

## الكويت: نمو الائتمان بنسبة ٣,٨% على أساس سنوي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٠

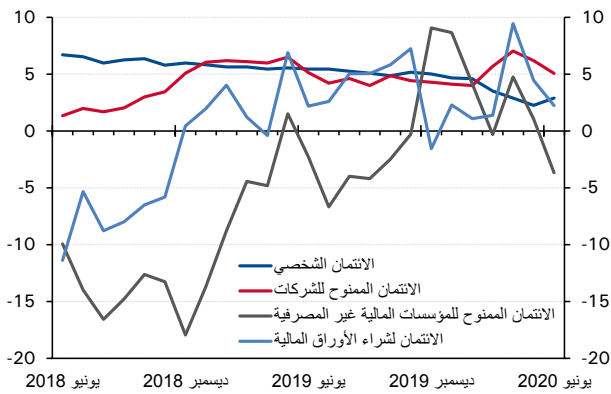
### أبرز النقاط

- سجل معدل نمو الائتمان المحلي نسبة قدرها ٠,٧% على أساس فصلي في الربع الثاني من ٢٠٢٠ (٢٥٥ مليون دينار كويتي) ليصل بذلك معدل النمو منذ بداية العام الحالي إلى ٢,٤% (٩٠٦ مليون دينار كويتي).
- إقراض الشركات ساهم في دفع نمو الائتمان للربع الثاني على التوالي، ليسجل نمواً بنسبة ٤,٧% منذ بداية العام الحالي.
- الائتمان الشخصي لم يشهد تغيراً يذكر في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ نظراً لتأثره بإجراءات الحظر التي فرضت خلال معظم تلك الفترة.
- الودائع المحلية تشهد نمواً قوياً بنسبة ٣,٦% على أساس فصلي وهذا أقوى معدل نمو منذ أكثر من أربعة أعوام .
- من المتوقع ان يساهم إعادة فتح الاقتصاد في تعزيز نمو الائتمان، إلا أن ضبابية الأفق قد تؤثر سلباً على معدلات النمو.

بما يشهده السوق العقاري من ضعف لا سيما في سياق عزم السلطات الحد من أعداد الوافدين المقيمين في الدولة.

وللربع الثاني على التوالي، لم يشهد الائتمان الشخصي تغيراً يذكر على خلفية تأثره بإجراءات الإغلاق التي تم فرضها خلال معظم الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، مما أدى إلى تسجيله لنمو نسبته ٢,٩% على أساس سنوي. وارتفعت القروض السكنية بنسبة ٠,٢% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ وذلك بعد تراجعها في الربع السابق، مما أدى إلى استقرار أدائها دون تغير يذكر منذ بداية العام حتى نهاية يونيو. أما على صعيد قروض الاستهلاك الشخصي، فقد ظلت ثابتة بصفة عامة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، مما أدى إلى تعميق مستوى الضعف الذي شهدته منذ بداية الربع الأول من عام ٢٠٢٠، محققة نمواً بنسبة ٢,٢% فقط منذ بداية العام الحالي مقابل ارتفاعها بنسبة ٣,٦% في عام ٢٠١٩.

الرسم البياني ٢: نمو الائتمان حسب المكون  
(% على أساس سنوي)

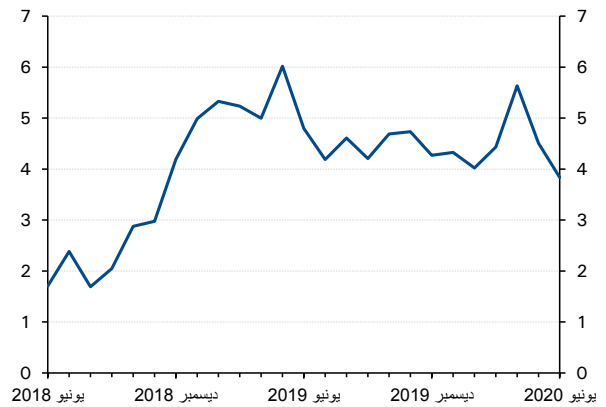


المصدر: بنك الكويت المركزي

وشكلت التسهيلات الائتمانية للمؤسسات المالية غير المصرفية عبئاً على معدل النمو الائتماني للربع الثاني على التوالي، مما أدى إلى تراجعها بنسبة ٥,٣% منذ

