



الملخص البياني  
للاقتصاد  
السعودي

الربع الاول 2023

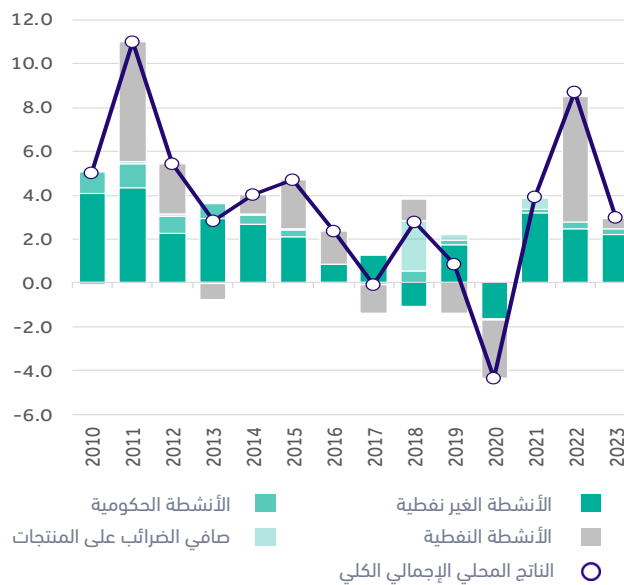
## نمو الناتج المحلي الإجمالي في عام 2023 مدفوعاً بالقطاعات غير النفطية

- سجّل الاقتصاد السعودي نمواً بنسبة 5.4% على أساس سنوي في الربع الرابع من عام 2022. وفي عام 2022، ارتفع معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 8.7%، وهو أعلى معدل نمو منذ عام 2011. وكان القطاع النفطي أحد المحركات الرئيسية لهذا الارتفاع، إذ أسهم بنسبة لا تقل عن 5.7% في هذا النمو (انظر الرسم البياني أدناه).
- في ظل التوقعات باستقرار معدل إنتاج النفط على نطاق واسع في عام 2023، فسيكون محرك النمو الأساسي للاقتصاد السعودي في عام 2023 هو القطاعات غير النفطية التي كانت تسير على مسار توسع قوي خلال عام 2022، محققة نمواً بنسبة 6.2% في الربع الرابع من العام. ومن المتوقع أن يستمر هذا الزخم إلى حد كبير خلال عام 2023.
- سجلت الحكومة عجزاً قدره 48 مليار ريال في الربع الرابع من عام 2022، ويرجع ذلك في الأساس إلى الزيادة الملحوظة في حجم الإنفاق المالي. وتحقق فائض مالي بقيمة 102 مليار ريال خلال العام، وهو ما نتج في المقام الأول عن الارتفاع الكبير في الإيرادات النفطية.
- انخفض كل من إنتاج النفط الخام السعودي وصادراته بحوالي 0.5 مليون برميل يومياً خلال الربع الرابع من عام 2022، تماشياً مع قرار (أوبك بلس) الذي اتخذ في شهر أكتوبر. وبشكل عام، خفضت أوبك إنتاجها بحوالي 850 ألف برميل يومياً. وقد أسهم ذلك في استقرار أسعار النفط قرب نهاية العام الماضي وفي مستهل العام الجديد حتى الآن.
- على خلفية الاقتصاد المحلي القوي، ارتفع معدل التضخم كما يقبسه مؤشر أسعار المستهلكين إلى 3.4% في شهر يناير. وقد تبين أن الدافع الرئيسي وراء هذا الاتجاه هو عنصر الإيجارات السكنية إذ تسارع معدل التغيير في الأسعار لعام كامل إلى 7.7%. يعكس ذلك تعافي سوق العقارات مع ارتفاع الأسعار في منطقة الرياض على وجه التحديد.
- رفع البنك المركزي السعودي أسعار الفائدة الأساسية بمقدار 425 نقطة أساس إجمالاً منذ مارس 2022، تماشياً مع قرارات الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بصفة عامة. وتوقع أن تواصل أسعار الفائدة على الأرصدة الفيدرالية ارتفاعها حتى تصل إلى ذروتها عند 5.25% تقريباً خلال عام 2023، وأن تبقى على هذا المستوى على مدار العام. من المتوقع أن يستقر مؤشر سايبور لثلاثة أشهر عند مستوى 5.55% بحلول نهاية عام 2023.

جدول المحتويات:

بيانات إجمالية	
الناتج المحلي	2
المؤشرات	
التفدية والمالية	3
الربيد 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

### المساهمة في نمو الناتج المحلي الإجمالي حسب الأنشطة الاقتصادية الرئيسية (بالنسبة المئوية)



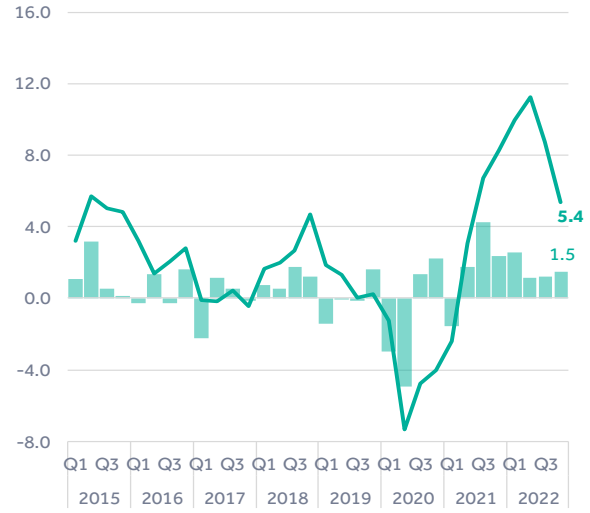
في عام 2022، أسهم القطاع النفطي بنسبة 5.7% في النسبة العامة لنمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي والتي بلغت 8.7%. ومع استقرار إنتاج النفط في 2023، من المتوقع أن تقل هذه المساهمة إلى 0.5%. ومن ناحية أخرى، ستؤدي التوقعات القوية للاقتصاد غير النفطي في عام 2023 إلى مساهمة القطاعات غير النفطية بنسبة 2.2% من النسبة الكلية المتوقعة لنمو الناتج المحلي الإجمالي بمقدار 3.0%.

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

## الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد و القطاعات المؤسسية

الرسم البياني 1:

الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد

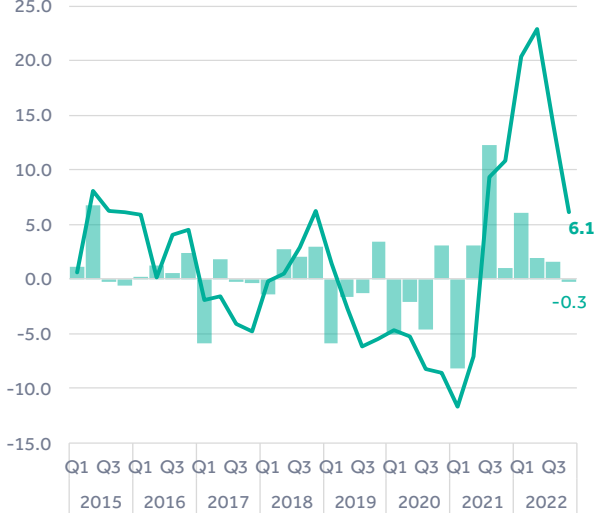


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير على أساس سنوي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الرابع 2022)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة النفطية

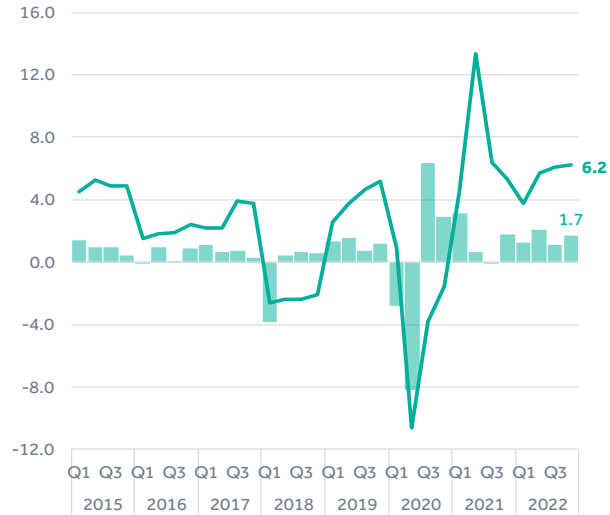


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة النفطية، % التغير على أساس سنوي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة النفطية، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الرابع 2022)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة الغير نفطية

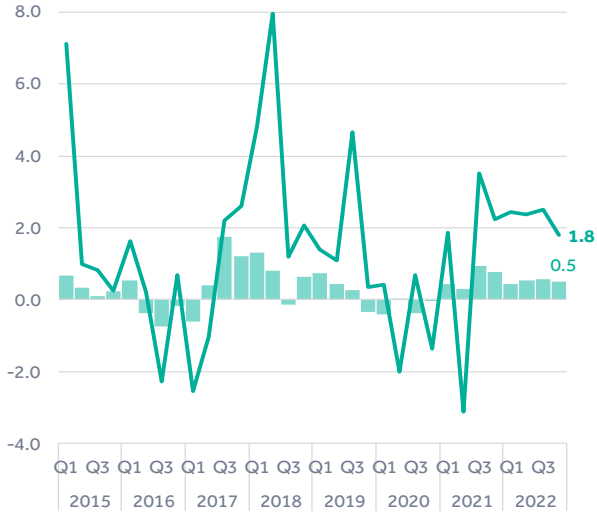


■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الغير نفطية، % التغير على أساس سنوي  
■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للنشطة الغير نفطية، % التغير على أساس ربعي (تقديرات الربع الرابع 2022)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

الناتج المحلي الإجمالي للنشطة الحكومية



■ إنتاج النفط في النصف الثاني من عام 2022، وهو ما ينعكس في تراجع معدل مساهمة القطاع النفطي في النمو. وعلى الجانب الآخر، ظلت القطاعات غير النفطية مدفوعة بمسار التوسع القوي بمعدل نمو بلغ 6.2% على أساس سنوي في الربع الرابع من عام 2022.

