

## مؤشر PMI™ لبنك ساب SABB HSBC بالمملكة العربية السعودية

تسارع نمو القطاع الخاص السعودي غير العامل بالنفط مع زيادة تدفق الطلب الجديد

## النتائج الأساسية:

- صعود مؤشر مدراء المشتريات الرئيسي في سبتمبر لأعلى قراءة له في أربعة أشهر مسجلاً 60.3 نقطة
- نمو سريع في نشاط العمل وإجمالي الطلبات الجديدة وأعمال التصدير الجديدة
- نمو التوظيف للشهر الثاني عشر على التوالي

متوسطه على مدار تاريخ الدراسة. وقد شجع تحسن أوضاع العمل وارتفاع مستويات الأعمال الجديدة الشركات على زيادة التوظيف. فقد شهدت أعداد العاملين زيادة للشهر الثاني عشر على التوالي. مع وصول نمو التوظيف لآسرع وتيرة منذ شهر يوليو. أُلقت الزيادة المستمرة في قوة سوق العمل بضغط متزايدة على متوسط الأجور والرواتب. والتي شهدت زيادة قوية خلال الشهر. كما تم ربط زيادة تكاليف التوظيف بمفاوضات التعاقد الأخيرة وزيادة تكاليف المعيشة.

كما شهد متوسط أسعار الشراء أيضاً زيادة خلال فترة الدراسة الأخيرة. وعلى الرغم من ذلك، فإن معدل التضخم كان قد شهد مزيداً من التباطؤ وكان هو الأبطأ على مدار أكثر من عامين. مع زيادة تكاليف التوظيف بوتيرة أسرع. وتراجع تضخم أسعار الشراء. جاء معدل التضخم في إجمالي التكاليف متشابهاً إلى درجة كبيرة مع ما تم تسجيله في شهر أغسطس. وقد قامت الشركات بتمرير جانب من زيادة التكاليف إلى العملاء في صورة زيادة في الأسعار خلال شهر سبتمبر. حيث شهد متوسط أسعار المنتجات زيادة هامشية. بعد تراجع طفيف خلال شهر أغسطس. وقد ذكر عدد من الشركات أن قوة التسعير لديهم كانت لا تزال مقيدة بضغط المنافسة.

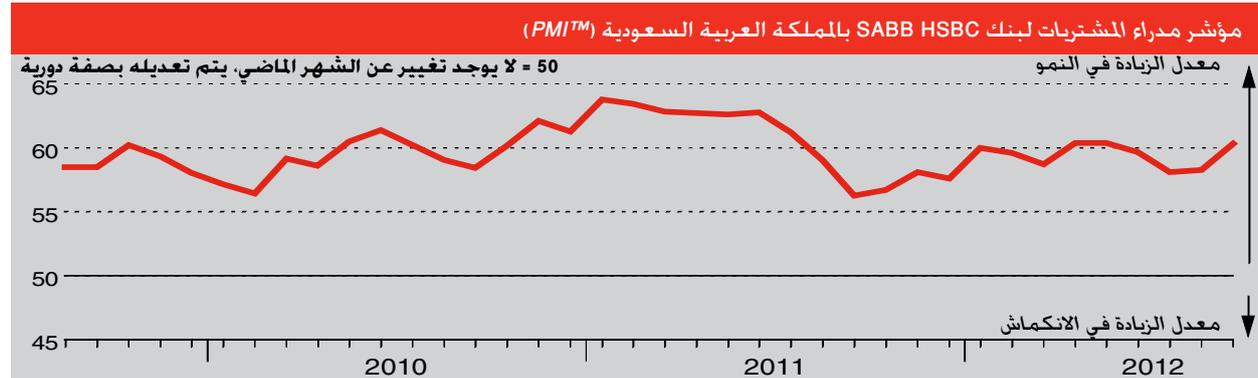
شهدت أنشطة الشراء في شهر سبتمبر زيادة بأسرع وتيرة خلال خمسة أشهر. بما أدى إلى زيادة أخرى قوية في المخزون. وقد أبلغ أكثر من ثلث الشركات التي شملتها الدراسة عن زيادة مستويات مشتريات مستلزمات الإنتاج خلال فترة الدراسة الأخيرة. في الوقت ذاته، أظهر متوسط أداء الموردين زيادة أخرى قوية. حيث استفادت الشركات التي شملتها الدراسة من المفاوضات الناجحة والطلبات المنتظمة.

