



Beirut Traders Association – Bankmed Investment Index Second Quarter of 2017

“Beirut Traders Association – Bankmed Investment Index” consists of two components:

Turnover Component: This component tackles the amount of sales during the quarter under study and reflects the state of commercial activity in comparison with the same quarter of the previous year as well as the preceding quarter of the same year. The “Turnover Component” assesses the amount of sales pushed through the trade pipeline of the domestic market: the output of the wholesaler being the input of the retailer.

Intention to Invest Component: This component is a scale that assesses the investment appetite of wholesalers and their willingness to increase or decrease their investments within the upcoming short-term period. These intentions reflect the wholesalers’ outlook of the strength and wellbeing of the commercial sector through the allocation of a fixed capital (for commercial activity) in the near future.

Turnover Component

The positive developments in the Lebanese political scene, following the endorsement of a new electoral law, and the well-maintained security conditions did not bring in a recognized change in the wholesale market during the second quarter of 2017. On the contrary, most wholesale sectors reported continued deterioration in comparison with the same quarter in 2016. The volume of placed orders remains modest since the majority of retailers have been exercising vigilance when it comes to replenishing their stocks. This downward trend is largely attributable to the decline in the purchasing power of Lebanese households.

Computed sales figures for the second quarter of 2017 recorded an annual decline of 3.53% in comparison to the real results for the second quarter in 2016 (even when the cost of living index is applied and which in turn reached 3.48% according the Central Administration of

Statistics). On a quarter-on-quarter basis, a modest improvement has been recorded at 0.53% (following the application of the cost of living index for the first quarter of 2017 and the second quarter of 2017, which reached +0.04% according to the Central Administration of Statistics).

The real annual computed decline between the second quarter of 2016 and the second quarter of 2017 (excluding the Wholesale Sector of Fuel) reached - 9.27%. However, on a quarter-on-quarter basis (first and second quarters of 2017), a modest increase has been recorded at 2.34%.

Cost of Living Indicator

The upward trend in the Cost of Living Indicator continued for the fourth consecutive quarter to reach 3.48% according to the Center of Administration of Statistics. This aspect has had an immediate impact on the computed results.

At the same time, the Cost of Living Indicator recorded a slight deterioration of -0.04% between the first and the second quarter of 2017.

The following table displays the changes between the second quarter of 2017 and the second quarter of 2016.

Year-on-Year Percentage Change during the Second Quarter of 2017		
	Second Quarter 2016	Second Quarter 2017
Nominal Turnover Component - excluding liquid fuel	100	94
% Change in Nominal Turnover Component		-6%
Real Turnover Component - excluding liquid fuel	100	90.73
% Change in Real Turnover Component - excluding liquid fuel		-9.27%

✓ *Inflation in all sectors between June 2016 and June 2017 was recorded at 3.48% according to the Central Administration of Statistics*

