



نمو الناتج المحلي الإجمالي بسبب التعافي الملحوظ لقطاع النفط

■ بلغ نمو الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد السعودي 6.8% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2021 - وهي القراءة الأقوى منذ عام 2012. ويعود النمو بشكل أساسي إلى التعافي الهائل لقطاع النفط بنسبة 9.0% على أساس سنوي في الربع الثالث بعد فترة تزيد عن عامين مع مساهمة سلبية في النمو (انظر الرسم البياني).

■ تراجع نمو القطاع الخاص السعودي غير النفطي تدريجياً ليصل إلى 6.2% على أساس سنوي بعد أن كان في ذروة التوسع خلال الربع الثاني. وتستمر مؤشرات مناخ الأعمال وثقة المستهلك في الارتفاع نسبياً في الربع الثالث من عام 2021.

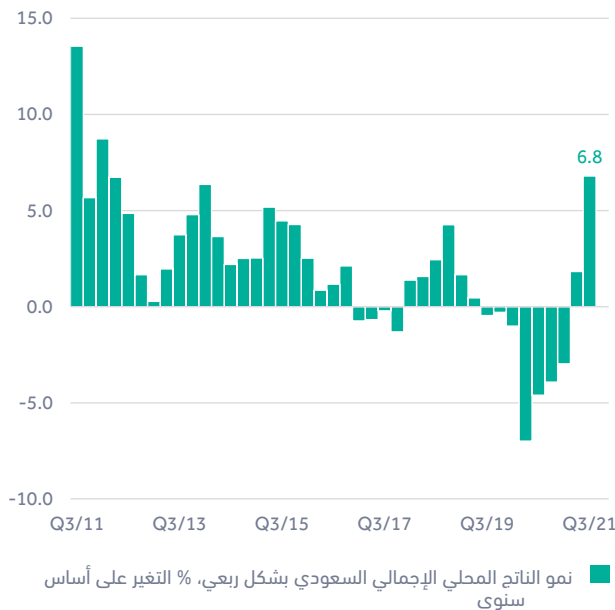
■ أظهر العجز المالي تقلصاً إلى حد كبير ليصل إلى 5.4 مليار ريال سعودي هامشي بعد تسعة أشهر، ويعود ذلك أساساً إلى ارتفاع الإيرادات بشكل كبير واحتواء النفقات مقارنة بالعام الماضي. وبناءً على توقعاتنا، سيسجل الرصيد المالي السعودي عجزاً صغيراً هذا العام وفائضاً في عام 2022.

■ ارتفع معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلكين بشكل معتدل إلى 0.8% في أكتوبر بعد انخفاضه بنسبة 0.4% في يوليو، بسبب ارتفاع أسعار النقل بينما لا يزال مؤشر الإسكان الفرعي في منطقة الانكماش.

■ بناءً على أحدث مخرجات خطة توسيع إنتاج أوبك + ، ارتفع إنتاج النفط الخام السعودي من 8.1 مليون برميل في اليوم في أبريل ليصل إلى 9.6 مليون برميل في اليوم في سبتمبر. كما نتوقع أن يستمر هذا الاتجاه ونتوقع أن يصل إنتاج النفط السعودي إلى مستويات ما قبل الأزمة خلال عام 2022.

■ شهدت سوق الأسهم السعودية توسعاً هائلاً خلال النصف الثاني من عام 2021 بسبب التعافي الهائل للأرباح على مدار الاثني عشر شهراً الماضية، مما رفع ربحية السهم (تاسي) بنسبة مذهلة بلغت 85%. وقد تسبب ذلك في تخفيف مقاييس التقييم على الرغم من قوة حركة السوق.

أعلى ارتفاع للناتج المحلي الإجمالي من 2012 في الربع الثالث من 2021



لأكثر من عامين على التوالي ، كانت مساهمة الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط سلبية ، ويرجع ذلك إلى انخفاض إنتاج النفط الخام. ومع توسع إنتاج النفط مرة أخرى من المتوقع أن يصل إلى مستويات ما قبل الأزمة في عام 2022 ، سيصبح قطاع النفط المحرك الرئيسي للنمو للاقتصاد السعودي في الأشهر الـ 12 المقبلة.

جدول المحتويات:

بيانات إجمالية	
الناتج المحلي	2
المؤشرات	
التقديرة والمالية	3
الرصيد المالي والدين	
الحكومي	6
مؤشرات الانفاق	
الخاص	7
قطاع الاسمنت والصادرات والواردات	
غير النفطية	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

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 الثالث 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

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



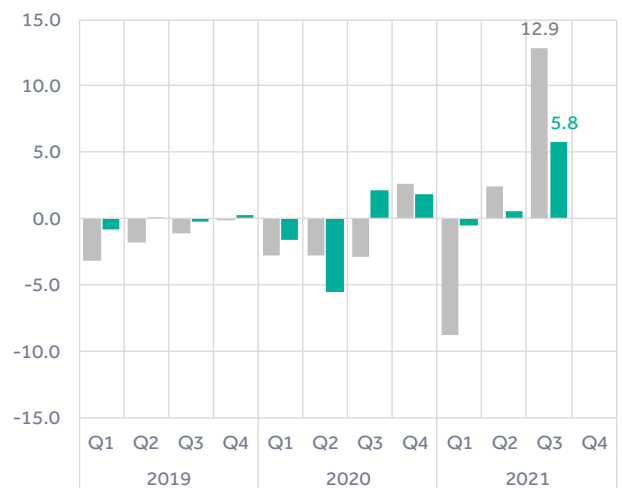
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع الخاص غير النفطي، % التغير على أساس سنوي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لأنشطة الخدمات الحكومية، % التغير على أساس سنوي

تقديرات الربع الثالث 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للاقتصاد والقطاع النفطي



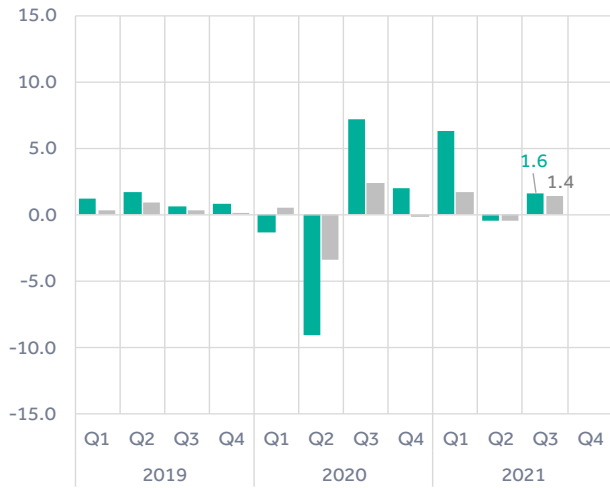
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد الكلي، % التغير على أساس ربعي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع النفطي، % التغير على أساس ربعي

تقديرات الربع الثالث 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للقطاع الخاص غير النفطي و قطاع 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 الثالث 2021

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

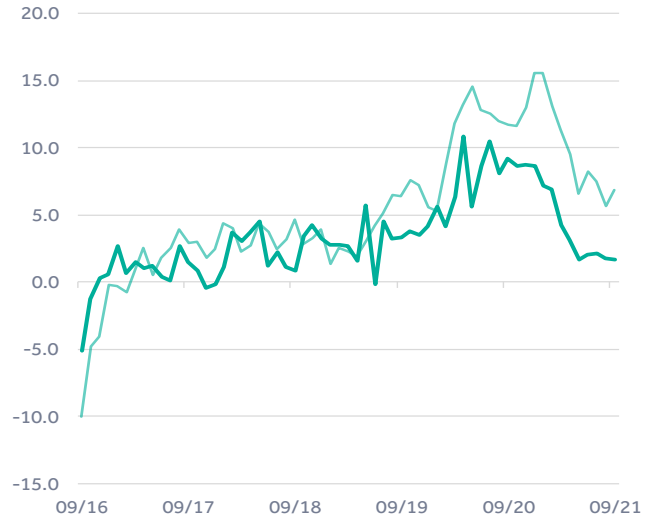
النفط. وبالتزامن مع ذلك، تراجع معدل النمو السنوي للاقتصاد القطاع الخاص غير النفطي تدريجياً إلى 6.2%، بينما ارتفع معدل النمو على أساس ربع سنوي بشكل إيجابي مرة أخرى في الربع الثالث بنسبة 1.6%.

