

استعراض نتائج تقرير

# مؤشر مدراء المشتريات

PMI

لشهر سبتمبر ٢٠٢٢

# محتويات العرض

أولاً: مؤشر مدراء المشتريات وأهميته

ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي:

- التطورات الأخيرة بالتقرير
- تحليل المؤشرات الفرعية لمؤشر مديري المشتريات
- التوقعات المستقبلية لاتجاه المؤشر

ثالثاً: دراسة نتائج المؤشر في اطار السياق العالمي والإقليمي

رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية



## أولاً : مؤشر مدراء المشتريات وأهميته

مؤشر مدراء المشتريات هو مؤشر اقتصادي عم شهري يتم حسابه من مسح شركات القطاع الخاص التي لا تعمل في قطاع النفط. ففي مصر، يتم حساب المؤشر من قبل مؤسسة IHS MARKIT وتصدر بواسطة EMIRATES NBD

يصدر المؤشر ليعكس أداء حوالي ٤٠ شركة قطاع خاص غير منتجة للنفط وتشمل قطاع الصناعة وقطاع التشييد وقطاع الخدمات وقطاع البيع بالتجزئة وقطاع البيع بالجملة

يتم حساب المؤشر كمتوسط مرجح لخمس مؤشرات فرعية كالآتي: طلبات جديدة (٣٠٪) والانتاج (٢٥٪) والتشغيل (٢٠٪) ومواعيد التسليم (١٥٪) والمخزون من السلع المشتراه (١٠٪)

**أهمية المؤشر :** يعتبر هذا المؤشر من المقاييس الاقتصادية الهامة حيث يعتمد عليها كل من الشركات والمستثمرون والمؤسسات المالية للتعرف على درجة نشاط الاقتصاد بوجه عام و القطاع الخاص (الغير منتج للنفط) بوجه خاص



## أولاً : مؤشر مدراء المشتريات وأهميته

...



المؤشر طلبات الجديدة

الإنتاج/ النشاط الاقتصادي

مؤشر التوظيف

كمية المشتريات

تراكمات الإنتاجية/ امتياز الأعمال

أوقات تسليم الموردين

تكلفة المدخلات

رسوم المخرجات

المؤشرات الفرعية لمؤشر مديري  
المشتريات تزامناً مع مراحل الدورة  
الاقتصادية

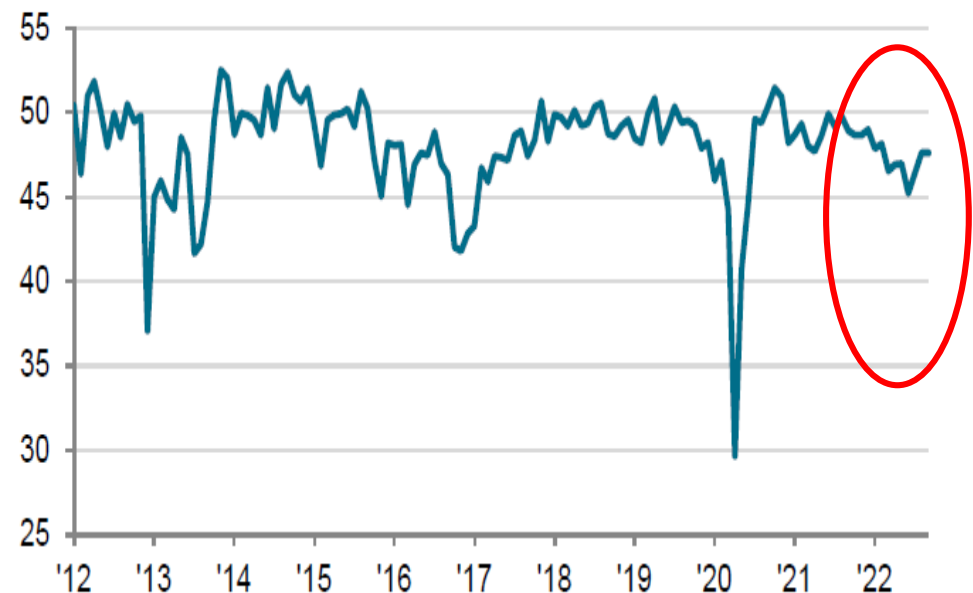


## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي:

### التطورات الأخيرة بالتقرير: " ثبات قراءة مؤشر مديري المشتريات في شهر سبتمبر ٢٠٢٢ "

مؤشر مدراء المشتريات PMI™ لمصر التابع لمجموعة S&P Global

معدل موسميًا، < 50 = تحسن منذ الشهر الماضي



المصادر: S&P Global

تم جمع البيانات خلال الفترة من 12 إلى 22 سبتمبر 2022.

➤ لم تتغير القراءة الأخيرة من مؤشر مديري المشتريات المصري خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٢ مقارنة بشهر أغسطس حيث بلغت ٤٧.٦ نقطة وذلك ارتفاعاً من ٤٦.٤ نقطة في يوليو ٢٠٢٢، بمعدل نمو قارب ٣%.

