

كتاب الرسومات البيانية للاقتصاد السعودي

الربع الرابع 2018



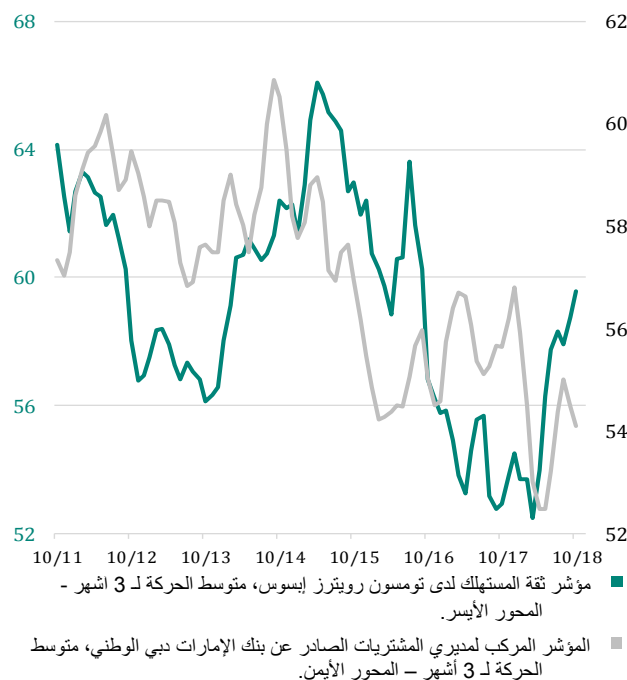
انتعاش الاقتصاد الكلي لا يزال على المسار السليم

- يكتسب نمو الناتج المحلي الإجمالي وتيرة متسارعة خلال النصف الثاني من 2018 وفقاً لنموذج تعقب الناتج المحلي الإجمالي. ويعود ذلك في الأساس إلى الانتعاش الكبير الذي شهده قطاع النفط على خلفية التوسع الملحوظ في الإنتاج على مدار هذه الفترة.
- على الرغم من السياسة المالية التوسعية، لم تتعرض الحكومة سوى لعجز طفيف على مدار الربعين الأخيرين. ومع تواصل النشاط التمويلي لسوق المال، تُرجم ذلك إلى استقرار للودائع الحكومية لدى ساما وانتعاشها.
- انتعش الاقتصاد غير النفطي بعد المستويات المتدنية التي شهدتها في بداية العام. ومع ذلك ثمة إشارات مُختلطة في الأشهر الأخيرة فمن ناحية لا تزال ثقة المستهلكين تزداد، بيد أن مناخ الأعمال ظل متعثراً خلال الربع الثالث من 2018 (انظر الشكل أدناه).
- شهد إنتاج النفط السعودي وصادراته من المنتجات الخام والمكررة زيادة بمقدار 500 ألف برميل يومياً منذ مايو 2018 وحتى الآن، لا تزال أوبك بإمكانها استيعاب خفض الإنتاج الإيراني، من خلال زيادة إنتاجها بمقدار 700 ألف برميل يومياً منذ مايو.
- تأثر النقد الأجنبي والأسواق الانتمائية بقدر متوسط بالأحداث الجيوسياسية الأخيرة، وقد بدأ تأثيرها في التراجع بالفعل تدريجياً. كما تقلص الفارق بين سعري الفائدة بين البنوك السعودية والفائدة بين بنوك لندن لقرص مدة استحقاقه 3 أشهر إلى 18 نقطة أساس في نوفمبر بعد الزيادة التي شهدتها متجاوزاً 30 نقطة أساس في الأشهر السابقة.
- شهد مؤشر تاسي فترة من التقلب المتزايد مع ارتفاع نشاط التداول في بداية الربع الأخير من العام. وفي حين ازدادت معدلات البيع لدى المستثمرين الأجانب، ازدادت معدلات الشراء لدى الجهات المرتبطة بالحكومة ومؤسسات إدارة المحافظ. كما قاد تصحيح السوق منذ الصيف إلى مستويات تقييم أكثر اعتدالاً.

جدول المحتويات:

بيانات إجمالية	
الناتج المحلي	2
المؤشرات	
النقدية والمالية	4
الرصيد المالي والدين الحكومي	6
مؤشرات الإنفاق الخاص والتجارة الأجنبية	7
مؤشرات مناخ الأعمال للقطاع الخاص الغير نفطي	8
مؤشرات التضخم	9
السوق العقارية	10
أسواق النفط	12
أسعار الصرف ومعدلات الفائدة	13
ميزان المدفوعات السعودي	15
سوق الأسهم السعودي	16
نظرة سريعة على الاقتصاد السعودي	18

ثقة المستهلك ومناخ الأعمال



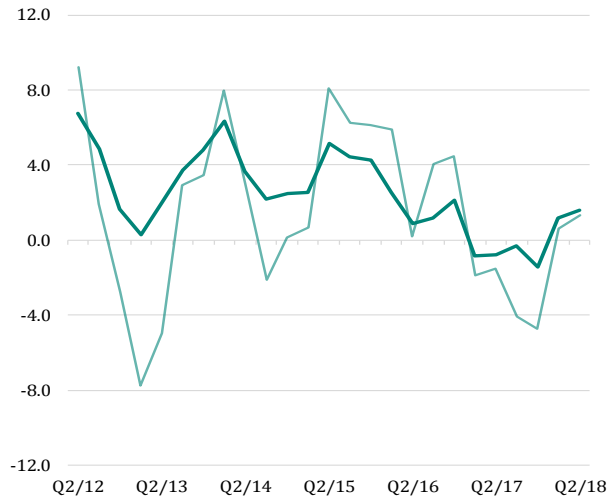
في حين استمرت ثقة المستهلك في التحسن حتى الربع الرابع من عام 2018، تعثر مناخ الأعمال (مؤشر مديري المشتريات) خلال الربع الثالث.

المصدر: تومسون روبنرز

الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد و القطاعات المؤسسية

الرسم البياني 1:

الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد والقطاع النفطي

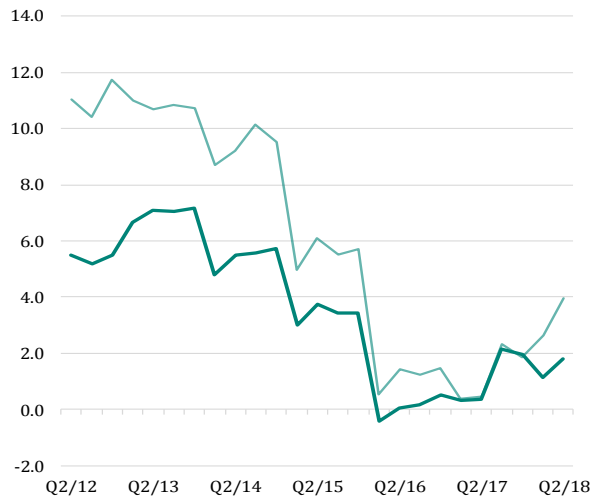


■ نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد، % التغير الربعي على أساس سنوي
■ نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع النفطي، % التغير الربعي على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي والإسمي للقطاع الخاص غير النفطي

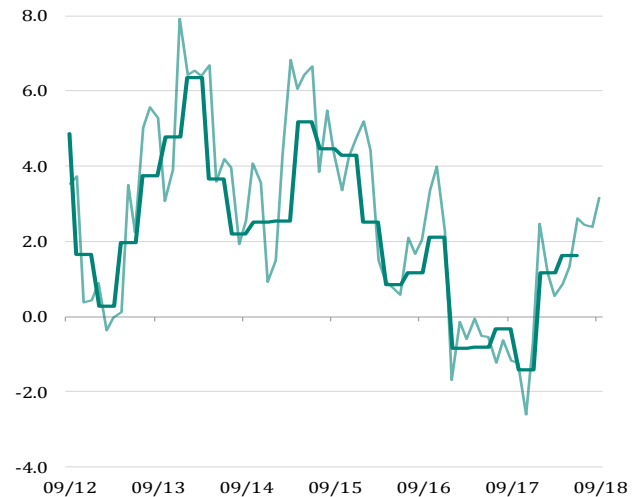


■ نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للقطاع الخاص غير النفطي، % التغير الربعي على أساس سنوي
■ نمو الناتج المحلي الإجمالي الإسمي للقطاع الخاص غير النفطي، % التغير الربعي على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

تعقب الناتج المحلي الإجمالي الشهري للاقتصاد الكلي

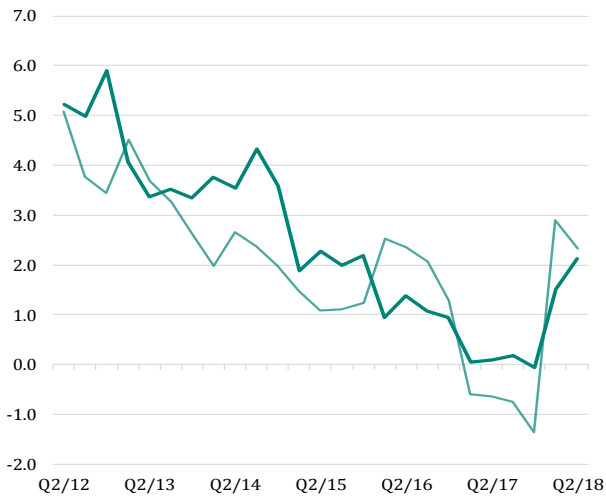


■ النمو الحقيقي للناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد الكلي، % التغير الربعي على أساس سنوي
■ نموذج تعقب نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للاقتصاد الكلي، شهرياً، % على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

معامل انكماش الناتج المحلي الإجمالي ومؤشر تضخم أسعار المستهلك



■ نسبة التغير السنوي في معامل انكماش الناتج المحلي الإجمالي
■ نسبة التغير السنوي في مؤشر تضخم أسعار المستهلك

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

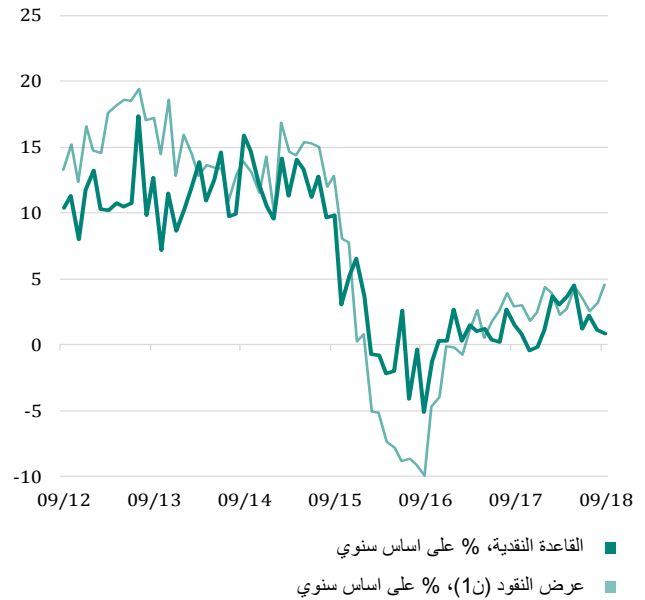
الثالث بعد أن كان 1.6% في الربع الثاني. وفي غضون ذلك ارتفع معامل انكماش الناتج المحلي الإجمالي للقطاع الخاص غير النفطي إلى 2.1% في الربع الثاني من 2018 ليعادل تقريباً مؤشر تضخم أسعار المستهلك.

