

التقرير الاقتصادي الأسبوعي

العدد 2018/34

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 P.O.BOX:2254, Damascus	العنوان البريدي ساحة التجريدة المغربية دمشق ص.ب: 2254
Web Site: Cb.gov.sy	الموقع الإلكتروني
Economic Research and Public Statistics and Planning Directorate	مديرية الأبحاث الاقتصادية والإحصاءات العامة والتخطيط
E-mail research@bcs.gov.sy	البريد الإلكتروني
Telephone +963 11 224 20 77	هاتف
Facsimile +963 11 224 20 77	فاكس

التقرير الاقتصادي الأسبوعي

العدد 2018/34

ملخص:

❖ الاقتصاد السوري:

- استقرار في سعر صرف الليرة السورية أمام الدولار الأمريكي، مع انخفاض في مؤشر سوق دمشق للأوراق المالية، وارتفاع في أسعار الذهب المحلية.
- مجلس الوزراء يوافق على تخصيص مساكن الطوابق الأرضية في مشروع السكن الشبابي والعمالي للمكاتبين الجرحى من عناصر الجيش والقوات المسلحة.

❖ الاقتصادات العربية:

- مصر: نمو تحويلات المقيمين في الخارج في عام 2017-2018.
- الأردن: ارتفاع معدل البطالة في الربع الثاني لعام 2018.

❖ الاقتصادات العالمية:

- فرنسا: الإنفاق الاستهلاكي يدفع بعجلة النمو لانخفاض في الربع الثاني من عام 2018.
- ألمانيا: ثبات معدل التضخم السنوي في شهر آب لعام 2018.
- أمريكا: تحسن مستوى الإنتاج الصناعي في شهر تموز من عام 2018، وانخفاض ثقة المستهلك في شهر آب من العام ذاته.
- الأرجنتين: انخفاض مستوى الاحتياطي الأجنبي في شهر تموز لعام 2018.
- بريطانيا: تحسن معدل النمو الاقتصادي في الربع الثاني لعام 2018، وانخفاض مستوى الصناعات التحويلية في شهر آب من العام ذاته.
- روسيا: ثبات معدل البطالة، ونمو الاحتياطي الأجنبي في شهر تموز لعام 2018.
- الصين: ارتفاع معدل التضخم السنوي في شهر تموز من عام 2018.
- تركيا: انخفاض العجز التجاري في شهر تموز لعام 2018.
- وكالة Moody's للتصنيف الائتماني: التصنيف الائتماني لمصر.
- مجموعة البنك الدولي: تجاوز التمويل المستهدف لمكافحة تغير المناخ في عام 2018.

❖ أوراق بحثية:

- صندوق النقد الدولي: تباطؤ الاستثمار في الدنمارك، التشخيص وخيارات السياسات.
- صندوق النقد الدولي: الدوافع الأساسية لأسعار المساكن في الاقتصادات المتقدمة

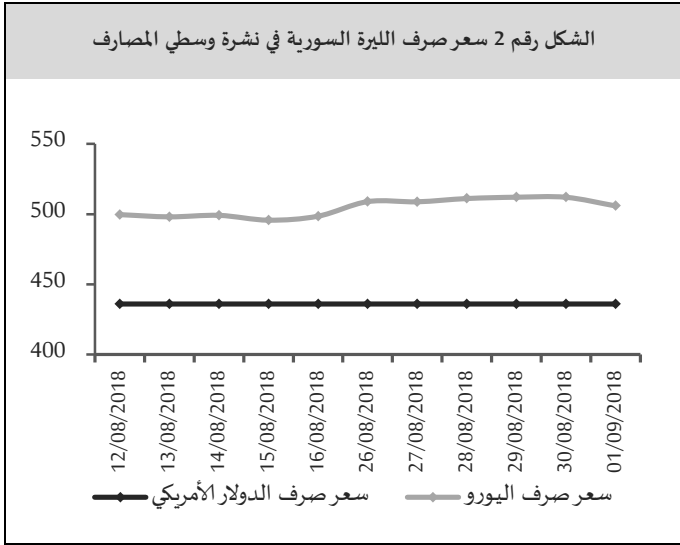
❖ اقتصاد الأسبوع:

- ماليزيا: من اقتصاد يعتمد على تصدير المواد الأولية البسيطة إلى أكبر اقتصاد مصدر للسلع والتقنية الصناعية.

مصرف سورية المركزي:

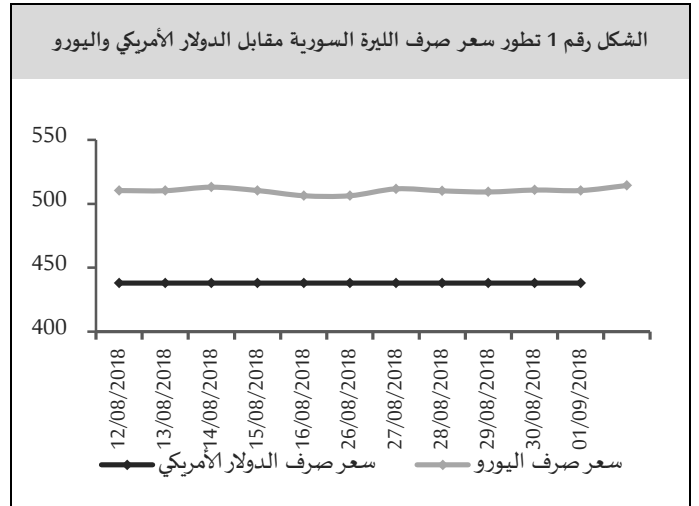
سعر صرف الليرة السورية مقابل العملات الرئيسية:

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 508.05 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 508.93 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً طفيفاً قدره 0.88 ليرة سورية (بمعدل 0.17%)، (الشكل رقم 1).



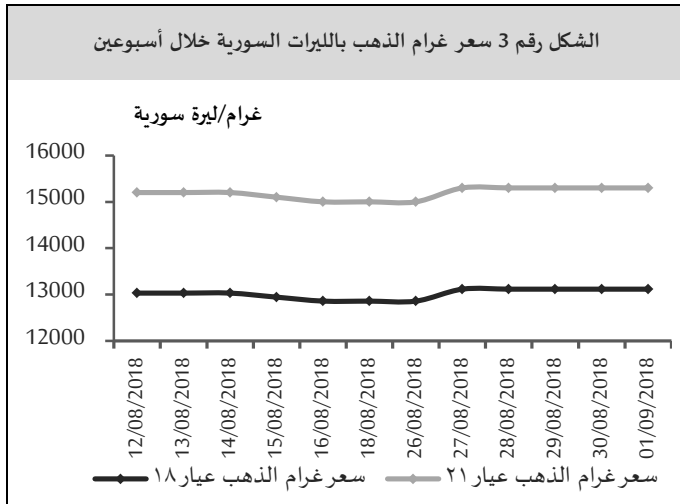
أسعار الذهب في السوق المحلية:

بلغ سعر غرام الذهب (عيار 18 قيراط) 13,115 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 12,857 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 258 ليرة سورية (بمعدل 2.01%)، وبلغ سعر غرام الذهب (عيار 21 قيراط) 15,300 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 15,000 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 300 ليرة سورية (بمعدل 2.00%)، (الشكل رقم 3).