قام البنك السعودي البريطاني "ساب" بنشر نتائج مؤشر مدراء المشتريات (PMI™) للمملكة العربية السعودية لسبتمبر 2012 وهو عبارة عن تقرير شهري يصدره البنك ومجموعة HSBC. ويعكس المؤشر الأداء الاقتصادي لشركات ومؤسسات لقطاع الخاص السعودي غير العاملة في مجال النفط عبر رصد مجموعة من المتغيرات تشمل: الإنتاج، والطلبات الجديدة، وتكاليف مستلزمات الإنتاج، وأسعار المنتجات. وحجم المشتريات، والمخزون، والتوظيف.

استمر القطاع السعودي الخاص غير المنتج للنفط في الإبلاغ عن نمو قوي في كل من نشاط الأعمال والطلبات الجديدة خلال شهر سبتمبر. حيث صعد مؤشر مدراء المشتريات (PMI™) الرئيسي من 58.3 نقطة في شهر أغسطس إلى 60.3 نقطة. ليصل بذلك إلى أعلى مستوى له في أربعة أشهر. جاء متوسط قراءة مؤشر مدراء المشتريات خلال الربع الثالث من 2012 (58.9 نقطة) أقل من متوسطه المسجل خلال الربع الثاني. إلا إنه جاء متماشياً إلى حد كبير مع الاتجاه العام للدراسة.

صعد نشاط الأعمال بأسرع وتيرة له منذ شهر أبريل. مدعوماً بسرعة نمو الأعمال الجديدة الواردة. حيث سجل أكثر من 55% من أعضاء لجنة الدراسة زيادة في إجمالي الأعمال الجديدة. وهو ما يعكس التقارير حول تحسن الطلب على الصعيدين المحلي والتصدير. فقد تسارع معدل توسع طلبات التصدير الجديدة بشكل حاد ليصل لأعلى مستوى له خلال سبعة أشهر وذلك بعد تراجعها في شهر أغسطس إلى أدنى قراءة له في 21 شهراً.

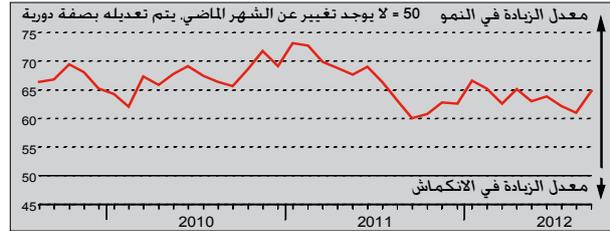
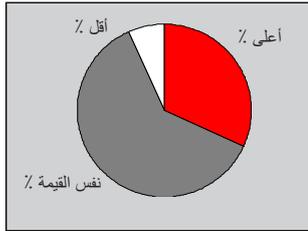
زاد نمو الأعمال الجديدة الواردة من الضغوط على القدرة. حيث شهد شهر سبتمبر زيادة تراكمات الأعمال للشهر الثاني على التوالي. جاء معدل الزيادة متشابهاً بدرجة كبيرة مع معدل الشهر السابق كما جاء أعلى من



يعتبر مؤشر مدراء المشتريات الرئيسي (PMI™) لمجموعة ساب SABB HSBC بالمملكة العربية السعودية مؤشر مركب تم تصميمه ليعطي نظرة عامة على النشاط/الاقتصاد في القطاع الخاص السعودي غير العامل في النفط. يتم أخذ المؤشرات من المؤشرات الفردية على نطاق واسع والتي تقيس التغيرات في الإنتاج، الطلبات الجديدة، التوظيف، مواعيد تسليم الموردين ومخزون المبيعات المشتراة. تشير قراءة مؤشر مدراء المشتريات (PMI™) التي تسجل أقل من 50.0 نقطة إلى وجود تراجع عام في الاقتصاد؛ بينما تشير القراءة التي تسجل أعلى من 50.0 نقطة إلى توسع عام. أما القراءة التي تسجل 50.0 نقطة فهي تشير إلى عدم وجود تغيير. كلما زاد الفرق بين القراءة وبين 50.0 نقطة، زاد معدل التغير المسجل من قبل المؤشر. يعتبر PMI™ و Purchasing Managers' Index علامات تجارية مسجلة باسم Markit Economics Limited. ويقوم HSBC باستخدام العلامات الواردة أعلاه بموجب ترخيص. تعتبر كلمة Markit وشعار Markit وعلامات تجارية مسجلة باسم Markit Group Limited.

