

مؤشر PMI® بلوم لبنان

تدهور الظروف التشغيلية للقطاع الخاص بشكل ملحوظ لاستمرار الصعوبات التي تتعرض لها الشركات بعد انفجار مرفأ بيروت

سَجَّلَ النشاط الاقتصادي تدهورًا ملحوظًا، ولو بدرجة انكماش أقل شدةً

شَهَدَ معدّل تراجع مؤشري الإنتاج والطلبات الجديدة انخفاضًا جديدًا

بَقِيَ معدّل تقليص الوظائف معتدلًا

النشاط الاقتصادي لشركات القطاع الخاص اللبناني خلال شهر أيلول، ولو بمعدّل أقل شدةً من المعدلات المسجلة في فترة المسح الأخيرة.

وساهم الانخفاض الأخير في مؤشر الإنتاج في تراجع النشاط الاقتصادي لشركات القطاع الخاص اللبناني في نهاية الربع الثالث من العام 2020. ورغم انخفاض معدّل الانكماش إلى مستوى أدنى من المعدّل المسجل في شهر آب، إلّا أنّه بقي من أعلى المعدلات المسجلة منذ بدء جمع البيانات قبل سبع سنوات ونصف تقريبًا. هذا ونسب أعضاء اللجنة التراجع في النشاط الاقتصادي إلى التوقّف المستمر للأعمال التجارية بسبب انفجار مرفأ بيروت بالإضافة إلى صعوبات متعلقة بضيق السيولة بالدولار الأميركي.

وتمشيًا مع اتجاه مؤشر الإنتاج، واصلت الطلبات الجديدة لدى الشركات اللبنانية انخفاضها في أيلول، وانخفض معدّل التراجع بدرجة أقل من المستوى المسجل في آب ولكنه ظلّ ملحوظًا وفق البيانات التاريخية. وأشارت البيانات الأساسية إلى أنّ ظروف الطلب المحلي والدولي بقيت ضعيفة مع انخفاض طلبات التصدير الجديدة.

تابع...

يتضمن هذا التقرير نتائج المسح الشهري الأحدث حول النشاط الاقتصادي لشركات القطاع الخاص اللبناني. وقد بدأ إجراء هذا المسح الذي تقوم به شركة IHS Markit برعاية Blominvest Bank منذ شهر أيار 2013 لتوفير مؤشر مبكر عن الظروف التشغيلية في لبنان. ويُعرف المؤشر الرئيسي المُستمد من الاستبيان بمؤشر مدراء المشتريات (PMI®).

يُحتسب مؤشر مدراء المشتريات المركب على أساس متوسط خمسة مكونات فرعية وهي: الطلبات الجديدة (30% من المؤشر)، مستوى الإنتاج (25%)، مستوى التوظيف (20%)، مواعيد تسليم الموردين (15%)، ومخزون المشتريات (10%). وتشير القراءة الأعلى من 50.0 نقطة للمؤشر إلى وجود تحسن في النشاط الاقتصادي للشركات عما كان عليه في الشهر السابق. في حين تشير القراءة الأدنى من 50.0 نقطة إلى وجود تراجع.

وشهدت القراءة الأخيرة لمؤشر PMI ارتفاعًا طفيفًا من 40.1 نقطة في شهر آب إلى 42.1 نقطة في شهر أيلول 2020، مشيرةً إلى تراجع جديد ملحوظ في

المحتويات

نظرة عامة وتعليق

الإنتاج والطلب

توقعات الشركات

التوظيف والسعي

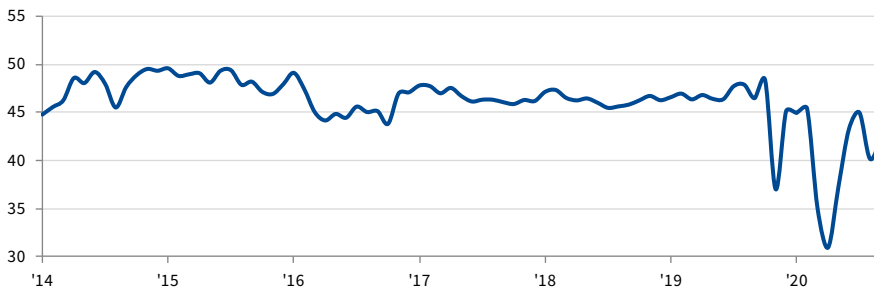
الشراء والمخزون

الأسعار

مؤشر PMI العالمي

معلومات إضافية

مؤشر PMI للبنان
معدل موسميًا، >50 تحسن منذ الشهر الماضي



تابع نظرة عامة...

