

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

الموجز البياني الشهري

نوفمبر 2026

نوفمبر 2026

الموجز البياني للاقتصاد السعودي

ملخص

الاقتصاد العالمي: تراجعت السندات الأمريكية عن بعض الارتفاع الذي شهدته مؤخراً في العائدات، حيث انخفضت عائدات السندات لأجل 10 سنوات مجدداً إلى ما دون مستوى 5%. في أوائل نوفمبر، خففت السوق توقعاتها بشأن رفع أسعار الفائدة من 75 نقطة أساس اجمالاً إلى 50 نقطة أساس.

النفط- الأسواق العالمية: بلغ متوسط سعر العقود الآجلة لخام برنت للشهر القريب 108 دولارات للبرميل في أكتوبر. وبلغ السعر ذروته عند 117 دولاراً للبرميل في نهاية أكتوبر، قبل أن يتراجع إلى أقل ما دون 100 دولار للبرميل في مطلع نوفمبر، مع تزايد الآمال في أن تتمكن الجهود الدبلوماسية من تجنب تصعيد جديد في التوترات بين الولايات المتحدة وإيران.

النفط- المملكة العربية السعودية: في سبتمبر، ارتفع انتاج المملكة من النفط الخام إلى 8,4 مليون برميل يومياً، مقارنة بـ 6,2 مليون برميل يومياً في أغسطس. ومن شأن ذلك أن يدفع ايرادات تصدير النفط إلى الارتفاع، في ظل الأسعار المرتفعة.

الاقتصاد السعودي الحقيقي: تشير التقديرات الأولية الصادرة من الهيئة العامة للاحصاء، إلى انكماش الناتج المحلي الاجمالي الحقيقي بنسبة 3,8%، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2026، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الناتج المحلي الاجمالي النفطي بنسبة 20,4%، مقابل انتعاش نمو الناتج المحلي الاجمالي غير النفطي إلى 1,9%، مرتفعاً من 0,9% في الربع الثاني. انخفض مؤشر مديري المشتريات غير النفطية إلى 54,0 في أكتوبر، من 55,3 في سبتمبر، نتيجة لنمو الأعمال الجديدة بوتيرة أبطأ.

الانفاق الاستهلاكي: تراجع اجمالي الانفاق الاستهلاكي في سبتمبر بنسبة 2,7%، على أساس شهري، لكنه سجل ارتفاعاً بنسبة 6,9%، على أساس سنوي.

الاحتياطيات الأجنبية لدى (ساما): تراجع اجمالي احتياطيات "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 21,6 مليار دولار في سبتمبر، لكنها بقيت مرتفعة عند 465 مليار دولار.

عرض النقود، والودائع المصرفية، والائتمان: تراجع عرض النقود الشامل (ن3)، على أساس المقارنة الشهرية، للشهر الثالث على التوالي. أما على أساس المقارنة السنوية، فتباطأ نمو عرض النقود الشامل إلى 4,8%، وهو أبطأ معدل منذ عام 2019.

التضخم: ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين في سبتمبر بنسبة 1,9%، على أساس سنوي، مقارنة بمتوسط 1,8% للفترة من بداية العام وحتى أغسطس. تباطأ التضخم في فئة "السكن والمرافق" إلى 3,6%، بينما استقر في فئة "الأغذية والمشروبات" عند 1,4%، في حين استمرت الأسعار في فئة "النقل" في الارتفاع، نتيجة لزيادة أسعار تذاكر الركاب الناجمة عن الصراعات الاقليمية.

سوق العقارات في الربع الثالث: ارتفع مؤشر أسعار العقارات بنسبة 1,2%، على أساس سنوي، في الربع الثالث، مدفوعاً بارتفاع أسعار العقارات السكنية بنسبة 2,3%، في حين انخفضت أسعار العقارات التجارية بنسبة 2%. اما على أساس ربعي، فقد تراجع المؤشر بنسبة 1,2%.

سوق الأسهم: انخفض مؤشر (تاسي) بنسبة تقارب 5% خلال أكتوبر. وقد تراجع المؤشر إلى ما دون مستوى 9500 نقطة، قبل أن يرتد مرة أخرى بحلول نهاية الشهر. وفي أوائل نوفمبر، عاد المؤشر إلى مستويات تقارب 10000 نقطة.

للاستفسارات والتعليقات:

توبي آيلز، كبير الاقتصاديين
tiles@jadwa.com

د. نوف الشريف، رئيس الأبحاث الاقتصادية
nalsharif@jadwa.com

الهاتف: 1111-279 11 966+
ص.ب. 60677، الرياض 11555
المملكة العربية السعودية

لتحميل تقارير جدوى للأبحاث
www.jadwa.com/insights

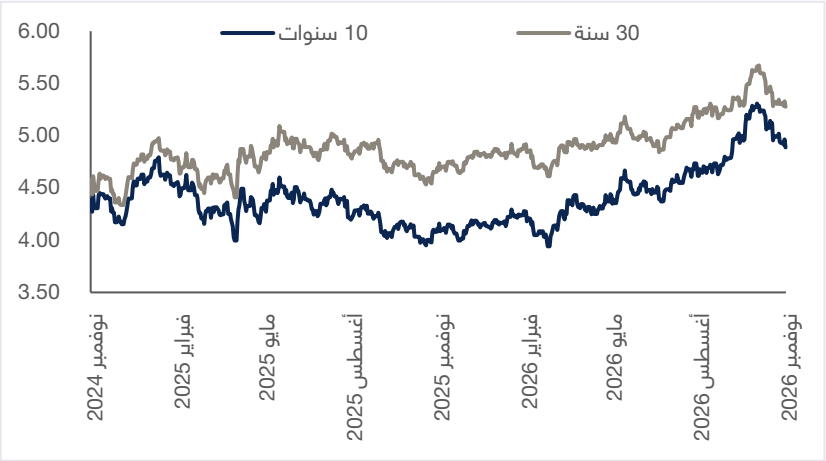
شركة جدوى للاستثمار
شركة مساهمة مقفلة مرخصة
من هيئة السوق المالية،
رقم الترخيص: 37- 06034

صدر في: 5 نوفمبر 2026، الساعة 18:00
بالتوقيت العالمي المنسق +3

الاقتصاد العالمي

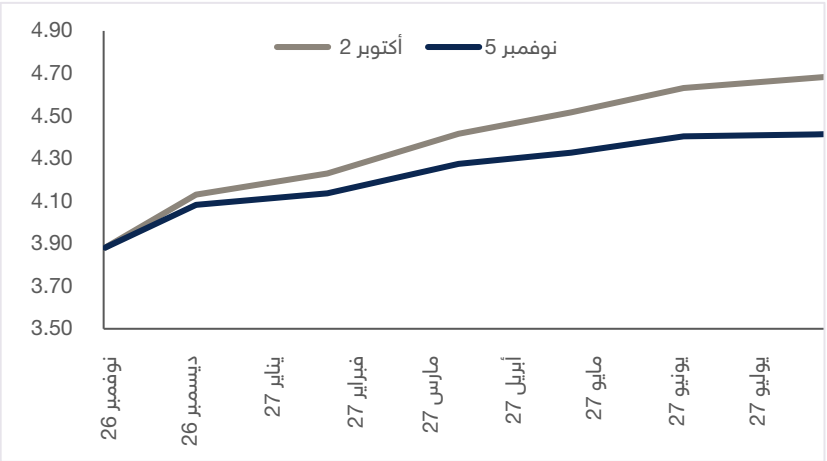
منذ الأسبوع الأول من أكتوبر، تراجعت عائدات السندات الأمريكية، مما قلص جزءً من الارتفاع الذي شهدته مؤخراً. فقد انخفضت عائدات السندات الأمريكية لأجل 10 سنوات إلى 4,9%، بعد أن كانت تقارب 5,3%.

