

تداول السعودية  
Saudi Exchange

# نظرة عامة على السوق المالية

الربع الأول من عام 2022

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

## مقدمة

## محمد الرميح

المدير التنفيذي لتداول السعودية



## حققت السوق المالية السعودية العديد من النجاحات في الربع الأول من عام 2022، ونستعرض من خلال هذا التقرير ربع السنوي أبرز تلك الإنجازات.

تعد تداول السعودية إحدى أكبر الأسواق المالية في العالم، وتشهد السوق اهتماماً كبيراً من المستثمرين على مختلف فئات الأصول، مع ارتفاع حجم التداول وإقبال المزيد من المستثمرين الدوليين على أسهم الشركات السعودية المدرجة. ومن خلال المقارنة بين الربع الأول 2022 والربع الرابع 2021، ازداد عدد الصفقات بنسبة 12.5% في حين ارتفعت القيمة السوقية للسوق الرئيسية بنسبة 19.52%.

وتشير حركة السوق خلال الربع الأول من عام 2022 إلى الاهتمام المتزايد من قبل المستثمرين الدوليين بالاستثمار في السوق المالية السعودية.

وارتفعت ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين بنسبة 29.3% لتصل إلى 318 مليار ريال سعودي في 31 مارس 2022 بالمقارنة مع نهاية عام 2021. ويعود هذا النمو إلى جهودنا المستمرة لتحسين البنية التحتية للسوق المالية السعودية واستقطاب المستثمرين الدوليين والمحليين إليها.

وقبل نهاية الربع الأول، أعلنت مجموعة تداول السعودية عن نيتها إطلاق حزمة من التحسينات لتطوير البنية التحتية لما بعد التداول. وتعد هذه التحسينات الأكبر في تاريخ السوق المالية السعودية وتهدف إلى تزويد المشاركين والمستثمرين بمجموعة من الفرص الاستثمارية، بما يمكنهم من الوصول إلى مجموعة جديدة ومتنوعة من المنتجات والأدوات المالية.

وتعد تحسيناتنا المستمرة لسوق الدين منذ إنطلاقها في عام 2009 أساسية لضمان بيئة تداول متنوعة ومرنة وشفافة لجميع المستثمرين.

وارتفعت في الربع الأول 2022 القيمة الإجمالية لصفقات الصكوك والسندات بنسبة 12.19% مقارنة بالربع الرابع من عام 2021. وقامت شركة IHS Markit خلال الربع الأول أيضاً بإدراج سوق الصكوك الحكومية السعودية في مؤشر iBoxx العالمي للسندات الحكومية اعتباراً من 31 يناير 2022، كما قام مؤشر فوتسي راسل بإدراج السوق المالية السعودية ضمن الأسواق الناشئة للسندات الحكومية اعتباراً من أبريل 2022، فضلاً عن إدراج صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية، كأول صندوق من نوعه يُدرج في تداول السعودية. ويمثل ذلك خطوة نوعية تندرج في إطار استراتيجيتنا للتقدم والنمو.

تغطي الشركات المُدرجة في تداول السعودية مجموعة متنوعة من القطاعات، التي تشمل المرافق العامة، والإعلام والترفيه، والاستثمار والتمويل، والخدمات الاستهلاكية. وشهدنا خلال عام 2021 نمواً لافتاً في عدد الإدراجات، التي وصلت إلى 21 عملية إدراج (تشمل صندوق استثمار مغلَق متداول) في السوق الرئيسية ونمو السوق الموازية، بما في ذلك طرح العام الأولي لمجموعة تداول السعودية (الشركة الأم لشركة تداول السعودية) خلال الربع الرابع من العام. وتشهد تداول السعودية اهتماماً كبيراً من قبل الشركات التي تتطلع إلى إدراج أسهمها في السوق، مع سجل قوي من طلبات الإدراج قيد المراجعة لعام 2022.

وتدعم عمليات الإدراج تنامي قوة وسيولة السوق المالية، مما يسهم في ترسيخ مكانتنا العالمية وخلق فرص جديدة للنمو.

نمر حالياً بمرحلة بالغة الأهمية سواء بالنسبة لشركة تداول السعودية أو السوق المالية السعودية بصورة عامة. ومع الأداء القوي الذي شهدناه في بداية عام 2022، فإننا نواصل العمل نحو مزيد من النمو والتطور، وكلنا ثقة أن جهودنا ستعزز من جاذبية السوق المالية السعودية بين المستثمرين المحليين والدوليين، وسترسخ مكانة تداول السعودية لتصبح السوق المالية الرائدة للمصدرين والمستثمرين في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.



