

المؤشرات الأسبوعية

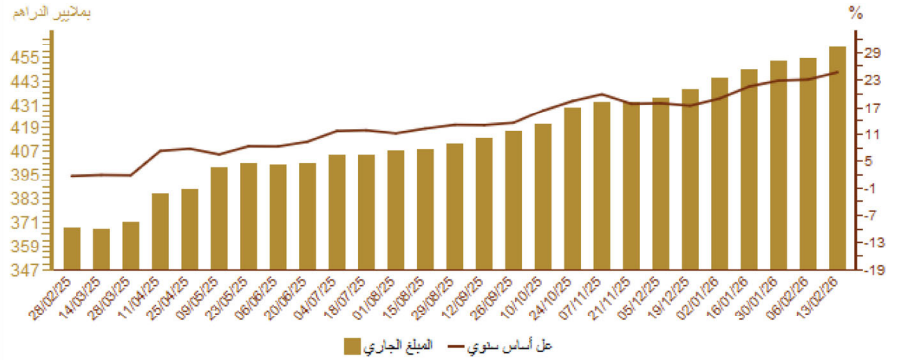
الأسبوع الممتد من 12 إلى 18 فبراير 2026

الأصول الاحتياطية

التطور بملايير الدراهم ويحدد أشهر الواردات من السلع والخدمات

Δ%	المبلغ الجاري في %	
26/02/06	25/12/31	25/02/14
1,2%	3,7%	24,6%
	459,7	الأصول الاحتياطية

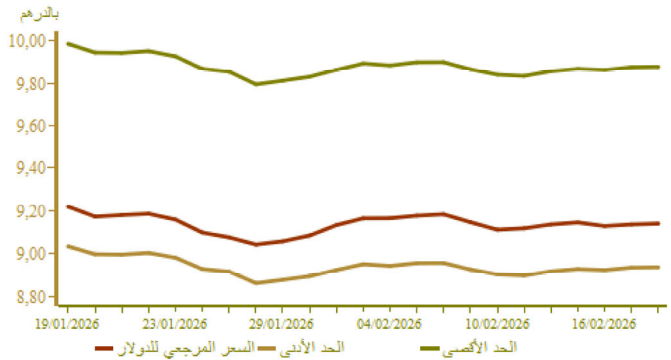
*ملايير الدراهم



يناير 2026	ديجنير 2025	نوفمبر 2025	يناير 2025	
26	23	19	3	الأصول الاحتياطية ممثلة بعدد أشهر واردات السلع والخدمات
5 أشهر و 26 يوم	5 أشهر و 23 يوم	5 أشهر و 19 يوم	5 أشهر و 3 أيام	

أسعار الصرف

26/02/18	26/02/17	26/02/16	26/02/13	26/02/12	26/02/11	
						السعر المرجعي
10.815	10.803	10.820	10.847	10.851	10.849	الأورو
9.139	9.135	9.128	9.145	9.136	9.118	الدولار الأمريكي
						عملية المزايدة
						العملة
						السعر المتوسط \$/درهم

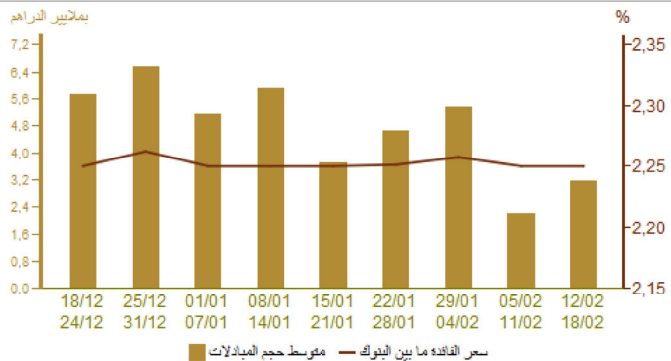


السوق القائمة ما بين البنوك

سعر الفائدة وحجم المبادلات

الأسبوع من 26-02-12 إلى 26-02-18	الأسبوع من 26-02-05 إلى 26-02-11	
2,25	2,25	سعر الفائدة ما بين البنوك
3 178,00	2 237,40	متوسط* حجم المبادلات

