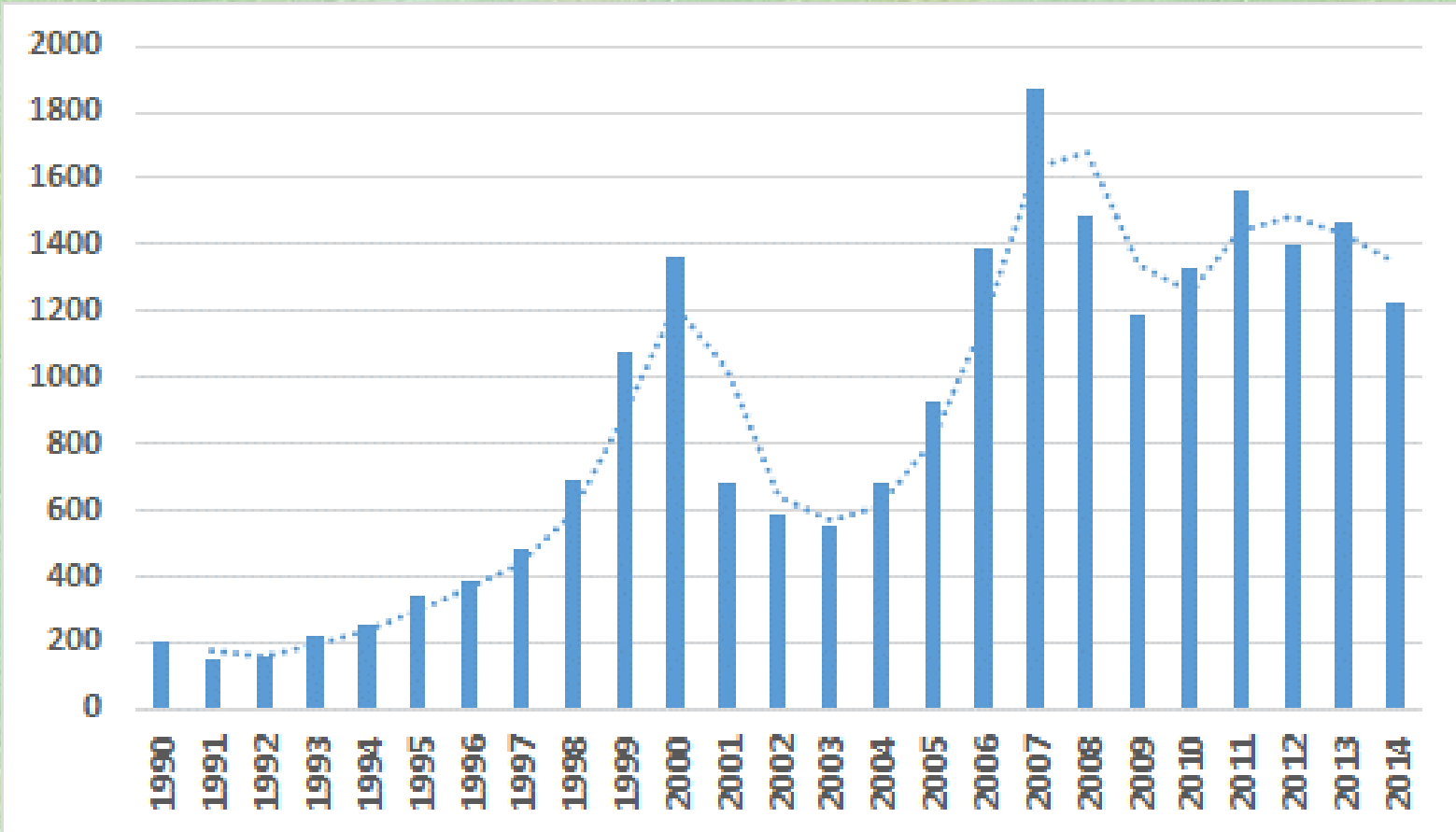




2 . معطيات ومؤشرات ومقارنات دولية وعربية

- ارتفاع متواصل للاستثمارات الأجنبية المباشرة، تخللته بعض الانخفاضات الظرفية في السنوات الأخيرة.

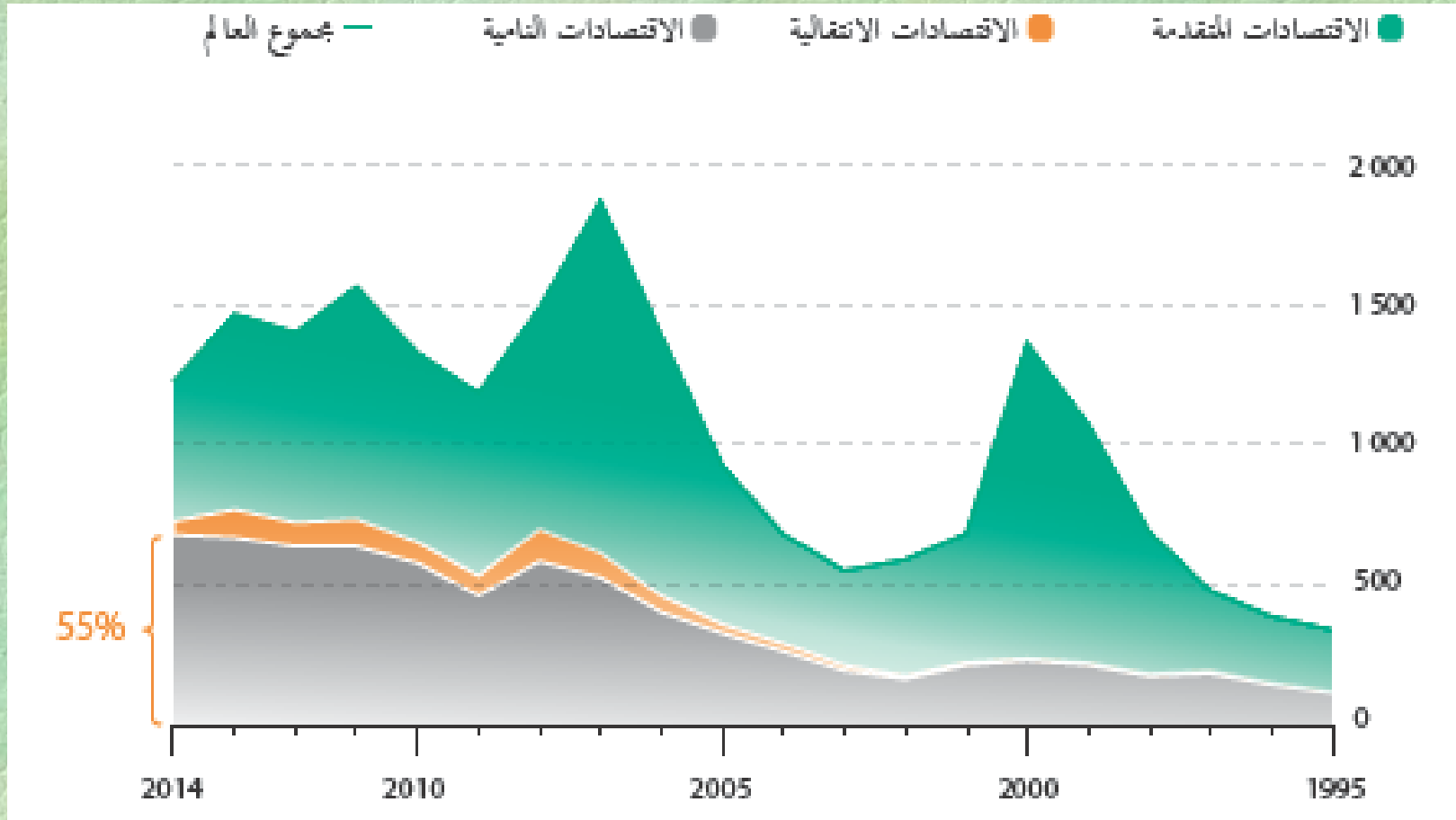


مصدر البيانات : مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية (الأونكتاد)

• تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة الداخلة:

- 1,2 تريليون دولار في عام 2014 .
- انخفاض مقارنة مع عام 2013 بنسبة 16%، بسبب هشاشة الاقتصاد العالمي، وارتياب المستثمرين، واشتداد المخاطر الجيوسياسية.
- انخفاض في الدولة المتقدمة (28%) وارتفاع طفيف في الدول النامية (2%) .
- حصة الدول النامية من تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر حول العالم بلغت أعلى مستوياتها (55%) . حصة الدول المتقدمة انخفضت إلى نحو 40% .

التدفقات الداخلة من الاستثمار الأجنبي المباشر حول العالم وحسب مجموعة الاقتصادات (1995-2014) بمليارات الدولارات



المصدر: الاونكتاد . 2015

- الصين أكبر دولة مستقطبة للاستثمار الأجنبي المباشر، تليها هونغ كونغ، والولايات المتحدة.

