

التقرير الاقتصادي الأسبوعي

العدد 2018/23

جميع الحقوق محفوظة لمصرف سورية المركزي، لا يسمح بإعادة إصدار هذا التقرير، أو تعديله بأي شكل من الأشكال دون إذن خطي مسبق من مصرف سورية المركزي. ويشترط في حال الاقتباس منه الإشارة بشكل مرجعي وصحيح إلى المصدر. وذلك تحت طائلة المساءلة القانونية وفقاً للقوانين النافذة المتعلقة بحماية حقوق المؤلف.

All Rights reserved to CBS, no part of this publication may be reproduced, distributed, or transmitted in any form or by any means including photocopying, recording or other electronic or mechanical methods without the prior written permission of the publisher, except in case of brief quotations with reference to the source. Under legal accountability according to copyright protection laws.

For Correspondence and Enquiries	للمراسلات والاستفسارات:
Central Bank of Syria	مصرف سورية المركزي
Postal Address El-Tajrida El-Maghrabye Square	العنوان البريدي ساحة التجريدة المغربية
P.O.BOX:2254, Damascus	دمشق ص.ب: 2254
Web Site:	الموقع الإلكتروني www.banquecentrale.gov.sy
Economic Research and Public Statistics and Planning Directorate	مديرية الأبحاث الاقتصادية والإحصاءات العامة والتخطيط
E-mail	البريد الإلكتروني research@bcs.gov.sy
Telephone	هاتف +963 11 224 20 77
Facsimile	فاكس +963 11 224 20 77

التقرير الاقتصادي الأسبوعي العدد 2018/23

ملخص:

❖ الاقتصاد السوري:

- استقرار في سعر صرف الليرة السورية أمام الدولار الأمريكي، مع ارتفاع في مؤشر سوق دمشق للأوراق المالية، واستقرار في أسعار الذهب المحلية.

❖ الاقتصادات العربية:

- الأردن: انخفاض معدل البطالة في الربع الأول لعام 2018 من أعلى مستوى له.
- لبنان: انخفاض العجز التجاري في شهر نيسان لعام 2018.
- قطر: ارتفاع الاحتياطي الأجنبي في شهر نيسان لعام 2018.

❖ الاقتصادات العالمية:

- تحسن مناخ الأعمال لمنطقة اليورو في شهر أيار لعام 2018.
- ألمانيا: انكماش اقتصادي متوقع في الربع الأول لعام 2018.
- الاقتصاد الأمريكي: انخفاض معدل البطالة في شهر أيار لعام 2018 و ارتفاع فائض الموازنة العامة الأمريكية في شهر نيسان من عام 2018.
- الاقتصاد البريطاني: تحسن أداء القطاع الخدمي في شهر أيار لعام 2018، و تباطؤ نمو الناتج الصناعي في شهر نيسان لعام 2018.
- الاقتصاد الروسي: انخفاض معدل البطالة في شهر نيسان لعام 2018.
- الاقتصاد الآسيوي: في تركيا؛ ارتفاع معدل النمو السنوي في الربع الأول لعام 2018، وفي الصين؛ استقرار معدل التضخم في شهر أيار لعام 2018.

❖ المنظمات والهيئات الدولية:

- مجموعة البنك الدولي: توقعات نمو الاقتصاد العالمي في عام 2018.
- منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة: ارتفاع مؤشر الفاو لأسعار الأغذية في شهري أيار لعام 2018 بسبب الزيادة في أسعار منتجات الألبان.

❖ أوراق بحثية:

- صندوق النقد الدولي: معدلات الادخار الشخصي في الولايات المتحدة الأمريكية.
- صندوق النقد الدولي: عدم المساواة في الصين - الاتجاهات وصناعات السياسات والعلاجات السياسية.

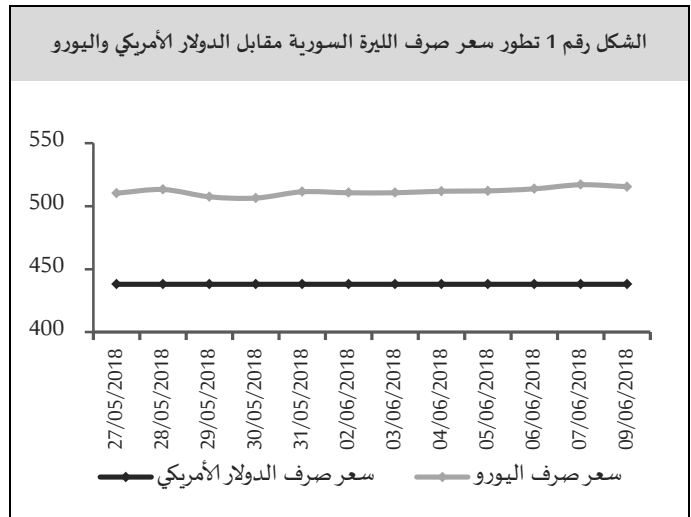
❖ اقتصاد الأسبوع:

- تركيا: تشدد في السياسة النقدية لدعم عدم انهيار العملة المحلية، استعدادات للانتخابات الرئاسية والبرلمانية، أثر ارتفاع أسعار النفط على الليرة التركية.

مصرف سورية المركزي:

سعر صرف الليرة السورية مقابل العملات الرئيسية:

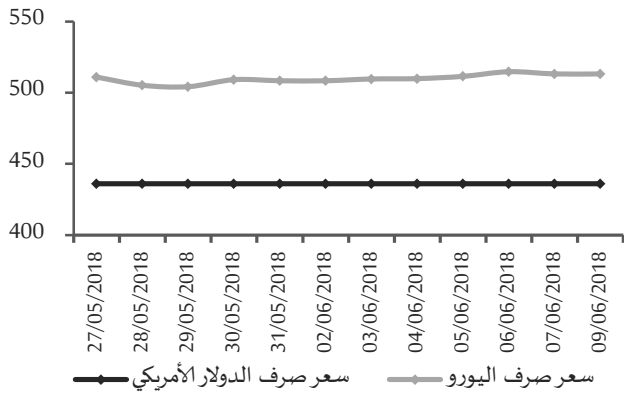
سعر الصرف حسب نشرة أسعار صرف العملات الأجنبية مقابل الليرة السورية الصادرة عن مصرف سورية المركزي حافظ سعر صرف الليرة السورية على استقراره أمام الدولار الأمريكي خلال تداولاته الأسبوعية عند مستوى 438.00 ليرة سورية، بينما بلغ سعر صرف الليرة السورية مقابل اليورو 515.37 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 510.56 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً انخفاضاً قدره 4.81 ليرة سورية (بمعدل 0.94%)، (الشكل رقم 1).



سعر الصرف حسب نشرة وسطي أسعار صرف العملات الأجنبية مقابل الليرة السورية الخاصة بالمصارف الصادرة عن مصرف سورية المركزي:

استقر سعر صرف الليرة السورية خلال تداولاته الأسبوعية لدى القطاع المصرفي أمام الدولار الأمريكي عند مستوى 436.00 ليرة سورية للدولار الأمريكي، بينما بلغ سعر صرف الليرة السورية مقابل اليورو 513.15 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 509.60 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً انخفاضاً قدره 3.55 ليرة سورية (بمعدل 0.70%) (الشكل رقم 2).