*ملايين الدراهم



السوق النقدية

تدخلات بنك المغرب

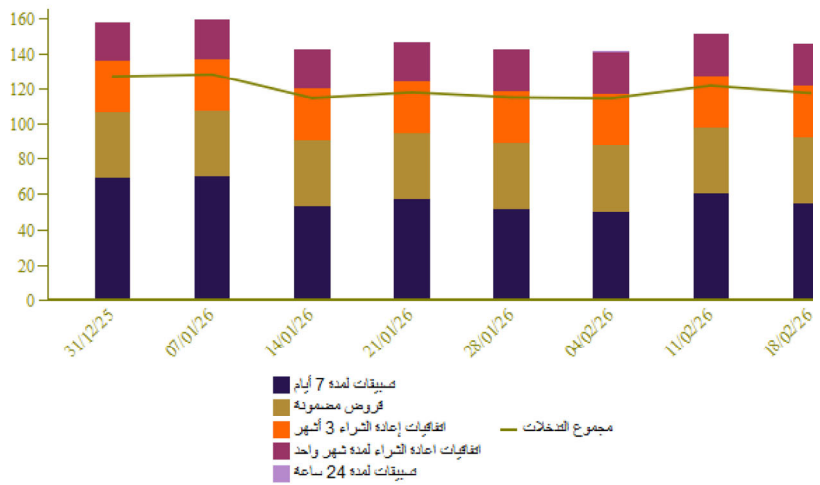
المبلغ بملايين الدراهم	الأسبوع من 26-02-12 إلى 26-02-18	الأسبوع من 26-02-05 إلى 26-02-11
- عمليات إعادة التمويل من بنك المغرب	147 242	152 612
بمبادرة من بنك المغرب	147 242	152 612
تسييلات لمدة 7 أيام	55 230	60 600
اتفاقيات إعادة الشراء لمدة شهر واحد	23 860	23 860
مبادلات الصرف		
اتفاقيات إعادة الشراء 3 أشهر	29 482	29 482
البرنامج الممنهج لدعم وتمويل المقاولات	1 187	1 187
قروض مضمونة	37 483	37 483
بمبادرة من البنوك		
تسييلات لمدة 24 ساعة		
تسهيل الإيداع لمدة 24 ساعة		
- عمليات هيكلية		

نتائج التسييلات لمدة 7 أيام بناء على طلب العروض 26/02/18 بملايين الدراهم

53 810

المبلغ المكتتب

بملايين الدراهم



سوق الأدينات بالمزايدة

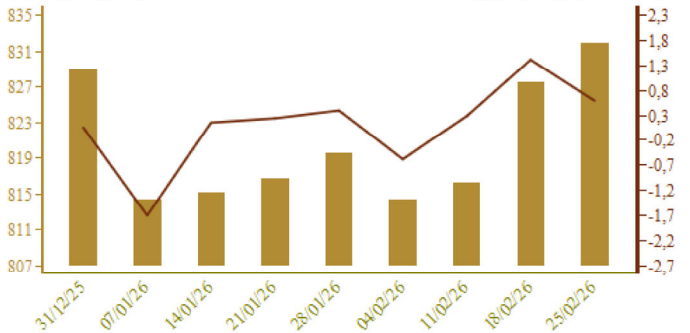
المبلغ الجاري لأدينات الخزينة

الأجل	التسديدات*	الأدينات بالمزايدة ليوم 26-02-17
من 26-02-19 إلى 26-02-25	سعر الفائدة	الاكتتابات*
35 يوم		
45 يوم		
13 أسبوعا		
26 أسبوعا		
52 أسبوعا	2,32	1 350
سنتين	2,54	3 150
5 سنوات		
10 سنوات		
15 سنة		
20 سنة		
30 سنة		
المجموع		4 500

