

< رجا غصوب
اقتصادي أول
+965 2229 5356
rajaghossoub@nbk.com

الكويت: الائتمان ينمو في عام ٢٠٢٢ بأسرع وتيرة منذ ٧ سنوات

أبرز النقاط

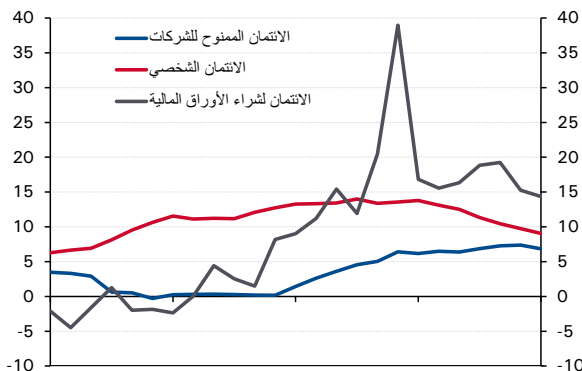
- رغم ضعف أداء الائتمان المحلي بنهاية العام الماضي، إلا أنه ارتفع بنسبة ٧,٧% في عام ٢٠٢٢، فيما يعد أسرع وتيرة نمو منذ عام ٢٠١٥.
- ضعف أداء ائتمان قطاع الأعمال في الربع الرابع، إلا أنه شهد نمواً بنسبة ٦,٨% في عام ٢٠٢٢، ليسجل أعلى زيادة سنوية منذ عام ٢٠١٣.
- تباطؤ نمو الائتمان الشخصي لينهي العام مرتفعاً بنسبة ٩%، مقابل نمو بلغت نسبته ١٣% في عام ٢٠٢١.
- استمرار ضعف الودائع المحلية للربع الثاني على التوالي، وتنتهي العام مسجلة نمواً بنسبة ٥,٣%.
- ارتفاع ودائع القطاع الخاص لأجل (+١٩%) والودائع الحكومية (+١٨%) يساهم في تعزيز نمو الودائع في عام ٢٠٢٢، وتراجع الودائع

الأضعف أداءً، إذ تراجع بنسبة ٣% في عام ٢٠٢٢ بعد تسجيله لنمو قوي في عامي ٢٠٢٠ و ٢٠٢١. أما بالنسبة لعام ٢٠٢٣، فإنه نظراً لارتفاع أسعار الفائدة، وضعف بيئة الاقتصاد العالمي، وإمكانية تراجع نمو القطاع غير النفطي المحلي، تشير التوقعات لتباطؤ وتيرة نمو ائتمان قطاع الأعمال مقارنة بأعلى مستوياته المسجلة في عدة سنوات والتي شهدتها في عام ٢٠٢٢. إلا أنه من المتوقع أن تبقى معدلات النمو مقبولة وفقاً للمعايير التاريخية وذلك بفضل ارتفاع أسعار النفط نسبياً واستمرار تعافي ما بعد الجائحة.

وبقي نمو الائتمان الشخصي قوياً (+١,٦%) على أساس ربع سنوي) بالرغم من تراجعها نسبياً للربع الثاني على التوالي، إذ أنهى العام عند مستوى ٩,١% بالرغم من انخفاضه من مستوى الذروة ١٣,١% المسجل في عام ٢٠٢١. وتخطى نمو القروض السكنية (+٩,٤%) في ٢٠٢٢ قليلاً نمو القروض الاستهلاكية (+٦,٦%). ومستقبلاً، ترحب التوقعات أن يبقى نمو الائتمان الشخصي قوياً وإن كان بمستويات أضعف مما كانت عليه في ٢٠٢٢ مع ارتفاع أسعار الفائدة، وانخفاض المنافسة على صعيد التسعير بين البنوك نتيجة لزيادة كلف التمويل، وعودة نمو الإنفاق الاستهلاكي لمستوياته الاعتيادية.

الرسم البياني ٢: نمو الائتمان الممنوح للمقيمين حسب القطاع

(% على أساس سنوي)

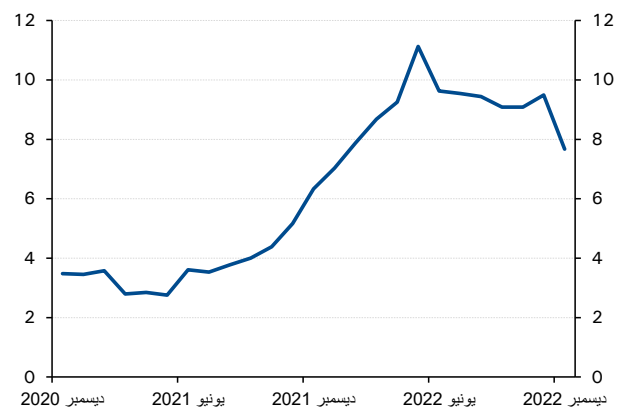


المصدر: بنك الكويت المركزي، تعديل بسيط في البيانات اعتباراً من أغسطس ٢٠٢١ لكن دون أثر يذكر على نسبة النمو على أساس سنوي