# 8.48

مليار ريال سعودي  
(2.26 مليار دولار)

المتوسط اليومي لقيمة الأسهم  
المتداولة خلال الربع الأول 2022

# 12.19%

نسبة النمو في قيمة الصكوك والسندات المتداولة  
على مقياس ربع سنوي، بإجمالي 563 عملية تداول  
في الربع الأول 2022

# 318

مليار ريال سعودي  
(85 مليار دولار)

قيمة ملكية المستثمرين الأجانب  
المؤهلين في نهاية الربع الأول 2022

## أبرز الأرقام المُسجّلة في الربع الأول السوق المالية السعودية

# نظرة على الوضع الاقتصادي في المملكة العربية السعودية

## (بالاستناد إلى البيانات المتاحة وقت النشر)

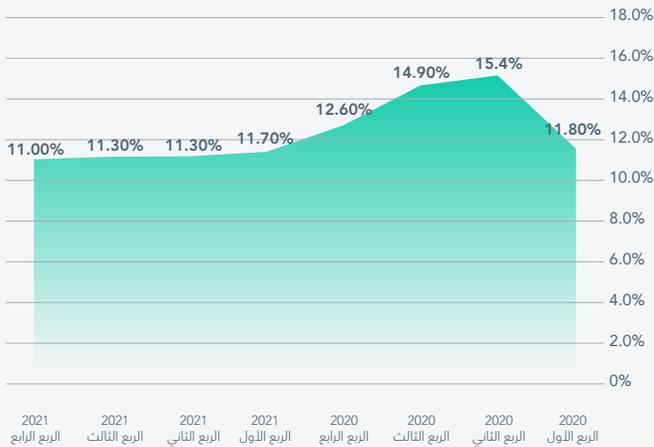
وارتفع معدل التضخم ببطء بين شهري أكتوبر وديسمبر من عام 2021، بعد انخفاضه في بداية الربع الثالث 2021 إلى أدنى مستوياته منذ عام 2019. حيث بلغ معدل التضخم في بداية يوليو 0.4% قبل أن يرتفع إلى 0.6% بنهاية سبتمبر. وواصل في الربع الرابع ارتفاعه بشكل طفيف من 0.8% في أكتوبر إلى 1.2% في نهاية ديسمبر. وبالانتقال إلى الربع الأول من عام 2022، شهد معدل التضخم توجهاً تصاعدياً تدريجياً؛ فبعد استقراره عند 1.2% في يناير، ارتفع في فبراير إلى 1.6% ليسجل بذلك ارتفاعاً بنسبة الضعف عن المستوى المُسجل في أكتوبر 2021.

ونجد أن المملكة العربية السعودية في وضع جيد يؤهلها في العام الجاري 2022 لمواصلة هذه الاتجاهات الإيجابية التي شهدتها العام الماضي.

شهدت المملكة العربية السعودية تحسناً في معظم المؤشرات الاقتصادية الرئيسية على مدار عام 2021، الأمر الذي يعكس استمرار ثقة الشركات والمستثمرين بقوتها الاقتصادية. ومع زيادة ثقة المستثمرين 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 بواقع 1.56% في الربع الرابع متفوقاً على متوسط دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية البالغ 1.20%، وأيضاً على متوسط دول مجموعة العشرين البالغ 1.4% والمُسجلين خلال نفس الفترة.

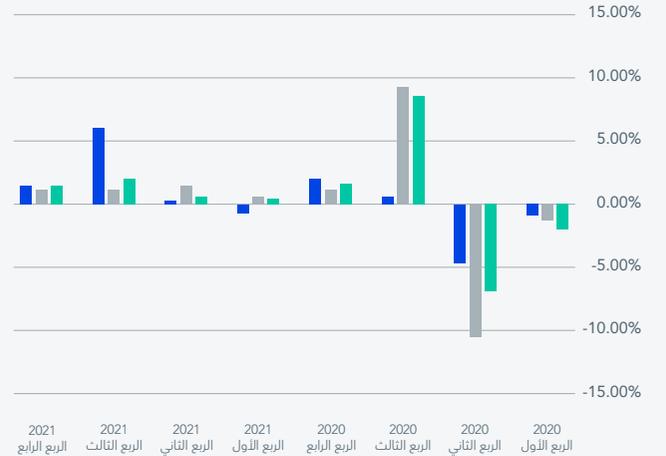
من ناحية أخرى، انخفض معدل البطالة لإجمالي السعوديين في المملكة إلى 11% في الربع الرابع 2021، مقارنة مع 11.3% في الربع الثالث من العام نفسه. وخلال الفترة المقبلة، من المنتظر أن يسهم انخفاض معدل البطالة في حدوث انتعاش في الاقتصاد المحلي.

