

## تقرير قطاع البنوك السعودي



حقق قطاع البنوك أداء جيد خلال الربع من جديد؛ حيث تصدر مصرف الراجحي الشركات المماثلة بالحصة السوقية من حيث الودائع والقروض

شهد قطاع البنوك السعودي ربع جيد آخر، بدعم من الانتعاش الاقتصادي وارتفاع أسعار النفط. كان معدل نمو الائتمان مكون من خانتين، بدعم من ارتفاع الطلب في قطاع التجزئة، في حين حققت الودائع نمو جيد مكون من خانة واحدة. في أوائل يونيو، ارتفعت أسعار النفط إلى أعلى مستوى لها خلال عامين بدعم من تخفيض الإنتاج من منظمة أوبك وحلفائها، والتي من المتوقع أن تعزز الاقتصاد.

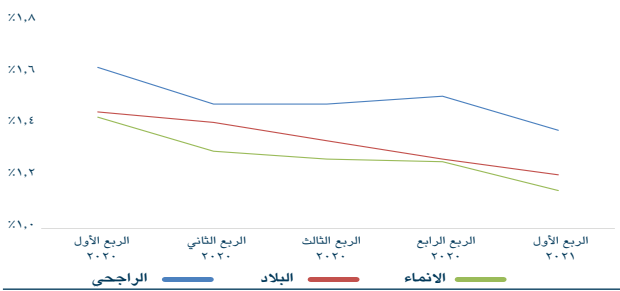
استمر مصرف الراجحي بأفضل أداء في قطاع البنوك. حيث اتسعت حصته في السوق من حيث القروض والودائع. ارتفعت حصة قروض المصرف في السوق بمقدار ٣٦٠ نقطة أساس لتصل إلى ٢١,٨٪ حيث حققت محفظة القروض ارتفاع كبير بنسبة ٣٥,٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق، بينما ارتفعت الودائع بنسبة ٣٣,٥٪ عن نفس الفترة. كما استمر المصرف بتحقيق أعلى دخل تشغيلي (٥,٩٥ مليار ريال سعودي)، مما ساهم بما يقارب من ربع إجمالي أرباح القطاع الربع الأول ٢٠٢١. ارتفعت إيرادات المصرف خلال الأرباع القليلة الماضية ويبدو أنه مستعد لزيادة حصته السوقية.

كان الارتفاع في القروض بدعم من نمو قطاع العقارات؛ حيث تمثل القروض المستحقة على مدى ثلاث سنوات النسبة الأكبر من القروض: استمر نمو القروض حيث ارتفعت بنسبة ١٥,٠٪ عن الربع المماثل من العام السابق إلى ١,٨٨ تريليون ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠ بدعم من ارتفاع قروض الرهن العقاري بنسبة ٤٤,١٪ خلال نفس الفترة. حققت جميع القطاعات، باستثناء الزراعة وصيد الأسماك والتصنيع والبناء، نمو للقروض خلال نفس فترة المقارنة للربع الأول ٢٠٢١. كان قطاع الشركات المتنوعة هو المساهم الرئيسي، حيث حقق نمو في القروض بنسبة ٢٦,٧٪ خلال نفس فترة المقارنة في الربع الأول ٢٠٢١. من حيث فترات الاستحقاق، كان نمو القروض بدعم من القروض ذات المستحقة خلال ثلاث سنوات، حيث ارتفعت بنسبة ٢٩,٦٪ لتصل إلى ٨٩٥,٠ مليار ريال سعودي، وشكلت ما نسبته ٤٧,٦٪ من إجمالي القروض في الربع الأول ٢٠٢١.

الودائع تحت الطلب تدعم نمو الودائع: ارتفع إجمالي ودايع القطاع بنسبة ٩,٤٪ عن الربع المماثل من العام السابق لتصل إلى ١,٩٨ تريليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢١. جاء النمو بدعم من الودائع تحت الطلب التي ارتفعت بنسبة ١٢,٥٪ بينما تراجع كل من الودائع لأجل وودائع الإيداع بنسب ١,٦٪ مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

استمرار الارتفاع في المعروض النقدي: ارتفع المعروض النقدي عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٩٪ إلى ٢,١٨٧ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع الودائع تحت الطلب بنسبة ١٢,٥٪. ارتفع عن الربع السابق بنسبة ١,٨٪، بدعم من ارتفاع الودائع تحت الطلب بنسبة ٢,٣٪. في المقابل، تراجعت ودايع الإيداع والودائع لأجل عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٦٪ إلى ٥٤٢,٧ مليار ريال سعودي.

#### معدلات الفائدة على القروض



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

تشير النتائج الأخيرة إلى الانخفاض في معدل التمويل؛ ومن المتوقع أن يبقى سعر الفائدة منخفض حيث لم يرفع البنك الاحتياطي الفيدرالي من أسعار الفائدة: انخفض معدل تمويل البنوك خلال الأرباع القليلة الماضية بسبب انخفاض أسعار الفائدة. لم يغير البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي من سياسة التخفيف المالي في أبريل ٢٠٢١، على الرغم من الاعتراف بتسارع الاقتصاد. بما أن سعر الفائدة السعودية مرتبط بالبنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، فمن المتوقع أن يبقى سعر الفائدة منخفض على المدى القريب؛ حيث يعني هذا أن الانخفاض في معدل التمويل قد يستمر لبضعة أرباع أخرى.

يعد مصرف الراجحي وبنك البلاد في وضع جيد مقارنة بمصرف الإنماء لتغطية فترات استحقاق الودائع قصيرة الأجل: كما في ديسمبر ٢٠٢٠، لدى مصرف الراجحي وديعة مستحقة للعملاء بقيمة ٤٣ مليار ريال سعودي في ٢٠٢١؛ حيث سيتم تغطية ذلك من خلال استحقاق تمويل يزيد عن ٧٣ مليار ريال سعودي. لدى بنك البلاد استحقاق ودايع العملاء لأجل ٩,٢ مليار ريال سعودي في ٢٠٢١، حيث سيتم تغطية ذلك من خلال استحقاق تمويل يزيد عن ٢١,٧ مليار ريال سعودي. أيضاً، لدى مصرف الإنماء ودايع عملاء لأجل تستحق في ٢٠٢١ بقيمة تقارب ٥٤,٥ مليار ريال سعودي، بينما تصل قيمة القروض مستحقة السداد خلال ٢٠٢١ عند ٤٨,٧ مليار ريال سعودي. بالتالي، نعتقد أن مخاطر الاستحقاق على المدى القصير أكبر عند مصرف الإنماء مقارنة بمصرف الراجحي وبنك البلاد

