

الملخص البياني للاقتصاد السعودي

الربع الرابع 2023

توقعات تسارع نمو الناتج المحلي الإجمالي في 2024

■ وفقاً للتقديرات السريعة، أظهر الاقتصاد السعودي معدل نمو بلغ -4.5% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2023، بعد أن كان 1.2% على أساس سنوي في الربع الثاني من العام. في حين تباطأ نمو الناتج المحلي الإجمالي بسبب خفض إنتاج النفط خلال الاثني عشر شهراً الماضية، ما انعكس على انكماش نمو الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط إذ انخفضت مساهمته إلى -17.3% في الربع الثالث من عام 2023.

■ ما زال القطاع غير النفطي يحقق نمواً قوياً بنسبة 3.9% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2023. ونتوقع أن يحافظ الاقتصاد غير النفطي على مستوى نموه القوي أيضاً في عام 2024، في حين سيتعافى الاقتصاد النفطي تدريجياً. بشكل عام، نتوقع أن يستقر نمو الناتج المحلي الإجمالي هذا العام، ولكن سيعاود الارتفاع مجدداً إلى 4.1% في عام 2024.

■ سجلت الحكومة عجزاً قدره -35.7 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2023. وانخفضت الإيرادات المالية بشكل عام بنسبة -14% مقارنة بالربع الثالث من عام 2022، في حين شهد الإنفاق المالي ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 2% على أساس سنوي. وعلى صعيد الإيرادات المالية، انخفضت الإيرادات النفطية بنسبة -36% على أساس سنوي، في حين قفزت الإيرادات غير النفطية بنسبة كبيرة تزيد على 53% على أساس سنوي.

■ بعد ثلاثة أرباع من النمو السلبي، ارتفع حجم التعاملات العقارية مرة أخرى في الربع الثالث من عام 2023. وبشكل عام، وصل هذا الارتفاع إلى 23% على أساس سنوي، ويرجع ذلك إلى القفزة القوية في الأنشطة العقارية التجارية (انظر الرسم البياني أدناه).

■ بحلول نهاية الربع الثالث، بلغ إنتاج النفط الخام السعودي 9.0 مليون برميل يومياً، منخفضاً بذلك عن ذروة الإنتاج التي شهدتها شهر سبتمبر 2022، حين بلغ الإنتاج 11.0 مليون برميل يومياً. وإلى جانب خفض الإنتاج الخام خلال الاثني عشر شهراً الماضية، انخفضت صادرات النفط الخام بمقدار 2.0 مليون برميل يومياً لتبلغ 5.7 مليون برميل يومياً خلال نفس الفترة.

■ بعد أن ارتفع مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) إلى ما يقرب من 12 ألف نقطة في شهر يوليو، فقد شهد عملية تصحيح أدت إلى انخفاضه مؤقتاً عند مستوى 10290 نقطة في شهر أكتوبر، قبل أن يبدأ التعافي التدريجي في وقت لاحق أعاد السوق إلى مستوى 11 ألف نقطة في منتصف شهر نوفمبر.

جدول المحتويات:

بيانات إجمالية

الناتج المحلي 2

المؤشرات

التقديرة والمالية 3

الرصيد المالي والدين

الحكومي 6

مؤشرات الانفاق الخاص

ومناخ الاعمال غير النفطي 7

قطاع الاسمنت والصادرات

والواردات غير النفطية 8

مؤشرات التضخم

..... 9

السوق العقارية

..... 10

أسواق النفط

..... 12

أسعار الصرف

وفارق الائتمان 13

ميزان المدفوعات

السعودي 15

سوق الأسهم

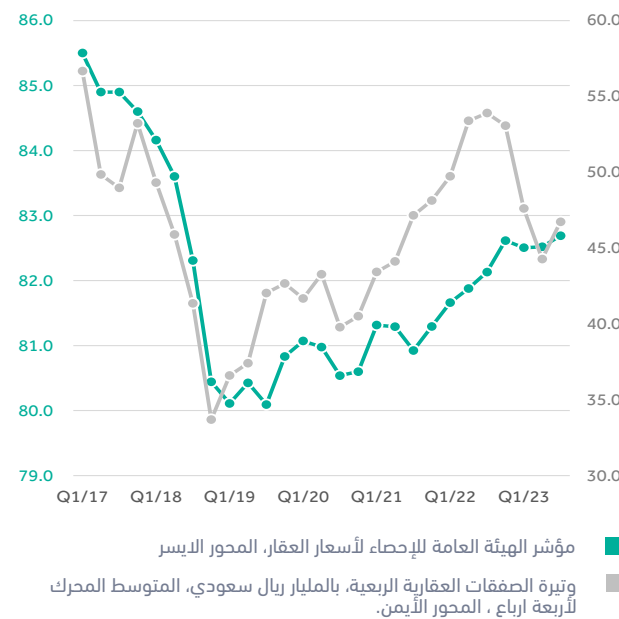
السعودي 16

نظرة سريعة

على الاقتصاد السعودي 18

ارتفاع وتيرة الصفقات العقارية في الربع الثالث من عام 2023

ترتبط أسعار العقارات بعلاقة طردية مع إجمالي قيمة الصفقات. فمع بدء تعافي سوق العقارات السعودية خلال عام 2019، ارتفع حجم التعاملات من جديد. ومع ذلك، بعد فترة نمو قوي جداً في عامي 2021 و2022، شهد معدل قيمة الصفقات العقارية انخفاضاً واضحاً في النصف الأول من عام 2023، إذ انخفض بنسبة -30% مقارنة بنفس الفترة من عام 2022. وقد بلغ هذا الانخفاض ذروته في الربع الثالث من عام 2023، إذ ارتفع حجم الصفقات العقارية مرة أخرى بنسبة 23% على أساس سنوي، ويرجع ذلك في الأساس إلى زيادة النشاط العقاري التجاري الذي قفز بنسبة 55% على أساس سنوي.

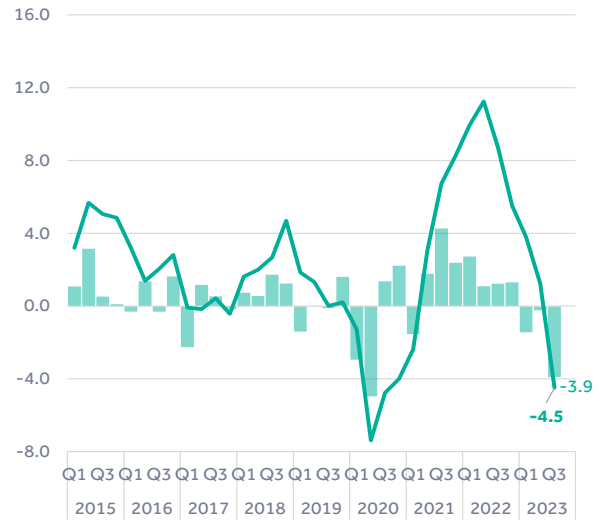


المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، وزارة العدل

الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد و القطاعات المؤسسية

الرسم البياني 1:

الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد

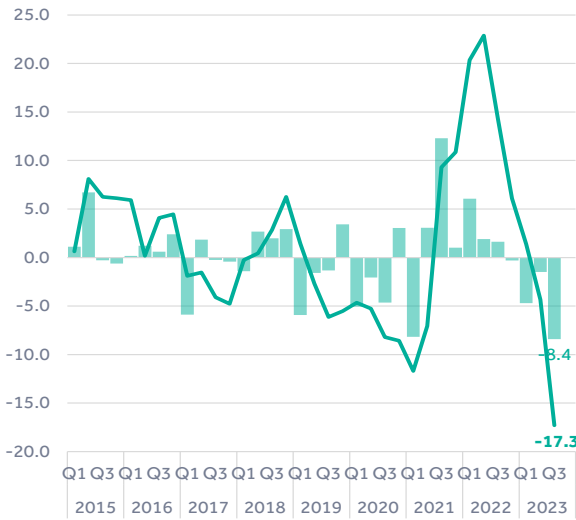


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير على أساس سنوي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الثالث 2023)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة النفطية

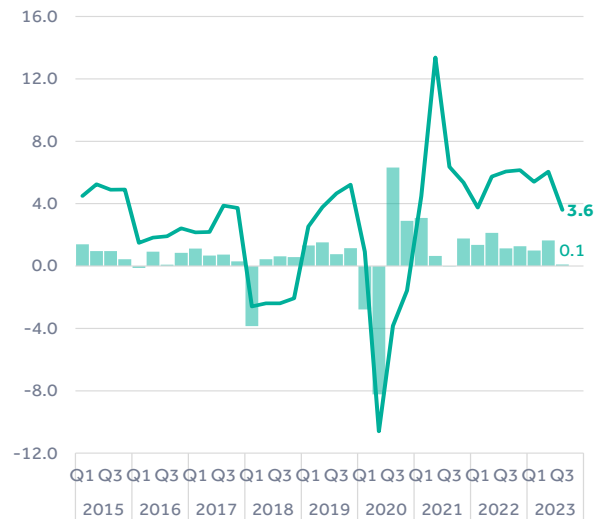


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة النفطية، % التغير على أساس سنوي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة النفطية، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الثالث 2023)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة الغير نفطية

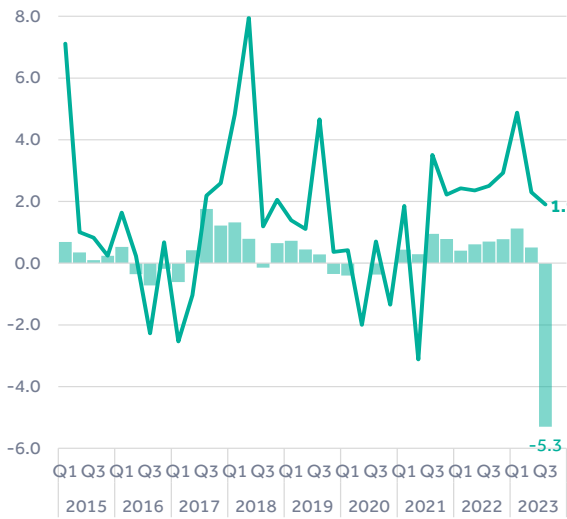


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الغير نفطية، % التغير على أساس سنوي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الغير نفطية، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الثالث 2023)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة الحكومية



■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الحكومية، % التغير على أساس سنوي
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الحكومية، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الثالث 2023)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

واضح خلال الاثني عشر شهراً الماضية. وفي الوقت نفسه، أظهر القطاع غير النفطي من الاقتصاد معدلات نمو إيجابية مع توسع الأنشطة غير النفطية (للقطاع الخاص) بنسبة 3.6% على أساس سنوي والخدمات الحكومية بنسبة 1.9% على أساس سنوي.

