



ملخص البيانات لل الاقتصاد  
السعودي

الربع الثاني 2022

## قطاع النفط يقود النمو الاقتصادي في عام 2022

بناءً على آخر ارقام للناتج المحلي الإجمالي، يسجل الاقتصاد السعودي نمواً حقيقياً بمقادير 9.9% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2022، وهو أعلى معدل نمو رباع سنوي منذ عام 2011. نمو الناتج المحلي الإجمالي يعتبر مدفوعاً بالتعافي القوي لقطاع النفط (انظر الرسم البياني أدناه). وبالنسبة لعام 2022، فإننا تتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 7.8%.

حقق مؤشر ثقة المستهلك أعلى مستوىاته في الربع الأول وفقاً لمؤشر IPSOS الثقة المستهلك وهذا ما يؤكد تسارع نمو الإنفاق الاستهلاكي في الأشهر القليلة الماضية، مقيماً بمؤشرات ضمنية رئيسية للاستهلاك الخاص.

اعلنت الحكومة عن فائض مالي قدره 57 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2022. يعود ذلك بشكل اساسي إلى النمو القوي في الإيرادات النفطية مع استمرار خبط الإنفاق إلى حد كبير. وبينما تنتهج الحكومة سياسة ضبط الأوضاع المالية العامة، فإننا تتوقع فائضاً مالياً إلى ما يقارب 7.9% من الناتج المحلي الإجمالي للعام 2022.

بلغ إنتاج الخام السعودي 10.3 مليون برميل يومياً في مارس، بزيادة قدرها 27% مقارنة بالعام السابق بينما نمت صادرات النفط الخام بنسبة 33% على أساس سنوي. كما تتوقع أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام إلى 10.6 مليون برميل في اليوم خلال العام، وهو ما يمثل معدل نمو بنسبة 16.3% عن العام السابق.

رفع البنك المركزي السعودي أسعار الفائدة الرئيسية مرتين بمقدار 75 نقطة أساس إجمالاً منذ مارس تماشياً مع الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، وبناءً على تقييد السياسة النقدية، ارتفع مؤشر سايبور ثلاثة أشهر بأكثر من 200 نقطة أساس منذ بداية العام، متداولاً 3% خلال نهاية مايو.

استمر ارتفاع سوق الأسهم السعودية خلال الربع الثاني مع وصول مؤشر السوق إلى أعلى مستوياته في عدة سنوات عند 13820 في بداية شهر مايو، تلي ذلك عملية تصحيح حقق الربع الأول من عام 2022 رقمًا قياسياً جديداً لربحية الأسهم بلغ 153 ريال سعودي.

### ارتفاع إنتاج النفط يرفع نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي في عام 2022



شهد قطاع النفط تعافياً ملحوظاً خلال الربع الثالث من عام 2021 على خلفية النمو في إنتاج النفط الخام، مما أدى إلى وصول النمو للناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط في الربع الأول من 2022 إلى أعلى مستوى له منذ 2011. ونتيجة لذلك، تسرع الناتج المحلي الإجمالي السعودي الربعي أيضاً إلى أعلى معدل منذ 11 عاماً خلال الربع الأول من عام 2022.

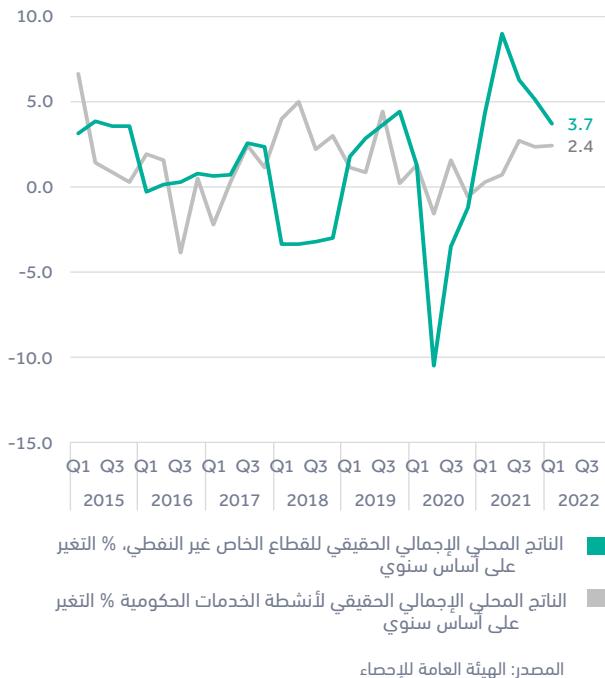
### جدول المحتويات:

بيانات إجمالي الناتج المحلي	2
المؤشرات النقدية والمالية	3
الرصيد المالي والدين الحكومي	6
مؤشرات الإنفاق الخاص ومناخ الأعمال غير النفطي	7
قطاع الأسمدة والصادرات والواردات غير النفطية	8
مؤشرات التضخم	9
السوق العقارية	10
أسواق النفط	12
أسعار الصرف وفارق الائتمان	13
ميزان المدفوعات	15
سوق الأسهم السعودية	16
نظرة سريعة على الاقتصاد السعودي	18

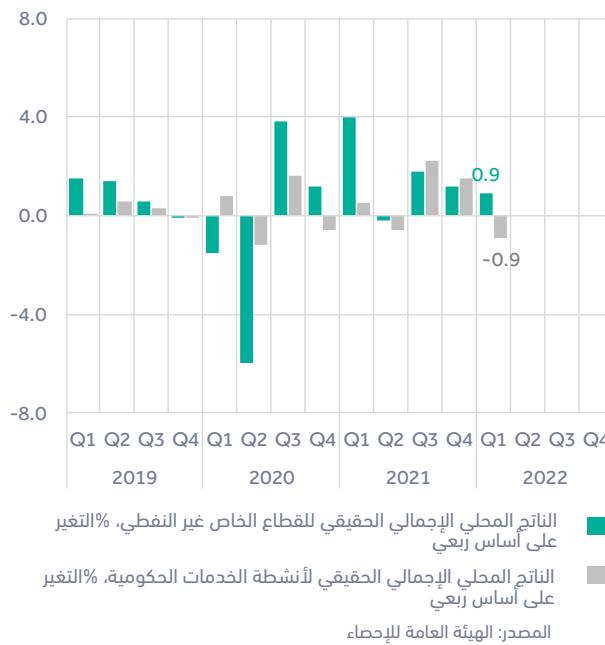
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

## الناتج المحلي الإجمالي لللاقتصاد والقطاعات المؤسسية

الرسم البياني 2:  
الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي للقطاع الخاص غير النفطي  
وقطاع أنشطة الخدمة الحكومية

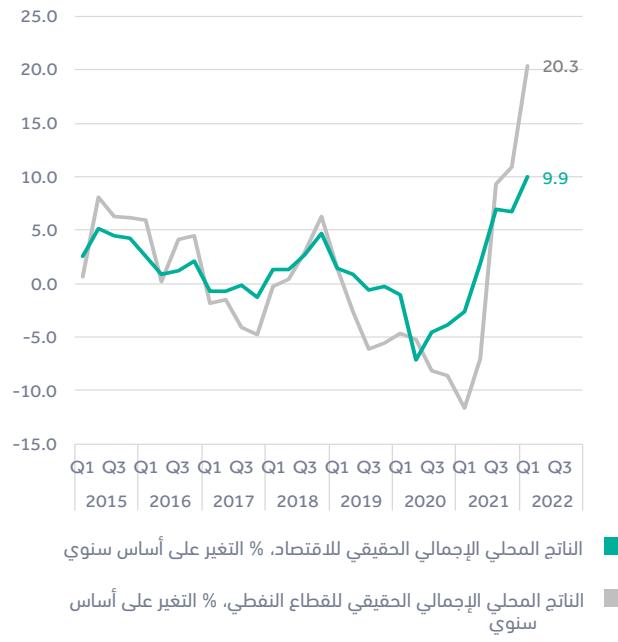


الرسم البياني 4:  
الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للقطاع الخاص غير النفطي  
وقطاع أنشطة الخدمة الحكومية



النفط الذي نما بنسبة 20.3% على أساس سنوي، وهو مستوى نمو شوهد آخر مرة في 2011. وفي الوقت نفسه، أظهر نمو القطاع الخاص غير النفطي تباطؤاً تدريجياً يصل إلى 3.7% على أساس سنوي في الربع الأول من 2022 بعد 5.1% على أساس سنوي للربع السابق.

الرسم البياني 1:  
الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي لللاقتصاد والقطاع النفطي



الرسم البياني 3:  
الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي لللاقتصاد والقطاع النفطي



بناءً على آخر أرقام للناتج المحلي الإجمالي، يسجل الاقتصاد السعودي نمواً حقيقةً يمقداره 9.9% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2022، وهو أعلى معدل نمو منذ الربع الثالث من عام 2011. كما كان النمو الاقتصادي مدفوعاً بشكل أساسي بقطاع

## المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

**الرسم البياني 2:**  
معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)



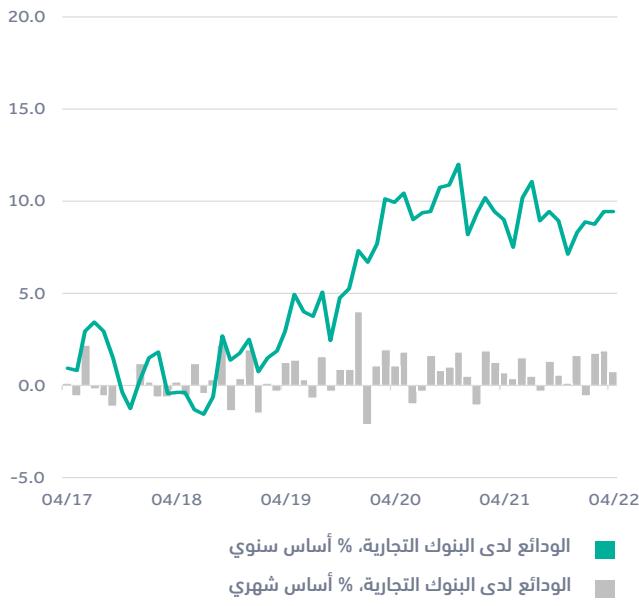
المصدر: البنك المركزي السعودي

**الرسم البياني 1:**  
معدل نمو القاعدة النقدية وإجمالي عرض النقود (ن1)



المصدر: البنك المركزي السعودي

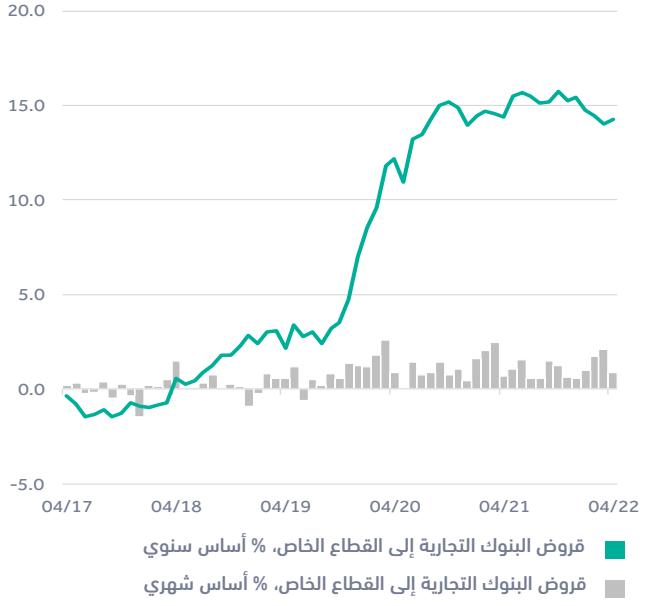
**الرسم البياني 4:**  
نمو ودائع البنوك التجارية



المصدر: البنك المركزي السعودي

العملاء إلى 9.4% في أبريل. في غضون ذلك، بدأ نمو الائتمان الممنوح للقطاع الخاص في التباطؤ حيث انخفض إلى 14.2% على أساس سنوي في أبريل.

**الرسم البياني 3:**  
نمو الائتمان للقطاع الخاص

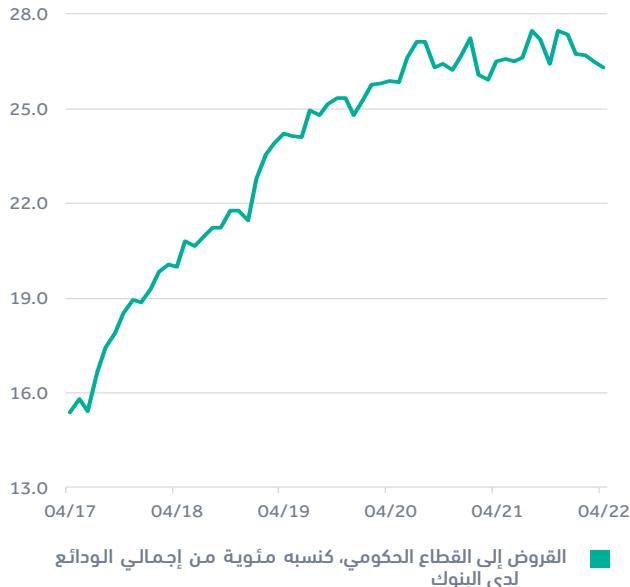


المصدر: البنك المركزي السعودي

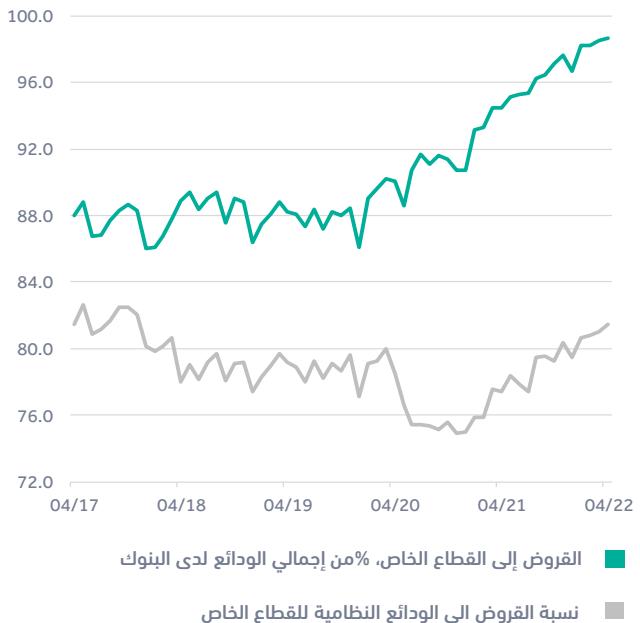
من بداية العام يمكن ملاحظة تسارع نمو عرض النقود 2 و 3 إلى 8.7% على أساس سنوي لـ 3 و 6.7% على أساس سنوي لـ 2 في أبريل. ويمكن تفسير ذلك من خلال تعافي النمو المقابل لودائع

## المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 2:  
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي



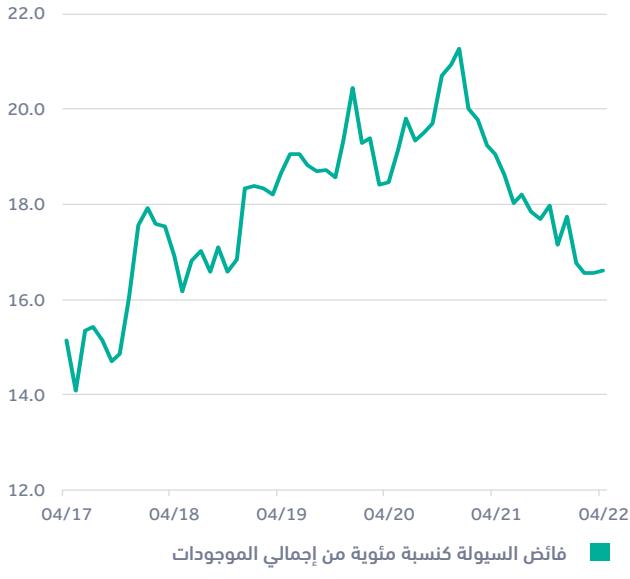
الرسم البياني 1:  
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص



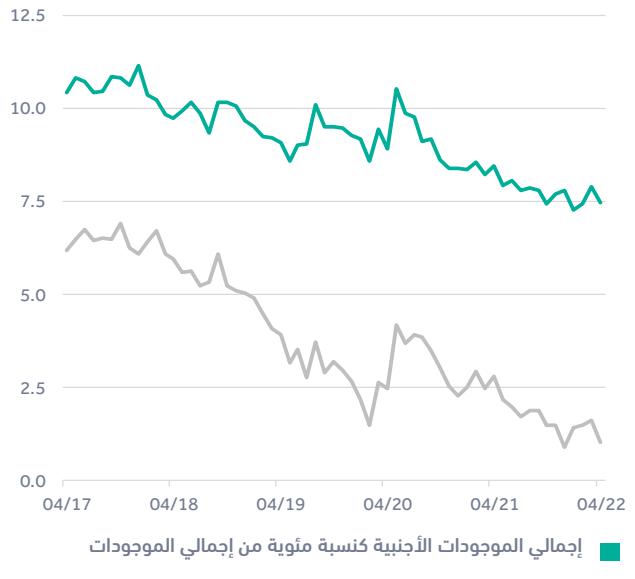
المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:  
معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



الرسم البياني 3:  
معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات



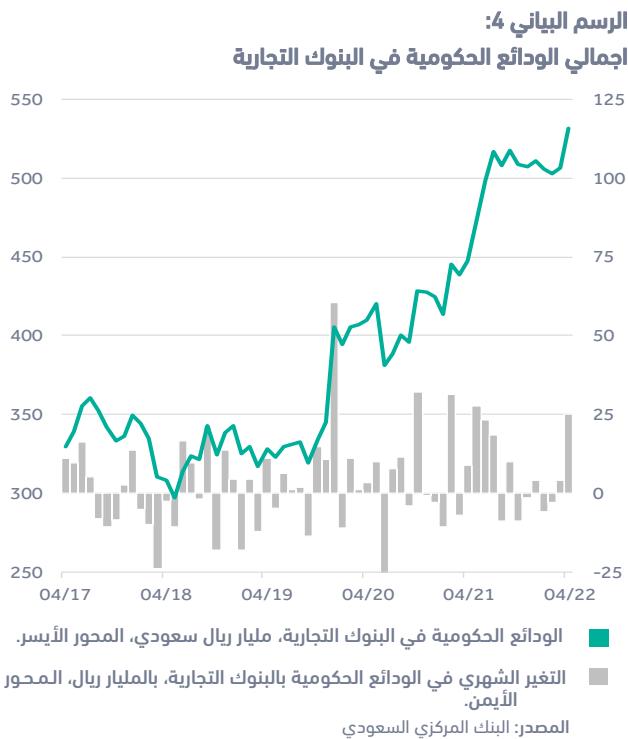
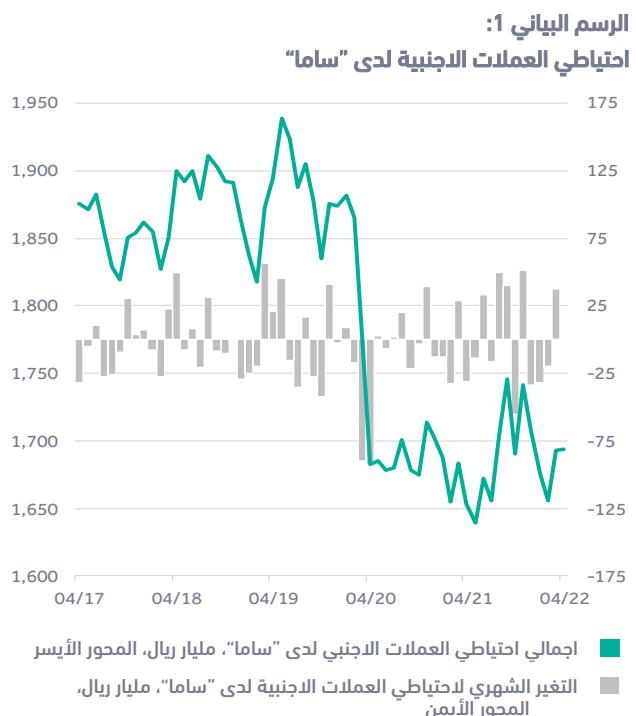
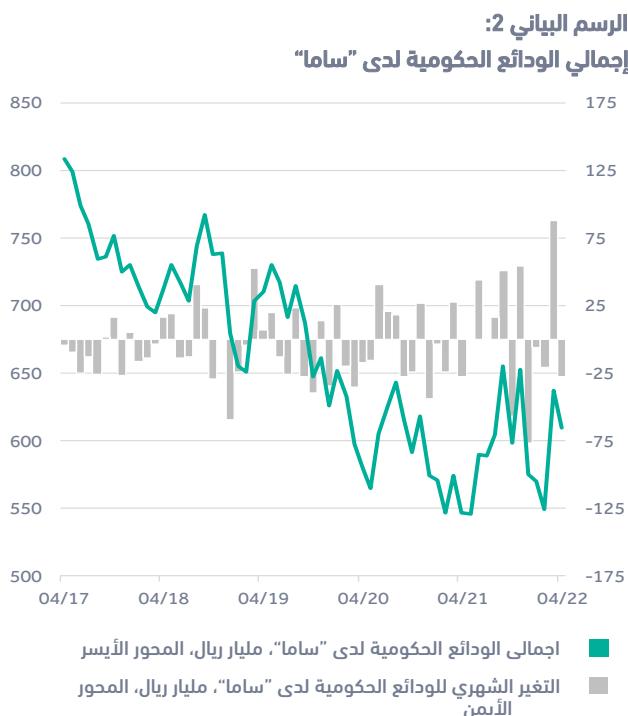
المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

