

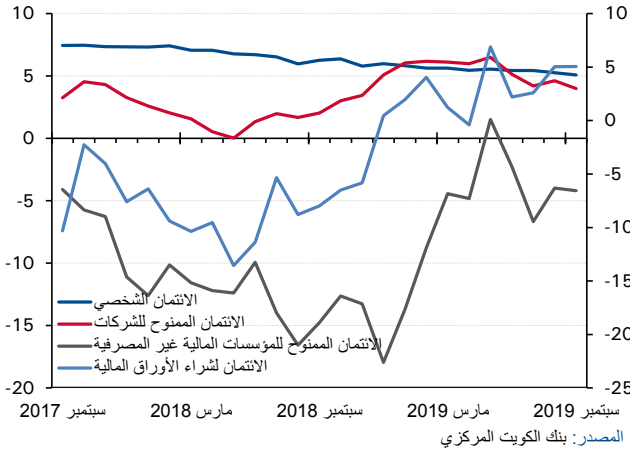
الكويت: تباطؤ نمو الائتمان إلى ٤,٢% على أساس سنوي في شهر سبتمبر

أبرز النقاط

- تباطؤ نمو الائتمان إلى ٤,٢% على أساس سنوي في شهر سبتمبر من ٤,٦% في يونيو، على خلفية ضعف إقراض الشركات.
- ضعف النمو في القروض الإسكانية يخفض نمو القروض الشخصية إلى ٥,١% على أساس سنوي في سبتمبر من ٥,٤% في يونيو
- ارتفاع الإقراض لشراء الأوراق المالية بأسرع معدل على أساس فصلي في ثماني سنوات.
- استمرار تباطؤ نمو الودائع على خلفية ضعف ودائع القطاع الخاص.

نسبياً على مدار شهري أغسطس وسبتمبر، لتسجل نمواً بنسبة قدرها ٢,٨% على أساس سنوي علماً أن هذا هو أدنى نمو سنوي لها في أكثر من ثماني سنوات. وفي المقابل، نمت القروض الاستهلاكية (التي تمثل ١٠% من الائتمان الشخصي) بنسبة قدرها ٣٠% على أساس سنوي في سبتمبر (من ١٨% في يونيو) مسجلة بذلك ارتفاعاً قوياً على أساس فصلي في الربع الثالث من عام ٢٠١٩. ويعود استمرار هذا النمو القوي إلى تخفيف قيود الإقراض في ديسمبر ٢٠١٨ من قبل بنك الكويت المركزي. ولكن تجدر الملاحظة أن القروض الاستهلاكية تراجعت على أساس شهري في سبتمبر وذلك للمرة الأولى خلال العام الحالي.

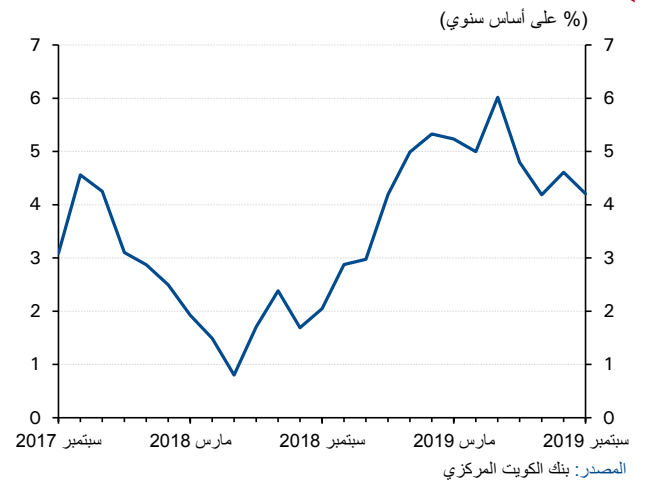
الرسم البياني ٢: نمو الائتمان حسب المكون (على أساس سنوي)