بناءً على التقديرات السريعة، انخفض معدل النمو الاقتصادي السعودي بنسبة -4.5% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2023. ويمكن تفسير معدل النمو السلبي هذا بانكماش قطاع النفط بنسبة -17.3% على أساس سنوي بسبب خفض إنتاج النفط بشكل

المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

الرسم البياني 1:

معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)

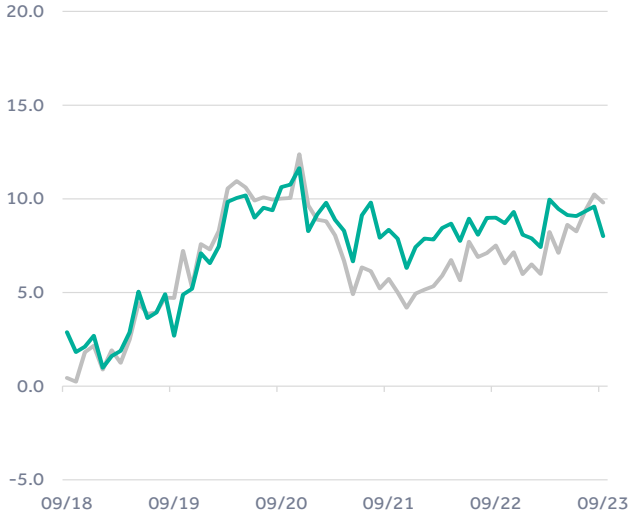


■ القاعدة النقدية، % على أساس سنوي
■ إجمالي عرض النقود (ن1)، % على أساس سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)



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

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

نمو الائتمان للقطاع الخاص

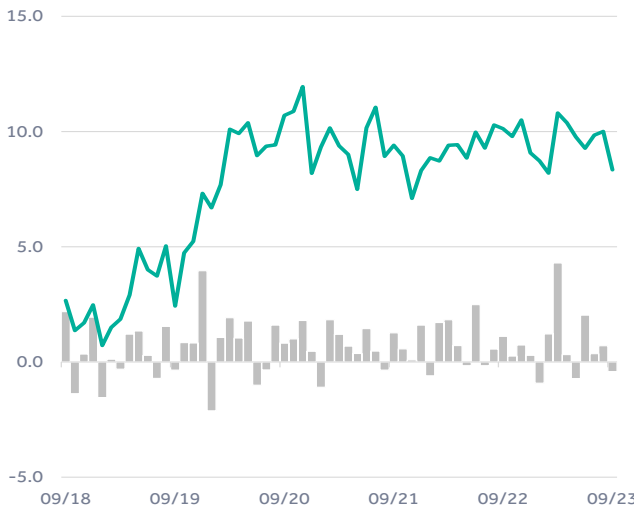


■ قروض البنوك التجارية للقطاع الخاص، % أساس سنوي
■ قروض البنوك التجارية للقطاع الخاص، % أساس شهري

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

نمو وداائع البنوك التجارية



■ وداائع العملاء في البنوك، % أساس سنوي
■ وداائع العملاء في البنوك، % أساس شهري

المصدر: البنك المركزي السعودي

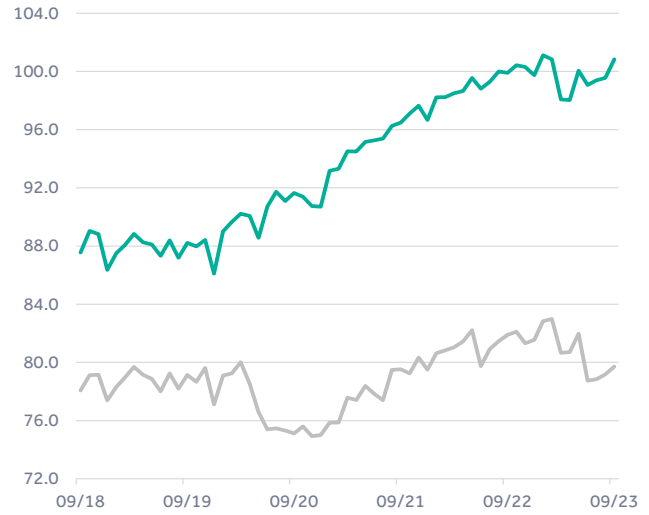
إلى ما نسبته 9.8% و8.0% على أساس سنوي بسبب سحب وداائع الجهات الحكومية. وفي الوقت نفسه، تباطأ معدل نمو الائتمانات المصرفية للقطاع الخاص إلى 9.3% في أساس سنوي.

استمر انخفاض معدل نمو عرض النقد (ن1) في الربع الثالث من عام 2023 بسبب تحول العملاء من الودائع بدون فوائد إلى الودائع مع فوائد، ولا يُضمّن النوع الأخير إلا في فئتي عرض النقود (ن2) و(ن3). ويرجع الانخفاض في معدلات النمو لكل من (ن2) و(ن3) في سبتمبر

المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص

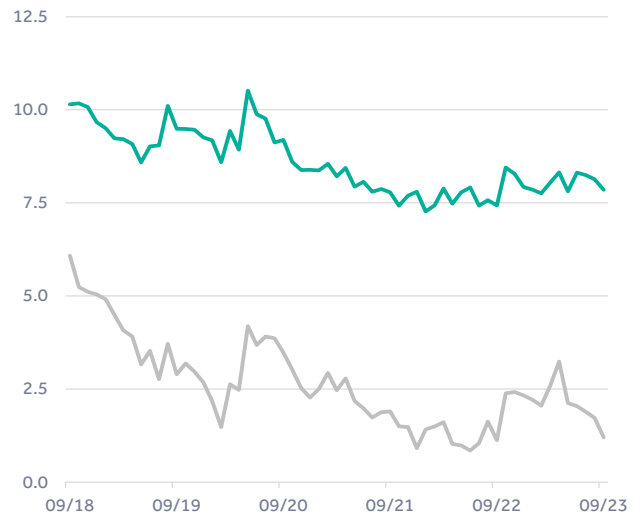


■ القروض إلى القطاع الخاص، % من إجمالي الودائع لدى البنوك
■ نسبة القروض إلى الودائع النظامية للقطاع الخاص

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات

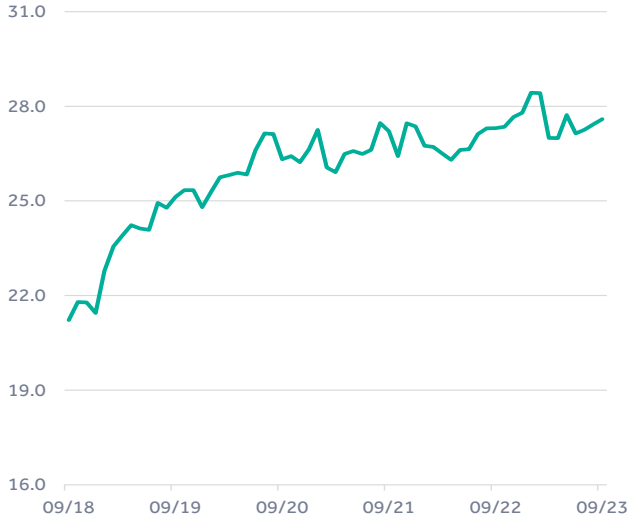


■ إجمالي الموجودات الأجنبية كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات
■ صافي الموجودات الأجنبية كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي



■ القروض إلى القطاع الحكومي، كنسبة مئوية من إجمالي الودائع لدى البنوك

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



■ فائض السيولة كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات

المصدر: البنك المركزي السعودي

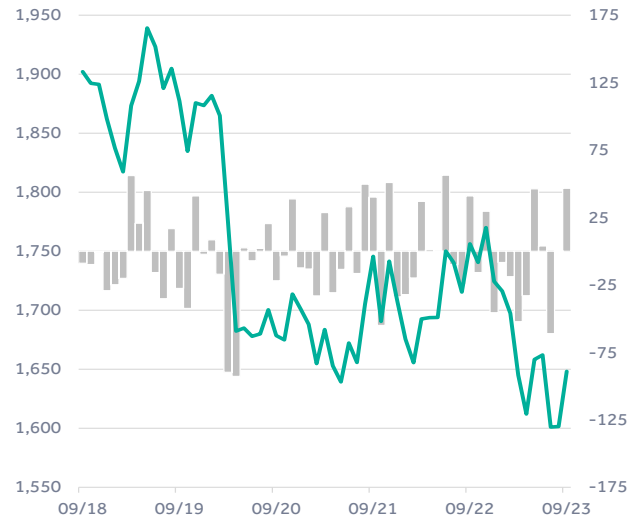
إلى 1.2% في سبتمبر بسبب زيادة الالتزامات الأجنبية بمقدار 65 مليار ريال، متجاوزاً النمو في الأصول الأجنبية التي ارتفعت بمقدار 6 مليار ريال. وفي الوقت نفسه، استقرت السيولة الزائدة عند نسبة 16% تقريباً من إجمالي الأصول.

بعد الانخفاض في شهر يونيو بسبب تعديل طريقة الحساب التي يتبعها البنك المركزي السعودي، ارتفعت النسبة القانونية للقروض إلى الودائع تدريجياً إلى 79.7 مرة أخرى في شهر سبتمبر. انخفض صافي الأصول الأجنبية من أعلى مستوى له بنسبة 3.2% في أبريل

المركز المالي للبنك المركزي السعودي والودائع الحكومية

الرسم البياني 1:

احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"

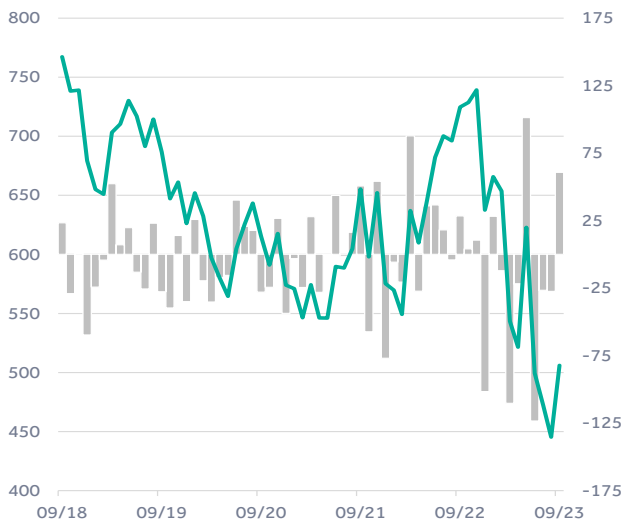


■ إجمالي احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر
■ التغير الشهري، بالمليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"

