

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



الربع الثالث

2022

قطاع البنوك السعودي التقرير الربعي

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+96611 2256248

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa



أداء القطاع في الربع الثالث ٢٠٢٢: ارتفع صافي ربح ١٠ بنوك مدرجة في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٢,٨٪ إلى ١٦,٥ مليار ريال سعودي. كانت الحصة الأكبر من الأرباح لدى البنك الأهلي السعودي بنسبة ٢٨,٦٪، حيث ارتفعت في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٨,٧٪ إلى ٤,٧٢٥,٠ مليون ريال سعودي. كما ارتفع صافي ربح البنك السعودي للاستثمار في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠٠,٥٪ إلى ٥٥٠,٠ مليار ريال سعودي، الأعلى بين البنوك المشابهة، حيث استفاد البنك من عكس المخصصات بقيمة ١٤٩,٠ مليون ريال سعودي. حققت جميع البنوك باستثناء البنك السعودي الفرنسي ارتفاع في صافي الربح بمعدل يزيد عن خانتين. سجل البنك السعودي الفرنسي أقل زيادة سنوية في الربع الثالث ٢٠٢٢ بنسبة ٦,٠٪ عند ٩٦٠,٩ مليون ريال سعودي.

ارتفع إجمالي ودائع قطاع البنوك في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٤٪ إلى ٢,٢٧ تريليون ريال سعودي، كما ارتفعت القروض خلال نفس الفترة بنسبة ١٦,٢٪ إلى ٢,١٩ تريليون ريال سعودي. حقق مصرف الراجحي أفضل أداء من حيث القروض والودائع، حيث ارتفع كل منهما عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٢,٤٪ و ١٦,٢٪ على التوالي. حققت جميع بنوك القطاع ارتفاع في الودائع والقروض في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق. مع ذلك، سجل البنك الأهلي السعودي أقل نمو في الودائع (١,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق)، كما سجل أقل نمو في القروض (٦,٧٪ عن الربع المماثل من العام السابق) بين البنوك المماثلة. انخفض إجمالي مخصصات قطاع البنوك في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ إلى ٢,٣٠ مليار ريال سعودي. سجل البنك الأهلي السعودي أعلى مخصصات خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ بمبلغ ٥٤٢ مليون ريال سعودي، بينما حقق البنك السعودي البريطاني أقل مخصصات (٣٨,٠ مليون ريال سعودي).

- نمو إجمالي الودائع بدعم من الودائع لأجل: ارتفعت ودائع قطاع البنوك في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠٪ إلى ٢,٢٧ تريليون ريال سعودي، نتيجة ارتفاع ودائع الادخار والودائع لأجل بنسبة ١٨٪.
- نمو القروض في معظم القطاع: استمر نمو القروض بقوة في الربع الثالث ٢٠٢٢ (ارتفاع ١٥,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق إلى ٢,٣٢ تريليون ريال سعودي) في معظم القطاع.
- ارتفاع متوسط العائد على القروض والاستثمار: ارتفع متوسط العائد السنوي في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ٤,٣٠٪ من ٣,٤٢٪ في الربع الثالث ٢٠٢١، حيث حقق البنك السعودي للاستثمار أعلى عائد عند ٤,٦١٪، فيما سجل بنك الجزيرة أقل معدل إقراض عند ٣,٦٦٪.
- زيادة متوسط تكلفة الودائع: ارتفع متوسط تكلفة الودائع السنوية في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ٣,٩٨٪ مقابل ١,٣٣٪ في الربع الثالث ٢٠٢١، حقق البنك الأهلي السعودي أعلى معدل للودائع عند ٦,٩٤٪، بينما سجل بنك البلاد أقل معدل ودائع عند ٢,٨٩٪.

مراجعة وتقييم التغطية

مصرف الراجحي من المتوقع نمو القروض بدعم من قطاع الشركات؛ فيما من المرجح استمرار انخفاض هامش صافي الفوائد

ارتفع صافي ربح مصرف الراجحي في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٨٪ إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة ٩,١٪. ارتفع الدخل من الخدمات المصرفية خلال الفترة بنسبة ١١,٤٪ عن الفترة المماثلة من العام السابق، مما نتج عنه ارتفاع في إجمالي الربح التشغيلي بنسبة ٩,٥٪. ارتفع صافي القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٢,٤٪ إلى ٥٥٧,٥ مليار ريال سعودي بدعم من زيادة قروض الشركات (ارتفاع ٦٤,٧٪ عن الربع المماثل من العام السابق). شهد قطاع قروض الأفراد نموا بنسبة ٢٤,٨٪ نتيجة استمرار نمو قروض الرهن العقاري (ارتفاع ٣٩,٩٪ عن الربع المماثل من العام السابق). تمثل قروض قطاع الأفراد (بما فيها قروض الرهن العقاري) ٧٦,٣٪ من صافي قروض المصرف في الربع الثالث ٢٠٢٢ (انخفاض من ٨٠,٩٪ في الربع الثالث ٢٠٢١)، فيما تمثل قروض الرهن العقاري ٣٨,٥٪ من صافي محفظة القروض (ارتفاع من ٣٦,٤٪ في الربع الثالث ٢٠٢١). بالنسبة لقروض قطاع الشركات البالغة ١٢٢,٣ مليار ريال سعودي، تشكل محفظة الشركات الصغيرة والمتوسطة حاليا ١٧,٦٪ عند ٢٣,٣ مليار ريال سعودي (مقابل ١٤,٥ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢١). ارتفع إجمالي الودائع بنسبة ١٦,٢٪ إلى ٥٥٥,٨ مليار ريال سعودي. ارتفعت الودائع لأجل في المصرف بشكل كبير حيث تشكل ٢٩,٨٪ من إجمالي الودائع في الربع الثالث ٢٠٢٢ (مقابل ٢٢,٤٪ في الربع الثالث ٢٠٢١).

