

## الكويت تخفض سعر البيع الرسمي لنفطها لشحن سبتمبر لعملاء آسيا

ويقل هذا عن سعر البيع الرسمي لشحنات أغسطس الذي كان متوسط أسعار خامي عمان وديبي مضافا اليه علاوة قدرها 70 سنتا. وترتبط المعادلة السعرية للنقط الخام الكويتي عموما بسعر الخام العربي المتوسط الذي تنتجه السعودية.

## وضع دبي كملاذ آمن يساهم في تعافي القطاع العقاري

لكن هناك علامات إيجابية تراكت في النصف الأول من هذا العام، فقد أظهر مؤشر المدن الفصلي للوكيل العقاري نايت فرانك أن أسعار الشقق في دبي ارتفعت بأكثر من 5٪ في الربع الثاني من العام مقارنة مع مستوياتها قبل ستة أشهر. وزاد متوسط إيجارات الشقق في دبي 2٪ في الربع الثاني بحسب تقرير لـ «سي.بي.آر.إي» للاستشارات العقارية، بينما ارتفعت الإيجارات في المناطق ذات الموقع المتميز من 5 إلى 8٪ على أساس فصلي.

ويعد تعافي القطاع العقاري انتعاشا في سوق الأسهم في دبي، إذ ارتفع سهم «أعمار» العقارية - أكبر شركة لتطوير العقاري بالإمارة - إلى أعلى مستوى في 15 شهرا الأسبوع الماضي لتبلغ مكاسبه 32٪ هذا العام رغم أن معظم الزيادة في أرباح الشركة جاءت من التنوع الناتج بالتحول من العقارات السكنية إلى الفنادق والتجزئة.

وقال غراهام ستوك الخبير لدى «إنسبارو لإدارة الصناديق» في لندن «نرى أن القطاع العقاري في دبي يظهر أداء حسنا على المدى المتوسط»، مضيفا أن دبي تماثل إلى حد ما لندن في إقبال المستثمرين الأجانب عليها كملاذ آمن مما يدعم أسعار العقارات.

ومن المنتظر تسليح 24 ألف وحدة سكنية جديدة في دبي في النصف الثاني من 2012 وإجمالي 41 ألف وحدة بحلول نهاية 2014 بحسب «جونز لانغ لاسال للاستشارات العقارية».

ويقول مسامرة عقاريون أن أسعار الشقق السكنية في برج خليفة الذي يبلغ ارتفاعه 828 مترا تتراوح بين 710 دولارات و1035 دولارا للمقدم المبيعة، وهذا أرخص بكثير من متوسط الأسعار في مناطق متميزة في لندن الذي يمكن أن يصل إلى ثلاثة آلاف دولار أو أكثر للمقدم المبيعة.

وهناك سبب آخر يتمثل في أن دبي ربما تجتذب تدفقات جديدة من الأموال الباحثة عن ملاذ آمن حتى إذا بدأت الأموال الحالية في النضوب، فارتباط قيمة الدرهم الإماراتي بالدولار يجعل دبي أكثر جاذبية وعلى سبيل المثال فإن انهيارا جزئيا لمنطقة اليورو يمكن أن يؤدي إلى هروب أموال من العملات الأوروبية.

ستغافورة - رويترز: قالت مصادر تجارية أمس ان الكويت خفضت سعر البيع الرسمي لنفطها الخام الى زبائن آسيا لتسحن في سبتمبر 1,20 دولار الى متوسط أسعار خامي عمان وديبي مطروحا منه 0,50 دولار للبرميل.

## دبي - رويترز: لمعرفة احد الاسباب الرئيسية لتعافي سوق العقارات في دبي، يخفي المرء ان ينظر الى برج خليفة وهو أعلى مبنى في العالم، إذ أظهرت أرقام أعلنتها حكومة دبي هذا الأسبوع أن هنودا كانوا المشتريين الرئيسيين لشقق فاخرة ومساحات تجارية في برج خليفة في النصف الأول من 2012 وأنفقوا 222 مليون دولار، وجاء الإيرانيون في المركز الثاني بإنفاق بلغ 128 مليون دولار.

