

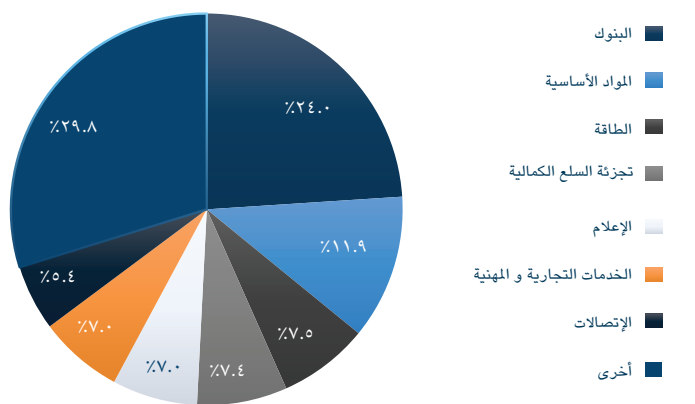
ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية

التقرير الشهري | سبتمبر ٢٠٢٥



أغلق مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) شهر سبتمبر ٢٠٢٥ عند ١١,٥٠٣ نقطة، بارتفاع ٧,٥٤٪ عن إغلاق الشهر السابق، بمتوسط قيمة تداول يومي عند ٦,١ مليار ريال سعودي، كما بلغ إجمالي القيمة المتداولة للشهر مبلغ ١٢٧,٤ مليار ريال سعودي بارتفاع ٤٠,٠٪ عن الشهر السابق حيث بلغ إجمالي القيمة المتداولة في أغسطس مبلغ ٩١,٠ مليار ريال سعودي. شكل تداول أسهم شركات قطاعي البنوك والمواد الأساسية ما نسبته ٣٥,٩٪ من إجمالي قيمة التداول للشهر. سجلت جميع القطاعات في مؤشر السوق الرئيسي ارتفاع خلال شهر سبتمبر عن الشهر السابق، حيث ارتفع قطاع الخدمات المالية بنسبة ١٢,٣٪ يليه قطاع البنوك بنسبة ١٠,٧٪، وكان سهم البحري الأفضل أداء خلال الشهر بارتفاع ٢٤,٦٪ عن الشهر السابق، يليه سهم معادن بارتفاع ٢٤,٤٪. في المقابل، كان أداء سهم الأندية الرياضية والعقارية الأسوأ بانخفاض ١٢,٦٪ لكل منهما. سجل سهم البنك السعودي الأول أدنى مكرر ربحية مع نهاية سبتمبر عند ٨,١ مرة، يليه سهم أسمنت الشرقية بمكرر ربحية عند ٨,٣ مرة، مقابل مكرر ربحية مؤشر السوق الرئيسي البالغ ٢٠,١ مرة (باستثناء أرامكو). شكلت ملكية الأسهم الحرة للمستثمرين الأجانب المؤهلين في المملكة لشهر سبتمبر ٢٠٢٥ ما نسبته ١١,٠٩٪ من إجمالي ملكية الأسهم الحرة في السوق، أعلى من مستوى أغسطس عند ١٠,٧٣٪.

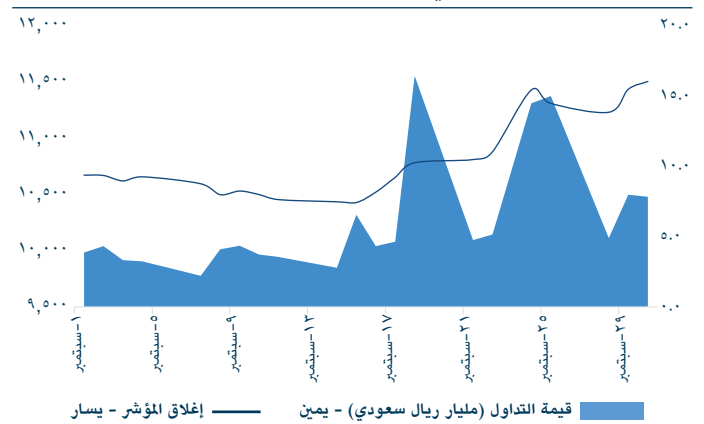
الحصة السوقية للتداولات حسب القطاع (%)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شكلت أسهم شركات قطاع البنوك وقطاع المواد الأساسية ما نسبته ٣٥,٩٪ من إجمالي قيمة التداول خلال سبتمبر بنسبة ٢٤,٠٪ ١١,٩٪ على التوالي.