تشير التقديرات السريعة للربع الثاني من عام 2021 إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي على أساس سنوي بشكل إيجابي ليصل إلى 6.8% للمرة الأولى منذ 2012. ويعود ذلك بشكل أساسي في ارتفاع مساهمة نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 9.0% من قبل قطاع

المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

الرسم البياني 1:

معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)

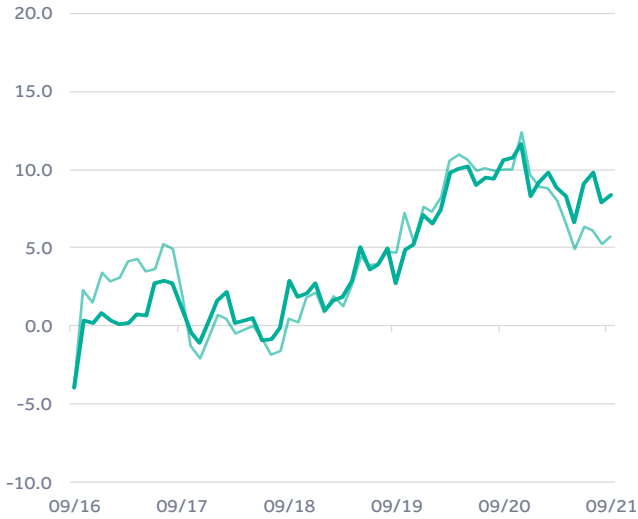


■ القاعدة النقدية، % على اساس سنوي
■ إجمالي عرض النقود (ن1)، % على اساس سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)

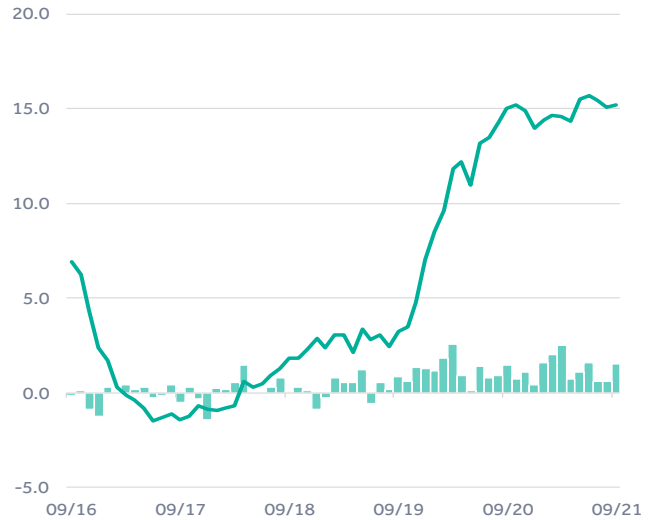


■ عرض النقود (ن3)، % على اساس سنوي
■ عرض النقود (ن2)، % على اساس سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

نمو الائتمان للقطاع الخاص

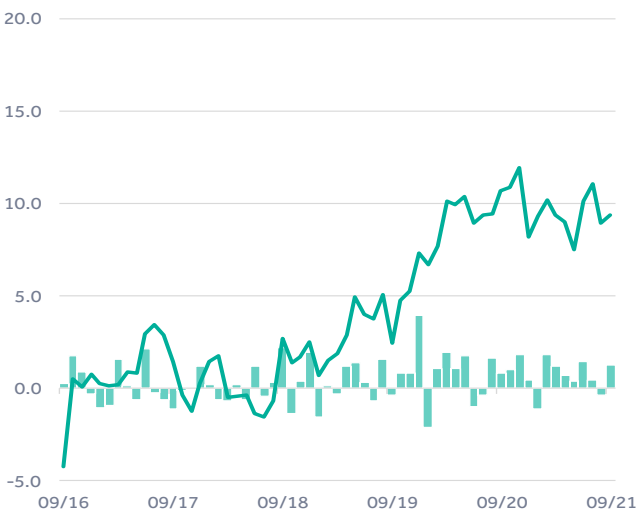


■ قروض البنوك التجارية إلى القطاع الخاص، % أساس سنوي
■ قروض البنوك التجارية إلى القطاع الخاص، % أساس شهري

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

نمو وداائع البنوك التجارية



■ الودائع لدى البنوك التجارية، % أساس سنوي
■ الودائع لدى البنوك التجارية، % أساس شهري

المصدر: البنك المركزي السعودي

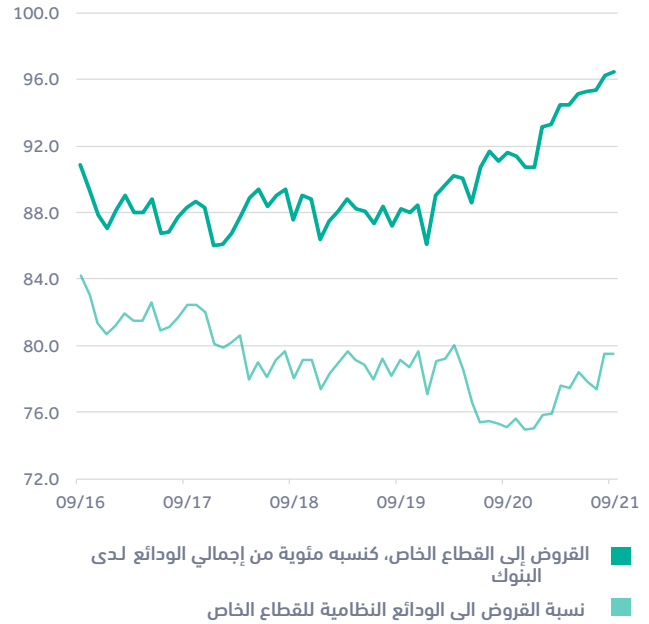
نفس الشهر في إظهار نمو قوي بنسبة 15.2% على أساس سنوي. ويعود ذلك إلى قروض الرهن العقاري السكنية وإن كانت بوتيرة أقل تدريجياً.

تعثر نمو وداائع العملاء وبالتالي نمو عرض النقود منذ نهاية العام الماضي. كما تراجع نمو المعروض النقدي (ن3) إلى 8.4% على أساس سنوي في سبتمبر بينما ارتفعت وداائع العملاء بنسبة 9.4% على أساس سنوي. وقد استمر الائتمان الممنوح للقطاع الخاص خلال

المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

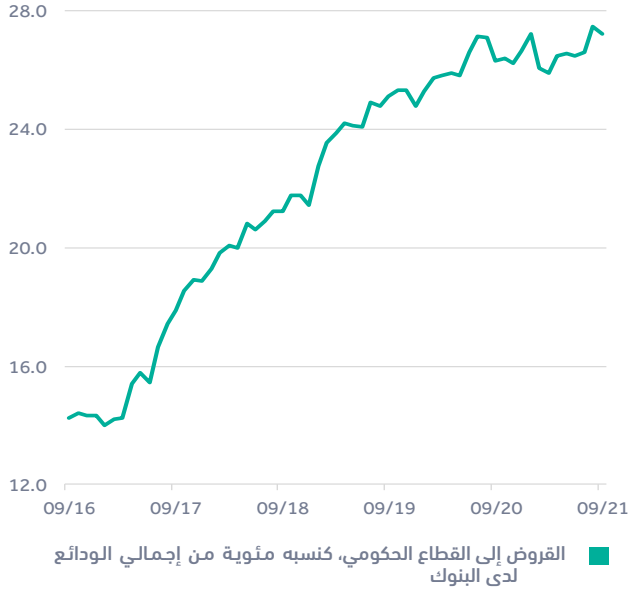
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

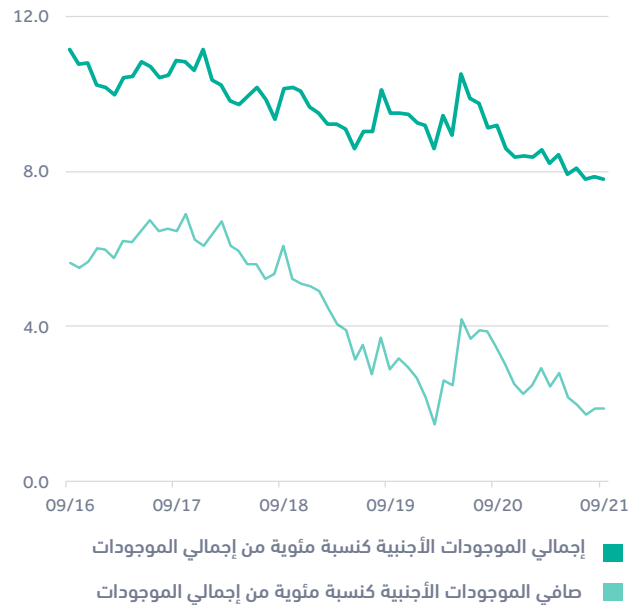
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

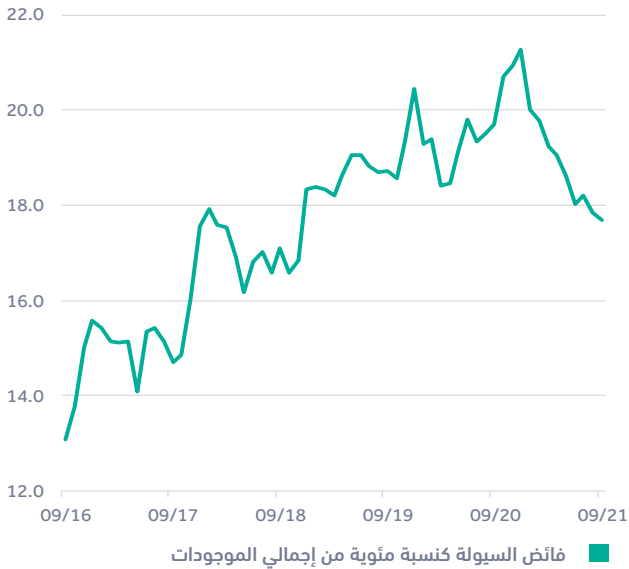
معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

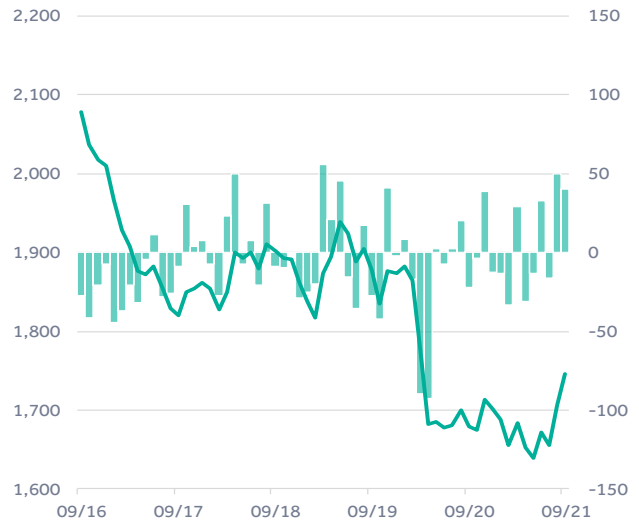
2021. وتؤكد ذلك من خلال التراجع الملحوظ في نسبة السيولة الفائضة لدى البنوك إلى إجمالي الأصول في ذروته بنسبة 21.3% في ديسمبر 2020 ليصل إلى 17.7% في سبتمبر.