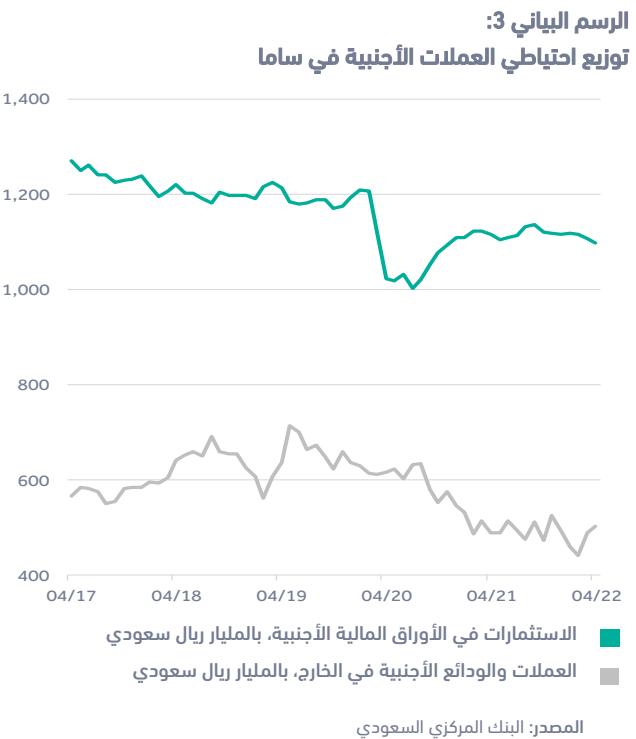
مستقرة على نطاق واسع خلال الـ 24 شهراً الماضية. وبشكل عام، انخفضت السيولة الفائضة في القطاع المصرفي (كنسبة مئوية من إجمالي الأصول) من ذروتها التي بلغت 21.3% في ديسمبر 2020 لتصل إلى 16.6% في أبريل 2022.

نتيجة لنمو الائتمان للقطاع الخاص والذي لا يزال يفوق الارتفاع في الودائع المصرفية، فقد استمرت نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص في الارتفاع لتصل إلى 98.7% في أبريل. وفي الوقت نفسه، ظلت نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي

## المركز المالي للبنك المركزي السعودي والودائع الحكومية

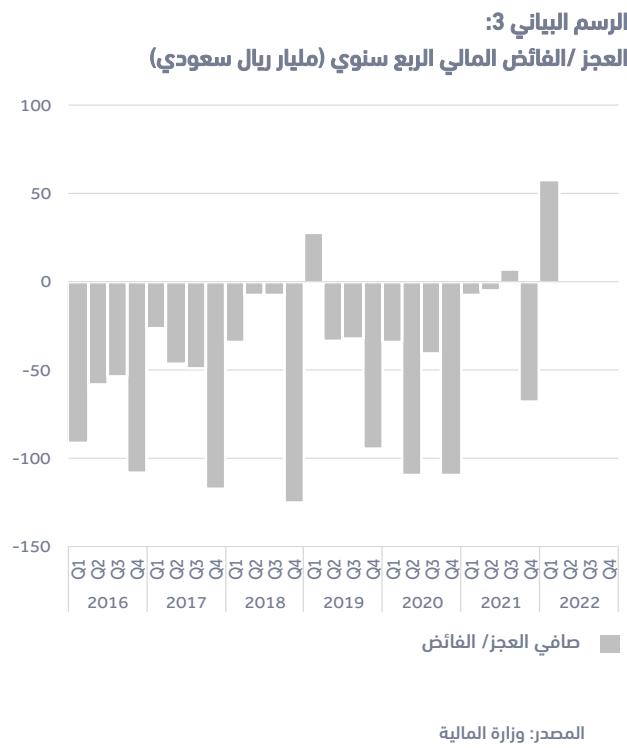
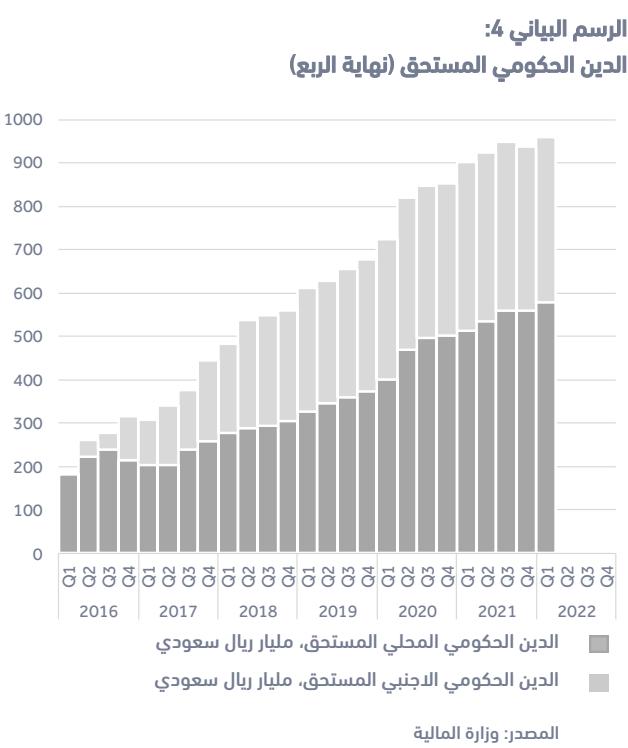
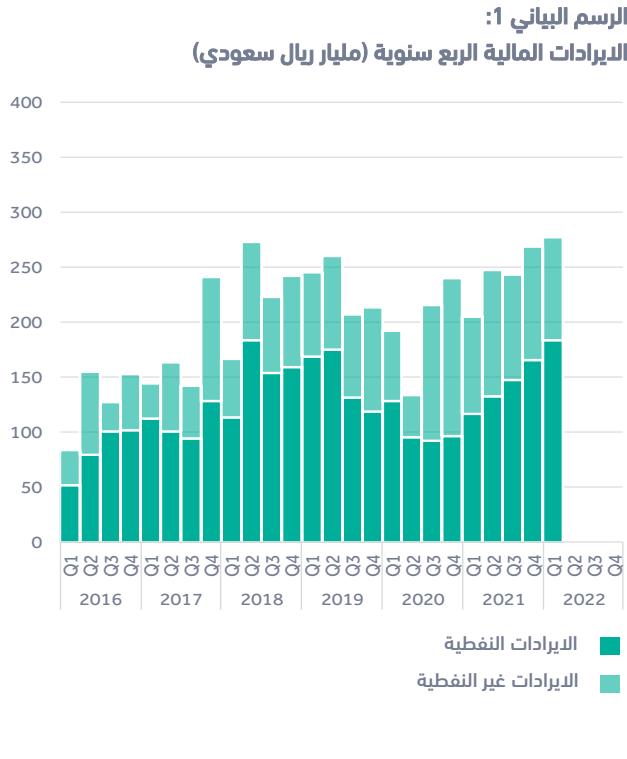
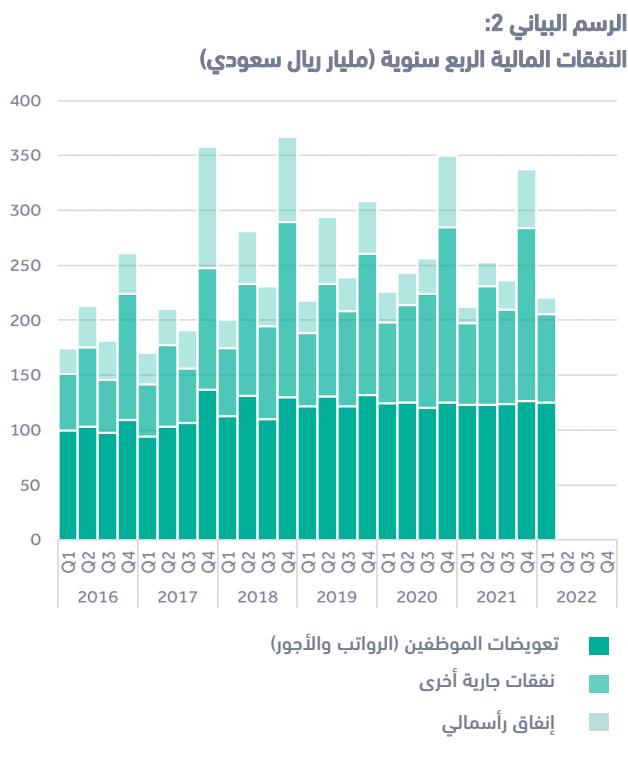


البنك المركزي السعودي في مارس بمقابل 88 مليار ريال، ويرجع ذلك أساساً إلى توزيعات أرباح أرامكو الرابع السنوية التي من المتوقع أن تنمو بقوة نتيجة للفائض المالي المتوقع في عام 2022.



