



ملخص

الاقتصاد الفعلي: بقيت المؤشرات الاقتصادية لشهر يناير تشير إلى حدوث تعافي في القطاع غير النفطي، حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة، على أساس شهري، ليصل إلى 57,1، مسجلاً ارتفاعه الشهري الخامس على التوالي.

الإنتاج الاستهلاكي: واصلت عمليات نقاط البيع تسجيل ارتفاعات قوية، على أساس سنوي، في يناير، بينما واصلت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي مسارها النازل.

القطاع الصناعي: بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المرخصة في مصانع جديدة نحو 1,63 مليار ريال في يناير، كما تم ترخيص 51 مصنعاً جديداً خلال الشهر.

الوضع المالي للحكومة: ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بحوالي 2,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يناير. بالنظر إلى المستقبل، رغم الزيادة الأخيرة في الاحتياطي العام للدولة، لا تزال تتوقع تراجعاً بنحو 66 مليار ريال في هذا الاحتياطي خلال عام 2021 ككل.

الموجودات الأجنبية لـ "ساما": تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,5 مليار دولار، على أساس شهري، في يناير، ليصل إلى 450 مليار دولار. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يؤدي تحسن في الحساب الجاري (بسبب ارتفاع عائدات النفط)، إضافة إلى التدفقات الواردة إلى الحساب المالي من إصدارين من السندات الدولية تم تنفيذهما مؤخراً، إلى ارتفاع الموجودات الأجنبية خلال الشهور القليلة القادمة.

عرض النقود: ارتفع عرض النقود الشامل (3ن) بنسبة 9,2 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير، ولكنه تراجع بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري، حيث تواصل النمو في الودائع تحت الطلب في يناير، وبلغ نموها أعلى مستوى له في ست سنوات.

الودائع المصرفية والقروض: تواصل النمو في الودائع تحت الطلب في يناير، حيث أدت زيادات، على أساس سنوي، في كل من الودائع الحكومية (ارتفعت بنسبة 5 بالمائة) والخاصة (ارتفعت بنسبة 10 بالمائة)، إلى ارتفاع إجمالي الودائع بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في يناير، على أساس سنوي، بفضل ارتفاع القروض إلى القطاعين العام والخاص على حد سواء.

التضخم: ارتفع معدل التضخم الشامل في يناير على أساس سنوي، وعلى أساس شهري، بنسبة 5,7 و0,2 بالمائة، على التوالي. ويعود الارتفاع، على أساس سنوي، بصورة رئيسية، إلى الزيادة في أسعار فئتي "الأغذية والمشروبات" و"النقل".

أسواق النفط- عالمياً: ارتفعت أسعار النفط بصورة حادة في فبراير، حيث أدت ظروف الطقس القاسية في ولاية تكساس، إلى انخفاض إنتاج الخام في الولايات المتحدة. وقد ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 15 بالمائة، وخام غرب تكساس بنسبة 11 بالمائة، على أساس شهري.

أسواق النفط- إقليمياً: بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9,1 مليون برميل يومياً في يناير، مرتفعاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس شهري، متماشياً مع توقعاتنا بحدوث زيادة هامشية.

أسعار الصرف: بقي سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري خلال الشهور القليلة الماضية بميل نحو الانخفاض، ويقترب حالياً من أدنى مستوى له في ثلاث سنوات. ويأتي هذا التراجع في أعقاب التوقع العام بأن تبقى أسعار الفائدة الأمريكية على الأرجح متجذرة عند المستويات المنخفضة الحالية في المدى القريب، مع تأكيد الاحتياطي الفيدرالي على هذه النقطة في اجتماع عُقد مؤخراً.

سوق الأسهم: ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس شهري، في فبراير، حيث أدى التفاؤل بشأن ارتفاع أسعار النفط إلى دفع المؤشر السعودي إلى أعلى مستوى له خلال عامين تقريباً. ونلاحظ أن مشاركة المستثمرين الأفراد بقيت مرتفعة، لذا فإن أي تغير حاد في أسعار النفط خلال الشهر القادم ربما ينعكس أيضاً على مؤشر "تاسي".

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

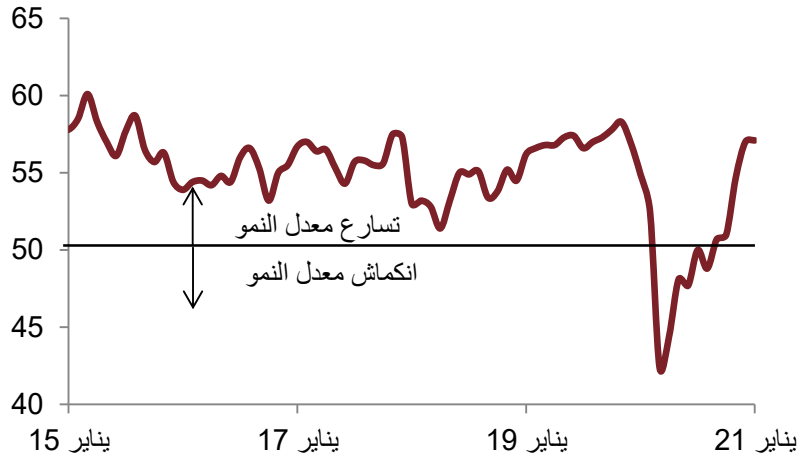
للاطلاع على أبحاث الأبحاث لشركة جدوى للاستثمار،
وللتسجيل للحصول على الإصدارات المستقبلية يمكنكم الدخول
إلى موقع الشركة:
<http://www.jadwa.com>



الاقتصاد الفعلي

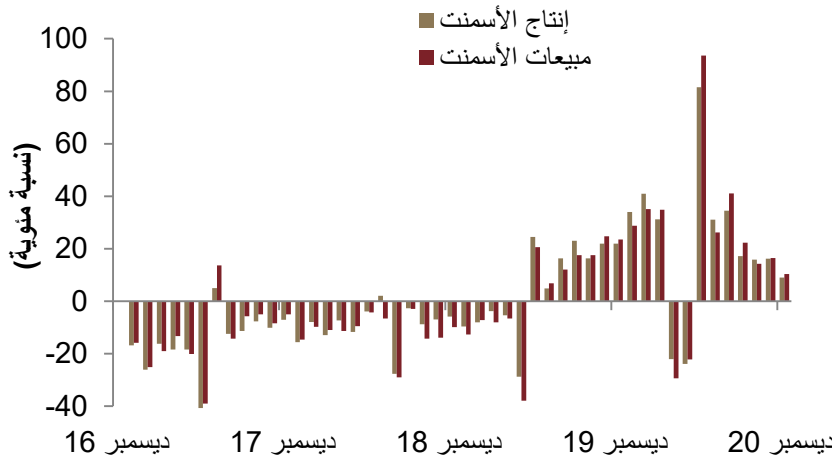
بقيت المؤشرات الاقتصادية لشهر يناير تشير إلى حدوث تعافي في القطاع غير النفطي، حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات غير النفطي بدرجة طفيفة، على أساس شهري، ليصل إلى 57,1، مسجلاً ارتفاعه الشهري الخامس على التوالي. في غضون ذلك، ارتفعت مبيعات الاسمنت وانتاجه بنسبة 8,1 بالمائة و 5,6 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطي



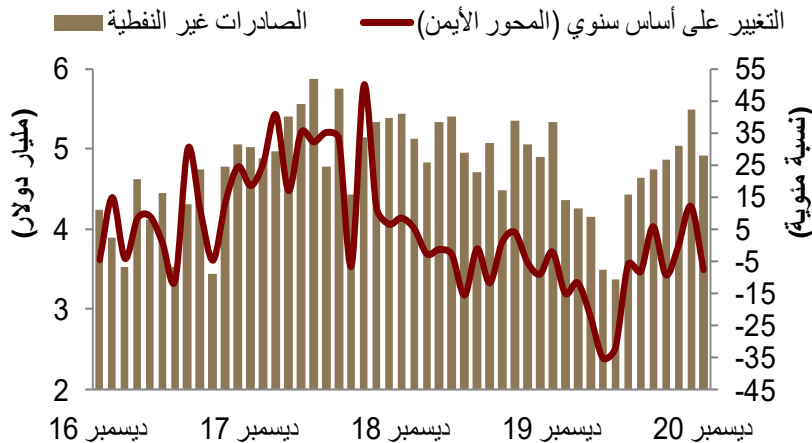
استهل مؤشر مديري المشتريات غير النفطي العام بمسار صاعد، مسجلاً أعلى مستوى له في 14 شهراً، عند 57,1.

إنتاج الاسمنت ومبيعاته (التغير السنوي)



من ناحية أخرى، ارتفعت مبيعات الاسمنت وانتاجه بنسبة 8,1 بالمائة و5,6 بالمائة، على أساس سنوي، على التوالي، وإن كان بوتيرة أبطأ من المتوسط الذي شهدته عام 2020.