في ظل ما تم فرضه من إجراءات الإغلاق وضعف البيئة التشغيلية، تراجع معدل نمو الائتمان المحلي إلى ٠,٧% على أساس فصلي (٢٥٥ مليون دينار كويتي) في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، الأمر الذي نتج عنه تسجيل نمواً بنسبة ٢,٤% منذ بداية العام الحالي (٣,٨% على أساس سنوي). وعلى غرار الربع الأول من عام ٢٠٢٠، كان إقراض الشركات (١,٣% على أساس ربع سنوي) هو العامل الرئيسي الذي دعم نمو الائتمان خلال الربع الثاني من العام بما رفع معدل النمو منذ بداية العام إلى ٤,٧% (٥,١% على أساس سنوي).

الرسم البياني ١: نمو الائتمان المحلي  
(% على أساس سنوي)



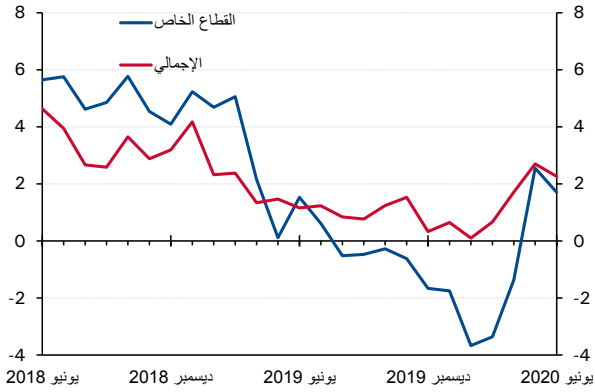
المصدر: بنك الكويت المركزي

وحافظ قطاع "التجارة" على صدارته كمحرك رئيسي للنمو في إقراض الشركات، إذ ارتفع بنسبة ٧% على أساس فصلي (١٥% منذ بداية العام الحالي) بما يمثل ٨٦% من إجمالي نمو إقراض الشركات في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠. كما لم يشهد الائتمان العقاري، والذي يعتبر أكبر العناصر المساهمة في إقراض الشركات، أي تغير يذكر عن مستويات الربع السابق، مما أدى إلى تسجيل نمو نسبته ٢,٢% منذ بداية العام الحالي وحتى نهاية يونيو. ويمكن ربط ذلك الأداء

ومن المتوقع أن يساهم إعادة فتح الاقتصاد تدريجياً في تعزيز نمو الائتمان في المستقبل، لا سيما في ظل ما اقتره بنك الكويت المركزي خلال شهر ابريل الماضي من تيسير كبير لمتطلبات رأس المال والسيولة، بالإضافة إلى المستوى القياسي المنخفض لسعر الخصم (١,٥%) مما يجعل تكلفة الاقتراض أقل للعملاء من الشركات والأفراد. ومن جهة أخرى، لا تزال الحالة الضبابية تخيم على أفق النمو وسرعة التعافي الاقتصادي والنجاح في السيطرة على الجائحة خاصة في ظل إعادة فتح الاقتصاد بشكل كامل. ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى التأثير سلباً على نمو القروض في ظل سعي البنوك لحماية جودة أصولها. وبالإضافة إلى ذلك، من الطبيعي أن يؤدي انتهاء فترة إيقاف سداد قروض التجزئة إلى الضغط على صافي نمو القروض في الفترة الأخيرة من عام ٢٠٢٠.

#### الرسم البياني ٤: نمو الودائع

(% النمو السنوي)

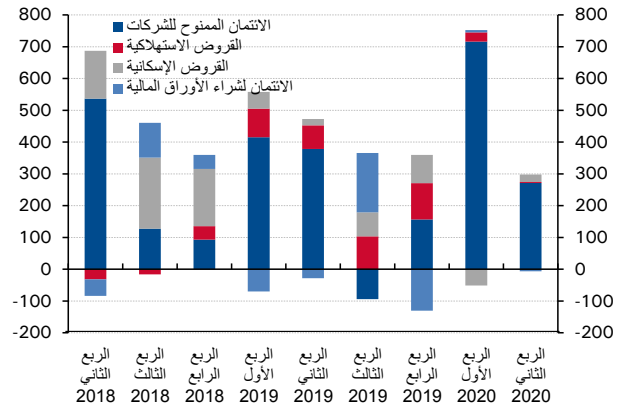


المصدر: بنك الكويت المركزي

بداية العام الحالي. وأخيراً، لم تشهد التسهيلات الائتمانية لغير المقيمين تغيراً يذكر في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، مما أدى إلى تسجيلها نمواً بنسبة ٤,٣% منذ بداية العام الحالي لتشكل بذلك حوالي ٧% من إجمالي التسهيلات الائتمانية المقدمة من البنوك الكويتية بنهاية يونيو.