## معدل البطالة لإجمالي السعوديين على أساس ربع سنوي



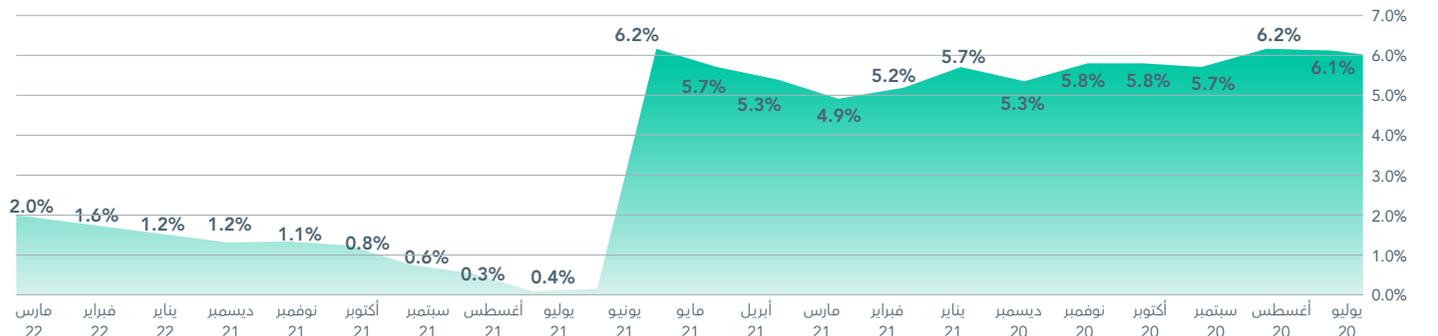
المصدر: سوق العمل | الهيئة العامة للإحصاء (STATS.GOV.SA)

## 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: معدلات البطالة (SAMA.GOV.SA)



# آخر مستجدّات السوق

## تداول السعودية تحتفل بإدراج "صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية" في السوق الرئيسية (مارس 2022)

صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية هو أول صندوق مؤشر متداول يتيح للمستثمرين الاستثمار بالأسهم الدولية. يبلغ إجمالي عدد صناديق المؤشرات المتداولة المدرجة في تداول السعودية الآن 7 صناديق بقيمة سوقية قدرها 1.6 مليار ريال سعودي، مما يتيح للمستثمرين مرونة الوصول إلى مجموعة متنوعة من فئات الأصول بتكلفة منخفضة، بما في ذلك الأسهم المحلية والدولية المدرجة، والبتروكيماويات، والصكوك الحكومية، والمعادن الثمينة.

## مجموعة تداول السعودية تطلق حزمة من التحسينات الجديدة لتطوير البنية التحتية لما بعد التداول (مارس 2022)

تسعى مجموعة تداول السعودية من خلال إطلاق هذه التحسينات، والتي تُعد الأكبر من نوعها في تاريخ السوق المالية السعودية، إلى تزويد المشاركين والمستثمرين في السوق بمجموعة واسعة من الفرص الاستثمارية بما يمكنهم من الوصول إلى أدوات مالية جديدة ومتنوعة لإدارة المخاطر والاستفادة من تحركات السوق. كما تساهم هذه التحسينات في تعزيز وصول المستثمرين إلى السوق، إضافة إلى تطوير أدوات إدارة المخاطر وعمليات التداول وخدمات ما بعد التداول للجهات المشاركة في السوق المالية في المملكة، مثل مؤسسات السوق المالية، والبنوك.

## تداول السعودية تعتمد مبادئ مؤشرات القياس الاسترشادية المالية للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (يناير 2022)

أعلنت تداول السعودية اعتمادها مبادئ مؤشرات القياس الاسترشادية المالية لدى المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (أيوسكو)، والتي تهدف إلى تعزيز الحوكمة في السوق المالية السعودية، وتحقيق الشفافية لجميع المشاركين في السوق. وتتناول المبادئ تضارب المصالح في بناء مؤشرات القياس الاسترشادية، ورفع مستوى الشفافية، وتعزيز موثوقية تحديد مؤشرات القياس الاسترشادية للمشاركين في السوق، مما يعزز من جاذبية السوق المالية السعودية كوجهة استثمارية عالمية.



# رؤية قيادة شركة مقاصة

في مارس 2022، أعلنت مجموعة تداول السعودية والشركات التابعة لها عن نيتها إطلاق حزمة من التحسينات على البنية التحتية لما بعد التداول في السوق المالية السعودية. ولعبت مقاصة دوراً محورياً في التحسينات الأخيرة التي تدعم التطوير المستمر للسوق المالية السعودية لتصبح سوقاً متقدمة ومتنوعة ومتكاملة تقنياً.

يشارك وائل عبد الله الهزاني، المدير التنفيذي لشركة مقاصة، رؤيته حول التحسينات وأهميتها للسوق المالية السعودية.