انخفضت الاحتياطيات للبنك المركزي (ساما) بمقابل 14-15 مليار ريال سعودي في الأربع أشهر الأولى، ولكن من المتوقع أن تزيد بشكل ملحوظ خلال العام بسبب الفائض الهائل في ميزان الحساب الجاري في عام 2022. وفي الوقت نفسه، قفزت الودائع الحكومية في

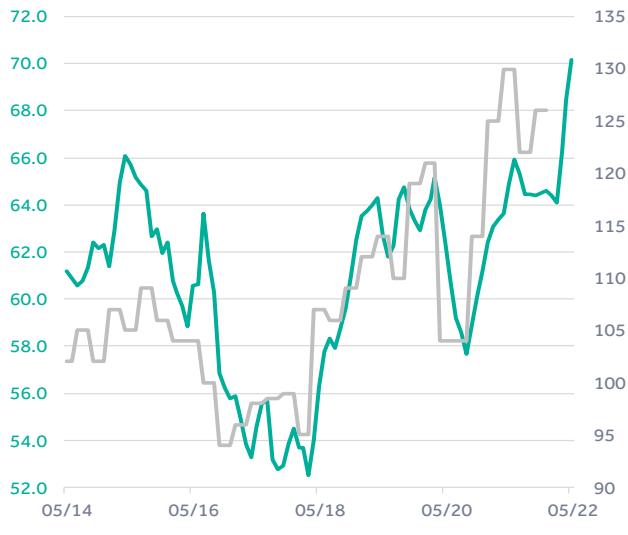
## الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق



أعلنت الحكومة عن فائض مالي قدره 57 مليار ريال سعودي للربع الأول من 2022. ويعود ذلك في المقام الأول إلى الارتفاع الكبير في الإيرادات المالية بينما تم ضبط الإنفاق المالي نسبياً. ارتفعت الإيرادات بنسبة 36٪ مقارنة بالربع الأول من 2021 مع ارتفاع عائدات

## مؤشرات الإنفاق الخاص ومتناخ الأعمال غير النفطي

الرسم البياني 2:  
مؤشرات ثقة المستهلك



مؤشر IPSOS لثقة المستهلك السعودي، المتوسط المحرك لثلاثة أشهر، المدجر اليسير  
مؤشر نيلسن لثقة المستهلك السعودي، ربع سنوي ، المحور اليمين

المصدر: ريفتنف، نيلسن

الرسم البياني 4:  
مؤشر مديرى المشتريات للتوظيف



مؤشر مديرى المشتريات للتوظيف  
المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

ونقاط البيع، وتعاملات التجارة الإلكترونية) مع نمو بلغ 11.7٪ على أساس سنوي في أبريل. وفي الوقت نفسه، أظهر مؤشر مديرى المشتريات المركب تباطؤً تدريجياً كمؤشر متناخ الأعمال ليصل إلى 55.7 في مايو.

الرسم البياني 1:  
مؤشرات الإنفاق الخاص



معاملات نقاط البيع، % التغير على أساس سنوي، المتوسط  
المحرك لثلاثة أشهر  
سدويات الصرف الأجنبي % التغير على أساس سنوي، المتوسط  
المحرك لثلاثة أشهر

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:  
المؤشر المركب لمديري المشتريات



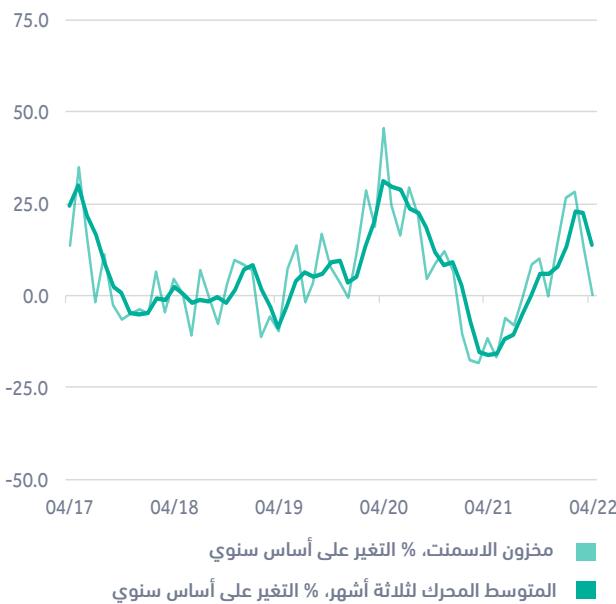
المؤشر المركب لمديري المشتريات  
المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركت

وصل مؤشر ثقة المستهلك الأولي السعودي خلال الربع الأول من 2022 إلى أعلى مستوى له على الإطلاق، مما يعكس مناخاً إيجابياً للغاية للمستهلك في المملكة العربية السعودية. ارتفع مؤشرات الإنفاق الخاص الضمنية (عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي،

## قطاع الاسمنت والصادرات والواردات غير النفطية

الرسم البياني 2:  
مخزون الاسمنت



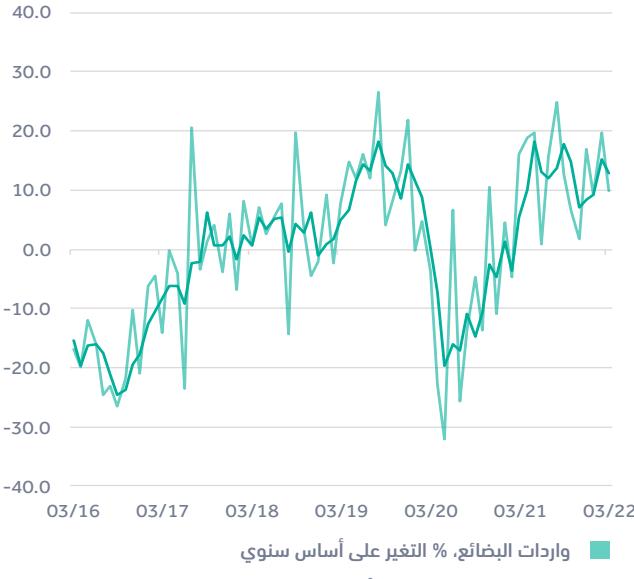
المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 1:  
إنتاج الاسمنت



المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 4:  
واردات البضائع



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

بموسمية شهر رمضان. وفي الوقت نفسه، لا تزال الصادرات غير النفطية تنمو بمعدل جيد قدره 30٪ على أساس سنوي في مارس من هذا العام.

الرسم البياني 3:  
 الصادرات البضائع الغير نفطية



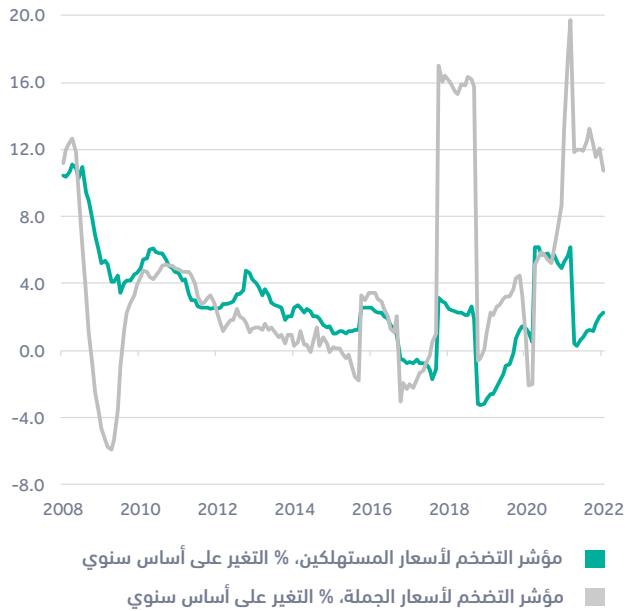
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

تعافي إنتاج الأسمنت إلى نمو سنوي ثابت في أبريل، بعد أن تقلص منذ يونيو 2021. وبناءً على ذلك، لم تتغير مخزونات الأسمنت على أساس المقارنة السنوية في أبريل، بعد الزيادة الكبيرة في الأشهر السابقة. ومع ذلك، من المحتمل أن تتأثر أرقام شهر أبريل أيضًا

## مؤشر تكلفة المعيشة وأسعار الجملة

الرسم البياني 2:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين وأسعار الجملة



الرسم البياني 1:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين (الرقم القياسي لتكلفة المعيشة)

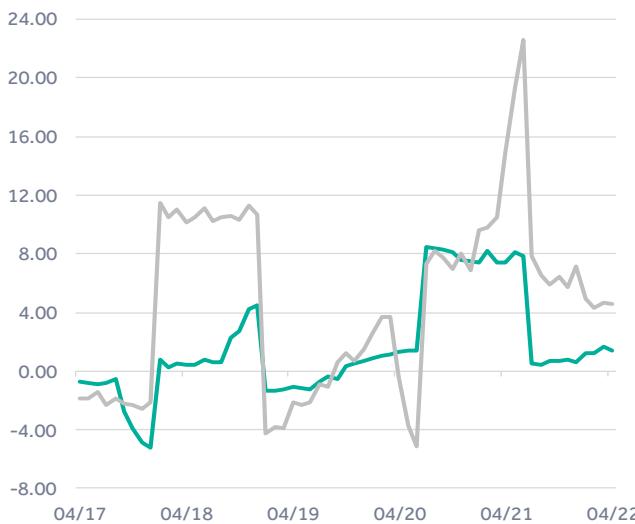


المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم التأثيث والنقل



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

مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم النقل، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

في أبريل، علاوة على ذلك، انه بعد 18 شهراً، عاد تضخم الإسكان إلى الإيجابية مرة أخرى في مارس وأبريل، ويعود ذلك أساساً إلى أسعار الإيجارات باعتبارها العنصر الوحيد الأكثر أهمية الذي تعافت خلال هذه الفترة.