### مؤشر الإنتاج

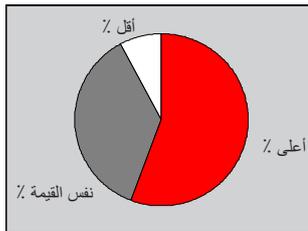
س. يرجى مقارنة معدل الإنتاج/الإنتاجية هذا الشهر مع معدل الإنتاج/الإنتاجية الشهر الماضي.



أظهرت بيانات شهر سبتمبر توسعاً قوياً في الإنتاج في الاقتصاد السعودي غير العامل بالجمال النفطية. وعلاوة على ذلك، تسارع معدل النمو بعد تراجعه في شهر أغسطس لأدنى مستوى له في عشرة أشهر ليصل لأسرع معدل له منذ شهر أبريل. وقد أرجعت الشركات بشكل عام ارتفاع مستويات الإنتاج إلى تحسن تدفقات الأعمال الجديدة الواردة. كما كانت هناك تقارير أيضاً عن زيادة الإنتاج استجابة لزيادة الأعمال المتراكمة.

### مؤشر الطلبات الجديدة

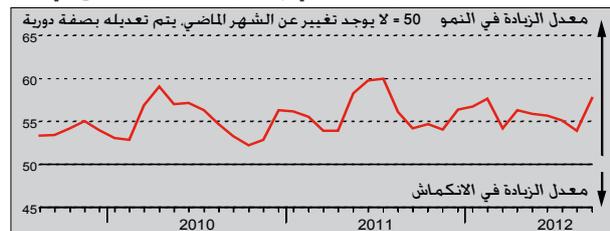
س. يرجى مقارنة مستوى الطلبات الجديدة/العمل الجديد هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



شهد معدل الزيادة في الأعمال الجديدة الواردة صعوباً للشهر الثاني على التوالي في شهر سبتمبر. ومن ثم ارتفعت الطلبات بمعدل قوي كان هو الأقوى منذ شهر مايو. وقد أبلغ أعضاء اللجنة عن زيادة قوة الطلب من العملاء المحليين. كما دعم الزيادة الأخيرة في إجمالي الأعمال الجديدة زيادة أخرى قوية في عقود التصدير الجديدة.

### طلبات التصدير الجديدة

س. يرجى مقارنة مستوى طلبات التصدير الجديدة التي تم تلقيها هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



شهد شهر سبتمبر سرعة ملحوظة في معدل نمو أعمال التصدير الجديدة الواردة. وبعد التراجع لأدنى مستوى في 21 شهراً، حققت وتيرة التوسع ذروتها على مدار سبعة أشهر وصعدت مرة أخرى فوق المتوسط العام للدراسة. وقد أرجعت الشركات الزيادة الأخيرة في أعمال التصدير الجديدة إلى تحسن الطلب. وقد شهد أكثر من 30% من المشاركين في الدراسة زيادة طلبات التصدير الجديدة.

### مؤشر تراكم الأعمال غير المنجزة

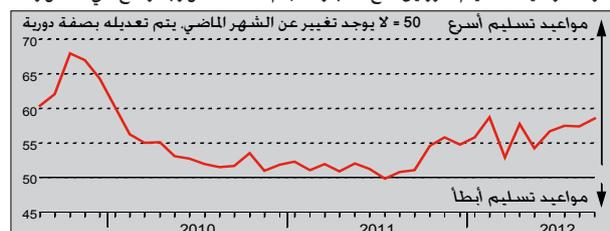
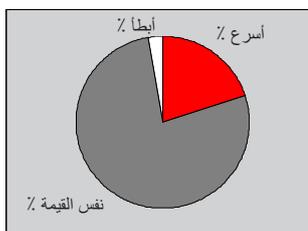
س. يرجى مقارنة مستوى الأعمال المعلقة في شركتكم هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



استمرت زيادة تدفق الأعمال الجديدة في فرض ضغوط على القدرة لدى شركات القطاع الخاص السعودي غير النفطية في شهر سبتمبر. انعكس هذا في زيادة تراكمات الأعمال للشهر الثاني على التوالي. وجاء معدل النمو في الأعمال المعلقة متشابهاً بدرجة كبيرة مع المعدل المسجل في شهر أغسطس. وقد عكست زيادة تراكمات الأعمال غير المنجزة زيادة قوية في نمو الطلب.

