

< دانا الفقيه

اقتصادي
+965 2259 5373
danafakir@nbk.com

< دانييل كاي

مدير أبحاث الاقتصاد الكلي
+965 2259 3136
danielkaye@nbk.com

قطاع المستهلك

الكويت: توقعات بمواصلة زخم الإنفاق الاستهلاكي خلال العام 2020

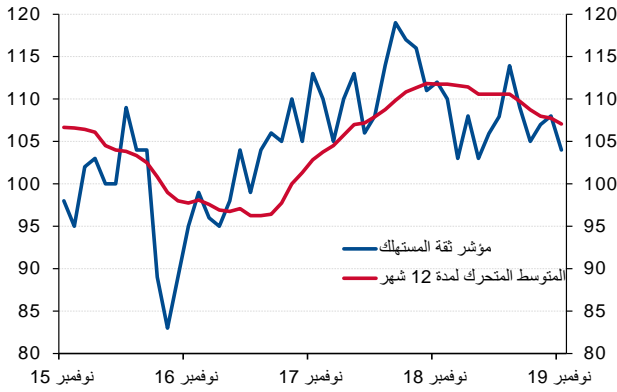
أبرز النقاط

- الإنفاق الاستهلاكي يسجل نمواً قوياً بلغ قرابة 10% على أساس سنوي في العام 2019.
- خلق فرص العمل ونمو الأجور واستقرار مناخ الاقتصاد الكلي عوامل ساهمت في تعزيز الإنفاق.
- التحسن القوي للإنفاق الاستهلاكي ما يزال يتحرك بالتزامن مع الارتفاع في نمو القروض الاستهلاكية.

...إلا أن ثقة المستهلك تبدو ضعيفة إلى حد ما

يبدو أن الاتجاهات الأخيرة لثقة المستهلك لا تتوافق مع الأداء القوي الذي شهده الإنفاق الاستهلاكي مؤخراً الأمر الذي يعكس تراجع أسعار النفط. ووفقاً لمؤشر ثقة المستهلك الصادر عن شركة "آراء" للبحوث والاستشارات، تراجعت معدلات ثقة المستهلك في العام 2019 وبلغت في المتوسط حوالي 104 نقطة (كما في نوفمبر) أي أدنى من المتوسط المسجل في العام 2018 والبالغ 112 نقطة. وقد يعزى هذا التراجع إلى الضعف المستمر في "معدلات التوظيف" و"شراء السلع المعمرة"، حيث تضاعلت فرص العمل المتاحة للعمالة الوافدة في ظل جهود التكويت المستمرة.

الرسم البياني 2: مؤشر ثقة المستهلك (مؤشر)



المصدر: شركة آراء للبحوث والاستشارات

قوة الإقراض الاستهلاكي تساهم في تعزيز آفاق نمو الإنفاق

أدى النمو القوي الذي شهدته القروض الاستهلاكية إلى تحسن آفاق نمو الإنفاق، بدعم من خفض أسعار الفائدة والحد من القيود المفروضة من قبل بنك الكويت المركزي على القروض الاستهلاكية (لتصل إلى 25 ألف دينار كويتي مقابل 15 ألف دينار كويتي سابقاً) في ديسمبر 2018 وهو الأمر الذي أدى إلى تسارع وتيرة نمو القروض الاستهلاكية (باستثناء القروض السكنية التي تمثل حوالي 87% من إجمالي القروض)، حيث وصلت إلى مستوى قياسي يقارب حوالي 36% على أساس سنوي بنهاية ديسمبر 2019.

وعلى الرغم من الارتفاع الحاد للائتمان الاستهلاكي، إلا أن نمو إجمالي الائتمان

من المتوقع أن يتواصل الزخم الإيجابي الداعم لنمو الإنفاق الاستهلاكي خلال العام 2020 وذلك بفضل زيادة معدلات التوظيف بين الكويتيين وفي ظل بيئة معدلات الفائدة المنخفضة. إلا أن بعض المخاطر السلبية الناجمة عن انخفاض أسعار النفط وتباطؤ نمو الإنفاق الحكومي، قد تؤثر على آفاق نمو الإنفاق الاستهلاكي في المستقبل.

