



ملخص

الاقتصاد الفعلي: ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى 50 في يوليو، مسجلاً أعلى مستوى له منذ مارس، مما يشير إلى تحسن مستوى الثقة لدى القطاع الخاص بعد شهور من الانكماش. من ناحية أخرى، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في يونيو.

الإنفاق الاستهلاكي: استباقاً لزيادة ضريبة القيمة المضافة، ارتفعت عمليات نقاط البيع بصورة حادة، بنسبة 78 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو. مع ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع في يوليو.

مؤشر الإنتاج الصناعي: تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 26 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو. زادت الاستثمارات الجديدة في قطاع الصناعة غير النفطية بدرجة كبيرة في يونيو، على أساس شهري.

الوضع المالي للحكومة: أظهر صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" ارتفاعاً بنحو 19 مليار ريال، على أساس شهري، في يونيو.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجعت احتياطات "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 1,9 مليار دولار، على أساس شهري، في يونيو، لتصل إلى 447,4 مليار دولار.

عرض النقود: ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، في حين تراجع بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس شهري.

الودائع المصرفية: ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، متأثرة بنمو الودائع تحت الطلب بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي.

القروض المصرفية: ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,8 بالمائة في يونيو، على أساس سنوي، وقد زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,2 بالمائة، على أساس سنوي.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في يونيو بنسبة 0,5، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وانخفضت الأسعار في مجموعة "النقل" بنسبة 5,2 بالمائة، بينما ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,4 بالمائة.

أسعار العقارات في الربع الثاني: ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 0,7 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020، على أساس سنوي، في حين تراجعت بدرجة طفيفة، بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس ربعي.

بيان أداء الميزانية في الربع الثاني: بلغ إجمالي الإيرادات الحكومية 134 مليار ريال في الربع الثاني لعام 2020، بينما بلغت مصروفاتها 243 مليار ريال. نتيجة لذلك، وصل عجز الموازنة العامة في الربع الثاني إلى 109 مليار ريال.

أسواق النفط - عالمياً: بقيت أسعار النفط فوق مستوى 40 دولاراً للبرميل في يوليو، وقد أدى تراجع حاد في مخزونات النفط الأمريكية، إلى دفع أسعار خام برنت إلى 45 دولاراً للبرميل في الأسبوع الأول من أغسطس.

أسواق النفط - إقليمياً: في ظل الاتفاق الحالي لأوبك وشركائها، سيبلغ متوسط الإنتاج السعودي 9,2 مليون برميل يومياً لعام 2020 ككل، وهو يقل بنسبة 6 بالمائة عن متوسطه العام الماضي، والذي كان عند 9,8 مليون برميل يومياً.

أسعار الصرف: حالياً سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري عند أدنى مستوى له خلال فترة تربو على العاملين، وقد ساهمت عدة عوامل في ضعفه.

سوق الأسهم: ارتفع مؤشر (تاسي) بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو، وتحرك إلى الأعلى بدرجة طفيفة خلال أيام التداول الأولى القليلة بعد إجازة عيد الأضحى.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

راجا أسد خان
رئيس قسم الأبحاث
rkhan@jadwa.com

د. نوف ناصر الشريف
اقتصادي أول
nalsharif@jadwa.com

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

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

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

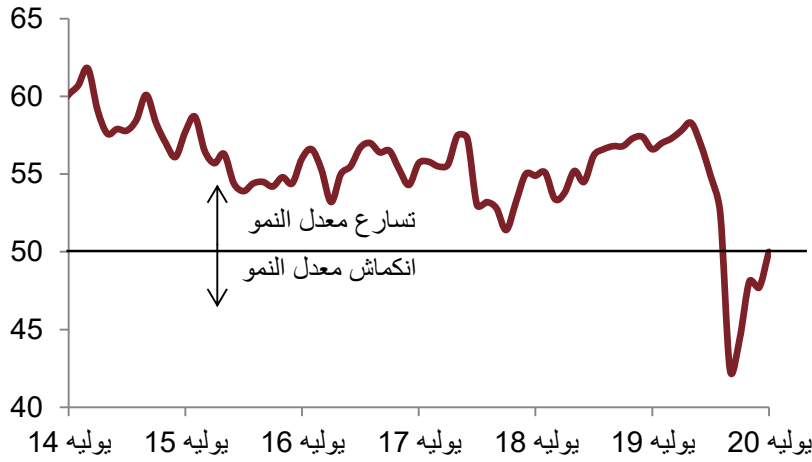
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى 50 في يوليو، مسجلاً أعلى مستوى له منذ مارس، مما يشير إلى تحسن مستوى الثقة لدى القطاع الخاص بعد شهور من الانكماش. من ناحية أخرى، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في يونيو بنسبة 94 بالمائة و82 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، نتيجة لتخفيف قيود الإغلاق وكذلك ربما بسبب انتعاش في أنشطة التشييد.

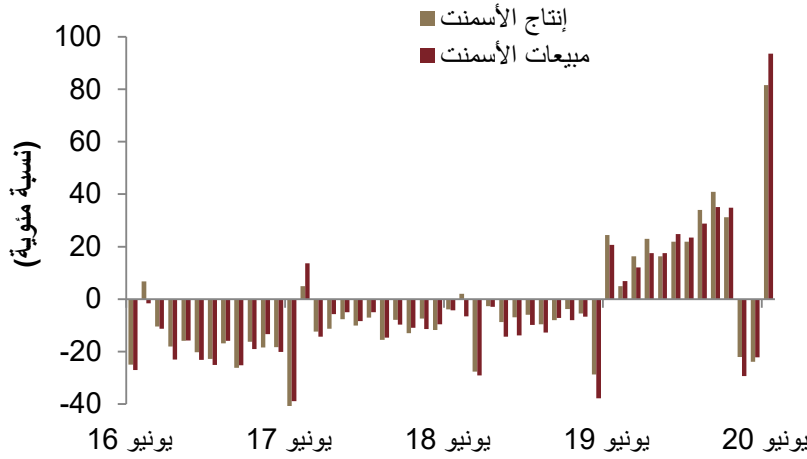
مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي إلى 50 في يوليو، مسجلاً أعلى مستوى له منذ مارس، بعد انكماشه في يونيو لأول مرة خلال ثلاثة أشهر.

مبيعات الاسمنت وإنتاجه

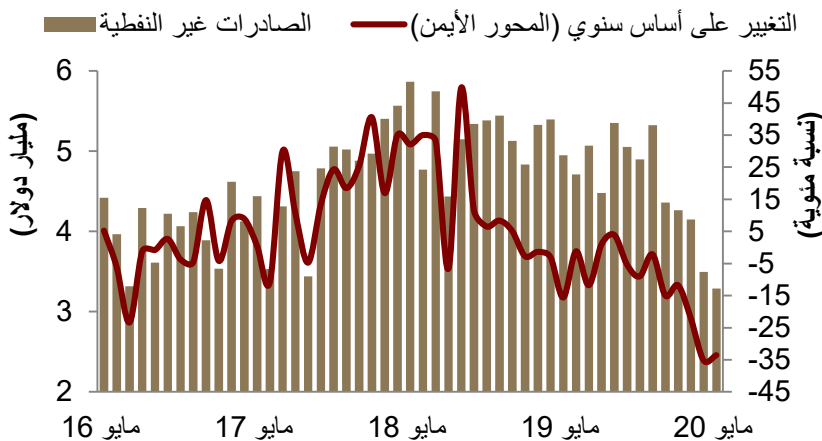
(التغير السنوي)



من ناحية أخرى، ارتفعت مبيعات الاسمنت وإنتاجه في يونيو بنسبة 94 بالمائة و82 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، نتيجة لتخفيف قيود الإغلاق وكذلك ربما بسبب انتعاش في أنشطة التشييد.

الصادرات غير النفطية

(التغير السنوي)



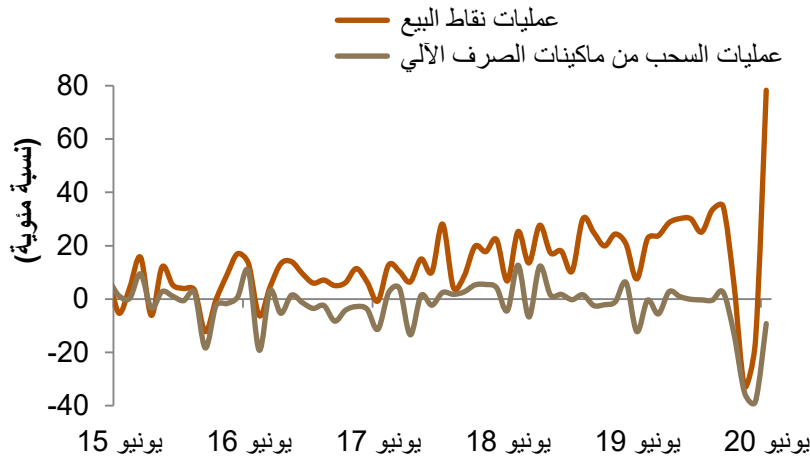
تراجعت الصادرات غير النفطية بنسبة 34 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو، حيث انخفضت صادرات البتروكيماويات والبلستيك بنسبة 38 بالمائة و34 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.



الإنفاق الاستهلاكي

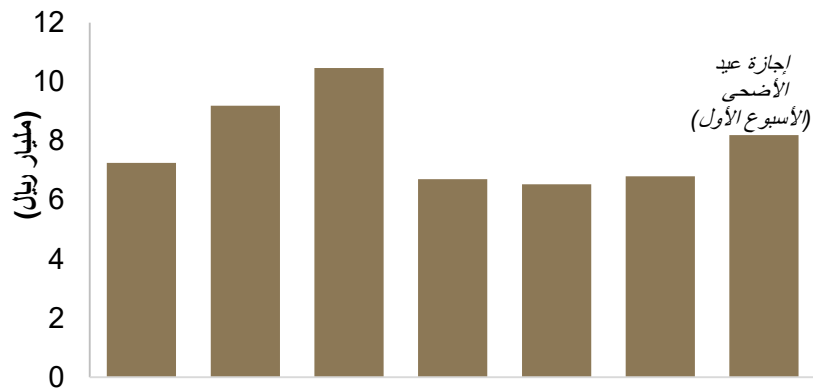
استباقاً لزيادة ضريبة القيمة المضافة (في 1 يوليو)، ارتفعت عمليات نقاط البيع بصورة حادة، بنسبة 78 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، بينما بقيت السحوبات النقدية في الخانة السلبية. مع ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى تباطؤ عمليات نقاط البيع في يوليو، ولكن بعض الفئات، كالأغذية والمشروبات، والملابس والأحذية، والمطاعم، سجلت ارتفاعات خلال إجازة عيد الأضحى.

مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



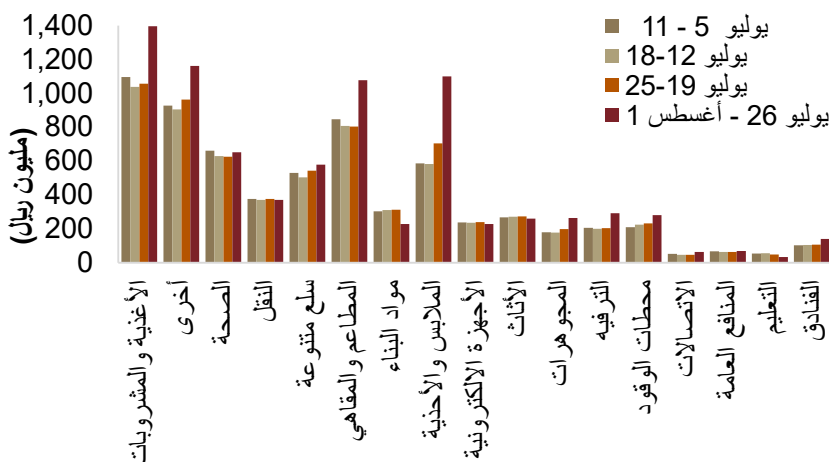
استباقاً لزيادة ضريبة القيمة المضافة (في 1 يوليو)، ارتفعت عمليات نقاط البيع بصورة حادة، بنسبة 78 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، في حين بقيت السحوبات النقدية في الخانة السلبية.

أحدث بيانات عمليات نقاط البيع الأسبوعية (مليار ريال)



مع ذلك، تشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن عمليات نقاط البيع شهدت تباطؤ في يوليو، مع ارتفاع ملحوظ خلال إجازة عيد الأضحى..

أحدث بيانات عمليات نقاط البيع الأسبوعية، حسب القطاع (مليون ريال)



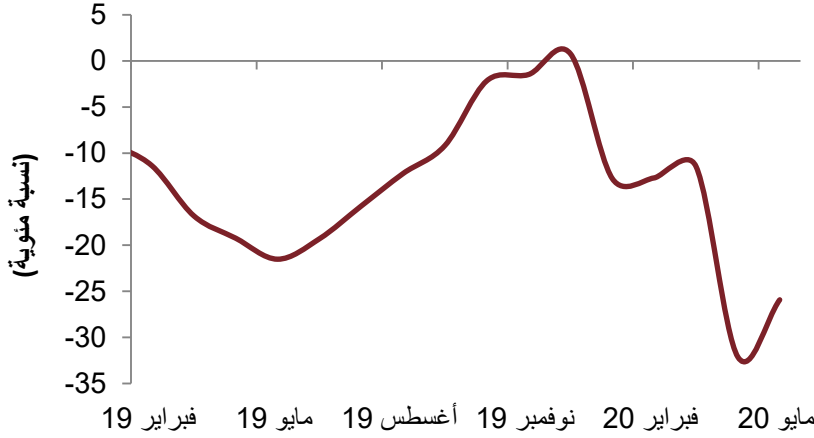
...خاصة فئات الأغذية والمشروبات، والملابس والأحذية، والمطاعم.



مؤشر الإنتاج الصناعي

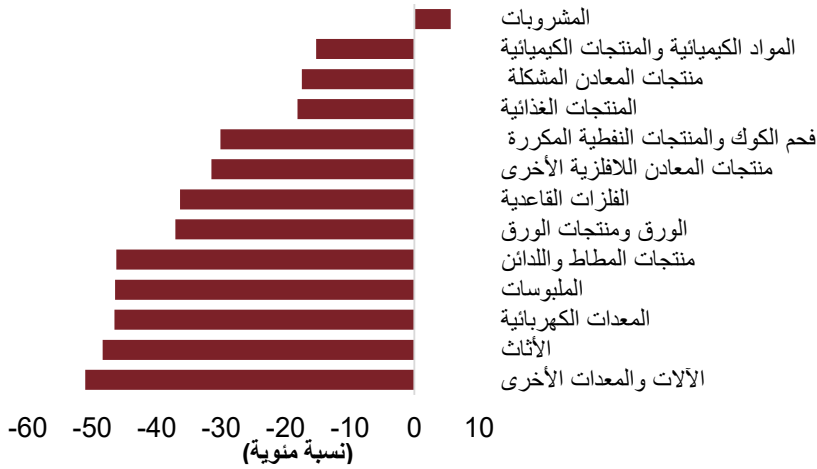
تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 26 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو. وتشير تفاصيل الصناعة التحويلية، إلى أن معظم أنواع الصناعات سجل تراجعاً في إنتاجه في مايو، وكانت أكثر التراجعات حدة من نصيب صناعة "الألات والمعدات". في غضون ذلك، زادت الاستثمارات الجديدة في قطاع الصناعة غير النفطية بدرجة كبيرة في يونيو، على أساس شهري.

مؤشر الإنتاج الصناعي- الصناعة غير النفطية (التغير السنوي)



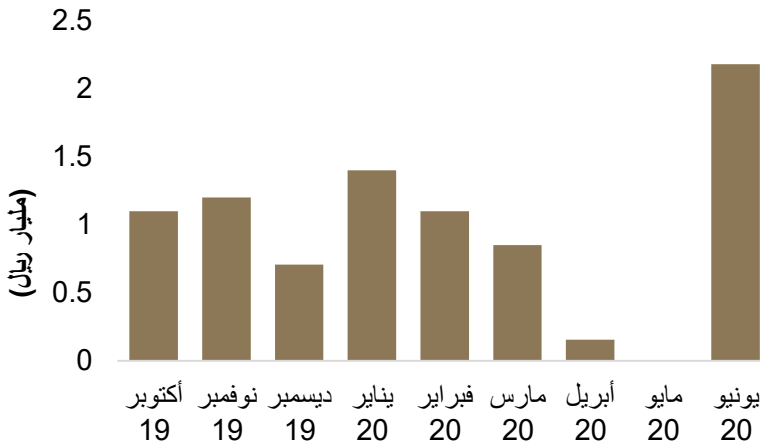
تراجع مؤشر الصناعة غير النفطية بنسبة 26 بالمائة، على أساس سنوي، في مايو.

إنتاج التصنيع غير النفطي في مايو 2020 (التغير السنوي)



تشير تفاصيل الصناعة التحويلية، إلى تسجيل معظم أنواع الصناعات تراجعاً في إنتاجه في مايو، وكانت أكثر التراجعات حدة من نصيب صناعة "الألات والمعدات".

الاستثمارات الشهرية الجديدة في التصنيع غير النفطي



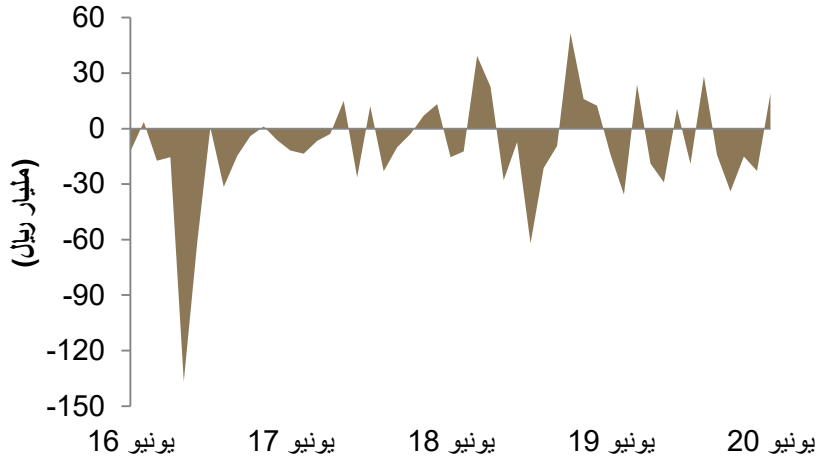
من الأخبار المباشرة، شهدت الاستثمارات الجديدة في قطاع الصناعة غير النفطية زيادة كبيرة في يونيو، على أساس شهري، حيث بلغت 2,2 مليار دينار.



الوضع المالي للحكومة

أظهر صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" ارتفاعاً بنحو 19 مليار ريال، على أساس شهري، في يونيو، وتشير التفاصيل إلى أن الارتفاع جاء بصورة أساسية من زيادة في الحساب الجاري للحكومة بنحو 18,5 مليار ريال، في حين ارتفع الاحتياطي العام للدولة بدرجة طفيفة، بنحو 0,4 مليار ريال، على أساس شهري. في الوقت نفسه، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بحوالي 8 مليار ريال في يونيو.