كان مصرف الراجحي الأفضل في قطاع البنوك من حيث القروض المتعثرة بسبب ارتفاع نسبة قروض الأفراد: سجل مصرف الراجحي أقل معدل في القروض المتعثرة في قطاع البنوك بنسبة ٠,٧٠٪ خلال الربع الأول ٢٠٢١. أحد أسباب ذلك هو ارتفاع نسبة قروض الأفراد (٧٨,٢٪ من إجمالي القروض في الربع الأول ٢٠٢١). كان معدل قروض المتعثرة لمصرف الإنماء ٢,٢٥٪، في حين وصل إلى ١,٠٩٪ عند بنك البلاد. قد يرجع ارتفاع القروض المتعثرة لمصرف الإنماء إلى ارتفاع قروض الشركات (٧٨,٢٪ في الربع الأول ٢٠٢١)، بينما لدى بنك البلاد قروض متساوية بين الشركات والأفراد.



التقييم:

مصرف الراجحي: أدت الزيادة الكبيرة في القروض والودائع إلى تمكين مصرف الراجحي من زيادة الحصة السوقية؛ من المتوقع نمو أرباح من خانتين للعام ٢٠٢١.

ارتفع صافي ربح مصرف الراجحي عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ٤٠,١٪ إلى ٣,٣٣٥ مليون ريال سعودي، بدعم من ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة ١٦,١٪. قفز الدخل من الخدمات المصرفية خلال الفترة بنسبة ٤٧,١٪ عن الفترة المماثلة من العام السابق، مما نتج عنه ارتفاع في إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة ١٩,٧٪. كان الارتفاع في القروض كبيرا (ارتفاع بنسبة ٣٦,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق)، حيث كان في معظمه بدعم من ارتفاع قروض الأفراد (ارتفاع بنسبة ٤١,٩٪ عن الربع المماثل من العام السابق). يبدو أن مصرف الراجحي، بأدائه الجيد، أنه في وضع جيد لزيادة حصته السوقية في المستقبل القريب.

كانت نسبة قروض الأفراد خلال الربع محل المراجعة عند ٧٩,١٪ دون تغيير تقريبا من ٧٨,٩٪ في العام ٢٠٢٠. عموما، ارتفعت القيمة بشكل سنوي بمعدل ٤١,٧٪ إلى ٢٨٣,١ مليار ريال سعودي، بارتفاع مقداره ٢٨,٠ مليار ريال سعودي مقارنة بالربع السابق. جاء معظم الارتفاع في قروض الأفراد نتيجة للزيادة في الرهن العقاري، والتي تشكل الجزء الأكبر من الزيادة. مع استمرار اتساع الحصة السوقية، يبدو أن الراجحي في وضع جيد للاستفادة من النمو المضطرب للرهن العقاري، ونتوقع أن يكون المستفيد الأكبر بين أقرانه.

كان مضاعف الربحية لمصرف الراجحي لفترة ١٢ شهر عند ٢٣,٧ مرة مقابل مضاعف الربحية المتوقع عند ٢٠,٣ مرة. يعتبر مصرف الراجحي في وضع جيد يمكنه من الوفاء بالتزامات قصيرة الأجل، حيث أن قيم ودايع العملاء التي تستحق خلال ٢٠٢١ تبلغ ٤٣ مليار ريال سعودي، وهي مغطاة جيدا من خلال ملاءة تزيد عن ٧٣ مليار ريال سعودي. قمنا بمراجعة تقديراتنا لعائد السهم المتوقع للعام ٢٠٢١ إلى ٥,٤١ ريال سعودي بدلا من ٤,٩١ ريال سعودي، وذلك بعد النمو الكبير في صافي دخل التمويل والاستثمار نتيجة لاتساع الحصة السوقية. نستمر في التوصية لسهم الراجحي على أساس "محايد" مع تعديل السعر المستهدف إلى ١١٢,٠ ريال سعودي.

مصرف الإنماء: حقق المصرف نموا قويا في الأرباح للربع الأول من العام الجاري، بينما يتوقع أن تزداد المخصصات في النصف الثاني من ٢٠٢١، وذلك بعد انتهاء برنامج تأجيل الدفعات حيث أن تعرض المصرف كبير إلى قروض الشركات

حقق مصرف الإنماء نمو قوي في صافي الربح بنسبة ٧٣,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق، نتيجة لارتفاع صافي الدخل من الاستثمار والتمويل بنسبة ٧,٤٪ وزيادة الدخل من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة. زادت القروض والودائع خلال الربع بمعدلات قوية مقارنة بالربع المماثل من العام السابق بلغت ١٩,٨٪ و ١٦,٢٪ على التوالي.

يعتمد المصرف على قروض الشركات لتحقيق النمو، حيث بلغت نسبتها ٧٨,٢٪ من إجمالي القروض في الربع الأول ٢٠٢١. إن التركيز الكبير على قروض الشركات يجعل من المصرف عرضة لارتفاع القروض المتعثرة. قد يؤدي ارتفاع التعرض لقروض الشركات إلى إعادة تسعير القروض وبالتالي تأثر هامش صافي الفوائد سلبا. نتوقع ارتفاع مصروف إطفاء الأتمان لدى المصرف بعد انتهاء برنامج تأجيل الدفعات. قمنا بتعديل توقعاتنا لربح السهم في ٢٠٢١ إلى ١,١٧ ريال سعودي بدلا من ١,٠٩ ريال سعودي بعد النتائج الجيدة للربع الأول ٢٠٢١. نستمر في التوصية "محايد" مع تعديل السعر المستهدف إلى ٢٣,٠ ريال سعودي للسهم.

بنك البلاد أرباح قوية من الزيادة الكبيرة في القروض؛ نتوقع أن يؤثر انتهاء برنامج تأجيل الدفعات على الربح في النصف الثاني من ٢٠٢١

ارتفع صافي ربح بنك البلاد عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ٤٥,٤٪ إلى ٣٩٢,٨ مليون ريال سعودي، بدعم من ارتفاع الدخل من الودائع والالتزامات المالية. ارتفعت القروض خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٩٪ إلى ٧٥,٥ مليار ريال سعودي، كما ارتفعت الودائع بمعدل ١٢,٦٪ خلال نفس الفترة.