الرسم البياني 3:  
مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء والسكن



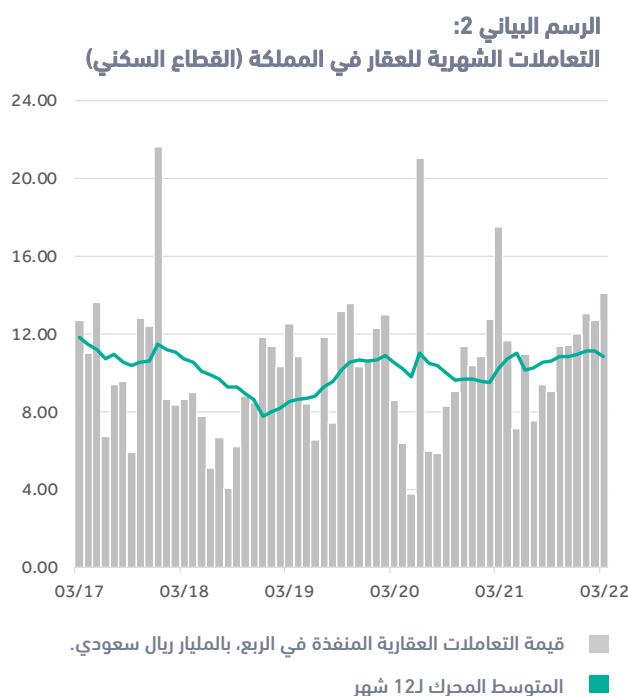
مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي

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

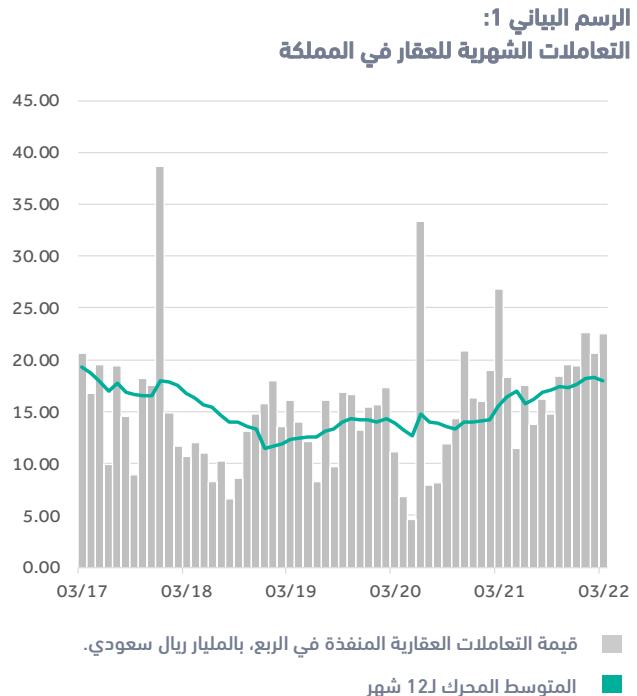
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

ارتفاع مؤشر تضخم اسعار المستهلكين بشكل مستمر منذ انخفاضه في أغسطس 2021 عند 0.3٪، حيث وصل في أبريل إلى 2.3٪. وكان الدافع الرئيسي لهذا التعافي هو تضخم اسعار المواد الغذائية حيث ارتفع المؤشر الفرعي للمواد الغذائية والمشروبات إلى 4.3٪

## نشاط الصفقات في السوق العقارية

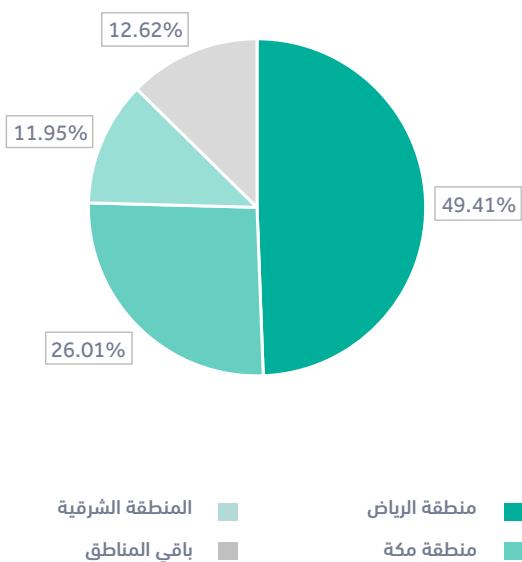


المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية



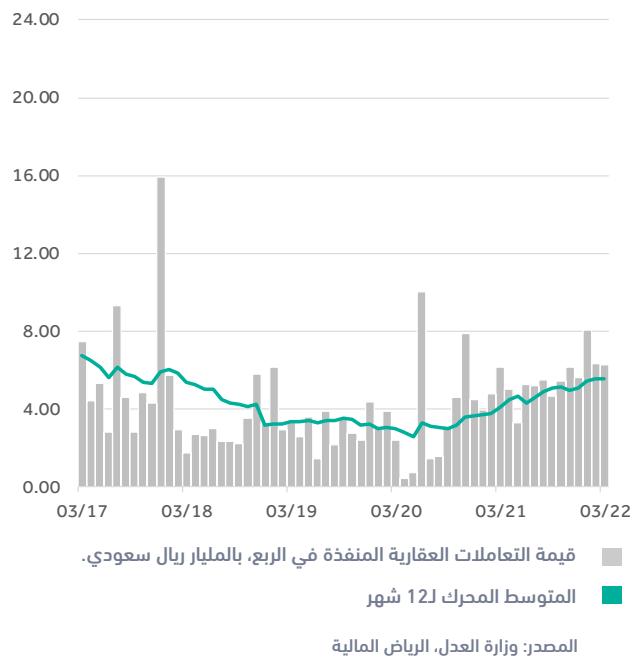
المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

**الرسم البياني 4:**  
توزيع قيم التعاملات حسب المنطقة، (الربع الأول - 2022)



بأن منطقة الرياض تغطي ما يقارب 50% من جميع التعاملات العقارية في المملكة العربية السعودية في الربع الأول من عام 2022، تليها منطقة مكة المكرمة بنسبة 26% والمنطقة الشرقية بنسبة 12%.

**الرسم البياني 3:**  
التعاملات الشهرية للعقار في المملكة (القطاع التجاري)

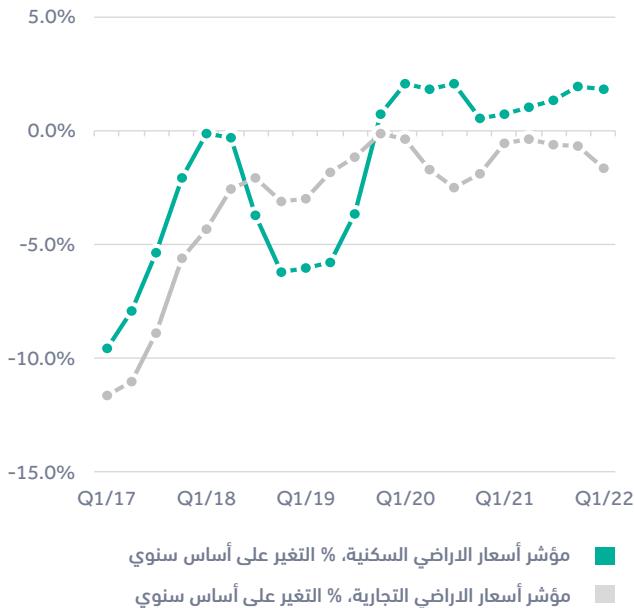


المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

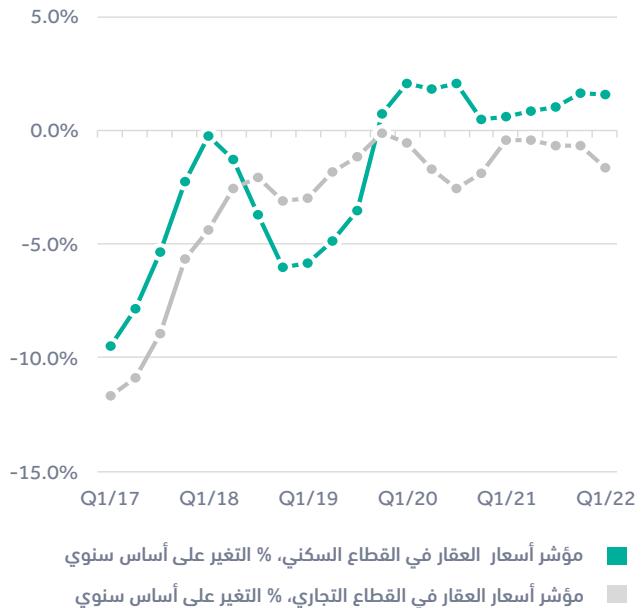
مع حجم تعاملات بلغ 65.8 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2022، تجاوزت التعاملات العقارية قيمة الربع الأول من العام الماضي بنسبة 6.5%. كما يعود 60% من هذه التعاملات في الربع الأول من عام 2022 إلى قطاع العقارات السكنية. ومن الجدير بالذكر

## مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

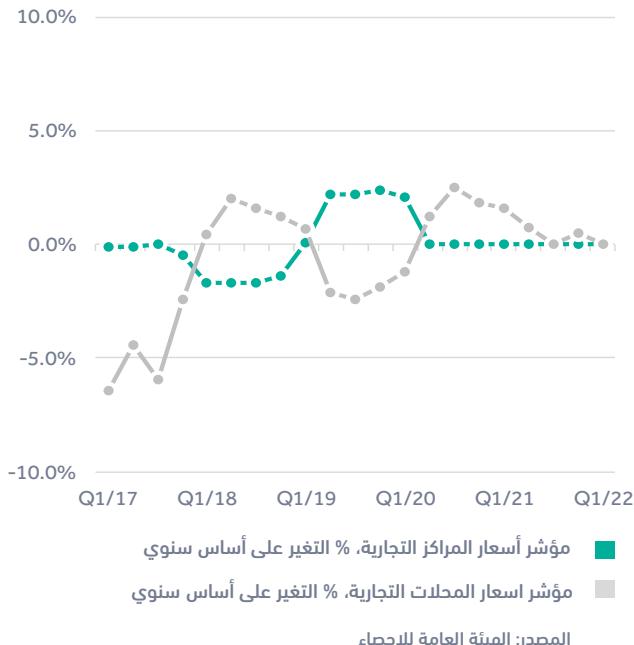
**الرسم البياني 2:**  
مؤشر أسعار الأراضي للقطاعين السكني والتجاري



