



إدارة الاقتصاد الكلّي والسياسة المالية

تقرير التطورات النقدية
للربع الأول من السنة
المالية 2016/2015



إدارة الاقتصاد الكلّي والسياسة المالية

تقرير التطورات النقدية للربع الأول من السنة المالية 2016/2015

إعداد:

السيد / عبدالعزيز عبدالمحسن المزيني - باحث مالي

مراجعة:

السيد / هشام محمد جحيل - مدير إدارة الاقتصاد الكلي والسياسة المالية

السيد / د. خالد بسام الحمود - مستشار صندوق النقد الدولي (IMF)

بالإدارة

قائمة المحتويات

1:	<u>تطورات سعر صرف الدينار الكويتي مقابل العملات الرئيسية</u>	4
1.1:	<u>الدولار مقابل الدينار الكويتي:</u>	4
1.2:	<u>اليورو مقابل الدينار الكويتي:</u>	5
1.3:	<u>الجنيه الإسترليني مقابل الدينار الكويتي:</u>	7
2:	<u>التطورات النقدية وقرارات بنك الكويت المركزي</u>	8
2.1:	<u>تطورات السوق النقدي:</u>	8
2.2:	<u>قرارات بنك الكويت المركزي:</u>	11
3:	<u>تطورات البنوك المحلية وسوق الكويت للأوراق المالية</u>	11
3.1:	<u>أرباح البنوك في الربع الأول من عام 2015:</u>	11
3.2:	<u>سوق الكويت للأوراق المالية:</u>	12

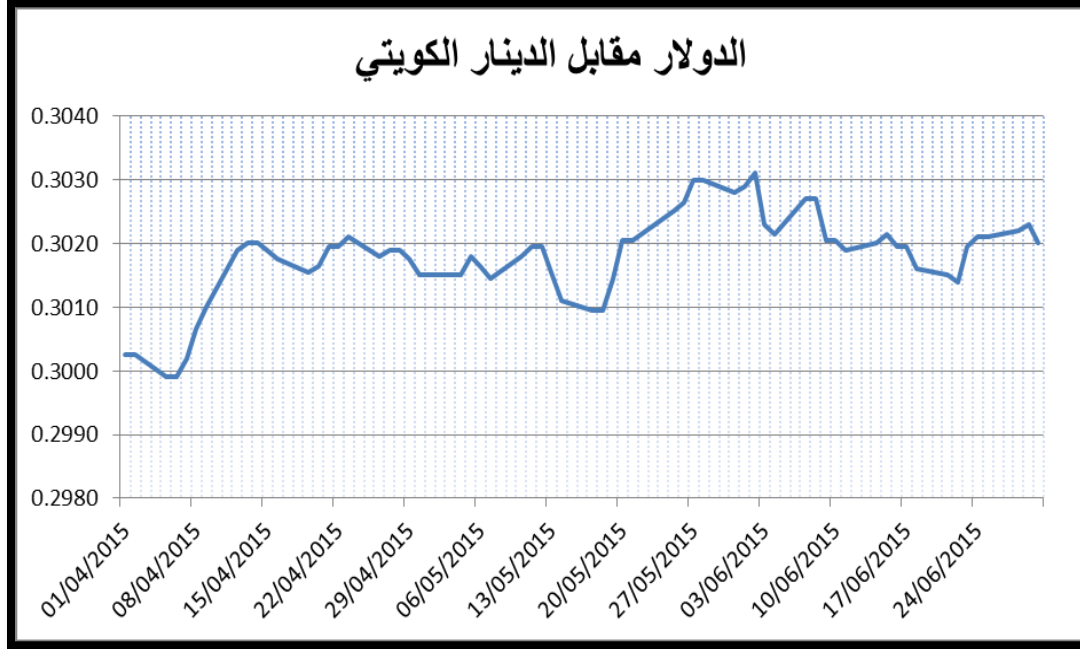
1: تطورات سعر صرف الدينار الكويتي مقابل العملات الرئيسية

1.1: الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي:

ارتفع سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي ارتفاعاً طفيفاً خلال الربع الأول من السنة المالية 2016/2015 بنسبة 0.58% ليصل إلى 302 فلساً في 30 يونيو مقارنةً بـ 300 فلساً في 1 أبريل.

