

تداول السعودية  
Saudi Exchange

# نظرة عامة على السوق المالية

الربع الثاني من عام 2022

[www.saudiexchange.sa](http://www.saudiexchange.sa)

# مقدمة

في هذا الربع، واصلنا تطوير السوق المالية السعودية من خلال توسيع نطاق الوصول إلى السوق وتعزيز الفرص الاستثمارية التي نقدمها.

في مايو، أعلنت شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) عن تفعيل الربط مع "يوركليبر"، مركز إيداع الأوراق المالية الدولي في بروكسل، في خطوة هامة ضمن مساعيها لتسهيل الوصول إلى السوق المالية السعودية وتعزيز مكانتنا بين الأسواق الدولية، وزيادة السيولة في السوق.

وفي نهاية شهر يونيو، أعلنت تداول السعودية عن نيتها إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة، وهي ثاني منتجات المشتقات المالية في السوق. وفي هذا التقرير، يتحدث سري كومان نيار، مدير عام المشتقات المالية في تداول السعودية، عن المنافع التي يقدمها المنتج الجديد للمتداولين والشركات، وكيف يساهم في زيادة السيولة في سوق الأسهم وتعزيز استقرارها.

على الرغم من الظروف المعاكسة للسوق العالمية، فقد شهدت السوق المالية السعودية تطورات إيجابية. وأنا واثق من قدرتنا على الاستمرار في النمو وتطوير السوق لتصبح بوابة عالمية للاستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وتلتزم تداول السعودية بزيادة استقرار وشفافية السوق المالية في المملكة، مما سيحقق منافع كبيرة وطويلة الأمد للمستثمرين والمصدرين المحليين والدوليين على حد سواء.

تابع القراءة لمعرفة المزيد عن أداء السوق المالية السعودية في الربع الثاني من عام 2022 وجهودنا المستمرة لتعزيز البنية التحتية للسوق وتحسين عروضنا وخدماتنا.

## محمد الرميح

### المدير التنفيذي لتداول السعودية

## تشهد الأسواق المالية حول العالم، بما فيها السوق المالية السعودية، فترة من التقلبات نتيجة الظروف السياسية والتضخم وارتفاع أسعار الغذاء والوقود، والتي فرضت تأثيرات ملموسة على النظام الاقتصادي العالمي.

ومع ذلك، وعلى الرغم من الظروف الاقتصادية العالمية المعاكسة، أثبتت المملكة العربية السعودية خلال الربع الثاني من عام 2022 قوتها وقدرتها على مواجهة التحديات، حيث سجلت أحد أدنى معدلات التضخم في العالم<sup>1</sup>.

على مستوى السوق، فإننا نرى مؤشرات تدعو للتفاؤل على الرغم من الانخفاض الطفيف في أداء السوق بشكل عام. وفيما شهدت السوق المالية السعودية انخفاضاً في قيمة الأسهم المتداولة في السوق الرئيسية في الربع الثاني من عام 2022 مقارنة بالربع السابق، ارتفع المتوسط اليومي لعدد التداولات بنسبة 5.29% مقارنة بالربع الأول من عام 2022. وفي الوقت نفسه، ارتفع إجمالي حجم إصدارات الصكوك والسندات بنسبة 4.99% مقارنة بالربع الأول من عام 2022، فيما انخفض نشاط التداول مقارنة بالربع الأول 2022.

كما شهدت السوق المالية السعودية مستويات إقبال قوية من قبل المستثمرين الأجانب. فقد نمت القيمة المتداولة للمستثمرين الأجانب المؤهلين في تداول السعودية إلى 174 مليار ريال سعودي في الربع الثاني مقارنة بـ 132 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2022.

ويمثل الاستقرار الذي شهدته السوق المالية السعودية في ذروة التقلبات الاقتصادية الحاصلة في العالم إشارة واضحة على قوة السوق المالية. ويعود الفضل في تحقيق هذا الاستقرار إلى تكثيف جهودنا على تعزيز البنية التحتية للسوق وقدرات التكيف والابتكار في ظل التغييرات المستمرة التي تشهدها الأسواق والأنظمة الاقتصادية.



# 8.25

مليار ريال سعودي  
(2.2 مليار دولار أمريكي)

المتوسط اليومي لقيمة الأسهم  
المتداولة خلال الربع الثاني 2022

# 4.99%

نسبة النمو في إجمالي حجم إصدارات الصكوك  
والسندات على مقياس ربع سنوي؛ بإجمالي 473 عملية  
تداول في الربع الثاني 2022

# 284

مليار ريال سعودي  
(75.59 مليار دولار أمريكي)

قيصة ملكية المستثمرين الأجانب  
المؤهلين في نهاية الربع الثاني 2022

## أبرز الأرقام المسجلة في الربع الثاني السوق المالية السعودية

# نظرة على الوضع الاقتصادي في المملكة العربية السعودية

## (بالاستناد إلى البيانات المتاحة وقت النشر)

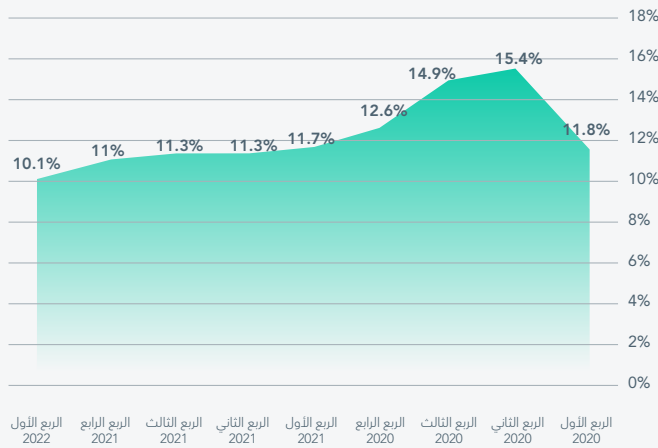
في زيادة الطلب المحلي، على الرغم من احتمالية أن تكون هذه الزيادة مقيدة بالتضخم الذي شهد اتجاهًا تصاعدياً خلال عام 2022. فبعد استقرار معدل التضخم عند 1.2% في يناير، ارتفع في فبراير إلى 1.6%، ومن ثم إلى 2.0% في مارس، ليشهد لاحقاً مستويات أكثر استقراراً في الربع الثاني، حيث ارتفع إلى 2.3% في أبريل، وانخفض بشكل طفيف إلى 2.2% في مايو قبل أن يعود إلى مستواه السابق البالغ 2.3% في يونيو.