عائدات سندات الخزانة الأمريكية لأجل 10 سنوات و30 سنة
(نسبة مئوية)



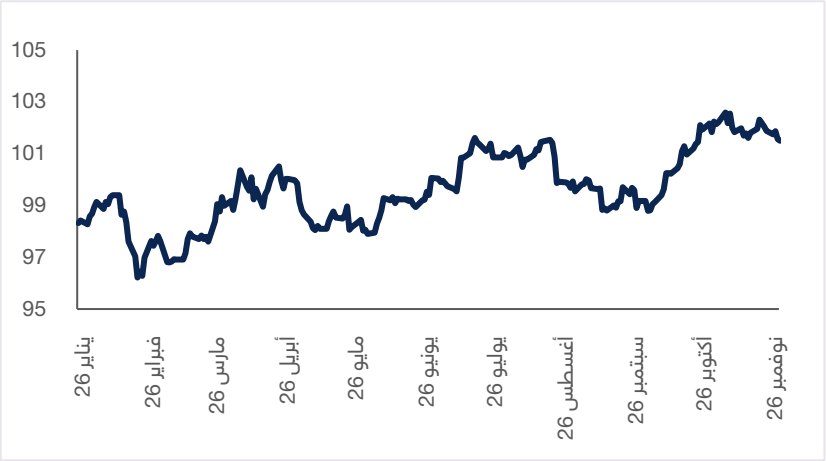
في أوائل نوفمبر، خففت السوق توقعاتها بشأن رفع أسعار الفائدة إلى 50 نقطة أساس إجمالاً، بدلاً من 75 نقطة أساس التي كانت تتوقعها في وقت سابق من شهر أكتوبر.

العقود الآجلة لصناديق الاحتياطي الفيدرالي- سعر الفائدة الفعلي المتوقع على اموال الاحتياطي الفيدرالي (نسبة مئوية؛ 2 أكتوبر و5 نوفمبر 2026)



ظل مؤشر الدولار الأمريكي مستقراً بشكل عام خلال شهر أكتوبر، قبل أن يسجل انخفاضاً طفيفاً في أوائل نوفمبر، ويعود ذلك جزئياً إلى تراجع التوقعات بشأن رفع أسعار الفائدة.

الدولار الامريكي- مؤشر الدولار الأمريكي الفوري
(ارتفاع= يعني أن الدولار أقوى مقابل سلة من العملات الموزونة)



النفط- الأسواق العالمية

بلغ متوسط سعر العقود الآجلة لخام برنت للشهر القريب 108 دولارات للبرميل في أكتوبر، مرتفعاً عن 102 دولاراً للبرميل في سبتمبر.

وبلغ السعر ذروته عند 117 دولاراً للبرميل في نهاية أكتوبر، قبل أن يتراجع إلى ما دون 100 دولار للبرميل في أوائل نوفمبر، مع تزايد الآمال في أن تتمكن الجهود الدبلوماسية من تجنب تصعيد جديد في التوترات بين الولايات المتحدة وإيران.

أسعار خام برنت، العقود المستقبلية للشهر القريب

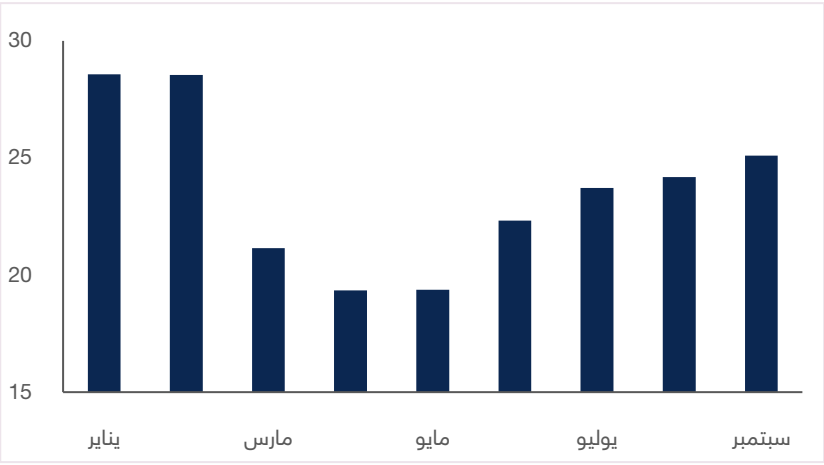
(يومي؛ دولار/برميل)



ارتفع انتاج الأوبك والامارات إلى 25,1 مليون برميل يومياً في سبتمبر، وذلك وفقاً لمصادر ثانوية. ويمثل هذا المستوى من الانتاج ارتفاعاً، مقارنة بأقل من 20 مليون برميل يومياً في شهري أبريل ومايو، ولكنه يقل عن مستويات ما قبل الحرب، عندما بلغ الانتاج 29 مليون برميل في اليوم.

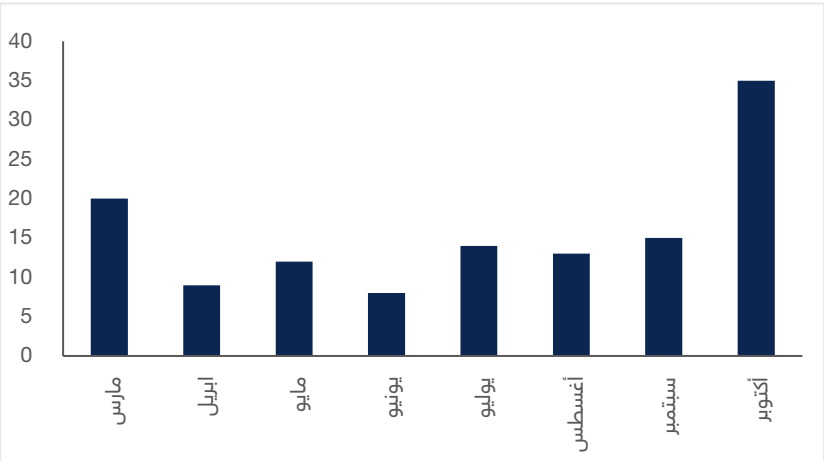
انتاج النفط من دول أوبك والإمارات العربية المتحدة

(مليون برميل في اليوم)



شهد شهر أكتوبر ارتفاعاً حاداً في الهجمات على السفن. ووفقًا للمنظمة البحرية الدولية، تضاعف عدد الحوادث المؤكدة بأكثر من الضعف، ليصل إلى 35 حادثة خلال أكتوبر.