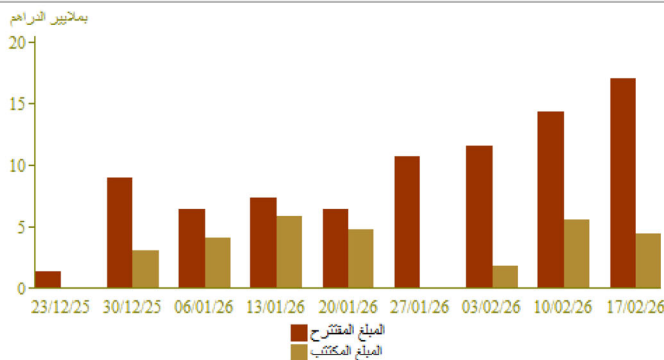
*بملايين الدراهم

المبلغ الجاري بملايين الدراهم

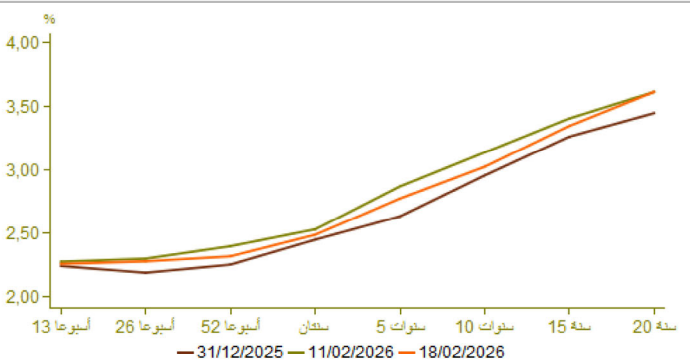
(%) نسبة النمو على أساس أسبوعي



نتائج عمليات المزايدة



منحنى أسعار الفائدة في السوق الثانوية

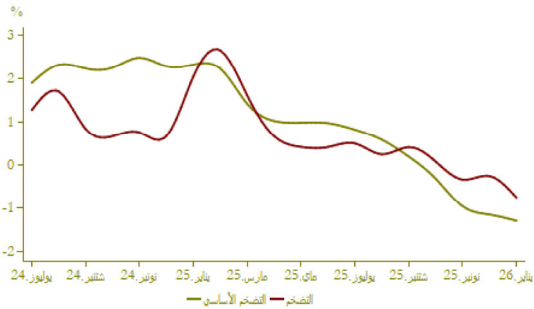


التضخم

Δ (%)			
يناير 2026	ديجنير 2025	يناير 2026	
يناير 2025	ديجنير 2024	ديجنير 2025	
-0,8	-0,3	0,3	*مؤشر أسعار الاستهلاك
-1,3	-1,1	0,0	**مؤشر التضخم الأساسي

المصدر: (*) المتدنية السامية للتخطيط
(**) بنك المغرب

تطور التضخم على أساس سنوي (%)



أسعار الفائدة

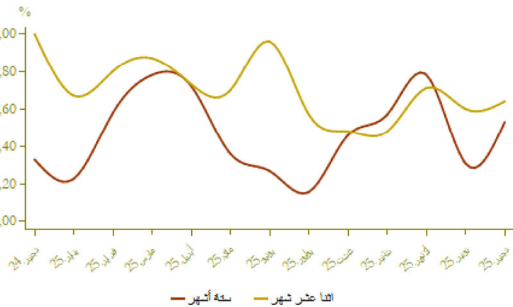
أسعار الفائدة الدائنة (%)

النصف الأول من 2026	النصف الثاني من 2025	النصف الأول من 2025	
1,61	1,91	2,21	الحسابات على الدفتر - سعر الفائدة الأدنى

ديجنير 2025	نونير 2025	أكتوبر 2025	أسعار الفائدة الدائنة (%)
2,53	2,31	2,78	ودائع ستة أشهر
2,64	2,60	2,71	ودائع اثنا عشر شهرا

فصل 4-2025	فصل 3-2025	فصل 2-2025	أسعار الفائدة المدبنة (%)
4,82	4,85	4,84	المجموع
5,69	5,71	5,77	قروض للأفراد
4,67	4,64	4,68	قروض الإسكان
6,89	6,89	6,88	قروض الاستهلاك
4,72	4,74	4,72	قروض الشركات
			حسب الهدف الاقتصادي
4,57	4,72	4,64	تسهيلات الخزينة
4,95	4,48	4,82	قروض التجهيز
5,44	5,37	5,47	قروض العقار
			حسب حجم الشركة
5,22	5,41	5,43	الشركات الصغيرة جدا والصغيرة والمتوسطة
4,74	4,64	4,67	الشركات الكبرى

المصدر: البيانات الواردة في البحث الفصلي الذي يجره بنك المغرب لدى النظام البانكي

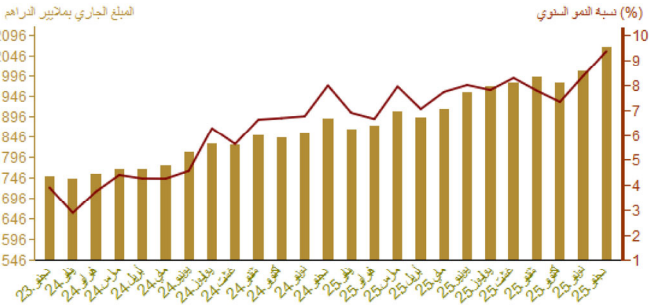


مجمعات النقد والتوظيفات السائلة

تطور المجمع م3

Δ (%)		المبلغ الجاري* في نهاية	
ديجنير 2025	ديجنير 2024		
18,5	1,2	491,0	العملة الائتمانية
9,5	4,7	1 080,9	العملة الكتابية
12,1	3,6	1 571,9	م1
2,7	0,3	192,7	التوظيفات تحت الطلب م2-م1
11,0	3,2	1 764,6	م2
0,9	1,0	305,2	أصول نقدية أخرى م3-م2
9,4	2,9	2 069,8	م3 الكتل النقدية
8,6	-1,3	1 086,2	مجمع التوظيفات السائلة
18,0	2,1	443,3	الأصول الاحتياطية
-11,9	-17,6	48,9	صافي الأصول الأجنبية لمؤسسات الإيداع الأخرى
6,3	-0,2	360,8	الديون الصافية على الإدارة المركزية
8,9	3,8	1 542,9	القروض المقدمة للاقتصاد