في النصف الأول من 2018 انتعش الاقتصاد الكلي بعد الركود الذي شهده العام الماضي، مدفوعاً بانتعاش كل من القطاعين النفطي وغير النفطي. ويشير نموذج تعقب الناتج المحلي الإجمالي إلى مواصلة الوتيرة المتسارعة لنمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 2.7% تقريباً في الربع

المجاميع النقدية، ونمو القروض والودائع لدى البنوك التجارية

الرسم البياني 1:

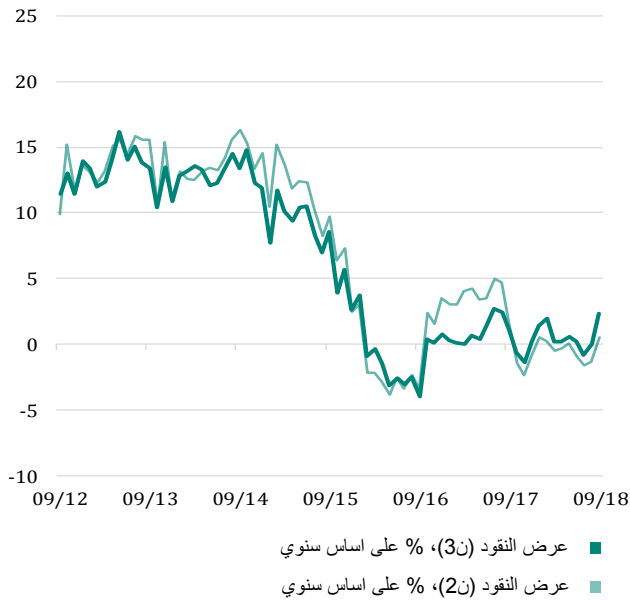
معدل نمو القاعدة النقدية و إجمالي عرض النقود (ن1)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 2:

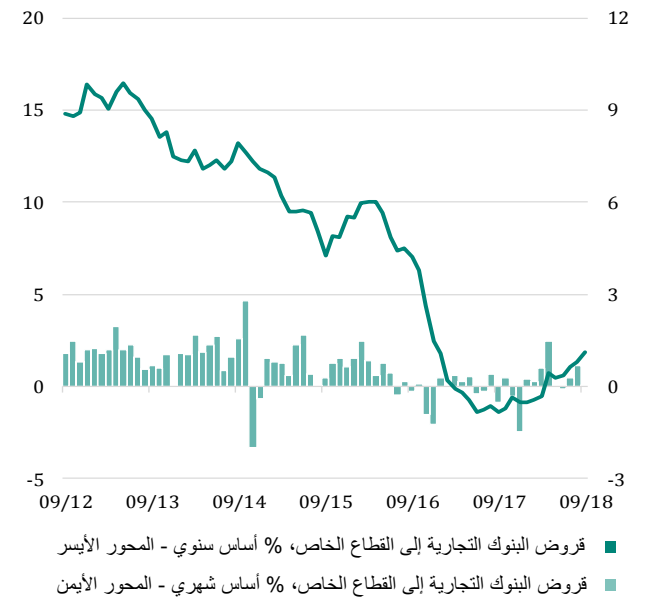
معدل نمو المجاميع النقدية (ن2) و (ن3)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 3:

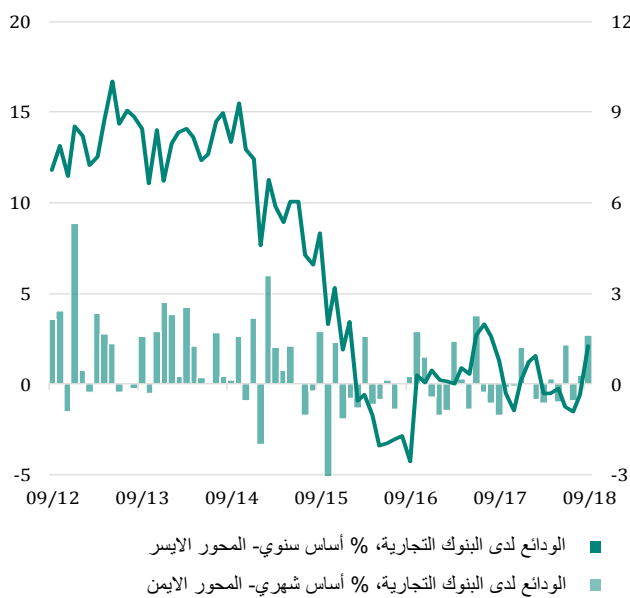
نمو الائتمان للقطاع الخاص



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 4:

نمو وداائع البنوك التجارية



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

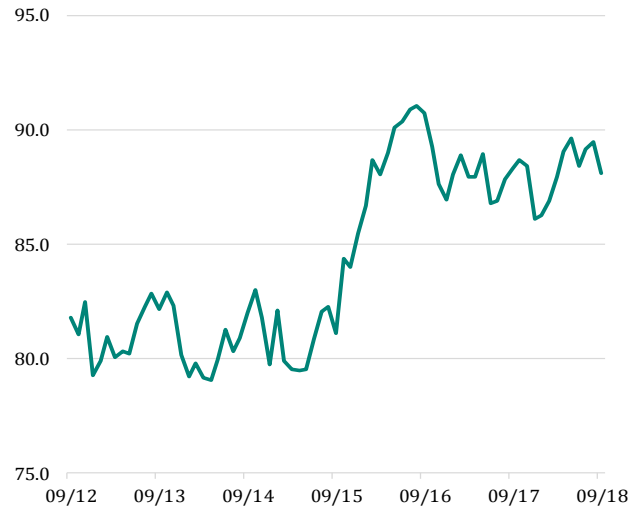
التجارية. كما وصل نمو الائتمان لدى القطاع الخاص الانتعاش. فيحلول
سبتمبر بلغ 1.9% على أساس سنوي و3.4% منذ نهاية العام الماضي.

خلال الربع الثالث من 2018 ارتفعت معدلات نمو المجاميع النقدية
الأوسع نطاقاً بوجه عام. ويمكن أن يرجع ذلك إلى زيادة إيداعات
العملاء لدى البنوك بمقدار 1.4% في الربع الثالث من 2018. وترجع
هذه الزيادة جزئياً إلى زيادة إيداعات الجهات الحكومية لدى البنوك

المعدلات الرئيسية للبنوك التجارية

الرسم البياني 1:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الخاص

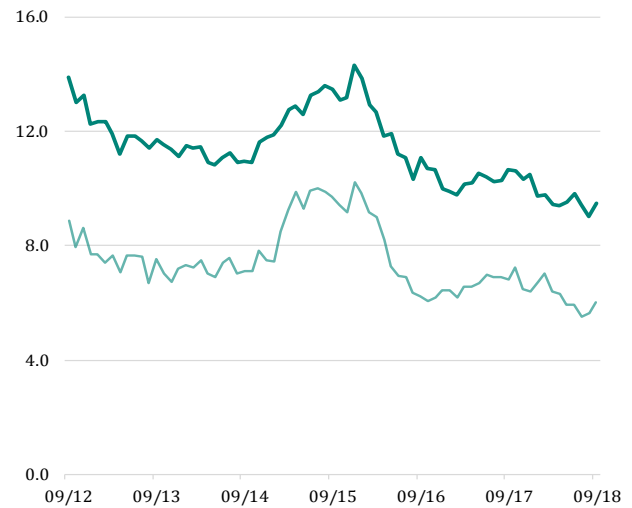


■ القروض إلى القطاع الخاص، كنسبة (%) من إجمالي الودائع لدى البنوك

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 3:

معدل الموجودات الأجنبية إلى إجمالي الموجودات

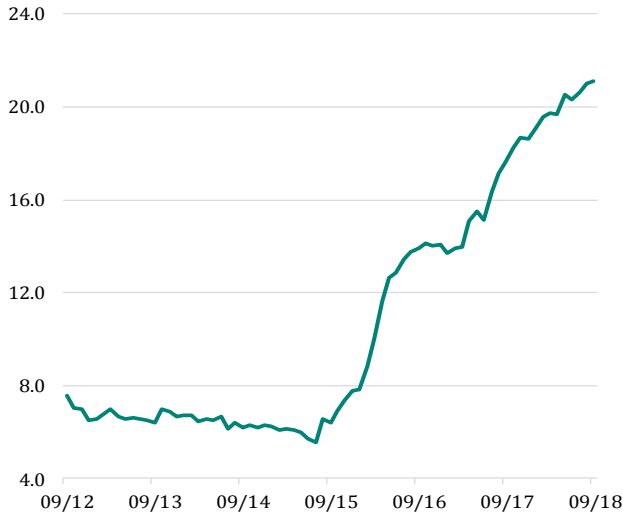


■ إجمالي الموجودات الأجنبية كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات
■ صافي الموجودات الأجنبية كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 2:

نسبة القروض إلى الودائع في القطاع الحكومي

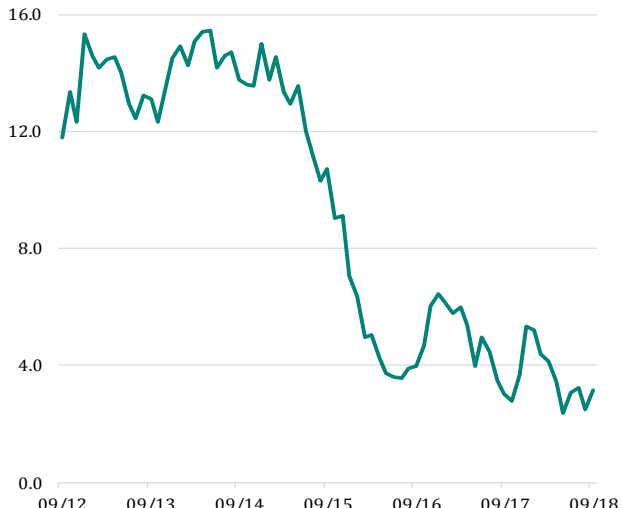


■ القروض إلى القطاع الحكومي، كنسبة (%) من إجمالي الودائع لدى البنوك

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 4:

معدل فائض السيولة إلى إجمالي الموجودات



■ فائض السيولة كنسبة مئوية من إجمالي الموجودات
(فائض السيولة = الودائع البنكية الجارية والآخرى في مؤسسة النقد + ادونات مؤسسة النقد)

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

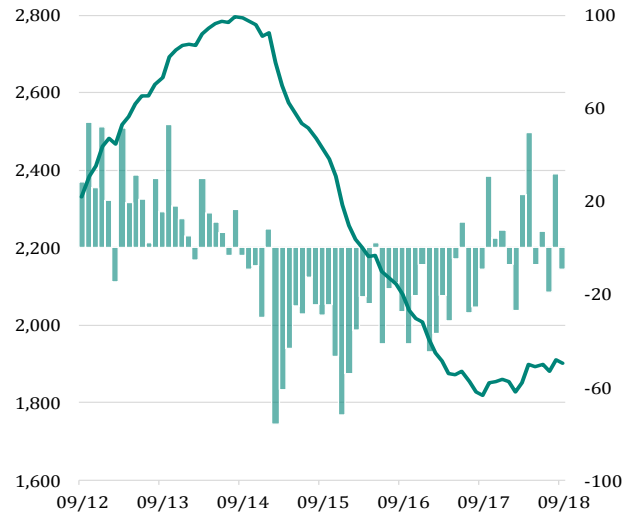
20.3 في يونيو إلى 21.1 في سبتمبر حيث زادت البنوك التجارية حيازتها من السندات الحكومية بمقدار 13 مليار ريال سعودي خلال هذه الفترة.