ونمت القروض لشراء الأوراق المالية بنسبة مرتفعة قدرها ٧,٣% على أساس فصلي، بدعم من الارتفاع الحاد على أساس شهري (٩,٢%) في سبتمبر. ويجدر بالذكر أن الإقراض لشراء الأوراق المالية عادة ما يتبع نمطاً مماثلاً، حيث يرتفع بشكل حاد قبل نهاية الفصل ليعود وينخفض بشكل كبير في الشهرين التاليين. ولكن يعتبر نمو الإقراض استثنائياً في الربع الثالث من ٢٠١٩، حيث سجل أسرع وتيرة نمو فصلية في آخر ثماني سنوات على الأقل. ومن المرجح أن يعزى الارتفاع الحاد في الإقراض لشراء الأوراق المالية بشكل جزئي إلى

تراجع نمو الائتمان المحلي إلى ٤,٢% على أساس سنوي في سبتمبر من ٤,٦% في يونيو، بسبب ضعف إقراض الشركات (الرسم البياني ١) والذي تراجع إلى ٤% على أساس سنوي في سبتمبر من ٥,١% في يونيو، وبذلك يشهد الربع الثالث أول انخفاض على أساس فصلي في حوالي سنتين.

الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي (على أساس سنوي)

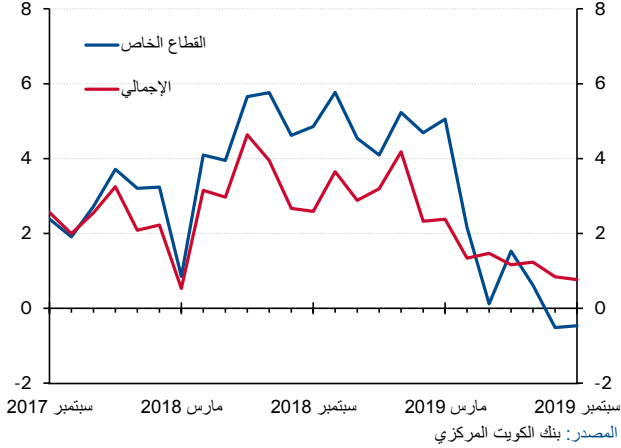


وفي هذا السياق شهدت أكبر ثلاثة قطاعات مكونة لائتمان الشركات، وهي العقارات والتجارة و"أخرى"، ضعفاً نسبياً في الربع الثالث من ٢٠١٩. قطاع العقار، وهو أكبر مكونات هذا الائتمان (٤٢% من المجموع)، سجل ضعفاً للشهر الثالث على التوالي، لينخفض بنسبة ٥,٥% على أساس فصلي. ولكن على وقع النمو المرتفع السابق الذي كان قد شهدته ذلك القطاع منذ أكتوبر ٢٠١٨، فقد بلغ الارتفاع على أساس سنوي معدلاً قوياً نسبته ٩% في نهاية شهر سبتمبر. كما تراجع ائتمان قطاع التجارة، والذي يمثل ١٦% من مجموع ائتمان الشركات، بنسبة ١,٤% على أساس سنوي في الفصل الثالث.

كذلك انخفض النمو السنوي في القروض الشخصية (باستثناء شراء الأوراق المالية) من ٥,٤% في شهر يونيو إلى ٥,١% في سبتمبر (الرسم البياني ٢). وقد شهدت القروض الإسكانية (التي تمثل ٨٧% من القروض الشخصية) ثباتاً

الرسم البياني ٤: نمو الودائع

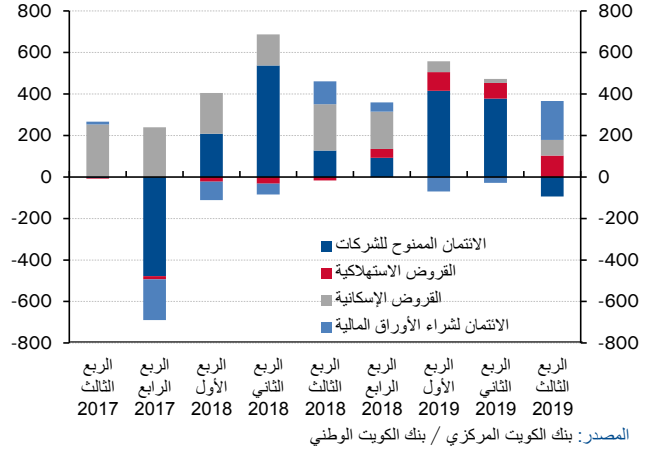
(% النمو السنوي)



إطلاق طرحين عامّين أوليين (بورصة الكويت وشمال الزور)، حيث أن الاكتتاب في كليهما بدأ في ١ أكتوبر ٢٠١٩.

