

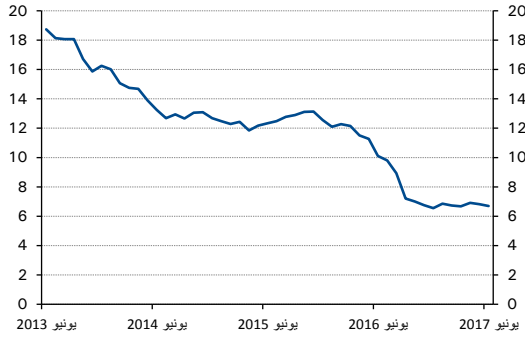
< هبة قريظم  
اقتصادي أول  
+965 2259 5363, hibakoraytem@nbk.com

< نمر كنفاني  
اقتصادي أول  
+965 2259 5365, nemrkanafani@nbk.com

قطاع المستهلك

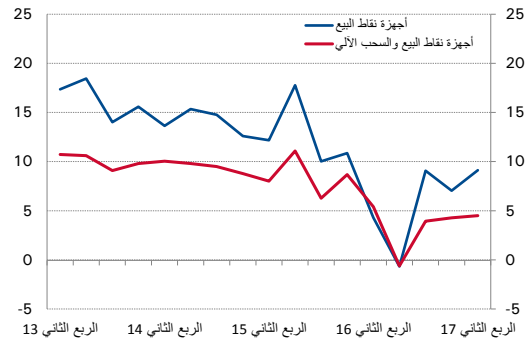
## قطاع المستهلك في الكويت يبدأ في التعافي في 2017 بعد تراجع الملحوظ في 2016

الرسم البياني 1: نمو القروض الشخصية  
(% النمو السنوي)



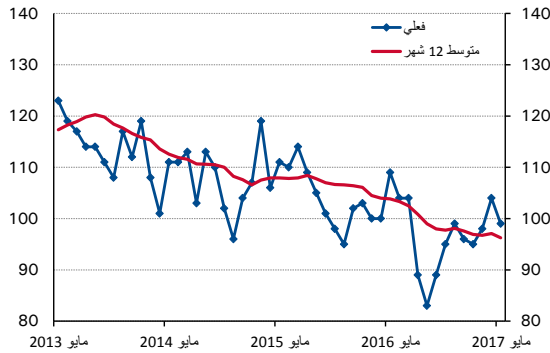
المصدر: بنك الكويت المركزي

الرسم البياني 2: الصفقات الائتمانية  
(% النمو السنوي)



المصدر: بنك الكويت المركزي

الرسم البياني 3: مؤشر ثقة المستهلك  
(مؤشر)



المصدر: آراء لدراسات الجدوى والاستشارات

بدأ قطاع المستهلك في الكويت بالاستقرار والتعافي في العام 2017 بعد أن سجل تراجعاً ملحوظاً في العام 2016 بسبب تراجع أسعار النفط بالإضافة إلى بعض التغيرات المالية. وعلى الرغم من هذا الاستقرار والتعافي النسبي في الإنفاق باستخدام البطاقات الائتمانية إلا أن أغلب مؤشرات المستهلك لا تزال تشير إلى ضعف ملحوظ في 2017 وعند مستويات أقل بكثير من النمو الذي حققته في الأعوام السابقة. في المقابل، لا يزال نمو التوظيف يشكل مصدر دعم قوي للقطاع وذلك بالرغم من اعتدال وتيرة التوظيف الحكومية.

واستعاد نمو إنفاق المستهلك قوته في الربع الثاني من العام 2017 ولكن لا تزال وتيرته أبطأ مقارنة بالعام 2015. فقد تحسن الإنفاق باستخدام البطاقات الائتمانية وبطاقات السحب الآلي في نقاط البيع إلى 9.1% على أساس سنوي خلال الربع الثاني مرتفعاً من 4.3% على أساس سنوي في الربع الثاني من العام 2016. كما تحسن أيضاً نمو إجمالي الإنفاق في الربع الثاني من العام 2017، الذي يشمل السحوبات النقدية من أجهزة السحب الآلي، متسارعاً إلى 4.9% على أساس سنوي.

وبالرغم من التحسن في قطاع المستهلك إلا أن السلع المعمرة لم تستقر حتى الآن. فقد شهد سوق السيارات تعثراً ملحوظاً تمثل في تراجع المبيعات بنسبة تقدر بنحو 20% إلى 25% في العام 2016 وبواقع 12% في النصف الأول من العام 2017. واستمرت مشتريات السلع المعمرة بالتراجع بشكل ملحوظ وفق مؤشر آراء ثقة المستهلك. فقد ارتفع مؤشر السلع المعمرة الثانوي في يوليو وظل متوسط الثلاثة أشهر متدنياً بنسبة 10% على أساس سنوي.