وبالنسبة للمشتريين الهنود، فإن العقارات في دبي تشكل ملاذا لجميعهم من هبوط قيمة العملة حيث انخفضت الروبية الهندية حوالي 20٪ أمام الدولار منذ الربع الثالث من 2011. وبالنسبة للإيرانيين، فإن دبي تشكل ملاذا آمنا للاحتفاظ بالأموال مع تضرر اقتصاد بلدهم من العقوبات الدولية المفروضة على طهران بسبب برنامجها النووي المثير للجدل.

وبعد أربع سنوات من انفجار فقاعة أسعار العقارات في دبي وما تلاه من هبوط أسعار المنازل بما يزيد عن 60٪ من ذروة صعودها، يبدو أن السوق بدأت تستقر أخيرا وتتعافى في بعض المناطق، ومن بين الأسباب الرئيسية وراء ذلك تدفق أموال أجنبية مستخدمة الإمارة كملاذ آمن. وقال فاروق سوسنة الخبير الاقتصادي لمنطقة الشرق الأوسط لدى «سيني جروب»، في دبي «يسعى كثير من الناس في الشرق الأوسط وروسيا وبكستان وشبه القارة الهندية وراء ملاذ آمن».

ونظرا لأهمية القطاع العقاري في اقتصاد دبي - حيث ساهم بنحو 13٪ من الناتج المحلي الإجمالي العام الماضي بشكل مماثل تقريبا للصناعات التحويلية - فإن من المرجح أن يكون لسوق عقارات أكثر قوة سلسلة من التأثيرات الإيجابية، ومن بين أسباب أخرى ربما تخفف الضغوط على الشركات شبه الحكومية المثقلة بالدين والتي تعيد هيكلة ديونها.

ويقول محللون إن التعافي ليس مضمونا في السوق في المناطق الأقل سكانا وسكانا قليلة خاصة الأقل رفاهية في شمال دبي فإن الأسعار لاتزال ضعيفة.

## خلل كمبيوتر يهدد بانهار شركة نايت كابيتال للوساطة المالية

نيويورك - د.ب.أ: ذكرت تقارير اخبارية أن خلافا في نظام الكمبيوتر كاد ان يؤدي الى انهيار شركة نايت كابيتال للوساطة المالية الأسبوع الماضي. وقالت صحيفة وول ستريت جورنال ان شركة وساطة مالية صغيرة نسبيا راكمت لديها اسهما وصلت قيمتها الى حوالي 7 مليارات دولار بسبب حادث مؤسف. واضافت الصحيفة انه في صباح اول اغسطس الحالي اصيب برنامج الكمبيوتر الذي يدير عمليات تداول الاسهم في شركة نايت كابيتال بخلل فجعله يندفع الى شراء الاسهم بدون اوامر من موظفي الشركة، وحاول موظفو الشركة احتواء خسائر هذا الخلل من خلال البيع السريع للاسهم فقللوا الاضرار الى 4,6 مليار دولار بنهاية الخميس الماضي.

وإلى هذا الخلل الإلكتروني التي حبس بورصة نيويورك لالاوراق المالية انقاسها في ذلك اليوم عندما اندفع طوفان طلبات شراء في السوق مما اثر على استقرار الاسعار. وخسرت نايت كابيتال في هذه التعاملات حوالي 440 مليون دولار، واصل حوالي 400 مليون دولار من المستثمرين إلى حساب الشركة في اللحظة الأخيرة إلى افلاتها من الانهيار.

## 8,18 مليارات ريال أرباح بنوك قطر في النصف الأول

الدوحة - كونا: أعلن امس عن ارتفاع الأرباح المجمعة للبنوك العاملة في قطر خلال النصف الأول من العام الحالي بنسبة 11٪ لتصل إلى 8,18 مليارات ريال مقارنة بتصل الفترة من العام الماضي، حيث بلغت الأرباح المجمعة 7,38 مليارات ريال. وأظهر تقرير رسمي اقتصادي ان نمو الأرباح المجمعة للبنوك خلال الربع الثاني قدر بنحو 9٪ مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق والتي سجلت ارتفاعا بنحو 3٪ مقارنة بالربع السابق. وأوضح التقرير انه بالنسبة للميزانية المجمعة للبنوك فقد سجلت موجودات البنوك في قطر نموا بنسبة 20٪ خلال النصف الأول من عام 2012 لتصل إلى 648,8 مليار ريال وارتفعت الودائع بنسبة 21٪ لتصل إلى 444,7 مليار ريال.

