

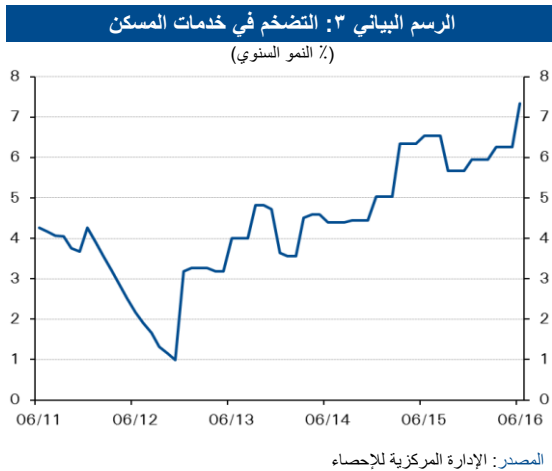
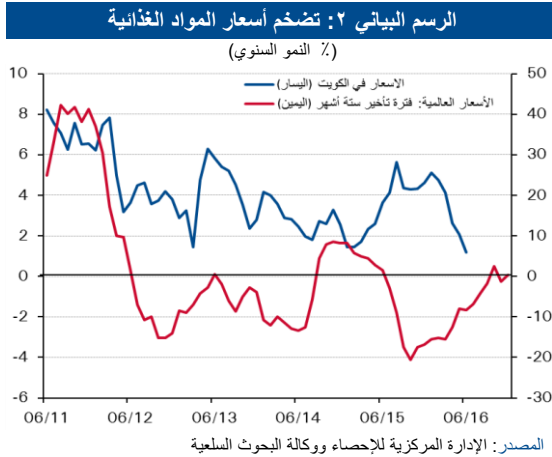
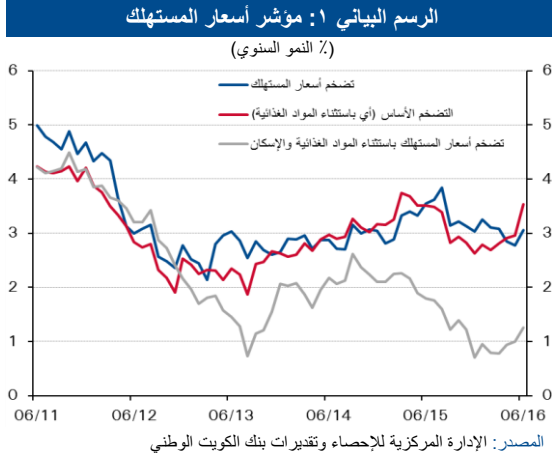
< دانا الفقير

اقتصادية
+965 2259 5373, danafakir@nbk.com

< نمر كنفاني

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

تضخم أسعار المستهلك ثبات وتيرة التضخم في الكويت عند ٣,١٪ على أساس سنوي في يونيو



ارتفع معدل التضخم في أسعار المستهلك خلال شهر يونيو ليصل إلى ٣,١٪ على أساس سنوي إثر تسارع التضخم في مكون خدمات المسكن والمطاعم والخدمات الغذائية. وارتفع معدل التضخم الأساس والذي يستثني التضخم في أسعار المواد الغذائية إلى ٣,٥٪ على أساس سنوي خلال الفترة ذاتها وذلك تماشياً مع ارتفاع التضخم في كل من مكون خدمات المسكن ومكون الملابس والأحذية ومكون الصحة ومكون المطاعم والفنادق خلال شهر يونيو. وقد ظل التضخم في أسعار المواد الغذائية متديناً خلال شهر يونيو ما ساهم في دعم استقرار معدل التضخم العام. ونتوقع أن يستمر التضخم في أسعار المواد الغذائية بالتباطؤ وأن تعادل وتيرة التضخم في بقية المكونات. كما نتوقع أن يبلغ متوسط التضخم السنوي ٣,٠٪ خلال العام ٢٠١٦ مسجلاً تراجعاً طفيفاً مقارنة مع متوسط العام ٢٠١٥ البالغ ٣,٣٪.

