

# التقرير الاقتصادي الشهري

أغسطس 2021

## المحتويات

3.....	أولاً: التطورات الاقتصادية المحلية
3.....	1.1 ميزان المدفوعات لعامي 2019 و 2020
5.....	2.1 تقرير معهد التمويل الدولي، والاقتصاد الكويتي
6.....	3.1 تطورات أسعار صرف الدينار أمام أهم العملات
9.....	4.1 سوق الأوراق المالية
11.....	5.1 معدل التضخم
11.....	6.1 المؤشرات النقدية
14.....	ثانياً: التطورات النفطية
14.....	1.2 الإنتاج والأسعار
16.....	2.2 نمو الاقتصاد العالمي
17.....	3.2 الطلب العالمي على النفط
19.....	4.2 العرض العالمي من النفط
21.....	5.2 التجارة النفطية والمخزون النفطي
22.....	6.2 تطور عدد الحفارات النفطية
23.....	ثالثاً: التطورات الاقتصادية العالمية
23.....	1.3 التطورات الاقتصادية الأمريكية
23.....	1.1.3 الناتج المحلي الإجمالي
24.....	2.1.3 معدل التضخم
25.....	3.1.3 معدل البطالة
27.....	2.3 التطورات الاقتصادية الأوروبية
27.....	1.2.3 الناتج المحلي الإجمالي
28.....	2.2.3 معدل التضخم
29.....	3.2.3 معدل التشغيل

## أولاً: التطورات الاقتصادية المحلية

### 1.1 ميزان المدفوعات لعامي 2019 و 2020

أصدر بنك الكويت المركزي، في 26 أغسطس 2021، البيانات الأولية لميزان المدفوعات لعام 2020، والمعدّلة لعام 2019. وقد أظهرت هذه البيانات، على مستوى أرصدة الحسابات الإجمالي لميزان المدفوعات، تحقيق أغلب هذه الأرصدة لمعدلات نمو سالبة.

وتعود معدلات نمو الأرصدة السالبة في حالة "الحساب التجاري" (-70%) إلى انهيار الصادرات النفطية (المكون الأساسي للصادرات) من (17827.4) مليون دينار عام 2019 إلى (10957.9) مليون دينار عام 2020. أما في حالة "حساب الدخل الأساسي" (-2.0%) فإن النمو السالب يعود إلى الانخفاض المتواضع في دخل الاستثمارات الخارجية من (10855.9) مليون دينار عام 2019 إلى (10671.0) مليون دينار عام 2020. ويعزى هذا الانخفاض أساساً إلى مكون "الاستثمارات الأخرى" من (1559.1) مليون دينار عام 2019، إلى (844.9) مليون دينار عام 2020.

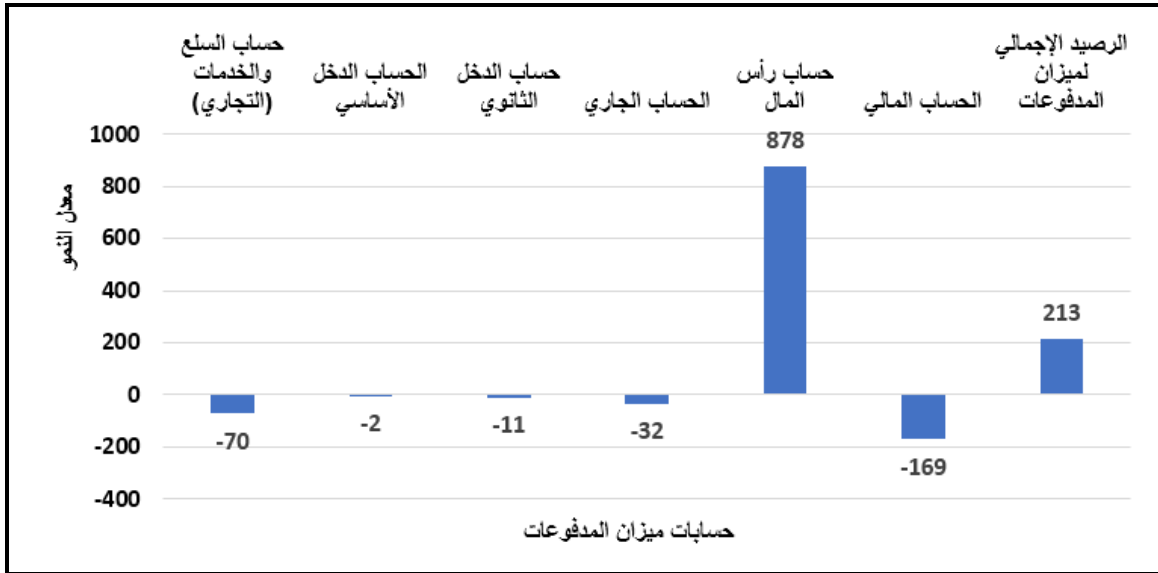
وفي حالة رصيد "الحساب الثانوي" (-11%)، الذي يهتم أساساً بالتحويلات الجارية الحكومية والأهم تحويلات العاملين، فإن هناك انخفاضاً ملحوظاً في نمو تحويلات العاملين من (5704.0) مليون دينار عام 2019 إلى (5290.0) مليون دينار عام 2020 (-7.2%). مع انخفاض التحويلات الجارية الحكومية، أيضاً، من (256.2) مليون دينار عام 2019 إلى (61.6) مليون دينار عام 2020 (-75.0%).

أما معدل نمو رصيد "الحساب الرأسمالي" (+818%)، فقد ارتفعت التحويلات لصالح الحكومة من (250.0) مليون دينار عام 2019 إلى (1130.0) مليون دينار عام 2020 (+352%). علماً بأن هذا الحساب يتضمن تحويلات تعويضات غزو النظام العراقي لدولة الكويت.

وأخيراً، فقد شهد رصيد "الحساب المالي" نمواً سالباً (-169%). علماً بأن النمو السالب يشير إلى تنامي التدفقات الاستثمارية المالية من دولة الكويت إلى الخارج، ضمن عدة أشكال: استثمار مباشر، وغير مباشر (المحفظة)، والمشتقات المالية، واستثمارات أخرى، وأصول احتياطية. وكانت المحصلة النهائية لأداء هذه الحسابات هي رصيد ميزان المدفوعات، الذي شهد نمواً موجباً (213.0%) بين عامي 2019 و 2020، من (815.4) مليون دينار عام 2019 إلى (2552.6) مليون دينار عام 2020. ويوضح الشكل (1) القيم المطلقة لأرصدة الحسابات، والشكل (2) معدلات نمو هذه الأرصدة، خلال العامين المذكورين.

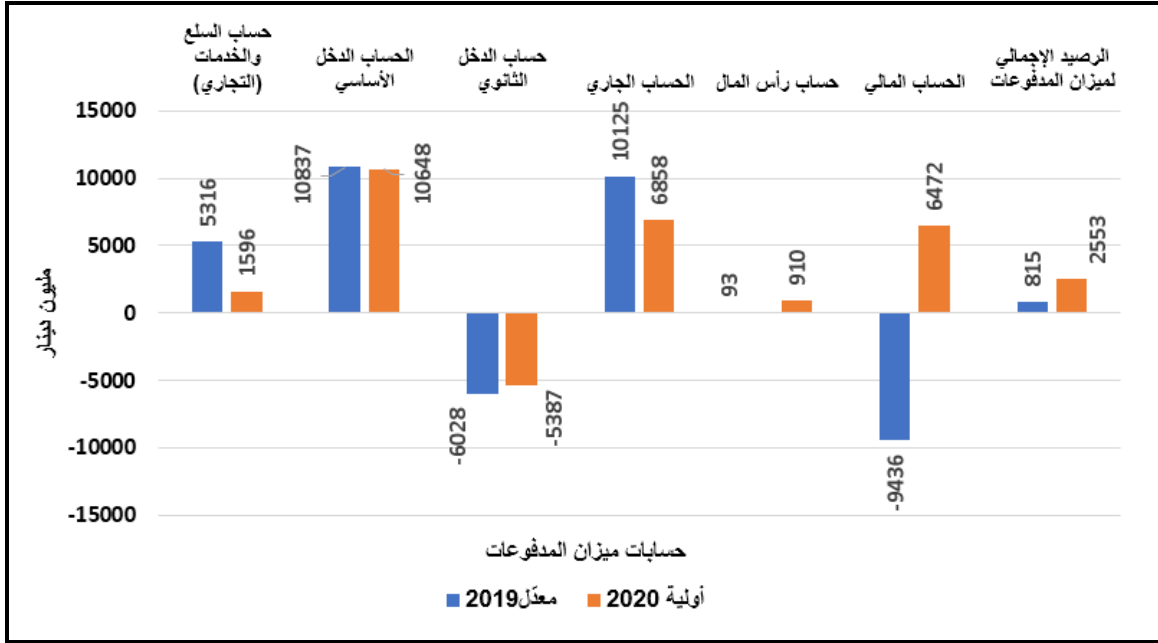
شكل (1): معدل نمو أرصدة حسابات ميزان المدفوعات (%)

2020 - 2019



المصدر: موقع بنك الكويت المركزي.

شكل (2): أرصدة حسابات ميزان المدفوعات  
2019 – 2020 (لأقرب مليون دينار)



المصدر: موقع بنك الكويت المركزي.

## 2.1 تقرير معهد التمويل الدولي، والاقتصاد الكويتي

في تقريره، الصادر في 9 أغسطس 2021، عن بلدان مجلس التعاون لدول الخليج العربية وتطورات الوباء، أشار معهد التمويل الدولي – واشنطن، الى أوضاع دولة الكويت الاقتصادية الفعلية (2018 – 2020)، والمتوقعة (2021 – 2022). ويعتقد التقرير بأن هذا الاقتصاد سيحقق، عام 2021، معدل نمو حقيقي يبلغ (3.4%) في حالة القطاع غير النفطي، و(-1.2%) في القطاع النفطي، و(1.2%) للناتج المحلي الإجمالي. وأن المعدلات المناظرة لعام 2022 هي: (3.4%) و (4.6%) و (4.0%)، تبعاً.