تزايد وتيرة نمو الإنفاق الاستهلاكي في العام 2019 ...

أظهرت المؤشرات الرئيسية المتعلقة بالمستهلكين، بما في ذلك بيانات الدفع الإلكتروني عبر شبكة كي نت K-Net حول معاملات نقاط البيع والمدفوعات عبر الإنترنت وعمليات السحب النقدي باستخدام أجهزة السحب الآلي، نمواً قوياً بنسبة 9.8% على أساس سنوي (المتوسط المتحرك لثلاثة أشهر) في العام 2019، إلا أنه أقل من معدل النمو المسجل في 2018 والبالغ نسبته 11.6%. ورغم ذلك، تبقى معدلات النمو أعلى من مستويات عامي 2017 و2016 التي بلغت 8.1% و 5.8% على التوالي. وتشير التوقعات ببقاء نمو معاملات الدفع الإلكتروني عبر شبكة كي نت K-Net قوياً على خلفية التزايد المستمر للإنفاق عبر الإنترنت.

الرسم البياني 1: معاملات نقاط البيع والمدفوعات عبر الإنترنت وعمليات السحب النقدي باستخدام أجهزة السحب الآلي (% على أساس سنوي)

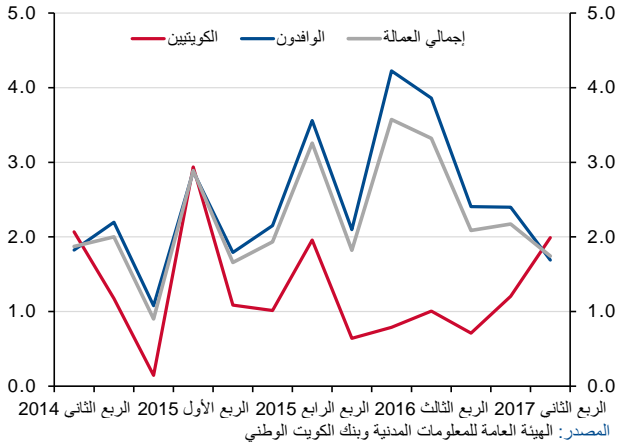


المصدر: كي نت وبنك الكويت الوطني

الثاني من العام 2019 مقابل 1.2% في الربع الأول من العام 2019 ونسبة 0.8% في العام 2018. وفي واقع الأمر، تجاوز نمو أجور الموظفين الكويتيين (+1.7%) معدل نمو أجور الوافدين للمرة الأولى منذ ثلاثة أعوام.

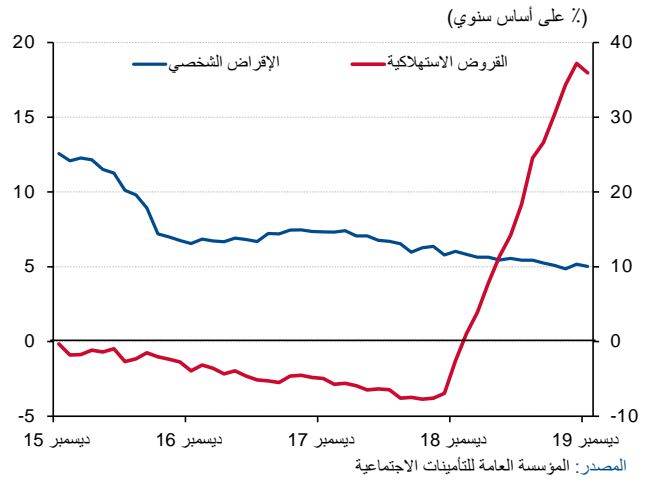
ويعزى ذلك على الأرجح إلى جهود التكويت للعاملين من ذوي المهارات العالية في القطاعين العام والخاص. وباعتبار أن أهداف التكويت لوظائف ذوي المهارات المحدودة والأجور المنخفضة تظل أقل بالمقارنة، نتوقع أن نرى المزيد من تلك الاتجاهات التراجعية بالنسبة لنمو أجور الوافدين في المستقبل.