➤ عكست المؤشرات الفرعية انكماش مؤشر إنتاج الشركات المصرية في القطاع الخاص غير المنتج للنفط في سبتمبر ٢٠٢٢ ليسجل نحو ٤٥.٤ نقطة مقارنة بمستوى ٤٥.٨ في أغسطس ٢٠٢٢. وقد أشارت الشركات إلي أن ترشيد استهلاك الطاقة ونقص قطع الغيار وضعف الطلب قد أثر على الإنتاج.

➤ شهد أيضاً شهر سبتمبر ٢٠٢٢ ضعف وتراجع كلاً من مؤشر الطلبات الجديدة ومؤشر طلبات التصدير. وفي هذا الصدد، أوضحت الشركات أن ارتفاع الأسعار وتردد العملاء قد أدى إلي انخفاض الطلب. وبحسب التقارير فقد أدى ضعف الطلب إلى ذلك الانخفاض الأخير.

➤ أثرت ضغوط عدم استقرار أسعار الصرف على ضغوط التكلفة ذلك بالإضافة إلي زيادة مصاريف الطاقة والمواد الخام والأجور. الأمر الذي أدى إلي تضخم ملحوظ في إجمالي أسعار مستلزمات الإنتاج الذي تسارع إلى أعلى مستوى منذ ثلاثة أشهر.

## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي: "استمرار تراجع قيمة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي يعزز من ضغوط الأسعار والتكلفة على القطاع الخاص غير المنتج للنفط خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٢"

➤ تراجعت قيمة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي لتسجل متوسط ١٩.٣ جنيه خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٢، الأمر الذي عزز من ضغوط الأسعار على شركات القطاع الخاص غير المنتج للنفط. فقد فُقر المؤشر الفرعي لأسعار مداخلات الإنتاج بمعدل ٩.٧% ليصل لنحو ٦٤.٦ نقطة في سبتمبر مقابل ٥٨.٨ في أغسطس ٢٠٢٢، مما أثر على نشاط القطاع.

تطور سعر الجنيه/ الدولار (متوسط شهري)

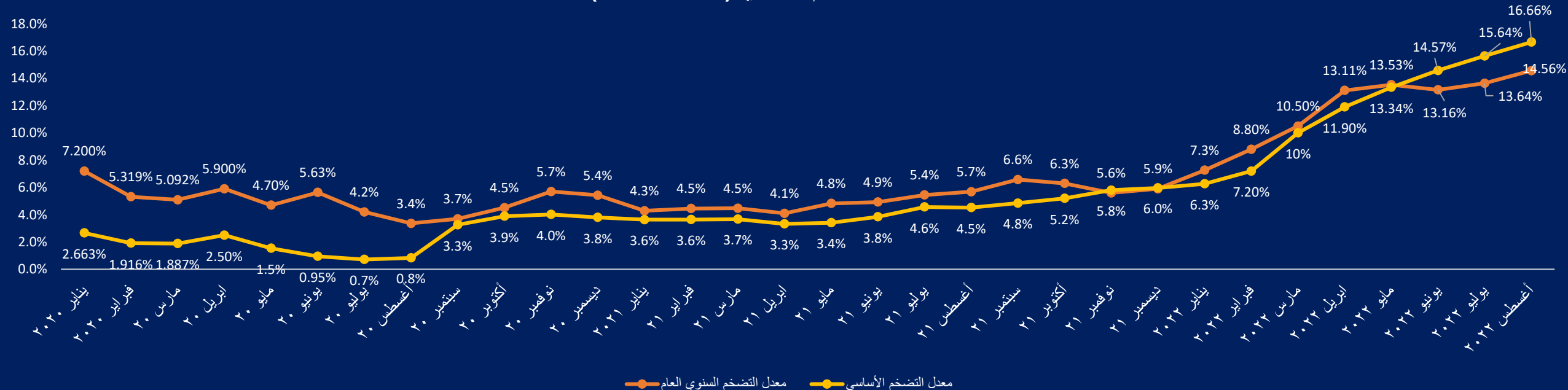


## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي: "ارتفاع معدلات التضخم المحلية خلال شهر أغسطس ٢٠٢٢"

➤ استمرت معدلات التضخم المحلية في الارتفاع في شهر أغسطس الماضي حيث سجل معدل التضخم العام في المناطق الحضرية على أساس سنوي ١٦.٦٧% صعوداً من نسبة ١٥.٦% في شهر يوليو ٢٠٢٢. وكذلك، ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى ١٤.٦% مقارنةً بمعدل ١٣.٦% في يوليو.

➤ وفي ذات السياق، استمر ارتفاع مؤشر أسعار مدخلات الإنتاج في شهر سبتمبر ليصل لمستوى ٦٤.٦ بنسبة ارتفاع شهري بلغت حوالي ١٠%. الأمر الذي دفع الشركات لرفع أسعار مبيعاتها استجابةً للتكاليف المرتفعة. علاوة على ذلك، كان معدل التضخم حاداً، وحسب تقرير المؤشر كان أسرع من متوسط السلسلة على المدى الطويل.