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

وفقاً للتقديرات السريعة، سجل الاقتصاد السعودي نمواً بمقدار 5.4% على أساس سنوي في الربع الرابع لعام 2022، متراجعاً عن أعلى معدل نمو له خلال سنوات والذي بلغ 12.2% في الربع الثاني من 2022. ويرجع هذا التباطؤ بالنمو في المقام الأول لثبات متوسط

## المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

الرسم البياني 1:

معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)

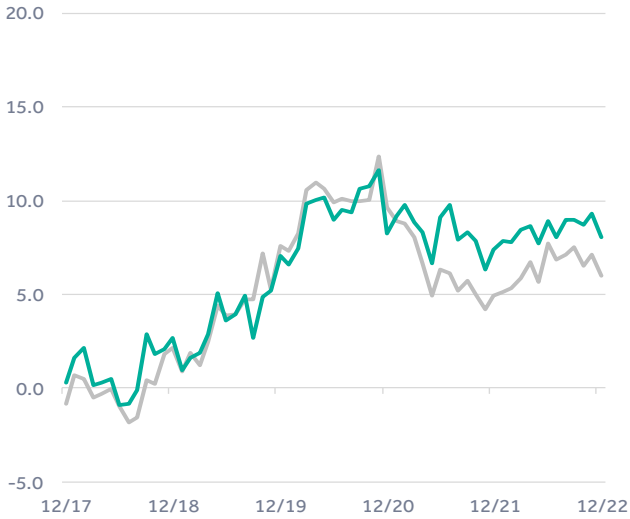


■ القاعدة النقدية، % على اساس سنوي  
■ إجمالي عرض النقود (ن1)، % على اساس سنوي

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

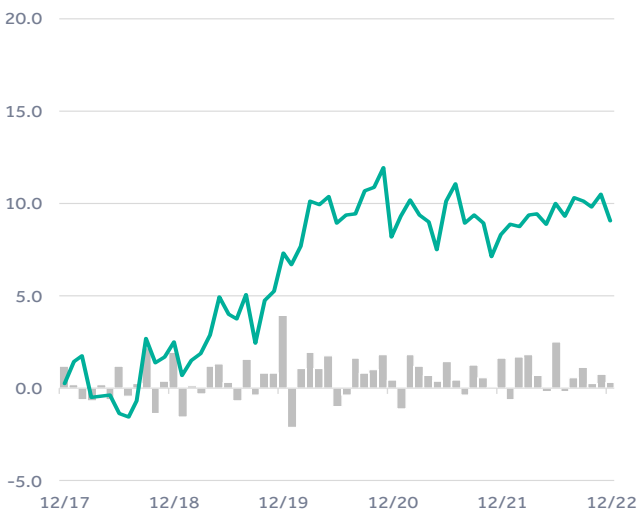


■ قروض البنوك التجارية إلى القطاع الخاص، % أساس سنوي  
■ قروض البنوك التجارية إلى القطاع الخاص، % أساس شهري

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

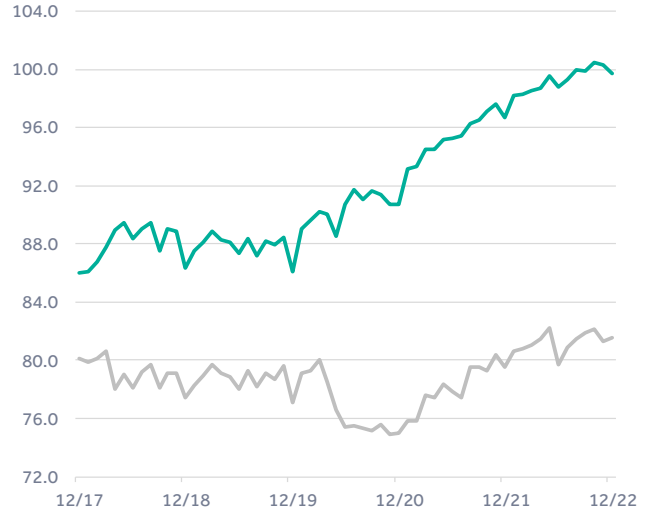
حسابات الودائع لأجل ذات الفوائد وحسابات وداائع التوفير بسبب ارتفاع أسعار الفائدة. وقد يفسر ارتفاع أسعار الفائدة أيضاً انكماش معدل نمو الطلب على القروض من جانب القطاع الخاص في عام 2022.

رغم تباطؤ معدل نمو عرض النقد المحدود (ن1) في النصف الثاني وانكماشه بنسبة -2.3% على أساس سنوي في شهر ديسمبر، فإن معدلات عرض النقد الأوسع نطاقاً (ن2) و(ن3) ما زالت تظهر نمواً معقولاً. ويرجع ذلك إلى التحول من حسابات الودائع تحت الطلب إلى

## المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص



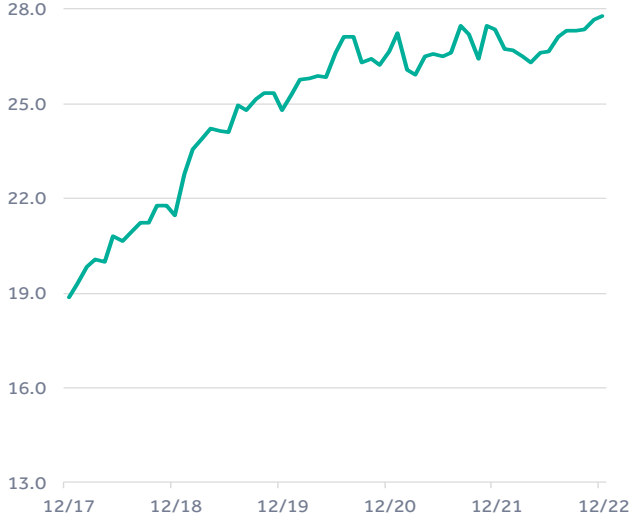
■ القروض إلى القطاع الخاص، % من إجمالي الودائع لدى البنوك

■ نسبة القروض إلى الودائع النظامية للقطاع الخاص

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي

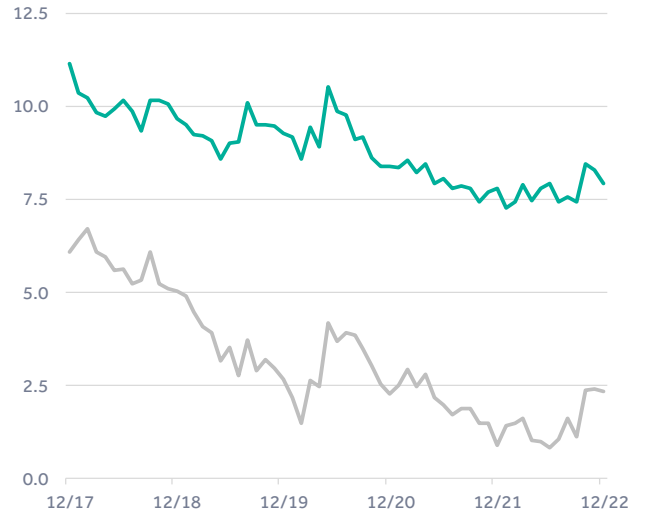


■ القروض إلى القطاع الحكومي، كنسبة مئوية من إجمالي الودائع لدى البنوك

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 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 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



■ فائض السيولة كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات

المصدر: البنك المركزي السعودي

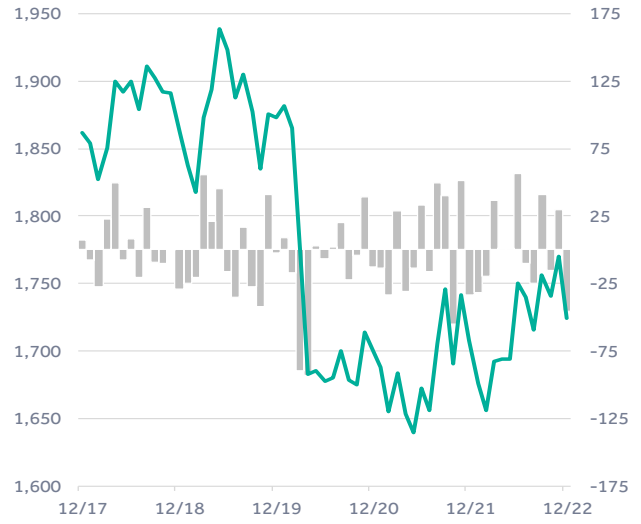
نفسه، ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع على صعيد قروض القطاع الحكومي تدريجياً من أبريل (26.30%) حتى بلغت ذروتها في شهر سبتمبر (27.80%)، إذ اقترضت الحكومة بانتظام من أسواق رأسمال الدين خلال هذه الفترة.

بعد أن شهدت نسبة القروض إلى الودائع انخفاضاً في شهر يونيو إلى نسبة 79.7% بسبب عمليات ضخ السيولة المصرفية التي نفذها البنك المركزي السعودي، فإنها قد استقرت حول المستوى الحالي بنسبة 81.55% في أحدث قراءة لها خلال شهر ديسمبر. وفي الوقت

## المركز المالي للبنك المركزي السعودي والودائع الحكومية

الرسم البياني 1:

احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"

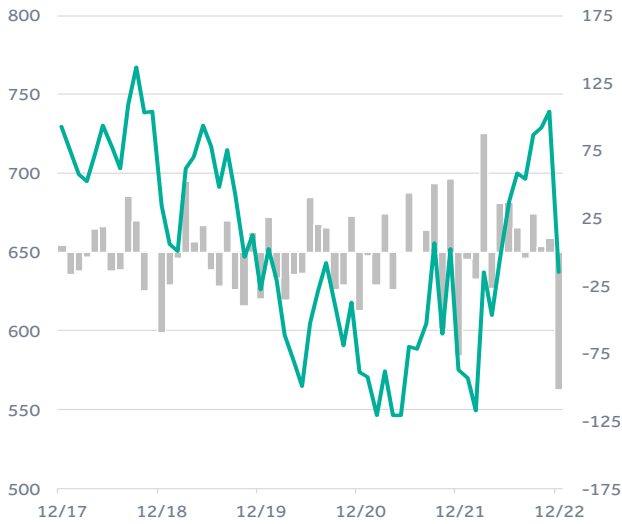


■ إجمالي احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر  
■ التغير الشهري، بالمليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"