أسعار مستلزمات الإنتاج ثابتاً بشكل عام ويُعزى إلى ارتفاع أسعار المشتريات التي عوّضت إلى حد كبير عن الانخفاض الحاد في الأجور.

ونتيجة لذلك، قرّرت شركات القطاع الخاص اللبناني تمرير جزء من التكاليف المرتفعة إلى عملائها مع ارتفاع متوسط أسعار الإنتاج خلال شهر أيلول. مع ذلك، لم يشهد معدّل تضخم الأسعار سوى تغيير ضئيل عن المعدّل المسجل في شهر آب وبقي طفيفاً بشكل عام.

ظلت شركات القطاع الخاص متشائمة بشدة إزاء مستقبل الأعمال خلال السنة المقبلة. وتُنسب درجة السلبية إلى مخاوف من استمرار أزمة ضيق السيولة حتى بعد تشكيل حكومة جديدة. وسجّلت درجة السلبية أعلى انخفاض لها منذ بدء الدراسة في أيار 2013 وكانت متماشية مع المعدّل المسجل في شهر آب.

وفي ضوء الانخفاض الإضافي في الأعمال الجديدة، واصلت شركات القطاع الخاص اللبناني تخفيض أعداد موظفيها في أيلول. وجاءت هذه النتيجة لتمدد السلسلة الحالية لتخفيض أعداد الموظفين التي بدأت في أيلول 2019. وكان معدّل تقليص أعداد الموظفين معتدلاً ولم يشهد سوى تغيير طفيف عن المعدّل المسجل في شهر آب.

وفي إشارة إلى الاختلالات في سلسلة التوريد، طالبت مواعيد تسليم الموردين لدى شركات القطاع الخاص اللبناني بشكل أكبر في فترة المسح الأخيرة. وبالإضافة إلى ذلك، تراجع أداء الموردين إلى أعلى مستوياته في عشرة أشهر. وأشارت الأدلة المنقولة إلى أنّ الشركات لا تزال تواجه صعوبات في الحصول على السيولة المطلوبة بالدولار الأميركي لتسديد مستحقات الموردين.

وفي الوقت ذاته، ارتفعت أسعار مستلزمات الإنتاج بوتيرة أسرع في أيلول. وارتفعت أسعار مستلزمات الإنتاج بعد ارتفاع التكاليف بأبطأ وتيرة لها في عشرة أشهر خلال شهر آب. وكان الارتفاع الأخير في

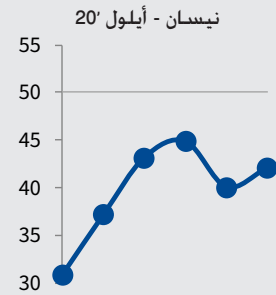
تعليق

مجال الإدارة العامة بمساعدة من الخارج على شكل تمويل كبير يُمنح وفق شروط ميسرة. ولكن ومع الأسف فإنّ السياسيين اللبنانيين لم يدركوا حتى الآن الحاجة الملحة لهذه الخطوة.

وتعليقاً على نتائج مؤشر PMI خلال شهر أيلول 2020، قال الدكتور علي بلبل، كبير الاقتصاديين/مدير الأبحاث الاقتصادية في بنك لبنان والمهجر:

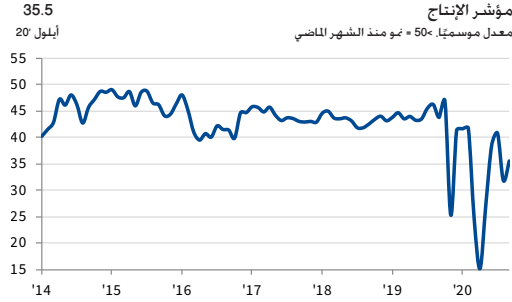
"بعد انفجار مرفأ بيروت في 4 آب 2020، يحاول الاقتصاد اللبناني التعافي مجدداً ولكنّ تعافيه لا يزال هشاً. ورغم ارتفاع مؤشر PMI من 40.1 نقطة في شهر آب 2020 إلى 42.1 نقطة في شهر أيلول 2020، إلّا أنّ النشاط الاقتصادي لشركات القطاع الخاص اللبناني ظلّ ضعيفاً بشكل ملحوظ. وبصرف النظر عن الانتشار الحالي لجائحة فيروس كورونا المستجد، فمن الواضح تماماً بأنّ واقع القطاع الخاص لن يشهد أي تحول إلّا إذا تم وضع خطة للإصلاح الحكومي والتعافي تتضمن إجراءات لاستعادة الثقة في النظام المصرفي ونظام أسعار الصرف ولتحقيق الحوكمة الرشيدة في