الصادرات غير النفطية (التغير السنوي)



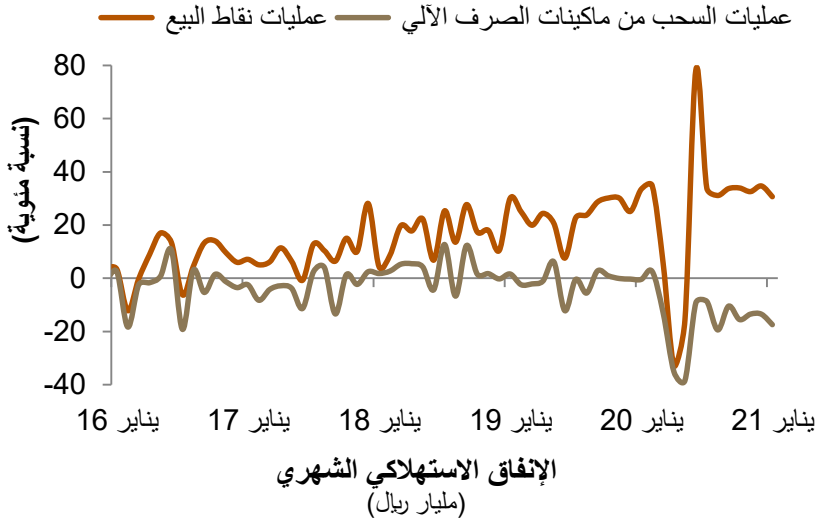
في غضون ذلك، تشير أحدث البيانات الصادرة لشهر ديسمبر، إلى تراجع في الصادرات غير النفطية (بنسبة 7,7 بالمائة، على أساس سنوي)، ويعود ذلك بالدرجة الأولى إلى انخفاض صادرات "معدات النقل"، تلجأ صادرات "البتر وكيمياويات".



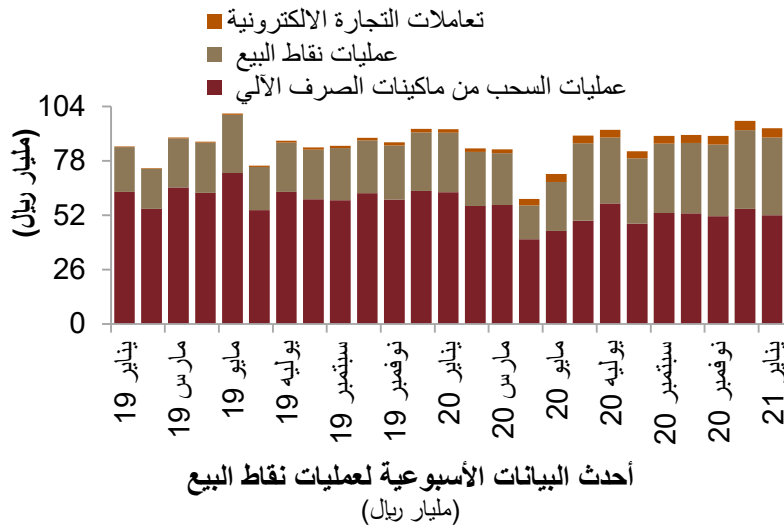
الإنفاق الاستهلاكي

واصلت عمليات نقاط البيع تسجيل ارتفاعات قوية، على أساس سنوي، في يناير، بينما واصلت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي مسارها النازل. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع حدوث تراجع في كل من عمليات نقاط البيع والسحوبات النقدية، على أساس شهري (لكن ليس بالضرورة على أساس سنوي)، وذلك تماشياً مع قرار السلطات السعودية تعليق فعاليات الترفيه في المملكة خلال معظم فبراير.

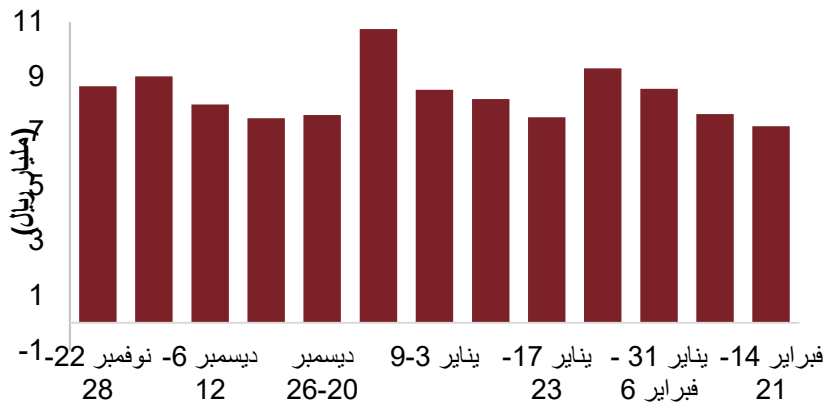
مؤشرات الإنفاق الاستهلاكي (التغير السنوي)



واصلت عمليات نقاط البيع تحقيق ارتفاعات قوية، على أساس سنوي، في يناير، مسجلة قفزة بنسبة 30 بالمائة، على أساس سنوي. في الوقت نفسه، بقيت السحوبات النقدية في مسار نازل كانت قد شهدته العام الماضي، منخفضة بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي.



مع ذلك، ارتفعت القيمة المجمعة لعمليات نقاط البيع وتعاملات التجارة الإلكترونية إضافة إلى السحوبات النقدية في يناير (بلغت 93,6 مليار ريال) بدرجة طفيفة (بنسبة 0,5 بالمائة)، مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، في حين تراجعت بنسبة 3,7 بالمائة، على أساس شهري.



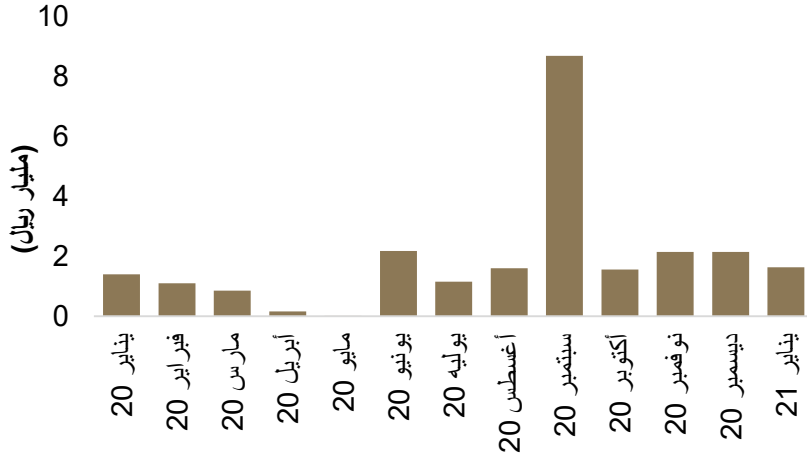
بالنظر إلى المستقبل، نتوقع تراجع كل من عمليات نقاط البيع والسحوبات النقدية، على أساس شهري (حيث انخفضت أحدث عمليات نقاط البيع الأسبوعية بنسبة 3 بالمائة، على أساس المقارنة الشهرية)، وذلك تماشياً مع قرار السلطات السعودية تعليق فعاليات الترفيه في المملكة خلال معظم فبراير.



القطاع الصناعي

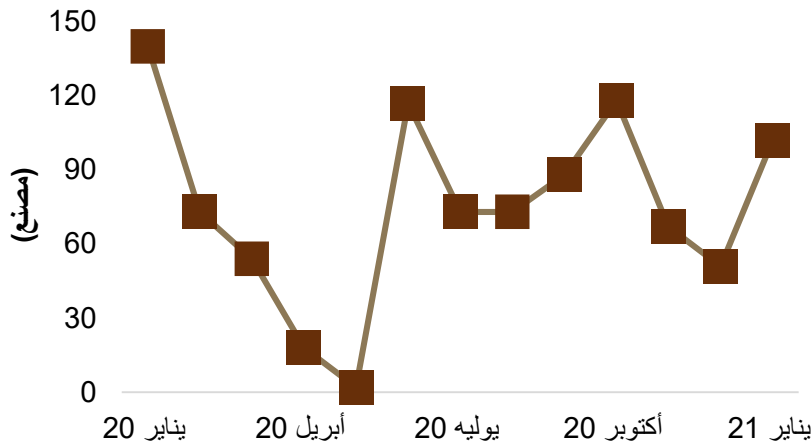
بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المرخصة في مصانع جديدة نحو 1,63 مليار ريال في يناير، كما تم ترخيص 51 مصنعاً جديداً خلال الشهر. علاوة على ذلك، شهد الشهر زيادة صافية في عدد العمال في القطاع الصناعي بلغت 2,9 ألف، وهي أعلى زيادة في القطاع منذ مارس 2020. وجاء هذا الارتفاع بالدرجة الأولى نتيجة للزيادة في العمالة الأجنبية (بنحو 3,1 ألف)، وتراجع في عدد السعوديين، بنحو 173.

