

< عيسى حجازين

اقتصادي أول

+965 2259 5359

IssaHijazeen@nbk.com

ارتفاع أسعار النفط ينعش النشاط التجاري للكويت في الربع الثالث ٢٠٢٠

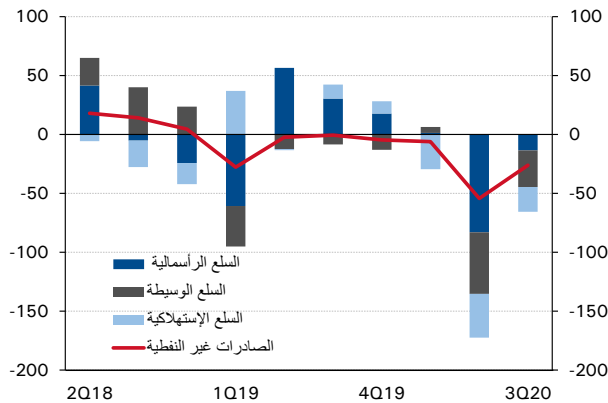
أبرز النقاط

- حجم التجارة يشهد ارتفاعاً كبيراً في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠، إلا أن المستويات ظلت أقل بنسبة ٢٩% مقارنة بفترة ما قبل الجائحة (الربع الرابع من عام ٢٠١٩).
- صادرات النفط بدأت في استعادة زخمها بفضل ارتفاع سعر خام التصدير الكويتي، إلا أنها ما تزال أقل بنسبة ٣٥% من مستويات ما قبل الجائحة.
- تباطؤ وتيرة تراجع الواردات في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠ إلى -١٨% على خلفية استئناف الأنشطة الاقتصادية بعد تدابير الإغلاق المطبقة خلال الفترة السابقة.
- دول مجلس التعاون الخليجي الشريك التجاري الرئيسي للكويت في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠، إذ استحوذت على نسبة ٢٢% من إجمالي حجم التجارة.

أساس ربع سنوي وذلك على الرغم من استمرار تراجعها بشكل ملحوظ على أساس سنوي. أما على صعيد الفئات الاقتصادية، شهدت السلع الوسيطة والاستهلاكية انخفاضاً حاداً بنسبة ٣١% و ٢١% على أساس سنوي على التوالي، بينما سجلت السلع الرأسمالية انخفاضاً بنسبة ١٣,٦% على أساس سنوي. وقد يكون تراجع تلك الفئات انعكاساً للاضطرابات التجارية وتراجع الطلب الخارجي نتيجة لتدابير الجائحة. وتجدر الإشارة إلى أن وزارة التجارة والصناعة رفعت الحظر عن صادرات الشركات المحلية لبعض الأصناف في أغسطس ٢٠٢٠ مما سيساهم في تعزيز الصادرات غير النفطية خلال الفترات المقبلة.

الرسم البياني ٢: الصادرات غير النفطية

(% سنوياً)



المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء، وتقديرات بنك الكويت الوطني

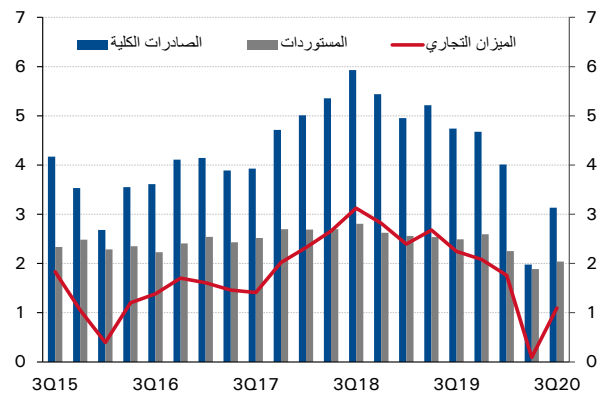
تعافي الواردات من أدنى مستوياتها المسجلة في الربع الثاني من ٢٠٢٠

استمرت الاضطرابات التجارية في التأثير على الواردات الكويتية وإن كانت نسبة تراجع الواردات على أساس سنوي بلغت ١٨,٣% في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠ مقابل ٢٦% في الربع السابق. ويعزى تقلص وتيرة التراجع إلى الانخفاض الهامشي الذي شهدته السلع الاستهلاكية (والتي تمثل حوالي نصف الحجم الإجمالي للواردات) نظراً لتزايد نمو الأغذية والمشروبات ومعدات النقل والسلع المعمرة، وفي المقابل، شهدت واردات السيارات (تمثل نسبة ١٠% من السلع الاستهلاكية)