*بملايير الدراهم



توزيع القرض البنكي حسب الغرض الاقتصادي			
Δ (%)		لمبلغ الجاري * في نهاية	
دجنبر 2025	دجنبر 2024	دجنبر 2025	دجنبر 2024
-1,5	0,3	254,4	
3,4	0,6	321,5	
5,0	0,1	61,5	
25,4	9,4	304,2	
9,9	23,2	216,0	
3,1	-3,2	100,5	
8,0	5,5	1 258,1	
4,7	1,7	1 003,1	

*بملايير الدراهم

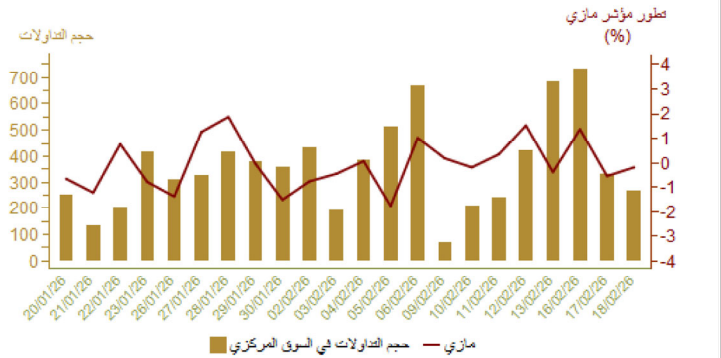
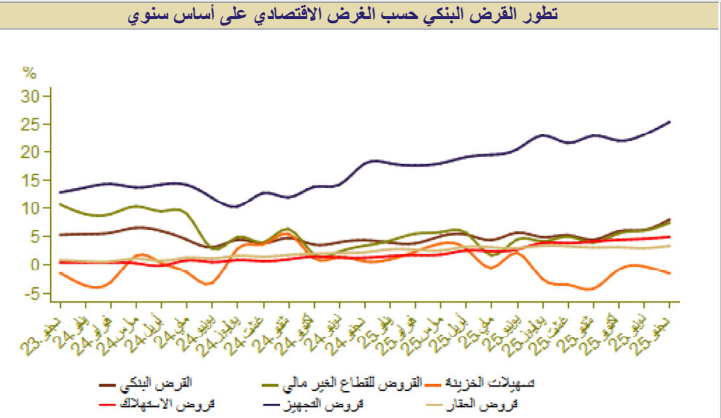
مؤشرات بورصة القيم

تطور مؤشر مازي وحجم التداولات

Δ %		الأسبوع		
26/02/18	26/02/18	26/02/18	26/02/05	
25/12/31	26/01/16	26/02/11	26/02/18	26/02/11 إلى
-0,84	-2,67	1,75	18 687,90	18 365,69
			495,39	480,70
-0,35	-2,84	1,31	1 037 085,54	1 023 653,57