حجم الاستثمارات المصدق عليها (الإجمالي الشهري)



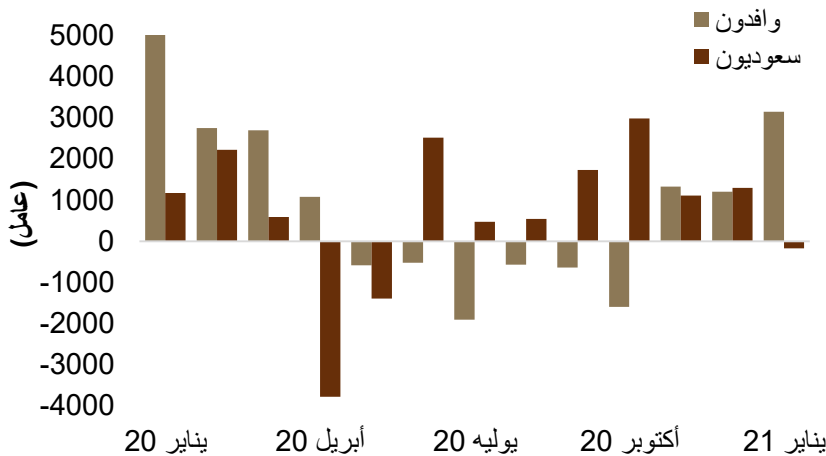
بلغت القيمة الشهرية للاستثمارات المرخصة في مصانع جديدة نحو 1,63 مليار ريال في يناير...

عدد المصانع المصدق لها (الإجمالي الشهري)



... في حين تم الترخيص لـ 51 مصنعاً جديداً خلال الشهر.

عدد العاملين في القطاع الصناعي (التغير الشهري)



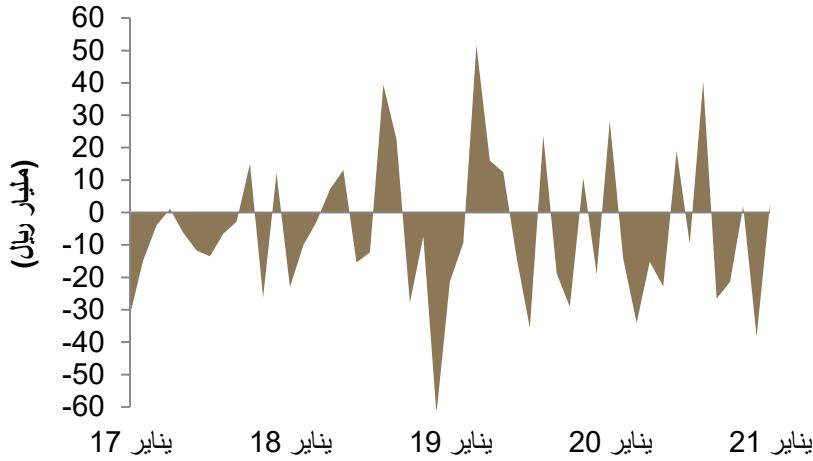
علاوة على ذلك، شهد الشهر زيادة صافية في عدد العمال في القطاع الصناعي بلغت 2,9 ألف، وهي أعلى زيادة في القطاع منذ مارس 2020. وجاء هذا الارتفاع بالدرجة الأولى نتيجة للزيادة في العمالة الأجنبية (بنحو 3,1 ألف عامل)، وتراجع في عدد السعوديين، بنحو 173 عامل.



الوضع المالي للحكومة

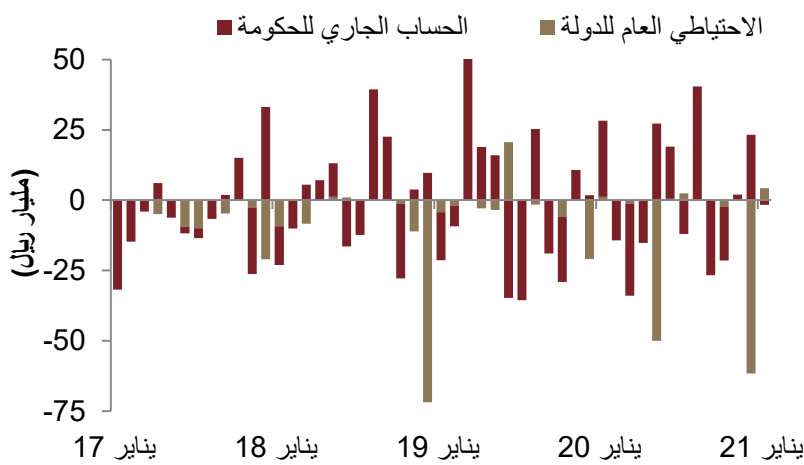
ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بحوالي 2,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يناير. وتشير التفاصيل، إلى أن معظم الارتفاع جاء نتيجة لزيادة في الاحتياطي العام للدولة، بلغت 4,3 مليار ريال، في حين تراجع الحساب الجاري بنحو 1,7 مليار ريال خلال الشهر. بالنظر إلى المستقبل، رغم الزيادة الأخيرة في الاحتياطي العام للدولة، لا نزال نتوقع تراجعاً بنحو 66 مليار ريال في هذا الاحتياطي خلال عام 2021 ككل.

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



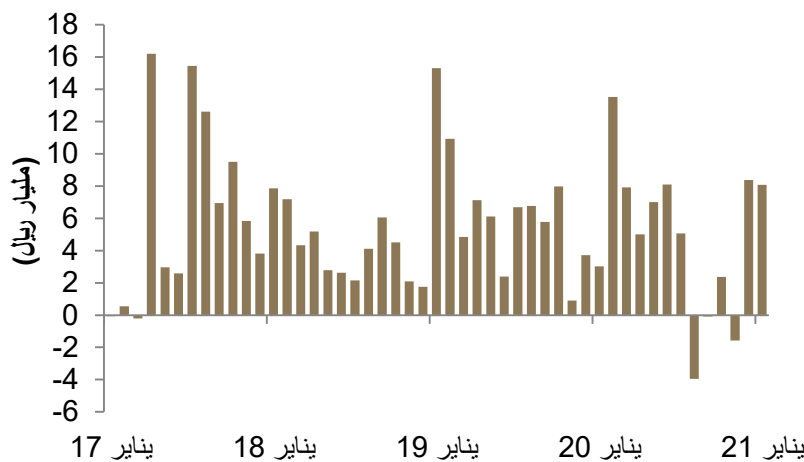
ارتفع صافي التغيير الشهري في حسابات الحكومة لدى "ساما" بدرجة طفيفة، بحوالي 2,6 مليار ريال، على أساس شهري، في يناير.

تفاصيل حسابات الحكومة لدى "ساما" (التغير الشهري)



وتشير التفاصيل، إلى أن معظم الارتفاع جاء نتيجة لزيادة في الاحتياطي العام للدولة، بلغت 4,3 مليار ريال، مقابل تراجع الحساب الجاري بنحو 1,7 مليار ريال خلال الشهر. بالنظر إلى المستقبل، رغم الزيادة الأخيرة في الاحتياطي العام للدولة، لا نزال نتوقع تراجعاً بنحو 66 مليار ريال في هذا الاحتياطي خلال عام 2021 ككل.

صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية (التغير الشهري)



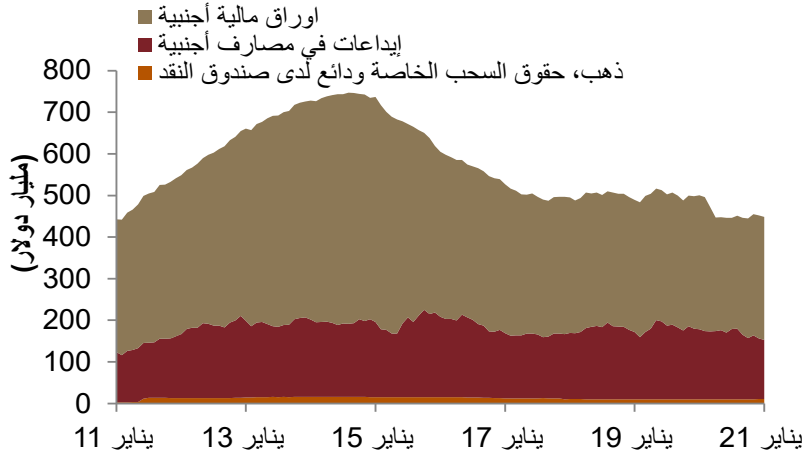
في غضون ذلك، ارتفع صافي حيازة البنوك المحلية من السندات الحكومية بحوالي 8 مليار ريال، على أساس شهري، في يناير.