الرسم البياني 5: نمو الأجور على أساس سنوي (على أساس سنوي)



الشخصي قد تراجع في العام 2019، حيث بلغ في المتوسط 5.4% على أساس سنوي مقابل 6.6% في العام 2018.

الرسم البياني 3: الإقراض الشخصي والقروض الاستهلاكية (على أساس سنوي)

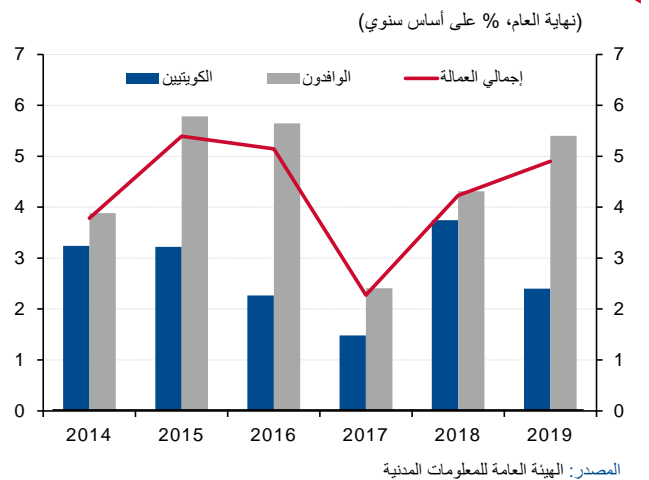


اتجاهات سوق العمل تعزز الإنفاق

يتوقع أن يظل النمو الجيد لسوق العمل داعماً للإنفاق الاستهلاكي. حيث شهدت معدلات توظيف العمالة الوطنية نمواً بنسبة 2.4% على أساس سنوي كما في نهاية العام 2019، وعلى الرغم من تراجعها عن مستوى 3.7% المسجل في العام 2018 إلا أنها ما تزال تعد مستويات مقبولة. وساهمت تعيينات القطاع العام بصفة رئيسية في تسجيل هذا النمو.

ووفقاً للبيانات الرسمية الصادرة عن الهيئة العامة للمعلومات المدنية، فإنه في مقابل تلك البيانات ارتفع معدل نمو العمالة الوافدة إلى 5.4% في العام 2019 مقابل 4.35% في العام 2018 على خلفية زيادة عدد العمالة المنزلية (+15%). وباستثناء العمالة المنزلية، والتي ما يزال ارتفاعها الشديد غير واضحاً بعد، تباطأ نمو العمالة الوافدة من 4.6% في العام 2018 إلى 1.9% فقط في العام 2019 نتيجة للتراجع الشديد لأنشطة توظيف القطاع العام (-2.9%).

الرسم البياني 4: إجمالي العمالة في الكويت (نهاية العام، % على أساس سنوي)



وعلى صعيد منفصل، يبدو أن متوسط نمو الأجور بين الموظفين الكويتيين قد بدأ يتحسن، حيث ارتفع بمعدل قوي بلغت نسبته 2.0% على أساس سنوي في الربع



Head Office

Kuwait

National Bank of Kuwait SAKP
Abdullah Al-Ahmed Street
P.O. Box 95, Safat 13001
Kuwait City, Kuwait
Tel: +965 2242 2011
Fax: +965 2259 5804
Telex: 22043-22451 NATBANK
www.nbk.com

International Network

Bahrain

National Bank of Kuwait SAKP
Zain Branch
Zain Tower, Building 401, Road 2806
Seef Area 428, P. O. Box 5290, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: +973 17 155 555
Fax: +973 17 104 860

National Bank of Kuwait SAKP
Bahrain Head Office
GB Corp Tower
Block 346, Road 4626
Building 1411
P.O. Box 5290, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: +973 17 155 555
Fax: +973 17 104 860

United Arab Emirates

National Bank of Kuwait SAKP
Dubai Branch
Latifa Tower, Sheikh Zayed Road
Next to Crown Plaza
P.O.Box 9293, Dubai, U.A.E
Tel: +971 4 3161600
Fax: +971 4 3888588

