

Table: U.A.E Balance of Payments Estimates

In billions of Dirhams

	2014	2015	% change	% GDP	2016*	% change	% GDP
<b>Current Account Balance</b>	<b>200.1</b>	<b>64.5</b>	<b>(67.8)</b>	<b>4.9</b>	<b>17.9</b>	<b>(72.2)</b>	<b>1.4</b>
<b>Trade Balance (FOB)</b>	<b>398.2</b>	<b>281.2</b>	<b>(29.4)</b>	<b>21.4</b>	<b>222.3</b>	<b>(21.0)</b>	<b>17.4</b>
<b>Trade Balance (CIF)</b>	<b>246.2</b>	<b>136.1</b>	<b>(44.7)</b>	<b>10.4</b>	<b>75.4</b>	<b>(44.6)</b>	<b>5.9</b>
<b>Total Exports of Hydrocarbon</b>	<b>374.2</b>	<b>225.8</b>	<b>(39.6)</b>	<b>17.2</b>	<b>170.6</b>	<b>(24.5)</b>	<b>13.3</b>
Crude Oil Exports	264.1	115.9	(56.1)	8.8	92.4	(20.3)	7.2
Petroleum Products Exports	62.2	81.8	31.4	6.2	56.1	(31.4)	4.4
Gas Exports	47.8	28.1	(41.2)	2.1	22.1	(21.4)	1.7
<b>Total Exports of Non-Hydrocarbon</b>	<b>369.9</b>	<b>382.5</b>	<b>3.4</b>	<b>29.1</b>	<b>380.0</b>	<b>(0.7)</b>	<b>29.7</b>
Free Zone Exports	237.7	221.3	(6.9)	16.8	211.4	(4.5)	16.5
Other Exports <sup>1</sup>	132.2	161.2	21.9	12.3	168.6	4.6	13.2
<b>Re Exports<sup>2</sup></b>	<b>515.8</b>	<b>495.2</b>	<b>(4.0)</b>	<b>37.7</b>	<b>503.8</b>	<b>1.7</b>	<b>39.3</b>
<b>Total Exports &amp; Re Exports ( FOB )</b>	<b>1259.9</b>	<b>1103.5</b>	<b>(12.4)</b>	<b>83.9</b>	<b>1054.4</b>	<b>(4.5)</b>	<b>82.3</b>
<b>Total Imports ( FOB )</b>	<b>(861.6)</b>	<b>(822.3)</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(62.6)</b>	<b>(832.1)</b>	<b>1.2</b>	<b>(65.0)</b>
<b>Total Imports ( CIF )</b>	<b>(1013.7)</b>	<b>(967.4)</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(73.6)</b>	<b>(979.0)</b>	<b>1.2</b>	<b>(76.4)</b>
Other Imports <sup>3</sup>	(696.4)	(676.4)	(2.9)	(51.5)	(694.9)	2.7	(54.3)
Free Zone Imports	(295.5)	(275.9)	(6.6)	(21.0)	(274.0)	(0.7)	(21.4)
Imports (gas)	(21.8)	(15.1)	(30.7)	(1.1)	(10.1)	(33.1)	(0.8)
<b>Services ( NET )</b>	<b>(96.8)</b>	<b>(77.6)</b>	<b>(19.9)</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(67.0)</b>	<b>(13.7)</b>	<b>(5.2)</b>
<b>Credits</b>	<b>214.2</b>	<b>223.2</b>	<b>4.2</b>	<b>17.0</b>	<b>240.9</b>	<b>8.0</b>	<b>18.8</b>
Travel	55.9	64.2	14.8	4.9	71.6	11.5	5.6
Transport	87.2	86.0	(1.4)	6.5	93.6	8.9	7.3
Air	86.6	85.4	(1.4)	6.5	93.0	8.9	7.3