الموجودات الأجنبية لـ "ساما"

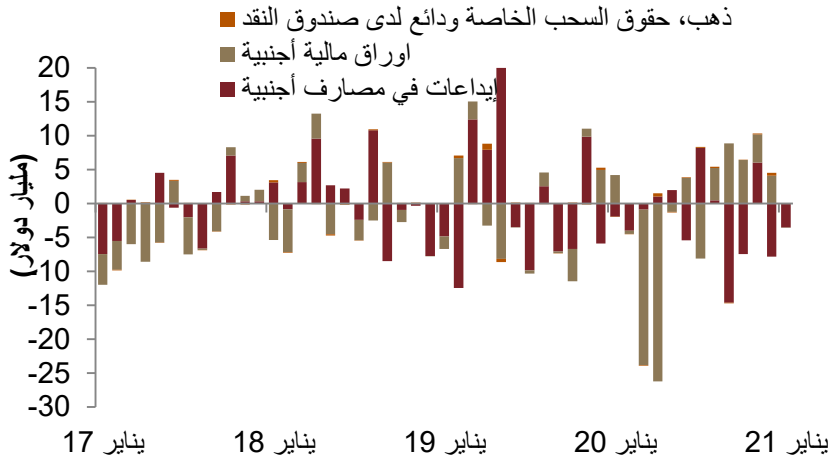
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,5 مليار دولار، على أساس شهري، في يناير، ليصل إلى 450 مليار دولار. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يؤدي تحسن في الحساب الجاري (بسبب ارتفاع عائدات النفط)، إضافة إلى التدفقات الواردة إلى الحساب المالي من إصدارين من السندات الدولية تم تنفيذهما مؤخراً، إلى ارتفاع احتياطي الموجودات الأجنبية في المدى القصير.

إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



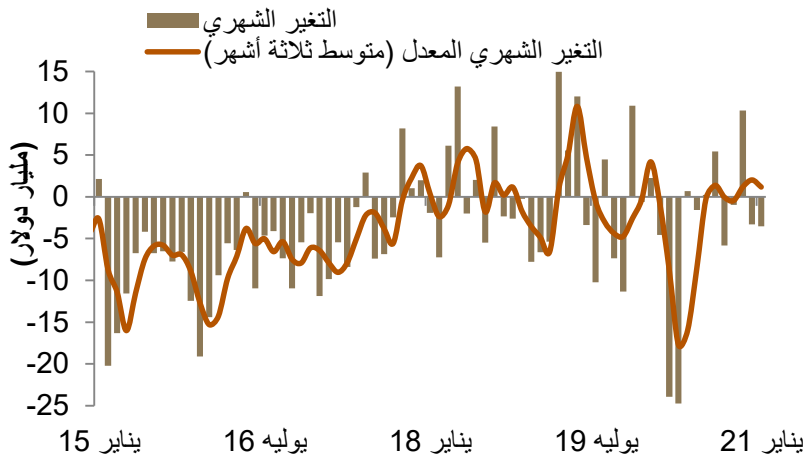
تراجع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 3,5 مليار دولار، على أساس شهري، في يناير، ليصل إلى 450 مليار دولار.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (التغير الشهري)



تشير تفاصيل احتياطي الموجودات، إلى أن التراجع الشهري يعود بأكمله إلى فئة "الودائع في مصارف أجنبية" خلال الشهر.

احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية (يناير 2021)



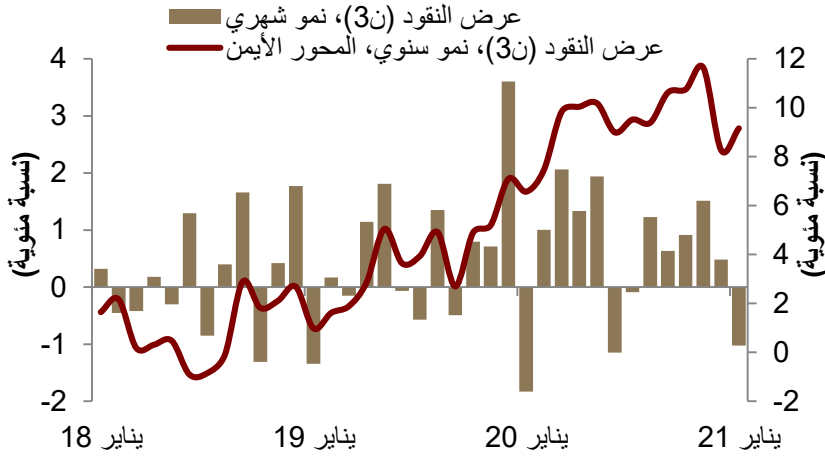
بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يؤدي تحسن في الحساب الجاري (بسبب ارتفاع عائدات النفط)، إضافة إلى التدفقات الواردة إلى الحساب المالي من إصدارين من السندات الدولية تم تنفيذهما مؤخراً، إلى ارتفاع احتياطي الموجودات الأجنبية في المدى القصير.



عرض النقود

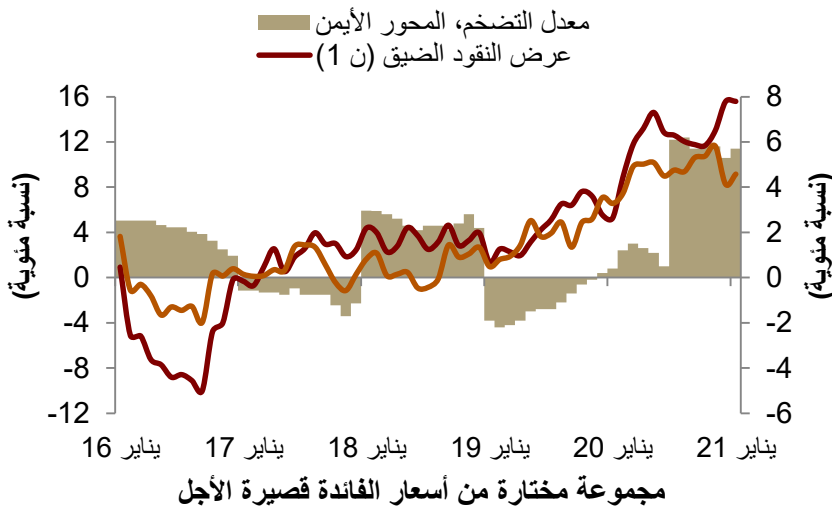
ارتفع عرض النقود الشامل (ن3) بنسبة 9,2 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير، ولكنه تراجع بنسبة 1 بالمائة، على أساس شهري. تواصل نمو الودائع تحت الطلب في يناير، وبلغ أعلى مستوى له في ست سنوات، مسجلاً ارتفاعاً بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، مما أدى بدوره إلى ارتفاعات في عرض النقود الضيق (ن1). وتراجع سعر السايبور لأجل 3 شهور بدرجة طفيفة، ليصل إلى 0,816 بالمائة في يناير.

النمو في عرض النقود الشامل



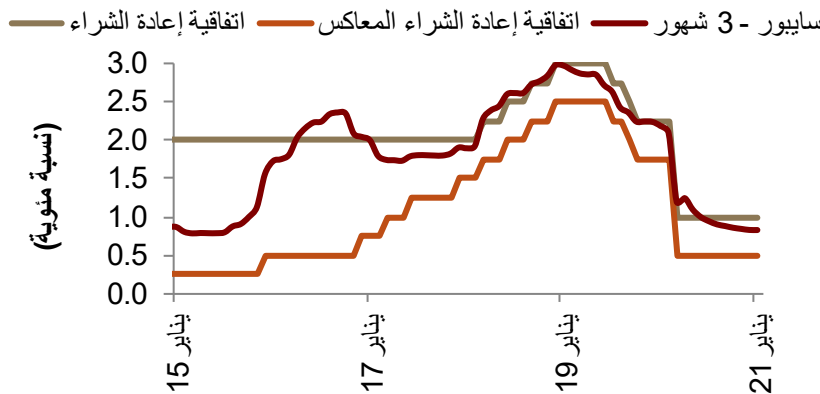
واصل عرض النقود الشامل (ن3) مساره الصاعد خلال يناير، على أساس المقارنة السنوية، ولكنه تراجع، على أساس المقارنة الشهرية، تماشياً مع الاتجاهات الموسمية التي شهدتها الأعوام القليلة الماضية.

مؤشرات عرض النقود ومعدل التضخم (التغير السنوي)



نمت الودائع تحت الطلب بنسبة 17 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يواصل عرض النقود ارتفاعه، ولكن بمعدلات أبطأ من تلك التي شهدتها العام الماضي.

