

< رجا غصوب

اقتصادي أول

+965 2259 5356

rajaghousoub@nbk.com

## الكويت: الائتمان ينمو بنسبة ٤,٣% في العام ٢٠١٩

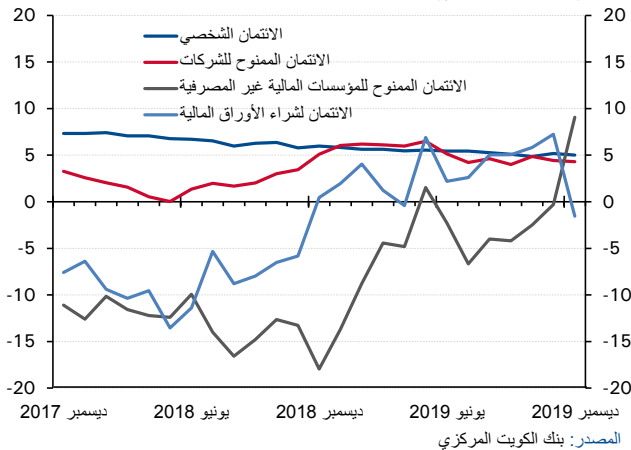
### أبرز النقاط

- الائتمان المحلي ينمو بنسبة ٤,٣% في العام ٢٠١٩ بما يقارب معدل النمو لعام ٢٠١٨ (+٤,٢%).
- تباطؤ النمو في الائتمان الممنوح للشركات والأشخاص في العام ٢٠١٩ قبله ارتفاع قوي في القروض الممنوحة للمؤسسات المالية غير المصرفية.
- إقراض الشركات ينمو بدعم من القطاع العقاري في العام ٢٠١٩، بينما ساهم الارتفاع القوي في القروض الاستهلاكية في نمو الائتمان الممنوح للأشخاص.
- تباطؤ نمو الودائع المحلية إلى ٠,٣% على أساس سنوي في ديسمبر مقابل ٠,٨% على أساس سنوي في سبتمبر، على خلفية ضعف نمو ودايع القطاع الخاص.

تمثل ١٠% فقط من إجمالي الائتمان الممنوح للأشخاص إلا أنها شكلت ٥٨% من إجمالي النمو في ذلك الائتمان في العام ٢٠١٩. وتشير النظرة المستقبلية إلى توقع نمو أبطأ على صعيد القروض الاستهلاكية مقارنة بالطفرة المسجلة في العام ٢٠١٩. ومن جهة أخرى، يعد النمو في القروض السكنية (بنسبة قدرها ٢%) من أدنى المستويات التي تم تسجيلها منذ عدة سنوات، مقابل نمو بنسبة تقارب الـ ٧% و٩% في عامي ٢٠١٨ و٢٠١٧، على التوالي.

#### الرسم البياني ٢: نمو الائتمان حسب المكون

(% على أساس سنوي)

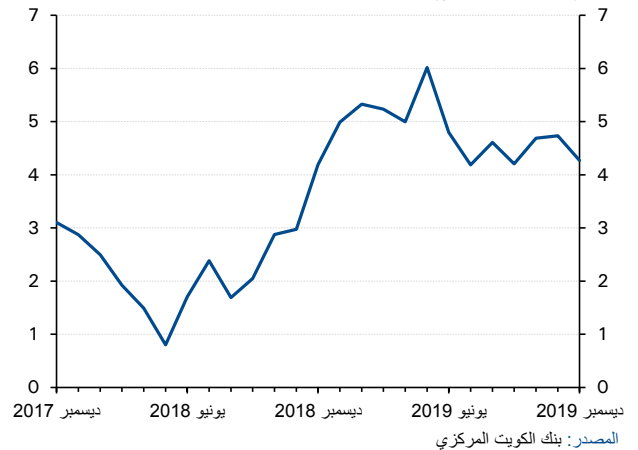


وكما أسلفنا الذكر، ساهم نمو الائتمان الممنوح للمؤسسات المالية غير المصرفية في تعزيز نمو الائتمان المحلي في العام ٢٠١٩ بخلاف العامين السابقين عندما انخفض ذلك الائتمان بنسبة قدرها ١٨% في العام ٢٠١٨ و١١% في العام ٢٠١٧. وفي واقع الأمر، تعافى الائتمان الممنوح لذلك القطاع في الربع الرابع من العام ٢٠١٩ عندما سجل نمواً بنسبة ٩% على أساس ربع سنوي، مما أدى إلى ارتفاع معدل النمو السنوي إلى حوالي ٩%. وفي المقابل، وعلى الرغم من التقلبات الشهرية، تراجعت حصة الائتمان الممنوح لشراء الأوراق المالية إلى أقل من ٧% من إجمالي الائتمان المحلي مقارنة بـ ١٠% تقريباً في العام ٢٠١٥، حيث استمر