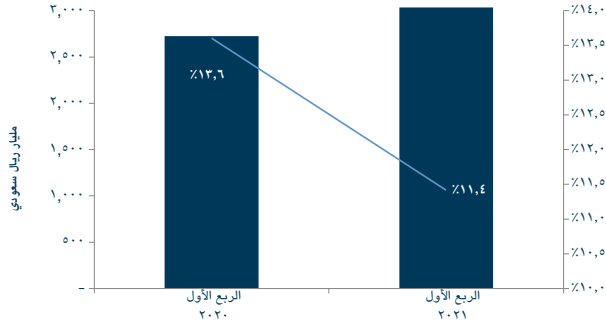
لدى بنك البلاد محفظة متوازنة تماما بين قروض الأفراد والشركات. تحسن معدل القروض المتعثرة خلال الربع الي ١,٠٩٪ من ١,٢٩٪ في الربع الأول ٢٠٢٠. نظراً لأن قروض قطاع الشركات يشكل ما يقارب ٥٠٪ من إجمالي القروض، بالتالي نتوقع مخصصات أعلى عند انتهاء برنامج تأجيل القروض. قمنا بتعديل توقعاتنا لربح السهم في ٢٠٢١ بعد الأداء اقوي في الربع الأول إلى ١,٩٧ بدلا من ١,٨٦ ريال سعودي. نستمر في التوصية لسهم بنك البلاد على أساس "محايد" مع تعديل السعر المستهدف إلى ٣٨,٠ ريال سعودي.

الشركة	ربح السهم (السنة المالية ٢٠٢٠)	العائد على حقوق المساهمين (الإثني عشر شهرا الأخيرة)	العائد على الأصول (الإثني عشر شهرا الأخيرة)	مكرر الربحية لفترة الإثني عشر شهرا الأخيرة	مكرر القيمة الدفترية (مرة)	السعر المستهدف (سعر السهم)	التوصية
الراجحي	٥,٤١	٢١,٣٪	٢,٦٪	٢٣,٧	٤,٢	١١٢,٠	محايد
الإنماء	١,١٧	٩,٤٪	١,٥٪	١٧,٩	١,٥	٢٣,٠	زيادة المراكز
بنك البلاد	١,٩٧	١٤,٤٪	١,٥٪	١٨,٩	٢,٤	٣٨,٠	محايد

المصدر: بلومبيرغ، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

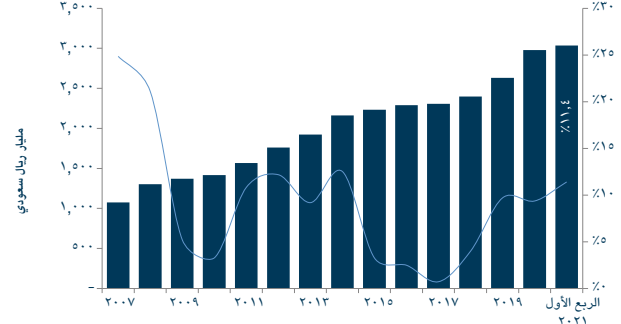


نمو المركز المالي لقطاع البنوك السعودي - الربع الأول ٢٠٢١



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

نمو المركز المالي لقطاع البنوك السعودي - الربع الأول ٢٠٢١

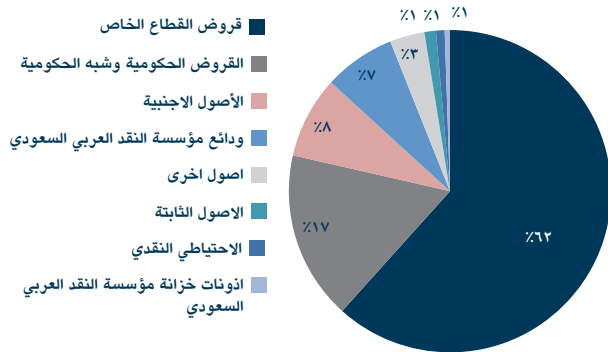


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

حقق قطاع البنوك السعودي نموا خلال الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ١١,٤٪، كما ارتفع بمعدل ١,٩٪ عن الربع السابق، ليصل إلى ٣,٠٣٥ مليار ريال سعودي.

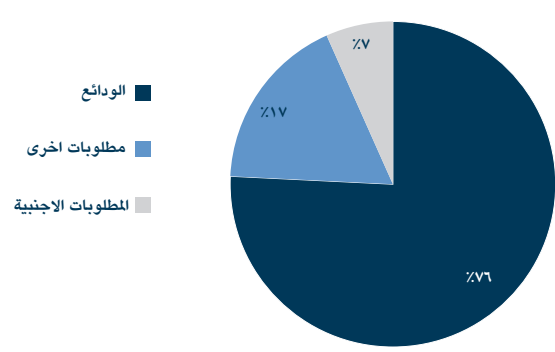
حقق قطاع البنوك السعودي معدل نمو سنوي مركب ٧,٣٪ خلال الفترة من الربع الأول ٢٠١١ حتى الربع الأول ٢٠٢١.

نقطة تعادل أصول قطاع المصارف والخدمات المالية - الربع الأول ٢٠٢١



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

توزيع المطلوبات لدى قطاع البنوك السعودي (الربع الأول ٢٠٢١)

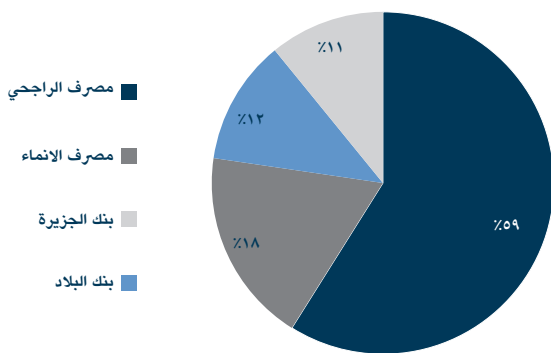


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت قروض القطاع الخاص في الربع الأول ٢٠٢١ إلى ٦١,٧٪ مقابل ٥٩,٢٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠.

استقرت نسبة الودائع (من المطلوبات في المركز المالي) في الربع الأول ٢٠٢١ حول مستوى الربع الرابع ٢٠٢٠ عند ٧٥,٨٪.