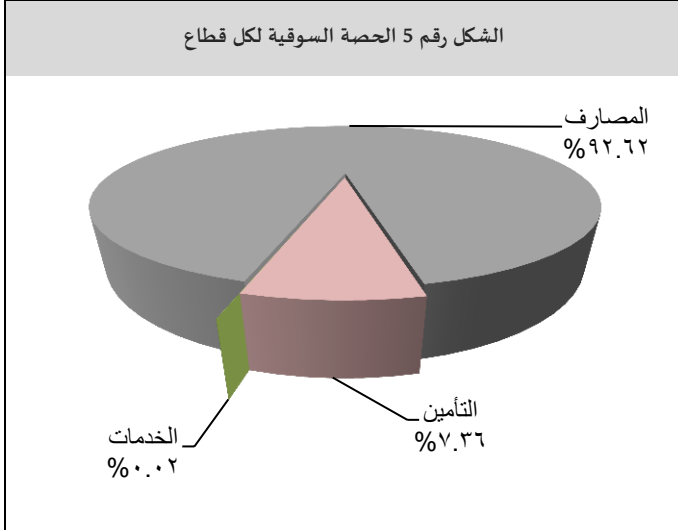
سعر الصرف حسب نشرة وسطي أسعار صرف العملات الأجنبية مقابل الليرة السورية الخاصة بالمصارف الصادرة عن مصرف سورية المركزي:

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 505.87 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 508.93 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 3.06 ليرة سورية (بمعدل 0.60%) (الشكل رقم 2).



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

حصة قطاع التأمين من مستوى 3.84% في تداولات الأسبوع السابق إلى مستوى 7.36% في الأسبوع الحالي، وارتفعت حصة قطاع الخدمات الذي لم يجر عليه أي تداول في الأسبوع السابق إلى 0.02% في الأسبوع الحالي، حين لم يجر أي تداول على قطاعي الزراعة، والصناعة.

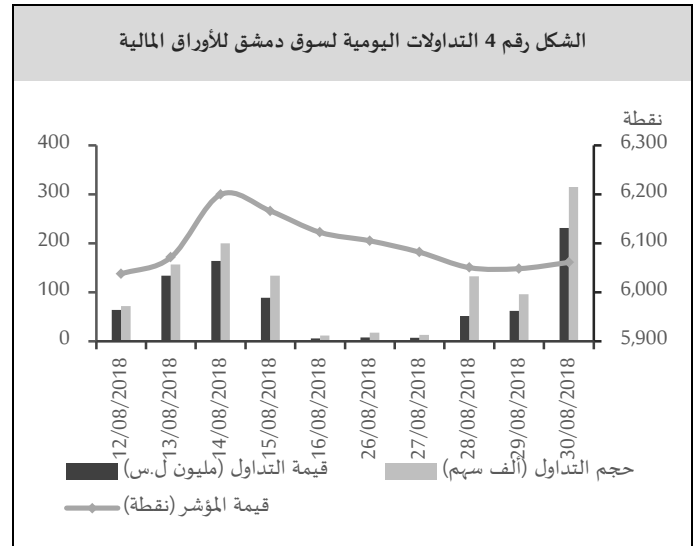


المصدر سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

وجاء ترتيب الشركات من حيث نسب الاستحواذ وحجم التداول على النحو الآتي: بنك سورية الدولي الإسلامي متصدراً بنسبة استحواذ 45.05% وحجم تداول 191,615 سهم، وبنك البركة سورية بنسبة استحواذ 19.06% وحجم تداول 49,751 سهم، وبنك قطر الوطني سورية بنسبة استحواذ 15.62% وحجم تداول 125,830 سهم وشركة العقيلة للتأمين التكافلي بنسبة استحواذ 4.77% وحجم تداول 48,047 سهم، وبنك سورية والخليج بنسبة استحواذ 4.43% وحجم تداول 70,868 سهم، والبنك العربي سورية بنسبة استحواذ 4.27% وحجم تداول 38,569 سهم، والشركة المتحدة للتأمين بنسبة استحواذ 2.44% وحجم تداول 21,584 سهم، وفرنسبنك سورية بنسبة استحواذ 1.51% وحجم تداول 12,831 سهم، وبنك الشام بنسبة استحواذ 1.02% وحجم تداول 5,217 سهم، تلاه المصرف الدولي للتجارة والتمويل بنسبة استحواذ 0.78% وحجم تداول 4,746 سهم، وأخيراً جاء بنك بيمو

سوق دمشق للأوراق المالية:

سجل المؤشر العام لسوق دمشق للأوراق المالية (DWX) انخفاضاً إلى مستوى 6,061.01 نقطة مقارنةً بمستوى 6,122.33 نقطة في تداولات الأسبوع السابق بنسبة انخفاض بلغت 1%، ويعود هذا الانخفاض في المؤشر العام لسوق دمشق إلى انخفاض أسهم خمس شركات هي: بنك سورية الدولي الإسلامي بنسبة انخفاض بلغت 5.57%، وبنك البركة بنسبة انخفاض بلغت 5.55%، وبنك الشام بنسبة انخفاض بلغت 1.95%، وبنك بيمو السعودي الفرنسي بنسبة انخفاض بلغت 1.19%، والبنك العربي سورية بنسبة انخفاض بلغت 0.20%، هذا وقد سجلت قيمة التداولات الأسبوعية الإجمالية انخفاضاً إلى مستوى 360 مليون ليرة سورية مقارنةً بمستوى 458 مليون ليرة سورية في تداولات الأسبوع السابق، وبلغ حجم التداول 575 ألف سهم محافظاً على مستواه المسجل في الأسبوع السابق، وقد شملت هذه التداولات على 673 صفقة مقارنةً بـ 415 صفقة في الأسبوع السابق.



المصدر سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

واستمر قطاع المصارف بالسيطرة على الحصة الأكبر من تداولات السوق، إلا أن حصته انخفضت من مستوى 95.86% في تداولات الأسبوع السابق إلى مستوى 92.62% في الأسبوع الحالي، وانخفضت حصة قطاع الصناعة من مستوى 0.27% في تداولات الأسبوع إلى 0.00% في الأسبوع الحالي، بينما ارتفعت

لانتخابات القادمة للاتحادات والغرف "التجارة، والصناعة، والزراعة، والسياحة، والمصدرين" يتم من خلالها التركيز على الأشخاص ذوي الكفاءة والخبرة والمهارة القيادية والرؤية التطويرية للعمل والالتزام بتشميل العمال بالتأمينات الاجتماعية، وانطلاقاً من التزام الجمهورية العربية السورية بالمعاهدات والاتفاقيات ذات الصلة ولاسيما اتفاقية الأمم المتحدة لمكافحة الجريمة المنظمة عبر الوطنية، ناقش المجلس مشروع قانون بمنع تهريب الأشخاص وحماية المهاجرين ووافق على رفعه الى الجهات المعنية لاستكمال إجراءات صدوره.