## ألمانيا تتوقع مخاطر كبيرة على الاقتصاد من أزمة اليورو

برلين - رويترز: قالت وزارة الاقتصاد الألمانية امس ان الاقتصاد من المتوقع ان يكون نما بشكل معتدل في الربع الثاني من العام لكنه يواجه «مخاطر كبيرة» ترتبط بأزمة منطقة اليورو.

وقالت الوزارة في بيان على نشر بيانات الناتج المحلي الإجمالي يوم الثلاثاء المقبل «بعد النمو الكبير في الربع الأول تراجع الزخم بدرجة كبيرة بسبب تباطؤ المناخ العام العالمي».

## وكالة الطاقة الدولية تخفض تقديراتها للطلب العالمي بسبب الأزمة

باريس - أ.ف.ب: خفضت وكالة الطاقة الدولية التي حد كبير امس تقديراتها للطلب العالمي للنقط لسنتي 2012 و2013 بسبب نمو اقتصادي «رخو» وارتفاع أسعار النفط وتراجع احتياجات الصين والولايات المتحدة للذهب الأسود.

وقالت هذه الهيئة التي تمثل السدول المتطورة في قطاع الطاقة، في تقريرها الشهري ان «النمو الاقتصادي الرخو يمكن ان يخفض نمو الطلب على النفط بمقدار 900 الف برميل يوميا في 2012 و800 الف في 2013»، اي أقل بـ300 الف و400 الف برميل على التوالي من التقديرات السابقة. ووضحت المنظمة الدولية التي تتخذ من باريس مقرا لها ان هذا النمو الضعيف يقسر «بمقدار» ارتفاع الاسعار والأجور الاقتصادية السلبية، وتقيد التقديرات الجديدة للوكالة بان إجمالي الطلب العالمي على النفط سيكون 89,6 مليون برميل يوميا في 2012 و90,5 مليون في 2013، مشيرة الى ان الزيادة في الطلب تاتي خصوصا من الدول الناشئة.



مجموعة من الفائزين في إحدى المسابقات يتسلمون جوائزهم

## عائلة «الوطني» تجتمع في «ديوانية الوطني» بـرمضان



أجواء مسلية ومنافسة ودية بين موظفي البنك في «ديوانية الوطني»

وسلسلة برامج مختلفة لهم على مدار السنة تتنوع بين توعوية صحية وبيئية واجتماعية، وبمناسبة شهر رمضان المبارك ينظم البنك نشاطات اجتماعية مختلفة للموظفين واختار هذا العام إطلاق ديوانية الوطني الرمضانية، وذلك تأكيدا على حرصه على التواصل الإنساني والاجتماعي بين الموظفين.

وتعميقها من خلال هذا التواصل بين الزملاء ضمن أجواء عائيلة ممتعة بعيدا عن ضغوط العمل. وقد استمتع الموظفون بالنشاطات والمسابقات التي شاركوا فيها وسط أجواء حماسية تنافسية ودية، وجرى في نهاية اللقاء توزيع جوائز على الفائزين. ويولي البنك الوطني اهتماما خاصا بموظفيه، حيث ينظم



يعقوب الباقير

نظم بنك الكويت الوطني ديوانية خاصة لموظفيه، وذلك بمناسبة حلول شهر رمضان المبارك، حيث يلتقي الموظفون أسبوعيا ويقومون بنشاطات متعددة مع أفراد عائلاتهم خلال الشهر الفضيل. وقال مسؤول العلاقات العامة في بنك الكويت الوطني يعقوب الباقير ان البنك الوطني يحرص سنويا على تقديم برنامج رمضاني متكامل بمناسبة حلول الشهر الفضيل ويخص موظفيه بجزء من هذا البرنامج. وتهدف فكرة ديوانية الوطني إلى تعزيز الروح الاجتماعية بين الموظفين، خاصة خلال هذا الشهر المبارك، حيث يجتمع الموظفون مع عائلاتهم أسبوعيا ويقومون بنشاطات مختلفة والمسابقات مسلية. وأضاف ان البنك الوطني يحرص على تعزيز الجانب الاجتماعي بين الموظفين، وقد جرى تنظيم هذه الديوانية بهدف تقوية العلاقات الاسرية

## المذكور يلقي محاضرة دينية لموظفي «الدولي»

المزيد من الاجتهاد طوال الشهر الفضيل.

