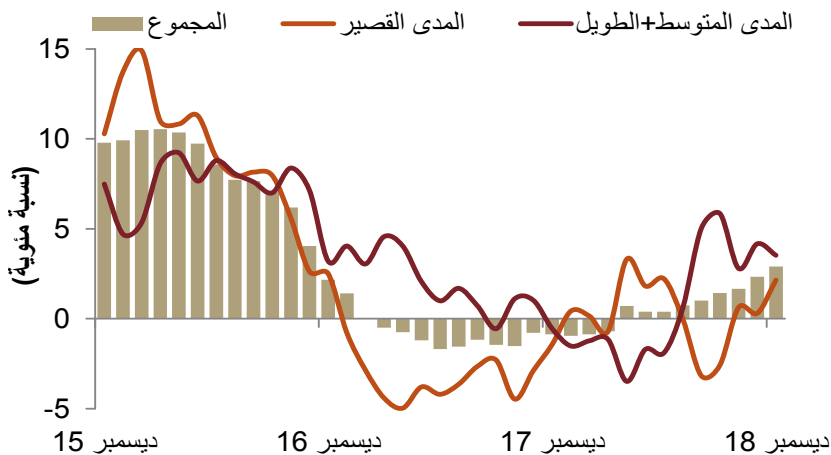
القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



ارتفعت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 3 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل القروض المصرفية، حسب آجال الاستحقاق

(التغير السنوي)

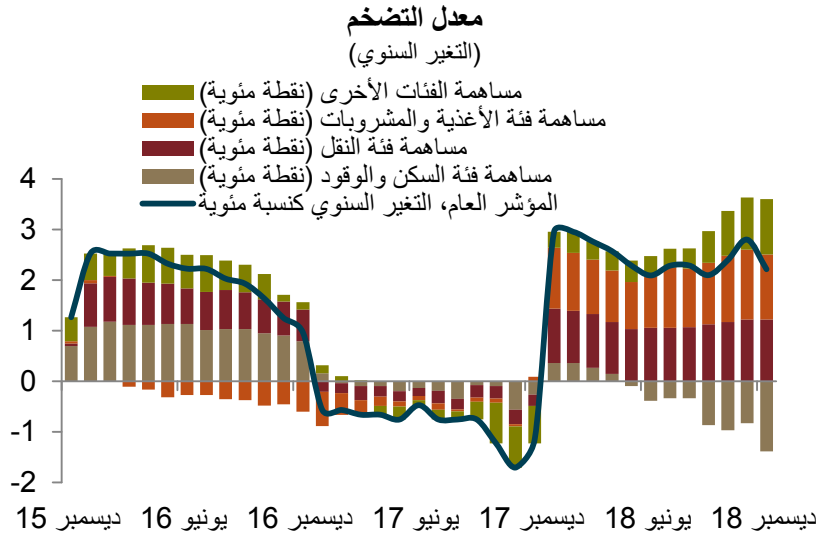


بالنظر إلى القروض من حيث آجال الاستحقاق، ارتفعت القروض طويلة الأجل (وتشمل متوسطة الأجل) بنسبة 3,5 بالمائة، على أساس سنوي، كما نمت القروض قصيرة الأجل بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي كذلك، في ديسمبر.



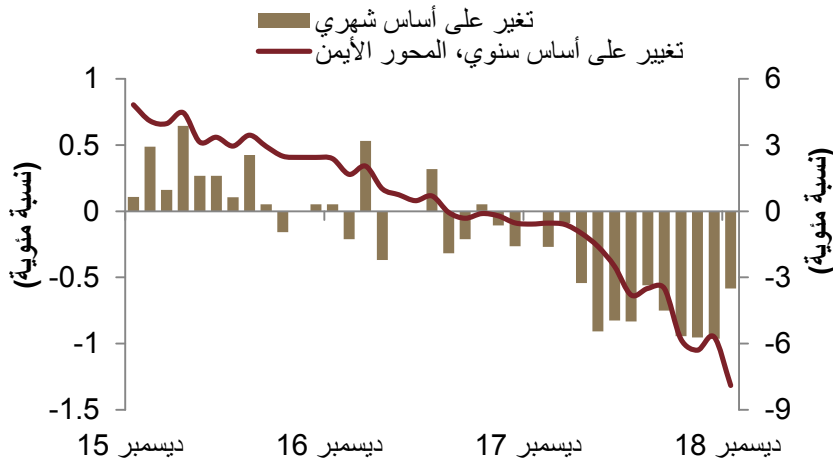
التضخم

ارتفع معدل التضخم في ديسمبر بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وتأثر التضخم بالتراجع في أسعار فئة "السكن والمرافق"، التي انخفضت بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس سنوي، نتيجة لاستمرار التراجع في أسعار الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"، التي انخفضت بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر. بلغ معدل التضخم لعام 2018 ككل 2,5 بالمائة، ويقل هذا المعدل بدرجة طفيفة عن تقديراتنا التي كانت عند 2,6 بالمائة.



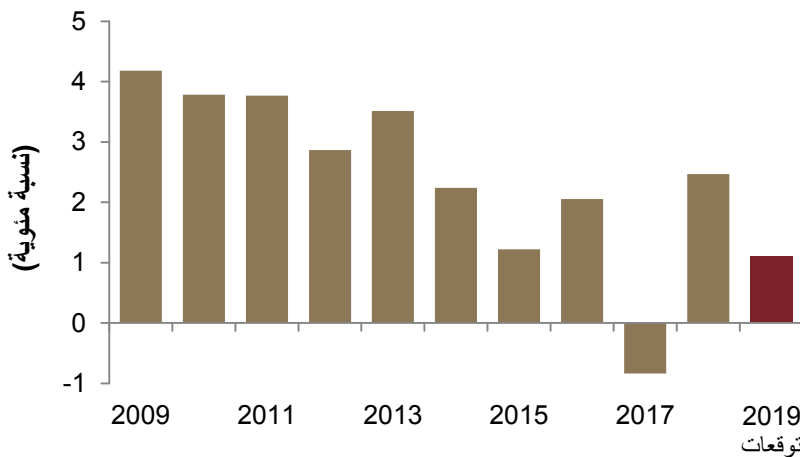
ارتفع معدل التضخم الشامل في ديسمبر بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، لكنه تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

التضخم في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"



تراجع التضخم في فئة "السكن والمرافق" بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس سنوي، في ديسمبر، نتيجة لاستمرار انخفاض الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن"، والتي تراجعت بنسبة 8 بالمائة، على أساس سنوي، خلال الشهر.