ستعمل المملكة العربية السعودية على مواصلة الزخم الاقتصادي الإيجابي الذي شهدته منذ بداية عام 2022، مستفيدةً من الربع الأول الذي يمثل مؤشراً إيجابياً مبركاً لتعافي المملكة المستمر من التبعات الاقتصادية للجائحة.

واصلت المملكة العربية السعودية مع بداية عام 2022 النمو الاقتصادي الذي شهدته خلال معظم عام 2021، حيث أظهرت المؤشرات الاقتصادية الرئيسية تحسناً مستمراً. ومع استعادة ثقة الشركات والمستثمرين بعد الجائحة على الصعيدين العالمي والمحلي، استفادت المملكة من زخم نمو مخرجات القطاع الحكومي ونمو القطاع الخاص غير النفطي. وأدى ذلك إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 2.60% في الربع الأول من عام 2022، بما يزيد على ثلاثة أضعاف متوسط دول مجموعة العشرين البالغ 0.70%، وأكثر من تسعة أضعاف متوسط دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية البالغ 0.27%.

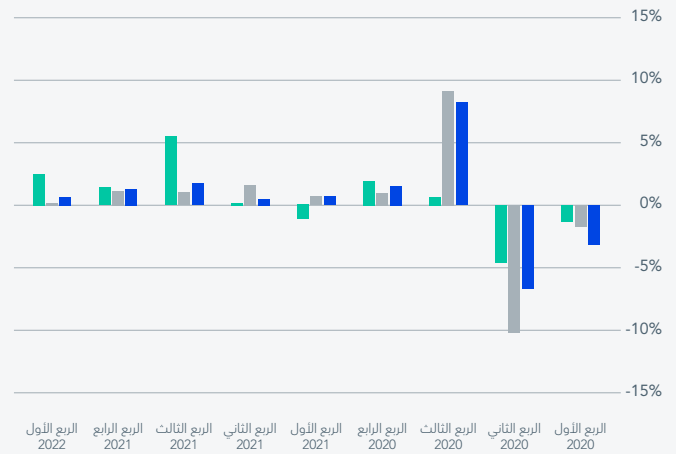
ومن ناحية أخرى، انخفض معدل البطالة من 11% في الربع الرابع من عام 2021 إلى 10.10% في الربع الأول من عام 2022. ومن المتوقع أن يسهم تراجع البطالة

## معدل البطالة لإجمالي السعوديين على أساس ربع سنوي



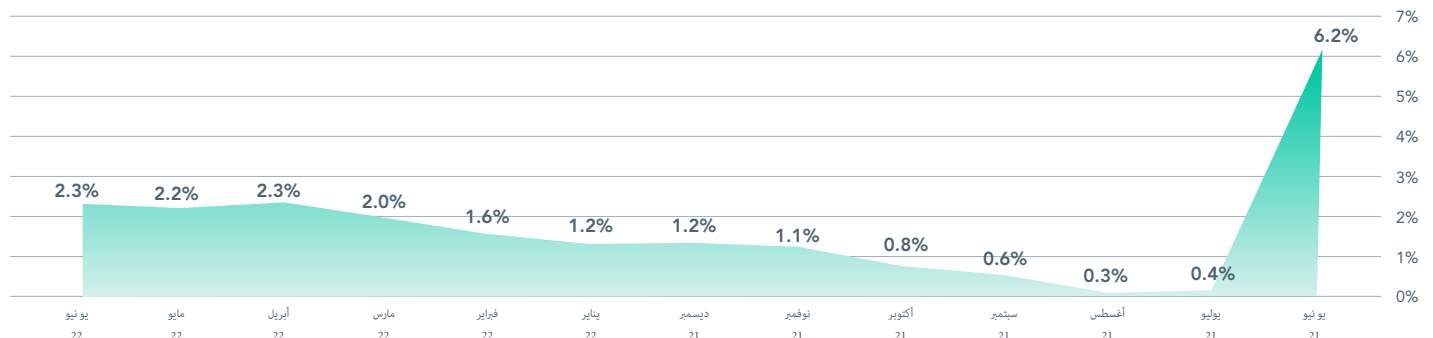
المصدر: سوق العمل | الهيئة العامة للإحصاء (STATS.GOV.SA)

## نمو الناتج المحلي الإجمالي على أساس ربع سنوي



المصدر: تقرير الناتج المحلي الإجمالي الربع سنوي الصادر عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

## معدل التضخم على أساس شهري



المصدر: معدل التضخم (SAMA.GOV.SA)



# آخر مستجدّات السوق

## ”مقاصة“ تطلق خدمة مقاصة اتفاقية إعادة الشراء (أبريل 2022)

تعتبر خدمة مقاصة اتفاقية إعادة الشراء أحد أنواع الاقتراض قصير الأجل المتاحة لأعضاء المقاصة العامة والمستثمرين. وستساعد هذه الخدمة الجديدة على الحد من المخاطر، وتعزيز الشفافية، وتحويل السيولة من أسواق الإقراض غير المضمونة إلى أسواق الإقراض المضمونة بتكاليف أقل. كما أنها ستدعم وصول المشاركين في السوق إلى السيولة، مع تحسين الكفاءة التشغيلية وتقليل مخاطر السوق بصورة عامة.