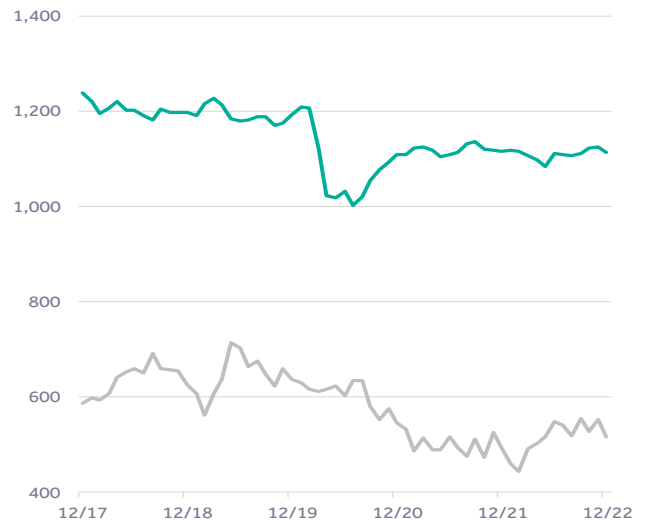


■ إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر  
■ التغير الشهري، بالمليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

توزيع احتياطي العملات الأجنبية في ساما

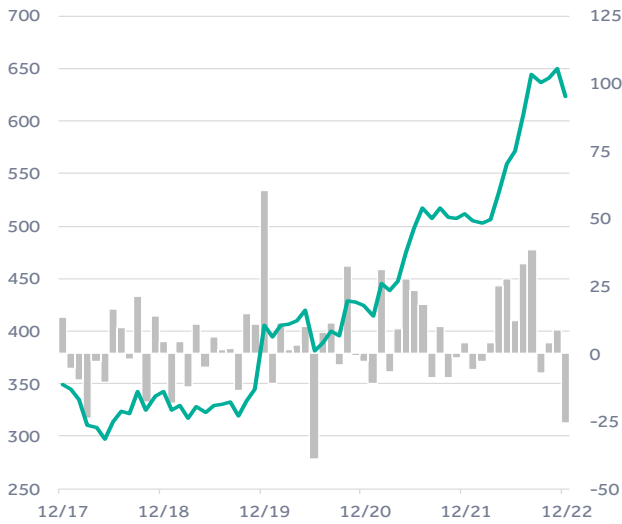


■ الاستثمارات في الأوراق المالية الأجنبية، بالمليار ريال سعودي  
■ العملات والودائع الأجنبية في الخارج، بالمليار ريال سعودي

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

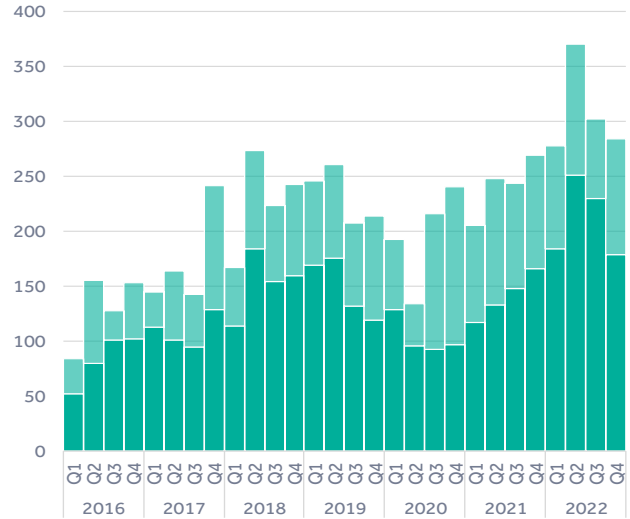
(والمؤسسات الحكومية) لدى البنك المركزي السعودي خلال نفس الشهر مع رفع الحكومة لمعدلات إنفاقها المالي بشكل كبير في الربع الأخير من عام 2022.

رغم زيادة احتياطات النقد الرسمي لدى البنك المركزي السعودي (ساما) من فبراير إلى نوفمبر 2022 بمقدار 114 مليار ريال، شهد شهر ديسمبر انخفاضاً بقيمة 46 مليار ريال. ومن المرجح مشاهدة ذلك في سياق السحب الملحوظ بقيمة 102 مليار ريال من ودائع الحكومة

## الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق

الرسم البياني 1:

الإيرادات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

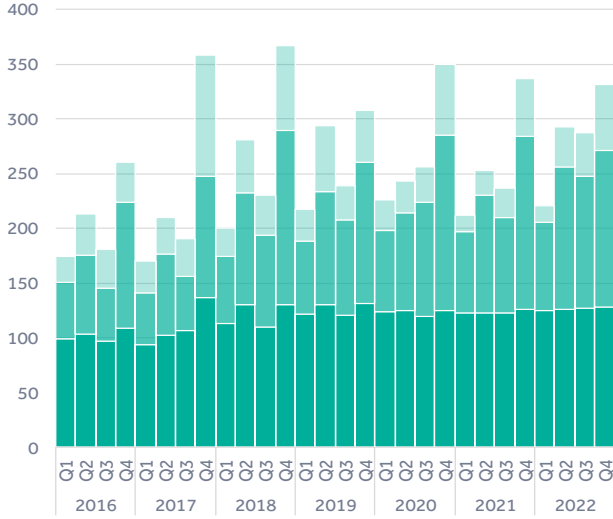


الإيرادات النفطية  
الإيرادات غير النفطية

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

النفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

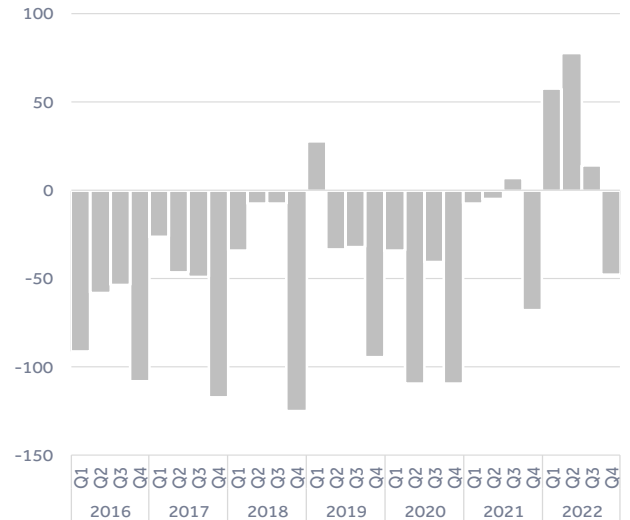


تعويزات الموظفين (الرواتب والأجور)  
نفقات جارية أخرى  
إئناق رأسمالي

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)

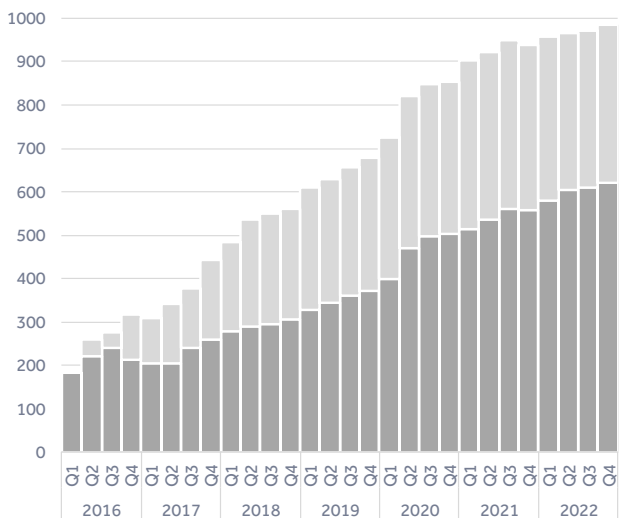


صافي العجز / الفائض

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

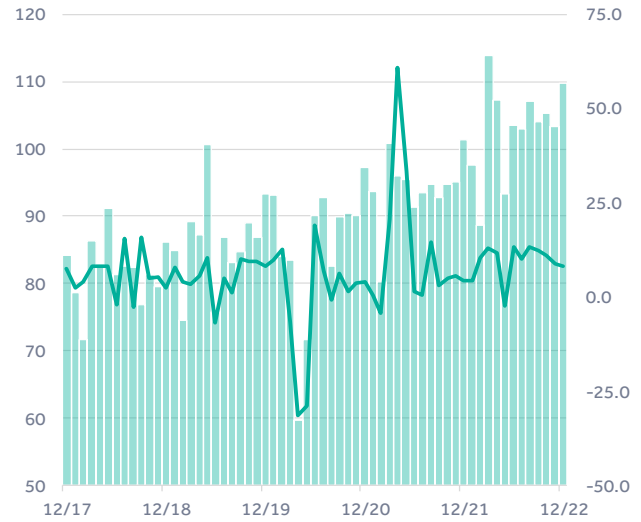
بلغت 1234 مليار ريال. ومن جهة الإنفاق، يمكن ملاحظة النمط الموسمي المعتاد في ظل ارتفاع النفقات ربع السنوية إلى 331 مليار ريال في الربع الأخير. وبلغ إجمالي النفقات لعام 2022 حوالي 1132 مليار ريال.

بعد تحقيق رقم قياسي بلغ 120 مليار ريال في الربع الثاني من عام 2022، تباطأت الإيرادات المالية إلى 105 مليار ريال في الربع الأخير، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى انخفاض إيرادات النفط. وإجمالاً، فقد صلت الإيرادات المالية إلى أعلى مستوى لها على مدار العام، إذ

## مؤشرات الانفاق الخاص ومناخ الاعمال غير النفطي

الرسم البياني 1:

مؤشرات الانفاق الخاص



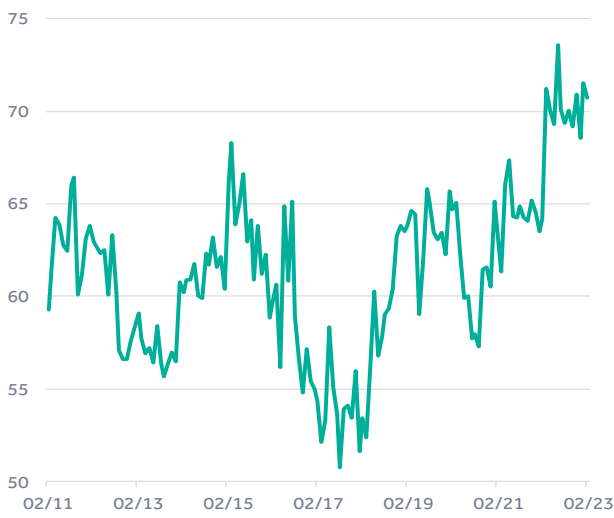
تعاملات نقاط البيع وعمليات السحب الآلي والتجارة الإلكترونية الشهرية، بالمليار ريال سعودي، المحور الأيسر.

نسبة التغير حتى عام، المحور الأيمن.

