

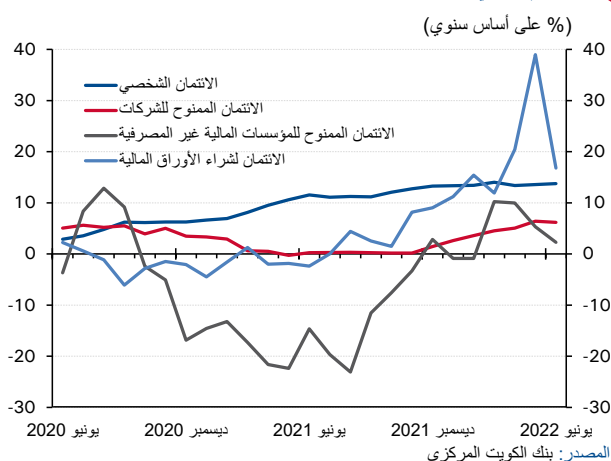
الكويت: الأداء القوي للائتمان في الربع الثاني من العام يعزز النمو إلى ٩,٦% على أساس سنوي

أبرز النقاط

- الائتمان المحلي حافظ على أدائه القوي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٢ (+٢,٣%)، مما أدى إلى ارتفاع معدل النمو على أساس سنوي إلى ٩,٦% في يونيو.
- استمرار تعافي ائتمان قطاع الاعمال وتسجيله نمواً بنسبة ٢,٤% في الربع الثاني من العام، مما أدى إلى ارتفاع معدل النمو على أساس سنوي إلى ٦,٢% في يونيو.
- انتعاش نمو الائتمان الشخصي مقارنة بالربع الأول من العام مع استقرار معدل النمو السنوي بصفة عامة عند أعلى مستوياته المسجلة في عدة سنوات بنحو ١٤%.
- نمو ودائع القطاع الخاص ظل قوياً في الربع الثاني من العام، مما دفع النمو السنوي لأكثر من ٧%.
- تشير النظرة المستقبلية إلى إمكانية استمرار نمو الائتمان بدعم من ارتفاع أسعار النفط والطلب المكبوت على النفقات الرأسمالية للشركات وتزايد وتيرة الطلب على الائتمان الشخصي. إلا أن نمو الائتمان المقدم إلى قطاع الأعمال قد يتراجع في النصف الثاني من العام وفقاً للاتجاهات التاريخية المعتادة.

خلفية الطلب المكبوت على الإنفاق الرأسمالي نظراً لضعف النفقات الرأسمالية للشركات منذ نقشي الجائحة، وتحسن البيئة التشغيلية بصفة عامة. وكان القطاع التجاري، المستفيد الرئيسي من عودة أنشطة الأعمال إلى طبيعتها، وسجل أسرع معدل نمو في الربع الثاني من العام بوصوله إلى ٦,١%، وواصل تعافيه الذي بدأ في الربع الأول من العام (+٥,١%) بعد تراجعه لسنة فترات ربع سنوية على التوالي. في المقابل، شهد قطاع النفط والغاز أول انخفاض ربع سنوي بعد تسجيله لنمو سريع في الأرباع الستة السابقة. أما على أساس سنوي، يظل قطاع الصناعة (+١٢,٩%) وقطاعي النفط والغاز (+٨,٩%) في الصدارة.

الرسم البياني ٢: نمو الائتمان حسب المكون

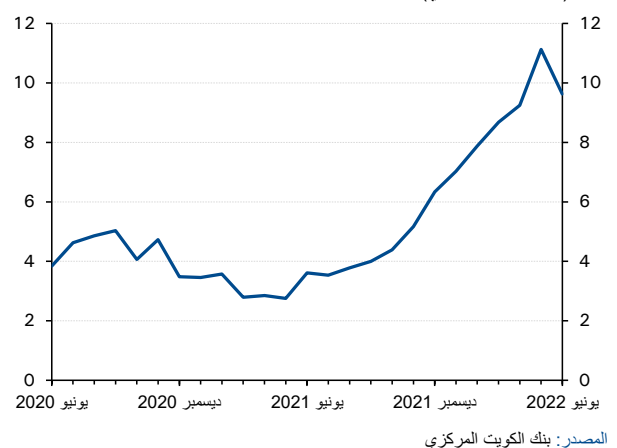


كما تحسن أداء الائتمان الشخصي (+٣,١% على أساس ربع سنوي) مقارنة بالربع الأول من العام (+٢,٢%) مع استقرار معدل النمو السنوي بصفة عامة عند أعلى مستوياته المسجلة في عدة سنوات بوصوله إلى نحو ١٤% في يونيو. ويعزى هذا النمو القوي لتزايد القروض الاستهلاكية والقروض السكنية، إذ ارتفع كلاهما بنحو ١٤% على أساس سنوي. وساهم عدد من العوامل الجوهرية في