تطور معدلات الضخم السنوي (بالنسبة المئوية)



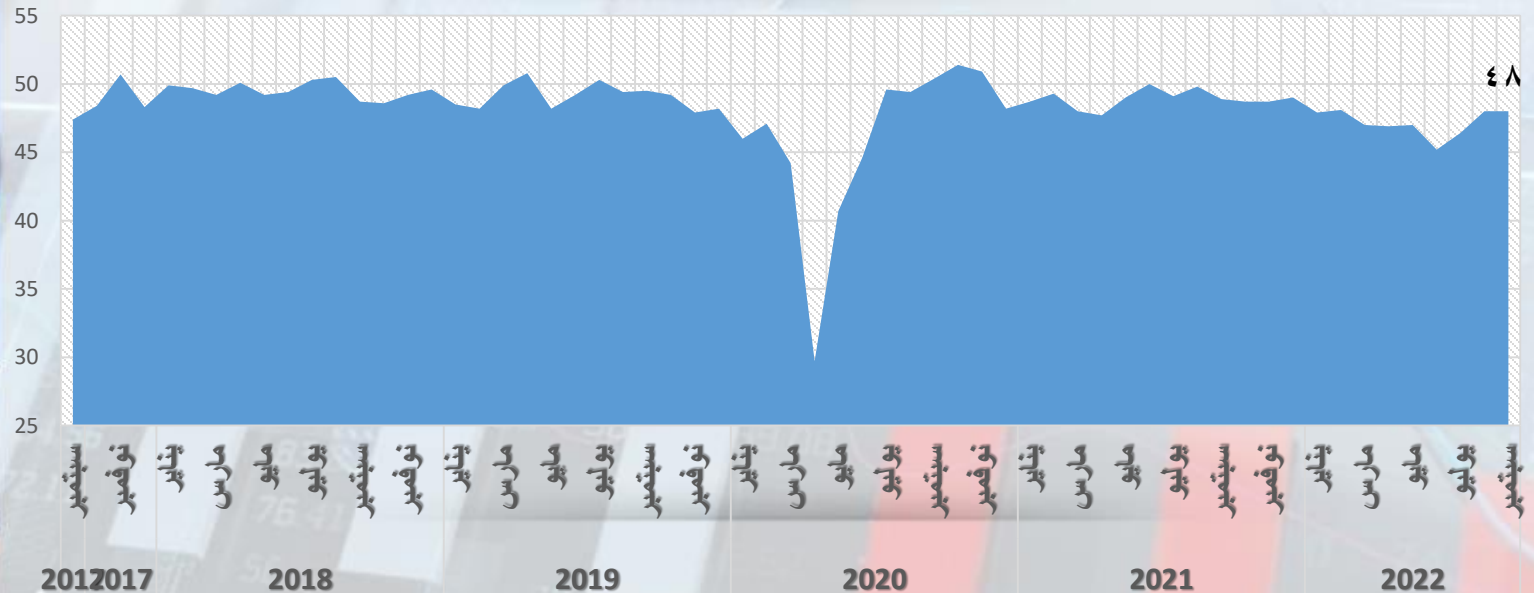
## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي :

- التطورات الأخيرة بالتقرير: "انخفاض مُستمر في النشاط الشرائي للشركات المصرية وزيادة مواعيد تسليم الموردين"

➤ أدى الانخفاض المستمر في الطلب إلى جانب أعباء التكلفة المتزايدة إلى قيام الشركات المصرية غير المنتجة للنفط بتقليص نشاطها الشرائي. كما انخفضت حيازات المخزون في شهر سبتمبر، وذلك للشهر الرابع عشر على التوالي.

➤ تراجع أداء الموردين مرة أخرى، ليزداد بذلك طول مواعيد التسليم بشكل شهري منذ شهر نوفمبر ٢٠٢١ حيث ربطت الشركات تأخر التوريد بالقيود المفروضة على الموانئ ونقص المواد. الأمر الذي انعكس على زيادة حجم الأعمال المتراكمة.

