



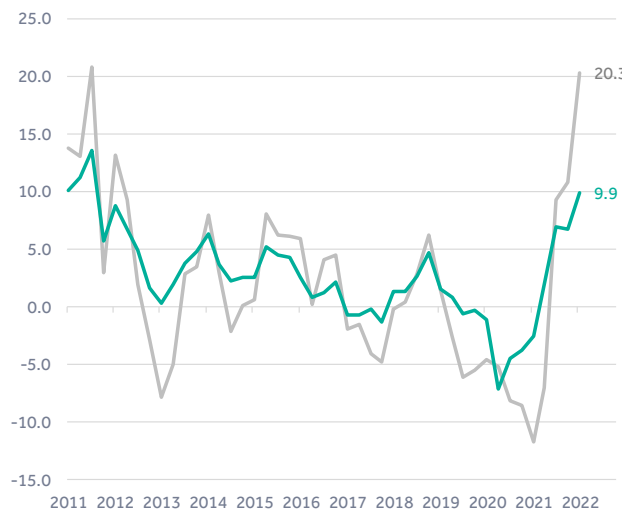
# الملخص البياني للاقتصاد السعودي

الربع الثاني 2022

## قطاع النفط يقود النمو الاقتصادي في عام 2022

- بناءً على آخر أرقام للناتج المحلي الإجمالي، يسجل الاقتصاد السعودي نمواً حقيقياً بمقدار 9.9% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2022، وهو أعلى معدل نمو ربع سنوي منذ عام 2011. نمو الناتج المحلي الإجمالي يعتبر مدفوعاً بالتعافي القوي لقطاع النفط (انظر الرسم البياني أدناه). وبالنسبة لعام 2022، فإننا نتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 7.8%.
- حقق مؤشر ثقة المستهلك أعلى مستوياته 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.
- أعلنت الحكومة عن فائض مالي قدره 57 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2022. يعود ذلك بشكل أساسي إلى النمو القوي في الإيرادات النفطية مع استمرار ضبط الإنفاق إلى حد كبير. وبينما تنتهج الحكومة سياسة ضبط الأوضاع المالية العامة، فإننا نتوقع فائضاً مالياً إلى ما يقارب 7.9% من الناتج المحلي الإجمالي للعام 2022.
- بلغ إنتاج النفط 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 نتوقع 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، متجاوزاً 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، تلى ذلك عملية تصحيح حقق الربع الأول من عام 2022 رقماً قياسياً جديداً لربحية الاسهم بلغ 153 ريال سعودي.

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



■ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي الربعي للاقتصاد % على أساس سنوي

■ الناتج المحلي الإجمالي الربعي لقطاع النفط، % على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

#### جدول المحتويات:

بيانات إجمالية	
الناتج المحلي	2
المؤشرات	
النقدية والمالية	3
الرصيد المالي والدين	
الحكومي	6
مؤشرات الانفاق الخاص	
ومناخ الأعمال 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

## الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد و القطاعات المؤسسية

الرسم البياني 1:

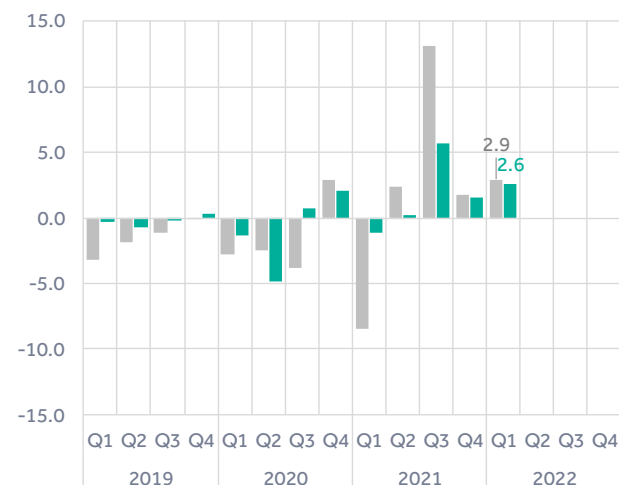
الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي للاقتصاد والقطاع النفطي



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

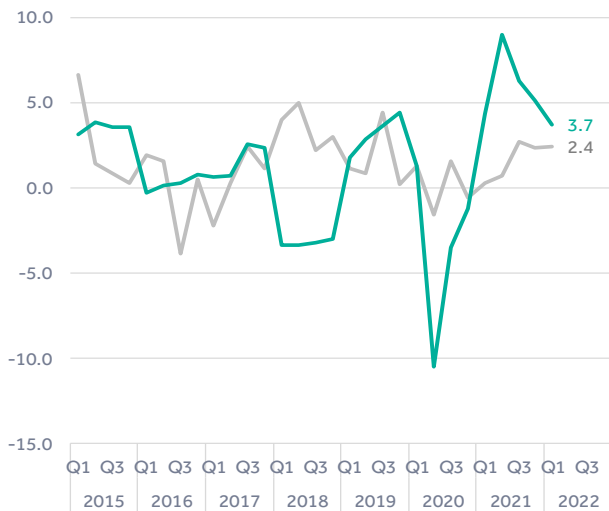
الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للاقتصاد والقطاع النفطي



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

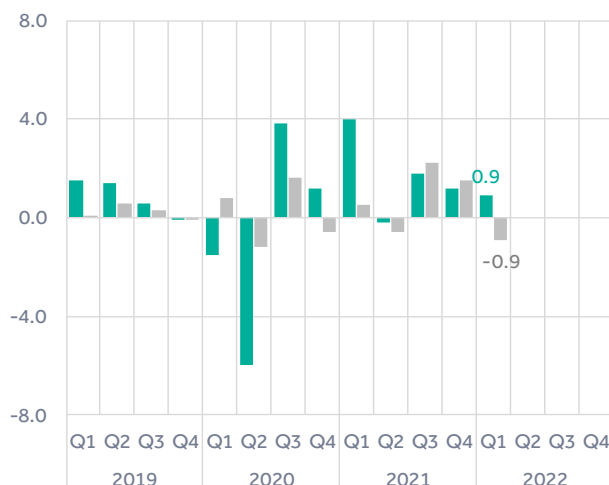
الناتج المحلي الإجمالي على أساس سنوي للقطاع الخاص غير النفطي وقطاع أنشطة الخدمات الحكومية



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربعي للقطاع الخاص غير النفطي وقطاع أنشطة الخدمات الحكومية



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

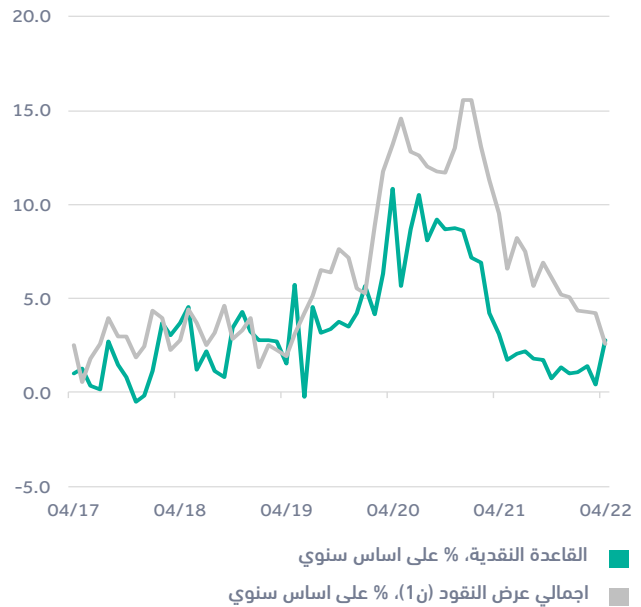
النفط الذي نما بنسبة 20.3% على أساس سنوي، وهو مستوى نمو شوهد آخر مرة في 2011. وفي الوقت نفسه، أظهر نمو القطاع الخاص غير النفطي تباطؤاً تدريجياً يصل إلى 3.7% على أساس سنوي في الربع الأول من 2022 بعد 5.1% على أساس سنوي للربع السابق.

بناءً على آخر أرقام للناتج المحلي الإجمالي، يسجل الاقتصاد السعودي نمواً حقيقياً بمقدار 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 1:

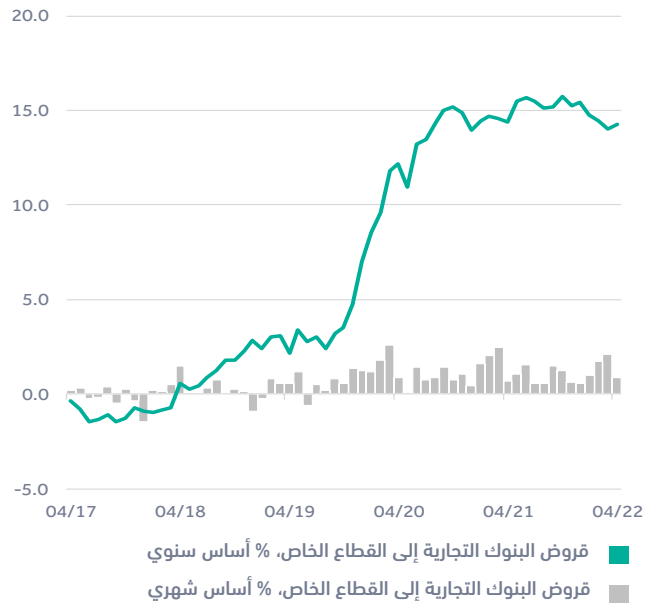
معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

