

المؤشرات الأسبوعية

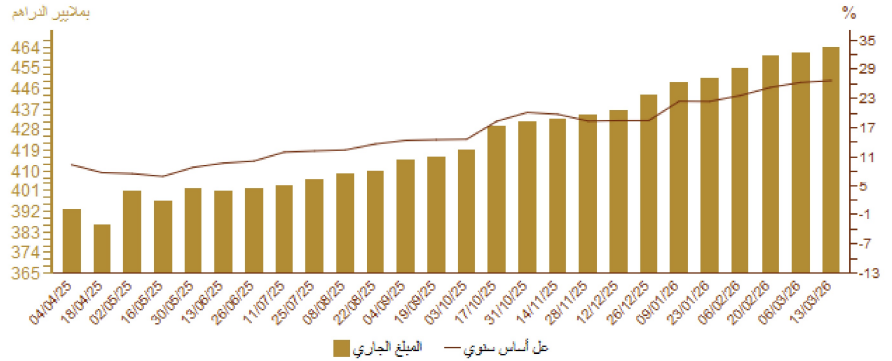
الأسبوع الممتد من 12 إلى 18 مارس 2026

الأصول الاحتياطية

التطور بملايير الدراهم وبعده أشهر الواردات من السلع والخدمات

Δ%			المبلغ الجاري في %	
26/03/06	25/12/31	25/03/14	26/03/13	
0,6%	4,7%	26,2%	464,0	الأصول الاحتياطية

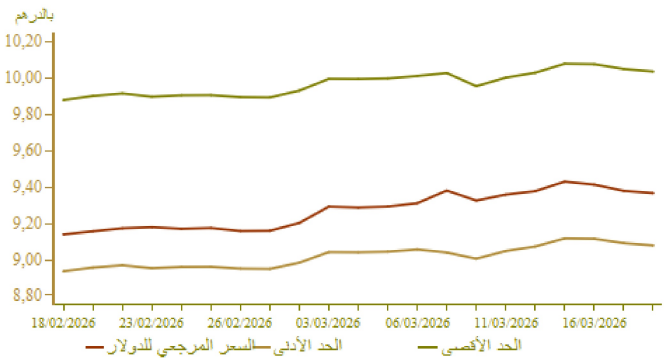
*ملايير الدراهم



2026 فبراير	2026 يناير	2025 ديسمبر	2025 فبراير	
21	19	16	27	الأصول الاحتياطية ممثلة بعدد أشهر و
5 أشهر و يوم	5 أشهر و يوم	5 أشهر و يوم	4 أشهر و يوم	أشهر واردات السلع والخدمات

أسعار الصرف

26/03/18	26/03/17	26/03/16	26/03/13	26/03/12	26/03/11	
						السعر المرجعي
10.806	10.799	10.793	10.809	10.831	10.848	الأورو
9.366	9.379	9.413	9.429	9.377	9.358	الدولار الأمريكي
						عملة المزايدة
						العملة
						السعر المتوسط درهم/\$

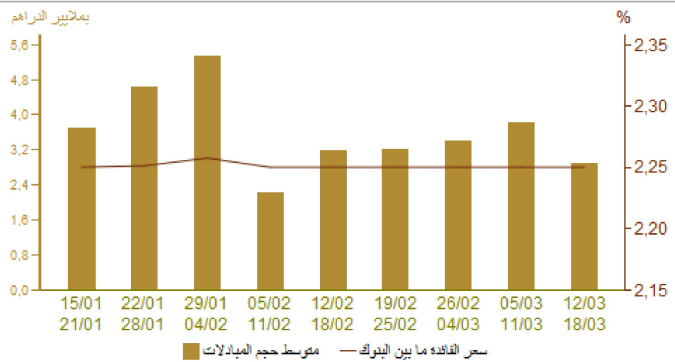


السوق القائمة ما بين البنوك

سعر الفائدة وحجم المبادلات

الأسبوع من 26-03-12 إلى 26-03-18	الأسبوع من 26-03-05 إلى 26-03-11	
2,25	2,25	سعر الفائدة ما بين البنوك
2 910,80	3 832,80	متوسط* حجم المبادلات