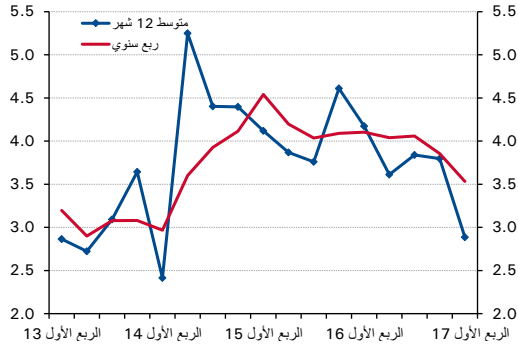
وبالرغم من ذلك فقد شهدت ثقة المستهلك تحسناً ثابتاً ولكن بوتيرة بطيئة خلال الإثني عشر أشهر الماضية. فبالرغم من تراجعها في بداية العام إلا أن مؤشر آراء قد ظل عند مستوى أعلى من 100 نقطة وذلك منذ مايو من العام 2017، وارتفع إلى 106 نقاط في يوليو. فقد شهد المؤشر وتيرة تراجع استمرت أربع سنوات ليهبط أكثر في العام 2016 بعد أن قامت الحكومة برفع أسعار النفط. وبالرغم من التحسن في العام 2017 إلا أن متوسط الإثني عشر أشهر لا يزال متدنياً بنسبة 6% على أساس سنوي.

ويبدو أن التحسن البطيء في ثقة المستهلك قد ساهم في دعم استقرار نمو القروض الشخصية في 2017 بعد أن سجل تباطؤاً في العام 2016. وبلغ نمو التسهيلات الشخصية باستثناء الائتمان الممنوح لشراء الأوراق المالية 6.8% على أساس سنوي في المتوسط وذلك خلال النصف الأول من العام 2017 مقارنة بمتوسط النصف الأول من 2016 البالغ 11.8%. وارتفعت الزيادة الشهرية لهذه القروض إلى 59 مليون دينار حتى الآن في العام 2017 مقارنة بالنصف الأول من العام 2016 حينما بلغت 54 مليون دينار.

وبدأت وتيرة توظيف الكويتيين بالاعتدال في الربع الأول من العام 2017 بعد أن شهدت استقراراً في الأرباع الماضية. حيث تشير بيانات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية إلى تراجع معدل الموظفين الكويتيين المدنيين الجدد إلى أقل من 3 آلاف موظف لأول مرة منذ ثلاث سنوات. ويأتي هذا التراجع من القطاع الحكومي نظراً لتحسن واستقرار التوظيف في القطاع الخاص والقطاع النفطي. فقد أضاف

الرسم البياني 4: عدد الوظائف المدنية الجديدة للمواطنين

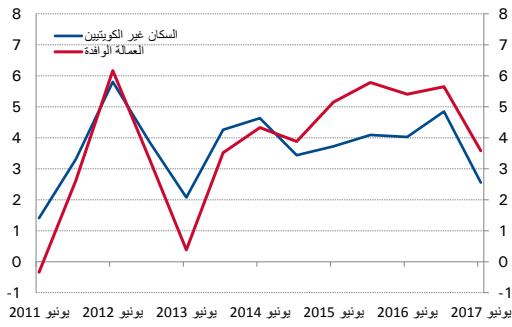
(بالآلاف)



المصدر: المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية وتقديرات بنك الكويت الوطني

الرسم البياني 5: عدد السكان الغير كويتيين و العمالة الوافدة

(%)



المصدر: الهيئة العامة للمعلومات المدنية

القطاع الحكومي 8,900 وظيفة فقط في السنة المالية 2016-2017 متراجعاً عن العام الماضي بواقع 17%. فقد تراجع التوظيف في القطاع الحكومي إلى 2% على أساس سنوي مسجلاً أبطأ وتيرة نمو له منذ أكثر من سبع سنوات. في الوقت نفسه، تراجع توظيف غير الكويتيين إلى أقل من 4% على أساس سنوي في النصف الأول من العام 2017 بعد أن ظل مستقراً عند مستوى أعلى من 5% لأكثر من عامين.

من المحتمل أن يستمر قطاع المستهلك بالتعافي في العام 2017 وذلك بدعم من القرار الأخير بشأن رفع أسعار الخدمات بمستويات معتدلة وبفعل التعافي البطيء الذي يشهده نشاط سوق العقار بالإضافة إلى التزام الحكومة بترشيد الإنفاق.

## 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](http://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 Representative 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