ويشير التقرير، أيضاً، إلى أهم عامل ساهم في تعزيز وضع رصيد الحساب الجاري (في ميزان المدفوعات) لعام 2020، رغم انخفاض عوائد الصادرات النفطية، وهو ارتفاع عوائد الاستثمارات في الخارج (خاصة المباشرة واستثمارات المحفظة أي غير المباشرة في الخارج). ويتوقع أن يستمر التحسن في هذا الرصيد عام 2021.

كما توقع استمرار تنامي عجز الميزانية العامة للدولة، باستبعاد دخل الاستثمار الخارجي، لعامي 2021 و2022. مع بقاء مشكلة التمويل كتحدٍ، في ظل غياب قانون الدين العام. رغم حقيقة أن الدين الحكومي الكويتي هو الأقل في المنطقة. ولا زال الاقتصاد الكويتي يفتقد، من وجهة نظر التقرير، إلى خطة إصلاح متوسطة الأجل تتعامل مع مشاكل تحقيق الاستدامة المالية، ولتعزيز دور القطاع الخاص في الاقتصاد. ويوضح الجدول (1) أهم المؤشرات الاقتصادية التي أوردتها التقرير والخاصة بدولة الكويت.

جدول (1): أهم المتغيرات الاقتصادية لدولة الكويت

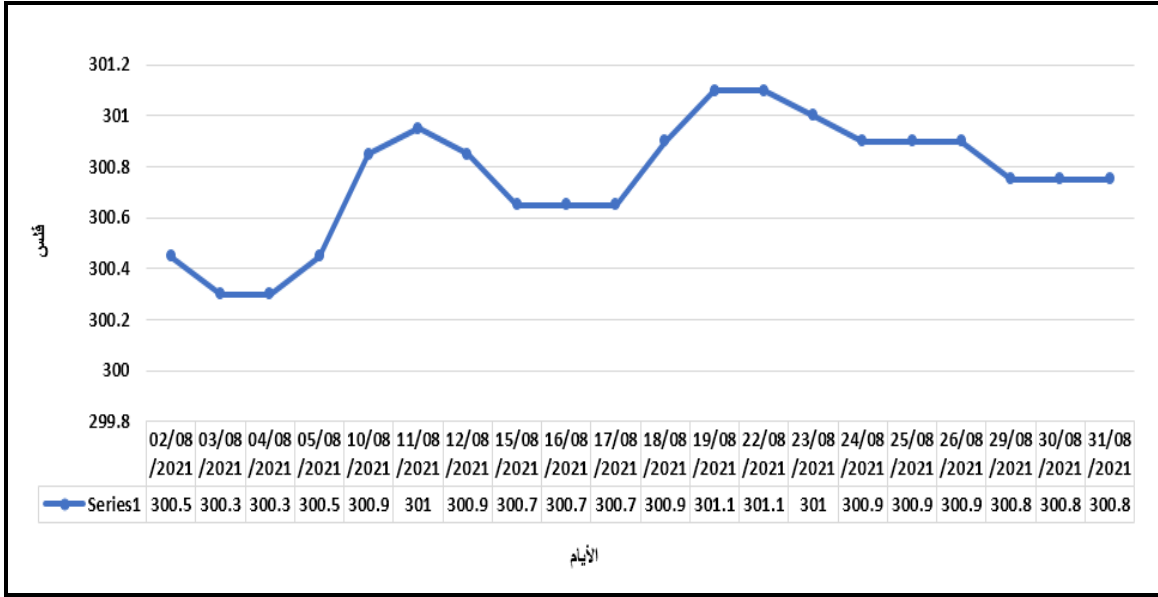
2022	2021	2020	2019	2018	
133	128	106	136	138	الناتج المحلي الإجمالي الإسمي، مليار دولار
4.0	1.2	-8.9	-0.6	2.4	معدل النمو الحقيقي:
4.6	-1.2	-9.2	-1.4	0.2	النفطي
3.4	3.4	-7.8	2.8	2.3	غير النفطي
2.5	3.1	2.1	1.1	0.6	معدل التضخم، متوسط (%)
7.9	4.7	0.7	5.3	11.	رصيد الميزانية، % من الناتج
	-9.0	25.7	-1.7	-8.0	بدون دخل الاستثمار، % من الناتج رصيد الميزانية
14.0	11.0	4.8	5.3	13.4	الدين الحكومي، % من الناتج
29.1	32.4	31.6	12.0	11.0	رصيد الحساب الجاري، % من الناتج
59	57	53	43	40	الاحتياطيات الرسمية، مليار دولار
562	565	568	615	588	صندوق الثروة السيادي
2.49	2.39	2.42	2.68	2.74	الإنتاج النفطي، مليون برميل/ يوم

المصدر: IIF, GCC Update: Navigating the Pandemic, August 9, 2021.

### 3.1 تطورات أسعار صرف الدينار أمام أهم العملات

وصل أعلى سعر صرف للدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي، خلال أغسطس 2021، إلى حوالي (301.1) فلس. في حين وصل سعر أول الشهر إلى (300.45) فلس، وآخر الشهر (300.75) فلس، أي ارتفاع بمعدل (+0.09%). ويوضح الشكل (3) تطور السعر خلال الشهر المذكور.

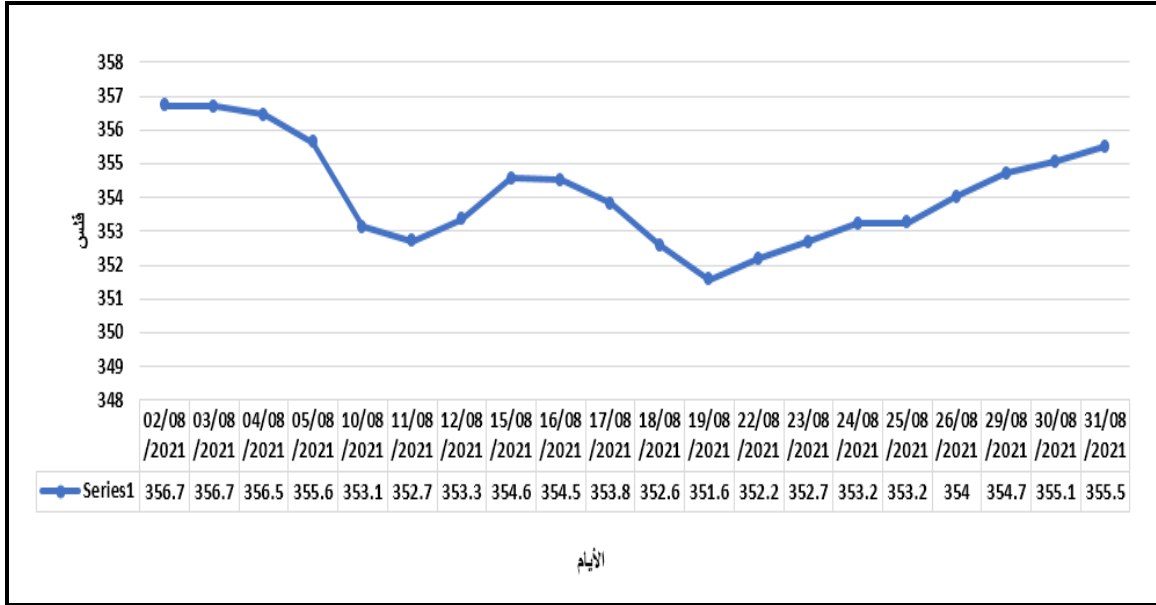
شكل (3): تطور سعر صرف الدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي (فلس)  
أغسطس 2021



المصدر: موقع بنك الكويت المركزي.

في حين وصل سعر صرف الدينار الكويتي مقابل اليورو إلى أعلى سعر، خلال أغسطس 2021، ليلبلغ (356.709) فلس. ووصل إلى نفس السعر أول الشهر، وإلى (355.502) فلس آخر الشهر، أي بانخفاض بلغ نموه (-0.33%). ويوضح الشكل (4) تطور هذا السعر خلال الشهر المذكور.

شكل (4): تطور سعر صرف الدينار الكويتي مقابل اليورو (فلس)  
أغسطس 2021

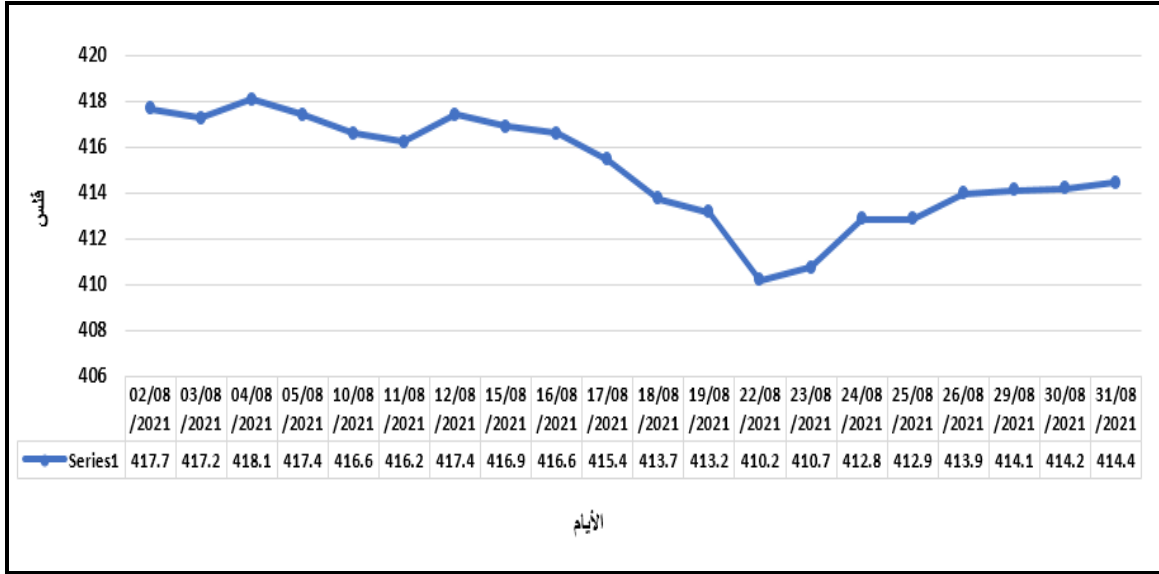


المصدر: موقع بنك الكويت المركزي.