*ملايين الدراهم



السوق النقدية

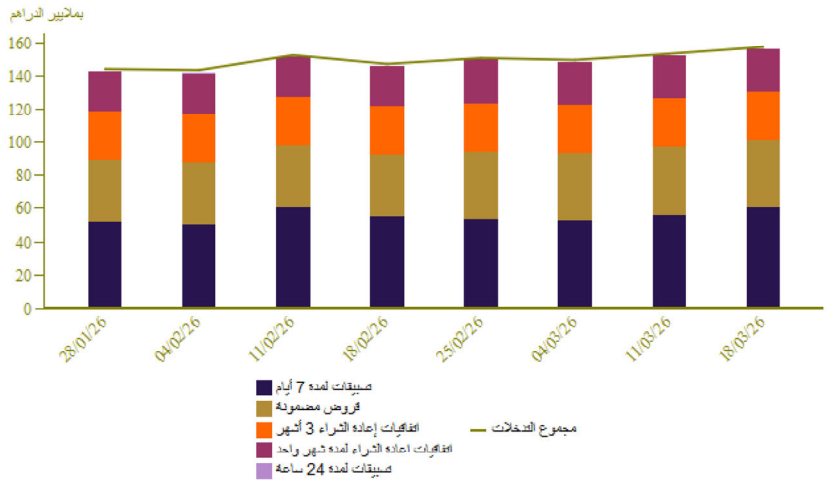
تدخلات بنك المغرب

الأسبوع من 26-03-12 إلى 26-03-18	الأسبوع من 26-03-05 إلى 26-03-11	المبالغ بمليين الدراهم
157 512	153 382	- عمليات إعادة التمويل من بنك المغرب
157 512	153 382	بمبادرة من بنك المغرب
60 500	56 370	تسيقات لمدة 7 أيام
25 663	25 663	اتفاقيات إعادة الشراء لمدة شهر واحد
		مبادلات الصرف
29 482	29 482	اتفاقيات إعادة الشراء 3 أشهر
1 187	1 187	البرنامج المندمج لدعم وتمويل المقاولات
40 680	40 680	قروض مضمونة
		بمبادرة من البنوك
		تسيقات لمدة 24 ساعة
		تسيلة الإيداع لمدة 24 ساعة
		- عمليات هيكلية

نتائج التسيقات لمدة 7 أيام بناء على طلب العروض 26/03/18 بمليين الدراهم

62 970

المبلغ المكتتب

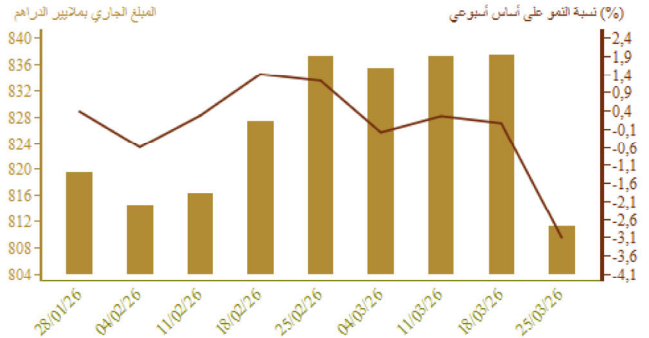


سوق الأذونات بالمزايدة

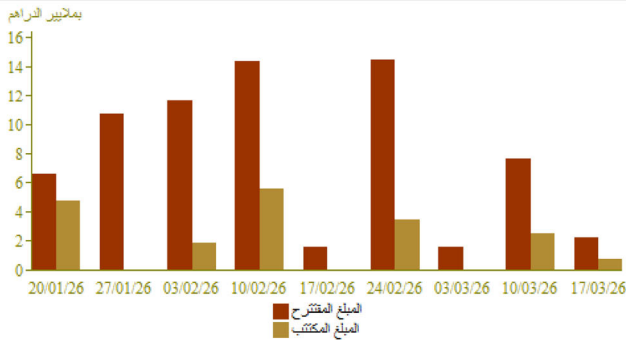
المبلغ الجاري لأذونات الخزينة

الأجل	التسديدات* من 26-03-19 إلى 26-03-25	الأذونات بالمزايدة ليوم 26-03-18
الاكتتابات*	سعر الفائدة	
35 يوم		
45 يوم		
13 أسبوعا		
26 أسبوعا		
52 أسبوعا	2,45	800
سنتان		
5 سنوات		
10 سنوات		
15 سنة		
20 سنة		
30 سنة		
المجموع		800