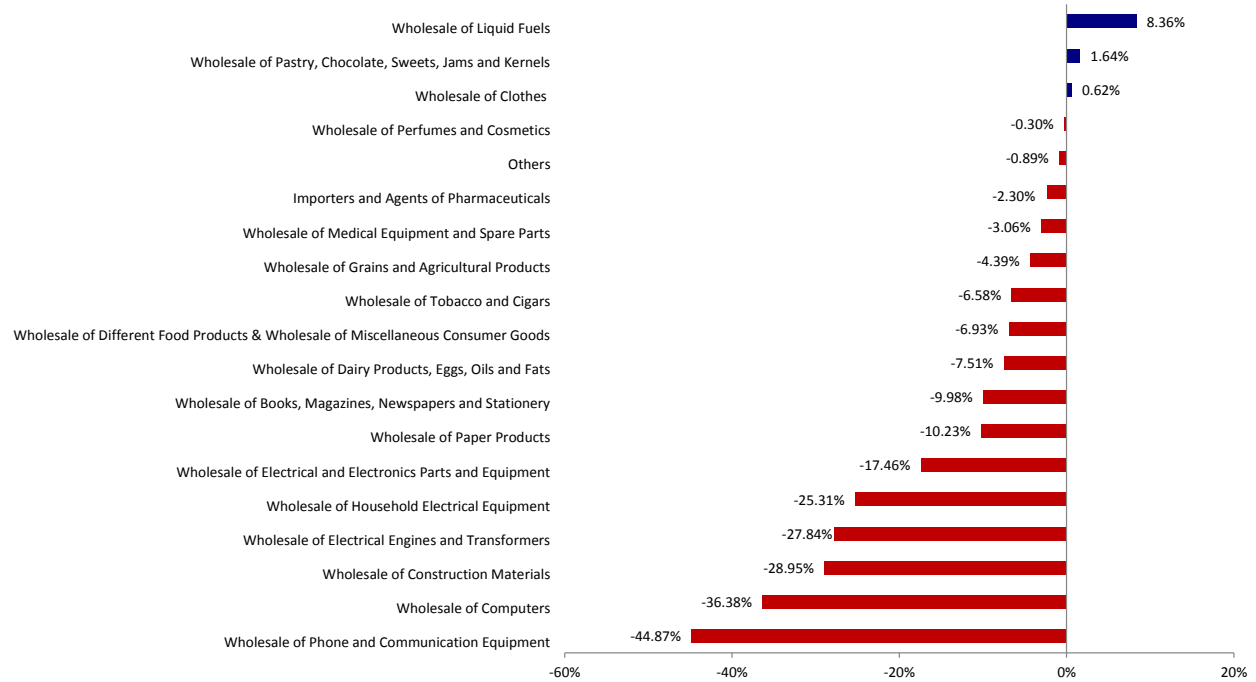
Examining the figures of each sector separately reveals that most wholesale sectors continued to reported a deterioration, even within vital sectors. However, the Wholesale sector of Pastry, Chocolate, Sweets, Jams, and Kernels as well as the Wholesale sector of clothes witnessed modest improvement in their sales figures in comparison with the remaining sectors.

Quarter-on-Quarter Percentage Change between the Second Quarter of 2017 and the First Quarter of 2017																
	Third Quarter 2013	Fourth Quarter 2013	First Quarter 2014	Second Quarter 2014	Third Quarter 2014	Fourth Quarter 2014	First Quarter 2015	Second Quarter 2015	Third Quarter 2015	Fourth Quarter 2015	First Quarter 2016	Second Quarter 2016	Third Quarter 2016	Fourth Quarter 2016	First Quarter 2017	Second Quarter 2017
Nominal Turnover Component	100	96.43	90.78	96.09	93.34	99.63	89.4	89.08	89.82	88.3	79.02	78.11	84.71	86.13	79.95	80.34
% Change in Nominal Turnover Component		-3.57%	-5.86%	+5.85%	-2.75%	6.74%	-10.27%	-0.36%	0.84%	-1.69%	-10.51%	-1.15%	8.45%	1.68%	-7.18%	0.49%
Real Turnover Component	100	94.40	89.15	96.55	92.03	99.70	90.34	91.02	92.86	91.42	82.76	80.55	86.64	86.40	79.60	80.02
% Change in Real Turnover Component		-5.60%	-5.25%	+7.40%	-4.52%	8.33%	-9.39%	0.76%	2.03%	-1.54%	-9.48%	-2.67%	7.57%	-0.28%	-7.87%	0.53%

- ✓ Inflation in all sectors between March and June 2017 was recorded at -0.04% according to the Central Administration of Statistics.
- ✓ The real Turnover Component for the second quarter of 2017 (80.02) is a result of computing the ratio of improvement, which reached + 0.53%, over the Turnover Component for the first quarter of 2017, which had reached 79.06 (including the results of liquid fuels).