مؤشر PMI للبنان

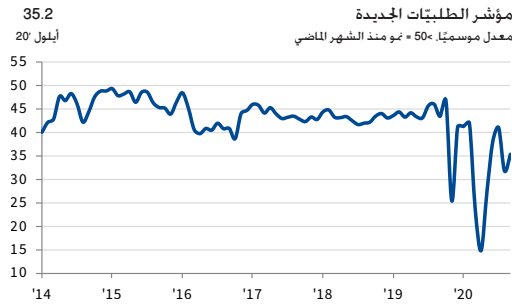


الإنتاج والطلب

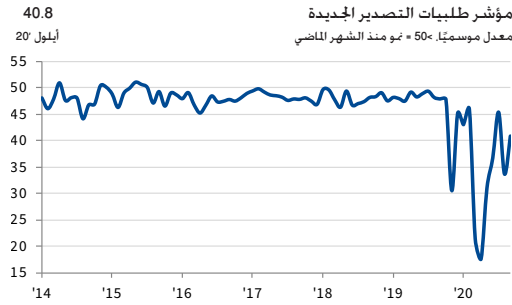
الإنتاج



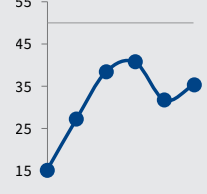
الطلبات الجديدة



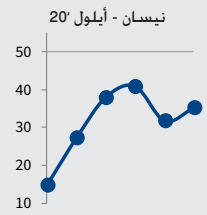
طلبات التصدير الجديدة



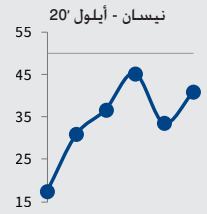
مؤشر الإنتاج
نيسان - أيلول 20



مؤشر الطلبات الجديدة
نيسان - أيلول 20



مؤشر طلبات التصدير الجديدة
نيسان - أيلول 20



استمرّ مؤشر الإنتاج لدى الشركات اللبنانية بالانخفاض بشكل ملحوظ في نهاية الربع الثالث من العام 2020. مع ذلك، كان معدّل الانكماش أقل حدة من المعدّل المسجّل في شهر آب عندما تضرّر الاقتصاد بشكل كبير نتيجة انفجار مرفأ بيروت. ونسب بعض أعضاء اللجنة تراجع مؤشر الإنتاج في شهر أيلول إلى التوقّف المستمر في الأعمال التجارية بسبب انفجار مرفأ بيروت. غير أنّ أكثر ما دُكر كان المشاكل السياسية والاقتصادية الأوسع نطاقاً.

أشارت بيانات شهر أيلول إلى انخفاض حاد جديد في الطلبات الجديدة لدى شركات القطاع الخاص اللبناني. ورغم انخفاضه بدرجة أقل من المعدّل المسجّل في شهر آب، إلّا أنّ معدّل التراجع في مؤشر الطلبات الجديدة ظلّ من أعلى المعدلات المسجّلة منذ بدء جمع البيانات قبل سبع سنوات ونصف تقريباً. وذكر الكثير من المحييين على الاستيبيان بأنّ الانخفاض الكبير في القوة الشرائية كان بسبب استمرار أزمة ضيق السيولة.

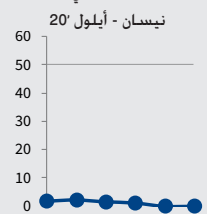
انخفضت طلبات التصدير الجديدة لدى شركات القطاع الخاص اللبناني في أيلول لتمدّد بذلك سلسلة التراجع الشهري التي بدأت منذ آب 2015. مع ذلك، انخفض معدّل التراجع في مؤشر طلبات التصدير الجديدة عن المعدّل المسجّل في فترة المسح الأخيرة. غير أنّه بقي ملحوظاً. ونسب بعض أعضاء اللجنة انخفاض طلبات التصدير الجديدة إلى الاختلالات في الأعمال نتيجة انفجار مرفأ بيروت.

توقعات الشركات



ظلّت شركات القطاع الخاص اللبنانية متشائمة بشدة إزاء مستقبل الأعمال خلال السنة المقبلة في أيلول. وأشارت الأدلة المنقولة إلى أنّ الشركات تتوقع استمرار مشاكل ضيق السيولة. وكانت درجة السلبية في شهر آب تتماشى مع المستوى القياسي المسجّل في شهر آب.