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 النصف الثاني من عام

المركز المالي للبنك المركزي السعودي والودائع الحكومية

الرسم البياني 1:

احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"

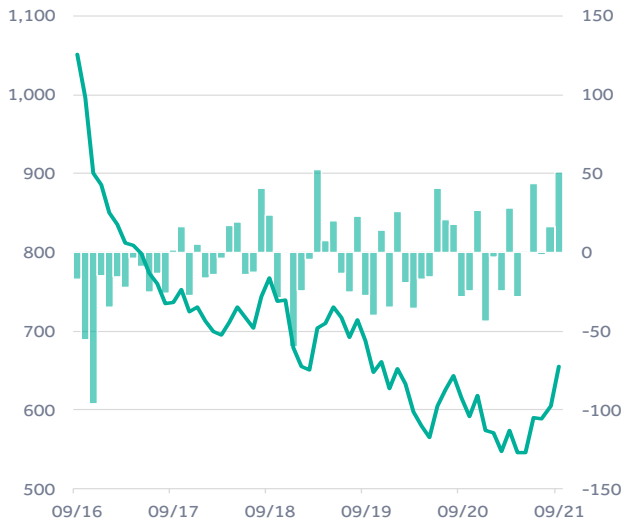


■ إجمالي احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر
■ التغير الشهري لاحتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"

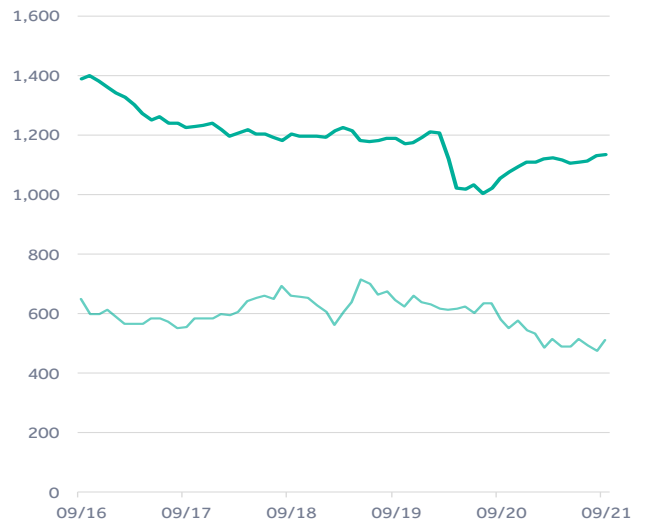


■ إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر
■ التغير الشهري للودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

توزيع احتياطي العملات الأجنبية في ساما

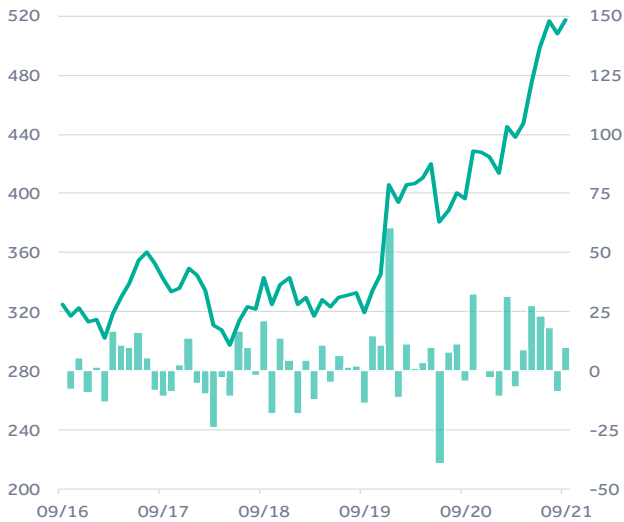


■ الاستثمارات في الأوراق المالية الأجنبية، بالمليار ريال سعودي
■ العملات والودائع الأجنبية في الخارج، بالمليار ريال سعودي

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

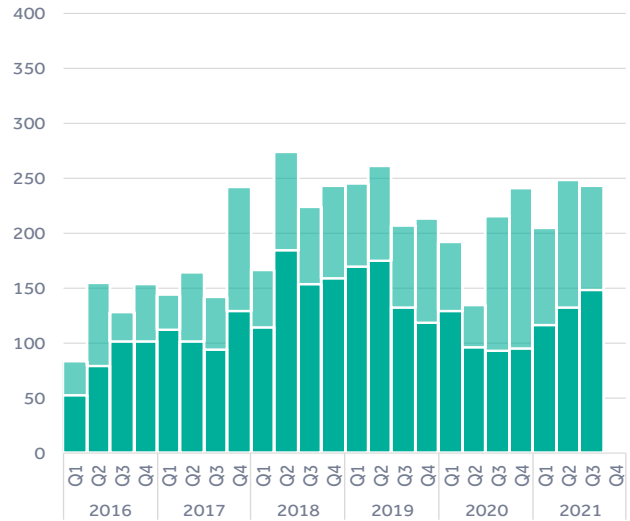
صندوق النقد الدولي في أغسطس. في الوقت نفسه، ارتفعت حسابات المؤسسات الحكومية والحكومية لدى مؤسسة النقد العربي السعودي بمقدار 109 مليار ريال منذ شهر مايو، بينما زادت حساباتها لدى البنوك التجارية بمقدار 43 مليار ريال خلال نفس الفترة.

أظهرت احتياطات العملات الأجنبية في ساما ارتفاعاً ملحوظاً بمقدار 107 مليار ريال سعودي منذ انخفاضها خلال شهر مايو. ومن إجمالي المبلغ المذكور من الممكن أن يكون ما يساوي 51 مليار ريال سعودي منسوب إلى تخصيص حقوق السحب الخاصة من قبل

الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق

الرسم البياني 1:

الإيرادات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

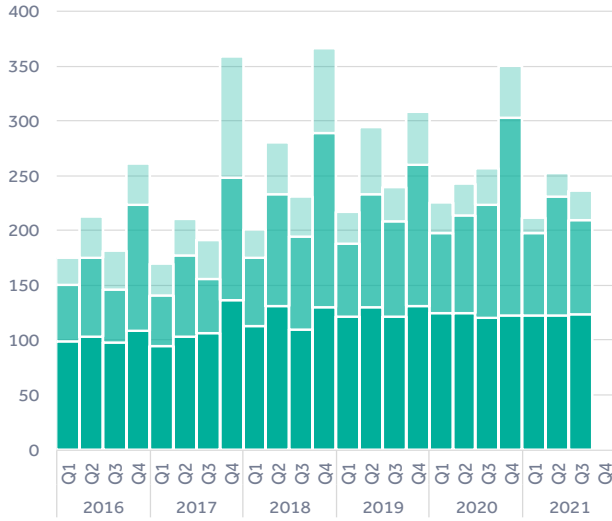


الإيرادات النفطية
الإيرادات غير النفطية

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

النفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

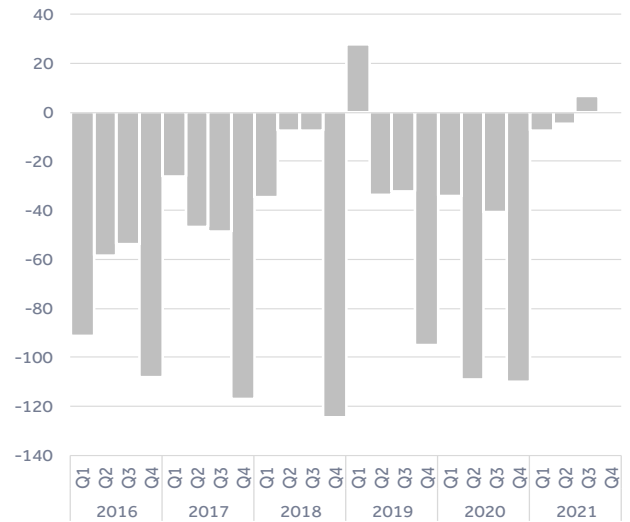


تعويزات الموظفين (الرواتب والأجور)
نفقات جارية أخرى
إنفاق رأسمالي

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)

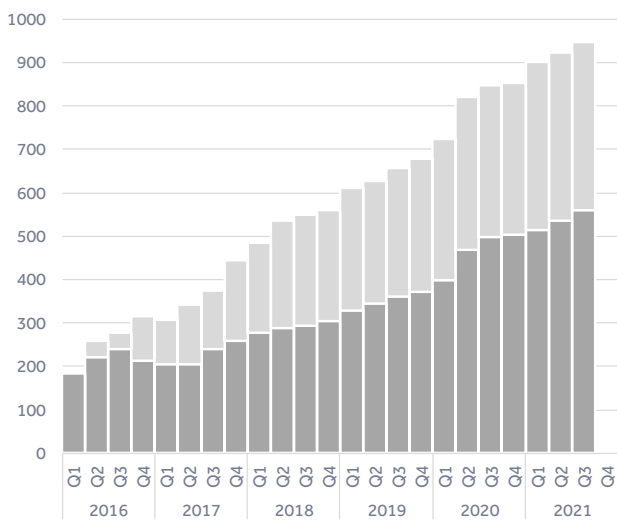


صافي العجز / الفائض

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

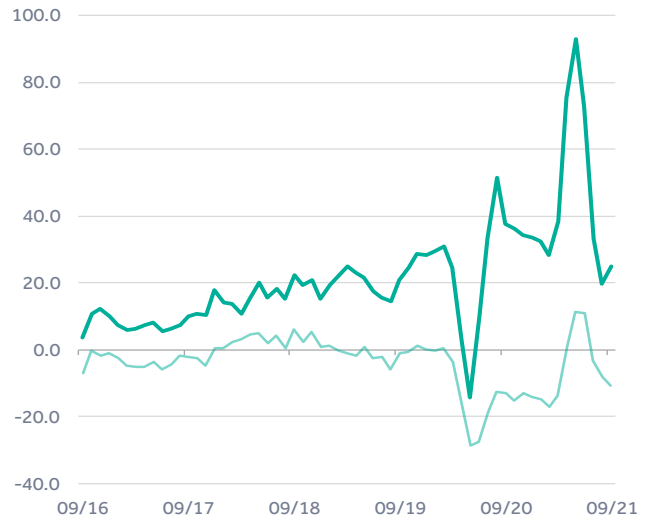
يتضمن الإنفاق بشكل ملحوظ مقارنة بالعام الماضي. في غضون ذلك، واصلت الحكومة الاقتراض مع زيادة صافي الدين بمقدار 95 مليار ريال منذ بداية العام.