The detailed analysis of the second quarter of 2017 in comparison to the second quarter of 2016 came as follows:

Real Turnover Component for Second Quarter 2017 Compared to Second Quarter 2016



Intention to Invest Component

The “Intention to Invest Component” indicates the wholesalers’ willingness to increase or decrease their investment activities in the upcoming period.

Despite the lack of improvement in the market activity, wholesalers did not reveal any intentions to decrease their investments even within sectors that witnessed a significant deterioration in their sales activities. The only exception was recorded in the Wholesale Sector of Dairy Products, Eggs, Oils and Fat. The remaining wholesale sectors revealed a clear intention to increase their investments, especially within foodstuffs sectors like the Wholesale Sector of Pastry, Chocolate, Sweets, Jams, and Kernels.

As a result, the computed results of “The Intention to Invest Component” for the second quarter of 2017 recorded a slight decrease that reached (+0.03470) on a scale of (-3 to +3), which had been adopted to express the level of intentions to invest or disinvest, compared to (+0.03600) recorded in the previous quarter. Hereby, traders indicate their willingness to invest by choosing a degree between -3 (definite willingness to disinvest) and +3 (definite willingness to invest) or zero in case they wanted to keep the situation at its present condition.

This figure is normalized into the range [0 , 100] where it amounts to 50.58, compared to 50.60 recorded in the previous quarter. The figure reveals that wholesalers’ intentions remained positive during this quarter. It is hoped that this positive trend will be witnessed in more sectors as soon as the national economy begins to pick up.

Disclaimer:

The material contained herein is being provided by Bankmed sal and Beirut Traders Association for information purposes only. It is not intended to be used as a research tool nor as a basis or reference for any decision. This information including any opinion (if any), is based on various available sources that are believed to be reliable but their accuracy cannot be guaranteed and may be subject to change without notice. Bankmed sal and Beirut Traders Association do not guarantee the accuracy, timeliness, continued availability or completeness of such information. All data contained herein are indicative. Neither the information provided nor any opinion expressed therein, constitutes a solicitation, offer, personal recommendation or advice. Bankmed sal does not assume any liability for direct, indirect, incidental or consequential damages resulting from any use of the information contained herein.

مؤشر استثمار جمعية تجار بيروت - Bankmed

للفصل الثاني من سنة 2017

مؤشر استثمار جمعية تجار بيروت - Bankmed هو عبارة عن مكونين اثنين:

مكوّن مبيعات الجملة: يتناول هذا المكوّن حجم المبيعات خلال الفصل المنصرم ويعكس حالة النشاط التجاري مقارنة بنفس الفصل من السنة الماضية ومقارنة أيضاً مع الفصل السابق له. إن "مكوّن مبيعات الجملة" يقيّم كميّة المبيعات المتدفّقة عبر قنوات البيع في السوق المحلية: مخرجات تجار الجملة هي مدخلات تجار التجزئة.

مكوّن نيّة الاستثمار: هذا المكوّن هو مقياس لنوايا تجار الجملة في زيادة أو تخفيض استثماراتهم خلال الفترة القادمة القصيرة المدى. إن هذه النوايا تعكس نظرة هؤلاء لصحة وعافية القطاع من خلال رأس المال الثابت في المستقبل القريب.

مكوّن مبيعات الجملة

بالرغم من تحسن الوضع الساسي في لبنان بعد التوافق على قانون جديد للانتخابات النيابية واستمرار الحالة الأمنية المطمئنة ، لم يطرأ أي تحسن ملموس في أسواق تجارة الجملة خلال الفصل الثاني من عام 2017. لا بل تمّ ملاحظة استمرارية التراجع في أرقام أعمال معظم القطاعات بالمقارنة مع نتائج نفس الفصل من السنة السابقة. فقد بقي حجم الطلب في الأسواق خجولاً إذ لازال غالبية تجار التجزئة يتأثّنون لجهة تخزين بضائع لا يضمنون رواجها مع تراجع القوة الشرائية لدى الأسر اللبنانية.