مجموعة مختارة من أسعار الفائدة قصيرة الأجل



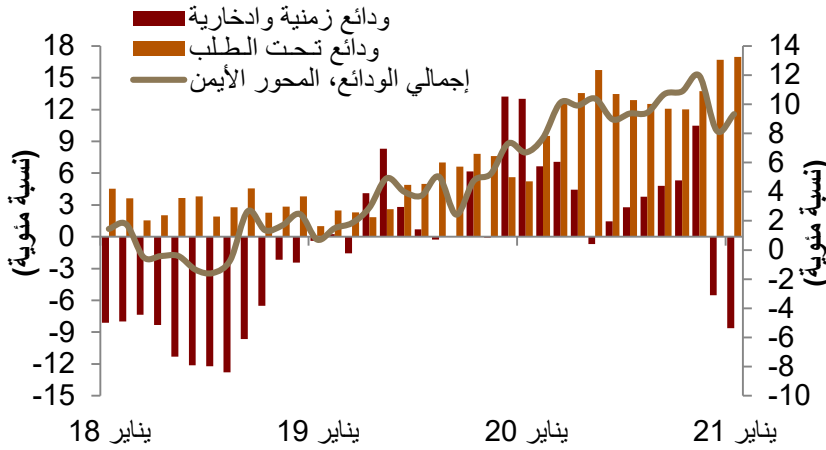
تراجع السايبور لأجل 3 شهور (سعر) الاقتراض بين البنوك السعودية) إلى أدنى مستوى له في ست سنوات، مما يدل على وفرة السيولة في النظام المصرفي.



الودائع والقروض المصرفية

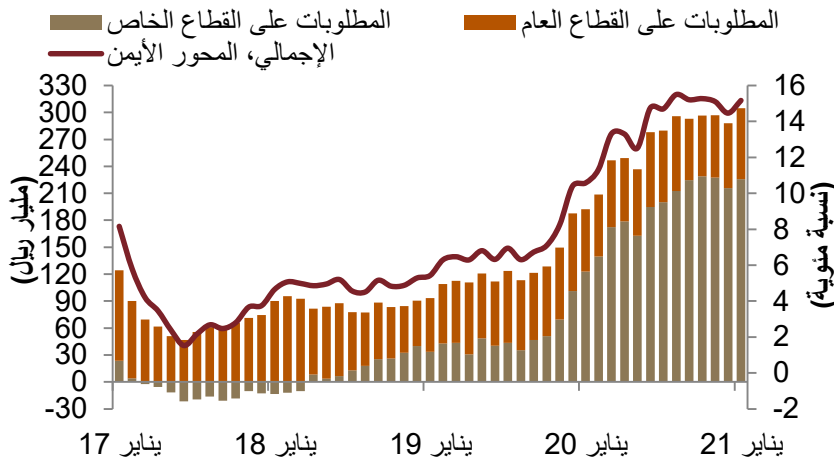
تواصل النمو في الودائع تحت الطلب في يناير، حيث أدت زيادات، على أساس سنوي، في كل من الودائع الحكومية (ارتفعت بنسبة 5 بالمائة) والخاصة (ارتفعت بنسبة 10 بالمائة)، إلى ارتفاع إجمالي الودائع بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي. في غضون ذلك، ارتفع إجمالي مطلوبات البنوك بنسبة 15 بالمائة في يناير، على أساس سنوي، بفضل ارتفاع القروض إلى القطاعين العام والخاص على حدّ سواء.

تفاصيل إجمالي الودائع المصرفية (التغير السنوي)



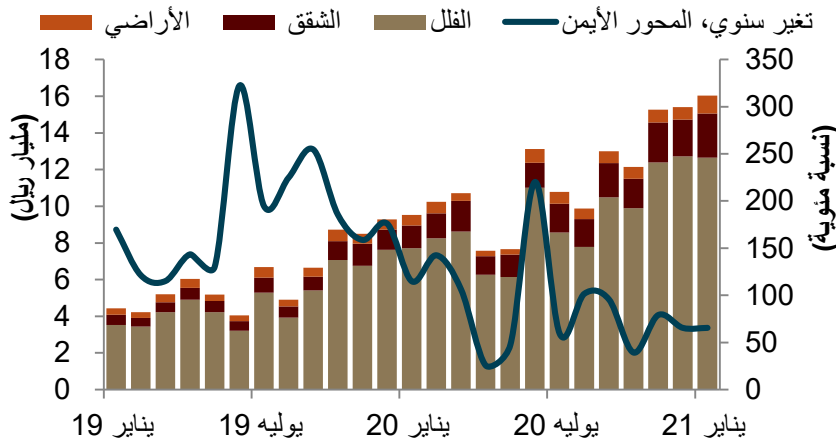
واصلت الودائع تحت الطلب نموها في يناير، حيث أدت زيادات، على أساس سنوي، في كل من الودائع الحكومية (ارتفعت بنسبة 5 بالمائة) والخاصة (ارتفعت بنسبة 10 بالمائة)، إلى ارتفاع إجمالي الودائع بنسبة 9 بالمائة، على أساس سنوي.

تفاصيل إجمالي الودائع (التغير السنوي)



في غضون ذلك، واصلت مطلوبات البنوك الإجمالية تسجيل ارتفاعات قوية، حيث ساهمت القروض إلى الحكومة وإلى القطاع الخاص كلاهما في تحقيق ارتفاع كلي بنسبة 15 بالمائة في يناير، على أساس سنوي.

قروض الرهن العقاري الجديدة المقدمة من البنوك

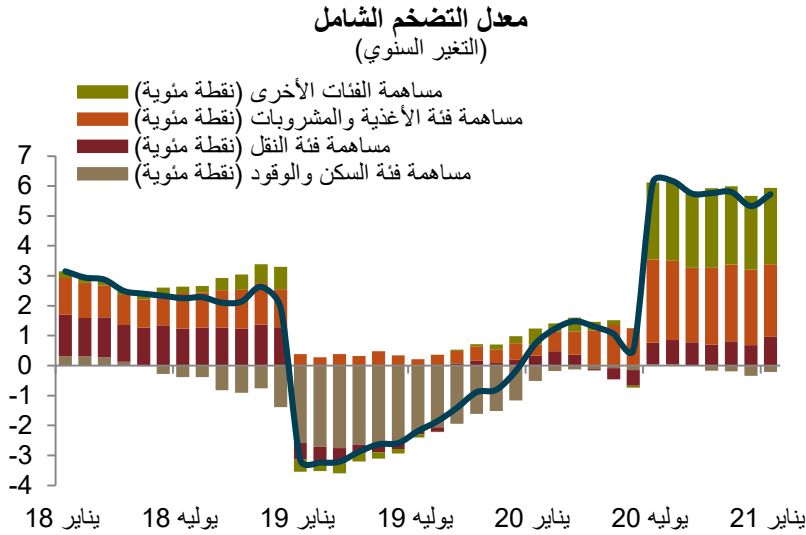


كذلك، نلاحظ تسجيل مستوى قوي من الارتفاعات في قروض الرهن العقاري الجديدة (بنسبة 66 بالمائة)، في يناير. ضمن هذا النمو، ارتفعت قروض الرهن الخاصة بالشقق بنسبة 90 بالمائة، مقارنة بنفس الفترة العام الماضي.