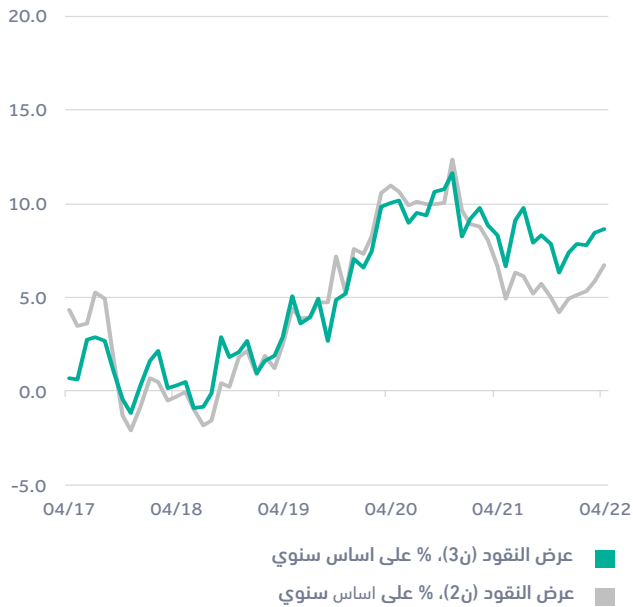
نمو الائتمان للقطاع الخاص



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

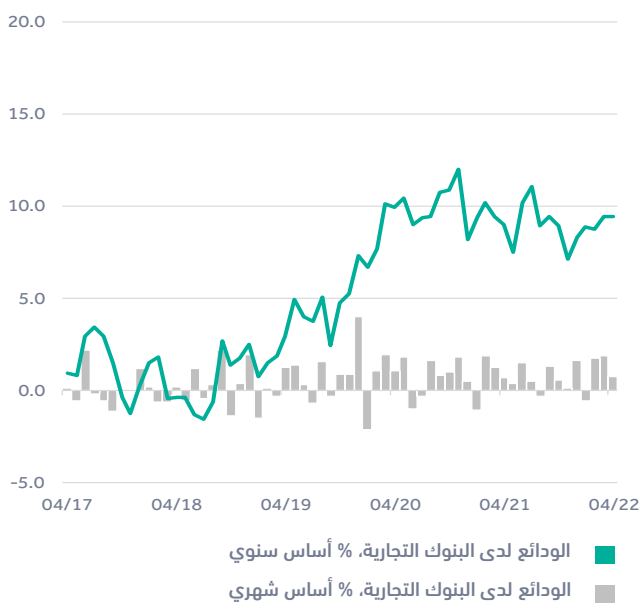
معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

نمو وداائع البنوك التجارية



المصدر: البنك المركزي السعودي

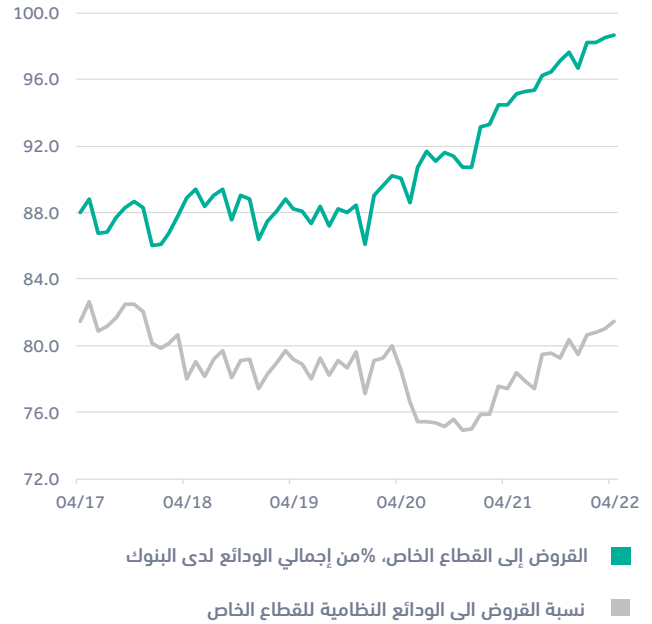
العملاء إلى 9.4% في ابريل. في غضون ذلك، بدأ نمو الائتمان الممنوح للقطاع الخاص في التباطؤ حيث انخفض إلى 14.2% على أساس سنوي في ابريل.

من بداية العام يمكن ملاحظة تسارع نمو عرض النقود ن2 و ن3 إلى 8.7% على أساس سنوي لـ ن3 و 6.7% على أساس سنوي لـ ن2 في ابريل. ويمكن تفسير ذلك من خلال تعافي النمو المقابل لودائع

## المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

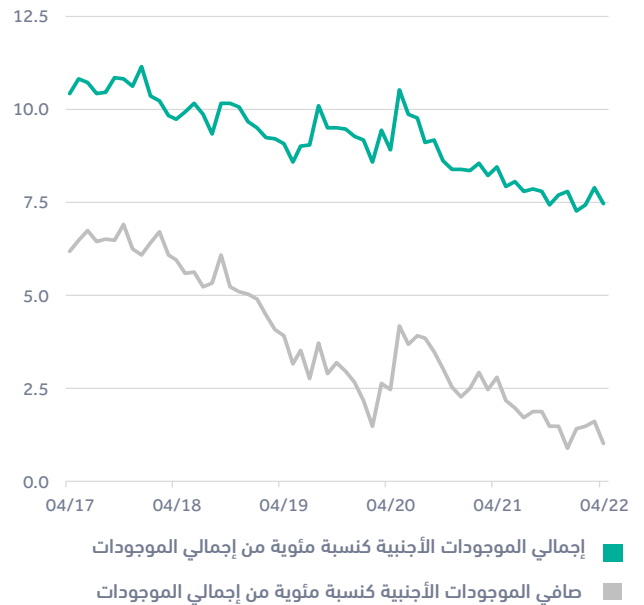
نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

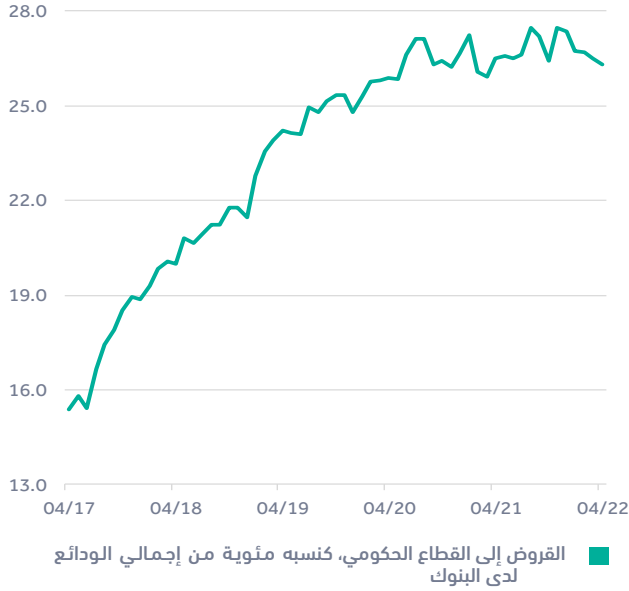
معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي



المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



المصدر: البنك المركزي السعودي

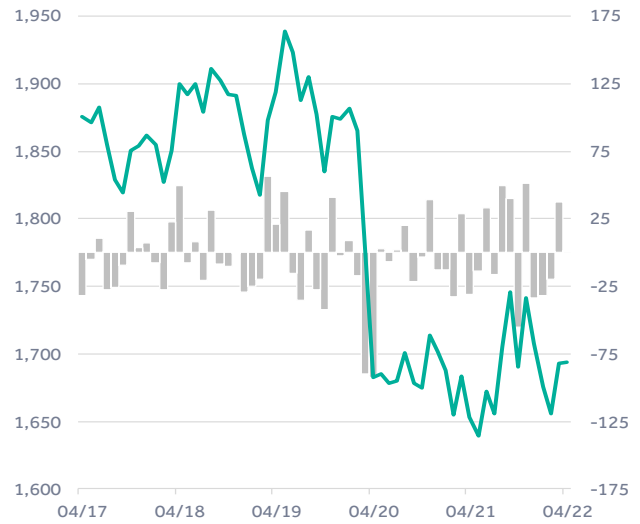
مستقرة على نطاق واسع خلال الـ 24 شهرًا الماضية. وبشكل عام، انخفضت السيولة الفائضة في القطاع المصرفي (كنسبة مئوية من إجمالي الأصول) من ذروتها التي بلغت 21.3% في ديسمبر 2020 لتصل إلى 16.6% في أبريل 2022.