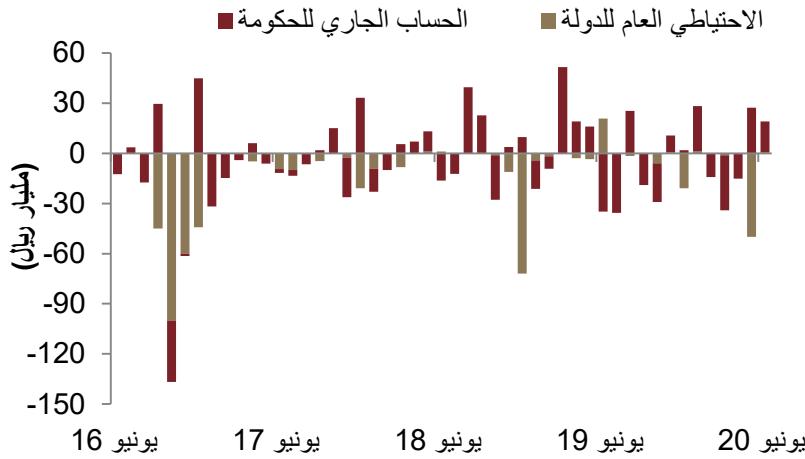
صافي التغيير في حسابات الحكومة لدى "ساما"



أظهر صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" ارتفاعاً بنحو 19 مليار ريال، على أساس شهري، في يونيو.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما"

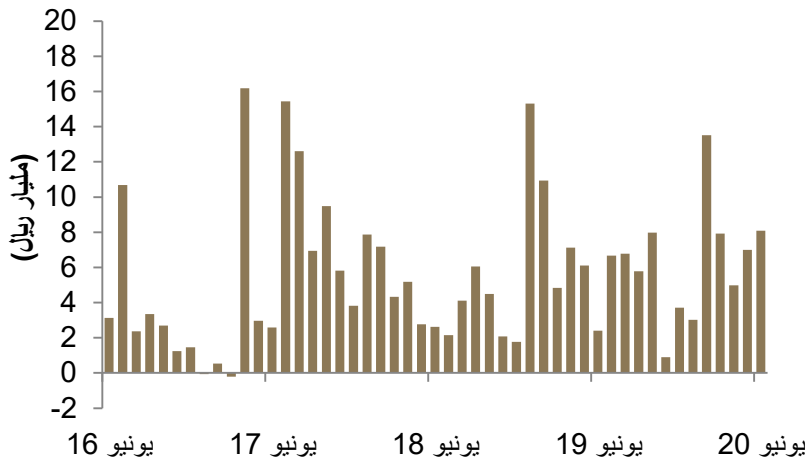
(التغيير الشهري)



تشير التفاصيل إلى أن الارتفاع جاء بصورة أساسية من زيادة في الحساب الجاري للحكومة بنحو 18,5 مليار ريال، في حين ارتفع الاحتياطي العام للدولة بدرجة طفيفة، بنحو 0,4 مليار ريال، على أساس شهري.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية

(التغيير الشهري)



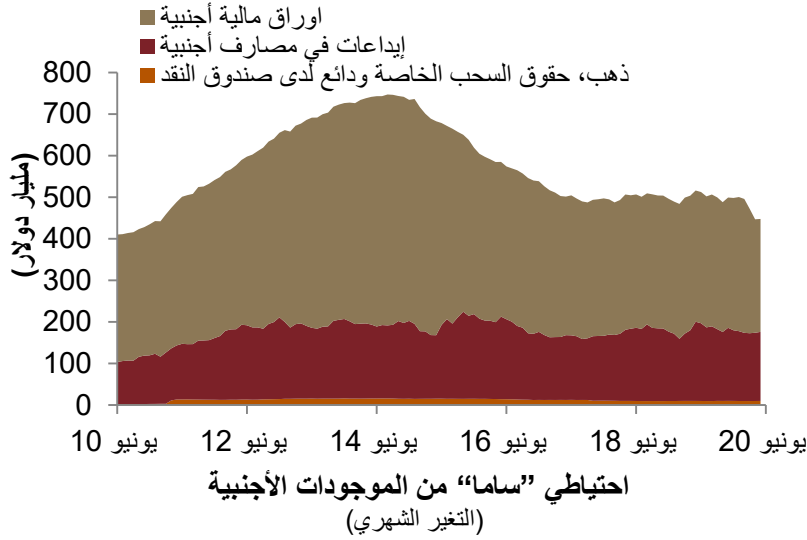
ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من الدين الحكومي بحوالي 8 مليار ريال في يونيو، حيث أعلنت وزارة المالية عن إقفال طرحها لشهر يونيو 2020 تحت برنامج صكوك المملكة العربية السعودية بالريال السعودي، وبلغت قيمة الطرح 8,5 مليار ريال.



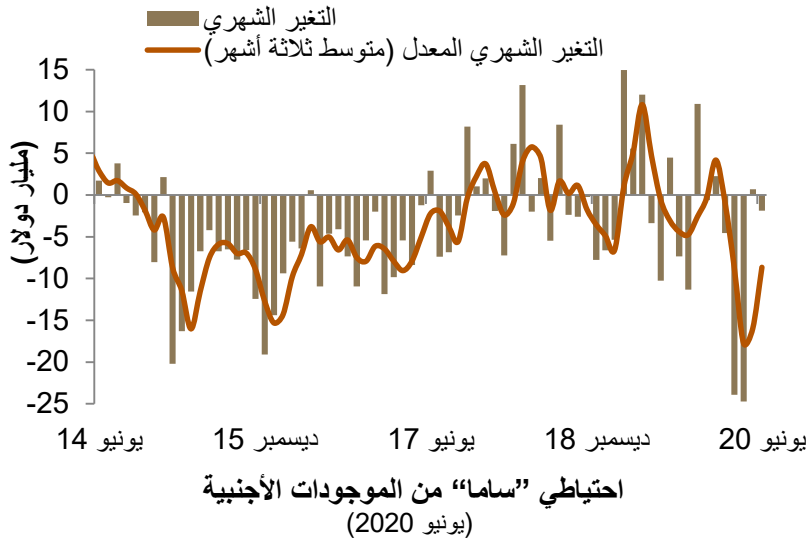
الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

تراجعت احتياطيات "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 1,9 مليار دولار، على أساس شهري، في يونيو، لتصل إلى 447,4 مليار دولار. وتشير تفاصيل الموجودات، إلى أنه رغم وجود زيادة، على أساس شهري، في فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 3,4 مليار دولار، لكن كان هناك تراجع في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 5,4 مليار دولار خلال الشهر.

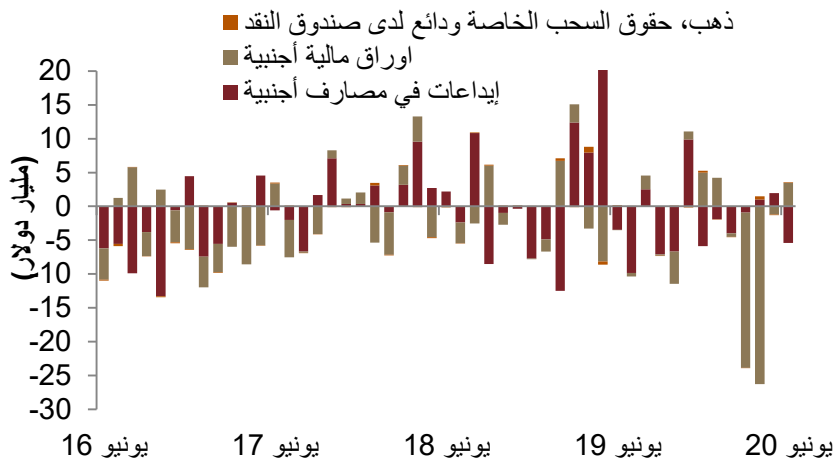
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



تراجعت احتياطيات "ساما" من الموجودات الأجنبية، بنحو 1,9 مليار دولار، على أساس شهري...



...لتصل إلى 447,4 مليار دولار في يونيو.



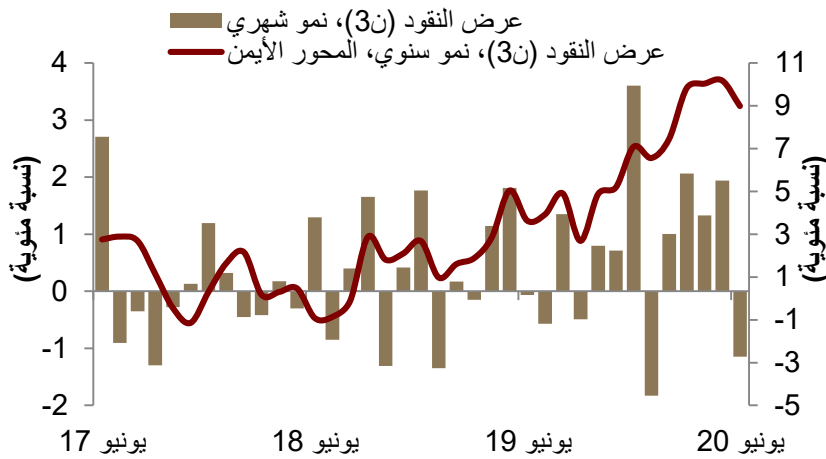
وتشير تفاصيل الموجودات، إلى أنه رغم وجود زيادة، على أساس شهري، في فئة "أوراق مالية أجنبية" بحوالي 3,4 مليار دولار، لكن كان هناك تراجع في فئة "إيداعات في مصارف أجنبية" بنحو 5,4 مليار دولار خلال الشهر.



عرض النقود

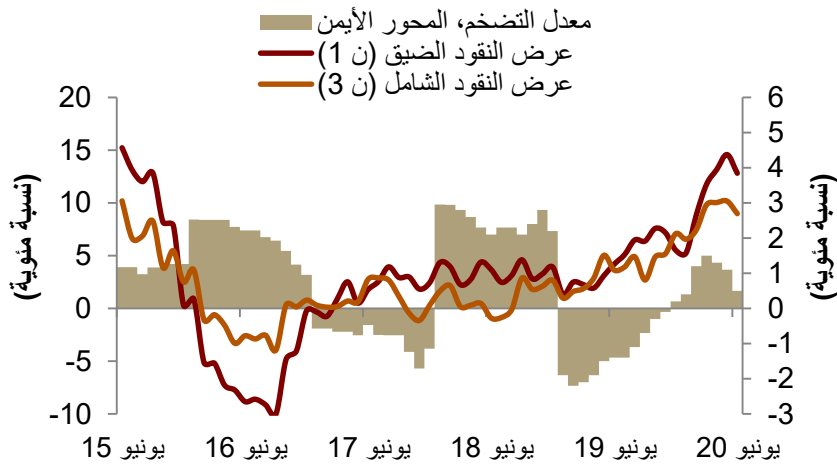
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، في حين تراجع بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس شهري. وقد واصل نمو عام في الودائع تحت الطلب دعم الارتفاعات في عرض النقود الشامل (ن3) خلال الشهور القليلة الماضية، وتشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن هذا الاتجاه الصاعد استمر في يوليو.