**وائل عبد الله الهزاني،  
المدير التنفيذي لشركة مقاصة**



## ما هي التحسينات التي تم تطبيقها في أبريل على البنية التحتية لما بعد التداول؟

تندرج حزمة التحسينات التي أطلقتها مجموعة تداول السعودية والشركات التابعة لها ضمن إطار برنامج المجموعة لخدمات ما بعد التداول، والذي يهدف إلى تحسين البنية التحتية لما بعد التداول في السوق المالية السعودية. وتهدف هذه التحسينات إلى تعزيز البنية التحتية للسوق المالية، وزيادة كفاءتها، وتوفير فرص أكبر لوصول المستثمرين إلى السوق، وتحسين أدوات إدارة المخاطر، وتعزيز خدمات التداول وما بعد التداول لمؤسسات السوق المالية. والأهم من ذلك أن هذه التحسينات تساعد على الارتقاء ببنيتنا التحتية لتتوافق مع المعايير الدولية، مما يساعدنا على تحقيق تطلعاتنا في زيادة جاذبية السوق السعودية بين المستثمرين المحليين والدوليين.

## ما هي التحسينات التي أطلقتها مقاصة تحديداً؟

قطعنا خلال السنوات الأخيرة أشواطاً كبيرة في جهودنا لتطوير سوق مالية متقدمة، وهذا يشكل ركيزة أساسية لبرنامج تطوير القطاع المالي، أحد برامج تحقيق رؤية المملكة 2030.

فقد قامت شركة "مقاصة" بتوسيع نطاق خدمات المقاصة التي تقدمها لتشمل جميع فئات الأصول المتداولة في تداول السعودية - بما في ذلك مقاصة الأسهم والصكوك والسندات وصناديق المؤشرات المتداولة - وفقاً لأفضل الممارسات العالمية. ويساعد ذلك بدوره على تسهيل طرح خدمات جديدة في السوق، وهذا أمر ضروري للوفاء بالتزامنا المستمر في تطوير بنية تحتية رائدة للسوق المالية وتعزيز عروضها. ومن بين التحسينات التي أطلقتها الشركة أيضاً "عضوية

المقاصة"، والتي تتيح لمؤسسات السوق المالية وأعضاء المقاصة والبنوك الاستفادة من الخدمات المطورة والمحسنة التي تقدمها الشركة. كما وسعت "مقاصة" خدماتها لما بعد التداول لتشمل إمكانية تصحيح الصفقات قبل تسويتها، أو دمج صفقات بمتوسط السعر أو تقسيم صفقة إلى عدة صفقات بنفس السعر. بالإضافة إلى ذلك، قامت مقاصة مؤخراً بتوسيع خدماتها لتشمل مقاصة صفقات إعادة الشراء (الريبو) التي يتم إبرامها بين البنوك من خلال المفاوضات الثنائية بين المشتريين والبائعين خارج السوق.

## كيف تفيد هذه التحسينات أعضاء السوق والمستثمرين؟

تم تطوير التحسينات للارتقاء بتجربة أعضاء السوق والمستثمرين وتحسين مستوى أمانهم ووصولهم إلى السوق. وتهدف هذه التحسينات إلى تزويد المستثمرين بمجموعة واسعة من الفرص الاستثمارية بما يمكنهم من الوصول إلى فئات أصول جديدة ومتنوعة لإدارة المخاطر والاستفادة من تحركات السوق. علاوة على ذلك، تساهم التحسينات في ضمان استقرار السوق المالية عبر تعزيز إجراءات الحوكمة واتباع إطار عمل تنظيمي محسن يضمن إجراء أنشطة ما بعد التداول بسلاسة وأمان.

وبعد تطبيق التحسينات، رحبنا بـ 29 عضو مقاصة جديد في السوق المالية السعودية، وذلك ضمن ثلاث فئات تشمل عضو مقاصة عامة، وعضو مقاصة مباشرة، وعضو غير مرخص له بالمقاصة. وتقدم شركة "مقاصة" حالياً خدمات المقاصة إلى 36 عضواً من مؤسسات السوق المالية والبنوك.