سجل الائتمان المحلي أداءً قوياً في الربع الثاني من عام ٢٠٢٢، إذ ارتفع بنسبة ٢,٣% على أساس ربع سنوي، مما دفع بمعدل النمو على أساس سنوي للارتفاع إلى ٩,٦% في يونيو الماضي. واستمر تعافي الائتمان المقدم لقطاع الاعمال، في حين ظل نمو القروض الشخصية قوياً للغاية، بل وتسارعت وتيرته مقارنة بالربع الأول من ٢٠٢٢. وبالنسبة للأداء منذ بداية العام الحالي، وصل معدل نمو الائتمان إلى ٥,٧%، ما يعادل تقريباً النمو الذي تم تسجيله في العام ٢٠٢١ بأكمله بنسبة ٦,٣%.

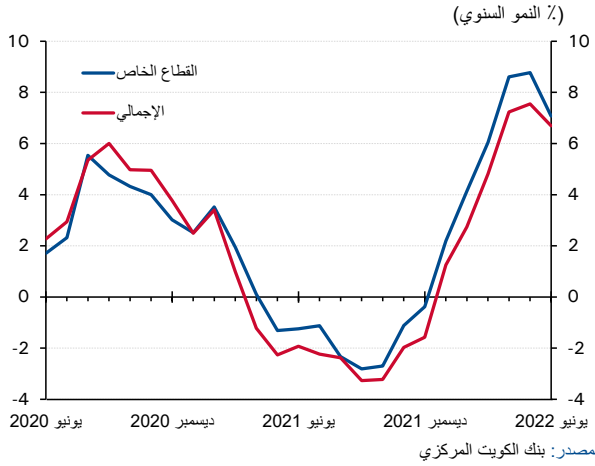
الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي

(% على أساس سنوي)



ونما الائتمان المقدم لقطاع الأعمال بنسبة ٢,٤% على أساس ربع سنوي، وإن كان بوتيرة أقل مقارنة بأسرع نمو يسجله في ١٠ سنوات في الربع الأول من عام ٢٠٢٢ (+٣,٧%)، مما أدى إلى ارتفاع معدل النمو على أساس سنوي إلى ٦,٢% في يونيو. ويواصل الائتمان المقدم لقطاع الأعمال الاستفادة من عودة الأنشطة الاقتصادية إلى طبيعتها، حيث تم رفع القيود المتعلقة بالجائحة بالكامل، وعلى

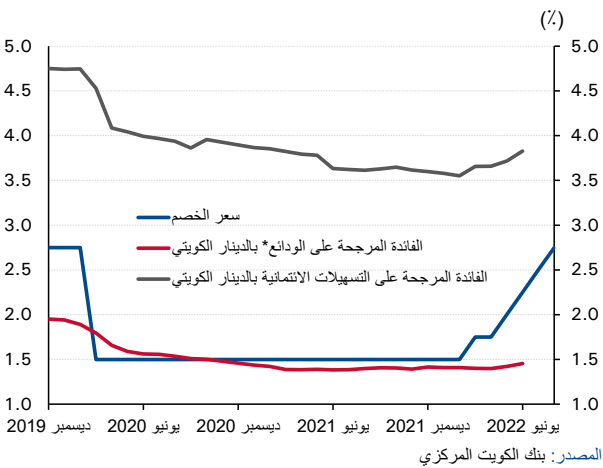
الرسم البياني ٤: نمو الودائع



توقعات باستمرار ارتفاع أسعار الفائدة

قام بنك الكويت المركزي برفع سعر الخصم بمعدل تراكمي بلغ ١,٢٥% (٢٥ نقطة أساس على مدار خمس مرات) حتى الآن هذا العام، أي أقل من الزيادة التراكمية البالغة ٢,٢٥% التي أقرها مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. ووفقاً لذلك، بدأ متوسط سعر الفائدة المرجح على القروض، وإلى حد أقل على الودائع، في الارتفاع كما يتضح من الرسم البياني رقم (٥). ونظراً لأن الاحتياطي الفيدرالي سيواصل رفع أسعار الفائدة في الفترة المتبقية من العام الحالي، فمن المفترض أن يستمر رفع معدل الخصم في الكويت، مما يؤدي إلى ارتفاع عائدات القروض وتكلفة الأموال.