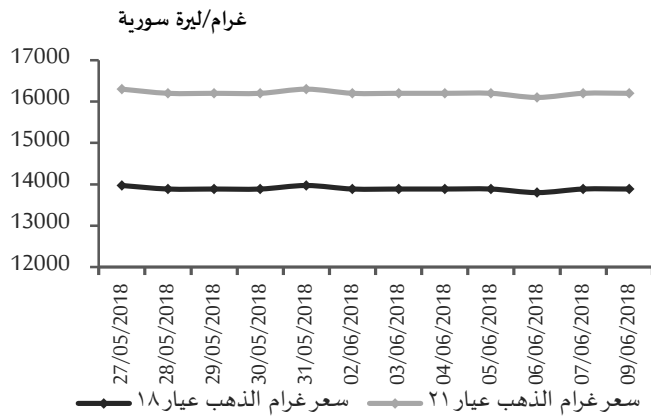
الشكل رقم 2 سعر صرف الليرة السورية في نشرة وسطي المصارف



أسعار الذهب في السوق المحلية:

شهدت أسعار الذهب في السوق المحلية استقراراً نسبياً، حيث سجل كل من سعر غرام الذهب (عيار 18 قيراط) 13,886 ليرة سورية، وسعر غرام الذهب (عيار 21 قيراط) 16,200 ليرة سورية وذلك في معظم أيام الأسبوع.

الشكل رقم 5 سعر غرام الذهب بالليرات السورية خلال أسبوعين

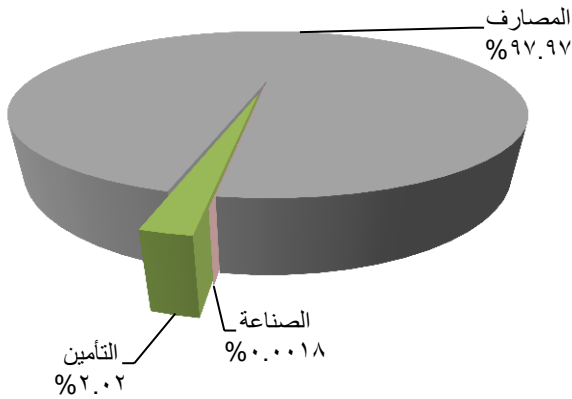


المصدر: الجمعية الحرفية للصياغة وصنع المجوهرات والأحجار الكريمة بدمشق، مصرف سورية المركزي.

سوق دمشق للأوراق المالية:

سجل المؤشر العام لسوق دمشق للأوراق المالية (DWX) ارتفاعاً إلى مستوى 5,687.07 نقطة مقارنةً بمستوى 5,650.2 نقطة في تداولات الأسبوع السابق بنسبة ارتفاع بلغت 0.65%، ويعود هذا الارتفاع في المؤشر العام لسوق دمشق إلى ارتفاع أسهم شركتين هما: بنك البركة سورية بنسبة 6.93%، وبنك سورية الدولي الإسلامي بنسبة 2.26%، هذا وقد سجلت قيمة (العدد 23/2018)

الشكل رقم 7 الحصة السوقية لكل قطاع



المصدر سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

وجاء ترتيب الشركات من حيث نسب الاستحواذ وحجم التداول على النحو الآتي؛ بنك سورية الدولي الإسلامي متصدراً بنسبة استحواذ 44.60% وحجم تداول 73,725 سهم، وبنك الشرق بنسبة استحواذ 16.29% وحجم تداول 41,667 سهم، وبنك قطر الوطني سورية بنسبة استحواذ 10.69% وحجم تداول 43,356 سهم، وبنك البركة سورية بنسبة استحواذ 10.49% وحجم تداول 14,372 سهم، وبنك الشام بنسبة استحواذ 5.86% وحجم تداول 18,727 سهم، وبنك عودة سورية بنسبة استحواذ 4.64% وحجم تداول 10,413 سهم، ومن ثمّ فرنسبنك سورية بنسبة استحواذ 4.20% وحجم تداول 17,859 سهم، تلتها شركة العقيلة للتأمين التكافلي بنسبة استحواذ 2.02% وحجم تداول 10,905 سهم، وأخيراً جاء بنك سورية والخليج بنسبة استحواذ 0.93% وحجم تداول 7,637 سهم، في حين لم تتجاوز نسب التداول الأخرى 0.5%.

الاقتصاد المحلي:

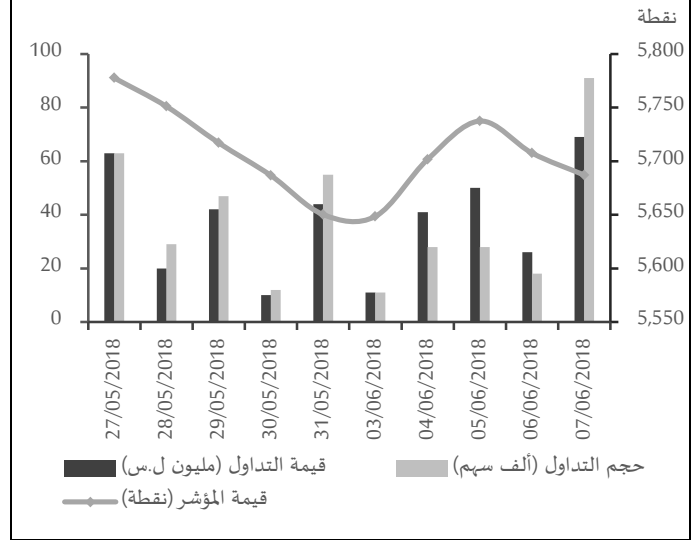
المستجدات الاقتصادية المحلية:

مجلس الوزراء، تكليف وزارة الزراعة بالتوسع في الزراعات الأسرية في المحافظات من خلال تقديم دعم مالي بقيمة مليار ليرة سورية:

كلف مجلس الوزراء وزارة الزراعة والإصلاح الزراعي ولجان المتابعة المركزية في المحافظات بالتوسع ببرنامج الزراعات

التداولات الأسبوعية الإجمالية انخفضاً إلى مستوى 175 مليون ليرة سورية مقارنةً بمستوى 180 مليون ليرة سورية في تداولات الأسبوع السابق، بينما ارتفع حجم التداول إلى مستوى 240 ألف سهم مقارنةً بمستوى 207 ألف سهم في تداولات الأسبوع السابق، وقد شملت هذه التداولات 312 صفقة مقارنةً بـ 255 صفقة في الأسبوع السابق.

الشكل رقم 6 التداولات اليومية لسوق دمشق للأوراق المالية



المصدر سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

واستمر قطاع المصارف بالسيطرة على الحصة الأكبر من تداولات السوق، إلا أنّ حصته انخفضت انخفاضاً طفيفاً من مستوى 99.99% في تداولات الأسبوع السابق إلى مستوى 97.97% في الأسبوع الحالي، بينما ارتفعت حصة قطاع التأمين من مستوى 0.01% في تداولات الأسبوع السابق إلى 2.02% في هذا الأسبوع، وحظي قطاع الصناعة الذي لم يجر عليه أي تداول في الأسبوع الماضي بنسبة ضئيلة جداً بلغت 0.0018% من إجمالي التداولات، ولم يجر أي تداول على قطاعي الخدمات، والزراعة.

وبرامجها الجامعية في جامعة تشرين، ومشاريع مقدمة من فرع الجمعية العلمية السورية للمعلوماتية باللاذقية، ومن بين المشاريع المقدمة مشروع "المدفأة الذكية"، والتي تعمل على بقايا الزيتون المعصور، ويتم التحكم بها آلياً عن طريق الهاتف الخليوي، وتقدم طاقة حرارية تعادل حرارة المازوت، وتضمن المعرض أيضاً مشروعاً لـ "اللواقط الشمسية" والتي تعمل على تحويل الإشعاع الشمسي إلى طاقة حرارية تستخدم في المنازل للتدفئة والتسخين حيث تم استخدام مواد بلاستيكية رخيصة الثمن للحصول على نظام تسخين مياه رخيص الثمن يمكن إنجازه ببساطة، و كان هناك أيضاً مشروعاً شبيهاً تقوم فكرته على تصميم "مضخة مائية تعمل على الطاقة الشمسية"، تستخدم هذه المضخة لتأمين الطاقة الكهربائية اللازمة في الأماكن التي لا يصل إليها التيار الكهربائي من خلال استثمار الطاقة الشمسية، كما عرض مشروع "بيت بلاستيكي زراعي ذكي" أفكاراً عن التحكم بدرجة الحرارة والرطوبة إلكترونياً، ويعمل المشروع بألية ري أوتوماتيكية عندما تجف التربة، وهو مزود بنظام حماية من السرقة ونظام تدفئة أوتوماتيكية ويساعد على الربط بين التكنولوجيا الحديثة والزراعة، وإدخال المتحكمات إلى مجال الزراعة بهدف مساعدة الفلاح على القيام بمهامه وتوفير الوقت والجهد، هذا إضافة إلى مشروع "الإنارة باستخدام الخلية الضوئية" والذي يهدف إلى تشغيل الأحمال الكهربائية ليلاً وإطفائها نهائياً عبر تحكم آلي، وتستخدم الخلية الضوئية في إضاءة الشوارع والحدائق ليلاً، وكذلك "مشروع تنظيم مرور المركبات باستخدام كاميرا تصوير"، وتقوم فكرة عمله على التقاط صورة للسيارات التي تجتاز الإشارة الضوئية وإرسالها برسائل "إس أم إس" إلى إدارة المرور مما يسهم بزيادة عامل الأمان للمشاة، وتسهيل عمل شرطة المرور من خلال إرسال صورة ورقم المركبة وصاحب السيارة المخالف بصورة رسائل نصية، كما يساعد على تخفيف الاختناقات المرورية، ومعرفة عدد السيارات التي عبرت الطريق، وقد جاءت هذه المشاريع

