سجل قطاع البنوك ربع جيد آخر؛ تفوق أداء مصرف الراجحي عن القطاع

حقق قطاع البنوك السعودي ربع سنوي جيد مع بدء تعافي الاقتصاد من جائحة فيروس كورونا المستجد. استمرار نمو الائتمان بمعدل خانتين بدعم من سياسة التوسع الحكومية وارتفاع الطلب في قطاع التجزئة. تعافي أسعار النفط حيث وصلت مستويات ما قبل جائحة فيروس كورونا المستجد "كوفيد - ١٩"، الأمر الذي يجدر به أن يوفر الدعم للسيولة الحكومية. يواصل برنامج البنك المركزي السعودي لدعم السيولة الذي يقدر بحدود ٥٠ مليار ريال سعودي وبرنامج الدعم المالي للقطاع الخاص في دفع نمو الائتمان على المدى القريب.

حقق مصرف الراجحي أفضل أداء خلال الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفعت حصة قروض المصرف في السوق بمقدار ١٩٠ نقطة أساس لتصل إلى ١٨,٥٪ حيث سجلت محفظة القروض ارتفاع كبير بنسبة ٢٥,٩٪ عن الربع الرابع ٢٠١٩، كما سجل أعلى دخل تشغيلي (٥,٧٩ مليار ريال سعودي)، ما ساهم بنسبة ٢٢,٢٪ من ربح القطاع في الربع الرابع ٢٠٢٠. مع النظرة الإيجابية للقطاع، يبدو المصرف في وضع جيد لتعزيز حصته في السوق.

الودائع تحت الطلب تدعم نمو الودائع: ارتفع إجمالي ودائع القطاع بنسبة ٨,٢٪ عن الربع المماثل من العام السابق لتصل إلى ١,٩٤ تريليون ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠. جاء النمو بدعم من الودائع تحت الطلب التي ارتفعت بنسبة ١٦,٧٪ بينما تراجعت كل من الودائع لأجل وودائع الادخار بنسبة ٥,٥٪ مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

استمرار نمو القطاع العقاري يدفع نمو القروض: استمر نمو القروض حيث ارتفعت بنسبة ١٤,٨٪ عن الربع المماثل من العام السابق إلى ١,٧٨ تريليون ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠ بدعم من ارتفاع القروض العقارية بنسبة ٥٩٪ خلال نفس الفترة. سجلت جميع القطاعات نمو إيجابي للقروض خلال نفس فترة المقارنة في الربع الرابع ٢٠٢٠، لكن كان النمو الأعلى للقطاعات غير الرئيسية بنسبة ٤٨,٢٪.

ارتفاع المخصصات ومعدل القروض المتعثرة يؤثر على صافي الربح: شهدت معظم بنوك القطاع ارتفاع ملحوظ في المخصصات خلال الربع، مع استمرار الحكومة في تمديد برنامج تأجيل دفعات القروض المستحقة على المشاريع المتناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة حتى النصف الأول ٢٠٢١. من المرجح استمرار سيناريو انخفاض معدل الفائدة بدعم من قرار بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي والذي من المتوقع أن يؤثر على هامش صافي الفوائد ويستمر في ٢٠٢١، بالإضافة لاستمرار ارتفاع نسبة القروض المتعثرة بنسبة ٢,٢٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ في الضغط على صافي الربح.

البنك المركزي السعودي يقرر تمديد برنامج تأجيل الدفعات حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١: مدد البنك المركزي السعودي برنامج تأجيل الدفعات المستحقة على المشاريع الصغيرة والمتوسطة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١، كما قام بتمديد برنامج التمويل المضمون حتى ١٤ مارس ٢٠٢٢، حيث يأتي هذا القرار لدعم استمرارية أعمال القطاع الخاص، الأمر الذي سيساهم في دعم النمو الاقتصادي والتنمية. تم إطلاق برنامج تأجيل الدفعات في ١٤ مارس ٢٠٢٠ وحقق الاستفادة لما يقارب ٩٩,٠٠٠ عقد حيث بلغت قيمة الدفعات المؤجلة ١٢٤ مليار ريال سعودي، متجاوزة المبلغ الأولي المخصص بقيمة ٣٠ مليار ريال سعودي. بهذا التمديد، قد يستمر انخفاض المخصصات في النصف الأول ٢٠٢١ وتزيد بشكل ملحوظ في النصف الثاني ٢٠٢١ عند سحب الدعم.

موافقة مساهمي البنك الأهلي التجاري ومجموعة سامبا على الاندماج: وافق مساهمي كل من البنك الأهلي التجاري ومجموعة سامبا المالية على الاندماج خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية في ١ مارس ٢٠٢١، حيث سيتم احتساب قيمة الأسهم بحيث يكون كل سهم واحد لسامبا يساوي ٠,٧٣٩ سهم من البنك الأهلي التجاري. كما وافقت الجمعية العامة للبنك الأهلي على زيادة رأس المال من ٣٠ مليار ريال سعودي إلى ٤٤,٧٨ مليار ريال سعودي وفق اتفاقية الاندماج. من المتوقع اكتمال الاندماج بحلول النصف الأول ٢٠٢١ والذي قد يفتح الطريق للمزيد من الاصطفاف في قطاع البنوك السعودي.

تتوقع وكالة ستاندارد أند بور أن يدعم صندوق الاستثمارات العامة النمو الائتماني للشركات: توقعت وكالة ستاندارد أند بور أن يدعم صندوق الاستثمارات السيادية السعودي أن يدعم نمو ائتمان الشركات خلال العام ٢٠٢١. من المتوقع أن تصل مساهمة قروض القطاع الخاص السعودي في الناتج المحلي الإجمالي للعام ٢٠٢١ إلى نحو ٨٠٪، كما أن دخول صندوق الاستثمارات العامة للاستثمار في القطاعات ذات الصلة بالبناء يخفف من أثر الدعم الحكومي المقدم أثناء الجائحة، كما يتوقع أن يستقر معدل النمو الائتماني عند ١٠٪ خلال الأعوام ٢٠٢١ و٢٠٢٢. من المرجح أن تساهم جهود الحكومة في تحقيق أهداف رؤية المملكة ٢٠٣٠ في دعم الطلب على الإسكان مما يؤدي لنمو قروض الرهن العقاري والأفراد.