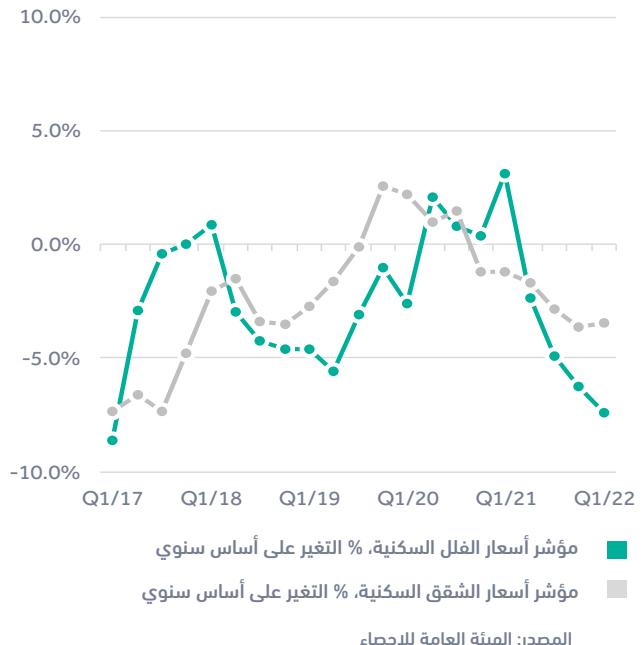
**الرسم البياني 1:**  
مؤشر أسعار العقار للقطاعين السكني والتجاري



**الرسم البياني 4:**  
مؤشر أسعار المحلات والمراكز للقطاع التجاري



**الرسم البياني 3:**  
مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

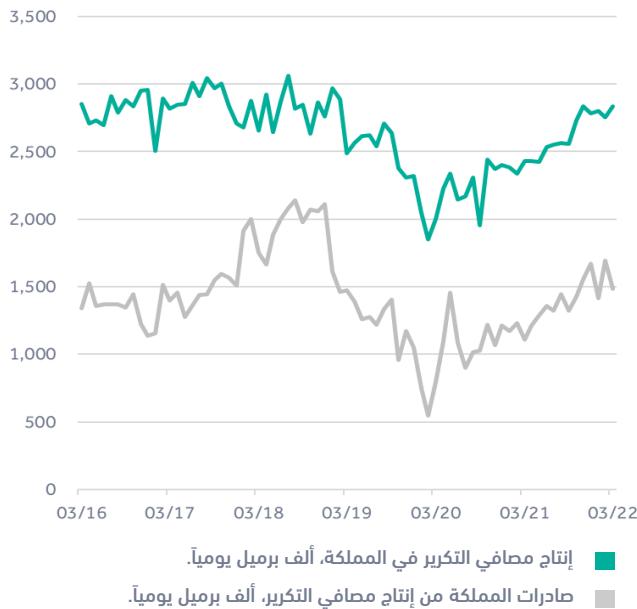


سنوي بعد -0.7% على أساس سنوي في الربع الرابع من عام 2021. تعتبر أسعار العقارات السكنية والتجارية مدفوعة بشكل أساسي بأسعار الأرضية البيضاء.

في الربع الأول من عام 2022، واصلت أسعار العقارات السكنية عملية التعافي التدريجي بمعدل نمو 1.6% على أساس سنوي بعد 1.7% على أساس سنوي في الربع السابق. وفي الوقت نفسه، واصلت أسعار العقارات التجارية انخفاضها بنسبة 1.7% على أساس

## إحصائيات أسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير والأسعار

الرسم البياني 2:  
إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة



الرسم البياني 1:  
إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام



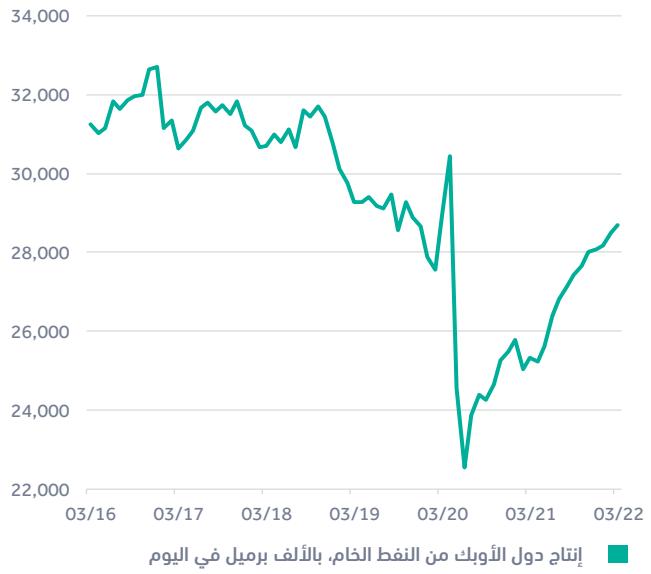
المصدر: مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 4:  
أسعار النفط



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 3:  
إنتاج دول الأوبك من النفط الخام

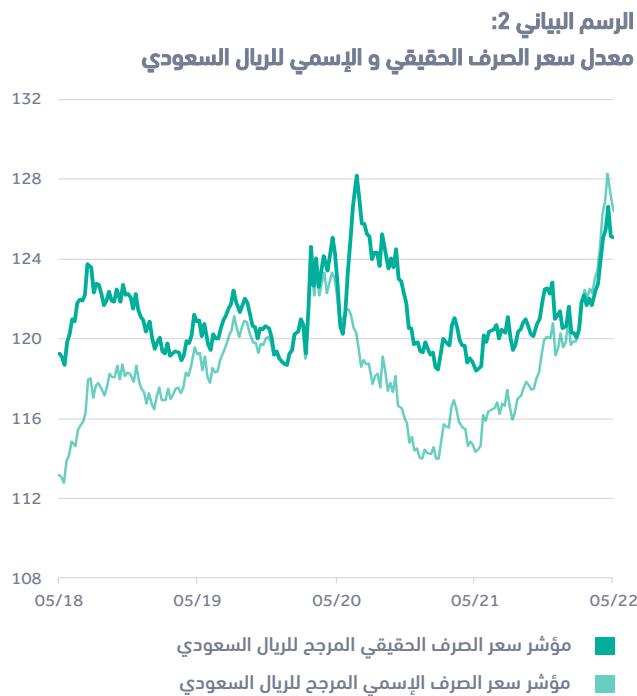


المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

بنمو سنوي نسبته 33%. وبعد الحرب الأوكرانية، ارتفعت أسعار النفط مع تداول برنت بنحو 120 دولاراً أمريكياً خلال نهاية مايو، بزيادة أكثر من 50٪ منذ بداية العام.

زادت المملكة العربية السعودية من إنتاجها من النفط الخام في الربع الأول من عام 2022، ليصل إلى 10.3 مليون برميل في اليوم في مارس، بزيادة قدرها 27٪ في مقارنة مدتها 12 شهراً. في المقابل، بلغت صادرات النفط الخام 7.2 مليون برميل في اليوم في مارس،

## سعر صرف العملات الأجنبية وفارق الأئتمان

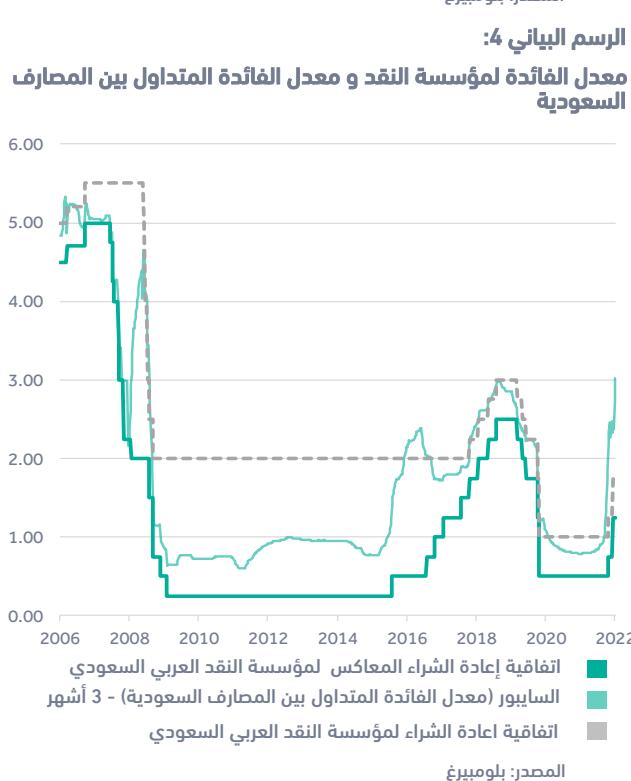
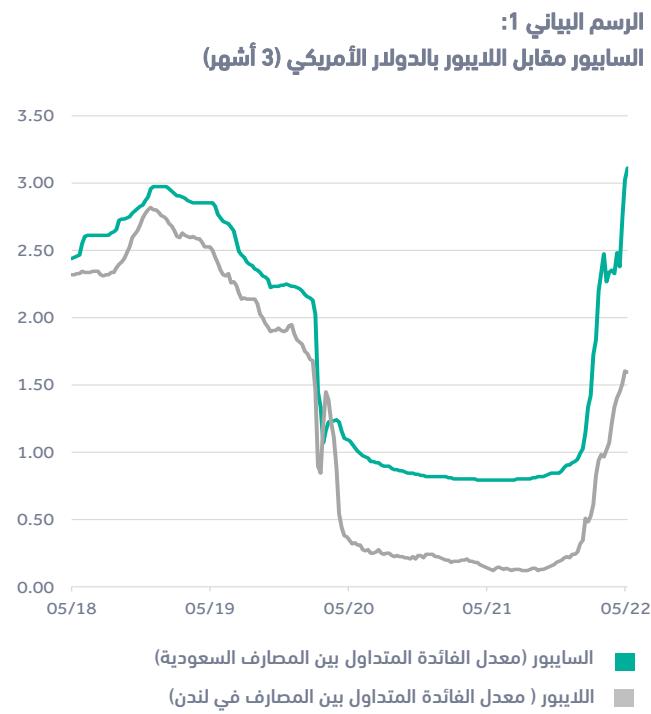
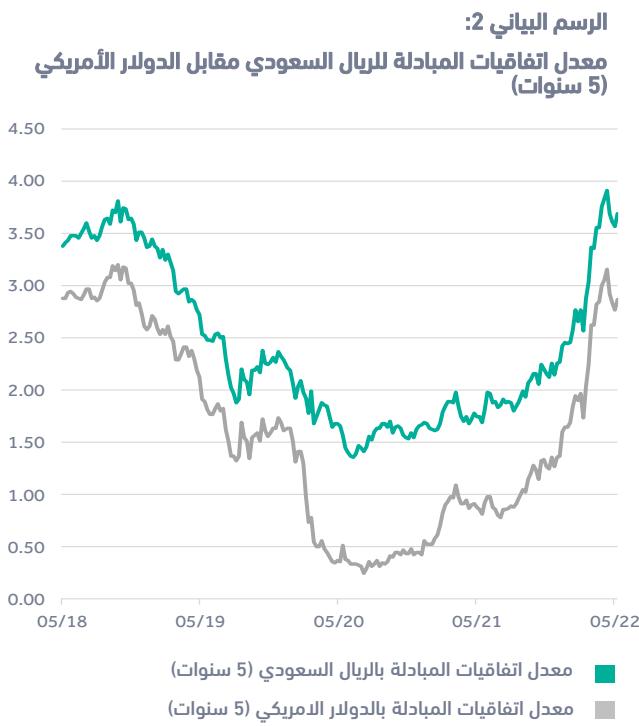