معدلات التضخم السنوية

(سنة الأساس = 2013)


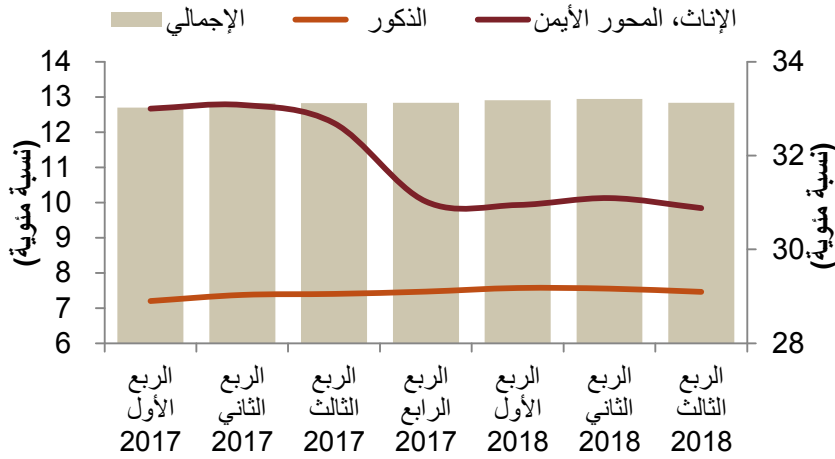
بلغ معدل التضخم لعام 2018 ككل 2,5 بالمائة، وهو يقل بدرجة طفيفة عن تقديراتنا التي كانت عند 2,6 بالمائة. بالنسبة لعام 2019، نتوقع أن يكون متوسط التضخم عند 1,1 بالمائة، ويعود الأثر الأكبر إلى الزيادة الطفيفة في الأسعار بسبب زيادة عدد الشركات الخاضعة لضريبة القيمة المضافة.



سوق العمل

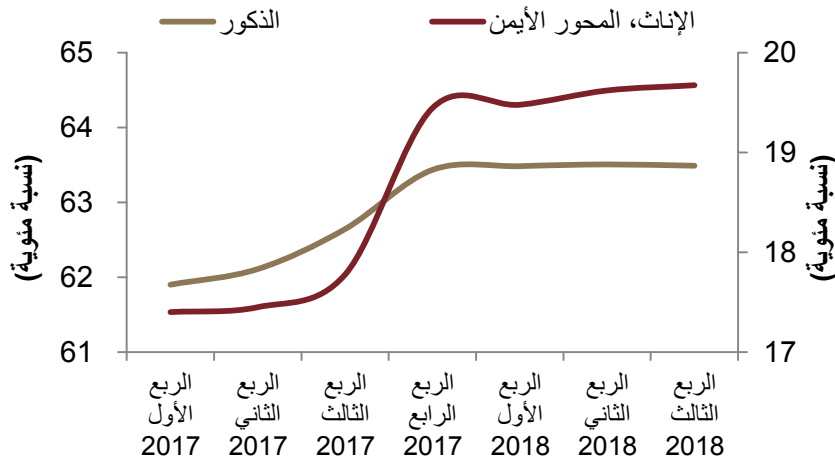
تراجع معدل البطالة في المملكة بدرجة طفيفة، إلى 12,8 بالمائة، في الربع الثالث لعام 2018، حيث تراجعت البطالة وسط الذكور وكذلك وسط الإناث إلى 7,5 بالمائة و30,9 بالمائة، على التوالي. إضافة إلى ذلك، واصل معدل مشاركة الإناث في القوى العاملة ارتفاعه، ليصل إلى 19,7 بالمائة في الربع الثالث لعام 2018، مقارنة بـ 17,8 بالمائة قبل عام. في غضون ذلك، واصل عدد الأجانب في سوق العمل السعودي تناقصه، حيث غادر 265 ألف أجنبي سوق العمل خلال الربع.

معدلات البطالة



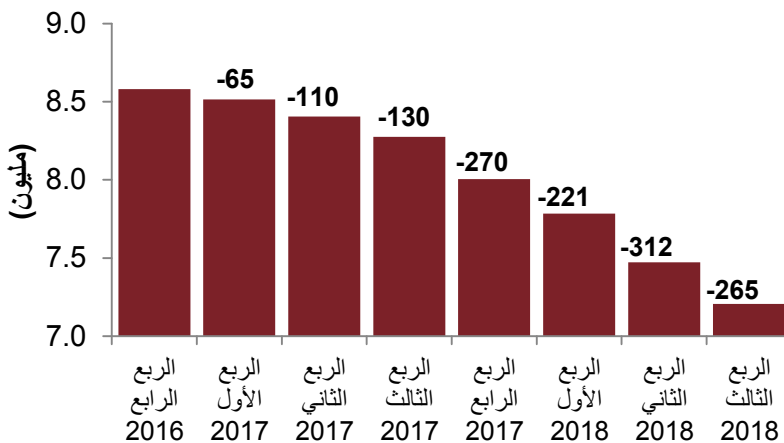
تراجع معدل البطالة في المملكة بدرجة طفيفة، إلى 12,8 بالمائة، في الربع الثالث لعام 2018، منخفضاً من 12,9 بالمائة، سجلها في الربعين الأول والثاني من عام 2018.