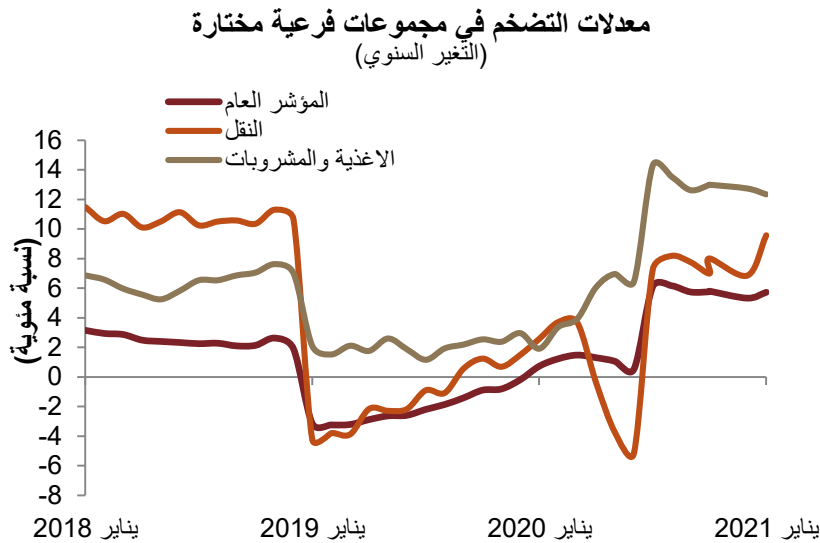


التضخم

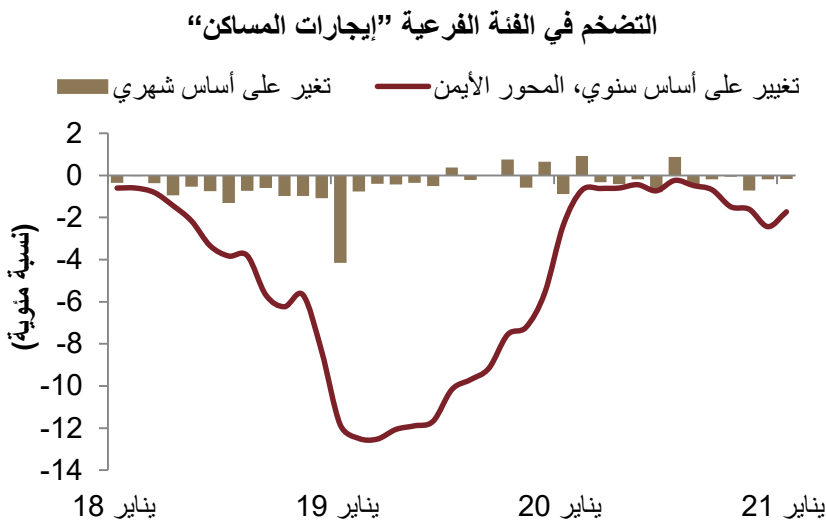
ارتفع معدل التضخم الشامل في يناير على أساس سنوي، وعلى أساس شهري، بنسبة 5,7 و0,2 بالمائة، على التوالي. ويعود الارتفاع، على أساس سنوي، بصورة رئيسية، إلى الزيادة في أسعار فئتي "الأغذية والمشروبات" و"النقل". من ناحية أخرى، انخفضت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي، في يناير، وكانت إحدى الفئتين (إلى جانب "التعليم") اللتين سجلتا تراجعاً.



واصل التضخم مساره الصاعد، على أساس سنوي (مرتفعاً بنسبة 5,7 بالمائة). ونتوقع مستويات مماثلة من الارتفاعات السنوية حتى منتصف العام، نتيجة للمقارنة بمستوى منخفض من الأسعار قبل تطبيق زيادة ضريبية القيمة المضافة في يوليو العام الماضي. إجمالاً، نتوقع ارتفاع الأسعار بنسبة 3,7 بالمائة خلال عام 2021.



واصلت الأسعار في فئتي "الأغذية والمشروبات" و"النقل" ارتفاعهما، مما أدى إلى رفع معدل التضخم الشامل...



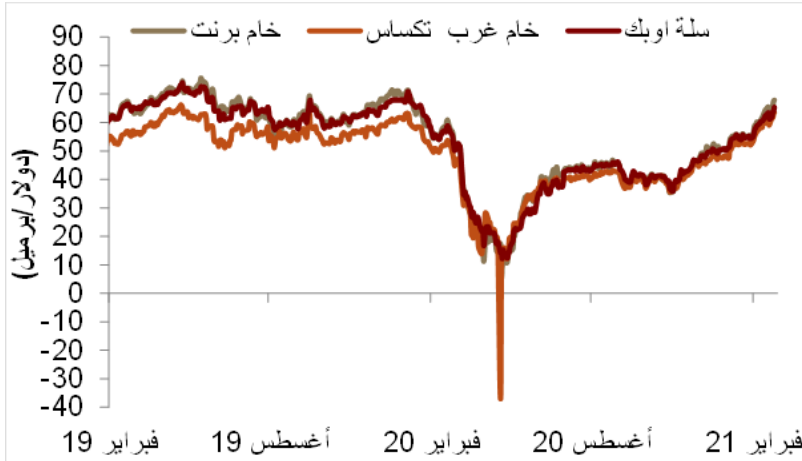
...في غضون ذلك، انخفضت الأسعار في الفئة الفرعية "إيجارات المساكن" بنسبة 1,7 بالمائة، على أساس سنوي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يتواصل هذا المسار، حيث ينتظر تحقيق المزيد من الارتفاعات في معدل ملكية المساكن.



أسواق النفط - عالمياً

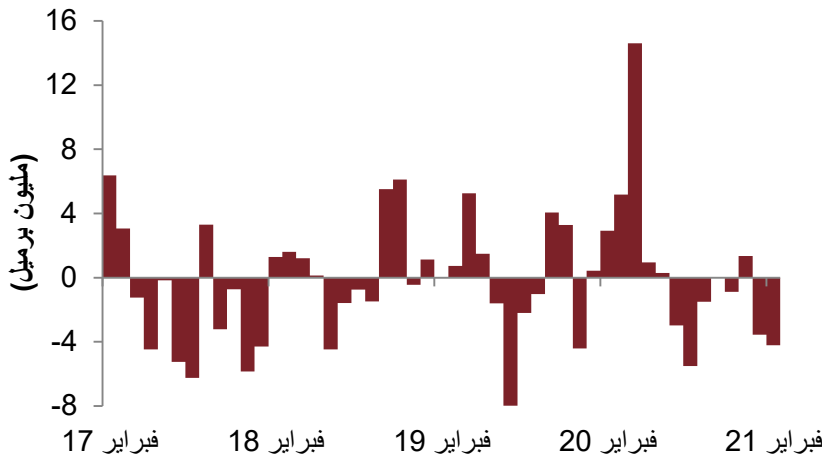
ارتفعت أسعار النفط بصورة حادة في فبراير، حيث أدت ظروف الطقس القاسية في ولاية تكساس، إلى انخفاض إنتاج الخام في الولايات المتحدة. وقد ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 15 بالمائة، وخام غرب تكساس بنسبة 11 بالمائة، على أساس شهري، حيث تسببت عاصفة قوية ضربت الولايات المتحدة في انخفاض مؤقت للإنتاج الأمريكي بنحو 1 مليون برميل يومياً (أو حوالي 1 بالمائة من إنتاج النفط العالمي اليومي) الأسبوع الماضي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تتفق أوبك وشركائها على زيادة الإنتاج عند اجتماعهم في الرابع من مارس.

أسعار النفط



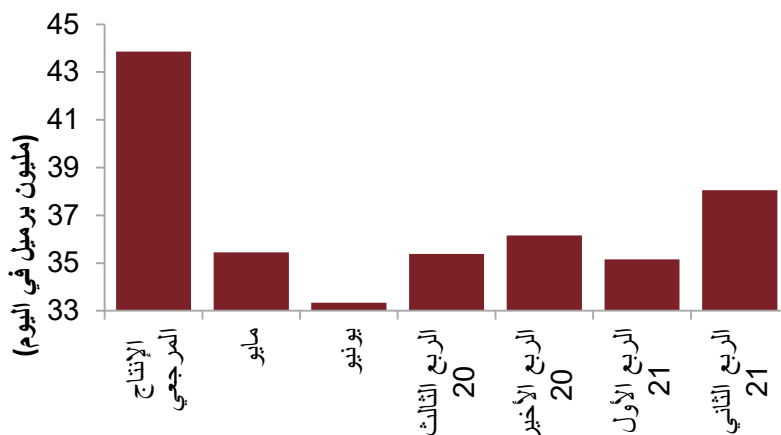
ارتفعت أسعار خام برنت بنسبة 15 بالمائة، وخام غرب تكساس بنسبة 11 بالمائة، على أساس شهري، حيث تسببت عاصفة قوية ضربت الولايات المتحدة في انخفاض مؤقت للإنتاج الأمريكي بنحو 1 مليون برميل يومياً (أو ما يعادل 1 بالمائة من إنتاج النفط العالمي اليومي).

مخزونات الخام التجارية لدى الولايات المتحدة (متوسط التغير الشهري)



أدى انخفاض الإنتاج في الولايات المتحدة، إلى تراجع حاد في مخزونات النفط التجارية الأمريكية خلال فبراير.

إنتاج النفط الخام لدى أوبك وشركائها (الإنتاج الفعلي والمتوقع)



بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تتفق أوبك وشركائها على زيادة الإنتاج لدى اجتماعهم في الرابع من مارس. وبطريقة منفصلة، سينتهي التخفيض الطوعي للمملكة البالغ 1 مليون برميل يومياً في نهاية مارس. لذا، في حال قرر التحالف أن يفك كلياً المستوى المتبقي من النفط (الذي كان في الأصل مخططاً لإدخاله إلى السوق في يناير الماضي)، فإن نحو 2,4 مليون برميل يومياً إضافية من نفط أوبك وشركائها ستدخل السوق في أبريل، مما يقود إلى تراجع أسعار النفط عن المستويات المرتفعة الأخيرة.