أدى تحسن التوازن المالي خلال عام 2021 الى زيادة ملحوظة في الحسابات المصرفية الحكومية. بعد تسعة أشهر، شكل العجز التراكمي -5.4 مليار ريال سعودي نتيجة لارتفاع الإيرادات الذي

مؤشرات الانفاق الخاص

الرسم البياني 1:

مؤشرات الانفاق الخاص

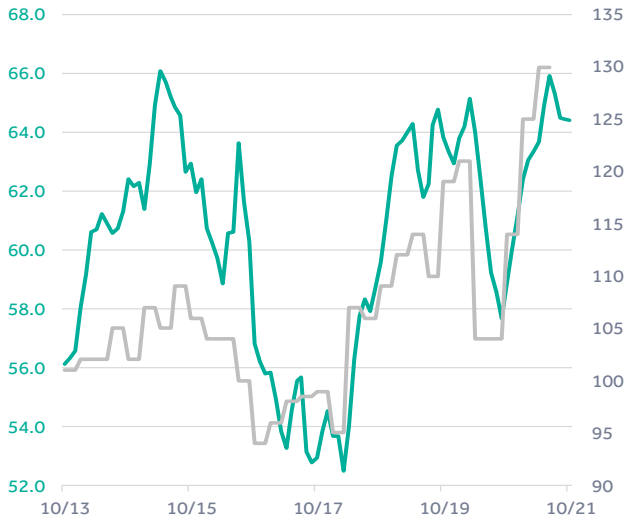


■ تعاملات نقاط البيع، % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر
■ سحبوات الصراف الآلي % التغير على أساس سنوي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

مؤشرات ثقة المستهلك

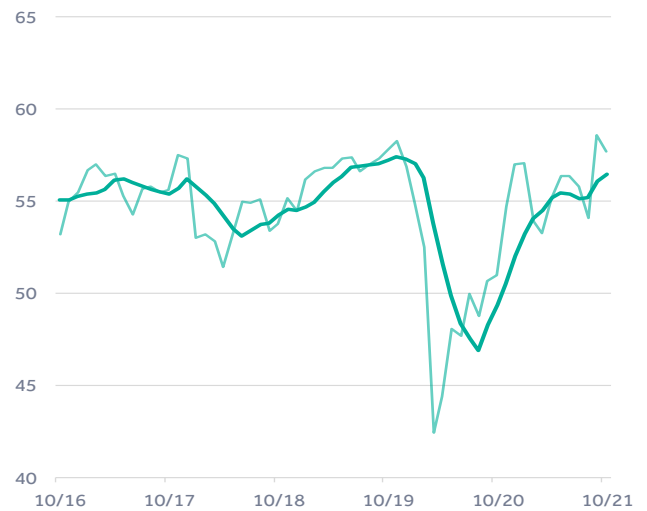


■ مؤشر IPSOS لثقة المستهلك السعودي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر، المحور الايسر
■ مؤشر نيلسن لثقة المستهلك السعودي، ربع سنوي ، المحور الايمن

المصدر: ريفنتف، نيلسن

الرسم البياني 3:

المؤشر المركب لمديري المشتريات



■ المؤشر المركب لمديري المشتريات
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

الرسم البياني 4:

مؤشر مديري المشتريات للتوظيف



■ مؤشر مديري المشتريات للتوظيف
■ المتوسط المحرك لستة أشهر

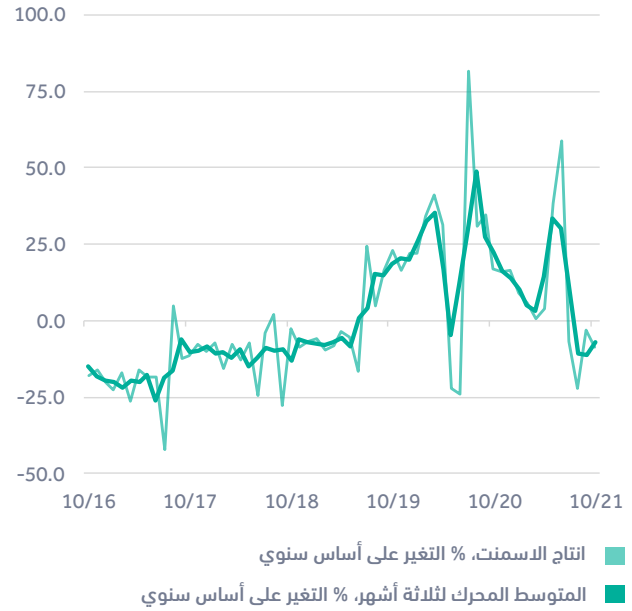
المصدر: آي اتش اس ماركت

من عام 2021 حيث وصل مؤشر مدير المشتريات إلى أعلى مستوياته منذ عدة سنوات في سبتمبر. كما يشير مؤشر التوظيف إلى ظروف سوق العمل المواتية بقيم أعلى من 50 منذ أبريل.

شهدت مؤشرات الاستهلاك الخاص تباطؤًا خلال الربع الثالث من 2021 رغم ارتفاع ثقة المستهلك. في الوقت نفسه، أظهرت مؤشرات مناخ الأعمال للاقتصاد غير النفطي ارتفاعاً خلال الربع الثالث

قطاع الاسمنت والواردات والصادرات النفطية

الرسم البياني 1:
انتاج الاسمنت



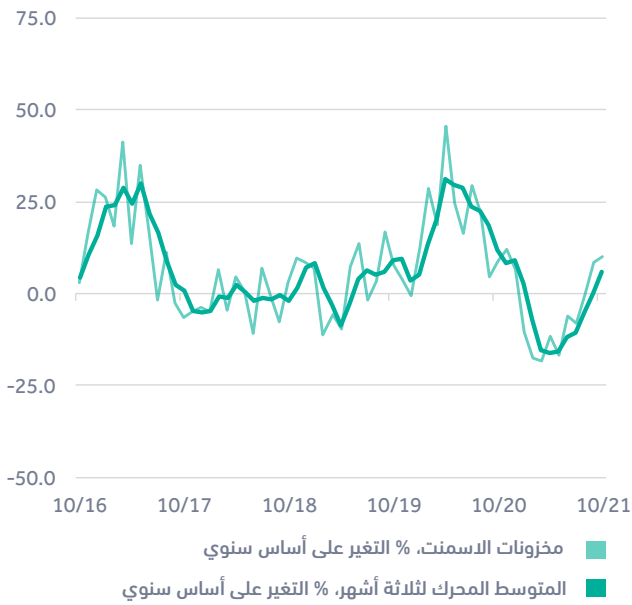
المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 3:
صادرات البضائع غير نفطية



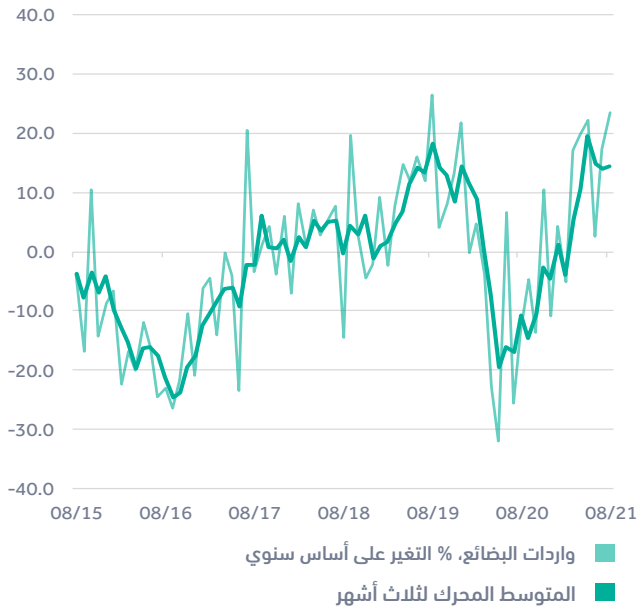
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:
مخزونات الاسمنت



المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 4:
واردات البضائع



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

على أساس سنوي في مايو. لا يزال نمو واردات البضائع قوياً مع أحدث القراءات وقد بلغ 23.6% على أساس سنوي في أغسطس مما يشير إلى استمرار الطلب المحلي القوي.