معدلات المشاركة في القوى العاملة



واصل معدل مشاركة الإناث في القوى العاملة ارتفاعه، ليصل إلى 19,7 بالمائة في الربع الثالث لعام 2018، مقارنة بـ 17,8 بالمائة قبل عام. في غضون ذلك، بقي معدل مشاركة الذكور في القوى العاملة دون تغيير، عند 63,5 بالمائة، خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018.

عدد الأجانب في سوق العمل السعودي وعدد الذين غادروا (بالآلاف)

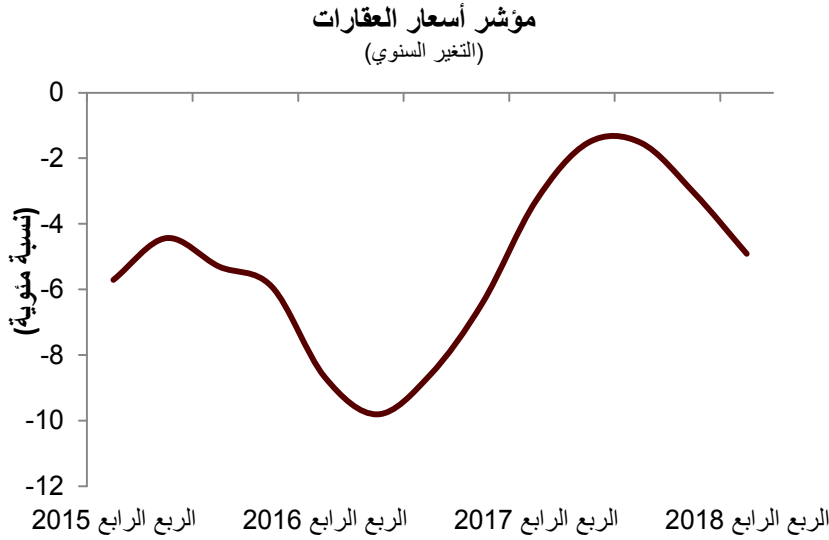


واصل عدد الأجانب في سوق العمل تراجعاً، حيث غادر 265 ألف أجنبي سوق العمل خلال الربع الثالث لعام 2018، وبذلك يرتفع إجمالي عدد الأجانب الذين غادروا السوق منذ بداية عام 2017 إلى 1,4 مليون عامل.

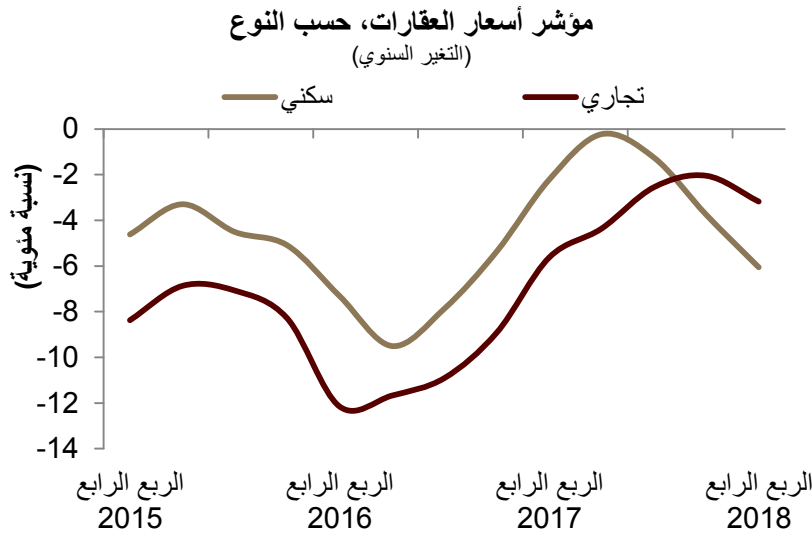


سوق العقارات

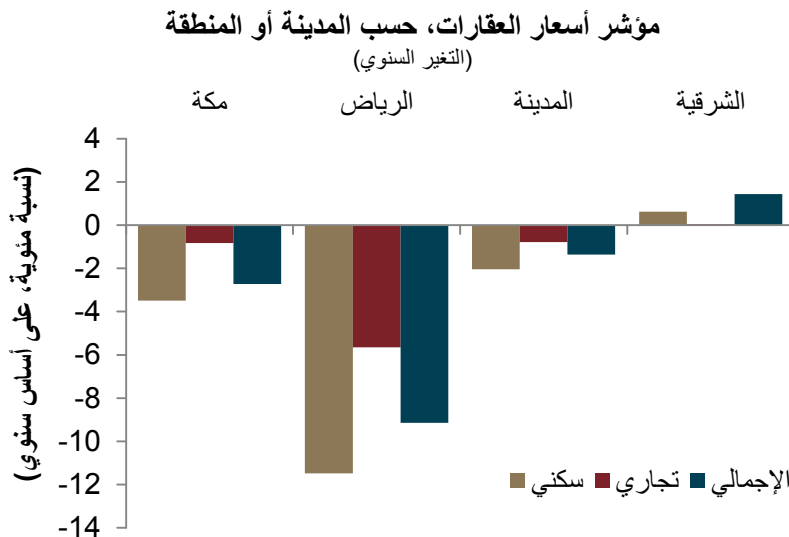
انخفضت أسعار العقارات بنسبة 5 بالمائة في الربع الرابع لعام 2018، على أساس سنوي، مسجلة أكبر تراجع لها منذ الربع الثالث لعام 2017. وشهدت أسعار العقارات السكنية أكبر انخفاض لها خلال العام، متراجعة بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي، في حين تراجعت أسعار العقارات التجارية بنسبة 3,2 بالمائة، على أساس سنوي.



انخفضت أسعار العقارات في المملكة بنسبة 5 بالمائة في الربع الرابع لعام 2018، على أساس سنوي، مسجلة أكبر تراجع لها منذ الربع الثالث لعام 2017.



سجلت أسعار العقارات السكنية أكبر انخفاض لها خلال العام، متراجعة بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي، مقابل تراجع أسعار العقارات التجارية بنسبة 3,2 بالمائة، على أساس سنوي.