مخاطر الأسواق الناشئة. كما ارتفع العائد السيادي في المملكة ليشمل سندات الخزانة الأمريكية بمقدار 47 نقطة أساس وزاد هامش مقاييس التأثر عن السداد في المملكة بمقدار 20 نقطة أساس منذ منتصف مارس 2022.



على خلفية قوة الدولار الأمريكي، ارتفع مؤشر سعر صرف الريال السعودي على مدى الثاني عشر شهراً الماضية بنسبة 12٪ إسمياً و 6٪ بالقيمة الحقيقة. وفي الوقت نفسه، تسببت التقليبات المتزايدة في الأسواق المالية العالمية في مايو في زيادة تدريجية في علاوات

## معدلات الفائدة الرسمية، طولية الأجل وقصيرة الأجل



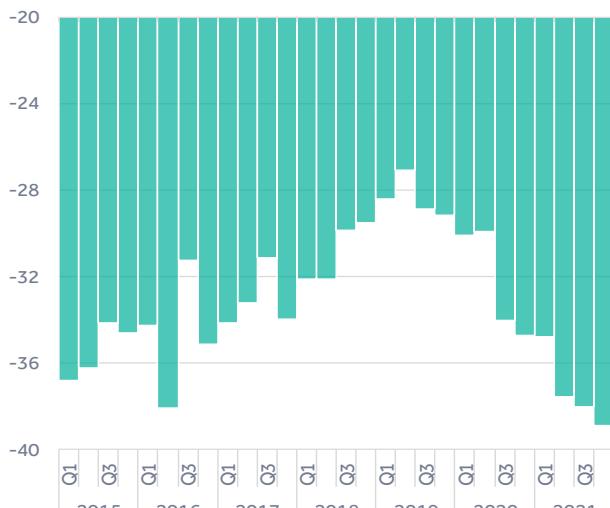
على نطاق عالمي. وقد أثر ذلك أيضاً على أسعار الفائدة قصيرة وطويلة الأجل بالريال السعودي. ارتفع السابيور ثلاثة أشهر بأكثر من 200 نقطة أساس منذ بداية العام، في حين ارتفعت أسعار المبادلة 5 سنوات ريال سعودي بأكثر من 140 نقطة أساس.



في مارس ومايو، رفع البنك المركزي السعودي أسعار الفائدة الرئيسية مرتين بمقدار 75 نقطة أساس إجمالاً، باتباع الخطوات المقابلة التي اتخذها بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. كما تسبب ضبط السياسة النقدية المتوقعة في ارتفاع أسعار الفائدة بشكل كبير

## ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 2:  
تحويلات العاملين الاجانب



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

الرسم البياني 1:  
ميزان الحساب الجاري

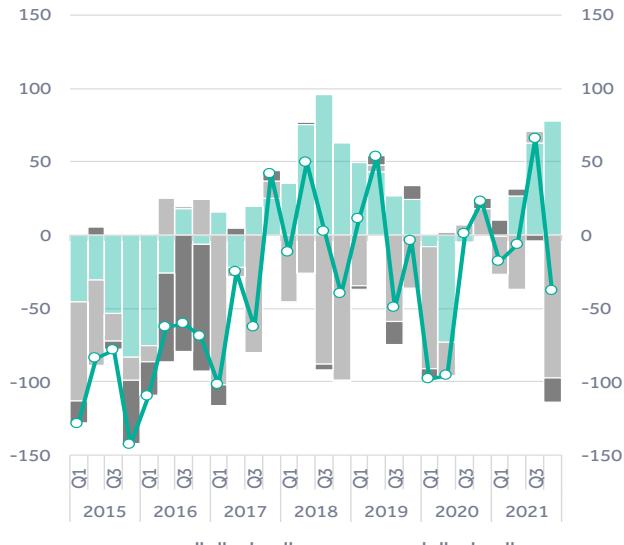


ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:  
المساهمة في ميزان المدفوعات

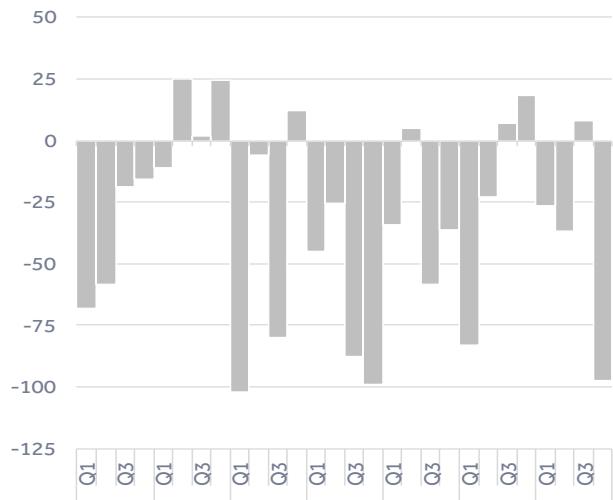


رصيد الحساب الجاري ■ صافي التغير في الأصول الاحتياطية الأجنبية  
السهو والخطأ —

المصدر: البنك المركزي السعودي

بلغت 99- مليار ريال سعودي في الربع الرابع مما أدى إلى عجز سنوي قدره 153- مليار ريال سعودي. نتيجة لذلك، ارتفعت الاحتياطيات الأجنبية الرسمية بشكل طفيف في عام 2021.

الرسم البياني 3:  
ميزان الحساب المالي



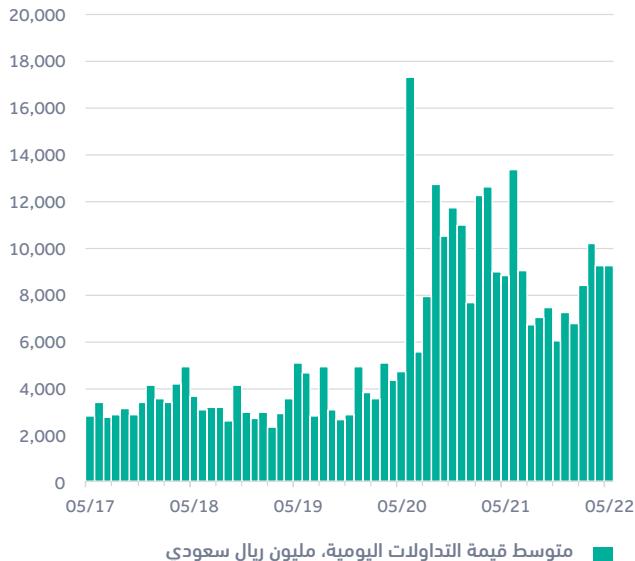
رصيد الحساب المالي (باستثناء التغيرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+) تدفقات رأس المال الداخلية، - تدفقات رأس المال الخارجية)

المصدر: البنك المركزي السعودي

أدى ارتفاع أسعار النفط وزيادة الصادرات النفطية إلى تحسن ميزان الحساب الجاري بشكل كبير على مدار عام 2021 بفائض سنوي قدره 166 مليار ريال سعودي. وقد شهد رصيد الحساب المالي (باستثناء التغيرات في الاحتياطيات الرسمية) تدفقات كبيرة للخارج

## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 2:  
متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



المصدر: تداول

الرسم البياني 1:  
مؤشر السوق الرئيسي



المصدر: بلومبرغ

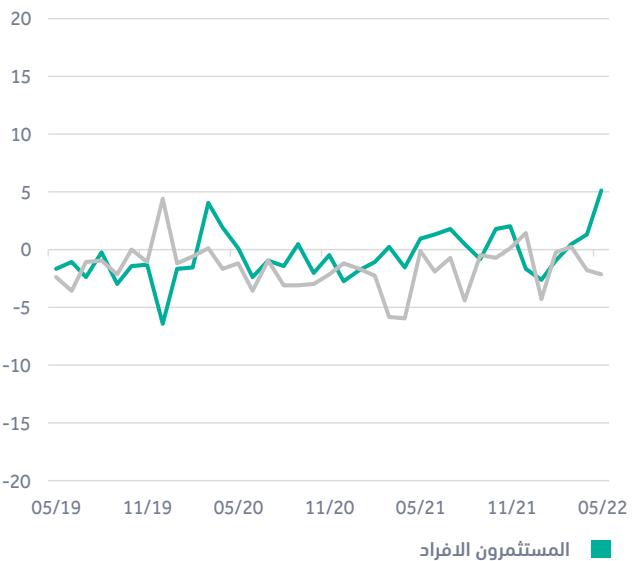
الرسم البياني 4:  
صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



المصدر: تداول

مشترين أقوياء خلال الأشهر الثلاثة الأولى من العام، ولكن تباطأ نشاطهم الشرائي في أبريل وسجل تباطؤً أكثر في مايو تماشياً مع المستثمرين المؤسسيين المحليين.