تتوقع وكالة "فيتش" للتصنيف الائتماني أن يقود قطاع الأفراد نمو قطاع البنوك في المملكة: شهدت قروض الأفراد في المملكة العربية السعودية نموًا سريعًا في السنوات الأخيرة، حيث أصبحت تعتبر المحرك الرئيسي لنمو القطاع المصرفي السعودي. أيضا، تتوقع الوكالة استمرار زخم النمو بسبب سعي البنوك لإقراض هذه الفئة. تتميز عائدات محافظ ائتمان الأفراد بتكاليف تمويل منخفضة، حيث يتم تمويل معظم قروض الأفراد من خلال ودائع الأفراد صفرية الفائدة، حيث تساهم تسعيرتها في ارتفاع الهوامش بالنظر لعدم وجود حد لقروض الأفراد. لذلك، تظهر البنوك ذات الحصة الكبيرة من قروض التجزئة في محافظها ربحية أعلى من نظيراتها، وقد أدى ذلك إلى قيام البنوك بالسعي لتقديم قروض التجزئة أكثر وبالتالي تعديل إستراتيجيتها وإقبالها على هذا القطاع.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

التقييم:

مصـــرف الراجحـــي: ارتفاع قوي في الأرباح للربع الرابع من عام ٢٠٢٠ نتيجة للزيادة في الإقراض؛ توقع نمو أرباح من خانتين للعام ٢٠٢١، مع احتمال حدوث بعض التباطؤ في معدل نمو القروض.

ارتفع صافي ربح مصرف الراجحي عن الربع المماثل من العام الســـابق بمعدل ٣٤,٧٪ إلى ٣,١٢١ مليون ريال ســـعودي، بدعم من ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنســـبة ٨,٩٪. قفز الدخل من الخدمات المصرفية خلال الفترة بنســـبة ٨٩,٦٪ عن الفترة المماثلة من العام السابق، مما نتج عنه ارتفاع في إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة ١٥,٨٪. كان الارتفاع الكبير في القروض (ارتفاعًا بنســـبة ٢٦,٥٪ على أســـاس سنوي) مدعاة للإعجاب، حيث جاء في معظمه من قروض الأفراد (ارتفاع بنسبة ٣٤,٢٪ عن الربع المماثل من العام الســـابق). جاءت معظم هذه الزيادة في قروض الأفراد من قروض الرهن العقاري (ارتفعت ٩٠٪ عن الربع المماثل من العام الســـابق). أدى هذا الأداء القوي لمصرف الراجحي إلى تقليص الفارق بينه وبين أكبر بنك في القطاع (البنك الأهلي التجاري). ســـاهم قطاع الأفراد بما نسبته ٧٩,٥٪ من إجمالي محفظة القروض لدى المصرف في الربع الرابع ٢٠٢٠، حيث نتوقع أن تنخفض مســـاهمة القطاع خلال العام ٢٠٢١ وأن تقترب من المســـتويات التاريخية. قد يكون التحدي الأكبر للمصرف هو المحافظة على زخم النمو الذي شهده العام ٢٠٢٠ دون أن يتأثر صافي الربح.

بلغ مضاعف الربحية لفترة ١٢ شهر لمصرف الراجحي ١٧,٤ مرة مقابل مضاعف الربحية المتوقع عند ١٨,٣ مرة. تواجه قروض الأفراد فرص أقل لإعادة التسعير، بينما قد يقلل ســـعر الفائدة المنخفض على ودائع المرابحة من العائد على ودائع العملاء. نتوقع أن يبلغ ربح الســـهم ٤,٩١ ريال سعودي في العام ٢٠٢١، بدعم من ارتفاع من خانتين في نمو القروض وارتفاع رسوم الخدمات المصرفية، بينما يقابلها ارتفاع إطفاء الائتمان. نستمر في التوصية لسهم الراجحي على أساس **"محايد"** بسعر مستهدف ٨٧ ريال سعودي.

مصرف الإنماء: تأثر صافي الربح للربع الرابع ٢٠٢٠ بسبب زيادة المخصصات، ويحتمل أن ترتفع المخصصات مجددا في العام ٢٠٢١ بسبب قروض الشركات.

تراجع صافي ربح مصرف الإنماء للربع بمعدل ٢٢,٥٪ عن الربع المماثل من العام السابق بسبب الزيادة الكبيرة في مصروف الإطفاء بنسبة ٦٩٪، وهو ما خفف منه ارتفاع الدخل من الخدمات البنكية بنسبة ٤١,٦٪ خلال نفس فترة المقارنة. اتسعت محفظة القروض لدى المصرف بنسبة ١٦,٩٪ عن الربع المماثل من العام السابق، نتيجة للتوسع في قروض الشركات. نتوقع ارتفاع مصروف إطفاء الإتمان لدى المصرف بعد انتهاء برنامج تأجيل الدفعات.

تحتوي محفظة قروض مصرف الإنماء على قروض الشـــركات بنســـبة ٧٩٪، كما أن ٤٢٪ من الودائع هي ودائع مرابحة. يؤدي التركيز العالي لقروض الشـــركات إلى سرعة تأثر المصرف للقروض المتعثرة والتي ارتفعت إلى ٢,٦٪ خلال العام ٢٠٢٠ من ١,٩٪ للعام ٢٠١٩. أيضا، قد يؤدي ارتفاع التعرض لقروض الشـــركات إلى إعادة تســـعير القروض وبالتالي تأثر هامش صافي الفوائد سلبا. نتوقع أن يسجل المصرف صافي ربح بقيمة ٢,١ مليار ريال سعودي، بزيادة ٩,٨٪ عن العام السابق. نستمر في توصيتنا **"زيادة المراكز"** لسهم مصرف الإنماء مع السعر المستهدف عند ١٩,٠ ريال سعودي للسهم.

بنـــك البـــلاد: ارتفاع في صافي الربح من خانتين بالرغم من زيادة المخصصات، يحتمل أن ينتج عن انتهاء برنامج تأجيل الدفعات زيادة في المخصصات خلال العام ٢٠٢١.

ارتفع صافي ربح بنك البلاد عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ١٥,٥٪ إلى ٣٧٧,٨ مليون ريال سعودي، بدعم من ارتفاع الربح من الأصول الاستثمارية والمالية. ارتفعت قروض البنك بمعدل ١٨,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق لتصل إلى ٧٠,١ مليار ريال سعودي. نتوقع ارتفاع محفظة قروض البنك بمعدل من خانة واحدة خلال ٢٠٢١.