مؤشر الإنتاج المستقبلي
نيسان - أيلول 20



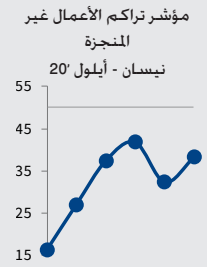
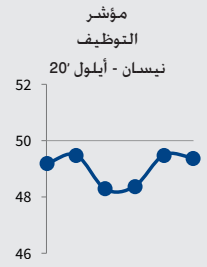
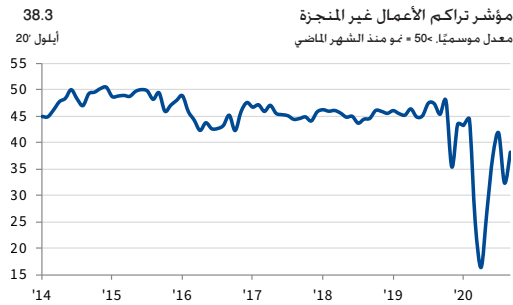
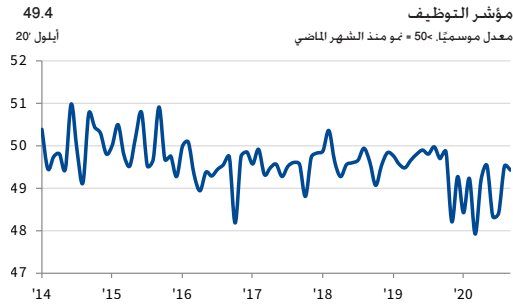
التوظيف والسعى

التوظيف

واصلت شركات القطاع الخاص اللبنانية تخفيض أعداد موظفيها في فترة المسح الأخيرة لتمدد بذلك السلسلة الحالية لتخفيض أعداد الموظفين التي بدأت في أيلول 2019. وكان الانخفاض الأخير في أعداد الموظفين أعلى بقليل من المعدل المسجل في شهر آب. غير أنه بقي طفيفاً بشكل عام.

تراكم الأعمال غير المنجزة

أشارت بيانات شهر أيلول إلى انخفاض ملحوظ جديد في الأعمال غير المنجزة لدى شركات القطاع الخاص اللبناني. ومع ذلك، تراجع معدل الانخفاض في الأعمال غير المنجزة بالمقارنة مع مستواها المسجل في شهر آب عندما بقيت ظروف الطلب ضعيفة إلى حد كبير بسبب انفجار مرفأ بيروت. ونسب أعضاء اللجنة الانخفاض الأخير في حجم الأعمال غير المنجزة إلى انخفاض الأعمال الجديدة المتدفقة.



الشراء والمخزون

حجم المشتريات

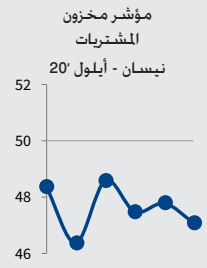
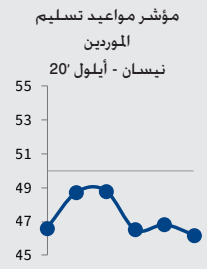
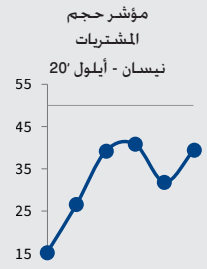
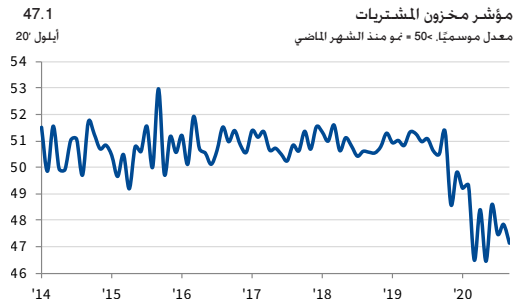
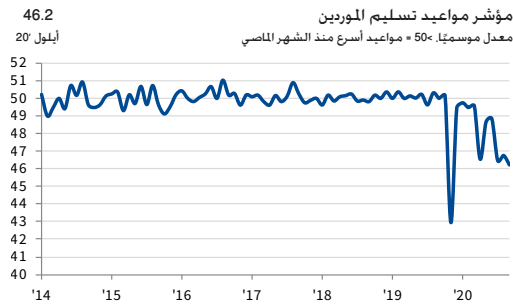
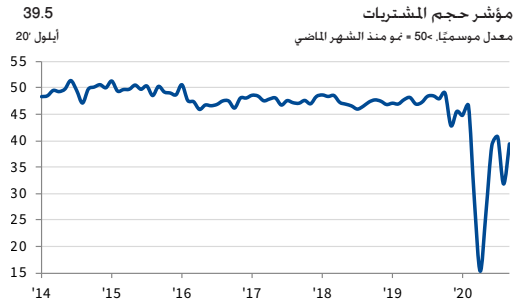
وفي ضوء التراجع الجديد في ظروف الطلب، واصل النشاط الشرائي في شركات القطاع الخاص اللبناني انخفاضه في شهر أيلول. ورغم تراجع معدل الانخفاض، غير أنه بقي من أعلى المعدلات المسجلة منذ بدء المسح في أيار 2013.