الرسم البياني ٣: نمو الائتمان حسب المكون على أساس فصلي

(مليون دينار كويتي)



وكان نمو الودائع ضعيفاً، حيث تباطأ على أساس سنوي إلى ٠,٨% في سبتمبر (مقارنة بـ ١,٢% في يونيو) وذلك بعد أن انخفضت الودائع على أساس فصلي في الربع الثالث، ليكون ذلك أضعف نمو فصلي في حوالي أربع سنوات (الرسم البياني ٤).

ويعود ضعف النمو في الودائع بشكل رئيسي إلى انخفاض ودائع القطاع الخاص بنسبة ٠,٥% على أساس سنوي في سبتمبر (وهذا من النادر ان يحصل في النظام المصرفي الكويتي) مقارنة بارتفاع قدره ١,٥% في يونيو. وفي المقابل، قفزت الودائع الحكومية (والتي تمثل ١٦% من إجمالي الودائع وهي أكثر تقلباً من ودائع القطاع الخاص) بنسبة قدرها ٨% على أساس سنوي في سبتمبر بعد أن انخفضت بواقع ١% على أساس سنوي في نهاية يونيو.

وقام بنك الكويت المركزي بخفض سعر الخصم وسعر إعادة الشراء بنسبة ٠,٢٥% بعد أن خفض مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة في نهاية أكتوبر ٢٠١٩. ونلفت الانتباه أن ذلك جاء بعد أن امتنع بنك الكويت المركزي عن خفض أسعار الفائدة في كل من يوليو وسبتمبر ٢٠١٩ اسوة بما فعله مجلس الاحتياطي الفيدرالي.

الجدول ١: المؤشرات النقدية

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	
١,٦	١,١	٠,٣-	٠,٠	٢,٠	١,٥-	١,٦-	١,٤	٣٨٤٢١	٣٧٧٨٨	٣٨٣١١	٣٩٠٠٠	إجمالي السيولة (عرض النقد بمفهومه الواسع ن٢) العملة المتداولة
٢,٠	١٠,٥	٣,٨	١٠,٤	٨,٦-	٠,٧-	٤,٤-	٢,٩	١٨٨٥	١٧٨٨	١٨٤٠	١٨٨٥	ودائع القطاع الخاص
١,٥	٠,٦	٠,٥-	٠,٥-	٢,٦	١,٥-	١,٥-	١,٣	٣٦٥٥٠	٣٦٠٠٠	٣٦٤٧١	٣٧١١٥	الودائع بالدينار الكويتي
٢,٤	١,١	٠,٠	٠,١	٢,١	١,٦-	١,٦-	٠,٨	٩١١٣	٨٩٧٣	٨٧٩٤	٩١١٢	الودائع تحت الطلب
١,١	١,٥	٥,٨	٠,٦	٢,٦-	٠,٠	١,٥-	٢,٠-	٥١٠٢	٥٠٤٩	٥١٢٠	٥٣٠٠	ودائع الأذخار
٢,٦	٠,٧-	١,٠	٢,٥	٠,٥	٣,٧-	١,٠-	١,٤	١٩٨١٧	١٩٤٦٧	١٩٨٥٥	٢٠١٧٦	ودائع لأجل ومبادلات مخاطر عدم السداد
٣,٠	١,٤	٢,٧-	٠,٧-	٤,٩	١,٨-	١,٨-	٢,٠	٢٥١٨	٢٥١٠	٢٧٠٣	٢٥٢٧	ودائع العملة الأجنبية
٩,٤-	٥,٧-	٦,٩-	٧,٢-	٩,١	٠,٣-	٠,٣-	٧,٧					