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

مؤشر ثقة المستهلك

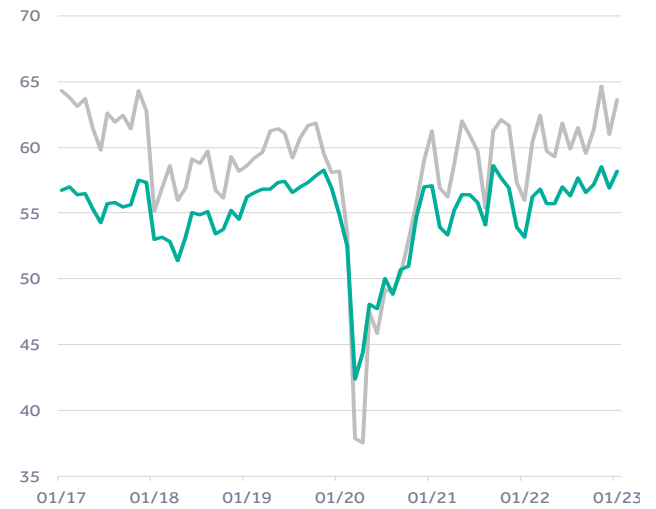


مؤشر ريفنتف IPSOS ثقة المستهلك السعودي

المصدر: ريفنتف

الرسم البياني 3:

المؤشر المركب لمديري المشتريات



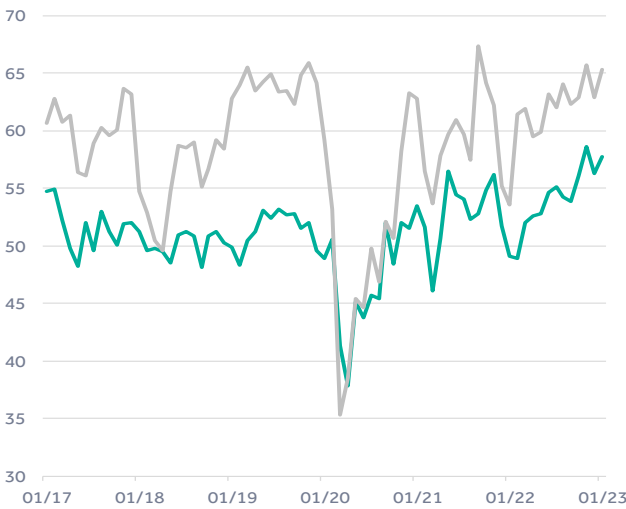
المؤشر المركب لمديري المشتريات

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

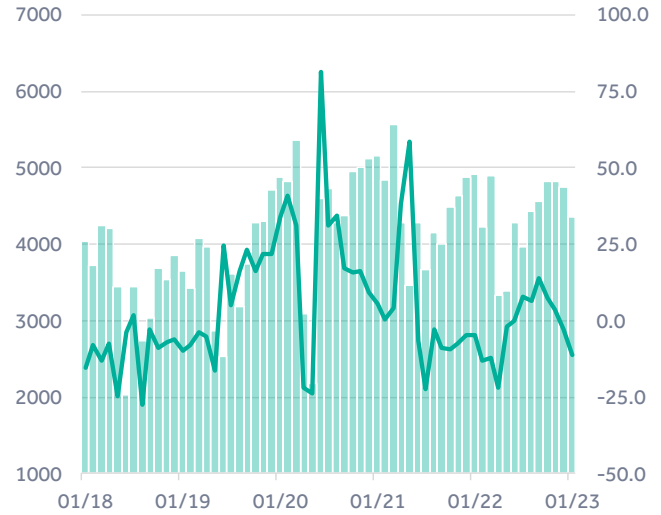
التجارية في الاقتصاد غير النفطي، الذي يُقاس بمؤشرات مدير المشتريات ((PMI)، العام الجديد بشكل إيجابي للغاية. وقد ارتفع المؤشر المركب لمديري المشتريات إلى قراءة قوية بلغت 58.2 في يناير 2023.

رغم أن شعور المستهلكين في المملكة ما زال يدعو إلى التفاؤل، فقد تباطأ معدل نمو مؤشر الإنفاق الخاص الذي يُقاس من خلال المؤشر غير المباشر (معاملات نقاط البيع وغيرها) إلى 8.3% على أساس سنوي في شهر ديسمبر. وفي الوقت نفسه، بدأ مناخ الأعمال



## قطاع الاسمنت والصادرات والواردات غير النفطية

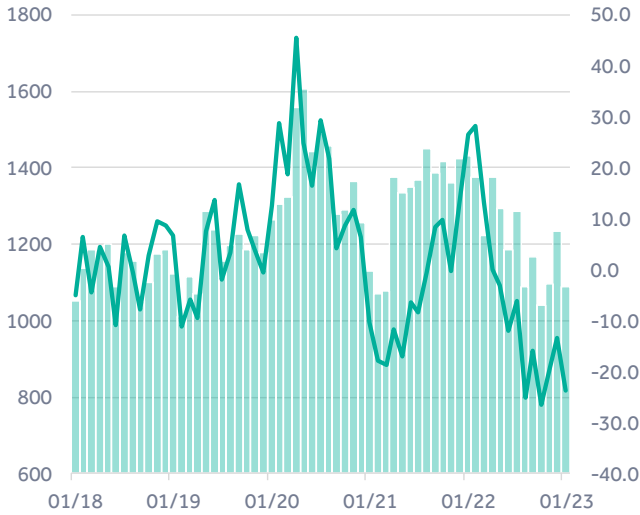
الرسم البياني 1:  
انتاج الاسمنت



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

المصدر: اسمنت اليمامة

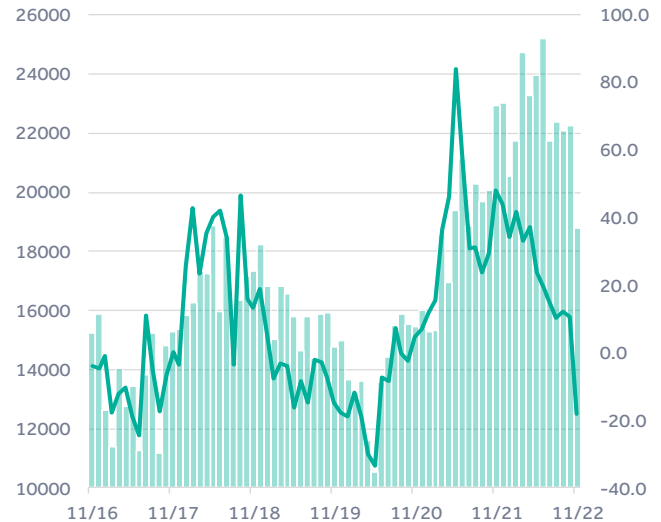
الرسم البياني 2:  
مخزون الاسمنت



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

المصدر: اسمنت اليمامة

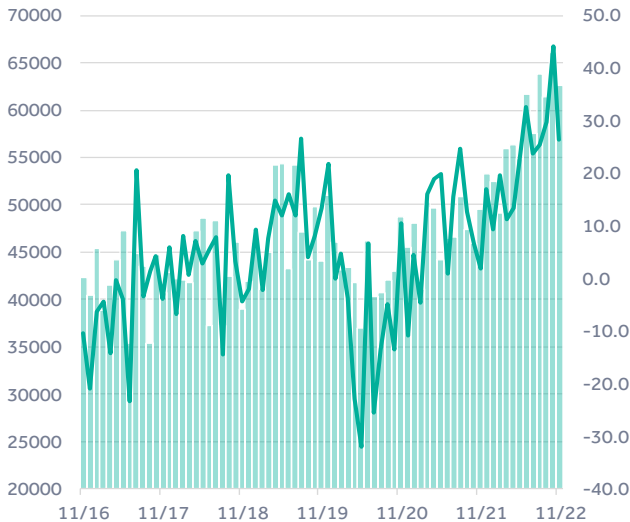
الرسم البياني 3:  
صادرات البضائع غير نفطية



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

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:  
واردات البضائع



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

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

بنسبة -18% على أساس في نوفمبر 2022. وفي الوقت نفسه، ارتفعت الواردات بنسبة 27% على أساس سنوي في نفس الشهر، بما يعكس قوة الاقتصاد المحلي.

تباطأ معدل نمو إنتاج الأسمنت في الربع الرابع من عام 2022 وانخفض بنسبة -11.2% على أساس في يناير 2023. وقد تجاوز هذا التباطؤ انخفاضاً كبيراً في المخزون يمكن تفسيره بمعدل النمو القوي في الصادرات. وانخفض معدل نمو الصادرات غير النفطية بشكل عام

## مؤشر تكلفة المعيشة وأسعار الجملة

الرسم البياني 1:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين (الرقم القياسي لتكلفة المعيشة)

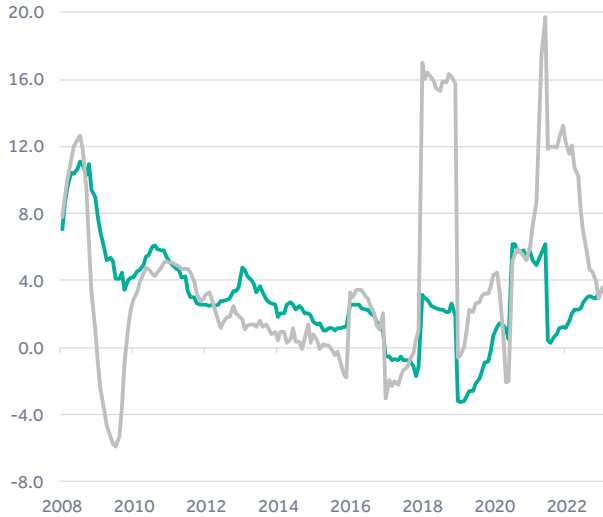


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين وأسعار الجملة

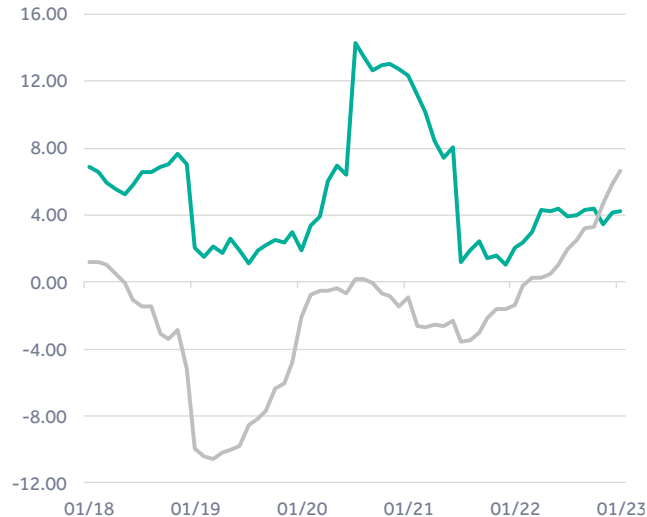


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر التضخم لأسعار الجملة، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء والسكن