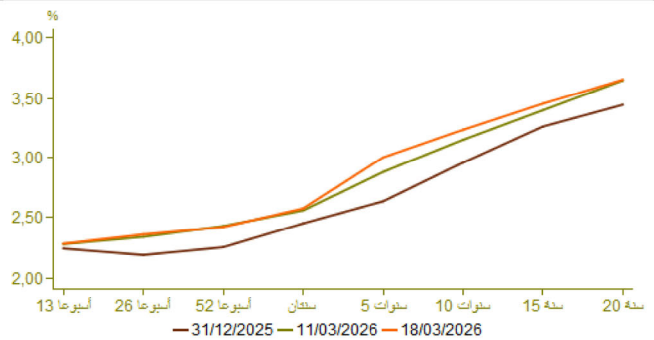
*بمليين الدراهم



نتائج عمليات المزايدة

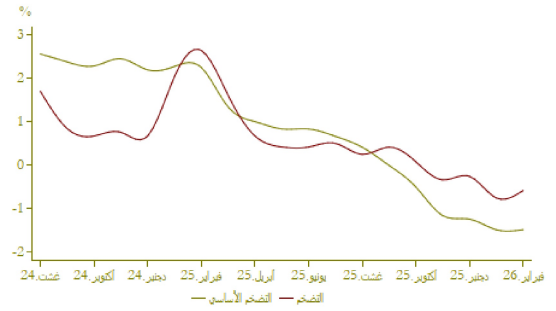


منحنى أسعار الفائدة في السوق الثانوية



التضخم

تطور التضخم على أساس سنوي (%)

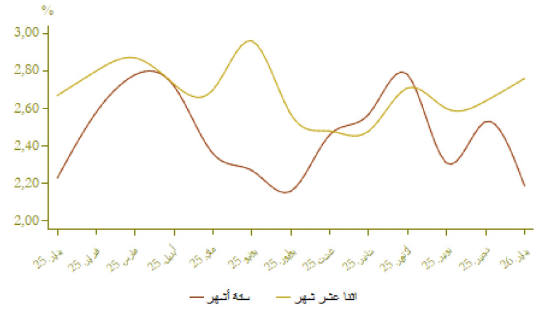


المصدر: (*) المتنبية السامية للتخطيط
(**) بنك المغرب

Δ (%)			
يناير 2026	يناير 2025	يناير 2026	
-0,6	-0,8	0,5	*مؤشر أسعار الاستهلاك
-1,5	-1,5	0,1	**مؤشر التضخم الأساسي

أسعار الفائدة

أسعار الفائدة الدائنة (%)



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

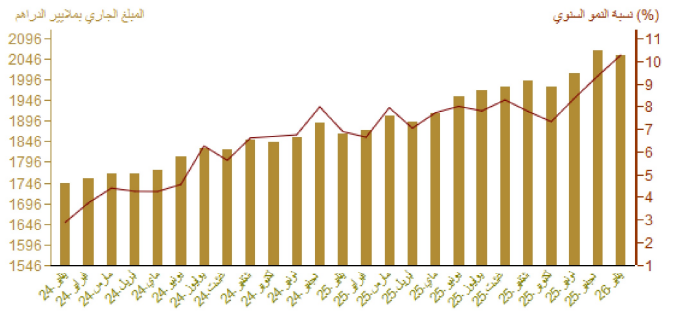
يناير 2026	دجنبر 2025	نوفمبر 2025	أسعار الفائدة الدائنة (%)
2,19	2,53	2,31	ودائع ستة أشهر
2,76	2,64	2,60	ودائع اثنا عشر شهرا

فصل 4-2025	فصل 3-2025	فصل 2-2025	أسعار الفائدة المدنية (%)
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 البنكي