## تداول السعودية تعلن عن نيتها إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة (يونيو 2022)

تعد العقود المستقبلية للأسهم المفردة، والتي ستكون متاحة للتداول اعتباراً من 4 يوليو 2022، ثاني منتج يتم طرحه في سوق المشتقات المالية السعودية ومؤشراً على مدى تطور محفظة المنتجات المتاحة للتداول. وهي عقود مستقبلية تتخذ من سهم شركة معينة أصلاً أساسياً لها. وقد تم اختيار هذه الأسهم بناء على قائمة من المعايير التي تهدف إلى تعزيز جاذبية السوق وزيادة السيولة. وتمكّن العقود المستقبلية للأسهم المفردة المستثمرين من التحوط وإدارة مخاطر محافظهم بكفاءة أعلى، بالإضافة إلى الحد من الخسائر في ظروف السوق غير المواتية.

## ”إيداع“ تعلن عن تفعيل الربط مع مركز الإيداع الدولي للأوراق المالية ”يوروبكس“ (مايو 2022)

يتيح تفعيل الربط مع ”يوروبكس“، مركز إيداع الأوراق المالية الدولي في بروكسل، قناة وصول جديدة للمستثمرين الدوليين إلى سوق الصكوك والسندات المحلية في تداول السعودية. وسيتمكن المستثمرون الدوليون المؤهلون في ”يوروبكس“ الآن من تسوية السندات الصادرة محلياً عبر حساب المرشح في ”إيداع“ باستخدام حساباتهم الحالية في ”يوروبكس“، والاستفادة من مجموعة من الخدمات بما في ذلك التسوية الداخلية، وتداول وحفظ السندات الحكومية وشبه الحكومية السعودية المدرجة في تداول السعودية دون الحاجة إلى تقديم طلب التسجيل كمستثمر أجنبي مؤهل.



# رؤية إدارة المشتقات المالية

أطلقت تداول السعودية سوق المشتقات في عام 2020 في خطوة تهدف إلى تنويع محفظتها من الفرص الاستثمارية وتعزيز تجربة التداول بالنسبة للمستثمرين الدوليين والمحليين على حد سواء. وكانت العقود المستقبلية لمؤشر "إم تي 30" أول منتج تطلقه تداول السعودية في السوق المالية، وهي عقود مستقبلية تشتق قيمتها من مؤشر "إم إس سي آي تداول 30" (إم تي 30).

وفي شهر يونيو 2022، أعلنت مجموعة تداول السعودية عن توسيع محفظة منتجات المشتقات المالية مع إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة وبدء تداولها اعتباراً من شهر يوليو، لتكون بذلك ثاني منتج يتم تداوله في سوق المشتقات المالية السعودية.

**يشارك سري كومار، مدير عام المشتقات المالية لدى تداول السعودية، رؤيته حول العقود المستقبلية للأسهم المفردة والفوائد التي تعود بها على المشاركين في السوق.**



## لماذا أطلقت تداول السعودية العقود المستقبلية للأسهم المفردة؟

يشكل إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة جزءاً من خطتنا الهادفة لتطوير سوق المشتقات المالية السعودية بما ينسجم مع برنامج تطوير القطاع المالي، أحد برامج رؤية المملكة 2030، الذي يهدف إلى إنشاء سوق مالية متقدمة. وتضم السوق المالية السعودية مجموعة متنوعة من الشركات التي تتمتع بإمكانات قوية، وتجسد العقود المستقبلية للأسهم المفردة آلية منخفضة المخاطر والتكلفة نسبياً لتعزيز الوصول إلى السوق. ونثق بأن إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة سيسهم في جذب المزيد من المستثمرين الدوليين وزيادة تدفقات السيولة في سوق الأسهم.

## كيف سيعود إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة بالفائدة على السوق المالية السعودية بشكل عام؟

يحقق تداول العقود المستقبلية للأسهم المفردة مجموعة واسعة من الفوائد التي نعتقد أنها ستسهم في تعزيز تجربة المشاركين الحاليين في السوق واستقطاب مستثمرين جدد إلى سوقنا. وكأداة استثمارية، توفر العقود المستقبلية للأسهم المفردة إمكانية الوصول إلى الأصل الأساسي (السهم) بتكلفة أقل عن طريق دفع نسبة مئوية محددة من القيمة الاسمية للعقد، بدلاً من دفع كامل سعر السهم كما هو الحال عند تداول الأسهم. وعلاوة على ذلك، يمكن أن يساعد هذا المنتج الشركات على تجنب الخسائر الملموسة في ظروف السوق المعاكسة. وبخلاف العقود المستقبلية للمؤشرات، يمكن العقود المستقبلية للأسهم المفردة المستثمرين من وضع استراتيجية تركز على أسهم الشركات الفردية بدلاً من سلة من الأسهم.

وتسهم جميع الجوانب المذكورة أعلاه في تمكين تداول العقود المستقبلية للأسهم المفردة من تعزيز تدفق السيولة إلى سوق الأسهم، الأمر الذي يسهم بدوره في تعزيز جاذبية السوق المالية السعودية عموماً.

## كيف سيكون مستقبل سوق المشتقات المالية السعودية في أعقاب إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة؟

من خلال توفير منتجات مثل العقود المستقبلية للأسهم المفردة، نواصل الوفاء بالتزامنا وتوفير محفظة متطورة ومبتكرة من الخدمات والمنتجات للمستثمرين المحليين والدوليين.