حوادث الشحن في مضيق هرمز والشرق الأوسط

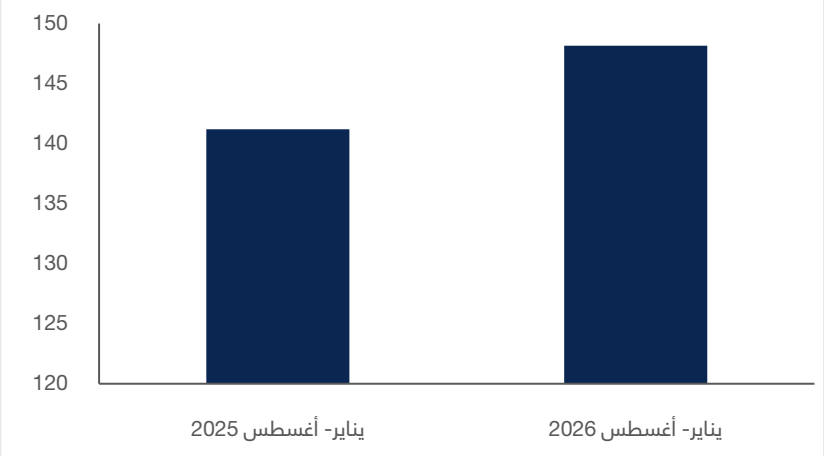


النفط- المملكة العربية السعودية

خلال الفترة من يناير إلى أغسطس، ارتفع إجمالي إيرادات صادرات النفط في المملكة بنسبة 5%، على أساس سنوي، حيث فاقت مكاسب ارتفاع أسعار النفط تأثيرات انخفاض حجم الصادرات.

اجمالي ايرادات الصادرات النفطية

(مليار دولار)

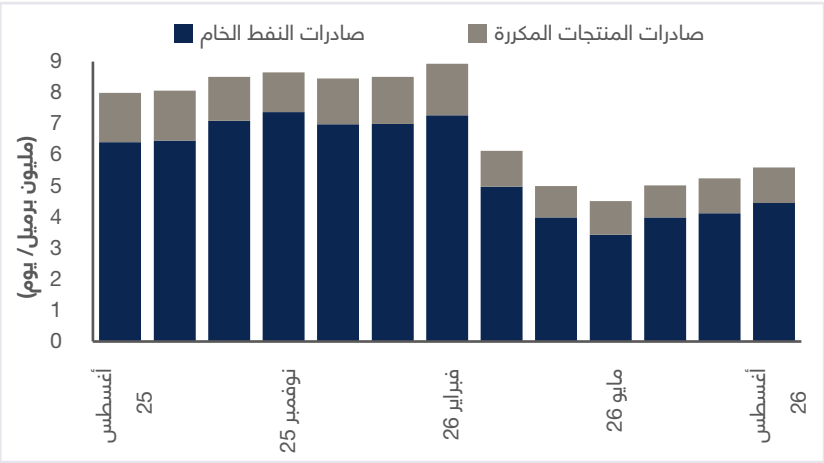


تشير احدث بيانات مبادرة بيانات المنظمات المشتركة (جودي)، إلى أن اجمالي صادرات المملكة من النفط بلغ 5,6 مليون برميل يومياً في أغسطس.

وفقاً لبيانات تتبع ناقلات النفط عالية التردد، ارتفعت الصادرات في سبتمبر وأكتوبر، نتيجة لتدفق كميات أكبر من النفط عبر مضيق هرمز باستخدام عمليات النقل من سفينة إلى أخرى.

صادرات المملكة من النفط الخام والمنتجات المكررة

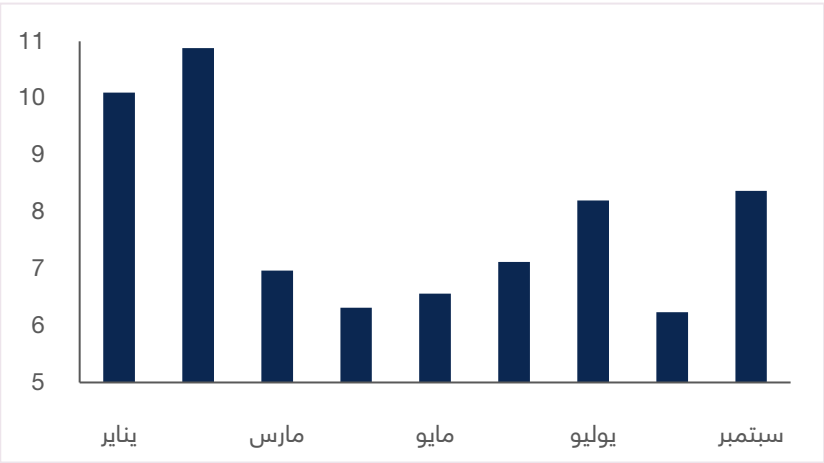
(مليون برميل في اليوم)



في سبتمبر، ارتفع انتاج المملكة من النفط الخام إلى 8,4 مليون برميل يومياً، مقارنة بـ 6,2 مليون برميل يومياً في أغسطس، وذلك وفقاً لما ابلغته المملكة إلى منظمة أوبك بصورة مباشرة.

انتاج المملكة من النفط الخام

(مليون برميل في اليوم)

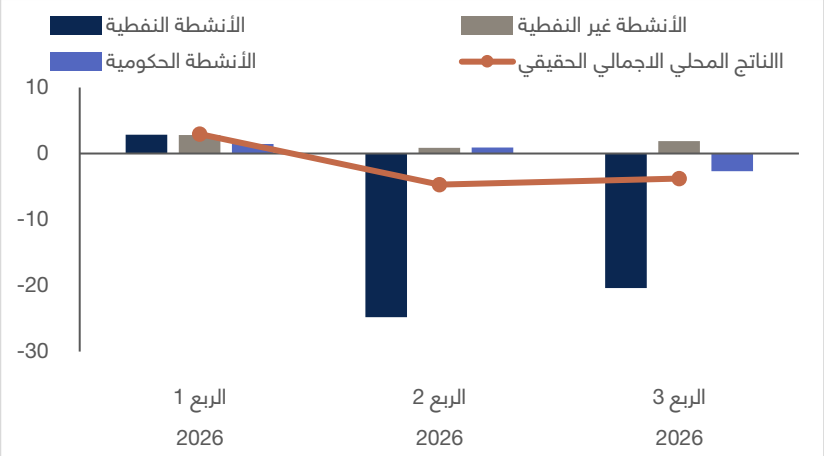


الاقتصاد السعودي الحقيقي

تشير التقديرات الأولية الصادرة من الهيئة العامة للاحصاء، إلى انكماش الناتج المحلي الاجمالي الحقيقي بنسبة 3,8%، على أساس سنوي، في الربع الثالث 2026، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الناتج المحلي الاجمالي النفطي بنسبة 20,4%، مقابل انتعاش نمو الناتج المحلي الاجمالي غير النفطي إلى 1,9%، مرتفعاً من 0,9% في الربع الثاني.