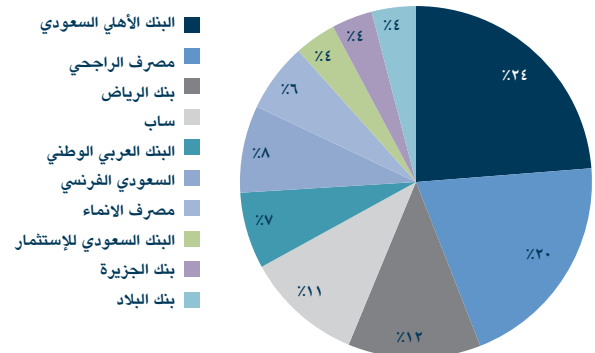
توزيع الحصة السوقية حسب الأصول للمصارف المتوافقة مع الشريعة الإسلامية - الربع الأول ٢٠٢١



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

حقق البنك الأهلي السعودي باستثناء مجموعة سامبا المالية (مع أصول بقيمة تتجاوز ٦٠٠ مليار ريال سعودي) أعلى حصة سوقية في القطاع بنسبة ٢٣,٨٪ في الربع الأول ٢٠٢١، بزيادة ٢,٢٪ عن الربع الرابع ٢٠٢٠ من ٢١,٦٪.

توزيع الحصة السوقية للبنوك حسب الأصول - الربع الأول ٢٠٢١

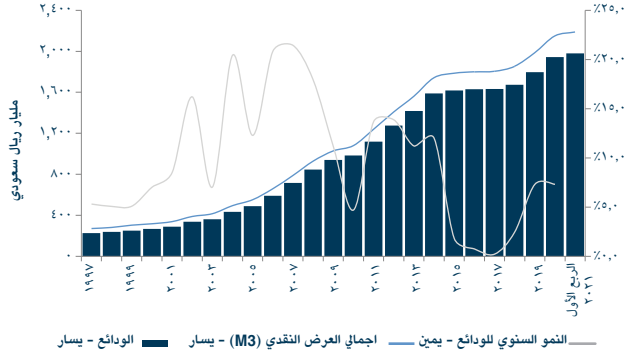


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

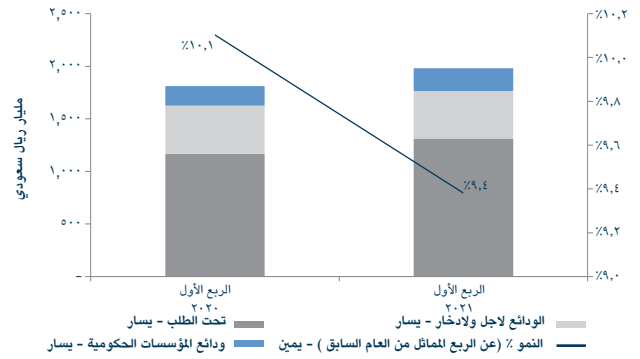
يعتبر مصرف الراجحي أكبر بنك متوافق مع الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية، بنسبة ٥٨,٩٪ من إجمالي الحصة السوقية في الربع الأول ٢٠٢١، ارتفاع ١,٣٪ عن الربع السابق.



نمو الودائع (المعدل التاريخي) (من العام ١٩٩٧ إلى الربع الأول ٢٠٢١)



توزيع ونمو الودائع - الربع الأول ٢٠٢١



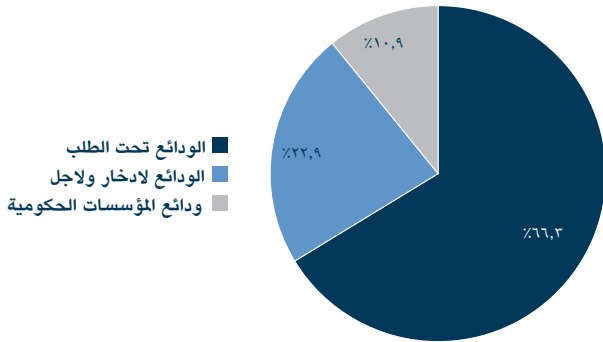
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

استمر النمو في كل من الودائع والعروض النقدي لقطاع البنوك السعودي بمعدل سنوي مركب لفترة ١٠ سنوات عند ٦,٥% لكل منهما.

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

ارتفع إجمالي الودائع في الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٤% إلى ١,٩٨ ترليون ريال سعودي من ١,٨١ ترليون ريال سعودي، مقارنة بنمو الودائع في الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢%.

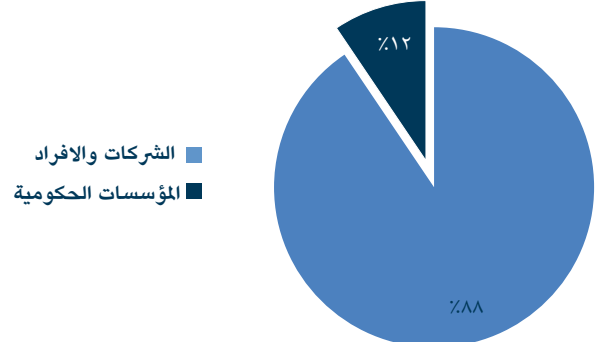
تفاصيل الودائع (الربع الأول ٢٠٢١)



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

شكلت الودائع تحت الطلب في الربع الأول ٢٠٢١ ما نسبته ٦٦,٣% من إجمالي الودائع مقارنة بنسبة ٦٦,٠% في الربع الرابع ٢٠٢٠.

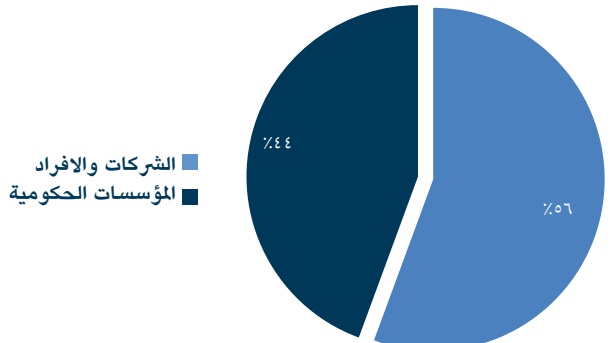
تفاصيل الودائع تحت الطلب (الربع الأول ٢٠٢١)



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

بلغت نسبة الودائع تحت الطلب لدى الشركات والأفراد ٨٨,٤% في الربع الأول ٢٠٢١، انخفض من ٨٨,٧% في الربع الرابع ٢٠٢٠.