استقر معدل نمو الائتمان المحلي بصفة عامة عند مستوى ٤,٣% على أساس سنوي في ديسمبر ٢٠١٩ مقابل ٤,٢% على أساس سنوي في سبتمبر ٢٠١٩ وديسمبر ٢٠١٨. وبالنسبة للعام ٢٠١٩ ككل، فإن تباطؤ نمو إقراض الشركات (+٤,٣% على أساس سنوي مقابل +٥,١% في العام ٢٠١٨) وتباطؤ نمو القروض الشخصية أيضاً (+٥% مقابل +٦% في العام ٢٠١٨)، قبله نمو مرتفع في الائتمان الممنوح للمؤسسات المالية غير المصرفية (+٩% في العام ٢٠١٩).

#### الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي

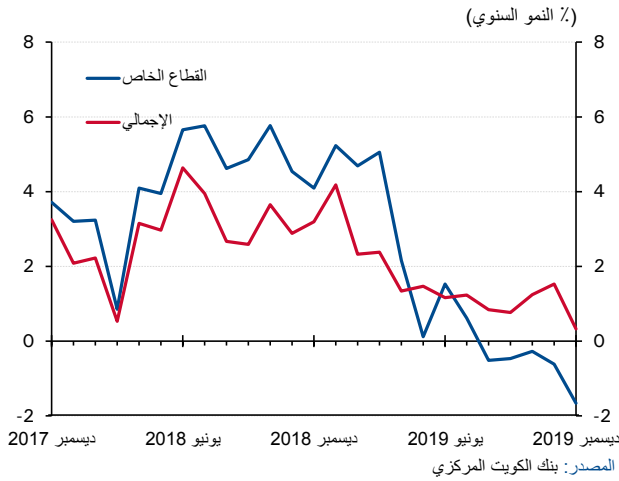
(% على أساس سنوي)



وبلغ معدل نمو إقراض الشركات ٤,٣% في العام ٢٠١٩ على خلفية ارتفاع الائتمان الممنوح للقطاع العقاري بنسبة قدرها ٩,٣% والذي استحوذ على ٨٩% من إجمالي النمو في إقراض الشركات في العام ٢٠١٩. وفي المقابل، كان الائتمان الممنوح لقطاع الإنشاء هو الأضعف على مستوى العام ٢٠١٩، حيث انخفض بنسبة ٤,١%.

ومن جهة أخرى، شهدت القروض الشخصية نمواً بنسبة ٥% في العام ٢٠١٩، حيث حد النمو الضعيف نسبياً في القروض السكنية (+٢%) من الارتفاع الكبير في القروض الاستهلاكية (+٣٦%). وعلى الرغم من أن القروض الاستهلاكية

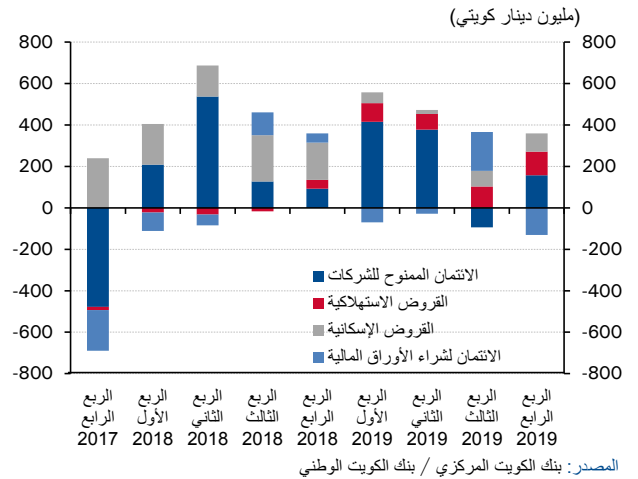
الرسم البياني ٤: نمو الودائع



ذلك القطاع في الضغط على نمو الائتمان المحلي للعام الرابع على التوالي.

وأخيراً، تجدر الإشارة إلى أن التسهيلات الائتمانية لغير المقيمين سجلت نمواً بنسبة قدرها ٢١% في العام ٢٠١٩ (مقابل ٤% في العام ٢٠١٨) لتشكل بذلك حوالي ٧% من إجمالي الائتمان الممنوح من قبل القطاع المصرفي الكويتي بنهاية العام ٢٠١٩. وعلى الرغم من عدم علمنا بدوافع تلك القفزة، إلا أنه ربما تم تقديم جزء من تلك التسهيلات لبعض الشركات الأجنبية غير المقيمة والتي تقوم بتنفيذ مشاريع في الكويت.