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

الرسم البياني 1:

احتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"

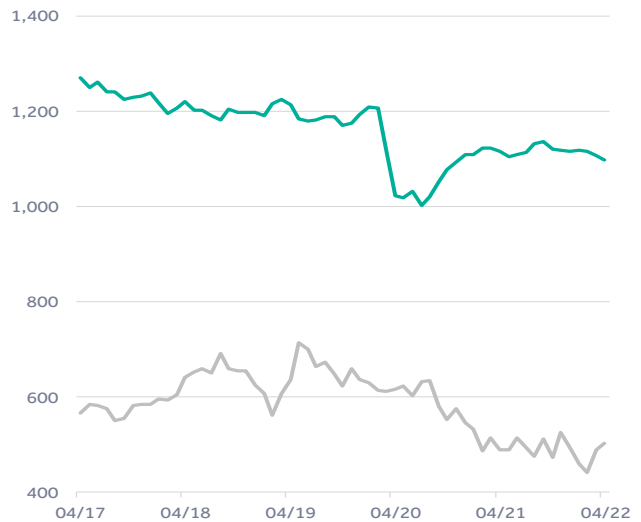


التغير الشهري للاحتياطي العملات الأجنبية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

توزيع احتياطي العملات الأجنبية في ساما

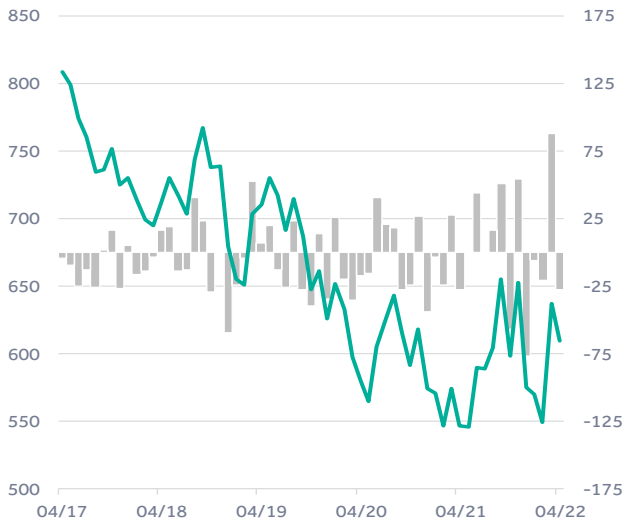


الاستثمارات في الأوراق المالية الأجنبية، بالمليار ريال سعودي  
العملات والودائع الأجنبية في الخارج، بالمليار ريال سعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"

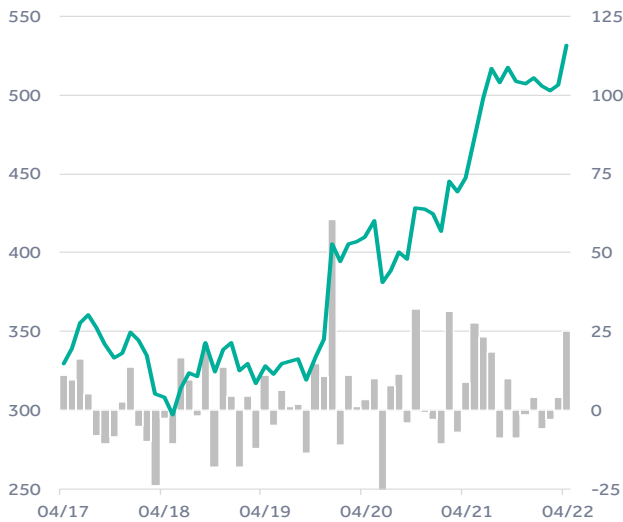


إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيسر  
التغير الشهري للودائع الحكومية لدى "ساما"، مليار ريال، المحور الأيمن

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

إجمالي الودائع الحكومية في البنوك التجارية



الودائع الحكومية في البنوك التجارية، مليار ريال سعودي، المحور الأيسر.  
التغير الشهري في الودائع الحكومية بالبنوك التجارية، بالمليار ريال، المحور الأيمن.

المصدر: البنك المركزي السعودي

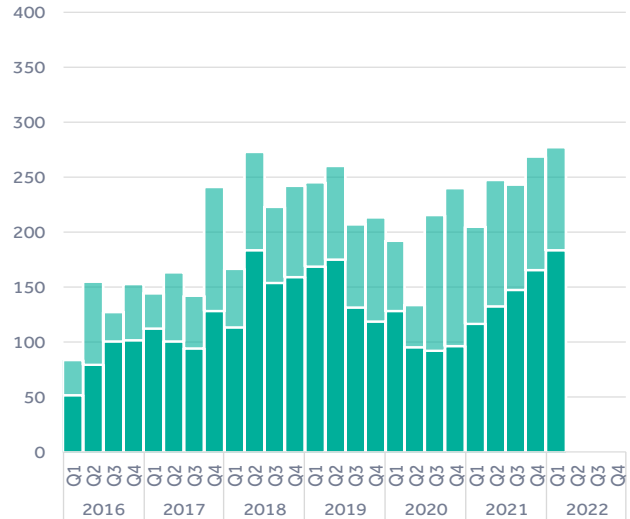
البنك المركزي السعودي في مارس بمقدار 88 مليار ريال، ويرجع ذلك أساساً إلى توزيعات أرباح أرامكو الربع السنوية التي من المتوقع أن تنمو بقوة نتيجة للفائض المالي المتوقع في عام 2022.

انخفضت الاحتياطيات للبنك المركزي (ساما) بمقدار 14 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

الرسم البياني 1:

الإيرادات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

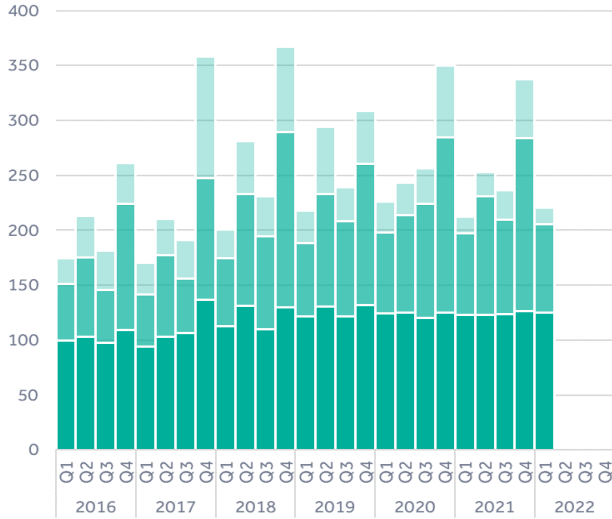


الإيرادات النفطية  
الإيرادات غير النفطية

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

التفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)

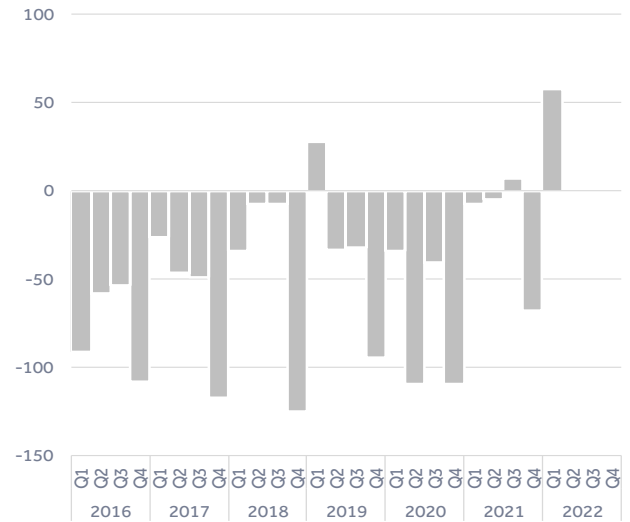


تعويزات الموظفين (الرواتب والأجور)  
نفقات جارية أخرى  
إنفاق رأسمالي

المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)

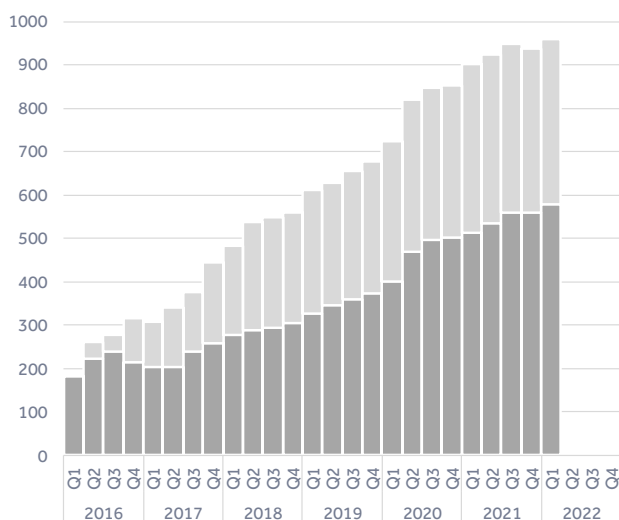


صافي العجز / الفائض

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

النفط بنسبة 58% على أساس سنوي، في حين توسع الإنفاق المالي بنسبة معتدلة 4% على أساس سنوي. كما ارتفع صافي الدين بمقدار 21 مليار ريال سعودي في الربع الأول، وتشير التوقعات أن ذلك من أجل تمويل الديون المستحقة في وقت لاحق من هذا العام.

