

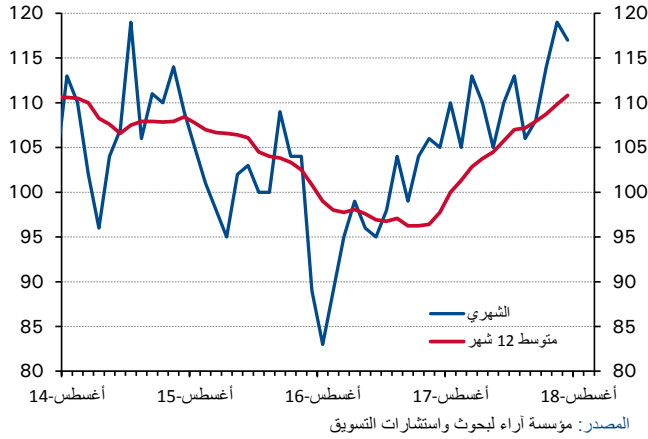
التفاؤل ونمو التوظيف يستمران في دعم الإنفاق الاستهلاكي

أبرز النقاط

- الإنفاق الاستهلاكي يظل قوياً، وينمو قريباً من مستويات مرحلة ما قبل الإصلاحات المالية.
- التفاؤل بشأن الآفاق المستقبلية للاقتصاد ونمو التوظيف، يدعم زيادة الإنفاق.
- نمو الوظائف للكويتيين في يونيو، الأقوى في أكثر من سنتين، مع ارتفاع في نمو توظيف الوافدين.
- لكن، بعض أجزاء قطاع المستهلك لا زالت ضعيفة، مثل الأجور والاقتراض الشخصي.

وقد ساعد التفاؤل بشأن الآفاق المستقبلية للاقتصاد على ارتفاع الإنفاق الاستهلاكي مدعوماً بزيادة الإنفاق الحكومي وارتفاع أسعار النفط. حيث سجل مؤشر ثقة المستهلك لمؤسسة آراء للبحوث واستشارات التسويق ١١٧ نقطة في أغسطس في حين بلغ معدله ١١١ على مدى الأشهر الاثني عشر الماضية، وهو مستوى لم نشهده منذ نوفمبر ٢٠١٤.

الرسم البياني ٢: مؤشر ثقة المستهلك



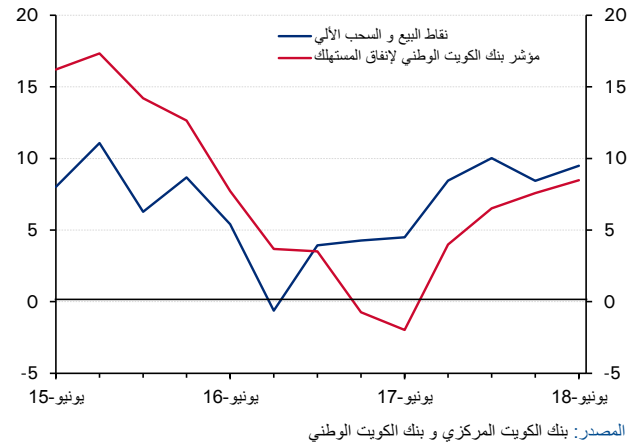
حيث يعتبر تحسن توقعات التوظيف عاملاً مهماً آخر، خاصة مع بدء تلاشي تأثير إجراءات التقشف خلال العامين الماضيين على النمو الاقتصادي. وارتفع عدد الوظائف بنسبة ٢,٩% على أساس سنوي في يونيو، مع ارتفاع التوظيف من الكويتيين والوافدين.

ونمو الوظائف للكويتيين هو الأقوى في أكثر من سنتين حيث ارتفع ٢,٥% على أساس سنوي. إذ يعتبر التوظيف في القطاع العام المحرك الأساسي (٢,٩%+) على أساس سنوي، بينما يستمر نمو التوظيف في القطاع الخاص بوتيرة أقل (٠,٥%+) على أساس سنوي، مع بعض إشارات التحسن.

ظل نمو الإنفاق الاستهلاكي في الكويت جيداً، بدعم من ارتفاع في ثقة المستهلك، ونمو جيد في معدلات التوظيف، بالإضافة إلى تحسن البيئة الاقتصادية، وذلك في ظل ارتفاع أسعار النفط. ولكن تبقى بعض المؤشرات السلبية، منها ضعف نمو الأجور، وتراجع نمو الاقتراض الشخصي، وتناقص عدد أسر الوافدين. وفي الإجمال، مازلنا نتوقع أن يبقى قطاع المستهلك داعماً للمناخ الاقتصادي الكلي في الأرباع القادمة، ولكنه قد يتباطأ نوعاً ما عن المستويات القوية التي سجلها أخيراً.

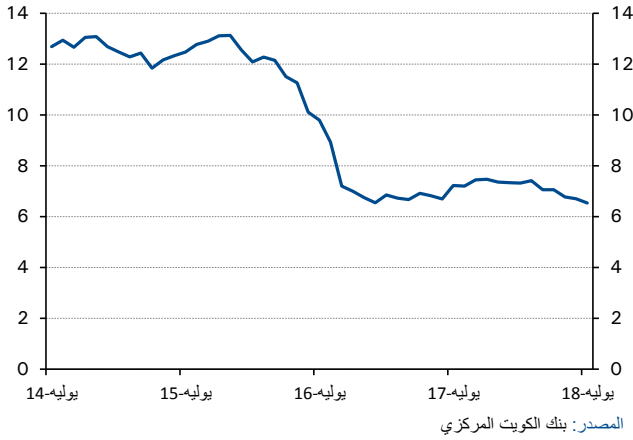
الرسم البياني ١: الإنفاق على بطاقات الائتمان