الرسم البياني ٣: نمو الائتمان حسب المكون على أساس فصلي



أما على صعيد نمو الودائع، فقد تباطأ إلى ٠,٣% على أساس سنوي في ديسمبر (+٠,٨% على أساس سنوي في سبتمبر) نظراً لضعف ودائع القطاع الخاص، مقابل نمو بنسبة قدرها ٣,٢% في كل من عامي ٢٠١٧ و ٢٠١٨. وأدى ضعف ودايع القطاع الخاص في الربع الرابع من العام ٢٠١٩ إلى تسجيلها انخفاض سنوي للمرة الأولى منذ سنوات عديدة (-١,٧% في العام ٢٠١٩). كما تراجع عرض النقد بمفهومه الواسع (M2) بنسبة ١% تقريباً على أساس سنوي في العام ٢٠١٩. ومن جهة أخرى، تسارعت وتيرة تدفقات الودائع الحكومية في الربع الرابع من العام ٢٠١٩ (+٦,٤% على أساس ربع سنوي)، مما أدى إلى ارتفاعها بنسبة قدرها ١١,٤% في عام ٢٠١٩. وعلى الرغم من ذلك النمو القوي، إلا أن الودائع الحكومية ما زالت تمثل ١٧% فقط من إجمالي ودايع المقيمين.

ويبدو أن السيولة المحلية في القطاع المصرفي الكويتي قد تقلصت قليلاً في العام ٢٠١٩. ويمكن ملاحظة ذلك من خلال زيادة نسبة القروض إلى الودائع والتي بلغت ٨٨% في ديسمبر ٢٠١٩ مقابل ٨٥% قبل عام واحد. كما أن الاحتياطات الإضافية (مقارنة بالحد الأدنى للمستويات المطلوبة من قبل بنك الكويت المركزي والمقررة بنسبة ١٨%) قد شهدت بعض التراجع خلال العام ٢٠١٩. وفي ضوء ذلك، اجتذبت بعض البنوك الكويتية المزيد من الودائع من الخارج، مما ساهم في نمو ودايع غير المقيمين بنسبة ٥٥% في العام ٢٠١٩ (مقارنة بنسبة ٢% فقط في العام ٢٠١٨) لتمثل بذلك حوالي ٨% من إجمالي ودايع القطاع المصرفي الكويتي بما يعد أعلى نسبة مساهمة منذ أكثر من عشرة اعوام.

## الجدول ١: المؤشرات النقدية

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	
١,٢-	٠,٣-	٠,٣	٠,٠	٠,٢-	٠,٧-	٠,٤	١,٤	٣٨١٢٩	٣٨٢١٩	٣٨٤٧١	٣٨٣١١	إجمالي السيولة (عرض النقد بمفهومه الواسع ن٢) العملة المتداولة
٧,٧	٦,٣	١٢,٦	١٠,٤	٢,٨	٢,٧-	٢,٦	٢,٩	١٨٩٠	١٨٣٨	١٨٨٨	١٨٤٠	ودائع القطاع الخاص
١,٧-	٠,٦-	٠,٣-	٠,٥-	٠,٤-	٠,٥-	٠,٣	١,٣	٣٦٢٤٠	٣٦٣٨٢	٣٦٥٨٣	٣٦٤٧١	الودائع بالدينار الكويتي
١,٥-	٠,٨-	٠,٩-	٠,١	٠,٠	٠,٢-	٠,٠	٠,٨	٣٣٧٠٨	٣٣٦٩٧	٣٣٧٧٨	٣٣٧٦٨	الودائع تحت الطلب
٠,٣-	٣,٦	٠,٣-	٠,٦	١,٧-	١,٨	٢,٣-	٢,٠-	٨٦٠٠	٨٧٤٩	٨٥٩٣	٨٧٩٤	ودائع الأئخر
٢,٤	١,٩	٢,٨	٢,٥	١,١	٠,٨-	٠,٤-	١,٤	٥١١٢	٥٠٥٦	٥٠٩٨	٥١٢٠	ودائع لأجل ومبادلات مخاطر عدم السداد
٣,٠-	٣,٣-	٢,٠-	٠,٧-	٠,٥	١,٠-	١,٢	٢,٠	١٩٩٩٦	١٩٨٩٢	٢٠٠٨٨	١٩٨٥٥	ودائع العملة الأجنبية
٣,٣-	١,٧	٧,٣	٧,٢-	٥,٧-	٤,٣-	٣,٧	٧,٧	٢٥٣٢	٢٦٨٥	٢٨٠٥	٢٧٠٣	