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 ومناخ الأعمال غير النفطي

الرسم البياني 1:

مؤشرات الإنفاق الخاص



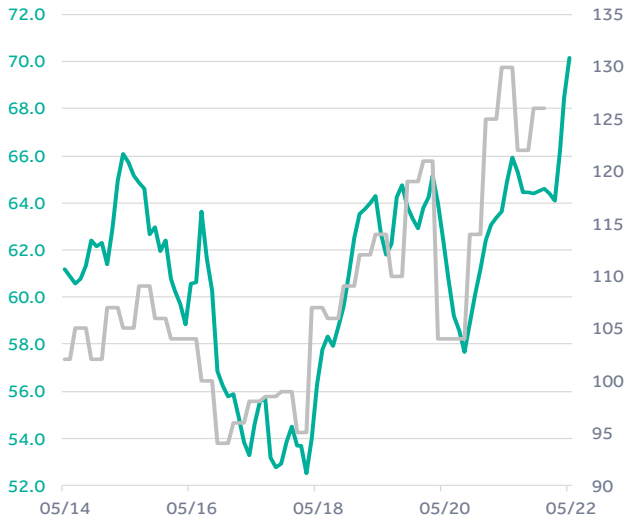
■ تعاملات نقاط البيع، % التغير على أساس سنوي، المتوسط  
المحرك لثلاثة أشهر

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

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 2:

مؤشرات ثقة المستهلك



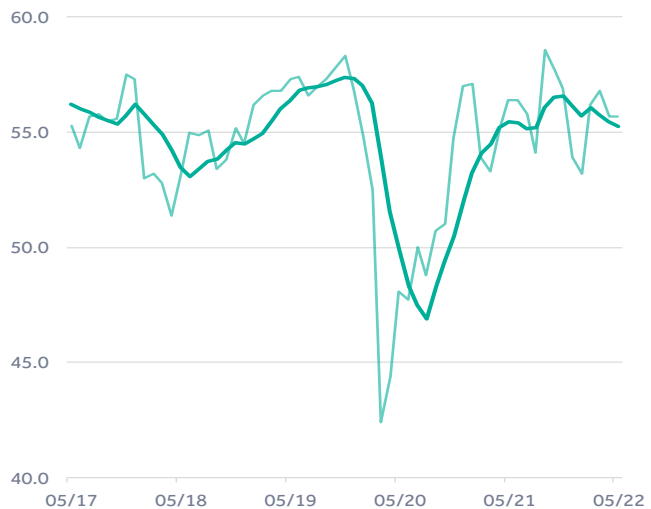
■ مؤشر IPSOS لثقة المستهلك السعودي، المتوسط المحرك لثلاثة  
أشهر، المحرك الأيسر

■ مؤشر نيلسن لثقة المستهلك السعودي، ربع سنوي، المحرك الأيمن

المصدر: ريفنتف، نيلسن

الرسم البياني 3:

المؤشر المركب لمديري المشتريات



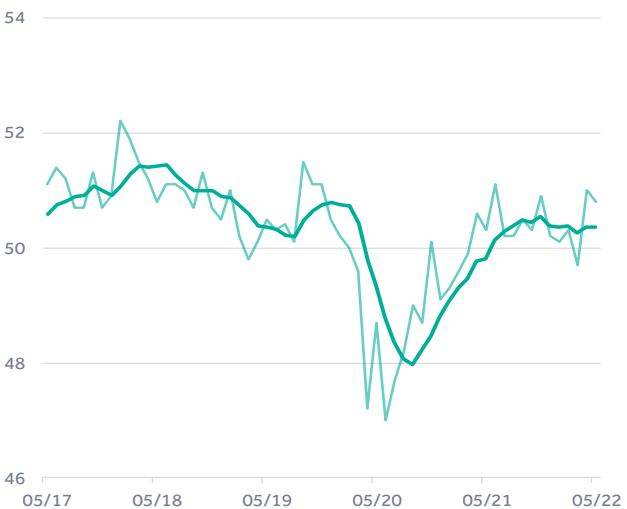
■ المؤشر المركب لمديري المشتريات

■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركيت

الرسم البياني 4:

مؤشر مديري المشتريات للتوظيف



■ مؤشر مديري المشتريات للتوظيف

■ المتوسط المحرك لستة أشهر

المصدر: آي اتش اس ماركيت

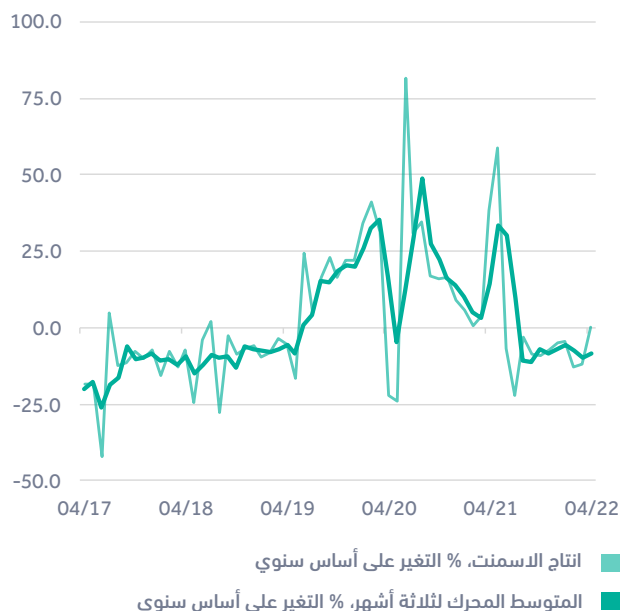
ونقاط البيع، وتعاملات التجارة الإلكترونية) مع نمو بلغ 11.7% على أساس سنوي في أبريل. وفي الوقت نفسه، أظهر مؤشر مديري المشتريات المركب تباطؤًا تدريجيًا كمؤشر مناخ الأعمال ليصل إلى 55.7 في مايو.

وصل مؤشر ثقة المستهلك الأولي السعودي خلال الربع الأول من 2022 إلى أعلى مستوى له على الإطلاق، مما يعكس مناخًا إيجابيًا 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 1:  
انتاج الاسمنت



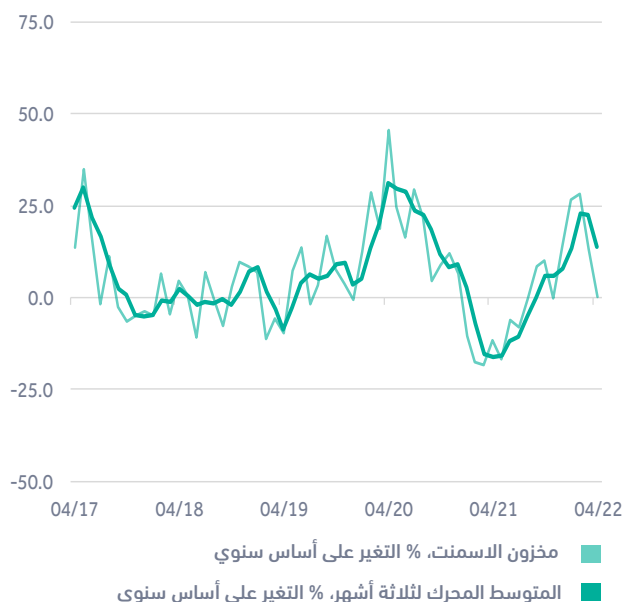
المصدر: اسمنت اليمامة

الرسم البياني 3:  
صادرات البضائع غير نفطية



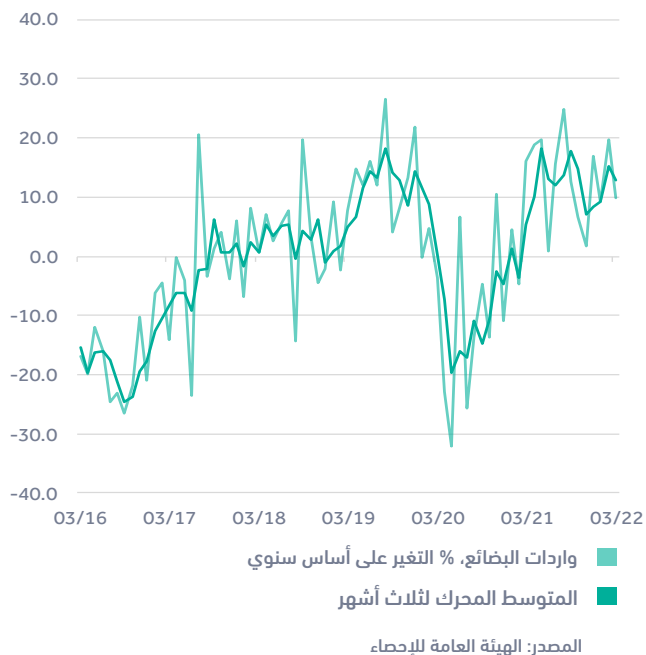
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:  
مخزون 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.

تعافى 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 1:

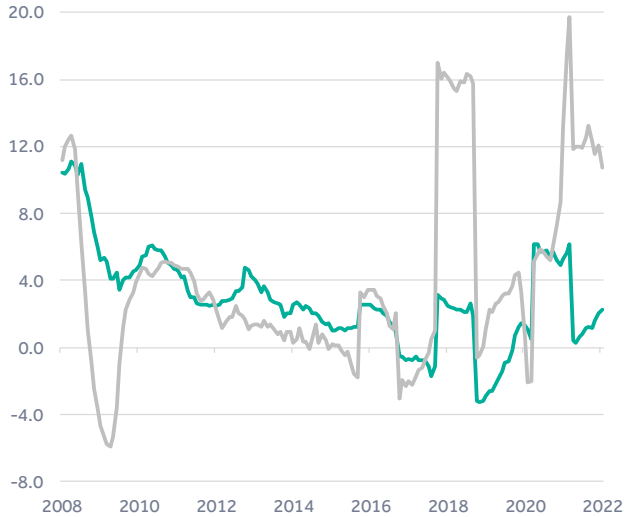
مؤشر تضخم أسعار المستهلكين (الرقم القياسي لتكلفة المعيشة)



■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي

الرسم البياني 2:

مؤشر تضخم أسعار المستهلكين وأسعار الجملة



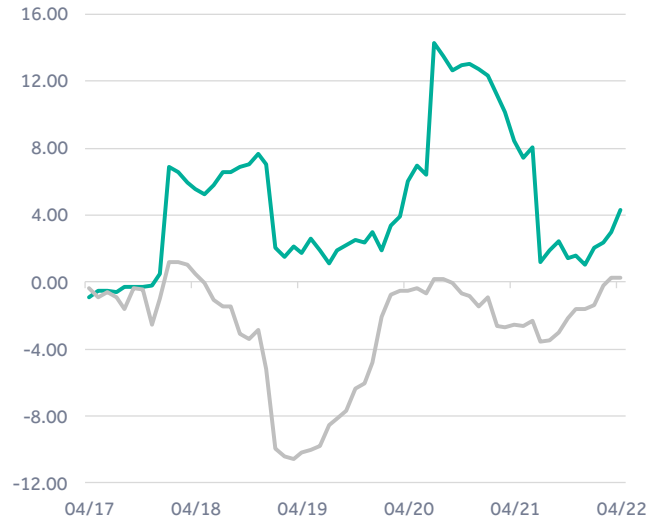
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر التضخم لأسعار الجملة، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء والسكن