واستمر التضخم في أسعار المواد الغذائية بالتراجع خلال شهر يونيو تماشياً مع تراجع أسعار المواد الغذائية العالمية. فقد تراجع التضخم في أسعار المواد الغذائية المحلية للشهر الخامس على التوالي خلال يونيو ليصل إلى ١,٢٪ على أساس سنوي. وتشير وكالة البحوث السلعية إلى بلوغ التضخم في أسعار المواد الغذائية العالمية في يونيو ٠,٣٪ على أساس سنوي. كما انعكس تراجع التضخم في المواد الغذائية على أسعار السلع غير المعمرة والذي سجل تراجعاً حاداً خلال هذا العام. وقد تباطأ التضخم في هذا المكون من ١,٨٪ على أساس سنوي في مايو ليصل إلى ١,١٪ في يونيو.

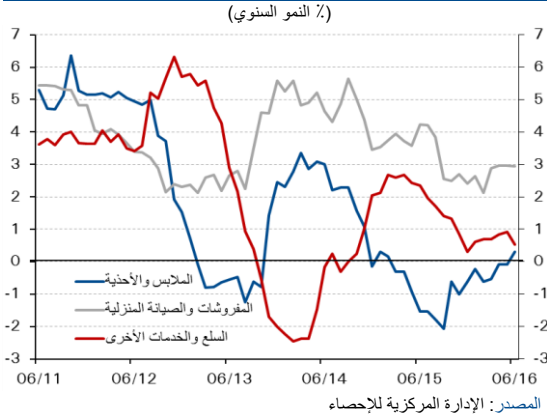
وبالنظر إلى البيانات الخاصة بالتضخم في مكون خدمات المسكن فإنها تشير إلى ارتفاعه بصورة ملحوظة خلال الربع الثاني من العام ٢٠١٦ على الرغم من التوقعات باعتداله في ظل ركود نشاط سوق العقار. فقد تسارع التضخم في خدمات المسكن والتي تشكل الإيجارات معظمه من ٦,٣٪ على أساس سنوي في مارس ليصل إلى أعلى مستوى له في يونيو عند ٧,٣٪ على أساس سنوي. إلا أن معظم هذا الارتفاع قد جاء نتيجة التأثيرات القاعدية من شهر يونيو ٢٠١٥. وبينما من المحتمل أن تستمر هذه التأثيرات القاعدية لشهرين أو ثلاثة أشهر فإنه من المحتمل أن تستمر قوة التضخم بالتراجع في هذا المكون.

وحافظ التضخم في مكون المفروشات ومعدات الصيانة وبينما سجل مكون الملابس والأحذية ارتفاعاً طفيفاً خلال شهر يونيو. فقد استقر التضخم في مكون المفروشات عند ٣٪ على أساس سنوي للشهر الرابع على التوالي في يونيو بينما ارتفع التضخم في مكون الملابس والأحذية إلى أعلى مستوى له منذ أكثر من عام خلال الفترة ذاتها ولكنه ظل متديناً عند مستوى ٠,٣٪. وقد ساهمت قوة الدينار في كبح التضخم في هذا المكون.

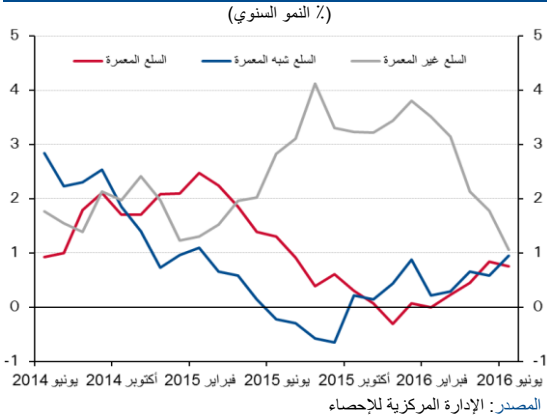
ويبدو أن التضخم في مكون السلع المعمرة وشبه المعمرة قد أخذ بالارتفاع تدريجياً خلال شهر يونيو إلا أنه يظل متديناً عند ٠,٨٪ على أساس سنوي و٠,٩٪ على التوالي. ويعد التضخم في مكون المفروشات ومكون الملابس مقياساً جيداً للتضخم في أسعار هذين المكونين لارتباط تحركاتهما معاً.