نمو عرض النقود



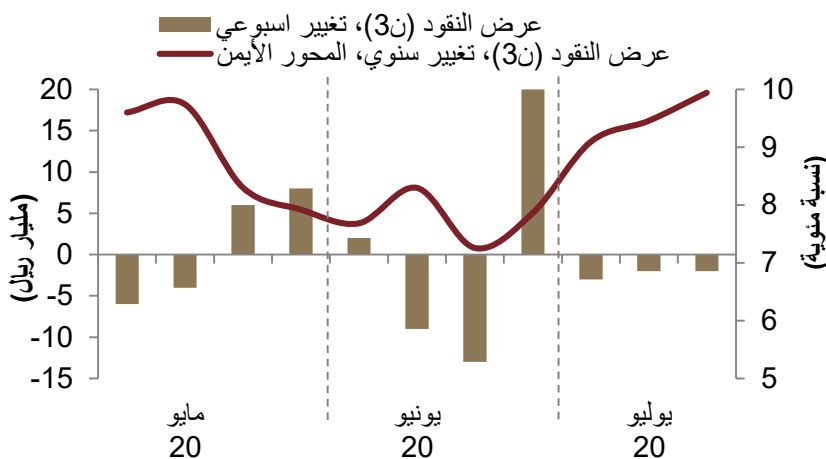
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، بينما تراجع بنسبة 1,1 بالمائة، على أساس شهري.

مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



واصل نمو عام في الودائع تحت الطلب دعم الارتفاعات في عرض النقود الشامل (ن3) خلال الشهور القليلة الماضية...

نمو في عرض النقود (التغير الأسبوعي)



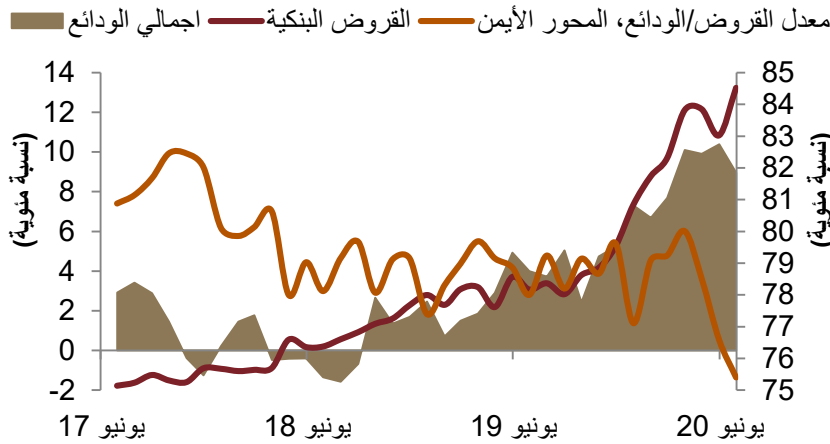
...وتشير أحدث البيانات الأسبوعية، إلى أن هذا الاتجاه الصاعد استمر في يوليو.



الودائع المصرفية

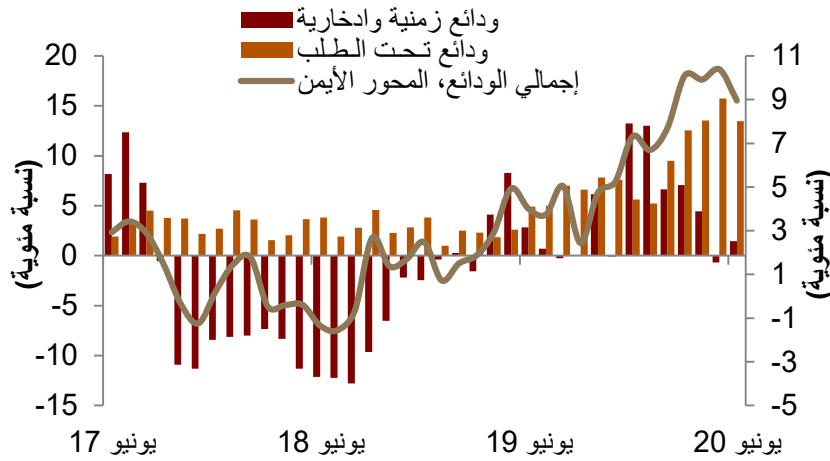
ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي، في يونيو، متأثرةً بنمو الودائع تحت الطلب بنسبة 13,5 بالمائة، على أساس سنوي. وتشير تفاصيل البيانات، إلى ارتفاع إجمالي الودائع تحت الطلب لدى القطاعين الخاص والعام، والذين ارتفعا بنسبة 10,5 بالمائة و44 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي. ويعود الارتفاع الحاد في ودائع القطاع العام على الأرجح، إلى إيداع (ساما) مبلغ 50 مليار ريال في البنوك السعودية، والتي تم الإعلان عنها خلال نفس الشهر.

النمو في إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



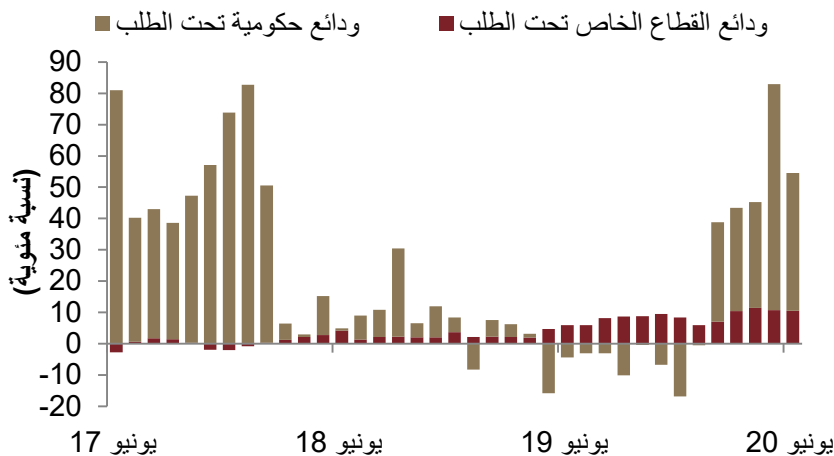
ارتفعت الودائع المصرفية بنسبة 9 بالمائة،
على أساس سنوي، في يونيو...

تفاصيل إجمالي الودائع (التغير السنوي)



...متأثرةً بنمو الودائع تحت الطلب بنسبة
13,5 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل الودائع تحت الطلب (التغير السنوي)



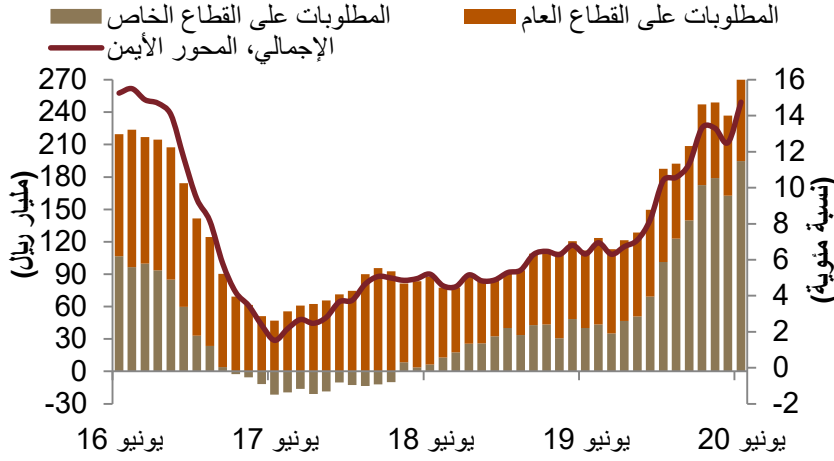
وتشير تفاصيل البيانات، إلى ارتفاع في
إجمالي الودائع تحت الطلب لدى
القطاعين الخاص والعام، والذين ارتفعا
بنسبة 10,5 بالمائة و44 بالمائة، على أساس
سنوي، على التوالي. ويعود الارتفاع الحاد
في ودائع القطاع العام على الأرجح، إلى
إيداع (ساما) مبلغ 50 مليار ريال في البنوك
السعودية، بفائدة صفرية ولمدة سنة
كاملة، والذي تم الإعلان عنه خلال نفس
الشهر



القروض المصرفية

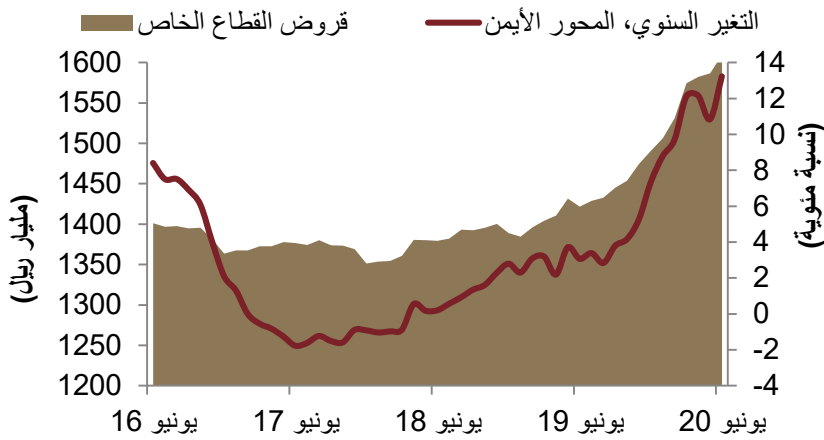
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,8 بالمائة في يونيو، على أساس سنوي، حيث زادت المطلوبات على القطاع العام بنسبة 20,4 بالمائة، بينما زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,2 بالمائة، على أساس سنوي. وبالنظر إلى تفاصيل المطلوبات على القطاع الخاص، نجد أن القروض لا تزال تشكل الحصة الأكبر في نمو إجمالي المطلوبات، رغم وجود زيادة في أنواع المطلوبات الأخرى مؤخراً.