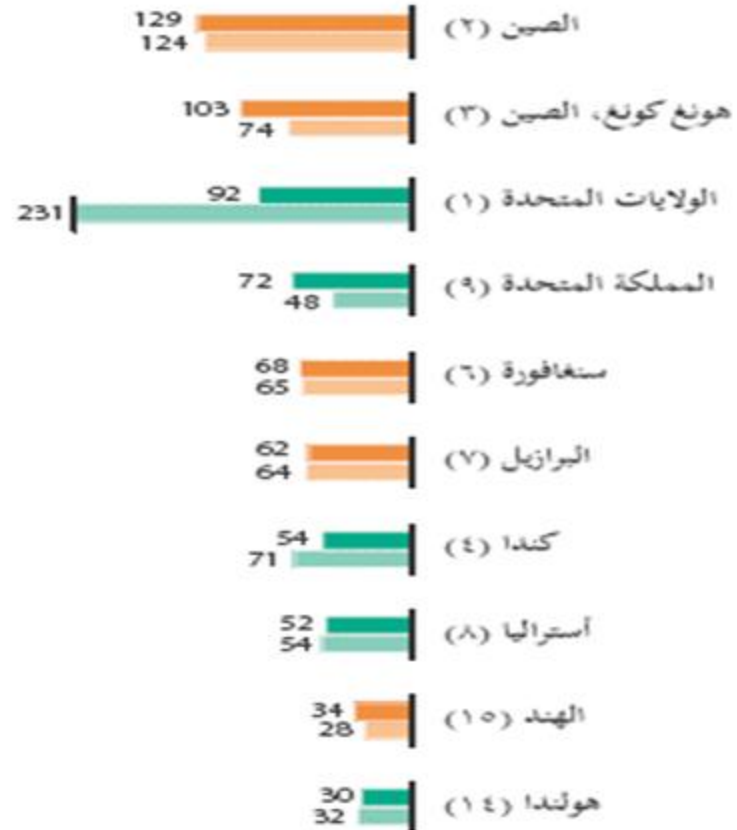
- 9 من بين 20 دولة المستفيدة الأولى من الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم هي اقتصادات نامية أو تمر بمرحلة انتقالية: هونغ كونغ، والصين، والاتحاد الروسي، وسنغافورة، وجمهورية كوريا، وماليزيا، والكويت، وشيلي، وتايوان.

تدفقات الاستثمار الأجنبي الواردة نحو العشرين وجهة الأولى 2013-2014 (مليار دولار)

الاقتصادات النامية والاقتصادات الانتقالية
2013 2014

الاقتصادات المتقدمة
2013 2014

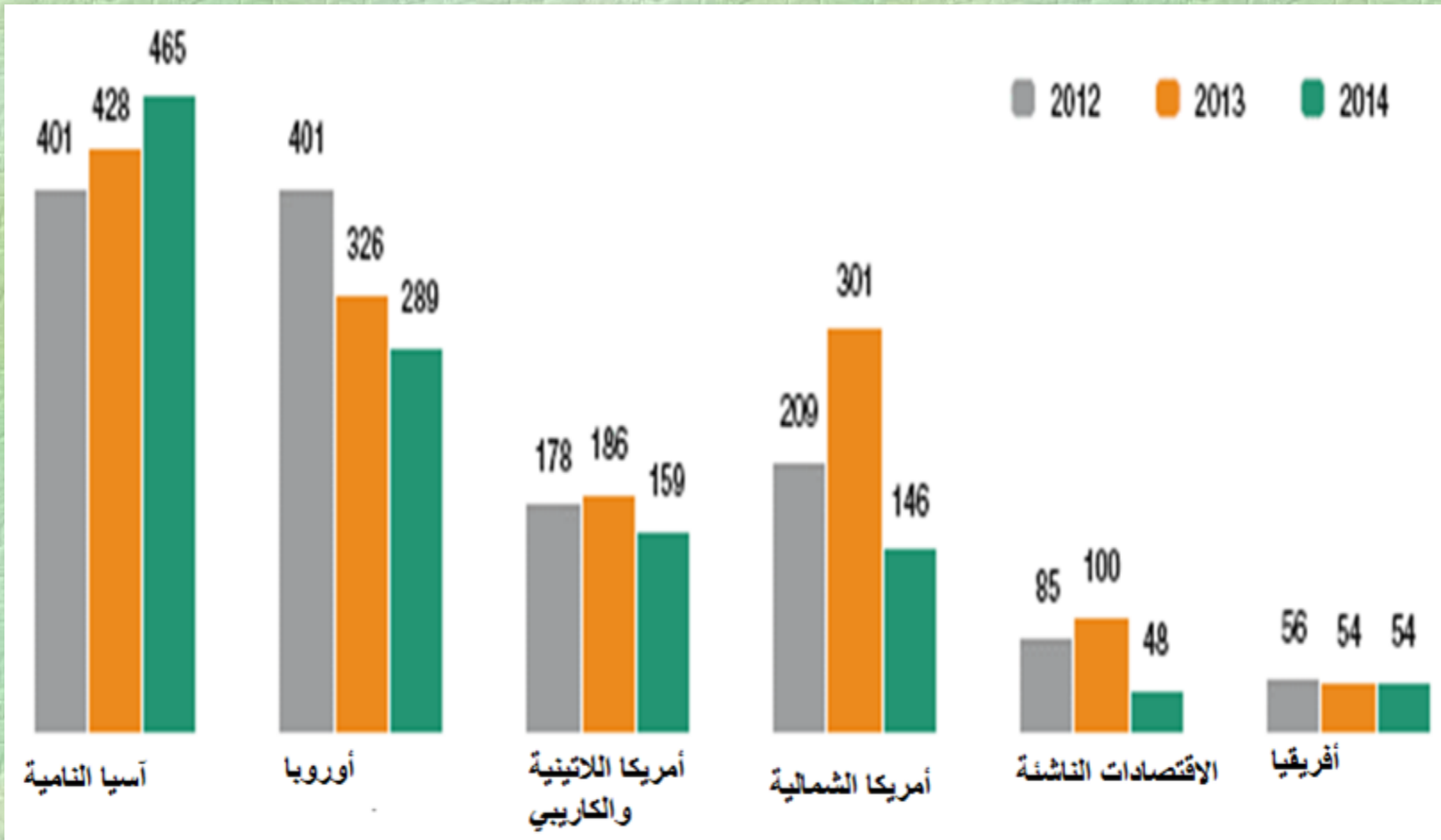
(x) - المرتبة في عام 2013



■ حسب المناطق الجغرافية

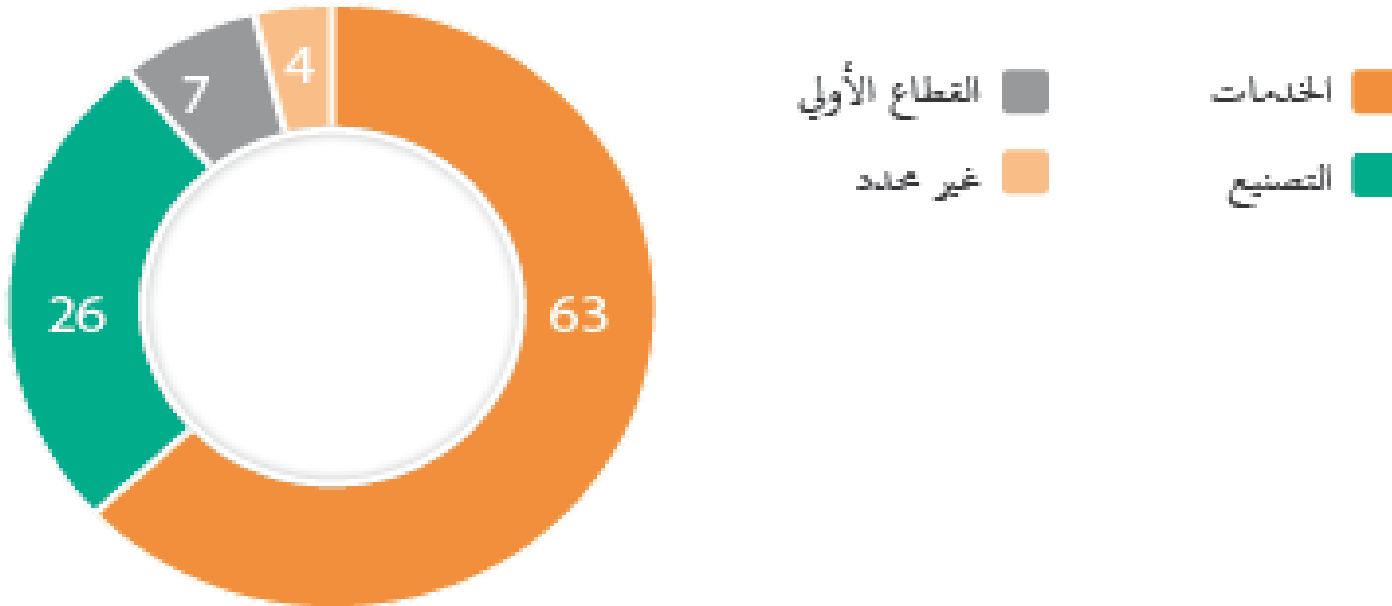
- بلدان آسيا النامية: المنطقة التي عرفت ارتفاعاً وتلقى القدر الأكبر من تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر نحو جهات العالم.
- استقرار التدفقات نحو إفريقيا، مع تسجيل انخفاض في إفريقيا الغربية بنحو 10% بسبب مرض إيبولا، الصراعات الجهوية، وانخفاض أسعار المواد الأولية.
- انخفاض في باقي الجهات الجغرافية: بلدان أمريكا اللاتينية والكاريبية بسبب تراجع أسعار المواد الأولية؛ الاقتصادات الانتقالية نظراً لتزامن الصراعات الإقليمية، وهبوط أسعار النفط، والعقوبات الدولية (انخفاض تدفق الاستثمارات نحو روسيا بنحو 70%)، ...

تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الداخلة حسب الجهات (مليار دولار)



■ حسب القطاعات:

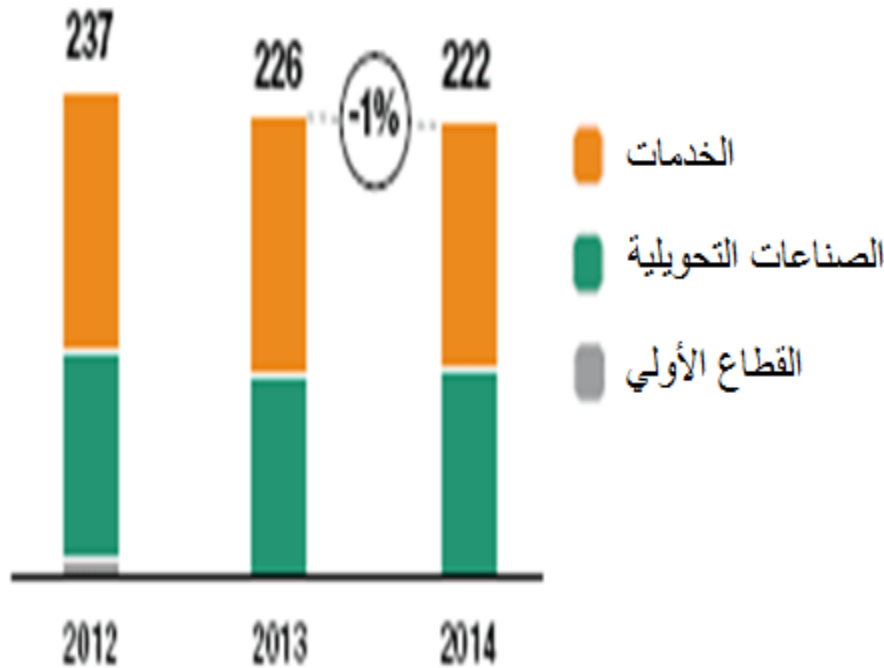
- تركز الاستثمار الأجنبي المباشر في قطاع الخدمات على مدى السنوات 10 الماضية نتيجة بالخصوص لزيادة تحرير القطاع، ونمو سلاسل القيمة العالمية والتي تلعب فيها الخدمات دورا هام.



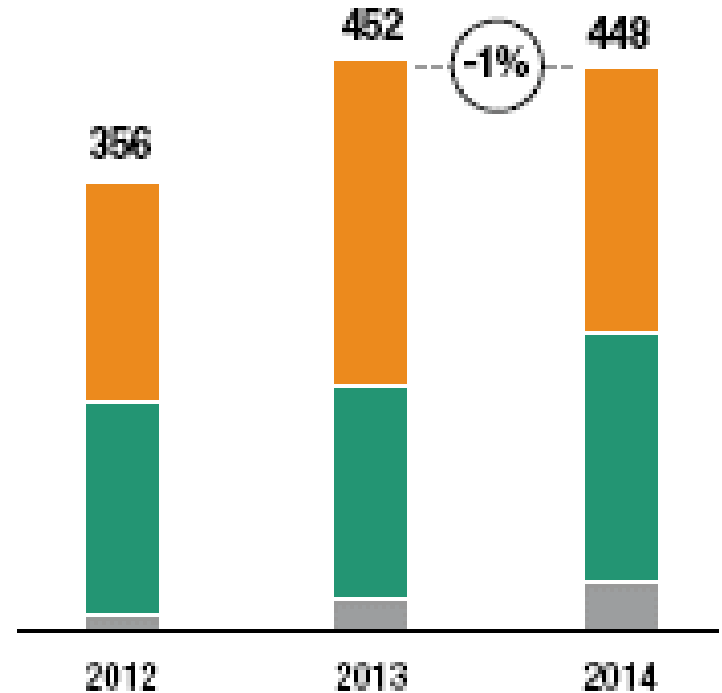
- في عام 2012: الخدمات 63% من مخزون الاستثمار الأجنبي المباشر العالمي (مقابل 49% في 1990)، أكثر من مرتين حصة التصنيع (26% مقابل 41% في 1990).
القطاع الأولي استقر في حدود 7% من المجموع (4% من الحصة الاجمالية غير محددة).

- التحول المستمر للاستثمار الأجنبي المباشر من التصنيع إلى الخدمات يعكس اتجاهها مماثلا في توزيع الناتج المحلي الإجمالي العالمي، وكذلك زيادة في تحرير في هذا القطاع.

الدول المتقدمة



الدول النامية



■ واصلت البلدان النامية استقطاب ثلثي الاستثمارات الجديدة المعلنة (greenfield).

التدفقات الخارجة من الاستثمار الأجنبي المباشر من أكبر عشرين اقتصاد

2014-2013 (مليار دولار)

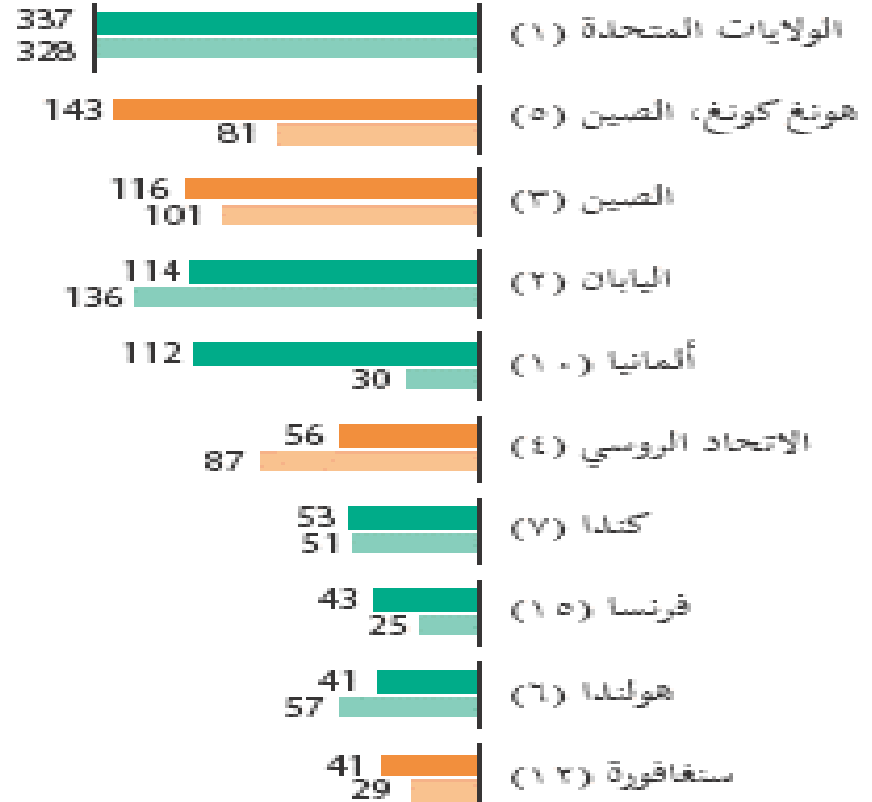
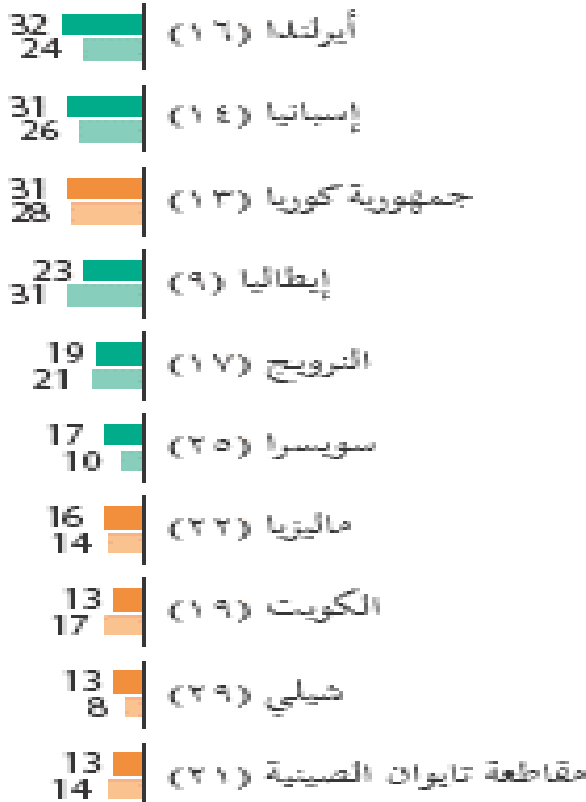
الاقتصادات النامية والاقتصادات الانتقالية