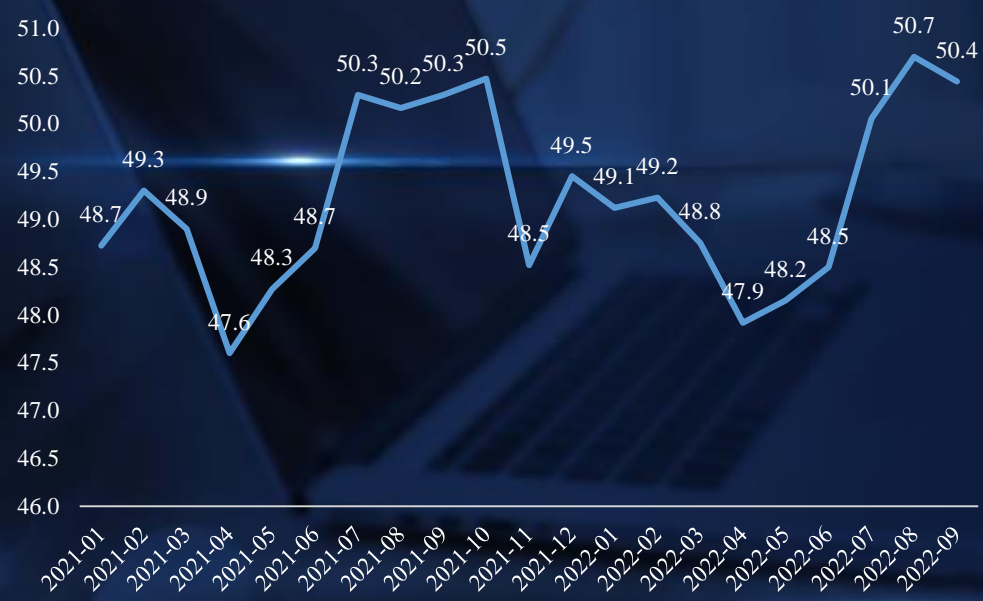
تطور مؤشر مديري المشتريات لمصر منذ ٢٠١٧





## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي: "تحسن ظروف التوظيف للشهر الثالث على التوالي خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٢"

تطور مؤشر التوظيف الفرعي



المصدر: IHS Markit، وزارة المالية

➤ على صعيد التوظيف، استمر مستوى التوظيف مرتفعاً للشهر الثالث على التوالي في شهر سبتمبر، ليتعدى بذلك مستوى الخمسون مُسجلاً ٥٠.٤ مقارنةً بنحو ٥٠.٨ في شهر أغسطس ٢٠٢٢.

➤ وعلى صعيد متصل، أظهرت أحدث البيانات الصادرة عن الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، ثبات معدلات البطالة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٢ كما كانت في الربع السابق عند ٧.٢% انخفاضاً من ٧.٤% خلال الربع الرابع من ٢٠٢١.

➤ يجب التنويه إلي أن مؤشر مديري المشتريات في طريقة حسابه، يعطي وزن منخفض للتشغيل (اذ يبلغ وزن مؤشر التشغيل الفرعي ٢٠%) علي الرغم من أهمية هذا المؤشر الفرعي خصوصاً في الحالة المصرية. وبناءً علي ذلك، يجب أخذ نتائج المؤشر بحرص.

## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي: تحليل المؤشرات الفرعية لمؤشر مديري المشتريات:

وبالاطلاع على نتائج المؤشرات الفرعية للمؤشر الكلي، تلاحظ الانخفاض الملحوظ في مؤشر طلبات التصدير الجديدة، حيث تراجع على أساس شهري بمعدل ٢١.٢%. وفي المقابل، انخفض كلاً من مؤشر الإنتاج والطلبات الجديدة بشكل ملحوظ على أساس سنوي بنسب -٧.١% و -٦.٦% على التوالي. مما يعكس تأثر نشاط القطاع خلال عام ٢٠٢٢، نتيجة المعوقات التي يشهدها قطاع الصناعة وقد وجه السيد الرئيس بحلها على الفور.

المؤشرات الفرعية	يوليو ٢٠٢٢	أغسطس ٢٠٢٢	سبتمبر ٢٠٢٢	معدلات التغير الشهرية	معدلات التغير السنوية
مؤشر تسليم الموردين	٤٨,٧	٤٩,٥	٤٩,٤	-٠,٣%	-٦,٣%
مؤشر طلبات التصدير الجديدة	٥٢,٤	٤٨,١	٣٧,٩	-٢١,٢%	-١٨,٢%
مؤشر أسعار المخرجات	٥٦,١	٥٣	٥٤,٨	٣,٤%	٤,٩%
مؤشر الأعمال المتراكمة	٥٠,٦	٥٠,١	٥٠,٢	٠,٢%	٠,٢%
مؤشر الإنتاج/ النشاط	٤٣,٦	٤٥,٨	٤٥,٤	-٠,٨%	-٧,١%
مؤشر الطلبات الجديدة	٤٣,١	٤٥,١	٤٥,٩	١,٧%	-٦,٦%
مؤشر مخزون المشتريات	٤٩	٤٨,٩	٤٨	-١,٩%	-١,١%
مؤشر التوظيف	٥٠,١	٥٠,٧	٥٠,٤	-٠,٥%	٠,٣%
مؤشر أسعار المدخلات	٦٤,١	٥٨,٨	٦٤,٦	٩,٩%	٩%

## ثانياً: عرض التطورات الأخيرة والنتائج الحديثة للمؤشر الكلي:

### ➤ التوقعات المستقبلية لاتجاه المؤشر:

تحسنت النظرة المستقبلية لنشاط الأعمال في القطاع غير المنتج للنفط من المستوى شبه القياسي الأدنى المسجل في شهر أغسطس. ومع ذلك، ظل مستوى الثقة أقل بكثير من الاتجاه طويل المدى ومن بين أضعف المستويات في تاريخ السلسلة. وأشارت الشركات التي سجلت تفاؤلاً إلى أنها تتطلع لتحسن ظروف الاقتصاد الكلي في الأشهر المقبلة.