### مؤشر مواعيد تسليم الموردين

س. يرجى مقارنة مواعيد تسليم الموردين (مع اعتبار الحجم) هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



شهد متوسط المهل الزمنية للموردين قصراً للشهر الرابع عشر على التوالي في شهر سبتمبر. علاوة على ذلك، تحسنت مواعيد التسليم بأفضل مستوى لها منذ شهر فبراير. محققة أفضل مستوى على مدار 38 شهراً هي عمر الدراسة. وقد أشار عدد من الشركات إلى أن المفاوضات الناجحة والطلبات المنتظمة وتحسن طرق الدفع قد شجعت الموردين على تقصير المهل الزمنية.

## مؤشر التوظيف

س. يرجى مقارنة مستوى التوظيف في وحدتك بالوضع في الشهر الماضي.



شجع النمو القوي لأنشطة العمل والطلبات الجديدة شركات القطاع الخاص السعودي غير العاملة بالبحر الأحمر على زيادة أعداد العاملين لديها في شهر سبتمبر. أدى ذلك إلى تمديد فترة خلق الوظائف الحالية إلى الشهر الثاني عشر على التوالي. علاوة على ذلك، شهدت أعداد الموظفين زيادة بوتيرة أسرع مما كانت عليه في شهر أغسطس وبمعدل أقوى من المتوسط العام للدراسة.

## مؤشر أسعار الإنتاج

س. يرجى مقارنة متوسط السعر الذي دفعته هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



بعد التراجع الطفيف خلال الشهر الماضي، شهد شهر سبتمبر زيادة طفيفة في متوسط أسعار المنتجات، حيث قام ما يقرب من 8% من أعضاء لجنة الدراسة بزيادة أسعار البيع، ما يعكس زيادة الطلب والجهود الرامية إلى تمرير زيادة أسعار مستلزمات الإنتاج إلى العملاء، وعلى الرغم من ذلك فإن معدل التضخم جاء مقبلاً بضغوط المنافسة.

## مؤشر إجمالي أسعار مستلزمات الإنتاج

س. يرجى مقارنة إجمالي متوسط سعر المستلزمات هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



أبلغت الشركات في المملكة العربية السعودية عن زيادة قوية في متوسط أسعار مستلزمات الإنتاج خلال شهر سبتمبر، علاوة على ذلك، فقد تسارع معدل التضخم لأعلى مستوى له في ثلاثة أشهر وجاء أعلى من المتوسط العام على مدار ثلاث سنوات من تاريخ الدراسة. وقد جاء متوسط أسعار الشراء أعلى مما كان عليه الشهر الماضي، كما كان الحال في متوسط تكاليف الأجور الرواتب. كما أبلغ 1% فقط من الشركات التي غطتها الدراسة عن وجود تراجع في أسعار إجمالي مستلزمات الإنتاج.

## تكاليف مستلزمات الإنتاج: مؤشر أسعار الشراء

س. يرجى مقارنة سعر مشترياتك (مع اعتبار الحجم) هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



شهد متوسط أسعار الشراء زيادة أخرى خلال شهر سبتمبر، مكملة بذلك الاتجاه الملحوظ منذ بداية الدراسة وحتى الآن. وعلى الرغم من ذلك، فإن معدل التضخم قد شهد مزيداً من التراجع وكان هو الأبطأ على مدار أكثر من عامين. ونظراً للإبلاغ عن زيادة تكاليف الشراء، تم ربط هذا بتضخم الأسعار العام وزيادة أسعار سلع غذائية محددة.

## تكاليف مستلزمات الإنتاج: مؤشر تكاليف الموظفين

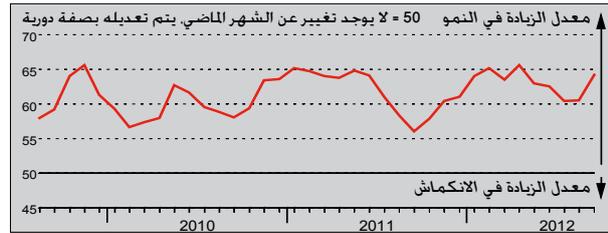
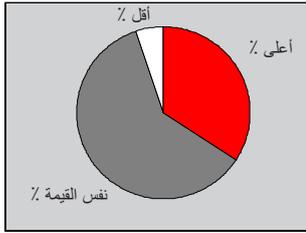
س. يرجى مقارنة متوسط السعر الذي دفعته كرواتب/أجور هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



استمر متوسط تكاليف الأجور والتوظيف في الزيادة لدى القطاع الاقتصادي السعودي غير العامل بالبحر الأحمر خلال شهر سبتمبر، علاوة على ذلك، وصل معدل التضخم إلى ذروته على مدار خمسة أشهر، حيث أبلغت الشركات عن زيادة الأجور والرواتب نتيجة لزيادة تكاليف المعيشة والمفاوضات التعاقدية الأخيرة. وجاء معدل الزيادة أعلى قليلاً من المتوسط العام للدراسة التي بدأت منذ 38 شهراً.