مجمعات النقد والتوظيفات السائلة

تطور المجموع م3

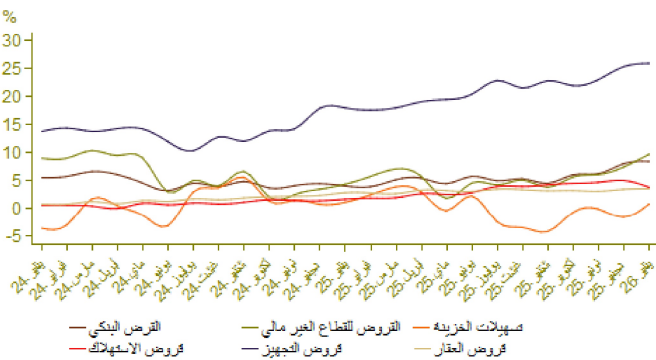


*بملايير الدراهم

Δ (%)		المبلغ الجاري * في نهاية 2026	
يناير 2026	يناير 2025		
18,5	1,7	499,4	العملة الائتمانية
10,2	-1,6	1 063,0	العملة الكتابية
12,7	-0,6	1 562,5	م1
3,6	0,7	194,1	التوظيفات تحت الطلب م1-م2
11,6	-0,4	1 756,6	م2
3,1	-1,2	301,8	أصول نقدية أخرى م2-م3
10,3	-0,5	2 058,4	م3 الكتل النقدية
9,0	0,3	1 089,1	مجمع التوظيفات السائلة
22,9	2,1	452,6	الأصول الاحتياطية
-3,9	2,4	50,6	صافي الأصول الأجنبية لمؤسسات الإيداع الأخرى
-0,8	-3,3	349,0	الديون الصافية على الإدارة المركزية
9,2	-0,9	1 528,9	القروض المقدمة للاقتصاد

Δ (%)		لمبلغ الجاري * في نهاية	
يناير 2026	يناير 2025		
0,8	-2,4	247,9	تسهيلات الخزينة
3,5	0,4	322,7	قرض العقار
3,8	-0,7	61,0	قرض الاستهلاك
25,9	0,7	306,4	قرض التجهيز
7,2	-12,6	188,8	ديون مختلفة على الزبناء
4,6	1,4	101,9	ديون معلقة الأداء
8,4	-2,3	1 228,6	القرض البنكي
5,3	-0,6	996,3	القروض للقطاع الغير مالي

*بملايين الدراهم



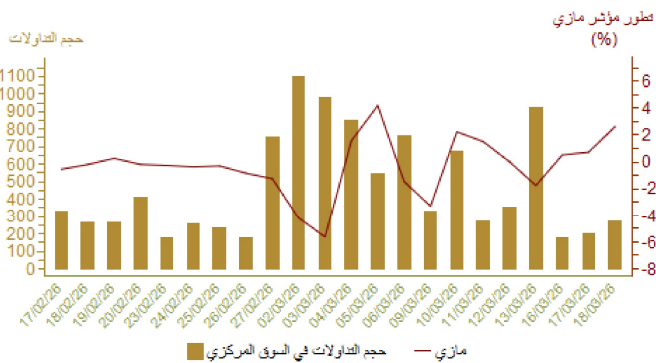
مؤشرات بورصة القيم

تطور مؤشر مازي وحجم التداولات

Δ %			الأسبوع		
26/03/18 25/12/31	26/03/18 26/02/18	26/03/18 26/03/11	من 26/03/12 إلى 26/03/18	من 26/03/05 إلى 26/03/11	
-7,08	-6,29	2,07	17 511,90	17 157,05	مؤشر مازي نهاية الفترة
			401,81	522,12	الحجم * المتوسط لتداولات الأسبوع
-6,07	-5,75	1,80	977 477,50	960 231,53	الرسملة * نهاية الفترة