## ثالثاً: دراسة نتائج المؤشر في اطار السياق العالمي والإقليمي

على المستوى العالمي والإقليمي، شهدت معظم دول العينة تراجعاً في القراءة الأخيرة لمؤشر مديري المشتريات للشهر الثاني على التوالي خلال شهر سبتمبر. وعلى الجانب الإيجابي، حقق مؤشر المكسيك أعلى معدل ارتفاع شهري بلغ حوالي ٤% مقارنةً بشهر أغسطس يليه المملكة المتحدة التي ارتفع مؤشرها بنسبة ٢.٣%. أما على الجانب الآخر، كان مؤشر جنوب أفريقيا الأكثر تأثراً في شهر سبتمبر حيث تراجع بنسبة ٤.٨%. جاءت الصين في المرتبة الثانية حيث انخفض مؤشرها بنسبة ٢.٨%.

الدول التي شهدت ارتفاعاً بالقراءة الأخيرة لمؤشر مديري المشتريات لشهر سبتمبر ٢٠٢٢

دول المقارنة	يونيو ٢٠٢٢	يوليو ٢٠٢٢	أغسطس ٢٠٢٢	سبتمبر ٢٠٢٢	معدلات التعافي
روسيا	٥٠,٩	٥٠,٣	٥١,٧	٥٢	٠,٦
المكسيك	٥٢,٢	٤٨,٥	٤٨,٥	٥٠,٣	٣,٧
البرازيل	٥٤,١	٥٤	٥١,١	٥١,٩	١,٦
المملكة المتحدة	٥٢,٨	٥٢,١	٤٧,٣	٤٨,٤	٢,٣
الولايات المتحدة الأمريكية	٥٢,٧	٥٢,٢	٥١,٥	٥٢	١,٠
الدول التي شهدت تراجعاً بالقراءة الأخيرة لمؤشر مديري المشتريات لشهر سبتمبر ٢٠٢٢					
فيتنام	٥٤	٥١,٢	٥٢,٧	٥٢,٥	-٠,٤
الهند	٥٣,٩	٥٦,٤	٥٦,٢	٥٥,١	-٢,٠
الصين	٥١,٧	٥٠,٤	٤٩,٥	٤٨,١	-٢,٨
المملكة العربية السعودية	٥٧	٥٦,٣	٥٧,٧	٥٦,٦	-١,٩
الاتحاد الأوروبي	٥٢,١	٤٩,٨	٤٩,٦	٤٨,٤	-٢,٤
تركيا	٤٨,١	٤٦,٩	٤٧,٤	٤٦,٩	-١,١
الإمارات العربية المتحدة	٥٤,٨	٥٥,٤	٥٦,٧	٥٦,١	-١,١
جنوب أفريقيا	٥٢,٥	٥٢,٧	٥١,٧	٤٩,٢	-٤,٨

## رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية:

### ❖ استمرار تراجع مؤشر التصنيع العالمي "جي بي مورجان" لينخفض عن المستوى المحايد للشهر الثاني على التوالي :

■ انخفض الإنتاج الصناعي العالمي للشهر الثاني على التوالي في سبتمبر، مع تدهور مؤشر الأعمال الجديدة واستمرار تقلص التدفقات التجارية الدولية مما أدى إلى تراجع قيمة مؤشر التصنيع العالمي "جي بي مورجان" في شهر سبتمبر لنحو ٤٩.٨ انخفاضاً من ٥٠.٣ في شهر أغسطس.

■ وقد عزز من هذا الانخفاض تسارع معدل انكماش الإنتاج إلى أسرع معدل منذ أبريل ، عندما أدت عمليات الإغلاق في الصين إلى تعطيل نمو الإنتاج العالمي.

■ وتبين انخفاض الإنتاج في اثنين من القطاعات الفرعية الثلاثة التي شملها المسح (السلع الوسيطة والاستثمارية)، حيث شهد قطاع السلع الوسيطة الانكماش الأعلى، نظراً لتراجعه بأسرع وتيرة منذ أكثر من عامين. بينما كان الانخفاض في إنتاج السلع الاستثمارية هامشياً فقط، في حين حقق قطاع السلع الاستهلاكية ارتفاعاً طفيفاً.

■ أوضحت بيانات المؤشرات الفرعية، تراجع ملحوظ في كلاً من مؤشر الطلبات الجديدة ومؤشر الطلب على الصادرات بمعدلات انخفاض بلغت ١% و ٢.٣% على التوالي.