ويأتي هذا الارتفاع في سعر صرف الدولار نتيجة لعدة مؤشرات اقتصادية إيجابية في الولايات المتحدة منها تراجع معدلات البطالة في الولايات المتحدة إلى أدنى مستوى لها منذ مايو 2008 حيث بلغت 5.4% في شهر أبريل الماضي مقارنة مع 5.5% في شهر مارس، كما ارتفع العائد على سندات الخزينة الأمريكية لمدة 10 سنوات إلى أعلى قليلاً من 2%، وارتفاع مؤشر نشاط الصناعة التحويلية من 51.5% إلى 52.8%، كما تأثر الدولار بتوقعات رفع المجلس الاحتياطي الاتحادي الأمريكي لأسعار الفائدة خلال النصف الثاني من العام الحالي، ولكن جاءت تصريحات محافظ المجلس الاحتياطي الاتحادي الأمريكي السيدة/ جانيت يلن أنه لم يتم اتخاذ أي قرار بشأن الوقت المناسب لرفع أسعار الفائدة الأمر الذي أدى إلى انخفاض الدولار، وتحسنت مستويات الثقة في الولايات المتحدة حيث ارتفعت أسعار المساكن الجديدة بنسبة 6.8%.

ويبين الشكل البياني التالي حركة سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار خلال الربع الأول من السنة المالية 2016/2015:



المصدر: بنك الكويت المركزي

1.2: اليورو مقابل الدينار الكويتي:

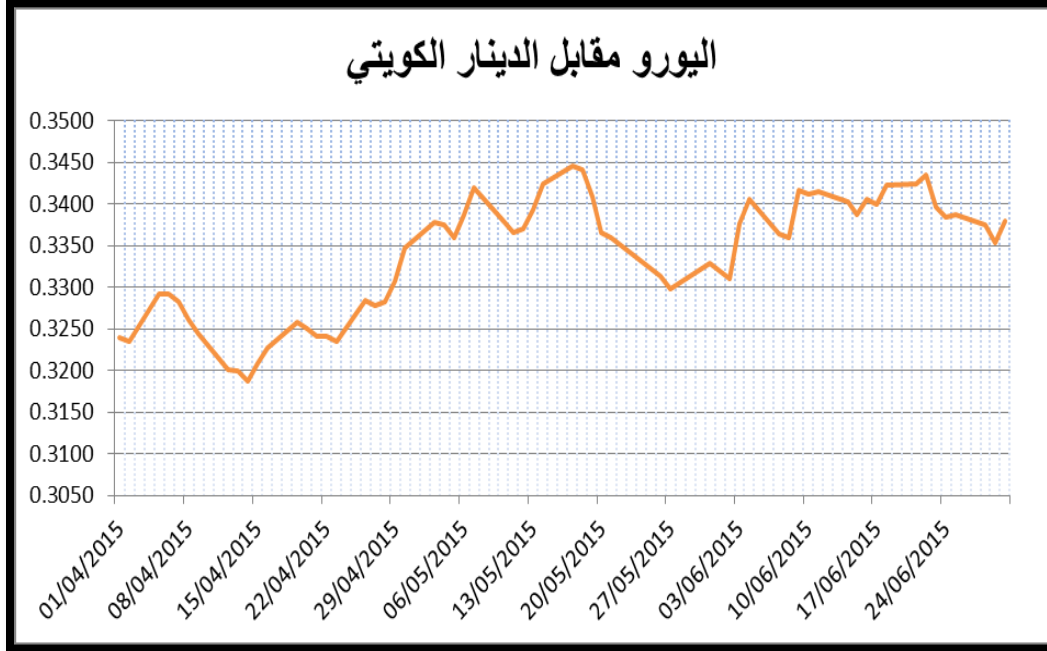
ارتفع سعر صرف اليورو مقابل الدينار الكويتي بنسبة 4.31% ليصل إلى 338 فلساً في 30 يونيو مقارنةً بـ 324 فلساً في 1 أبريل، وكان تحسن اليورو الملحوظ قد حظي بدعم من بيانات إيجابية أشارت إلى تحسن مؤشرات وأداء الاقتصاد الأوروبي، حيث انخفضت نسبة العجز الحكومي إلى الناتج المحلي الإجمالي في منطقة اليورو إلى 2.4% خلال عام 2014 مقارنة بنسبة 2.9% في عام 2013، وارتفع الناتج المحلي الإجمالي لمنطقتي اليورو والاتحاد الأوروبي بنسبة 0.4% خلال الربع الأول للعام الحالي، وأخيراً أدى برنامج التيسير الكمي الذي أطلقه البنك

المركزي الأوروبي إلى تحسن في الناتج المحلي الإجمالي وانخفاض العجز الحكومي في منطقة اليورو مما أدى إلى ارتفاع اليورو تدريجياً.

