



بنك الاستثمار القومي

قطاع الاستثمار والموارد
الدعم الفني للاستثمار

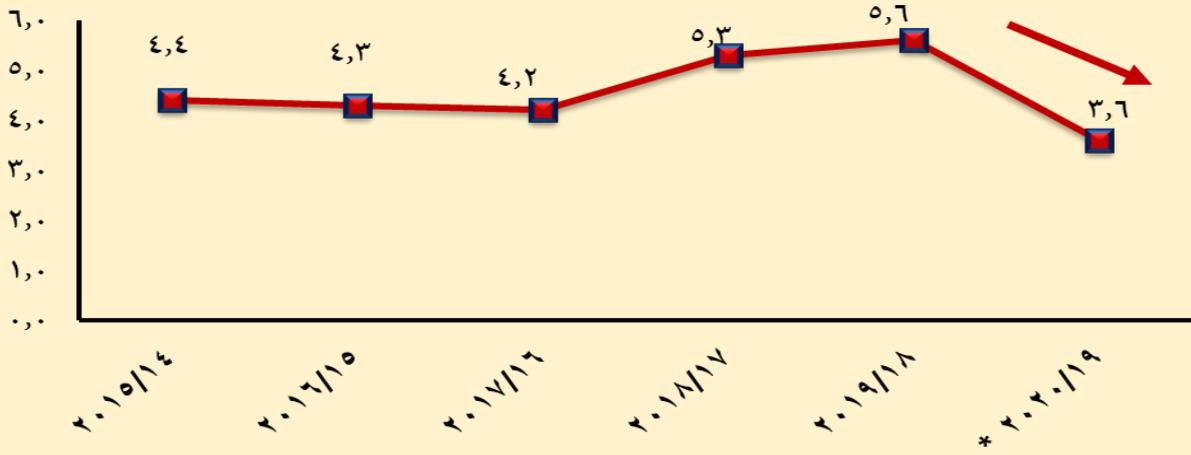
تطورات الاقتصاد المصري ديسمبر ٢٠٢٠

أولاً: مؤشرات الاقتصاد الكلي

١- مؤشرات الاقتصاد الحقيقي

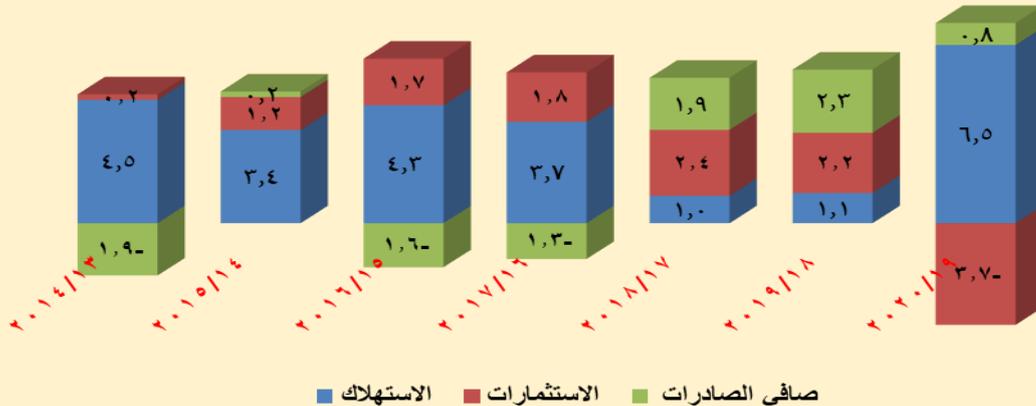
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي

توقع تقرير حديث لبنك الكويت الوطني أن يتحسن نمو الاقتصاد المصري اعتباراً من النصف الأول من العام المقبل على خلفية آمال طرح اللقاحات بنهاية العام الحالي، وذلك بعد أن تراجع معدل النمو إلى ٣,٦% في السنة المالية ٢٠١٩-٢٠٢٠، كما توقع أيضاً أن يشهد نمو الاقتصاد المصري المزيد من التراجع خلال السنة المالية الحالية ٢٠٢٠-٢٠٢١ لنحو ٢,٥% قبل أن يتعافى بقوة ليصل إلى ٥% على المدى المتوسط، وذلك بفضل التزام السلطات بالإصلاحات الاقتصادية واستمرار دعم صندوق النقد الدولي.



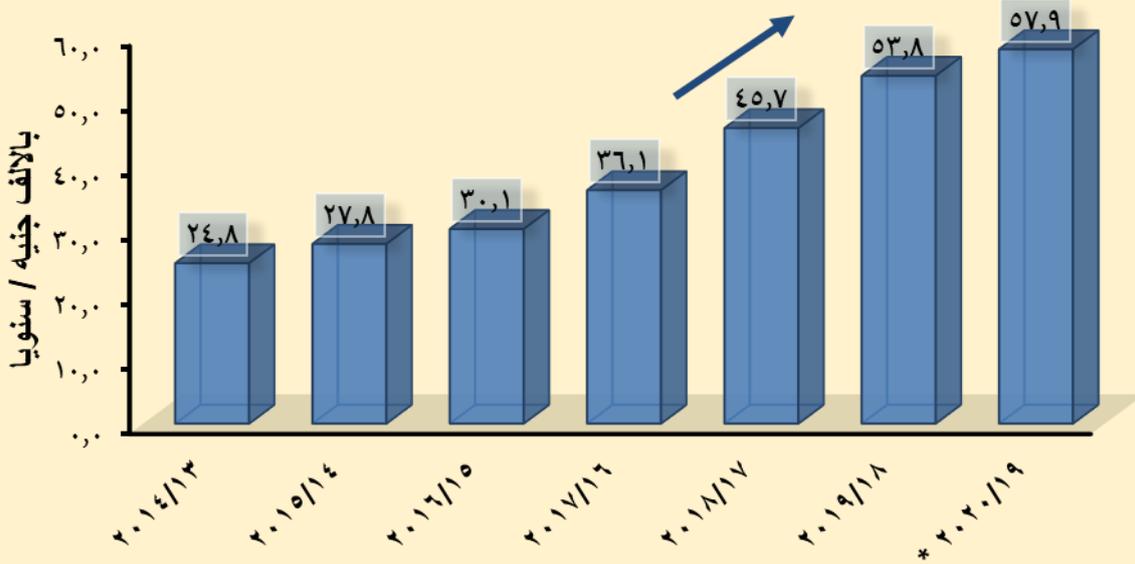
إسهامات بنود الانفاق في نمو الناتج المحلي بسعر السوق (نقطة مئوية)

أظهرت أحدث المؤشرات عن وزارة التخطيط ارتفاع الناتج المحلي الإجمالي خلال العام المالي ٢٠٢٠/١٩ ليسجل معدل نمو مبدئي ٣,٦% مقارنة بنحو ٢,٣% خلال الفترة من ٢٠١١ وحتى ٢٠١٤، وأصبح الاستهلاك العام والخاص أهم القطاعات مساهمة في نمو الناتج المحلي الإجمالي خلال عام ٢٠٢٠/١٩ ليساهما بنسبة ٦,٥ نقطة مئوية خلال عام ٢٠٢٠/١٩ مقارنة بمساهمة ١,١ نقطة مئوية في العام السابق، كما ساهمت الصادرات مساهمة إيجابية في النمو بـ ٠,٨ نقطة مئوية، مما عوض الانخفاض في الاستثمارات والتي ساهمت في النمو بمعدل سلبي بلغ ٣,٧ نقطة مئوية خلال عام ٢٠٢٠/١٩.



نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي

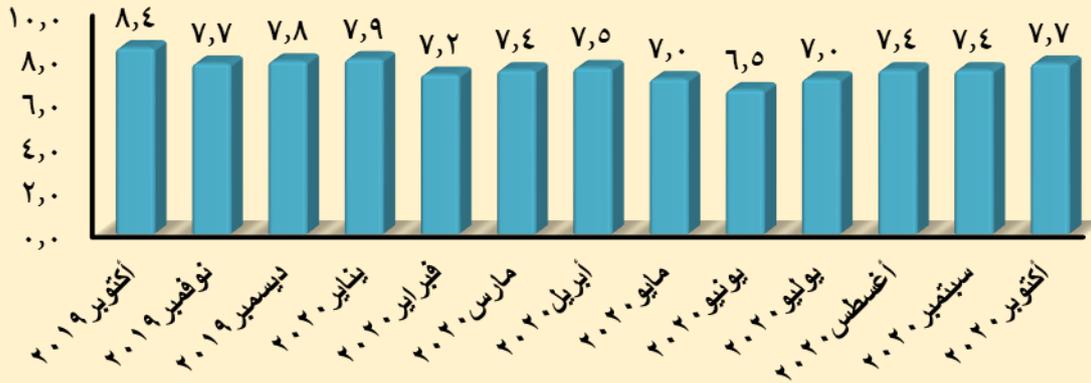
أعلنت وزارة المالية في التقرير المالي الشهري عن ارتفاع نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي للعام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ لنحو ٥٧,٨ ألف جنيه سنوياً مقارنة بنحو ٥٣,٨ ألف جنيه عن العام الماضي ٢٠١٩/١٨، وبنسبة زيادة بلغت نحو ٧,٦%.



عائدات هيئة قناة السويس

أعلن رئيس هيئة قناة السويس، زيادة إيرادات القناة لتصل إلى ٤٩٠,٢ مليون دولار خلال أكتوبر ٢٠٢٠، مقارنة بـ ٤٧٠,٧ مليون دولار خلال سبتمبر ٢٠٢٠. وقد شهدت حركة الملاحة في القناة نمواً تدريجياً في أعداد وحمولات السفن بالربع الثالث ٢٠٢٠ في الفترة من (يوليو إلى سبتمبر)، حيث أظهرت إحصائيات الملاحة بالقناة ارتفاع أعداد السفن العابرة خلال شهر يوليو من ١٤٢٤ سفينة إلى ١٥١٢ سفينة خلال شهر أغسطس، لتصل إلى ١٥٣٨ سفينة خلال شهر سبتمبر، كما زادت الحمولات العابرة للقناة من ٨٩,٤ مليون طن خلال شهر يوليو إلى ٩٥,١ مليون طن خلال شهر أغسطس، لتصل إلى ٩٥,٨ مليون طن خلال شهر سبتمبر.

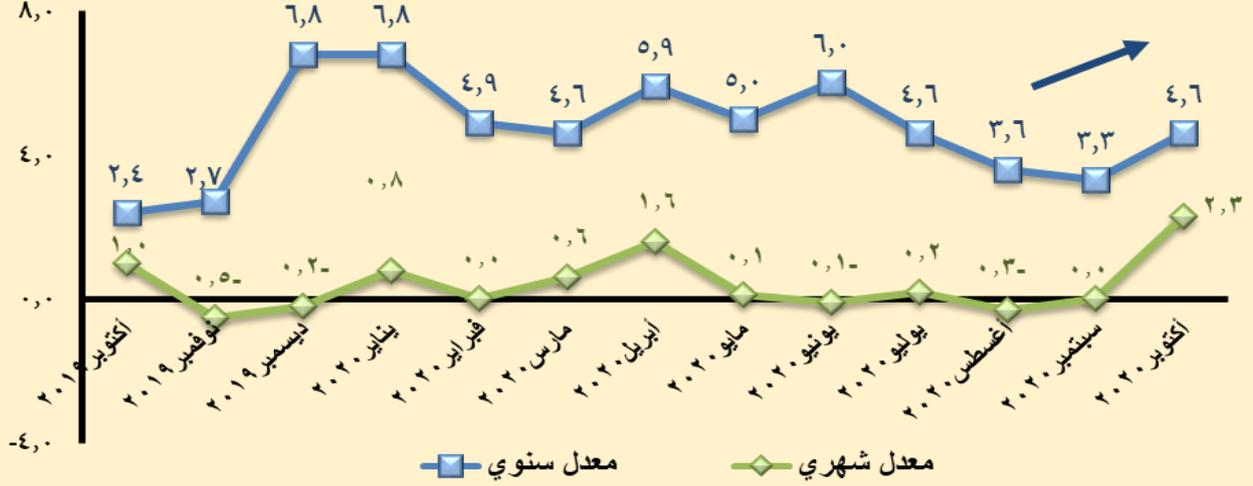
عائدات هيئة قناة السويس بالمليار جنيه



٢- مؤشرات الأسعار المحلية

معدل التضخم وفقاً لأسعار المستهلكين

وفقاً لإحصائيات الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، سجل معدل التضخم السنوي لإجمالي الجمهورية ٤,٦% لشهر أكتوبر ٢٠٢٠ مقابل ٢,٤% لنفس الشهر من العام السابق، وبلغ الرقم القياسي العام لأسعار المستهلكين لإجمالي الجمهورية " التضخم " ١٠٩,٩ نقطة لشهر أكتوبر ٢٠٢٠، مسجلاً ارتفاعاً قدره ٢,٣% عن شهر سبتمبر ٢٠٢٠.



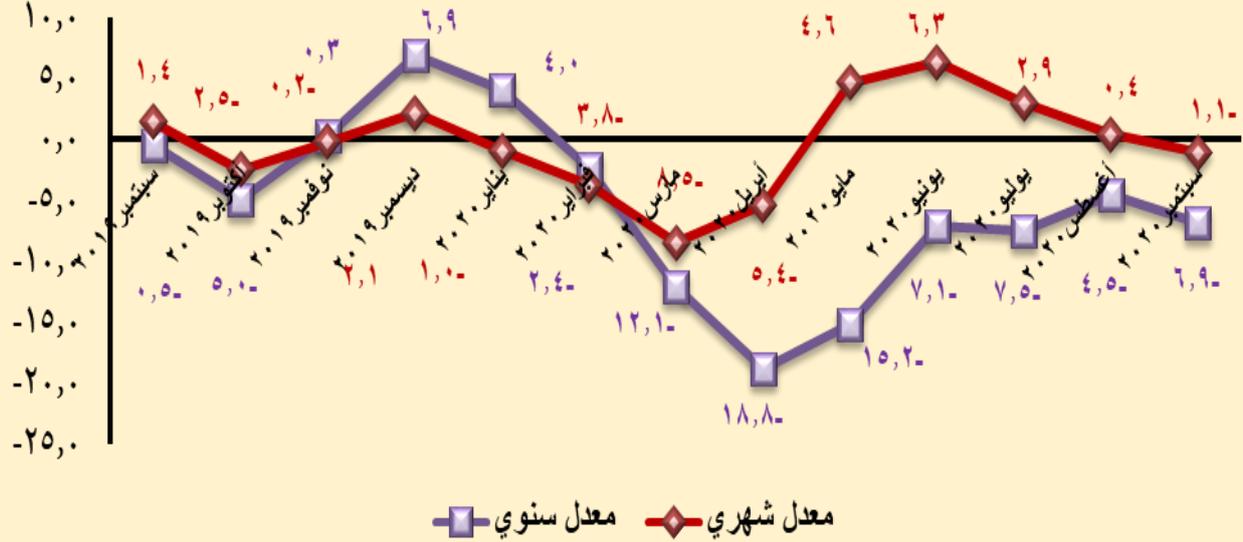
القطاعات المؤثرة في معدل التضخم لأسعار المستهلكين