تفاصيل إجمالي مطلوبات البنوك (التغير السنوي)



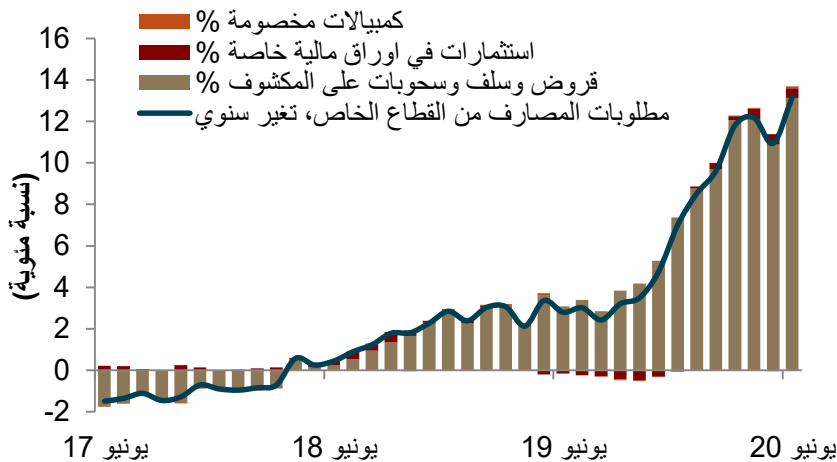
ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 14,8 بالمائة في يونيو، على أساس سنوي. وقد زادت المطلوبات على القطاع العام بنسبة 20,4 بالمائة...

القروض المصرفية إلى القطاع الخاص



...بينما زادت القروض إلى القطاع الخاص بنسبة 13,2 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل مطلوبات البنوك لدى القطاع الخاص (المساهمة، نسبة مئوية)



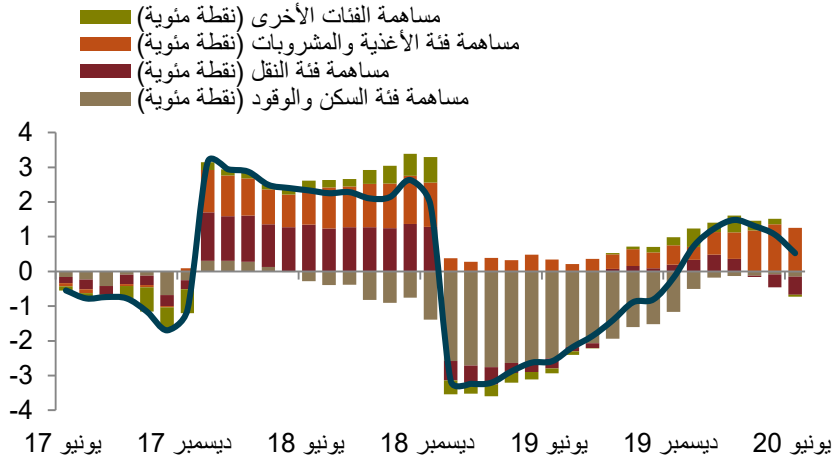
وبالنظر إلى تفاصيل المطلوبات على القطاع الخاص، نجد أن القروض لا تزال تشكل الحصة الأكبر في نمو إجمالي المطلوبات، رغم وجود زيادة في أنواع المطلوبات الأخرى مؤخراً.



التضخم

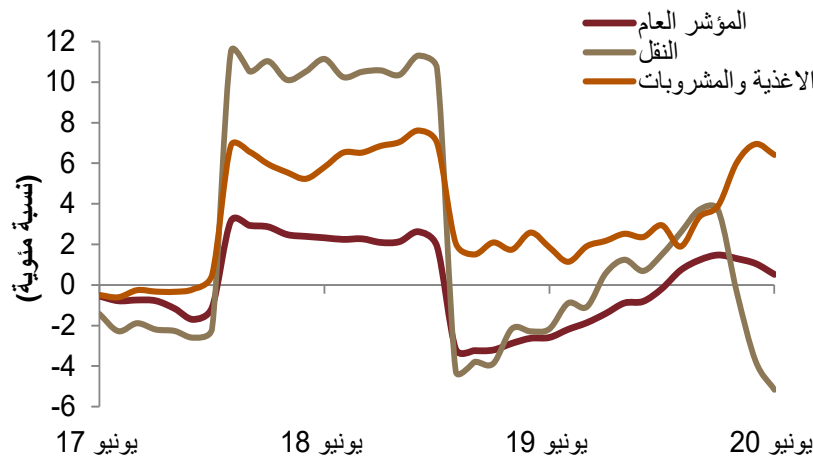
ارتفع معدل التضخم الشامل في يونيو بنسبة 0,5، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري. وانخفضت الأسعار في مجموعة "النقل" بنسبة 5,2 بالمائة، متأثرة بانخفاض أسعار البنزين. في غضون ذلك، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,4 بالمائة، بينما انخفضت الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" بنسبة 0,7 بالمائة، على أساس سنوي. نتوقع أن نشهد مستويات تضخم مرتفعة ابتداءً من يوليو، نتيجة لرفع ضريبة القيمة من 5 إلى 15 بالمائة.

معدل التضخم الشامل (التغير السنوي)



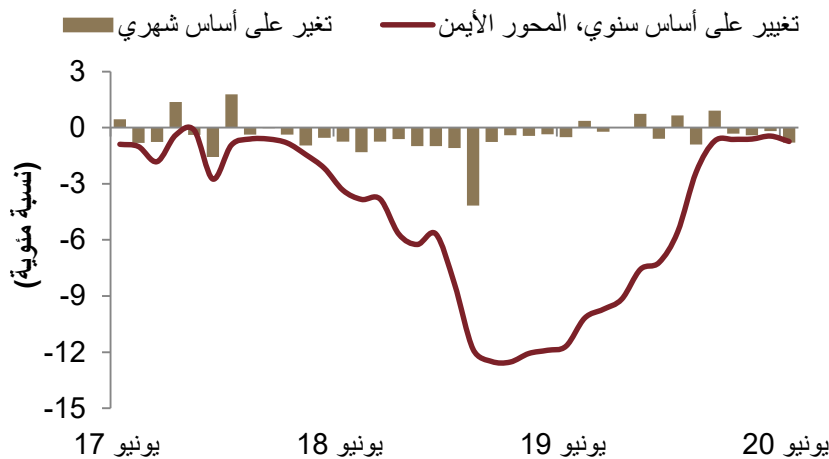
ارتفع معدل التضخم الشامل في يونيو بنسبة 0,5، على أساس سنوي، في حين تراجع بنسبة 0,3 بالمائة، على أساس شهري.

معدلات التضخم في مجموعات فرعية مختارة (التغير السنوي)



انخفضت الأسعار في مجموعة "النقل" بنسبة 5,2 بالمائة، متأثرة بانخفاض أسعار البنزين. في غضون ذلك، ارتفعت الأسعار في مجموعة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 6,4 بالمائة، على أساس سنوي...

معدلات التضخم في فئة "الأغذية والمشروبات" (التغير السنوي)



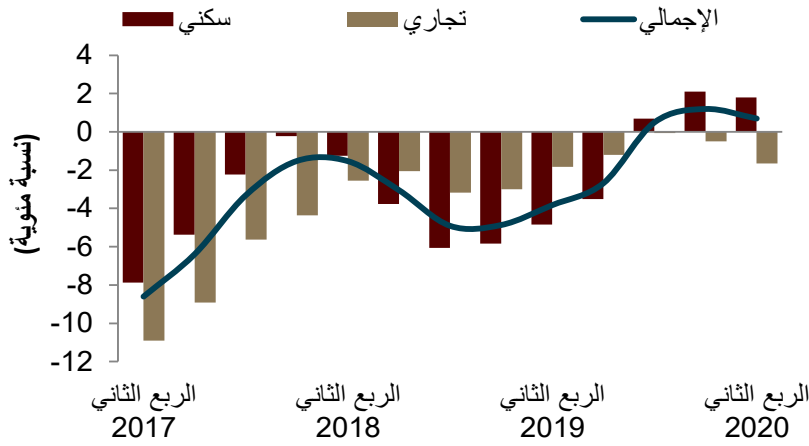
...بينما انخفضت الأسعار في مجموعة "السكن والمرافق" بنسبة 0,7 بالمائة، متأثرة بالتراجع المستمر في المجموعة الفرعية "إيجارات المساكن"، والتي انخفضت بنسبة 0,7 بالمائة في يونيو.