الاقتصادات العربية

مصر: نمو تحويلات المقيمين في الخارج في عام 2017-2018: زادت تحويلات المقيمين المصريين في الخارج منذ حررت مصر سعر صرف عملتها في شهر تشرين الثاني من عام 2016 في إطار إصلاحات اقتصادية مرتبطة بقرض قيمته 12 مليار دولار أمريكي من صندوق النقد الدولي وذلك بمعدل 21.1% إلى 26.5 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2017-2018. وارتفعت تحويلات العاملين في الخارج بمعدل 16.1% في الربع الأخير من السنة المالية 2017-2018 والتي انتهت في 30 حزيران لعام 2018 إلى 7 مليار دولار أمريكي مقابل 6 مليار دولار أمريكي في الربع الأخير من عام 2016-2017.

الأردن: ارتفاع معدل البطالة في الربع الثاني لعام 2018: ارتفع معدل البطالة في الأردن من 18.4% في الربع الأول لعام 2018 إلى 18.7% في الربع الثاني من العام ذاته، وتعاين سوق العمل الأردنية، منافسة قوية مع العمالة السورية في البلاد، تزامناً مع ارتفاع عدد السوريين لأكثر من 1.3 مليون نسمة، وفق الأرقام الرسمية، وقد أعلنت الحكومة الأردنية بالتعاون مع منظمة العمل الدولية التزامها بتوفير فرص عمل لقرابة 200 ألف سوري في قطاعات اقتصادية مختلفة.

السعودي الفرنسي بنسبة استحواذ 0.68% وحجم تداول 2,467 سهم، في حين لم تتجاوز نسب التداول الأخرى 0.5%.

الاقتصاد المحلي:

المستجدات الاقتصادية المحلية:

مجلس الوزراء يوافق على تخصيص مساكن الطوابق الأرضية في مشروع السكن الشبابي والعمالي للمكثتين الجرحى من عناصر الجيش والقوات المسلحة:

شكل مجلس الوزراء "فريق عمل تنفيذي" يضم وزارات الأشغال العامة والإسكان والإدارة المحلية والبيئة والزراعة والإصلاح الزراعي لوضع استراتيجية لإحداث تنمية زراعية وحرفية وبشرية في محافظة القنيطرة، وذلك بهدف الاستغلال الأمثل للمقومات الزراعية والقوى البشرية بالمحافظة وفق رؤية متوسطة وبعيدة المدى، وتقديم محفزات تشجيعية لإحداث التنمية المطلوبة. من جانب آخر وافق المجلس في جلسته على تخصيص المساكن الواقعة في الطوابق الأرضية في مشروع السكن الشبابي والعمالي لجرحى الحرب من عناصر الجيش والقوات المسلحة المكثتين على هذين المشروعين، وذلك بهدف تقديم المساعدة لهم نظراً لأوضاعهم الصحية وإعطائهم الأولوية في التخصيص بالمساكن في المشروعين المذكورين، وناقش المجلس مشروع قانون بإعفاء مشركي المياه في المناطق التي تهجروا منها بسبب الإرهاب من بدلات خدمات المياه المستهلكة و الغرامات المترتبة عليهم والرسوم والغرامات المرتبطة بها، وذلك في ضوء عودة المواطنين إلى مناطقهم بعد عودة الأمان إليها، ووافق على رفع هذا المشروع الى الجهات المعنية لاستكمال إجراءات صدوره، وفي سياق متصل أجرى المجلس تقييماً للإجراءات الخاصة بتسهيل عودة المهجرين السوريين في الخارج بفعل الإرهاب الى مناطقهم، وتم التأكيد على ان الدولة مستمرة بتأمين الخدمات الأساسية الى المناطق المحررة من الإرهاب كافة، وتقديم جميع التسهيلات للمهجرين للعودة وممارسة حياتهم بصورة طبيعية، وطلب المجلس من الوزارات المعنية وضع مؤشرات حقيقية وأسس واضحة

معدله 4% في شهر حزيران من العام ذاته، وبذلك يستمر النمو في القطاع الصناعي في أمريكا فوق الوسطي الذي يبلغ 3.75%، حيث أن قطاع الصناعات التحويلية كان الأفضل عند نمو سنوي معدله 2.8% في شهر تموز من عام 2018 مقابل نمو 2.3% في شهر حزيران من عام 2018، وكانت هذه القراءة الأكثر تراجعاً منذ عام 2012.

الأرجنتين؛ انخفاض مستوى الاحتياطي الأجنبي في شهر تموز لعام 2018:

انخفض إجمالي الاحتياطي الأجنبي في الأرجنتين من 55.1 مليار دولار أمريكي في شهر حزيران لعام 2018 إلى 51.3 مليار دولار أمريكي في شهر تموز من العام ذاته، وتطلب الحكومة الأرجنتينية تسريع الإفراج عن أموال من قرض مشروط بقيمة 50 مليار دولار أمريكي مع هبوط العملة المحلية (البيزو) إلى مستويات قياسية مقابل الدولار الأمريكي في خضم استمرار المركزي الأرجنتيني بيع احتياطياته من القطع الأجنبي حيث خسر البيزو أكثر من 45.3% من قيمته مقابل العملة الأمريكية منذ بداية عام 2018 وهو ما أدى إلى تدخلات واسعة من البنك المركزي.

الاقتصاد البريطاني:

تحسن معدل النمو الاقتصادي في الربع الثاني لعام 2018:

نما الاقتصاد البريطاني بمعدل 1.3% في الربع الثاني لعام 2018 مقابل نموه بمعدل 1.2% في الربع الأول من العام ذاته، وعلى نحو سنوي؛ نما الاقتصاد بمعدل 0.4% مقابل 0.2% في الفترة ذاتها، وذلك نتيجة ارتفاع إجمالي الإنفاق الاستهلاكي مقابل انخفاض إجمالي الاستثمارات الثابتة، ويبلغ الناتج المحلي الإجمالي 2,622 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2017.

انخفاض مستوى الصناعات التحويلية في شهر آب لعام 2018:

اقتصاد منطقة اليورو:

فرنسا؛ الإنفاق الاستهلاكي يدفع بعجلة النمو للانخفاض في الربع الثاني من عام 2018:

سجل الاقتصاد الفرنسي نمواً ربيعياً 0.2% في الربع الثاني لعام 2018 وهو النمو ذاته في الربع الأول من العام نفسه، وهو النمو الأقل منذ الربع الثالث من عام 2016 نتيجة انخفاض إنفاق المستهلك والمؤشرات السلبية لمستوى الصادرات، وعلى نحو سنوي؛ انخفض معدل النمو من 2.1% في الربع الأول من عام 2018 إلى 1.7% في الربع الثاني من العام ذاته، وقد بينت الحكومة الفرنسية أنها ستضع ميزانية عام 2019 بناءً على تقدير للنمو أقل قليلاً مما كانت تتوقع من قبل، مع استمرار العمل على خطط تقليص الإنفاق عند 1.7%.

ألمانيا؛ ثبات معدل التضخم السنوي في شهر آب لعام 2018:

استقر معدل التضخم السنوي في ألمانيا عند 2% بين شهري تموز وآب من عام 2018، وقد أجمعت توقعات السوق على المعدل ذاته، وسط توقعات بارتفاع أسعار مواد الطاقة وانخفاض أسعار المواد الغذائية، وعلى نحو شهري؛ انخفض معدل التضخم من 0.3% إلى 0.1% بين شهري تموز وآب من عام 2018.