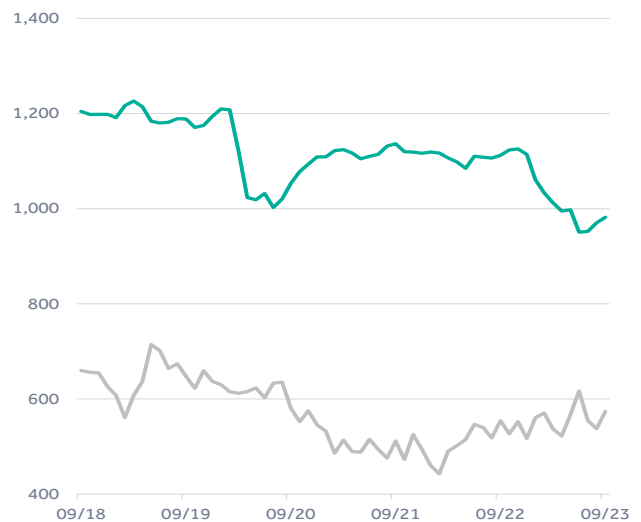


■ إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر
■ التغير الشهري، بالمليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

توزيع احتياطي العملات الأجنبية في ساما

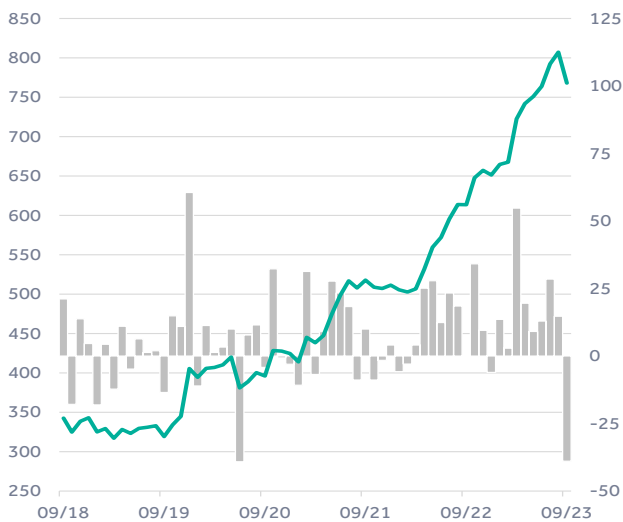


■ الاستثمارات في الأوراق المالية الأجنبية، بالمليار ريال سعودي
■ العملات والودائع الأجنبية في الخارج، بالمليار ريال سعودي

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، بالمليار ريال، المحور الأيمن.

المصدر: البنك المركزي السعودي

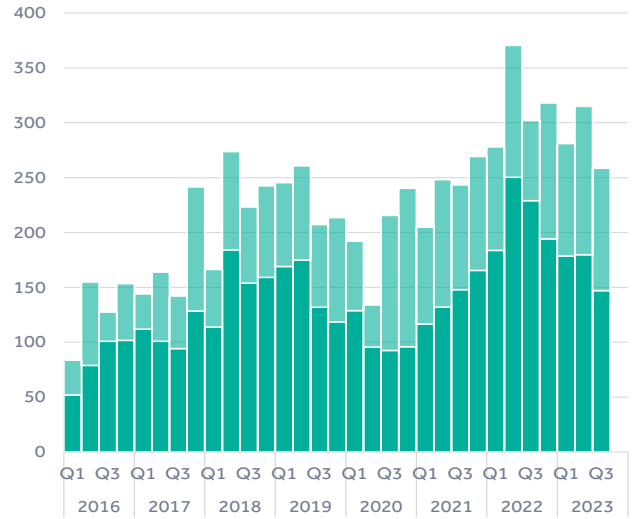
الأوراق المالية الأجنبية. بالإضافة إلى ذلك، سحبت الجهات الحكومية 39 مليار ريال من ودائعها لدى البنوك التجارية في شهر سبتمبر بعد رفعها خلال العامين الماضيين بقيمة 300 مليار ريال.

ارتفع الاحتياطي الرسمي للبنك المركزي السعودي بمقدار +47 مليار ريال ليصل إلى 1648 مليار ريال في سبتمبر 2023، أي أقل بمقدار 108 مليار ريال عن الاثني عشر شهراً الماضية. وجاء هذا الانخفاض في المقام الأول بسبب الانخفاض المقابل في الاستثمارات في

الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق

الرسم البياني 1:

الإيرادات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

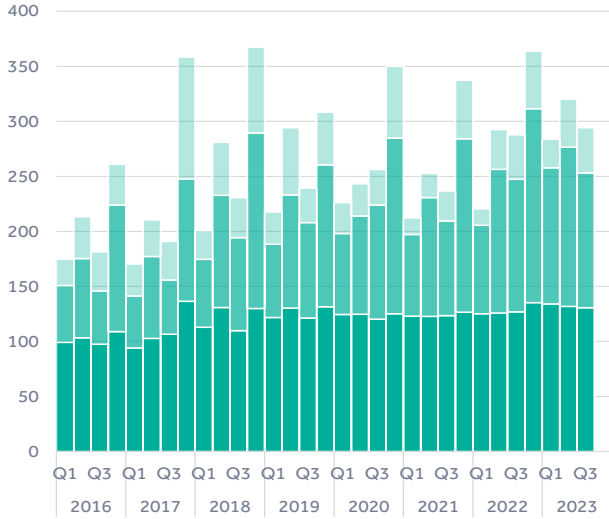


الإيرادات النفطية
الإيرادات غير النفطية

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

التفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

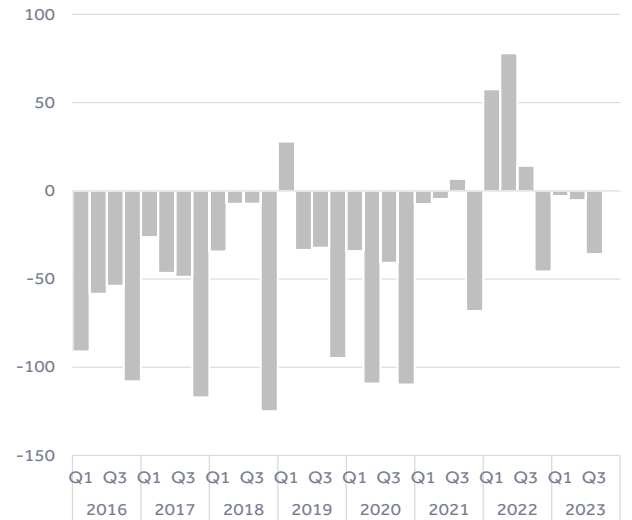


تعويزات الموظفين (الرواتب والأجور)
نفقات جارية أخرى
إنفاق رأسمالي

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)

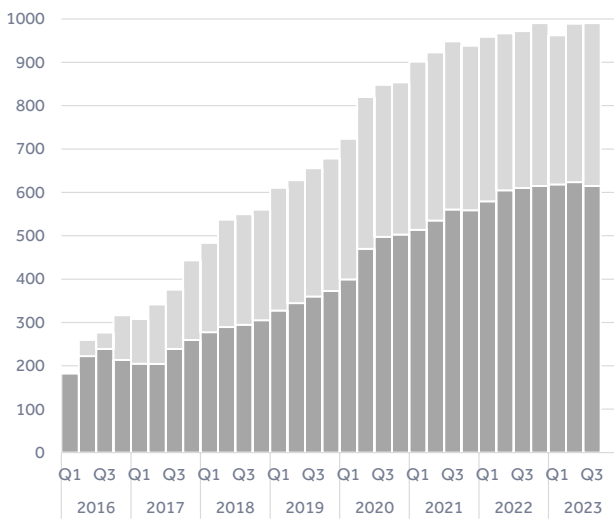


صافي العجز / الفائض

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

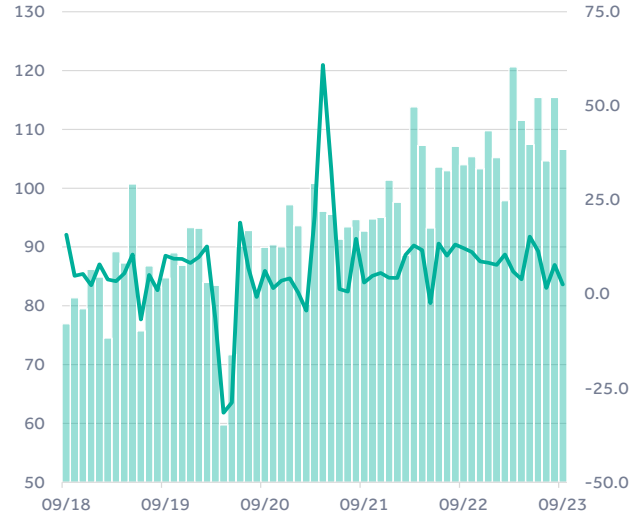
النفطية بأكثر من 53% على أساس سنوي. من ناحية أخرى، شهد الإنفاق المالي تحسناً طفيفاً بنسبة +2% على أساس سنوي. واستقر الدين الحكومي دون 1000 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2023، أي ما يعادل 25.6% من الناتج المحلي الإجمالي.

سجلت الحكومة عجزاً قدره -35.7 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2023. انخفضت الإيرادات المالية بشكل عام بنسبة -14% مقارنة بالربع الثاني من عام 2022 بسبب انخفاض الإيرادات النفطية بنسبة -36% على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، ارتفعت الإيرادات غير

مؤشرات الانفاق الخاص ومناخ الاعمال غير النفطي

الرسم البياني 1:

مؤشرات الانفاق الخاص



تعاملات نقاط البيع وعمليات السحب الآلي والتجارة الإلكترونية الشهرية، بالمليار ريال سعودي، المحور الأيسر.

نسبة التغير حتى عام، المحور الأيمن.