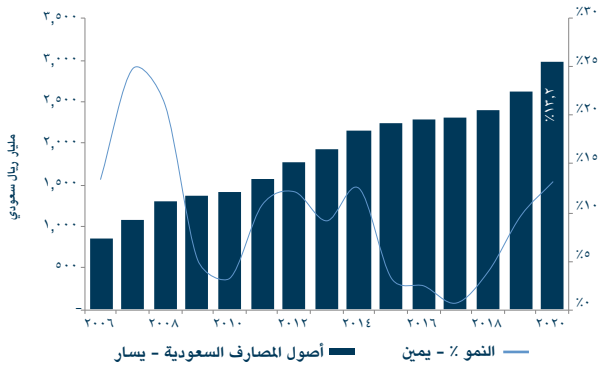
يمتلك بنك البلاد محفظة قروض بمزيج متســـاو تقريبًا لقروض الشـــركات إلى قروض الأفراد، في حين أن ما يقرب من ٥٦٪ من ودائعه هي صفرية الفوائد. كانت نسبة القروض المتعثرة خلال ٢٠٢٠ عند ١,٢٪، دون تغير عن العام ٢٠١٩. نظرًا لأن قروض قطاع الشـــركات يشـــكل ما يقارب ٥٠٪ من إجمالي القروض، بالتالي نتوقع مخصصات أعلى عند انتهاء برنامج تأجيل القروض. نتوقع أن يرتفع صافي ربح البنك للعام ٢٠٢١ بنسبة ٢,٧٪ عن العام السابق ليصل ربح السهم إلى نحو ١,٨٦ ريال سعودي، وذلك بسبب التوقعات بارتفاع المخصصات. نستمر في التوصية لسهم بنك البلاد على أساس **"محايد"** بسعر مستهدف ٢٨,٠ 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	٤,٩١	١٩,٤٪	٢,٥٪	١٧,٤	٣,٢	٨٧,٠	محايد
الإنماء	١,٠٩	٨,٤٪	١,٤٪	١٦,٥	١,٣	١٩,٠	زيادة المراكز
بنك البلاد	١,٨٦	١٣,٤٪	١,٥٪	١٥,٨	٢,٠	٢٨,٠	محايد

رئيس ادارة الابحاث
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

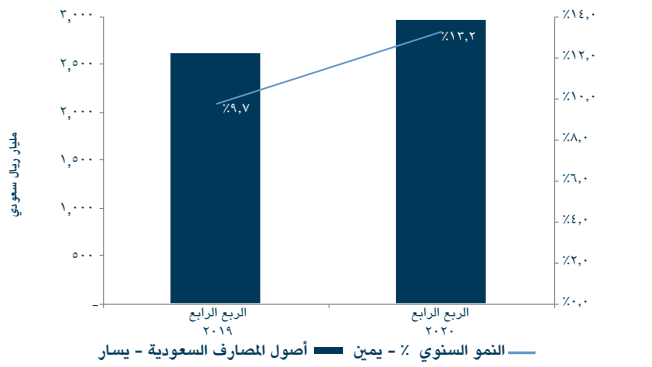
نمو المركز المالي لقطاع البنوك السعودي – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

سجل قطاع البنوك السعودي معدل نمو سنوي مركب ٧,٧٪ خلال السنوات المالية ما بين ٢٠١٠ إلى ٢٠٢٠

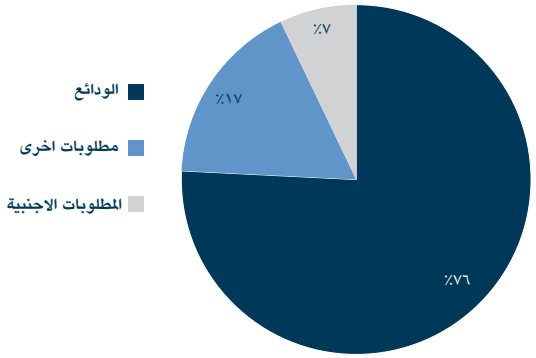
نمو المركز المالي لقطاع البنوك السعودي – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

حقق قطاع البنوك السعودي نموا خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ١٣,٢٪، كما ارتفع بمعدل ٣,٥٪ عن الربع السابق، ليصل إلى ٢,٩٨٠ مليار ريال سعودي.

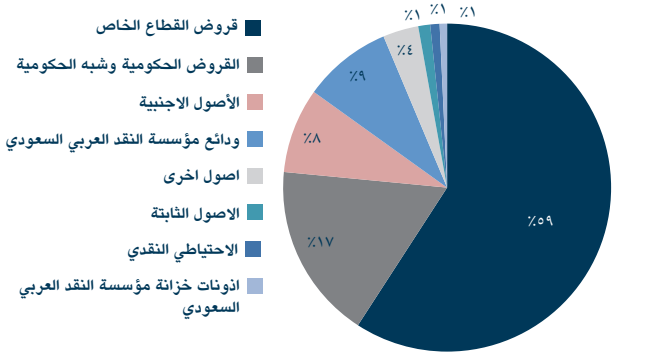
توزيع المطلوبات لدى قطاع البنوك السعودي (الربع الرابع ٢٠٢٠)



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

انخفضت نسبة الودائع (من المطلوبات في المركز المالي) إلى ٧٥,٨٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ من ٧٦,٠٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

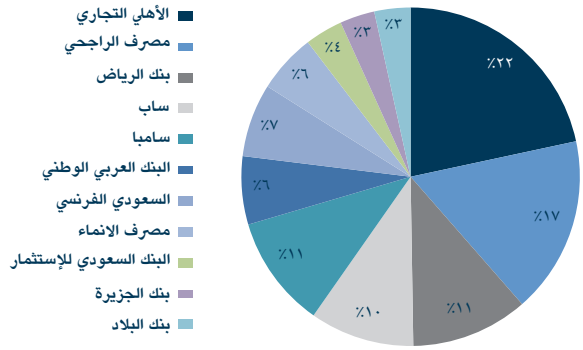
تفاصيل أصول قطاع المصارف والخدمات المالية – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

تراجعت قروض القطاع الخاص في الربع الرابع ٢٠٢٠ إلى ٥٩,٢٪ مقابل ٥٩,٩٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

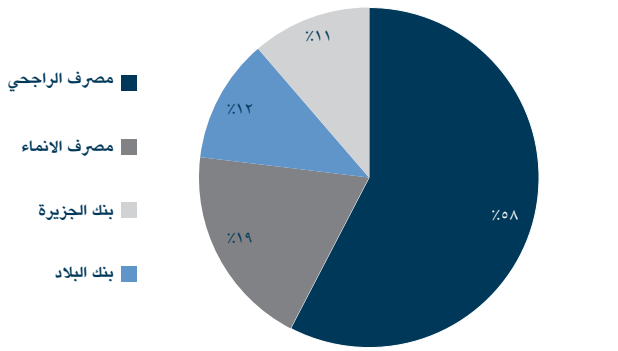
التوزيع حسب إجمالي الأصول البنكية (الربع الرابع ٢٠٢٠)



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

حقق البنك الأهلي التجاري (مع أصول بقيمة تتجاوز ٥٩٩ مليار ريال سعودي) أعلى حصة سوقية في القطاع بنسبة ٢١,٦٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠، بزيادة ٠,١٪ عن الربع الثالث ٢٠٢٠ من ٢١,٥٪.