أنهى الائتمان المحلي عام ٢٠٢٢ بأداء ضعيف نسبياً، إذ ارتفع بنسبة ٠,٩% على أساس ربع سنوي في الربع الرابع من عام ٢٠٢٢، في حين سجل نمواً بنسبة ٧,٧% للعام بأكمله، فيما يعد أسرع وتيرة نمو سنوي منذ عام ٢٠١٥. ولم يكن النمو الضعيف الذي شهده الائتمان في الربع الرابع من العام بمثابة مفاجأة، إذ تعد هذه الفترة تاريخياً هي الأضعف على مستوى العام بأكمله. وبالانساق مع التوقعات، واصل نمو ائتمان قطاع الأعمال تراجعاً في الربع الرابع من العام، في حين بقي نمو القروض الشخصية قوياً على الرغم من تباطؤه للربع الثاني على التوالي.

الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي

(% على أساس سنوي)



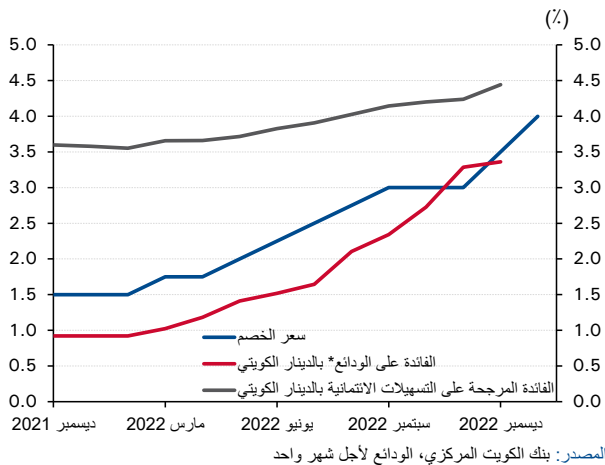
المصدر: بنك الكويت المركزي، تعديل بسيط في البيانات اعتباراً من أغسطس ٢٠٢١ لكن دون أثر يذكر على نسبة النمو على أساس سنوي

ولم يشهد ائتمان قطاع الأعمال أي تغيير يذكر، إذ بقي مستقراً خلال الربع الرابع ليسجل نمواً بنسبة ٦,٨% في عام ٢٠٢٢، فيما يعد أسرع وتيرة نمو سنوي يتم تسجيلها منذ عام ٢٠١٣. وشهدت القطاعات المختلفة نمواً بمعدلات متباينة، إذ شكلت ثلاثة قطاعات (العقارات والإنشاء والخدمات الأخرى) نحو ٩٠% من نمو ائتمان قطاع الأعمال في عام ٢٠٢٢. ونما ائتمان قطاع الإنشاء بنسبة كبيرة بلغت ٢٣% في عام ٢٠٢٢، وإن كان بعد مروره بثلاث سنوات متتالية من الأداء السلبي. في المقابل، كان قطاع النفط والغاز هو

دورة رفع أسعار الفائدة تقترب من نهايتها

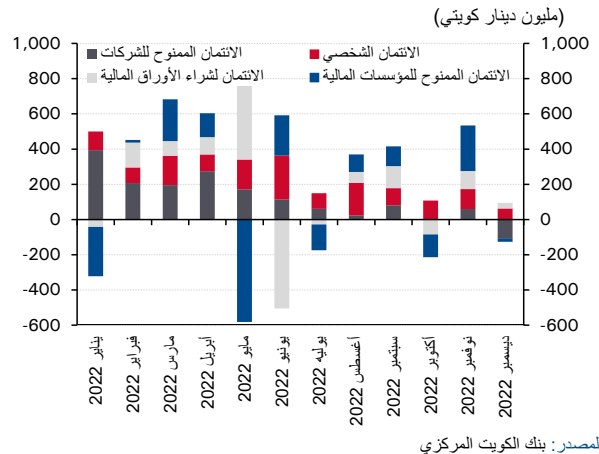
قام بنك الكويت المركزي برفع سعر الخصم بمعدل تراكمي بلغ ٢,٥% منذ مارس ٢٠٢٢، أي أقل بكثير مقارنة بالزيادة التي أقرها مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي والتي بلغت ٤,٥%. ويقترب بنك الاحتياطي الفيدرالي من إنهاء دورة رفع أسعار الفائدة، إذ تتوقع الاسواق زيادة نهائية بمقدار ٢٥ نقطة أساس في الاجتماع المقبل المقرر عقده في مارس. وفقاً لذلك، قد تكون دورة رفع الأسعار في الكويت قد اقتربت من نهايتها هي الأخرى. وحتى إذا قرر بنك الكويت المركزي، في أقصى الحالات، رفع معدل الخصم بنسبة أعلى بقليل من الاحتياطي الفيدرالي (لتعويض رفعه لسعر الخصم بوتيرة أقل في الفترة السابقة)، فمن غير المرجح أن يرتفع معدل الخصم بشكل كبير عن المستويات الحالية، خاصة بالنظر إلى إمكانية قيام الاحتياطي الفيدرالي بخفض سعر الفائدة في النصف الثاني من العام.