وترجع أهم أسباب ارتفاع الرقم القياسي لأسعار المستهلكين لارتفاع أسعار مجموعة التعليم الثانوي العام والفني بنسبة ٦,٦%، مجموعة التعليم قبل الابتدائي والتعليم الأساسي بنسبة ٢٠,١%، مجموعة التعليم العالي بنسبة ١٣,٢%، مجموعة التعليم بعد الثانوي العام والفني بنسبة ١٢,٣%، مجموعة الخضروات بنسبة ٧,٠%، كما ارتفعت أسعار مجموعة السلع والخدمات المستخدمة في صيانة المنزل بنسبة ٠,٧%، مجموعة خدمات مرضى والعيادات الخارجية بنسبة ٠,٦%، مجموعة الصحف والكتب والأدوات الكتابية بنسبة ٤,٢%، مجموعة خدمات الفنادق بنسبة ١٣,٥%، مجموعة العناية الشخصية بنسبة ٠,٦%.



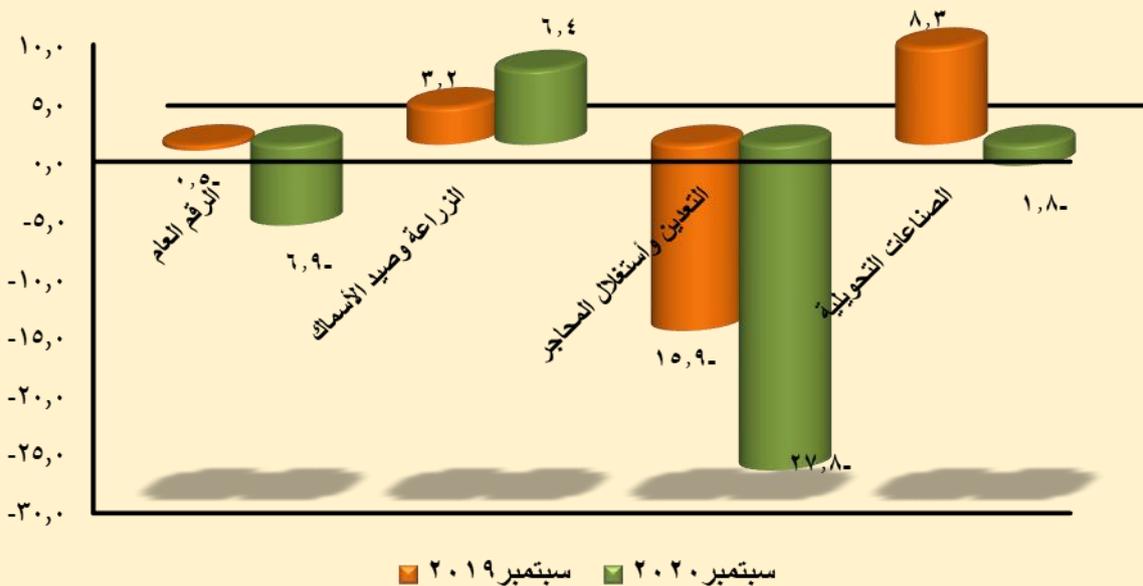
معدل التضخم وفقا لأسعار المنتجين

صرح الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، إن تداعيات جائحة كورونا على معدل التضخم السنوي لأسعار المستهلكين يعد محدوداً إذا ما قورن بأثره على معدل التغير السنوي لأسعار المنتجين، حيث شهد معدل تغير أسعار المنتجين انخفاضا مستمرا خلال الفترة من (فبراير: أبريل) ٢٠٢٠ مسجلا معدل تراجع سنوي بلغ ١٨,٨% في نهاية الفترة، ويعود ذلك لانخفاض أسعار المجموعات السلعية المنتجة بالنشاط الزراعي بنسبة ٤,٥% والأنشطة الاستخراجية بنسبة ٦٧,٧% وخدمات الغذاء والإقامة بنسبة ٨,١%.



القطاعات المؤثرة في معدل التضخم لأسعار المنتجين

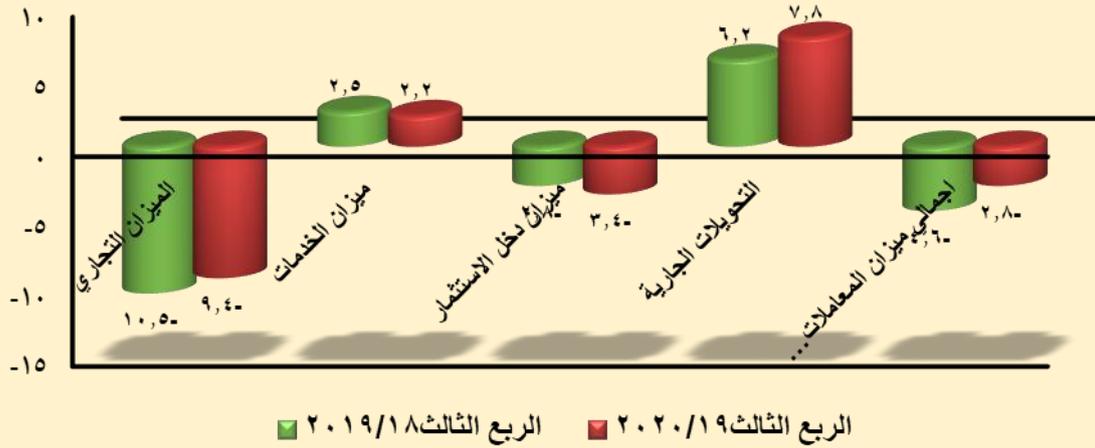
بعد انحسار الموجة الأولى للفيروس، سجل معدل التغير السنوي لأسعار المنتجين نحو -٦,٩% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠، بما يعني ارتفاع بنحو ٦٣,٢% مقارنة بشهر إبريل ٢٠٢٠. ويعود هذا التراجع إلى انخفاض أسعار كل من الأنشطة الاستخراجية واستغلال المحاجر، متأثرا بالموجة الثانية من تداعيات جائحة كوفيد ١٩.