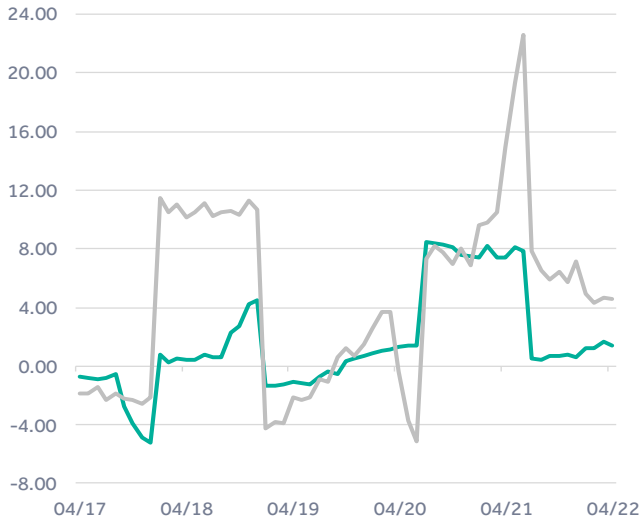


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلكين، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم التآثيث والنقل



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

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

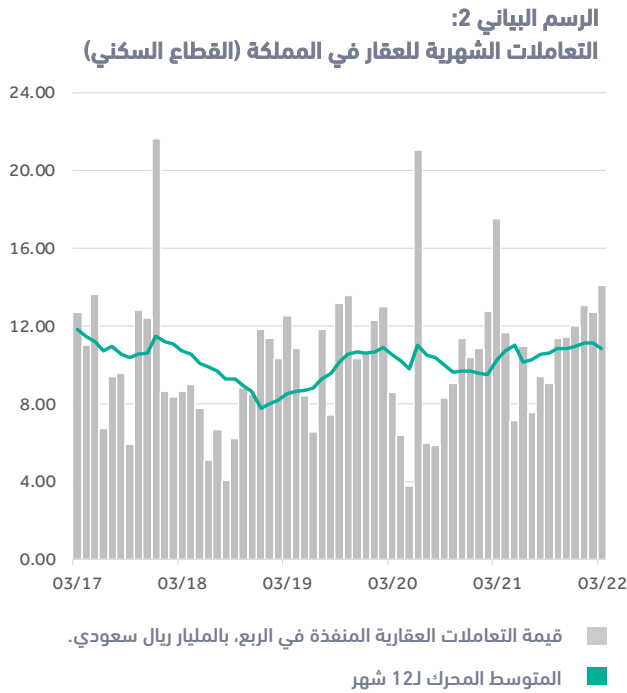
في أبريل، علاوة على ذلك، أنه بعد 18 شهرًا، عاد تضخم الإسكان إلى الإيجابية مرة أخرى في مارس وأبريل، ويعود ذلك أساسًا إلى أسعار الإيجارات باعتبارها العنصر الوحيد الأكثر أهمية الذي تعافى خلال هذه الفترة.

ارتفع مؤشر تضخم أسعار المستهلكين بشكل مستمر منذ انخفاضه في أغسطس 2021 عند 0.3 %، حيث وصل في أبريل إلى 2.3 %، و كان الدافع الرئيسي لهذا التعافي هو تضخم أسعار المواد الغذائية حيث ارتفع المؤشر الفرعي للمواد الغذائية والمشروبات إلى 4.3 %

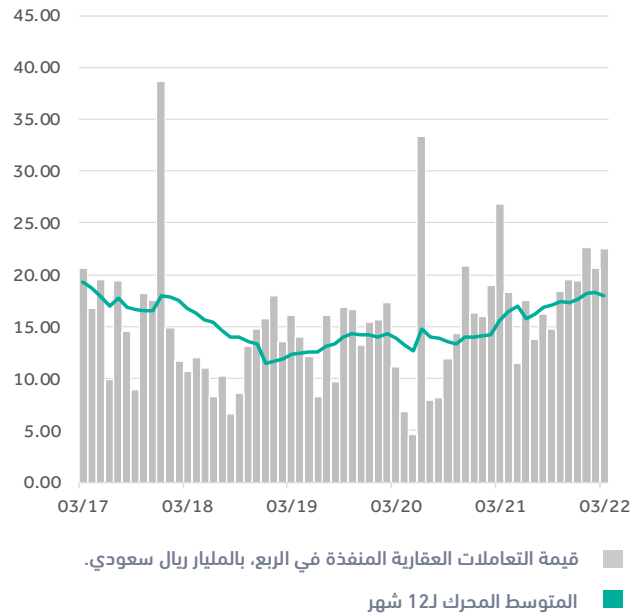
## نشاط الصفقات في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

التعاملات الشهرية للعقار في المملكة



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية



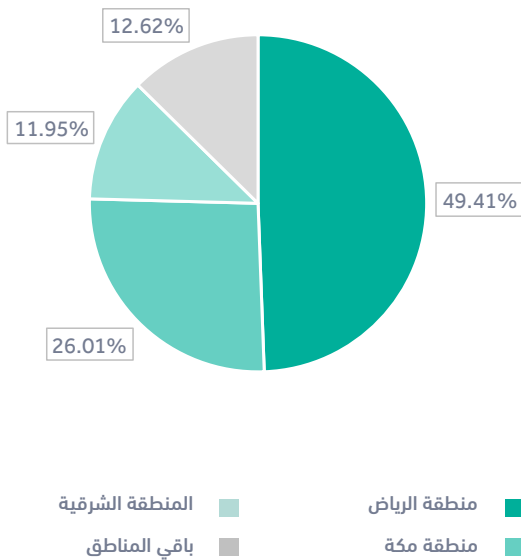
المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 3:

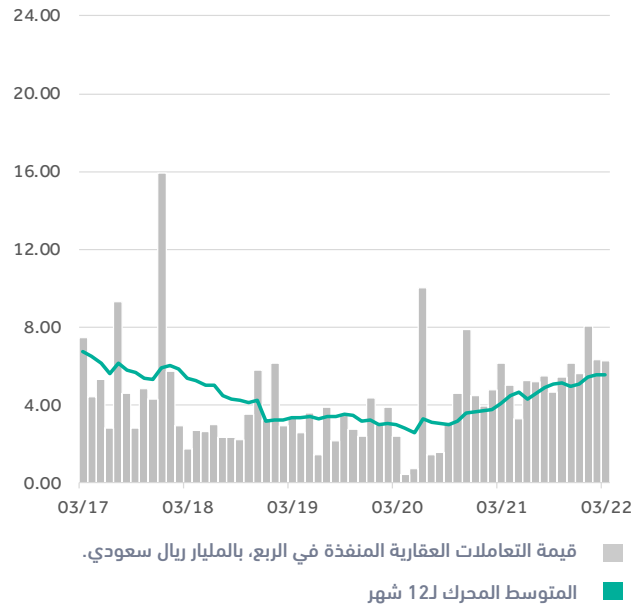
التعاملات الشهرية للعقار في المملكة (القطاع التجاري)

الرسم البياني 4:

توزيع قيم التعاملات حسب المناطق (الربع الأول - 2022)



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

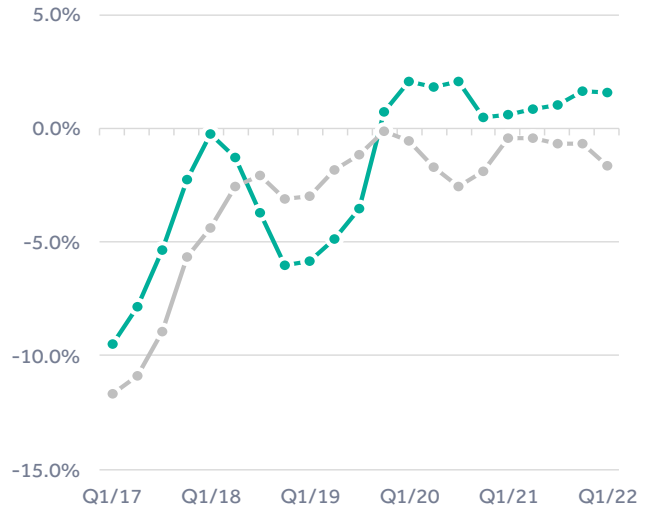
بأن منطقة الرياض تغطي ما يقارب 50% من جميع التعاملات العقارية في المملكة العربية السعودية في الربع الأول من عام 2022، تليها منطقة مكة المكرمة بنسبة 26% والمنطقة الشرقية بنسبة 12%.