#### الرسم البياني ٣: نمو الائتمان حسب المكون على أساس فصلي

(مليون دينار كويتي)



المصدر: بنك الكويت المركزي / بنك الكويت الوطني

أما على صعيد الودائع المحلية، فقد سجلت نمواً قوياً في الربع الثاني من العام ٢٠٢٠ بنسبة ٣,٦% على أساس فصلي (+٢,٣% على أساس سنوي) وهذا أعلى معدل نمو منذ أكثر من أربعة أعوام. ويعزى هذا بالكامل لودائع القطاع الخاص التي ارتفعت بنسبة ٥,٥% على أساس فصلي (١,٨٥ مليار دينار كويتي) بعد ثلاثة أرباع متتالية من الانخفاض. وهناك عاملان محتملان قد يكونا ساهما في تحقيق هذا النمو المرتفع نسبياً لودائع القطاع الخاص خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ وهما تحديداً: (١) ضعف الإنفاق الاستهلاكي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، والذي انخفض بنسبة ٢٣% على أساس فصلي وبنسبة ٢٨% على أساس سنوي على خلفية إجراءات الإغلاق (أي زيادة المدخرات على حساب الإنفاق)، (٢) تأجيل سداد مستحقات الائتمان الشخصي مما يساهم مؤقتاً في تضخم جانبي ميزانيات البنوك. ومما يدعم تلك التفسيرات المحتملة هو أن ٩١% من زيادة ودائع القطاع الخاص بالدينار الكويتي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ كانت من خلال ودائع تحت الطلب او ودائع الادخار مقابل ٩% فقط ودائع لأجل. ومن جهة أخرى، تراجعت الودائع الحكومية بنسبة ٤% على أساس فصلي في أول تراجع ربع سنوي تشهده منذ أكثر من عام. واقتفى معدل نمو عرض النقد بمفهومه الواسع (٢) نفس خطى ودائع القطاع الخاص ليسجل نسبة ٥,٧% على أساس فصلي.

وقابل النمو المرتفع الذي شهدته الودائع المحلية خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ تراجعاً في ودائع غير المقيمين لدى البنوك، والتي انخفضت بنسبة ٤,٢% على أساس فصلي (١٥٨ مليون دينار كويتي) وذلك بعد زيادة قوية في كل من الفصول الأربعة السابقة. وقد يعزى ذلك التراجع في ودائع غير المقيمين إلى انخفاض أسعار الفائدة محلياً أو لقيام البنوك بالتخلص من بعض الودائع ذات التكاليف المرتفعة نسبياً وذلك لتعزيز صافي هامش الفائدة. وبحلول نهاية يونيو، شكلت ودائع غير المقيمين ٧% من إجمالي ودائع القطاع المصرفي الكويتي. وبلغت نسبة القروض إلى الودائع لدى البنوك ٨٧% بنهاية يونيو، وهذا أقل بنسبة بسيطة مقارنة بمستوى الربع السابق، بما يشير إلى توافر مجالاً واسعاً لزيادة معدلات الإقراض في المستقبل.