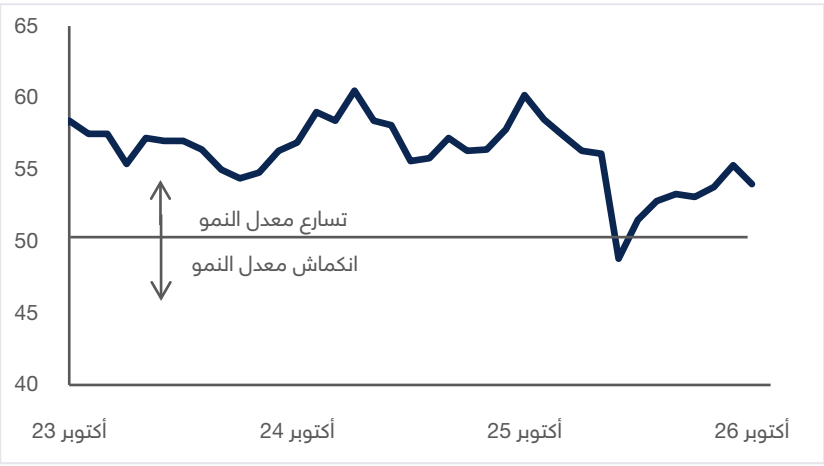
تقديرات الناتج المحلي الاجمالي في الربع الثالث

(التغير على أساس سنوي)



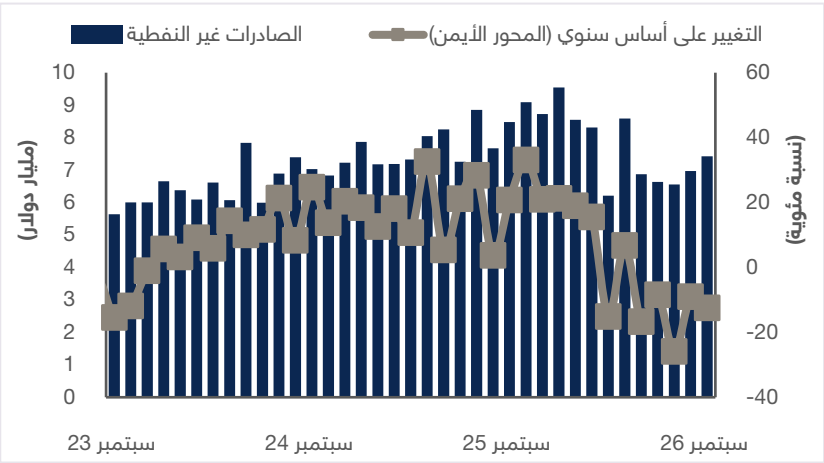
انخفض مؤشر مديري المشتريات غير النفطية إلى 54,0 في أكتوبر، من 55,3 في سبتمبر، نتيجة لنمو الأعمال الجديدة بوتيرة أبطأ. واستمر كل من حجم الإنتاج والطلبات الجديدة في التوسع، في حين تسارعت وتيرة تضخم تكاليف المدخلات. وعلى الرغم من هذا التباطؤ، كانت قراءة أكتوبر هي ثاني أعلى قراءة منذ فبراير.

مؤشر مديري المشتريات غير النفطية



تراجعت الصادرات غير النفطية في سبتمبر بنسبة 12,5%، على أساس سنوي، ولكنها ارتفعت بنسبة 6,4%، على أساس شهري. واصلت الصادرات من البتروكيماويات والبلاستيك والمطاط تراجعها، كما انخفضت عمليات اعادة التصدير بنسبة 21%.

الصادرات غير النفطية

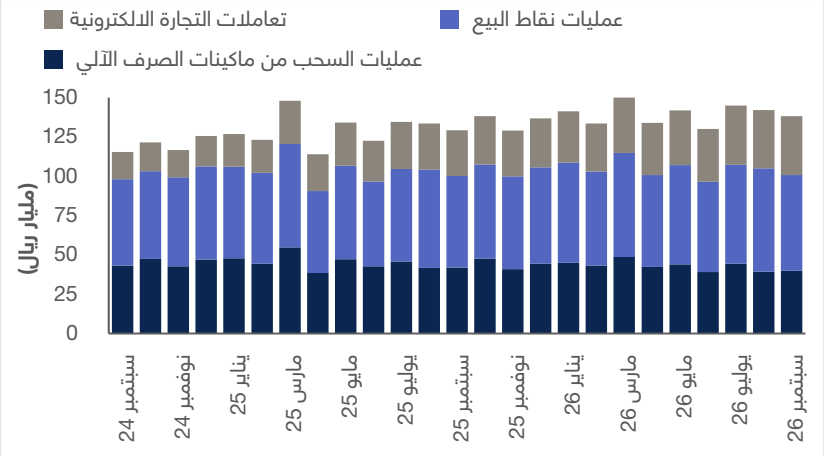


الانفاق الاستهلاكي

تراجع اجمالي الانفاق الاستهلاكي في سبتمبر بنسبة 2,7%، على أساس شهري، لكنه سجل ارتفاعاً بنسبة 6,9%، على أساس سنوي.

الانفاق الاستهلاكي الشهري

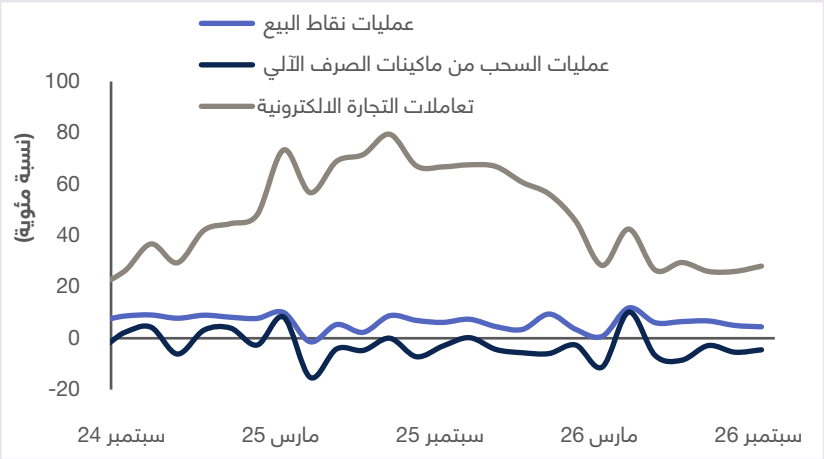
(مليار ريال)



زادت عمليات نقاط البيع بنسبة 4,5%، وارتفعت معاملات التجارة الالكترونية بنسبة 28%، على أساس سنوي. من ناحية أخرى، تراجعت السحوبات النقدية من أجهزة الصرف الآلي بنسبة 4,5%.