الأسرية وتأمين متطلبات انتشارها أفقياً، وذلك من خلال تقديم دعم إضافي بقيمة واحد مليار ليرة سورية لتنفيذ مرحلة ثانية مع بداية الموسم الشتوي القادم، حيث سيتم نشر هذا النظام الزراعي في المحافظات السورية كافة نظراً لدوره في تأمين مصدر دخل إضافي للأسرة، وزيادة نسبة الاكتفاء الذاتي للأسر الريفية، واستثمار كل متر قابل للزراعة، واستمع المجلس خلال جلسته الأسبوعية إلى عرض قدمه وزير الإدارة المحلية حول واقع الخدمات العامة بما فيها الماء، والكهرباء، والصحة، والاتصالات، والمحروقات، والمخابز، ومؤثراتها في المحافظات خلال الفترة الماضية، وكلف وزارة الإدارة المحلية والبيئة بمتابعة تحسين الخدمات الأساسية في المحافظات، ومعرفة الصعوبات التي تعاني منها وتذليلها، كما كلف المجلس وزارة المالية والمصرف المركزي بإيجاد صيغة مناسبة لاستيفاء رسم الطابع من المصارف الخاصة وشركات التمويل الصغير لجهة تقبّلها باستيفاء رسم الطابع وتسديده باعتبارها من الجهات الخاصة المكلفة باستيفائه وتوريده للخزينة العامة للدولة، ووافق المجلس على تحديد مركز عمل عدد من العاملين لدى المؤسسة العامة للخطوط الحديدية السورية نظراً لحاجتها لهؤلاء العاملين للعمل لدى فروعها في المحافظات بعد إعادة فروع المؤسسة إلى العمل في المناطق المحررة.

وزارة التعلم العالي: تجارب متميزة ضمن معرض مشاريع الكليات التطبيقية بجامعة تشرين:

أقيم في جامعة تشرين الأسبوع الماضي المعرض السنوي الأول لمشاريع الكليات التطبيقية وذلك في المكتبة المركزية بالجامعة، وضم المعرض 150 مشروعاً علمياً في اختصاصات متعددة منها "الطاقة الكهربائية، والحاسبات، والاتصالات، والميغاترونك، والتصميم والإنتاج"، وقد قدمت هذه المشاريع من قبل طلاب كلية الهندسة الميكانيكية، والكهربائية، والكلية التطبيقية، وكلية الهندسة المعلوماتية، وقسم الفيزياء إضافة إلى مشاركة هيئة التميز والإبداع بطلابها من المركز الوطني للمتميزين

عند 10.8% في عام 2007، وهو معدل عال مقارنةً بالدول النظرية.

لبنان: انخفاض العجز التجاري في شهر نيسان لعام 2018: سجل الميزان التجاري اللبناني عجزاً قارب 1.30 مليار دولار أمريكي في شهر نيسان لعام 2018 مقارنةً بـ 1.38 مليار دولار أمريكي في شهر آذار من العام ذاته، وقد سجلت الصادرات انخفاضاً من 282 إلى 256 مليون دولار أمريكي بين شهري آذار ونيسان لعام 2018، تزامناً مع انخفاض الواردات من 1.67 إلى 1.56 مليار دولار أمريكي.

قطر: ارتفاع الاحتياطي الأجنبي في شهر نيسان لعام 2018: ارتفعت قيمة الاحتياطي الأجنبي في قطر في مؤشر لزيادة دعم العملة المحلية من بنك قطر المركزي بعد الحصار المفروض من قبل المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة والبحرين ومصر من 37 مليار دولار أمريكي في شهر آذار لعام 2018 إلى نحو 39 مليار دولار أمريكي في شهر نيسان من العام ذاته.

اقتصاد منطقة اليورو:

تحسن مناخ الأعمال في شهر أيار لعام 2018:

ارتفعت قيمة مؤشر مناخ الأعمال في دول منطقة اليورو ككل من 1.39 نقطة في شهر نيسان لعام 2018 إلى 1.45 نقطة في شهر أيار من العام ذاته، وتكون بذلك قد تجاوزت توقعات السوق التي أجمعت على 1.30 نقطة، حيث ارتفع مستوى تفاؤل المدراء والتنفيذيين بتوقعات التصدير والطلبات الجديدة.

ألمانيا: انكماش اقتصادي متوقع في الربع الأول لعام 2018: انخفض نمو الاقتصاد الألماني من 0.6% في الربع الأخير لعام 2017 إلى 0.3% في الربع الأول من عام 2018 بصورة مطابقة للتوقعات، وهو المعدل الأدنى منذ شهر أيلول لعام 2016، وعلى نحو سنوي؛ سجل معدل النمو انخفاضاً من 2.9% في الربع الأخير لعام 2017 إلى 2.3% في الربع الأول من عام 2018، العدد (2018/23)

بمجملها لتعكس تميز الطلاب، وتقدم حلولاً لمشكلات يواجهها المجتمع ليسهموا على نحو أساسي في مرحلة إعادة الإعمار.

وزارة الصناعة: بعد تأمين الخدمات الضرورية، معامل تل كردي تنهض مجدداً:

بدأ نحو 30 معملاً من أصل 135 معملاً في منطقة تل كردي الصناعية بالعمل والإنتاج، وبالتوازي يواصل أصحاب المنشآت الأخرى استكمال ترميم وتأهيل منشآتهم التي ستفتتح قريباً، وكانت محافظة ريف دمشق قد نفذت الكثير من الأعمال في المنطقة مثل ترحيل الأنقاض، وتنظيف وفتح شوارع، وردم الأنفاق وتأمين التيار الكهربائي وغيرها من الخدمات لتسهيل عودة الصناعيين وتأمين احتياجاتهم، ولفت مدير المناطق الصناعية في محافظة ريف دمشق إلى ضخامة الأعمال التي ستنفذ في المنطقة خلال الفترة القادمة نظراً لوجود آلاف الأمتار المكعبة من الأنقاض التي تحتاج إلى ترحيل وهي عبارة عن سواتر ترابية ومخلفات أنفاق وركام، ويبن المدير أنه تم رصد نحو 70 مليون ليرة سورية لتعبيد وتزفيت وصيانة كامل الطرقات خلال هذا الصيف، فيما تم تركيب 3 مراكز تحويل كهرباء بكلفة 200 مليون ليرة سورية، وتأمين خزانات كهربائية لبعض الصناعيين بالتقسيط، لكنه يبن أن تنفيذ مشروع المياه والصرف الصحي يواجه بعض العوائق كون تكلفتها كبيرة جداً.