شهدت التجارة الخارجية للكويت انتعاشاً ملحوظاً في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠، إذ ارتفعت الصادرات بنسبة ٥٨% والواردات بنسبة ٧,٩%، على أساس ربع سنوي، وفقاً للبيانات الصادرة عن الإدارة المركزية للإحصاء، وذلك بعد التراجع الذي سجلته في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ في ظل انخفاض أسعار النفط وتراجع حركة النشاط التجاري عالمياً نتيجة لتدابير الإغلاق. إلا أنه على الرغم من ذلك، ظلت التدفقات التجارية أقل بكثير عن مستويات ما قبل الجائحة. ويعزى هذا الارتفاع الملحوظ الذي سجلته الصادرات خلال الربع الثالث من العام الماضي بصفة رئيسية إلى ارتفاع سعر خام التصدير الكويتي، والذي ارتفع بنسبة ٦٩% على أساس ربع سنوي ليبلغ ٤٤ دولاراً للبرميل في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠.

الرسم البياني ١: التجارة الخارجية للكويت

(% سنوياً)



المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء، وتقديرات بنك الكويت الوطني

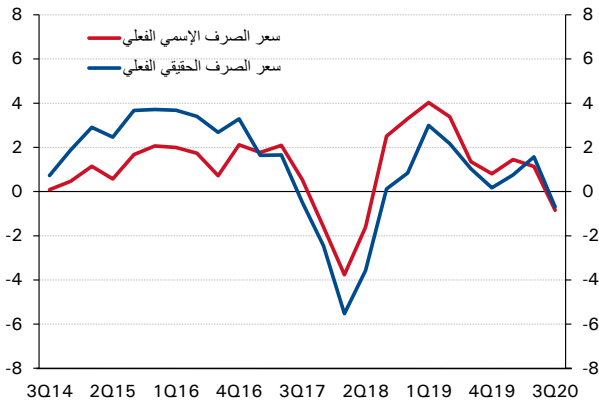
ارتفاع أسعار النفط يعزز الصادرات

انعكس ارتفاع أسعار النفط على الصادرات، إذ عوض جزءاً من انخفاض الإنتاج النفطي، والذي تراجع بنسبة ٩,٣% على أساس ربع سنوي إلى ٢,٢٤ مليون برميل يومياً على خلفية اتفاقية الأوبك وحلفائها لخفض حصص الإنتاج. ومن جهة أخرى، شهدت الصادرات غير النفطية (تشكل الصادرات المحلية بالإضافة إلى إعادة التصدير، ١١% من إجمالي الصادرات) ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة ٥٩% على

استقرار الدينار الكويتي

ظل سعر الصرف الفعلي الاسمي للدينار الكويتي مستقرًا نسبياً مقابل عملات الشركاء التجاريين الرئيسيين، إذ انخفضت بنسبة ٠,٨% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠. وكان أداء العملات الرئيسية الأخرى أمام الدينار الكويتي متفاوتاً، إذ انخفضت قيمة الروبية الهندية والليرة التركية بنسبة ٤,٨% و ٢٦% على التوالي، بينما ارتفعت قيمة اليورو والجنيه الإسترليني والين الياباني واليوان الصيني مقابل الدينار الكويتي بنسبة ٥,٥% و ٣,٣% و ١,٩% و ٢,٢%، على التوالي. كما شهد سعر الصرف الفعلي الحقيقي، والذي يأخذ في الاعتبار تحركات التضخم النسبية بين الدول المختلفة انخفاضاً هامشياً بنسبة ٠,٧% على أساس سنوي مقابل ارتفاعه بنسبة ١,٦% على أساس سنوي في الربع السابق. ويأتي تراجع سعر الصرف الفعلي الحقيقي بعد ارتفاعه على مدار العامين الماضيين.

الرسم البياني ٥: سعر الصرف الفعلي الحقيقي والاسمي (سنوياً %)