الانفاق الاستهلاكي الشهري

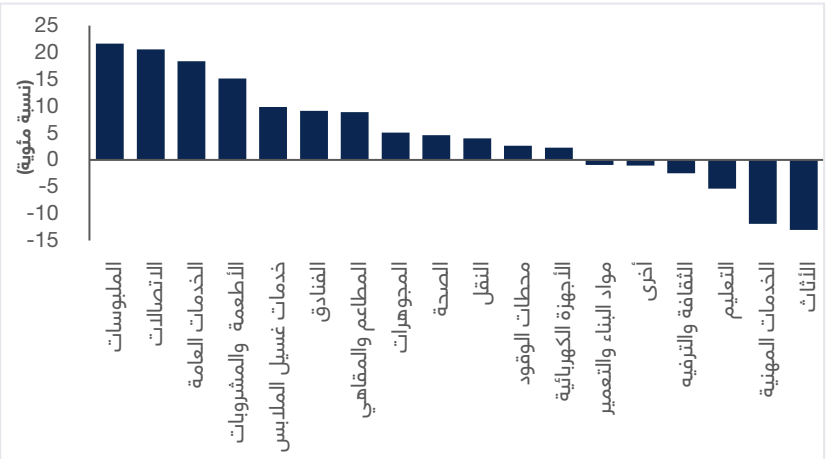
(التغير على اساس سنوي)



بالنظر إلى الانفاق حسب الفئات، سجل قطاعا "الملابس والأزياء" و"الاتصالات" أعلى مستويات الزيادة في سبتمبر.

عمليات نقاط البيع (سبتمبر)

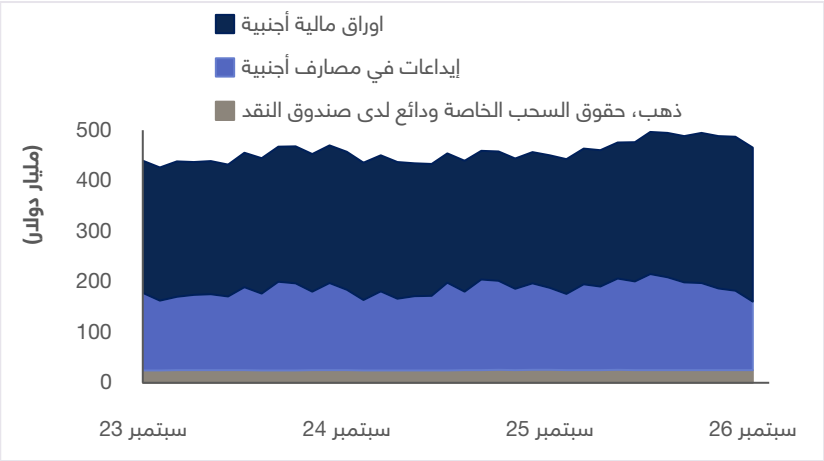
(التغير على أساس سنوي)



احتياطي الموجودات الأجنبية لدى "ساما"

تراجع اجمالي احتياطيات "ساما" من الموجودات الأجنبية بنحو 21,6 مليار دولار في سبتمبر...

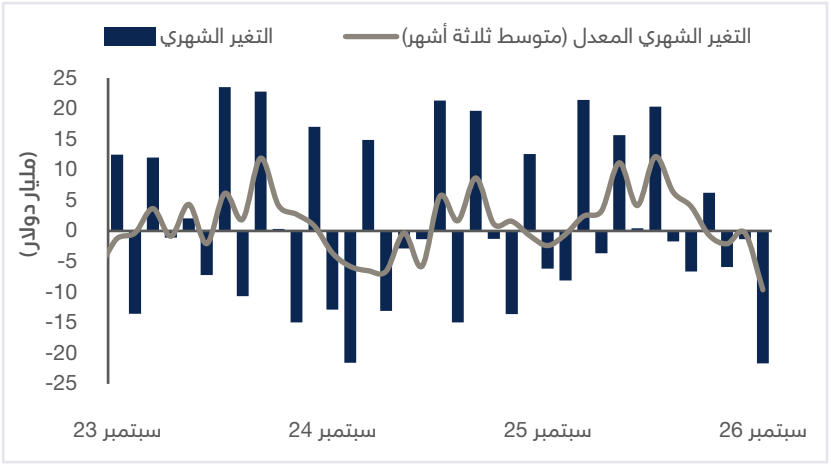
إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية



...ليصل إلى 465,7 مليار دولار.

التغير في إجمالي احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

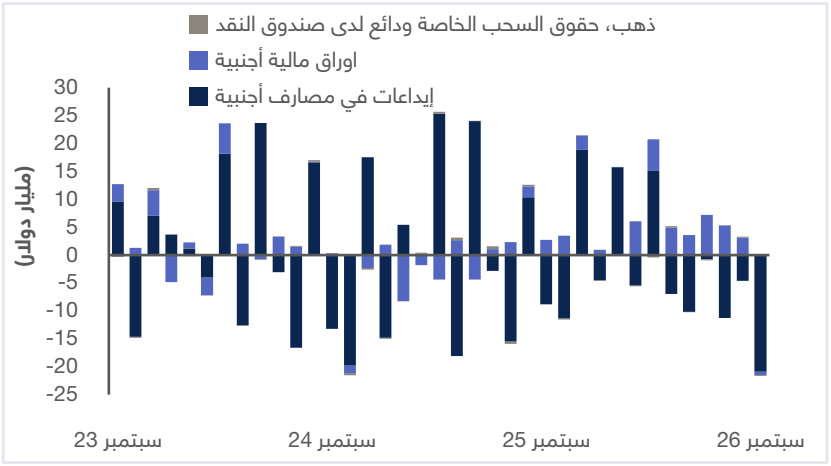
(التغير على أساس شهري، والتغير الشهري المعدل "متوسط ثلاثة شهور")



وجاء هذا التراجع، نتيجة لانخفاض بنحو 21 مليار دولار في الاحتياطيات من فئة "ودائع في مصارف أجنبية"، اضافة إلى انخفاض بنحو 0,6 مليار دولار في الاحتياطيات من فئة "أوراق مالية أجنبية".