الاقتصادات العربية:

الأردن: انخفاض معدل البطالة في الربع الأول لعام 2018 من أعلى مستوى له:

انخفض معدل البطالة في الأردن على نحو طفيف بين 18.5% في الربع الأخير لعام 2017 و18.4% في الربع الأول من عام 2018، فقد انخفض معدل بطالة الذكور من 16.1% إلى 16% بين الربعين، بينما ارتفعت بين الإناث من 27.5% إلى 27.8% في الفترة ذاتها، ويعد معدل بطالة الربع الأخير لعام 2017 هو الأعلى منذ تاريخ تسجيل البيانات في عام 2005، وتبقى الأردن من الدول العربية ذات البطالة المرتفعة محققةً أدنى قراءة

من العام ذاته، حيث تباطأ الإنتاج على مستوى كافة الصناعات ما عدا الصناعات الاستخراجية وإنتاج النفط.

الاقتصاد الروسي:

انخفاض معدل البطالة في شهر نيسان لعام 2018:

انخفض معدل البطالة من 5% في شهر آذار لعام 2018 إلى 4.9% في شهر نيسان من العام نفسه، وهو المعدل الأدنى منذ عام 1999، وقد تباطأ نمو الأجور الحقيقية من 8.7% في شهر آذار من عام 2018 إلى 7.8% في شهر نيسان من العام ذاته، أما وسطي الأجور الإسمية فقد ارتفع بمعدل 10.4% عند معدل تضخم سنوي بلغ 2.4%.

معدل التضخم السنوي قرب أدنى مستوى تاريخي في شهر أيار لعام 2018:

بعد أن سجل معدل التضخم أدنى مستوى تاريخي عند 2.2% في شهر كانون الثاني لعام 2018؛ عاد للارتفاع ليبلغ 2.4% في شهري نيسان وأيار من العام ذاته، وقد ثبت بنك روسيا المركزي سعر الفائدة الأساس عند 7.25% في شهر أيار من عام 2018 بعد 5 تخفيضات متتالية.

الاقتصاد الآسيوي:

تركيا: ارتفاع معدل النمو السنوي في الربع الأول لعام 2018:

نما الاقتصاد التركي بمعدل 7.4% في الربع الأول لعام 2018 مقابل نموه بمعدل 7.3% في الربع الأخير من عام 2017، متجاوزاً توقعات السوق التي أشارت إلى 7%، حيث ارتفع مستوى الإنفاق الأسري والاستثمارات الثابتة، بينما أسهم صافي التجارة الخارجية بمعدل النمو على نحو سلبي، وعلى أساس ربعي؛ ارتفع معدل النمو من 1.7% إلى 2% بين الربع الأخير لعام 2017 و الربع الأول لعام 2018.

الصين: استقرار معدل التضخم في شهر أيار لعام 2018:

وقد بلغ الناتج المحلي الإجمالي نحو 740 مليار يورو في شهر آذار لعام 2018.

الاقتصاد الأمريكي:

انخفاض معدل البطالة في شهر أيار لعام 2018:

في معدل هو الأدنى منذ عام 2000؛ سجل سوق العمل الأمريكي تحسناً ملحوظاً في سوق العمل؛ فقد انخفض معدل البطالة من 3.9% في شهر نيسان لعام 2018 إلى 3.8% في شهر أيار من العام ذاته، لينخفض عدد العاطلين عن العمل بواقع 281 ألف شخص ليبليغ 6.07 مليون عاطل عن العمل، في حين ارتفع عدد العاملين بواقع 293 ألف شخص ليبليغ 155.47 مليون عامل.

ارتفاع فائض الموازنة العامة الأمريكية في شهر نيسان من عام 2018:

بلغت قيمة فائض الموازنة العامة الأمريكية 214.25 مليار دولار أمريكي في شهر نيسان من عام 2018 مقارنةً بـ 182.43 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها من عام 2017، ولأول مرة تسجل الموازنة الأمريكية فائضاً في شهر نيسان، حتى أن القراءة الفعلية جاءت أفضل من التوقعات التي أشارت إلى 193 مليار دولار أمريكي، وذلك نتيجة ارتفاع إيرادات ضرائب الدخل.

الاقتصاد البريطاني:

تحسن أداء القطاع الخدمي في شهر أيار لعام 2018:

سجل مؤشر أداء القطاع الخدمي البريطاني نمواً من 52.8 نقطة في شهر نيسان لعام 2018 إلى 54 نقطة في شهر أيار من العام ذاته، حيث نمت أنشطة القطاع وتحسن مستوى العمالة إلى أفضل مستوى منذ عام، ولكن Brexit تستمر بخلق أجواء تشويش على قطاعات الأعمال كافة.

تباطؤ نمو الناتج الصناعي في شهر نيسان لعام 2018:

نما الناتج الصناعي بمعدل 1.8% على نحو سنوي في شهر نيسان من عام 2018 مقابل نموه بمعدل 2.9% في شهر آذار

الفاو) لأسعار الأغذية خلال الشهر 176.2 نقطة، بزيادة نسبتها 1.2% مقارنة بشهر نيسان من العام ذاته، وتأتي الزيادة في شهر أيار استمراراً للتوجه الأخير المتمثل في ارتفاع أسعار معظم الحبوب الرئيسية ومنتجات الألبان وانخفاض أسعار السكر والزيوت النباتية، وسجل مؤشر الفاو لأسعار منتجات الألبان ارتفاعاً بنسبة 5.5% في شهر أيار لعام 2018، بحيث ارتفع المعدل عن عام 2017 بنسبة 11.5%، ويعود هذا الارتفاع في الأشهر الأخيرة إلى انخفاض الإمدادات من نيوزيلاندا التي تعد مصدراً رئيساً لمنتجات الألبان.

أسواق المال العربية والدولية:

البورصة العربية:

تباين أداء أسواق المال العربية خلال تداولاتها الأسبوعية، حيث ارتفع مؤشر سوق دبي المالي DFMGI بنسبة بلغت 2.37% مسجلاً 3,034.39 نقطة بدعم من قطاعات المالية، والخدمات، والعقارات، وارتفع المؤشر العام السعودي TASI بنسبة بلغت 1.78% مسجلاً 8,306.62 نقطة بدعم من قطاعات الزراعة، والعقارات، والتأمين، وارتفع المؤشر الرئيس للبورصة المغربية MASI بنسبة بلغت 1.57% مسجلاً 12,439.91 نقطة بدعم من قطاعات المالية، والخدمات، والزراعة، بينما انخفض المؤشر الرئيس للبورصة المصرية EGX30 بنسبة بلغت 2.77% مسجلاً 15,960.07 نقطة بضغط من قطاعات الصناعة، والسلع الاستهلاكية، والمصارف، وانخفض المؤشر العام الأردني AMGNRLX بنسبة بلغت 1.43% مسجلاً 2,066.02 نقطة بضغط من قطاعات الخدمات، والمصارف، والصناعة.

استقر معدل التضخم السنوي عند 1.8% في شهري نيسان وأيار لعام 2018، وهو المعدل الأدنى منذ بداية العام، ويستمر بنك الصين الشعبي بتثبيت سعر الفائدة الأساس عند 4.35% في شهر أيار من عام 2018، بينما رفعتها على عمليات السوق المفتوحة بواقع 5 نقاط أساس بعد قرار الاحتياطي الفدرالي بالتشدد بالسياسة النقدية، وهي الزيادة الأولى هذا العام منذ تعيين المحافظ الجديد.