(النمو على أساس السنوي)



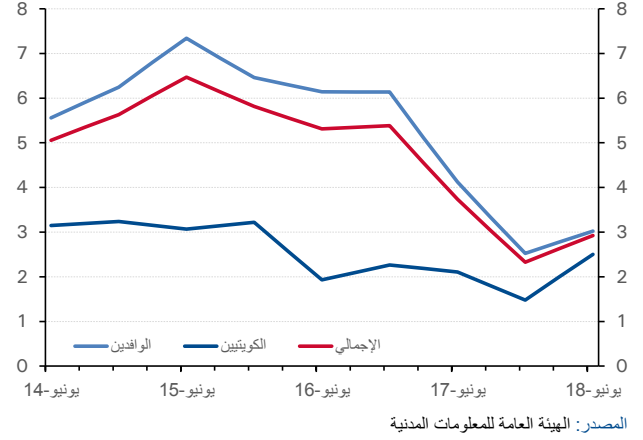
ومع حلول الربع الثاني من عام ٢٠١٨، ارتفع نمو الإنفاق الاستهلاكي إلى مستويات ما قبل بداية تطبيق الإصلاحات المالية. فقد ارتفعت قيمة الإنفاق على بطاقات الائتمان وبطاقات السحب الآلي عند نقاط البيع بنسبة ١٦,٦% على أساس سنوي، وهو المستوى الأقوى في حوالي أربع سنوات. وارتفع مجموع الإنفاق، الذي يتضمن أيضاً السحوبات من ماكينات السحب الآلي، بنسبة ملحوظة أيضاً بلغت نسبتها ٩,٥% على أساس سنوي، متجاوزاً أداء ربع السنة السابقة. ويتمشى ذلك، مع مؤشر بنك الكويت الوطني لإنفاق المستهلك الذي نما بنسبة ٨,٥% في نهاية الربع الثاني.

الرسم البياني ٥: القروض الشخصية
(النمو على أساس السنوي)



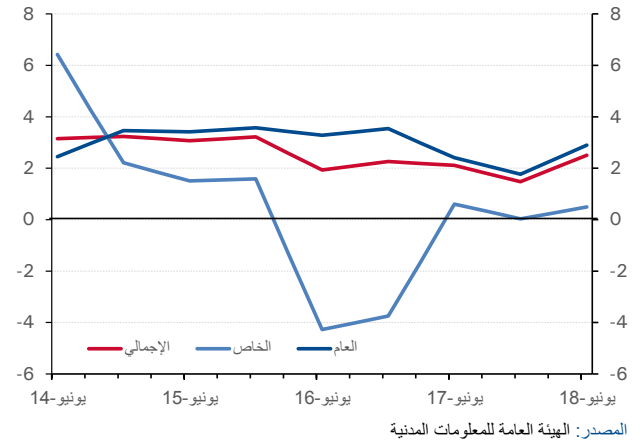
وبشكل عام، نتوقع أن يبقى القطاع الاستهلاكي مدعوما بالنمو الثابت للقطاع غير النفطي، وزيادة الإنفاق الحكومي الرأسمالي، وتحسن استثمار القطاع الخاص، متمثلاً في ارتفاع اقتراض قطاع الأعمال. إلا أنه من المرجح أن يتراجع نمو القطاع الاستهلاكي قليلاً عن المستويات القوية الأخيرة، بسبب النمو المتواضع للأجور وضعف الإقتراض الشخصي.

الرسم البياني ٣: التوظيف حسب الجنسية
(النمو على أساس السنوي)



وفي المقابل، تحسن نمو توظيف الوافدين، بعد بلوغه مستويات متدنية خلال السنوات الثلاث الماضية، حيث يرجع التحسن إلى التوظيف المعتدل لكلا العمالة الماهرة وغير الماهرة، مسجلاً نمواً بنسبة ٣% إجمالاً في يونيو. ويشكّل الوافدون أكثر من ٨٠% من القوة العاملة في الكويت.

الرسم البياني ٣: توظيف الكويتيين حسب القطاع
(النمو على أساس السنوي)



ولكن يبقى هناك بعض الضعف في القطاع الاستهلاكي. فعلى سبيل المثال، تراجع نمو القروض الشخصية مؤخراً من ٧,٢% قبل سنة إلى ٦,٥% في يوليو على أساس سنوي، بسبب تراجع الاقتراض لشراء المساكن وكذلك لشراء السلع المعمرة.

وقد كان نمو الأجور ضعيفاً أيضاً، حيث لم يتغير معدل الدخل الأساس المسجل للكويتيين في التأمينات الإجتماعية للدولة منذ الربع الرابع من ٢٠١٦. وتراجع النمو في متوسط الدخل الإجمالي - الذي يتضمن الأجر الأساس والعلاوات - من متوسط نمو سنوي نسبته ١,٨% في ٢٠١٦ و ٢٠١٧ إلى ٠,٦% في الربع الأول من ٢٠١٨. وفي الوقت نفسه، وبالرغم من ارتفاع مجموع عدد الوافدين، فإن عدد أفراد العوائل يستمر بالتراجع بعد ارتفاع تكاليف المعيشة وضعف نمو التوظيف نسبياً. حيث تراجع عدد الوافدات (الزوجات) بنسبة ١,٩% على أساس سنوي بدءاً من يونيو، وهو التراجع الثالث على التوالي في سنة ونصف، بينما تراجع عدد الوافدين الأطفال دون سن ١٥ بنسبة ١,١%.



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, Fax: (965) 2224 6973, Email: econ@nbk.com