

الكويت: تسارع وتيرة نمو الائتمان الشخصي وتحسن اتجاهات الائتمان المقدم لقطاع الأعمال

أبرز النقاط

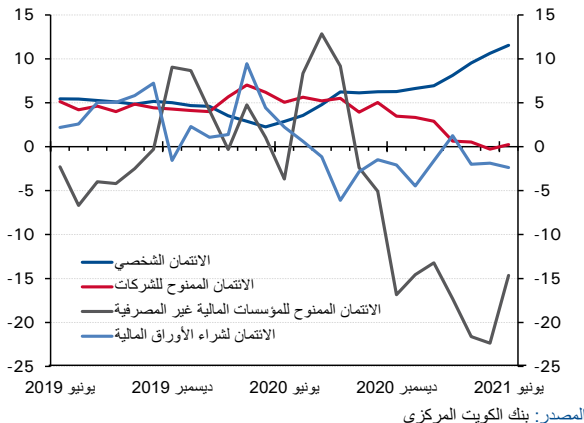
- تحسن معدلات نمو الائتمان المحلي إلى ١,٥% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ ليصل معدل النمو السنوي إلى ٣,٦% في شهر يونيو.
- نمو الائتمان لقطاع الأعمال يشهد أداءً متواضعاً على أساس سنوي (+٠,٢%) رغم التحسن الهامشي في الاتجاهات الفصلية.
- الائتمان الشخصي يسجل أعلى معدل نمو سنوي منذ بداية عام ٢٠١٦ بارتفاعه ١١,٦% حتى يونيو.
- تحسن اتجاهات الودائع في الربع الثاني من عام ٢٠٢١، رغم مواصلة الودائع الحكومية اتجاهها الهبوطي وتراجعها ١٣,٥% (١,١) مليار دينار كويتي) منذ بداية العام.
- النظرة المستقبلية تشير إلى إمكانية تحسن معدلات نمو الائتمان بدعم من عودة أنشطة الأعمال إلى مستوياتها الاعتيادية، إلا أنها قد تتأثر بالضعف المعتاد تاريخياً في مستويات الائتمان المقدم لقطاع الأعمال في النصف الثاني من العام.

الآن هذا العام. من جهة أخرى، واصل الائتمان المقدم لقطاع التجارة تسجيل أضعف المستويات، إذ تراجع بنسبة ١٤% على أساس سنوي في يونيو. في حين ارتفع الائتمان المقدم للقطاع العقاري، ذي النقل الوزني الكبير ضمن القطاع، بنسبة ٢,١% على أساس سنوي، مما حافظ على استقرار حصته من إجمالي الائتمان المقدم لقطاع الأعمال عند ٤٣%.

وتسارعت وتيرة نمو الائتمان الشخصي في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ بزيادة سنوية بنسبة ١١,٦% حتى يونيو، فيما يعد أعلى معدل نمو سنوي منذ أوائل عام ٢٠١٦. ويعزى هذا النمو القوي إلى كل من القروض السكنية (+١١,٦% على أساس سنوي) والقروض الاستهلاكية (+١٢,٨%)، والتي انتعشت في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ بعد تسجيلها لأداء ضعيف على مدى ربعين متتاليين. ويعد استمرار الطلب القوي على قطاع العقارات السكنية واستمرار الإنفاق الاستهلاكي القوي وكذلك بدء تأجيل سداد مدفوعات أقساط القروض الشخصية للمواطنين الكويتيين لمدة ستة أشهر من أبرز العوامل التي ساهمت في إحداث هذا النمو القياسي الذي لم تشهده القروض الشخصية من سنوات.

الرسم البياني ٢: نمو الائتمان حسب المكون

(% على أساس سنوي)

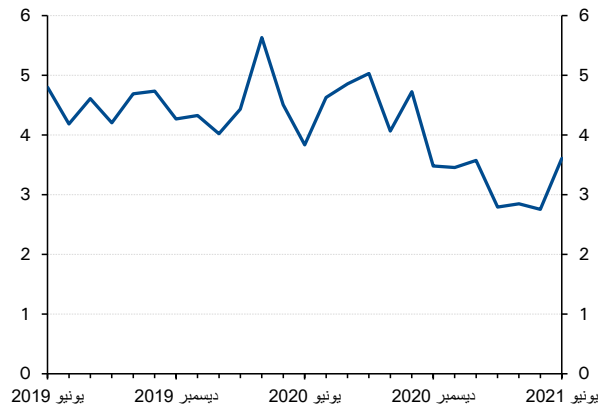


المصدر: بنك الكويت المركزي

تحسن أداء الائتمان المحلي وسجل نموًا بنسبة ١,٥% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من عام ٢٠٢١، فيما وصلت نسبة النمو السنوي إلى ٣,٦% في شهر يونيو. وكان الائتمان الشخصي، وللربع الرابع على التوالي، المحرك الرئيسي للنمو (على الرغم من تحسن اتجاهات الائتمان المقدم لقطاع الأعمال مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠٢١) وذلك نظراً لاستمرار تأثير حالة عدم اليقين الناجمة عن الجائحة على الائتمان المقدم لقطاع الأعمال.

الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي

(% على أساس سنوي)

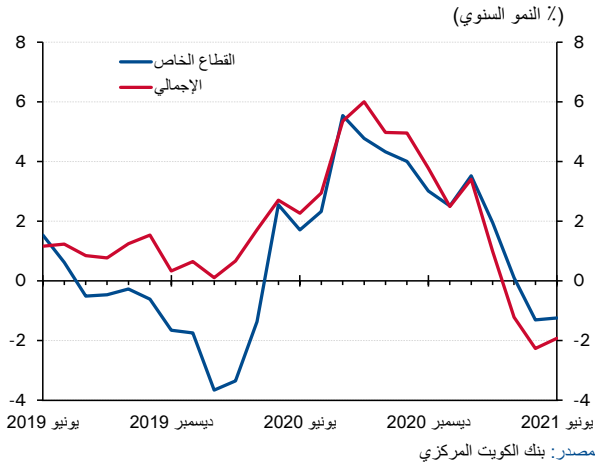


المصدر: بنك الكويت المركزي

وشهد الائتمان المقدم لقطاع الأعمال نمواً بنسبة ٠,٢% فقط على أساس سنوي بنهاية يونيو ٢٠٢١، متأثراً بالنمو المرتفع نسبياً الذي شهدته في النصف الأول من العام الماضي والذي كان مدفوعاً بخطوط الائتمان الطارئ في بداية ظهور الجائحة. إلا أن اتجاهات الائتمان المقدم لقطاع الأعمال خلال العام لا يعتبر ضعيفاً، مع ارتفاعه بنسبة ٠,٩% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقابل ٠,٦% في الربع الأول من عام ٢٠٢١. وكانت معدلات النمو على أساس سنوي قوية لعدد من القطاعات مثل النفط والغاز (+١٢,٩%) والصناعة (+٦,٤%) والتي يعزى لها بصفة حصرية زيادة الائتمان المقدم لقطاع الأعمال حتى

البنوك عند نسبة ٩٠% على نطاق واسع دون تغيير في الربع الثاني من عام ٢٠٢١.

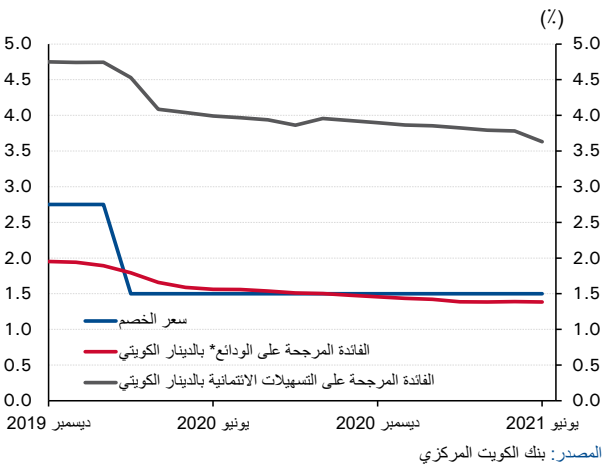
الرسم البياني ٤: نمو الودائع



الإبقاء على أسعار الفائدة دون تغيير

أبقى بنك الكويت المركزي على سعر الخصم عند مستوى ١,٥% منذ مارس ٢٠٢٠ ومن المرجح أن يظل عند هذا المستوى في الوقت الحالي نظراً لاستبعاد قيام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي برفع سعر الفائدة في أي وقت قريب. ومن جهة أخرى، تواصل أسعار الفائدة (المتوسط المرجح وفقاً لحسابات بنك الكويت المركزي) على القروض المقومة بالدينار الكويتي، التراجع تدريجياً (بعد الانخفاض الحاد نسبياً الذي شهدته العام الماضي)، مما يعكس جزئياً استمرار إعادة تسعير محافظ القروض المقدمة للأفراد.