أسعار العقارات

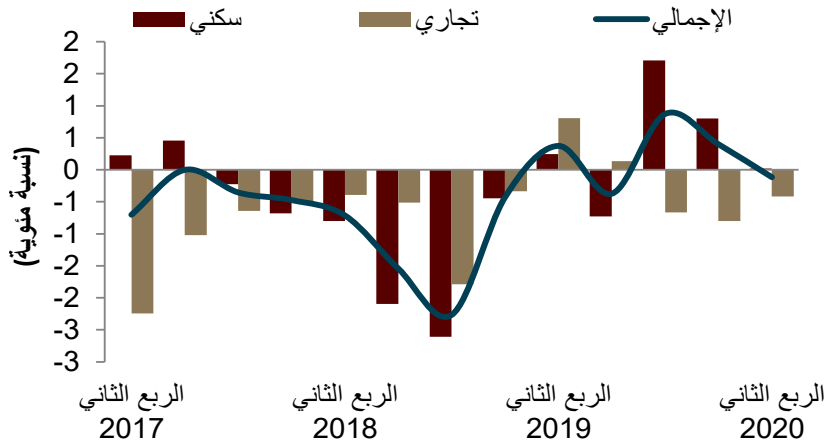
ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 0,7 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020، على أساس سنوي، في حين تراجعت بدرجة طفيفة، بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس ربعي. خلال الربع الثاني، ارتفعت أسعار العقارات السكنية بنسبة 1,8 بالمائة، بينما تراجعت أسعار العقارات التجارية بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي. بالنظر إلى أسعار العقارات على أساس المناطق، نجد أن الأسعار في الرياض ارتفعت في الربع الثاني، في حين سجلت الأسعار في كل من مكة المكرمة والشرقية تراجعاً خلال الربع.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير السنوي)



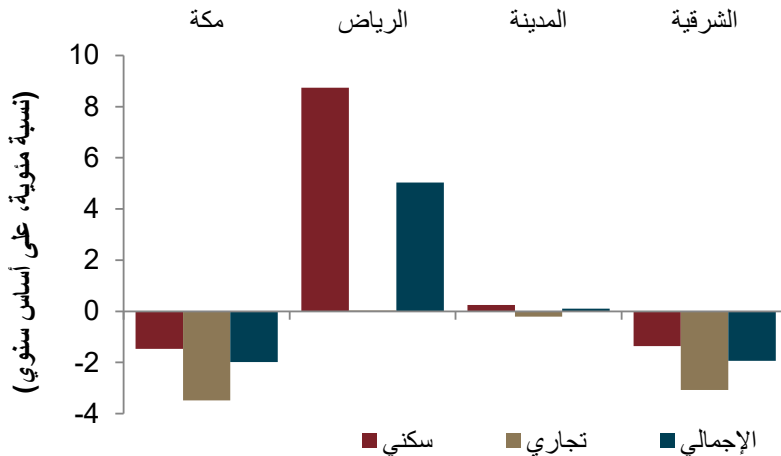
ارتفعت أسعار العقارات بنسبة 0,7 بالمائة في الربع الثاني لعام 2020، على أساس سنوي...

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع
(التغير الربعي)



...في حين تراجعت بدرجة طفيفة، بنسبة 0,1 بالمائة، على أساس ربعي.

مؤشر أسعار العقارات، حسب المنطقة
(التغير السنوي)



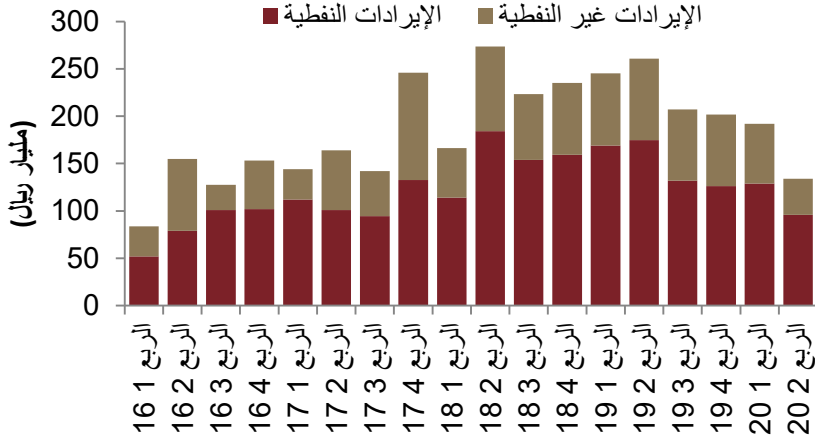
ارتفعت الأسعار في الرياض في الربع الثاني، في حين سجلت الأسعار في كل من مكة المكرمة والشرقية تراجعاً خلال الربع.



بيان أداء الميزانية العامة في الربع الثاني

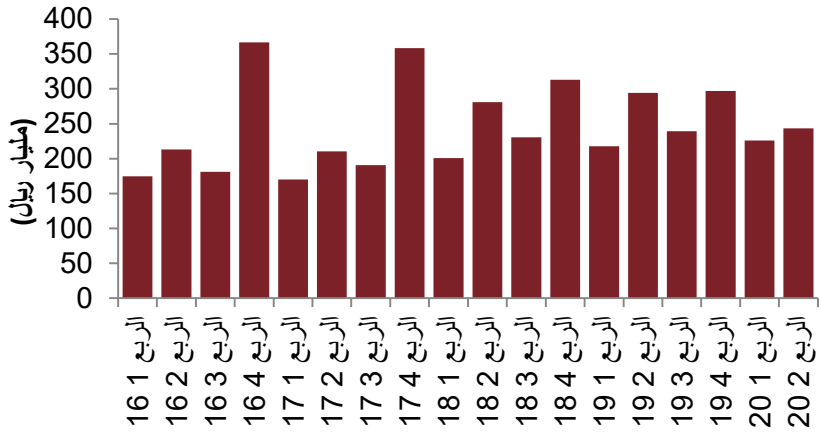
أشار بيان أداء الميزانية العامة في الربع الثاني، إلى أن إجمالي الإيرادات الحكومية بلغ 134 مليار ريال في الربع الثاني لعام 2020، بانخفاض نسبته 49 بالمائة، أو 126 مليار ريال، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، انخفضت المصروفات الحكومية بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لتصل إلى 243 مليار ريال. نتيجة لذلك، وصل عجز الموازنة العامة في الربع الثاني إلى 109 مليار ريال، في حين بلغ العجز للنصف الأول من عام 2020 نحو 143 مليار ريال. نتوقع أن يبلغ العجز لعام 2020 ككل نحو 362 مليار ريال (13,5 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي).

الإيرادات الحكومية الربعية (مليار ريال)



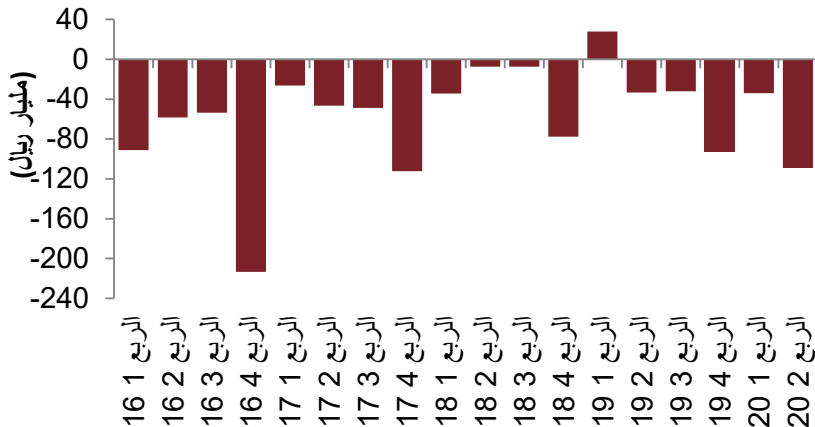
أشار بيان أداء الميزانية العامة في الربع الثاني، إلى أن إجمالي الإيرادات الحكومية بلغ 134 مليار ريال في الربع الثاني لعام 2020، بانخفاض نسبته 49 بالمائة، أو 126 مليار ريال، على أساس سنوي.

المصروفات الحكومية الربعية (مليار ريال)



من ناحية أخرى، انخفضت المصروفات الحكومية بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، في الربع الثاني لتصل إلى 243 مليار ريال.

عجز الموازنة العامة الربعية (مليار ريال)



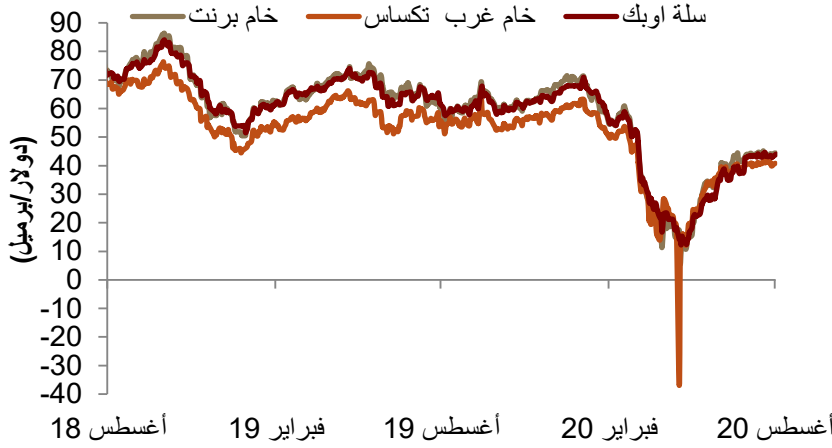
نتيجة لذلك، وصل عجز الموازنة العامة في الربع الثاني إلى 109 مليار ريال، في حين بلغ العجز للنصف الأول من عام 2020 نحو 143 مليار ريال. لا نزال نتوقع أن يصل إجمالي العجز في نهاية العام، إلى 362 مليار ريال (13,5 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي).



أسواق النفط - عالمياً

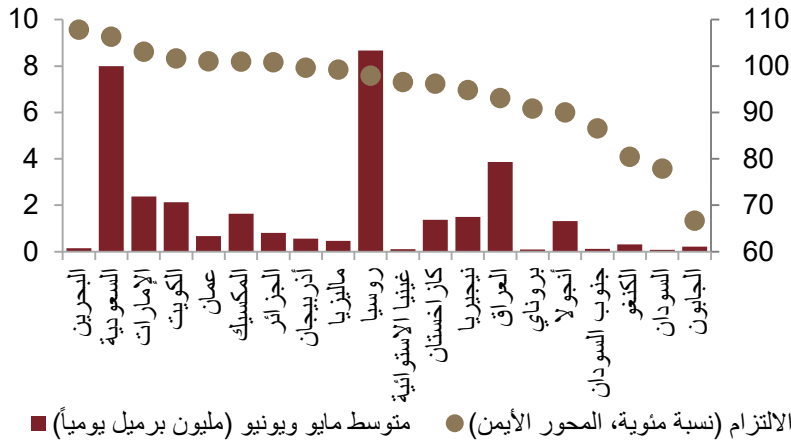
ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 9 بالمائة وأسعار خام غرب تكساس بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. وقد أدى تحسن الطلب بالتضافر مع ارتفاع مستويات الالتزام بخفض الإنتاج لدى أوبك وشركائها، إلى جعل الأسعار تبقى فوق مستوى 40 دولاراً للبرميل خلال يوليو والأسبوع الأول من أغسطس. بالنظر إلى المستقبل، رغم أننا نتوقع ارتفاع الأسعار في الفترة القادمة، إلا أن الخطر الرئيسي على توقعاتنا هذه يتصل بزيادة حالات الإصابة بكوفيد-19، أو في الواقع حدوث موجة ثانية.