أسواق النفط - إقليمياً

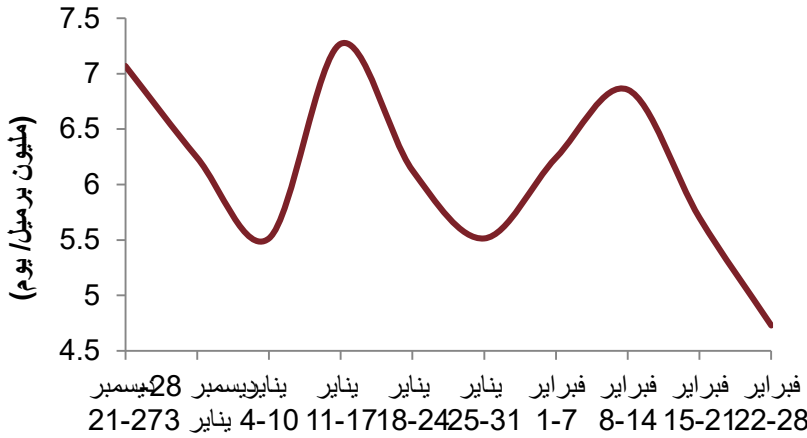
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9,1 مليون برميل يومياً في يناير، مرتفعاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس شهري، متمشياً مع توقعاتنا بحدوث زيادة هامشية. بالنظر إلى المستقبل، ونتيجة لقرار المملكة بإجراء خفض أحادي طوعي لإنتاجها بنحو 1 مليون برميل يومياً خلال شهري فبراير ومارس، يُتوقع أن يتراجع إنتاج النفط الخام إلى مستوى 8 مليون برميل يومياً في الشهرين القادمين.

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



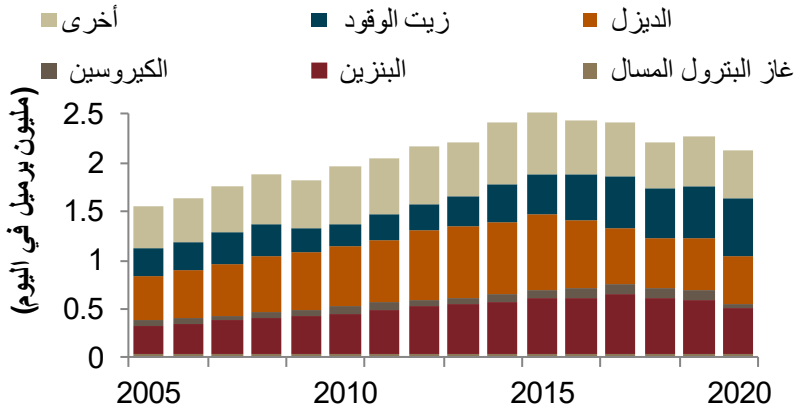
بلغ متوسط إنتاج المملكة من النفط الخام نحو 9,1 مليون برميل يومياً في يناير، مرتفعاً بنسبة 1,4 بالمائة، على أساس شهري. بالنظر إلى المستقبل، ونتيجة لقرار المملكة بإجراء خفض أحادي طوعي لإنتاجها بنحو 1 مليون برميل يومياً خلال شهري فبراير ومارس، يُتوقع أن يتراجع إنتاج النفط الخام إلى مستوى 8 مليون برميل يومياً في الشهرين القادمين...

صادرات المملكة من النفط الخام (المتوسط الأسبوعي)



...على الرغم من أن البيانات الأولية غير الرسمية تشير إلى عدم حدوث تغير شهري كبير في الصادرات النفطية للمملكة في فبراير، برغم انخفاض الإنتاج. وبصورة أكثر تحديداً، بلغ متوسط صادرات النفط الخام نحو 5,9 مليون برميل يومياً في الأسابيع الثلاثة الأولى من شهر فبراير، مقارنة بـ 6,1 مليون برميل يومياً في يناير.

المتوسط السنوي لطلب المحلي على الطاقة في المملكة (المتوسط السنوي)



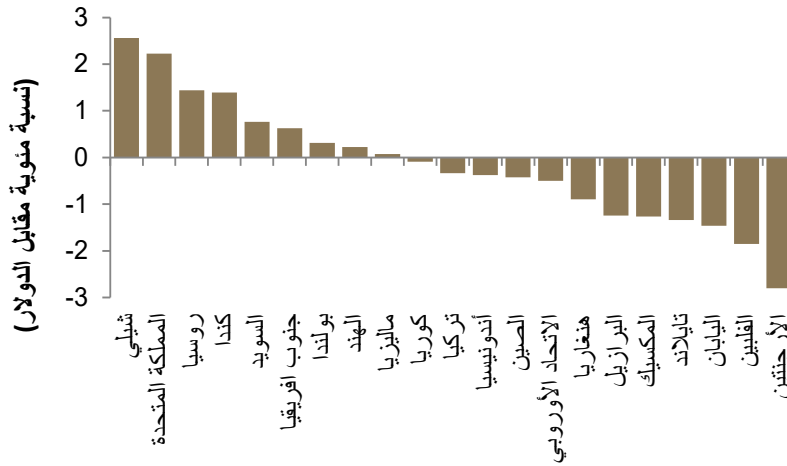
في غضون ذلك، تشير البيانات الكاملة للعام إلى أن الطلب المحلي السعودي على الطاقة السائلة تراجع بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي، عام 2020. ومن غير المستغرب، تراجع وقود النقل (وقود الطائرات والبنزين والجازولين) على أساس سنوي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تؤدي زيادة احتياجات المصافي الناتجة عن التشغيل التدريجي لمصفاة جازان، والانتعاش العام في وقود النقل، إلى ارتفاع استهلاك الطاقة المحلي مقارنة بمستوياته المنخفضة العام الماضي.



أسعار الصرف

شهد الدولار الأمريكي أداءً متبايناً مقابل العملات الرئيسية الأخرى خلال فبراير. مع ذلك، بقي سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري خلال الشهور القليلة الماضية يميل نحو الانخفاض، ويقترب حالياً من أدنى مستوى له في ثلاث سنوات. ويأتي هذا التراجع في أعقاب التوقع العام بأن تبقى أسعار الفائدة الأمريكية على الأرجح متجذرة عند المستويات المنخفضة الحالية في المدى القريب، مع تأكيد الاحتياطي الفيدرالي على هذه النقطة في اجتماع عُقد مؤخراً.

المكاسب/الخسارة الشهرية مقابل الدولار الأمريكي (فبراير 2021)



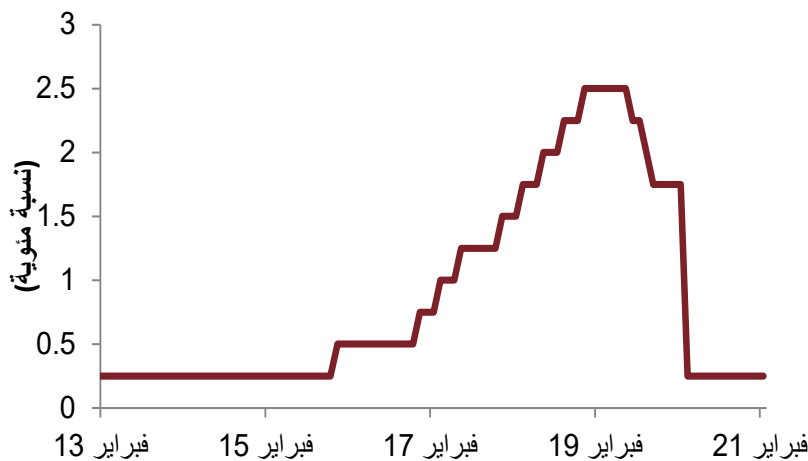
سجل الدولار الأمريكي أداءً متبايناً مقابل العملات الرئيسية الأخرى خلال فبراير.

سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري



مع ذلك، بقي سعر الدولار المرجح على أساس الوزن التجاري خلال الشهور القليلة الماضية يميل نحو الانخفاض، ويقترب حالياً من أدنى مستوى له في ثلاث سنوات.