توزيع احتياطي "ساما" من الموجودات الأجنبية

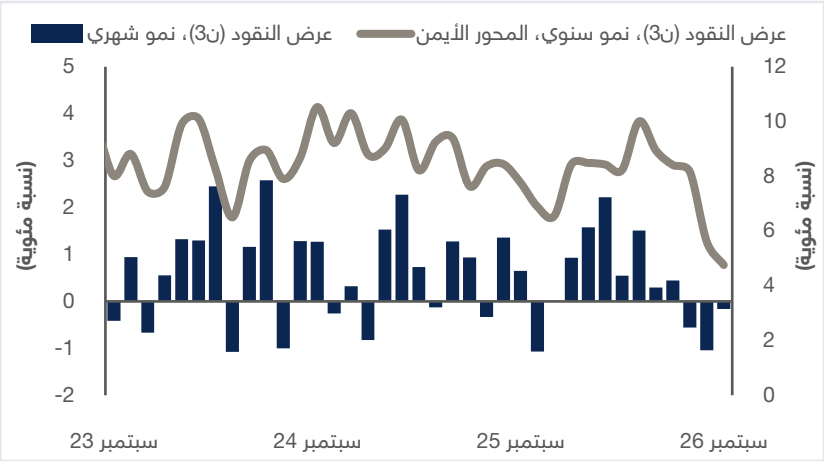
(التغير على أساس شهري)



عرض النقود، والودائع المصرفية، والائتمان

تراجع عرض النقود الشامل (ن3)، على أساس المقارنة الشهرية، للشهر الثالث على التوالي. أما على أساس المقارنة السنوية، فتباطأ نمو عرض النقود الشامل إلى 4,8%، وهو أبطأ معدل منذ عام 2019.

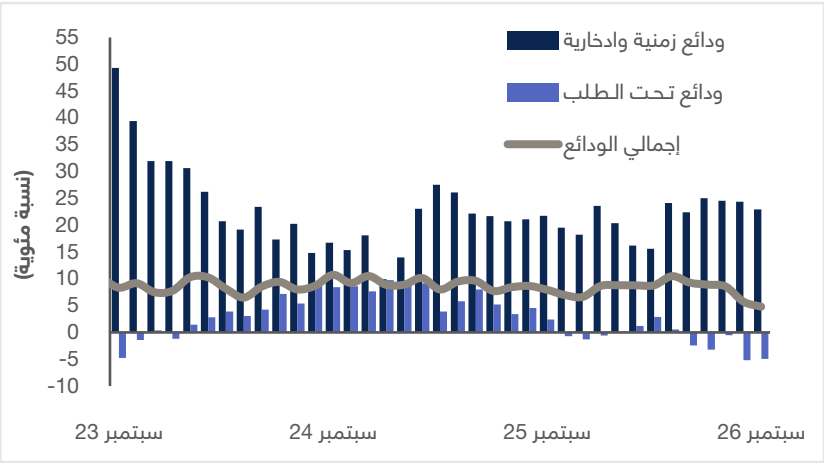
التغير في عرض النقود



نما اجمالي الودائع المصرفية بنسبة 4,8%، على أساس سنوي، حيث كان ارتفاع الودائع لأجل والودائع الادخارية بنسبة 23%، أكثر من كاف لتعويض انخفاض الودائع تحت الطلب بنسبة 5%.

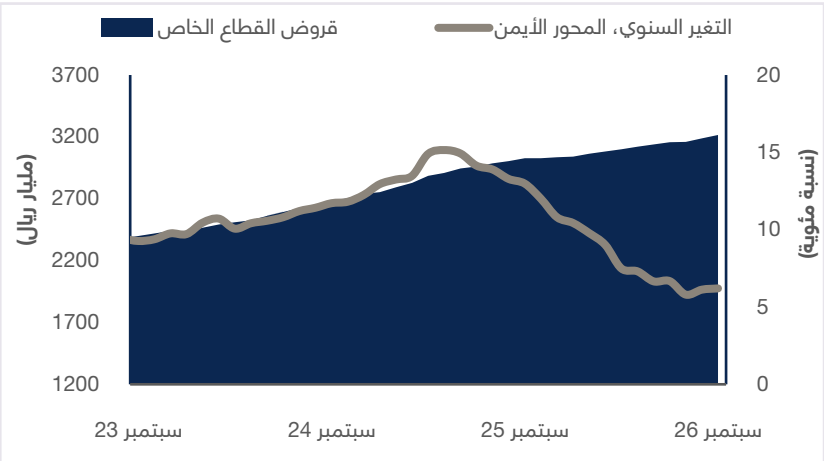
نمو اجمالي الودائع

(التغير على اساس سنوي)



ارتفع النمو في الائتمان المصرفي المقدم إلى القطاع الخاص بدرجة طفيفة إلى 6,2% في سبتمبر، من 6,1% في أغسطس، على أساس سنوي.

الائتمان المصرفي المقدم إلى القطاع الخاص

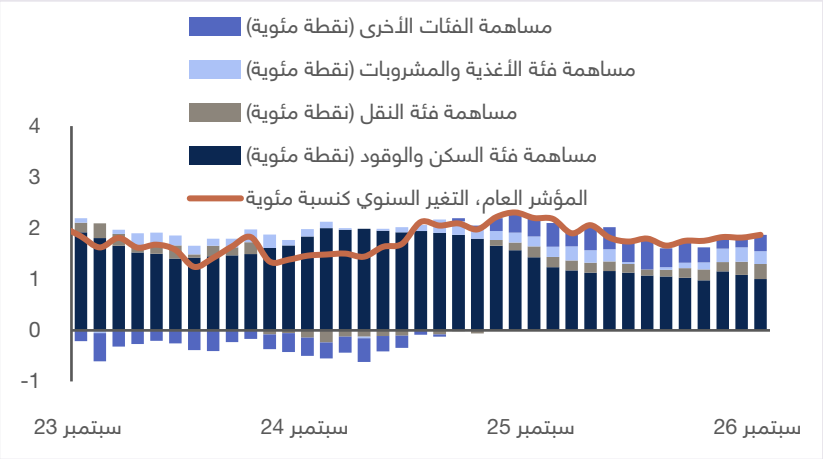


التضخم

ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين في سبتمبر بنسبة 1,9%، على أساس سنوي، مقارنة بمتوسط 1,8% للفترة من بداية العام وحتى أغسطس. أما على أساس شهري، فبقي معدل التضخم دون تغيير.