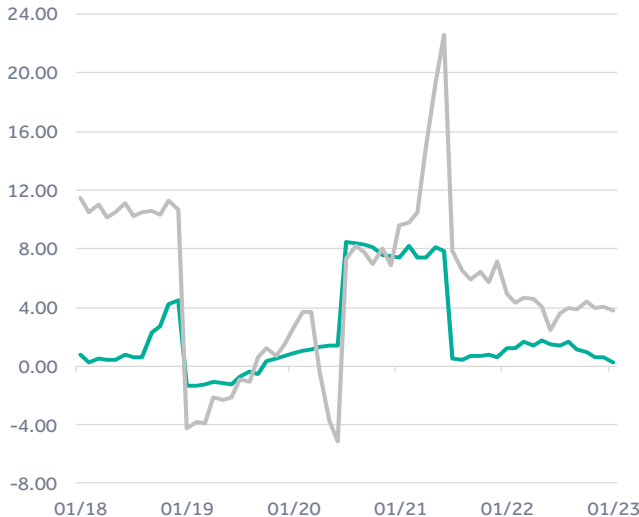


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 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

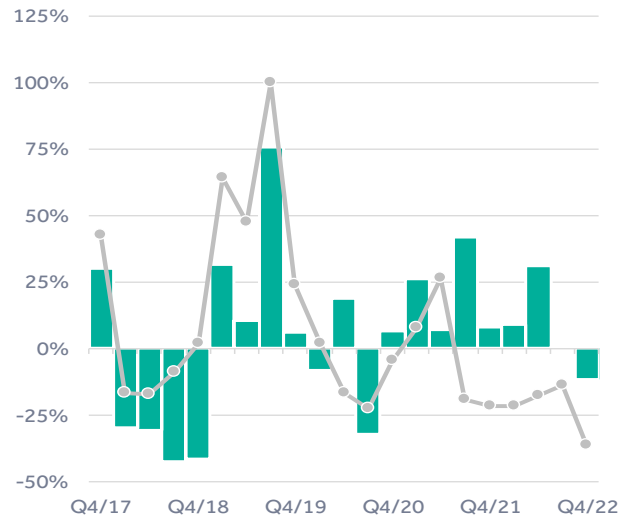
الإيجارات الذي يُعد أهم عنصر زيادة بنسبة 7.7% على أساس سنوي. بالإضافة إلى ذلك، كان التضخم في قسمي الغذاء والنقل متقلباً على نطاق واسع بنسبة 4% تقريباً، إذ بلغت قراءتهما في شهر يناير 4.2% و3.8% على التوالي.

ارتفع مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين في المملكة إلى 3.4% على أساس سنوي في شهر يناير 2023. وكان الدافع الرئيسي لهذا الارتفاع هو مؤشر قسم السكن، إذ ارتفعت أسعار المياه والكهرباء بنسبة 6.6% على أساس سنوي، وضمن هذه الفئة، شهد عنصر

## نشاط الصفقات في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

اجمالي التعاملات العقارية، % التغيير السنوي



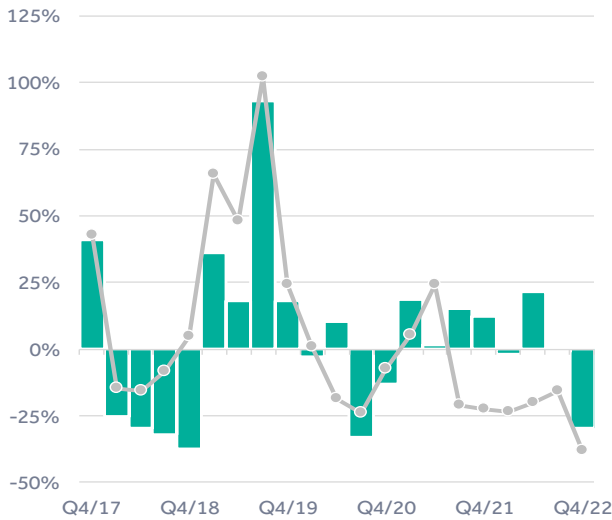
قيمة التعاملات العقارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

عدد التعاملات العقارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 2:

التعاملات العقارية في القطاع السكني، % التغيير السنوي



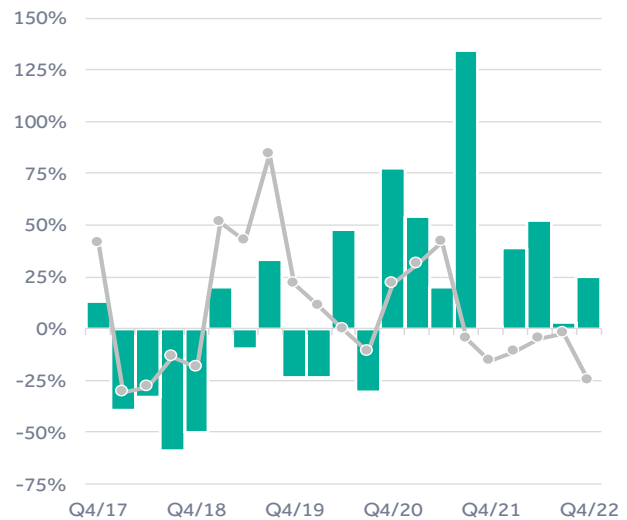
قيمة التعاملات العقارية السكنية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

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

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 3:

التعاملات العقارية في القطاع التجاري، % التغيير السنوي



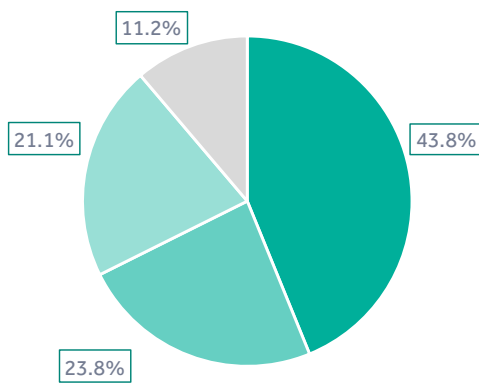
قيمة التعاملات العقارية التجارية المنفذة في الربع، % التغيير السنوي.

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

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

توزيع قيم التعاملات حسب المناطق (الربع الرابع - 2022)



منطقة الرياض  
منطقة مكة  
منطقة الشرقية  
باقي المناطق

المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

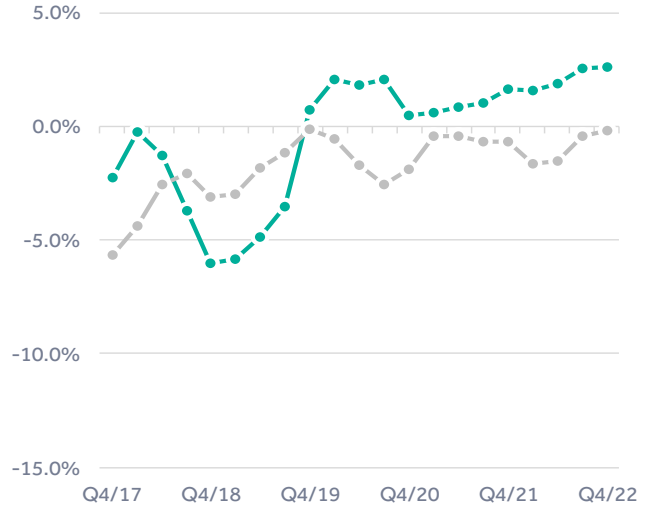
العقارية التجارية بنسبة 24.8% خلال الفترة نفسها. وبلغت التعاملات العقارية الإجمالية 205 مليار ريال خلال عام 2022، بزيادة قدرها 6.6% مقارنة بالعام السابق.

انخفضت القيمة الإجمالية للتعاملات العقارية في الربع الرابع من عام 2022 مقارنة بالعام السابق بنسبة -11.5% على أساس سنوي. ويرجع ذلك إلى انخفاض حاد في التعاملات العقارية السكنية بنسبة -29.5% في الربع الأخير من عام 2022، في حين ارتفعت التعاملات

## مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

مؤشر أسعار العقار للقطاعين السكني والتجاري

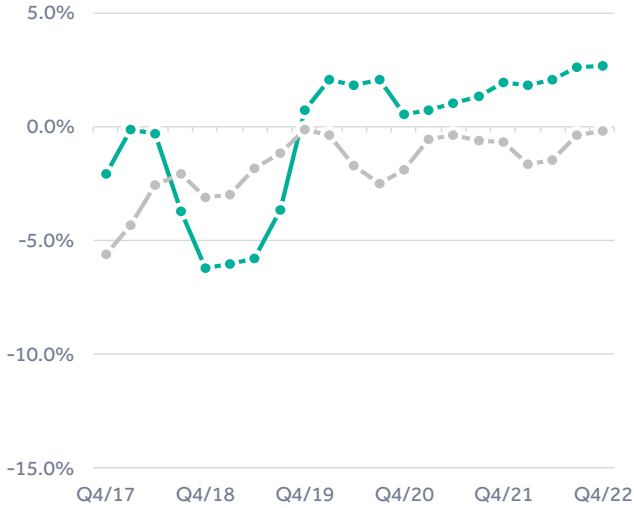


مؤشر أسعار العقار في القطاع السكني، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر أسعار العقار في القطاع التجاري، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر أسعار الأراضي للقطاعين السكني والتجاري

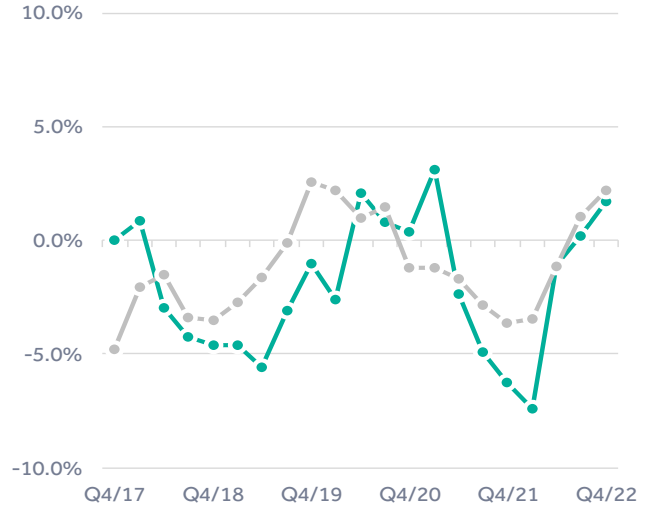


مؤشر أسعار الأراضي السكنية، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر أسعار الأراضي التجارية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