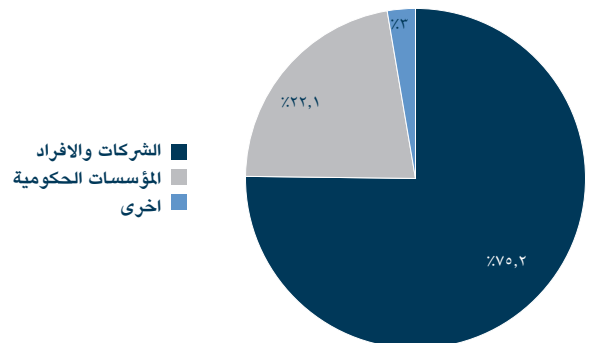
توزيع الودائع لأجل وودائع الادخار - الربع الرابع ٢٠٢٠



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

شكلت نسبة الودائع لأجل وودائع الإيداع لدى الشركات والأفراد ٥٥,٦% في الربع الأول ٢٠٢١، ارتفاع من ٥٥,٣% في الربع الرابع ٢٠٢٠.

إجمالي ودائع القطاع - الربع الرابع ٢٠٢٠

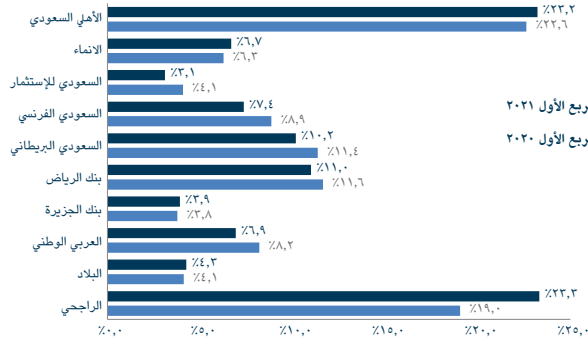


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي وادائع الشركات والأفراد ٧٥,٢% في الربع الأول ٢٠٢١، انخفاض ٠,٨% عن الربع الرابع ٢٠٢٠ البالغ ٧٦,٠%.

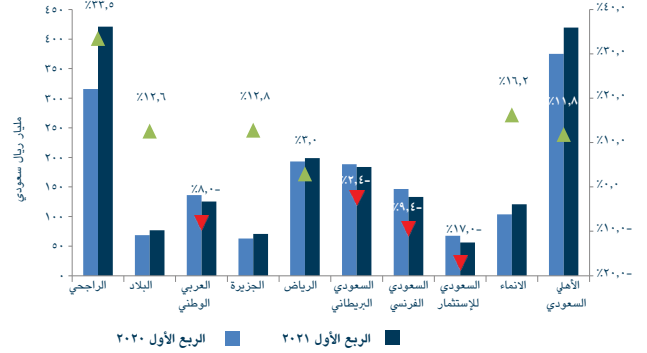


مقارنة الحصة السوقية للودائع (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

نمو الودائع لدى البنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)

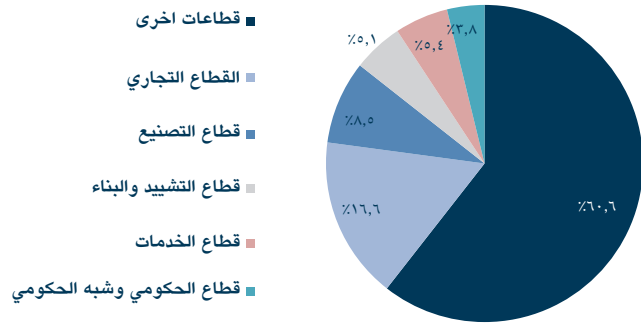


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

لدى مصرف الراجحي أكبر قاعدة وداائع بقيمة ٤٢١ مليار ريال سعودي، يليه مباشرة البنك الأهلي السعودي باستثناء مجموعة سامبا المالية (بقاعدة وداائع ٤١٩ مليار ريال سعودي).

حقق مصرف الراجحي أعلى معدل نمو في الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٣,٥%، يليه مصرف الإنماء بارتفاع ١٦,٢% خلال نفس الفترة.

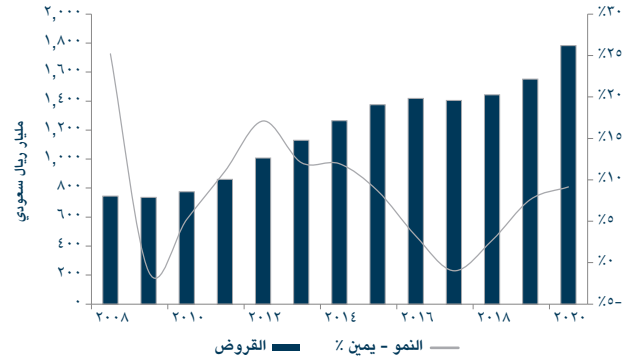
توزيع قروض القطاع (الربع الأول ٢٠٢١)



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

شكلت قروض البنوك التجارية ما نسبته ١٦,٦% من إجمالي القروض بانخفاض ٠,٢% عن الربع السابق.

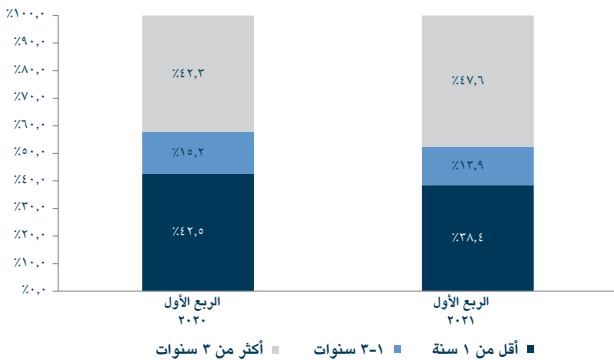
نمو القروض التاريخي (من العام ٢٠٠٧ إلى العام ٢٠٢٠)



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

ارتفع إجمالي محفظة القروض في قطاع البنوك السعودي خلال الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٠% إلى ١,٨٨ ترليون ريال سعودي، لتحقيق بذلك معدل النمو المركب خلال فترة ١٠ سنوات بنسبة ٨,٩%.

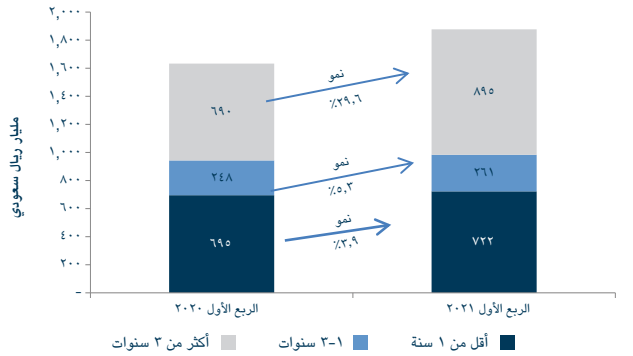
نسبة القروض بناء على فترة الاستحقاق (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

ارتفعت حصة القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات في الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق إلى ٤٧,٦% من ٤٢,٣% في الربع الأول ٢٠٢٠.