٣- مؤشرات القطاع الخارجي

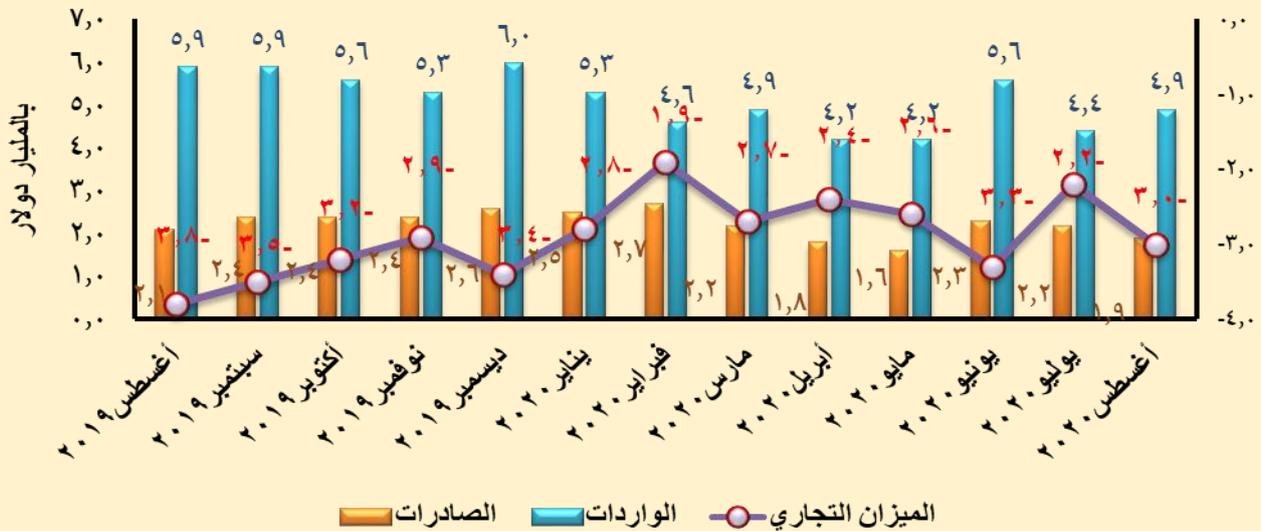
عجز ميزان المعاملات الجارية

أشارت البيانات الصادرة عن البنك المركزي المصري، لانخفاض عجز ميزان المعاملات الجارية خلال الربع الثالث من العام المالي ٢٠٢٠/ ١٩ ليسجل ٢,٨ مليار دولار مقابل ٤,٦ مليار دولار في الفترة المماثلة من العام السابق عليه، ويعود تراجع العجز لتحسن عجز الميزان التجاري غير البترولي وارتفاع التحويلات الجارية بدون مقابل، لا سيما تحويلات المغتربين.



عجز الميزان التجاري

كشف الجهاز المركزي للتعبئة والإحصاء عن انخفاض قيمة العجز في الميزان التجاري بنحو ٢٠,٥%، ليبلغ ٣,٠٢ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠٢٠، مقابل ٣,٨٠ مليار دولار لنفس الشهر من العام السابق، ومن أهم أسباب تراجع العجز في الميزان التجاري، انخفاض قيمة الواردات بنسبة ١٦,٦% حيث بلغت ٤,٩٣ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠٢٠ مقابل ٥,٩١ مليار دولار لنفس الشهر من العام السابق، وانخفضت كذلك قيمة الصادرات بنسبة ٩,٤% حيث بلغت ١,٩١ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠٢٠ مقابل ٢,١١ مليار دولار لنفس الشهر من العام السابق.



هيكل المصروفات بالمليار جنيهه خلال الفترة
من يوليو - أغسطس ٢٠٢١/٢٠

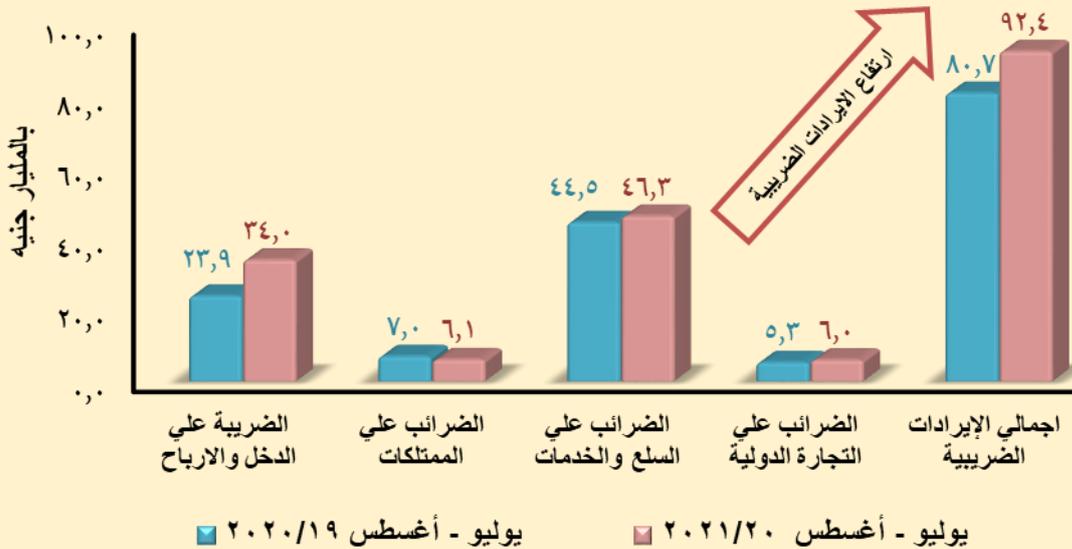


هيكل المصروفات بالمليار جنيهه خلال
الفترة من يوليو - أغسطس ٢٠٢٠/١٩



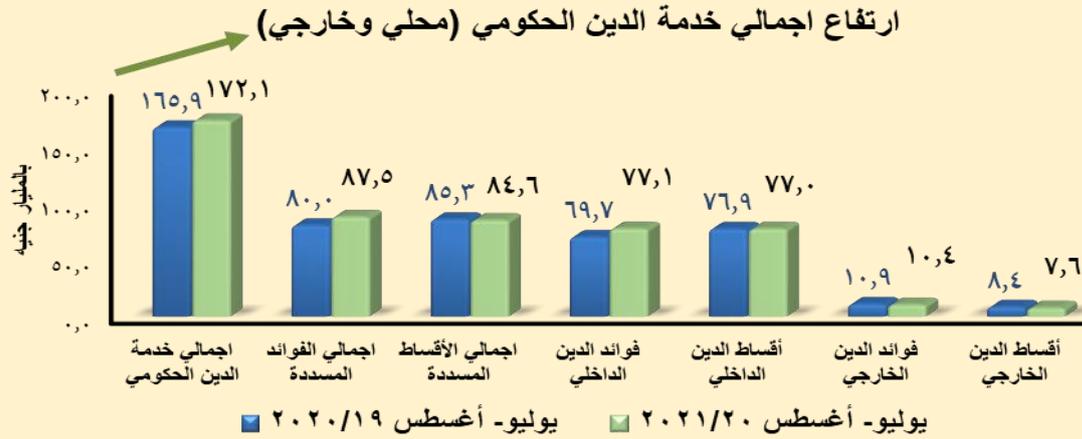
الإيرادات الضريبية

أعلنت وزارة المالية، أن حصيله الإيرادات الضريبية ساهمت بـ ٧٣,٤% من إيرادات الموازنة المصرية خلال أول شهرين من العام المالي الجاري ٢٠٢١/٢٠، وبلغ إجمالي إيرادات مصر خلال الفترة المذكورة نحو ١٢٦ مليار جنيه، كان نصيب الإيرادات الضريبية فيها ٩٢,٤ مليار جنيه، ودعم تلك الزيادة نمو الضرائب على الدخل بـ ٤٢,٢% لتسجل ٣٤ مليار جنيه، والضرائب على السلع والخدمات بـ ٤,١ مليار جنيه لتصل إلى ٤٦,٣ مليار جنيه، وارتفعت الإيرادات غير الضريبية بـ ٢٦,٧% إلى ٣٣,٦ مليار جنيه، نتيجة زيادة الحصيله من عوائد الملكية بـ ٧,٢%، وارتفاع أرباح الأسهم من الشركات العامة وشركات قطاع الأعمال العام، وأرباح الأسهم من الهيئات الاقتصادية، وارتفاع الحصيله من الإيرادات المتنوعه.