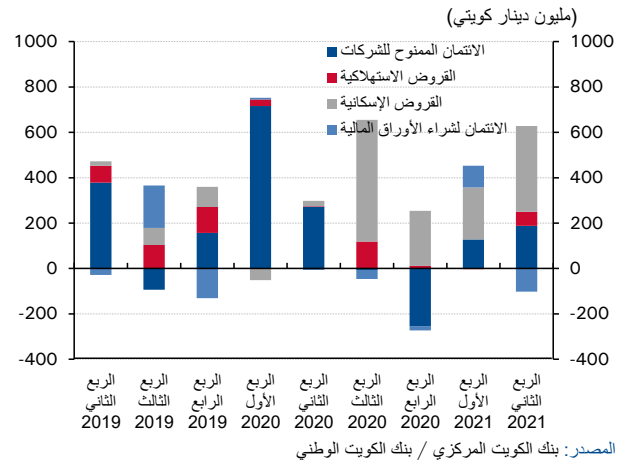
الرسم البياني ٥: أسعار الفائدة



ومستقبلياً، قد يساهم عودة أنشطة الاعمال إلى مستوياتها الاعتيادية (نظراً لارتفاع معدلات التلقيح وتخفيف القيود المتعلقة بالجائحة) وإمكانية تحسن وتيرة اسناد المشاريع في تعزيز نمو الائتمان. بالإضافة إلى ذلك، فإن تأجيل تسديد أقساط مدفوعات القروض الشخصية للمواطنين الكويتيين لمدة ستة أشهر سيساهم في تعزيز نمو ائتمان الأفراد خلال الأشهر القليلة القادمة.

بالإضافة إلى ذلك، فإن الموافقة المتوقعة للبرلمان على قانون الرهن العقاري ستعزز من فرص نمو القطاع المصرفي نظراً لتزايد الطلب على القروض السكنية. من جهة أخرى، عادة ما يكون نمو الائتمان المقدم لقطاع الأعمال في النصف الثاني من العام أضعف من مستويات النصف الأول، كما أن زيادة حركة السفر إلى الخارج (نظراً لتخفيف قيود السفر) قد يضع بعض الضغوط على طلب الائتمان الشخصي. وأخيراً، وفي إطار جهود بنك الكويت المركزي لدعم وتعزيز أداء البنوك ومساندة تعافي الاقتصادي بصفة عامة، قام بتمديد تدابير التيسيرية لكفالية رأس المال ومعايير السيولة لمدة ستة أشهر إضافية (حتى نهاية عام ٢٠٢١).

الرسم البياني ٣: نمو الائتمان حسب المكون على أساس فصلي



تحسن اتجاهات ودائع القطاع الخاص في الربع الثاني من عام ٢٠٢١

تحسن نمو الودائع المحلية في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ (+٠,٦%) على أساس ربع سنوي) بعد أن شهدت أداءً سلبياً في الربع الأول من عام ٢٠٢١ فيما استمر ضعف معدلات النمو على أساس سنوي (-١,٩% خلال شهر يونيو). وبعد التراجع الذي شهدته ودائع القطاع الخاص في الربعين الماضيين، عادت مجدداً للتحسن في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ إلا أن النمو على أساس سنوي يبقى ضعيفاً عند ١,٢%. ومستقبلياً، قد يساهم تأجيل سداد مدفوعات أقساط القروض الشخصية للمقترضين الكويتيين لمدة ستة أشهر في تقديم بعض الدعم لنمو ودائع القطاع الخاص. أما بالنسبة للودائع الحكومية، فقد واصلت تراجعها في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مما أدى إلى تسجيلها لتراجع بنسبة ١٣,٥% (حوالي ١,١ مليار دينار كويتي) منذ بداية العام الحالي، والذي قد يكون مرتبطاً بشح السيولة لدى الحكومة.

وبالنظر إلى توزيع ودائع القطاع الخاص بالدينار الكويتي، فهناك نظرة أكثر إيجابية للبنوك حيث ارتفعت الودائع تحت الطلب وودائع الادخار بنسبة ٩,٥% على أساس سنوي بينما تراجعت الودائع لأجل بنسبة ١٠,٣%. وشكل الانخفاض الكبير في أسعار الفائدة (تخلص البنوك من بعض الودائع المؤسسية باهظة التكاليف لدعم الهوامش وكذلك مواجهة المودعين لانخفاض تكلفة الفرص البديلة من خلال الاحتفاظ بالأموال في ودائع الحسابات الجارية) وتأجيل مدفوعات أقساط القروض الشخصية يعتبران من أهم العوامل التي ساهمت في تغيير توزيع ودائع القطاع الخاص.