شهد نمو إنتاج الأسمنت هبوطاً منذ منتصف العام مع زيادة المخزونات مرة أخرى على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، تباطأ نمو صادرات البضائع غير النفطية تدريجياً خلال الربع الثالث من عام 2021، لكنه ظل عند مستويات مرتفعة بعد ذروة التوسع عند 84.1%

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 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء والسكن

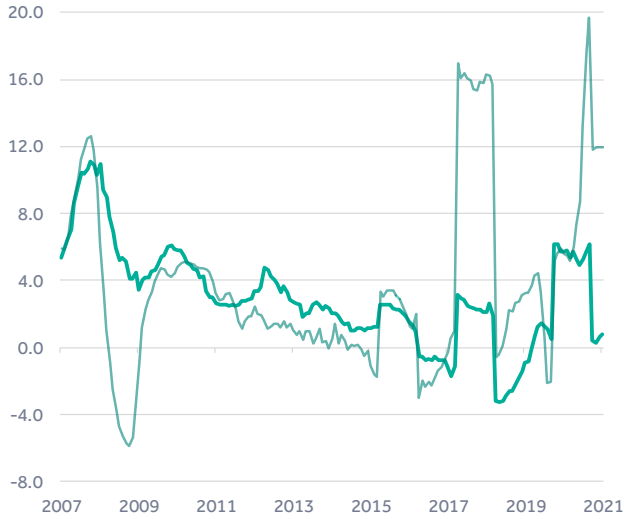


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين وأسعار الجملة

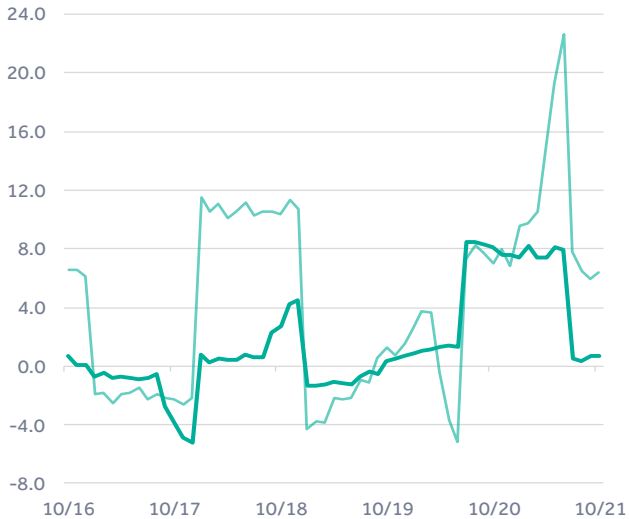


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار الجملة، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 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

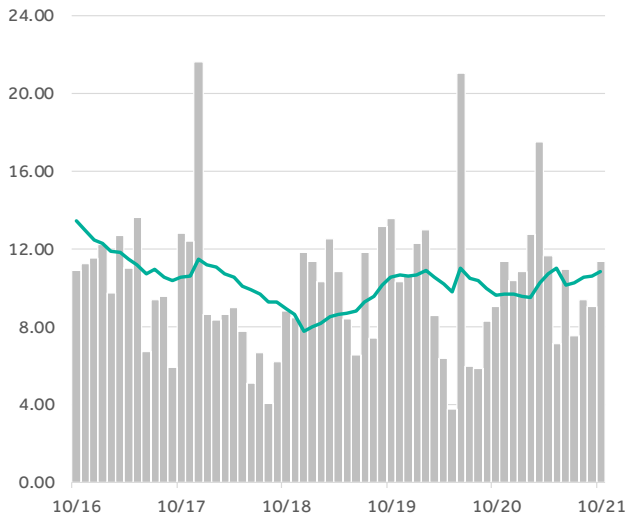
ومن بين الفئات الرئيسية لمؤشر أسعار المستهلكين، لا يزال النقل يظهر أقوى تضخم بنسبة 6.4% في أكتوبر، في حين أن مؤشر التضخم الفرعي للإسكان لا يزال سلبياً.

خلال عام 2021، تأثر مؤشر تضخم أسعار المستهلكين إلى حد كبير برفع معدل ضريبة القيمة المضافة في يوليو 2020، حيث خرج من فترة الحسابات بعد عام واحد. وقد انخفض التضخم إلى أدنى مستوى له عند 0.4% في يوليو، لكنه ارتفع إلى 0.8% في أكتوبر.

نشاط الصفقات في السوق العقارية

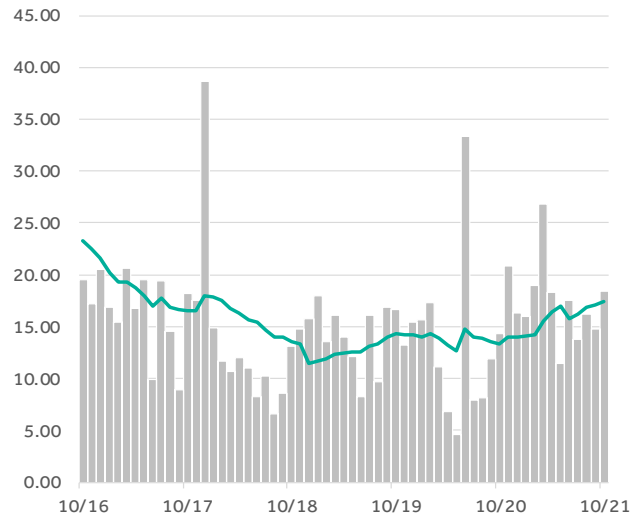
الرسم البياني 1:

التعاملات الشهرية للعقار في المملكة



■ قيمة التعاملات العقارية المنفذة في الربع، بالمليار ريال سعودي.
■ المتوسط المحرك لـ 12 شهر

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

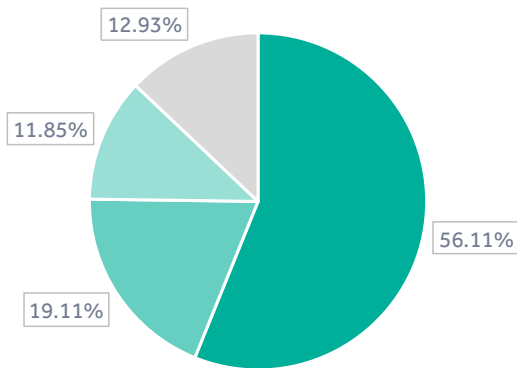


■ قيمة التعاملات العقارية المنفذة في الربع، بالمليار ريال سعودي.
■ المتوسط المحرك لـ 12 شهر

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

توزيع قيم التعاملات حسب المناطق (الربع الثالث- 2021)



■ منطقة الرياض
■ المنطقة الشرقية
■ منطقة مكة
■ باقي المناطق

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

وقد زاد نشاط التعاملات السكنية بنسبة 13% خلال نفس الفترة. ويشير هذا إلى معدل نمو إجمالي للتعاملات العقارية بنسبة 31%.

الرسم البياني 3:

التعاملات الشهرية للعقار في المملكة (القطاع التجاري)



■ قيمة التعاملات العقارية المنفذة في الربع، بالمليار ريال سعودي.
■ المتوسط المحرك لـ 12 شهر

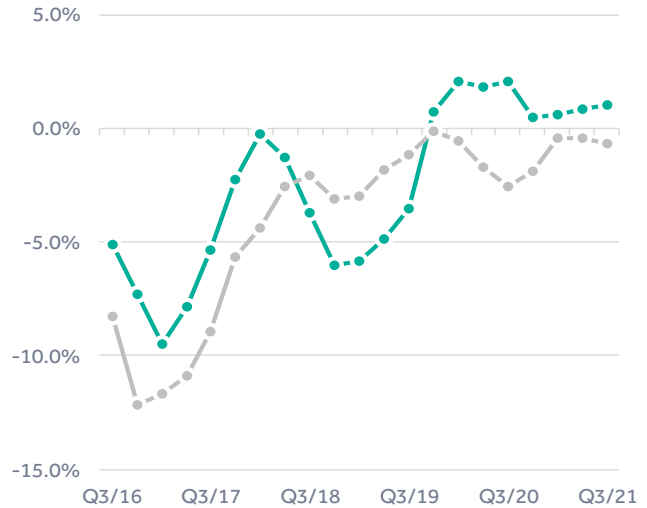
المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

خلال عام 2021، انتعش نشاط التعاملات العقارية بشكل عام على أساس سنوي. وقد كان هذا أكثر وضوحاً في التعاملات العقارية التجارية حيث قفز متوسط الـ 12 مليوناً بنسبة 71% منذ أكتوبر 2020.

مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

مؤشر أسعار العقار للقطاعين السكني والتجاري

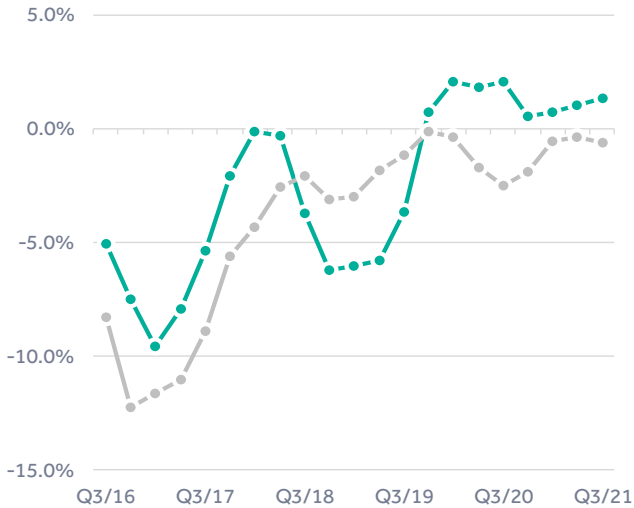


■ مؤشر أسعار العقار في القطاع السكني، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر أسعار العقار في القطاع التجاري، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر أسعار الأراضي للقطاعين السكني والتجاري