الاقتصادات المتقدمة

(x) = المئوية في عام ٢٠١٣

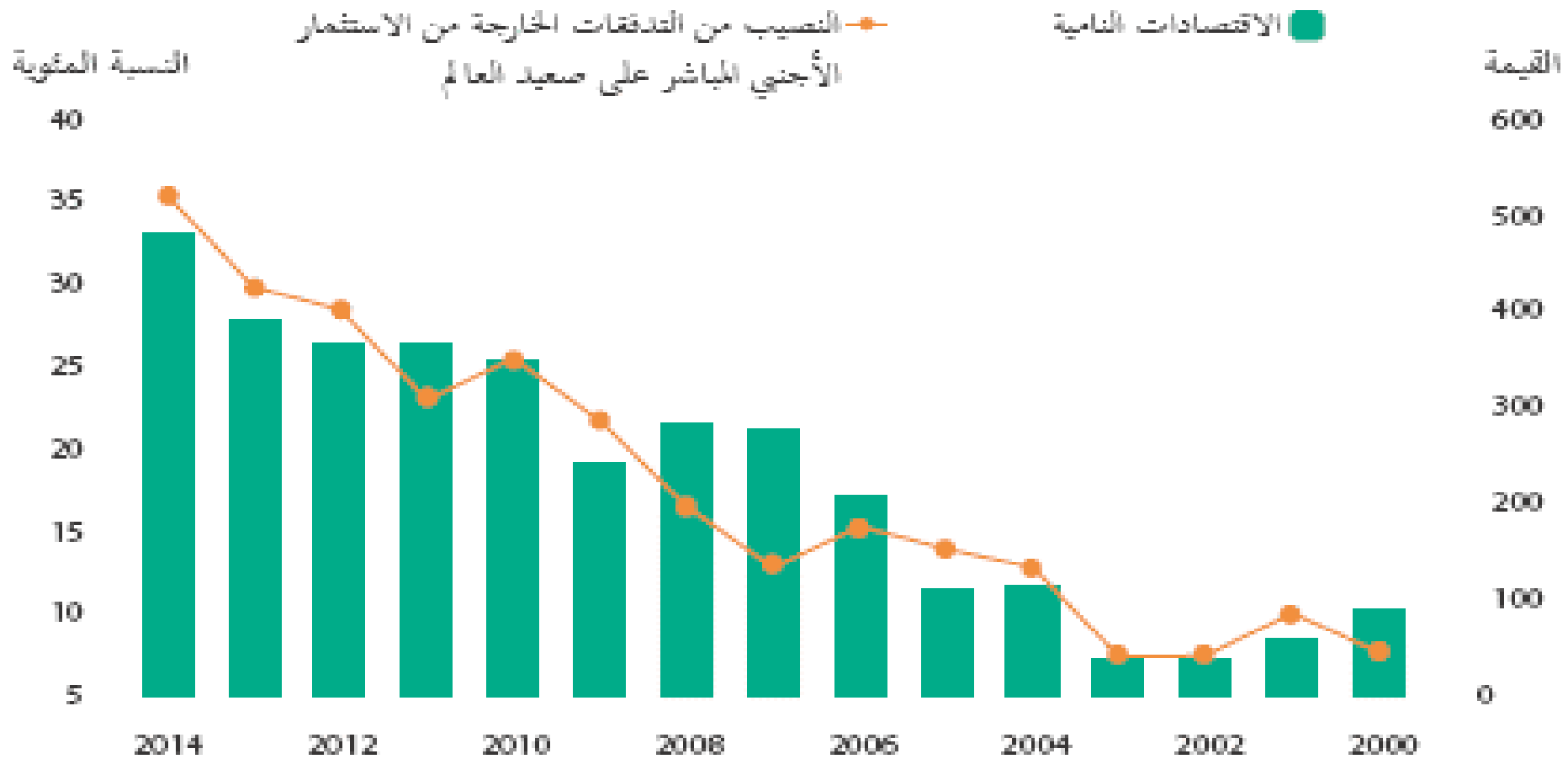
2013 2014

2013 2014

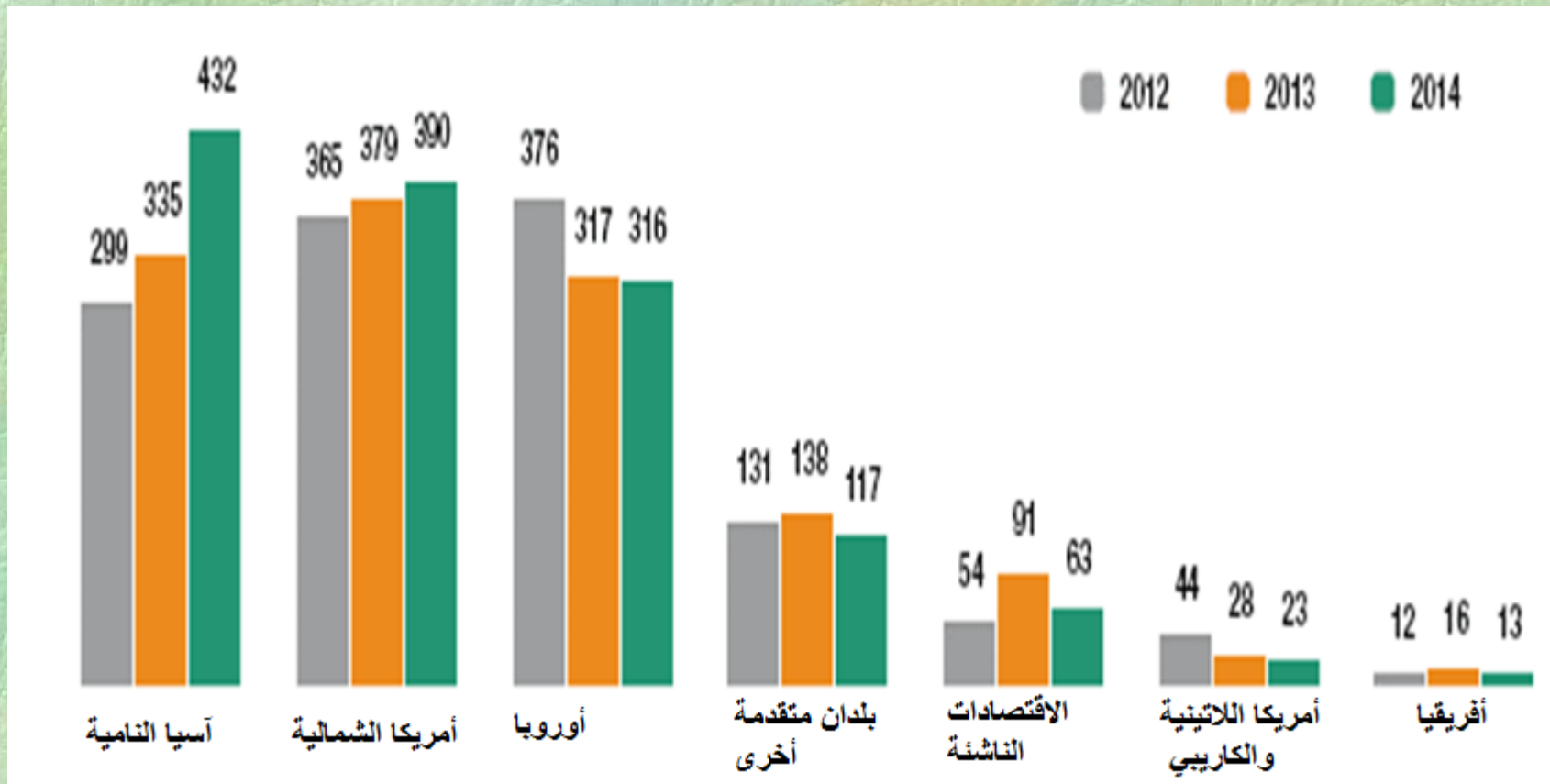


تزايد الاستثمارات الخارجية الصّادرة من البلدان النامية والانتقالية: نحو 23% (2013/2014). حصتها العالمية: 35% في 2014 مقابل 25% في 2010 و 7% في 2003.

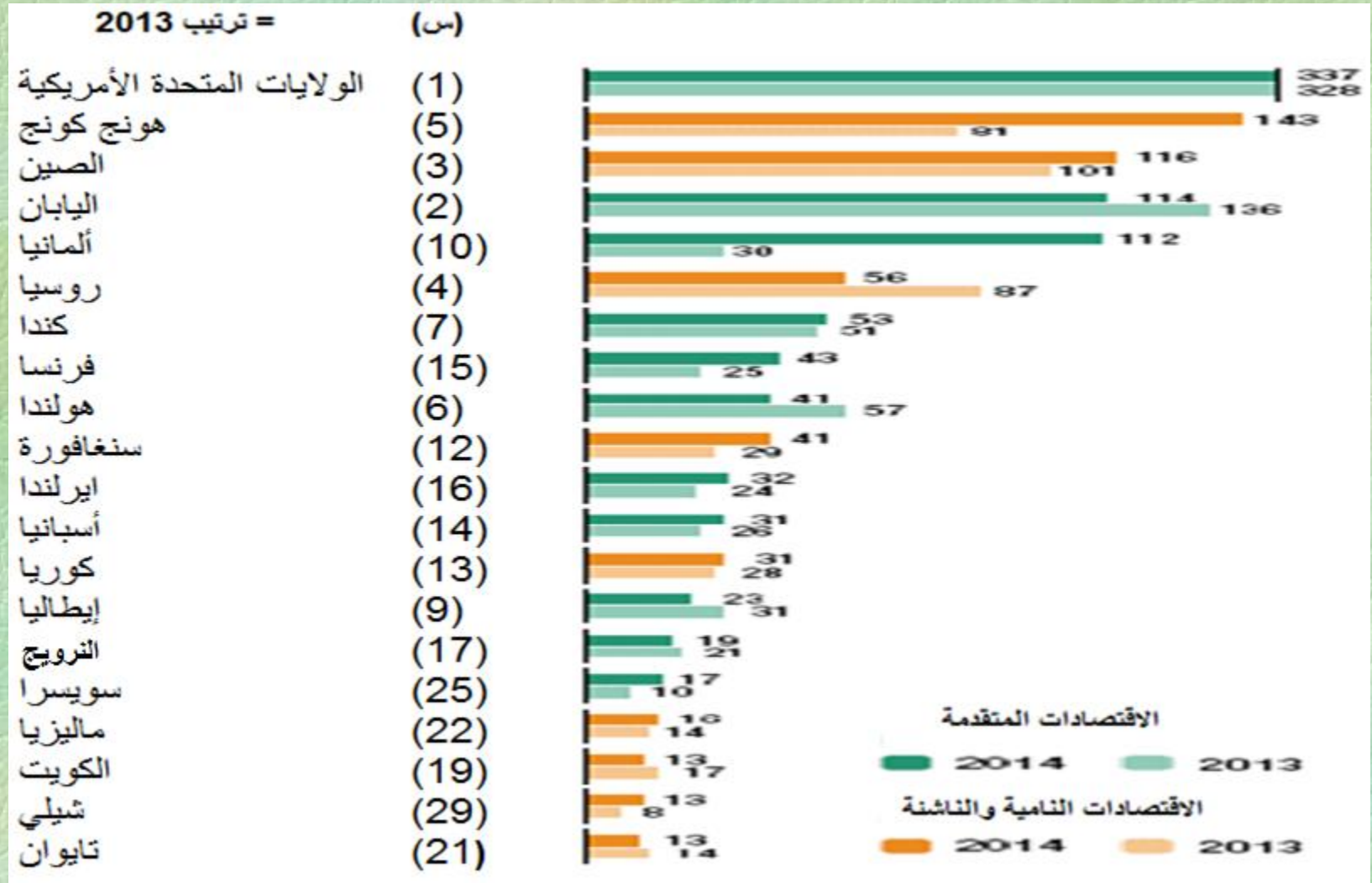
2003.