مواعيد تسليم الموردين

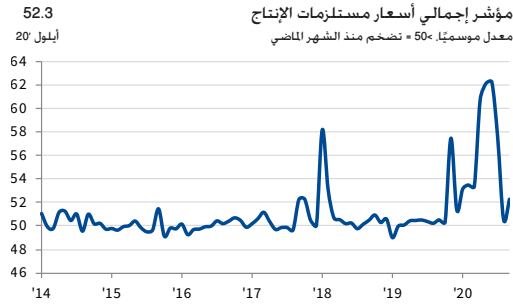
طالت مواعيد تسليم الموردين لدى شركات القطاع الخاص اللبناني في نهاية الربع الثالث من العام 2020. علاوة على ذلك، كان معدل تراجع أداء الموردين الأكثر حدة منذ عشرة أشهر. وفي معرض تفسيرهم للتأخيرات في مواعيد التسليم، ذكر بعض أعضاء اللجنة صعوبات في الحصول على السيولة اللازمة بالدولار الأميركي لتسديد مستحقات الموردين.

مخزون المشتريات

شهد مخزون المشتريات انخفاضاً جديداً في أيلول ليمتد بذلك السلسلة الحالية للتراجع الشهري التي بدأت في تشرين الثاني من العام 2019. بالإضافة إلى ذلك، كان الانخفاض الأخير في مخزون المشتريات الأكثر حدة في أربعة أشهر وبقي ثابتاً بشكل عام. وتنبأ بعض أعضاء اللجنة الانخفاض في مخزون المشتريات إلى صعوبات في الحصول على بعض المواد.

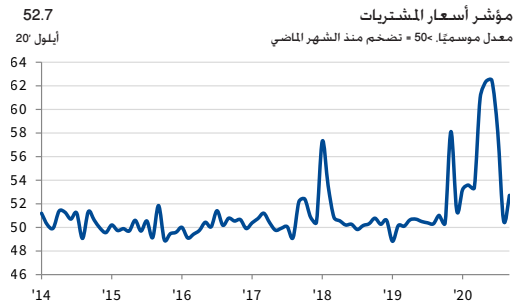


الأسعار



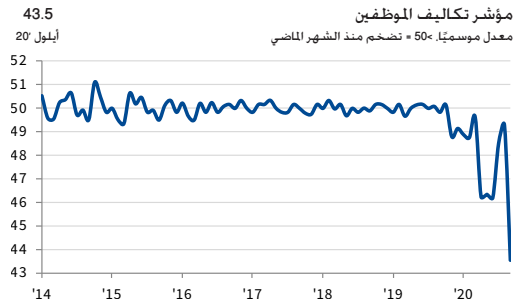
إجمالي أسعار مستلزمات الإنتاج

ارتفع معدّل إجمالي أسعار مستلزمات الإنتاج في شهر أيلول بعد ارتفاع بوتيرة هي الأبطأ منذ عشرة أشهر خلال شهر آب. ومع ذلك، كان الارتفاع الأخير في معدّل التضخم أقل حدة من المعدلات المسجلة خلال الربع الثاني من العام 2020. وأشارت البيانات الأساسية إلى ارتفاع ثابت في مؤشر أسعار المشتريات الذي عوّض إلى حدٍ كبيرٍ عن الانخفاض الحادّ في مؤشر تكاليف الموظفين.



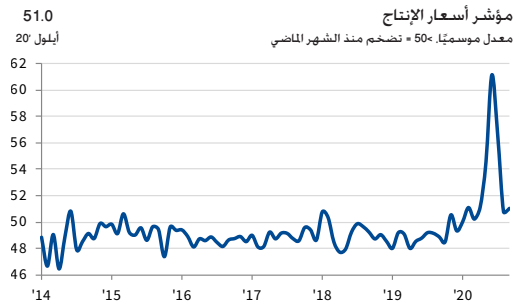
أسعار المشتريات

واصلت أسعار المشتريات التي تتحملها شركات القطاع الخاص ارتفاعها في شهر أيلول لتمتدّ بذلك سلسلة التضخم الحالية التي بدأت في شباط 2019. وكان الارتفاع الأخير في مؤشر أسعار المشتريات أعلى من المستوى المسجل في شهر آب وثابتاً بشكل عام.