وسجل الناتج المحلي لبعض الدول في الاتحاد الأوروبي لألمانيا نمواً بنسبة 3% وفرنسا 6% وإيطاليا 3%، حيث ارتفعت الصادرات الاتحاد الأوروبي خلال الربع الأول من العام الحالي بنسبة 5% لتبلغ قيمتها 427.4 مليار يورو، كما ارتفعت واردات الاتحاد الأوروبي بنسبة 2% لتصل إلى 423.6 مليار يورو. كذلك ارتفع معدل التضخم في منطقة اليورو ليصل إلى صفر بالمئة خلال شهر أبريل الماضي مقارنة بسالب 0.1% خلال شهر مارس، بالإضافة إلى انخفاض معدل البطالة في ألمانيا ليصل إلى 6.5% خلال شهر أبريل الماضي.

من جانب آخر، تستمر مخاوف أزمة ديون اليونان مع الدائنين الدوليين وفشل المحادثات ما بين الحكومة اليونانية والمفوضية الأوروبية، حيث رفض رئيس الوزراء اليوناني السيد/ الكسيس تسيراس شروط المساعدات التي يتم على ضوءها خروج اليونان من الاتحاد الأوروبي في حال عدم تنظيمها، وعليه أجلت حكومة اليونان دفعة بقيمة 300 مليون يورو لصندوق النقد الدولي.

ويبين الشكل البياني التالي حركة سعر صرف اليورو مقابل الدينار خلال
الربع الأول من السنة المالية 2016/2015:



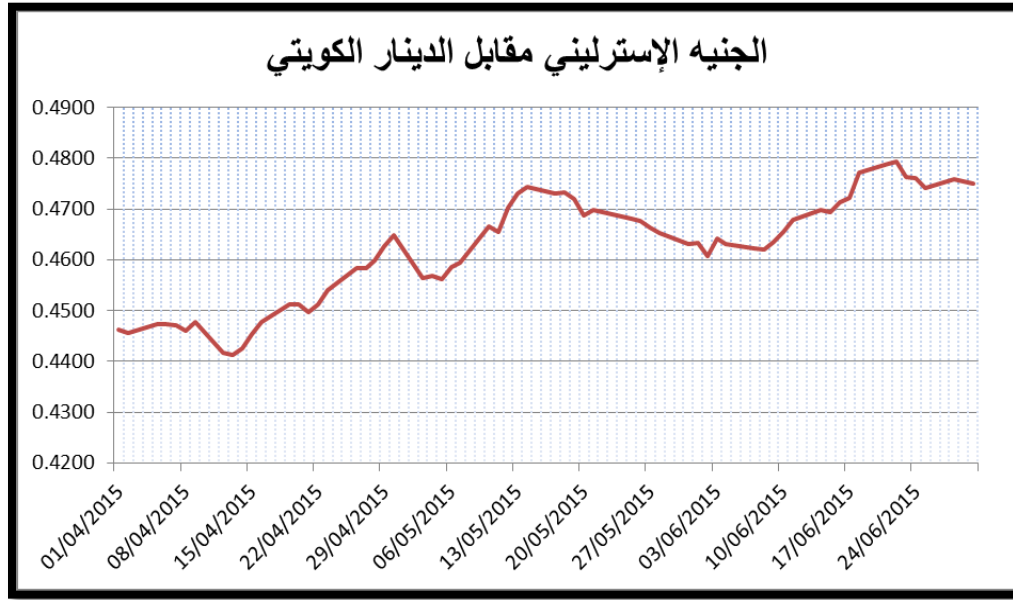
المصدر: بنك الكويت المركزي

1.3: الجنيه الإسترليني مقابل الدينار الكويتي:

ارتفع سعر صرف الجنيه الإسترليني مقابل الدينار الكويتي بنسبة 6.42% ليصل إلى 475 فلساً في 30 يونيو مقارنةً بـ 446 فلساً في 1 أبريل، وكانت نتائج الانتخابات البرلمانية في بريطانيا التي انتهت بتعزيز قبضة حزب المحافظين الذي فاز بأغلبية مقاعد البرلمان قد دعمت ارتفاع الجنيه الإسترليني، كما ارتفع سعر صرف الجنيه الإسترليني مقابل الدينار إثر نمو قطاع البناء البريطاني حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات قطاع البناء إلى 55.9 نقطة في مايو مقارنةً بـ 54.2 نقطة خلال أبريل الماضي، كما ساهم العجز التجاري البريطاني إلى ارتفاع الجنيه حيث

انخفض إلى 1.2 مليار جنيه في شهر ابريل الماضي مقارنةً بـ 3.1 مليار جنيه في شهر مارس. وفي جانب آخر، أبقى بنك إنجلترا سعر الفائدة عند مستوى 0.5%.

ويبين الشكل البياني التالي حركة سعر صرف الجنيه الإسترليني مقابل الدينار خلال الربع الأول من السنة المالية 2016/2015:



المصدر: بنك الكويت المركزي

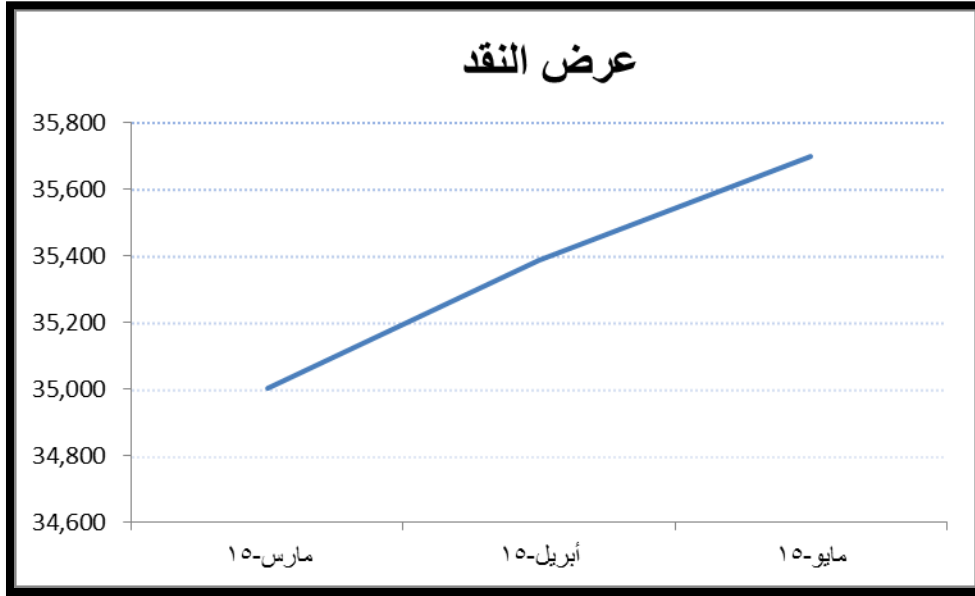
2: التطورات النقدية وقرارات بنك الكويت المركزي

2.1: تطورات السوق النقدي:

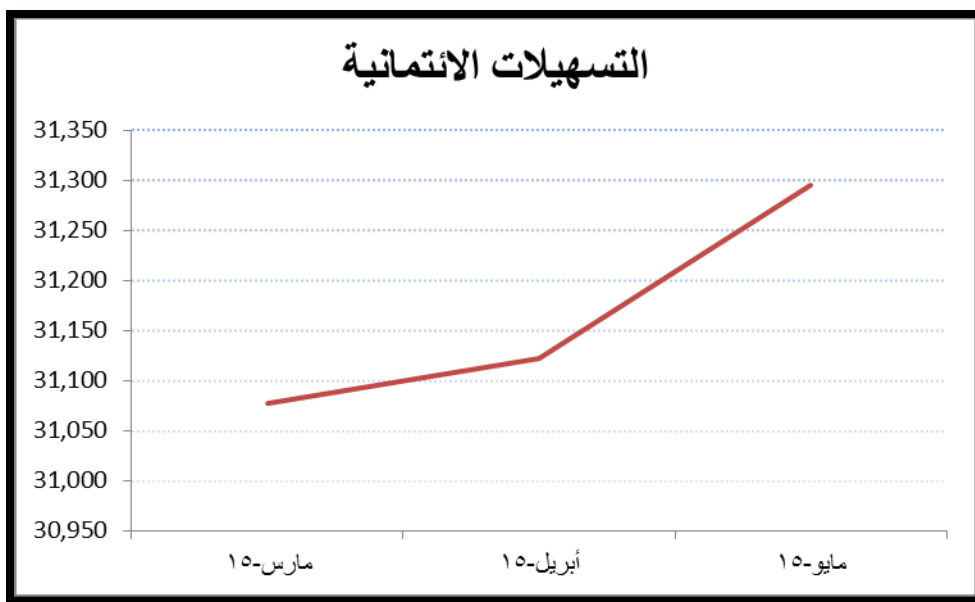
ارتفع عرض النقد بالمفهوم الواسع (ن¹) إلى 35,697 مليون دينار خلال شهر مايو مقارنةً بشهر مارس الماضي، وبنسبة ارتفاع 1.98%. وارتفعت ودائع القطاع الخاص لتبلغ 34,180 مليون دينار خلال شهر مايو الماضي مقارنةً بشهر