الاقتصاد الأمريكي:

انخفاض ثقة المستهلك في شهر آب لعام 2018:

انخفض مؤشر ثقة المستهلك الأمريكي من 97.9 نقطة إلى 96.2 نقطة بين شهري تموز وآب لعام 2018، وهي القراءة الأدنى منذ مطلع العام، وذلك وسط قلق المستهلكين من ارتفاع التضخم الذي يلتهم الزيادات المحدودة في أجورهم ويقلص قدرتهم الشرائية.

تحسن مستوى الإنتاج الصناعي في شهر تموز من عام 2018:

نما الإنتاج الصناعي في الولايات المتحدة الأمريكية بمعدل 4.2% على نحو سنوي في شهر تموز من عام 2018 مقابل نمو

الشعبي بأخر حركة لسعر الفائدة الرئيس في شهر تشرين الأول من عام 2018 والتي كانت التخفيض الأخير.

تركيا؛ انخفاض العجز التجاري في شهر تموز لعام 2018: انكمش العجز التجاري التركي بمعدل 32.6% على نحو سنوي في شهر تموز لعام 2018 مسجلاً 5.98 مليار دولار أمريكي مقابل 8.88 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها من عام 2017، فقد نمت الصادرات بمعدل 11.6% إلى 14.77 مليار دولار أمريكي، بينما انخفضت الواردات بمعدل 6.7% إلى 20.59 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها.

المنظمات والهيئات الدولية:

وكالة Moody's للتصنيف الائتماني: التصنيف الائتماني لمصر:

في سياق الاستقرار السياسي لجمهورية مصر العربية رفعت وكالة Moody's النظرة المستقبلية لتصنيف مصر من مستقرة إلى إيجابية، وتؤكد تصنيفها الائتماني عند (B3)، وقد بينت الوكالة المذكورة أن هذا التغيير يرجع إلى استمرار التحسن الهيكلي في الموازنة وميزان المعاملات الجارية، وأن هناك بوادر على أن إصلاحات في بيئة الأعمال تفسح المجال أمام مسار نمو مستدام وشامل يمكن أن يحسن التنافسية في مصر، وأن أسقف تصنيفات الودائع والسندات بالعملات المحلية والأجنبية تظل دون تغيير، وأن مخاطر إعادة التمويل تظل تحدياً رئيساً للتصنيف الائتماني لمصر في ظل بيئة مالية عالمية غير مستقرة.

مجموعة البنك الدولي؛ تجاوز التمويل المستهدف لمكافحة تغير المناخ في عام 2018:

أعلنت مجموعة البنك الدولي أنه في السنة المالية 2018 كان لنحو 32.1% من تمويلها منافع مناخية مشتركة- تجاوزت بالفعل الهدف المحدد في عام 2015¹ مسجلاً 20.5 مليار دولار

انخفضت قيمة مؤشر مدراء المشتريات لقطاع الصناعات التحويلية في بريطانيا من 53.8 نقطة في شهر تموز من عام 2018 إلى 52.8 نقطة في شهر آب من العام ذاته، وتعد هذه القراءة الأسوأ منذ عام 2016، حيث كان إجمالي مخرجات القطاع عند أدنى مستوى على مدى 17 شهراً بينما كانت الطلبات الجديدة عند قراءتها الأسوأ على مدى 25 شهراً الماضية.

الاقتصاد الروسي:

ثبات معدل البطالة في شهر تموز لعام 2018:

في معدلٍ هو الأدنى منذ عام 1992؛ استقر معدل البطالة في سوق العمل الروسي عند 4.7% بين شهري حزيران وتموز من عام 2018 رغم توقعات باستقراره عند 5.1%، حيث بلغ إجمالي العاملين في شهر تموز 72.7 مليون عامل مقابل 72.5 مليون عامل في شهر حزيران، وسجلت نسبة المساهمة في العمل 62.9% في شهر تموز لعام 2018 مقابل 62.7% في شهر حزيران من العام ذاته.

نمو الاحتياطي الأجنبي في شهر تموز لعام 2018:

ارتفع إجمالي الاحتياطي الأجنبي في روسيا من 453 مليار دولار أمريكي في شهر حزيران لعام 2018 إلى 458 مليار دولار أمريكي في شهر تموز من العام ذاته.

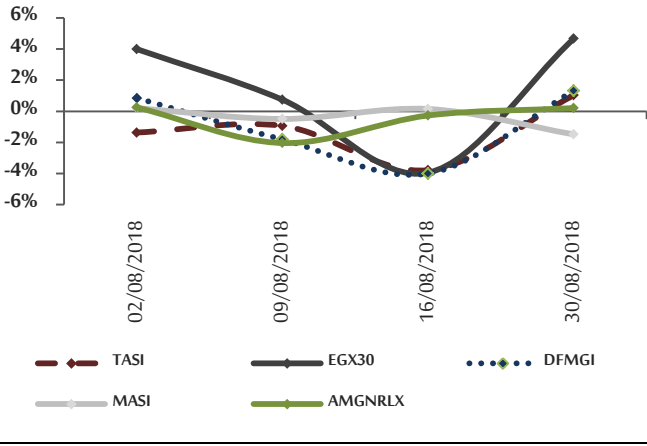
الاقتصاد الآسيوي:

الصين؛ ارتفاع معدل التضخم السنوي في شهر تموز من عام 2018:

ارتفع معدل التضخم السنوي من 1.9% في شهر حزيران من عام 2018 إلى 2.1% في شهر تموز من العام ذاته، ويبقى المعدل المستهدف من الحكومة الصينية عند 3%، بالرغم من ارتفاع أسعار المواد الغذائية إلى مستوى قياسي في الربع الأول والثاني من عام 2018، وقد استمر سعر الفائدة الرئيس عند 4.35% في شهر تموز من عام 2018، حيث قام بنك الصين

¹ المستهدف هو أن يرتبط 28% من حجم إقراض البنك بالأنشطة المناخية بحلول عام 2020 بموجب اتفاق باريس لتغير المناخ.

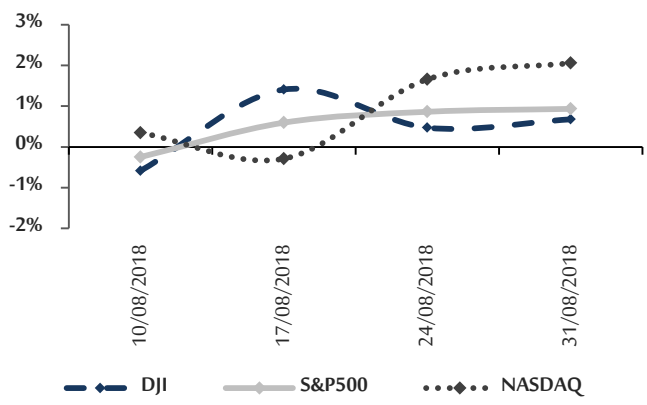
الشكل رقم 6 تطور أهم مؤشرات الأسواق العربية خلال أربعة أسابيع



الأسهم الأمريكية:

أغلقت الأسواق المالية الأمريكية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع مسجلاً أرباحاً في قطاعات الصناعة، والخدمات، والسلع الأساسية، والتكنولوجيا، حيث أغلق مؤشر NASDAQ مرتفعاً بنسبة بلغت 2.06% مسجلاً 8,109.54 نقطة، وارتفع مؤشر S&P500 بنسبة بلغت 0.93% مسجلاً 2,901.52 نقطة، وكذلك ارتفع مؤشر DJI بنسبة بلغت 0.68% مسجلاً 25,964.82 نقطة.