أما سعر صرف الدينار الكويتي مقابل الجنيه الإسترليني، خلال أغسطس 2021، فقد وصل إلى أعلى سعر ويبلغ (418.078) فلس. في حين وصل أول الشهر إلى (417.671) فلس، وآخر الشهر إلى (414.449) فلس وبمعدل نمو (-0.77%). ويوضح الشكل (5) تطور هذا السعر خلال الشهر المذكور.



شكل (5): تطور سعر صرف الجنيه الاسترليني مقابل الدينار الكويتي (فلس)  
أغسطس 2021



المصدر: موقع بنك الكويت المركزي.

#### 4.1 سوق الأوراق المالية

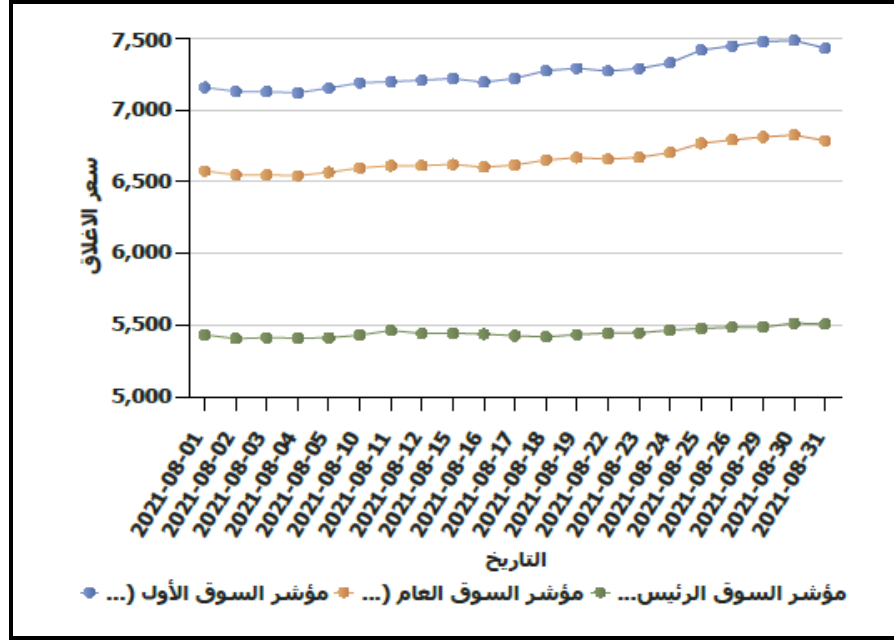
حقق السوق، وللشهر السادس بشكل متصل، ارتفاعاً في المؤشرات، وذلك بفعل تنامي شراء الأسهم المدرجة، وبشكل خاص الأسهم المدرجة في السوق الأول، وبشكل غير مسبوق منذ شهر أبريل 2018.

ومن ضمن المتغيرات التي تشير للتحسن المستمر للسوق ارتفاع متوسط قيمة التداول اليومي خلال أغسطس 2021، ليصل إلى (60) مليون دينار تقريباً، وبمعدل نمو عن شهر يوليو السابق بنحو (+29%)، والبالغ حوالي (47) مليون دينار. مع ارتفاع في نمو الأسهم المتداولة في أغسطس بلغ حوالي (19%).

كما حقق السوق مكاسب رأسمالية بلغت حوالي (1.2) مليار دينار، في أغسطس، وقيمة سوقية بلغت حوالي (39) مليار دينار، وبنمو بلغ حوالي (+3%) عن شهر يوليو السابق. كما حقق مؤشر السوق الأول، في أغسطس، نمواً بلغ حوالي (+3.7%) مقارنة بالشهر السابق، مع تحقيق مؤشر

السوق الرئيسي، لنمو وصل إلى (+1.29%)، و(+3.1%) في حالة المؤشر العام، و(+1.1%) في حالة مؤشر رئيسي 50. ويوضح الشكل (6) تطور قيم مؤشرات السوق خلال شهر أغسطس 2021.

شكل (6): تطور المؤشرات الثلاث لسوق الأوراق المالية، أغسطس 2021



المصدر: موقع سوق الأوراق المالية.

أما على المستوى القطاعي فقد اتجهت تسعة قطاعات (من مجموع 13 قطاع) للارتفاع في مؤشراتها، مع انخفاض بقية القطاعات الأربعة الأخرى. وتصدر قطاع "الخدمات الاستهلاكية" القطاعات المرتفعة، ثم قطاع "البنوك"، و"التأمين". واعتماداً على "كمية أو حجم" التداول جاء قطاع "الخدمات المالية" في المركز الأول وبعده أسهم متداول بلغ حوالي (2.672) مليار سهم (39.2%)، في أغسطس 2021، يليه قطاع "العقار" بحوالي (2.0) مليار سهم (29.47%)، ثم قطاع "البنوك" بحوالي (1.342) مليار سهم (19.7%).

أما على أساس "قيمة" الأسهم المتداولة فقد حقق قطاع "البنوك" المرتبة الأولى وبقية حوالي (499.5) مليون دينار (39.25%) من مجموع حوالي (1.272) مليار دينار، ثم قطاع

"الخدمات المالية" بحوالي (317.853) مليون دينار (24.98%)، و ثم قطاع "العقار" بحوالي (224.604) مليون دينار (17.65%).

## 5.1 معدل التضخم

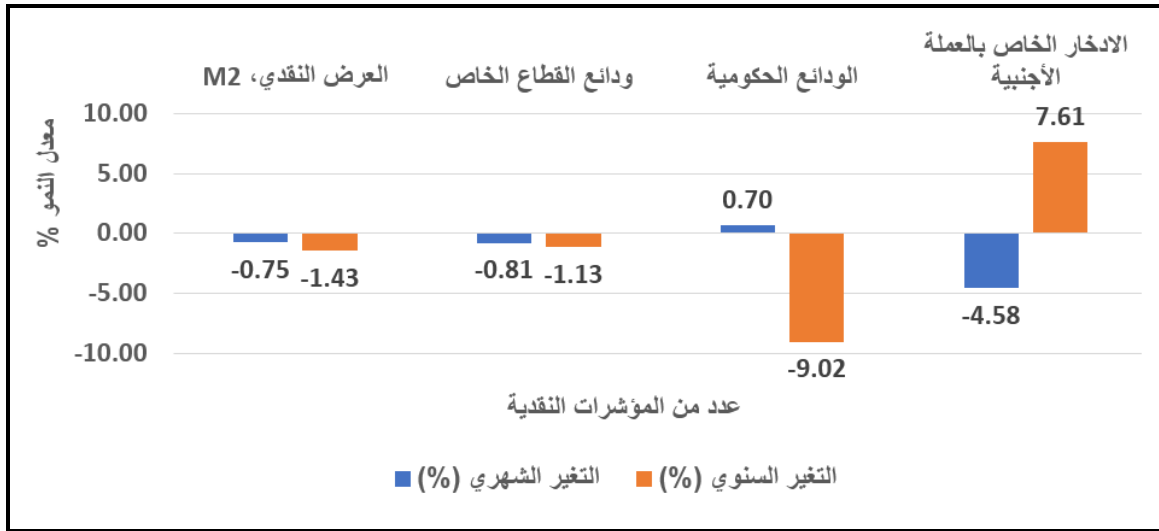
لم تصدر الادارة المركزية للإحصاء، وللشهر الرابع بشكل متصل، تقديرات معدل التضخم لدولة الكويت.

## 6.1 المؤشرات النقدية

أصدر بنك الكويت المركزي، في 6 سبتمبر 2021، نشرة المؤشرات النقدية لشهر يونيو من نفس العام. وقد أظهر مؤشر العرض النقدي (M2) نمواً سالباً شهرياً (يونيو/ يوليو 2021) بحوالي (-0.75%)، وسنوياً (يوليو 2020/ يوليو 2021) بحوالي (-1.43%). ويعود هذا الانخفاض، شهرياً، إلى الانخفاض بالودائع الحكومية (ضمن التغير في صافي الأصول المحلية). فبعد أن ارتفعت بحوالي (452.1) مليون دينار في يونيو 2021، ارتفعت بحوالي (17) مليون في يوليو من نفس العام. وبعد أن ارتفعت بحوالي (101.5) مليون دينار في يوليو 2020، انخفضت في يوليو من نفس العام بالمبلغ المذكور سابقاً (17 مليون). أما العامل الثاني المؤثر في العرض النقدي فهو التغير في صافي الأصول الأجنبية (بالبنك المركزي والبنوك المحلية) حيث انخفضت هذه الأصول، شهرياً، بنحو (503.3) مليون دينار ضمن أصول بنك الكويت المركزي في يوليو العام الجاري، مقارنة مع انخفاض بقيمة (208.1) مليون في الشهر السابق، يونيو. أما على المستوى السنوي فإن الانخفاض كان بقيمة (50) مليون دينار في يوليو 2020، مقارنة مع الانخفاض المذكور في يوليو 2021. في حين أن الأصول الأجنبية الصافية في البنوك المحلية انخفضت، شهرياً، بقيمة (33.3) مليون دينار في يونيو، وبقيمة (361.5) مليون دينار في يوليو 2021. مع انخفاض سنوي بلغ (303.4) مليون دينار في يوليو 2020، مقابل المبلغ المذكور سابقاً (361.5) مليون دينار في يوليو 2021.