نتيجة الزيادة في إيداعات العملاء خلال الربع الثالث من 2018 انخفض معدل القروض إلى الودائع بالنسبة للقطاع الخاص لدى البنوك التجارية من 89.2 في يوليو إلى 88.1 في سبتمبر. ومن ناحية أخرى واصل معدل القروض إلى الودائع بالنسبة للقطاع الحكومي ارتفاعه من

المركز المالي لمؤسسة النقد العربي السعودي (ساما): العناصر الرئيسية للموجودات والمطلوبات

الرسم البياني 1:

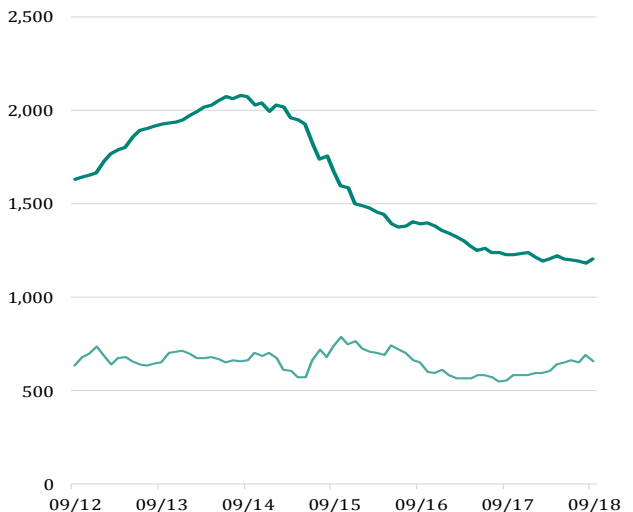
احتياطي النقد الأجنبي لدى "ساما"



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 3:

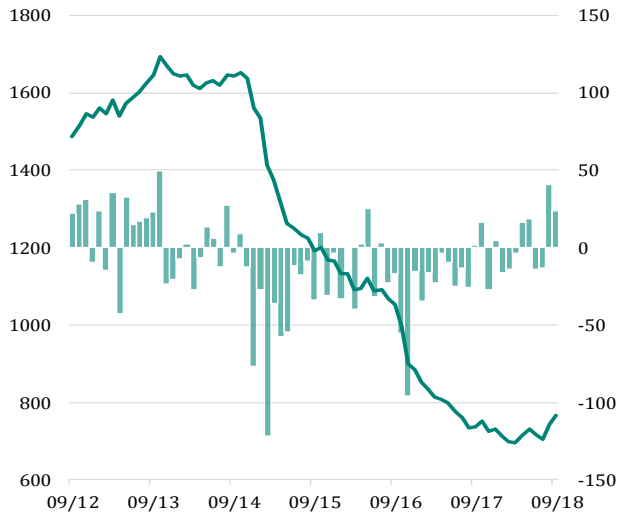
توزيع احتياطي النقد الأجنبي في ساما



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 2:

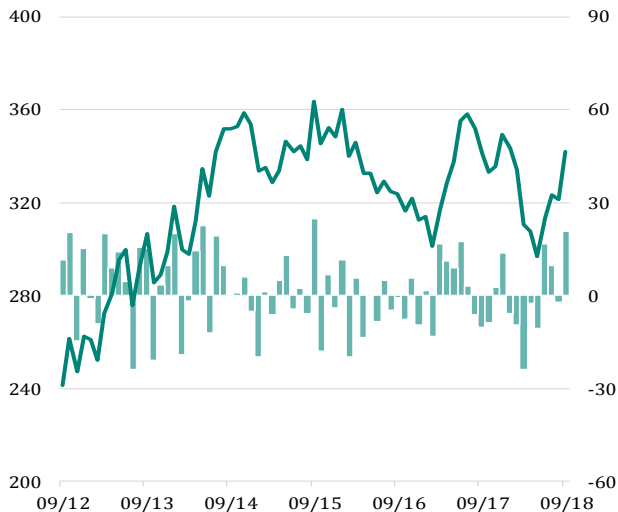
إجمالي الودائع الحكومية لدى "ساما"



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 4:

إجمالي الودائع الحكومية في البنوك التجارية



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

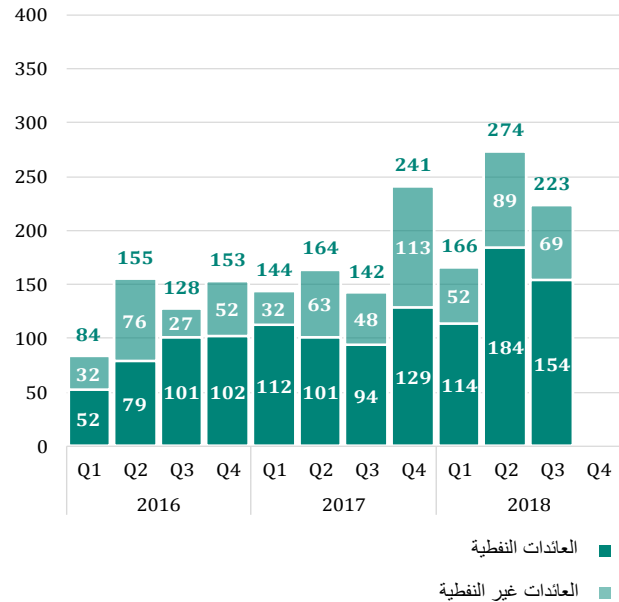
مليار ريال سعودي. ويعكس ذلك بوجه عام الموقف المالي المستقر للحكومة مع عجز مالي طفيف خلال الفترة الأخيرة ممزوجاً باستمرار النشاط التمويلي لسوق رأس المال.

استقرت احتياطي النقد الأجنبي لدى ساما عند 1900 مليار ريال سعودي على مدار الربع الثالث من 2018. في حين زادت الودائع الحكومية لدى ساما بمقدار 51 مليار ريال سعودي في الربع الثالث. وفوق كل هذا نمت الودائع الحكومية لدى البنوك التجارية بمقدار 29

الرصيد المالي الربع سنوي والدين الحكومي المستحق

الرسم البياني 1:

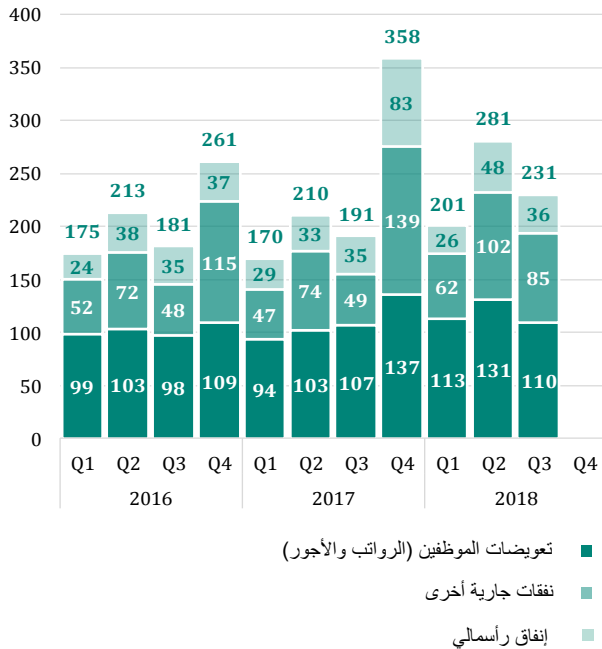
العائدات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)



المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 2:

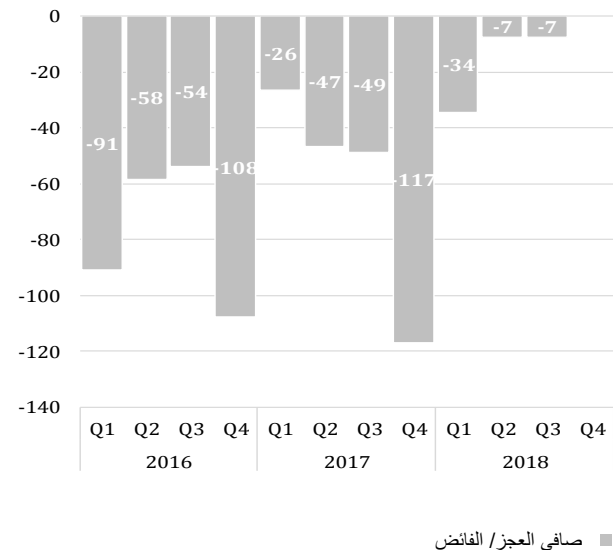
النفقات المالية الربع سنوية (مليار ريال سعودي)



المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 3:

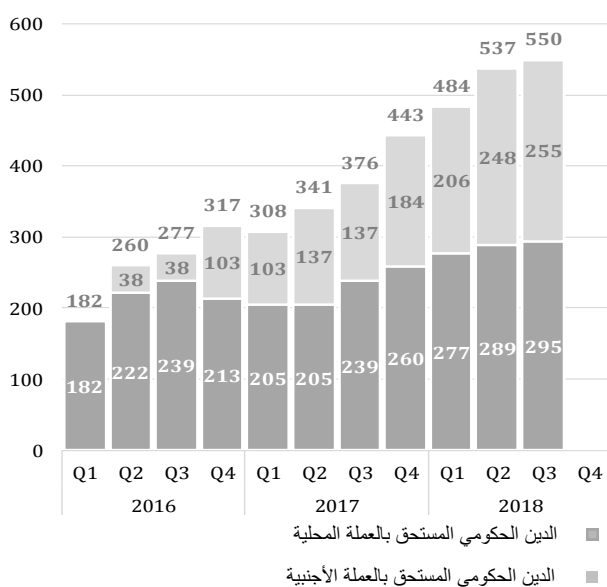
العجز / الفائض المالي الربع سنوي (مليار ريال سعودي)



المصدر: وزارة المالية

الرسم البياني 4:

الدين الحكومي المستحق (نهاية الربع)



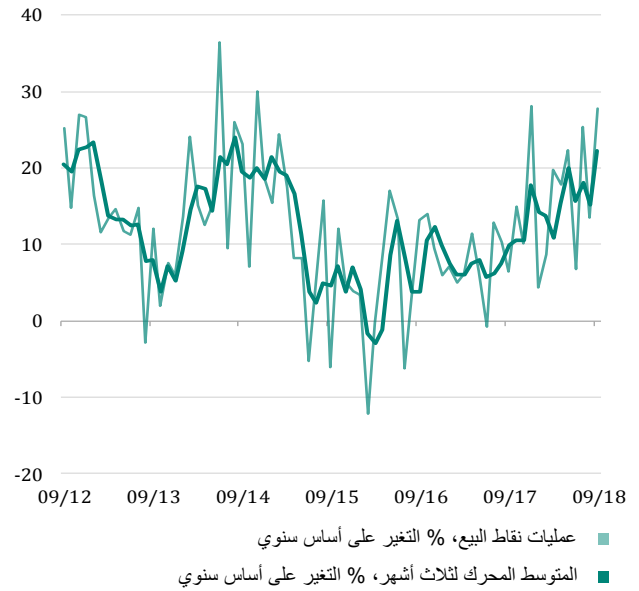
المصدر: وزارة المالية

مليار و 40 مليار ريال سعودي للعائدات والنفقات على التوالي. وفي كل من الربعين الثاني والثالث من 2018 اتضح أن العجز المالي هامشي ويُقدر بمبلغ 7 مليار ريال سعودي. وينطوي ذلك على عجز تراكمي لعام 2018 بمقدار 49 مليار ريال سعودي، مقارنة بمبلغ 122 مليار ريال

في الربع الثالث من 2018 كانت العائدات والنفقات المالية كل منها حوالي 50 مليار ريال سعودي وهو دون مستويات الربع الثاني، ولكنها كانت لا تزال أعلى من مستويات الربع الثالث من 2017 بمقدار 81

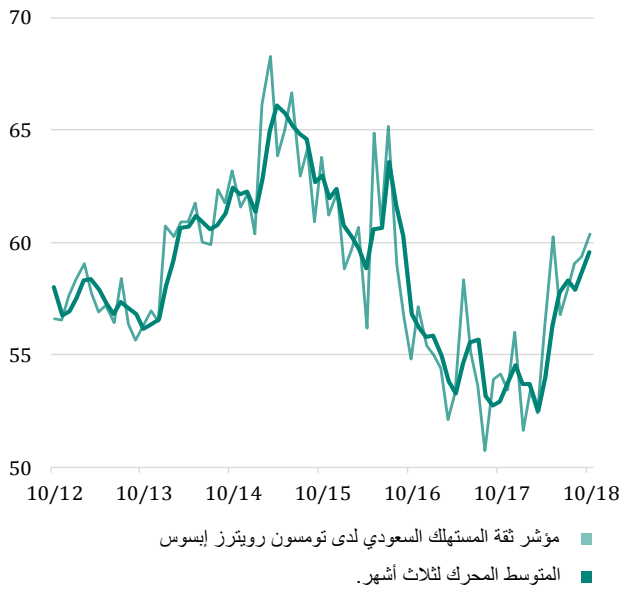
مؤشرات الإنفاق الخاص و التجارة الأجنبية الغير نفطية