وتراجع معدل التضخم في مكونات السلع والخدمات الأخرى خلال شهر يونيو.

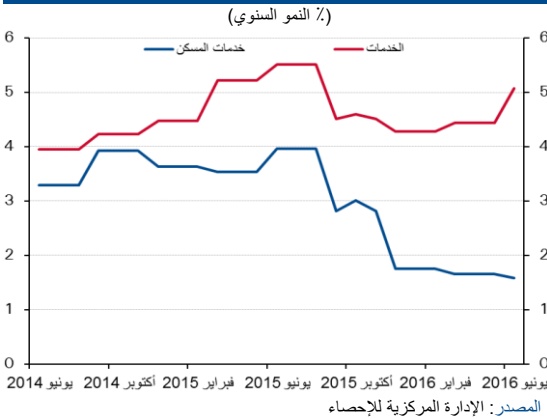
الرسم البياني ٤: التضخم في القطاعات الأخرى



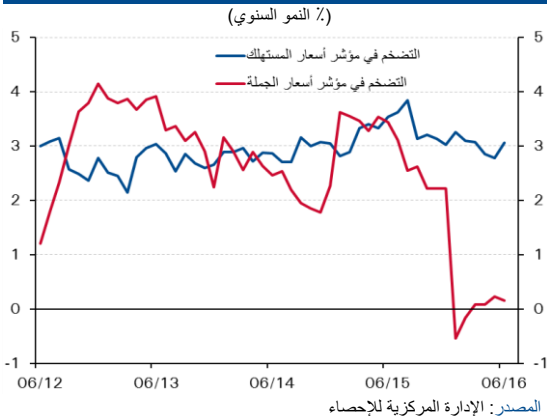
الرسم البياني ٥: التضخم في أسعار السلع



الرسم البياني ٦: التضخم في أسعار الخدمات



الرسم البياني ٧: التضخم في مؤشر أسعار الجملة



ويعزى ذلك الركود الذي شهده هذا المكون مؤخراً، والذي يشمل السلع المستوردة مثل مستحضرات التجميل والمصوغات والمجوهرات إلى قوة الدينار التي ساهمت في كبح التضخم المستورد

وقفز معدل التضخم في مكون المطاعم والفنادق من ٢,٤٪ على أساس سنوي في مايو ليصل إلى أعلى مستوى له منذ سبعة أشهر في يونيو عند ٤,١٪. وعادة ما يشهد التضخم في هذا المكون قفزة خلال موسم فصل الصيف (خاصة المطاعم والمقاهي) لا سيما في الفترة ما قبل أو بعد شهر رمضان.

وشهد التضخم في مكون الخدمات ارتفاعاً بصورة عامة فيما عدا مكون خدمات المسكن الذي واجه بعض الضغوطات. إذ ارتفع التضخم في هذا المكون الذي يشكل تضخم الإيجارات السكنية معظمه من ٤,٤٪ على أساس سنوي في مايو إلى ٥,١٪ على أساس سنوي في يونيو بعد أن حقق استقراراً لفترة ربعين. ولكنه يظل متدنياً مع استثناء التضخم في خدمات المسكن ليستقر عند ١,٦٪ على أساس سنوي في يونيو.