## الجدول ٢: الميزانيات الموحدة للبنوك

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠١٩	نوفمبر ٢٠١٩	أكتوبر ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	
٦,٧	٨,٢	٧,٠	٧,٦	٠,٥	١,٢	٠,١-	١,١	٧١٠٢١	٧٠٦٤٥	٦٩٨١٧	٦٩٨٩١	إجمالي الأصول المصرفية
١٠,٤	٩,٩	٨,٦	٨,٢	٢,٢-	٤,٧	٢,٦	٦,٠	٦٨٢٢	٦٩٧٥	٦٦٦٢	٦٤٩٤	الأصول المائلة الأساسية
١٣,٩	٢٨,٤	٢٣,٠	١٦,١	٢,١	٣,٩	٤,٤	٠,١	١٨٥١	١٨١٣	١٧٤٥	١٦٧٢	النقد والودائع لدى بنك الكويت المركزي
١,٠-	١,٠-	٠,٩-	٠,٩-	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٢٩٧١	٢٩٧١	٢٩٧١	٢٩٧١	سندات بنك الكويت المركزي
٢٨,٦	١٣,٢	١٣,٤	١٨,٢	٨,٧-	١٢,٦	٥,١	٢٤,٦	٢٠٠٠	٢١٩٠	١٩٤٥	١٨٥٠	ودائع لأجل لدى بنك الكويت المركزي
٣٨,٦-	٣٥,٩-	٣٠,٤-	٣٠,٧-	٤,٢-	٧,٤-	٠,٥	٧,٦-	٢٣٧١	٢٤٧٤	٢٦٧١	٢٦٥٧	أدوات الدين العام
٣٤,٢	١٠٧,٤	٥٧,٢	٨٠,٩	٠,٨-	١٤,٣	١٥,٢-	٣,١	٢٤٦٧	٢٤٨٦	٢١٧٥	٢٥٦٦	ودائع الإنترنت
٤,٣	٤,٧	٤,٧	٤,٢	٠,٥	٠,٣-	٠,٧	٠,٦	٣٨٤٢٨	٣٨٢٤٦	٣٨٣٤٤	٣٨٠٩٣	التسهيلات الائتمانية
٢٠,٨	٢١,٤	١٨,٣	٢٠,٦	٣,٣	٢,٨	٠,٩-	١,٩	١٦٦٨٠	١٦١٤٢	١٥٦٩٨	١٥٨٣٤	الأصول الأجنبية
٦,٤	٥,٤	٦,٢	٦,١	١,٦-	١,٣	٠,٥	٠,٢-	٤٢٥٣	٤٣٢٣	٤٢٦٧	٤٢٤٨	الأصول الأخرى
٧,٤	٨,٣	٦,٨	٧,٧	٠,٦	١,٣	٠,١-	١,٣	٦١٥٩٦	٦١٢٤٤	٦٠٤٣١	٦٠٥١٦	إجمالي المطالب على البنوك
٢,٠	٤,٥	٣,٠	٣,٤	٠,١	٠,٥	٠,٤-	٠,٨	٤٥٩٨٢	٤٥٩٣٢	٤٥٦٨٤	٤٥٨٦٩	إجمالي الودائع
١,٧-	٠,٦-	٠,٣-	٠,٥-	٠,٤-	٠,٥-	٠,٣	١,٣	٣٦٢٤٠	٣٦٣٨٢	٣٦٥٨٣	٣٦٤٧١	ودائع القطاع الخاص
١١,٤	١٤,٠	٩,٩	٧,٨	٢,٩	٢,١	١,٣	٣,١-	٧٣٨٨	٧١٨١	٧٠٣٤	٦٩٤٣	الودائع الحكومية
٤٥,٦	١٢٧,٦	٦٣,٧	٩١,٩	٠,٦-	١٤,٧	١٥,٨-	٤,٢	٢٣٥٤	٢٣٧٠	٢٠٦٧	٢٤٥٥	ودائع الإنترنت
٤٢,٩	٣٥,٦	٣٢,١	٣٦,٥	٤,٨	٤,٤	٠,٧	٣,٣	٨٧٠٤	٨٣٠٢	٧٩٥٥	٧٨٩٩	المطالب الخارجية
١١,٩	٧,٨	٩,٤	١١,٦	١,٤-	٣,٢	٠,٧	٢,٦	٦٩١٠	٧٠١٠	٦٧٩٣	٦٧٤٨	المطالب الأخرى
٢,٧	٧,٥	٧,٩	٧,١	٠,٣	٠,٢	٠,١	٠,٤-	٩٤٢٦	٩٤٠٢	٩٣٨٦	٩٣٧٥	أسهم المالكين

المصدر: بنك الكويت المركزي، ٢٠٢٠



## 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  
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