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 1:

مؤشر أسعار العقار للقطاعين السكني والتجاري

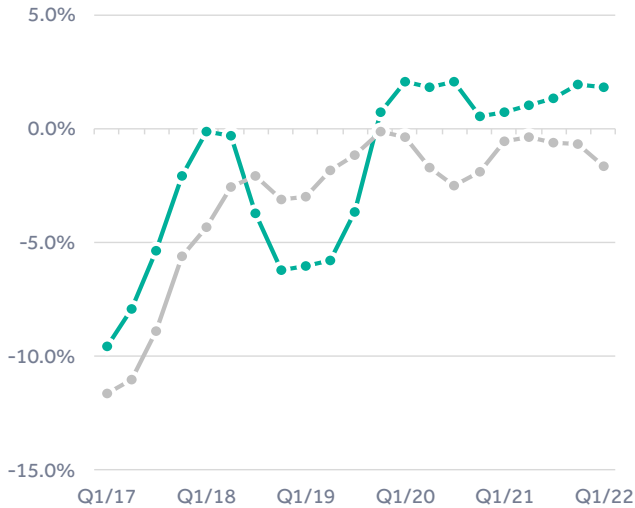


■ مؤشر أسعار العقار في القطاع السكني، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر أسعار العقار في القطاع التجاري، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر أسعار الأراضي للقطاعين السكني والتجاري

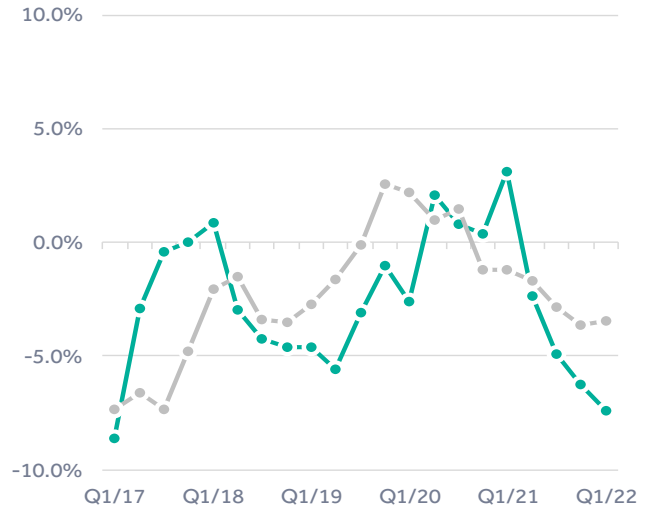


■ مؤشر أسعار الأراضي السكنية، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر أسعار الأراضي التجارية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

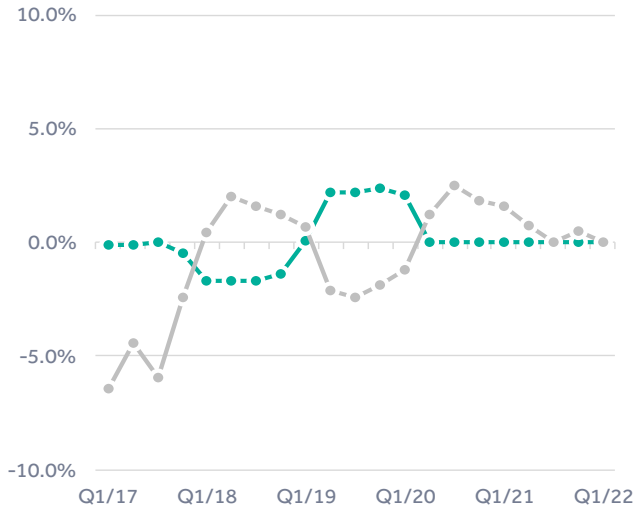


■ مؤشر أسعار الفلل السكنية، % التغير على أساس سنوي  
■ مؤشر أسعار الشقق السكنية، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر أسعار المحلات والمراكز للقطاع التجاري



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

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

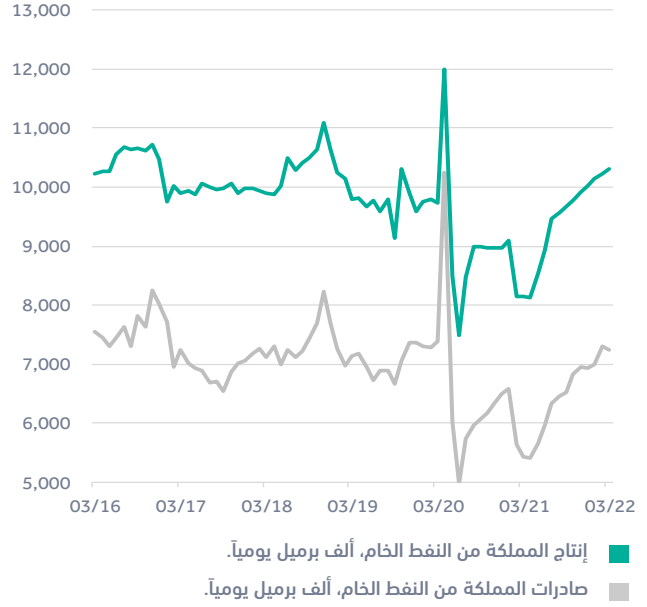
سنوي بعد -0.7% على أساس سنوي في الربع الرابع من عام 2021. تعتبر أسعار العقارات السكنية والتجارية مدفوعة بشكل أساسي بأسعار الأراضي البيضاء.

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 اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

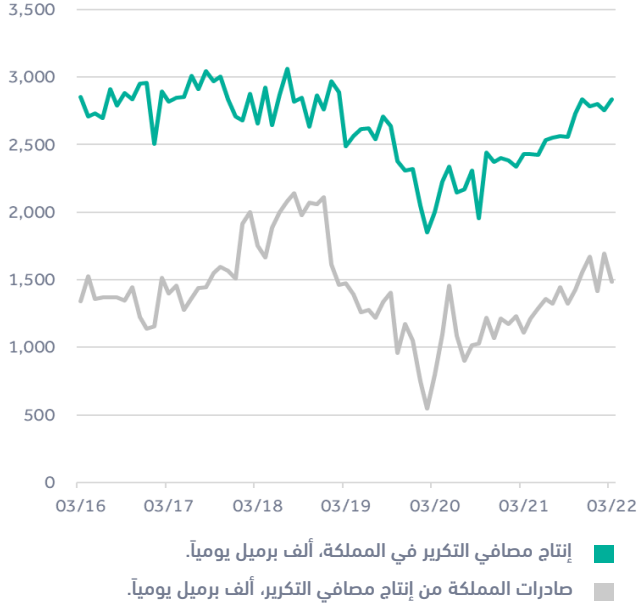
إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام



المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 2:

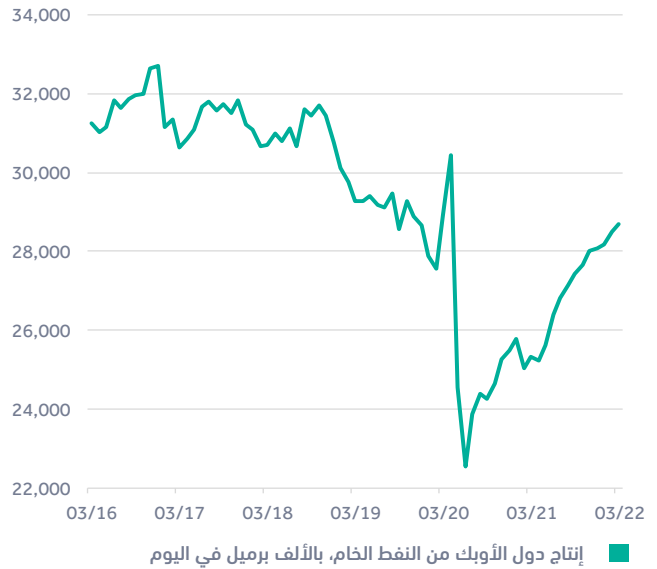
إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة



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

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 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

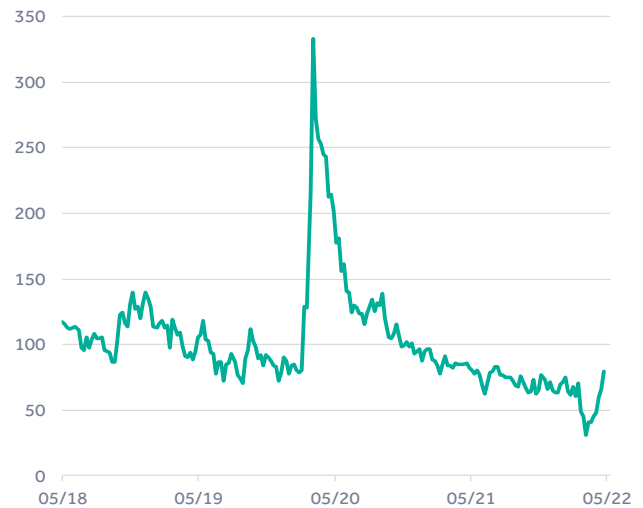


مؤشر سعر الصرف الحقيقي المرجح للريال السعودي  
مؤشر سعر الصرف الإسمي المرجح للريال السعودي

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

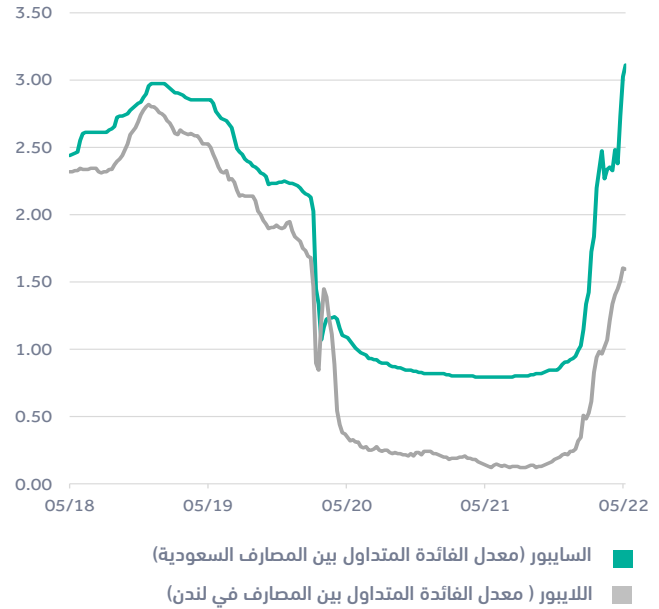
مخاطر الأسواق الناشئة، كما ارتفع العائد السيادي في المملكة ليشمل سندات الخزينة الأمريكية بمقدار 47 نقطة أساس وزاد هامش مقايضات التأخر عن السداد في المملكة بمقدار 20 نقطة أساس منذ منتصف مارس 2022.