الرسم البياني ٥: أسعار الفائدة في الكويت



وأخيراً، ساهم الائتمان لشراء الأوراق المالية في تعزيز نمو الائتمان المحلي في عام ٢٠٢٢، إذ ارتفع بنسبة قوية بلغت ١٤,٣%، في حين تراجع الائتمان المقدم للبنوك والمؤسسات المالية بنسبة ٣,١%.

الرسم البياني ٣: التغير في الائتمان الممنوح للمقيمين على أساس شهري

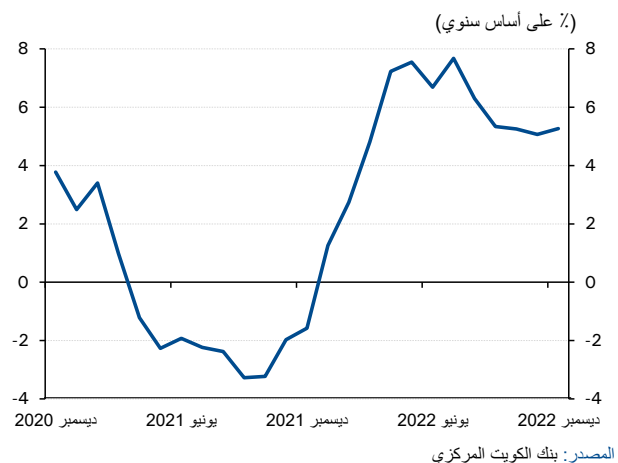


نمو الودائع بنسبة ٥,٣% في عام ٢٠٢٢ بدعم من تزايد الودائع لأجل

تراجعت وتيرة نمو الودائع المحلية للربع الثاني على التوالي، إذ أنهت العام بنمو نسبته ٥,٣% (١,٦% في ٢٠٢١). ونمت ودائع القطاع الخاص بنسبة ٦,٦% في ٢٠٢٢، في حين زادت الودائع الحكومية بنسبة ١٨% وانخفضت ودائع المؤسسات العامة بنسبة ٦,٣%. وبنهاية ٢٠٢٢، شكلت ودائع القطاع الخاص ما نسبته ٧٨% من إجمالي ودائع المقيمين (٤٦,٩ مليار دينار)، في حين شكلت ودائع المؤسسات العامة ١٥% والودائع الحكومية ٧%.

وتماشياً مع التوقعات، ارتفعت ودائع القطاع الخاص لأجل بالدينار الكويتي بوتيرة أسرع بكثير من الودائع تحت الطلب وودائع الادخار. إذ تراجعت الودائع تحت الطلب وودائع الادخار على مدار ستة أشهر متتالية (يوليو حتى ديسمبر) منخفضة بنسبة ٤,٣% في ٢٠٢٢، بينما نمت الودائع لأجل بنسبة ١٩%. وبنهاية ٢٠٢٢، شكلت ودائع القطاع الخاص تحت الطلب وودائع الادخار ما نسبته ٤٥% من إجمالي قيمة الودائع (مقابل ٥١% في ٢٠٢١)، في حين شكلت الودائع لأجل ما نسبته ٥٠%، وكانت مساهمة الودائع بالعملية الأجنبية أقل من ٥%. ومستقبلاً، فانه نظراً لكون أسعار الفائدة مرتفعة نسبياً (مع إمكانية مواصلة رفع معدل الفائدة على الودائع)، فمن المرجح أن يواصل نمو الودائع لأجل تفوقه على نمو الودائع تحت الطلب وودائع الادخار.

الرسم البياني ٤: نمو ودائع المقيمين





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 2222 2011
Fax: +965 2229 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

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

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