وأكد العجلان حرص «الدولي» على خلق بيئة رمضان مفعمة بالإيمان والمساعدة على خدمة العملاء بروحانية ووقار طوال الشهر الفضيل. مشيرا إلى محاضرة د.خالد المذكور التي سلط الضوء على تفسير آيات الصيام ومجموعة من العبادات وقضائل شهر رمضان المبارك من صيام وقيام وصلة للأرحام، وتقديم الصدقات التي يجدها فيها العبد علاقته مع ربه، بالإضافة إلى فضل ليلة القدر كاقضل ليالي السنة والعمل فيها خير من ألف شهر». وفي ختام المحاضرة، كرم بنك الكويت الدولي د.خالد المذكور تقديرا لجهده الرابع في نشر الدعوة وإسهاماته المتميزة في الأنشطة الدينية.



د.خالد المذكور في جانب من الندوة

العبادة في الشهر الفضيل، ارتات إدارة البنك اقامة ندوة ثانية عن العبادات الرمضانية، نظرا لما لهذه الندوات من أثر إيجابي على الأداء المهني في بيئة العمل، والذي يتماشى مع القيم الإسلامية التي تنتهجها البنك، خاصة ان المسلم إذا أدرك أن العمل عبادة وأنه لا بد من الإخلاص في هذه العبادة، فهذا بلا شك يعكس بالإيجاب على أدائها بشكل عام وعلى تحقيق

نظم بنك الكويت الدولي مؤخرا ندوة دينية لموظفيه حاضر فيها د.خالد المذكور عن فضائل شهر رمضان المبارك، وتأتي هذه المحاضرة، التي عقدت في المقر الرئيسي للبنك، ضمن سلسلة البرامج التحفيزية والتوعوية التي ينظمها «الدولي» لموظفيه في مختلف الإدارات خلال شهر رمضان المبارك. ويهدف تنظيم هذه الندوة إلى تشجيع الموظفين وتعزيز حرصهم على العمل المتميز طالما انه نوع من العبادة التي تساهم في نشر قيم الاقتصاد الإسلامي ومفاهيمه.

وتعلقا على تنظيم الندوات الدينية، قال مدير التسويق في «الدولي» طارق العجلان: «بعد الإقبال الكبير الذي لخصته الندوة الدينية الأولى التي حضر فيها مصطفى الزلزلة عن فضائل

## «البتروال الوطنية» تكرم الفائزين بمسابقة القرآن الكريم

النفط)، عبدالله شحيب - (البتروال الوطنية). فئة النبات - جزء واحد: طيف السبيعي - (البتروال الوطنية)، مريم البصري - (البتروال الوطنية)، عالية ملك - (البتروال الوطنية).

فئة النبات - جزآن: سمية أحمد - (نقط الكويت)، سماء سيد - (نقط الكويت)، شيماء باقرزاد - (نقط الكويت). فئة الموظفين - سورة الملك: عبدالرحمن الصمعي - (البتروال الوطنية)، بدر العبهول - (البتروال الوطنية)، سالم الهزاع - (البتروال الوطنية).

فئة الموظفين - سورة الملك: ناهد عبدالرحمن - (البتروال الوطنية)، سارة الرجيب - (البتروال الوطنية)، منى عيسى - (مؤسسة البترول).



محمد العجمي يكرم أحد الفائزين

- (البتروال الوطنية)، محمد لطفي - (الكيمويات البترولية)، محمد محمد - (مؤسسة البترول)، محمد الفائزين بعد أن تم تقسيمهم إلى عدة فئات كالتالي: فئة الأولاد - جزء واحد: حيدر عبود

## الاقتصاد السعودي الثالث عالمياً بفائض الحساب الجاري

والعالم الخارجي. وقال ان فائض ميزان المدفوعات للمملكة بلغ 827,8 مليار ريال (220,7 مليار دولار) خلال عام 2011، وهذا سيعزز وضع الاستثمار الدولي للمملكة الذي يحدد موقف الدول الدائنة والمدينة عالميا.