على خلفية قوة الدولار الأمريكي، ارتفع مؤشر سعر صرف الريال السعودي على مدى الاثني عشر شهرًا الماضية بنسبة 12% اسميًا و 6% بالقيمة الحقيقية. وفي الوقت نفسه، تسببت التقلبات المتزايدة في الأسواق المالية العالمية في مايو في زيادة تدريجية في علاوات

## معدلات الفائدة الرسمية، طويلة الأجل وقصيرة الأجل

الرسم البياني 1:

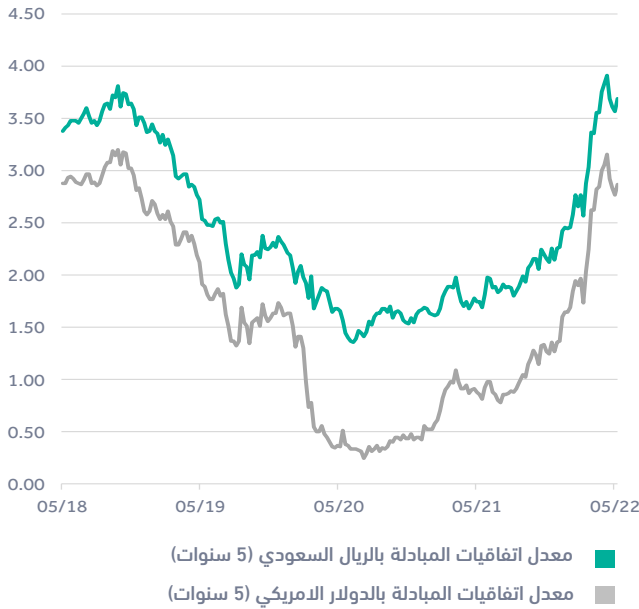
السايبور مقابل اللايبور بالدولار الأمريكي (3 أشهر)



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

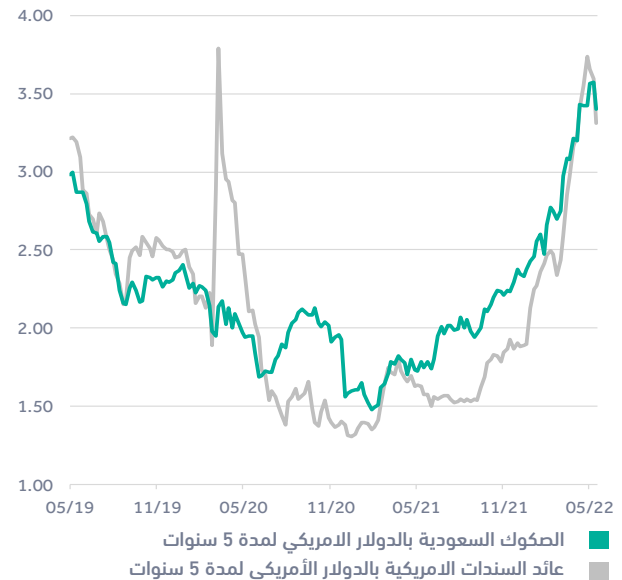
معدل اتفاقيات المبادلة للريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي (5 سنوات)



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

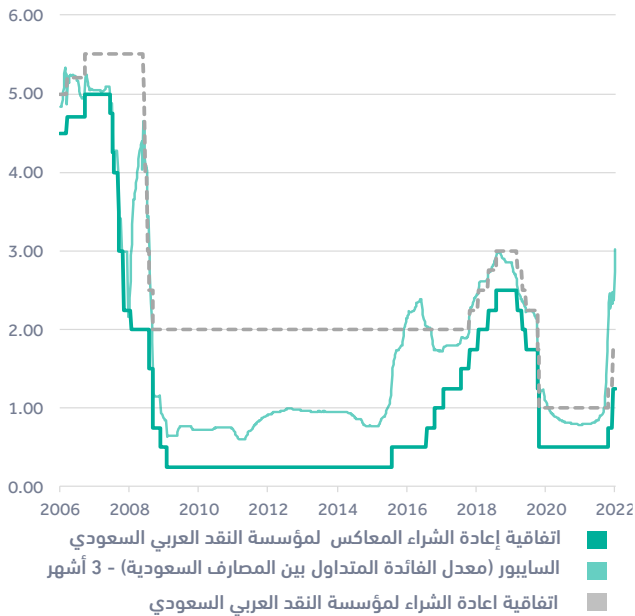
الصكوك الحكومية السعودية بالدولار الأمريكي (5 سنوات) مقابل عائد السندات الأمريكية بالدولار الأمريكي



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

معدل الفائدة لمؤسسة النقد و معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية



المصدر: بلومبيرغ

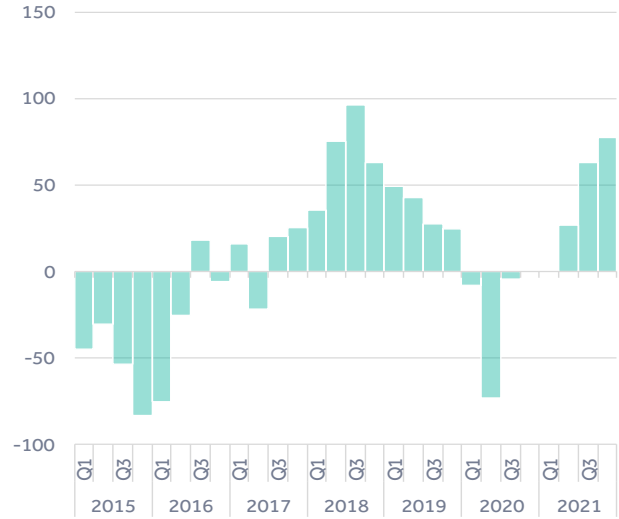
على نطاق عالمي. وقد أثر ذلك أيضًا على أسعار الفائدة قصيرة وطويلة الأجل بالريال السعودي. ارتفع السايبور لثلاثة أشهر بأكثر من 200 نقطة أساس منذ بداية العام، في حين ارتفعت أسعار المبادلة 5 سنوات ريال سعودي بأكثر من 140 نقطة أساس.

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 المتوقع في ارتفاع أسعار الفائدة بشكل كبير

## ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

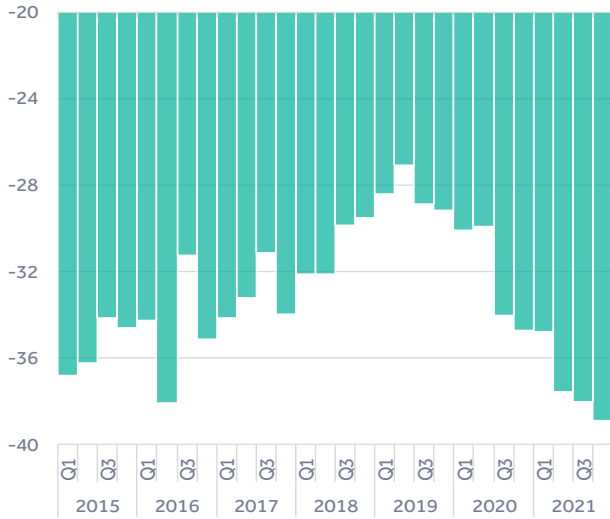
ميزان الحساب الجاري



ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

الرسم البياني 2:

تحويلات العاملين الاجانب



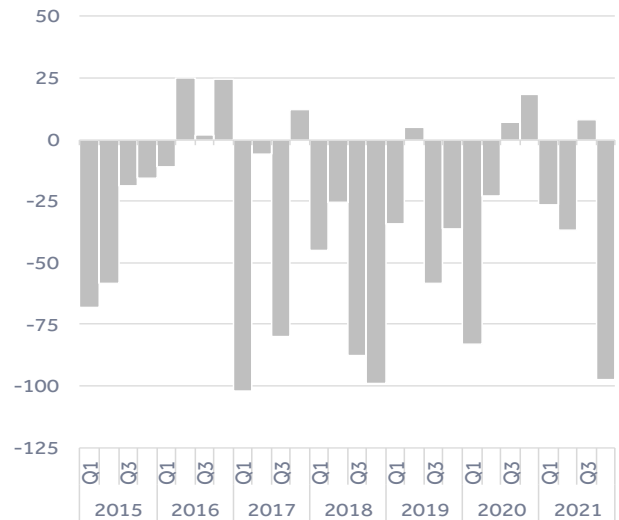
التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنويًا بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: البنك المركزي السعودي

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

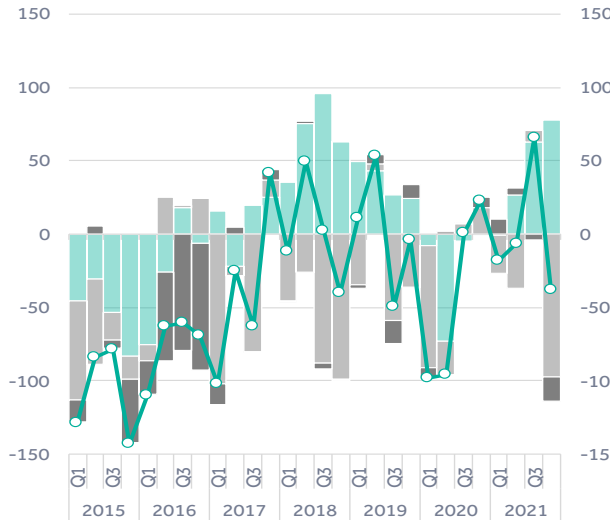


رصيد الحساب المالي (باستثناء التغيرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

المصدر: البنك المركزي السعودي

الرسم البياني 4:

المساهمة في ميزان المدفوعات



رصيد الحساب الجاري (■) رصيد الحساب المالي (■) صافي التغير في الأصول الاحتياطية الاجنبية (■) 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.