## الجدول ١: المؤشرات النقدية

| % النمو السنوي |           |            |           | % النمو الشهري |           |            |           | مليار دينار |           |            |           |   |
|----------------|-----------|------------|-----------|----------------|-----------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|---|
| يونيو ٢٠٢٠     | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ | يونيو ٢٠٢٠     | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ | يونيو ٢٠٢٠  | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ |   |
| ٣,٠            | ٣,٣       | ٠,١-       | ٢,٤-      | ١,٧            | ١,٩       | ٢,٠        | ١,٦       | ٤٠١٧٦       | ٣٩٥١٠     | ٣٨٧٦٧      | ٣٨٠٢٣     | إجمالي السيولة (عرض النقد بمفهومه الواسع ٢) |
| ٢٨,٨           | ١٦,٧      | ٢٤,١       | ١٧,٩      | ٠,٨            | ٢,٦       | ١٠,٤       | ١١,٧      | ٢٤٢٧        | ٢٤٠٨      | ٢٣٤٧       | ٢١٢٦      | العملة المتداولة                            |
| ١,٧            | ٢,٦       | ١,٤-       | ٣,٤-      | ١,٧            | ١,٩       | ١,٥        | ١,١       | ٣٧٧٤٩       | ٣٧١٠٣     | ٣٦٤٢٠      | ٣٥٨٩٧     | ودائع القطاع الخاص                          |
| ٢,٢            | ٢,٢       | ١,٤-       | ٢,٥-      | ٢,١            | ١,٩       | ١,٤        | ٠,٦       | ٣٥٣٥٤       | ٣٤٦١٤     | ٣٣٩٧١      | ٣٣٥١٢     | الودائع بالدينار الكويتي                    |
| ١٣,٢           | ٩,٩       | ٧,٨        | ٧,٦       | ٠,٣            | ٥,٢       | ٤,٦        | ٨,٩       | ١٠٣١٤       | ١٠٢٨٤     | ٩٧٨٠       | ٩٣٥١      | الودائع تحت الطلب                           |
| ١٤,١           | ١٢,٠      | ٦,٩        | ٤,٥       | ٢,٣            | ٥,٤       | ٥,٢        | ١,٤       | ٦٠٤٦        | ٥٩١٠      | ٥٦٠٤       | ٥٣٢٨      | ودائع الائتلاف                              |
| ٥,٩-           | ٤,٢-      | ٧,٧-       | ٨,٦-      | ٣,١            | ٠,٩-      | ١,٣-       | ٣,٢-      | ١٨٩٩٤       | ١٨٤٢١     | ١٨٥٨٦      | ١٨٨٣٣     | ودائع لأجل ومبادلات مخاطر عدم السداد        |
| ٥,٢-           | ٧,٤       | ٠,٥-       | ١٣,٥-     | ٣,٨-           | ١,٦       | ٢,٧        | ٧,٣       | ٢٣٩٥        | ٢٤٨٨      | ٢٤٤٩       | ٢٣٨٥      | ودائع العملة الأجنبية                       |