الرسم البياني 1:
عمليات نقاط البيع



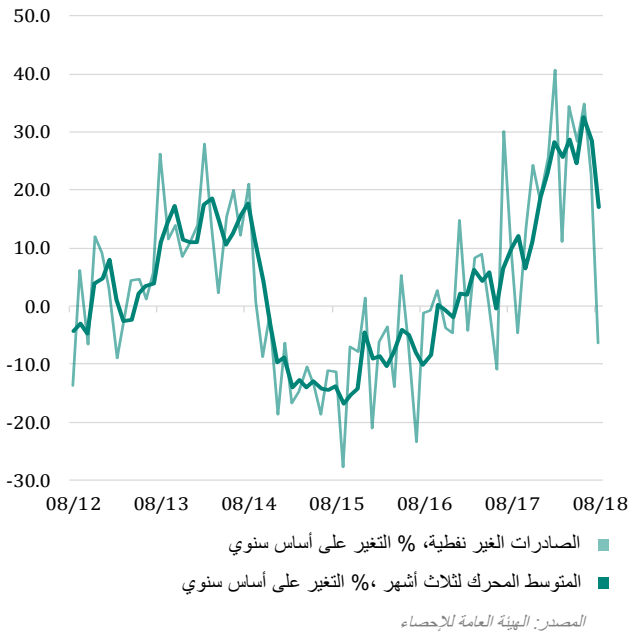
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 2:
ثقة المستهلك



المصدر: تومسون رويترز

الرسم البياني 3:
نمو الصادرات الغير نفطية



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:
نمو الواردات



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

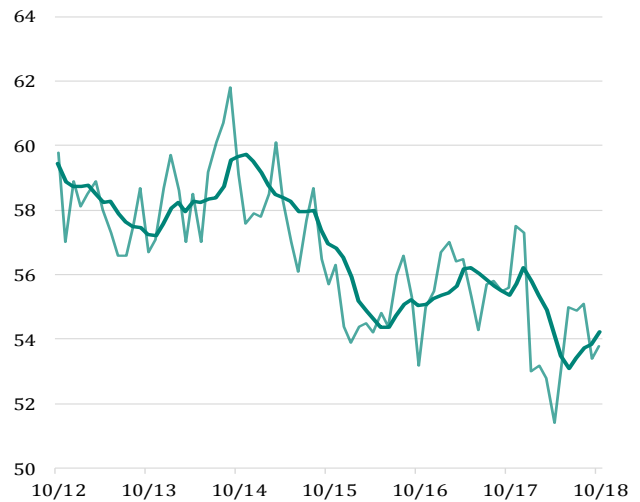
انتكاساً في أغسطس والذي يعود من وجهة نظرنا إلى إجازات عيد الأضحى التي جاءت جميعاً في هذا الشهر من العام 2018.

واصلت عمليات نقاط البيع الانتعاش في الربع الثالث من 2018 بعد بعض الضعف في بداية العام. ويؤكد هذا الأمر المؤشر الأساسي لثقة المستهلك الصادر عن إيسوس، والذي يشير إلى أن الانتعاش يمتد إلى الربع الرابع. في حين شهد نمو الصادرات والواردات غير النفطية

مؤشرات مناخ الأعمال للقطاع الخاص النفطي

الرسم البياني 1:

المؤشر المركب لمديري المشتريات

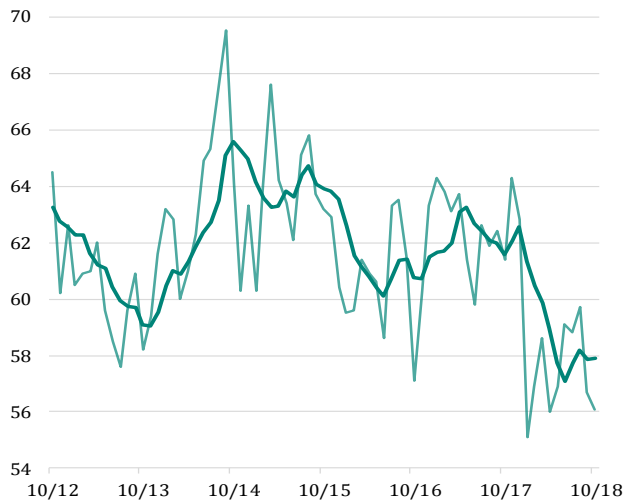


■ مؤشر "بنك الامارات دبي الوطني" المجمع لمديري المشتريات
■ المتوسط المحرك لسنة أشهر

المصدر: شركة ماركيت

الرسم البياني 2:

مؤشر مديري المشتريات للإنتاج

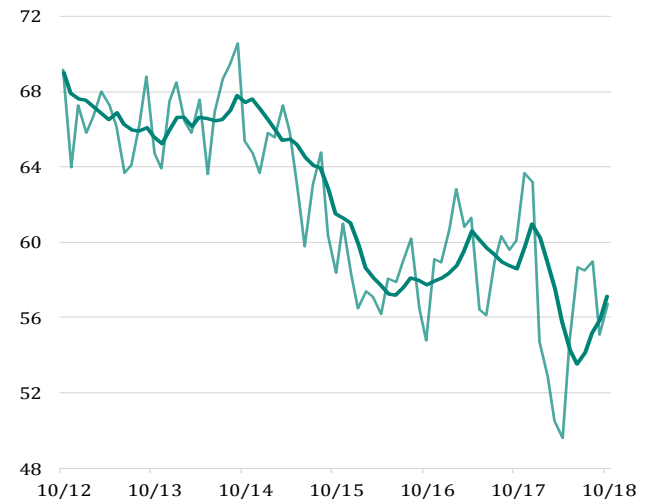


■ مؤشر "بنك الامارات دبي الوطني" لمديري المشتريات للإنتاج
■ المتوسط المحرك لسنة أشهر

المصدر: شركة ماركيت

الرسم البياني 3:

مؤشر مديري المشتريات للطلبات الجديدة

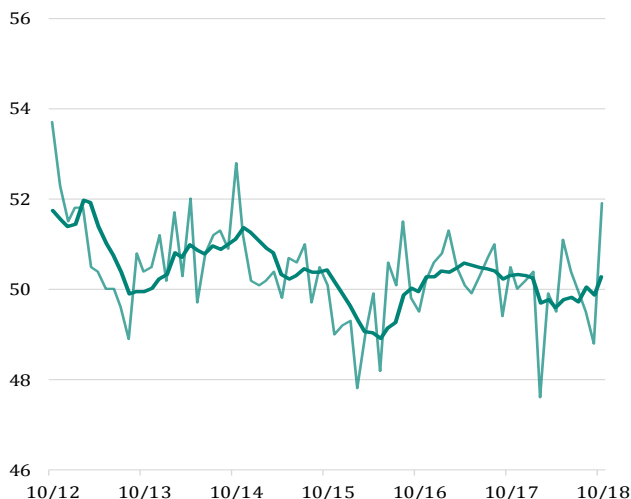


■ مؤشر "بنك الامارات دبي الوطني" لمديري المشتريات للطلبات الجديدة
■ المتوسط المحرك لسنة أشهر

المصدر: شركة ماركيت

الرسم البياني 4:

مؤشر مديري المشتريات لأسعار الإنتاج



■ مؤشر "بنك الامارات دبي الوطني" لمديري المشتريات لأسعار الإنتاج
■ المتوسط المحرك لسنة أشهر

المصدر: شركة ماركيت

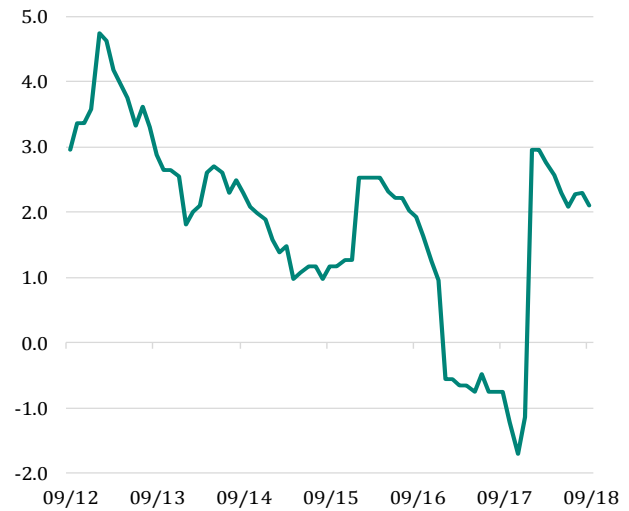
أكتوبر للمؤشر المركب إشارات مبدئية على الانتعاش في الربع الرابع من 2018. ومع ذلك لم يؤكد ذلك المؤشر الفرعي للإنتاج والذي واصل الانخفاض في أكتوبر.

أظهرت مؤشرات مديري المشتريات والتي تعكس مناخ الأعمال للاقتصاد غير النفطي تباطؤاً تدريجياً على مدار الربع الثالث من 2018 بعد الانتعاش الملحوظ في الربع السابق. وتظهر الأرقام المسجلة في

مؤشر تكلفة المعيشة وأسعار الجملة

الرسم البياني 1:

تضخم أسعار المستهلك (الرقم القياسي لتكلفة المعيشة)

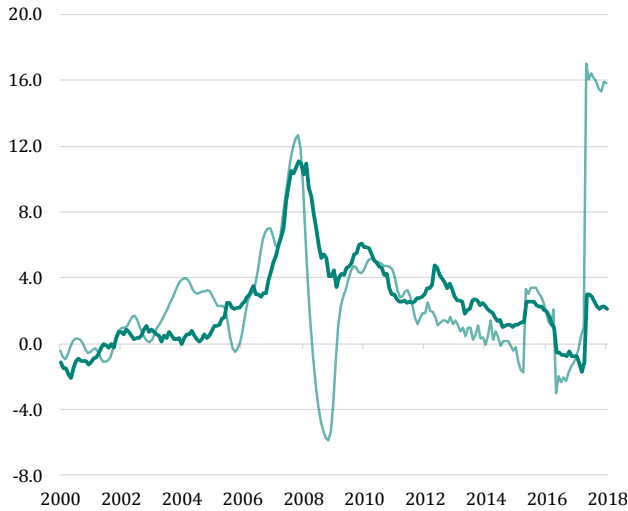


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

تضخم أسعار المستهلك وأسعار الجملة

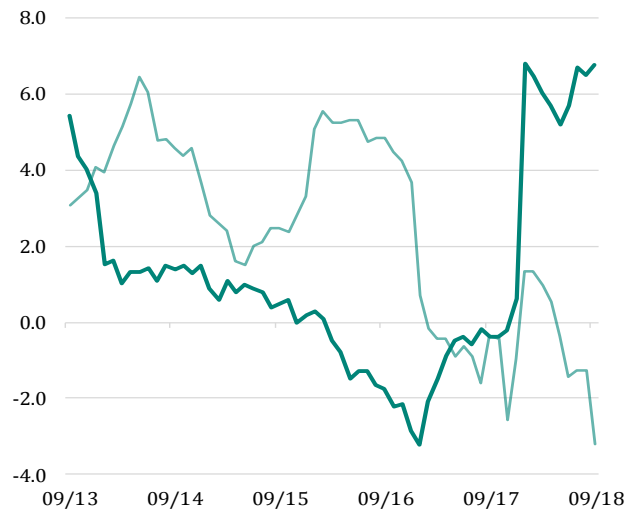


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار الجملة، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم الغذاء و السكن