National Bank of Kuwait SAKP
Abu Dhabi Branch
Sheikh Rashed Bin Saeed
Al Maktoom, (Old Airport Road)
P.O.Box 113567, Abu Dhabi, U.A.E
Tel: +971 2 4199 555
Fax: +971 2 2222 477

Saudi Arabia

National Bank of Kuwait SAKP
Jeddah Branch
Al Khalidiah District,
Al Mukmal Tower, Jeddah
P.O Box: 15385 Jeddah 21444
Kingdom of Saudi Arabia
Tel: +966 2 603 6300
Fax: +966 2 603 6318

Jordan

National Bank of Kuwait SAKP
Amman Branch
Shareef Abdul Hamid Sharaf St
P.O. Box 941297, Shmeisani,
Amman 11194, Jordan
Tel: +962 6 580 0400
Fax: +962 6 580 0441

Lebanon

National Bank of Kuwait
(Lebanon) SAL
BAC Building, Justinien Street, Sanayeh
P.O. Box 11-5727, Riad El-Solh
Beirut 1107 2200, Lebanon
Tel: +961 1 759700
Fax: +961 1 747866

Iraq

Credit Bank of Iraq
Street 9, Building 187
Sadoon Street, District 102
P.O. Box 3420, Baghdad, Iraq
Tel: +964 1 7182198/7191944
+964 1 7188406/7171673
Fax: +964 1 7170156

Egypt

National Bank of Kuwait - Egypt
Plot 155, City Center, First Sector
5th Settlement, New Cairo
Egypt
Tel: +20 2 26149300
Fax: +20 2 26133978

United States of America

National Bank of Kuwait SAKP
New York Branch
299 Park Avenue
New York, NY 10171
USA
Tel: +1 212 303 9800
Fax: +1 212 319 8269

United Kingdom

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Head Office
13 George Street
London W1U 3QJ
UK
Tel: +44 20 7224 2277
Fax: +44 20 7224 2101

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Portman Square Branch
7 Portman Square
London W1H 6NA, UK
Tel: +44 20 7224 2277
Fax: +44 20 7486 3877

France

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Paris Branch
90 Avenue des Champs-Elysees
75008 Paris
France
Tel: +33 1 5659 8600
Fax: +33 1 5659 8623

Singapore

National Bank of Kuwait SAKP
Singapore Branch
9 Raffles Place # 44-01
Republic Plaza
Singapore 048619
Tel: +65 6222 5348
Fax: +65 6224 5438

China

National Bank of Kuwait SAKP
Shanghai Office
Suite 1003, 10th Floor, Azia Center
1233 Lujiazui Ring Road
Shanghai 200120, China
Tel: +86 21 6888 1092
Fax: +86 21 5047 1011

NBK Capital

Kuwait

NBK Capital
NBK Capital Limited - UAE
38th Floor, Arraya II Building, Block 6
Shuhada'a street, Sharq
PO Box 4950, Safat, 13050
Kuwait
Tel: +965 2224 6900
Fax: +965 2224 6904 / 5

United Arab Emirates

NBK Capital Limited - UAE
Precinct Building 3, Office 404
Dubai International Financial Center
Sheikh Zayed Road
P.O. Box 506506, Dubai
UAE
Tel: +971 4 365 2800
Fax: +971 4 365 2805

Associates

Turkey

Turkish Bank
Valikonagl CAD. 7
Nisantasi, P.O. Box. 34371
Istanbul, Turkey
Tel: +90 212 373 6373
Fax: +90 212 225 0353

© Copyright Notice. The Economic Update is a publication of the National Bank of Kuwait. No part of this publication may be reproduced or duplicated without the prior consent of NBK.

While every care has been taken in preparing this publication, National Bank of Kuwait accepts no liability whatsoever for any direct or consequential losses arising from its use. GCC Research Note is distributed on a complimentary and discretionary basis to NBK clients and associates. This report and other NBK research can be found in the "Reports" section of the National Bank of Kuwait's web site. Please visit our web site, www.nbk.com, for other bank publications. For further information please contact: NBK Economic Research, Tel: (965) 2259 5500, Email: econ@nbk.com