كما شهدت ودائع القطاع الخاص بالدينار بالجهاز المصرفي المحلي انخفاضاً طفيفاً بلغ (-0.81%) شهرياً، و(-1.13%) سنوياً. مع ارتفاع بالودائع الحكومية، شهرياً، بمعدل (+0.7%)، وبمبلغ (48.1) مليون دينار. أما الودائع بالعملة الأجنبية الخاصة فقد هبطت بمعدل (-4.58%) شهرياً، مع ارتفاعها سنوياً بمعدل (+7.61%). ويوضح الشكل (7) التطور الشهري والسنوي لنمو عدد من المؤشرات النقدية.

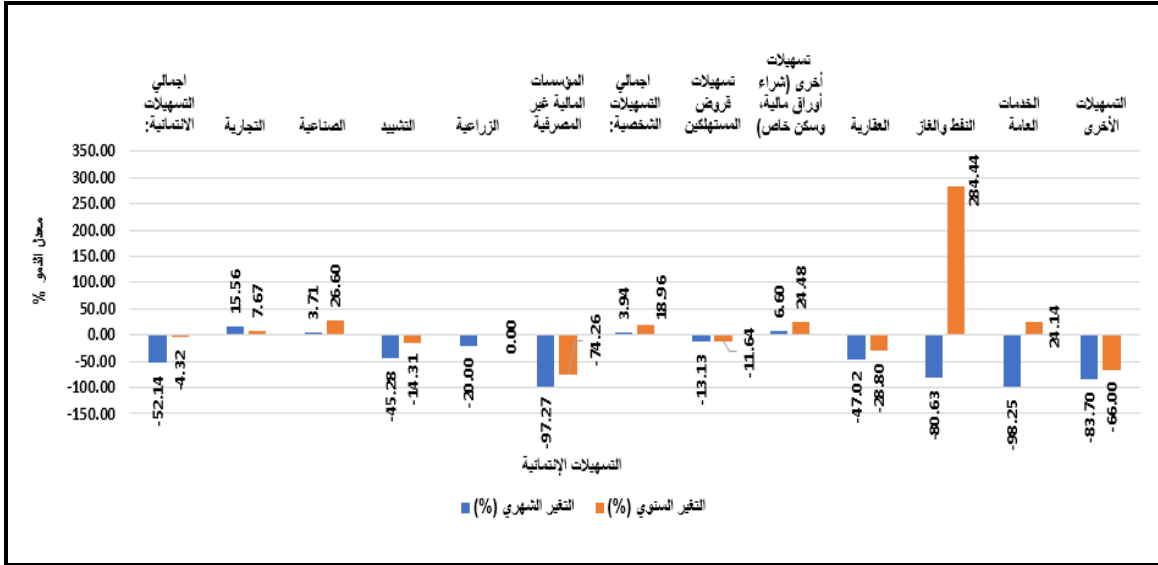
شكل (7): معدل النمو الشهري والسنوي، لعدد من المؤشرات النقدية  
يوليو 2021 (%)



المصدر: محتسبة من بيانات المؤشرات النقدية، موقع بنك الكويت المركزي.

ومن ناحية أخرى، انخفض معدل نمو رصيد إجمالي التسهيلات الائتمانية، شهرياً، بمعدل (-52.14%)، و سنوياً (-4.32%). ويعكس هذا الانخفاض الاتجاه القطاعي للانخفاض في أغلب الأنشطة، ما عدا التجارية والصناعية، والتسهيلات الشخصية (علماً بأن مكون هذه التسهيلات على شكل قروض المستهلكين قد انخفضت شهرياً و سنوياً، إلا أن مكون الاقتراض لشراء أوراق مالية وسكن، قد ارتفع نموها الشهري والسنوي). ويوضح الشكل (8) تطور معدل نمو التسهيلات الائتمانية ومكوناتها.

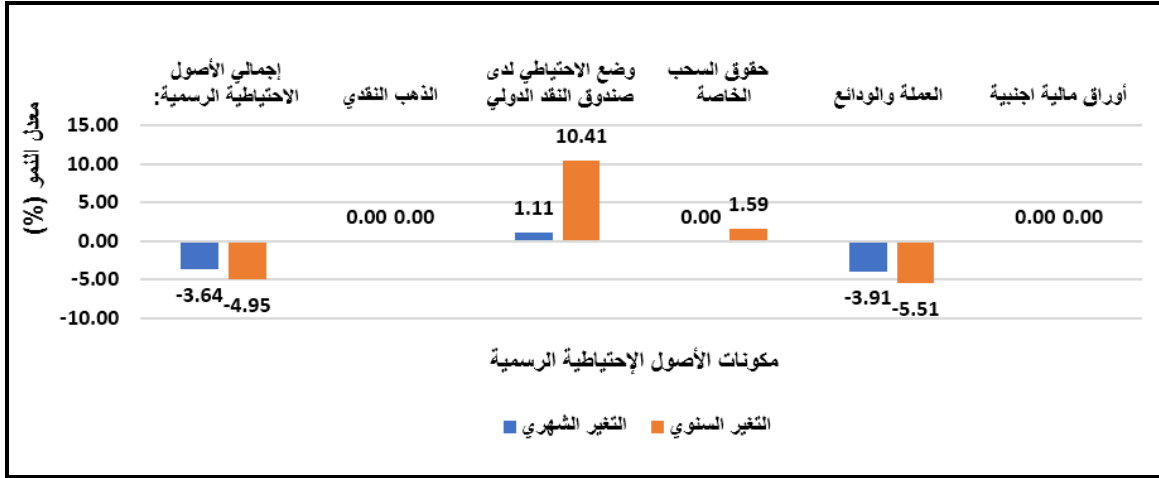
شكل (8): معدل النمو الشهري والسنوي، للتسهيلات الائتمانية يوليو 2021 (%)



المصدر: محتسبة من بيانات المؤشرات النقدية، موقع بنك الكويت المركزي.

أما وضع الأصول الاحتياطية الرسمية، فقد شهدت، إجمالاً، هبوط شهري بالنمو شهرياً و سنوياً، يعود أساساً إلى انخفاض معدل نمو مكون "العملة والودائع" بنحو (-3.91%) شهرياً، وبنحو (-5.51%) سنوياً. مع تحسن نمو مكون "وضع الاحتياطي لدى صندوق النقد الدولي بنحو (+1.11%) شهرياً، و(+10.4%) سنوياً. ويوضح الشكل (9) تطور هذه المعدلات للنمو.

شكل (9): معدل النمو الشهري، والسنوي، لمكونات الأصول الاحتياطية الرسمية يوليو 2021 (%)



المصدر: محتسبة من بيانات المؤشرات النقدية، موقع بنك الكويت المركزي.

## ثانياً: التطورات النفطية

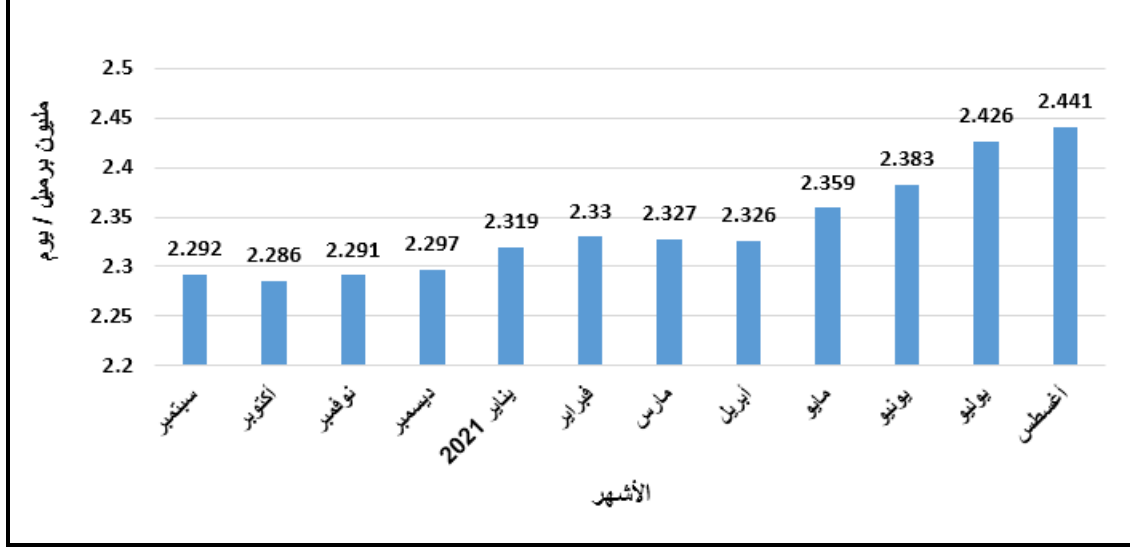
### 1.2 الإنتاج والأسعار

وصل السعر المرجعي لسلة أوبك، خلال أغسطس 2021، إلى متوسط بلغ (70.33) دولار/برميل، وبانخفاض (3.20) دولار، بالمقارنة مع الشهر السابق، يوليو. أما على أساس سنوي فقد شهد السعر ارتفاعاً بحوالي (25.42) دولار، وبنمو (62.8%). وقد اتجهت أسعار النفط، على جانبي الأطلس، إلى أدنى انخفاض منذ مايو 2021، وذلك بوجود بعض التقلبات قصيرة الأجل بالطلب في آسيا، مع بعض الارتفاعات في العرض النفطي. وفي حالة دولة الكويت وصل متوسط السعر، خلال أغسطس 2021، إلى حوالي (71.06) دولار/ برميل، مقارنة مع (73.80) في شهر يوليو السابق، وبانخفاض (-3.7%) (-2.74 دولار). ويوضح الشكل (10) تطور السعر خلال العام الماضي المنتهي في أغسطس 2021.