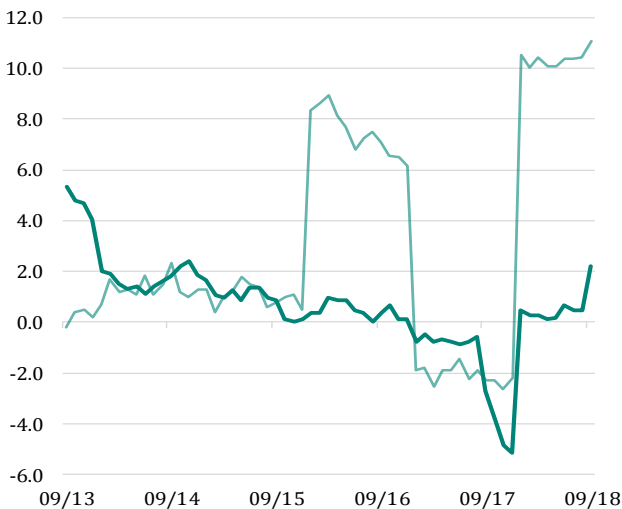


■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، المؤشر الفرعي لقسم الأغذية والمشروبات،
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، المؤشر الفرعي لقسم السكن والمياه والكهرباء
■ وأنواع الوقود الأخرى، % التغير على أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر تكلفة المعيشة لقسم التآثيث والنقل



■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، المؤشر الفرعي لقسم تآثيث وتجهيزات المنزل
و صيانتها، % التغير على أساس سنوي
■ مؤشر التضخم لأسعار المستهلك، المؤشر الفرعي لقسم النقل، % التغير على
أساس سنوي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

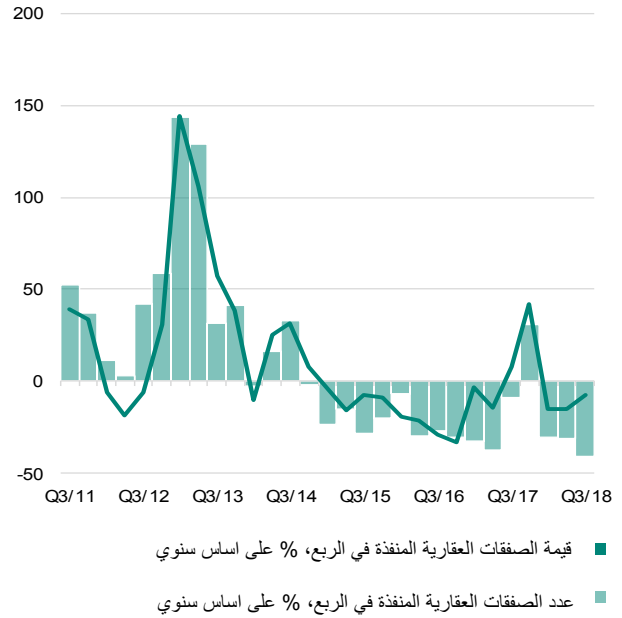
الايحارات على مدار الفترة ذاتها. واستنادًا إلى هذه البيانات نتوقع أن يصل متوسط التضخم حسب مؤشر أسعار المستهلك إلى 2.7% لعام 2018 بأكمله.

انخفض التضخم حسب مؤشر أسعار المستهلك ليصل إلى 2.1% في سبتمبر بعد أن سجل 2.3% في الشهرين السابقين. وارتفعت المؤشرات الفرعية للأغذية والمشروبات والأثاث والمعدات المنزلية وأيضًا النقل في الربع الثالث، بينما انخفضت معدلات تضخم أسعار المنازل لا سيما

نشاط الصفقات في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

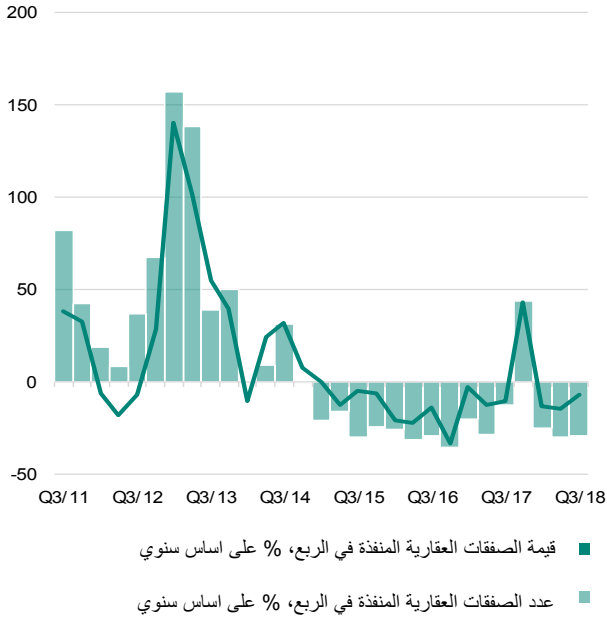
الصفقات الربعية للعقار في المملكة



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 2:

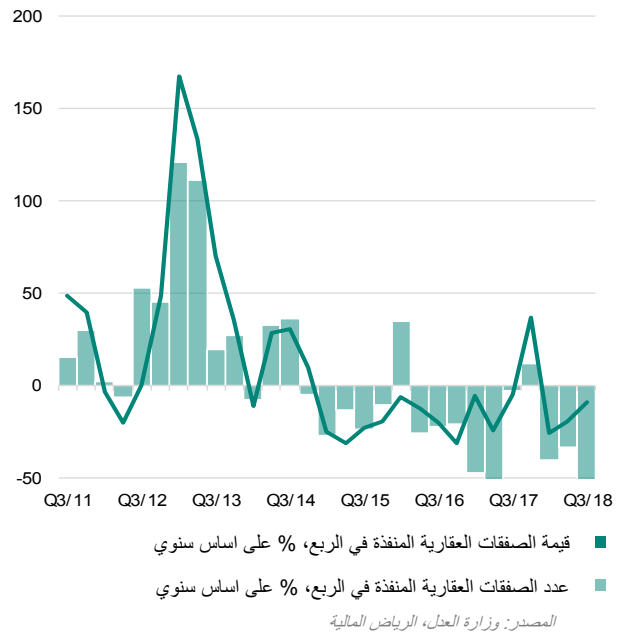
الصفقات الربعية للعقار في المملكة (القطاع السكني)



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 3:

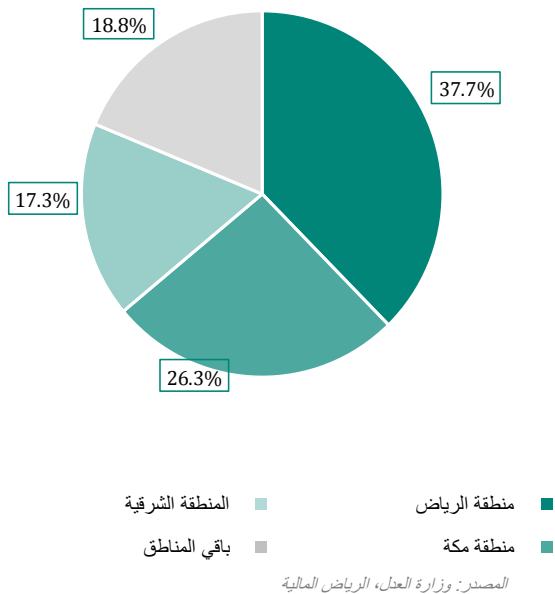
الصفقات الربعية للعقار في المملكة (القطاع التجاري)



المصدر: وزارة العدل، الرياض المالية

الرسم البياني 4:

توزيع قيم الصفقات حسب المناطق (الربع الثالث - 2018)



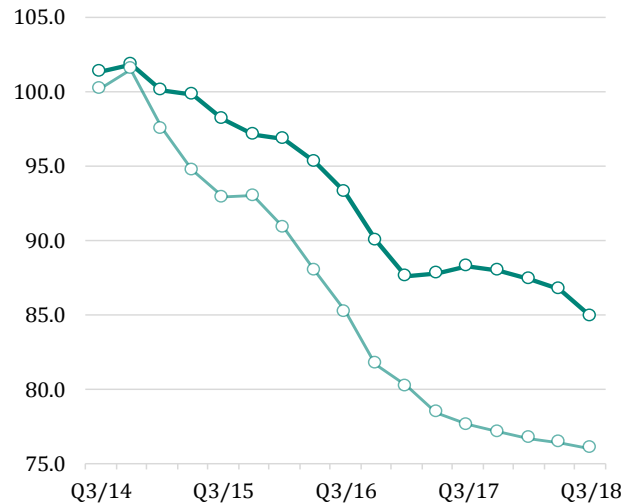
سنوي. وعلى العكس انخفضت إجمالي قيمة الصفقات للعقارات السكنية بنسبة 29%. وغطت المناطق الثلاث الرئيسية الرياض ومكة والمنطقة الشرقية 81% من إجمالي الصفقات العقارية في المملكة.

في الربع الثالث من 2018 انخفضت قيمة الصفقات العقارية بنسبة 40% على أساس سنوي. وكان هذا الانخفاض واضحاً بالنسبة للعقارات التجارية على وجه الخصوص بمعدل 58% على أساس

مؤشرات الأسعار في السوق العقارية

الرسم البياني 1:

مؤشر أسعار العقار للقطاعين السكني والتجاري

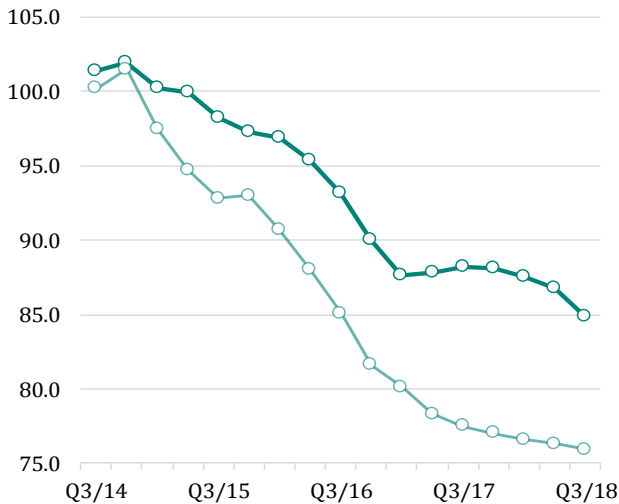


■ مؤشر أسعار العقار في القطاع السكني
■ مؤشر أسعار العقار في القطاع التجاري

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 2:

مؤشر أسعار الأراضي للقطاعين السكني والتجاري

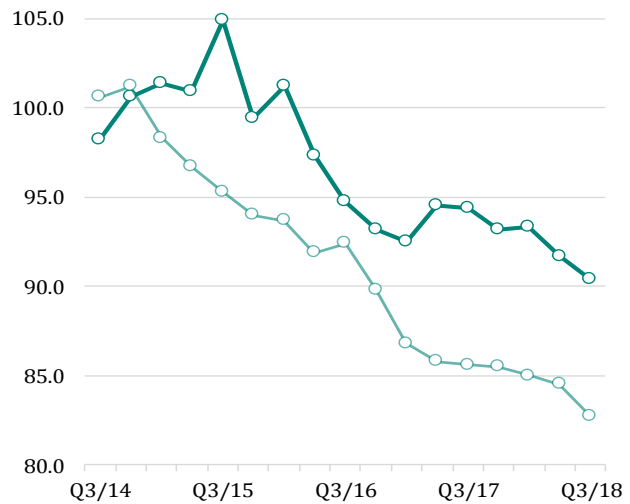


■ مؤشر أسعار الأراضي السكنية
■ مؤشر أسعار الأراضي التجارية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 3:

مؤشر أسعار الفلل والشقق للقطاع السكني

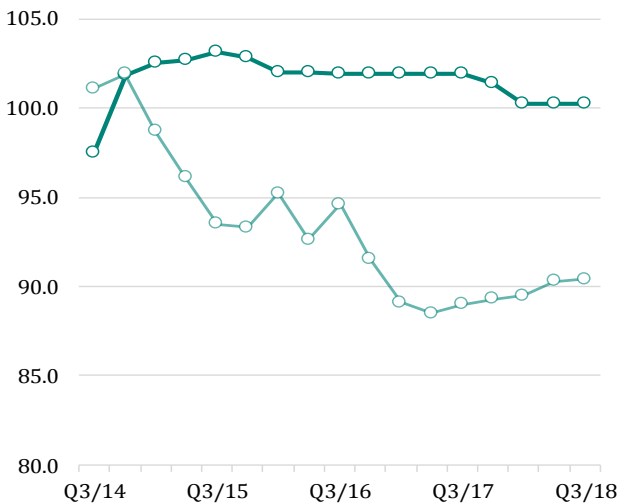


■ مؤشر أسعار الفلل السكنية
■ مؤشر أسعار الشقق السكنية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

الرسم البياني 4:

مؤشر أسعار المحلات والمراكز للقطاع التجاري



■ مؤشر أسعار المراكز التجارية
■ مؤشر أسعار المحلات التجارية

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

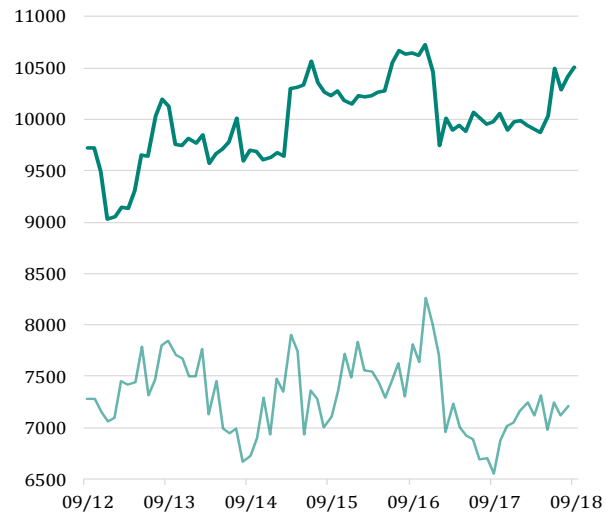
السابق ونسبة -3.7% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وقد ساهمت كل من الأراضي البيضاء السكنية والهياكل السكنية (الفيلات والشقق) في هذا التباطؤ.

في الربع الثالث من 2018 واصلت أسعار العقارات بوجه عام اتجاهها للانخفاض، والذي كان قد بدأ منذ أربع سنوات. وازداد انخفاض أسعار العقارات السكنية على وجه الخصوص خلال الأشهر الثلاثة الماضية، حيث هبط المؤشر الكلي للعقارات السكنية بنسبة -2.1% مقارنة بالربع

إحصائيات اسواق النفط: الإنتاج، التصدير، التكرير و الأسعار

الرسم البياني 1:

إنتاج وتصدير المملكة من النفط الخام

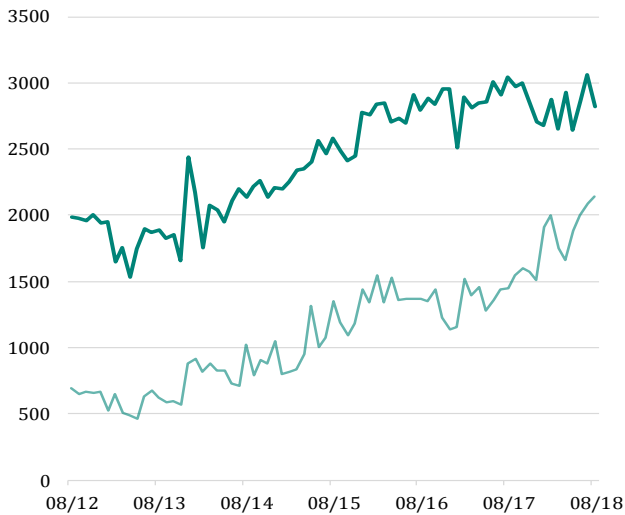


■ إنتاج المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.
■ صادرات المملكة من النفط الخام، ألف برميل يومياً.

المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 2:

إنتاج وتصدير مصافي التكرير في المملكة

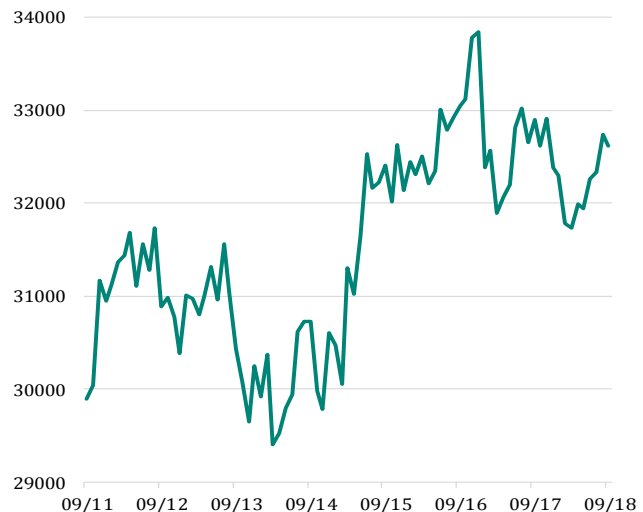


■ إنتاج مصافي التكرير في المملكة، ألف برميل يومياً.
■ صادرات المملكة من إنتاج مصافي التكرير، ألف برميل يومياً.

المصدر: مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 3:

إنتاج دول الأوبك من النفط الخام



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

المصدر: بلومبيرغ، مبادرة المنظمات المتحدة للبيانات (JODI)

الرسم البياني 4:

أسعار النفط



■ سعر النفط لخام برنت
■ سعر النفط لخام غرب تكساس

المصدر: بلومبيرغ

هذه الفترة من 31.9 إلى 32.6 مليون برميل يومياً، بالرغم من انخفاض الناتج الإيراني منه بمقدار 450 ألف برميل يومياً وأيضاً في فنزويلا بمقدار 180 ألف برميل يومياً خلال هذه الفترة.

خلال الفترة من مايو إلى سبتمبر 2018 رفعت السعودية إنتاجها من النفط الخام من 10 إلى 10.5 مليون برميل يومياً. كما ارتفعت صادرات المنتجات الخام والمكررة بوجه عام بنحو 500 ألف برميل يومياً خلال الفترة ذاتها. في حين زادت أوبك إنتاجها من الخام خلال

أسعار الصرف الأجنبية: مؤشرات معدلات الصرف الآجلة و الفعالة

الرسم البياني 1:

سعر الصرف الآجل للدولار الأمريكي مقابل الريال السعودي (12 شهر)



■ معدل سعر الصرف الآجل للدولار الأمريكي مقابل الريال (12 شهر)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

معدل سعر الصرف الحقيقي و الاسمي للريال السعودي

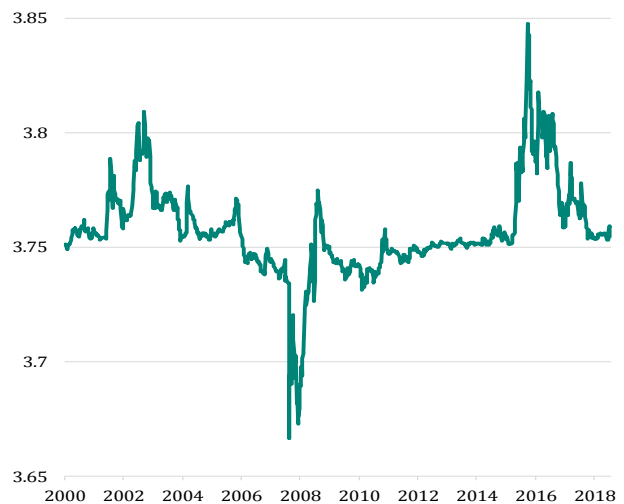


■ مؤشر سعر الصرف الحقيقي المرجح للريال السعودي
■ مؤشر سعر الصرف الاسمي المرجح للريال السعودي

المصدر: بلومبيرغ، جي بي مورغان

الرسم البياني 3:

سعر الصرف الآجل للدولار الأمريكي مقابل الريال السعودي (12 شهر) في الأجل الطويل

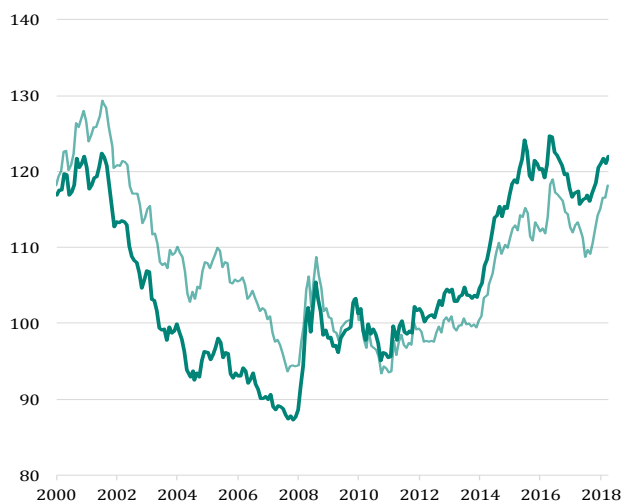


■ معدل سعر الصرف الآجل للدولار الأمريكي مقابل الريال (12 شهر)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

معدل سعر الصرف الحقيقي و الاسمي للريال السعودي في الأجل الطويل



■ مؤشر سعر الصرف الحقيقي المرجح للريال السعودي
■ مؤشر سعر الصرف الاسمي المرجح للريال السعودي

المصدر: بلومبيرغ، جي بي مورغان

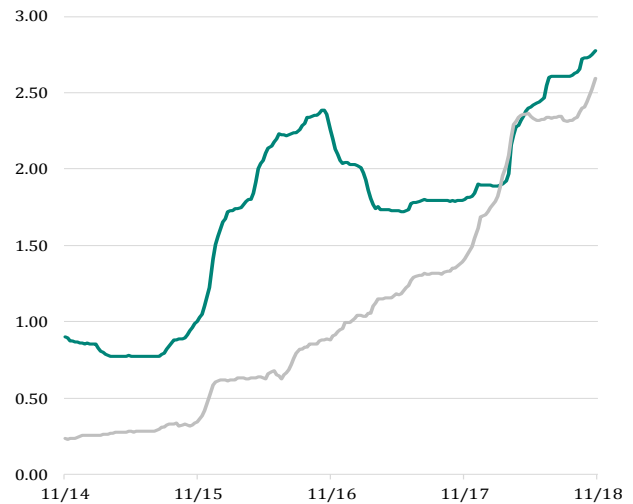
في أكتوبر، لكنها بدأت في الانخفاض مرة أخرى في نوفمبر. وقد دخل مؤشر سعر الصرف الاسمي والحقيقي المُقيم تجاريًا للريال السعودي في فترة من التوطيد خلال الأشهر القليلة الماضية بعد الزيادة القوية منذ بداية العام.

