

The Potential of Islamic Finance in Reinforcing and Regaining Economic Stability in Qatar

Muslehuddin Musab Mohammed¹, Dr. M Evren Tok² and
Dr. Syed Nazim Ali³

ABSTRACT

The COVID-19 has put a severe dent in the resilience of several economies by slowing down the economic growth. The challenge for Qatar was more severe as the occurrence of pandemic collided with the ongoing political blockade from 4 neighboring countries and Qatar's commitment of hosting 2022 FIFA world cup. This contextual research of COVID-19 attempts to identify the potential of Islamic finance in reinforcing and regaining economic stability in Qatar. The desk research has adopted the explorative method and analyzed the research reports in the context of the current landscape particularly looking from the angles of economic, social, financial and health impact. Government and institution measures in response to COVID-19 and stimulus packages were discussed; and Islamic social finance tools, *Zakat*, *Infaq*, *Qard Hassan*, and *Waqf* were proven to be resilient to the situation. Moreover, the excessive liquidity in the Islamic banks in Qatar, *Formosa Sukuk*, *Waqf*, *Zakat* and policies based on objectives of Shari'ah have a great potential for reinforcing and regaining the economic stability in Qatar. The research shall help streamline the thought process for the policy makers and the practitioners of Islamic finance industry, especially in Qatar.

ملخص

لقد تسبب فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19) في إحداث تأثير حاد في مرونة العديد من الاقتصادات من خلال إبطاء النمو الاقتصادي. وكان التحدي بالنسبة لقطر أكثر شدة حيث تضارب تفشي الوباء مع الحصار السياسي المستمر من 4 دول مجاورة والتزام قطر باستضافة كأس العالم لكرة القدم 2022. ويحاول هذا البحث السياقي حول كوفيد-19 تحديد إمكانات التمويل الإسلامي

¹ Senior Shari'ah Auditor, Bait Al-Mashura Finance Consultations, Qatar. & Student of PhD in Islamic Finance and Economy, College of Islamic Studies, Hamad Bin Khalifa University, Qatar. muslehmusab@gmail.com; momohammed@hbku.edu.qa

² Associate Professor and Coordinator, Islamic Global Affairs Program, College of Islamic Studies, Hamad Bin Khalifa University, Qatar. etok@hbku.edu.qa

³ Professor and Director, Research Division, College of Islamic Studies, Hamad Bin Khalifa University, Qatar. snali@hbku.edu.qa

في تعزيز واستعادة الاستقرار الاقتصادي في قطر. واعتمد البحث المكتبي الأسلوب الاستكشافي وحلل التقارير البحثية في سياق المشهد الحالي وخاصة بالنظر من زوايا التأثير الاقتصادي والاجتماعي والمالي والصحي. تمت مناقشة التدابير الحكومية والمؤسسية المتخذة استجابة لفيروس كوفيد-19 وكذا الحزم التحفيزية، وأثبتت قدرة أدوات التمويل الاجتماعي الإسلامي، والزكاة، والإنفاق، والقرض الحسن، والوقف على الصمود في مواجهة الوضع. وعلاوة على ذلك، فإن السيولة المفرطة في البنوك الإسلامية في قطر، وصكوك فورموزا، والوقف، والزكاة والسياسات القائمة على أهداف الشريعة، تتوفر على إمكانات كبيرة لتعزيز واستعادة الاستقرار الاقتصادي في قطر. وسيساعد البحث في تبسيط عملية التفكير لدى صنّاع السياسات وممارسي صناعة التمويل الإسلامي، خاصة في قطر. الكلمات الدلالية: تأثير كوفيد-19، الاقتصاد القطري، إمكانات التمويل الإسلامي.

ABSTRAITE

Le COVID-19 a fortement entamé la résilience de plusieurs économies en ralentissant la croissance économique. Le défi pour le Qatar était d'autant plus grave que l'apparition de la pandémie se heurtait au blocus politique en cours de 4 comtés voisins et à l'engagement du Qatar d'accueillir la coupe du monde de la FIFA en 2022. Cette recherche contextuelle de COVID-19 tente d'identifier le potentiel de la finance islamique dans le renforcement et le rétablissement de la stabilité économique au Qatar. La recherche documentaire a adopté la méthode exploratoire et a analysé les rapports de recherche dans le contexte du paysage actuel, en particulier sous l'angle de l'impact économique, social, financier et sanitaire. Les mesures prises par le gouvernement et les institutions en réponse à la COVID-19 et les plans de relance ont été examinés ; et les outils de finance sociale islamique, la zakat, l'infaaq, le qard hassan et le waqf se sont avérés résistants à la situation. De plus, les liquidités excessives des banques islamiques au Qatar, Formosa Sukuk, Waqf, Zakath et les politiques basées sur les objectifs de la Shari'ah ont un grand potentiel pour renforcer et retrouver la stabilité économique au Qatar. La recherche doit aider à rationaliser le processus de réflexion pour les décideurs politiques et les praticiens du secteur de la finance islamique, en particulier au Qatar.

Keywords: COVID-19, Qatar's Economy, Potential of Islamic finance

JEL Classification: E60, G18, H54, L52, O17