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

مؤشر ثقة المستهلك

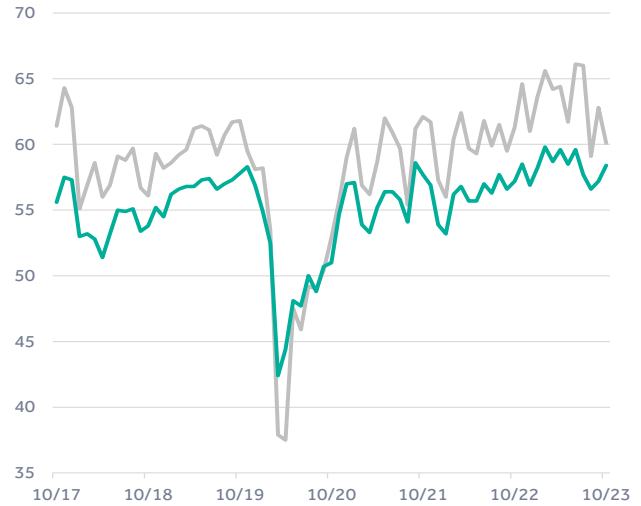


مؤشر ريفنتف IPSOS لثقة المستهلك السعودي

المصدر: ريفنتف

الرسم البياني 3:

المؤشر المركب لمديري المشتريات



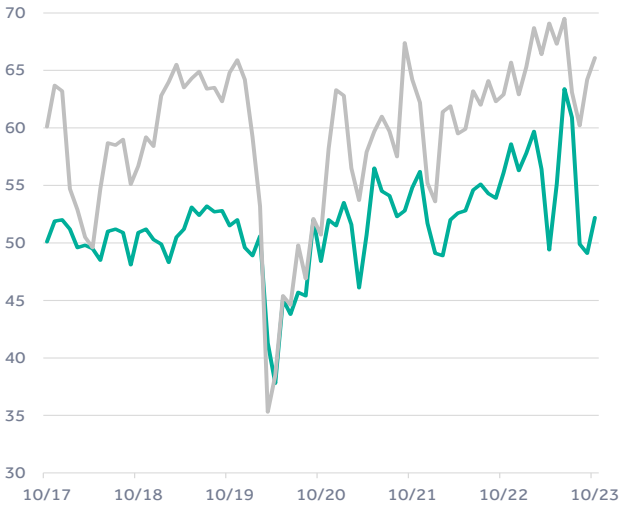
المؤشر المركب لمديري المشتريات

المتوسط المركب لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

الرسم البياني 4:

مؤشر مديري المشتريات للتوظيف



مؤشر مديري المشتريات للتوظيف

المتوسط المركب لستة أشهر

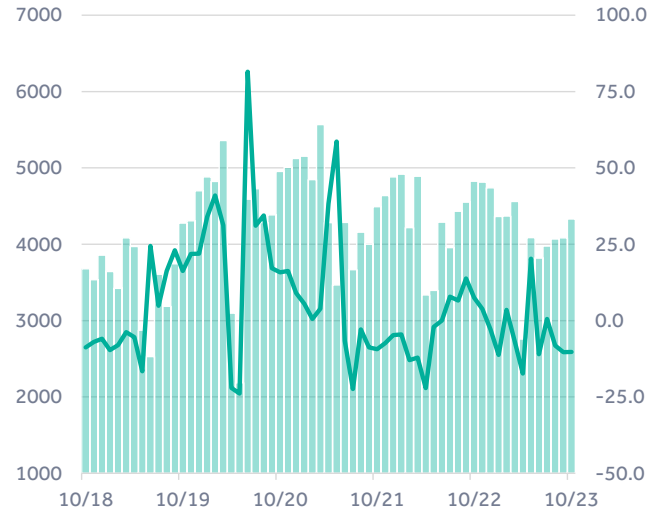
المصدر: آي اتش اس ماركت

بلغ 56.6 نقطة في أغسطس. كما ارتفع مؤشر مديري المشتريات للطلبات الجديدة باعتباره مؤشراً غير مباشر لنمو مساهمة القطاعات غير النفطية في الناتج المحلي الإجمالي، ما يشير إلى توقعات بتسارع نمو القطاعات غير النفطية في الربع الرابع من عام 2023.

تباطأ نمو الإنفاق الاستهلاكي إلى 2.4% على أساس سنوي في سبتمبر، على الرغم من تسجيل مؤشر ثقة المستهلك ارتفاعاً قياسيًّا. وفي الوقت نفسه، ما زال مناخ الأعمال قوياً بفضل تسجيل المؤشر المركب لمديري المشتريات قراءة قدرها 58.4 بعد انخفاض مؤقت

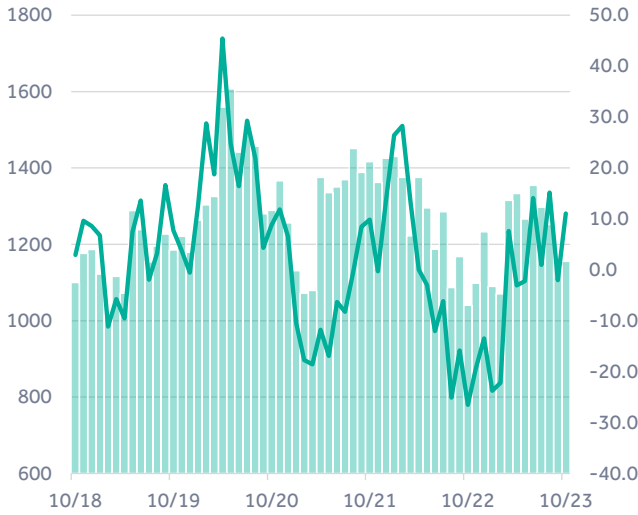
قطاع الاسمنت والصادرات والواردات غير النفطية

الرسم البياني 1:
انتاج الاسمنت



■ انتاج الاسمنت الشهري، بالالف طن، المحور اليسر
■ نسبة التغير على اساس السنوي، المحور اليمين

الرسم البياني 2:
مخزون الاسمنت

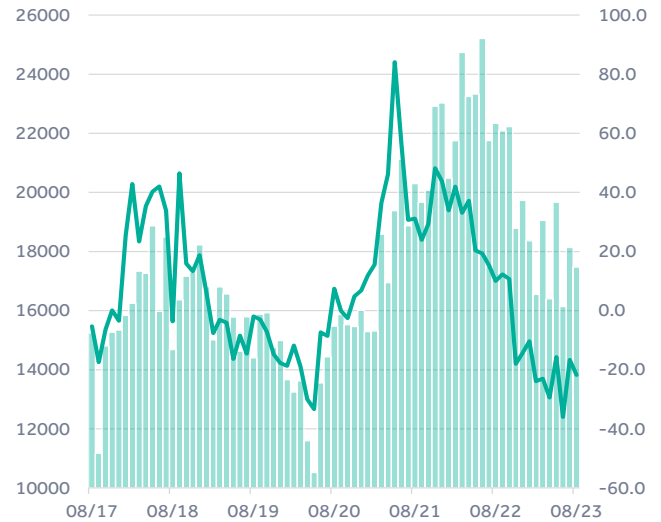


■ مخزون الاسمنت، بالالف طن، المحور اليسر
■ نسبة التغير على اساس السنوي، المحور اليمين

المصدر: اسمنت اليمامة

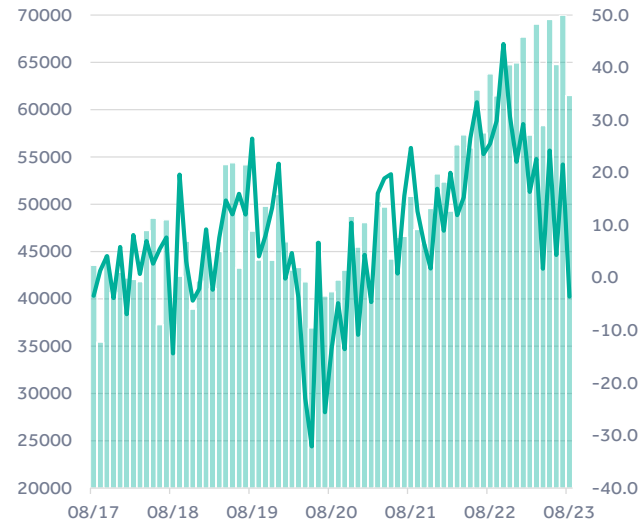
المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 3:
صادرات البضائع غير نفطية



■ الصادرات غير نفطية الشهرية، بالمليون ريال، المحور اليسر
■ نسبة التغير على اساس السنوي، المحور اليمين

الرسم البياني 4:
واردات البضائع



■ واردات البضائع الشهرية، بالمليون ريال، المحور اليسر
■ نسبة التغير على اساس السنوي، المحور اليمين

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

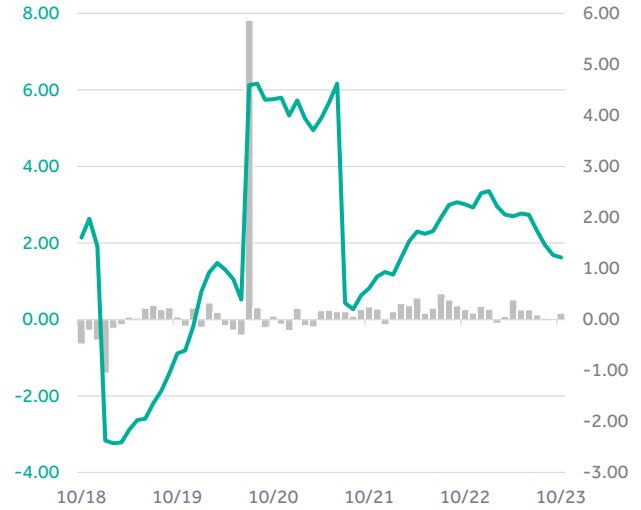
أخرى، بلغت واردات البضائع 62 مليار ريال في أغسطس بعد أن بلغت ذروتها بقيمة 70 مليار ريال في يوليو، ما يعني تحقيق معدلات نمو بنسبة -3.6% بعد أن كانت 21.6% في يوليو.

انخفض إنتاج الأسمنت بنسبة -10.3% في شهر أكتوبر مقارنةً بالفترة نفسها من عام 2022، في حين ارتفع المخزون بنسبة 11.1% على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، انخفضت الصادرات غير النفطية في أغسطس 2023 بنسبة -21.8% مقارنةً بالعام الماضي. من ناحية

مؤشر تكلفة المعيشة وأسعار الجملة

الرسم البياني 1:

مؤشر تضخم أسعار المستهلك

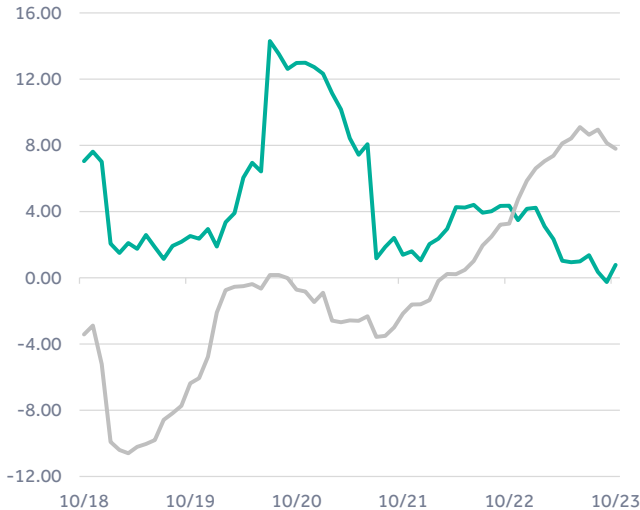


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، % التغير على أساس شهري

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء و السكن

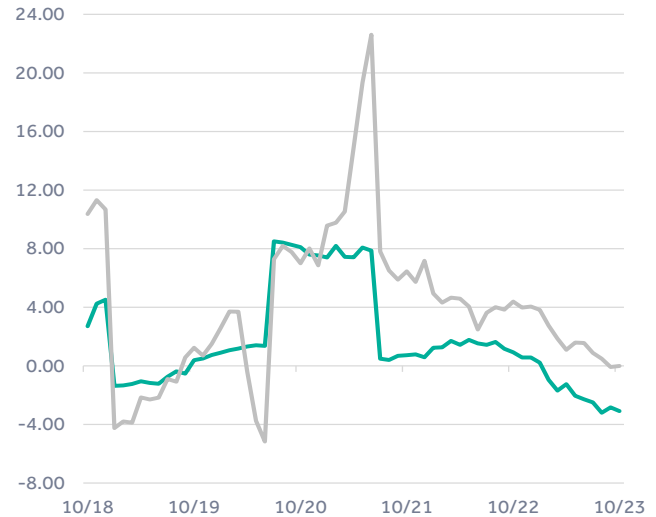


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم التآيُث والنقل

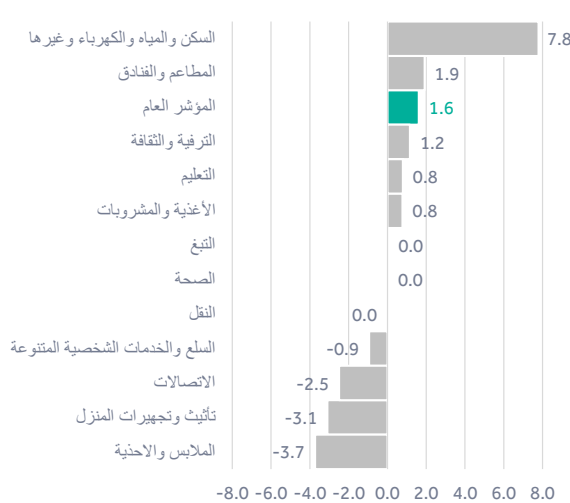


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم تآيُث وتجهيزات المنزل وصيانتها، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم النقل، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر أسعار المستهلك للقطاعات الرئيسية في أكتوبر 2023



■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

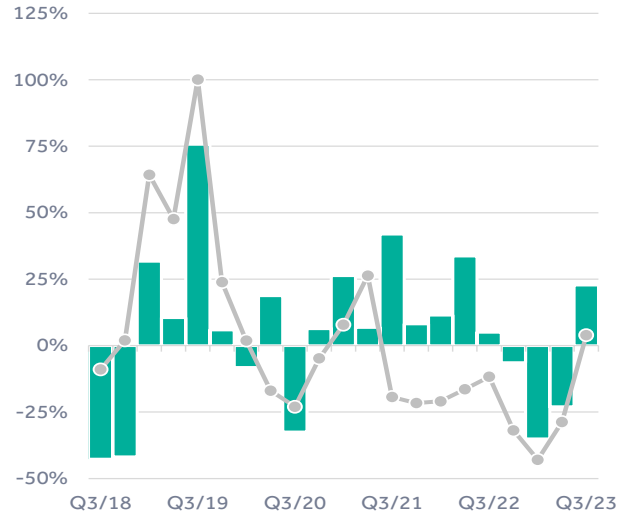
الانخفاض بنسبة 7.8% على أساس سنوي في أكتوبر بعد أن بلغ ذروته في يونيو الماضي بنسبة 9.1%. وظلت فئة الأغذية والمشروبات، وهي الفئة ذات الوزن الأعلى في مؤشر أسعار المستهلك، مستقرة عند مستوى 0.8% على أساس سنوي.

استمر تباطؤ معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلك السعودي إلى 1.6% في أكتوبر بعد أن كان 3.4% في يناير الماضي. ويسجل الاتجاه العام للتضخم انخفاضاً لجميع الفئات الرئيسية لمؤشر أسعار المستهلك. كما أن قطاع السكن والمياه والكهرباء شهد زيادة كبيرة حتى وقت قريب بسبب ارتفاع التضخم في الإيجارات ويظهر

نشاط الصفقات في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

اجمالي التعاملات العقارية، % التغيير السنوي

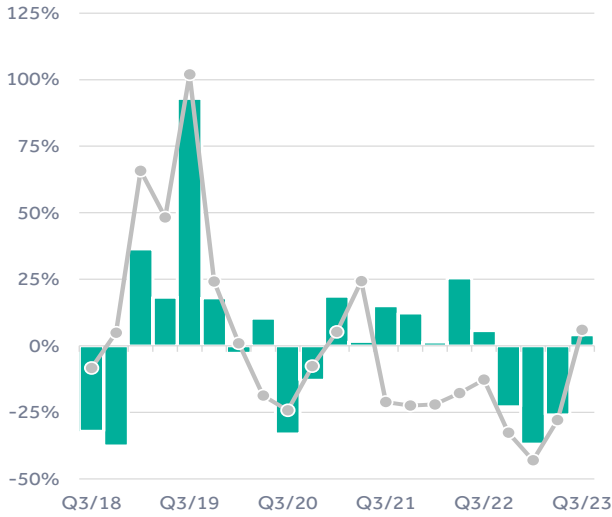


■ قيمة التعاملات العقارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.
■ عدد التعاملات العقارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 2:

التعاملات العقارية في القطاع السكني، % التغيير السنوي

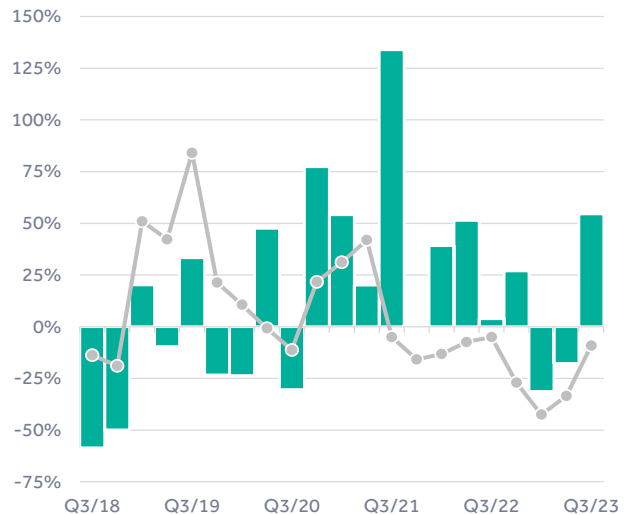


■ قيمة التعاملات العقارية السكنية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.
■ عدد التعاملات العقارية السكنية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 3:

التعاملات العقارية في القطاع التجاري، % التغيير السنوي

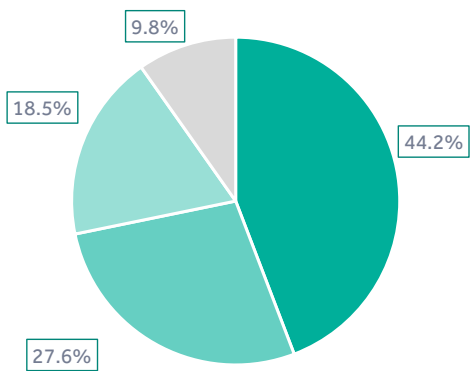


■ قيمة التعاملات العقارية التجارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.
■ عدد التعاملات العقارية التجارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

توزيع قيم التعاملات حسب المناطق (الربع الثالث- 2023)



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

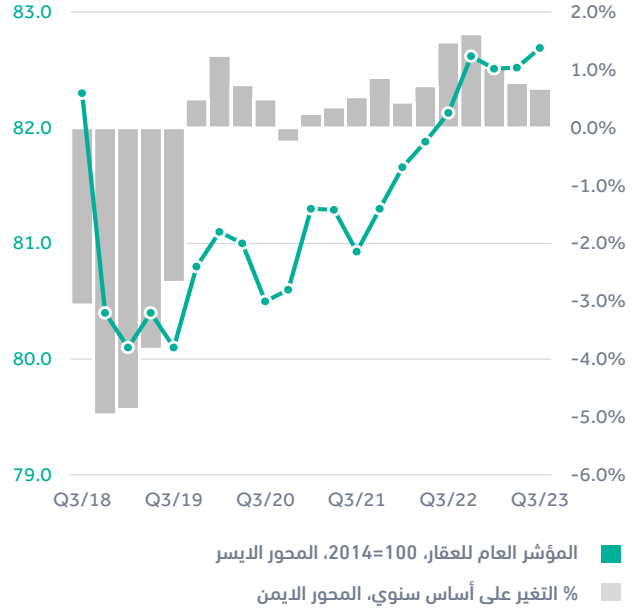
المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

انتعاشاً متواضعاً بنسبة 4%. ويذكر أن ما نسبته 44% من هذه التعاملات كانت في منطقة الرياض، و27% في منطقة مكة المكرمة، و19% في المنطقة الشرقية.

بعد ثلاثة أرباع من النمو السلبي، ارتفع حجم التعاملات العقارية مرة أخرى في الربع الثالث من عام 2023، وبشكل عام، وصل هذا الارتفاع إلى 23% على أساس سنوي، إذ شهدت التعاملات العقارية التجارية قفزة قوية بنسبة 55%، في حين أظهرت تعاملات العقارات السكنية

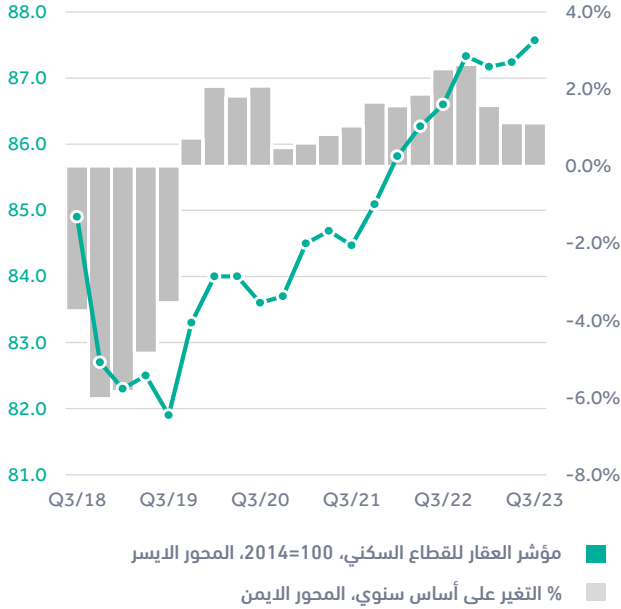
مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