شكل (10): تطور الإنتاج النفطي بدولة الكويت

سبتمبر 2020 - أغسطس 2021

(مليون برميل/يوم)



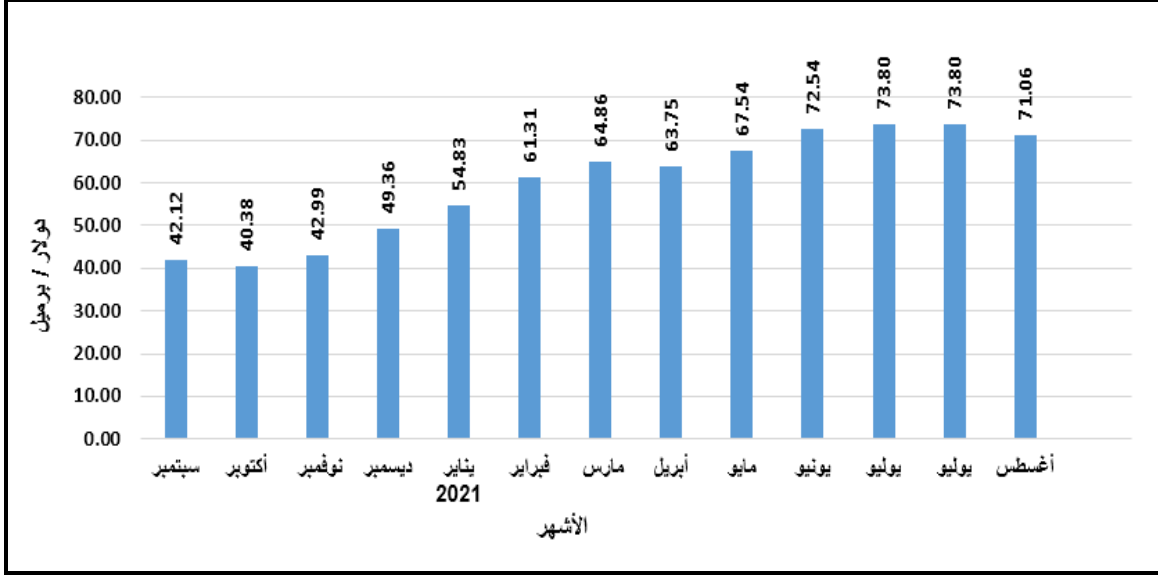
المصدر: OPEC, Oil Monthly Report, September, 2021.

أما فيما يخص الإنتاج النفطي فقد وصل انتاج أوبك، للشهر أغسطس العام الجاري، إلى حوالي (26.762) مليون برميل/ يوم، وبارتفاع بلغ (151) ألف برميل/ يوم وبمعدل ارتفاع (+0.56%). وقد تجسّد أكبر ارتفاع بالإنتاج في حالة العراق (90) ألف برميل/ يوم بين شهري يوليو وأغسطس، ثم السعودية (69) ألف برميل/ يوم، والإمارات (55) ألف برميل/ يوم. وانخفض إنتاج نيجيريا بحوالي (-114) ألف برميل/ يوم، والكونغو (-14) ألف برميل/ يوم، وإيران (-8) ألف برميل/ يوم. وفي حالة الكويت، ارتفع الإنتاج من (2.424) مليون برميل/ يوم، في يوليو، إلى (2.441) مليون برميل/ يوم، أي بارتفاع (17) ألف برميل/ يوم (+0.7%). ويوضح الشكل (11) تطور إنتاج دولة الكويت خلال العام الماضي المنتهي في أغسطس 2021.

شكل (11): تطور سعر برميل النفط الكويتي المصدر

سبتمبر 2020 - أغسطس 2021

(دولار/برميل)



المصدر: OPEC, Oil Monthly Report, September, 2021.

## 2.2 نمو الاقتصاد العالمي

استمرت تقديرات هذا النمو، لعامي 2020 و 2021، لشهر أغسطس، كما هي في شهر يوليو السابق، أي عند (5.6%) و (4.2%)، تبعاً. مع الأخذ بنظر الاعتبار التحفظات المرتبطة بمدى انتشار الفيروس المتحور، ودرجة انتشار أخذ اللقاحات، ومشاكل المعوقات الخاصة بشبكة تجهيزات العرض العالمية (Global Supply Chain). بالإضافة إلى أهمية مراجعة سلوك المديونية، ومعدل التضخم، واستجابات البنوك المركزية في هذا الشأن. وظلت كافة الأقاليم والدول على نفس مستويات معدلات النمو المتوقعة عام 2021، حسب تقديرات أغسطس، والواردة في تقديرات أغسطس، بحوالي (-0.3%) عن تقديرات يوليو، وروسيا التي ارتفعت تقديراتها بحوالي (-0.3%). ويوضح الجدول (2) تقديرات شهر أغسطس لمعدلات النمو والتغير عن شهر يوليو 2021.



جدول (2): تقديرات معدلات النمو حسب شهر أغسطس لعام 2021  
والتغير عن تقديرات شهر يوليو من نفس العام (%)

روسيا	الهند	الصين	اليابان	المملكة المتحدة	منطقة اليورو	الولايات المتحدة	منظمة التعاون الاقتصادي	العالم	
3.5	9.0	8.5	2.8	6.2	4.7	6.1	5.0	5.6	عام 2021
0.3+	0.3-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	التوقعات عن شهر يوليو 2021

المصدر: OPEC, Oil Monthly Report, September, 2021.

### 3.2 الطلب العالمي على النفط

كذلك الأمر بالنسبة لتقديرات الطلب على النفط، فقد بقيت، في أغسطس 2021، على نفس تقديرات شهر يوليو السابق. وذلك من حيث توقع ارتفاع الطلب بحوالي (6.0) مليون برميل/ يوم عن 2021. وقد أوضح الطلب في الربع الثالث من نفس العام بأنه لازال متكيفاً، ومدعماً بارتفاع نشاط قطاع النقل والسفر، خاصة في إقليم منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD). إلا أنه، من ناحية أخرى، لازال هناك قلق من أن يتأثر الطلب بانتشار متحور دلتا لفيروس كورونا في الربع الرابع من عام 2021. وبناءً على ذلك فقد تم إعادة تقييم الطلب، خلال النصف الثاني من العام الجاري، بخفض بسيط. وعليه تم تقدير الطلب لهذا العام، كمتوسط، ليبلغ (96.7) مليون برميل/ يوم. ويوضح الجدول (3) تقديرات الطلب العالمي على النفط حسب تقديرات شهر أغسطس، وبالمقارنة مع عام 2020.

جدول (3): توقعات الطلب العالمي على النفط لعام 2021،  
 حسب تقديرات شهر أغسطس نفس العام،  
 وبالمقارنة مع التغيرات النسبية عن توقعات عام 2020  
 (مليون برميل/ يوم)

الطلب العالمي على النفط		الأقاليم
النمو 2021/2020	التوقع لعام 2021	
1.79	24.33	القارة الأمريكية
1.49	19.93	منها: الولايات المتحدة
0.56	13.00	القارة الأوروبية
0.23	7.37	آسيا الباسيفيكية
2.58	44.70	مجموع دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية
1.13	14.32	الصين
0.46	4.97	الهند
0.47	8.60	آسيا الأخرى
0.28	6.29	أمريكا اللاتينية
0.44	7.99	الشرق الأوسط
0.19	4.27	أفريقيا
0.21	3.57	روسيا
0.14	1.21	دول اتحاد سوفيتي سابق أخرى
0.06	0.75	دول أوروبية أخرى
3.37	51.98	مجموع الدول غير الأعضاء في منظمة التعاون
5.96	96.68	العالم
5.95	96.57	تقدير الشهر السابق
0.00	0.11	التعديل

المصدر: OPEC, Oil Monthly Report, September, 2021.

## 4.2 العرض العالمي من النفط

أما العرض العالمي من النفط فقد تم إعادة تقييمه، خلال شهر أغسطس 2021، باتجاه الخفض، بحوالي (0.17) مليون برميل/ يوم، مقارنة مع تقديرات يونيو السابق، وذلك بفعل الخفض بالربع الثالث من عام 2021 بحوالي (0.5) مليون برميل/ يوم. وذلك بسبب الآثار التي خلّفها إعصار "إيدا" Ida، وكذلك حريق أحد منصّات النفط في المكسيك. كما تم تخفيض تقديرات إنتاج بحر الشمال بفعل انخفاض العرض بالربع الثالث من العام الجاري، أقل من المتوقع. أما المحرك الرئيسي للعرض النفطي، في الدول غير الأعضاء في أوبك، فهي كندا، وروسيا، والصين، والولايات المتحدة، والبرازيل، والنرويج. ويوضح الجدول (4) العرض النفطي، حسب تقديرات شهر أغسطس 2021، وبالمقارنة مع الوضع عام 2020.