المنظمات والهيئات الدولية:

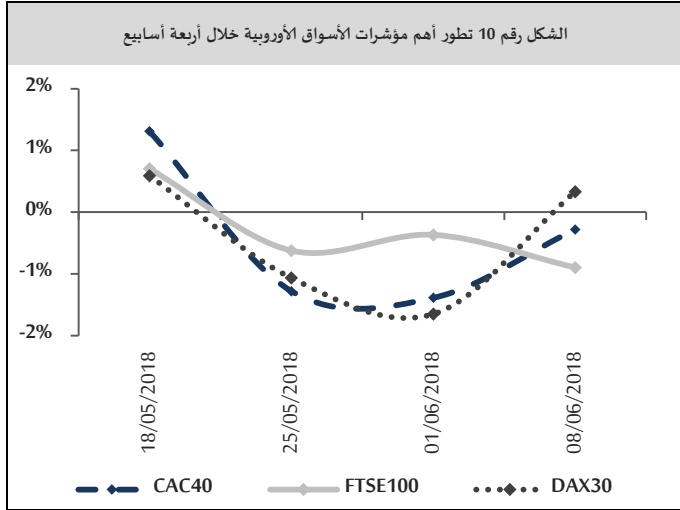
مجموعة البنك الدولي؛ توقعات نمو الاقتصاد العالمي في عام 2018:

بينت مجموعة البنك الدولي أنه على الرغم من تراجع معدل نمو الاقتصاد العالمي مؤخراً؛ فإنه سيظل قوياً عند 3.1% عام 2018، وذلك قبل أن يتراجع تدريجياً خلال العامين التاليين، مع انحسار النمو الاقتصادي في البلدان المتقدمة، واستقرار الانتعاش في بلدان الأسواق الناشئة الرئيسة المصدرة للسلع الأولية، والبلدان النامية، ومن المتوقع أن يُسجّل النشاط الاقتصادي في البلدان المتقدمة نمواً نسبته 2.2% في عام 2018 قبل أن يتراجع إلى 2% في عام 2019، مع قيام المصارف المركزية بإلغاء برامج التحفيز النقدي. ومن المتوقع أن يرتفع معدل النمو في بلدان الأسواق الناشئة والبلدان النامية بوجه عام إلى 4.5% في عام 2018، ثم إلى 4.7% في عام 2019، مع وصول التعافي في البلدان المصدرة للسلع الأولية إلى ذروته، واستقرار أسعار السلع الأولية في أعقاب صعودها في عام 2018.

منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة: ارتفاع مؤشر الفاو لأسعار الأغذية في شهر أيار لعام 2018 بسبب الزيادة في أسعار منتجات الألبان:

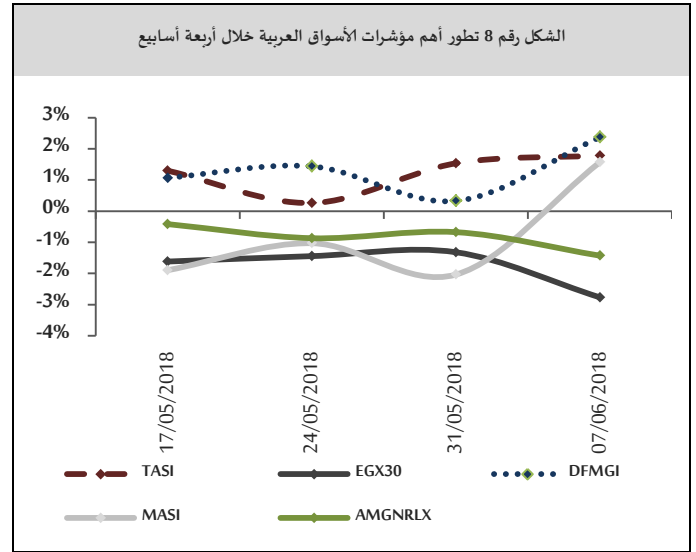
ارتفعت أسعار السلع الغذائية الزراعية عالمياً خلال شهر أيار لعام 2018 مع الزيادة الكبيرة في أسعار منتجات الألبان. فقد بلغ معدل مؤشر منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة

بلغت 0.28% مسجلاً 5,450.22 نقطة بضغط من قطاعات السلع الاستهلاكية، والتكنولوجيا، والمالية، وكذلك انخفض مؤشر FTSE100 البريطاني بنسبة بلغت 0.90% مسجلاً 7,632.64 نقطة بضغط من قطاعات المالية، والصناعة، والخدمات.



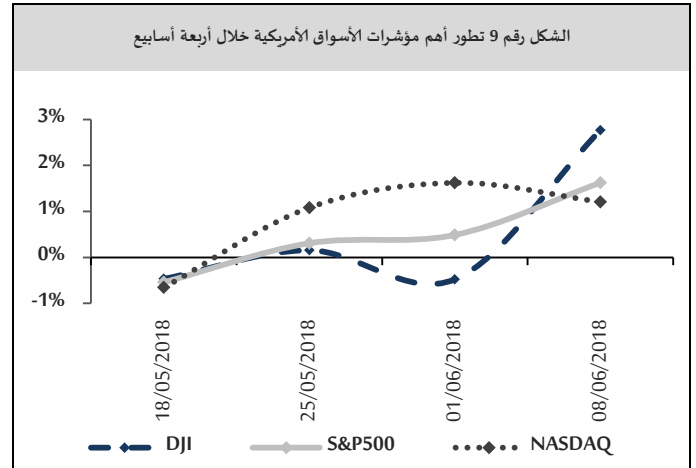
الأسهم الآسيوية:

أنهت الأسواق المالية الآسيوية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع، باستثناء الصينية، حيث انخفض مؤشر شنغهاي المركب SSE بنسبة بلغت 0.26% مسجلاً 3,067.15 نقطة بضغط من قطاعات المالية، والصناعة، والتكنولوجيا، بينما ارتفع مؤشر NIKIE225 الياباني بنسبة بلغت 2.36% مسجلاً 22,694.50 نقطة بدعم من قطاعات الصناعة، والخدمات، والتكنولوجيا، وارتفع مؤشر S&P/ASX200 الأسترالي بنسبة بلغت 0.91% مسجلاً 6,045.20 نقطة بدعم من قطاعات المالية، والصناعة، والخدمات، وارتفع المؤشر الرئيس للبورصة الهندية NSEI50 بنسبة بلغت 0.67% مسجلاً 10,767.65 نقطة بدعم من قطاعات السلع الاستهلاكية، والصناعة، والخدمات.



الأسهم الأمريكية:

أنهت الأسواق المالية الأمريكية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع، وسجلت أرباحاً في قطاعات الصناعة، والنفط والغاز الطبيعي، والتكنولوجيا، والمالية، والخدمات، والسلع الاستهلاكية، حيث أغلق مؤشر DJI مرتفعاً بنسبة بلغت 2.77% مسجلاً 25,316.53 نقطة، وارتفع مؤشر S&P500 بنسبة بلغت 1.62% مسجلاً 2,779.03 نقطة، وارتفع مؤشر NASDAQ بنسبة بلغت 1.21% مسجلاً 7,645.51 نقطة.

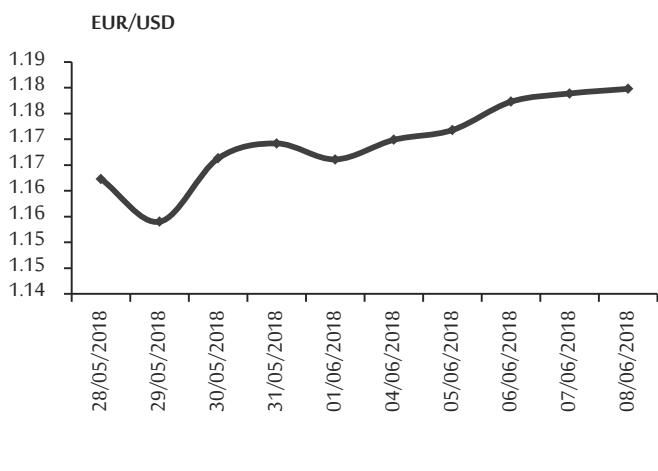


الأسهم الأوروبية:

أنهت الأسواق المالية الأوروبية تداولاتها الأسبوعية على انخفاض، باستثناء الألمانية، حيث ارتفع مؤشر DAX30 الألماني بنسبة 0.33% مسجلاً 12,766.55 نقطة بدعم من قطاعات السلع الاستهلاكية، والتكنولوجيا، والخدمات، والصناعة، بينما انخفض مؤشر CAC40 الفرنسي بنسبة

التضخم المتوقع¹، وتابع اليورو ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 1.1773 دولار أمريكي لليورو مدعوماً ببيانات أوروبية جيدة²، لينهى اليورو تداولاته الأسبوعية على ارتفاع أيضاً عند مستوى 1.1798 دولار أمريكي لليورو وسط تصريحات من قبل أعضاء في المركزي الأوروبي تفيد أن خطة 2.55 تريليون يورو قد تنتهي هذا العام، مما يزيد من احتمال تغيير السياسة النقدية الحالية.