الشكل رقم 7 تطور أهم مؤشرات الأسواق الأمريكية خلال أربعة أسابيع



الأسهم الأوروبية:

أنهت الأسواق المالية الأوروبية تداولاتها الأسبوعية على انخفاض، حيث انخفض مؤشر FTSE100 البريطاني بنسبة بلغت 1.91% مسجلاً 7,432.42 نقطة بضغط من قطاعات

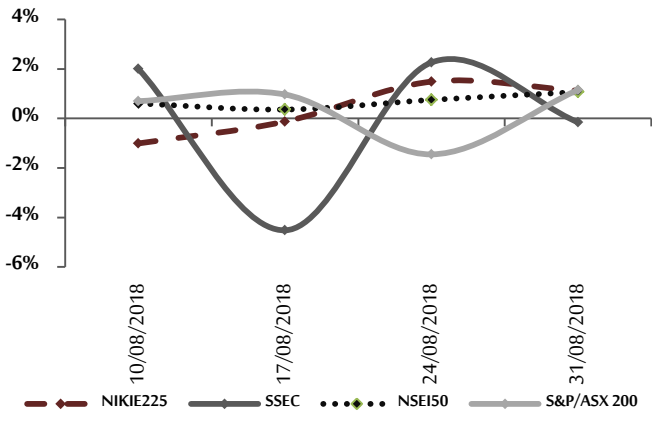
أمريكي من الموارد التمويلية المرتبطة بالمناخ، حيث تعد نسبة 28% هدفاً رئيساً لخطة عمل مجموعة البنك الدولي المعنية بتغير المناخ، وقد ضاعف البنك الدولي للإنشاء والتعمير والمؤسسة الدولية للتنمية حصة المشروعات التي تحقق منافع مناخية مشتركة؛ حيث ارتفعت من 37% في السنة المالية 2016 إلى 70% في السنة المالية 2018، كما نما تمويل البنك الدولي المقدم للبلدان النامية للتكيف وبناء القدرة على التكيف مع تغير المناخ - حيث بلغت استثمارات التكيف 7.7 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2018 مقابل 3.9 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2017، وفي الوقت الحالي؛ يتم تخصيص ما يقرب من نصف (49%) إجمالي التمويل المقدم من البنك الدولي لمواجهة تغير المناخ لجهود التكيف، مما يعكس التزاما بالتركيز على دعم البلدان في التكيف مع تغير المناخ وأيضا التخفيف من الانبعاثات المستقبلية.

أسواق المال العربية والدولية:

البورصة العربية:

أنهت أسواق المال العربية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع باستثناء المغربية، حيث انخفض المؤشر الرئيس للبورصة المغربية MASI بنسبة بلغت 1.48% مسجلاً 11,546.49 نقطة بضغط من قطاعات الصناعة، والزراعة، والعقارات، بينما ارتفع المؤشر الرئيس للبورصة المصرية EGX30 بنسبة بلغت 4.66% مسجلاً 16,009.41 نقطة بدعم من قطاعات السياحة، والصناعة، والعقارات، وارتفع مؤشر سوق دبي المالي DFMGI بنسبة بلغت 1.31% مسجلاً 2,840.16 نقطة بدعم من قطاعات المصارف، والخدمات، والسلع الأساسية، وارتفع المؤشر العام السعودي TASI بنسبة بلغت 1.03% مسجلاً 7,948.25 نقطة بدعم من قطاعات الصناعة، والسلع الاستهلاكية، والمالية، وارتفع المؤشر العام الأردني AMGNRLX بنسبة بلغت 0.21% مسجلاً 1,985.81 نقطة بدعم من قطاعات الصناعة، والمالية، والخدمات.

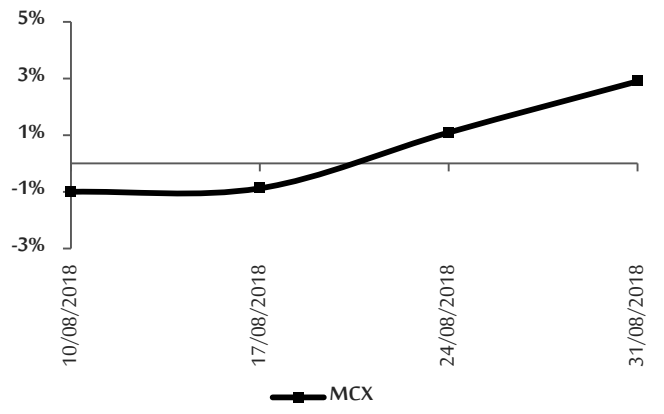
الشكل رقم 9 تطور أهم مؤشرات الأسواق الآسيوية خلال أربعة أسابيع



الأسهم الروسية:

أغلقت بورصة موسكو تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع، حيث ارتفع مؤشر MCX بنسبة بلغت 2.90% مسجلاً 2,345.85 نقطة بدعم من قطاعات المصارف، والتكنولوجيا، والتعدين.

الشكل رقم 10 تطور مؤشر السوق الروسية خلال أربعة أسابيع



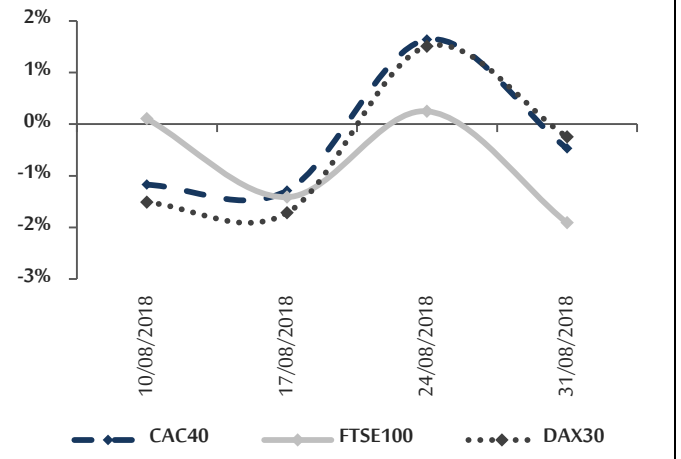
أسعار العملات:

اليورو:

تابع اليورو ارتفاعه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 1.1678 دولار أمريكي لليورو بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1.1623 دولار أمريكي لليورو) مدعوماً ببيانات اقتصادية أوروبية جيدة¹، وتابع اليورو ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 1.1708 دولار أمريكي لليورو

الخدمات، والمالية، والتعدين، . وانخفض مؤشر CAC40 الفرنسي بنسبة بلغت 0.47% مسجلاً 5,406.85 نقطة بضغط من قطاعات السلع الاستهلاكية، والنفط والغاز الطبيعي والتكنولوجيا، كما انخفض مؤشر DAX30 الألماني بنسبة 0.25% مسجلاً 12,364.06 نقطة بضغط من قطاعات التكنولوجيا، والخدمات، والمصارف.