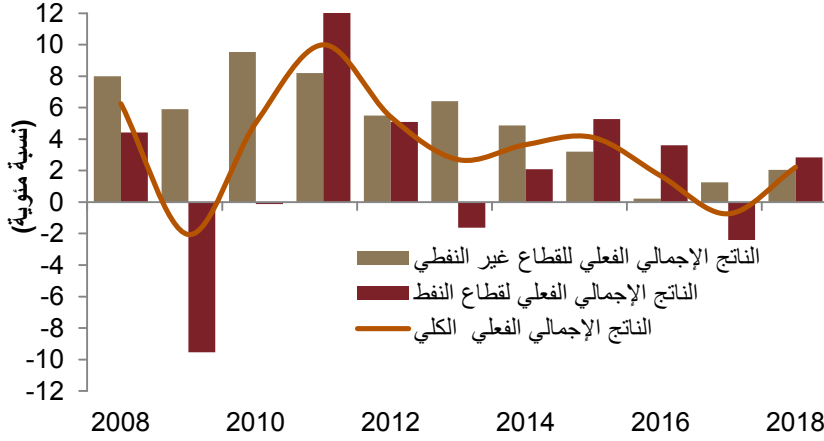
جاء أكبر تراجع في أسعار العقارات السكنية والتجارية خلال الربع الرابع من نصيب منطقة الرياض، بينما شهدت المنطقة الشرقية زيادة طفيفة في أسعار العقارات السكنية، بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس سنوي.



الناتج المحلي الإجمالي عام 2018

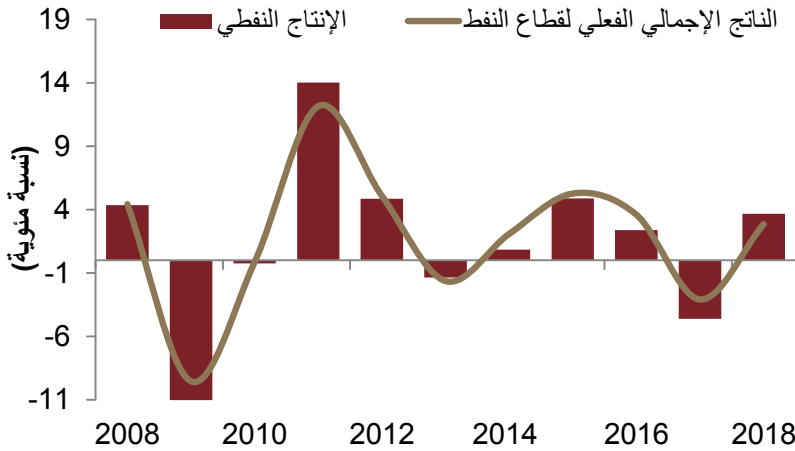
تشير البيانات الأولية لعام 2018، الصادرة من الهيئة العامة للإحصاء، إلى نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2018، والذي جاء بفضل نمو الناتج المحلي الإجمالي للقطاع النفطي (بنسبة 2,8 بالمائة) والقطاع غير النفطي (بنسبة 2,1 بالمائة) على حدٍ سواء. ضمن الناتج المحلي الإجمالي للقطاع غير النفطي، ساهم القطاع الخاص غير النفطي بالجزء الأكبر من النمو (60 بالمائة)، لدى مقارنته بالقطاع العام (40 بالمائة).

النمو السنوي للناتج المحلي الإجمالي الفعلي (التغير السنوي)



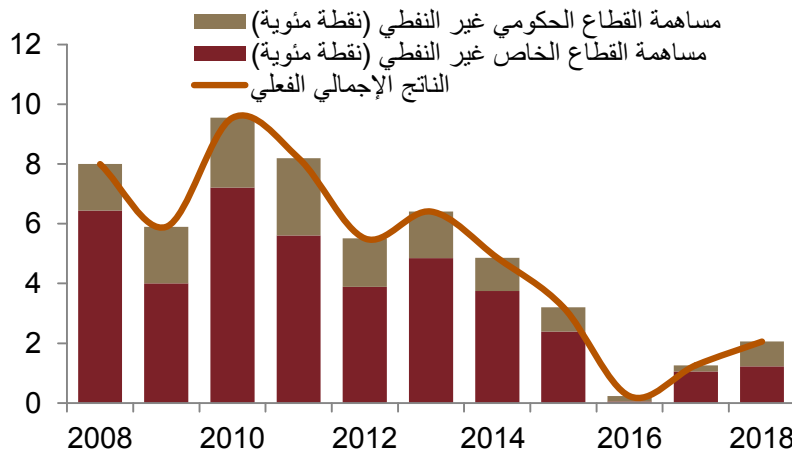
نما الاقتصاد السعودي بنسبة 2,2 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2018، في غضون ذلك، كذلك تشير بيانات الهيئة العامة للإحصاء إلى تعديل الناتج المحلي الإجمالي لعام 2017 برفعه إلى 0,7 بالمائة مقابل 0,9 بالمائة، حسب التقديرات السابقة، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى إجراء تعديل في القطاع المالي.

نمو الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط (التغير السنوي)



وقد تعزز النمو عام 2018 بفضل قطاع النفط (ارتفع بـ 2,8 بالمائة)، والذي يعود بصورة أساسية إلى بلوغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 10,3 مليون برميل يومياً عام 2018، مرتفعاً من متوسط 10 مليون برميل يومياً عام 2017...