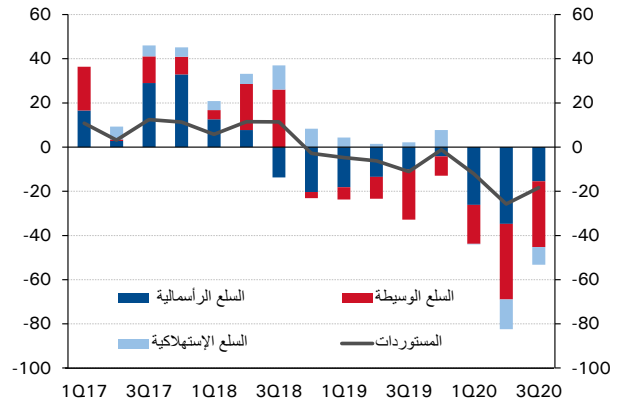


المصدر: صندوق النقد الدولي، الإدارة المركزية للإحصاء، وتقديرات بنك الكويت الوطني

وتشير التوقعات إلى انتعاش نشاط التجارة الدولية في الفترة المقبلة في ظل ارتفاع أسعار النفط (استقرار سعر خام التصدير الكويتي عند مستوى ٤٤ دولاراً للبرميل في الربع الرابع من عام ٢٠٢٠، إلا أنه تمكن من اختراق حاجز الـ ٦٠ دولاراً للبرميل في منتصف فبراير) بالإضافة إلى رفع حظر التصدير. كما يمكن أن يؤدي إعادة فتح الاقتصاد الكويتي إلى تعزيز الواردات. وعلى الرغم من استمرار ظروف عدم اليقين تجاه تطور الجائحة، إلا أن الطرح الفعال لبرامج اللقاحات (بدأ بالفعل في الكويت، وتهدف السلطات إلى استكماله بحلول الربع الثالث من عام ٢٠٢١) من شأنه أن يساهم في إعادة الانشطة التجارية إلى أوضاعها الاعتيادية بنهاية العام الحالي.

انخفاضاً حاداً بنسبة ٥٥% على أساس سنوي بعد تراجعها بنسبة ٢٨% في الربع السابق. وفي ذات الوقت، هدأت وتيرة تراجع السلع الرأسمالية (والتي تمثل حوالي خمس الواردات) إلى ١٥,٥% على أساس سنوي. ويعود الارتفاع الذي شهدته الواردات على أساس ربع سنوي إلى استئناف الأنشطة الاقتصادية بعد فرض تدابير الإغلاق لاحتواء الجائحة في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ وزيادة أسعار النفط. ونتيجة لذلك، ارتفع الفائض التجاري للسلع إلى ١,١ مليار دينار كويتي (١٢% من القيمة التقديرية للناتج المحلي الإجمالي) مقارنة بحوالي ٠,١ مليار دينار كويتي تقريباً (٢% من الناتج المحلي الإجمالي) في الربع السابق.

الرسم البياني ٣: الواردات (سنوياً %)

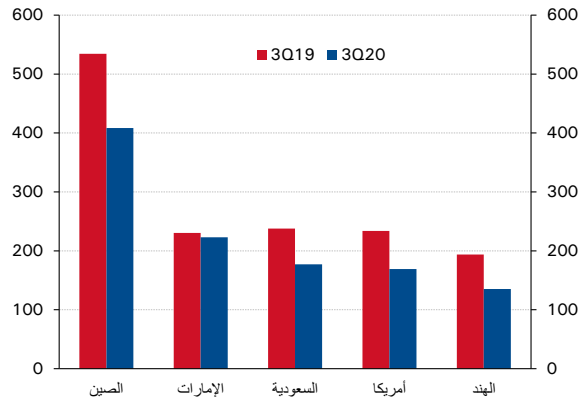


المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء، وتقديرات بنك الكويت الوطني

دول مجلس التعاون الخليجي الشريك التجاري الرئيسي للكويت

ظلت الوجهات الخمس الأولى للصادرات غير النفطية (بما في ذلك إعادة التصدير) مستقرة نسبياً مقارنة بالربع الثاني من عام ٢٠٢٠. وانخفضت المبيعات إلى تلك الدول (الإمارات والسعودية والصين والهند وقطر، والتي تمثل ٦٣% من إجمالي الصادرات غير النفطية) بنسبة ١٧,٨% على أساس سنوي. ومن جهة أخرى، شهدت الواردات من أكبر خمس دول مصدرة للكويت (الصين، الإمارات، السعودية، الولايات المتحدة والهند، والتي تمثل ٤٥% من الواردات) انخفاضاً بنسبة ٢٢% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠. وكانت دول مجلس التعاون الخليجي الشريك التجاري الرئيسي لواردات الكويت غير النفطية (٢٢% من إجمالي قيمة التبادل التجاري) وتبعها الصين في المرتبة التالية.