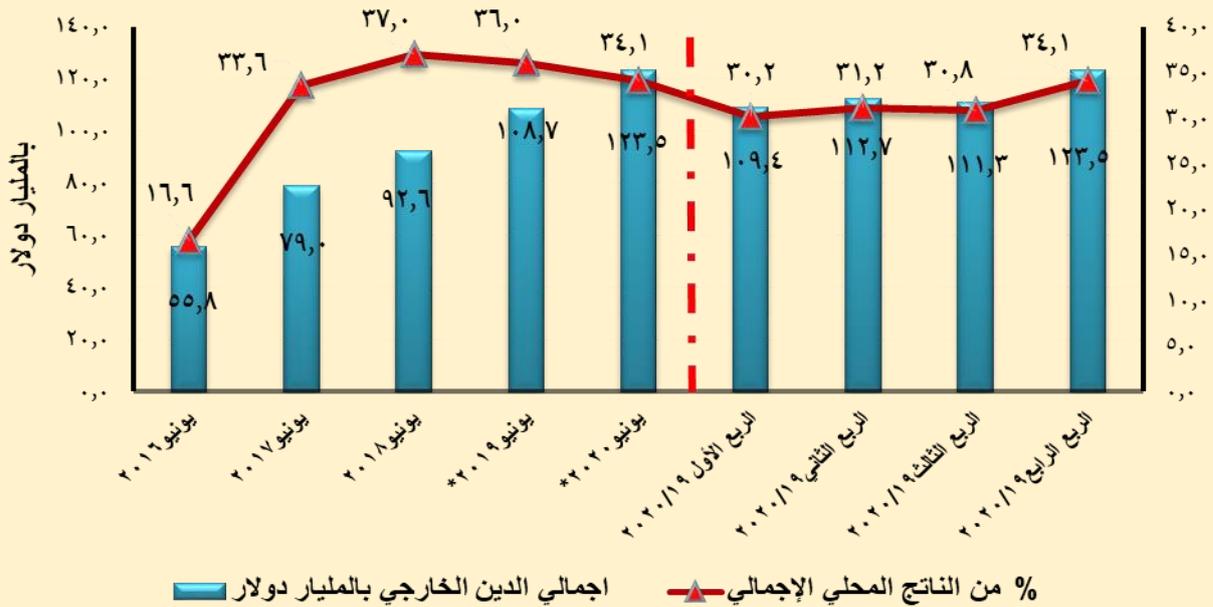
خدمة الدين الحكومي

ارتفعت إجمالي مصروفات خدمة الدين الحكومي (الداخلي والخارجي) للدولة المصرية بنسبة ٣,٧% خلال الفترة (يوليو ٢٠٢٠: أغسطس ٢٠٢٠)، لتسجل ١٧٢,١ مليار جنيه وتشمل مصروفات خدمة الدين الحكومي إجمالي الفوائد والتي أظهرت ارتفاعاً بنحو ٩,٣%، في حين انخفضت إجمالي الأقساط بنسبة طفيفة بلغت نحو ٠,٨%، وفقاً لتقرير صادر عن وزارة المالية عن الفترة المذكورة (يوليو - أغسطس) ٢٠٢٠. وسجل إجمالي الفوائد المسددة ٨٧,٥ مليار جنيه، توزعت بواقع ٧٧,١ مليار جنيه لفوائد الدين الداخلي، ١٠,٤ مليار جنيه لفوائد الدين الخارجي. كما سجل إجمالي الأقساط المسددة ٨٤,٦ مليار جنيه، توزعت بواقع ٧٧,٠ مليار جنيه لأقساطاً للدين الداخلي، و٧,٦ مليار جنيه لأقساطاً للدين الخارجي.



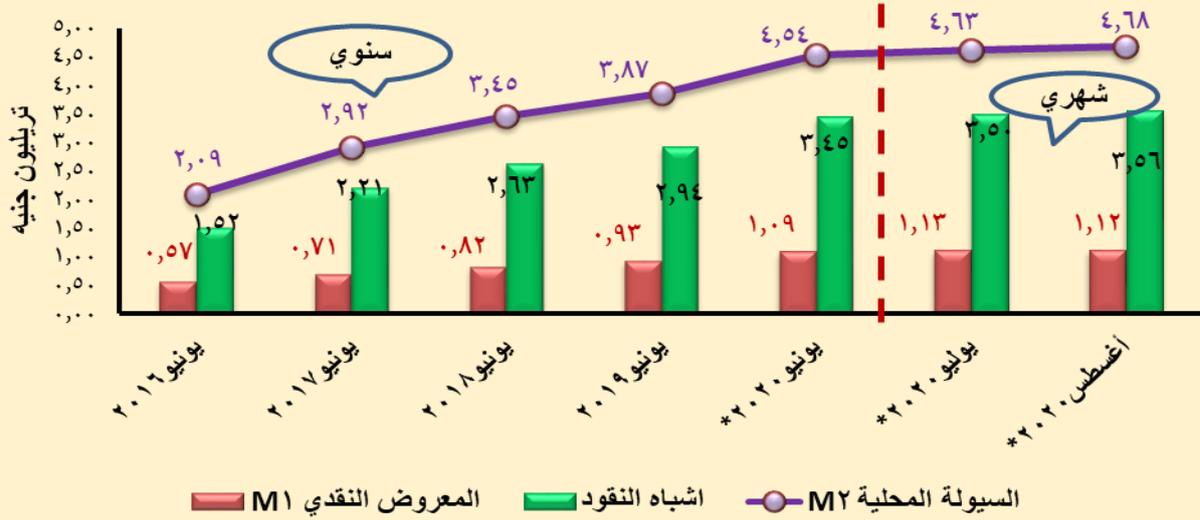
الدين الخارجي المصري

أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الدين الخارجي لمصر بنحو ١٢,٢ مليار دولار خلال الربع الرابع لعام ٢٠٢٠ /١٩، ليبلغ نحو ١٢٣,٥ مليار دولار بنهاية يونيو ٢٠٢٠ مقابل ١١١,٣ مليار دولار بنهاية مارس ٢٠٢٠، كما ارتفع نصيب الفرد من الدين الخارجي إلى ١١٤٠,٣ دولاراً بنهاية يونيو ٢٠٢٠ مقابل ١٠٢٧,٦ دولار في مارس ٢٠٢٠، و١٠١٣ دولاراً في يونيو ٢٠١٩.