الرسم البياني 3:  
صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)

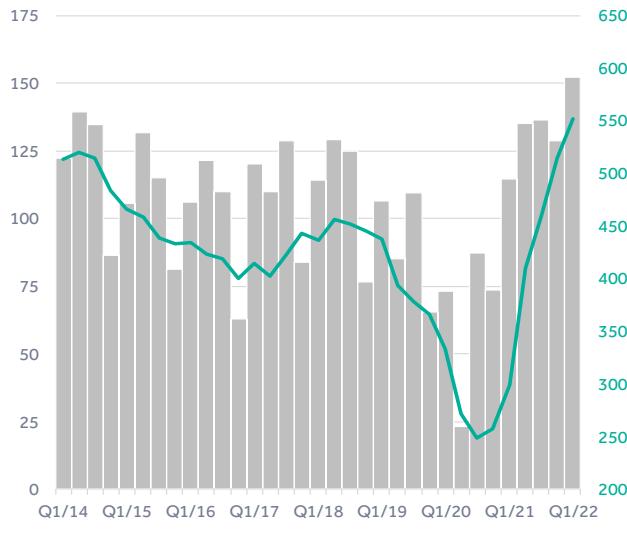


المصدر: تداول

وصل مؤشره إلى أعلى مستوى له في عدة سنوات عند 13820 في بداية مايو قبل أن يبدأ تصحيح بنسبة 12٪ لاحقاً. كما استقر متوسط القيمة المتداولة اليومية فوق 8 مليارات ريال سعودي منذ فبراير، في حين كان المستثمرون المؤسسيون الأجانب قد أصبحوا

## تداول: إصدارات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 2:  
الأرباح الرباعية لسوق الأسهم السعودي

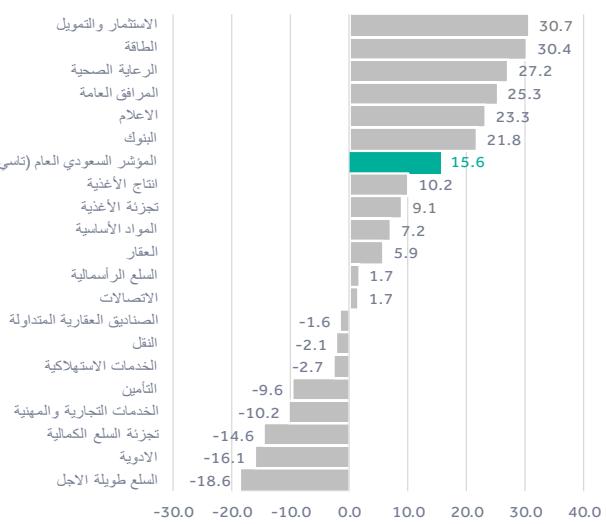


ربحية السهم الرباعية للمؤشر العام، بالريال السعودي - المحور الأيسر  
مكرر ربحية السهم التاريخي في المؤشر العام للربع الرابع - المحور اليمين

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى مايو 2022



الاداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملة توزيعات الارباح

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:  
تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية المستقبلي



مكرر الربحية المستقبلي (على مدار 12 شهر) ■  
المتوسط طويل الأمد ■

المصدر: بلومبيرغ

قياسياً جديداً لعائد السهم في تاسي بلغ 153 ريالاً سعودياً. وقد ساعد هذا في خفض مضاعفات التقييم لسوق الأسهم السعودية، والتي تم تعديلها بشكل أكبر من خلال التصحيف في خلال مايو.

الرسم البياني 3:  
تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية التاريخي



مكرر الربحية التاريخي (على مدار 12 شهر) ■  
المتوسط طويل الأمد ■

المصدر: بلومبيرغ

في عام 2022، دفعت البنوك أكبر قطاع في المؤشر السعودي السوق لأن على بشكل كبير، متغيرة على المؤشر نحو 6٪ حتى نهاية مايو 2022. وعلى صعيد الأرباح، حقق الربع الأول من عام 2022 رقمًا

## توقعات الاقتصاد السعودي

إضافة إلى ذلك، سيؤثر ارتفاع أسعار النفط وارتفاع إنتاج النفط بشكل إيجابي على التوازن المالي. وسيؤدي ارتفاع عائدات النفط بشكل كبير إلى فائض في الميزانية المالية يبلغ حوالي 7.9٪ من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2022 و 5.6٪ في عام 2023 تبعاً بضبط السياسة المالية على المدى المتوسط.

كما ستؤدي عائدات تصدير النفط المرتفعة بشكل واضح إلى فائض كبير في ميزان الحساب الجاري. وبالنسبة لعام 2022، تتوقع أن يصل هذا الفائض إلى ما يقارب 14.8٪ من الناتج المحلي الإجمالي، أما لعام 2023، سيصل إلى نحو 11.6٪ من الناتج المحلي الإجمالي.

بدأ تضخم مؤشر أسعار المستهلك في الارتفاع وسيستمر في الارتفاع هذا العام، وتتوقع أن يصل إلى متوسط معدله 2.3٪ للعام بأكمله. خلال عام 2023، من المتوقع أن ينخفض معدل التضخم تدريجياً إلى 2.0٪.

سيواصل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي تشديد السياسة النقدية خلال عام 2022 ودرجة أقل في عام 2023. وتشير التوقعات إلى أن تتبع مؤسسة النقد العربي السعودي بشكل عام سياسة سعر الفائدة لمجلس الاحتياطي الفيدرالي.

نتيجة لذلك، تتوقع رفع معدل إعادة الشراء العكسي إلى 2.50٪ ومعدل إعادة الشراء الرسمي إلى 3.0٪ في الأشهر الـ 18 المقبلة. ومن المتوقع أن يرتفع السايبور لثلاثة أشهر إلى 3.35٪ بنهاية عام 2022 وإلى 3.50٪ بنهاية العام المقبل.

في عام 2022، سيكون الاقتصاد السعودي مدفوعاً إلى حد كبير بارتفاع قوي في قطاع النفط. كما أنه من المتوقع أن يتسع اقتصاد قطاع النفط بنسبة ملحوظة بلغت 15.2٪ في عام 2022 بعد مساهمات النمو السلبية والثابتة في عامي 2020 و 2021. أما بالنسبة لعام 2023، فإنه من المتوقع أن يعود معدل النمو هذا إلى طبيعته إلى 3.3٪.

يعتمد هذا السيناريو على افتراض أن المملكة العربية السعودية ستستمر في زيادة إنتاجها من النفط خلال عام 2022 مع متوسط إنتاج النفط الخام عند 10.6 مليون برميل يومياً. في 2023 تتوقع مزيداً من النمو حتى 10.9 مليون برميل في اليوم.

تتوقع عودة تدريجية إلى الوضع الطبيعي هذا العام مع معدل نمو قوي يبلغ 4.1٪، بعد الارتفاع القوي لاقتصاد القطاع الخاص غير النفطي في عام 2021. أما بالنسبة لعام 2023، فإننا تتوقع أن ينمو القطاع الخاص بنسبة 3.3٪.

وبالنسبة لللاقتصاد الكلي، تترجم هذه التوقعات إلى ذروة معدل نمو متعدد السنوات بنسبة 7.8٪ لعام 2022 و 2.9٪ في عام 2023.

تشير توقعاتنا أن تنخفض أسعار النفط العالمية تدريجياً في النصف الثاني من العام على خلفية التباطؤ الاقتصادي العالمي المتوقع. كما تتوقع متوسط سعر نفط برنت يبلغ 101 دولاراً أمريكيّاً خلال العام 2022. وفي العام المقبل تتوقع أن تستقر أسعار النفط حول 87 دولاراً أمريكيّاً.

## نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2023f	2022f	2021	2020	
<b>أسعار النفط وحجم الإنتاج (المتوسط السنوي)</b>				
87.0	101.0	70.9	43.3	سعر خام برنت (دولار للبرميل)
85.0	99.0	68.0	39.4	سعر خام غرب تكساس الوسيط (دولار للبرميل)
86.0	100.0	69.8	41.7	سعر سلة أوبوك (دولار للبرميل)
10.9	10.6	9.1	9.2	إنتاج المملكة من النفط (مليون برميل يومياً)
<b>معدلات التضخم وأسعار الفائدة (بنهاية السنة)</b>				
2.00	2.30	3.06	3.44	تضخم مؤشر سعر المستهلك (متوسط سنوي)
3.50	3.35	0.91	0.82	السايبور لثلاث أشهر
2.50	2.00	0.50	0.50	الريبو العكسي
3.00	2.50	1.00	1.00	الريبو الأساسي
<b>سوق العمل (المتوسط السنوي)</b>				
6.4	6.5	6.7	7.7	معدل البطالة للسكان
10.2	10.7	11.3	13.7	معدل البطالة للسكان السعوديين
62.3	61.9	61.2	59.5	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان
52.2	51.4	50.1	48.8	معدل المشاركة الاقتصادية للسكان السعوديين

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، البنك المركزي السعودي، بلومبيرغ، الرياض المالية

2023f	2022f	2021	2020	
<b>إجمالي الناتج المحلي الحقيقي</b>				
2.9	7.8	3.3	-4.1	الاقتصاد الإجمالي
3.3	4.1	6.1	-3.1	القطاع الخاص غير النفطي
1.3	1.1	1.5	-0.5	القطاع الحكومي
3.3	15.2	0.2	-6.7	القطاع النفطي
<b>الميزان المالي والدين العام</b>				
207	302	-73	-294	رصيد المالية العامة (مليار ريال سعودي)
5.6	7.9	-2.3	-11.2	الميزان المالي (% من إجمالي الناتج المحلي)
938	938	938	854	الدين العام (مليار ريال سعودي)
25.6	24.6	30.0	34.3	الدين العام (% من إجمالي الناتج المحلي)
<b>الحساب الجاري والحساب التجاري</b>				
767	910	512	180	الميزان التجاري (مليار ريال سعودي)
20.9	23.9	16.4	6.9	الميزان التجاري (% من الناتج المحلي الإجمالي)
425	565	166	-86	الحساب الجاري (مليار ريال سعودي)
11.6	14.8	5.3	-3.3	الحساب الجاري (% من الناتج المحلي الإجمالي)

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 الواقع الوارد 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 لها هذا التقرير أو محتواه، 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 موظفها أو أحد 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 للتغير دون إشعار ليس هناك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع آرائه أو التنبؤات او التوقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكيد 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 بالتغييرات. 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 طروف ، 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، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات و الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.