## مؤشر عروض الشراء

س. يرجى مقارنة كمية العناصر التي تم شراؤها (بالوحدة) هذا الشهر بالوضع في الشهر الماضي.



أدت زيادة نمو الأنشطة الجديدة والأعمال الجديدة الواردة إلى زيادة أخرى في أنشطة الشراء خلال شهر سبتمبر. حيث وصل نمو المشتريات من مستلزمات الإنتاج إلى أعلى معدل له على مدار خمسة أشهر. مع إبلاغ أكثر من ثلث أعضاء اللجنة عن وجود زيادة. وجاء عدد من الإشارات إلى زيادة ملحوظة في المشتريات من مستلزمات الإنتاج نتيجة لتقديم خطوط إنتاج جديدة.

## مؤشر المخزون من المشتريات

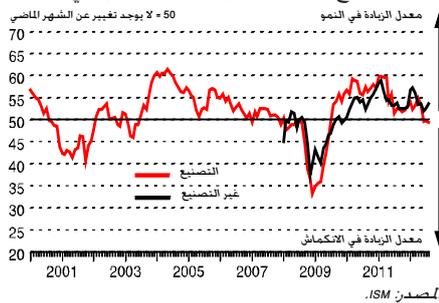
س. يرجى مقارنة مخزون المشتريات (بالوحدة) بالوضع في الشهر الماضي.



أبلغت شركات القطاع الخاص السعودي غير العاملة بالنفطي عن زيادة أخرى قوية في مخزون المشتريات خلال شهر سبتمبر. وقد سعد نمو المخزون إلى أعلى مستوى له في 17 شهراً. مع إبلاغ 20% تقريباً من الشركات عن وجود زيادة. وقد عكس هذا بصفة أساسية مستويات أعلى من مشتريات المواد الخام. وإلى مدى أقل. الإعدادات لتقديم خطوط إنتاج جديدة.

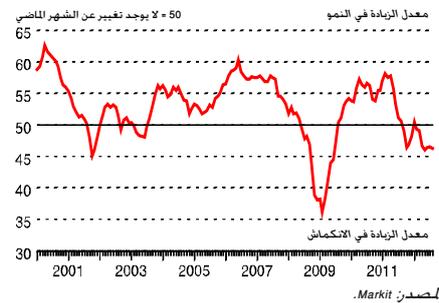
## مؤشرات PMI الدولية

## قطاع الصناعات والخدمات الأمريكي



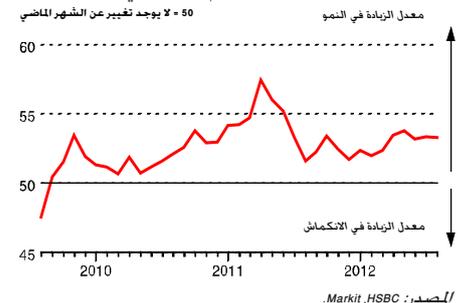
المصدر: ISM.

## المؤشر المركب لمنطقة اليورو



المصدر: Markit.

## الاقتصاد العام الإماراتي



المصدر: Markit, HSBC.

امتد تراجع قطاع الصناعات الأمريكي للشهر الثالث في شهر أغسطس. ظهر ذلك بوضوح في قراءة مؤشر مدراء المشتريات (PMI) معهد إدارة التوريدات الأمريكي للتصنيع والتي وصلت إلى 49.6 نقطة. وهو مستوى متماشياً مع معدل هامشي من الانكماش. جاء قطاع الصناعات أفضل كثيراً. مع تسجيل مؤشر معهد التوريدات للقطاع غير الصناعي نمو للشهر الثاني والثلاثون على التوالي.

تراجع الإنتاج الاقتصادي لمنطقة اليورو للشهر السابع على التوالي في شهر أغسطس. سجل مؤشر الإنتاج المركب لمؤشر مدراء المشتريات لشركة Markit في منطقة اليورو 46.3 نقطة بتراجع طفيف عن قراءة شهر يوليو التي وصلت إلى 46.5 نقطة. وبذلك يكون قد تراجع عن التقدير المبكر 46.6. متوسط قراءة المؤشر حتى الآن في الربع الثالث 2012 (46.4 نقطة). غير متماشية مع تلك المسجلة للربع الثاني بشكل مجمل.