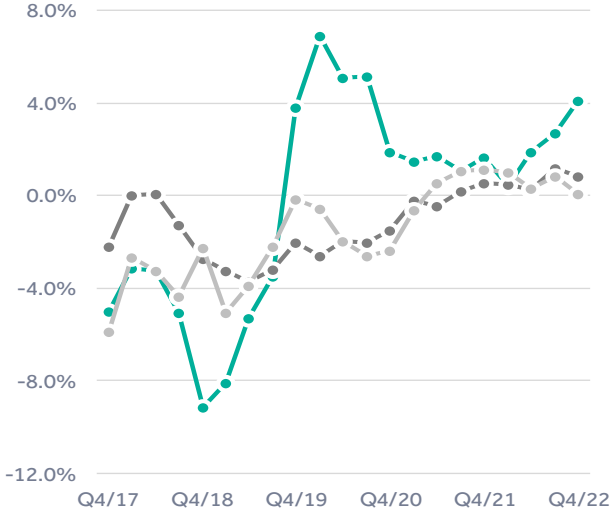


مؤشر أسعار الفلل السكنية، % التغير على أساس سنوي  
مؤشر أسعار الشقق السكنية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

المؤشرات العقارية للمناطق الرئيسية (نسبة التغير السنوي)



منطقة الرياض  
المنطقة الشرقية  
منطقة مكة المكرمة

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

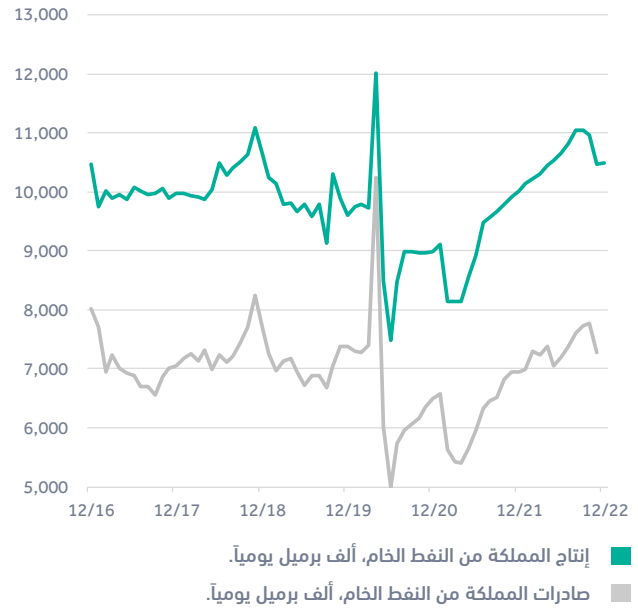
نمو سنوي إيجابياً في الربع الرابع من عام 2022 بنسبة 1.7% و2.2% على أساس سنوي. ومن الناحية الجغرافية، سجلت أسعار العقارات أقوى نمو في منطقة الرياض بنسبة 4.1% على أساس سنوي.

واصلت أسعار العقارات في المملكة تعافياً في الربع الرابع من عام 2022 مع ارتفاع أسعار العقارات السكنية بنسبة 2.6% وثبات أسعار العقارات التجارية تقريباً (-0.2% على أساس سنوي). وينعكس هذا الاتجاه أيضاً في أسعار الفلل والشقق السكنية التي أظهرت معدل

## إحصائيات اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

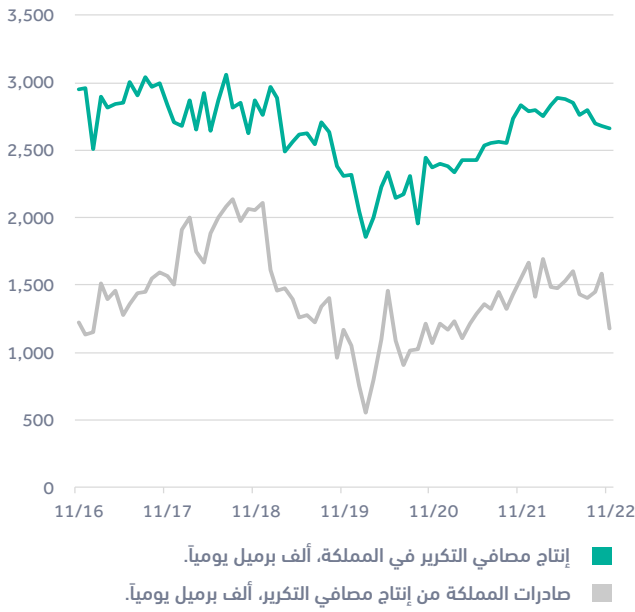
إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 2:

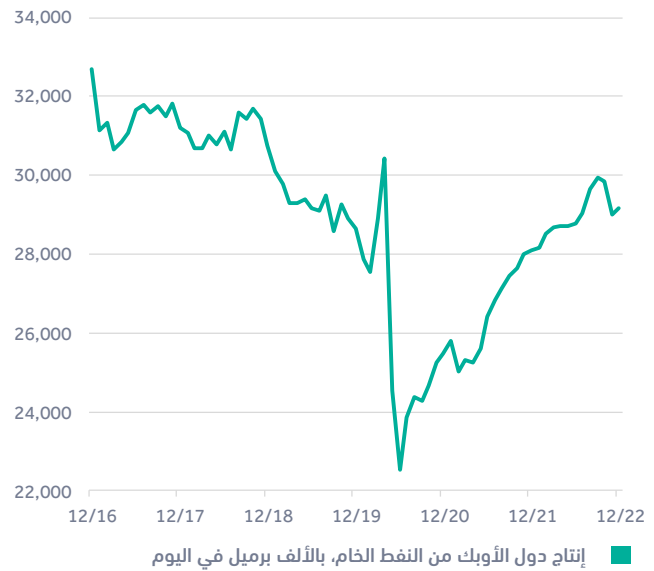
إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة



المصدر: مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 3:

إنتاج دول الأوبك من النفط الخام



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 4:

أسعار النفط



المصدر: بلومبيرغ

برميل يومياً. وبشكل عام، تراجع إنتاج أوبك النفطي بمقدار 850 ألف برميل يومياً وفقاً لمصادر ثانوية. واستقرت أسعار النفط مع نهاية العام بعد مرحلة تصحيح مطولة مع اتساع الفارق بين أسعار خام برنت وخام غرب تكساس مرة أخرى إلى حوالي 6 دولارات أمريكية.

امثالاً لقرار خفض الإنتاج الذي اتخذه تحالف "أوبك بلس"، خفضت المملكة إنتاجها من النفط الخام في شهر نوفمبر 2022 بمقدار 440 ألف برميل يومياً. وانخفضت صادرات النفط الخام بمقدار 490 ألف برميل يومياً وصادرات المنتجات النفطية المكررة بمقدار 400 ألف

## 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

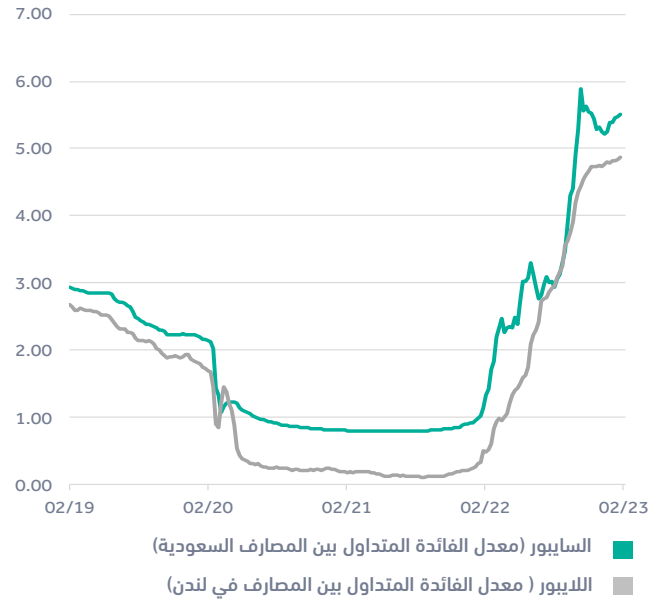
بالتعافي التدريجي. وقد استقرت هامش عائدات السندات السعودية وهامش مبادلة مخاطر الائتمان للمملكة عند 60 نقطة أساس تقريباً.

بعد الارتفاع السريع إلى مستوى غير مسبوق منذ تفشي الجائحة، بدأ سعر الصرف الآجل لمدة 12 شهراً للريال مقابل الدولار في العودة إلى طبيعته مع بداية هذا العام. شهد مؤشر سعر الصرف الحقيقي والاسمي بالريال عملية تصحيح من منتصف أكتوبر 2022 إلى منتصف يناير 2023 بنسبة -6.0% و-6.9% على التوالي، قبل البدء

## معدلات الفائدة الرسمية، طويلة الأجل وقصيرة الأجل

الرسم البياني 1:

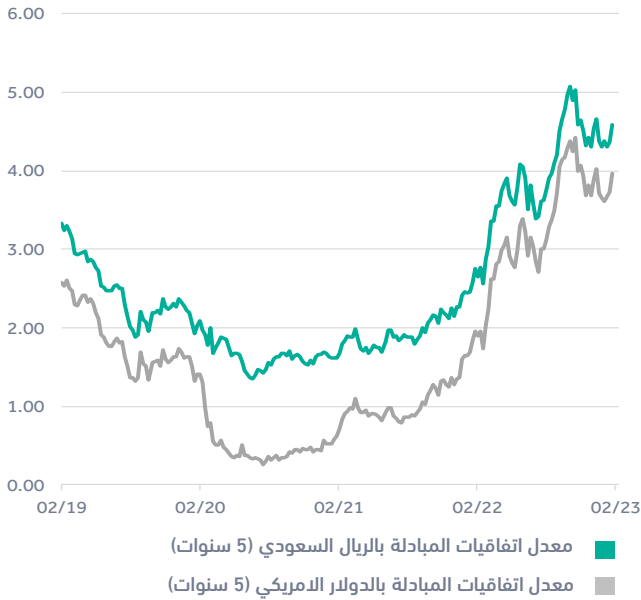
السايبور مقابل اللايبور بالدولار الأمريكي (3 أشهر)