الشكل رقم 8 تطور أهم مؤشرات الأسواق الأوروبية خلال أربعة أسابيع

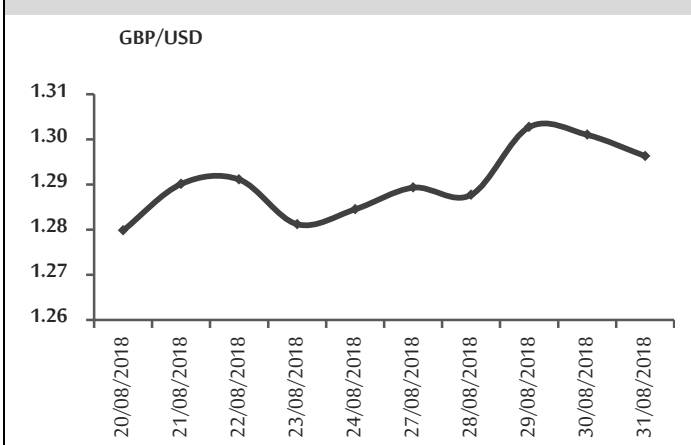


الأسهم الآسيوية:

أنهت الأسواق المالية الآسيوية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع باستثناء الصينية، حيث انخفض مؤشر شنغهاي المركب SSEC بنسبة بلغت 0.15% مسجلاً 2,725.25 نقطة بضغط من قطاعات الصناعة، والتكنولوجيا، والسياحة، بينما ارتفع مؤشر S&P/ASX200 الأسترالي بنسبة بلغت 1.16% مسجلاً 6,319.50 نقطة بدعم من قطاعات التعدين، والمؤسسات العامة، والمالية، وارتفع مؤشر NIKIE225 الياباني بنسبة بلغت 1.12% مسجلاً 22,856.00 نقطة بدعم من قطاعات الصناعة، والمصارف، والتجزئة، وارتفع المؤشر الرئيس للبورصة الهندية NSEI50 بنسبة بلغت 1.07% مسجلاً 11,680.50 نقطة بدعم من قطاعات الصحة، والتكنولوجيا، والمصارف.

¹ ارتفع مؤشر IFO لمناخ الأعمال الألماني مسجلاً 103.8 نقطة في شهر آب من عام 2018، مقارنةً بـ 101.7 نقطة في الشهر السابق من العام ذاته.

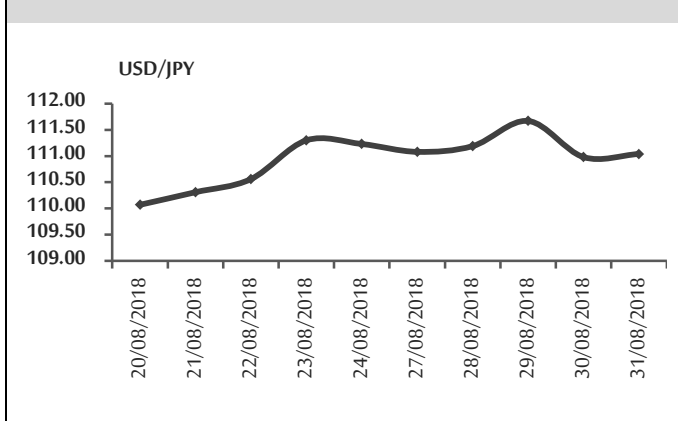
الشكل رقم 12 تطور سعر صرف الجنيه الإسترليني مقابل الدولار خلال أسبوعين



الين:

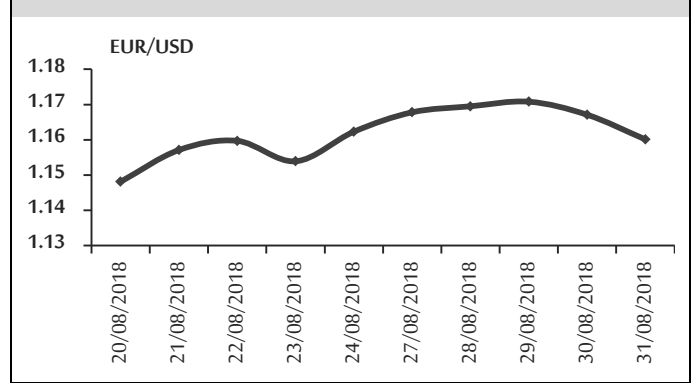
تابع الين ارتفاعه في بداية تداولته الأسبوعية مسجلاً 111.08 ين للدولار الأمريكي بعد أن أغلق في الأسبوع السابق مرتفعاً (عند مستوى 111.23 ين للدولار الأمريكي) وسط ارتفاع الطلب على الين مدعوماً بالتوترات التجارية، بينما انخفض الين في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 111.67 ين للدولار الأمريكي وسط قيام الحكومة اليابانية بخفض توقعات قطاع الصادرات للمرة الأولى في الثلاث سنوات الأخيرة في ظل تراجع النشاط التجاري للبلاد، بينما ارتفع الين في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 111.04 ين للدولار الأمريكي مدعوماً بتصريحات وزير المالية الياباني حول تعزيز التعاون الاقتصادي مع الصين وتعزيز اتفاقية التجارة الحرة بين البلدين.

الشكل رقم 13 تطور سعر صرف الين الياباني مقابل الدولار خلال أسبوعين



مدعوماً ببيانات الناتج المحلي الإجمالي الألماني¹، بينما انخفض اليورو في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 1.1601 دولار أمريكي لليورو بعد صدور بيانات التضخم الأوروبية المتوقعة².

الشكل رقم 11 تطور سعر صرف اليورو مقابل الدولار خلال أسبوعين



الجنيه الاسترليني:

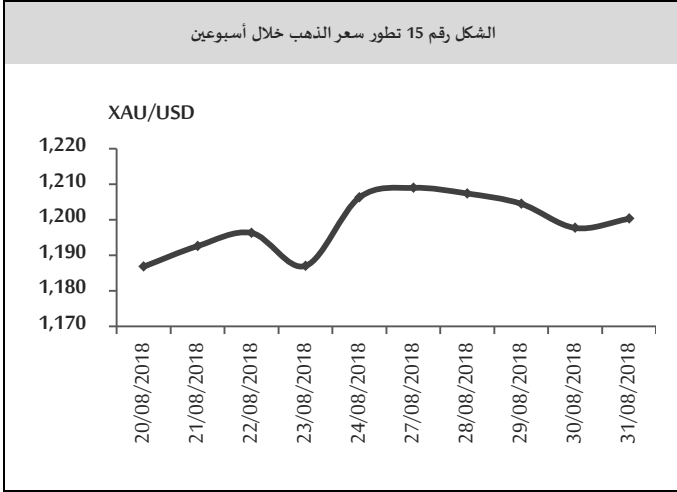
تابع الجنيه ارتفاعه في بداية تداولته الأسبوعية مسجلاً 1.2893 دولار أمريكي للجنيه بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1.2845 دولار أمريكي للجنيه) مدعوماً بتصريحات إيجابية صادرة عن مسؤولين في الاتحاد الأوروبي وبريطانيا تفيد بإمكانية التوصل لاتفاق حيال خروج الأخيرة من الاتحاد قبل نهاية العام 2018، وتابع الجنيه ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 1.3027 دولار أمريكي للجنيه مدعوماً بتصريح صادر عن وزير Brexit يؤكد من خلاله أن الحكومة البريطانية تسعى إلى التوصل للاتفاق في شهر تشرين الأول من العام 2018، بينما انخفض الجنيه في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 1.2963 دولار أمريكي وسط بيانات اقتصادية بريطانية ضعيفة³.