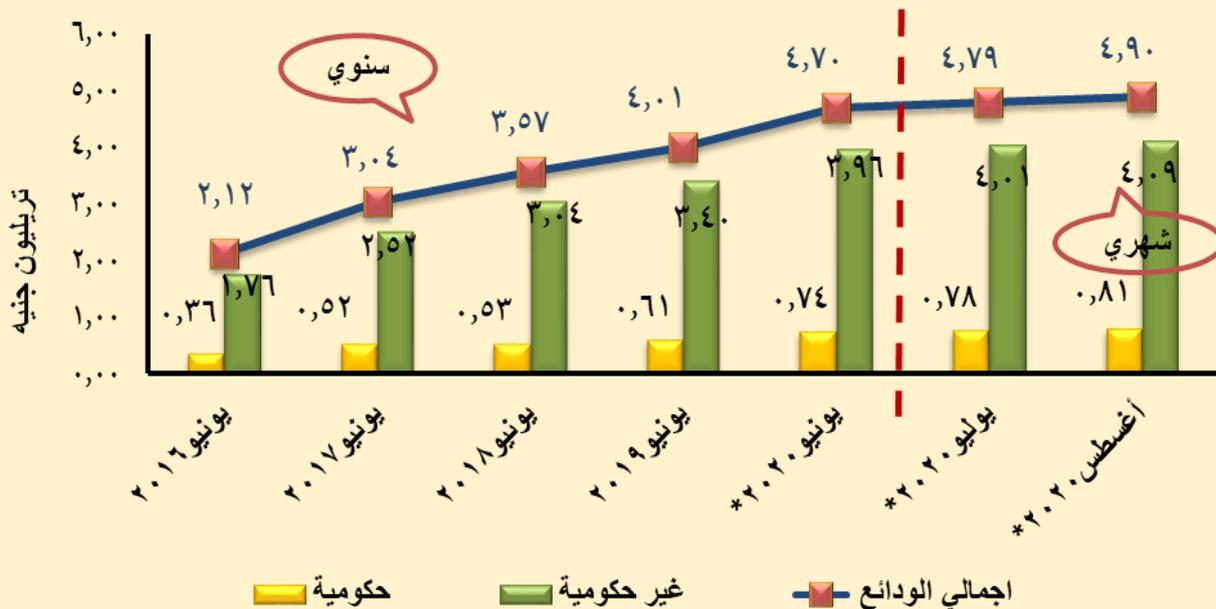
السيولة المحلية وانعكاسها على اشباه النقود والمعروض النقدي

أوضحت بيانات حديثة للبنك المركزي المصري، ارتفاع السيولة المحلية لتسجل نحو ٤,٦٨٣ تريليون جنيه بنهاية أغسطس ٢٠٢٠، مقابل ٤,٦٢٨ تريليون جنيه بنهاية يوليو السابق عليه بزيادة قدرها ٥٦,٤٦ مليار جنيه، جاء ذلك نتيجة زيادة اشباه النقود لتصل إلى ٣,٥٦١ تريليون جنيه بنهاية أغسطس ٢٠٢٠ مقابل ٣,٥٠١ تريليون جنيه بنهاية يوليو السابق عليه، تراجع المعروض النقدي ليصل إلى ١,١٢١ تريليون جنيه بنهاية أغسطس مقابل ١,١٢٥ تريليون جنيه بنهاية يوليو ٢٠٢٠.



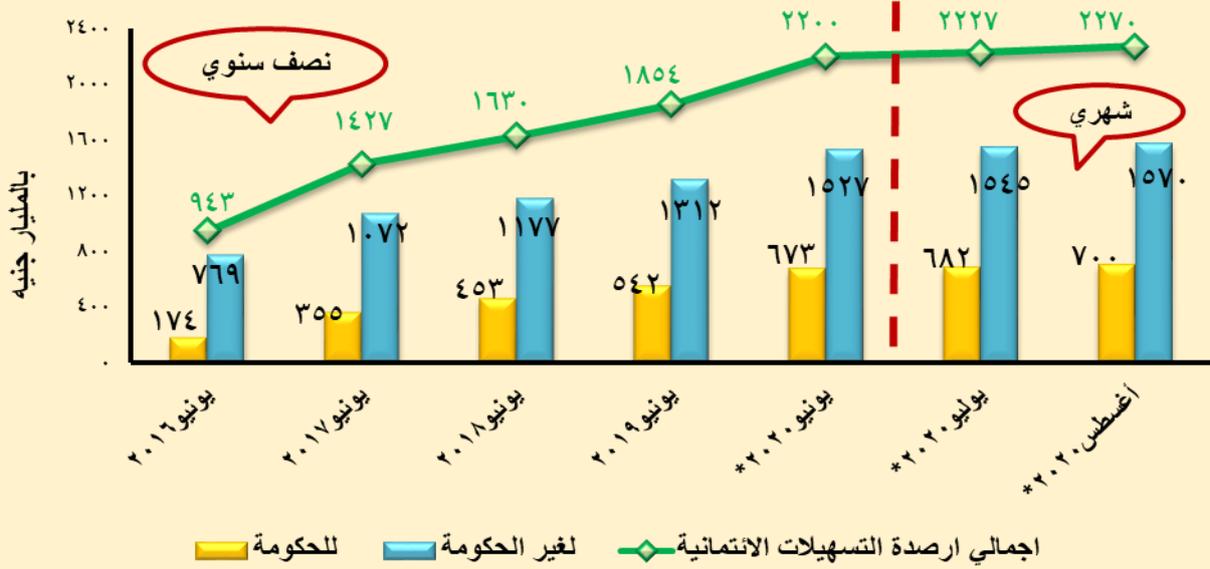
نمو إجمالي الودائع الحكومية وغير الحكومية

أعلن البنك المركزي المصري، عن ارتفاع ودايع العملاء بالجهاز المصرفي بنهاية شهر أغسطس ٢٠٢٠ بنحو ١١٠ مليارات جنيه، لتسجل ٤,٨٩٨ تريليون جنيه، مقابل ٤,٧٨٨ تريليون جنيه في يوليو ٢٠٢٠، كما سجلت الودائع الحكومية بالعملة المحلية نحو ٧٠١٧ مليار جنيه، في حين بلغت الودائع بالعملة الأجنبية ١٠٨٢ مليار جنيه، وسجلت الودائع غير الحكومية ٤,٠٨٨ تريليون جنيه بنهاية أغسطس ٢٠٢٠، مقابل ٤,٠١٠ تريليون جنيه بنهاية يوليو السابق له.



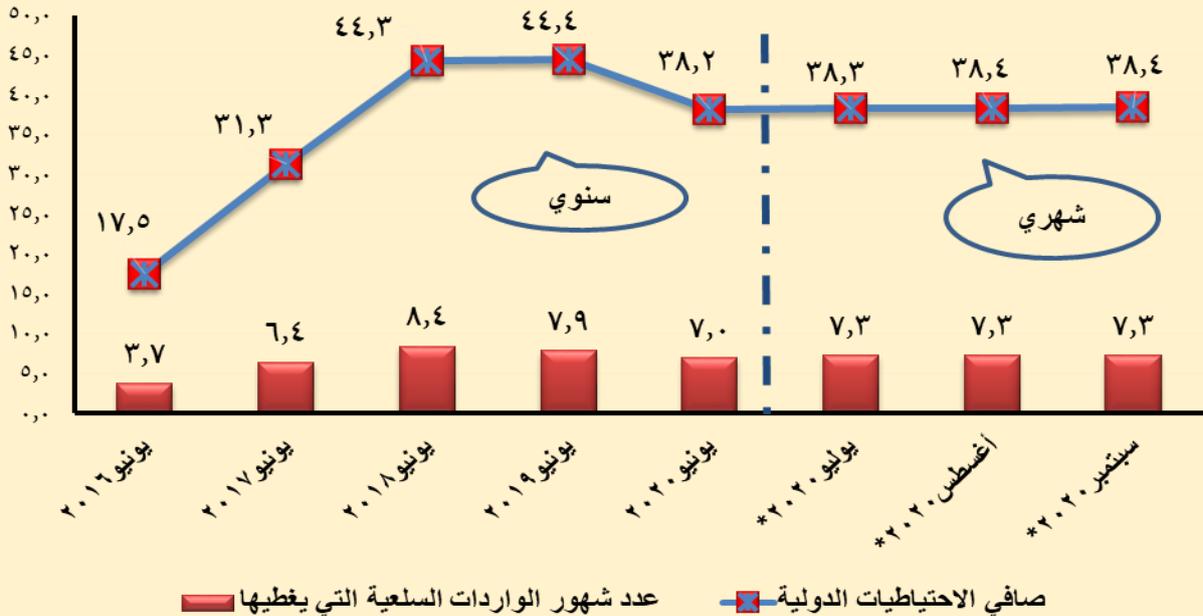
التسهيلات الائتمانية الممنوحة للعملاء من البنوك