وقابل الأداء الضعيف للودائع المحلية ارتفاع ودائع غير المقيمين، والتي زادت بنسبة ٢٨% على أساس سنوي، في حين استقرت نسبة القروض إلى الودائع لدى

الجدول ١: المؤشرات النقدية

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	
-1.5	-2.6	-1.3	1.0	1.6	0.5	-0.3	-0.6	39,094	38,465	38,278	38,408	إجمالي السيولة (عرض النقد بمفهومه الواسع ن ٢)
-5.5	-23.2	-22.5	-14.8	-1.9	1.6	0.5	-1.9	1,815	1,849	1,820	1,812	العملة المتداولة
-1.2	-1.3	0.1	1.9	1.8	0.4	-0.4	-0.5	37,279	36,616	36,458	36,596	ودائع القطاع الخاص
-1.2	-0.1	1.3	3.3	1.0	0.5	-0.5	-0.3	34,944	34,587	34,422	34,606	الودائع بالدينار الكويتي
7.8	6.7	10.7	17.1	1.3	1.4	-1.1	3.2	11,121	10,976	10,830	10,949	الودائع تحت الطلب
12.3	14.6	20.0	24.1	0.2	0.7	1.8	0.9	6,790	6,773	6,727	6,609	ودائع الأتجار
-10.3	-8.6	-9.3	-9.5	1.2	-0.2	-1.1	-2.9	17,033	16,837	16,866	17,048	ودائع لأجل ومبادلات مخاطر عدم السداد
-2.5	-18.4	-16.9	-16.6	15.0	-0.3	2.3	-3.6	2,335	2,030	2,035	1,990	ودائع العملة الأجنبية

الجدول ٢: الميزانيات الموحدة للبنوك

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	يونيو 2021	مايو 2021	أبريل 2021	مارس 2021	
3.3	2.0	1.8	1.6	1.1	0.4	-0.2	0.2	74,915	74,081	73,752	73,903	إجمالي الأصول المصرفية
7.3	13.1	12.6	14.9	1.1	5.4	0.3	-8.1	8,250	8,162	7,743	7,721	الأصول المسائلة الأساسية
17.7	-34.1	60.8	47.4	-6.0	-3.5	-4.8	-0.8	2,856	3,038	3,149	3,307	التقذ والودائع لدى بنك الكويت المركزي
0.0	13.8	-0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2,964	2,964	2,964	2,964	سندات بنك الكويت المركزي
5.7	n/m	-16.4	-3.7	12.5	32.5	12.4	-31.0	2,430	2,160	1,630	1,450	ودائع لأجل لدى بنك الكويت المركزي
-29.4	-30.0	-33.8	-32.3	0.7	0.0	-7.0	0.4	1,269	1,261	1,260	1,355	أدوات الدين العام
2.8	5.3	-9.7	-13.3	4.0	-2.9	-8.1	14.8	2,696	2,592	2,670	2,904	ودائع الإنترنت
3.6	2.8	2.8	2.8	1.0	-0.1	0.5	0.4	40,755	40,343	40,373	40,172	التسهيلات الائتمانية
2.4	-1.6	0.5	0.0	-0.6	0.3	-1.1	2.9	17,058	17,161	17,106	17,290	الأصول الأجنبية
9.8	3.4	4.2	2.9	7.1	-0.8	3.1	-4.3	4,888	4,564	4,599	4,461	الأصول الأخرى
3.7	2.6	2.2	1.5	1.3	0.5	-0.3	0.2	65,326	64,517	64,167	64,344	إجمالي المطالب على البنوك
-1.6	-1.8	-1.8	0.0	1.2	0.1	-1.2	0.0	46,775	46,215	46,147	46,716	إجمالي الودائع
-1.2	-1.3	0.1	1.9	1.8	0.4	-0.4	-0.5	37,279	36,616	36,458	36,596	ودائع القطاع الخاص
-5.5	-6.9	-7.5	-3.6	-3.1	0.0	-2.7	-2.5	6,874	7,092	7,091	7,288	الودائع الحكومية
4.1	6.4	-10.2	-12.8	4.5	-3.5	-8.2	15.0	2,621	2,507	2,598	2,832	ودائع الإنترنت
25.2	19.7	17.5	10.2	-2.4	2.9	1.7	4.9	11,205	11,482	11,163	10,974	المطالب الخارجية
13.4	9.6	8.9	-1.6	7.7	-0.5	3.0	-5.3	7,347	6,820	6,856	6,654	المطالب الأخرى
0.1	-1.5	-0.7	2.2	0.3	-0.2	0.3	0.2	9,589	9,564	9,585	9,559	أسهم المالكين

المصدر: بنك الكويت المركزي



Head Office

Kuwait

National Bank of Kuwait SAKP
Shuhada Street,
Sharq Area, NBK Tower
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 France SA
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
34h Floor, NBK Tower
Shuhada'a street, Sharq Area
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