الشكل رقم 13 تطور سعر صرف اليورو مقابل الدولار خلال أسبوعين



الجنيه الاسترليني:

تابع الجنيه ارتفاعه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 1.3353 دولار أمريكي للجنيه بعد أن أغلق في الأسبوع السابق مرتفعاً (عند مستوى 1.3348 دولار أمريكي للجنيه) مدعوماً ببيانات اقتصادية بريطانية³، وتابع الجنيه ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع ونهايته، ليغلق عند مستوى 1.3415 دولار أمريكي للجنيه مع استمرار صدور بيانات اقتصادية بريطانية جيدة⁴.

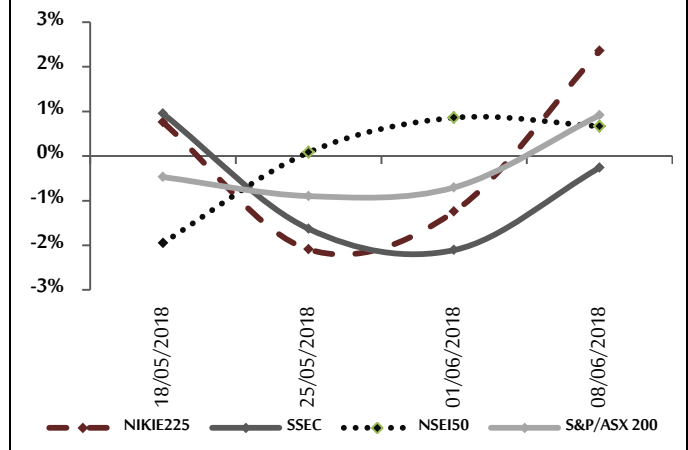
¹ من المتوقع أن يصل التضخم السنوي لمنطقة اليورو إلى 1.9% في أيار من عام 2018 مقارنة بـ 1.2% في نيسان للعام ذاته، وفقاً لتقديرات سريعة من المكتب الإحصائي للاتحاد الأوروبي.

² ارتفع مؤشر الإنتاج الصناعي لمنطقة اليورو بنسبة 2.0% في شهر نيسان من العام 2018، مقارنةً مع الشهر نفسه من عام 2017.

³ ارتفع مؤشر PMI للبناء البريطاني مسجلاً 52.5 نقطة خلال شهر أيار من عام 2018، مقارنةً مع توقعات تشير إلى 52.0 نقطة.

⁴ ارتفع مؤشر PMI الخدمي البريطاني مسجلاً 54.0 نقطة خلال شهر أيار من عام 2018، مقارنةً مع توقعات تشير إلى 52.9 نقطة.

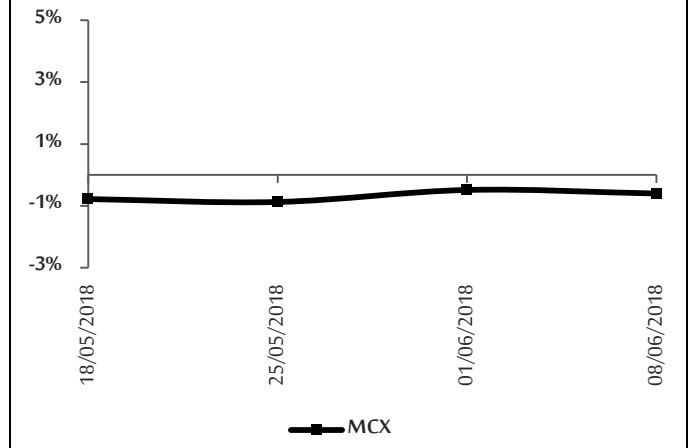
الشكل رقم 11 تطور أهم مؤشرات الأسواق الآسيوية خلال أربعة أسابيع



الأسهم الروسية:

أغلقت بورصة موسكو تداولاتها الأسبوعية على انخفاض، حيث انخفض مؤشر MCX بنسبة بلغت 0.60% مسجلاً 2,281.51 نقطة بضغط من قطاعات الصناعة، والخدمات، والنفط والغاز الطبيعي.

الشكل رقم 12 تطور مؤشر السوق الروسية خلال أربعة أسابيع



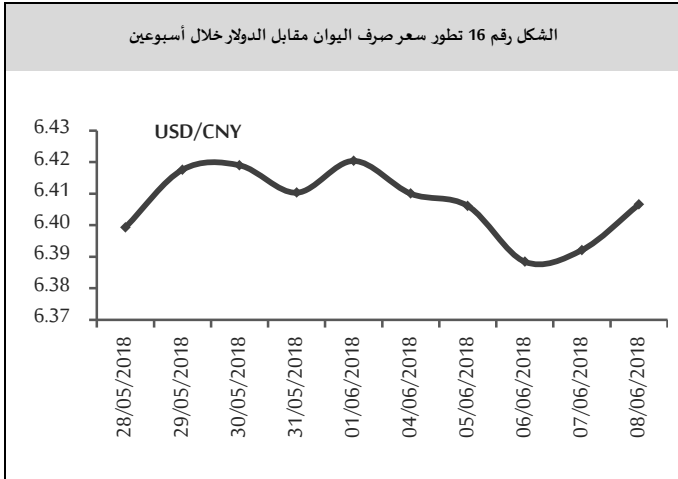
أسعار العملات:

اليورو:

افتتح اليورو تداولاته الأسبوعية على الارتفاع مسجلاً 1.1699 دولار أمريكي لليورو بعد أن أغلق في الأسبوع السابق منخفضاً (عند مستوى 1.1661 دولار أمريكي لليورو) مدعوماً ببيانات

اليوان:

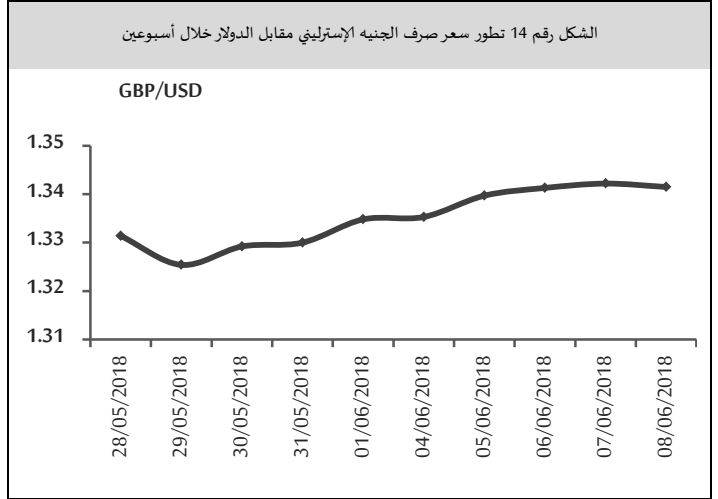
افتتح اليوان تداولاته الأسبوعية على ارتفاع مسجلاً 6.4100 يوان للدولار الأمريكي بعد أن أغلق في الأسبوع السابق على انخفاض (عند مستوى 6.4204 يوان للدولار الأمريكي) وسط تراجع الدولار الأمريكي إلى أدنى مستوى في أسبوعين مع ارتفاع اليورو بفعل انحسار التوترات السياسية في إيطاليا، وعودة المخاوف بشأن التجارة العالمية، بعد أن حذرت الصين الولايات المتحدة بشأن الرسوم الجمركية وغيرها من إجراءات الحماية، وتابع اليوان ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 6.3884 يوان للدولار الأمريكي مع عدم قيام بنك الصين الشعبي بأي عمليات ضخ للسيولة في الأسواق، بينما انخفض اليوان في تداولات نهاية الأسبوع مسجلاً 6.4066 يوان للدولار الأمريكي وسط بيانات اقتصادية صينية ضعيفة².