يتم تداول سهم مصرف الراجحي حاليا بمكرر ربحية لآخر ١٢ شهرا عند ١٩,٤ مرة مقابل مكرر ربحية متوقع للعام ٢٠٢٢ بمقدار ١٩,٩ مرة. يتجه المصرف نحو قطاع الشركات الذي شهد نموا جيدا حتى الآن. بالنظر إلى التباطؤ المتوقع في قروض الرهن العقاري وزيادة الطلب على قروض الشركات وخاصة الشركات الصغيرة والمتوسطة، يعتبر تحويل التركيز إلى قطاع الشركات استراتيجية جيدة. فيما يتعلق بالهوامش، من المتوقع أن يواجه البنك ضغوط على هامش صافي الفوائد نتيجة مزيج التمويل غير الموازي وتباطؤ إعادة تسعير محفظة القروض نسبيا. مع ذلك، نتوقع أن يؤدي الأداء القوي للدخل من غير التمويل وانخفاض الأصول صفرية العوائد وتحسن معدل القروض إلى الودائع وارتفاع معدل الكفاءة إلى قدرة المصرف على مقابلة تأثير انخفاض الهوامش. أصدر المصرف صكوك الشريحة الأولى بقيمة ١٠ مليار ريال سعودي بمعدل ثابت عند ٥,٥٪ سنويا، ومن المرجح أن يؤدي إلى استقرار تكلفة ومزيج التمويل. نستمر في التوصية لسهم الراجحي على أساس "محايد" بسعر مستهدف ٩٥,٠ ريال سعودي.



مصرف الإنماء: توقعات النمو الجيد للقروض و نمو الهوامش تجعل المصرف أفضل خيارا لنا

ارتفع صافي ربح مصرف الإنماء في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٤,٠٪ إلى ٩٨٩,٠ مليون ريال سعودي، بدعم من ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة ٢٠,٢٪. ارتفع صافي القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٤٪ إلى ١٤٠,٠ مليار ريال سعودي بينما ارتفعت الودائع بنسبة ١٣,٢٪ إلى ١٣٢,٠ مليار ريال سعودي. جاء نمو محفظة القروض بدعم من نمو قروض الأفراد بنسبة ٣٤,٧٪.

يتم تداول سهم مصرف الإنماء بمكرر ربحية لآخر ١٢ شهرا عند ٢١,٦ مرة مقابل مكرر ربحية متوقع للعام ٢٠٢٢ بمقدار ١٩,٥ مرة. نتوقع نمو محفظة القروض بدعم من عودة البنك مجددا للتركيز على قطاع الأفراد والذي سيساعد أيضا على تحقيق محفظة أكثر توازنا (حصة قروض الأفراد: ٢٥,٢٪ مقابل ٢١,٦٪ في الربع الثالث ٢٠٢١)، كما يشكّل عدم اتباع المصرف سياسة المنافسة في التسعير للقروض حافز إيجابي للهوامش. استمر المصرف في توقعاته بنمو في صافي الربح للعام ٢٠٢٢ يتراوح ما بين ٢٠ إلى ٢٥ نقطة أساس، حيث يستفيد من ارتفاع معدلات الفائدة في ظل مزيج ودائع جيد. إضافة إلى ذلك، تسير مبادرات المصرف لتحسين معدلات التكاليف إلى الدخل على المسار الصحيح ومن المتوقع أن تنعكس بشكل إيجابي من حيث انخفاض النفقات التشغيلية بمجرد انتهاء دورة الاستثمار. نستمر في توصيتنا للسهم على أساس "زيادة المراكز" بسعر مستهدف ٤٢,٠ ريال سعودي للسهم وتصنيفه كأفضل اختيار بين البنوك الأخرى الواقعة ضمن تغطيتنا من توقعات متوسطة الأجل.

بنك البلاد: التحسن المرجح في معدل التكلفة إلى الدخل واستقرار نمو القروض يدعم النمو.

ارتفع صافي ربح بنك البلاد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٢٪ إلى ٥٤٠,٦ مليون ريال سعودي بدعم من صافي الدخل من التمويل والاستثمار خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,١٪ كما ارتفع كذلك الدخل من غير التمويل بنسبة ١٢,٠٪ بدعم من الاستثمارات في الصكوك. ارتفع صافي القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٨٪ إلى ٩٢,٣ مليار ريال سعودي؛ كما ارتفعت الودائع خلال نفس الفترة بنسبة ١٤,٠٪ إلى ٩٣,٩ مليار ريال سعودي. كان تحسن القروض بدعم من ارتفاع كل من قروض الأفراد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٠٪ وقروض الشركات خلال نفس الفترة بنسبة ١٢,٩٪. نرى أن بنك البلاد سيواصل نمو محفظة القروض بهوامش مرتفعة بدعم من أعمال الرهن العقاري الجديدة وقروض الشركات الصغيرة والمتوسطة، كما يتجه البنك للاستفادة من ارتفاع معدل الكفاءة خلال الفترة القادمة بدعم من زيادة الإيرادات.

يتم تداول سهم مصرف البلاد بمكرر ربحية لآخر ١٢ شهرا عند ٢٤,١ مرة مقابل مكرر ربحية متوقع للعام ٢٠٢٢ بمقدار ٢٦,٠ مرة. نتوقع أن يؤدي ارتفاع الهوامش في مشاريع الأعمال المتناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة وتحسن الكفاءة والنظرة المستقرة لتكلفة الإيرادات إلى نمو صافي ربح بنك البلاد. نستمر في التوصية لسهم البنك على أساس "محايد" بسعر مستهدف ٤٩,٩ ريال سعودي.