البلدان النامية في آسيا أصبحت أكبر جهة مستثمرة في العالم (3/1) الاستثمارات العالمية).



9 اقتصادات نامية وانتقالية من بين أكبر 20 دولة مصدرة للاستثمار في العالم، من بينها الكويت.





- ارتفاع رصيد الاستثمار الأجنبي المباشر البيني في الاقتصادات النامية: من 1,7 تريليون دولار في عام 2009 إلى 2,9 تريليون دولار في عام 2013.

- إقبال متزايد للشركات عبر الوطنية من البلدان النامية على حياة فروع الشركات عبر الوطنية للبلدان المتقدمة في البلدان النامية.

- توجه معظم استثمارات الدول النامية نحو البلدان المجاورة (كما يتضح من خلال مؤشر كثافة الاستثمار الأجنبي المباشر الثنائية). الدافع الرئيسي: الروابط التاريخية، وسلاسل القيمة، و الموارد الطبيعية.

كثافة الاستثمار الأجنبي المباشر الثنائية النسبية

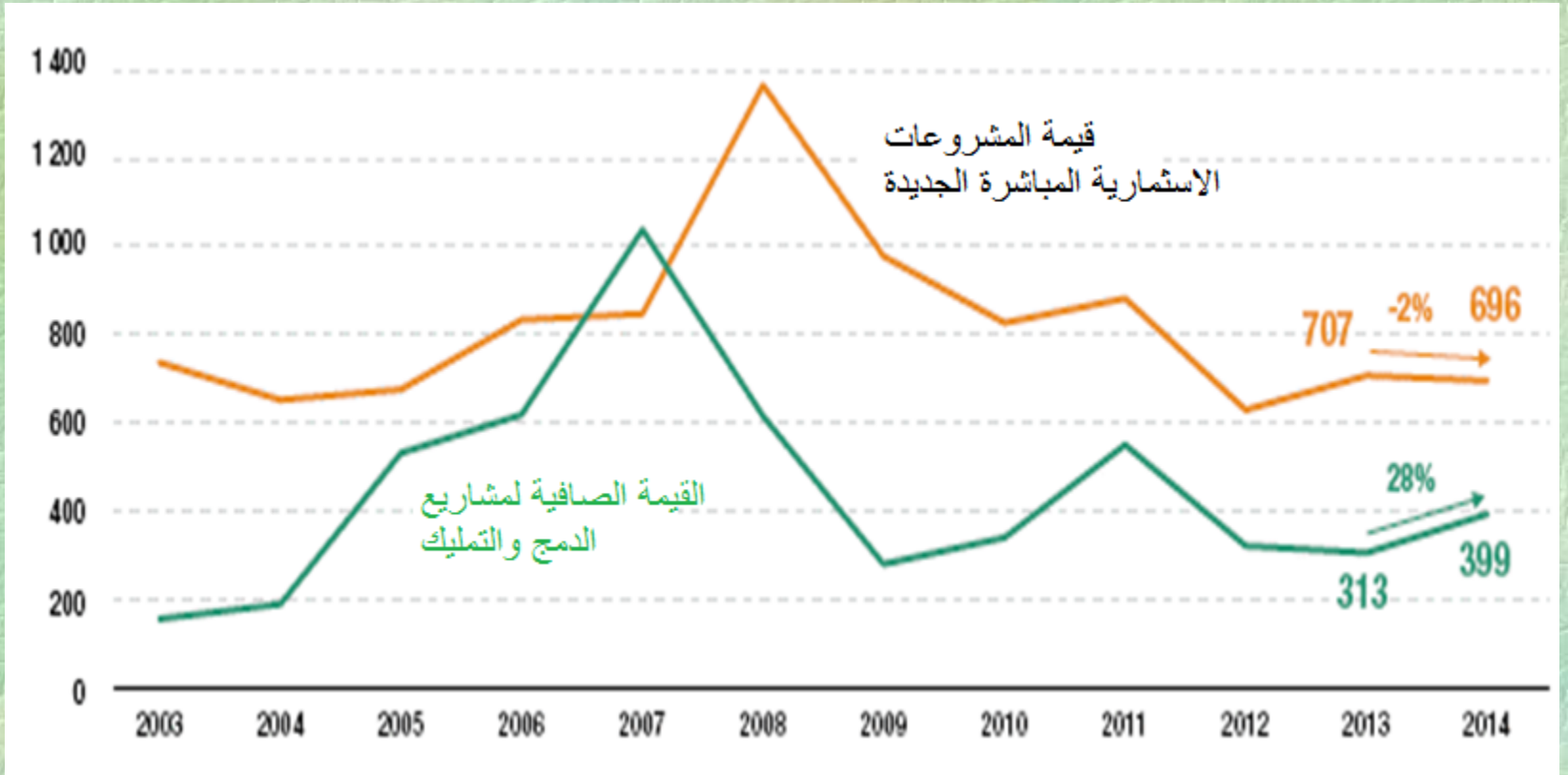
Home economy

| | | China | Republic of Korea | Malaysia | Mexico | | | | |
|----------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------|--------------------------|------|--------------------|------|
| Host economies | Strong relationship | Burundi | 43.4 | Madagascar | 23.6 | Indonesia | 13.4 | Honduras | 25.5 |
| | | Lao People's Democratic Republic | 34.8 | Cambodia | 21.9 | Cambodia | 10.9 | Guatemala | 20.4 |
| | | Angola | 28.8 | Yemen | 16.5 | Viet Nam | 7.3 | El Salvador | 20.2 |
| | | Zimbabwe | 15.1 | Myanmar | 12.7 | Singapore | 5.3 | Ecuador | 18.6 |
| | | Afghanistan | 13.8 | Viet Nam | 11.2 | Thailand | 4.7 | Costa Rica | 9.8 |
| | | Tajikistan | 13.7 | Philippines | 8.7 | Philippines | 3.4 | Nicaragua | 9.7 |
| | | Guinea-Bissau | 13.1 | China | 6.9 | Australia | 2.3 | Dominican Republic | 7.4 |
| | | Cambodia | 13.0 | Solomon Islands | 5.8 | Taiwan Province of China | 2.1 | Brazil | 5.3 |
| | | Congo, Democratic Republic of | 12.3 | Lao People's Democratic Republic | 5.7 | | | Colombia | 4.9 |
| | | Myanmar | 11.7 | | | | | | |

Home economy

| | | Brazil | India | Singapore | South Africa | | | | |
|----------------|---------------------|-----------------------------------|-------|----------------------|--------------|----------------------------------|------|------------|-------|
| Host economies | Strong relationship | Angola | 51.5 | Nepal | 177.6 | Malaysia | 10.1 | Swaziland | 101.0 |
| | | Austria | 29.9 | Timor-Leste | 32.5 | Indonesia | 7.1 | Zimbabwe | 71.6 |
| | | Uruguay | 15.6 | Bhutan | 32.3 | Philippines | 7.0 | Botswana | 64.7 |
| | | Luxembourg | 10.2 | Bahrain | 22.2 | Taiwan Province of China | 4.6 | Namibia | 64.0 |
| | | Paraguay | 9.9 | Sri Lanka | 14.7 | China | 4.2 | Malawi | 49.2 |
| | | Argentina | 5.8 | United Arab Emirates | 7.9 | Thailand | 4.0 | Mozambique | 32.0 |
| | | Peru | 4.1 | Singapore | 5.3 | Lao People's Democratic Republic | 3.1 | Lesotho | 27.8 |
| | | Netherlands | 4.0 | Gabon | 3.5 | Australia | 2.4 | Ghana | 24.1 |
| | | Hungary | 3.2 | Bangladesh | 2.9 | India | 1.8 | Kenya | 22.1 |
| | | Venezuela, Bolivarian Republic of | 2.5 | Kenya | 1.2 | Viet Nam | 1.8 | Luxembourg | 16.0 |

- بالرغم من تراجعها خلال السنوات الأخيرة، لا تزال المشاريع الاستثمارية الجديدة تهيمن على الاستثمار المباشر.
- عودة نشاط الدمج والتملك ، بعد عامين متتاليين من التراجع، في برامج الاستثمارات المباشرة في عام 2014



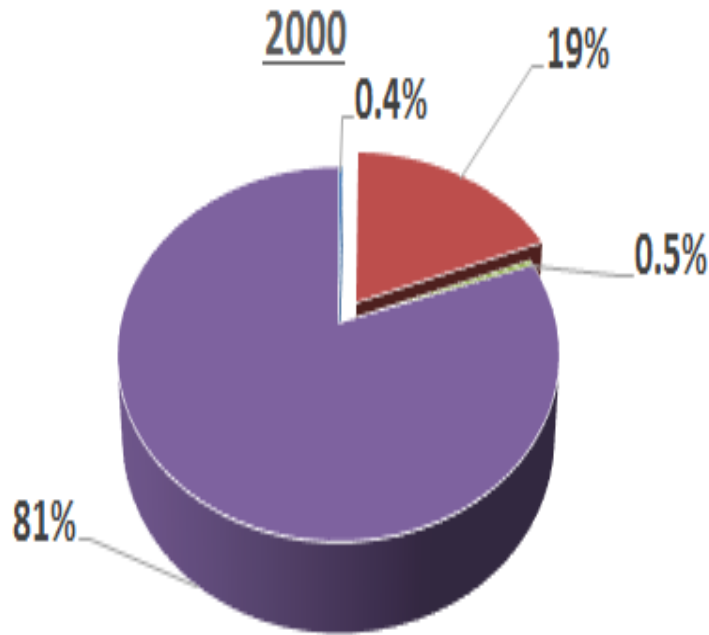
■ الجزء الأكبر من عمليات الاستحواذ من قبل الشركات المتعددة الجنسيات من البلدان النامية (حوالي 70%) هي في غيرها من البلدان النامية.