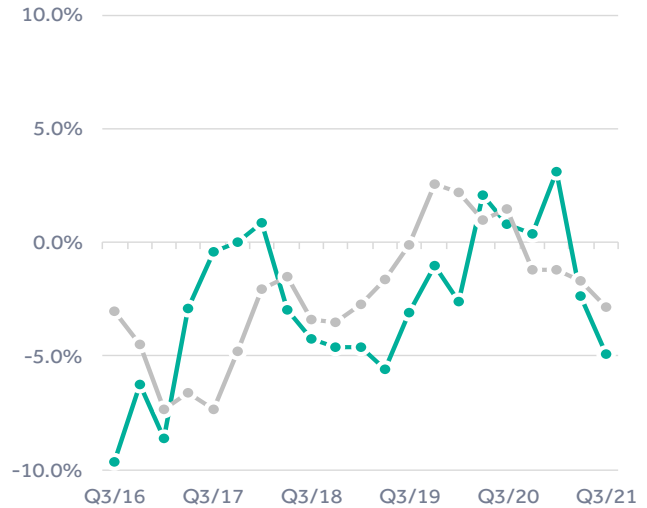


■ مؤشر أسعار الأراضي السكنية، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر أسعار الأراضي التجارية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

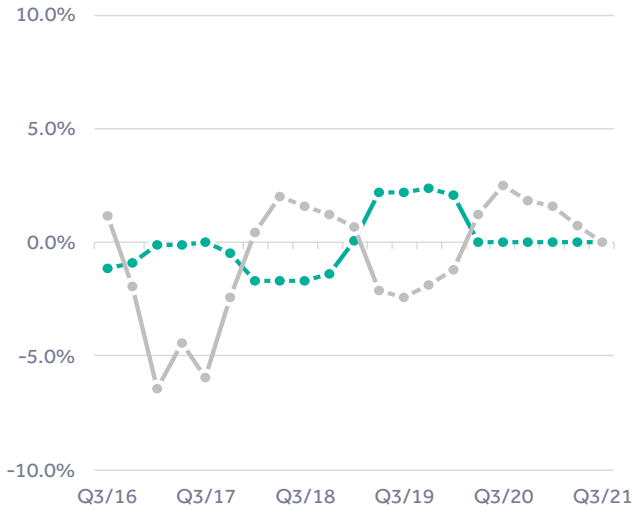


■ مؤشر أسعار الفلل السكنية، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر أسعار الشقق السكنية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر أسعار المحلات والمراكز للقطاع التجاري



■ مؤشر أسعار المراكز التجارية، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر أسعار المحلات التجارية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

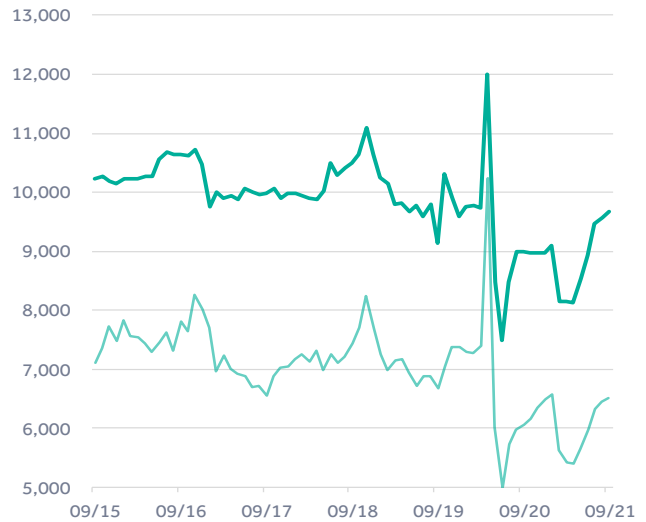
اتجاه أسعار الأراضي التي تشكل أكثر من 90% من مؤشرات العقارات بينما انخفضت أسعار الفلل والشقق السكنية بنسبة 4.9% على التوالي -2.8% خلال نفس الفترة.

استقرت أسعار العقارات بشكل عام في الربع الثالث من عام 2021 مع توسع مؤشر أسعار العقارات السكنية بنسبة 0.3% مقارنة بالربع السابق وانخفض مؤشر أسعار العقارات بنسبة -0.7%. مما يعكس

إحصائيات اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام

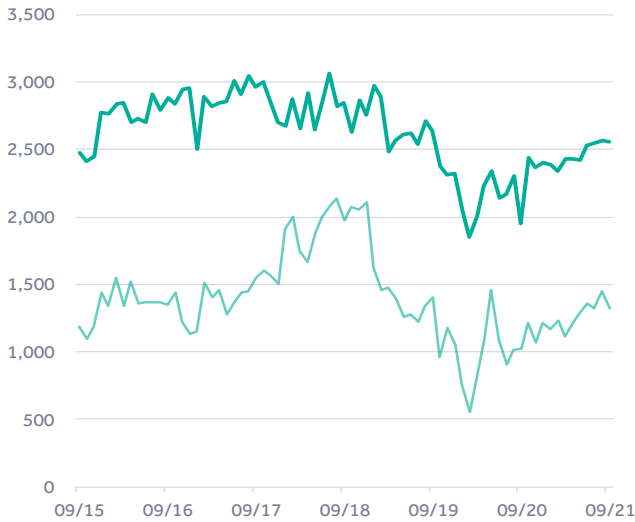


■ إنتاج المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.
■ صادرات المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.

المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 2:

إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة



■ إنتاج مصافي التكرير في المملكة، ألف برميل يومياً.
■ صادرات المملكة من إنتاج مصافي التكرير، ألف برميل يومياً.

المصدر: مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 3:

إنتاج دول الأوبك من النفط الخام



■ إنتاج دول الأوبك من النفط الخام، بالألف برميل في اليوم

المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 4:

أسعار النفط



■ سعر النفط لخام برنت
■ سعر النفط لخام غرب تكساس

المصدر: بلومبيرغ

في اليوم في أبريل ليصل إلى 27.5 مليون برميل في اليوم في أكتوبر. وعلى الرغم من هذا التوسع في إنتاج أوبك، استمرت أسعار النفط في الارتفاع، وبالتالي لا تزال تشير إلى نقص ملحوظ في الإمدادات في أسواق النفط العالمية.

زادت المملكة العربية السعودية إنتاجها من النفط الخام من 8.1 مليون برميل في اليوم في أبريل إلى 9.6 مليون برميل في اليوم خلال سبتمبر وإلى 9.8 مليون برميل في اليوم في أكتوبر بحسب مصادر أخرى. كما ارتفع إجمالي إنتاج خام أوبك من 25.2 مليون برميل

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

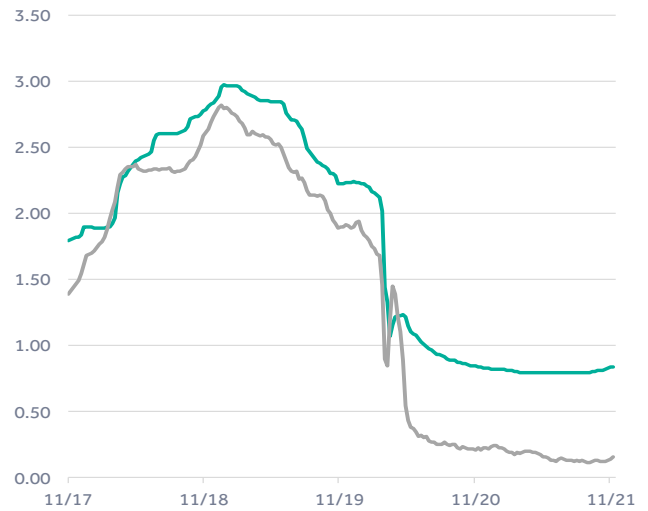
ومنذ بداية العام، تقلص انتشار عائد سندات 5 سنوات للدولار الأمريكي على سندات الخزينة الأمريكية بأكثر من 30 نقطة أساس، بينما تقلص انتشار مقايضات سداد الديون المتأخرة على مدى 5 سنوات في المملكة العربية السعودية بمقدار 20 نقطة أساس.

بعد التوسع في بداية الربع الثالث من عام 2021 بأكثر من 50 نقطة، انخفضت الأقساط الآجلة للدولار الأمريكي مقابل الريال السعودي البالغة 12 مليون تدريجياً مرة أخرى منذ منتصف سبتمبر. استمرت فروق الائتمان واتساع مقايضة الائتمان الافتراضي في المملكة العربية السعودية في انخفاضها خلال النصف الثاني من عام 2021.

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

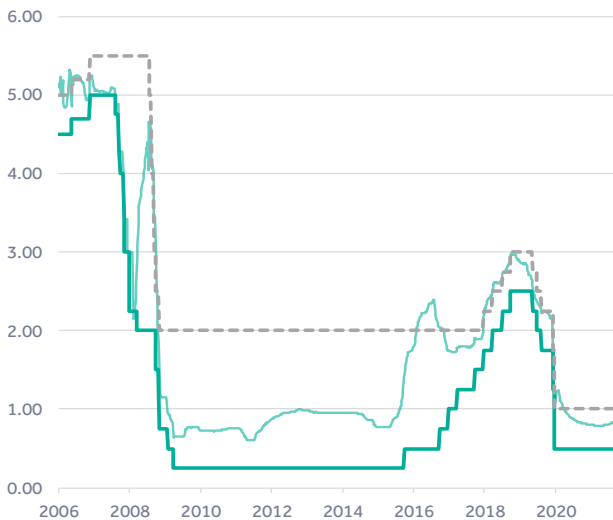


الصكوك السعودية بالريال السعودي لمدة 5 سنوات
عائد السندات السعودية بالدولار الأمريكي لمدة 5 سنوات

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

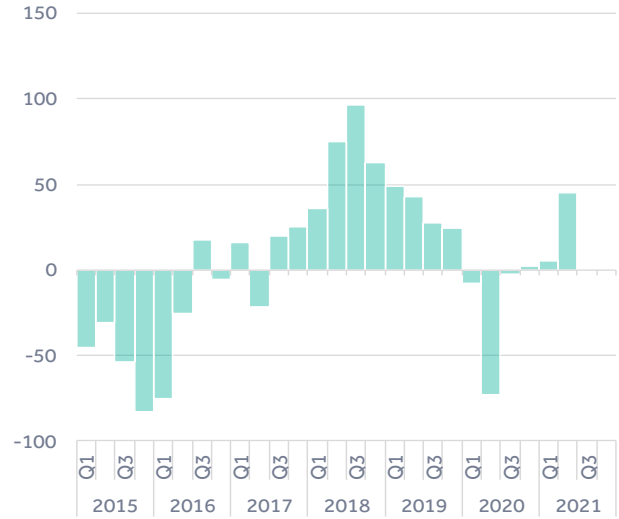
5 سنوات بالدولار الأمريكي بمقدار 50 نقطة أساس على التوالي منذ منتصف يونيو. ارتفع سعر الصكوك السعودية بالريال السعودي لمدة 5 سنوات بمقدار 48 نقطة أساس، بينما ارتفع عائد السندات السعودية بالدولار لمدة 5 سنوات بمقدار 35 نقطة أساس خلال نفس الفترة الزمنية.