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

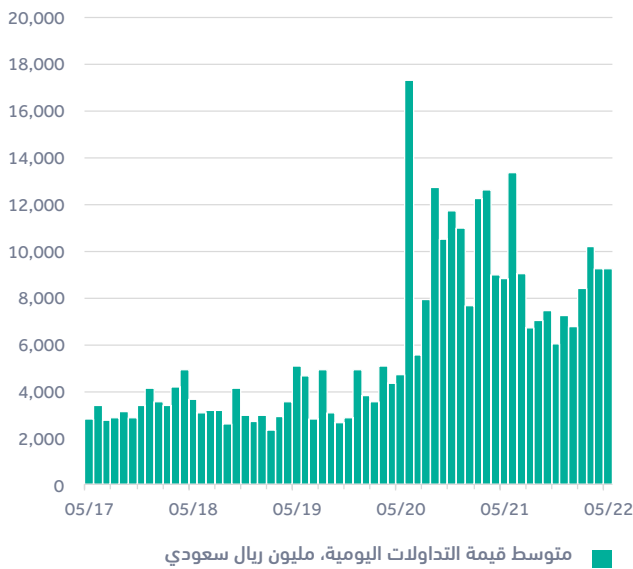
الرسم البياني 1:

مؤشر السوق الرئيسي



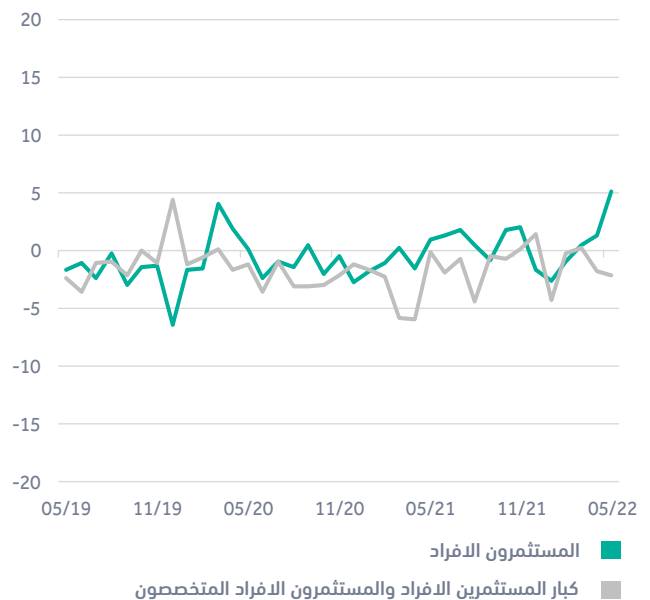
الرسم البياني 2:

متوسط قيمة التداولات اليومية في تداول



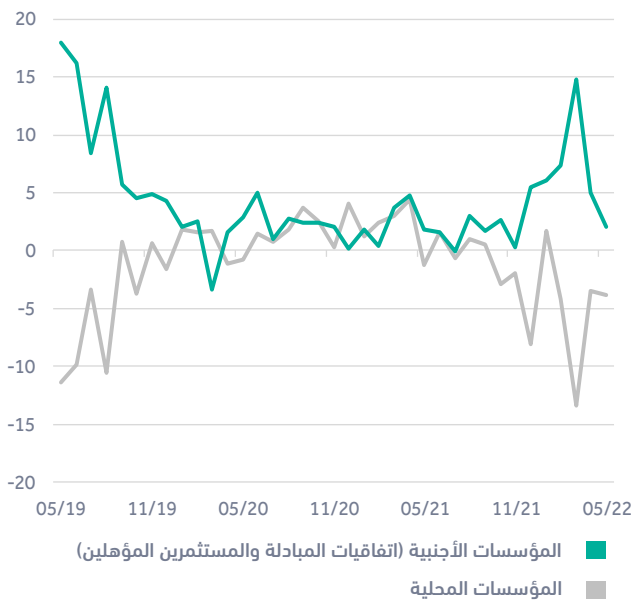
الرسم البياني 3:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الشهرية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



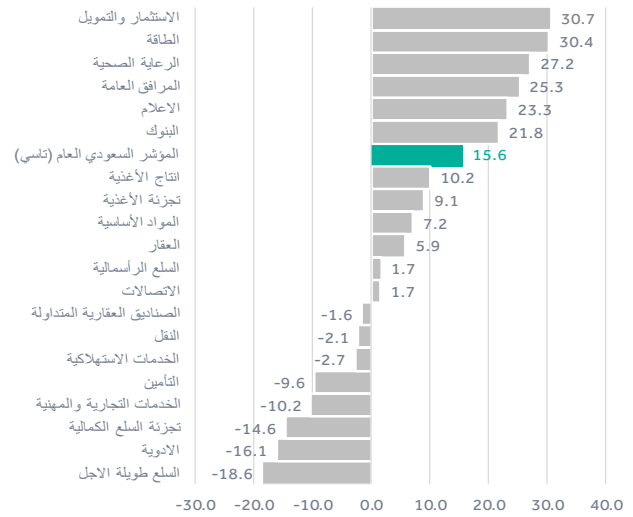
مشتريين أقوياء خلال الأشهر الثلاثة الأولى من العام، ولكن تباطأ نشاطهم الشرائي في أبريل وسجل تباطؤاً أكثر في مايو تماشياً مع المستثمرين المؤسسيين المحليين.

وصل مؤشر تاسي 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 مليار ريال سعودي منذ فبراير. في حين كان المستثمرون المؤسسيون الأجانب قد أصبحوا

## تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

أداء قطاعات سوق الأسهم السعودي من عام حتى مايو 2022

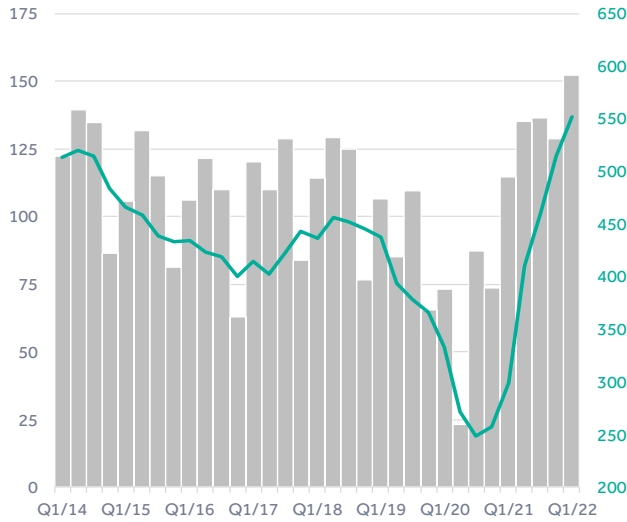


الاداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الارباح

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

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

في عام 2022، دفعت البنوك كأكثر قطاع في المؤشر السعودي السوق لأعلى بشكل كبير، متفوقة على المؤشر بنحو 6% حتى نهاية مايو 2022. وعلى صعيد الأرباح، حقق الربع الأول من عام 2022 رقماً

## 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، نتوقع 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 الانتعاش وسيستمر في الارتفاع هذا العام. ونتوقع أن يصل إلى متوسط معدله 2.3٪ للعام بأكمله. وخلال عام 2023، من المتوقع أن ينخفض معدل التضخم تدريجياً إلى 2.0٪.

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

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

في عام 2022، سيكون الاقتصاد السعودي مدفوعاً إلى حد كبير بانتعاش قوي في قطاع النفط. كما أنه من المتوقع أن يتوسع 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 نتوقع مزيداً من النمو حتى 10.9 مليون برميل في اليوم.

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

وبالنسبة للاقتصاد الكلي، تُترجم 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 نتوقع متوسط سعر نفط برنت يبلغ 101 دولاراً أمريكياً خلال العام 2022. وفي العام المقبل نتوقع أن تستقر أسعار النفط حول 87 دولاراً أمريكياً.

### نظرة سريعة على الحقائق والارقام

2023f	2022f	2021	2020	
اسعار النفط وحجم الانتاج (المتوسط السنوي)				
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 أوبك (دولار للبرميل)
10.9	10.6	9.1	9.2	إنتاج المملكة من النفط ( مليون برميل يومياً)
معدلات التضخم واسعار الفائدة (بنهاية السنة)				
2.00	2.30	3.06	3.44	تضخم مؤشر أسعار المستهلك (متوسط سنوي)
3.50	3.35	0.91	0.82	السايبر لثلاث أشهر
2.50	2.00	0.50	0.50	الريبو العكسي
3.00	2.50	1.00	1.00	الريبو الأساسي
سوق العمل (المتوسط السنوي)				
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

2023f	2022f	2021	2020	
إجمالي الناتج المحلي الحقيقي				
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
الميزان المالي و الدين العام				
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
الحساب الجاري و الحساب التجاري				
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، 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 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 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 مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً 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، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات و الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.