كشفت أحدث تقرير صادر عن البنك المركزي المصري، عن ارتفاع أرصدة التسهيلات الائتمانية الممنوحة (القروض) من البنوك لنحو ٢,٢٦٩ تريليون جنيه بنهاية شهر أغسطس ٢٠٢٠، لافتاً إلى زيادة حجم تلك التسهيلات بنحو ٦٩,٤ مليار جنيه خلال شهري يوليو وأغسطس، بمعدل نمو ٣,٢%، وارجع هذا الارتفاع الى زيادة حجم التسهيلات الائتمانية الممنوحة من البنوك لغير الحكومة بنحو ٤٢,٨ مليار جنيه، بمعدل ٢,٨%، وارتفاع حجم التسهيلات الممنوحة للحكومة بمقدار ٢٦,٦ مليار جنيه بمعدل ٤%.



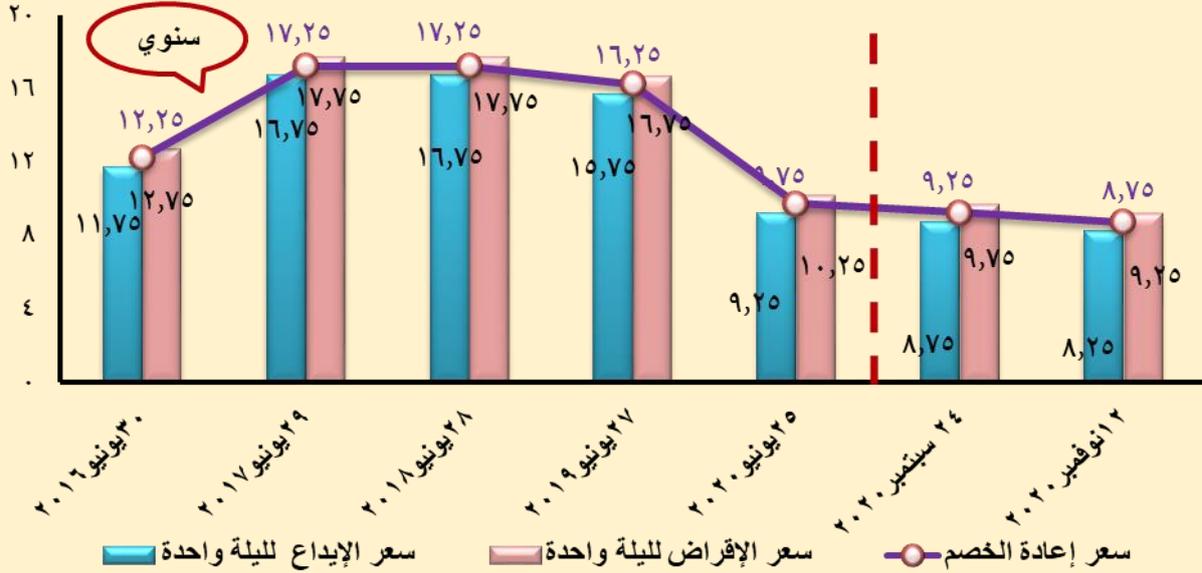
صافي الاحتياطيات الدولية

أعلن البنك المركزي المصري، أن الاحتياطي الأجنبي واصل نموه، وأن إجمالي صافي الاحتياطيات الدولية بنهاية نوفمبر ٢٠٢٠ بلغ نحو ٣٩,٢ مليار دولار، كما أن إجمالي عدد شهور الواردات السلعية التي يغطيها صافي الاحتياطيات الدولية في سبتمبر ٢٠٢٠، بلغ أكثر من ٧ أشهر، في حين تم إتاحة ١٦ مليار جنيه لتمويل شراء ٣,٥ مليون طن من القمح المحلي خلال موسم التوريد المنقضي.



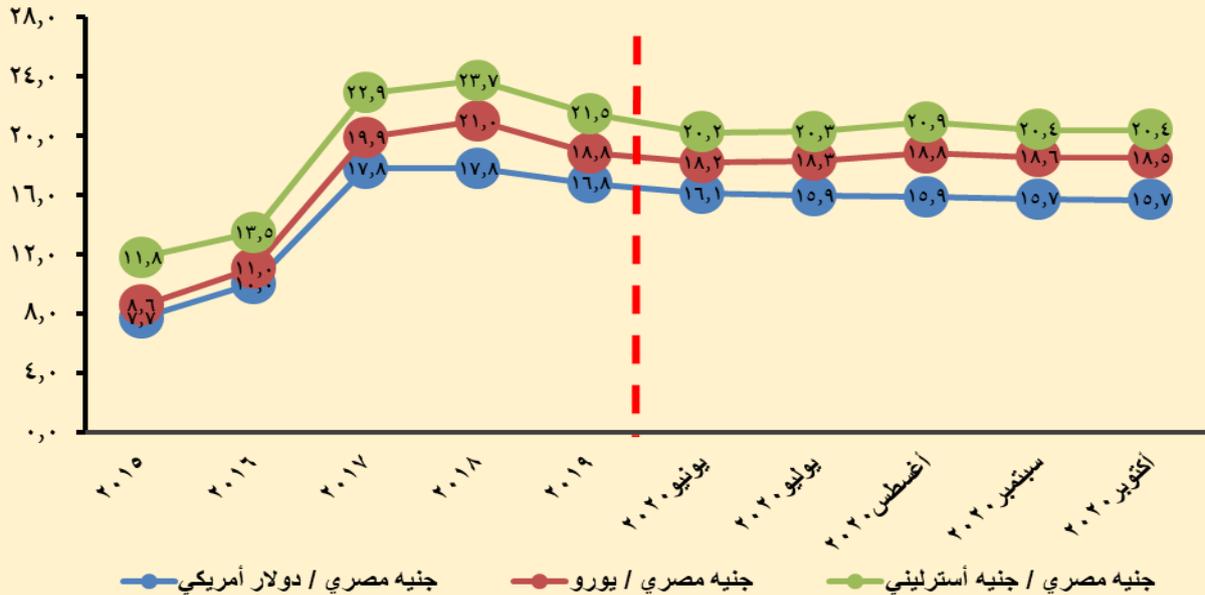
تطور أسعار العائد للجنه المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري، في اجتماعها يوم ١٢ نوفمبر ٢٠٢٠، خفض كل من سعر عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٥٠ نقطة أساس أو بما يعادل ٠,٥ في المائة ليصل إلى ٨,٢٥% و ٩,٢٥% و ٨,٧٥% على الترتيب، كما قرر خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ٠,٥ في المائة أيضا إلى ٨,٧٥ في المائة.