الذهب:

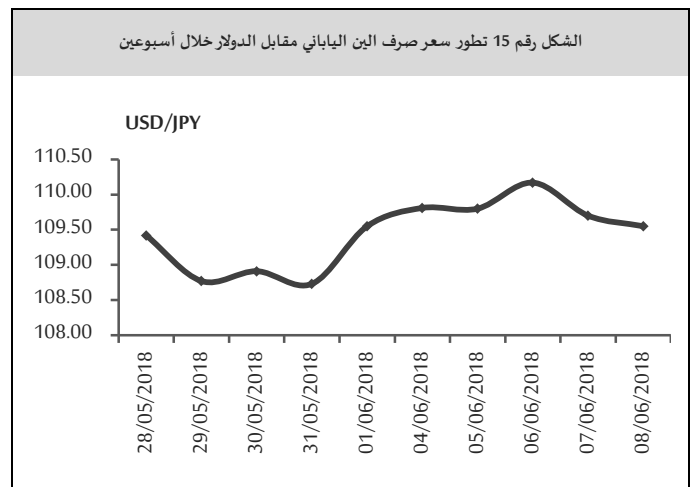
افتتح الذهب تداولاته الأسبوعية على ارتفاع مسجلاً 1,296.80 دولار أمريكي للأونصة بعد أن أغلق منخفضاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1,294.80 دولار أمريكي للأونصة) وسط استمرار التوترات السياسية والتجارية العالمية، وتابع الذهب ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع وآخره مغلقاً عند مستوى 1,298.10 دولار أمريكي للأونصة وسط تراجع الدولار الأمريكي مع ارتفاع اليورو بعد تصريح

² ارتفعت صادرات الصين بنسبة 3.2% في شهر أيار من العام 2018، مقارنةً بـ 3.7% في شهر نيسان من العام نفسه.



الين:

تابع الين انخفاضه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 109.81 ين للدولار الأمريكي بعد أن أغلق في الأسبوع السابق منخفضاً (عند مستوى 109.55 ين للدولار الأمريكي) وسط انخفاض الطلب على الين في ظل عودة الثقة إلى المستثمرين وهو ما ظهر على الأداء الإيجابي للأسهم الآسيوية مع بداية الأسبوع، وتابع الين انخفاضه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 110.17 ين للدولار الأمريكي وسط بيانات اقتصادية يابانية ضعيفة¹، بينما ارتفع الين في تداولات نهاية الأسبوع مسجلاً 109.55 ين للدولار الأمريكي وسط ارتفاع الطلب على الين وزيادة قلق الأسواق من التوترات التجارية لا سيما قبل اجتماع مجموعة السبع في عطلة نهاية الأسبوع المنتهي بتاريخ 2018/06/08.



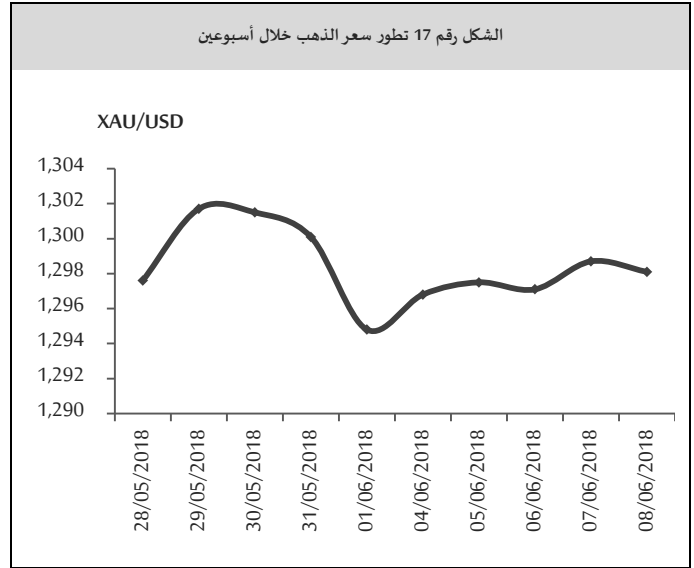
¹ انخفض مؤشر إنفاق القطاع العائلي عن شهر نيسان من عام 2018 بنسبة بلغت 1.3%، مقارنةً مع توقعات تشير إلى ارتفاعه بنسبة 0.8%.

صندوق النقد الدولي: معدلات الادخار الشخصي في الولايات المتحدة الأمريكية¹:

طورت هذه الدراسة نموذجاً للسلسلة الزمنية للاستهلاك الكلي للتنبؤ بمعدل الادخار الشخصي في الولايات المتحدة الأمريكية، ثم استخدمت هذا النموذج لاختبار ما إذا كان هناك انقطاع هيكل في سلوك الاستهلاك بسبب الأزمة المالية لعام 2008، وجدت الدراسة أنه قبل الأزمة كان معدل الادخار الشخصي يتجه نحو الانخفاض، ومع ذلك؛ في عام 2008 كان هناك ارتفاعاً كبيراً في معدل الادخار الذي استمر حتى نهاية عام 2012، مما يشير إلى حدوث تغيير دائم في سلوك الأسر، ولتقييم هذه المسألة على نحو رسمي؛ تم تقدير المتغيرات غير المعروفة للنموذج باستخدام البيانات للفترة 1961Q1-2007Q4، وهي فترة تسبق الأزمة، واستخدم النموذج بعد ذلك للتنبؤ بمعدلات الادخار من 2008Q1 فصاعداً، وكذلك لتقييم ما إذا كان الارتفاع في معدل الادخار بعد عام 2008 ناتجاً عن صدمات كبيرة لكنهما مؤقتة في الدخل/الثروة، أو تغيرات في المرونة الكامنة بين الادخار ومحدداته (هنا الهيكلية).

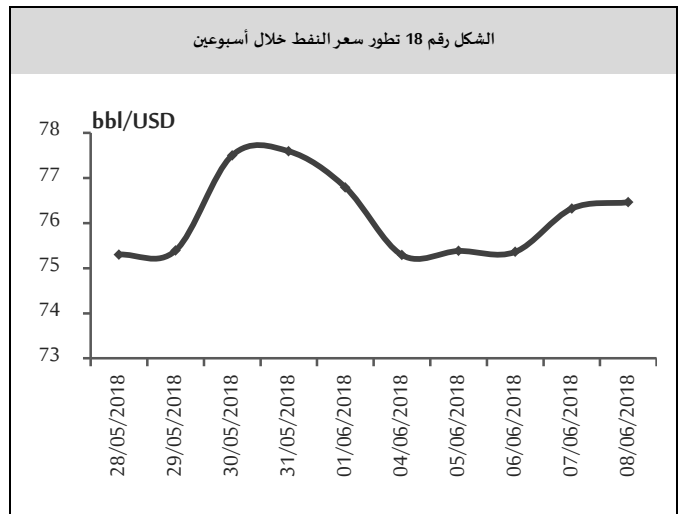
أشارت الأدلة الإحصائية إلى أنه لم يكن هناك أي انقطاع هيكل في سلوك الادخار المنزلي، مما يعني أن الارتفاع في معدل الادخار خلال الفترة 2008-2012 كان بسبب الصدمات السلبية للدخل والعمالة والثروة، هذه النتيجة تفسر سبب استئناف معدل الادخار لتراجعته في عام 2013، حيث تم استرداد الدخل الحقيقي المتاح والعمالة وصافي القيمة، بافتراض أن النمو الحقيقي في هذه المحددات لا يزال قوياً، وقد توقع النموذج المقدر استمرار الضغوط السلبية على عجز الحساب الجاري، والمزيد من الاختلالات الخارجية المنسوبة إلى قطاع الأسر الأمريكي.