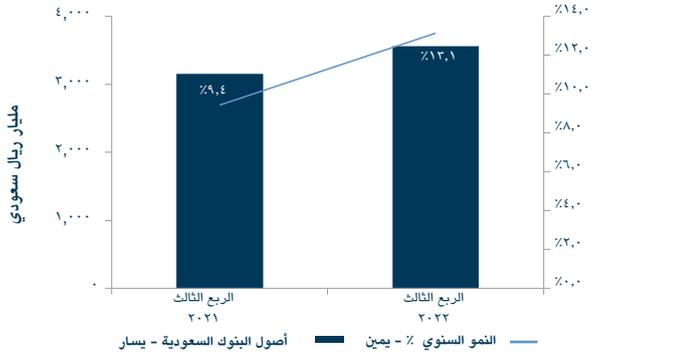
الشركة	صافي الدخل المتوقع للعام ٢٠٢٢ (مليار ريال)	صافي الدخل المتوقع للعام ٢٠٢٣ (مليار ريال)	العائد على حقوق المساهمين (الإثني عشر شهرا الأخيرة)	العائد على الأصول (الإثني عشر شهرا الأخيرة)	مكرر القيمة الدفترية (مرة)	سعر السهم المستهدف	التوصية
الراجحي	١٧,٠	١٨,٥	٢٣,٤٠٪	٢,٥٣٪	٤,١ مرة	٩٥,٠	محايد
الإنماء	٣,٧	٤,٥	١٣,٠٥٪	١,٨٧٪	٢,٥ مرة	٤٢,٠	زيادة مراكز
بنك البلاد	٢,٠	٢,٧	١٥,٨٢٪	١,٦٥٪	٣,٧ مرة	٤٩,٩	محايد

الصدر: بلومبرغ، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

قطاع البنوك السعودي - الربع الثالث ٢٠٢٢

قائمة المركز المالي

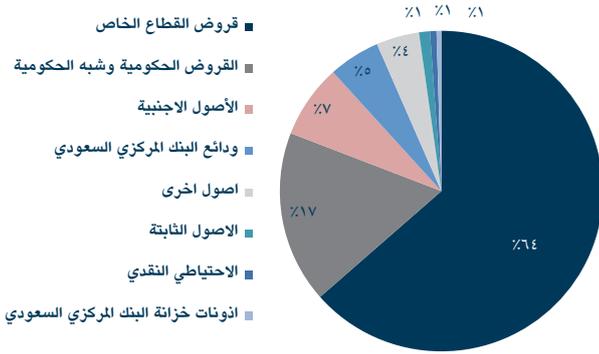
نمو أصول قطاع البنوك السعودي - الربع الثالث ٢٠٢٢



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

حققت أصول قطاع البنوك نموا خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل %٢٢,٨، كما ارتفع بمعدل %١,٠ عن الربع السابق، ليصل إلى ٣,٥٦٥ مليار ريال سعودي.

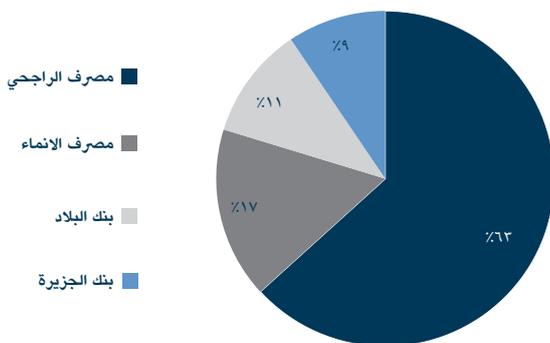
تفاصيل أصول قطاع المصارف والخدمات المالية - الربع الثالث ٢٠٢٢



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت قروض القطاع الخاص في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى %٦٣,٥ مقابل %٦١,٩ في الربع الثاني ٢٠٢٢.

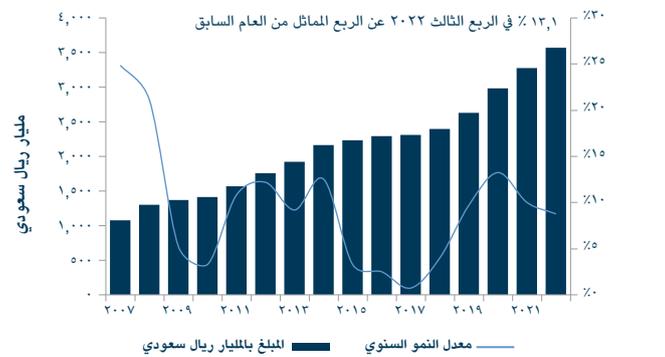
توزيع الحصة السوقية للمصارف مع الشريعة الإسلامية - الربع الثالث ٢٠٢٢



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

يعتبر مصرف الراجحي أكبر بنك متوافق مع الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية، بنسبة %٦٣,٢ من إجمالي الحصة السوقية في الربع الثالث ٢٠٢٢، ارتفاع %٠,٥ من الربع السابق.

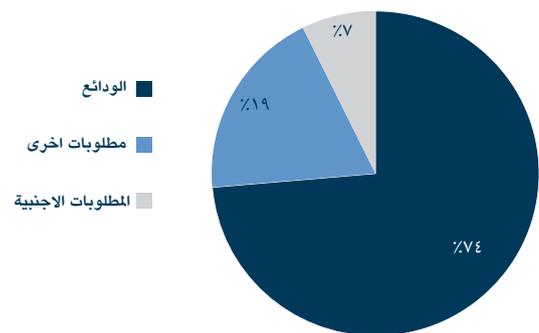
نمو أصول قطاع البنوك السعودي - الربع الثالث ٢٠٢٢



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

حقق قطاع البنوك السعودي معدل نمو سنوي مركب %٧,٨ خلال الفترة من الربع الثالث ٢٠١٢ حتى الربع الثالث ٢٠٢٢.