أسعار النفط



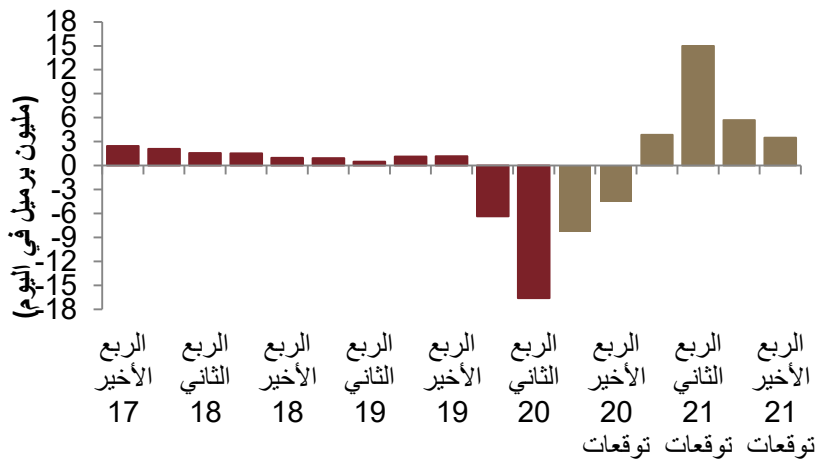
ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 9 بالمائة وأسعار خام غرب تكساس بنسبة 6 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو. وقد أدى تحسن الطلب...

التزام أوبك شركائها باتفاقية خفض الإنتاج (إجمالي الإنتاج ومستوى الالتزام كنسبة مئوية)



...إضافة إلى ارتفاع مستويات الالتزام بخفض الإنتاج لدى أوبك وشركائها، إلى جعل الأسعار تبقى فوق مستوى 40 دولاراً للبرميل خلال يوليو والأسبوع الأول من أغسطس.

حجم الطلب على النفط حسب تقديرات أوبك (التغير السنوي)



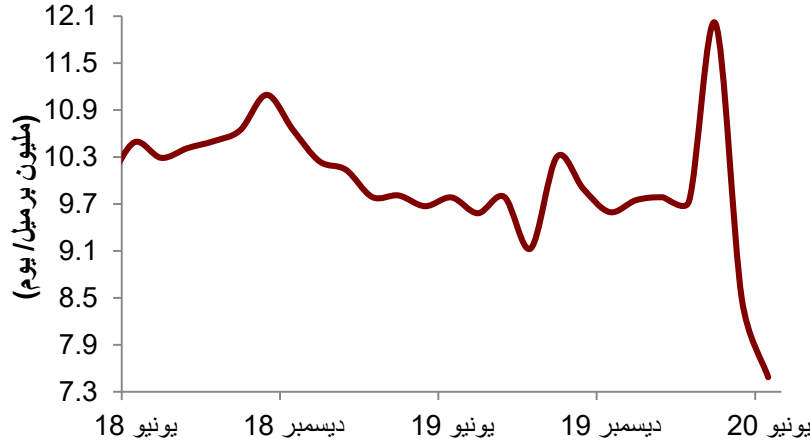
وفقاً لأحدث تقديرات أوبك، يبدو أن الأسوأ قد انتهى بالنسبة للطلب العالمي على النفط. وإجمالاً، يُتوقع أن يتراجع الطلب على النفط بنحو 9 مليون برميل في اليوم (أو 9 بالمائة)، على أساس سنوي، بالنسبة لعام 2020 ككل. من التوقعات الواعدة، ترى أوبك أن الطلب على النفط عام 2021 سينتعش بنحو 7 مليون برميل يومياً (أو بنسبة 8 بالمائة)، على أساس سنوي، ليصل المتوسط السنوي إلى 97,7 مليون برميل يومياً.



أسواق النفط - إقليمياً

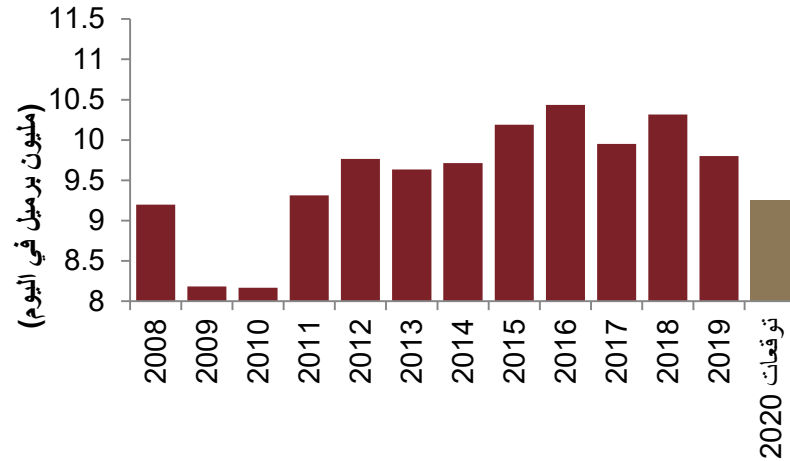
بلغ متوسط إنتاج المملكة من الخام 7,5 مليون برميل يومياً في يونيو، وتقدر بيانات أولية أن يبلغ متوسط الإنتاج من بداية العام وحتى يوليو نحو 9,4 مليون برميل يومياً. بالنظر إلى المستقبل، وفي ظل الاتفاق الحالي بين أوبك وشركائها، سيكون إنتاج الخام السعودي عند 9 مليون برميل يومياً من أغسطس وحتى نهاية العام، مما يرفع متوسط الإنتاج إلى 9,2 مليون برميل يومياً لعام 2020 ككل، ويقل هذا الإنتاج بنسبة 6 بالمائة عن متوسطه العام الماضي والذي بلغ 9,8 مليون برميل يومياً.

المتوسط الشهري لإنتاج المملكة من النفط الخام (بيانات عن طريق الاتصال المباشر)



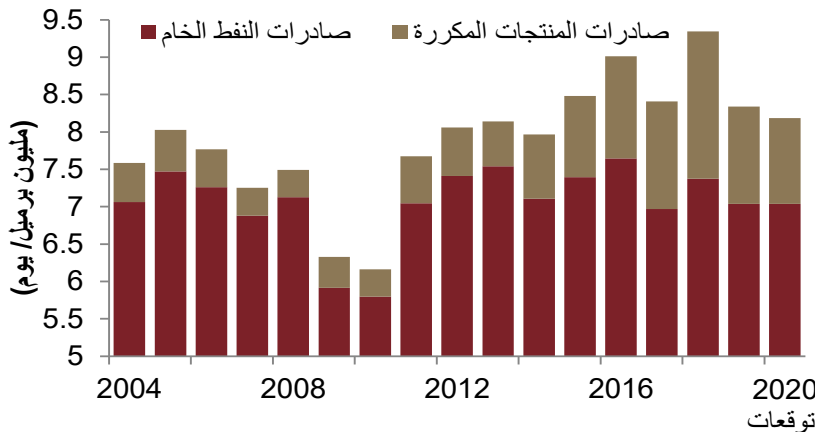
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام 7,5 مليون برميل يومياً في يونيو، وتقدر بيانات أولية أن يبلغ متوسط الإنتاج من بداية العام وحتى يوليو نحو 9,4 مليون برميل يومياً.

إنتاج النفط الخام في المملكة (المتوسط السنوي)



بالنظر إلى المستقبل، وفي ظل الاتفاق الحالي لأوبك وشركائها، سيكون إنتاج الخام السعودي عند 9 مليون برميل يومياً من أغسطس وحتى نهاية العام، مما يرفع متوسط الإنتاج إلى 9,2 مليون برميل يومياً لعام 2020 ككل، والذي يقل بنسبة 6 بالمائة عن متوسطه العام الماضي، والذي كان عند 9,8 مليون برميل يومياً.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة (المتوسط السنوي)



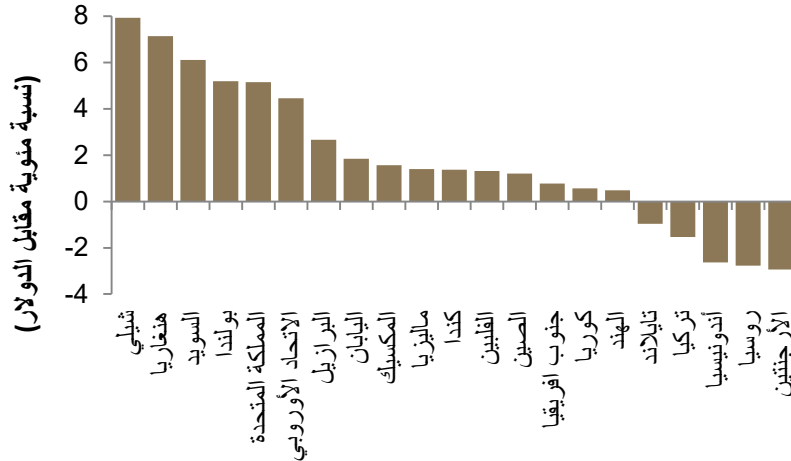
في غضون ذلك، ووفقاً لأحدث البيانات المتاحة، ارتفعت صادرات النفط السعودية بنسبة 9 بالمائة خلال الفترة من بداية العام وحتى مايو، على أساس سنوي. بالنظر إلى المستقبل، رغم التوقعات ببعض التعافي في صادرات المنتجات المكررة في النصف الثاني من العام، نتوقع انخفاض الصادرات النفطية. وإجمالاً، نتوقع أن يبلغ متوسط صادرات النفط الخام والمنتجات المكررة مجتمعين ما يزيد قليلاً عن 8 مليون برميل يومياً في عام 2020، منخفضة بنسبة 4 بالمائة عن مستواها العام الماضي.