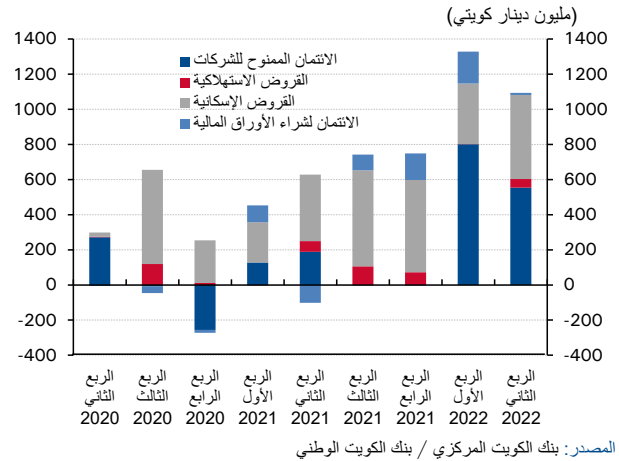
الرسم البياني ٥: أسعار الفائدة



تعزيز نمو الإقراض الشخصي من ضمنها استمرار الطلب القوي والتقييمات المرتفعة لقطاع العقارات السكنية، واستمرار الإنفاق الاستهلاكي القوي، والحملات المختلفة (التي تضمنت في بعض الأحيان عروض لتسهيلات ائتمانية بفائدة صفرية) التي أطلقتها العديد من البنوك لجذب عملاء التجزئة. كما أنه ونظراً لطبيعة معدلات الفائدة الثابتة بصفة عامة على القروض الشخصية في الكويت، والاتجاه الصعودي لأسعار الفائدة القياسية (محلياً وعالمياً)، فمن الممكن أن يقبل بعض المقرضين على الحصول على قروضهم في وقت مبكر بهدف تأمين معدل فائدة أقل.

وبالإضافة إلى العوامل التي تم ذكرها، قد يستمر تحسن نمو الائتمان بفضل عودة أنشطة الأعمال إلى مستوياتها الاعتيادية، وارتفاع أسعار النفط مما قد يساهم في تعزيز مستويات الثقة وتحسين وتيرة إسناد المشاريع، هذا إلى جانب الطلب المكثف على النفقات الرأسمالية للشركات. من جهة أخرى، فإن ارتفاع أسعار الفائدة، بالنظر إلى المسار المتوقع للمعدلات القياسية، على المستويين العالمي والمحلي، قد يؤدي إلى إضعاف وتيرة النمو إلى حد ما، إلا أن هنا توقعات بأن العوامل الداعمة للنمو، سيكون لها تأثيراً أعمق. بالإضافة إلى ذلك، قد يتراجع نمو الائتمان المقدم لقطاع الأعمال في النصف الثاني من العام كما اعتدنا تاريخياً.

الرسم البياني ٣: نمو الائتمان حسب المكون على أساس فصلي



استمرار تعافي ودائع القطاع الخاص

وفي ذات الوقت، ظل نمو الودائع المحلية قوياً في الربع الثاني من العام، مما أدى إلى تزايد النمو على أساس سنوي إلى ٦,٧% في يونيو، فيما يعزى بصفة رئيسية إلى نمو ودائع القطاع الخاص، والتي زادت بنسبة ٢,٩% على أساس ربع سنوي وساهم في دفع النمو على أساس سنوي للارتفاع إلى ٧,١%. وعلى الرغم من ارتفاع أسعار النفط، إلا أن الودائع الحكومية ظلت ثابتة دون تغيير يذكر في الربع الثاني من العام وتراجعت بنسبة إلى ٢% منذ بداية العام الحالي (+٤,٦% على أساس سنوي).

وبالنظر إلى توزيع ودائع القطاع الخاص بالدينار الكويتي، فقد كان نمو الودائع تحت الطلب وودائع الادخار بمعدل أكثر بطناً (١,٤%) في الربع الثاني من العام مقارنة بالودائع لأجل الأكثر تكلفة (+٣,٥% على أساس ربع سنوي)، ليصبح نمو الأخيرة ٧,٧% منذ بداية العام الحالي. ويأتي نمو الودائع لأجل بعد ثلاث سنوات متتالية من التراجع المطرد، مما أدى إلى انخفاض تراكمي بنسبة ١٧% بين نهاية عامي ٢٠١٨ و ٢٠٢١. ومستقبلياً، فإنه نظراً لاستمرار ارتفاع أسعار الفائدة، من المرجح أن يفوق معدل نمو الودائع لأجل نمو الودائع تحت الطلب وودائع الادخار، مما يعكس الاتجاه الذي كان سائداً خلال السنوات الثلاث الماضية.