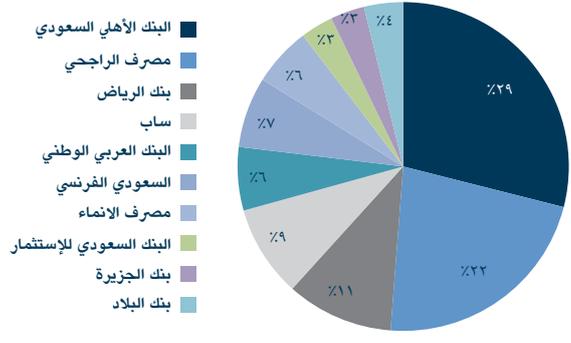
توزيع المطلوبات لدى قطاع البنوك السعودي (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت نسبة الودائع (من المطلوبات في المركز المالي) في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ما يقارب %٧٣,٦ مقابل %٧٣,٣ في الربع الثاني ٢٠٢٢.

توزيع الحصة السوقية للبنوك حسب الأصول - الربع الثالث ٢٠٢٢

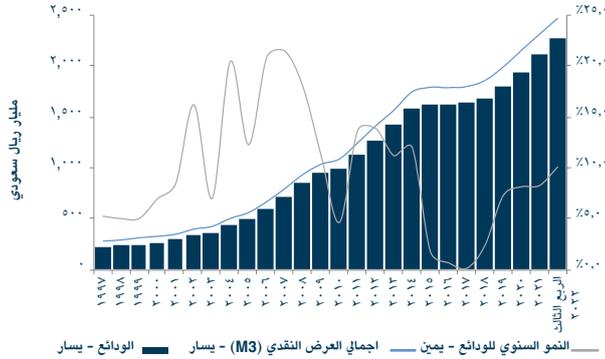


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

تبلغ حصة مصرف الراجحي السوقية %٢٢,٢ في الربع الثالث ٢٠٢٢ (٧٤١ مليار ريال سعودي)، يليه بنك الرياض بحصة سوقية تبلغ %١٠,٥ (٣٤٨ مليار ريال سعودي).

الودائع

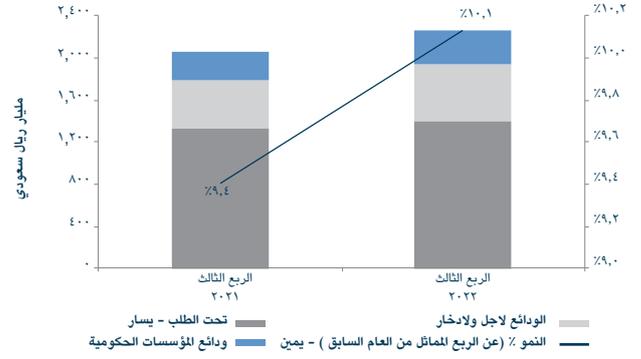
نمو الودائع (المعدل التاريخي: من العام ١٩٩٧ إلى الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

استمر النمو في كل من الودائع والمعرض النقدي لقطاع البنوك السعودي بمعدل سنوي مركب ٦,٦٪ و ٦,٤٪ على التوالي في الفترة من الربع الثالث ٢٠١٢ إلى الربع الثالث ٢٠٢٢.

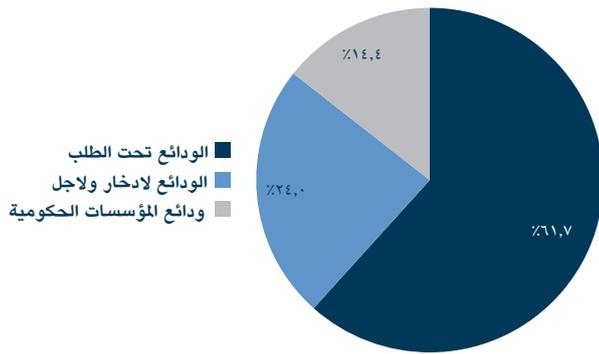
تفاصيل ونمو الودائع (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع إجمالي الودائع في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,١٪ إلى ٢,٢٧ تريليون ريال سعودي من ٢,٠٦ تريليون ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢١.

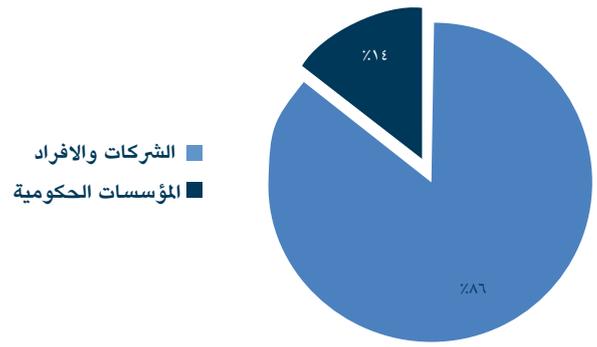
تفاصيل الودائع (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكلت الودائع تحت الطلب في الربع الثالث ٢٠٢٢ ما نسبته ٦١,٧٪ من إجمالي الودائع مقابل ٦١,٤٪ في الربع الثاني ٢٠٢٢.

تفاصيل الودائع تحت الطلب (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغت نسبة الودائع تحت الطلب من الشركات والأفراد ٨٥,٦٪ في الربع الثالث ٢٠٢٢، انخفاض من ٨٧,٥٪ في الربع الثاني ٢٠٢٢.

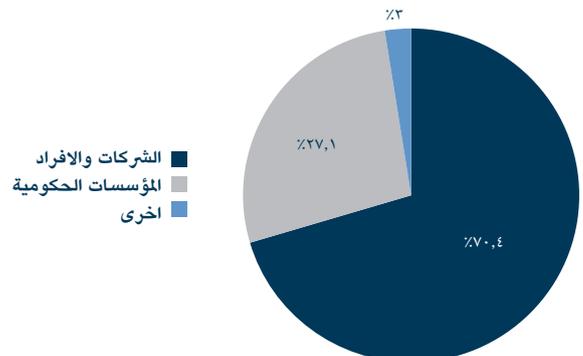
تفاصيل الودائع لأجل وودائع الإيداع (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكلت نسبة الودائع لأجل وودائع الادخار لدى الشركات والأفراد ٥٢,١٪ خلال الربع الثالث ٢٠٢٢، ارتفاع من ٥٠,٠٪ في الربع الثاني ٢٠٢٢.