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

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



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

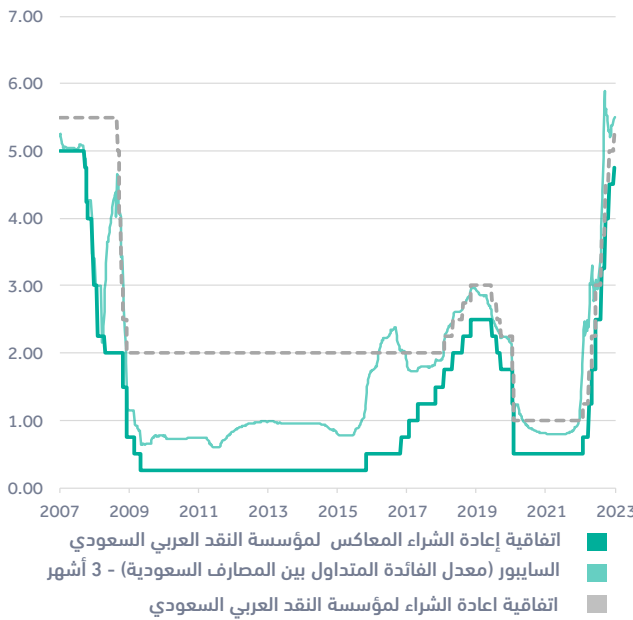
الصكوك الحكومية السعودية بالدولار الأمريكي (5 سنوات) مقابل عائد السندات الأمريكية بالدولار الأمريكي



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

معدل الفائدة لمؤسسة النقد و معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية



المصدر: بلومبيرغ

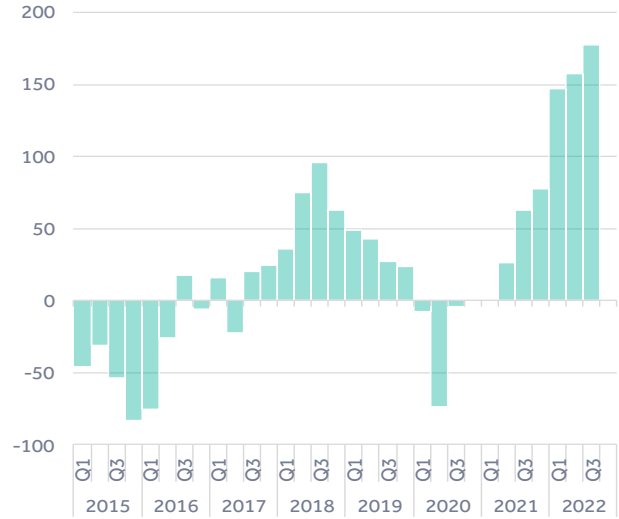
إلى حوالي 5.5% بحلول فبراير 2023. وقد استقر هامش سعر ليبور للفائدة المقومة بالدولار الأمريكي عند حوالي 60 نقطة أساس، وهو ما يتسق عموماً مع هامش معدلات المبادلة بالريال/الدولار لأجل 5 سنوات.

رفع البنك المركزي السعودي أسعار الفائدة الأساسية بمقدار 425 نقطة أساس إجمالاً منذ مارس 2022، تماشياً مع سياسة رفع أسعار الفائدة التي ينتهجها الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. وفي ضوء ذلك، قفز مؤشر سايبور لأجل 3 أشهر من حوالي 1.0% في بداية عام 2022

## ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

ميزان الحساب الجاري

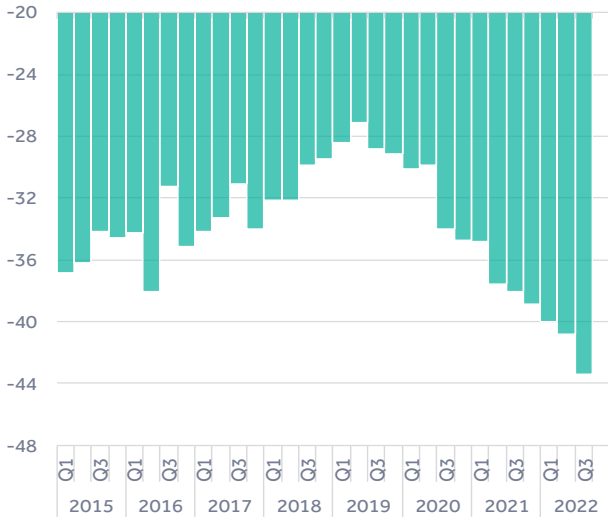


ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

تحويلات العاملين الاجانب

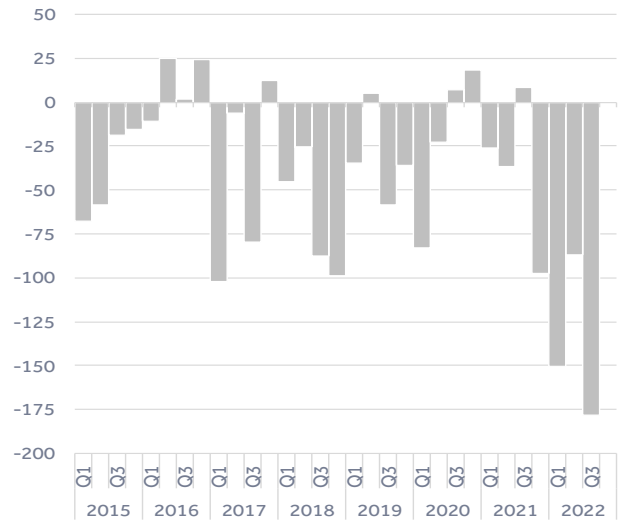


التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنويًا بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

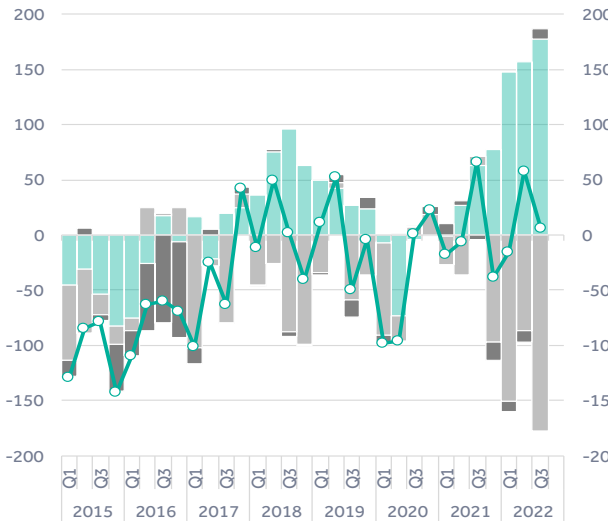


رصيد الحساب المالي (باستثناء التغييرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

المساهمة في ميزان المدفوعات



رصيد الحساب الجاري (الخاص) عجزاً يعادل تقريباً نفس المبلغ المسجل في الربع الثالث من عام 2022، ما أدى إلى زيادة صغيرة في احتياطي النقد الرسمي لدى البنك المركزي السعودي.

المصدر: البنك المركزي السعودي

في الربع الثالث من عام 2022، بلغت تحويلات الوافدين الأجانب 43 مليار ريال، وهو أعلى رقم مسجل حتى الآن. وأظهر ميزان الحساب الجاري فائضاً قدره 178 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2022، وهو أعلى فائض منذ الربع الأول من عام 2012. ومن ناحية أخرى،



## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

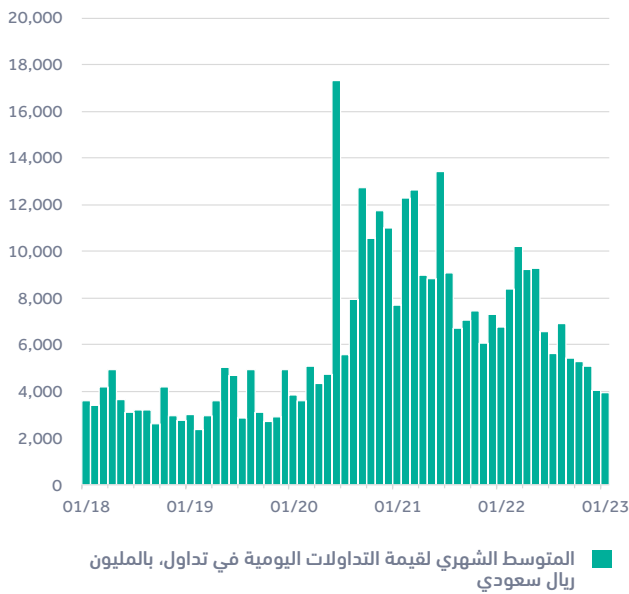
الرسم البياني 1:

مؤشر السوق الرئيسي



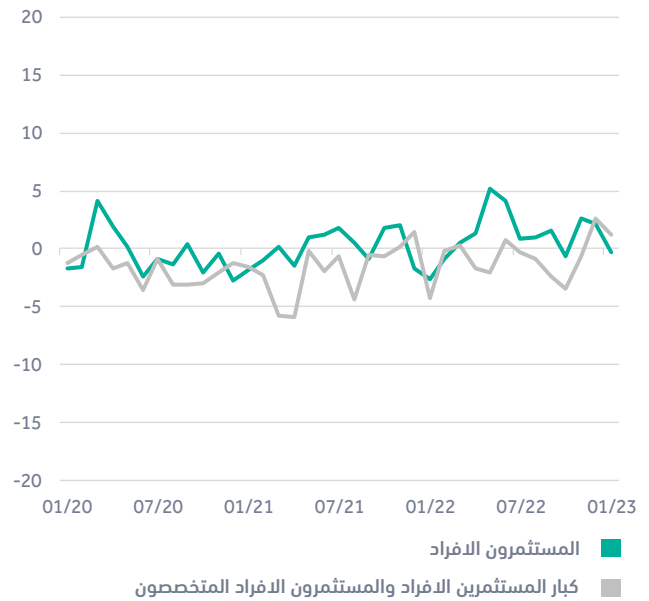
الرسم البياني 2:

متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



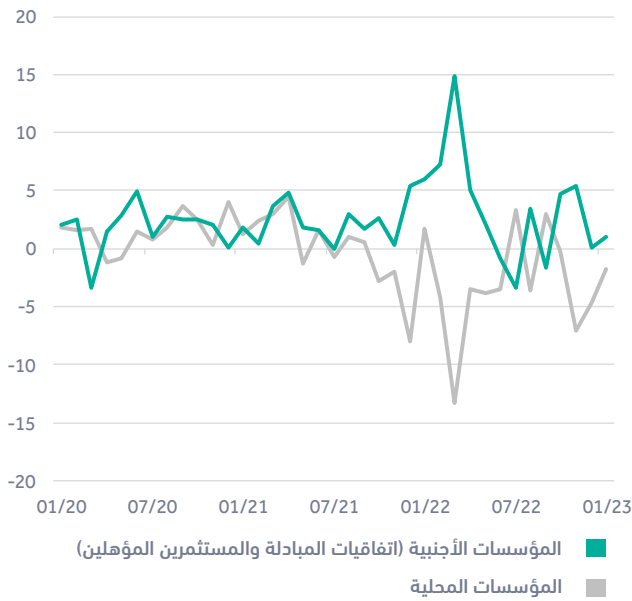
الرسم البياني 3:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



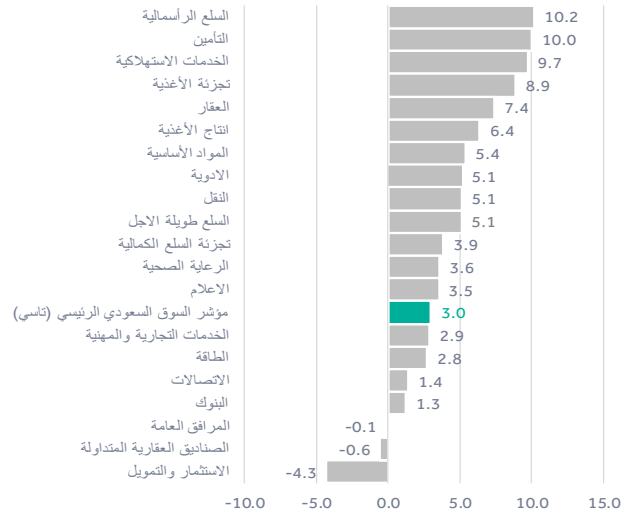
الإيجابي للسوق العالمية وارتفاع أسعار النفط. وقد انخفضت أحجام التداول بشكل مستمر خلال هذه الفترة ووصلت إلى أدنى مستوى لها خلال عامين في يناير 2023 بمتوسط قيم متداولة يومية بقيمة 3.91 مليار ريال.

خلال العام الماضي، دخلت سوق الأسهم السعودية مرحلة "السوق الهابطة" أو ما يُعرف في عالم الاستثمار باسم "سوق الدب"، مع عملية تصحيح بنسبة 27% بين منتصف مايو ومنتصف ديسمبر. ومنذ ذلك الحين، شهدت السوق انتعاشاً مؤقتاً، مدعوماً بالاتجاه

## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى يناير 2023

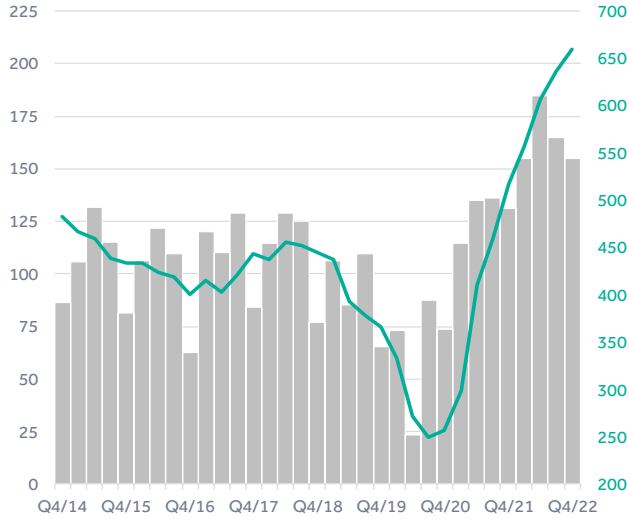


■ الأداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الأرباح

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

أدى انتعاش الإيرادات بمعدلات قوية في عام 2022، إلى جانب تصحيح السوق في النصف الثاني من عام 2022، إلى تسوية كبيرة لمقاييس تقييم المؤشر الرئيسي (ناسد).

سجل مؤشر "ناسد" بداية إيجابية مع مطلع العام الجديد بأداء بلغ 3.0% في يناير 2023. ومن بين القطاعات الثلاثة الرئيسية، كان أداء المصارف (1.3%) والطاقة (2.8%) أدنى من المؤشر، في حين تمكن قطاع المواد (5.4%) من التفوق في الأداء على المؤشر الأساسي.

## توقعات الاقتصاد السعودي

في عام 2023، وسيتم ذلك تركيز الإنفاق المالي على تحقيق النمو الاقتصادي، ومع ذلك، فإنه ما زال يولد فائضاً بمقدار 1.3% من الناتج المحلي الإجمالي (مقابل 2.6% في عام 2022).

ستؤدي العائدات القوية من صادرات النفط إلى تحقيق فائض كبير في ميزان الحساب الجاري، وإن كان سيتباطأ بصورة معتدلة عما كان عليه في عام 2022 (13.2% من الناتج المحلي الإجمالي في العام الحالي مقابل 15.8% في عام 2022).

ومن المتوقع أن ينخفض معدل التضخم كما يقبسه مؤشر أسعار المستهلكين تدريجياً خلال عام 2023. وتوقع أن يصل إلى 3.1% متراجعا عن معدل النمو السابق بنسبة 3.4% المسجل في يناير 2023.

في سيناريو الوضع الحالي، نتوقع أن يرفع الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة إلى 5.25% خلال النصف الأول من عام 2023 وتثبيت أسعار الفائدة طوال النصف الثاني من العام نفسه. وسيحذو البنك المركزي السعودي حذو الفيدرالي الأمريكي في سياسته المتعلقة بأسعار الفائدة.

سجل الاقتصاد السعودي نمواً قوياً بمعدل يُقدر بنسبة 8.7% في عام 2022، وهو أعلى معدل نمو مسجل منذ عام 2011.

وكان محرك النمو الرئيسي في عام 2022 هو القطاع النفطي الذي توسع بنسبة 15.4% تقريباً، وهو أقوى معدل نمو سنوي منذ عام 2003. ولكن ظل الاقتصاد غير النفطي في وضع التوسع الثابت مع تحقيق معدل نمو إجمالي قُدّر بنسبة 5.4% خلال العام الماضي.

وبالنسبة إلى عام 2023، نتوقع ثبات معدل إنتاج النفط بصورة عامة بعد المكاسب القوية التي تحققت العام الماضي، بمتوسط إنتاج يبلغ 10.7 مليون برميل يومياً بعد أن بلغ 10.6 مليون برميل يومياً في عام 2022. ونتيجة لذلك، من المتوقع أن يبلغ معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي للقطاع النفطي 1.2% تقريباً.

نتوقع استمرار النمو القوي في الاقتصاد غير النفطي، مدفوعاً بسياسة مالية موجهة نحو تحقيق النمو، مع التركيز على زيادة الإنفاق الاستثماري الذي سيحفز النمو في عام 2023. ورفعنا توقعاتنا للناتج المحلي الإجمالي للقطاعات غير النفطية إلى نسبة 5.0% خلال العام.

ونتيجة لذلك، نتوقع أن يتوسع الاقتصاد الكلي في عام 2023 بنسبة 3.0%، مدفوعاً في المقام الأول بالنمو القوي المتوقع للاقتصاد غير النفطي.

بالنسبة إلى أسعار النفط العالمية، نتوقع في سيناريو الوضع الراهن أداءً ضعيفاً إلى حد ما في النصف الأول من عام 2023 على خلفية التراجع الذي يشهده الاقتصاد العالمي حالياً، ولكن سيتبعه انتعاش بارز في النصف الثاني من العام. ونتوقع أن ينهي خام برنت عام 2023 عند مستوى أعلى من 100 دولار للبرميل، ونتوقع أن يكون المتوسط السنوي لسعر خام برنت عند مستوى 92 دولار للبرميل.

مع استمرار ارتفاع أسعار النفط، نتوقع أن تظل الإيرادات المالية قوية

### نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2023f	2022	2021	2020	
<b>اسعار النفط وحجم الانتاج (المتوسط السنوي)</b>				
92.0	99.0	70.9	43.3	سعر خام برنت (دولار للبرميل)
87.0	94.3	68.0	39.4	سعر خام غرب تكساس الوسيط (دولار للبرميل)
92.0	100.0	69.8	41.7	سعر سلة أوبك (دولار للبرميل)
10.7	10.6	9.1	9.2	إنتاج المملكة من النفط ( مليون برميل يومياً)
<b>معدلات التضخم واسعار الفائدة (بنهاية السنة)</b>				
3.10	2.47	3.06	3.44	تضخم مؤشر أسعار المستهلك (متوسط سنوي)
5.55	5.34	0.91	0.82	السايبور لثلاث أشهر
5.25	4.50	0.50	0.50	الريبو العكسي
5.75	5.00	1.00	1.00	الريبو الاساسي
<b>سوق العمل (المتوسط السنوي)</b>				
5.8	5.9	6.7	7.7	معدل البطالة للسكان
9.7	9.9	11.3	13.7	معدل البطالة للسكان السعوديين
61.4	61.0	61.2	59.5	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان
52.6	51.8	50.1	48.8	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان السعوديين

2023f	2022	2021	2020	
<b>إجمالي الناتج المحلي الحقيقي</b>				
3.0	8.7	3.2	-4.1	الاقتصاد الإجمالي
5.0	5.4	6.1	-3.4	الأنشطة غير النفطية
2.0	2.3	1.5	0.2	الأنشطة الحكومية
1.2	15.4	0.2	-6.7	الأنشطة النفطية
<b>الميزان المالي و الدين العام</b>				
51	102	-73	-294	رصيد المالية العامة (مليار ريال سعودي)
1.3	2.6	-2.3	-11.2	الميزان المالي (%) من إجمالي الناتج المحلي
951	985	938	854	الدين العام (مليار ريال سعودي)
24.5	25.1	30.0	34.3	الدين العام (%) من إجمالي الناتج المحلي
<b>الحساب الجاري و الحساب التجاري</b>				
815	944	512	180	الميزان التجاري (مليار ريال سعودي)
21.0	24.0	16.4	6.9	الميزان التجاري (%) من الناتج المحلي الاجمالي
511	620	166	-86	الحساب الجاري (مليار ريال سعودي)
13.2	15.8	5.3	-3.3	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.