*بملايين الدراهم

المصدر: بورصة الدار البيضاء



المالية العمومية

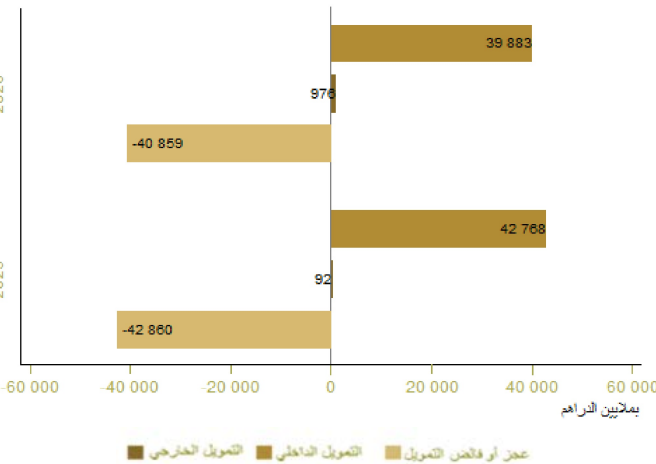
تمويل الخزينة

وضعية الخزينة

المبالغ بملايين الدراهم	يناير-فبراير 2025	يناير-فبراير 2026	Δ(%)
*المداخيل العادية	61 239	58 993	-3,7
منها الموارد الجبائية	59 032	56 442	-4,4
التفقات الإجمالية	98 932	104 804	5,9
التفقات الإجمالية دون احتساب المقاصة	94 896	102 044	7,5
المقاصة	4 036	2 760	-31,6
التفقات العادية دون احتساب المقاصة	78 035	78 933	1,2
الأجور	26 344	32 039	21,6
السلع والخدمات الأخرى	37 425	32 046	-14,4
فوائد الدين	6 739	7 052	4,6
التحويلات للجماعات الترابية	7 527	7 796	3,6
الرصيد العادي	-20 833	-22 701	.
نفقات الاستثمار	16 861	23 111	37,1
رصيد الحسابات الخاصة للخزينة	12 910	11 354	
فائض أو عجز الميزانية	-24 783	-34 458	
**الرصيد الأولي	-18 044	-27 406	
تغير العمليات قيد الأداء	-18 076	-6 401	
عجز أو فائض التمويل	-42 860	-40 859	
التمويل الخارجي	92	976	
التمويل الداخلي	42 768	39 883	

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

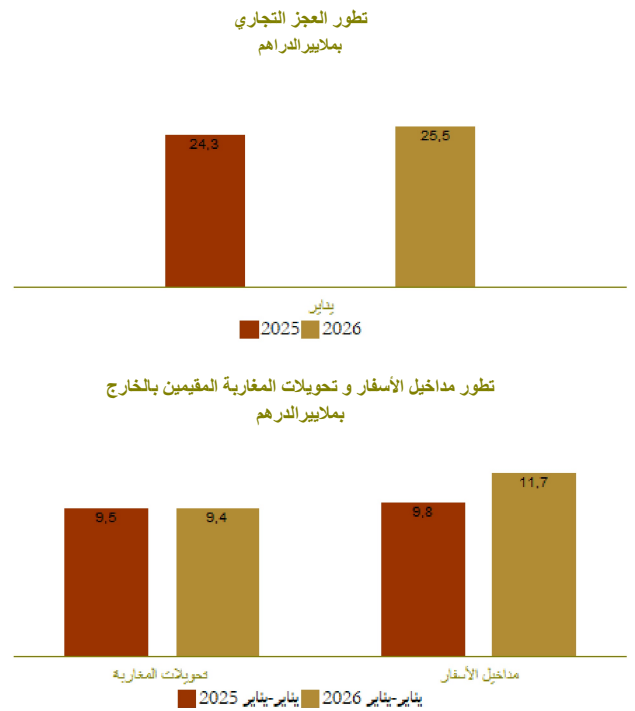
يناير-فبراير



الحسابات الخارجية

Δ (%)	المبالغ بملايين الدراهم		
	يناير 2026	يناير 2025	
-2,7	34 504,0	35 473,0	الصادرات الإجمالية
-43,4	3 151,0	5 569,0	صادرات الفوسفات ومشتقاته
19,1	12 246,0	10 286,0	صادرات قطاع السيارات
0,4	60 023,0	59 758,0	الواردات الإجمالية
-19,5	6 853,0	8 518,0	واردات المواد الطاقية
12,9	15 392,0	13 631,0	مواد التجهيز
17,1	15 511,0	13 245,0	السلع الاستهلاكية
5,1	25 519,0	24 285,0	العجز التجاري الإجمالي
	57,5	59,4	نسبة (%) تغطية الصادرات للواردات
19,3	11 659,0	9 772,0	مداخل الأسفار
-0,8	9 380,0	9 454,0	تحويلات المغاربة المقيمين بالخارج
0,7	3 543,0	3 518,0	تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة الصافية

المصدر: مكتب الصرف



الحسابات الوطنية

تطور الناتج الداخلي الإجمالي على أساس سنوي

Δ(%)	بملايير الدراهم		
	ف3-2025	ف3-2024	
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