## الجدول ٢: الميزانيات الموحدة للبنوك

| % النمو السنوي |           |            |           | % النمو الشهري |           |            |           | مليار دينار |           |            |           |                                       |
|----------------|-----------|------------|-----------|----------------|-----------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|---------------------------------------|
| يونيو ٢٠٢٠     | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ | يونيو ٢٠٢٠     | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ | يونيو ٢٠٢٠  | مايو ٢٠٢٠ | أبريل ٢٠٢٠ | مارس ٢٠٢٠ |                                       |
| ٦,٥            | ٧,٧       | ٧,٧        | ٧,٩       | ٠,١-           | ٠,٢       | ٠,٥-       | ١,٥       | ٧٢٥٤٦       | ٧٢٥٩٧     | ٧٢٤٣٥      | ٧٢٧٧٤     | إجمالي الأصول المصرفية                |
| ٢١,٥           | ١٢,٣      | ٦,٤        | ٦,٨       | ٦,٦            | ٤,٩       | ٢,٤        | ٣,٨-      | ٧٦٩١        | ٧٢١٤      | ٦٨٧٧       | ٦٧١٧      | الأصول السائلة الأساسية               |
| ٢٨,٩           | ١٥١,٢     | ١٨,٦       | ٨,٦       | ٤٧,٤-          | ١٣٥,٤     | ١٢,٧-      | ٤٤,١-     | ٢٤٢٦        | ٤٦٠٩      | ١٩٥٨       | ٢٢٤٣      | النقد والودائع لدى بنك الكويت المركزي |
| ٠,٢-           | ١٢,٣-     | ٠,١-       | ٠,٠       | ١٣,٨           | ١٢,٢-     | ٠,٠        | ٠,٠       | ٢٩٦٥        | ٢٦٠٥      | ٢٩٦٨       | ٢٩٦٩      | سندات بنك الكويت المركزي              |
| ٥٥,٩           | ١٠٠,٠-    | ٦,٠        | ١٩,٩      | ...            | ١٠٠,٠-    | ٢٩,٦       | ...       | ٢٣٠٠        | ٠         | ١٩٥٠       | ١٥٠٥      | ودائع لأجل لدى بنك الكويت المركزي     |
| ٤٥,٩-          | ٤٥,٧-     | ٤٦,٢-      | ٤٦,١-     | ٠,٣-           | ٥,٣-      | ٥,٠-       | ٣,٥-      | ١٧٩٦        | ١٨٠٢      | ١٩٠٣       | ٢٠٠٣      | أدوات الدين العام                     |
| ٣٦,٦           | ٥٦,١      | ٦٢,٤       | ٧٠,٦      | ٦,٥            | ١٦,٨-     | ١١,٧-      | ٢٢,٦      | ٢٦٢١        | ٢٤٦٢      | ٢٩٥٨       | ٣٣٥١      | ودائع الإنترنت                        |
| ٣,٨            | ٤,٥       | ٥,٦        | ٤,٤       | ٠,٢            | ٠,٠       | ٠,٤        | ١,٢       | ٣٩٣٣٥       | ٣٩٢٦١     | ٣٩٢٥٥      | ٣٩٠٨٠     | التسهيلات الائتمانية                  |
| ١٤,٤           | ٢٢,٢      | ٢٠,٣       | ٢٣,٩      | ٤,٥-           | ٢,٥       | ١,٥-       | ٢,٥       | ١٦٦٥٢       | ١٧٤٤٦     | ١٧٠٢٨      | ١٧٢٩٠     | الأصول الأجنبية                       |
| ٧,٨            | ٤,٢       | ٧,٥        | ٦,٠       | ٠,٩            | ٠,٠       | ١,٩        | ٢,١-      | ٤٤٥١        | ٤٤١٣      | ٤٤١٥       | ٤٣٣٤      | الأصول الأخرى                         |
| ٧,٢            | ٨,٤       | ٨,٢        | ٨,٩       | ٠,١            | ٠,٢       | ١,٠-       | ٢,٠       | ٦٢٩٧١       | ٦٢٨٩٢     | ٦٢٧٨٠      | ٦٣٤٢٢     | إجمالي المطالب على البنوك             |
| ٤,١            | ٤,٩       | ٤,١        | ٣,٩       | ١,٠            | ٠,٢       | ٠,٦        | ٢,٨       | ٤٧٥٤٠       | ٤٧٠٧٨     | ٤٦٩٨٠      | ٤٦٧٠٦     | إجمالي الودائع                        |
| ١,٧            | ٢,٦       | ١,٤-       | ٣,٤-      | ١,٧            | ١,٩       | ١,٥        | ١,١       | ٣٧٧٤٩       | ٣٧١٠٣     | ٣٦٤٢٠      | ٣٥٨٩٧     | ودائع القطاع الخاص                    |
| ٥,٣            | ٣,٤       | ١٩,٤       | ٢٥,٥      | ٤,٥-           | ٠,٦-      | ١,٤        | ٤,٠       | ٧٢٧٣        | ٧٦١٩      | ٧٦٦٧       | ٧٥٦٠      | الودائع الحكومية                      |
| ٥٢,٧           | ٧٤,٣      | ٦٢,٩       | ٨٤,٢      | ٦,٩            | ١٨,٦-     | ١٠,٩-      | ٢٣,٨      | ٢٥١٨        | ٢٣٥٦      | ٢٨٩٤       | ٣٢٤٩      | ودائع الإنترنت                        |
| ٣٢,٤           | ٣٩,٣      | ٤١,٧       | ٤٦,٠      | ٦,٧-           | ٠,٩       | ٤,٥-       | ٢,١       | ٨٩٥١        | ٩٥٩٣      | ٩٥٠٥       | ٩٩٥٥      | المطالب الخارجية                      |
| ٢,٧            | ٠,٣-      | ١,٧        | ٤,٥       | ٤,٢            | ١,٢-      | ٦,٩-       | ٣,٦-      | ٦٤٨٠        | ٦٢٢١      | ٦٢٩٦       | ٦٧٦٠      | المطالب الأخرى                        |
| ٢,٠            | ٣,٦       | ٤,٦        | ١,٥       | ١,٣-           | ٠,٥       | ٣,٢        | ١,٨-      | ٩٥٧٥        | ٩٧٠٥      | ٩٦٥٥       | ٩٣٥٢      | أسهم المالكين                         |

المصدر: بنك الكويت المركزي، ٢٠٢٠



## 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

## 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 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

© 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