متوسط أسعار صرف العملات

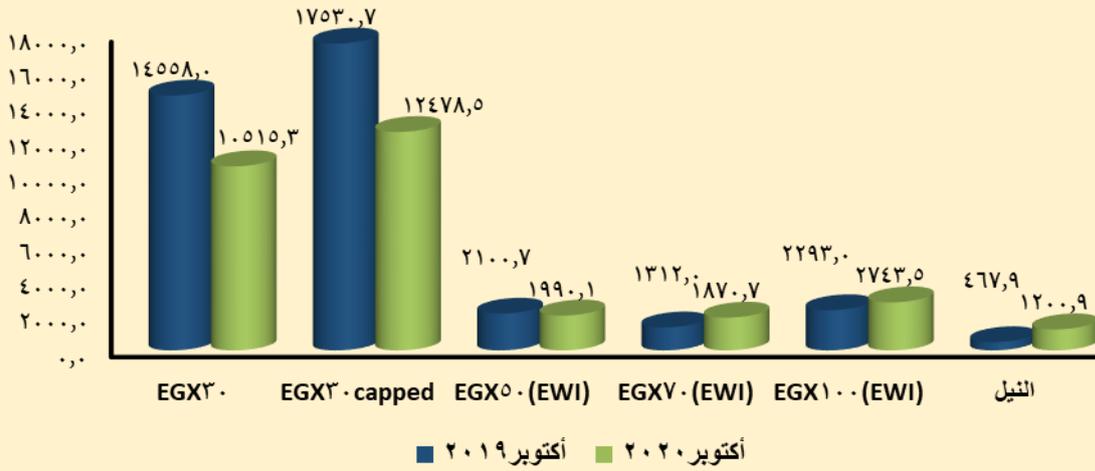
وفقاً لبيانات البنك المركزي المصري، تراجعت العملة الأمريكية أمام الجنيه على مدار شهر أكتوبر ٢٠٢٠ بنحو ٥,١٧ قرش، بلغ متوسط سعر الدولار أمام الجنيه في التعاملات البنكية ليوم الأربعاء ٢٨ أكتوبر ٢٠٢٠ مستقرًا عند ١٥,٦٥٦ جنيه للشراء، ونحو ١٥,٧٥٦ جنيه للبيع، وكانت رحلة هبوط الدولار أمام الجنيه المصري تسير بشكل جيد لولا أزمة فيروس كورونا.



مؤشرات البورصة المصرية

تراجع أداء البورصة المصرية بشكل ملحوظ، خلال شهر أكتوبر ٢٠٢٠، وهوت مؤشراتها بشكل ملحوظ، بدعم من الضغوط البيعية للمستثمرين، وتراجع رأس المال السوقي بنحو ١٣,٣ مليار جنيه، وكشف التقرير الشهري للبورصة المصرية، أن مشتريات المستثمرين العرب بلغت نحو ٣٧١,٤ مليون جنيه خلال جلسات شهر أكتوبر الجاري، وذلك بعد استبعاد الصفقات. بينما ارتفعت مبيعات المستثمرين الأجانب إلى مليار جنيه خلال تعاملات الشهر.

مؤشرات البورصة المصرية بالنقطة



الأوراق المتداولة المقيدة بالبورصة

وفقا لتقارير البورصة المصرية، ارتفعت قيمة الأوراق المتداولة المقيدة بالبورصة بدون صفقات إلى ٢١,٩ مليار جنيه خلال شهر أكتوبر ٢٠٢٠ مقابل ١٤,٤ مليار جنيه خلال أكتوبر ٢٠١٩، بزيادة قدرها ٧,٥ مليار جنيه خلال عام، بينما كانت الأوراق المالية في سبتمبر ٢٠٢٠ قد بلغت ٢٥,٨ مليار جنيه.

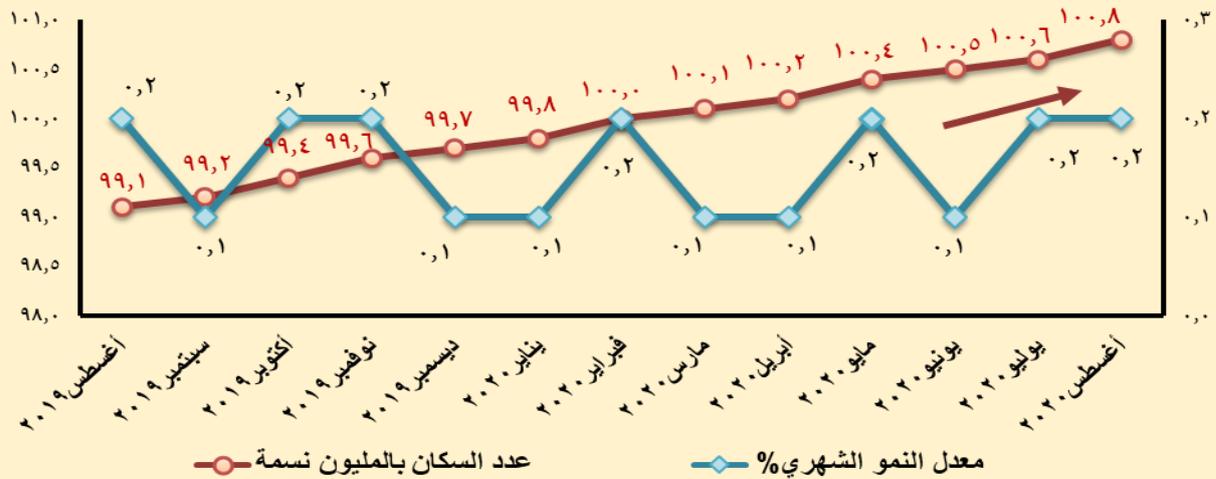
ارتفاع قيمة الأوراق المالية المتداولة في أكتوبر ٢٠٢٠ عن شهر أكتوبر ٢٠١٩



ثانيا: السكان وقوة العمل

تعداد السكان ومعدل النمو الشهري

سجلت الساعة السكانية بالجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء في بداية أكتوبر ٢٠٢٠، وصول عدد سكان مصر بالداخل لنحو ١٠١ مليون نسمة، وكان عدد السكان قد بلغ ١٠٠ مليون نسمة يوم الثلاثاء الموافق ٢٠١٩/٢/١١ وفقاً لما أعلنته الساعة السكانية بالجهاز، وأن عدد سكان مصر بالداخل سجل نحو ٩٩ مليون نسمة بتاريخ ٢٢ يوليو ٢٠١٩، وبحساب الفارق بين هذا التاريخ وإعلان جهاز الإحصاء وصول عدد السكان لـ ١٠٠ مليون، يظهر أن مصر شهدت زيادة مليون نسمة في ٢٠٥ أيام فقط، وقد بلغ متوسط الزيادة السكانية اليومية نحو ٤ آلاف و٨١٣ نسمة أي ٢٠١ فرد كل ساعة، أي ٣,٣ فرد كل دقيقة، وبالتالي فإن الوقت المستغرق لزيادة فرد هو ١٧,٩ ثانية وبمعدل زيادة طبيعية ١,٧٨% .



معدل البطالة

أعلن الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، انخفاض معدل البطالة إلى ٧,٣% من إجمالي قوة العمل خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٠، مقابل ٩,٦% في الربع الثاني من نفس العام بنحو ٢,٣%، كما انخفض بنسبة ٠,٦% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٩، ويرجع هذا التراجع إلى عودة الأنشطة اليومية المعتادة لطبيعتها وذلك بعد التخفيف التدريجي للقرارات الاحترازية التي اتخذتها الدولة للحد من انتشار فيروس كورونا المستجد خلال الربع السابق.