الرسم البياني 1:
المؤشر العام للعقار



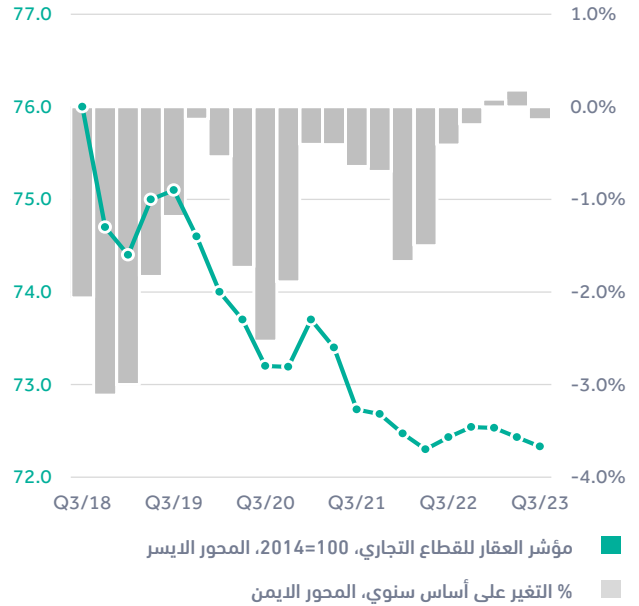
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:
مؤشر العقار للقطاع السكني



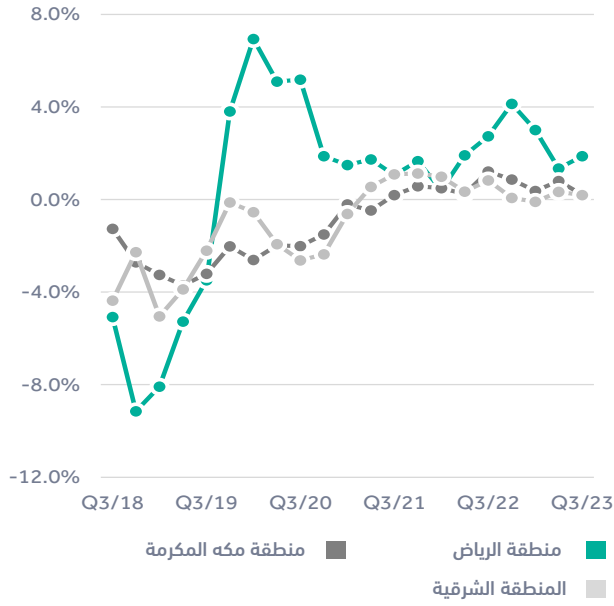
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:
مؤشر العقار للقطاع التجاري



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:
المؤشرات العقارية للمناطق الرئيسية (نسبة التغير السنوي)



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

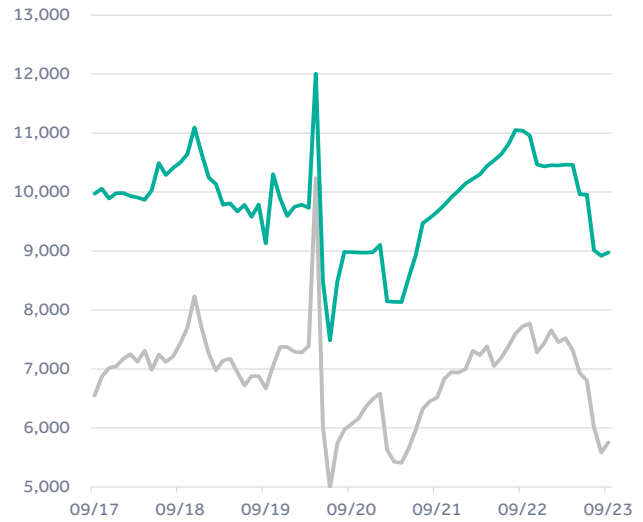
الضعف المتجدد. وما زال معدل تضخم أسعار العقارات في أعلى مستوياته في منطقة الرياض بنسبة 1.9% في الربع الثالث من عام 2023، في حين أظهرت منطقة مكة المكرمة والمنطقة الشرقية معدل تضخم متواضعا بنسبة 0.2% على أساس سنوي.

بعد فترة الاستقرار النسبي التي شهدتها النصف الأول من عام 2023، عادت أسعار العقارات الارتفاع في الربع الثالث من عام 2023. وينطبق ذلك في المقام الأول على أسعار العقارات السكنية. وعلى النقيض من ذلك، أظهرت أسعار العقارات التجارية مؤخرًا بعض

إحصائيات اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام

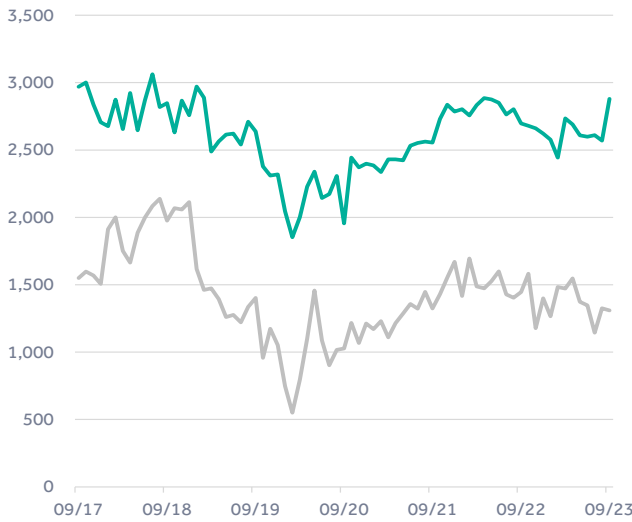


■ إنتاج المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.
■ صادرات المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.

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

إلى 5.7 مليون برميل يومياً خلال نفس الفترة. وبعد الارتفاع القوي في أسعار النفط في الربع الثالث لتبلغ مستوى 96 دولاراً لخام برنت، شهدت أسعار النفط في وقت لاحق تصحيحاً ملحوظاً خلال الربع الرابع من عام 2023.

ما زال إنتاج النفط الخام عند مستوى 9.0 مليون برميل يومياً في شهر سبتمبر بعد خفض الإنتاج بمقدار مليون برميل يومياً في شهر يوليو. وبهذا يكون مقدار خفض الإنتاج 2.0 مليون برميل يومياً عند مقارنته بذروة الإنتاج في سبتمبر 2022. في هذا السياق، شهدت صادرات النفط الخام انخفاضاً بمقدار 2.0 مليون برميل يومياً ووصلت

سعر صرف العملات الأجنبية وفارق الائتمان

الرسم البياني 1:

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

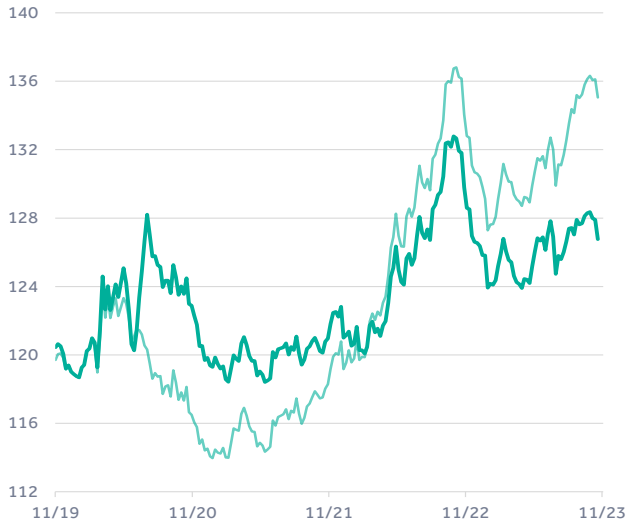


معدل سعر الصرف الآجل للريال السعودي مقابل الدولار (12 شهر)

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 السعودية (بالدولار الأمريكي) وعائد السندات الحكومية الأمريكية (بالدولار الأمريكي)



الفرق بين عائد السندات السعودية (بالدولار الأمريكي) وعائد السندات الحكومية الأمريكية

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

فرق هامش مبادلة المقايضات الائتمانية



فرق هامش مبادلة المقايضات الائتمانية خلال خمس سنوات، نقطة أساس

المصدر: بلومبيرغ

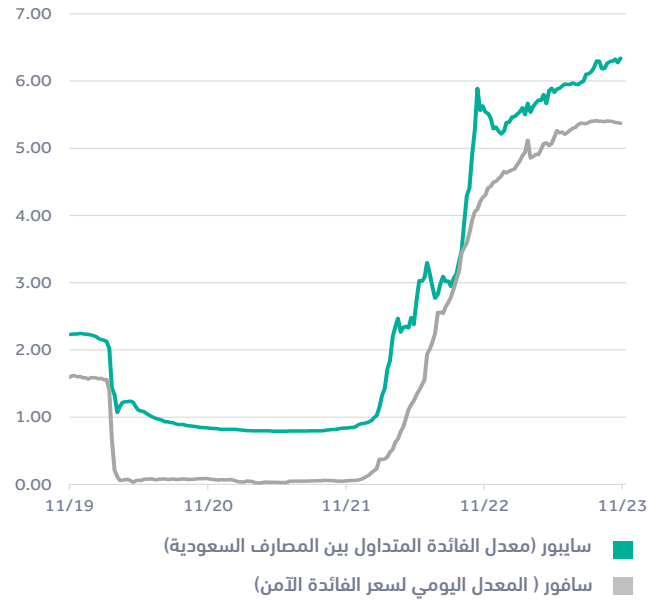
الائتمان للمملكة، لُوحتت زيادة متواضعة في شهر أكتوبر بسبب التوترات الجيوسياسية ولكنه ارتد إلى حد كبير إلى حالته السابقة في الوقت الحالي. بالإضافة إلى ذلك، شهدت مؤشرات سعر الصرف الريال تحسناً معتدلاً منذ شهر يوليو.