■ حصة كبيرة من الدمج والتمليك للشركات المتعددة الجنسيات التابعة للاقتصادات النامية تمثل اكتساب أصول شركات وأصول أخرى مملوكة من قبل شركات متعددة الجنسيات من البلدان المتقدمة في الدول النامية المضيفة. مثال: مؤسسة الإمارات للاتصالات (الإمارات العربية المتحدة) اشترت حصة شركة فيفندي (فرنسا) من رأس مال شركة إتصالات المغرب (53%).

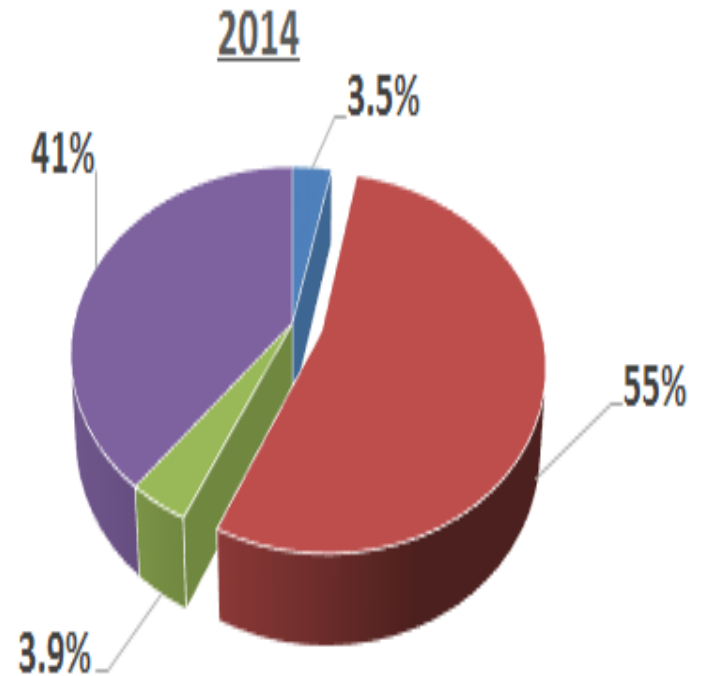
2.2. حصة الدول العربية من إجمالي تدفقات الاستثمارات الأجنبية:

- إجمالي تدفقات الاستثمارات الأجنبية في الدول العربية في عام 2014: حوالي 42 مليار دولار، أي 3,5% من إجمالي الاستثمارات الأجنبية الوافدة على مستوى العالم.

حصة الدول العربية وباقي المجموعات الاقتصادية من إجمالي تدفقات الاستثمار الأجنبي الواردة (%)



■ الدول العربية
■ الاقتصادات النامية
■ الاقتصادات الانتقالية
■ الاقتصادات المتقدمة



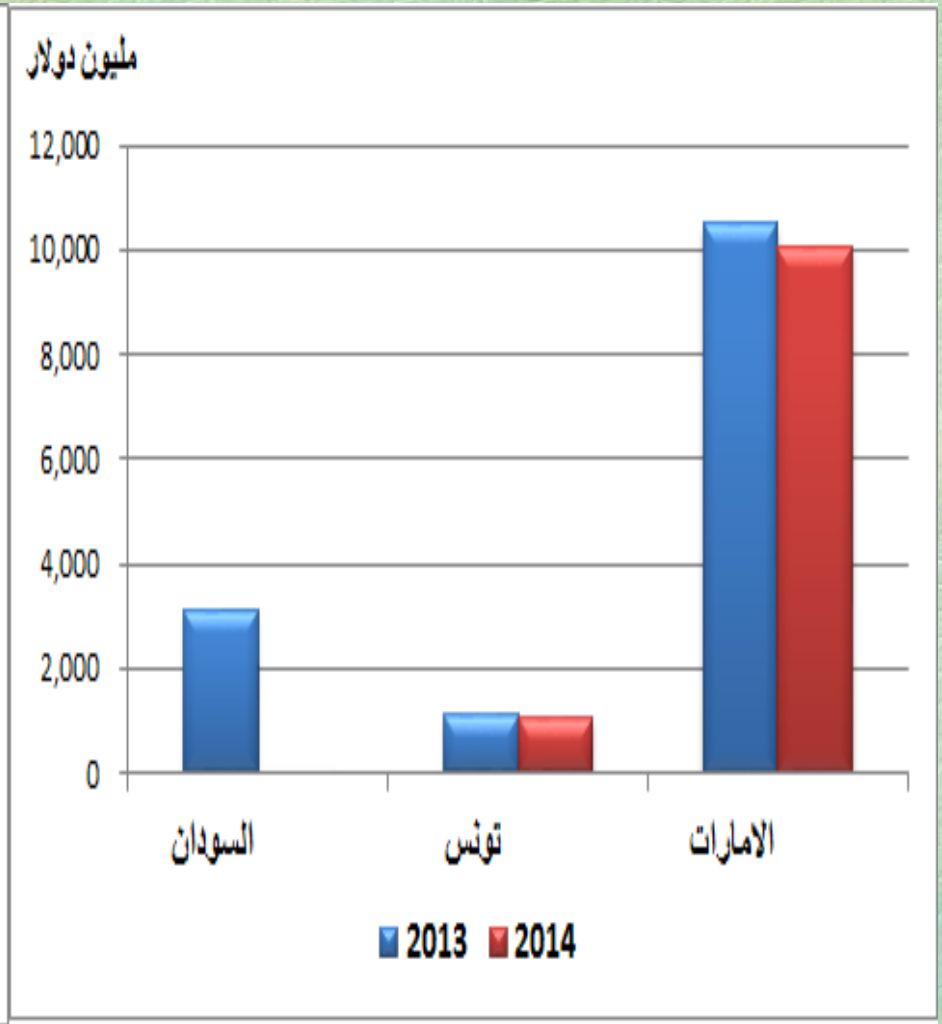
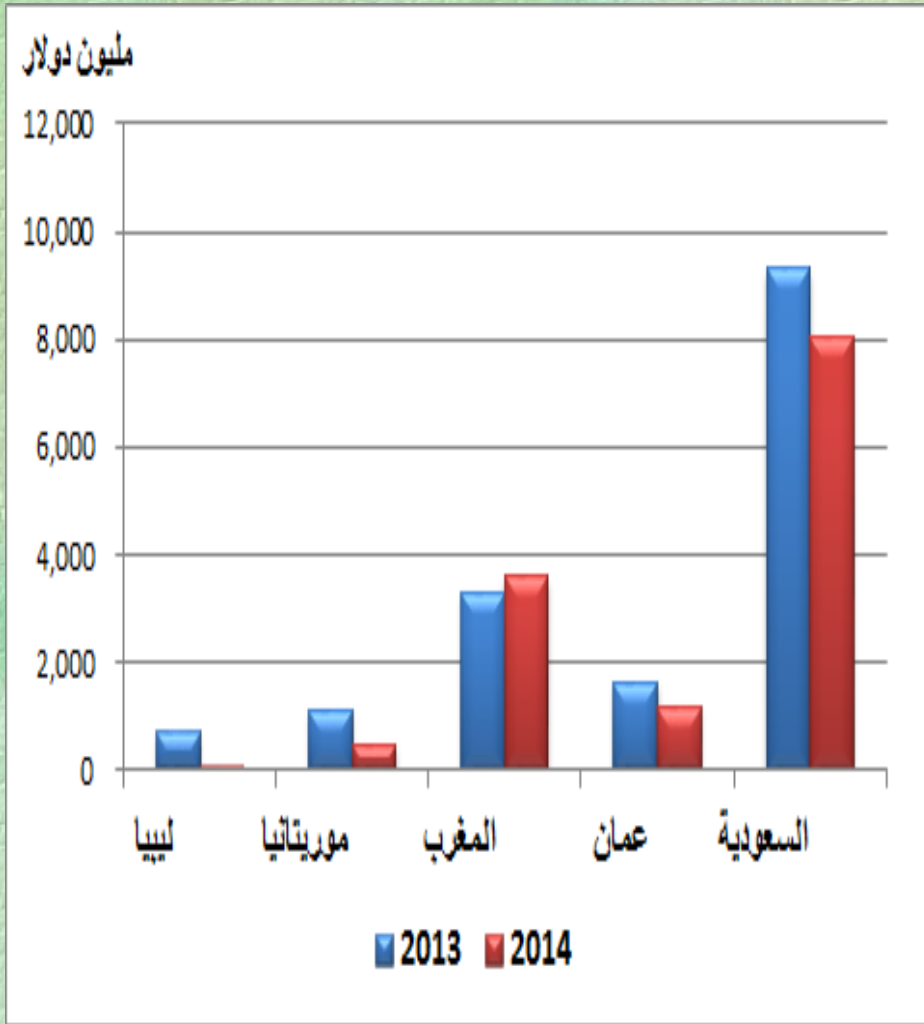
■ الدول العربية
■ الاقتصادات النامية
■ الاقتصادات الانتقالية
■ الاقتصادات المتقدمة

- تراجع ملحوظ لتدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر نحو المملكة العربية السعودية (من حوالي 40 مليار دولار في عام 2008 إلى 8 مليار في عام 2014).