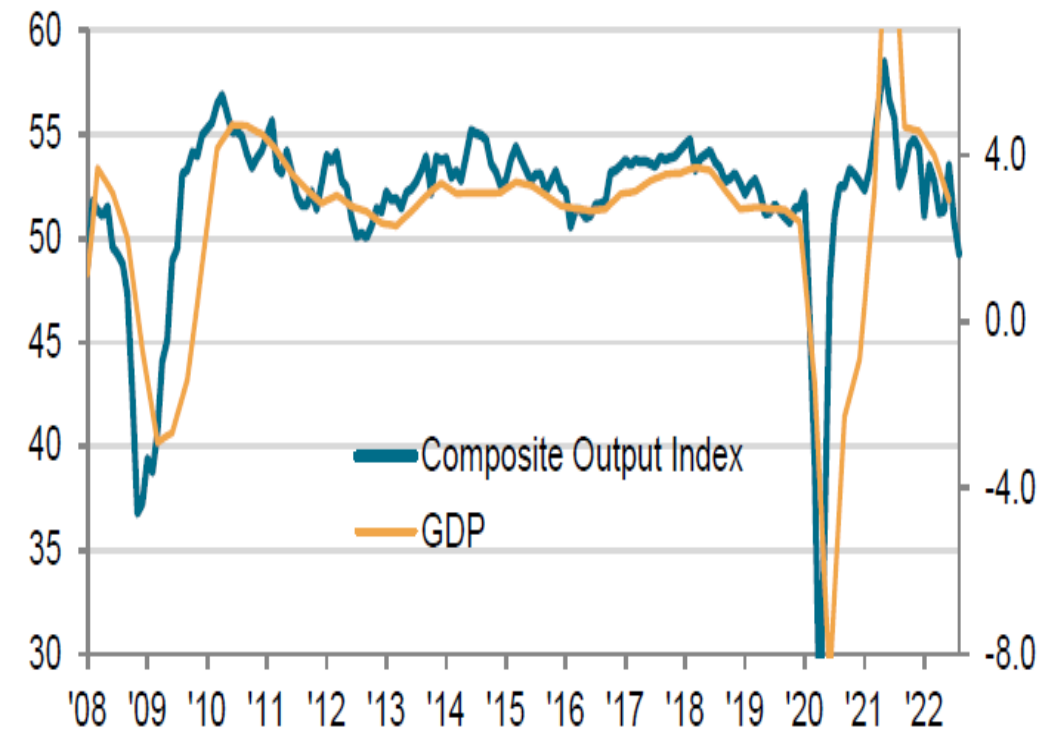
## J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™

J.P.Morgan Global Composite Output Index

Global GDP

sa, >50 = growth since previous month

%yr/yr



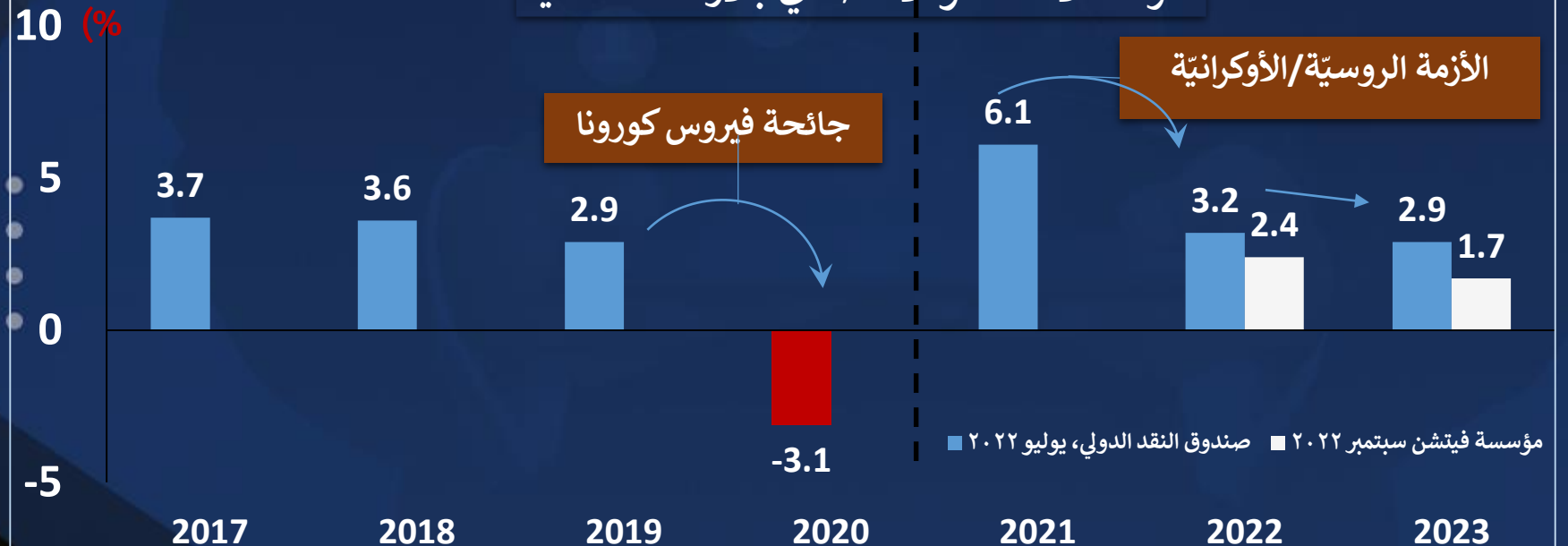
Source: J.P.Morgan, S&P Global.

## رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية:

❖ علي الصعيد العالمي ، تراجعت التوقعات الدولية لمعدلات النمو الاقتصادي العالمي في ضوء المستجدات الجيوسياسية العالمية واستمرار وباء كوفيد- ١٩ مصاحباً بحالة الحذر وعدم اليقين:

▪ خفض صندوق النقد، في تقريره الأخير الصادر في شهر يوليو ٢٠٢٢، توقعاته لنمو الاقتصاد العالمي خلال عام ٢٠٢٢ للمرة الثالثة إلى ٣,٢% مقابل ٣,٦% كان يتوقعها في أبريل. كما خفض توقعاته لنمو الاقتصاد العالمي في ٢٠٢٣ إلى ٢,٩% مقابل ٣,٦% توقعها في أبريل، حسب بيانات للصندوق. كما خفضت مؤسسة فيتشن من توقعاتها للاقتصاد العالمي في تقرير أصدرته في شهر سبتمبر إلي ٢,٤% لعام ٢٠٢٢ و ١,٧% لعام ٢٠٢٣.

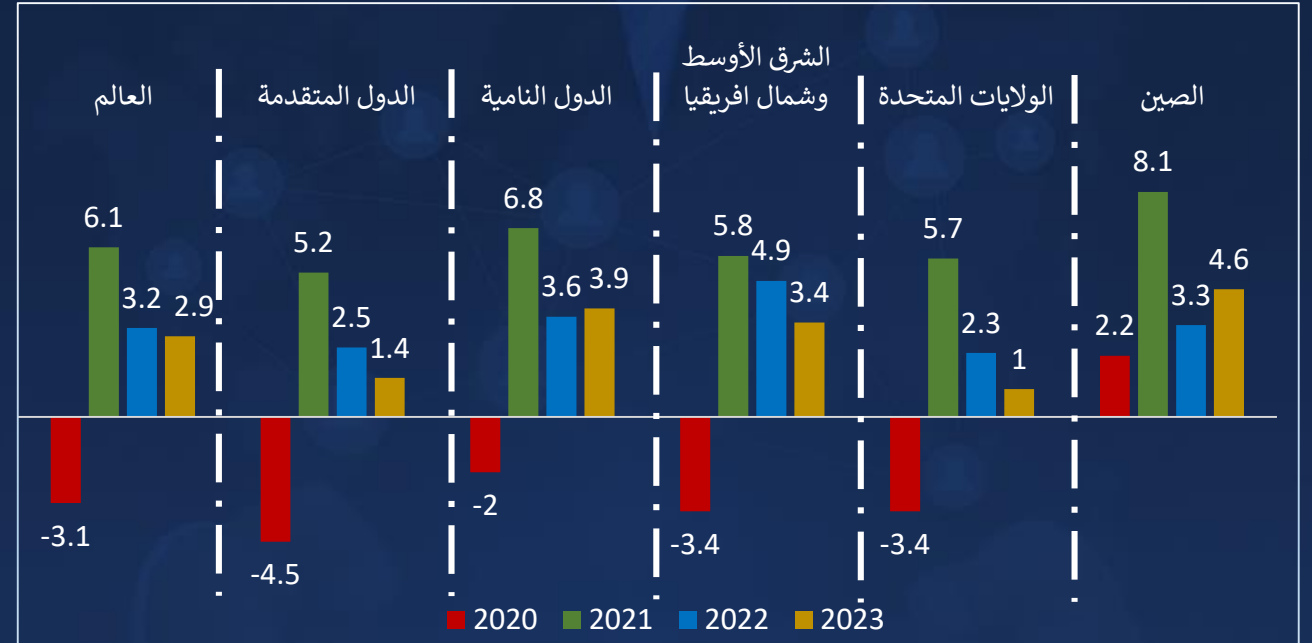
### تأثر معدلات النمو الاقتصادي بالأزمات العالمية





## رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية:

❖ علي الصعيد الإقليمي، التوقعات الدولية لتداعيات الأزمة الروسية-الأوكرانية على منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والاقتصاد المصري:



المصدر: صندوق النقد الدولي، يوليو ٢٠٢٢

■ أبقى صندوق النقد الدولي اليوم على توقعاته لنمو الاقتصاد المصري خلال العام الحالي عند ٥.٩%، في حين خفض تقديراته لنمو الاقتصاد العالمي من ٣.٦% إلى ٣.٢%، وتوقع الصندوق في تقريره لشهر يوليو ٢٠٢٢ لتقرير لآفاق الاقتصاد العالمي الصادر أن يسجل الناتج المحلي الإجمالي المصري في عام ٢٠٢٣ نموًا بنسبة ٤.٨%.

## رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية:

### ❖ الوضع المحلي في مواجهة التطورات الجيوسياسية الأخيرة :

- على الرغم من الإنجازات المُحققة، تُبرز نتائج مؤشر مديري المشتريات أنه هناك حاجة ماسة لمواجهة كافة المعوقات التي تؤثر على أداء وإنتاجية القطاع الصناعي في مصر، والتي إذا تم القضاء عليها سينعكس ذلك حتماً بالإيجاب على الصادرات المصرية غير البترولية وحجم الإنتاج المحلي وارتفاع معدلات التشغيل.
- فالاقتصاد المصري لديه إمكانيات عديدة، وقد أثبت مرونة وصلابة في مواجهة الأزمات التي لاتزال تواجهه، فقد حقق أعلى معدل نمو منذ ١٤ عاماً، حيث فاق معدل النمو الاقتصادي معدل النمو العالمي المتوقع أن يبلغ ٣.٢% عام ٢٠٢٢، ليحقق ٦.٦% في عام ٢٠٢١/٢٠٢٢، مقارنة بنحو ٢.٩% عام ٢٠١٣/٢٠١٤، يأتي هذا فيما، ازداد الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية بأكثر من ٣ أضعاف، حيث بلغ ٧.٩ تريليون جنيه (بيان مبدئي) عام ٢٠٢١/٢٠٢٢، مقابل ٢.٢ تريليون جنيه عام ٢٠١٣/٢٠١٤.