المساهمة في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، حسب النوع

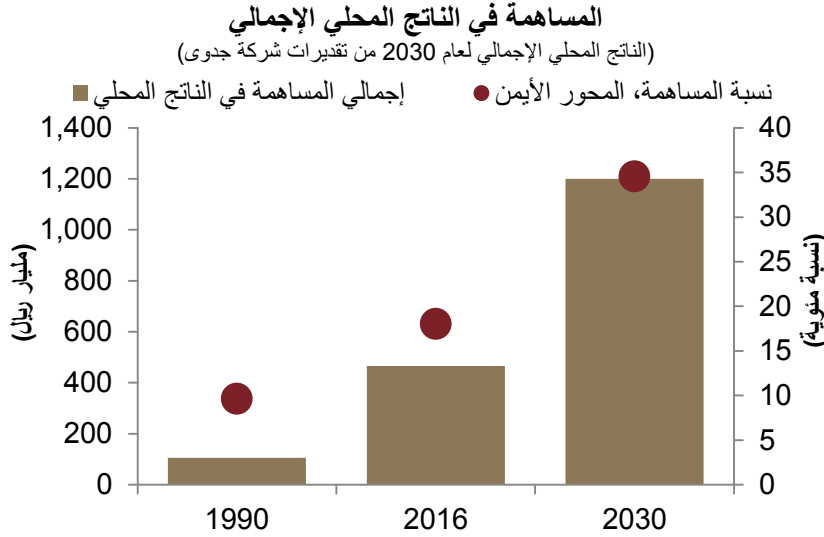


...بينما ساهم القطاع الخاص غير النفطي بالجزء الأكبر من نمو القطاع غير النفطي عام 2018، حيث ساهم بنسبة 60 بالمائة، مقارنة بمساهمة القطاع العام بنسبة 40 بالمائة.

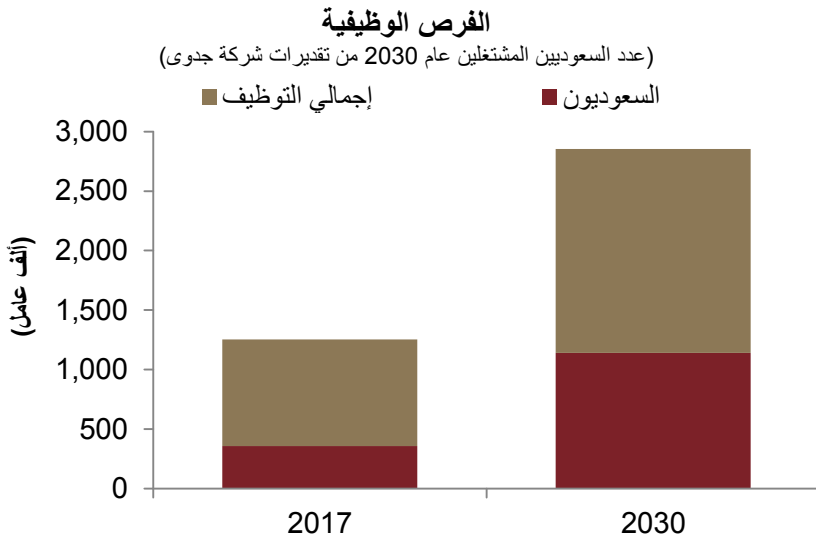


برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية

دشنت وزارة الطاقة أحد أكبر برامج تحقيق رؤية 2030 حتى الآن، برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية، والذي يسعى إلى جذب استثمارات من القطاع الخاص في المملكة تبلغ قيمتها 427 مليار دولار بحلول عام 2030. يستهدف البرنامج أربع قطاعات رئيسية هي: الصناعة، والتعدين، والطاقة، والخدمات اللوجستية، لتنفيذ أكثر من 300 مبادرة، بالتعاون والتنسيق بين أكثر من 34 جهة حكومية.

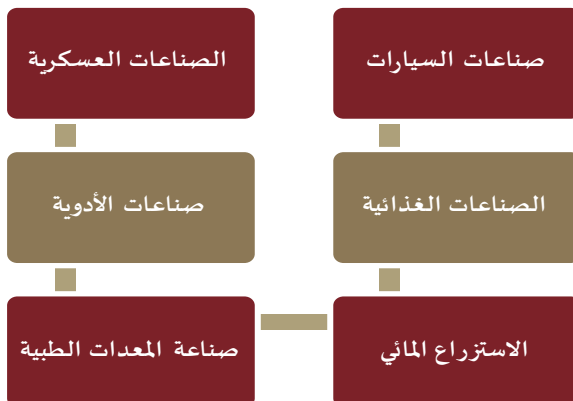


يستهدف برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية المساهمة بنحو 1,2 تريليون ريال في الناتج المحلي الإجمالي بحلول عام 2030، مما يرفع حصة القطاعات الأربعة مجتمعة من 17 بالمائة عام 2016 إلى نحو 33 بالمائة عام 2030. ويقر البرنامج بالنمو الملحوظ في تلك القطاعات منذ عام 1990 م، وحينها كانت تشكل 10 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي.



كغيره من برامج رؤية 2030 الأخرى، يهدف برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية، بصورة أساسية إلى توليد الوظائف، حيث يستهدف توفير نحو 1,6 مليون وظيفة في السوق المحلي بحلول عام 2030.

الصناعات الرئيسية ضمن قطاع التصنيع



ضمن قطاع التصنيع، ينصب تركيز برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية، بصفة رئيسية باتجاه عدد من الصناعات التي توفر مزايا تنافسية وتخلق وظائف للمواطنين.