- تبقى الامارات والسعودية أبرز وجهة لهذه الاستثمارات في الوطن العربي: الامارات (24% من المجموع)، والسعودية (قرابة 20%).

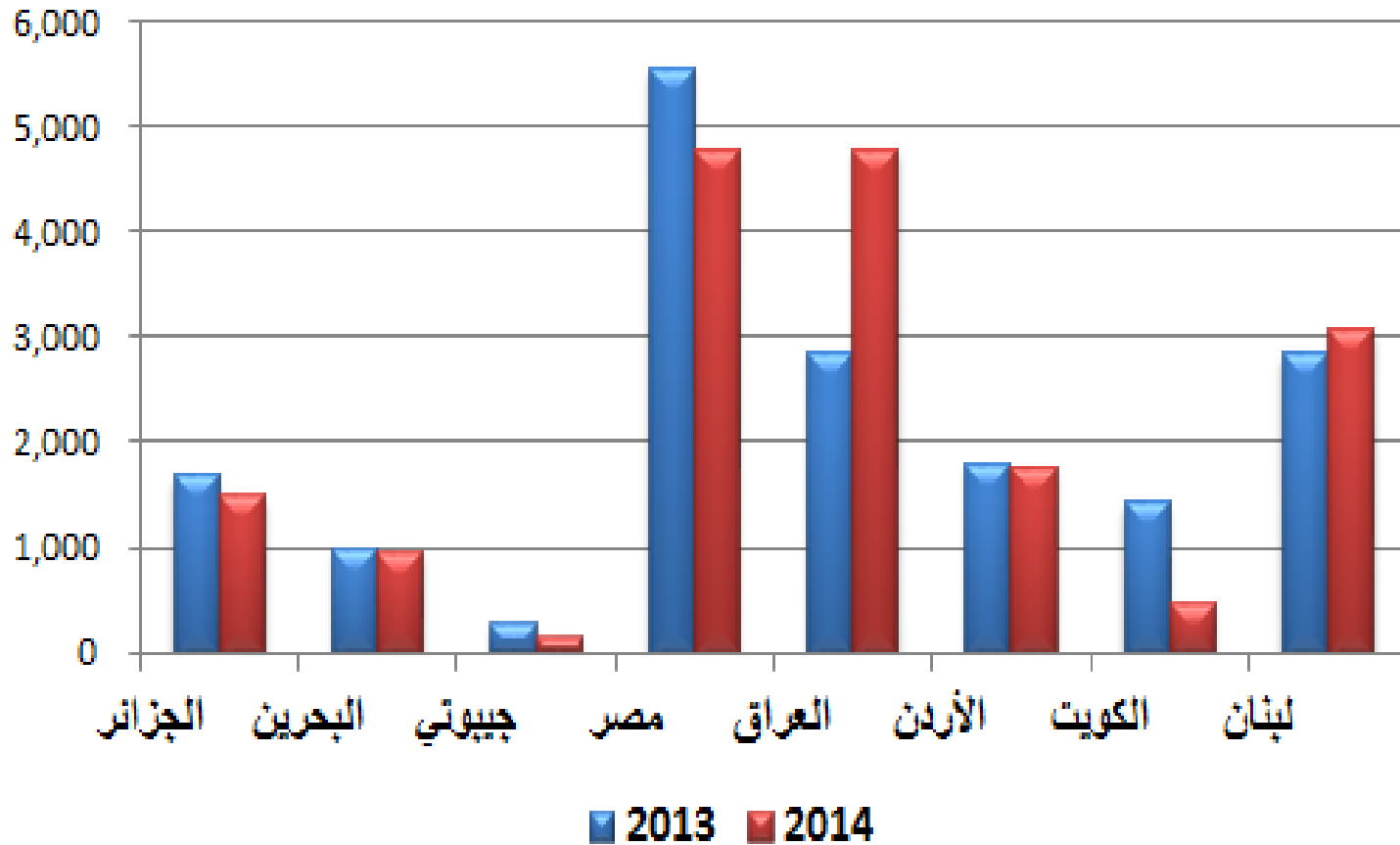
- العراق سجّل مستوى قياسياً في عام 2014 فيما يخص جلب الاستثمار الأجنبي المباشر بحوالي 4,8 مليار دولار، أغلبها في قطاع النفط.

تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة نحو بعض الدول العربية



تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة نحو بعض الدول العربية

مليون دولار



بعض المؤشرات حول مساهمة الاستثمارات الخارجية المباشرة في اقتصاد بعض البلدان العربية المضيئة:

• نسبة تدفقات الاستثمارات الأجنبية إلى تكوين رأس المال الثابت: مستويات مرتفعة كمتوسط سنوي في الفترة (2014-2000) في لبنان (44%)، والأردن (37%)، وموريتانيا (31%). كما بلغت هذه النسبة 17% في مصر، و13% في السعودية، و15% في الإمارات، و10% في المغرب.

• نسبة تدفقات الاستثمارات الأجنبية إلى الناتج المحلي الإجمالي: بلغ المتوسط السنوي في الفترة (2014-2000) أعلى مستوياته في لبنان (11%)، والأردن (9%)، وأقل من 4% في أغلب الدول العربية الأخرى.

3.2. توقعات نمو الاستثمارات الخارجية المباشرة العالمية:

□ توقعات الأونكتاد (نموذج توقعات الاستثمار الأجنبي المباشر): ارتفاع تدفقات هذه الاستثمارات إلى 1,4 تريليون دولار في 2015، و إلى 1,5 تريليون في 2016 و 1,7 تريليون في 2017.

الأسباب : آفاق النمو في الولايات المتحدة، وتخفيف الطلب بعد انخفاض أسعار النفط، واستمرار تحرير الاستثمار وتعزيز التدابير المساندة.

□ توقعات الشركات المتعددة الجنسيات الكبيرة (مسح أعمال):

- ارتفاع حصة المؤسسات المتعددة الجنسيات التي تعتمد زيادة نفقات الاستثمار الأجنبي المباشر خلال السنوات الثلاث (2015-2017) : 24% - 32%.

- عدة مخاطر اقتصادية وسياسية قد تؤثر سلباً على الانتعاش المتوقع: عدم التيقن المستمر في منطقة اليورو، الآثار غير المباشرة المحتملة عن الصراعات الحالية، وتقاط الضعف المستمرة في بعض الاقتصادات الناشئة.



مؤشر الثقة بخصوص الاستثمارات الخارجية المباشرة حسب الدول

(*The AT Kearney FDI Confidence Index*)

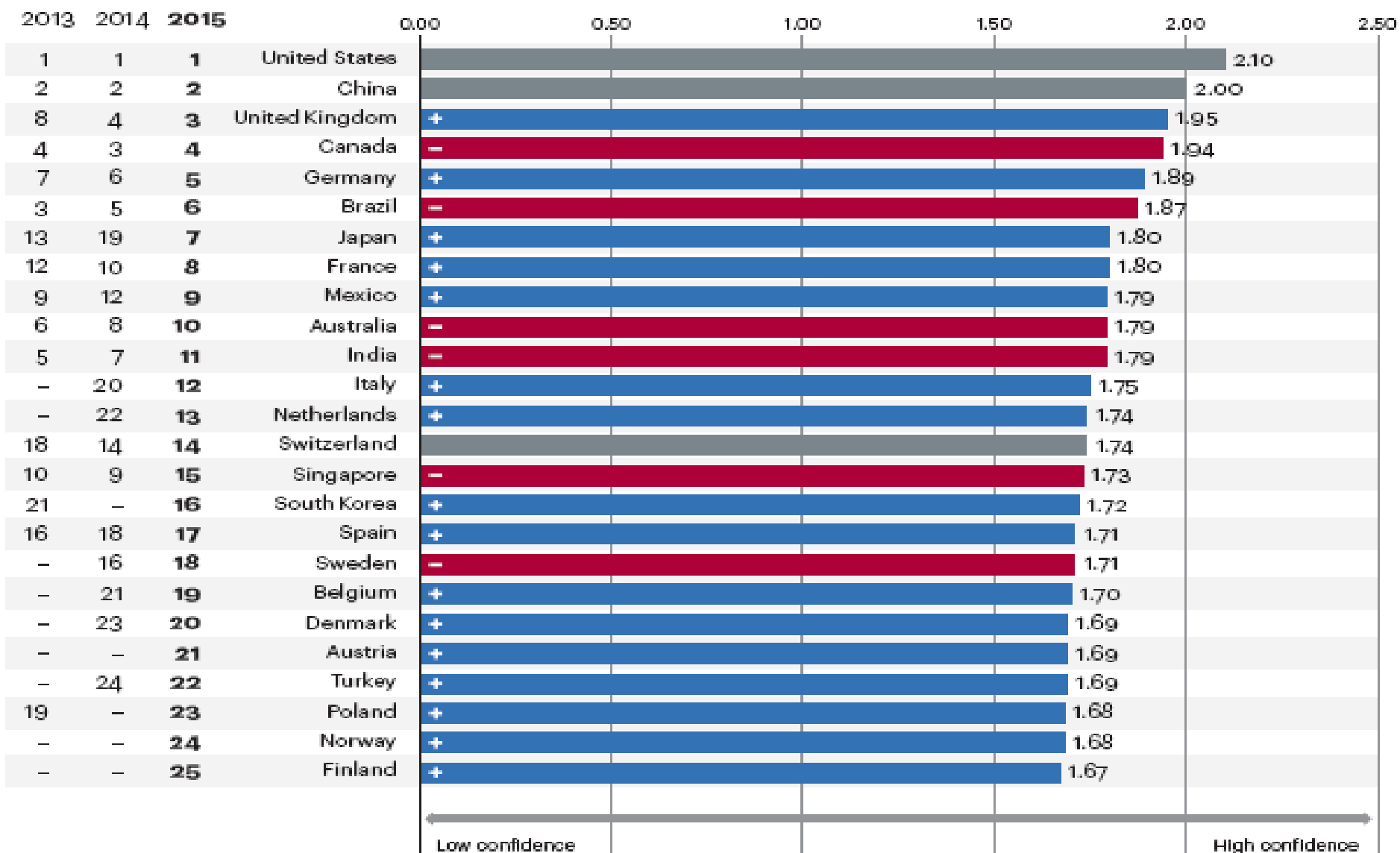
AT Kearney: شركة دراسات واستشارات عالمية، خاصة في مجال الاستثمارات لأكبر الشركات العالمية، وكذلك المنظمات الحكومية.