ارتفع السايبور لثلاثة أشهر من 0.79% ليصل إلى 0.84% منذ يونيو نتيجة لانخفاض السيولة في السوق المحلية. كما يمكن ملاحظة انتعاشاً أكثر وضوحاً في الطرف الأطول لمنحنى العائد. كما ارتفعت معدلات اتفاقيات المبادلة لمدة 5 سنوات بالريال السعودي بمقدار 55 نقطة أساس كما ارتفعت معدلات اتفاقيات المبادلة لمدة

ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

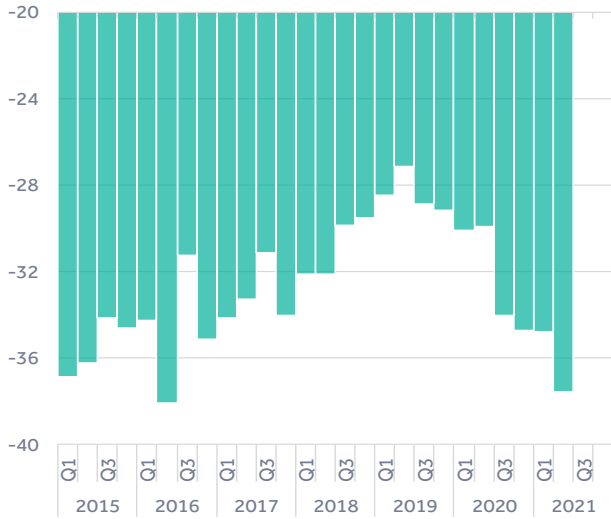
ميزان الحساب الجاري



ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

الرسم البياني 2:

تحويلات العاملين الاجانب



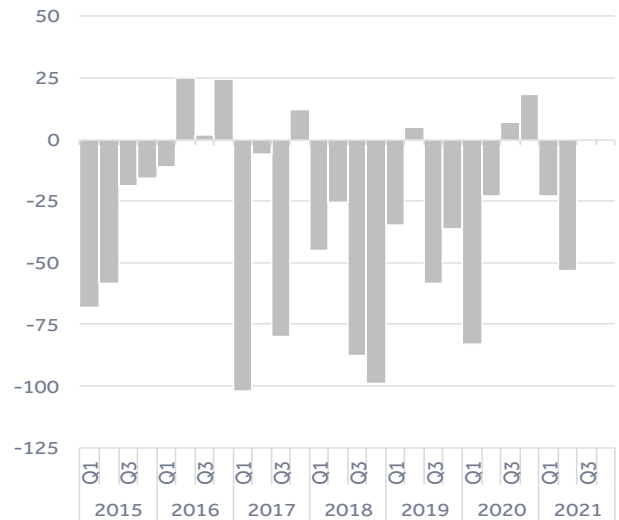
التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنويًا بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

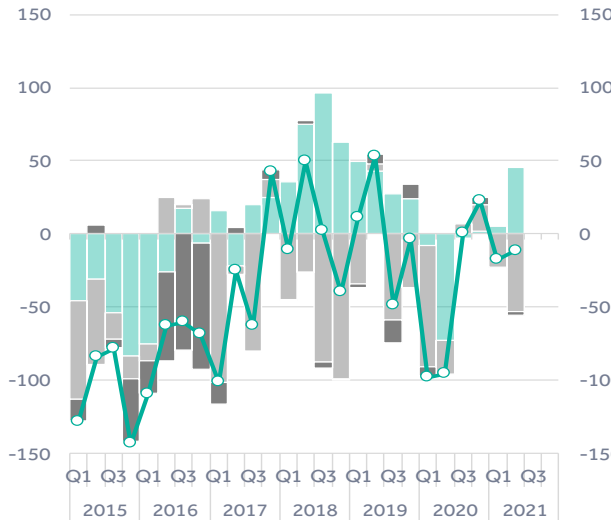


رصيد الحساب المالي (باستثناء التغييرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

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

نفسه، أظهر رصيد الحساب المالي الخاص عجزاً قدره 53 مليار ريال سعودي، مما تسبب بشكل عام في انخفاض الأصول الاحتياطية الأجنبية لساما تدريجياً في الربع الثاني من عام 2021.

بناءً 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 الثاني من عام 2021 فائضاً قدره 45 مليار ريال سعودي، في الوقت

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

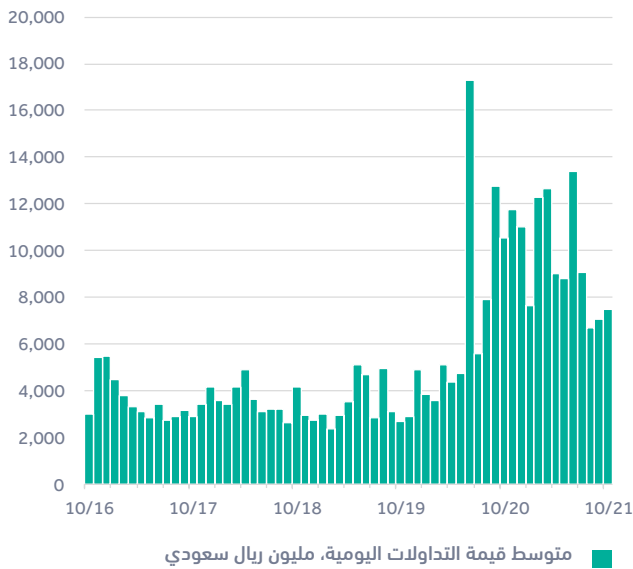
مؤشر السوق الرئيسي



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

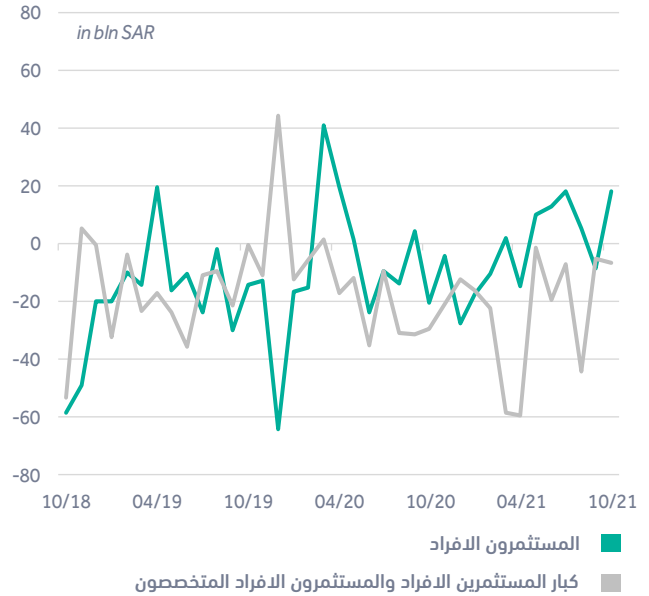
متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



المصدر: تداول

الرسم البياني 3:

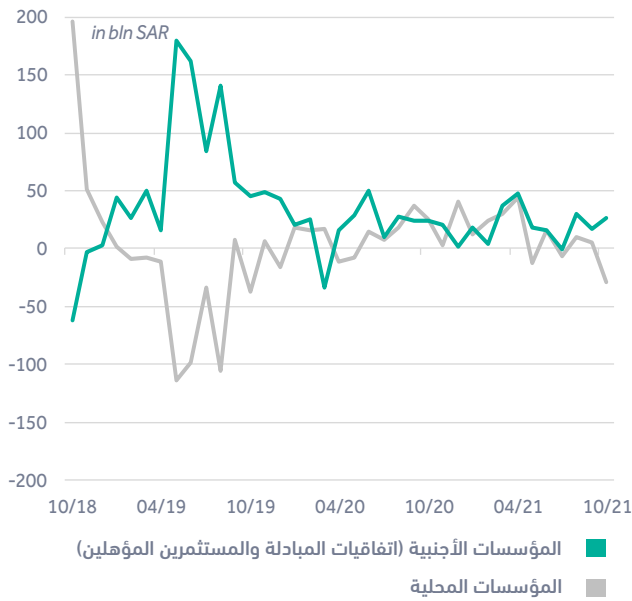
صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



المصدر: تداول

الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



المصدر: تداول

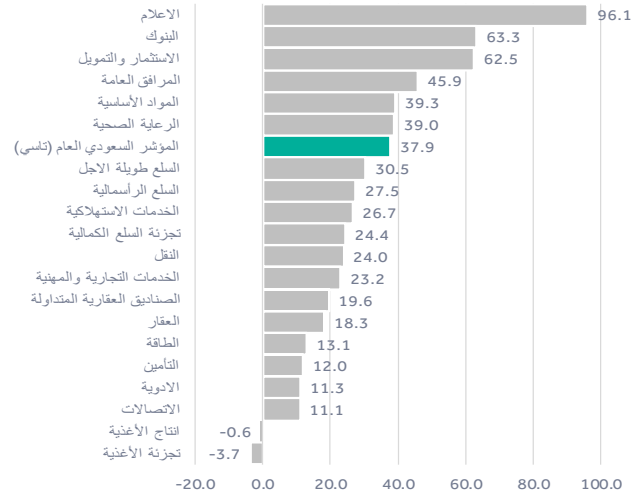
7.0 مليار ريال سعودي بعد أن وصل إلى ذروته عند 13.4 مليار ريال سعودي في شهر يونيو. كان المستثمرون المؤسسون الأجانب والمستثمرون المحليون الأفراد هم صافي المشترين الرئيسيين منذ منتصف العام.