الجدول ٢: الميزانيات الموحدة للبنوك

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	يونيو ٢٠١٩	يوليو ٢٠١٩	أغسطس ٢٠١٩	سبتمبر ٢٠١٩	
٥,٤	٦,٦	٧,٥	٧,٦	١,١	٠,٩	٠,٦	١,١	٦٨١٣٣	٦٨٧١٣	٦٩١٥٢	٦٩٨٩١	إجمالي الأصول المصرفية
٤,٤	٨,٣	٤,١	٨,٢	١,٥-	٠,٤	٣,٦-	٦,٠	٦٣٢٩	٦٣٥٣	٦١٢٧	٦٤٩٤	الأصول السائلة الأساسية
٢٤,٨	٢١,٠	١٢,٧	١٦,١	٢,٦	٨,٣-	٣,٢-	٠,١	١٨٨٢	١٧٢٦	١٦٧٠	١٦٧٢	النقد والودائع لدى بنك الكويت المركزي
١,٢-	١,٣-	٠,٩-	٠,٩-	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٢٩٧١	٢٩٧١	٢٩٧١	٢٩٧١	سندات بنك الكويت المركزي
٤,٥-	١٥,٨	٥,٧	١٨,٢	٩,٠-	١٢,٢	١٠,٣-	٢٤,٦	١٤٧٥	١٦٥٥	١٤٨٥	١٨٥٠	ودائع لأجل لدى بنك الكويت المركزي
٢٢,٦-	٢٢,٣-	٢٨,٧-	٣٠,٧-	٠,١	٤,٣-	٩,٤-	٧,٦-	٣٣١٨	٣١٧٤	٢٨٧٦	٢٦٥٧	أدوات الدين العام
٩٦,١	٧٥,٢	١٢٦,٥	٨٠,٩	٢١,٧	١٧,١	١٠,٨	٣,١	١٩١٩	٢٢٤٧	٢٤٨٩	٢٥٦٦	ودائع الإنترنت
٤,٨	٤,٢	٤,٦	٤,٢	٠,٨	٠,٣-	٠,٣	٠,٦	٣٧٨٨١	٣٧٧٦٠	٣٧٨٦٢	٣٨٠٩٣	التسهيلات الائتمانية
١١,٨	١٦,٣	١٩,٢	٢٠,٦	٢,٠	٢,٩	٣,٧	١,٩	١٤٥٥٦	١٤٩٨٥	١٥٥٤١	١٥٨٣٤	الأصول الأجنبية
٠,١-	٣,٢	٣,٩	٦,١	٢,٤-	١,٦	١,٥	٠,٢-	٤١٣٠	٤١٩٥	٤٢٥٧	٤٢٤٨	الأصول الأخرى
٤,٨	٦,٢	٧,٣	٧,٧	١,٢	٠,٩	٠,٨	١,٣	٥٨٧٤٥	٥٩٢٩٣	٥٩٧٤٢	٦٠٥١٦	إجمالي المطالب على البنوك
٣,٠	٣,١	٣,٩	٣,٤	١,٧	٠,١-	٠,٣-	٠,٨	٤٥٦٧٤	٤٥٦٣٣	٤٥٥١٧	٤٥٨٦٩	إجمالي الودائع
١,٥	٠,٦	٠,٥-	٠,٥-	٢,٦	١,٥-	١,٥-	١,٣	٣٧١١٥	٣٦٥٥٠	٣٦٠٠٠	٣٦٤٧١	ودائع القطاع الخاص
٠,٨-	٤,٥	٨,٣	٧,٨	٦,٢-	٢,٣	١,٣	٣,١-	٦٩١٠	٧٠٧٠	٧١٦٢	٦٩٤٣	الودائع الحكومية
٩٥,٦	٧٤,١	١٣٧,٦	٩١,٩	٢٢,٠	٢٢,١	١٧,٠	٤,٢	١٦٤٩	٢٠١٣	٢٣٥٥	٢٤٥٥	ودائع الإنترنت
١٦,٤	٢٨,٩	٣٠,٧	٣٦,٥	١,٨-	٧,٣	٥,٤	٣,٣	٦٧٦١	٧٢٥٧	٧٦٧٧	٧٨٩٩	المطالب الخارجية
٧,٦	٨,٠	٨,٨	١١,٦	١,١	١,٥	٢,٧	٢,٦	٦٣١١	٦٤٠٣	٦٥٧٧	٦٧٤٨	المطالب الأخرى
٩,٢	٩,٢	٨,٦	٧,١	٠,٢	٠,٣	٠,١-	٠,٤-	٩٣٨٧	٩٤٢٠	٩٤١٠	٩٣٧٥	أسهم المالكين

المصدر: بنك الكويت المركزي



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