Postal	0.6	0.6	0.0	0.0	0.6	2.3	0.0
Government Services	3.1	3.2	3.2	0.2	3.3	3.3	0.3
Other services	68.0	69.8	2.6	5.3	72.4	3.8	5.7
Construction	8.8	9.0	2.3	0.7	9.2	2.2	0.7
Intellectual property	12.0	12.4	3.3	0.9	12.8	3.2	1.0
Information & Computer & Telecommunication	20.5	21.0	2.5	1.6	22.4	6.7	1.7
Information	0.2	0.2	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0
Computer	15.6	16.0	2.6	1.2	16.7	4.4	1.3
Telecommunication	4.7	4.8	2.4	0.4	5.5	14.6	0.4
Other <sup>4</sup>	26.7	27.4	2.5	2.1	28.0	2.4	2.2
<b>Debits</b>	<b>(311.0)</b>	<b>(300.7)</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(22.9)</b>	<b>(307.9)</b>	<b>2.4</b>	<b>(24.0)</b>
Travel	(58.2)	(61.1)	4.9	(4.6)	(62.9)	3.0	(4.9)
Transport	(60.0)	(50.5)	(15.8)	(3.8)	(51.9)	2.7	(4.0)
Air	(59.6)	(50.1)	(15.9)	(3.8)	(51.5)	2.7	(4.0)
Postal	(0.4)	(0.4)	0.0	(0.0)	(0.4)	2.7	(0.0)
Government Services	(4.1)	(4.4)	7.3	(0.3)	(4.3)	(2.3)	(0.3)
Freight & Insurance	(152.1)	(145.1)	(4.6)	(11.0)	(146.8)	1.2	(11.5)
Other services	(36.6)	(39.6)	8.1	(3.0)	(41.9)	5.9	(3.3)
Construction	(10.3)	(11.1)	7.8	(0.8)	(11.4)	3.0	(0.9)
Intellectual property	(8.0)	(8.7)	8.3	(0.7)	(9.1)	4.6	(0.7)
Information & Computer & Telecommunication	(9.4)	(10.1)	7.3	(0.8)	(11.4)	12.9	(0.9)
Information	(2.5)	(2.6)	5.6	(0.2)	(2.6)	0.0	(0.2)
Computer	(1.9)	(2.0)	5.6	(0.2)	(2.3)	15.0	(0.2)
Telecommunication	(5.1)	(5.5)	8.8	(0.4)	(6.5)	18.2	(0.5)
Other <sup>4</sup>	(8.9)	(9.7)	9.0	(0.7)	(10.0)	3.1	(0.8)
<b>Investment Income ( NET )</b>	<b>2.4</b>	<b>6.4</b>	<b>166.7</b>	<b>0.5</b>	<b>7.7</b>	<b>20.3</b>	<b>0.6</b>
Banking System <sup>5</sup>	(5.8)	(6.0)	3.4	(0.5)	(6.8)	13.3	(0.5)
Private non-banks	(5.6)	(5.0)	(10.7)	(0.4)	(4.9)	(2.0)	(0.4)
Enterprises of Public Sector	30.1	30.0	(0.3)	2.3	31.3	4.3	2.4
Official Debt Services (Interest)	(5.0)	(5.1)	2.0	(0.4)	(5.3)	3.9	(0.4)
Foreign Hydrocarbon Companies in UAE	(11.3)	(7.5)	(33.6)	(0.6)	(6.6)	(12.0)	(0.5)
<b>Transfers ( NET )</b>	<b>(103.7)</b>	<b>(145.6)</b>	<b>40.4</b>	<b>(11.1)</b>	<b>(145.1)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(11.3)</b>
Public	(22.6)	(32.3)	42.9	(2.5)	(25.0)	(22.6)	(2.0)
Private	(81.1)	(113.3)	39.7	(8.6)	(120.1)	6.0	(9.4)