توزيع الحصة السوقية للمصارف المتوافقة مع الشريعة الإسلامية – الربع الرابع ٢٠٢٠

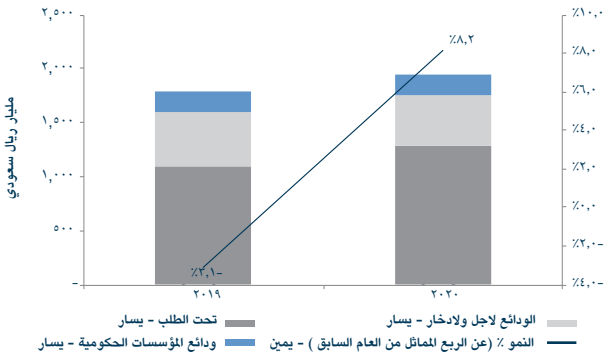


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

يعتبر مصرف الراجحي أكبر بنك متوافق مع الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية، حيث يستحوذ على ٥٧,٦٪ من إجمالي الحصة السوقية في الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفاع ٠,٦٪ عن الربع السابق.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

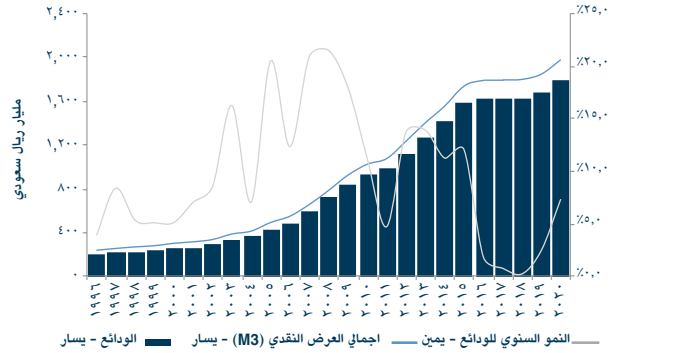
توزيع ونمو الودائع – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

ارتفع إجمالي الودائع في الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ إلى ١,٩٤ ترليون ريال سعودي من ١,٨٠ ترليون ريال سعودي، مقارنة بنمو الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٧٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

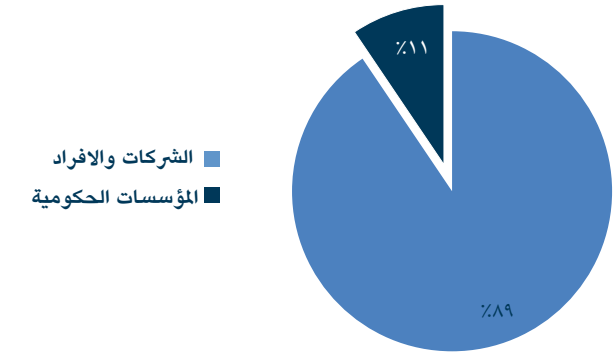
نمو الودائع (المعدل التاريخي) (من العام ١٩٩٦ إلى الربع الرابع ٢٠٢٠)



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

استمر النمو في كل من الودائع والعرض النقدي لقطاع البنوك السعودي بمعدل سنوي مركب لفترة ١٠ سنوات عند ٧,٠٪ و٧,١٪ على التوالي.

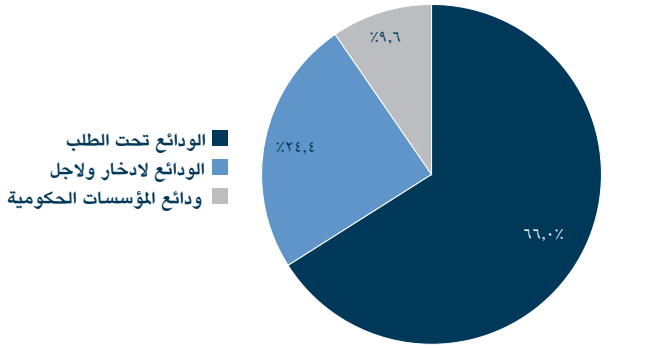
تقسيم الودائع تحت الطلب للربع الرابع ٢٠٢٠



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

بلغت نسبة الودائع تحت الطلب لدى الشركات والأفراد ٨٨,٧٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ مقارنة بنسبة ٨٨,٣٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

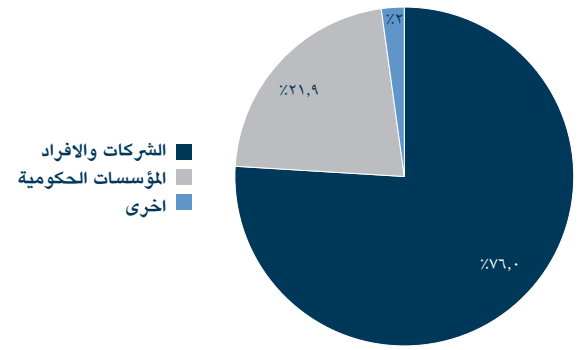
نقطة تعادل الودائع – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

شكلت الودائع تحت الطلب في الربع الرابع ٢٠٢٠ ما نسبته ٦٦,٠٪ من إجمالي الودائع مقارنة بنسبة ٦٥,١٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