نمو استحقاق القروض (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)

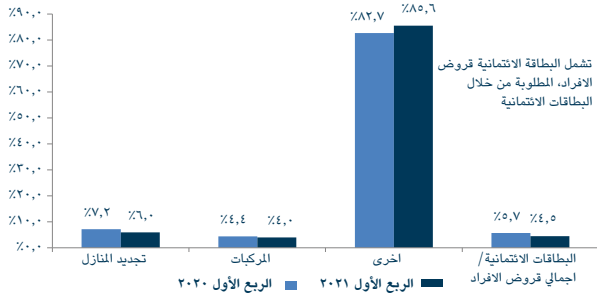


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

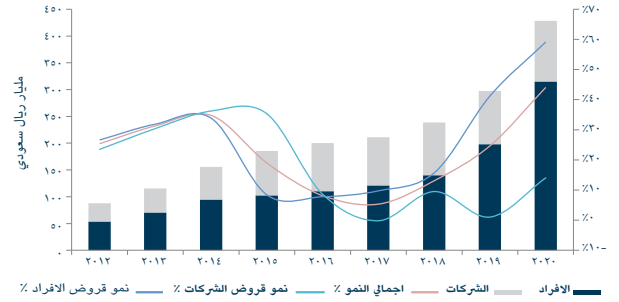
ارتفعت القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٩,٦%، كما ارتفعت القروض بفترة استحقاق أقل من عام بمعدل ٣,٩% خلال نفس الفترة.



تقسيم قروض الأفراد (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



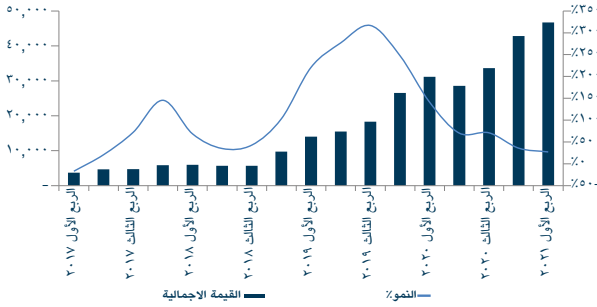
نمو القروض العقارية التاريخية



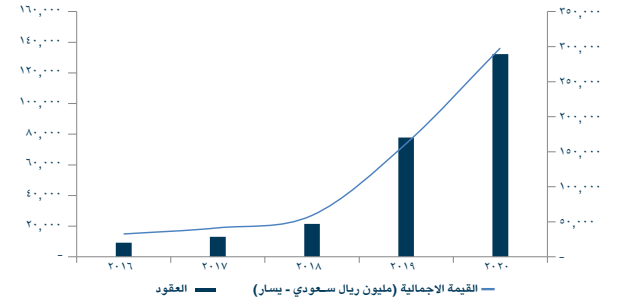
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
شكلت قروض تمويل تجديد وصيانة المنازل في الربع الأول ٢٠٢١ ما نسبته ٦,٠٪ من إجمالي القروض، كما شكلت قروض الأفراد باستخدام البيطاقات الائتمانية خلال نفس الفترة ما نسبته ٤,٥٪ من الإجمالي، انخفاض ٠,٣٪ عن الربع الرابع ٢٠٢٠.

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
بلغ إجمالي قروض الأفراد ٧٥,٤٪ خلال الربع الأول ٢٠٢١، ارتفاع ١,٨٪ عن الربع السابق.

قيمة العقود والنمو (الربع سنوي)



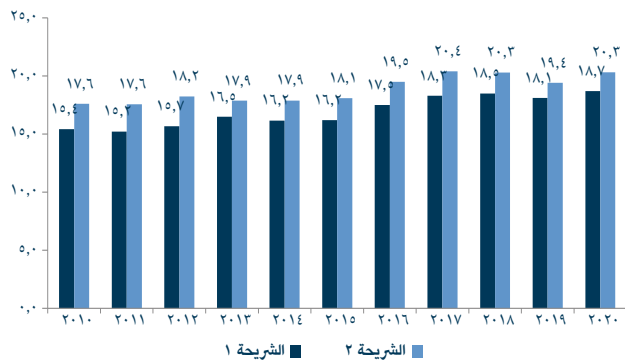
معدل نمو قروض الرهن العقاري التاريخي (العقود وإجمالي القيمة)



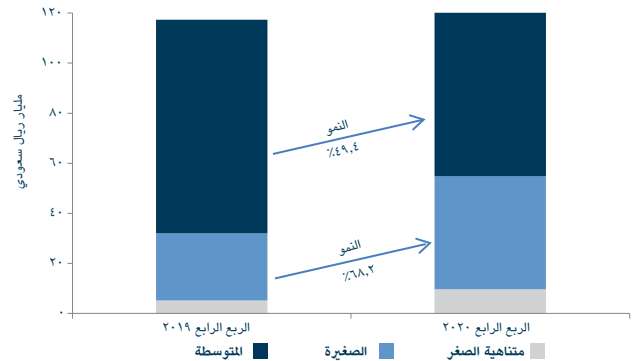
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
بلغ عدد العقود الجديدة ٩٠,٥ ألف بقيمة ٤٦,٧ مليار ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢١، ارتفاع ٤٩,٩٪ عن الربع المماثل من العام السابق.

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
ارتفعت قروض الرهن العقاري عن العام السابق بنسبة ٧٠٪ إلى ٢٨٩,٣ ألف، كما ارتفع إجمالي قيمة العقود بنسبة ٨٤٪ خلال السنة المالية ٢٠٢٠ إلى ١٣٦,٢ مليار ريال سعودي.

معدل كفاية رأس المال (المعدل التاريخي)



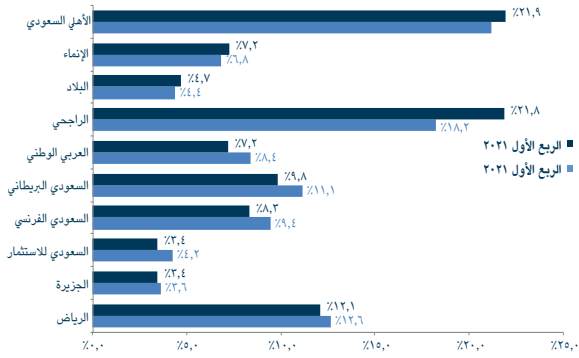
التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة والمتوسطة (مليون ريال سعودي)  
(الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
ارتفعت نسبة الشريحة ١ من رأس المال إلى ١٨,٧٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ من ١٨,١٪ في الربع الرابع ٢٠١٩، كما ارتفعت نسبة الشريحة ٢ من رأس المال خلال نفس الفترة إلى ٢٠,٣٪ من ١٩,٤٪.