رئيس الوزراء الإيطالي أن الحكومة لم تفكر أبداً في مغادرة منطقة اليورو.



النفط:

تابع النفط انخفاضه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 75.29 دولار أمريكي للبرميل بعد أن أغلق منخفضاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 76.79 دولار أمريكي للبرميل) وسط احتمال أن تبدأ منظمة أوبك بزيادة الإنتاج بعد اجتماعها الرسمي في 22 حزيران من عام 2018، بينما ارتفع النفط في تداولات منتصف الأسبوع وآخره مغلقاً عند مستوى 76.46 دولار أمريكي للبرميل بدعم من التوقعات بهبوط حاد في صادرات النفط من فنزويلا واحتمال أن تحجم أوبك عن زيادة الإنتاج في اجتماعها هذا الشهر.



¹IMF, The U.S. Personal Saving Rate, WP/18/128, June 2018.

والسيارات والسفن وغيرها من معدات النقل، وتشهد تركيا نمواً سريعاً في القطاع الخاص.

النمو الاقتصادي؛ بلغ معدل النمو الاقتصادي الربعي 2% في الربع الأول لعام 2018 مقارنةً بمعدل 1.7% في الربع الأخير من عام 2017، وعلى نحو سنوي؛ سجل النمو معدل 7.4% في الربع الأول لعام 2018 مقارنةً بـ 7.3% في الربع الأخير لعام 2017 منخفضاً من 11.3% في الربع الثالث من العام ذاته الذي قارب المعدل الأعلى في تاريخ الاقتصاد التركي عند 11.7%، حيث يتصدر استهلاك القطاع الأسري والاستثمارات الثابتة المساهمة الأكبر في زيادة النمو في عام 2017.

معدل البطالة؛ بلغ معدل البطالة 10.1% في شهر آذار لعام 2018 مقارنةً بـ 10.6% في شهر شباط من العام ذاته، وهو المعدل الأدنى منذ شهر أيار لعام 2016، حيث بلغت نسبة المساهمة في العمل 53% في شهر آذار لعام 2018 مقارنةً بـ 53.2% في شهر شباط من العام ذاته والتي كانت النسبة الأعلى منذ تاريخ تسجيل البيانات في عام 2005، ويبلغ الحد الأدنى للأجور ما يعادل 426 دولار أمريكي في مطلع عام 2018 وهو الرقم الأعلى منذ عام 1992.

معدل التضخم وسياسة السلطة النقدية؛ في معدل هوثاني أعلى قراءة منذ عام 2004؛ سجل الاقتصاد التركي معدل تضخم سنوي 12.15% في شهر أيار لعام 2018 مقارنةً بـ 10.85% في شهر نيسان من العام ذاته، وقد بلغ القراءة الأعلى في شهر تشرين الثاني لعام 2017 عند 12.98%، ويعود ذلك أساساً لارتفاع تكلفة مواد الطاقة أولاً ومن ثم المواد الغذائية والمشروبات غير الكحولية ثانياً، وقد رفع بنك تركيا المركزي سعر الفائدة الأساس بواقع 125 نقطة أساس ليبلغ 17.75% في شهر حزيران من عام 2018، بعد المفاجأة الكبرى برفعها بواقع 300 نقطة أساس في شهر أيار من العام ذاته لدعم قيمة الليرة التركية، وقد عبر صناع القرار عن أن السلطات النقدية ستنتهج مزيداً من التشدد في السياسة النقدية في المرحلة المقبلة.

صندوق النقد الدولي؛ عدم المساواة في الصين - الاتجاهات وصناع السياسات والعلاجات السياسية¹؛

شهدت الصين نمواً اقتصادياً سريعاً خلال العقدين الماضيين وهي على شفا القضاء على الفقر. ومع ذلك، ازداد التفاوت في الدخل على نحو حاد منذ أوائل الثمانينات، مما جعل الصين من بين أكثر البلدان غير المتساوية في توزيع الدخل في العالم، إلا أن هذا الاتجاه بدأ في التراجع حيث شهدت الصين انخفاضاً متواضعاً في عدم المساواة منذ عام 2008، وعلى الرغم من التقدم الكبير، تواجه الصين أيضاً عدم تكافؤ كبير في الفرص، مثل عدم اكتمال التعليم العالي، والفجوات في الوصول إلى بعض الخدمات المالية، والتغطية التأمينية ضد البطالة، وقد أوضحت هذه الدراسة العوامل المختلفة وراء هذه الاتجاهات - بما في ذلك التغييرات الهيكلية مثل التحضر والشيخوخة-، ومؤخراً، المبادرات السياسية لمعالجة عدم المساواة، وقد وجدت الورقة أن السياسات ستحتاج إلى إتخاذ دور مهم في الحد من عدم المساواة في المستقبل، حيث أن الاتجاهات الهيكلية المتوقعة ستضع المزيد من الضغوط على اعتبارات العدالة، وتحديداً فإن إصلاحات السياسة المالية لديها القدرة على تعزيز الشمولية والإنصاف على جانبي الضرائب والنفقات.

اقتصاد الأسبوع:

تركيا؛ منهجية تشدد في السياسة النقدية لدعم عدم انهيار عملتها المحلية، وفترة الاستعداد للانتخابات الرئاسية والبرلمانية² وأثر ارتفاع أسعار النفط على الليرة التركية:

عد صندوق النقد الدولي تركيا واحدة من الدول الصناعية الجديدة. وهي بلد اقتصادي يعتمد على الزراعة والمنسوجات

1 IMF, Inequality in China—Trends, Drivers and Policy Remedies, WP/18/127, June 2018.

العجز التجاري؛ بارتفاع الواردات بواقع 15.6% لتثبت 20.55 مليار دولار أمريكي ونمو الصادرات بمعدل 7.8% لتثبت 13.87 مليار دولار أمريكي؛ ارتفع العجز التجاري التركي بمعدل 35.6% في شهر نيسان لعام 2018 ليلعب 6.69 مليار دولار أمريكي مقارنةً بـ 4.93 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها من عام 2017، حيث ان أكبر عجز تجاري سجلته تركيا كان 10.4 مليار دولار أمريكي في عام 2011.

الدين الحكومي؛ بلغت نسبة ديون الحكومة التركية من الناتج المحلي الإجمالي 28.3% في نهاية عام 2017 وهي النسبة ذاتها المسجلة في عام 2016، وهي في المستوى المقبول القريب من أدنى معدل تاريخي 27.6% المسجل في عام 2001، حيث بلغ الدين الحكومي 453 مليار دولار أمريكي في الربع الرابع لعام 2017 مقارنةً بـ 437 مليار دولار أمريكي في الربع الثالث من العام ذاته.

الاحتياطي الأجنبي؛ بلغ الاحتياطي الأجنبي 134.7 مليار دولار أمريكي في شهر آذار لعام 2018 مقارنةً بـ 139.7 مليار دولار أمريكي في شهر شباط من العام ذاته، حيث ان أعلى قراءة كانت 150 مليار دولار أمريكي في منتصف عام 2014.

التصنيف الائتماني؛ صنفت وكالة Moody's تركيا عند Ba2 في مطلع شهر حزيران معلنةً أنها قيد المراجعة، لاتخاذ قرار بشأن ما إذا كان سيتم خفضه، وذكرت أن قرارها بخصوص التصنيف الحالي يعكس حالة من عدم اليقين المتصاعد في ما يتعلق بالاتجاه المستقبلي لسياسة الاقتصاد الكلي في البلاد، حيث خفضت وكالة Moody's توقعاتها لنمو الاقتصاد التركي في عام 2018 إلى 2.5% من توقعاتها السابقة البالغة 4%، في الوقت الذي يؤثر فيه ارتفاع أسعار النفط والتراجع الحاد في قيمة الليرة التركية سلباً على النمو الكلي في النصف الثاني من عام 2018، بينما صنفتها S&P عند BB-.