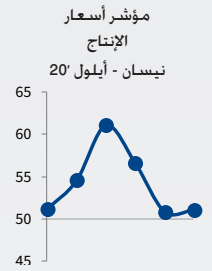
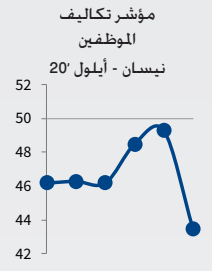
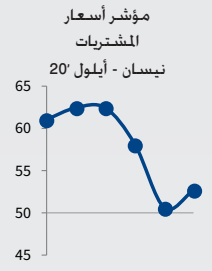
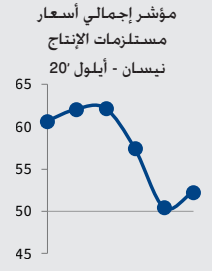
تكاليف الموظفين

انخفضت تكاليف الموظفين التي تتحملها الشركات اللبنانية في شهر أيلول. لتمدّد بذلك السلسلة الحالية للانخفاض إلى عشرة أشهر. ومع ذلك، كان الانخفاض في مؤشر تكاليف الموظفين الأكثر حدةً حتى الآن منذ بدء جمع البيانات قبل سبع سنوات ونصف تقريباً. وعُلّق بعض المشاركين في الاستبيان بأنّ تخفيض الأجور كان مطلوباً للحفاظ على مستويات التوظيف الحالية.



أسعار الإنتاج

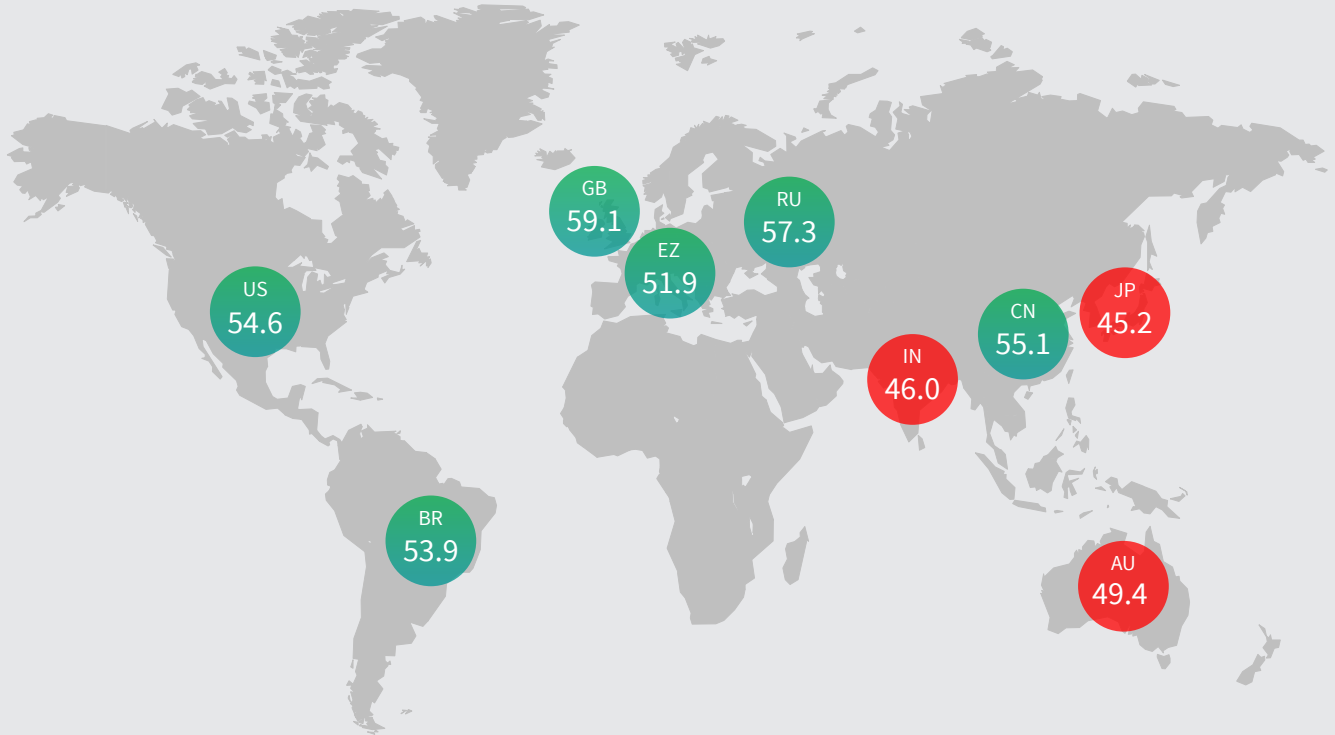
واستجابة لارتفاع تكاليف مستلزمات الإنتاج، واصلت الشركات اللبنانية زيادة متوسط أسعار الإنتاج في شهر أيلول. مع ذلك، لم يشهد معدّل التضخم سوى تغيير طفيف عن المعدّل الطفيف المسجل في شهر آب وعبر أعضاء اللجنة عن خوفهم من خسارة العملاء في ظلّ ضعف ظروف الطلب.