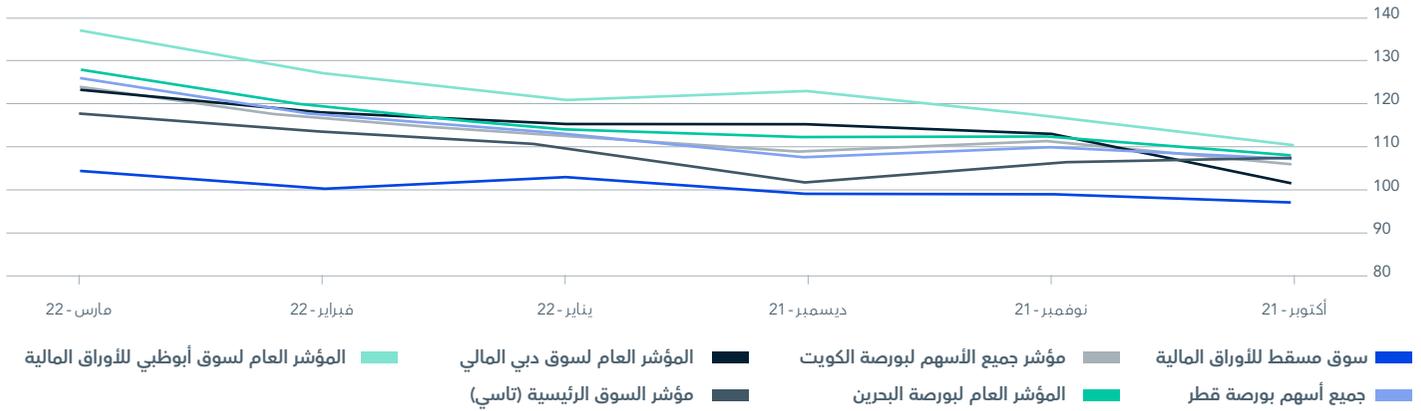
# الأسهم

شهدت السوق الرئيسية ونمو - السوق الموازية في تداول السعودية نمواً ثابتاً في الربع الأول من عام 2022، حيث ارتفع إجمالي القيمة المتداولة في السوق الرئيسية بنسبة 20.67% مقارنة بالربع الرابع من عام 2021، وفي نمو - السوق الموازية بنسبة 85.24%. كما أضافت نمو - السوق الموازية أيضاً 11 شركة مدرجة جديدة في الربع الأول من عام 2022 ليصل المجموع إلى 25.

نمو - السوق الموازية في الربع الأول 2022		السوق الرئيسية في الربع الأول 2022	
7.1 مليار (85.24%) ↑ القيمة المتداولة (بالريال السعودي)	38.5 مليار (102.42%) ↑ القيمة السوقية (بالريال السعودي)	542.8 مليار (20.67%) ↑ القيمة المتداولة (بالريال السعودي)	11.9 تريليون (19.52%) ↑ القيمة السوقية (بالريال السعودي)
25,010.01 (3.72%) ↓ إغلاق مؤشر السوق الموازية	25 الشركات المدرجة	13,090.40 (16.03%) ↑ إغلاق مؤشر السوق الرئيسية (تاسي)	215 الشركات المدرجة

خلال الربع الأول من عام 2022، سجلت مؤشرات دول مجلس التعاون الخليجي أداءً جيداً، وحلت كل من أبوظبي والبحرين والمملكة العربية السعودية ضمن قائمة الأفضل أداءً في مارس.

## أداء الأسواق الخليجية في الربع الأول من عام 2022

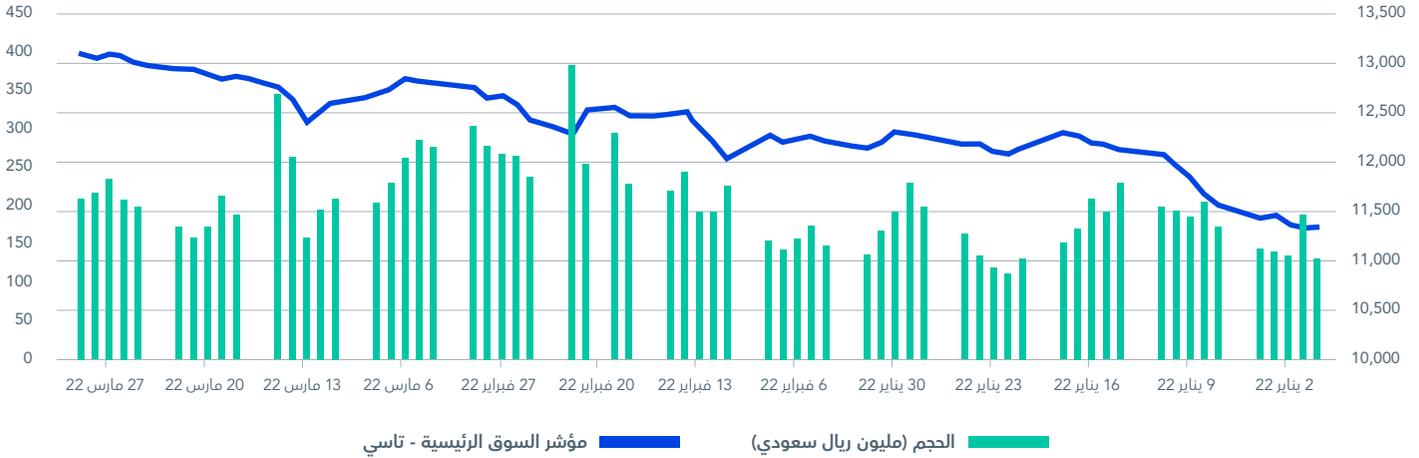


ارتفع متوسط قيمة التداول اليومي في السوق المالية السعودية على أساس شهري من 6.76 مليار ريال في يناير إلى 10.20 مليار ريال في مارس.