¹ حقق الناتج المحلي الإجمالي الألماني نمواً 0.5% في الربع الثاني من العام 2018، مقارنةً بـ 0.3% في الربع السابق من العام ذاته.

² من المتوقع أن ينخفض معدل التضخم السنوي إلى 2.0% في شهر آب من العام 2018، من 2.1% في شهر تموز من العام ذاته.

³ تراجع مؤشر أسعار المنازل البريطاني بنسبة 0.5% في آب من عام 2018، مقارنةً بـ 0.7% في الشهر السابق من العام ذاته.

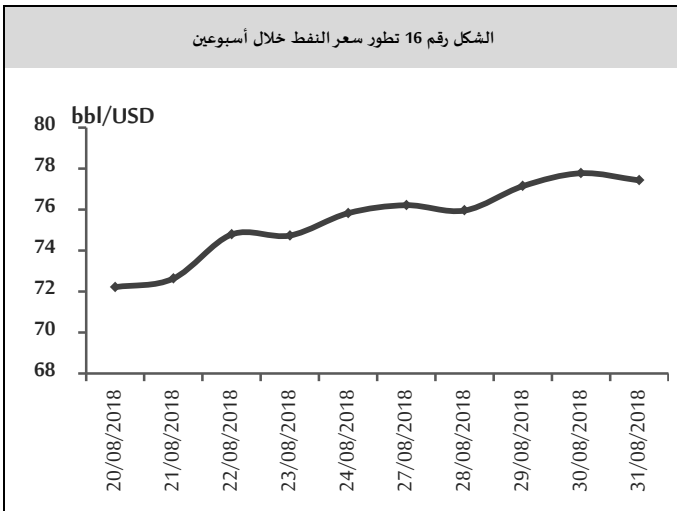
الشكل رقم 15 تطور سعر الذهب خلال أسبوعين



النفط:

تابع النفط ارتفاعه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 76.21 دولار أمريكي للبرميل بعد أن أغلق مرتفعاً في تداولات الأسبوع السابق (عند مستوى 75.82 دولار أمريكي للبرميل) وسط مخاوف من انخفاض المعروض النفطي في أعقاب إضرابات بحر الشمال ودخول العقوبات الاقتصادية الأمريكية المشددة على طهران حيز التنفيذ، وتابع النفط ارتفاعه في تداولات منتصف الأسبوع وآخره ليغلق عند مستوى 77.42 دولار أمريكي للبرميل بدعم من تراجع شحنات الخام الإيراني، حيث تظهر بيانات أولية بشأن تدفقات التجارة أنه من المتوقع أن تنخفض صادرات إيران من النفط الخام لشهر آب من عام 2018 من إلى أقل من 70 مليون برميل للمرة الأولى منذ نيسان 2017.

الشكل رقم 16 تطور سعر النفط خلال أسبوعين

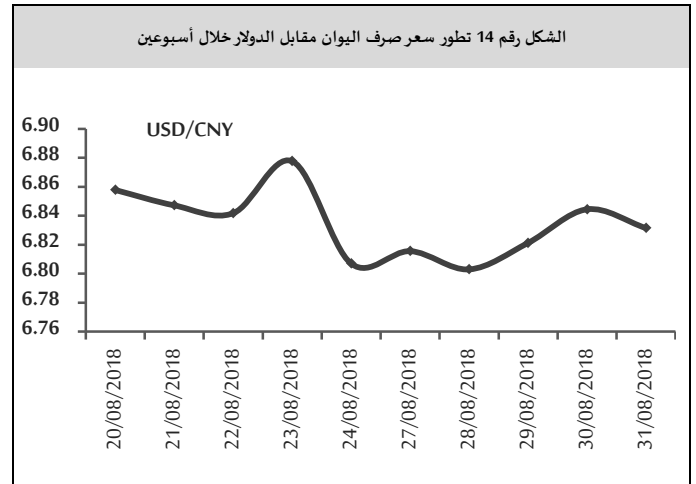


الأوراق البحثية:

اليوان:

افتتح اليوان تداولاته الأسبوعية على انخفاض مسجلاً 6.8156 يوان للدولار الأمريكي بعد أن أغلق في الأسبوع السابق مرتفعاً (عند مستوى 6.8070 يوان للدولار الأمريكي) وسط عدم ضخ أي أموال ضمن عمليات إعادة الشراء بسبب ارتفاع حجم السيولة في الأسواق، وتابع اليوان انخفاضه في تداولات منتصف الأسبوع ونهايته ليغلق عند مستوى 6.8315 يوان للدولار الأمريكي وسط ارتفاع الدولار الأمريكي مدعوماً ببيانات اقتصادية أمريكية جيدة¹ واستمرار النزاعات التجارية بين الولايات المتحدة والصين.

الشكل رقم 14 تطور سعر صرف اليوان مقابل الدولار خلال أسبوعين



الذهب:

تابع الذهب ارتفاعه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 1209.00 دولار أمريكي للأونصة بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1206.30 دولار أمريكي للأونصة) وسط ارتفاع الطلب على الذهب بعد تصريحات صادرة عن الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي تفيد بأن رفع سعر الفائدة مرهون بتحسين الاقتصاد الأمريكي، بينما انخفض الذهب في تداولات منتصف الأسبوع ونهايته ليغلق عند مستوى 1200.30 دولار أمريكي للأونصة وسط انخفاض الطلب على الذهب مع ارتفاع مؤشرات الأسهم مما دفع المستثمرين للتوجه نحو الاستثمارات عالية المخاطرة.

¹ ارتفع مؤشر ثقة المستهلكين الأمريكي مسجلاً 96.2 نقطة في شهر آب من عام 2018، مقارنةً بـ 95.3 نقطة في الشهر السابق من العام ذاته.