وتطرق العجاسي الى ان الاقتصاد السعودي حقق الرتبة السادسة عالميا من حيث وضع الاستثمار الدولي للمملكة (الاصول الخارجية) فرتع بيانات متوافرة لدى صندوق النقد الدولي، حيث بلغ صافي وضع الاستثمار الدولي للمملكة (الاصول الخارجية) ناقصا الخصومات الخارجية) 1,74 تريليون ريال (464 مليار

والى الاقتصاد خلال فترة زمنية محددة، كما ذكرت صحيفة «الرياض» السعودية. وأوضح انه اذا اضيف الى الحساب الجاري صافي تنقلات رؤوس الاموال (الاستثمار المباشر، واستثمار المحافظ، والاصول الاحتياطية، واستثمارات اخرى) فلنا نحصل على ميزان المدفوعات الذي يقيس الحقوق والالتزامات الناشئة بين المملكة والعالم الخارجي خلال فترة زمنية محددة (سنة او ربع السنة). ويمكن النظر الى ميزان المدفوعات على انه سجل لحقوق الدولة وديونها الناتجة عن المبادلات والمعاملات التي تنشأ بين المقيمين في المملكة

العربية: احتل الاقتصاد السعودي ثالث اكبر اقتصاد عالمي من حيث حجم فائض الحساب الجاري في ميزان المدفوعات خلال عام 2011، حيث بلغ فائض الحساب الجاري للمملكة 594,4 مليار ريال (158 مليار دولار)، وجاء الاقتصاد الألماني في المرتبة الاولى بفائض يقدر بنحو 204 مليارات دولار، تلاه الاقتصاد الصيني بنحو 202 مليار دولار.

وقال المستشار الاقتصادي فادي بن عبدالله العجاسي ان الحساب الجاري يقيس الفرق بين الصادرات والواردات من سلع وخدمات، إضافة إلى صافي التحويلات النقدية من

## شبح الإفلاس يطارد المدن الأميركية

الازدهار، فالزوار الذين يمكنهم تحدي درجة حرارة الصيف الحارقة ليتجولوا في قلب المدينة سيرون مقر مجلس المدينة الجديد البراق وساحة ممارسة لعبة البيسبول المحاط بسور ومرسى البحوث الأنيقة.

كل هذه المشروعات تم تمويلها بالسنذات التي أصدرتها بلدية المدينة ولم تعد قادرة على سدادها الآن. تقول أندريسا نيومان التي تعمل معلمة في مدرسة وجاءت إلى المدينة عام 2001 مع بدء ازدهار القطاع العقاري وارتفاع أسعار المساكن: إنه لم يكن المقصود أن تضحي الامور في هذا الاتجاه، وكانت المدينة قد جذبت تلك العائلات الشابة من منطقة خليج سان فرانسيسكو المجاورة على أمل الحصول على مسكن رخيص وتحقيق أرباح سريعة نتيجة الارتفاع المطرد في أسعار العقارات، ولكن انفجار الفقاعة العقارية أجبر نيومان على الانتقال للحياة في حي يسمى شيروود مانور لتصبح الشخص الوحيد الذي يمتلك سيارة في الحي.

والكثيرون من جيران نيومان في هذا الحي اضطروا للانتقال إليه بعد أن تركوا منازلهم نتيجة انخفاض قيمتها بأكثر من 60٪ خلال السنوات الثلاث الماضية فاصححت القروض العقارية التي حصلوا عليها لشراء هذه المنازل أقل من قيمة المنازل السوقية بالفعل.

وتقول نيومان (36 عاما) وهي تغسل سيارتها تحت حراة الشمس الحارقة «كان من السهل في ذلك الوقت ان تعتقد أنك اتخذت القرار الصائب عندما اشتريته المنزل هنا. فقد كانت ستوكتون تبدو كأنها ستكون مدينة النمو الكبير التالية في كاليفورنيا واتخذنا قرارنا على هذا الأساس».

ستوكتون - د.ب.أ: فوق مبنى أنيق مقام على الطريقة الكلاسيكية الجديدة وسط مدينة ستوكتون بولاية كاليفورنيا الأميركية، تم وضع لوحة ضخمة تعرض درعا تحمل صورة العلم الأميركي. وعلى هذه الدرع تم وضع لافتة تعلن بفخر عما كان مركزا زراعيا مزدهرا في وقت من الأوقات «أول أميركان سيتي».