إجمالي وودائع القطاع (الربع الثالث ٢٠٢٢)

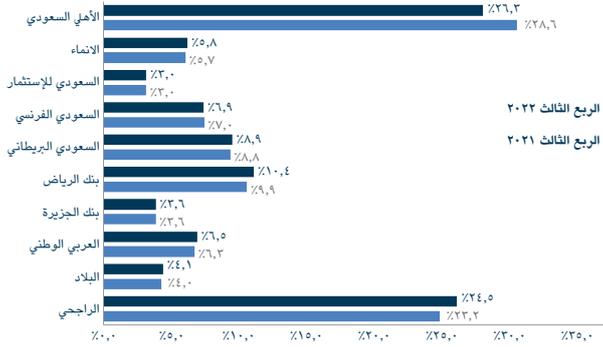


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي وودائع الشركات والأفراد ٧٠,٤٪ في الربع الثالث ٢٠٢٢، انخفاض ٠,٣٪ عن الربع الثاني ٢٠٢٢ البالغ ٧٠,٧٪.

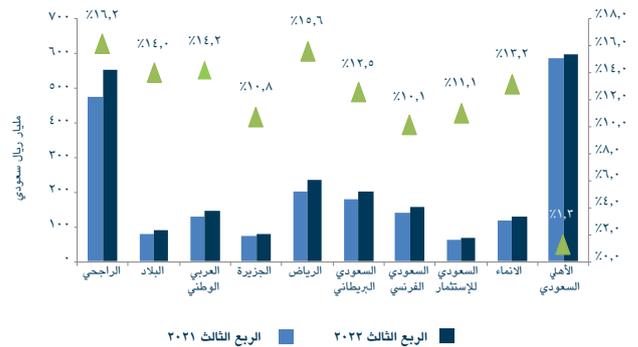


مقارنة الحصة السوقية للودائع (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

نمو الودائع لدى البنوك (الربع الثالث ٢٠٢١ مقابل الربع الثالث ٢٠٢٢)



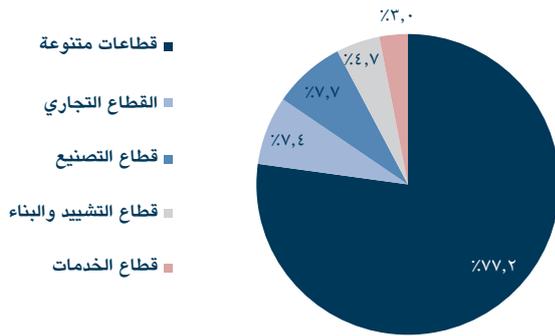
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغت قاعدة ودايع البنك الأهلي السعودي ٥٩٧ مليار ريال سعودي في نهاية الربع الثالث ٢٠٢٢، يليه مصرف الراجحي (٥٥٦ مليار ريال سعودي).

حققت كل من مصرف الراجحي وبنك الرياض نمو جيد في الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٦,٢% و١٥,٦% على التوالي.

القروض

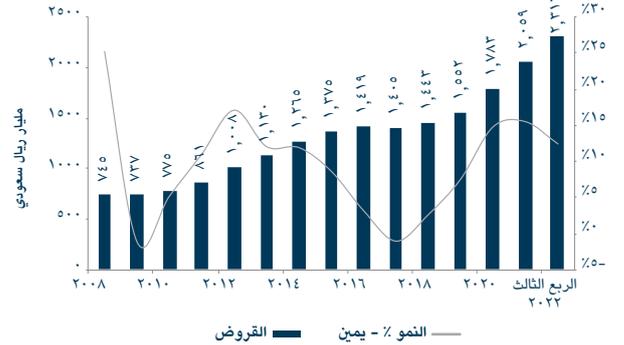
توزيع قروض القطاع (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكلت قروض الشركات المتنوعة ما نسبته ٧٧,٢% من إجمالي القروض بارتفاع ٧,٩% عن الربع السابق.

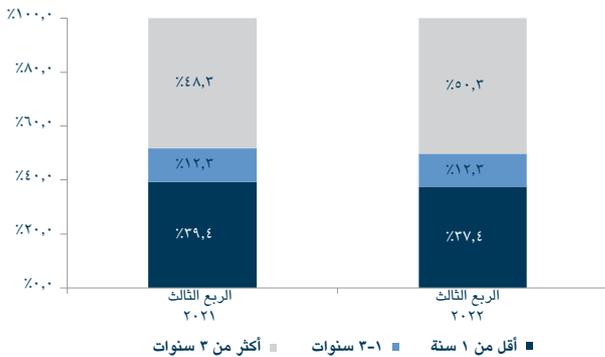
نمو القروض التاريخي (من العام ٢٠٠٨ إلى الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع إجمالي محفظة القروض في قطاع البنوك السعودي خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٣% إلى ٢,٣٢ تريليون ريال سعودي، لتسجل بذلك معدل النمو المركب خلال فترة ١٠ سنوات بنسبة ٩,٠%.

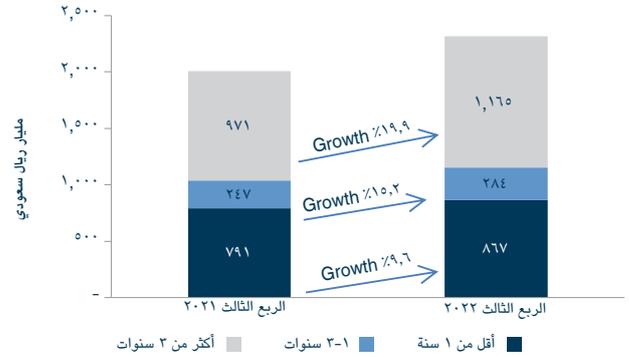
نسبة القروض بناء على فترة الاستحقاق (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ٥٠,٣% من ٤٨,٣% في الربع الثاني ٢٠٢٢.