ارتفعت سوق الأسهم السعودية خلال النصف الثاني من 2021 مع وصول مؤشر تاسي إلى 12,000 خلال شهر أكتوبر - وهو مستوى شوهد آخر مرة في عام 2006. تراجعت قيمة التداول تدريجياً في الأشهر الثلاثة الماضية مع استقرار معدل التداول اليومي عند حوالي

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى نهاية أكتوبر 2021

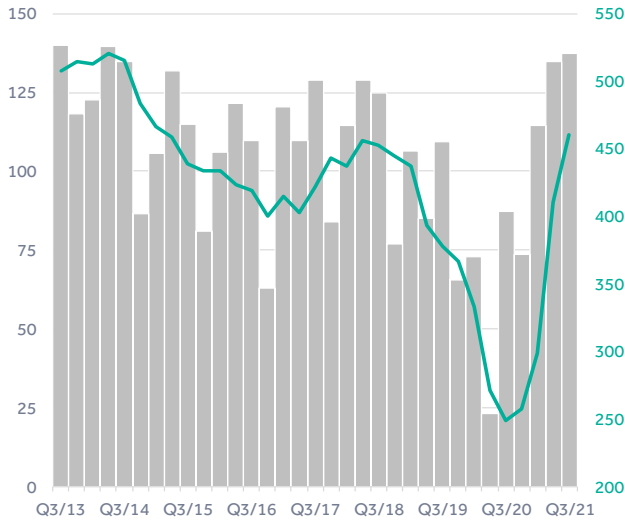


■ الأداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الأرباح

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 اليمين

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية التاريخي



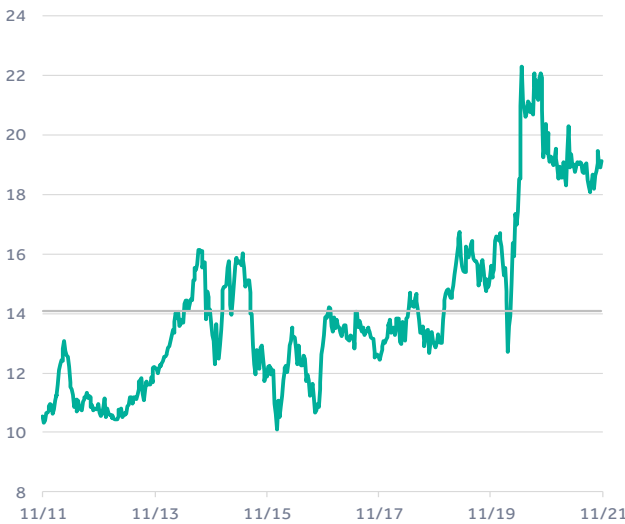
■ مكرر الربحية التاريخي (على مدار 12 شهر)

■ 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

معدل نمو مذهل بنسبة 85%. نتيجة لذلك، بدأت مقاييس التقييم في العودة إلى وضعها الطبيعي على الرغم من الارتفاع القوي في السوق خلال هذه الفترة. انخفضت 12 مليون نسبة السعر إلى الربحية الأخيرة من 37.5 في مارس من هذا العام إلى 25.7 في نوفمبر.

شهدت الشركات السعودية المدرجة انتعاشاً هائلاً في أرباحها خلال الاثني عشر شهراً الماضية. ارتفعت ربحية السهم للربع الرابع في تاسي من أدنى مستوى له عند 249 ريال سعودي في الربع الثالث 2020 إلى 461 ريال في الربع الثالث من عام 2021 وهو ما يمثل

توقعات الاقتصاد السعودي

2022، تتوقع فائضاً في الميزانية بنسبة 1.1% من الناتج المحلي الإجمالي.

كما سيؤدي ارتفاع عائدات تصدير النفط بشكل كبير إلى تحقيق فائض كبير في ميزان الحساب الجاري، بالنسبة لعام 2021، نتوقع أن يكون هذا الفائض في حدود 5.5% من الناتج المحلي الإجمالي، لعام 2022 لمزيد من التحسن إلى 8.1% من الناتج المحلي الإجمالي.

ارتفع معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلكين تدريجياً إلى 0.8% في أكتوبر بعد انخفاضه بنسبة 0.4% في يوليو. من منظور متوسط الأجل، نتوقع تسارعاً إضافياً كما نتوقع أن يبلغ متوسط التضخم ليصل إلى 1.9% في عام 2022.

من المتوقع أن يرفع مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة مرة واحدة قبل نهاية عام 2022. كما نتوقع من مؤسسة النقد العربي السعودي أن تتبع ذلك من خلال مواءمة سعر إعادة الشراء وعكس إعادة الشراء وفقاً لذلك.

نظراً إلى التعافي الاقتصادي المستدام وقلة السيولة المتوفرة في السوق المحلية، نتوقع أن يرتفع السايبر لثلاثة أشهر إلى 1.20% بنهاية العام المقبل..

في عام 2022، سيكون الاقتصاد السعودي مدفوعاً إلى حد كبير بانتعاش قوي في قطاع النفط. وبعد ثلاث سنوات من مساهمة النمو السلبي على التوالي، من المتوقع أن يتوسع اقتصاد قطاع النفط بنسبة 10.1% في عام 2022.

يعتمد هذا السيناريو على افتراض أن المملكة العربية السعودية ستوسع إنتاجها النفطي إلى مستويات ما قبل أزمة كورونا خلال العام المقبل. و بالنسبة لعام 2022 بأكمله، من المتوقع أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام 10.1 مليون برميل في اليوم.

بناء على أحدث إصدار للبيانات، قمنا بتحديث توقعاتنا للاقتصاد القطاع الخاص غير النفطي. أما بالنسبة للعام الحالي، تشير التوقعات ببلوغ معدل نمو إلى 5.4%، بينما سيتراجع النمو في العام المقبل تدريجياً إلى 4.1% ثابتاً.

وبالنسبة للاقتصاد الكلي، تشير التوقعات إلى معدل نمو يبلغ 2.2% لعام 2021 و 6.0% في عام 2022. لذلك، نتوقع أن يصل الاقتصاد السعودي إلى مستوى نمو عالٍ في عام 2022 لم يشهده منذ عام 2011.

كما نتوقع أن تستعيد أسواق النفط العالمية توازنها خلال العام المقبل وأن تستقر أسعار النفط في نطاق يتراوح بين 70-80 دولاراً أمريكياً خلال عام 2022.

بناءً على ذلك، نتوقع زيادة ملحوظة في عائدات النفط خلال العام الحالي و القادم. ونتيجة لذلك، سوف يظهر العجز المالي تقلصاً إلى -1.8% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2021. وبالنسبة لعام

نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2022f	2021f	2020	2019	
اسعار النفط وحجم الانتاج (المتوسط السنوي)				
75.0	70.0	43.3	64.1	سعر خام برنت (دولار للبرميل)
73.0	67.0	39.4	57.0	سعر خام غرب تكساس الوسيط (دولار للبرميل)
74.0	69.0	41.7	64.0	سعر سلة أوبك (دولار للبرميل)
10.1	9.1	9.2	9.8	إنتاج المملكة من النفط (مليون برميل يومياً)
معدلات التضخم واسعار الفائدة (بنهاية السنة)				
1.90	3.10	3.44	-2.09	تضخم مؤشر أسعار المستهلك (متوسط سنوي)
1.20	0.80	0.82	2.23	السيابور لثلاث أشهر
0.75	0.50	0.50	1.75	الريبو العكسي
1.25	1.00	1.00	2.25	الريبو الأساسي
سوق العمل (المتوسط السنوي)				
5.6	6.4	7.7	5.6	معدل البطالة للسكان
10.8	11.3	13.7	12.2	معدل البطالة للسكان السعوديين
61.9	61.1	59.5	57.9	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان
51.3	49.5	48.8	44.9	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان السعوديين

2022f	2021f	2020	2019	
إجمالي الناتج المحلي الحقيقي				
6.0	2.2	-4.1	0.3	الاقتصاد الإجمالي
4.1	5.4	-3.1	3.8	القطاع الخاص غير النفطي
1.1	1.6	-0.5	2.2	القطاع الحكومي
10.1	-0.8	-6.7	-3.6	القطاع النفطي
الميزان المالي و الدين العام				
37	-54	-294	-133	رصيد المالية العامة (مليار ريال سعودي)
1.1	-1.8	-11.2	-4.5	الميزان المالي (%) من إجمالي الناتج المحلي
886	904	854	678	الدين العام (مليار ريال سعودي)
26.9	29.7	34.3	22.8	الدين العام (%) من إجمالي الناتج المحلي
الحساب الجاري و الحساب التجاري				
590	459	180	455	الميزان التجاري (مليار ريال سعودي)
17.9	15.1	6.9	15.3	الميزان التجاري (%) من الناتج المحلي الإجمالي
266	158	-74	143	الحساب الجاري (مليار ريال سعودي)
8.1	5.2	-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.