## متوسط قيمة التداول اليومي ومعدل دوران الأسهم



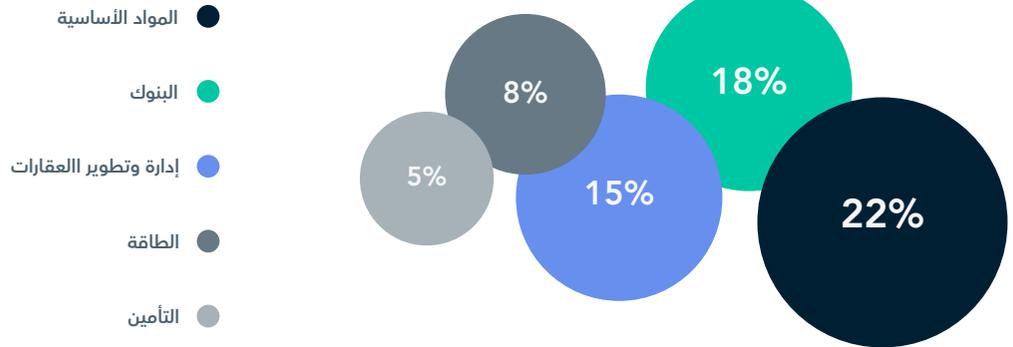
## أداء مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) والكمية المتداولة



في الربع الأول من عام 2022، شهد قطاع المواد الأساسية أعلى نسبة تداول في السوق المالية السعودية من حيث الحجم، يليه البنوك وإدارة وتطوير العقارات، في حين احتل قطاع المواد الأساسية المركز الأول من حيث القيمة المتداولة.

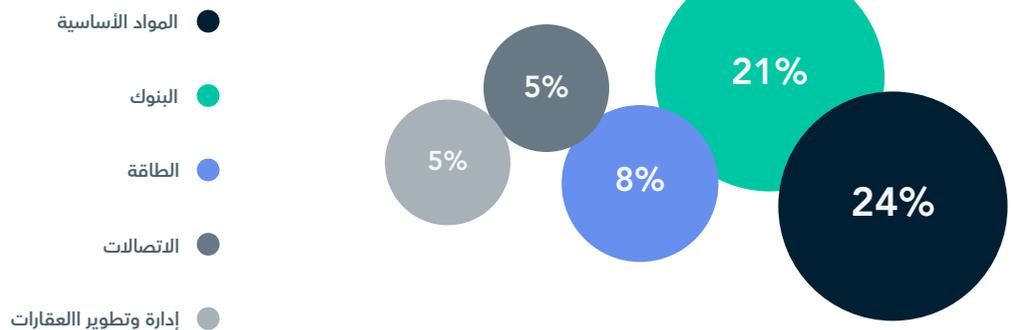
## أعلى 5 قطاعات حسب حجم التداول - الربع الاول 2022

- أخرى
- الاتصالات 5%
- المرافق العامة 3%
- الخدمات الاستهلاكية 3%
- إنتاج الأغذية 3%
- تجزئة السلع الكمالية 3%
- الصناديق العقارية المتداولة 3%
- الاستثمار والتمويل 3%
- النقل 2%
- السلع الرأسمالية 2%
- السلع طويلة الأجل 2%
- الرعاية الصحية 2%
- تجزئة الأغذية 1%
- الخدمات التجارية والمهنية 1%
- التطبيقات وخدمات التقنية 1%
- الإعلام والترفيه 0%
- الأدوية 0%



## أعلى 5 قطاعات حسب القيمة المتداولة - الربع الاول 2022

- أخرى
- المرافق العامة 4%
- الاستثمار والتمويل 4%
- التطبيقات وخدمات التقنية 3%
- التأمين 3%
- إنتاج الأغذية 3%
- الخدمات الاستهلاكية 3%
- تجزئة الأغذية 3%
- تجزئة السلع الكمالية 3%
- السلع الرأسمالية 3%
- الرعاية الصحية 2%
- الخدمات التجارية والمهنية 2%
- النقل 2%
- الإعلام والترفيه 2%
- السلع طويلة الأجل 1%
- الصناديق العقارية المتداولة 1%
- الأدوية 0%



المصدر: مجموعة تداول السعودية

# الصكوك والسندات

في نهاية الربع الأول 2022 ومن خلال 6 إدراجات جديدة، ارتفع إجمالي إصدارات الصكوك والسندات في السوق المالية السعودية بنسبة 5.77% ليصل إلى 488 مليار ريال سعودي. كما ارتفعت القيمة المتداولة بنسبة 12.19%.