الرسم البياني ٤: أكبر خمسة شركاء تجاريين للكويت* (بالمليون دينار كويتي)



المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء، وتقديرات بنك الكويت الوطني * إجمالي التجارة يساوي إجمالي الصادرات مضافاً إليها المستوردات

الجدول رقم (١): التجارة الخارجية للكويت، مليار دينار

% على أساس سنوي			% على أساس ربعي										
3Q20	2Q20	1Q20	3Q20	2Q20	1Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	
٢٣,٩-	٦٢,١-	١٩,٠--	٥٨,٣	٥٠,٧-	١٤,٢-	٣,١	٢,٠	٤,٠	٤,٧	٤,٧	٥,٢	٥,٠	إجمالي الصادرات
٣٣,٩-	٦٢,١-	١٩,١-	٥٨,٠	٥٠,٨-	١٤,٤-	٣,٠	١,٩	٣,٩	٤,٥	٤,٦	٥,٠	٤,٨	الصادرات المحلية
٣٤,٨-	٦٢,٨-	٢٠,٣-	٥٨,٢	٥١,٢-	١٥,٤-	٢,٨	١,٨	٣,٦	٤,٣	٤,٣	٤,٧	٤,٥	الصادرات النفطية
٢١,٠-	٥٠,٤-	٢,٩	٥٦,٤	٤٥,٣-	٣,٨	٠,٢	٠,١	٠,٣	٠,٢	٠,٣	٠,٣	٠,٣	الصادرات غير النفطية
٣٣,٨-	٦٠,١-	١٦,٥-	٦٤,٢	٤٧,٥-	١٠,١-	٠,١	٠,١	٠,١	٠,٢	٠,٢	٠,٢	٠,٢	المعاد تصديره
١٨,٣-	٢٥,٦-	١٢,١-	٧,٩	١٦,١-	١٣,٢-	٢,٠	١,٩	٢,٣	٢,٦	٢,٥	٢,٥	٢,٦	الواردات
٢٨,٥-	٥٠,١-	١٦,٧-	٣٣,٧	٣٨,٢-	١٣,٩-	٥,٢	٣,٩	٦,٣	٧,٣	٧,٢	٧,٨	٧,٥	حجم التجارة
٥١,٣-	٩٦,٦-	٢٦,٥-	١١١٤,٥	٩٤,٩-	١٥,٦-	١,١	٠,١	١,٨	٢,١	٢,٢	٢,٢	٢,٤	الميزان التجاري

الجدول رقم (٢): التجارة حسب تصنيف المجموعات الاقتصادية الشاملة

٣٣,٩-	٦٢,١-	١٩,٠-	٥٨,٣	٥٠,٧-	١٤,٢-	٣,١	٢,٠	٤,٠	٤,٧	٤,٧	٥,٢	٥,٠	الصادرات الكلية
١٣,٦-	٨٣,٠-	١,٤	٢٣٧,٢	٦٩,٥-	٤,١	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,١	٠,١	٠,٠	السلع الرأسمالية
٣٤,٥-	٦٢,٣-	١٨,٨-	٥٧,٦	٥١,٠-	١٤,٣-	٣,٠	١,٩	٣,٩	٤,٥	٤,٦	٥,٠	٤,٨	السلع الوسيطة
٢٠,٩-	٣٧,٠-	٢٩,٥-	٣٦,٤	٢٦,٨-	١٨,٧-	٠,١	٠,١	٠,١	٠,١	٠,١	٠,١	٠,١	السلع الاستهلاكية
٣٥,١	١٢٠,٢	٢٧,٩	٢٧٣,٠-	٩٦,٦	١٤,٧	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	أخرى
١٨,٣-	٢٥,٦-	١٢,١-	٧,٩	١٦,١-	١٣,٢-	٢,٠	١,٩	٢,٣	٢,٦	٢,٥	٢,٥	٢,٦	المستوردات
١٥,٥-	٣٤,٧-	٢٦,١-	٢٥,٧	١٩,٩-	٢٣,٢-	٠,٤	٠,٣	٠,٤	٠,٥	٠,٤	٠,٤	٠,٥	السلع الرأسمالية
٢٩,٧-	٣٤,٣-	١٧,٧-	٢,٩	١٨,٦-	١٢,٥-	٠,٧	٠,٧	٠,٨	١,٠	١,٠	١,٠	١,٠	السلع الوسيطة
٨,١-	١٣,٤-	٠,٢-	٥,٦	١٢,٥-	٩,٦-	١,٠	٠,٩	١,٠	١,٢	١,٠	١,٠	١,٠	السلع الاستهلاكية
٧١,٥	١٠٧,٩	٥٦,١	٤٢,١-	٦٧,١	٥٨,٥	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	أخرى

المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء



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