وفي الأرقام، يتبيّن أن النتائج المجمّعة للفصل الثاني لهذه السنة تشير الى انخفاض حقيقي بلغ - 3.53 % بالمقارنة مع النتائج الحقيقية للفصل الثاني من سنة 2016 (أي بعد تطبيق مؤشر غلاء المعيشة لهذه الفترة والذي بلغ وفقاً لأرقام إدارة الإحصاء المركزي + 3.48 %) ، في حين بلغ التحسّن الهامشي بالمقارنة مع الأرقام الحقيقية المجمّعة للفصل السابق (أي الفصل الأول لسنة 2017) نسبة + 0.53 % (بعد تطبيق مؤشر غلاء المعيشة بين الفصل الأول والفصل الثاني لسنة 2017 والذي بلغ وفقاً لأرقام إدارة الإحصاء المركزي - 0.04 %).

وباستثناء التغيرات في مبيعات المحروقات من حيث الكميات، نلاحظ أن الانخفاض السنوي المجمّع الحقيقي (أي ما بين الفصل الثاني لسنة 2016 والفصل الثاني لسنة 2017) بلغ نسبة - 9.27 %، أما التحسّن المجمّع الحقيقي الفصلي (أي ما بين الفصل الأول لسنة والفصل الثاني لسنة 2017) فبلغ هذا الأخير + 2.34 %، وهذه نسبة متواضعة إذا ما أخذنا التوقعات الموسمية لفصل الاصطياف بعين الاعتبار مع الثبات الواضح في الأسعار.

مؤشر غلاء المعيشة :

إن المنحى التصاعدي في مؤشر غلاء المعيشة ما زال مستمراً وذلك للفصل الرابع على التوالي حيث بلغ + 3.48 % لهذه الفترة وفقاً للأرقام المعلنة من قبل إدارة الإحصاء المركزي، الأمر الذي زاد بالطبع من شدة تراجع الأرقام الحقيقية المجمّعة.

وفي نفس الحين، سجّل المؤشر انخفاضاً طفيفاً جداً بلغ - 0.04 % ما بين الفصل الأول والفصل الثاني لسنة 2017.

وفيما يلي الأرقام الخاصة بالتغيرات ما بين الفصل الثاني لسنة 2016 والفصل الثاني لسنة 2017:

نسبة التغير السنوية ما بين الفصل الثاني 2017 مقارنة مع الفصل الثاني لسنة 2016		
الفصل الثاني 2017	الفصل الثاني 2016	
94 -6%	100	مكون مبيعات الجملة الإسمي – باستثناء المحروقات السائلة التغيير الإسمي في مكون مبيعات الجملة
90.73 -9.27%	100	مكون مبيعات الجملة الحقيقي – باستثناء المحروقات السائلة التغيير الحقيقي في مكون مبيعات الجملة – باستثناء المحروقات السائلة

✓ بلغت نسبة التضخم في جميع القطاعات بين حزيران 2016 وحزيران 2017 مستوى 3.48% وفقاً لإدارة الإحصاء المركزي.