التضخم الشامل

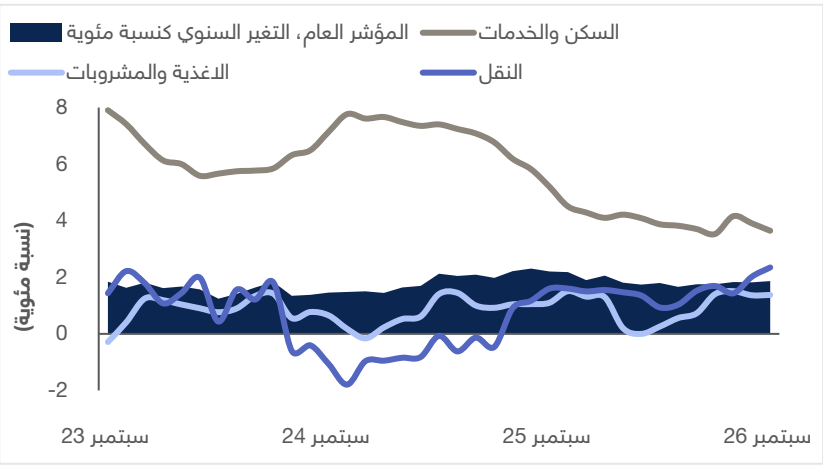
(التغير على اساس سنوي)



ارتفعت الأسعار في فئة "الأغذية والمشروبات" بنسبة 1,4%، على أساس سنوي، وبنسبة 0,1%، على أساس شهري، في حين تباطأت وتيرة ارتفاع الأسعار في فئة "السكن والمرافق" إلى 3,6% في سبتمبر. ومن ناحية أخرى، واصلت الأسعار في فئة "النقل" ارتفاعها...

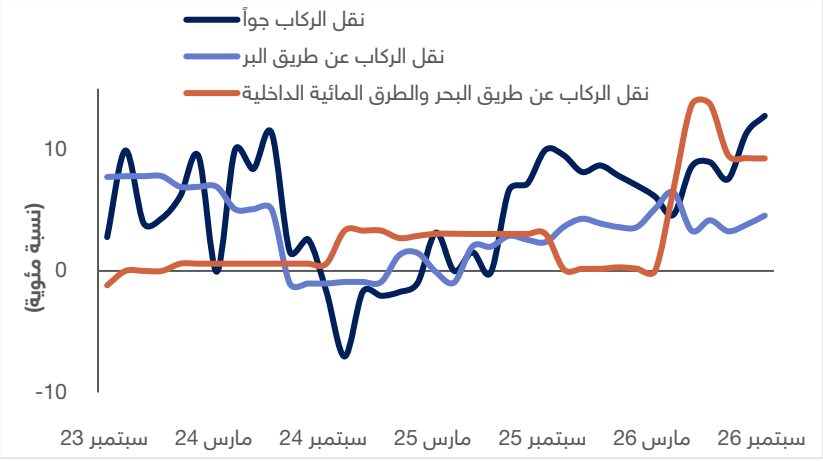
معدلات التضخم في فئات مختارة من مكونات مؤشر اسعار المستهلكين

(التغير على اساس سنوي)



...نتيجة لزيادة الأسعار في الفئتين الفرعيتين "نقل المسافرين جواً" و"نقل المسافرين بحراً"، متأثرتين بصورة رئيسية بالاضطرابات الناجمة عن الصراع الاقليمي.

معدلات التضخم في فئة (النقل)

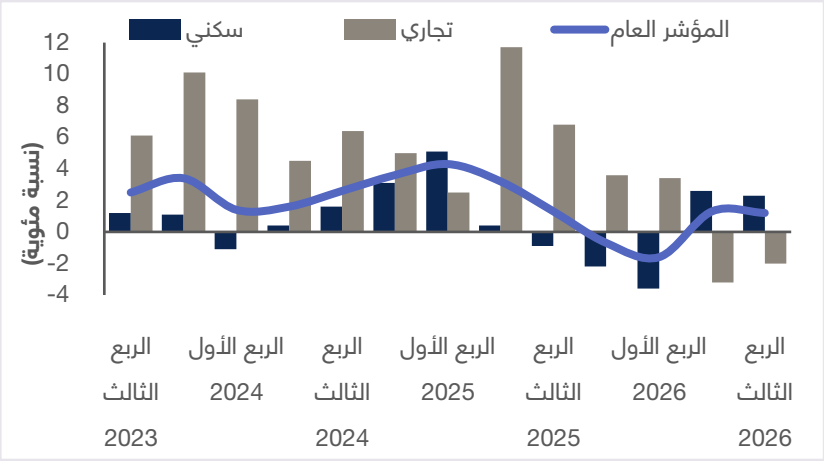


سوق العقارات في الربع الثالث 2026

ارتفع مؤشر أسعار العقارات، وفقاً لبيانات صادرة من الهيئة العامة للاحصاء، بنسبة 1,2%، على أساس سنوي، في الربع الثالث، مدفوعاً بصورة أساسية بارتفاع أسعار العقارات السكنية بنسبة 2,3%، في حين انخفضت أسعار العقارات التجارية بنسبة 2%.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع

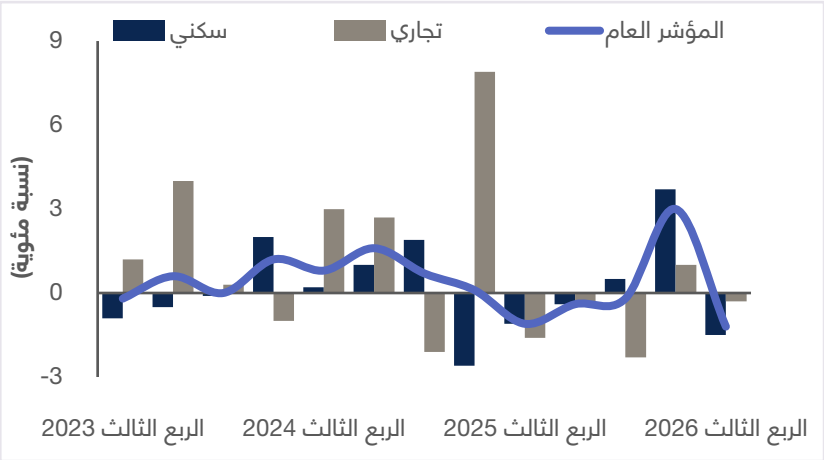
(التغير على أساس سنوي)



أما على أساس ربعي، فانخفض مؤشر أسعار العقارات بنسبة 1,2% في الربع الثالث، متأثراً بشكل أساسي بتراجع أسعار العقارات السكنية بنسبة 1,5%، في حين انخفضت اسعار العقارات التجارية بنسبة أقل، عند 0,3%.