هدف سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية



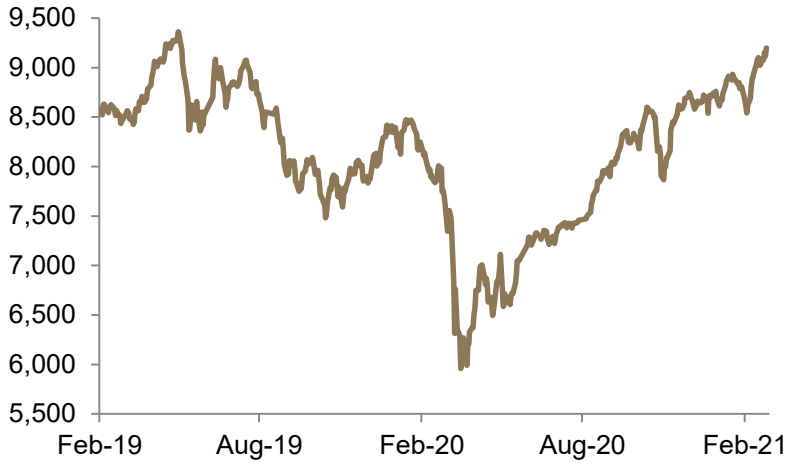
ويأتي هذا التراجع في أعقاب التوقع العام بأن تبقى أسعار الفائدة الأمريكية على الأرجح متجذرة عند المستويات المنخفضة الحالية في المدى القريب، مع تأكيد الاحتياطي الفيدرالي على هذه النقطة في اجتماع عُقد مؤخراً.



سوق الأسهم

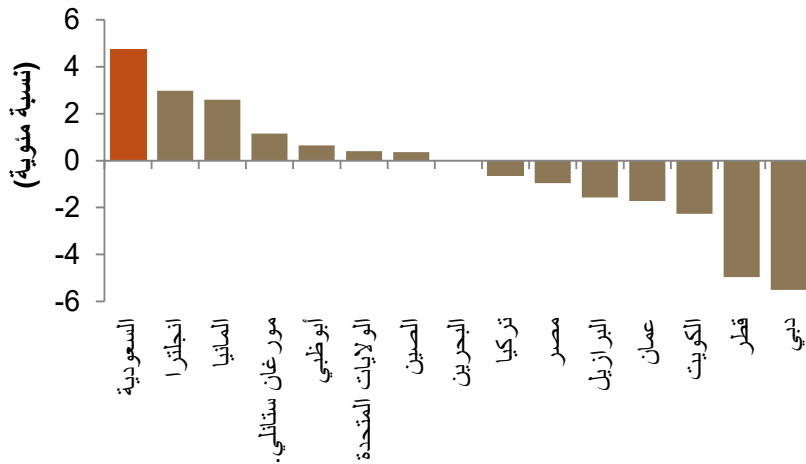
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس شهري، في فبراير، حيث أدى التفاؤل بشأن ارتفاع أسعار النفط إلى دفع المؤشر السعودي إلى أعلى مستوى له خلال عامين تقريباً. وقد جاءت هذه الزيادة الشهرية، رغم إعلان السلطات السعودية تعليق فعاليات الترفيه في المملكة معظم شهر فبراير. نلاحظ أن مشاركة المستثمرين الأفراد بقيت مرتفعة، لذا فإن أي تغير حاد في أسعار النفط خلال الشهر القادم ربما ينعكس أيضاً على مؤشر "تاسي".

مؤشر "تاسي"



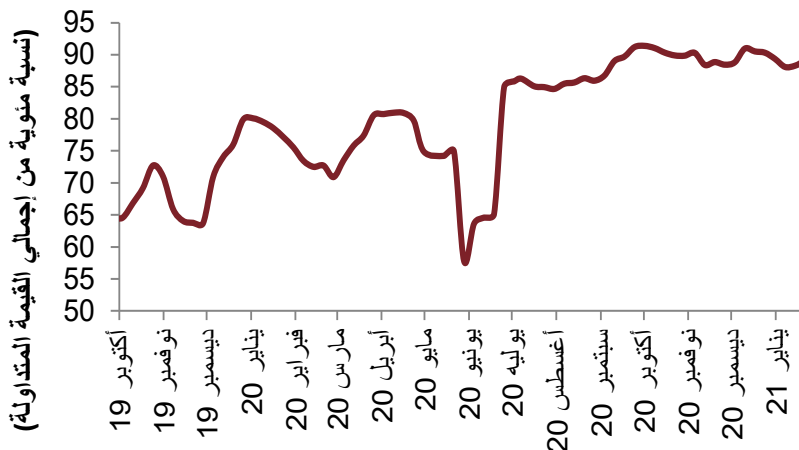
ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 5,1 بالمائة، على أساس شهري، في فبراير، حيث أدى التفاؤل المتصل بارتفاع أسعار النفط إلى رفع المؤشر السعودي إلى أعلى مستوى له خلال عامين تقريباً...

مقارنة أداء "تاسي" ببقية الأسواق (فبراير 2021)



...كما جعل المؤشر ضمن أفضل المؤشرات أداءً بين المؤشرات العالمية والإقليمية النظيرة خلال الشهر.

المستثمرين الأفراد كنسبة مئوية من إجمالي القيمة المتداولة (المتوسط المتحرك لأربعة أسابيع)



نلاحظ أن مشاركة المستثمرين الأفراد بقيت مرتفعة، لذا فإن أي تغير حاد في أسعار النفط خلال الشهر القادم ربما ينعكس أيضاً على مؤشر "تاسي".



إخلاء المسؤولية

ما لم يشر بخلاف ذلك، لا يسمح بإطلاقاً 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 صريحة 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.



البيانات الأساسية

2022 توقعات	2021 توقعات	2020 توقعات	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
الناتج الإجمالي الاسمي									
3,108	2,860	2,545	3,044	2,934	2,582	2,419	2,454	2,836	(مليار ريال سعودي)
829	763	679	812	782	689	645	654	756	(مليار دولار أمريكي)
8.7	12.3	-16.4	3.7	13.6	6.8	-1.4	-13.5	1.3	(معدل التغير السنوي)
الناتج الإجمالي الفعلي									
(معدل التغير السنوي)									
9.4	1.3	-6.4	-3.6	3.1	-3.1	3.6	5.3	2.1	القطاع النفطي**
3.0	3.2	-3.3	3.8	1.9	1.5	0.1	3.4	5.4	القطاع الخاص غير النفطي**
1.0	1.5	0.0	2.2	2.9	0.7	0.6	2.7	3.7	القطاع الحكومي**
5.2	2.1	-4.1	0.3	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7	معدل التغير الكلي
المؤشرات النفطية (متوسط)									
60	55	42	66	71	54	43	52	99	خام برنت (دولار/برميل)
10.0	9.3	9.2	9.8	10.3	10.0	10.4	10.2	9.7	الإنتاج (مليون برميل/يوم)
مؤشرات الميزانية العامة									
(مليار ريال سعودي)									
911	851	770	926	906	692	519	616	1,044	إيرادات الدولة
955	990	1,068	1,059	1,079	930	936	1,001	1,140	مصروفات الدولة *
-44	-139	-298	-133	-173	-238	-417	-385	-96	الفائض/العجز المالي
-1.4	-4.8	-12	-4.4	-5.9	-9.2	-17.2	-15.7	-3.4	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
1013	937	854	678	560	443	317	142	44	الدين العام المحلي
32.7	32.8	33.5	22.3	19.1	17.1	13.1	5.8	1.6	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
المؤشرات النقدية (متوسط)									
1.5	3.7	3.0	-2.1	2.5	-0.8	2.1	1.2	2.2	التضخم (معدل التغير السنوي)
1.25	0.75	0.75	2.3	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0	سعر الإقراض الأساسي لمؤسسة النقد (نسبة مئوية سنوية)
مؤشرات التجارة الخارجية									
(مليار ريال سعودي)									
202	165	127	201	232	171	137	153	285	عائد صادرات النفط
260	219	177	262	294	222	184	204	342	عائد الصادرات الإجمالي
124	124	118	140	126	123	128	159	158	الواردات
135	95	60	121	169	98	56	44	184	الميزان التجاري
56	19	-17.9	38	72	10	-24	-57	74	ميزان الحساب الجاري
6.8	2.5	-2.6	4.7	9.2	1.5	-3.7	-8.7	9.8	(كنسبة من الناتج الإجمالي)
473	455	453	500	497	496	536	616	732	الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية
المؤشرات الاجتماعية والسكانية									
32.3	32.0	31.8	32.6	32.5	32.7	31.7	31.0	30.3	تعداد السكان (مليون نسمة)
10.9	12.1	14.0	12.0	12.7	12.8	12.5	11.5	11.7	معدل بطالة السعوديين (فوق سن 15، نسبة مئوية)
25,659	23,798	21,314	24,890	24,065	21,048	20,318	21,095	24,962	متوسط دخل الفرد (دولار أمريكي)

المصدر: توقعات شركة جدوى للأعوام 2021 و2022. الهيئة العامة للإحصاء لأرقام الناتج الإجمالي والمؤشرات السكانية. البنك المركزي السعودي للمؤشرات النقدية ومؤشرات التجارة الخارجية. وزارة المالية لمؤشرات الميزانية. *ملحوظة: تشمل المصروفات الحكومية للعام 2016 مبلغ 105 مليار ريال عبارة عن مدفوعات مستحقة عن الأعوام الماضية. **تقديرات جدوى للعام 2020