عرض النقد (ن²): يشمل العملة المتداولة وودائع تحت الطلب وودائع لأجل¹

مارس الماضي، وتصل بنسبة 1.9%. كما ارتفعت قيمة التسهيلات الائتمانية لتبلغ 31,296 مليون دينار خلال شهر مايو بنسبة 0.7% مقارنةً بشهر مارس الماضي.



المصدر: بنك الكويت المركزي



المصدر: بنك الكويت المركزي

ويبين الجدول التالي أسعار الفائدة على الودائع وعلى الإنترنت² خلال شهر مارس حتى شهر مايو من السنة الحالية.

أسعار الفائدة	مارس 2015	ابريل 2015	مايو 2015
الودائع:			
شهر واحد	0.61	0.61	0.6
ثلاثة أشهر	0.78	0.78	0.77
ستة أشهر	0.97	0.97	0.97
اثني عشر شهراً	1.2	1.21	1.15
الكيبور:			
شهر واحد	0.93	1	1

المصدر: بنك الكويت المركزي

² الإنترنت: سعر الفائدة المستخدمة بين البنوك في عمليات الاقتراض والاقتراض لإدارة السيولة.

2.2: قرارات بنك الكويت المركزي:

شدد البنك الكويت المركزي على جميع المصارف بأهمية التنسيق مع إدارة الإنذار المبكر والمخاطر وذلك لإمكانية التنبؤ بالآزمات المستقبلية ووضع آليات مدروسة لتفاديها، حيث تهدف هذه الإدارة إلى معالجة أية صدمات أو مخاطر يتعرض لها البنك والتخفيف من آثارها. كما اعتمد مجلس إدارة بنك الكويت المركزي مشروع نظام المقاصة الالكترونية للشيكات ابتداءً من 14 يونيو، والذي من مميزاتة أن يقلل المدة الزمنية لتحصيل الشيكات من 4 أيام عمل إلى يوم عمل واحد أو في نفس اليوم، حيث كان تحصيل الشيكات في السابق يدوياً.

3: تطورات البنوك المحلية وسوق الكويت للأوراق المالية

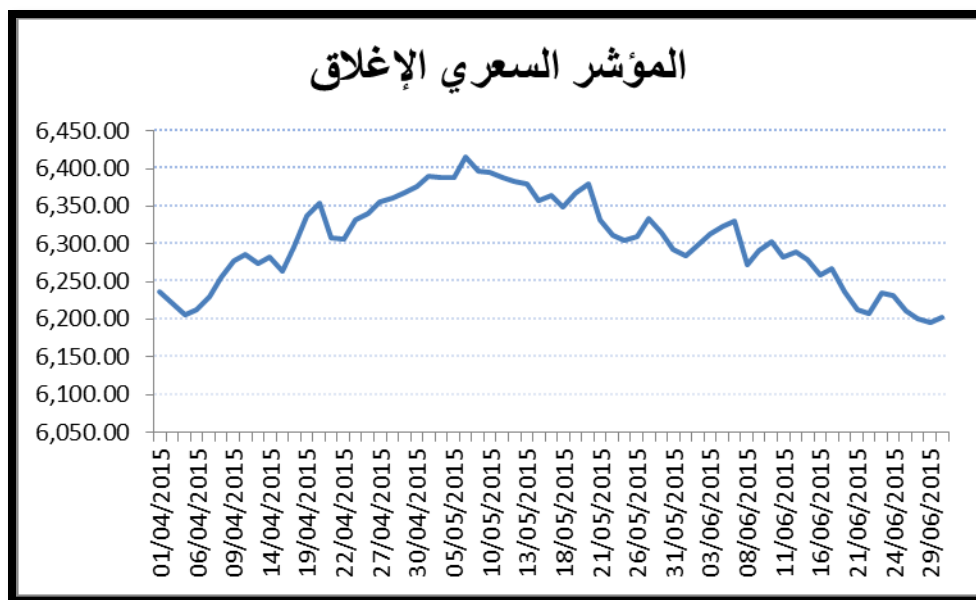
3.1: أرباح البنوك في الربع الأول من عام 2015:

زادت أرباح بنك بوبيان بنسبة 30% في الربع الأول من العام مقارنة بالفترة المقابلة في العام المنصرم ووصلت إلى 7.4 مليون دينار مقابل 5.7 مليون دينار. بينما نمت الربح الصافي لبنك الكويت الوطني بنسبة 15% ليصل إلى 96.5 مليون دينار خلال الربع الاول من عام 2015 مقارنةً مع نفس الفترة من السنة الماضية. وكان جزء من الأرباح الحالية قد نتج من صفقة بيع بنك قطر الدولي بمبلغ 22.5 مليون دينار. ونمت أرباح بيت التمويل الكويتي خلال نفس الفترة بنسبة 14.6% لتبلغ 29.9 مليون دينار مقابل 26.1 مليون دينار في نفس الفترة من السنة السابقة. ونمت أرباح البنك التجاري المناظرة أيضاً من 5.4 إلى 6.3 مليون دينار، وكذلك أرباح بنك وربة التي بلغت 77 ألف دينار كويتي أي 0.08 فلس للسهم مقابل خسائر بلغت

162 ألف دينار بخسارة 0.16 فلس للسهم في الربع الأول من العام الماضي. وكان بنك وربة قد ساهم بمبلغ 25 مليون دولار لتمويل مجمع وفق احكم الشريعة الاسلامية وذلك بالمشاركة مع بنك عجمان الإماراتي لمدة سنتين مع مرابحة يتم سداد أقساطها على أساس ربع سنوي، وبلغ إجمالي التمويل الذي يقوده بنك النور 155 مليون دولار. أعلن بنك الخليج خلال شهر مايو أرباح الربع الأول لعام 2015 مسجلاً ارتفاعاً بنسبة 12.4% ليبلغ 9.78 مليون دينار، وسجل بنك برقان خلال الربع الأول أرباح بقيمة 17.5 مليون دينار حيث بلغت نسبة الارتفاع 2.3%، كما ارتفعت أرباح بنك الأهلي المتحد بنسبة 27.5% خلال الربع الأول لعام 2015 لتبلغ قيمتها 15.3 مليون دينار.

3.2: سوق الكويت للأوراق المالية:

انخفض المؤشر السعري خلال الربع الأول من السنة المالية 2016/2015 ليصل إلى 6,202.95 نقطة في نهاية شهر يونيو مقابل 6,236.52 نقطة في بداية شهر أبريل، أي بلغت نسبة الانخفاض -0.54%، ويبين الشكل البياني التالي حركة المؤشر السعري خلال الربع الأول من السنة المالية 2016/2015:



المصدر: سوق الكويت للأوراق المالية

كما انخفضت قيمة الاسهم المتداولة في نهاية شهر يونيو لتصل إلى 11 مليون دينار، حيث بلغت 17.4 مليون دينار خلال نهاية شهر مايو. وانخفضت كمية الاسهم المتداولة في نهاية شهر يونيو لتصل إلى 96 مليون سهم، مقارنةً بـ 190.5 مليون سهم في شهر مايو و 242.3 مليون سهم في شهر أبريل، وانعكس ذلك في انخفاض عدد الصفقات من 5034 صفقة في شهر أبريل إلى 2516 صفقة في شهر يونيو.

تاريخ	المؤشر السعري	التغير الشهري (%)	قيمة الأسهم المتداولة (مليون دينار)	كمية الأسهم المتداولة (مليون سهم)	عدد الصفقات
30/04/2015	6,377.00	1.50%	18.7	242	5,034
31/05/2015	6,292.46	-1.33%	17.4	190	4,159
30/06/2015	6,202.95	-1.42%	10.9	96	2,516