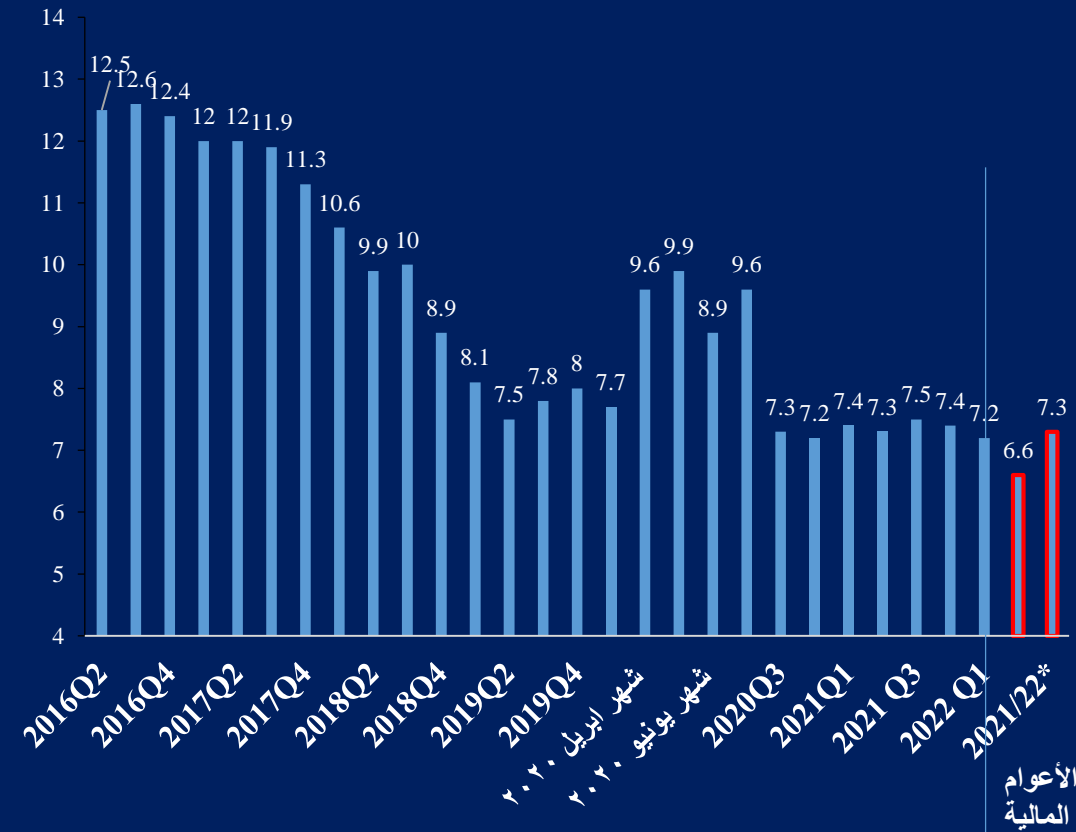
## رابعاً: الأسباب والانعكاسات الاقتصادية:

### التوقعات المستقبلية لمعدلات البطالة في ظل المستجدات العالمية:

➤ فيما يتعلق بالتوقعات المستقبلية لمعدلات البطالة المتوقعة خلال الفترة القادمة، من المقدر أن يتراوح معدل البطالة في المتوسط ما بين 6.6% و 7% بين الأعوام المالية ٢٠٢١/٢٢ و ٢٠٢٢/٢٣. وفي حالة تحرير سعر الصرف، من المتوقع أن يتراوح معدل البطالة ١٠.١% - ١١% خلال العام المالي ٢٠٢٢/٢٣.

➤ أما فيما يتعلق بنسبة المشاركة في سوق العمل، فقد تراجعت للمرة الثانية على التوالي ولكن بشكل طفيف مسجلة ٠.٢ نقطة مئوية خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٢ مقارنة للربع السابق حيث انخفض معدل المشاركة لكلاً من الذكور والإناث. بينما ارتفع سجل حجم قوة العمل خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٢ لتبلغ ٢٩,٩٨٥ مقابل ٢٩,٨٩٥ مليون فرد في الربع الأول بنسبة تحسن بلغت ٠.٣%.

### معدل البطالة (نسبة مئوية)



المصدر: الجهاز المركزي للتعبئة العامة والاحصاء



## رابعاً : الأسباب والانعكسات الاقتصادية

نسبة المشاركة في سوق العمل (بنسبة المئوية)

٢٠٢٤



وزارة التخطيط والتنمية الاقتصادية  
Ministry of Planning and Economic  
Development