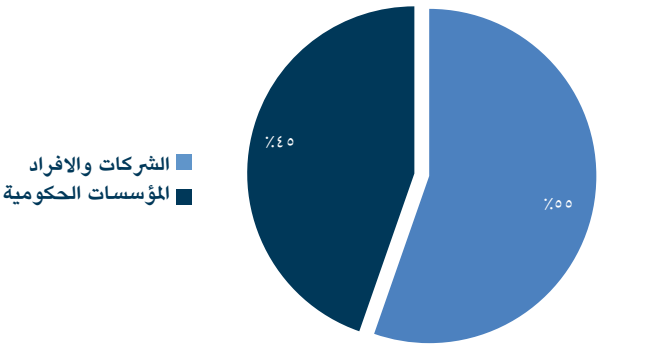
إجمالي ودائع القطاع – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

شكلت ودائع الشركات والأفراد ٧٦,٠٪ من إجمالي الودائع في الربع الرابع ٢٠٢٠، انخفاض ٠,٢٪ من ٧٦,٢٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

توزيع الودائع لأجل وودائع الادخار – الربع الرابع ٢٠٢٠

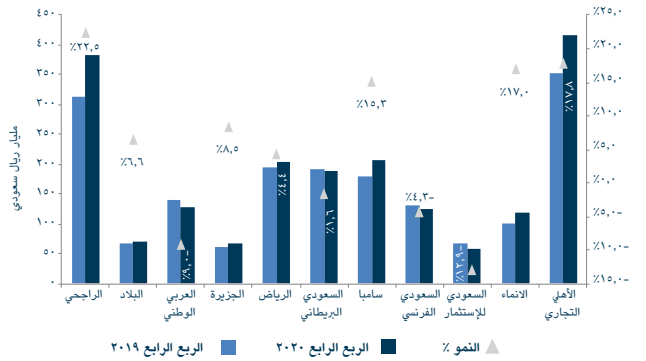


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكلت ودائع الشركات والأفراد ٥٥,٣٪ من الودائع لأجل وودائع الادخار في الربع الرابع ٢٠٢٠، مقابل ٥٦,٠٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

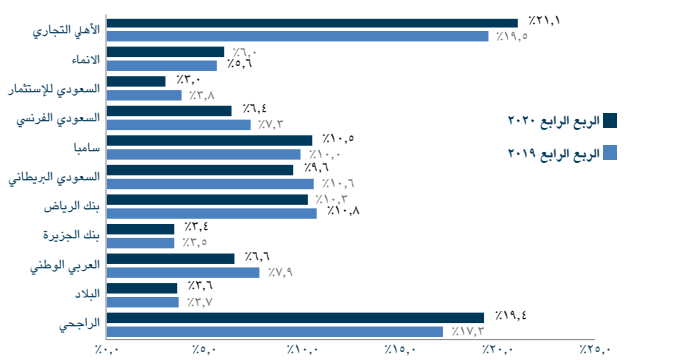
نمو الودائع لدى البنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

حقق مصرف الراجحي أعلى معدل نمو في الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٢,٥٪، يليه البنك الأهلي التجاري بارتفاع ١٧,٨٪ خلال نفس الفترة.

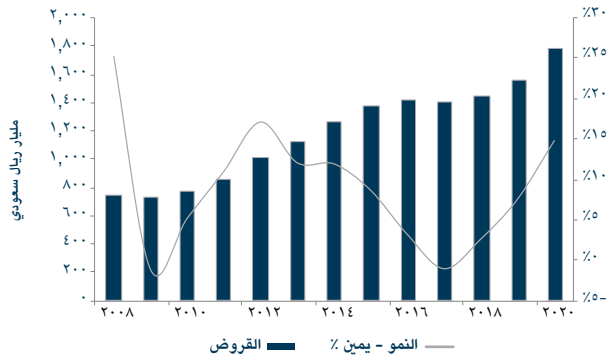
مقارنة الحصة السوقية للودائع (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

يعتبر البنك الأهلي التجاري أكبر البنوك السعودية من حيث قاعدة الودائع بحدود ٤١٦ مليار ريال سعودي، يليه مصرف الراجحي بقاعدة ودائع ٣٨٣ مليار ريال سعودي.

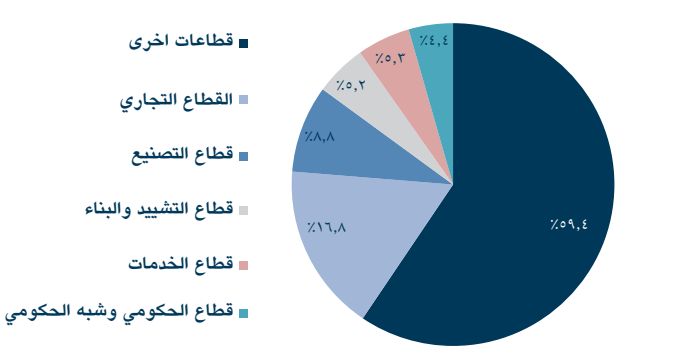
نمو الودائع (المعدل التاريخي) (من العام ٢٠٠٧ إلى الربع الرابع ٢٠٢٠)



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

ارتفع إجمالي محفظة القروض في قطاع البنوك السعودي خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٨٪ إلى ١,٧٨ ترليون ريال سعودي، لتحقق بذلك معدل النمو المركب خلال فترة ١٠ سنوات بنسبة ٨,٧٪.

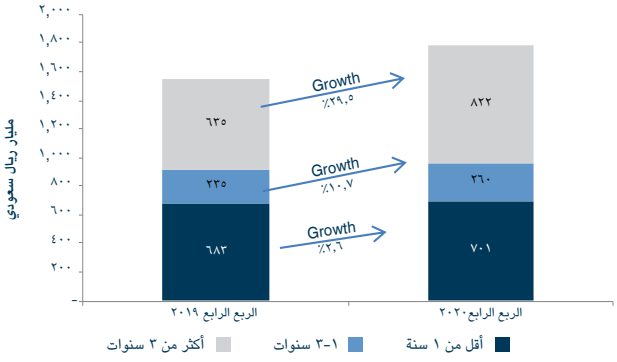
توزيع قروض القطاع - الربع الرابع ٢٠٢٠



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

شكلت قروض البنوك التجارية نسبة ١٦,٨٪ من إجمالي القروض، انخفاض ١,١٪ عن الربع السابق.