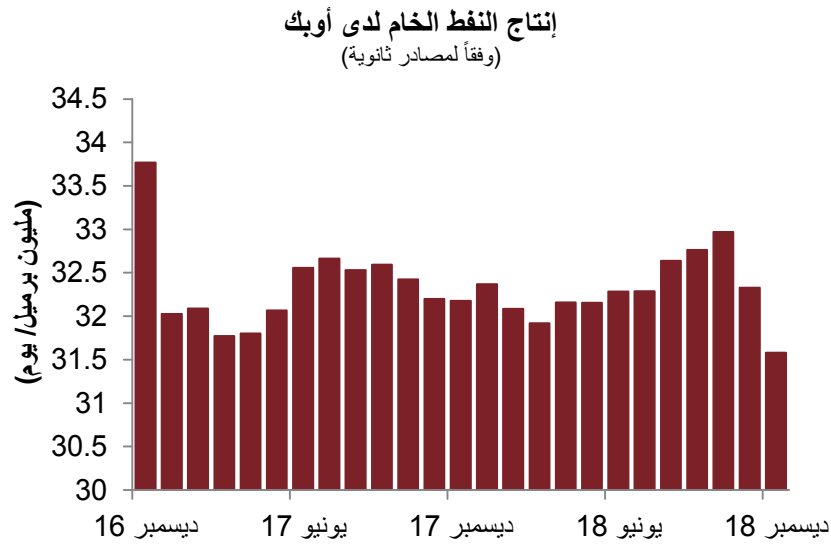


أسواق النفط - عالمياً

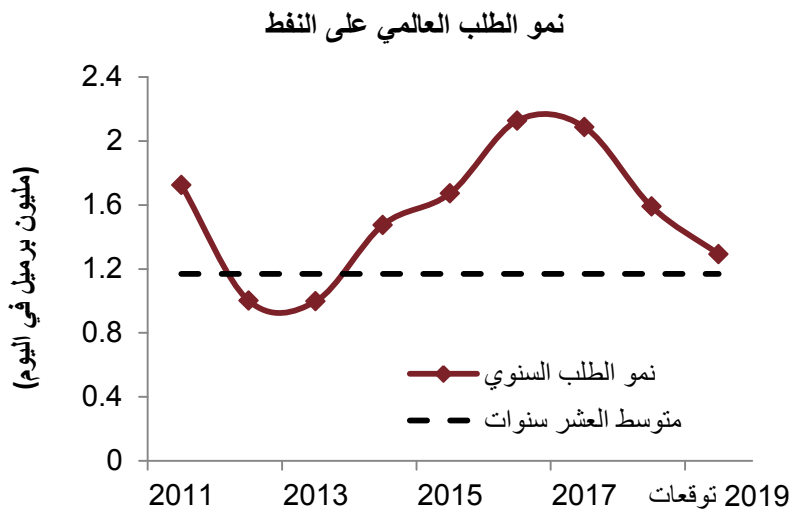
ساعد انخفاض إنتاج النفط لدى دول الأوبك، والأمال بتحقيق بعض التقدم في النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، على دفع أسعار خام برنت باتجاه الأعلى بنسبة 4 بالمائة وخام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في يناير، وقد شهد إنتاج أوبك تراجعاً كبيراً خلال ديسمبر. ويُتوقع حدوث المزيد من التراجع، على ضوء اتفاق أوبك وشركائها مؤخراً على خفض الإنتاج بـ 1,2 مليون برميل يومياً خلال النصف الأول من العام الجاري.



ساعد انخفاض إنتاج النفط لدى دول الأوبك، والأمال بتحقيق بعض التقدم في النزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين، على دفع أسعار خام برنت باتجاه الأعلى بنسبة 4 بالمائة وخام غرب تكساس بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في يناير...



...حيث تشير أحدث البيانات إلى أن إنتاج أوبك تراجع خلال ديسمبر بحوالي 750 ألف برميل يومياً، على أساس شهري.



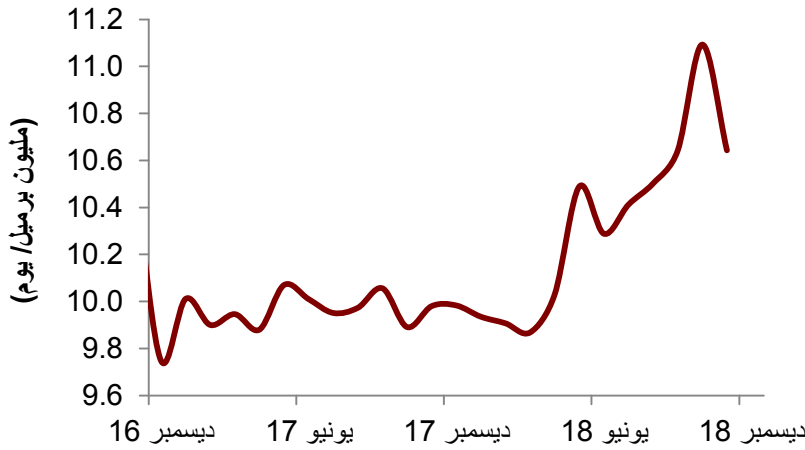
حالياً تنخرط الولايات المتحدة والصين في محادثات تجارية بشأن الرسوم الجمركية، وسيؤدي أي اتفاق بين الدولتين إلى زيادة الطلب على النفط، ومن ثم ارتفاع الأسعار، خلال الفترة القادمة.



أسواق النفط - إقليمياً

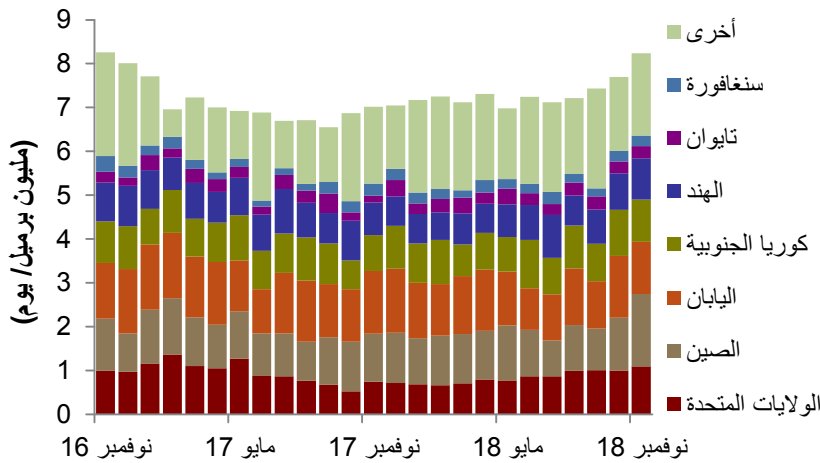
تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام بنحو 450 ألف برميل يومياً، أو بنسبة 4 بالمائة، على أساس شهري، في ديسمبر. وجاء هذا التراجع قبيل سريان تنفيذ اتفاقية أوبك وشركائها القاضية بخفض الإنتاج بـ 1,2 مليون برميل يومياً خلال النصف الأول من العام الجاري. في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الاستطلاعية، إلى هبوط الصادرات السعودية من النفط الخام إلى 7 مليون برميل يومياً في ديسمبر ويناير، مقارنة بـ 8,2 مليون برميل يومياً في نوفمبر.