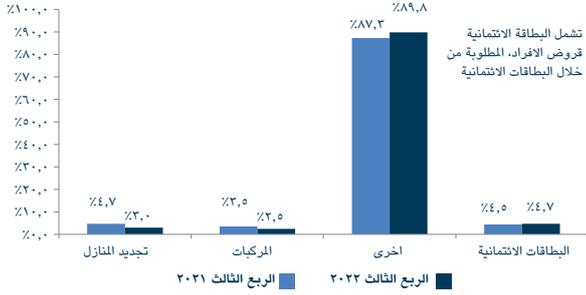
نمو استحقاق القروض (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٩,٩%، كما ارتفعت القروض بفترة استحقاق أقل من عام بنسبة ٩,٦%.

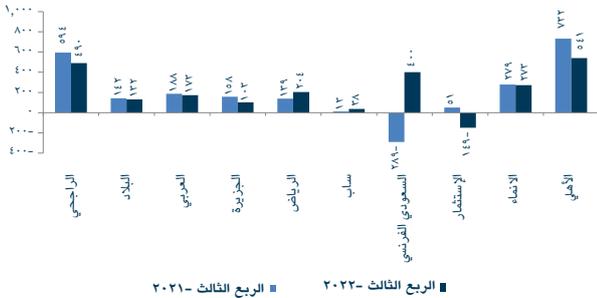
قروض الأفراد - تفاصيل (الربع الثالث ٢٠٢١ مقابل الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكلت قروض تجديد وصيانة المنازل في الربع الثالث ٢٠٢٢ نسبة ٣,٠% من إجمالي القروض، كما شكلت قروض الأفراد باستخدام البطاقات الائتمانية خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ ما نسبته ٤,٧%.

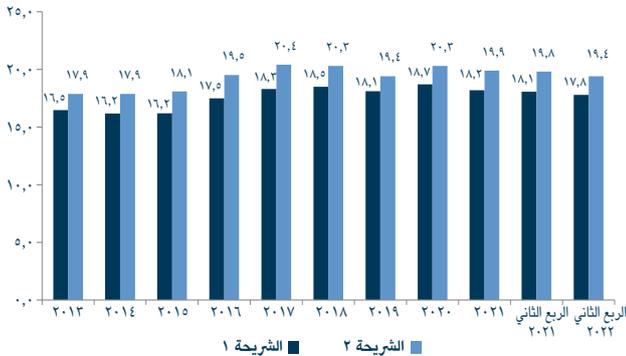
مخصصات القروض (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت مخصصات قروض القطاع في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٧% إلى ٢,٢ مليار ريال سعودي، فيما انخفضت عن الربع السابق بنسبة ١٧,٦%. سجل البنك الأهلي السعودي أعلى مخصصات قروض بقيمة ٥٤١ مليون ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٢ (انخفاض ٢٦,٢% عن الربع المماثل من العام السابق).

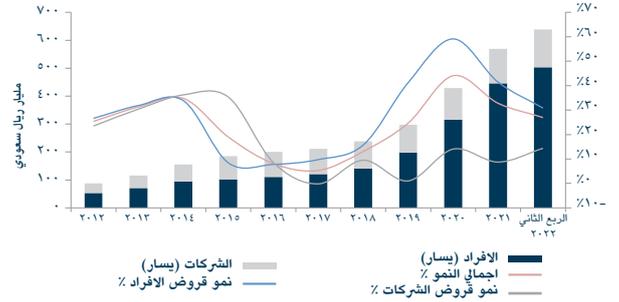
معدل كفاية رأس المال (المعدل التاريخي)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفضت نسبة الشريحة ١ من رأس المال في الربع الثاني ٢٠٢٢ إلى ١٧,٨% من ١٨,١% في الربع الثاني ٢٠٢١، بينما بلغت نسبة الشريحة ٢ من رأس المال في الربع الثاني ٢٠٢٢ إلى ١٩,٤% من ١٩,٨% في الربع الثاني ٢٠٢١.

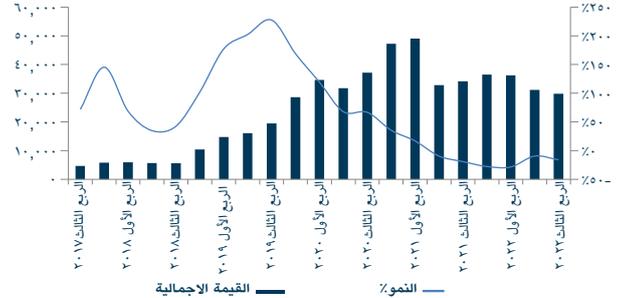
نمو القروض العقارية التاريخية



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي قروض الأفراد ٧٨,٨% خلال الربع الثاني ٢٠٢٢، ارتفاع ٠,٢% عن الربع الأول ٢٠٢٢.

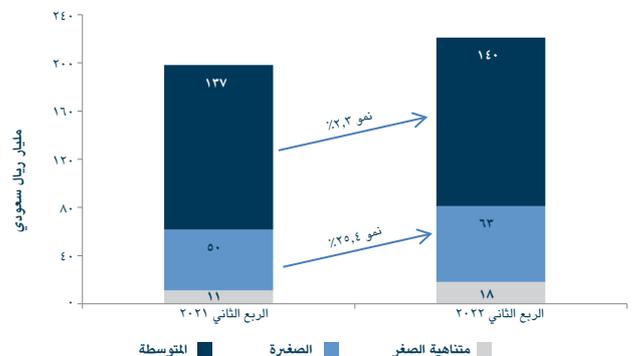
قيمة عقود الرهن العقاري والنمو (الربع سنوي)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ عدد العقود الجديدة لقروض الرهن العقاري ٣٨,٢ ألف بقيمة ٢٩,٨ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٢، انخفاض ١٥,٩% عن الربع المماثل من العام السابق.

التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة والمتوسطة (مليار ريال سعودي) (الربع الثاني ٢٠٢٢ مقابل الربع الثاني ٢٠٢١)

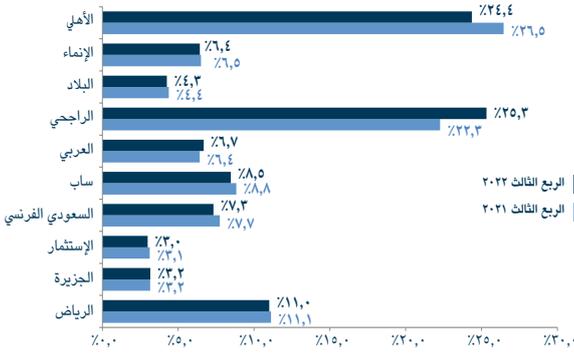


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع إجمالي التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة في الربع الثاني ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٥% إلى ٢٢١,٠ مليار ريال سعودي، كما ارتفع لدى الشركات المتوسطة خلال نفس الفترة بنسبة ٢,٣% إلى ١٣٩,٨ مليار ريال سعودي.



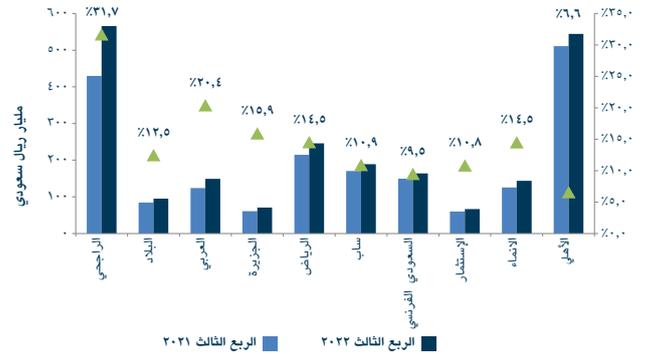
الحصة السوقية للبنوك (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

حقق مصرف الراجحي أكبر زيادة في الحصة السوقية بارتفاع إلى 25.3% في الربع الثالث ٢٠٢٢ من 22.3% في الربع الثالث ٢٠٢١.

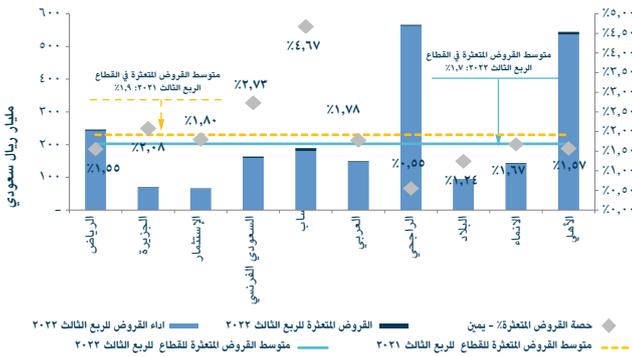
توزيع قروض المصارف (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

حققت جميع بنوك القطاع ارتفاعاً في إجمالي القروض مقارنة بالربع المماثل من العام السابق. ارتفعت محفظة قروض مصرف الراجحي في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 23.7%، مما أدى إلى زيادة الحصة السوقية.

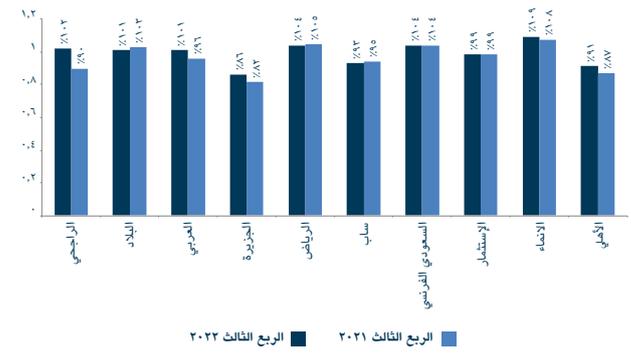
أداء القروض إلى القروض المتعثرة



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفضت نسبة القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى 1.69% من 1.92% في الربع الثالث ٢٠٢١، انخفض معدل تغطية القروض المتعثرة إلى 126% في الربع الثالث ٢٠٢٢ من 131% في الربع الثالث ٢٠٢١.

معدل الإقراض إلى الودائع للبنوك (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)

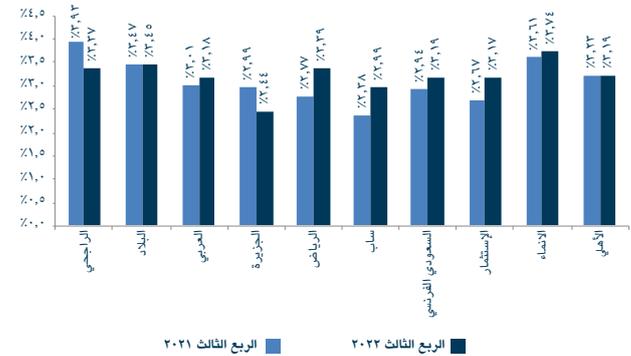


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ معدل الإقراض إلى الودائع في الربع الثالث ٢٠٢٢ في القطاع 98.3%، حقق مصرف الإنماء أعلى معدل إقراض إلى الودائع في الربع الثالث ٢٠٢٢ بنسبة 108.8%، يليه بنك الرياض بنسبة 104.3%.