وحافظ التضخم في مؤشر أسعار الجملة على ركوده في الربع الثاني من العام ٢٠١٦ في ظل تراجع التضخم في أسعار المنتجات الزراعية والدواجن والأسماك واستغلال المحاجر واستخراج المعادن ولا سيما في مكون التصنيع (النفطي). فقد استعاد التضخم في هذا المكون نشاطه في الربع الثاني من العام ٢٠١٦ بعد أن سجل تراجعاً حاداً في الربع الأول إلا أنه لا يزال متدنياً. إذ استقر عند ٠,٢٪ على أساس سنوي فقط تماشياً مع تراجع أسعار المنتجات الزراعية واستمرار ركود التضخم في استغلال المحاجر واستخراج المعادن والتصنيع. ومن الممكن أن يفسر ضعف التضخم في مكون التصنيع بتراجع أسعار السلع العالمية.

ومن المتوقع أن يحافظ التضخم في مؤشر أسعار الجملة على اعتدال وتيرته على المدى المتوسط وذلك في ظل تدني أسعار النفط وقوة الدينار ما سيساهم بدوره في دعم استقرار معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلك خلال العام ٢٠١٦.

الجدول ١: التضخم في مؤشر أسعار المستهلك

	متوسط التغير السنوي		نسبة التغير السنوي متوسط		نسبة التغير الشهري	
	٢٠١٥	٢٠١٤	يونيو ٢٠١٦	مايو ٢٠١٦	يونيو ٢٠١٦	مايو ٢٠١٦
الأغذية والمشروبات	3.4	2.9	1.2	2.1	-0.1	-0.2
السجائر والتبغ	6.0	7.8	0.9	0.9	0.0	0.0
الملابس والأحذية	-0.9	2.2	0.3	-0.1	0.0	0.0
خدمات المسكن*	6.0	4.4	7.3	6.3	1.8	0.0
المفروشات ومعدات الصيانة	3.4	4.8	2.9	3.0	0.7	0.0
الصحة	1.7	-0.6	1.9	1.3	0.6	0.2
النقل	0.5	1.5	-1.9	-1.4	-0.3	0.0
الاتصالات	0.4	-0.8	0.6	0.6	0.0	0.0
الترفيهية والثقافية	-0.2	0.9	0.3	0.1	0.1	0.0
التعليم	4.4	4.7	3.5	3.5	0.0	0.0
المطاعم والفنادق	5.7	3.1	4.1	2.4	3.7	0.0
السلع والخدمات المتنوعة	1.9	-0.7	0.5	0.9	-0.2	0.2
المؤشر الأساس**	3.2	2.9	3.5	3.0	0.9	1.0
المؤشر العام	3.3	2.9	3.1	2.8	0.7	0.7

المصدر: الإدارة المركزية للإحصاء وتقديرات بنك الكويت الوطني

*يتم تحديثه مرة على أساس ربع سنوي

**يستثناء المواد الغذائية والمشروبات المقطرة من بنك الكويت الوطني

Head Office

Kuwait
National Bank of Kuwait SAK
Abdullah Al-Ahmed Street
P.O. Box 95, Safat 13001
Kuwait City
Tel: +965 2242 2011
Fax: +965 2259 5804
Telex: 22043-22451 NATBANK
www.nbk.com

International Network

Bahrain
National Bank of Kuwait SAK
Bahrain 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
Bahrain Branch (H.O)
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 SAK
Head Office - Dubai
Latifa Tower, Sheikh Zayed Road
P.O.Box 9293, Dubai, U.A.E
Tel: +971 4 3161600
Fax: +971 4 3888588

National Bank of Kuwait
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 SAK
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 SAK
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 SAK
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 SAK
Singapore Branch
9 Raffles Place #44-01
Republic Plaza
Singapore 048619
Tel: +65 6222 5348
Fax: +65 6224 5438

China
National Bank of Kuwait SAK
Shanghai Representative Office
Suite 1003, 10th Floor, Azia Center
133 Yin Cheng Bei Road, Lujiazui
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