جدول (4): تقديرات الإنتاج السائل للدول غير الأعضاء في أوبك،

حسب تقديرات أغسطس 2021

بالمقارنة مع عام 2020 (مليون برميل/يوم)

التغير عن 2020	توقع عام 2021	الأقاليم
		الإنتاج السائل في الدول غير الأعضاء في أوبك:
0.41	25.11	الدول الأمريكية:
0.08	17.69	منها الولايات المتحدة الأمريكية
-0.04	3.86	الدول الأوروبية
-0.02	0.51	الدول الآسيوية الباسيفيكية
0.35	29.48	مجموع دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية
0.13	4.25	الصين
-0.01	0.75	الهند
-0.03	2.48	آسيا الأخرى
0.13	6.17	أمريكا اللاتينية
0.05	3.23	الشرق الأوسط
-0.05	1.36	أفريقيا
0.19	10.78	روسيا
0.04	2.95	دول الاتحاد السوفيتي السابق الأخرى
-0.01	0.11	دول أوروبية أخرى
0.43	32.08	مجموع البلدان غير الأعضاء بمنظمة التعاون الاقتصادي
0.79	61.57	مجمع إنتاج الدول غير الأعضاء في أوبك
0.13	2.28	عوائد التكرير
0.92	63.85	مجموع الإنتاج السائل في البلدان غير الأعضاء في أوبك

المصدر: OPEC, Oil Monthly Report, September, 2021.

## 5.2 التجارة النفطية والمخزون النفطي

توضح البيانات الأولية، الخاصة، بالولايات المتحدة، انخفاض الواردات ولشهر الثاني، خلال شهر أغسطس 2021، لتصل إلى (6.3) مليون برميل/يوم، مقارنة مع صادرات بلغت (3.0) مليون برميل/يوم، والتي ارتفعت قياساً بشهر يوليو، بسبب الطلب الهندي. مع ارتفاع الواردات الأمريكية من المنتجات النفطية، على أساس شهري، خلال أغسطس، لتصل إلى (2.6) مليون برميل/يوم. مع توقع وضوح تأثير التجارة النفطية الأمريكية، خلال إحصاءات شهر سبتمبر العام الجاري.

أما في حالة واردات الصين من النفط الخام فقد ارتفعت، في شهر أغسطس، لتصل إلى (10.5) مليون برميل/يوم، مع انخفاض في صادراتها من المنتجات النفطية. أما في الهند فقد انخفضت واردات النفط الخام، في يوليو 2021، لتصل إلى (3.6) مليون برميل/يوم، بسبب انخفاض طلب مصافي التكرير. مع انتعاش الواردات من المنتجات النفطية خاصة زيت الوقود وانخفاض استيراد الناftا والكبروسين. مع انخفاض الصادرات من المنتجات النفطية لثاني شهر. مع وصول الواردات اليابانية من النفط الخام إلى حوالي (2.1) مليون برميل/يوم في يوليو 2021، وفي ظل مساهمة متواضعة لأنشطة الأومبياد التي عقدت في يوليو في دعم الواردات بسبب الإجراءات الصحية.

أما المخزون النفطي التجاري فأوضحت بيانات يوليو 2021 الخاصة بمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية ارتفاع هذا المخزون بحوالي (10.5) مليون برميل، وليصل إلى (2,912) مليون برميل. وهو أقل من نظيره قبل سنة بحوالي (305.9) مليون برميل. أما أيام تغطية المخزون فقد ارتفعت بنحو (0.1) يوم، لتصل إلى (63.7) يوم، في يوليو 2021. وهي أقل من عدد الأيام (بحوالي 11.6 يوم) السائدة قبل سنة. وفي حالة المخزون الأمريكي، في أغسطس 2021، فقد انخفض، على أساس شهري، بحوالي (23.8) مليون برميل، ليصل إلى (1,244) مليون برميل. وهذا المخزون أقل من نظيره (بحوالي 193.8 مليون برميل) السائد قبل عام.

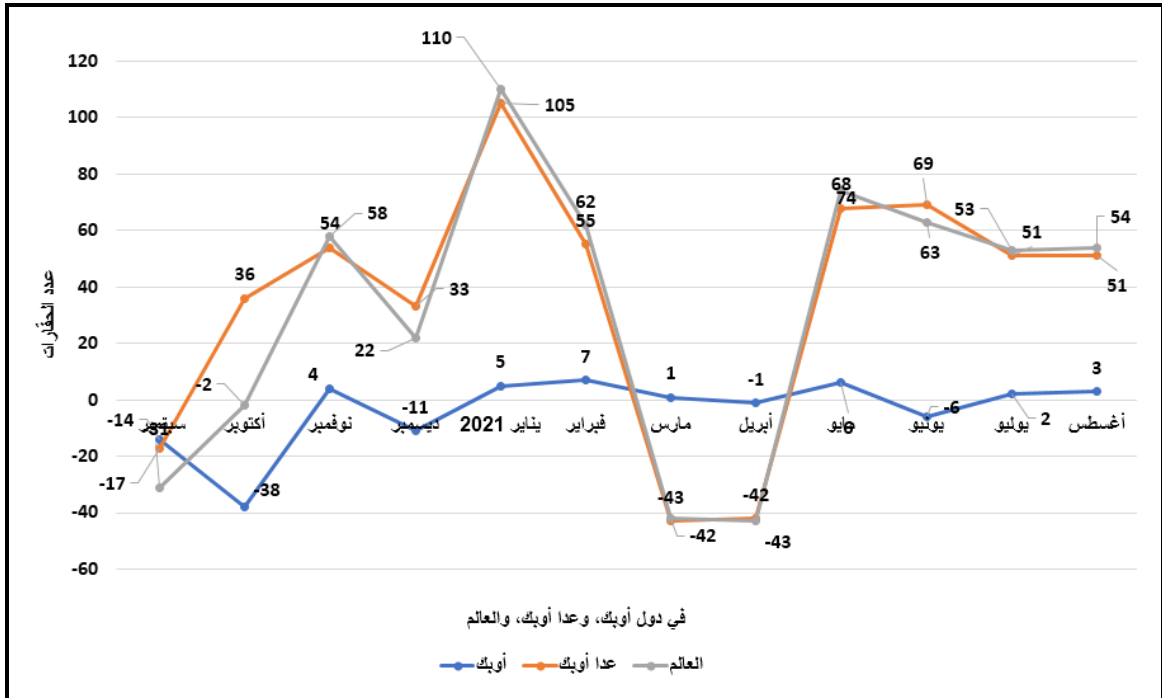
## 6.2 تطور عدد الحفارات النفطية

بلغ إجمالي التغيير في عدد الحفارات (النفطية والغازية) حوالي (+54) حفارة، بين يوليو وأغسطس 2021 (+36 حفارة نفطية، و+16 حفارة غازية، و+2 أخرى). وكانت حصة التغيير في منظمة أوبك (+3) حفارة، والدول غير الأعضاء في أوبك (+51) حفارة.

وتركّز أكبر تغيير، ضمن أوبك، في حالة نيجيريا التي ارتفع بها العدد بـ (+4) حفارة، والجزائر (+3) حفارة، والكويت (+2 حفارة)، والسعودية (+1 حفارة). مع انخفاض (-6) في الإمارات، و(-1) في ليبيا، واستقرار بقية البلدان. أما في الدول غير الأعضاء في أوبك فتركز التغيير في حالة الولايات المتحدة (+18 حفارة)، وكندا (+11 حفارة). ويوضح الشكل (12) تطور التغيير في عدد الحفارات خلال العام الماضي المنتهي في أغسطس 2021.

شكل (12): تطور التغيير في عدد الحفارات في دول أوبك، وعدا أوبك، والعالم

سبتمبر 2020 - أغسطس 2021



المصدر: مجمعة من: OPEC, Monthly Oil Reports.

## ثالثاً: التطورات الاقتصادية العالمية

### 1.3 التطورات الاقتصادية الأمريكية

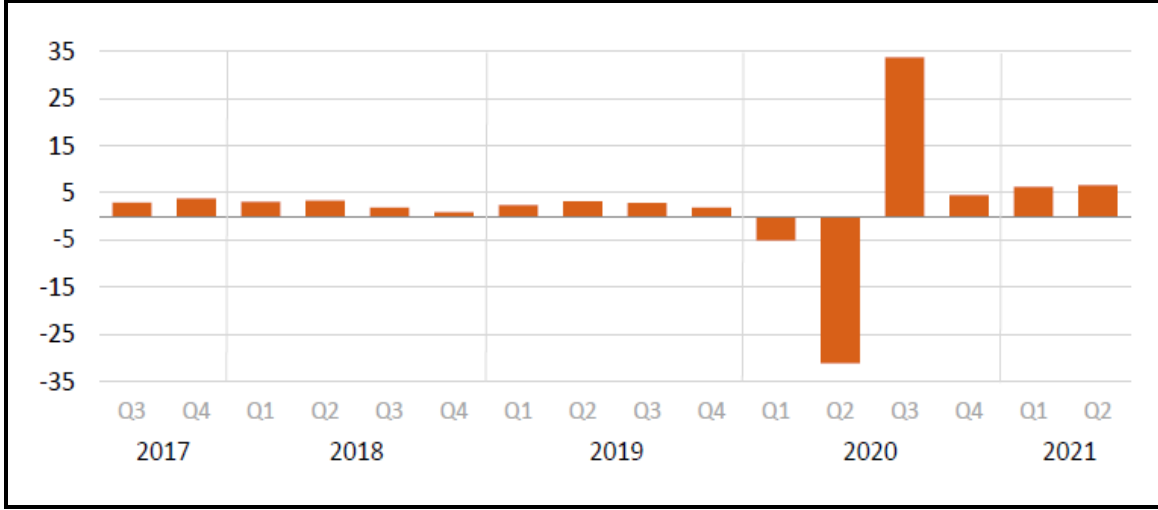
#### 1.1.3 الناتج المحلي الإجمالي

حقق الاقتصاد الأمريكي، وفقاً لتقديرات مكتب التحليل الاقتصادي الصادر في 26 أغسطس 2021، معدل نمو (حقيقي) على أساس سنوي، في النصف الثاني من عام 2021، حسب التقدير الثاني، وصل إلى (+6.6%)، مقارنة مع (+6.3%) في الربع الأول من نفس العام، وبالمقارنة مع (-31.2%) في الربع الثاني عام 2021.