أسعار الصرف

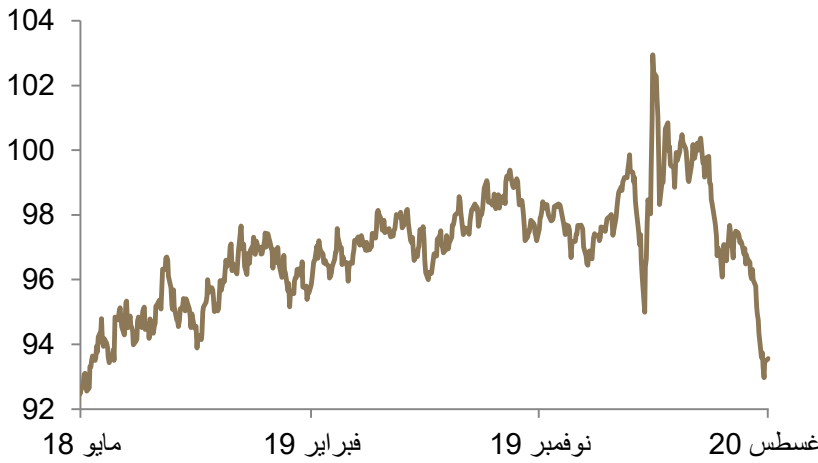
سجلت معظم العملات الرئيسية مكاسب مقابل الدولار الأمريكي خلال يوليو ومطلع أغسطس. ولقد ساهمت مجموعة عوامل، شملت (1) ارتفاع عدد الإصابات بكوفيد-19 في الولايات المتحدة (مع احتمال التداعيات السلبية لذلك الارتفاع على الاقتصاد)، (2) التوترات بين الولايات المتحدة والصين، (3) انخفاض العائدات الفعلية (معدلة حسب التضخم) لسندات الخزنة الأمريكية إلى أدنى مستوى لها منذ سنوات، في تراجع قيمة الدولار.

المكسب/الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (يوليو إلى مطلع أغسطس 2020)



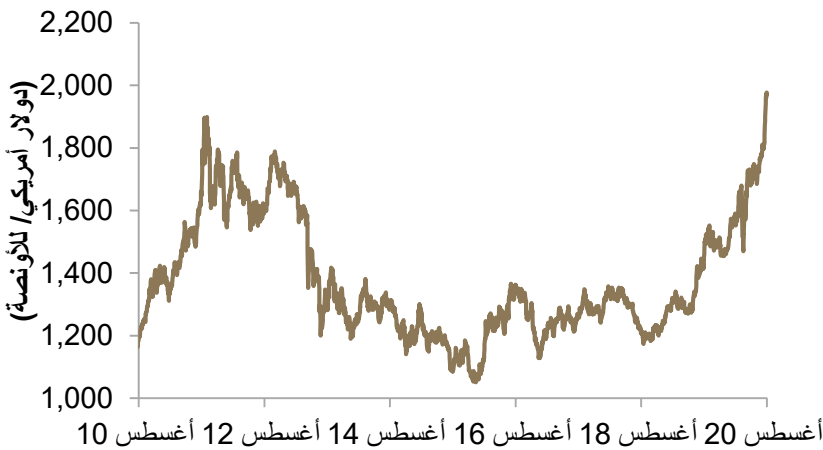
سجلت معظم العملات الرئيسية مكاسب مقابل الدولار الأمريكي خلال يوليو ومطلع أغسطس.

سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري



في الحقيقة، وصل سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري الآن إلى أدنى مستوى له خلال فترة تريبو على العامين.

سعر الذهب الفوري (دولار أمريكي للأونصة)



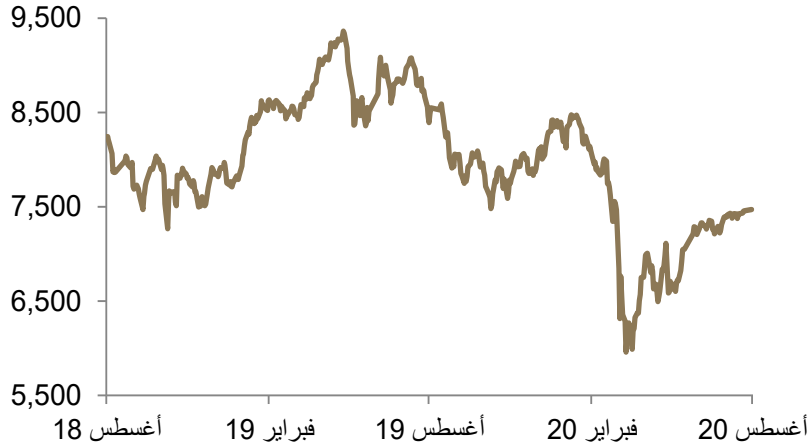
أدى تضافر مجموعة من الأحداث شملت: ارتفاع عدد الإصابات بكوفيد-19 في الولايات المتحدة (مع التداعيات السلبية المحتملة على الاقتصاد)، والتوترات بين الولايات المتحدة والصين، إضافة إلى انخفاض العائدات الفعلية (معدلة حسب التضخم) لسندات الخزنة الأمريكية إلى أدنى مستوى لها منذ سنوات، إلى دفع المستثمرين إلى وضع أموالهم في أصول آمنة، كالذهب، الذي سجلت أسعاره مؤخراً أعلى مستوى لها على الإطلاق.



سوق الأسهم

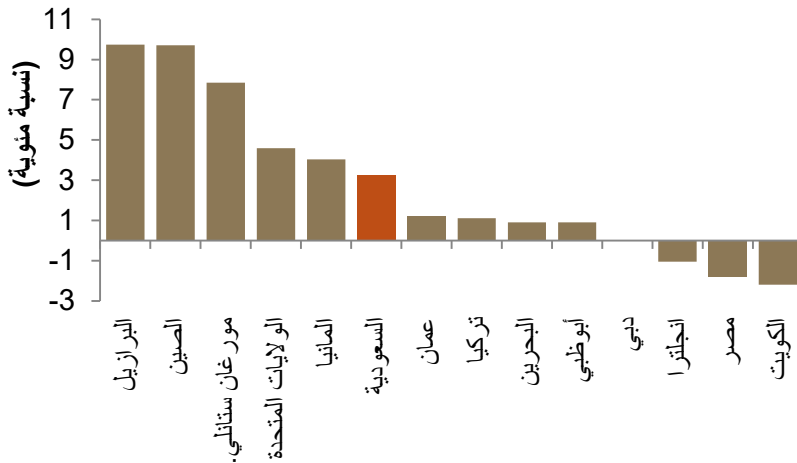
ارتفع مؤشر (تاسي) بنسبة 3 بالمائة، على أساس شهري، في يوليو، حيث ساعدت عمليات دمج مقترحة في قطاع البنوك على رفع المؤشر. نتيجة لذلك، جاء (تاسي) ضمن أحد أفضل المؤشرات أداءً، مقارنة بالمؤشرات الأخرى في المنطقة خلال الشهر. مع ذلك، لا يزال المؤشر يقل بنسبة 11 بالمائة عن مستواه في نهاية 2019. في غضون ذلك، زادت التدفقات الرأسمالية الداخلة من بداية العام وحتى تاريخه إلى 11,4 مليار ريال (3 مليار دولار)، بفضل صافي المشتريات عن طريق اتفاقيات المبادلة ومشتريات المستثمرين الأجانب المؤهلين.

مؤشر "تاسي"
(يوليو/أغسطس 2020)



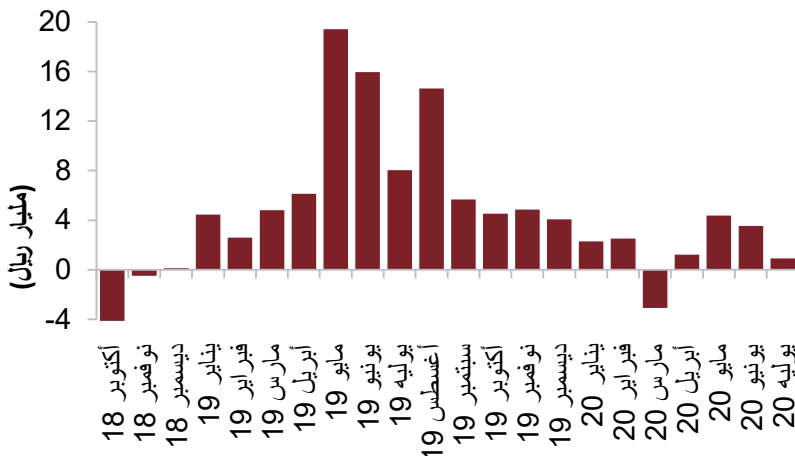
شهد (تاسي) رابع زيادة، على أساس شهري، على التوالي، حيث ارتفع المؤشر بنسبة 3 بالمائة خلال يوليو.

مقارنة أداء "تاسي" بالمؤشرات العالمية والإقليمية
(يوليو 2020)



نتيجة لذلك، جاء (تاسي) كأحد أفضل المؤشرات أداءً، مقارنة بالمؤشرات الأخرى في المنطقة خلال الشهر.

صافي مشتريات الأسهم عبر اتفاقيات المبادلة والمستثمرين الأجانب المؤهلين
(الإجمالي الشهري)



في غضون ذلك، دفعت المشتريات الصافية عن طريق اتفاقيات المبادلة ومشتريات المستثمرين الأجانب المؤهلين، التدفقات الرأسمالية الداخلة خلال الفترة من بداية العام وحتى تاريخه إلى 11,4 مليار ريال (3 مليار دولار).



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 رويتز 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 مسؤولية قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.