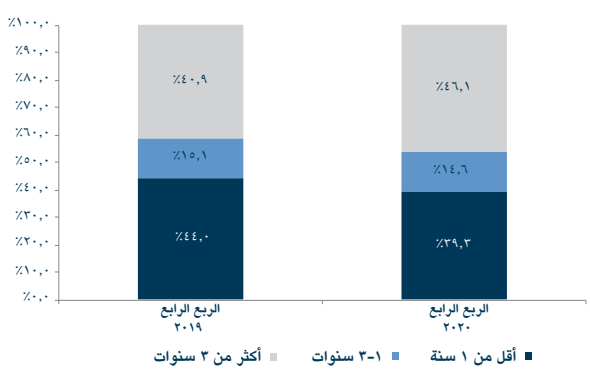
نمو استحقاق القروض (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

ارتفعت القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٩,٥٪، كما ارتفعت القروض بفترة استحقاق أقل من عام بمعدل ٢,٦٪ خلال نفس الفترة

نسبة القروض بناء على فترة الاستحقاق (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)

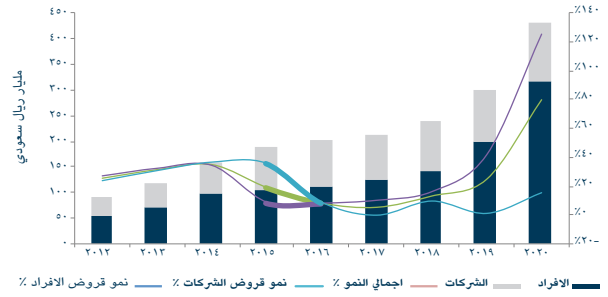


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفعت القروض بفترة استحقاق أكثر من ٣ سنوات في الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق إلى ٤٦,١٪ من ٤٠,٩٪ في الربع الرابع ٢٠١٩.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

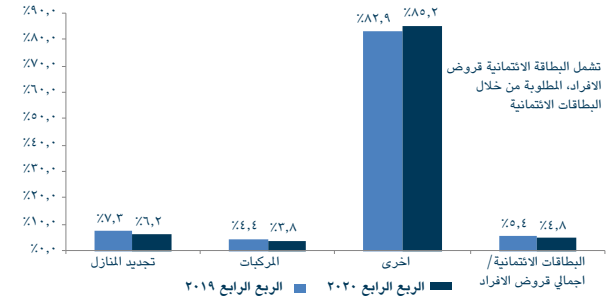
نمو القروض العقارية التاريخي



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

بلغ إجمالي قروض الأفراد ٧٣,٦٪ خلال الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفاع ٢,٤٪ عن الربع السابق.

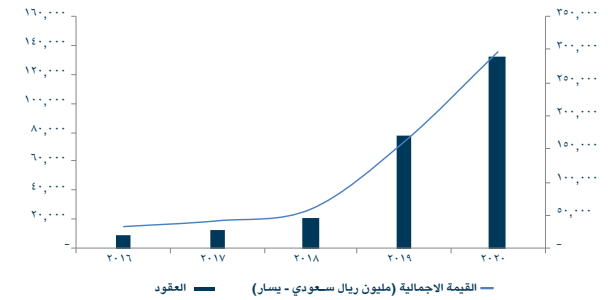
نقطة تعادل قروض الأفراد (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

شكلت قروض تمويل تجديد وصيانة المنازل في الربع الرابع ٢٠٢٠ نسبة ٦,٢٪ من إجمالي القروض، كما شكلت قروض الأفراد باستخدام البطاقات الائتمانية خلال نفس الفترة نسبة ٤,٨٪ من الإجمالي، انخفاض ٠,٧٪ عن الربع الثالث ٢٠٢٠.

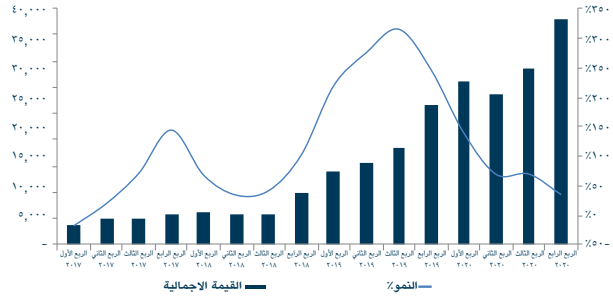
معدل نمو قروض الرهن العقاري التاريخي (العقود وإجمالي القيمة)



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

ارتفعت قروض الرهن العقاري عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧٠٪ إلى ٢٨٩,٣ ألف، كما ارتفع إجمالي قيمة العقود بنسبة ٨٤٪ خلال نفس الفترة إلى ١٣٦,٢ مليار ريال سعودي.

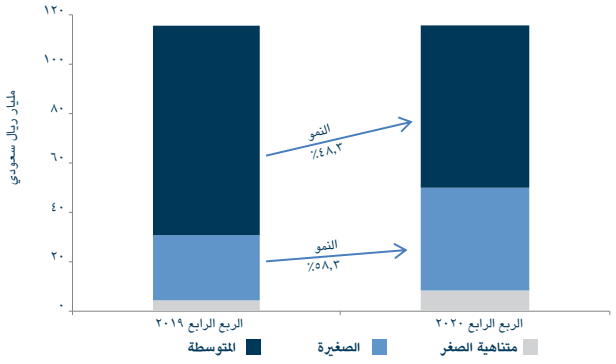
قيمة العقود والنمو (الربع سنوي)



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

بلغ عدد العقود الجديدة ٨٥,٥ ألف بقيمة ٤٢,٩ مليار ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفاع ٦١,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق.

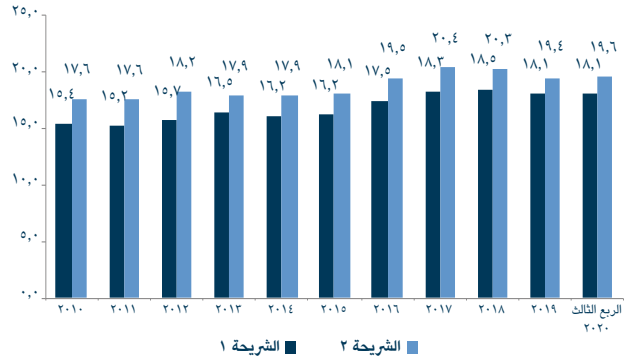
التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة والمتوسطة (مليون ريال سعودي) (الربع الثالث ٢٠٢٠ مقابل الربع الثالث ٢٠١٩)



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

ارتفع إجمالي التسهيلات الائتمانية للشركات الصغيرة والمتوسطة عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٢,٠٪ إلى ١٧٥,٧ مليار ريال سعودي، كما ارتفع لدى الشركات المتوسطة خلال نفس الفترة بنسبة ٤٨,٣٪ إلى ١٢٥,٣ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٠.