في تلك الأيام كانت مدينة ستوكتون تحمل عدة أسماء شهيرة أخرى. وفي العام الماضي أطلقت عليها مجلة فوربس الأميركية اسم «أكثر المدن الأميركية بؤسا» حتى قبل أن تصبح أكبر مدينة أميركية تشتهر بإفلاسها الشهر الماضي.

وقبل إشهار إفلاسها حملت المدينة اسم شهرة آخر وهو «عاصمة الإفلاس العقاري» في أميركا. هذه الأسماء التي أطلقت على المدينة تشير إلى قصة بائسة تتكرر بدرجة أو أخرى في كل أنحاء الولايات المتحدة، فمعدل البطالة ارتفع إلى 20٪ في مدينة ستوكتون وهناك منزل تمت مصادرته بسبب عدم سداد أقساطه من بين كل 60 منزلا في المدينة تم أعلنت حكومة المدينة إفلاسها وهو ما يتوقع الخبراء أنه سيصبح سلوكا معتادا بين الحكومات المحلية المتقررة ماليا.

وكانت مدينتا سان بيرناردينو وماموث ليس في ولاية كاليفورنيا قد سارتا على خطى ستوكتون ومن المنتظر أن تضحي مدينة سكرانتون بولاية بنسلفانيا على الطريق نفسه حيث من المتوقع إعلان إفلاسها رغم خفض أجور كل العاملين في البلدية إلى 7,25 دولارات لكل ساعة كحد أدنى.

ويمكن رصد بعض أسباب انهيار ستوكتون ماليا بسبب تسريح تشير إلى العقلة الاستهلاكية التي سيطرت على الولايات المتحدة أثناء سنوات الازدهار، فالزوار الذين يمكنهم تحدي درجة حرارة الصيف الحارقة ليتجولوا في قلب المدينة سيرون مقر مجلس المدينة الجديد البراق وساحة ممارسة لعبة البيسبول المحاط بسور ومرسى البحوث الأنيقة.

كل هذه المشروعات تم تمويلها بالسنذات التي أصدرتها بلدية المدينة ولم تعد قادرة على سدادها الآن. تقول أندريسا نيومان التي تعمل معلمة في مدرسة وجاءت إلى المدينة عام 2001 مع بدء ازدهار القطاع العقاري وارتفاع أسعار المساكن: إنه لم يكن المقصود أن تضحي الامور في هذا الاتجاه، وكانت المدينة قد جذبت تلك العائلات الشابة من منطقة خليج سان فرانسيسكو المجاورة على أمل الحصول على مسكن رخيص وتحقيق أرباح سريعة نتيجة الارتفاع المطرد في أسعار العقارات، ولكن انفجار الفقاعة العقارية أجبر نيومان على الانتقال للحياة في حي يسمى شيروود مانور لتصبح الشخص الوحيد الذي يمتلك سيارة في الحي.

والكثيرون من جيران نيومان في هذا الحي اضطروا للانتقال إليه بعد أن تركوا منازلهم نتيجة انخفاض قيمتها بأكثر من 60٪ خلال السنوات الثلاث الماضية فاصححت القروض العقارية التي حصلوا عليها لشراء هذه المنازل أقل من قيمة المنازل السوقية بالفعل.

## دراسة: تراجع الثقة في البنوك إلى أدنى مستوياتها في بريطانيا

لندن - كونا: ذكرت دراسة صادرة عن مجموعة استهلاكية ان خمس سنوات مرت على ما يعتبر بداية أزمة الائتمان التي أطلق عليها الرئيس السابق لبنك «نورثن روك» البريطاني المتعثر اسم «في اليوم الذي تغير فيه العالم، حيث بات المواطن يشعر بخيبة أمل تجاه القطاع المصرفي أكثر من أي وقت مضى. وأوضحت الدراسة ان المستهلكين خفضوا توقعاتهم بتشكيل لجنة تحقيق برنامجية في أخلاقيات الأعمال المصرفية مع فقنهم بأن ذلك سيحدث تغييرا إيجابيا بين المصرف في المملكة المتحدة بنسبة 26٪.

وكان قد تم تشييع النظام المصرفي العالمي للمرة الأخيرة في التاسع من شهر أغسطس عام 2007 بوقوع أزمة مالية بعد تحذيرات كثيرة حول طبيعة ديون الرهن العقاري عالية المخاطر. وأشارت الدراسة الى ان الرهن العقاري