- تقرير مؤشر الثقة بخصوص الاستثمارات الخارجية المباشرة: استطلاع آراء أكثر من 300 من رؤساء شركات في 27 دولة تمثل حوالي 90% من الاستثمارات العالمية المباشرة الواردة. الآراء تأخذ بعين الاعتبار مدى تأثير التطورات السياسية، والاقتصادية، والتشريعية في استقطاب الاستثمارات الخارجية المباشرة خلال السنوات المقبلة.

2015 FDI Confidence Index® ranking and scores

Ranking

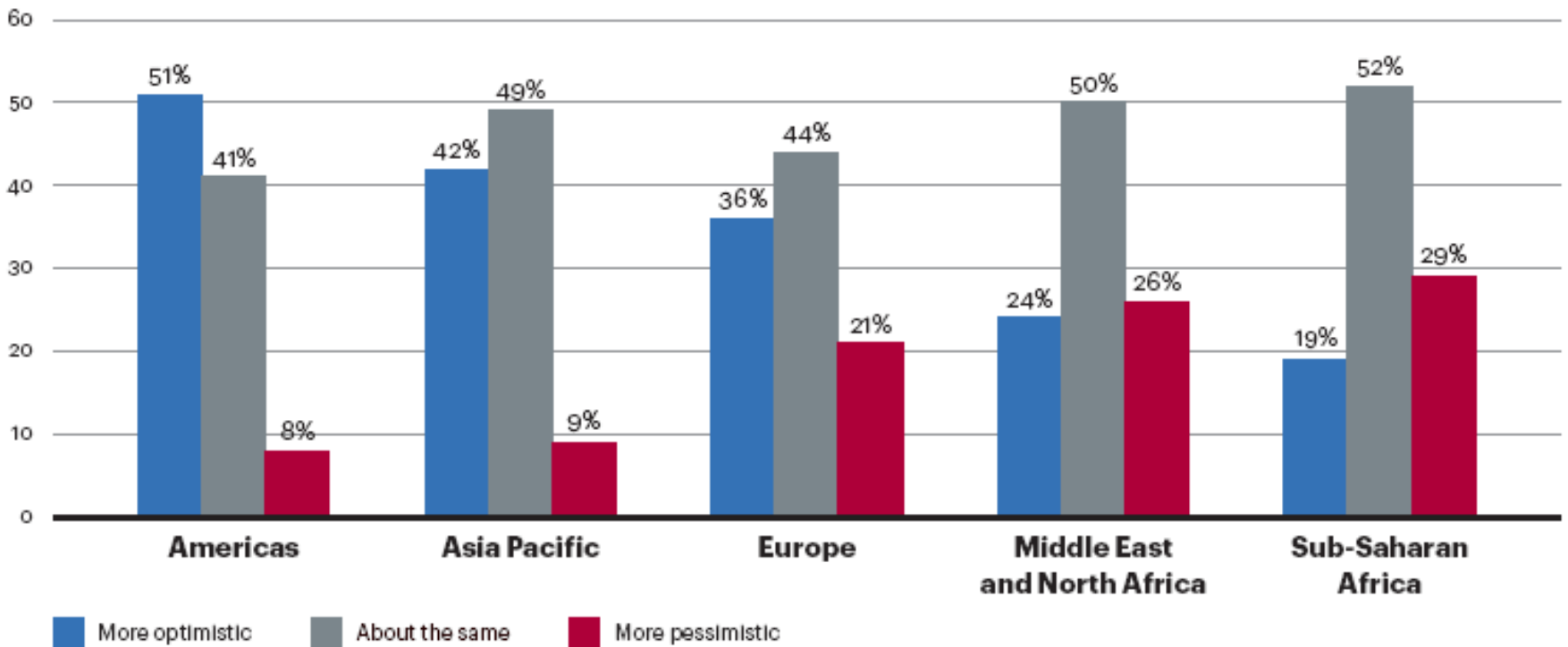
Values calculated on a 0 to 3 scale



Maintained ranking
 Moved up
 Moved down

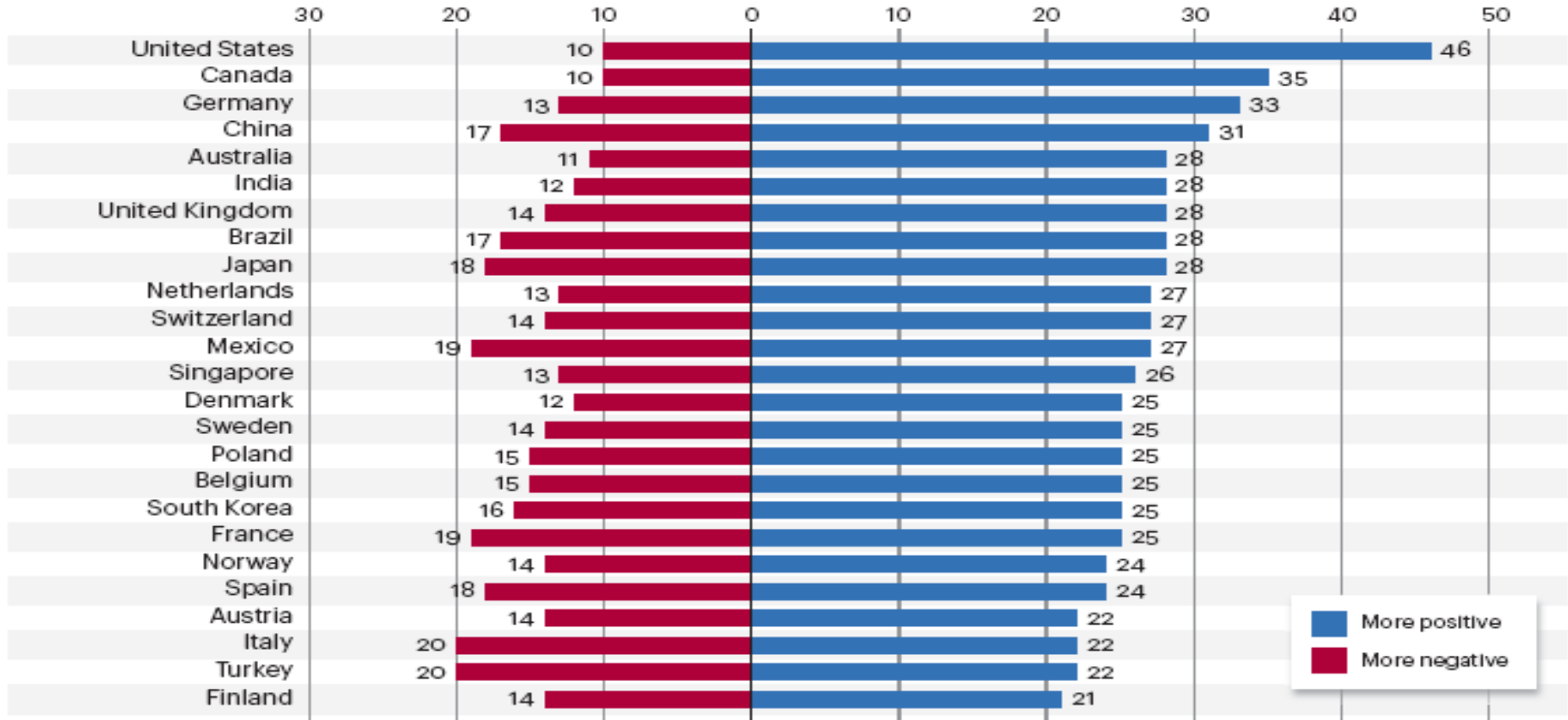
مدى تغير وجهة نظر الشركات حول الاستثمار في جهة ما مقارنة مع العام الماضي؟

(% of respondents)



وجهة نظر الشركة حول الاستثمار في بلد ما: أكثر إيجابية أم أكثر سلبية عما كانت عليه قبل عام؟

(% of respondents)



Source: A.T. Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index®, 2015

46% من المشاركين في الاستطلاع لهم نظرة أكثر إيجابية حالياً بخصوص الاستثمار في الولايات المتحدة عما كانت عليه قبل سنة، مقابل 10% لهم نظرة سلبية.

أبرز العوامل التي تحدّد اختيار الشركة للاستثمار في بلد ما ؟

(% of respondents)