وفي أعقاب إطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة، نخطط لإطلاق المزيد من منتجات المشتقات المالية مثل عقود خيارات الأسهم المفردة.

## ما هي التحسينات الإضافية التي يمكن أن نتوقع تطبيقها في سوق المشتقات المالية السعودية؟

تزداد منتجات المشتقات المالية للمستثمرين المحليين والدوليين بأدوات لإدارة المخاطر، مثل التحوط، جنباً إلى جنب مع مجموعة من الخيارات الاستثمارية الأوسع نطاقاً التي تسهل وصولهم إلى السوق المالية السعودية. ومنذ إطلاق سوق المشتقات في عام 2020، عملنا باستمرار على تقييم الخيارات المتاحة لتعزيز السوق بما ينسجم مع هدفنا الأوسع نطاقاً والمتمثل بإنشاء بنية تحتية متطورة للمشاركين في السوق، وذلك بهدف استقطاب المستثمرين الدوليين. وسوف تتمحور التحسينات الإضافية حول هذه الأهداف، وتتطلع قداماً لتزويدكم بالمزيد من المعلومات حول هذا الموضوع في الوقت المناسب.

# الأسهم

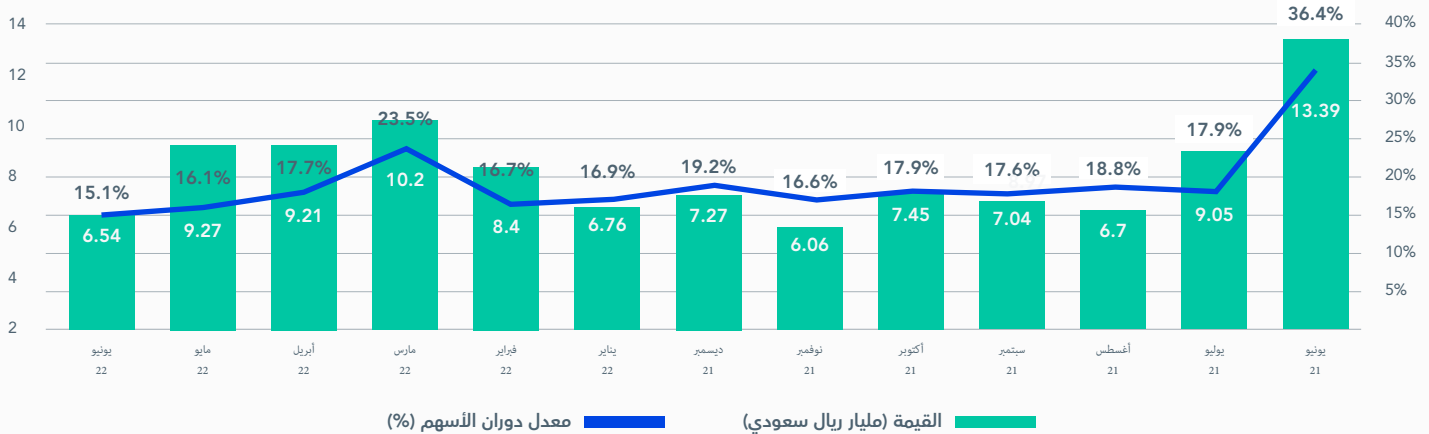
سجلت السوق الرئيسية ونمو - السوق الموازية في تداول السعودية انخفاضاً ملموساً خلال الربع الثاني من عام 2022، حيث انخفض إجمالي القيمة المتداولة في السوق الرئيسية بنسبة 8.81% مقارنة بالربع السابق، وفي نمو - السوق الموازية بنسبة 71.30%. ومع ذلك، سجل متوسط عدد الصفقات المنفذة يومياً في السوق الرئيسية نمواً ملحوظاً بنسبة 5.29% مقارنة بالربع السابق، ليرتفع إلى 388,894.23 صفقة يومياً في المتوسط.

وبالإضافة إلى ذلك، واصلت نمو - السوق الموازية تسجيل النمو من حيث إجمالي عدد الشركات المدرجة، حيث أضافت 6 شركات جديدة خلال الربع الثاني من عام 2022 ليصل المجموع إلى 31 شركة مدرجة.