## الصكوك والسندات - نظرة عامة على الربع الأول 2022

عدد الصكوك والسندات المدرجة	82	إغلاق مؤشر سوق الصكوك والسندات	981.63 (2.21%) ↓	إجمالي حجم الإصدارات	488 مليار (5.77%) ↑
-----------------------------	----	--------------------------------	------------------	----------------------	---------------------

## نسبة التغير في الربع الأول 2022 مقارنة بالربع الرابع 2021

القيمة الإسمية المتداولة (ريال سعودي)  
4.73 مليار (11.12%) ↑

القيمة المتداولة (ريال سعودي)  
4.81 مليار (12.19%) ↑

عدد الصفقات  
563 (23.71%) ↓

## إجمالي حجم الإصدارات والقيمة المتداولة للصكوك والسندات



\*اعتباراً من نهاية الربع

# المشتقات المالية

خلال الربع الأول من عام 2022، ارتفع حجم عقود المشتقات المتداولة بنسبة 307.70%، مسجلاً 265 عقداً مقارنة مع 65 عقداً خلال الربع الرابع من عام 2021. كما وصلت القيمة المتداولة لعقود المشتقات خلال نفس الفترة إلى 45.31 مليون ريال سعودي، محققة زيادة بنسبة 329.07% مقارنة مع 10.56 مليون ريال المسجلة خلال الربع الرابع من عام 2021.

## المشتقات المالية – نظرة عامة على الربع الأول 2022

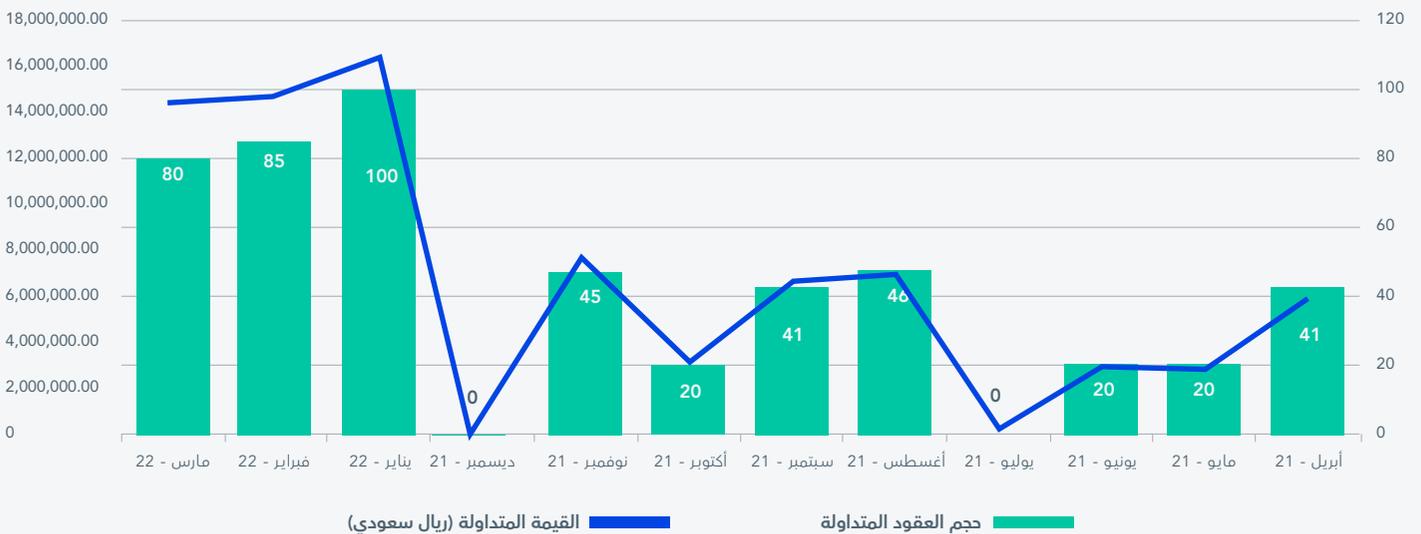
17  
الصفقات

45.31 مليون  
القيمة المتداولة

## إحصائيات تداول المشتقات الشهرية – الربع الأول 2022

الشهر	الكمية المتداولة	القيمة المتداولة (ريال سعودي)	الصفقات
يناير 2022	100	16,315,500	6
فبراير 2022	85	14,623,500	6
مارس 2022	80	14,375,750	5

## حجم عقود المشتقات المتداولة وقيمتها



# ملكية الأجانب

ارتفعت حصص المستثمرين من المؤسسات والمستثمرين الدوليين في الشركات المدرجة في تداول السعودية. وفي نهاية الربع الأول، وصلت قيمة ملكية المستثمرين الأجانب في السوق الرئيسية إلى 392.41 مليار ريال سعودي، وفي نمو - السوق الموازية 488.70 مليون ريال سعودي. وعملت تداول السعودية 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، مما أدى إلى زيادة مشاركة المستثمرين الأجانب في السوق.