Table: U.A.E Balance of Payments Estimates

In billions of Dirhams

	2014	2015	% change	% GDP	2016*	% change	% GDP
<b>Financial Account</b>	<b>(153.2)</b>	<b>(11.9)</b>	<b>(92.2)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(73.3)</b>	<b>515.8</b>	<b>(5.7)</b>
Capital Account							
Financial Account	(153.2)	(11.9)	(92.2)	(0.9)	(73.3)	515.8	(5.7)
a. Private capital	(33.4)	41.6	(224.6)	3.2	(70.3)	(268.9)	(5.5)
a-1 Direct Investment	(3.4)	(29.0)	752.9	(2.2)	(17.0)	(41.4)	(1.3)
a-1-1 Outward	(43.1)	(61.3)	42.2	(4.7)	(50.0)	(18.4)	(3.9)
a-1-2 Inward	39.7	32.3	(18.6)	2.5	33.0	2.2	2.6
a-2 Portfolio Investment	4.6	4.0	(13.0)	0.3	4.4	10.0	0.3
a-3 Banks	(6.6)	91.6	(1487.9)	7.0	(39.7)	(143.3)	(3.1)
a-3-1 Securities	(39.6)	(12.4)	(68.7)	(0.9)	(11.7)	(5.6)	(0.9)
a-3-1 Other investment (loans, deposits)	33.0	104.0	215.2	7.9	(28.0)	(126.9)	(2.2)
a-4 Private nonbanks	(28.0)	(25.0)	(10.7)	(1.9)	(18.0)	(28.0)	(1.4)
b. Enterprises of Public Sector	(119.8)	(53.5)	(55.3)	(4.1)	(3.0)	(94.4)	(0.2)
Errors and omissions	(13.5)	3.7	(127.1)	0.3	29.3	700.1	2.3
<b>Overall balance</b>	<b>33.4</b>	<b>56.2</b>	<b>68.5</b>	<b>4.3</b>	<b>(26.1)</b>	<b>(146.4)</b>	<b>(2.0)</b>
Change in Reserves at the Central Bank **	(33.4)	(56.2)	68.5	(4.3)	26.1	(146.4)	2.0
Change in Reserve Position with IMF & SDR**	0.3	0.3	15.7	0.0	1.2	308.3	0.1
<b>Total change in International Reserves **</b>	<b>(33.1)</b>	<b>(55.9)</b>	<b>68.9</b>	<b>(4.3)</b>	<b>27.3</b>	<b>(148.8)</b>	<b>2.1</b>
<b>UAE Central Bank</b>							
Foreign Assets (including the IMF)	288.2	345.1	19.7	26.3	313.6	(9.1)	24.5
Foreign Assets of the Central Bank	283.9	341.1	20.1	25.9	310.8	(8.9)	24.3
Reserve Position with IMF & SDR	4.3	4.0	(6.8)	0.3	2.8	(29.8)	0.2
Reserve Position with IMF	1.5	1.3	(11.7)	0.1	2.0	59.2	0.2
SDR	2.9	2.8	(4.3)	0.2	0.8	(71.2)	0.1
Foreign Liabilities	8.0	8.9	11.6	0.7	4.7	(47.2)	0.4
Net Foreign Assets (including the IMF)	280.3	336.2	20.0	25.6	308.9	(8.1)	24.1
Net Foreign Assets at the Central Bank	275.9	332.1	20.4	25.3	306.1	(7.9)	23.9

(1) Including Estimates of other Exports from all Emirates

(2) Including Re-exports of Non-Monetary Gold

(3) Including Estimates of Imports from all Emirates and Imports of Non-Monetary Gold

(4) Includes estimation for financial services, research and development services, professional and management consulting services, technical, trade-related and other business services and the rest of insurance services apart from cargo

(5) Central Bank and all Banks

Note: The data for Services account and Outward FDI have been revised following the results of surveys conducted with consultancy firm and the data for Services account have been updated again due to new survey results.

\* Preliminary Estimates Subject to Revision

\*\* Negative indicates an increase, positive indicates a decrease



## التطورات في ميزان المدفوعات Developments in the Balance of Payments

Date: 03/1/2018

التاريخ: 2018/1/03

The current account surplus decreased from AED 64.5 billion (4.9% of GDP) in 2015 to AED 17.9 billion in 2016 (1.4% of GDP). The decrease by 72.2% of the surplus in 2016 is attributed to the decrease in the trade balance that was caused by the increase of imports and the decrease of exports associated with the oil price evolution and the appreciation of the dirham. Notwithstanding the reduction in the trade balance surplus, narrower deficit in the services balance mitigated the decline in the current account surplus along with a small increased surplus in the income account, reflecting shrinking inflows for outstanding UAE foreign investments and more outflows for outstanding liabilities owed to non-residents.

انخفض فائض الحساب الجاري من 64.5 مليار درهم (4.9% من الناتج المحلي الإجمالي) في 2015 إلى 17.9 مليار درهم في 2016 (1.4% من الناتج المحلي الإجمالي). ويُعزى الانخفاض في الفائض بنسبة 72.2% في 2016 إلى انخفاض فائض الميزان التجاري بسبب زيادة الواردات وانخفاض الصادرات المرتبطة بتغيرات أسعار النفط وارتفاع قيمة الدرهم. وعلى الرغم من انخفاض فائض الميزان التجاري، فقد أدى انخفاض العجز في رصيد الخدمات إلى التخفيف من انخفاض فائض الحساب الجاري مع الزيادة الطفيفة في الفائض بحساب الدخل، مما يعكس تقلص التدفقات الداخلة من المستحقات للاستثمارات الأجنبية وزيادة التدفقات الخارجية للخصوم المستحقة على استثمارات غير المقيمين داخل الدولة.

In 2016, the hydrocarbon exports decreased by 24.5% (AED 55.2 billion) compared to 2015, due mostly to a decline in the price of crude oil and other petroleum products. Small decrease was recorded also in non-hydrocarbon exports by 0.7% or AED 2.5 billion, notwithstanding the large appreciation of the exchange rate of the dirham relative to major trading partners. Despite a small increase in re-exports, total exports (FOB) decreased by AED 49.1 billion.