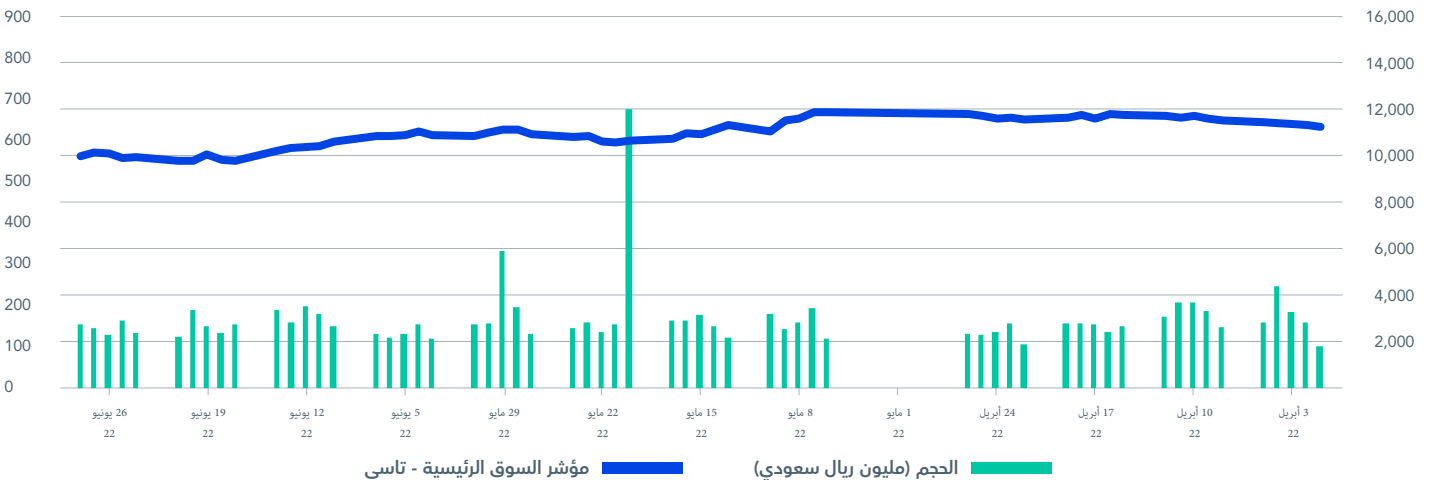
نمو - السوق الموازية في الربع الثاني 2022		السوق الرئيسية في الربع الثاني 2022	
↓ 2.04 مليار (71.30%)	↓ 34.63 مليار (10.10%)	↓ 494.97 مليار (8.81%)	↓ 11.44 تريليون (4.34%)
القيمة المتداولة (ريال سعودي)	القيمة السوقية (ريال سعودي)	القيمة المتداولة (ريال سعودي)	القيمة السوقية (ريال سعودي)
↓ 21,585.08 (13.69%)	31	↓ 11,523.25 (11.97%)	215
إغلاق مؤشر السوق الموازية	الشركات المدرجة	إغلاق مؤشر السوق الرئيسية (تاسي)	الشركات المدرجة

خلال الربع الثاني من عام 2022، سجلت جميع مؤشرات دول مجلس التعاون الخليجي أداء أضعف مقارنة بالربع السابق.

## متوسط قيمة التداول اليومي ومعدل دوران الأسهم

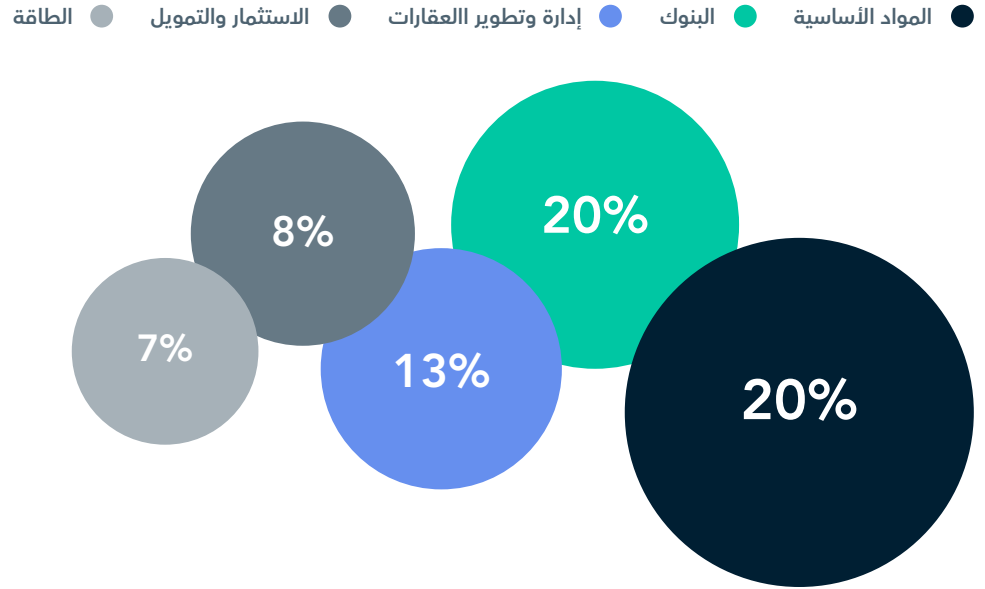


## أداء مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) والكمية المتداولة



ملاحظة: لم يشهد الأسبوع الأول من مايو أي عمليات تداول بسبب حلول عيد الفطر.

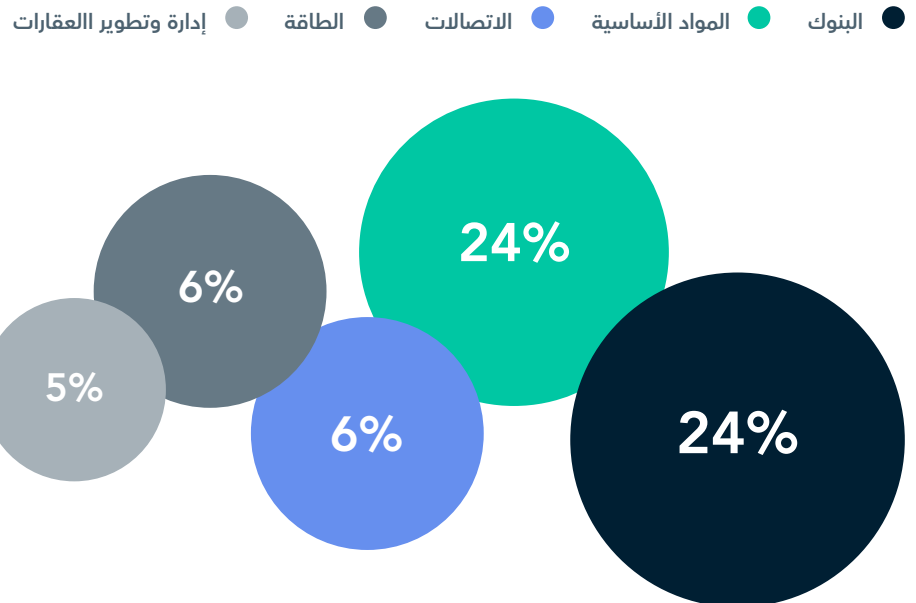
## أعلى 5 قطاعات بحسب حجم التداول - الربع الثاني 2022