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال  
ارتفع إجمالي التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٥,٣٪ إلى ١٨٢,٢ مليار ريال سعودي، كما ارتفع لدى الشركات المتوسطة خلال نفس الفترة بنسبة ٤٩,٤٪ إلى ١٢٧,٥ مليار ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠.

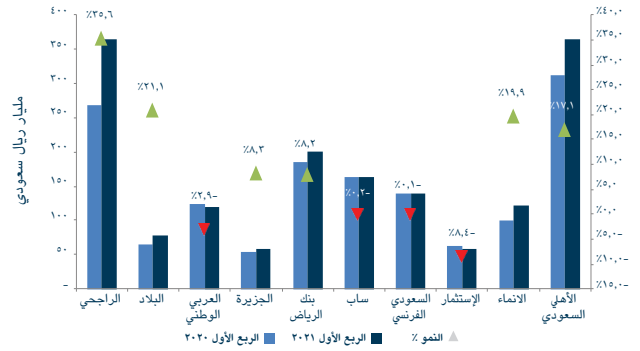
الحصة السوقية للبنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

حقق مصرف الراجحي أكبر ارتفاع في الحصة السوقية خلال الربع الأول ٢٠٢١ لتصل إلى ٢١,٨٪ من ٢١,٢٪ في الربع الأول ٢٠٢٠. ارتفعت الحصة السوقية للبنك الأهلي السعودي باستثناء مجموعة سامبا المالية إلى ٢١,٩٪ في الربع الأول ٢٠٢١.

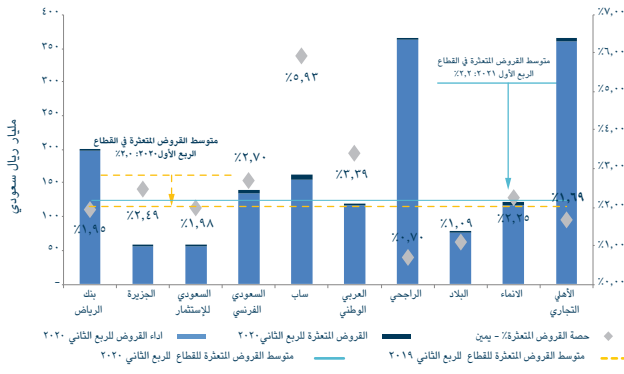
توزيع قروض البنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

من بين ١٠ بنوك في القطاع، حققت ٦ بنوك ارتفاعاً في إجمالي القروض عن الربع المماثل من العام السابق. كان أكبر ارتفاع في محفظة القروض خلال الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق لمصرف الراجحي بنسبة ٢١,١٪، مما دعم ذلك الحصة السوقية للشركة.

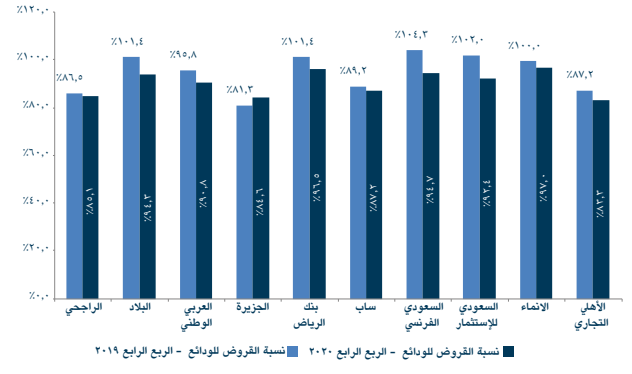
أداء القروض إلى القروض المتعثرة



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

ارتفعت نسبة القروض المتعثرة في القطاع في الربع الأول ٢٠٢١ إلى ٢,١٨٪ من ٢,٠٣٪ في الربع الأول ٢٠٢٠، في حين تراجع معدل تغطية القروض المتعثرة إلى ١٣٣٪ من ١٣٦٪ في نفس فترة المقارنة.

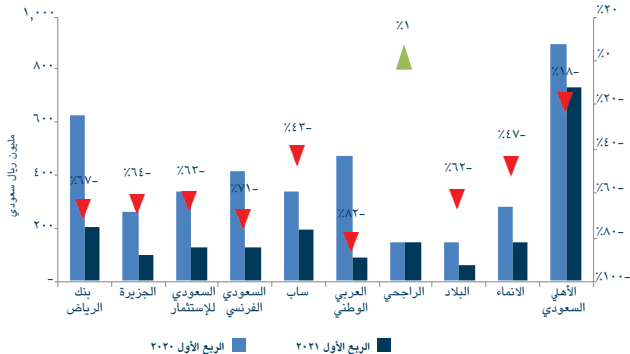
معدل الإقراض إلى الودائع للبنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

بلغ معدل الإقراض إلى الودائع في القطاع في الربع الأول ٢٠٢١ ٩٢,٣٪ مقابل ٨٩,٠٪ في الربع الأول ٢٠٢٠. حقق البنك السعودي الفرنسي أعلى معدل إقراض إلى الودائع بنسبة ١٠٤,٢٪ في الربع الأول ٢٠٢١، يليه البنك السعودي للإستثمار بمعدل ١٠٢,٠٪.

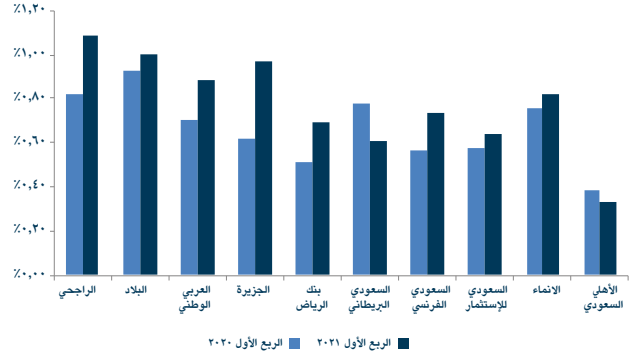
العائد على وائحات الادخار والودائع لأجل



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

انخفض العائد على وائحات الادخار والودائع لأجل الربع سنوي في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥١,٥٪. حقق البنك الأهلي السعودي باستثناء مجموعة سامبا المالية أعلى عائد على وائحات الادخار والودائع لأجل بنسبة ١,٠١٪.