مؤشر PMI العالمي

مؤشر الإنتاج المركب هو متوسط محسوب وفق الناتج المحلي الإجمالي
لمؤشر إنتاج التصنيع ومؤشر النشاط التجاري الخدمي.

مؤشر الإنتاج المركب. آب 2020
معدل موسميًا. 50+ نمو منذ الشهر الماضي



مؤشر الإنتاج المركب

معدل موسميًا. 50+ نمو منذ الشهر الماضي



ملخص المؤشر

معدل موسميًا. <50 = خُسن منذ الشهر الماضي *50 = عدم وجود تغير خلال الـ 12 شهرًا المقبلة

أسعار الإنتاج	تكاليف التوظيف	أسعار المشتريات	إجمالي أسعار مستلزمات الإنتاج	مخزون المشتريات	مواعيد تسليم الموردين	حجم المشتريات	تراكم الأعمال غير المنجزة	التوظيف	الإنتاج المستقبلي*	طلبات التصدير الجديدة	الطلبات الجديدة	الإنتاج	مؤشر PMI	
51.1	46.2	61.0	60.7	48.4	46.6	15.3	16.4	49.2	1.7	17.5	14.7	15.2	30.9	20' 04
54.5	46.3	62.4	62.1	46.4	48.7	26.6	27.1	49.5	2.1	30.9	27.2	27.3	37.2	20' 05
61.1	46.2	62.4	62.2	48.6	48.8	39.2	37.5	48.3	1.5	36.7	38.0	38.5	43.2	20' 06
56.6	48.5	58.1	57.5	47.5	46.5	40.8	41.9	48.4	1.1	45.3	40.9	40.8	44.9	20' 07
50.8	49.3	50.6	50.5	47.8	46.8	31.9	32.4	49.5	0.0	33.6	31.7	31.8	40.1	20' 08
51.0	43.5	52.7	52.3	47.1	46.2	39.5	38.3	49.4	0.0	40.8	35.2	35.5	42.1	20' 09

BLOMINVEST BANK حول

تأسس BLOMINVEST في العام 1994 وهو الذراع الاستثمارية لـ BLOM Bank S.A.L أحد أكبر المصارف في لبنان وفي إطار الرؤية التوسعية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، فمما يتلخص دراع استثمارية في المملكة العربية السعودية BLOMINVEST K.S.A. ومما يباينها ثلاث شركات واسطة وتداول في مصر وسوريا والأردن وفي حديداً "BLOM Bank Equity Securities" و "BLOM Bank" و "Syria and Overseas for Financial Services" و "Financial Services Experts Company" و "BLOM Bank" و "BLOM Bank" إحدى المؤسسات المالية في منطقة الشرق العربي التي تقدم المصارف الخاصة والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الأصول والوساطة والخدمات البحثية في مقياد وموقع وبناية على سجل إنجازاته المالحل لا يزال بنك BLOMINVEST حتى اليوم البنك المصرف الذي اختار أن أكبر عدد من الجائزتين لمزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني www.bloinvestbank.com

نيرة عن IHS Markit

تعد مجموعة IHS Markit (بورصة نيويورك: INFO) مؤسسة رائدة في المعلومات الحساسة والتحليلات وصياغة حلول للصناعات والأسواق الأساسية التي تقود الاقتصادات العالمية. وتقدم الشركة للعملاء معلومات الجدل الفيل وخبراتها وحلولها فيما يخص الأعمال التجارية والتمويل والحكومة، ومساعديهم على تحسين كفاءتهم التشغيلية وتوفير رؤى متعمقة تقود إلى قرارات مدروسة وناقة. فكلما مجموعة IHS Markit أكثر من 50 ألف عميل من لشركات والحكومات، وتضم هذه القائمة 80 بلاناً من أكبر 500 شركة مدرجة على قائمة فورتشين لجولال وإقتصاد العالم.

IHS Markit هي علامة تجارية مسجلة لشركة IHS Markit Ltd. وأ/أو الشركات التابعة لها. جميع أسماء الشركة والمنتجات الأخرى قد تكون علامات تجارية للمالكين المعنيين. © IHS Markit Ltd 2020. جميع الحقوق محفوظة.