صندوق النقد الدولي؛ تباطؤ الاستثمار في الدنمارك،
التشخيص وخيارات السياسات¹؛

على أساس تحليل لأسعار المنازل عبر الدول في 20 دولة من
دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية.
اقتصاد الأسبوع:

ماليزيا؛ من اقتصاد يعتمد على تصدير المواد الأولية
البسيطة إلى أكبر اقتصاد مصدر للسلع والتقنية الصناعية:

تحولت ماليزيا من بلد يعتمد على تصدير المواد الأولية
البسيطة إلى أكبر الدول المصدرة للسلع والتقنية الصناعية في
منطقة جنوب شرقي آسيا، واستطاعت الخروج من الأزمة
الاقتصادية التي عصفت بدول جنوب شرقي آسيا في عام
1997، حيث لم تخضع لصندوق النقد الدولي والبنك الدولي
لعلاج أزمته بل عالجت المشكلة من خلال برنامج اقتصادي
وطني متميز عمل على فرض قيود مشددة على سياسة البلاد
النقدية والسير بشروطها الاقتصادية الوطنية.

العملة المحلية؛ تسمى عملة ماليزيا الرينغيت معادلة لـ 0.24
دولار أمريكي حسب بيانات شهر آب لعام 2018.

معدل النمو؛ صنعت ماليزيا في عام 2010 اقتصاداً مزدهراً
اتسم بمعدل نمو هو الأعلى عند 10.3%، وفي بياناته الأخيرة؛
سجل انخفاضاً من 5.4% في الربع الأول لعام 2018 إلى 4.5%
في الربع الثاني من العام ذاته، حيث أن صافي الطلب الخارجي
على الصناعات الماليزية أسهم على نحو سلبي في معدلات النمو
في السنوات الأخيرة، وقد بلغ الناتج المحلي الإجمالي 314 مليار
دولار أمريكي في نهاية عام 2017، ويحتل القطاع الخدمي
النسبة العظمى.

سوق العمل؛ يتسم سوق العمل الماليزي بالاستقرار النسبي؛
حيث كان معدل البطالة يتراوح حول وسطي 3.30% طيلة
سنوات تسجيل البيانات؛ مسجلة أعلى معدل 4.5% في عام
1999 وأدنى معدل 3% في عام 2012، وبلغ معدل البطالة
3.4% في الربع الثاني من عام 2018 مقابل 3.3% في الربع
الأول من العام ذاته؛ وهو المعدل ذاته طيلة أرباع عام 2017،
العدد (2018/29)

شهد إجمالي الاستثمار في الدنمارك تباطؤاً حاداً في أعقاب
الأزمة المالية العالمية، وقد تزامن هذا التباطؤ مع انخفاض في
إنتاجية العمالة، ازدياد فائض الحساب الجاري، قدمت هذه
الدراسة مجموعة حقائق تلخص تباطؤ الاستثمار مدعومةً
بتحليل تجريبي يحدد محركاتها، وقد أشارت النتائج إلى أن
انخفاض الناتج ساهم في تباطؤ الاستثمار، بما يتفق مع
توقعات نموذج المسرع (the accelerator model)²، ومع ذلك،
لعبت عوامل أخرى، بما في ذلك الرافعة المالية العالية
والصلابة الهيكلية في أسواق المنتجات، دوراً أيضاً في هذا
التباطؤ.

صندوق النقد الدولي؛ الدوافع الأساسية لأسعار المساكن في
الاقتصادات المتقدمة³؛

ارتفعت أسعار المنازل في العديد من الاقتصادات المتقدمة على
نحو كبير في العقود الأخيرة، حيث وجدت هذه الدراسة أن
أسعار المساكن يمكن أن تتباعد عن توازنها في المدى الطويل
أو مستوياتها المستدامة، ومن المحتمل أن تتبعها تعديلات تؤثر
على استقرار الاقتصاد الكلي والاستقرار المالي، لذلك هناك
حاجة لرصد أسعار المنازل وتقييم ما إذا كانت مستدامة،
ركزت هذه الدراسة على الأساسيات المتوقعة أن تقود تغيرات
طويلة المدى في أسعار المنازل، بما في ذلك العوامل المؤسسية
والهيكلية، حيث تم قياس حجم الفجوات المحتملة في التقييم

¹ IMF, Investment Slowdown in Denmark, Diagnosis and Policy Options, WP/18/161, July 2018.

² يشير نموذج المسرع البسيط إلى أن الاستثمار الرأسمالي هو أحد عناصر الإنتاج. إذا كان هناك زيادة في الطلب والإنتاج الاقتصادي، فإن الاستثمار سيرتفع لتلبية الطلب المتوقع. كما يشير هذا النموذج إلى أن انخفاض معدل النمو يمكن أن يؤدي إلى انخفاض الاستثمار، هذا يشير إلى أن تأثير المسرع يمكن أن يفسر كيف يؤدي التباطؤ الاقتصادي إلى الركود.

³ IMF, Fundamental Drivers of House Prices in Advanced Economies, WP/18/164, July 2018.

التصنيف الائتماني؛ صنفته وكالة Standard & Poor's ووكالة Fitch ماليزيا عند مستوى A- ونظرة مستقرة، بينما صنفتها وكالة Moody's عند مستوى A3.

بيئة الأعمال؛ سجل مؤشر ثقة الأعمال نمواً تدريجياً في السنوات الأخيرة منتهياً بـ 116.3 نقطة في الربع الثاني لعام 2018 مقابل 98.6 نقطة في الربع الأول من العام ذاته.

يعد التركيز على الموارد البشرية المحليّة، والعمل على دعمها وزيادة إنتاجيّتها وإبداعها واحدة من أهم عوامل تحول الاقتصاد الماليزي، وقد بلغ الحد الأدنى للأجور في عام 2018 ما يعادل 240 دولار أمريكي، يتركز أعظمها في قطاع الصناعات التحويلية عند مستوى 864 دولار أمريكي.

معدل التضخم السنوي؛ بلغ معدل التضخم السنوي 0.9% في شهر تموز لعام 2018 مقابل 0.8% في شهر حزيران من العام ذاته والذي كان المعدل الأدنى على مدى 3 سنوات الماضية، رغم ذلك فقد ثبت المركزي الماليزي سعر الفائدة الأساس عند 3.25% في الاجتماع المعقود في الفترة ذاتها وذلك في سياق نمو اقتصادي مستقر وانخفاض معدل البطالة وفائض حساب جاري إيجابي.

الاحتياطي الأجنبي؛ سجل الاحتياطي الأجنبي 104.4 مليار دولار أمريكي في شهر آب لعام 2018 مقابل 104.5 مليار دولار أمريكي في شهر تموز من العام ذاته، حيث كانت أعلى قراءة 155 مليار دولار أمريكي في عام 2012.

الفائض التجاري؛ نما الفائض التجاري في ماليزيا بمعدل 1.7% في شهر تموز لعام 2018 ليسجل نحو 1.9 مليار دولار أمريكي، حيث نمت الصادرات بمعدل 9.4% لتسجل 20.6 مليار دولار أمريكي، بينما نمت الواردات بمعدل 10.3% لتسجل 18.6 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها.

الدين الخارجي؛ ارتفع الدين الخارجي الماليزي من 214.4 مليار دولار أمريكي في الربع الأول لعام 2018 إلى 224.7 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من العام ذاته، حيث أن وسطي يبلغ 56.5 مليار دولار أمريكي في الفترة 1990-2018، مسجلاً أعلى قراءة في 224.7 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2018، ويبلغ معدل الدين الحكومي إلى الناتج المحلي الإجمالي 50.9% في نهاية عام 2017.