معدل هامش صافي الفائدة للبنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



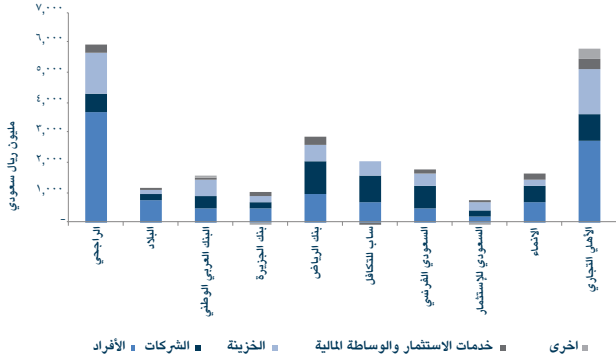
المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفع هامش صافي الفائدة في القطاع في الربع الأول ٢٠٢١ إلى ١٠,٧٨٪ مقابل ١٠,٦٦٪ في الربع الأول ٢٠٢٠. حقق مصرف الراجحي أعلى هامش صافي فائدة بمعدل ١,٠٩٪ في الربع الأول ٢٠٢١، ارتفاعاً من ٠,٨٢٪ في الربع الأول ٢٠٢٠.





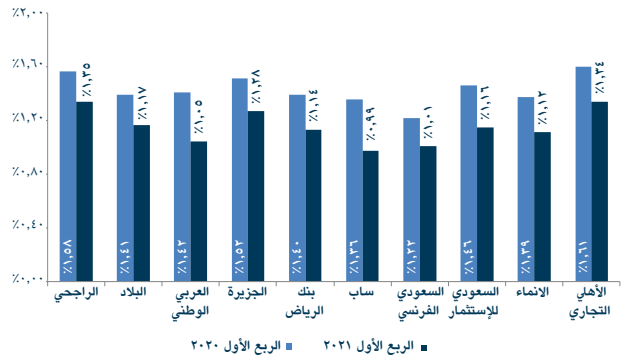
الربح التشغيلي لدى البنوك - الربع الأول ٢٠٢١



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

بلغ الدخل التشغيلي لمصرف الراجحي ٥,٩٥ مليار ريال سعودي، مما ساهم بنسبة ٢٤,٥٪ من إجمالي الدخل التشغيلي للقطاع في الربع الأول ٢٠٢١، يليه البنك الأهلي السعودي باستثناء مجموعة سامبا المالية حيث ساهم بنسبة ٢٣,٨٪ بمبلغ ٥,٧٧ مليار ريال سعودي.

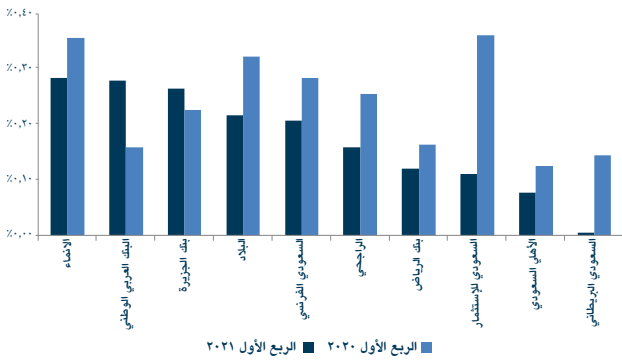
مؤشر معدلات الإقراض للبنك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

بلغ متوسط الإقراض ١,١٦٪ خلال الربع الأول ٢٠٢١ مقابل ١,٤٤٪ في الربع الأول ٢٠٢٠. حقق مصرف الراجحي أعلى معدل إقراض إلى الودائع بنسبة ١,٣٥٪ في الربع الأول ٢٠٢١، يليه البنك الأهلي السعودي بمعدل ١,٣٤٪.

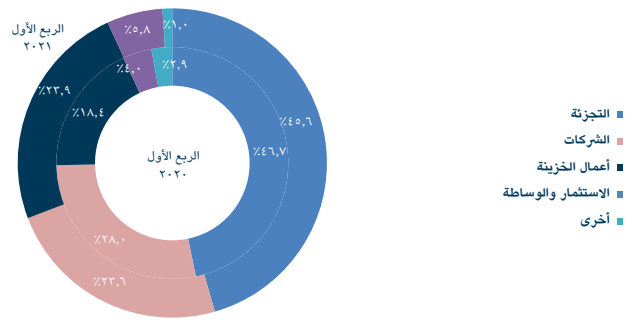
تكلفة المخاطر للبنوك (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

ارتفع متوسط تكلفة المخاطر في الربع الأول ٢٠٢١ إلى ٠,١٧٪ مقابل ٠,٢٤٪ في الربع الأول ٢٠٢٠، حقق مصرف الإئماء أعلى تكلفة مخاطر بمعدل ٠,٢٩٪ في الربع الأول ٢٠٢١، انخفاض من ٠,٣٦٪ في الربع الأول ٢٠٢٠.

تفاصيل الدخل التشغيلي (الربع الأول ٢٠٢١ مقابل الربع الأول ٢٠٢٠)



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

ارتفع الدخل التشغيلي للقطاع في الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ٦,٣٪ إلى ٢٤,٢ مليار ريال سعودي منها ٤٥,٦٪ لقطاع الأفراد. انخفض الدخل التشغيلي عن الربع السابق بنسبة ٧,٢٪.

رئيس إدارة الأبحاث  
طلحة نزر  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٥٠  
t.nazar@aljazaricapital.com.sa

محلل  
فيصل السويلمي  
+٩٦٦ ١١ ٢٥٥١١١٥  
F.alsuweilmy@aljazaricapital.com.sa

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات  
علام اليوسف  
+٩٦٦ ١١٢٢٥٦٠١٠  
a.yousef@aljazaricapital.com.sa

محلل أول  
جاسم الجبران  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٨  
j.aljabran@aljazaricapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة  
والمبيعات في المنطقة الوسطى والمنطقة الغربية  
سلطان إبراهيم المطوع  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٣٦٤  
s.almutawa@aljazaricapital.com.sa

محلل  
عبدالرحمن المشعل  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٣٧٤  
A.Almashal@Aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -  
رئيس الإدارة الدولية والمؤسسات  
أحمد سلمان  
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٠١  
a.salman@aljazaricapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة 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 أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة 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 تغير 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 تصفيتهما جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات 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 الأرقام 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 تغيير 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 باتفاقيات 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 | تمويل الشركات | 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 (٧٦٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