الجدول ١ : المؤشرات النقدية

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	
6.6	8.1	8.5	5.7	0.3	0.1	2.3	1.2	41,687	41,569	41,530	40,589	إجمالي السيولة (عرض النقد بمفهومه الواسع ن ٢)
-2.5	-5.8	6.2	-1.7	1.6	-9.9	8.5	-1.9	1,770	1,742	1,933	1,781	العملة المتداولة
7.1	8.8	8.6	6.0	0.2	0.6	2.0	1.3	39,917	39,827	39,597	38,808	ودائع القطاع الخاص
6.7	7.4	7.3	5.1	0.3	0.6	1.5	1.8	37,272	37,151	36,940	36,384	الودائع بالدينار الكويتي
2.7	5.2	6.2	3.8	-1.0	0.4	1.3	4.1	11,426	11,544	11,502	11,359	الودائع تحت الطلب
8.9	7.4	10.1	8.9	1.7	-1.8	2.9	-0.5	7,396	7,271	7,407	7,196	ودائع الأتجار
8.3	8.9	6.9	4.6	0.6	1.7	1.1	1.4	18,450	18,335	18,031	17,829	ودائع لأجل ومبادلات مخاطر عدم السداد
13.3	31.9	30.5	21.8	-1.2	0.7	9.6	-5.6	2,645	2,677	2,657	2,423	ودائع العملة الأجنبية

الجدول ٢ : الميزانيات الموحدة للبنوك

% النمو السنوي				% النمو الشهري				مليار دينار				
يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	يونيو 2022	مايو 2022	ابريل 2022	مارس 2022	
9.2	12.3	11.4	8.4	-1.7	1.2	2.6	1.4	81,805	83,198	82,182	80,076	إجمالي الأصول المصرفية
3.1	15.0	8.2	10.0	-9.4	12.1	-1.3	5.2	8,503	9,389	8,378	8,492	الأصول السائلة الأساسية
-21.8	-1.2	-0.8	-8.2	-25.5	-3.9	2.8	-2.2	2,234	3,001	3,123	3,037	التقيد والودائع لدى بنك الكويت المركزي
3.5	3.5	0.0	0.0	0.0	3.4	0.0	0.0	3,068	3,067	2,965	2,964	سندات بنك الكويت المركزي
31.7	53.7	40.5	71.7	-3.6	45.0	-8.0	24.5	3,201	3,321	2,290	2,490	ودائع لأجل لدى بنك الكويت المركزي
-42.1	-41.6	-41.6	-45.4	-0.2	-0.1	-0.4	-22.3	734	736	737	740	أدوات الدين العام
39.3	25.9	47.7	22.9	15.1	-17.3	10.5	9.7	3,755	3,262	3,944	3,569	ودائع الإنترنت
9.6	11.1	9.3	8.7	-0.3	1.6	1.0	1.1	44,679	44,831	44,108	43,658	التسهيلات الائتمانية
9.9	12.8	14.4	7.0	-3.2	-1.1	5.8	0.9	18,747	19,359	19,575	18,504	الأصول الأجنبية
10.2	23.2	18.3	14.6	-4.2	3.3	6.4	-1.4	5,388	5,622	5,440	5,114	الأصول الأخرى
9.6	13.5	12.4	9.0	-2.2	1.5	2.9	1.3	71,627	73,240	72,134	70,104	إجمالي المطالب على البنوك
8.3	8.4	9.2	5.6	1.1	-0.6	2.2	1.6	50,676	50,103	50,395	49,322	إجمالي الودائع
7.1	8.8	8.6	6.0	0.2	0.6	2.0	1.3	39,917	39,827	39,597	38,808	ودائع القطاع الخاص
4.6	1.2	0.1	-1.4	0.2	1.1	-1.2	0.3	7,191	7,179	7,101	7,189	الودائع الحكومية
36.1	23.5	42.3	17.5	15.2	-16.2	11.1	8.1	3,568	3,097	3,697	3,326	ودائع الإنترنت
16.6	18.7	24.2	17.7	-4.1	-1.7	7.3	3.7	13,064	13,628	13,860	12,915	المطالب الخارجية
7.3	39.4	14.9	18.2	-17.1	20.7	0.2	-3.9	7,887	9,509	7,879	7,867	المطالب الأخرى
6.1	4.1	4.8	4.3	2.2	-0.9	0.8	1.9	10,178	9,958	10,048	9,972	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

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

© 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