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



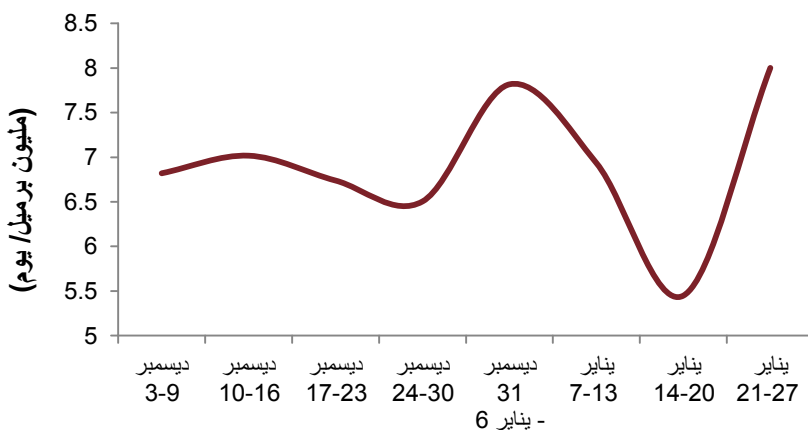
تراجع إنتاج المملكة من النفط الخام إلى 10,6 مليون برميل يومياً في ديسمبر، ويتوقع انخفاضه إلى 10,3 مليون برميل يومياً بموجب اتفاقية بين أوبك وشركائها لخفض الإنتاج خلال النصف الأول من العام الحالي.

صادرات النفط الخام السعودية (نوفمبر 2018)



في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الرسمية المتاحة إلى أن صادرات المملكة من النفط الخام ارتفعت إلى مستويات مرتفعة، بلغت 8,2 مليون برميل يومياً، في نوفمبر...

صادرات النفط الخام السعودية المتوقعة (ديسمبر 2018 ويناير 2019)



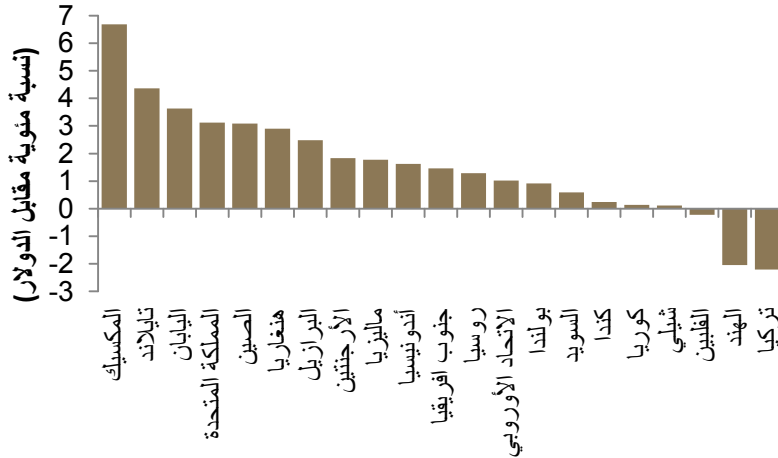
...لكن بيانات استطلاعية تشير إلى انخفاض تلك الصادرات إلى حوالي 7 مليون برميل يومياً في ديسمبر ويناير.



أسعار الصرف

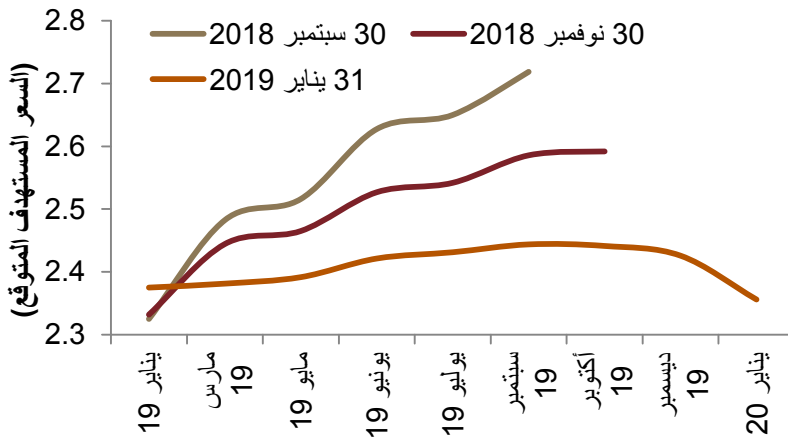
سجل الدولار خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية في يناير، نتيجة لإبقاء الاحتياطي الفيدرالي على أسعار الفائدة دون تغيير في اجتماع عُقد مؤخراً، تماشياً مع توقعات السوق. وفي الواقع، تشير أحدث البيانات الاستطلاعية، إلى أن المستثمرين لا يتوقعون قيام الاحتياطي الفيدرالي بأي رفع لأسعار الفائدة خلال عام 2019. من ناحية أخرى، يُعزى جزء من ارتفاع حقه الجنيه الاسترليني إلى التفاؤل المرتبط بالتوصل إلى اتفاق بشأن خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي.