هامش صافي الفائدة والربح التشغيلي

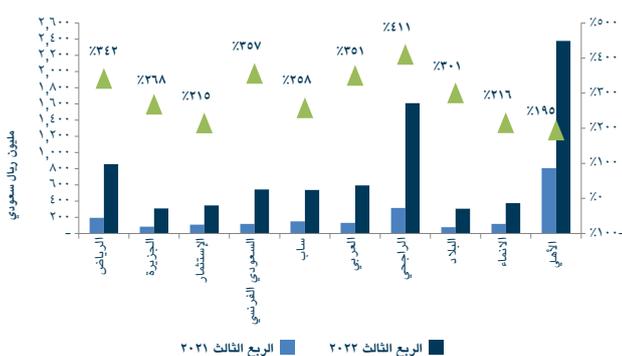
معدل هامش صافي الفوائد للبنوك (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع متوسط هامش صافي الفوائد الربح سنوي في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى 32.1% مقابل 31.0% في الربع الثالث ٢٠٢١. حقق مصرف الإنماء أعلى هامش صافي فائدة ربع سنوي بمعدل 37.4% في الربع الثالث ٢٠٢٢، ارتفاعاً من 30.1% في الربع الثالث ٢٠٢١.

العائد على الودائع لأجل وودائع الادخار

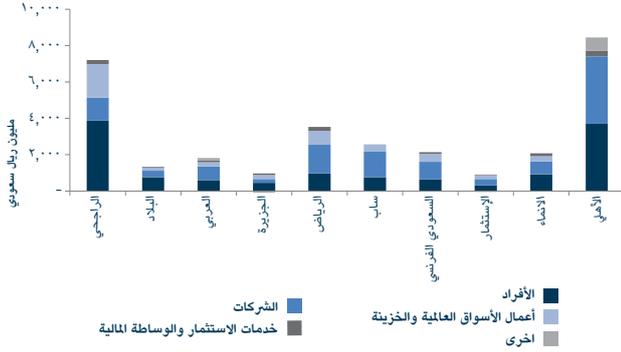


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع العائد على الودائع لأجل وودائع الادخار الربح سنوي في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 37.4%، سجل البنك الأهلي السعودي أعلى عائد على وودائع الادخار والودائع لأجل بنسبة 37.4%.



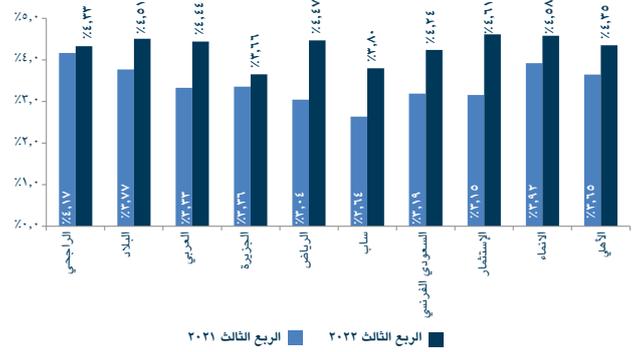
الربح التشغيلي العام للشركة (الربع الثالث ٢٠٢٢)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ الربح التشغيلي للبنك الأهلي السعودي ٨,٤٥ مليار ريال سعودي، مما ساهم بنسبة ٢٧,٤٪ من إجمالي صافي الربح للقطاع في الربع الثالث ٢٠٢٢، يليه مصرف الراجحي حيث ساهم بنسبة ٢٣,٤٪ بصافي ربح ٧,٢١ مليار ريال سعودي.

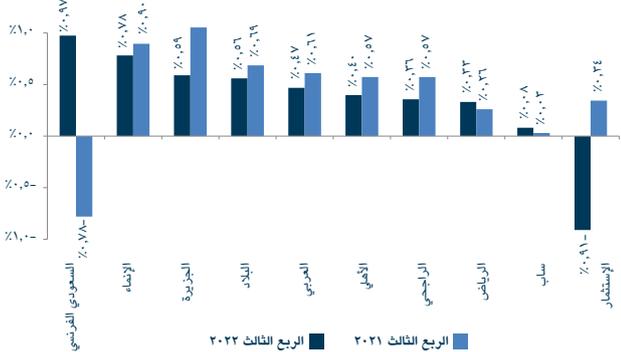
العائد على أصول البنوك (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع متوسط العائد على الأصول السنوي في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ٤,٣٠٪ من ٣,٤٢٪ في الربع الثالث ٢٠٢١، حيث حقق البنك السعودي للاستثمار أعلى عائد عند ٤,٦١٪، فيما سجل بنك الجزيرة أقل معدل إقراض عند ٣,٦٦٪.

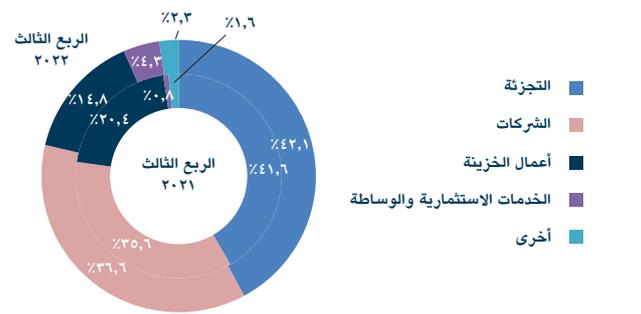
تكلفة المخاطر للبنوك (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفض متوسط تكلفة المخاطر في الربع الثالث ٢٠٢٢ إلى ٠,٣٦٪ مقابل ٠,٤٣٪ في الربع الثالث ٢٠٢١. سجل البنك السعودي الفرنسي أعلى تكلفة لمخاطر الإئتمان بمعدل ٠,٩٧٪ يليه مصرف الإنماء (٠,٧٨٪)، بينما سجل البنك السعودي للاستثمار أدنى معدل لتكلفة مخاطر الإئتمان عند -٠,٩١٪.

تفاصيل الربح التشغيلي (الربع الثالث ٢٠٢٢ مقابل الربع الثالث ٢٠٢١)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع الربح التشغيلي للقطاع في الربع الثالث ٢٠٢٢ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ١٤,٢٪ إلى ٣٠,٨ مليار ريال سعودي منها ٤٢,١٪ لقطاع الأفراد. ارتفع الربح التشغيلي عن الربع السابق بنسبة ٤,٩٪.



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصلي و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمنتجات الاقتصادية الجزئية والكليّة ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيده هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | المصرفية الاستثمارية | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦٠٧٠٠٧٦-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