بالكاد تأثرت الأسواق الآجلة للنقد الأجنبي بالأحداث الجيوسياسية في الآونة الأخيرة. وزادت العلاوة الآجلة على النقد الأجنبي للدولار الأمريكي/الريال السعودي لمدة 12 شهرًا مؤقتًا بمقدار 77 نقطة أساس

أسعار الفائدة: معدلات سوق النقد، سوق المال و معدلات البنك المركزي

الرسم البياني 1:

السايبور مقابل اللايبور بالدولار الأمريكي (3 أشهر)

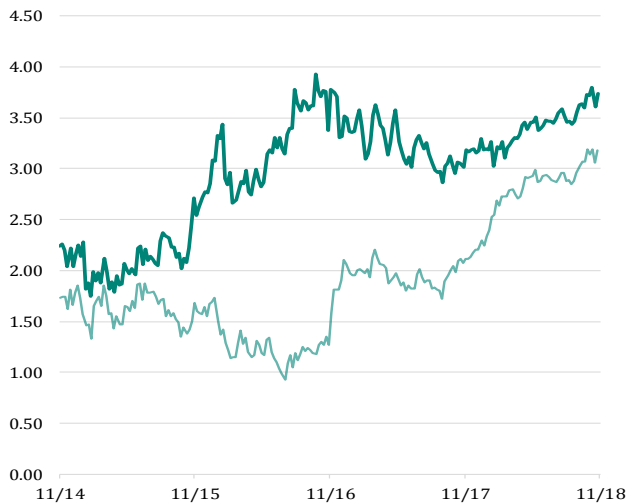


■ السايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية)
■ اللايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف في لندن)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

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

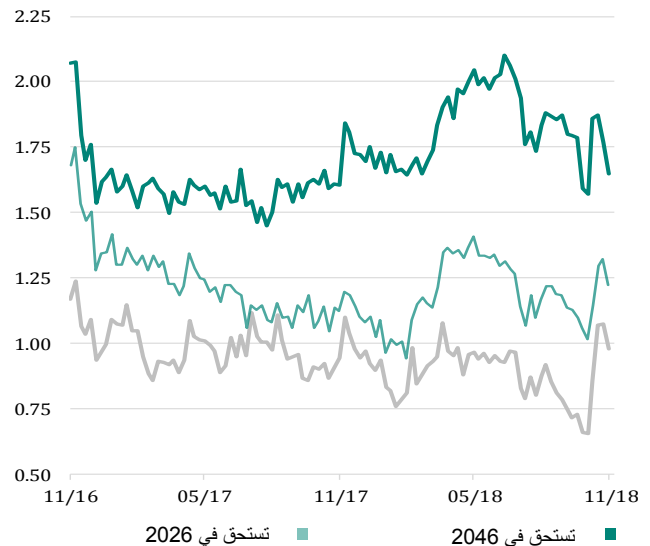


■ معدل اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي (5 سنوات)
■ معدل اتفاقيات المبادلة بالدولار الأمريكي (5 سنوات)

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

الفرق بين عائد السندات الحكومية الأمريكية وعائد سندات الخزينة الأمريكية

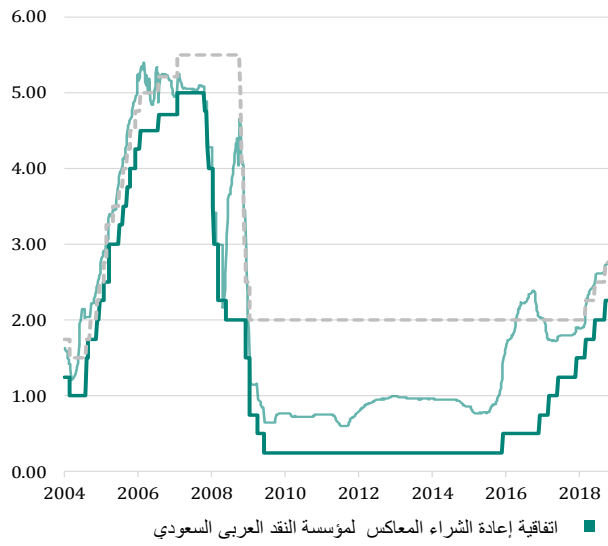


■ تستحق في 2046
■ تستحق في 2026
■ تستحق في 2021

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

معدل الفائدة لمؤسسة النقد و معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية



■ اتفاقية إعادة الشراء المعاكس لمؤسسة النقد العربي السعودي
■ السايبور (معدل الفائدة المتداول بين المصارف السعودية) - 3 أشهر
■ اتفاقية إعادة الشراء لمؤسسة النقد العربي السعودي

المصدر: بلومبيرغ

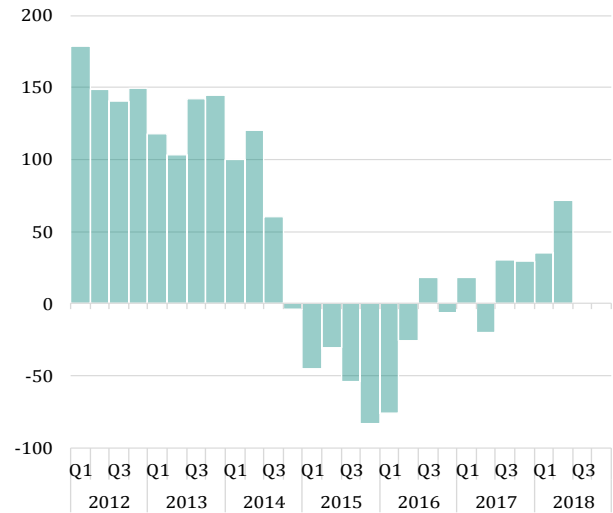
50 نقطة أساس. وازدادت فروقات عوائد السندات بالدولار الأمريكي في السعودية عن عوائد سندات الخزينة الأمريكية مؤقتًا بمقدار 30 إلى 40 نقطة أساس خلال آجال استحقاق مختلفة نتيجة الأحداث الجيوسياسية الواقعة مؤخرًا، لكن هذا الفرق قد بدأ بالفعل في معاودة ادراجه من جديد.

في بداية شهر نوفمبر تقلص الفارق بين سعري السايبور واللايبور لقرض مدة استحقاقه 3 أشهر إلى 18 نقطة أساس بعد أن وصل إلى 30 نقطة أساس في الأشهر السابقة. وفي الوقت ذاته استقر الفارق بين اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي - الدولار الأمريكي لمدة 5 سنوات عند

ميزان المدفوعات السعودي

الرسم البياني 1:

ميزان الحساب الجاري



■ ميزان الحساب الجاري، مليار ريال سعودي- ربع سنوي

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 2:

التحويلات العاملين الاجانب

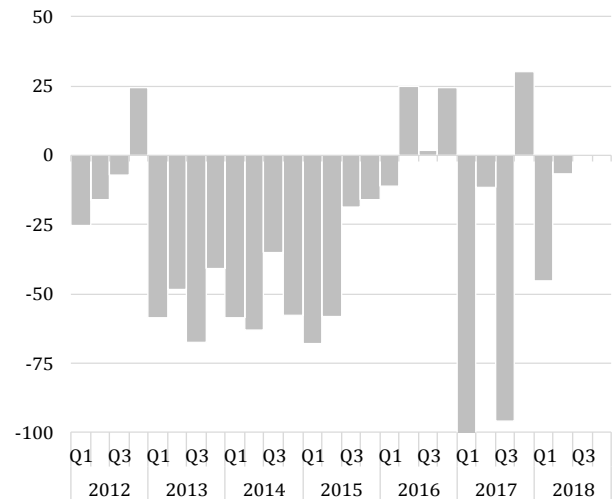


■ التحويلات المالية من العمالة الوافدة، ربع سنوياً بالمليار ريال (تدفق التحويلات المالية إلى الخارج كجزء من رصيد الحساب الحالي)

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 3:

ميزان الحساب المالي

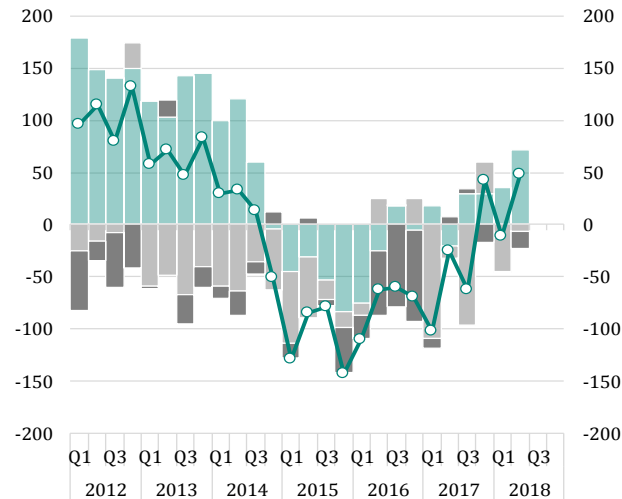


■ رصيد الحساب المالي (باستثناء التغييرات في الأصول الاحتياطية الأجنبية، كل ثلاثة أشهر في مليار ريال (+ تدفقات رأس المال الداخلة، - تدفقات رأس المال الخارجة)

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

الرسم البياني 4:

المساهمة في ميزان المدفوعات



■ رصيد الحساب الجاري ■ رصيد الحساب المالي ■ صافي التغير في الأصول الاحتياطية الاجنبية ■ السهو والخطأ

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي

خلال هذه الفترة. بينما انخفض عجز الحساب المالي إلى 7- مليار ريال سعودي في الربع الثاني من 2018 بعد أن كان 45 مليار ريال سعودي في الربع الأول. وبوجه عام فقد تُرجم ذلك إلى زيادة في احتياطات النقد

شهد فائض الحساب الجاري زيادة كبيرة في الربع الثاني من 2018 ليصل إلى 72 مليار ريال سعودي بعد أن كان 35 مليار ريال في الربع السابق. ويرجع ذلك للارتفاع الكبير في الإيرادات من صادرات النفط

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

مؤشر السوق الرئيسي

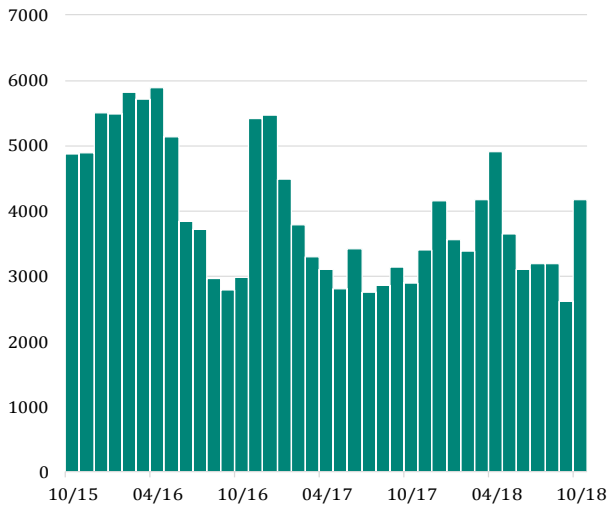


■ مؤشر السوق الرئيسي
■ المتوسط المتحرك لعشرة أسابيع

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 2:

قيمة التداولات

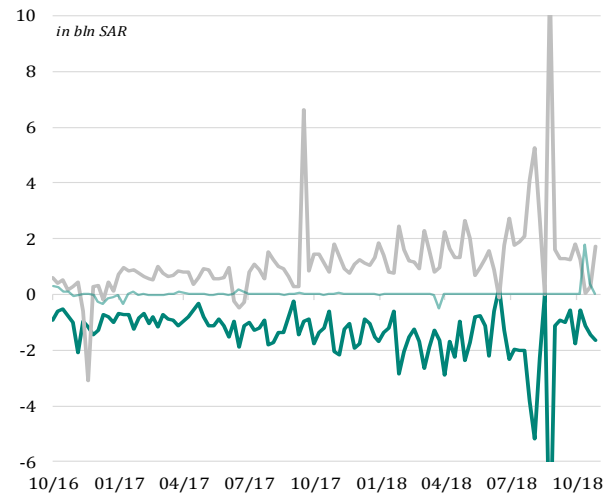


■ معدل قيمة التداولات اليومية، مليون ريال سعودي

المصدر: تداول

الرسم البياني 3:

صافي المشتريات الأسبوعية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)