### أخرى (حجم التداول)

التأمين	5.01%
الاتصالات	4.92%
إنتاج الأغذية	2.92%
المرافق العامة	2.22%
السلع الرأسمالية	2.17%
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	2.11%
الخدمات الاستهلاكية	2.07%
تجزئة الأغذية	2.00%
الرعاية الصحية	1.97%
النقل	1.64%
تجزئة السلع الكمالية	1.50%
السلع طويلة الأجل	1.16%
التطبيقات وخدمات التقنية	0.84%
الخدمات التجارية والمهنية	0.70%
الإعلام والترفيه	0.27%
الأدوية	0.11%

## أعلى 5 قطاعات بحسب القيمة المتداولة - الربع الثاني 2022



### أخرى (القيمة المتداولة)

الاستثمار والتمويل	4.16%
المرافق العامة	3.77%
التطبيقات وخدمات التقنية	3.49%
تجزئة الأغذية	3.46%
الرعاية الصحية	3.26%
إنتاج الأغذية	2.77%
التأمين	2.72%
السلع الرأسمالية	2.19%
الخدمات الاستهلاكية	2.15%
تجزئة السلع الكمالية	1.90%
النقل	1.17%
الخدمات التجارية والمهنية	0.99%
الإعلام والترفيه	0.83%
السلع طويلة الأجل	0.60%
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	0.51%
الأدوية	0.09%



# الصكوك والسندات

في الربع الثاني من عام 2022، ومن خلال إدراجين جديدين وإلغاء إدراج واحد، ارتفع إجمالي حجم إصدارات الصكوك والسندات في السوق المالية السعودية بنسبة 4.99% إلى 512 مليار ريال سعودي، وانخفضت القيمة المتداولة بنسبة 85.77%.

## الصكوك والسندات - نظرة عامة على الربع الثاني 2022

عدد الصكوك والسندات المدرجة	إغلاق مؤشر سوق الصكوك والسندات	إجمالي حجم الإصدارات (ريال سعودي)
83	957.37 (↓ 2.47%)	512 مليار (↑ 4.99%)

## نسبة التغير في الربع الثاني 2022 مقارنة بالربع الأول 2022

عدد الصفقات

473 (↓ -15.99%)

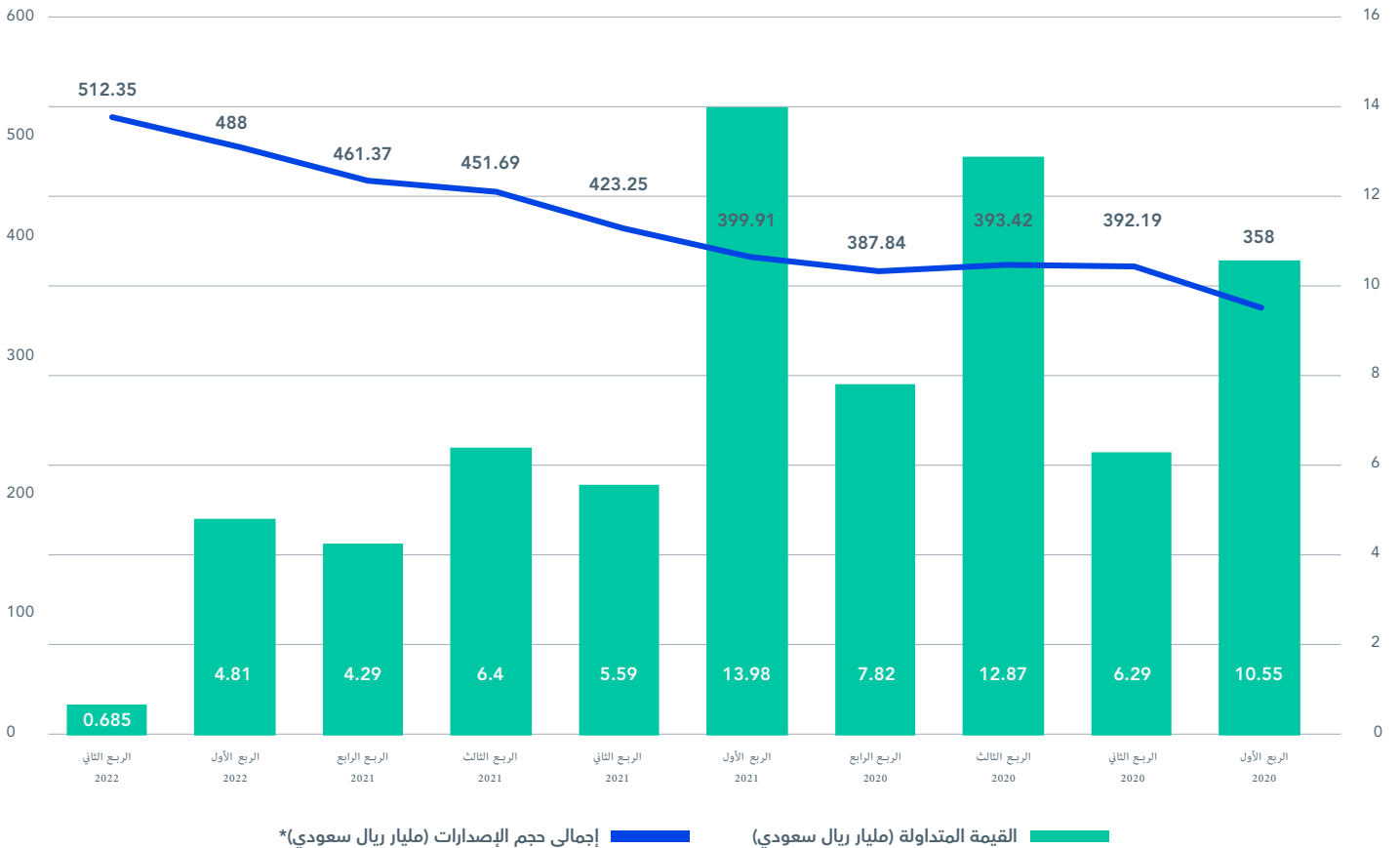
القيمة المتداولة (ريال سعودي)