مؤشر أسعار العقارات، حسب النوع

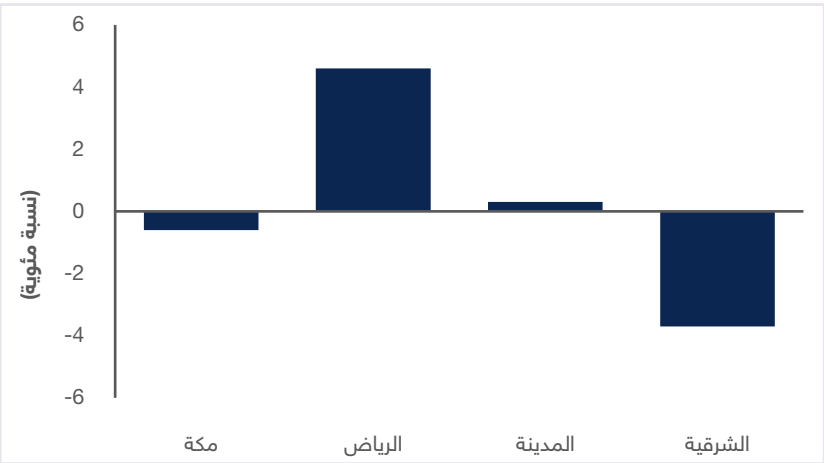
(التغير على أساس ربعي)



بالنظر إلى سوق العقارات، حسب المناطق، ارتفعت الاسعار بنسبة 4,6%، على أساس سنوي، في الرياض، وبنسبة 0,3% في المدينة المنورة.

أسعار العقارات، حسب المناطق، في الربع الثالث

(التغير على أساس سنوي)

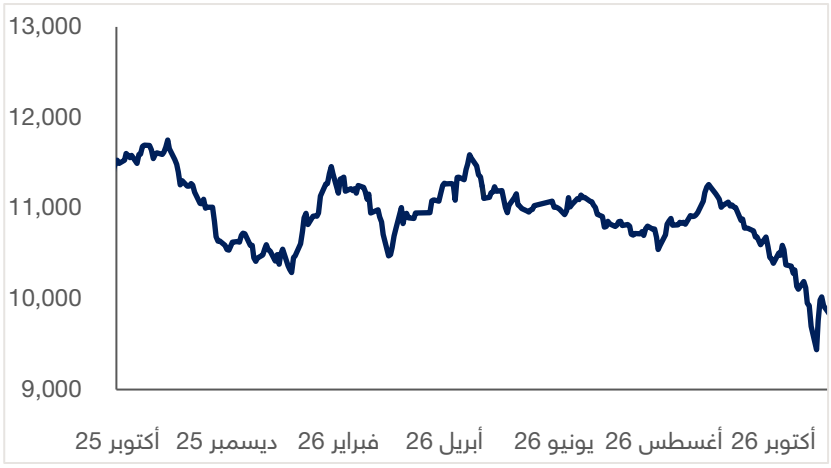


سوق الأسهم

انخفض مؤشر سوق الأسهم السعودي (تاسي) بنسبة تقارب 5% خلال أكتوبر. وتراجع المؤشر إلى ما دون مستوى 9500 نقطة، قبل أن يرتد مرة أخرى بحلول نهاية الشهر. وفي أوائل نوفمبر، عاد المؤشر إلى مستويات تقارب 10000 نقطة.

أداء مؤشر (تاسي)

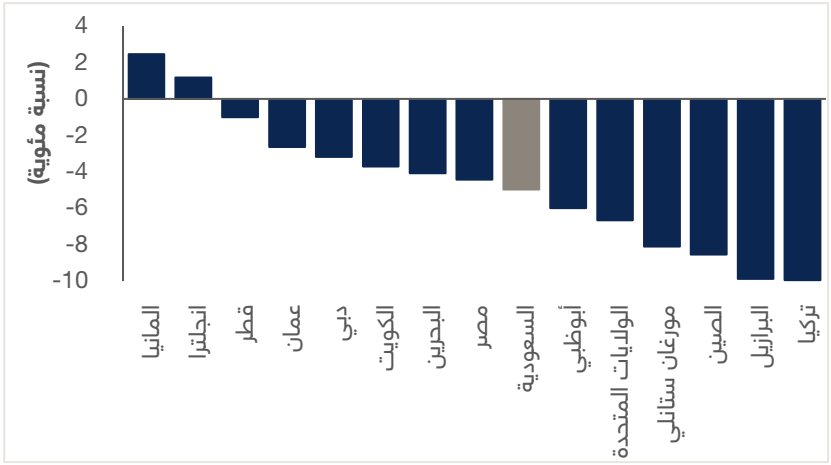
(نقاط)



شهدت معظم أسواق الأسهم العالمية والإقليمية تراجعاً خلال شهر أكتوبر، باستثناء ألمانيا والمملكة المتحدة.

مقارنة أداء (تاسي) بالأسواق العالمية والاقليمية

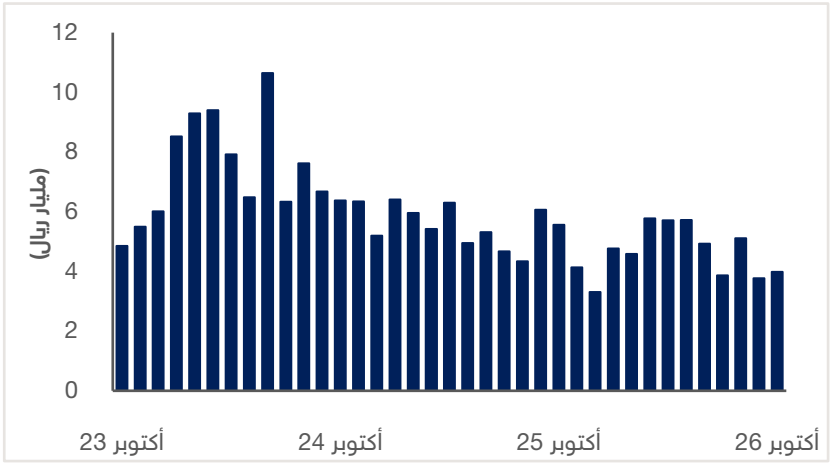
(التغير كنسبة مئوية)



ارتفع متوسط حجم التداول اليومي بشكل طفيف في أكتوبر، ليصل إلى 4 مليار ريال.

متوسط حجم التداولات اليومية

(مليار ريال)



إخلاء المسؤولية

ما لم يشر بخلاف ذلك، لا يسمح إطلاقا بنسخ أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة جزئيا أو كليا دون الحصول على أذن تحريري مسبق ومحدد من شركة جدوى للاستثمار.

البيانات الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها من البنك المركزي (ساما)، والهيئة العامة للاحصاء، ومنظمة أوبك، ومن مصادر إحصائية محلية ودولية أخرى، ما لم تتم الإشارة لخلاف ذلك.

لقد بذلت شركة جدوى للاستثمار جهدا كبيرا للتحقق من أن محتويات هذه الوثيقة تتسم بالدقة في كافة الأوقات. حيث لا تقدم جدوى أية ضمانات أو ادعاءات أو تعهدات صراحة كانت أم ضمنا، كما أنها لا تتحمل أية مساءلة قانونية مباشرة كانت أم غير مباشرة أو أي مسئولية عن دقة أو اكتمال أو منفعة أي من المعلومات التي تحتويها هذه النشرة. لا تهدف هذه النشرة إلى استخدامها أو التعامل معها بصفة أنها تقدم توصية أو خيار أو مشورة لاتخاذ أي إجراء/إجراءات في المستقبل.