وحقق الاستهلاك الخاص نمواً سنوياً بلغ (+11.9%) في الربع الثاني 2021 متركزاً في شراء "السلع غير المعمّرة" (+13.7%)، ثم "السلع المعمّرة" (+11.3%)، ثم "الخدمات الاستهلاكية" (+11.6%). أما إجمالي التكوين الرأسمالي الثابت فقد حقق نمواً سالباً (-4.0%) مع نمو إيجابي في مكّون "الاستثمار غير السكني" (+9.3%)، وسالب في "الاستثمار السكني" (-11.5%).

وفي حالة الصادرات بلغ النمو السنوي، في الربع الثاني 2021 حوالي (+6.6%) (+6.2% للسلع، و+7.5% للخدمات، المصدّرة). أما الواردات فقد نمت بحدود (+6.7%) (+4.1% للسلع، و+22.4% للخدمات، المستوردة). مع انخفاض نمو الاستهلاك الحكومي بمعدل (-1.9%). ويوضح الشكل (13) تطور معدل النمو الحقيقي، على أساس ربع سنوي، خلال الفترة (2017 – 2021).

شكل (13): معدل النمو الحقيقي، على أساس ربع سنوي، والمعدّل موسميّاً،  
للفترة 2017 – 2021 (%)



المصدر: US, BEA.

وبلغ معدل النمو في حالة النمو السنوي للناتج المحلي (الإسمي)، في الربع الثاني 2021، (+13.2%)، أو ما يعادل حوالي (693.2) مليار دولار، ليصل الناتج إلى (22.73) تريليون دولار. علماً بأن هذا المعدل وصل في الربع الأول من نفس العام إلى (+10.9%)، أو ما يعادل (560.6) مليار دولار.

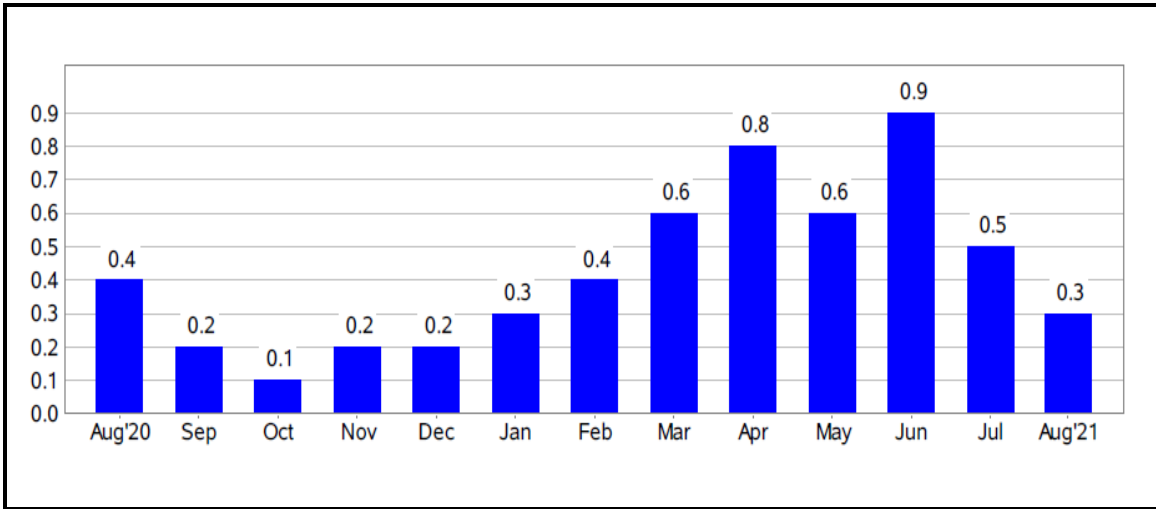
### 2.1.3 معدل التضخم

ارتفع هذا المعدل (الإجمالي) للمناطق الحضرية والمعدّل موسميّاً، خلال أغسطس 2021، بحوالي (+0.3%)، مقارنة مع ارتفاع (+0.5%) في شهر يوليو السابق. أما على أساس سنوي فقد ارتفع المعدل بحوالي (+5.3%) من دون التعديل الموسمي. وبلغ أكبر ارتفاع، على أساس شهري، في مجموعة "الطاقة" (+2.0%)، مع ارتفاع "الأغذية" بحوالي (+0.4%). وضمن مجموعة الطاقة كان أكبر ارتفاع في "الكازولين" (+2.8%). أما على المستوى السنوي فتركز الارتفاع في معدل التضخم في مجموعات "الطاقة"، أيضاً، وبتحود (+25%)، أما "الأغذية" فقد ارتفعت بحوالي (+3.7%).



أما معدل التضخم (الأساسي)، بعد استبعاد الطاقة والأغذية، فقد تركز أكبر ارتفاع شهري في "وسائل النقل الجديدة" (+1.2%)، و"السلع" (+0.3%)، مع انخفاض "سلع الرعاية الصحية" (-0.2%)، و"خدمات النقل" (-2.3%). ويوضح الشكل (14) تطور التغير في الأرقام القياسية لأسعار المستهلكين (معدل التضخم)، شهرياً، لفترة عام ينتهي في أغسطس 2021.

شكل (14): التغير في الأرقام القياسية لأسعار المستهلكين، شهرياً، والمعدلة موسمياً، بالمناطق الحضرية، لفترة أغسطس 2020 – أغسطس 2021 (%)

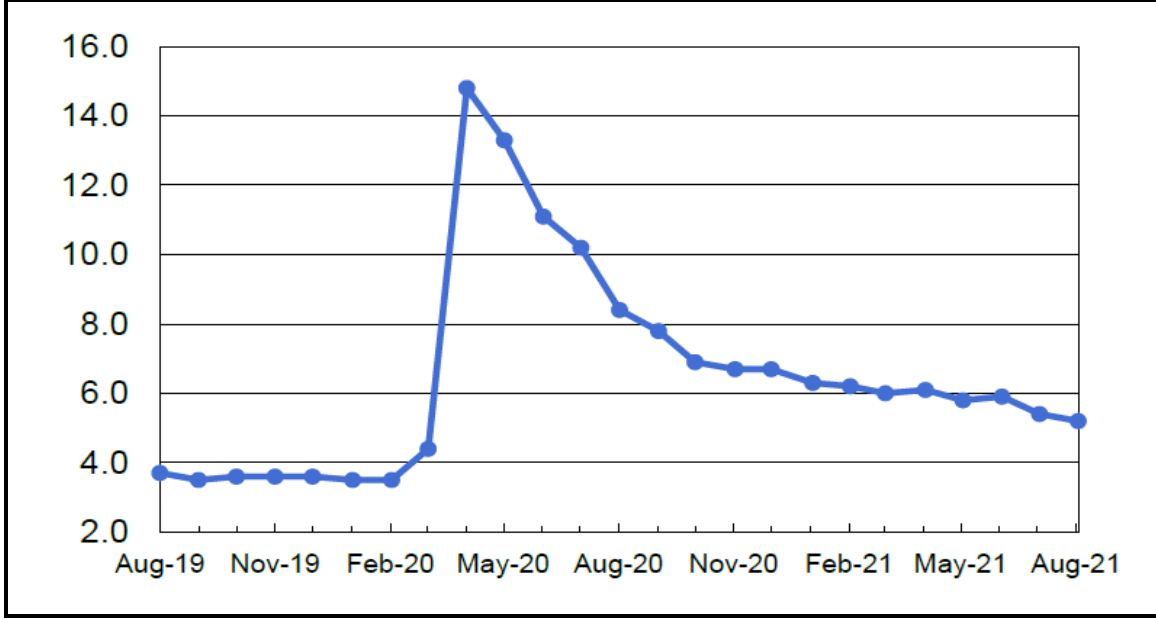


المصدر: US, BLS.

### 3.1.3 معدل البطالة

ووفقاً لمكتب إحصاءات العمل الأمريكي، 3 سبتمبر 2021، ارتفع عدد العاملين في المناطق الحضرية بحوالي (235) ألف، خلال شهر أغسطس 2021. وانخفاض معدل البطالة بحوالي (-0.2%)، ليصل المعدل إلى (5.2%). وانخفض عدد العاطلين ليصل إلى حوالي (8.4) مليون. وذلك بالمقارنة مع معدل بطالة (3.5%)، وعدد عاطلين (5.7) مليون، قبل انتشار فيروس كورونا. ويوضح الشكل (15) تطور معدل البطالة المعدل موسمياً، خلال فترة السنتين المنتهية في أغسطس 2021.

شكل (15): معدل البطالة، المعدل موسمياً،  
أغسطس 2019 – أغسطس 2021 (%)



المصدر: US, BLS.

وقد تركّز معدل البطالة، خلال أغسطس، بالمقام الأول، في فئة المراهقين (11.2%)، ثم السود (8.8%)، ثم من أصول إسبانية (6.4%)، وبالبالغين من الذكور (5.1%)، والآسيويين (4.6%)، وبالبالغين من الإناث (4.5%).