انخفضت الصادرات الهيدروكربونية بنسبة 24.5% (55.2 مليار درهم) في سنة 2016 بالمقارنة مع سنة 2015. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض أسعار النفط الخام والمنتجات الأخرى. وقد كان هناك تراجع طفيف في الصادرات غير الهيدروكربونية بنسبة 0.7% أي ما يعادل 2.5 مليار درهم، وذلك رغم ارتفاع سعر صرف الدرهم مقابل عملات الشركاء التجاريين الرئيسيين وعلى الرغم من الزيادة الطفيفة في إعادة التصدير، إلا أن إجمالي الصادرات (فوب) تراجع بمقدار 49.1 مليار درهم.

Meanwhile, total imports (CIF) from the importing partners, increased by AED 9.8 billion, in 2016. Nonetheless, the surplus of the trade balance (FOB) remains substantial reaching 17.4% of GDP.

وفي الوقت نفسه نجد أن إجمالي الواردات (سيف)، من شركاء الواردات الرئيسيين قد ازدادت بواقع 9.8 مليار درهم في 2016. ولكن يظل فائض الميزان التجاري (فوب) كبيراً حيث وصل إلى 17.4% من الناتج المحلي الإجمالي.

As regards to services, the lower oil price boosted the increase in transport and consequently in travel both for the credit and debit sides, with allocations 69% of credits and 37% of debits. Net travel recorded an inflow of AED 8.7 billion compared to an inflow of AED 3.1 billion in 2015 and inbound

فيما يتعلق بالخدمات، فقد أدى انخفاض أسعار النفط إلى زيادة في بندي الدائن والمدين لقطاع النقل وبالتالي قطاع السفر حيث تمثل 37% في الحسابات الدائنة وفي 69% الحسابات المدينة. وقد سجل صافي بند السفر تدفقاً إلى الداخل بقيمة 8.7 مليار درهم، بالمقارنة مع 3.1 مليار

tourism in the UAE strengthened recording 11.5% increase.

Net investment income increased and recorded inflow of AED 7.7 billion in 2016. Transfers, however, registered offsetting trends, where the public transfers decreased while the private transfers increased, widening the net outflow in 2016 by AED 0.5 billion.

The deficit of the financial account widened by AED 61.4 billion during 2016, reaching AED 73.3 billion or 5.7% of GDP. The change in 2016 was mostly driven by the activity of the banking sector. A reduction was recorded in the outward foreign direct investment (FDI) by AED 11.3 billion that was complemented by a marginal increase in inward foreign direct investment by AED 0.7 billion, reaching AED 33 billion. The financial outward flows by the public sector's entities decreased, reaching AED 3 billion.

The combined effects of narrower current account surplus and a wider deficit in the financial account resulted in deficit in the overall balance of payments that reached AED 26.1 billion in 2016 (2% of GDP). The net foreign assets of the Central Bank, including the reserve position with the IMF, decreased during the same period by AED 27.3 billion.

درهم في 2015، بينما تعززت قيمة السياحة القادمة إلى الدولة وسجلت زيادة بنسبة 11.5%.

ارتفع صافي دخل الاستثمار حيث سجل تدفقاً إلى الداخل بقيمة 7.7 مليار درهم في 2016. أما بالنسبة للتحويلات، فقد تراجعت التحويلات للخارج للقطاع العام بينما ارتفعت التحويلات الخاصة للخارج مما تسبب في زيادة صافي التحويلات إلى الخارج في 2016 بقيمة 0.5 مليار درهم.

ارتفع العجز بالحساب المالي بقيمة 61.4 مليار درهم في 2016 ليصل إلى 73.3 مليار درهم أو ما يعادل 5.7% من الناتج المحلي الإجمالي. لقد كان نشاط القطاع البنكي هو السبب الرئيسي في التغييرات التي شهدها عام 2016. وقد تم تسجيل انخفاض في تدفقات الاستثمار المباشر إلى الخارج بقيمة 11.3 مليار درهم، بالإضافة إلى زيادة تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى داخل الدولة بمبلغ 0.7 مليار درهم، ليبلغ 33 مليار درهم. وكذلك انخفضت التحويلات المالية إلى خارج الدولة من قبل القطاع العام لتصل إلى 3 مليار درهم.

إن مجمل الآثار لتراجع فائض الحساب الجاري والعجز المتزايد في الحساب المالي نتج عنه عجز في ميزان المدفوعات الإجمالي الذي وصل إلى 26.1 مليار درهم في 2016 (2% من الناتج المحلي الإجمالي). ولذلك تراجع صافي الأصول الأجنبية للمصرف المركزي، بما في ذلك وضع الاحتياطي مع صندوق النقد الدولي، خلال الفترة نفسها بمقدار 27.3 مليار درهم.