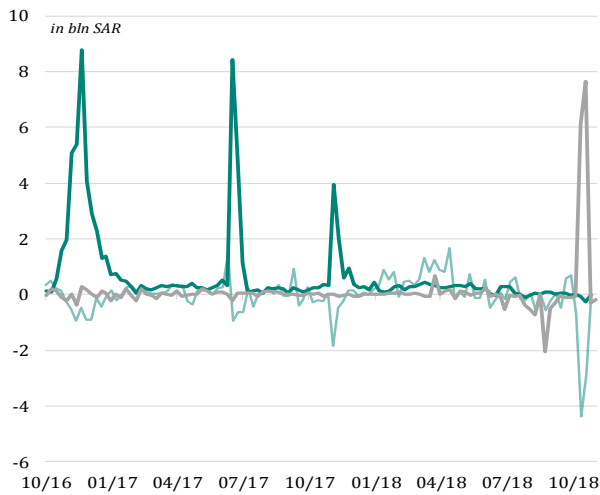


■ الأفراد
■ الشركات
■ الجهات ذات العلاقة بالحكومة

المصدر: تداول

الرسم البياني 4:

صافي المشتريات الأسبوعية حسب الملكية (بالمليار ريال سعودي)



■ الصناديق المشتركة
■ مؤسسات إدارة المحافظ المالية التقديرية
■ إجمالي المستثمرين الأجانب (بمن فيهم مواطني دول مجلس التعاون)

المصدر: تداول

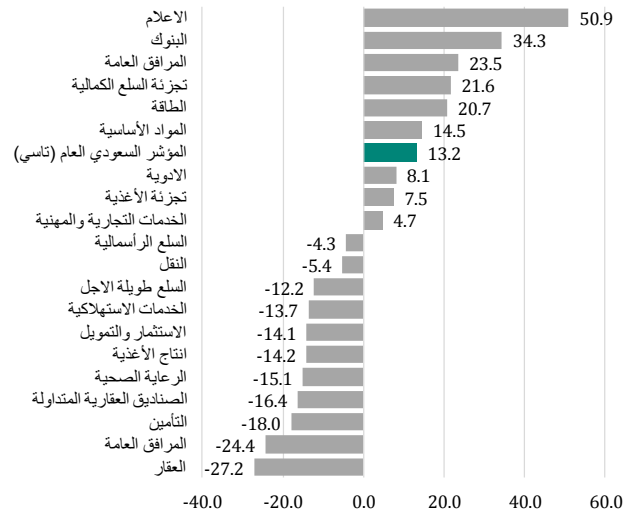
بينما سجلت الجهات المرتبطة بالحكومة صافي شراء يُقدر بـ 2.2 مليار ريال سعودي وسجلت مؤسسات إدارة المحافظ المالية التقديرية صافي شراء بقيمة 13.3 مليار ريال سعودي.

شهد مؤشر تاسي أداءً متقلباً في شهر أكتوبر حيث ارتفع حجم التداول إلى 4.1 مليار ريال سعودي على أساس متوسط قيمة التداول اليومية. وفي فترة التقلبات الشديدة بشهر أكتوبر باع المستثمرون الأجانب (بما فيهم الخليجيين) بما يُقدر في المجلد بمبلغ 7.5 مليار ريال سعودي،

تداول: إحصاءات سوق الأسهم السعودي

الرسم البياني 1:

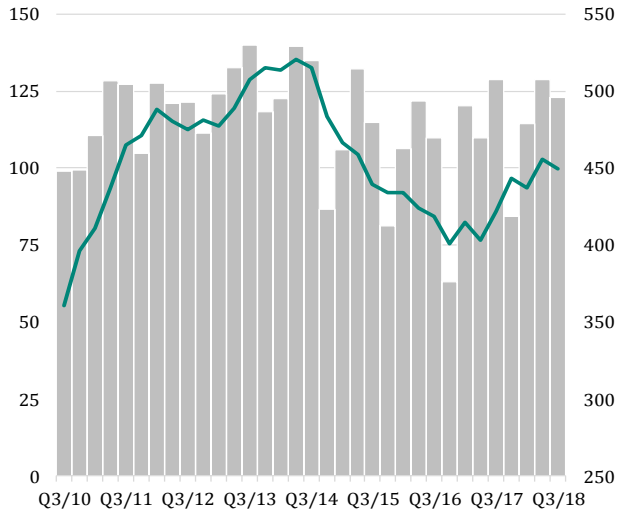
أداء مؤشرات سوق الأسهم السعودي من بداية العام حتى أكتوبر 2018



■ الاداء من بداية العام كنسبة مئوية، شاملاً توزيعات الارباح

الرسم البياني 2:

الأرباح الربعية لسوق الاسهم السعودي



■ ربحية السهم الربعية للمؤشر العام، بالريال السعودي - المحور الأيسر
■ مكرر ربحية السهم التاريخي في المؤشر العام للربع الرابع - المحور الأيمن

المصدر: بلومبيرغ

المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 3:

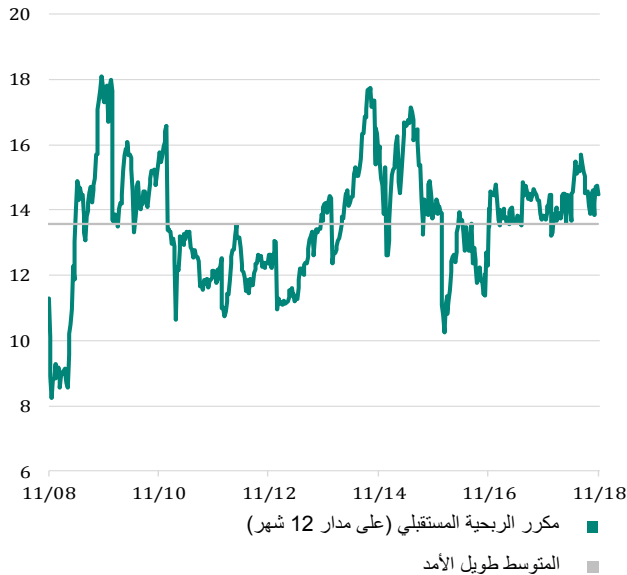
تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية التاريخي



المصدر: بلومبيرغ

الرسم البياني 4:

تقييم المؤشر العام: مكرر الربحية المستقبلي



المصدر: بلومبيرغ

الربع الثالث. وبالنسبة إلى العام المالي 2018، نتوقع أن تصل ربحية السهم 482 ريال سعودي وأن تصل إلى 521 ريال سعودي للعام المالي 2019. وبعد التصحيحات الأخيرة تبدو التقييمات السوقية معتدلة

واصلت أرباح الشركات على مؤشر تاسي انتعاشها على الرغم من أن ربحية السهم خلال الربع الثالث يُتوقع أن تنخفض تدريجياً دون الأرقام التي سُجلت في الربع الثاني. وفي المقابل شهدت الأرباح التقديرية في الربع الرابع انخفاضاً طفيفاً لتصل إلى 450 ريال سعودي تقريباً في

نظرة سريعة على الاقتصاد السعودي ... حقائق وأرقام

أسعار النفط، معدلات التضخم وأسعار الفائدة

2019f	2018f	2017	2016	2015	2014
أسعار النفط وحجم الإنتاج (المتوسط السنوي)					
74.0	73.0	54.8	44.1	53.7	99.5
68.0	67.0	50.9	43.3	48.8	92.9
72.0	71.0	52.4	40.7	49.5	96.2
10.5	10.2	9.9	10.5	10.2	9.7
معدلات التضخم وأسعار الفائدة (بنهاية السنة)					
1.30	2.70	-0.84	2.05	1.22	2.24
3.50	2.90	1.90	2.04	1.55	0.86
3.25	2.50	1.50	0.75	0.50	0.25
3.75	3.00	2.00	2.00	2.00	2.00

المصدر: بلومبيرغ، مؤسسة النقد العربي، الرياض المالية

الناتج المحلي الإجمالي و المؤشرات المالية

2019f	2018f	2017	2016	2015	2014
إجمالي الناتج المحلي الحقيقي					
2.1	2.4	-0.7	1.7	4.1	3.7
2.2	1.6	0.7	0.1	3.4	5.4
1.7	2.5	1.7	0.6	2.7	3.7
2.2	3.2	-3.0	3.6	5.3	2.1
الميزان المالي و الدين العام					
-136	-122	-238	-311	-362	-71
-4.3	-4.2	-9.3	-12.9	-14.8	-2.5
675	570	443	317	142	44
21.5	19.4	17.3	13.1	5.8	1.6

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، وزارة المالية، الرياض

سوق الأسهم السعودية

2019f	2018f	2017	2016	2015	2014
الأرقام الرئيسية (بنهاية الفترة)					
n.a.	n.a.	3.7	8.2	-14.6	0.7
13.2	14.6	17	17.2	15.9	18.2
1.7	1.8	1.6	1.7	1.6	2.1
12.6	12.1	9.5	9.7	10.2	11.5

السعر للعائد = السعر/العائد على السهم ، السعر للقيمة الدفترية = السعر/القيمة الدفترية
تم احتساب جميع النسب على أساس تناسلي باستثناء توقعات عامي 2018، 2019 (النسب الأجلة المجمع عليها)

المصدر: بلومبيرغ

الحساب الخارجي

2019f	2018f	2017	2016	2015	2014
الحساب الجاري و الحساب التجاري					
645	669	382	209	166	690
20.6	22.8	14.9	8.6	6.8	24.3
310	314	57.1	-90	-212.7	277
9.9	10.7	2.2	-3.7	-8.7	9.8

المصدر: مؤسسة النقد العربي، الرياض المالية

نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي العالمي

2019f	2018f	2017	2016	2015	2014
3.7	3.7	3.7	3.2	3.2	3.4
2.1	2.4	2.3	1.7	2.1	1.8
2.5	2.9	2.2	1.5	2.6	2.4
1.9	2.0	2.4	1.8	2.0	0.8
0.9	1.1	1.7	0.9	1.1	0.3
1.5	1.4	1.7	1.9	2.2	2.9
4.7	4.7	4.7	4.4	4.3	4.7
6.2	6.6	6.9	6.7	6.9	7.3
7.4	7.3	6.7	7.1	8.0	7.2
1.8	1.7	1.5	-0.2	-2.8	0.7
2.4	1.4	1.0	-3.5	-3.5	0.1

المصدر: صندوق النقد الدولي

نتوقع نمو الاقتصاد السعودي بنسبة +2.4% في 2018 وبنسبة +2.1% في 2019. ويأتي هذا الانتعاش بعد الركود الذي شهدته السنة الماضية نتيجة تعافي الاقتصاد غير النفطي والزيادة المتوقعة في الناتج بالنسبة لقطاع النفط. وستظل السياسة المالية توسعية على خلفية الارتفاع الكبير في الإيرادات المالية نتيجة ارتفاع أسعار النفط وتطبيق تدابير الإصلاح المالي في الآونة الأخيرة.

واستنادًا إلى أحدث توقعات صندوق النقد الدولي فمن المتوقع أن ينمو الاقتصاد العالمي بنسبة 3.7% في 2018 و2019. وقد خفض صندوق النقد الدولي في تقريره الأخير توقعات النمو العالمي على خلفية الحرب التجارية التي تلوح في الأفق.

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، ولن 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 الواردة في هذا التقرير، و ما 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 بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشرا للأداء المستقبلي. وفقا لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على نتائج 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 والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.

الرياض المالية
riyad capital

*التقرير صادر من قبل الرياض المالية

الرياض المالية هي شركة سعودية مساهمة مقفلة برأس مال مدفوع 200 مليون ريال سعودي، وبموجب السجل التجاري رقم 1010239234، والمرخص لها بموجب نظام هيئة السوق المالية، ترخيص رقم 37-07070، الإدارة العامة: 6775 شارع التخصصي - العليا. الرياض 3712-12331، المملكة العربية السعودية. الموقع الإلكتروني www.riyadcapital.com