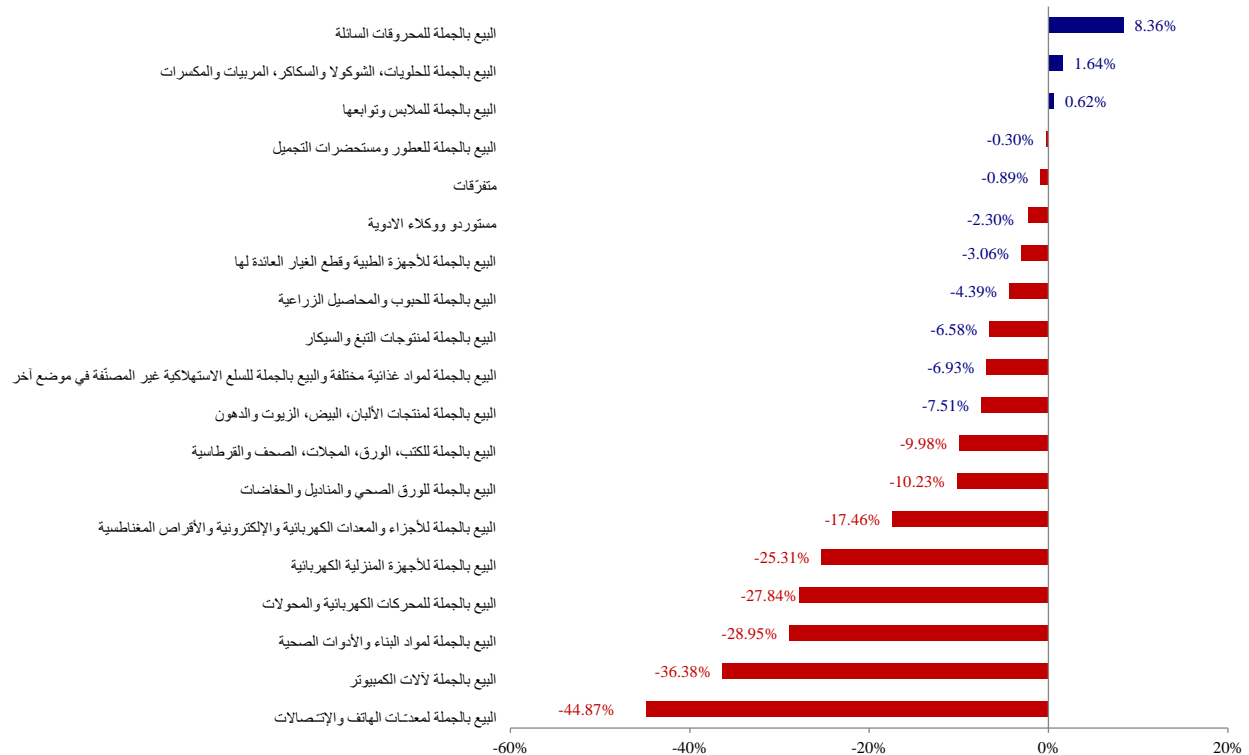
إن التمعّن في الأرقام المفصّلة لكل قطاع يشير الى أن معظم قطاعات تجارة الجملة شهدت في الفصل الثاني لسنة 2017 تراجعاً ملحوظاً في معظم الأحيان، حتى في القطاعات التي تعني بالسلع الأساسية والحياتية. ولكن شهد كل من قطاعي البيع بالجملة للحلويات، الشوكولا والساكر، المربيات والمكسرات والملابس تحسناً طفيفاً في أرقام المبيعات بالمقارنة مع باقي القطاعات.

نسبة التغير الفصلية ما بين الفصل الثاني 2017 مقارنة مع الفصل الأول 2017														
الفصل الثاني 2017	الفصل الأول 2017	الفصل الرابع 2016	الفصل الثالث 2016	الفصل الثاني 2016	الفصل الأول 2016	الفصل الرابع 2015	الفصل الثالث 2015	الفصل الثاني 2015	الفصل الأول 2015	الفصل الرابع 2014	الفصل الثالث 2014	الفصل الثاني 2014	الفصل الأول 2014	الفصل الثالث 2013
80.34	79.95	86.13	84.71	78.11	79.02	88.3	89.82	89.08	89.4	99.63	93.34	96.09	90.78	96.43
0.49%	-7.18%	1.68%	8.45%	-1.15%	-10.51%	-1.69%	0.84%	-0.36%	-10.27%	6.74%	-2.75%	+5.85%	-5.86%	-3.57%
80.02	79.60	86.40	86.64	80.55	82.76	91.42	92.86	91.02	90.34	99.70	92.03	96.55	89.15	94.40
0.53%	-7.87%	-0.28%	7.57%	-2.67%	-9.48%	-1.54%	2.03%	0.76%	-9.39%	8.33%	-4.52%	+7.40%	-5.25%	-5.60%