ظل مؤشر مدراء المشتريات (PMI) لمجموعة HSBC في الإمارات العربية المتحدة والذي يتم تعديله دورياً فوق المستوى المحايد 50.0 نقطة للشهر السادس والثلاثين على التوالي خلال شهر أغسطس. ومع تراجع المؤشر الرئيسي لمؤشر مدراء المشتريات (PMI) إلى 53.3 نقطة في شهر يوليو. جاء معدل النمو الذي سجله أعلى من متوسطه العام على مدار تاريخ الدراسة. وقد جاء كل من الإنتاج والطلبات الجديدة والتوظيف أعلى مما كانت عليه في الشهر السابق.

## ملاحظات على البيانات وطريقة العرض

يستند مؤشر الأداء الاقتصادي (PMI) إلى البيانات المجمعة من الإجابات الشهرية على الاستبيانات التي يتم إرسالها للمسؤولين التنفيذيين في حوالي 400 شركة من شركات القطاع الخاص. والتي تم انتقاؤها بعناية لتمثل الهيكل الحقيقي للاقتصاد المملكة العربية السعودية. بما في ذلك التصنيع والخدمات والإنشاء والبيع بالتجزئة. للجنة متطابقة مع مجموعة التصنيف الصناعي القياسي (SIC). بناء على إسهام الصناعة في إجمالي الناتج المحلي (GDP). تعكس إجابات الاستبيان حجم التغيير. إن وجد. في الشهر الحالي مقارنة بالشهر الماضي بناء على البيانات التي يتم جمعها في منتصف الشهر. يعرض «التقرير» لكل مؤشر من المؤشرات النسبة المئوية التي توضحها كل إجابة. وصافي التغيير بين رقم أعلى/أفضل التغييرات وأقل/أسوأ الإجابات. ومؤشر «الانتشار». وهذا المؤشر عبارة عن مجموعة من الردود الإيجابية. إضافة إلى أن نصف هذه الإجابات تشير إلى «نفس القيمة».

إن مؤشر مدراء المشتريات (PMI) هو مؤشر مركب من خمسة مؤشرات فردية تضم القيم التالية: الطلبات الجديدة - 0.3 الإنتاج - 0.25 التوظيف - 0.2 ومواعيد تسليم الموردين - 0.15. مخزون العناصر التي تم شراؤها - 0.1. مع عكس مؤشر مواعيد التسليم بحيث تتحرك في اتجاه قابل للمقارنة.

تعتبر مؤشرات الانتشار ذات خصائص مؤشرات رئيسية. وهي ملخص قياس مناسب يوضح الاتجاه السائد للتغيير. تشير قراءة المؤشر الأعلى من 50 إلى زيادة شاملة في التغيير. والأقل من 50 إلى الانخفاض. لا تقم Markit بتعديل بيانات الدراسة الأساسية بعد النشر الأول، في حين يمكن إعادة النظر في عوامل التعديل الموسمية من حين لآخر وفقاً لما يقتضيه الأمر الذي سيؤثر على سلسلة البيانات التي يتم تعديلها بصفة موسمية.

## تحذير

تمتلك Markit Economics Limited حقوق الملكية الفكرية لمؤشر الأداء الاقتصادي (PMI) لشركة HSBC SABAB المملكة العربية السعودية. ولا يسمح بأي استخدام غير مصرح به. يتضمن على سبيل المثال لا الحصر. النسخ أو التوزيع. أو النشر. أو نقل البيانات بأي وسيلة كانت دون موافقة مسبقة من مجموعة Markit. ولا تتحمل مجموعة Markit أي مسؤولية. أو التزام حيال المحتوى أو المعلومات («البيانات») الواردة في هذا التقرير. أو أي أخطاء. أو حالات عدم الدقة. أو حالات الحذف. أو تأخير للبيانات. أو عن أي إجراء يتخذ على أساس هذا التقرير. ولا تتحمل مجموعة Markit أي مسؤولية في أي حال من الأحوال عن الأحداث الخاصة. أو الأضرار الناجمة التي تنتج عن استخدام البيانات الواردة في التقرير. يعتبر *Purchasing Managers' Index™* و *PMI™* علامات تجارية مسجلة باسم Markit Economics Limited. ويقوم HSBC باستخدام العلامات الواردة أعلاه بموجب ترخيص. تعتبر كلمة Markit وشعار Markit علامات تجارية مسجلة باسم Markit Group Limited.