*بملايين الدراهم

المصدر : بورصة الدار البيضاء

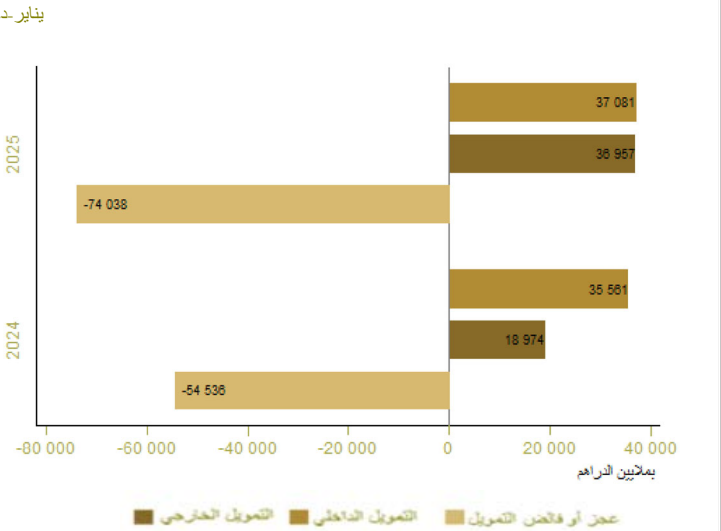


المالية العمومية

تمويل الخزينة

وضعية الخزينة			
Δ(%)	يناير-دجنبر 2025	يناير-دجنبر 2024	المبالغ بملايين الدراهم
15,3	470 117	407 884	*المداخيل العادية
15,3	388 011	336 590	منها الموارد الجبائية
11,8	519 963	465 284	التفقات الإجمالية
14,2	502 231	439 942	التفقات الإجمالية دون احتساب المقاصة
-30,0	17 732	25 342	المقاصة
16,9	376 890	322 434	التفقات العادية دون احتساب المقاصة
9,2	179 696	164 632	الأجور
28,2	109 781	85 622	السلع والخدمات الأخرى
22,3	41 459	33 893	فوائد الدين
20,0	45 954	38 287	التحويلات للجماعات الترابية
.	75 495	60 108	الرصيد العادي
6,7	125 341	117 509	نفقات الاستثمار
	-10 655	-5 776	رصيد الحسابات الخاصة للخزينة
	-60 501	-63 176	فائض أو عجز الميزانية
.	-19 043	-29 283	**الرصيد الأولي
	-13 537	8 641	تغير العمليات قيد الأداء
	-74 038	-54 536	عجز أو فائض التمويل
	36 957	18 974	التمويل الخارجي
	37 081	35 561	التمويل الداخلي
	0	1 700	منها الخصوصية

*مع احتساب الضريبة على القيمة المضافة للجماعات الترابية ودون احتساب موارد الخصوصية
**يمثل رصيد الميزانية دون احتساب تكاليف فوائد الديون
المصدر : وزارة الاقتصاد والمالية

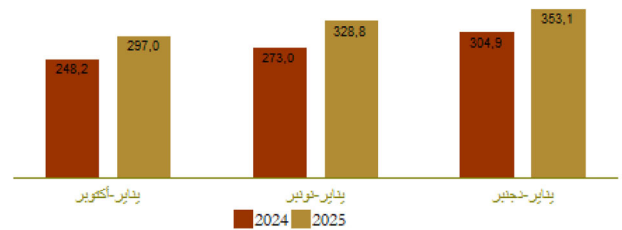


الحسابات الخارجية

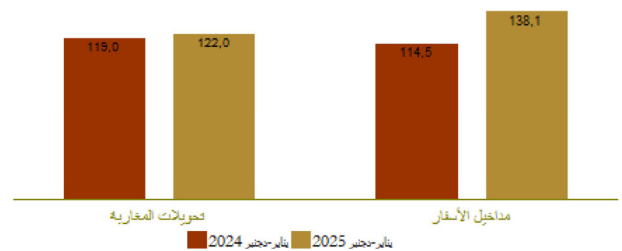
Δ (%)	المبالغ بملايين الدراهم		
2025 2024	2025	2024	
2,8	469 075,0	456 342,0	الصادرات الإجمالية
14,6	99 804,0	87 083,0	صادرات الفوسفات ومشتقاته
-2,0	154 494,0	157 594,0	صادرات قطاع السيارات
8,0	822 223,0	761 272,0	الواردات الإجمالية
-5,5	107 567,0	113 827,0	واردات المواد الطاقية
13,3	199 133,0	175 714,0	مواد التجهيز
11,8	203 465,0	182 020,0	السلع الاستهلاكية
15,8	353 148,0	304 930,0	العجز التجاري الإجمالي
	57,0	59,9	نسبة (%) تغطية الصادرات للواردات
20,6	138 101,0	114 475,0	مداخيل الأسفار
2,6	122 023,0	118 979,0	تحويلات المغاربة المقيمين بالخارج
74,3	28 392,0	16 292,0	تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة الصافية

المصدر : مكتب الصرف

تطور العجز التجاري بملايير الدراهم



تطور مداخيل الأسفار و تحويلات المغاربة المقيمين بالخارج بملايير الدرهم



الحسابات الوطنية

تطور الناتج الداخلي الإجمالي على أساس سنوي

Δ(%)	بملايير الدراهم		
2025-3 2024-3	2025-3	2024-3	
4,0	339,3	326,4	الناتج الداخلي الإجمالي بالأسعار المتسلسلة
4,4	27,0	25,9	القيمة المضافة للقطاع الفلاحي
3,8	276,1	266,0	القيمة المضافة للقطاع غير الفلاحي
5,7	431,0	407,9	الناتج الداخلي الإجمالي بالأسعار الجارية

المصدر : المندوبية السامية للتخطيط