- ✓ بلغت نسبة التضخم في جميع القطاعات بين آذار 2017 وحزيران 2017 نسبة -0.04% وفقا لإدارة الإحصاء المركزي
- ✓ أما مكون مبيعات الجملة الحقيقي للفصل الثاني من سنة 2017 (80.02)، فهو ناتج عن احتساب نسبة التحسن التي بلغت +0.53% على مكون المبيعات الحقيقي للفصل الأول من سنة 2017 والذي كان قد بلغ هو الآخر (79.06) – متضمناً نتائج قطاع المحروقات.

وفي التفاصيل، جاءت النتائج الحقيقية كما يلي:

مكون مبيعات الجملة ما بين الفصل الثاني 2017 مقارنة مع الفصل الثاني 2016
(النسبة الحقيقية)





مكوّن نيّة الاستثمار

"مكوّن نيّة الاستثمار" يعبّر عن نوايا تجار الجملة في زيادة أو تخفيض استثماراتهم خلال الفترة القادمة.

بالرغم من عدم التماس أي تحسّن في نشاط تجارة الجملة ككلّ، لم تبرز أي نية لدى تجار الجملة لتقليص استثماراتهم حتى في القطاعات التي شهدت تراجعاً لافتاً باستثناء قطاع البيع بالجملة لمنتجات الألبان والبيض والزيوت والدهون. وبالتالي برز استعداد لزيادة الاستثمار في بعض القطاعات الغذائية – أبرزها قطاع البيع بالجملة للحلويات والشوكولا والساكر والمرببات والمكسرات، كما في الفصول السابقة.

نتيجة لذلك، لم يسجل مكوّن نوايا الاستثمار إلاّ تراجعاً طفيفاً وبلغ الرقم المجمّع "لمكوّن نيّة الاستثمار" في الفصل الثاني من سنة 2017 مستوى +0.03470 على مقياس - 3 الى + 3 الذي تمّ تبنيّه للتعبير عن مستوى نوايا زيادة أو تخفيض الاستثمار، بالمقارنة مع + 0.03600 في الفصل السابق، وهنا يشير التجار إلى نيّتهم بالاستثمار باختيار درجة ما بين - 3 (تخفيض مؤكد للاستثمار) و + 3 (زيادة مؤكدة للاستثمار)، أو اختيار الصفر في حال إبقاء الوضع على ما هو عليه. ويمكن تسوية هذا الرقم الى المدى العددي [0،100] ليلبغ 50.58 (بالمقارنة مع 50.60 في الفصل السابق).

إذاً النوايا ما زالت إيجابية ، والمرجو أن يستعيد الاقتصاد الوطني نشاطه بنمو متماسك، وأن يشعر التجار مجدداً بقابلية لتنشيط قطاعاتهم وفقاً لمعطيات مشجّعة.

ملاحظة :

ان هذه المعلومات زوّدت من جمعية تجار بيروت وبنك البحر المتوسط ش.م.ل . على سبيل الاعلام وهي غير معدة للاستعمال كأداة بحث او اساس او مرجع لأي قرار. ان هذه المعلومات بما في ذلك اي تحليل شخصي (ان وجد)، تستند إلى المراجع المتاحة المختلفة التي يُعتقد بأنها موثوق بها ولكن لا يمكن ضمان دقتها وقد تكون عرضة للتغيير دون إشعار. ان جمعية تجار بيروت وبنك البحر المتوسط لا تضمن دقة وحسن التوقيت ودوام توفر أو اكتمال هذه المعلومات. ان جميع البيانات الواردة هي على سبيل الإرشاد و لا يمكن الاعتماد بها كعرض، أو توصية شخصية او استشارة. ولا يتحمل بنك البحر المتوسط ش.م.ل أية مسؤولية، مباشرة أو غير مباشرة، تترتب عن أو تتصل او تنتج عن استعمال هذه المعلومات.