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



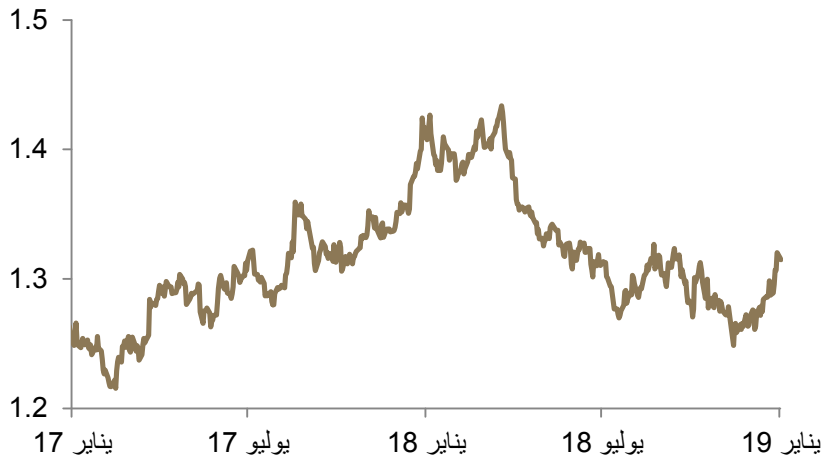
سجل الدولار خسائر مقابل معظم العملات الرئيسية في يناير، نتيجة لقرار الاحتياطي الفيدرالي الإبقاء على أسعار الفائدة دون تغيير، تماشياً مع توقعات السوق.

احتمالات رفع أسعار الفائدة الأمريكية



في الواقع، تشير أحدث البيانات الاستطلاعية، إلى أن المستثمرين لا يتوقعون أي زيادة إضافية في أسعار الفائدة خلال عام 2019.

الجنيه الاسترليني مقابل الدولار الأمريكي



من ناحية أخرى، يُعزى جزء من ارتفاع حقه الجنيه الاسترليني إلى التفاؤل المرتبط بالتوصل إلى اتفاق بشأن خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي.



سوق الأسهم

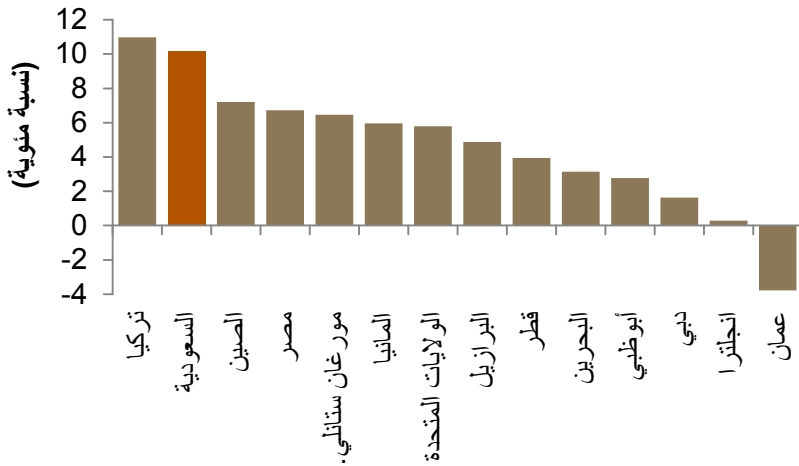
شكّل تحسن الثقة لدى المستثمرين جراء الارتفاع الأخير لأسعار النفط، فضلاً عن زيادة صافي المشتريات عن طريق اتفاقيات المبادلة، وتنفيذ صفقات شراء من قبل المستثمرين الأجانب المؤهلين، العوامل الرئيسية التي أدت إلى ارتفاع مؤشر "ناسي" بنسبة 10 بالمائة، على أساس شهري، في يناير. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يقود استمرار المشتريات الصافية التي ينفذها الأجانب إلى دفع مؤشر "ناسي" إلى مستويات أعلى خلال الشهور القليلة القادمة.

مؤشر "ناسي"
(يناير 2019)



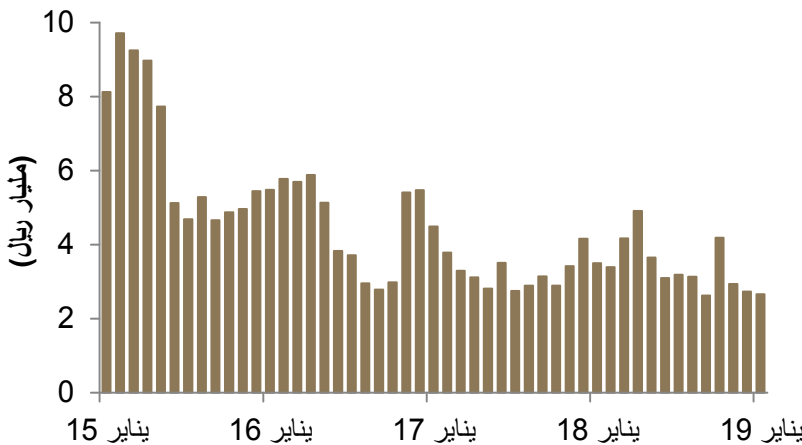
سجل مؤشر "ناسي" مستويات مرتفعة لم يشهدها منذ سنوات في يناير...

مقارنة أداء "ناسي" بالمؤشرات العالمية والإقليمية
(يناير 2019)



...مما جعله أحد أفضل المؤشرات أداءً، مقارنة بالأسواق الرئيسية العالمية والإقليمية.

المتوسط اليومي لقيمة التداولات
(يناير 2019)



في غضون ذلك، اتخذ المتوسط اليومي لقيم التداولات مساراً نازلاً خلال يناير.



إخلاء المسؤولية

ما لم يشر بخلاف ذلك، لا يسمح إطلاقاً بنسخ أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة جزئياً أو كلياً دون الحصول على إذن تحريري مسبق ومحدد من شركة جدوى للاستثمار.

البيانات المالية الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها من شركة رويترز وشركة بلومبيرغ والبنك الدولي وشركة تداول ومن مصادر محلية إحصائية أخرى، ما لم تتم الإشارة لخلاف ذلك.

لقد بذلت شركة جدوى للاستثمار جهداً كبيراً للتحقق من أن محتويات هذه الوثيقة تتسم بالدقة في كافة الأوقات. حيث لا تقدم جدوى أية ضمانات أو ادعاءات أو تعهدات صراحة كانت أم ضمناً، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.