## ملكية المستثمرين الأجانب - نظرة على الربع الأول 2022

392.41 مليار قيمة الملكية في السوق الرئيسية (ريال سعودي)	488.71 مليون قيمة الملكية في نمو - السوق الموازية (ريال سعودي)
*تشمل مالكي الأسهم عبر اتفاقيات المبادلة، والمقيمين الأجانب وغيرهم، والمستثمرين الأجانب المؤهلين، والمحافظ المدارة الأجنبية، والمستثمرين الاستراتيجيين الأجانب.	

### الملكية حسب فئة المستثمر - الربع الأول 2022 (نمو - السوق الموازية)



\*تشمل (الأجانب ودول مجلس التعاون الخليجي)

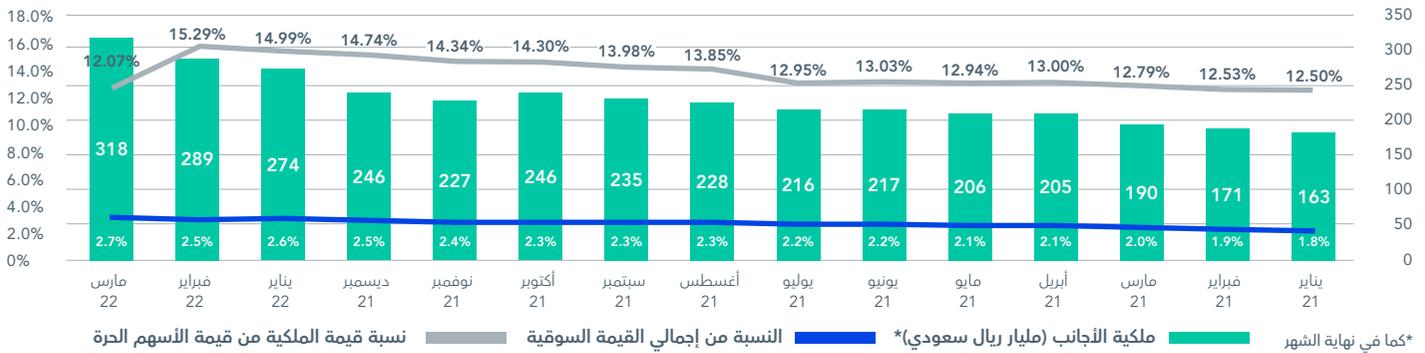
### الملكية حسب فئة المستثمر - الربع الأول 2022 (السوق الرئيسية)



\*استثناء الشركات التابعة للحكومة  
\*\*تشمل (الأجانب ودول مجلس التعاون الخليجي)

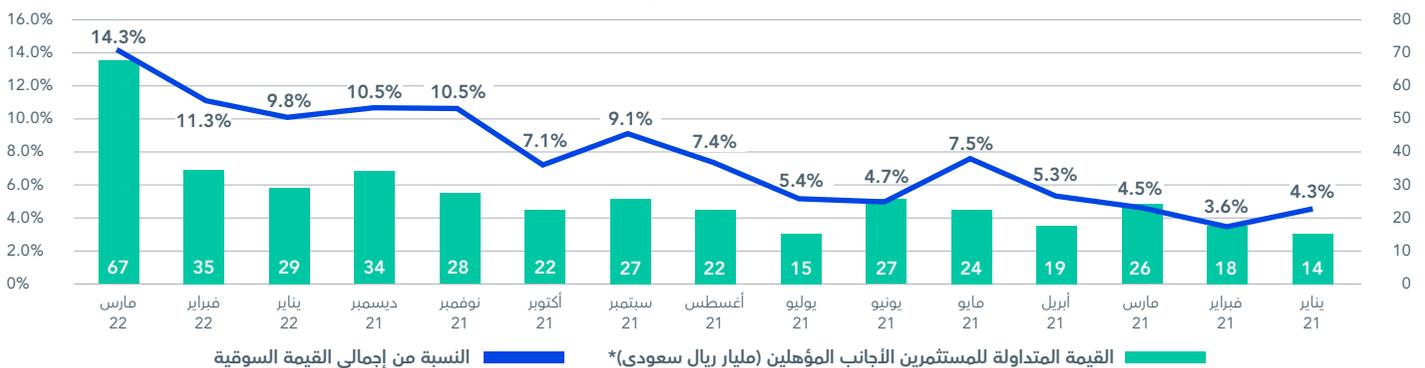
يؤدي المستثمرون الأجانب المؤهلون دوراً هاماً في تداول السعودية، حيث بلغت حصصهم في الشركات المدرجة في السوق الرئيسية السعودية 318 مليار بحلول نهاية الربع الأول 2022.

## ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين (مليار ريال سعودي)



خلال الربع الأول 2022، ارتفعت قيمة تداولات المستثمرين الأجانب المؤهلين بنسبة 55.95%، مسجلة 131 مليار ريال سعودي مقارنة مع 84 مليار ريال في الربع الرابع 2021.

## القيمة المتداولة للمستثمرين الأجانب المؤهلين (مليار ريال سعودي)



\*كما في نهاية الشهر