685.71 مليون (↓ -85.77%)

القيمة الاسمية المتداولة (ريال سعودي)

699.36 مليون (↓ -85.23%)

## إجمالي حجم الإصدارات والقيمة المتداولة للصكوك والسندات



\*كما في نهاية الربع

# المشتقات المالية

في الربع الثاني من عام 2022، تراجع حجم عقود المشتقات المتداولة في السوق المالية السعودية إلى 187 عقداً مقارنة بـ 265 عقداً في الربع الأول من عام 2022. كما انخفض إجمالي القيمة المتداولة لعقود المشتقات إلى 32.6 مليون ريال سعودي في الربع الثاني مقارنة بـ 45.31 مليون ريال سعودي في الربع الأول.

## المشتقات المالية – نظرة عامة على الربع الثاني 2022

16

عدد الصفقات

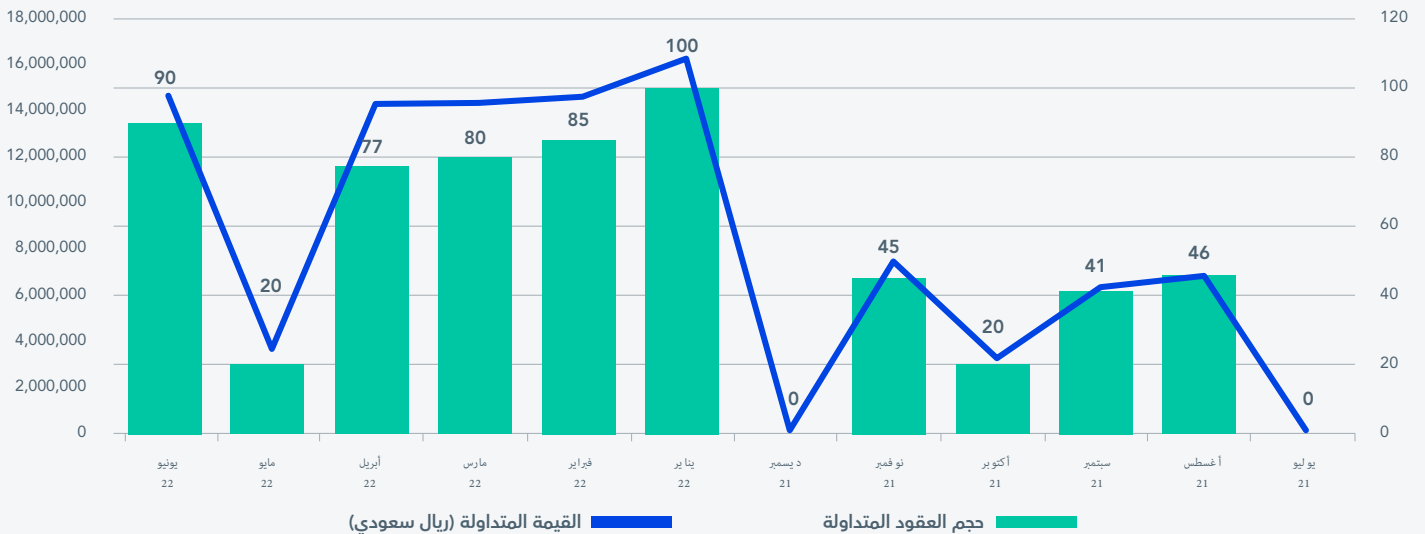
32.60 مليون

القيمة المتداولة (ريال سعودي)

## إحصائيات تداول المشتقات الشهرية – الربع الثاني 2022

الشهر	الكمية المتداولة	القيمة المتداولة (ريال سعودي)	عدد الصفقات
أبريل 2022	77	14,327,000	7
مايو 2022	20	3,597,000	2
يونيو 2022	90	14,683,000	7

## حجم عقود المشتقات المتداولة وقيمتها



# ملكية الأجانب

ارتفعت حصص المستثمرين من المؤسسات والمستثمرين الدوليين في الأوراق المالية المدرجة في تداول السعودية. ومن ناحية أخرى، انخفضت قيمة ملكية المستثمرين الأجانب في نهاية الربع الثاني من عام 2022 إلى 353.69 مليار ريال سعودي في السوق الرئيسية، وإلى 387.82 مليون ريال في نمو - السوق الموازية. وتواصل تداول السعودية العمل بشكل وثيق مع هيئة السوق المالية لتعزيز جاذبية السوق المالية السعودية للمستثمرين الدوليين من خلال تحسين فعالية وكفاءة السوق، وزيادة فرص الوصول للسوق، وتحسين حوكمة الشركات، وتعزيز الشفافية.