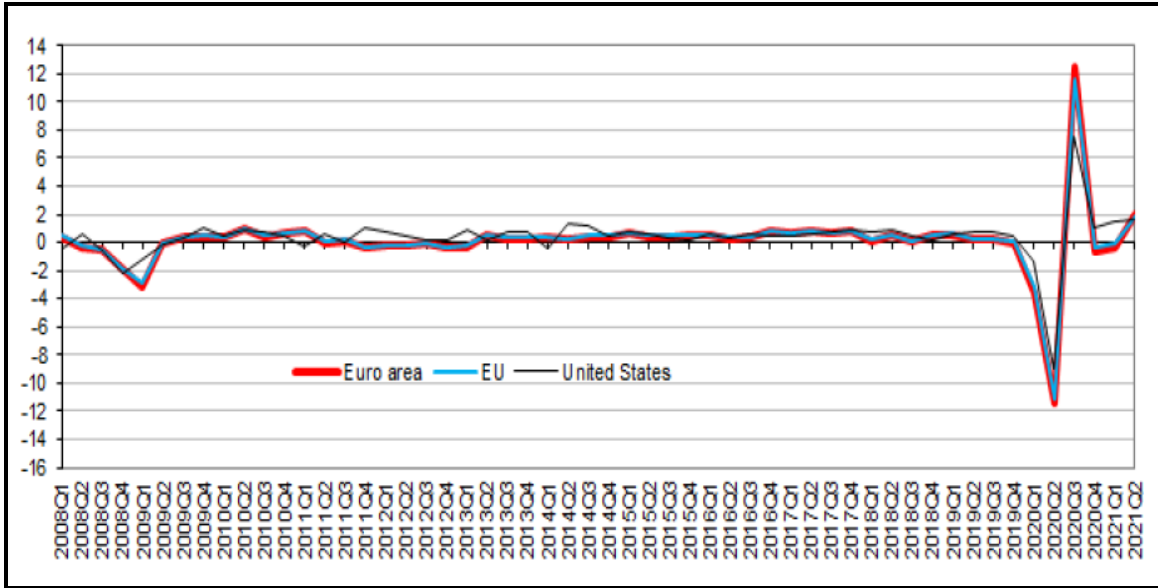
وعلى أساس فترة التعطل بلغ أكبر عدد من المتعطلين للفترة (27) شهر وأكثر (حوالي 3.1 مليون)، ثم فترة أقل من (5) أسبوع (حوالي 2.083 مليون)، ثم فترة (5 – 14) أسبوع (حوالي 2.066 مليون)، وأخيراً فترة (15 – 26) أسبوع (حوالي 1.164 مليون).

## 2.3 التطورات الاقتصادية الأوروبية

### 1.2.3 الناتج المحلي الإجمالي

ارتفع الناتج المحلي الإجمالي، في النصف الثاني من 2021 والمعدّل موسمياً، في منطقة اليورو، بنحو (+2.0%)، و (+1.9%) في المجموعة الأوروبية، بالمقارنة مع الربع الأول. علماً بأن هذين المعدلين وصلا في الربع الأول من نفس العام إلى (+0.3%) و (+0.1%)، تبعاً. وبالمقارنة مع الربع الثاني من عام 2020 ارتفع المعدل إلى (+13.6%) في منطقة اليورو، وإلى (+13.2%) في المجموعة الأوروبية. ويوضح الشكل (16) تطور هذه المعدلات، بالمقارنة مع الولايات المتحدة، للفترة (2008 – 2021).

شكل (16): تطور معدل النمو، على أساس ربع سنوي، ومعدّل موسمياً،  
خلال الفترة (2008 – 2021) (%)



المصدر: EU, Eurostat.

وبلغ أعلى معدل للنمو، على أساس ربع سنوي، بالربع الثاني 2021، في حالة "البرتغال" (+4.9%)، ثم "استونيا" (+4.3%)، ثم "لاتفيا" (+3.7%). أما أقل معدل نمو فقد تحقق في حالة "قبرص" (+0.2%)، ثم "بلغاريا" و"ليتوانيا" (+0.4%) لكل منهما.

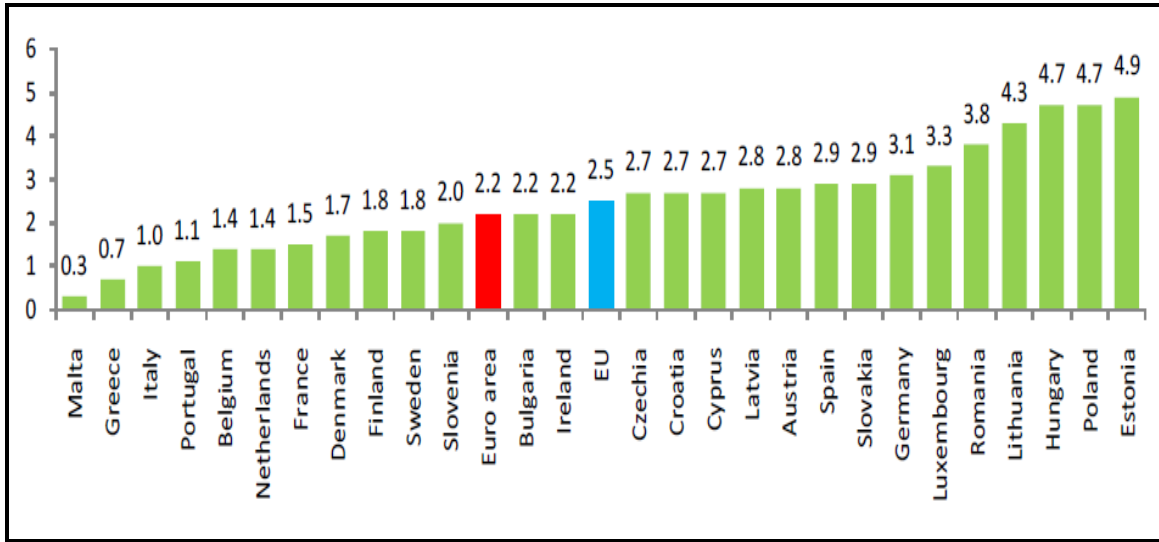
### 2.2.3 معدل التضخم

وصل معدل التضخم، حسب تقديرات مكتب الإحصاء الأوروبي الصادر في 18 أغسطس 2021، في يوليو من نفس العام، في منطقة اليورو، إلى (+2.2%)، مرتفعاً عن مستواه في يونيو، الشهر السابق، والبالغ (+1.9%). علماً بأن المعدل المناظر قبل سنة كان (+0.4%). أما في حالة المجموعة الأوروبية فقد وصل المعدل، في يوليو 2021، إلى (+2.5%)، مقارنة مع (+2.2%) في يونيو السابق، وبالمقارنة مع (+0.9%) قبل عام.

وحققت "مالطا" أقل معدل تضخم (+0.3%)، تليها "اليونان" (+0.7%)، ثم إيطاليا (+1.0%). أما أعلى معدل للتضخم فقد تحقق في حالة "استونيا" (+4.9%)، ثم "بولندا" (+4.7%)، ثم "هنغاريا" (+4.7%) أيضاً. ويوضح الشكل (17) هذا المعدل للدول الأعضاء بالاتحاد.

شكل (17): معدل التضخم بالدول الأعضاء في الاتحاد الأوروبي

يوليو 2021 (%)



المصدر: EU, Eurostat.

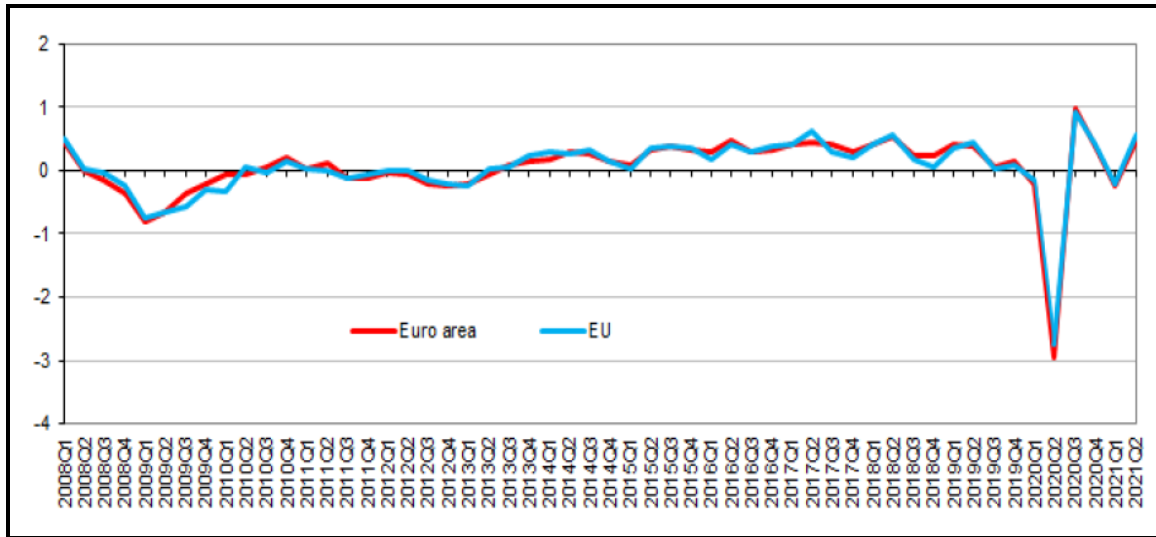
### 3.2.3 معدل التشغيل

ارتفع عدد العاملين، في الربع الثاني من 2021، بحوالي (+0.5%) في منطقة اليورو، يقابله ارتفاع بنحو (+0.6%) في المجموعة الأوروبية. علماً بأن الارتفاع كان (+0.1%)، في المنطقة والمجموعة، في الربع الأول من نفس العام. وبالمقارنة مع الربع الثاني عام 2020، ارتفع هذا العدد بحوالي (+1.8%) في كل من المنطقة والمجموعة. ويوضح الشكل (18) تطور معدل نمو عدد العاملين في المنطقة والمجموعة، خلال الفترة (2008 – 2021).

شكل (18): معدل نمو عدد العاملين في منطقة اليورو، والمجموعة الأوروبية،

على أساس ربع سنوي، مقارنة مع الربع السابق، والمعدل موسمياً

للفترة (2008 – 2021) (%)



المصدر: EU, Eurostat