معدل كفاية رأس المال (المعدل التاريخي)

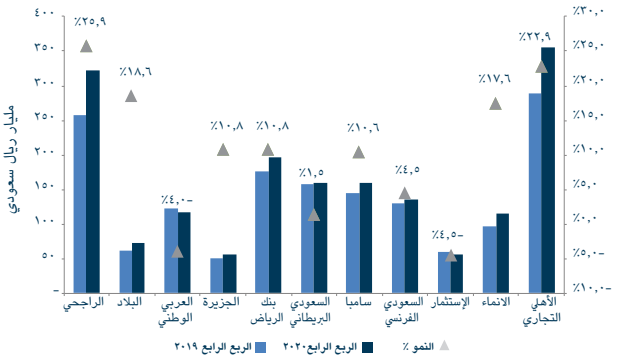


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

لم تتغير نسبة الشريحة ١ من رأس المال عند ١٨,١٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق، بينما ارتفعت نسبة الشريحة ٢ من رأس المال إلى ١٩,٦٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠ من ١٩,٤٪ في الربع الثالث ٢٠١٩.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

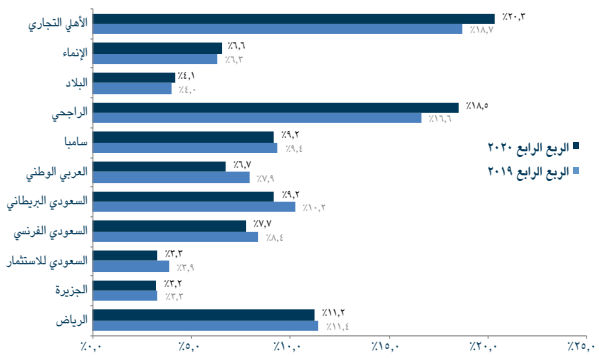
توزيع القروض لدى البنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

من بين ١١ بنك في القطاع، حققت ٩ بنوك ارتفاعا في إجمالي القروض عن الربع المماثل من العام السابق. كان أكبر ارتفاع في محفظة القروض خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق لمصرف الراجحي بنسبة ٢٥,٩٪، مما دعم ذلك الحصة السوقية،

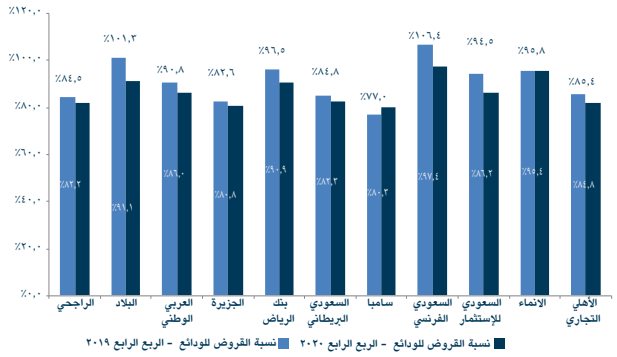
الحصة السوقية للبنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

حيث حقق مصرف الراجحي أكبر ارتفاع في الحصة السوقية خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ بنسبة ١٨,٥٪ من ١٦,٦٪ في الربع الرابع ٢٠١٩. ارتفعت الحصة السوقية للبنك الأهلي التجاري في الربع الرابع ٢٠٢٠ إلى ٢٠,٣٪.

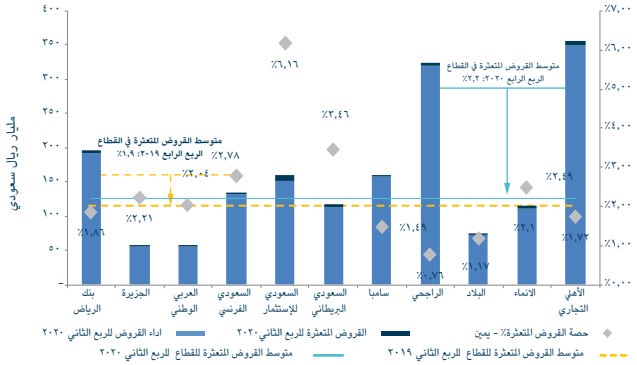
معدل الإقراض إلى الودائع للبنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

بلغ معدل الإقراض إلى الودائع في القطاع ٨٨,٥٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل ٨٥,٥٪ في الربع الرابع ٢٠١٩. حقق البنك السعودي الفرنسي أعلى معدل إقراض الى الودائع بمعدل ١٠٦,٤٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠، يليه بنك البلاد بمعدل ١٠١,٣٪.

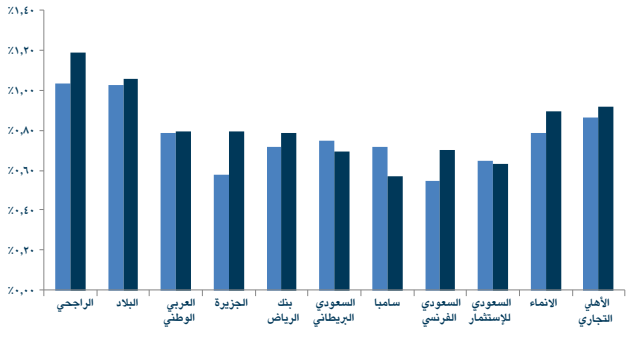
أداء القروض إلى القروض المتعثرة



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

ارتفعت نسبة القروض المتعثرة في القطاع في الربع الرابع ٢٠٢٠ إلى ٢,٢٪ من ٢,٠٧٪ في الربع الرابع ٢٠١٩، ارتفع معدل تغطية القروض المتعثرة الى ١٣١٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ من ١٢٩٪ في الربع الرابع ٢٠١٩.

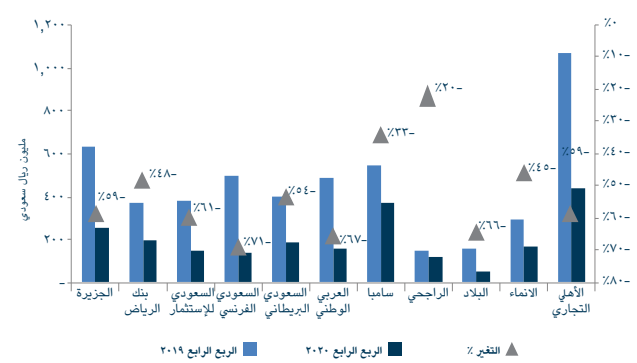
معدل هامش صافي الفائدة للبنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

ارتفع هامش صافي الفائدة في القطاع إلى ٢,٨٢٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ من ٢,٧٧٪ في الربع الرابع ٢٠١٩. حقق مصرف الراجحي أعلى هامش صافي فائدة بمعدل ٤,١٩٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفاع من ٤,٠٣٪ في الربع الرابع ٢٠١٩.