## ملكية المستثمرين الأجانب - نظرة على الربع الثاني 2022

387.82 مليون

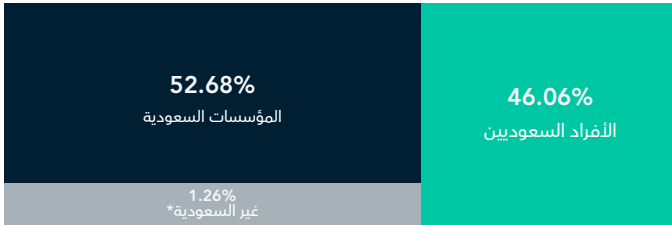
قيمة الملكية في نمو - السوق الموازية (ريال سعودي)

353.69 مليار

قيمة الملكية في السوق الرئيسية (ريال سعودي)

\*تتمثل مالكي الأسهم عبر اتفاقيات المبادلة، والمقيمين الأجانب وغيرهم، والمستثمرين الأجانب المؤهلين، والمخاض المداة الأجنبية، والمستثمرين الاستراتيجيين الأجانب.

### ملكية الأسهم المدرجة بحسب فئة المستثمر - الربع الثاني 2022 (نمو - السوق الموازية)



\*تتمثل الأجانب ودول مجلس التعاون

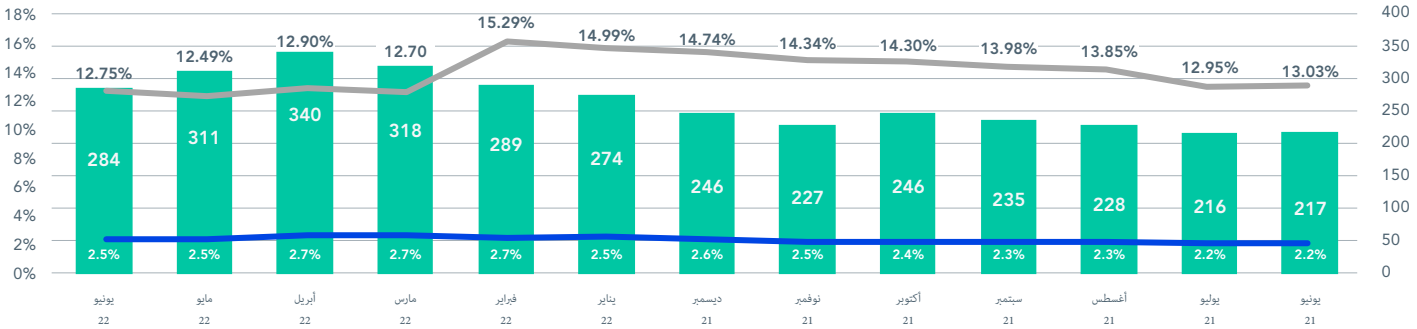
### ملكية الأسهم المدرجة بحسب فئة المستثمر - الربع الثاني 2022 (السوق الرئيسية)



\*باستثناء الشركات التابعة للحكومة  
\*\*تتمثل الأجانب ودول مجلس التعاون

يؤدي المستثمرون الأجانب المؤهلون دوراً هاماً بشكل متزايد في تداول السعودية، حيث بلغت حصصهم في الأوراق المالية المدرجة في السوق السعودية 284 مليار ريال سعودي بحلول نهاية الربع الثاني من عام 2022. وفي شهر أبريل 2022، وصلت ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى 340 مليار ريال سعودي، مسجلة أعلى مستوى لها خلال فترة الـ 12 شهراً السابقة.

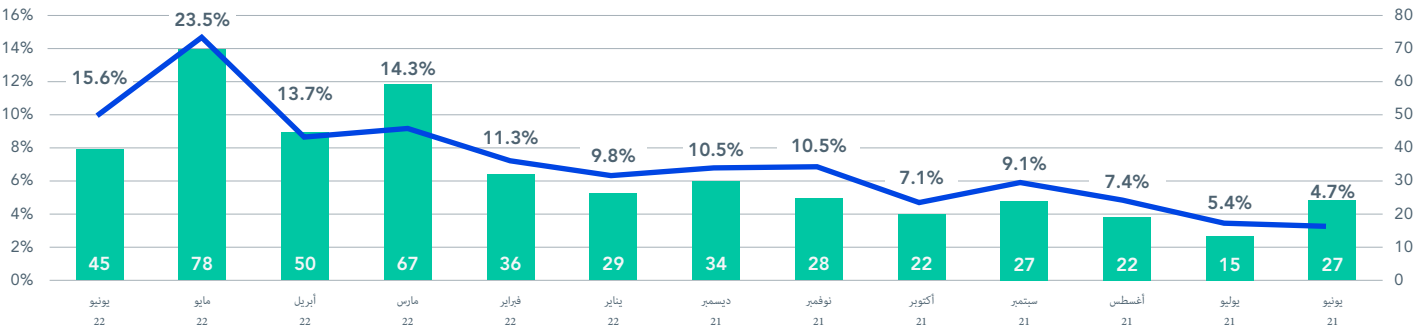
### ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين - السوق الرئيسية فقط\* (مليار ريال سعودي)



\*ملكية الأجانب (مليار ريال سعودي) النسبة من إجمالي القيمة السوقية النسبة قيمة الملكية من قيمة الأسهم الحرة كما في نهاية الشهر، بالنسبة للأسهم المدرجة

خلال الربع الثاني من عام 2022، ارتفعت القيمة المتداولة للمستثمرين الأجانب المؤهلين بنسبة 32% لتصل إلى 173 مليار ريال سعودي مقارنة بـ 131 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2022.

### القيمة المتداولة للمستثمرين الأجانب المؤهلين - السوق الرئيسية فقط\*\* (مليار ريال سعودي)



\*كما في نهاية الشهر، بالنسبة للأسهم المدرجة النسبة من إجمالي القيمة السوقية القيمة المتداولة للمستثمرين الأجانب المؤهلين (مليار ريال سعودي)