تُداول علاوات المخاطر السيادية في المملكة بشكل عام عند مستويات خاضعة للتحكم النسبي وفقاً للمعايير التاريخية. وفي حالة الفرق بين عائد السندات السيادية السعودية المقومة بالدولار والعائد على سندات الخزينة الأمريكية، وهامش مبادلة مخاطر

معدلات الفائدة الرسمية، طويلة الأجل وقصيرة الأجل

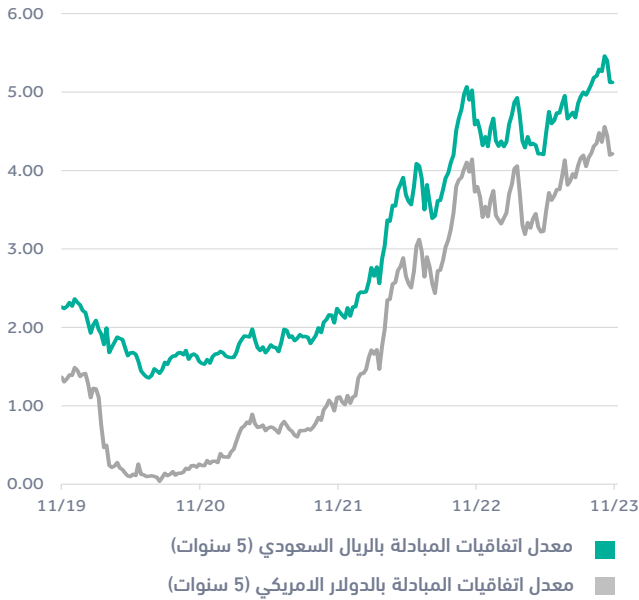
الرسم البياني 1:

سايبور مقابل سافور بالدولار الأمريكي (3 أشهر)



الرسم البياني 2:

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



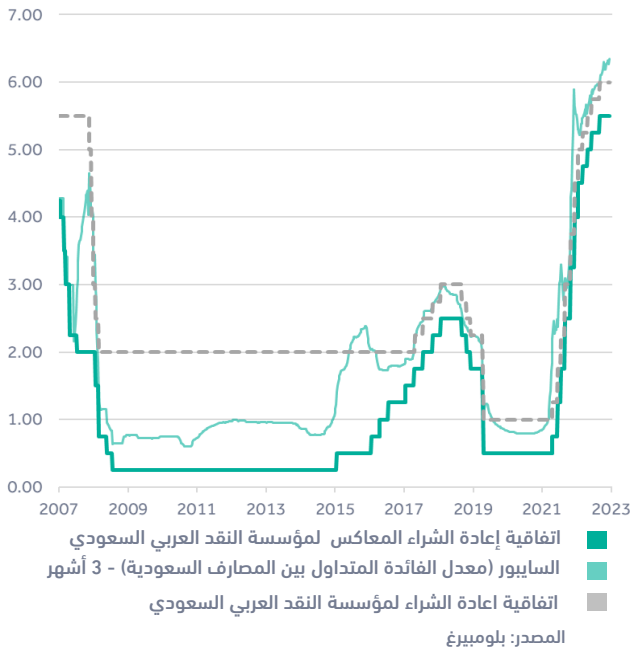
الرسم البياني 3:

الصكوك الحكومية السعودية بالدولار الأمريكي (5 سنوات) مقابل عائد السندات الأمريكية بالدولار الأمريكي



الرسم البياني 4:

معدل الفائدة لمؤسسة النقد و معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية



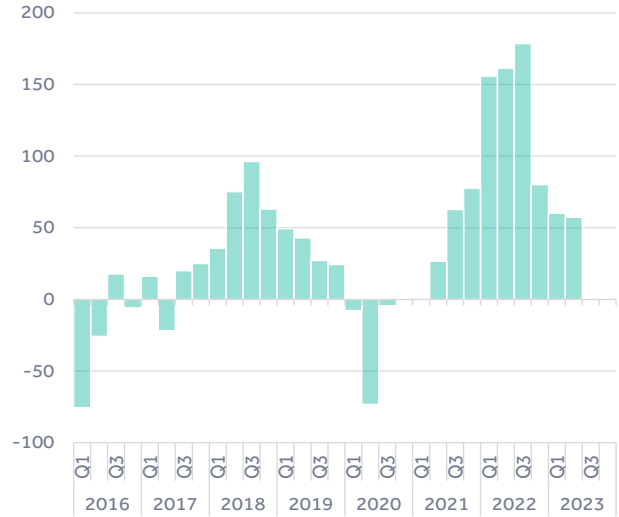
بالريال السعودي لأجل 5 سنوات حوالي 95 نقطة أعلى من معدلات المبادلة المقومة بالدولار الأمريكي لـ 5 سنوات عند مستوى 5.1%. على النقيض من ذلك، تحقق الصكوك الحكومية السعودية المقومة بالريال لـ 5 سنوات حالياً عوائد بنسبة 4.8%، ومن ثم فهي أقل بمقدار 45 نقطة عن الصكوك السعودية المقومة بالدولار الأمريكي.

بلغ مؤشر سايبور لثلاثة أشهر 6.3% في نوفمبر، أي وجود اتساع فرق السعر عن معدل التمويل الآمن للقروض قصيرة الأجل المقومة بالدولار الأمريكي لـ 3 أشهر إلى ما يقرب من 100 نقطة أساس. على الرغم من اتساع العوائد قصيرة الأجل، إلا أن الفرق في الأسعار على المدى الطويل ظل مستقرًا، إذ بلغت معدلات المبادلة المقومة

ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

ميزان الحساب الجاري

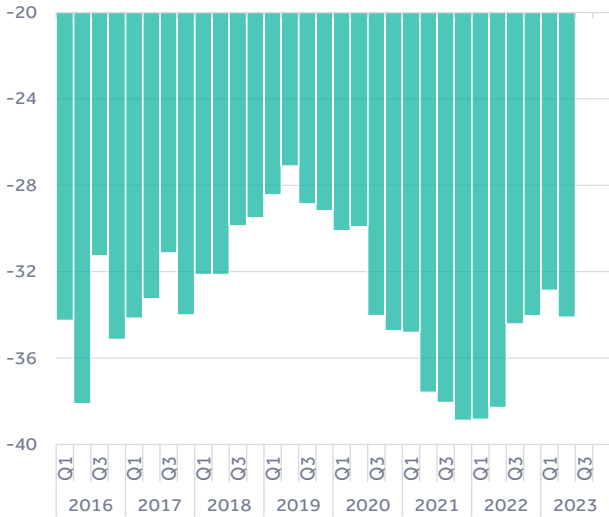


ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

تحويلات العاملين الاجانب

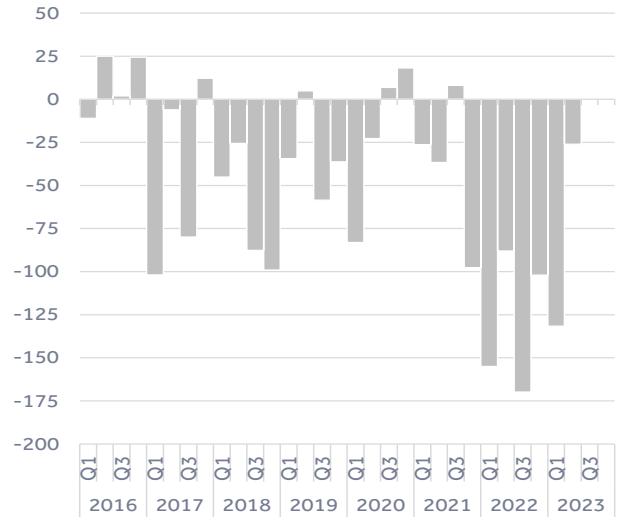


التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنويًا بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

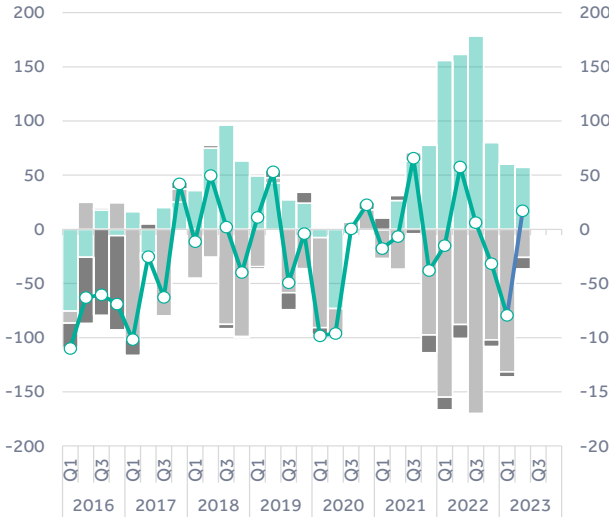


رصيد الحساب المالي (باستثناء التغييرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

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

132- مليار ريال في الربع الأول من عام 2023. ومع مراعاة الأخطاء والسهم، أدى ذلك إلى زيادة الاحتياطيات الأجنبية الرسمية في البنك المركزي السعودي بمقدار 17 مليار ريال في الربع الثاني بعد انخفاض قدره -79 مليار ريال في الربع الماضي.

بلغ الفائض في ميزان الحساب الجاري 57 مليار ريال في الربع الثاني من عام 2023، منخفضاً عن الفائض القياسي الذي بلغ 60 مليار ريال في الربع الأول. في الوقت نفسه، سجل ميزان الحساب المالي عجزاً صغيراً في الربع الثاني من عام 2023 قدره -26 مليار ريال بعد أن بلغ

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

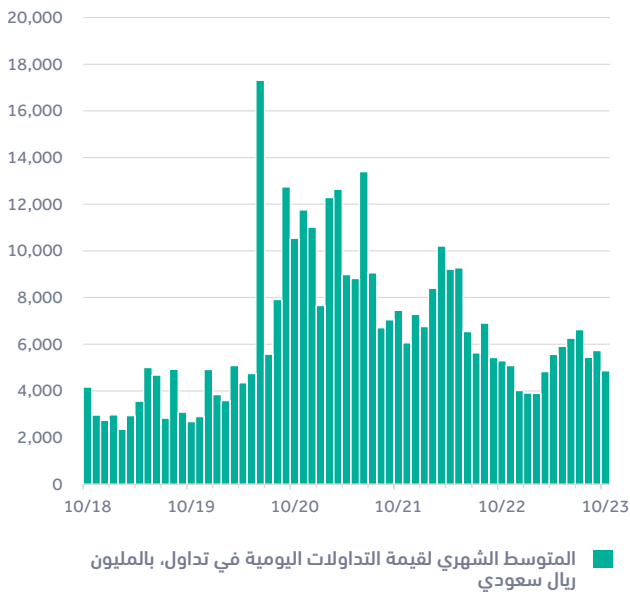
الرسم البياني 1:

مؤشر السوق الرئيسي



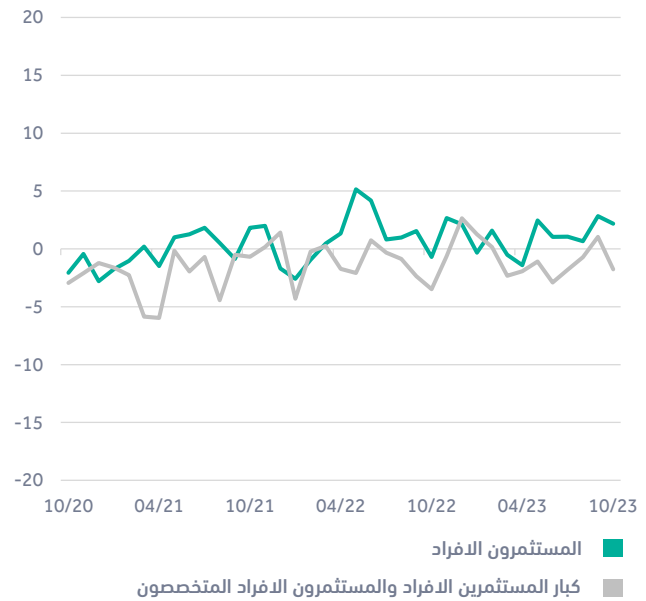
الرسم البياني 2:

متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



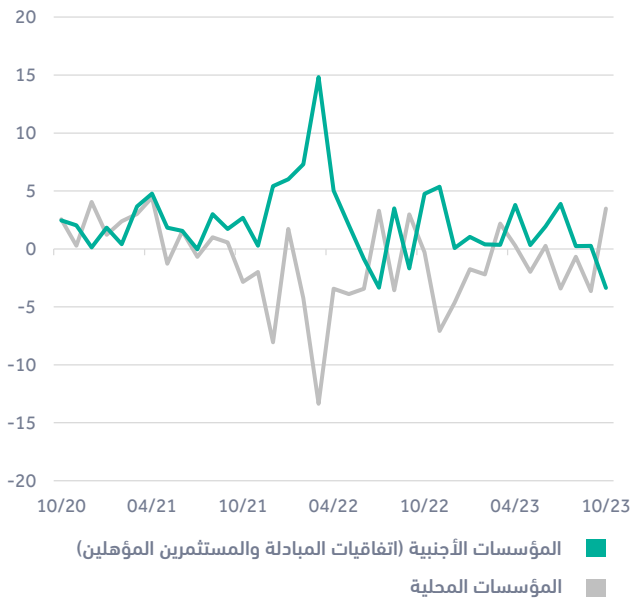
الرسم البياني 3:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



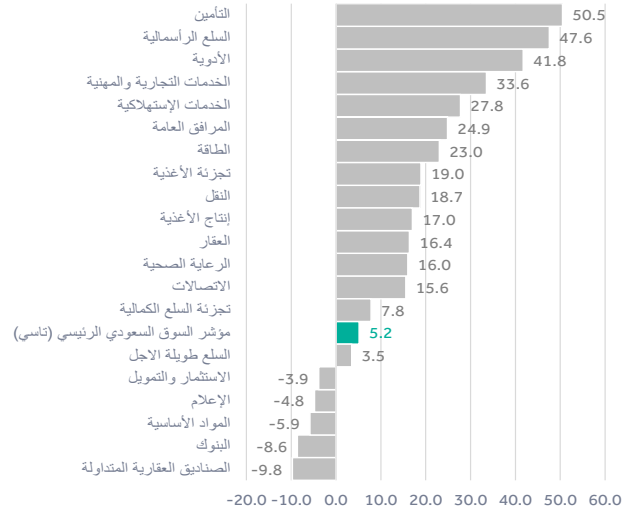
الربع الثالث نشاط تجاري متباطئ مع تراجع متوسط حجم التداول اليومي من 6.6 مليار ريال في شهر يوليو إلى 4.9 مليار ريال في شهر أكتوبر. ولأول مرة منذ أكثر من عام، سجلت المؤسسات الاستثمارية الأجنبية أعلى مبيعات صافية في شهر أكتوبر.

بعد أن ارتفع مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) إلى ما يقرب من 12 ألف نقطة في شهر يوليو، فقد شهد عملية تصحيح أدت إلى انخفاضه انخفاضاً مؤقتاً عند مستوى 10290 نقطة في شهر أكتوبر، قبل أن يبدأ التعافي التدريجي في وقت لاحق. ورافق تصحيح السوق في

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى أكتوبر 2023

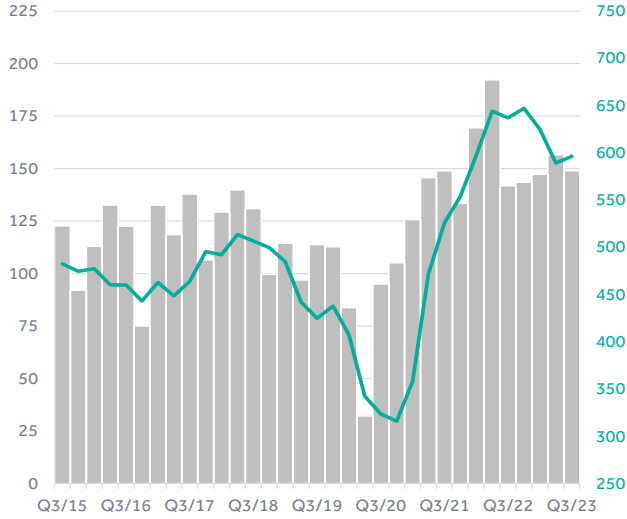


■ الأداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الأرباح

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

8.6%، ومن ثم كان الأقل أداءً بهامش كبير. ومن منظور التقييم، يُتداول مؤشر "تاسي" تدريجياً في الوقت الحالي بالقرب من متوسطه طويل الأجل بناءً على مكرر الربحية خلال الفترة الماضية والمتوقعة.

سجل مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) عائداً إجمالياً قدره 5.2% في الأشهر السبعة الأولى من العام. وكان قطاع التأمين هو القطاع الأفضل أداءً إجمالياً عائد يبلغ 50.5%، في شهد قطاع البنوك كأكثر قطاع في المؤشر من حيث القيمة السوقية عملية تصحيح بنسبة -

توقعات الاقتصاد السعودي

يصل متوسط السعر إلى 89 دولاراً أمريكياً في عام 2024 بعد أن كان 83 دولاراً أمريكياً في عام 2023.

في عام 2023، يُقدر العجز المالي بنحو 82 مليار ريال، أي ما يعادل 2.1% من الناتج المحلي الإجمالي. أما في عام 2024، فتتوقع أن يتقلص هذا العجز إلى 43 مليار ريال أو ما يعادل 1.1% من الناتج المحلي الإجمالي، ويرجع ذلك في الأساس إلى الارتفاع التدريجي في إيرادات النفط وارتفاع الإيرادات غير النفطية بشكل ملحوظ.

بناءً على سيناريو الوضع الراهن، من المتوقع أن ينخفض ميزان الحساب الجاري من مستواه القياسي المسجل في العام الماضي والذي بلغ 13.8% من الناتج المحلي الإجمالي إلى تحقيق فائض ثابت وقوي يبلغ 3.9% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2023 ثم يتوسع مرة أخرى في عام 2024 ليصل إلى 6.8% من الناتج المحلي الإجمالي.

وتتوقع أن يظل التضخم عموماً تحت السيطرة. وبعد أن حقق معدل التضخم متوسطاً سنوياً متواضعاً بنسبة 2.3% في عام 2023، فسيواصل تراجعته إلى 2.2% في عام 2024.

وأخيراً، نفترض أن يكون سعر الفائدة على الصناديق الفيدرالية قد بلغ ذروته عند مستوى 5.50% وتتوقع أن يخفض البنك الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة بواقع 100 نقطة أساس في عام 2024. وبناءً على ذلك، من المتوقع أن يخفض البنك المركزي السعودي سعر إعادة الشراء الرسمي وسعر إعادة الشراء العكسي بمعدل 100 نقطة أساس لكل منهما في العام المقبل.

بعد نمو قوي للغاية في عام 2022، من المتوقع أن يستقر معدل النمو الاقتصادي السعودي في عام 2023، ثم يتبعه انتعاش لاحق في عام 2024.

كما تتوقع استمرار النمو القوي في القطاع غير النفطي، مدفوعاً بسياسة مالية موجهة نحو تحقيق النمو، مع التركيز على زيادة الإنفاق الاستثماري الذي سيحفز النمو في عام 2024. وتشير توقعاتنا إلى أن القطاع غير النفطي سينمو بنسبة 5.1% في عام 2023، ونسبة 4.9% في عام 2024.

وفي عام 2022، سجلت مساهمة قطاع النفط أعلى نمو لها منذ عام 2003. وعلى النقيض من ذلك، من المتوقع أن ينكمش قطاع النفط هذا العام نتيجة لتطبيق خفض إنتاج النفط الخام على مدار الاثني عشر شهراً الماضية. لذا من المتوقع تحقيق معدل سلبي في نمو قطاع النفط بنسبة -7.5% في عام 2023.

وتتوقع أن يعكس تدريجياً اتجاه هذا الانخفاض في إنتاج النفط الخام في عام 2023 خلال العام المقبل، كما نتوقع مساهمة قطاع النفط في الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 3.6% في عام 2024.

ونتيجة لذلك، نتوقع أن يستقر نمو الاقتصاد الكلي في عام 2023، وفي العام المقبل، نتوقع أن يتسارع نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 4.1%.

في سيناريو الوضع الراهن، نتوقع استقرار أسعار النفط العالمية عند مستويات مرتفعة في عام 2024. وفيما يخص خام برنت، نتوقع أن

نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2024f	2023f	2022	2021	
اسعار النفط وحجم الانتاج (المتوسط السنوي)				
89.0	83.0	99.0	70.9	سعر خام برنت (دولار للبرميل)
86.0	78.0	94.3	68.0	سعر خام غرب تكساس الوسيط (دولار للبرميل)
89.0	83.0	100.0	69.8	سعر سلة أوليك (دولار للبرميل)
9.9	9.7	10.6	9.1	إنتاج المملكة من النفط (مليون برميل يومياً)
معدلات التضخم واسعار الفائدة (بنهاية السنة)				
2.20	2.30	2.47	3.06	تضخم مؤشر أسعار المستهلك (متوسط سنوي)
4.75	6.25	5.34	0.91	السايبور لثلاث أشهر
4.50	5.50	4.50	0.50	الريبو العكسي
5.00	6.00	5.00	1.00	الريبو الاساسي
سوق العمل (المتوسط السنوي)				
4.9	5.1	5.6	6.7	معدل البطالة للسكان
8.0	8.3	9.4	11.3	معدل البطالة للسكان السعوديين
61.8	61.3	61.1	61.2	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان
53.1	52.6	51.7	50.1	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان السعوديين

2024f	2023f	2022	2021	
إجمالي الناتج المحلي الحقيقي				
4.1	-0.2	8.7	3.2	الاقتصاد الإجمالي
4.9	5.1	5.4	6.1	الأنشطة غير النفطية
2.8	3.1	2.3	1.5	الأنشطة الحكومية
3.6	-7.5	15.4	0.2	الأنشطة النفطية
الميزان المالي و الدين العام				
-43	-82	104	-73	رصيد المالية العامة (مليار ريال سعودي)
-1.1	-2.1	2.5	-2.2	الميزان المالي (% من إجمالي الناتج المحلي)
1018	1005	990	938	الدين العام (مليار ريال سعودي)
25.0	25.9	23.8	28.8	الدين العام (% من إجمالي الناتج المحلي)
الحساب الجاري و الحساب التجاري				
528	425	882	512	الميزان التجاري (مليار ريال سعودي)
12.9	11.0	21.2	15.7	الميزان التجاري (% من الناتج المحلي الاجمالي)
278	153	576	166	الحساب الجاري (مليار ريال سعودي)
6.8	3.9	13.8	5.1	الحساب الجاري (% من الناتج المحلي الاجمالي)

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.