العائد على ودائع الادخار والودائع لأجل

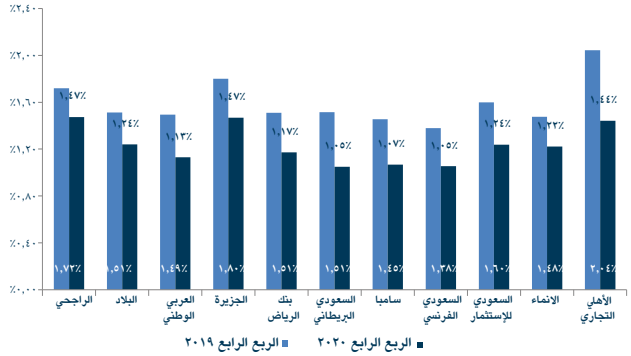


المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفض العائد على ودائع الادخار والودائع لأجل الربع سنوي في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٥,٣٪. أعلن بنك الجزيرة عن تسجيل أعلى عائد على ودائع الادخار والودائع لأجل بنسبة ٠,٦٨٪.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

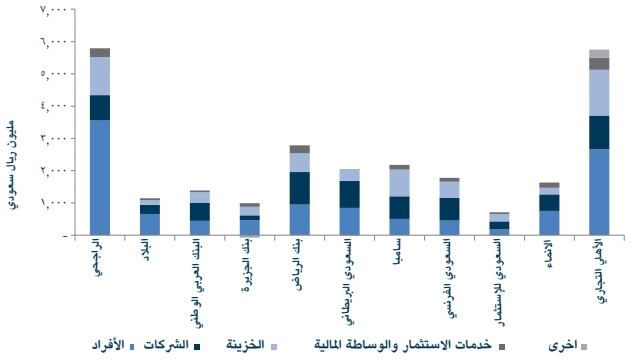
مؤشر معدلات الإقراض للبنك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

بلغ متوسط الإقراض ١,٢٣٪ خلال الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل ١,٥٩٪ في الربع الرابع ٢٠١٩. حقق كل من مصرف الراجحي وبنك الجزيرة أعلى معدل إقراض الى الودائع بنسبة ١,٤٧٪.

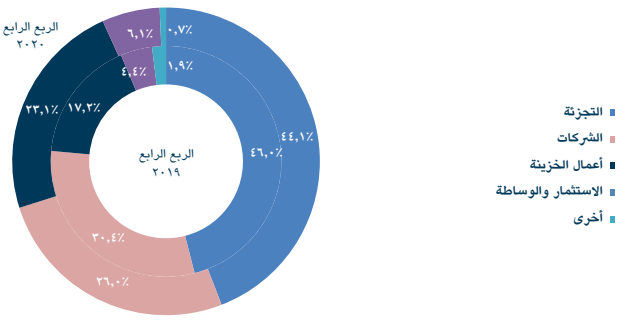
الربح التشغيلي لدى الشركة – الربع الرابع ٢٠٢٠



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

بلغ الدخل التشغيلي لمصرف الراجحي ٥,٧٩ مليار ريال سعودي، مما ساهم بنسبة ٢٢,٢٪ من إجمالي الدخل التشغيلي للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٠، يليه البنك الأهلي التجاري حيث ساهم بنسبة ٢٢,٠٪ بمبلغ ٥,٧٥ مليار ريال سعودي.

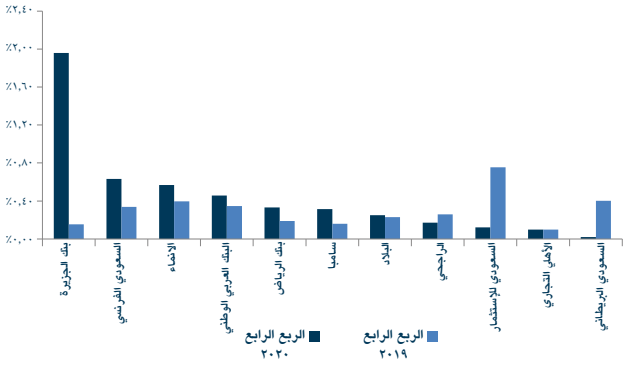
تقسيم الربح التشغيلي (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

ارتفع الدخل التشغيلي للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٠ عن الربع المماثل من العام السابق بمعدل ٢,٩٪ إلى ٢٦,١ مليار ريال سعودي منها ٤٤,١٪ لقطاع الأفراد. ارتفع الدخل التشغيلي عن الربع السابق بنسبة ٢,٢٪.

تكلفة المخاطر للبنوك (الربع الرابع ٢٠٢٠ مقابل الربع الرابع ٢٠١٩)



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

ارتفع متوسط تكلفة المخاطر في الربع الرابع ٢٠٢٠ إلى ٠,٤٥٪ من ٠,٣٠٪ في الربع الرابع ٢٠١٩، حقق بنك الجزيرة أعلى تكلفة مخاطر بمعدل ١,٩٦٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠، ارتفاع كبير من ٠,١٥٪ في الربع الرابع ٢٠١٩.

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

إدارة الأبحاث

رئيس إدارة الأبحاث
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

محلل
عبدالرحمن المشعل
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
A.Almashal@Aljaziracapital.com.sa

محلل
فيصل السويلمي
+٩٦٦ ١١ ٢٥٥٦١١٥
F.alsuweilmy@aljaziracapital.com.sa

إدارة الوساطة والمراكز الاستثمارية

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦١١٢٢٥٦٠٦٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الإدارة الدولية والمؤسسات
أحمد سلمان
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٠١
a.salman@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١٦ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة والمبيعات في المنطقة الوسطى والمنطقة الغربية
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

نبذة عن الجزيرة كابيتال

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الاسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية 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.

شرح مصطلحات التصنيف

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلّق 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 او تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية 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 بتفنيد 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 المبنية 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 فعليا. 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/او 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 اولئك 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 حصصا 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 مدرائها 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 سواءً 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.