المنهجية

يتم إعداد مؤشر PMI¹ بلوم لبنان من قبل مجموعة IHS Markit من خلال الاستعانة بالرءود على الاستبيانات المرسلة إلى مدراء المنشآت في ميّنة تضم حوالي 400 شركة من شركات القطاع الخاص. والهيئة مفسّمة حسب الحجم التفصيلي للقطاعات بجميع القوى العاملة بالمنشآت. وبناءً على المساهمات في إجمالي الناتج المحلي، تشمل القطاعات التي تضمنتها الدراسة: التصنيع والبناء وتجارة الجملة والتجزئة والخدمات.

يتم جمع الردود على الاستبيان في النصف الثاني من كل شهر ويشير إلى اتجاه التغيير مقارنة بالشهر السابق. يتم حساب مؤشر التناثر لكل متغير من مقايير الاستبيان. المؤشر هو مجموع النسبة المئوية للاستجابات "الأعلى" و نصف النسبة المئوية من الردود "غير المتغيرة". تتراوح المؤشرات بين 0 و 100. و تحسب الفجوة الأعلى من 50 تشير إلى زيادة إجمالية مقارنة بالشهر السابق. وتفسير الفجوة الأقل من 50 إلى انخفاض المؤشر. يتم تحديث المؤشر كل شهر.

القراءة الرئيسية هي مؤشر مدراء المشتريات (PMI)، مؤشر PMI هو متوسط المؤشرات الخمسة التالية: الطلبات الجديدة (30%)، الإنتاج (25%)، التوظيف (20%)، مواعيد تسليم الموردين (15%)، ومخزون المشتريات (10%). عند حساب مؤشر PMI يتم عكس مؤشر مواعيد تسليم الموردين بحيث يتحرك في الاتجاه عاكسًا للمؤشرات الأخرى.

لا يتم مراجعة بيانات الدراسة الأساسية بعد النشر، لكن قد تتم مراجعة العوامل الموسمية من وقت لآخر حسبما يتناسب. وهذا يؤثر على سلسلة البيانات المعدلة موسميًا.

جُمِعت بيانات شهر أيلول 2020 في الفترة من 11-24 أيلول 2020.

للمزيد من المعلومات عن منهجية دراسة مؤشر PMI، يُرجى الاتصال بـ economics@ihsmarkit.com.

نُبذة عن مؤشرات مدراء المشتريات (PMI)

يُعدّ من مؤشرات مزارع المحاصيل الزراعية "Eurozone"، وهو أحد أصحبت الدراسات مؤشرات مزارع المحاصيل الزراعية (PMI) أكثر من 40 دولة ومنطقة مُتبسمة بما في ذلك منطقة اليورو "Eurozone". ومؤشرات مزارع المشتريات (PMI) أكثر الدراسات متباعدة في العالم، كما أنها أفضل الخطة لدى البنوك المركزية، والأسواق المالية، وصانعي القرار في مجالات الأعمال وذلك لندرتها على بُعد مؤشراتها الشهرية حديثة ودقيقة وميزة للأبحاث الاقتصادية. المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع <https://www.ismarts.com/products/pmi.html>

اخلاء المسؤولية

إجراء التدقيق المستقل

تؤهل ملكية أو ترخيص حقوق الملكية الفكرية الواردة هنا لمجموعة IHS Markit ولا يسمح بأي استخدام غير مصرح به. يتضمن على سبيل المثال لا الحصر النسخ، أو التوزيع، أو النشر، أو نقل البيانات بأي وسيلة كانت دون موافقة مسبقة من مجموعة IHS Markit. لا تتحمل مجموعة IHS Markit أي مسؤولية، أو التزام حيال المحتوى أو المعلومات ("البيانات") الواردة في هذا التقرير، أو أي أخطاء أو حالات عدم الدقة، أو حالات الخفاء، أو تأخير للبيانات، أو عن أي إجراء يتخذ على أساس هذا التقرير، ولا تتحمل مجموعة IHS Markit أي مسؤولية في أي حال من الأحوال عن الأحداث الخاصة، أو الأضرار الناجمة عن التمتع عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير. يعتبر "Purchasing Managers' Index" و "PMI" أو أي توكون علامات تجارية مسجلة باسم IHS Markit Economics Limited أو حاصلة على ترخيص بها. ويقوم بنك الإمارات دبي الوطني باستخدام العلامات الواردة أعلاه بموجب ترخيص من IHS Markit. هي علامة تجارية مسجلة لشركة IHS Markit Ltd والعلامات التجارية "Purchasing Managers' Index" و "PMI" أو أي توكون علامات تجارية مسجلة باسم IHS Markit Economics Limited أو حاصلة على ترخيص بها. ويقوم بنك الإمارات دبي الوطني