حركة مؤشر السوق الرئيسي خلال شهر سبتمبر



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

بدأ مؤشر السوق الرئيسي شهر أغسطس عند ١٠,٦٧١ نقطة ليغلق عند ١١,٥٠٣ نقطة مع متوسط قيمة تداول يومي ٦,١ مليار ريال سعودي.

أداء القطاعات

أضاف مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) ٨٣٢ نقطة خلال شهر سبتمبر

٢٠٢٤، حيث انخفض المؤشر منذ بداية العام حتى نهاية سبتمبر بنسبة

٤,٤٪ لكن ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ٧,٥٪.

حققت جميع القطاعات البالغة ٢١ قطاع أداء إيجابيا خلال شهر سبتمبر،

كان أداء قطاع الاتصالات الأفضل منذ بداية العام حتى نهاية سبتمبر

بارتفاع ١٤,٩٪. حققت ٥ قطاعات من أصل ٢١ في السوق أداء إيجابي.

في المقابل، كان أداء قطاع المرافق العامة وقطاع الإعلام الأسوأ خلال

نفس الفترة بانخفاض ٤٠,٠٪ و ٣٢,٩٪ على التوالي.

القطاع	التغير عن الشهر السابق	القطاع	التغير منذ بداية العام
المؤشر الرئيسي - تاسي	٧,٥	تاسي	-٤,٤
الخدمات المالية	١٢,٣	الاتصالات	١٤,٩
البنوك	١٠,٧	البنوك	٧,٧
التأمين	١٠,٢	تجزئة السلع الكمالية	٥,١
الإعلام	٩,٢	المواد الأساسية	٠,٨
الرعاية الصحية	٩,١	السلع الرأسمالية	٠,٦
المواد الأساسية	٨,٨	إدارة وتطوير العقارات	١,١
تجزئة السلع الكمالية	٨,٣	الأدوية	١,٤
إدارة وتطوير العقارات	٦,٦	الصناديق العقارية المتداولة	٤,٩
التطبيقات والخدمات التقنية	٦,٠	الرعاية الصحية	٧,٩
الاتصالات	٥,٨	الخدمات المالية	٩,٢
السلع الرأسمالية	٥,٦	السلع طويلة الأجل	١٠,٩
إنتاج الأغذية	٤,٩	الخدمات الاستهلاكية	١١,٢
الأدوية	٤,٣	الطاقة	١١,٦
النقل	٣,٨	الخدمات التجارية والمهنية	١٣,٣
الطاقة	٣,٨	تجزئة السلع الاستهلاكية	١٣,٨
تجزئة السلع الاستهلاكية	٢,٩	إنتاج الأغذية	١٦,١
المرافق العامة	٢,٢	التأمين	١٦,٢
الصناديق العقارية المتداولة	١,٥	التطبيقات والخدمات التقنية	١٧,١
الخدمات التجارية والمهنية	٠,٣	النقل	١٧,٨
الخدمات الاستهلاكية	٠,١	الإعلام	٣٢,٩
السلع طويلة الأجل	٠,١	المرافق العامة	٤٠,٠

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

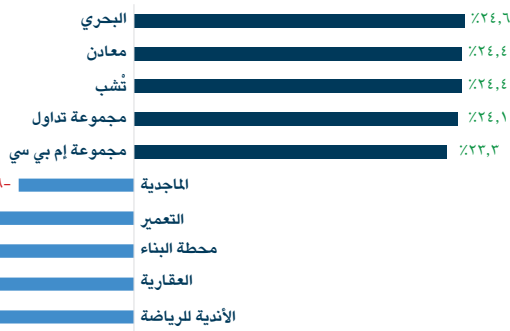
أعلى ١٠ شركات من حيث القيمة الإجمالية للتداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

حقق مصرف الراجحي أعلى قيمة تداول في نهاية سبتمبر عند ١٢,٠٢ مليار ريال سعودي، ثم مجموعة أم بي سي وأرامكو بقيمة ٨,٠٨ مليار و ٧,٦٤ مليار ريال سعودي على التوالي. سجل كل من مصرف الإنماء والبنك الأهلي السعودي قيمة تداول عند ٥,٢٣ مليار و ٥,٠٧ مليار ريال سعودي على التوالي، ليكون الأعلى تداولاً.

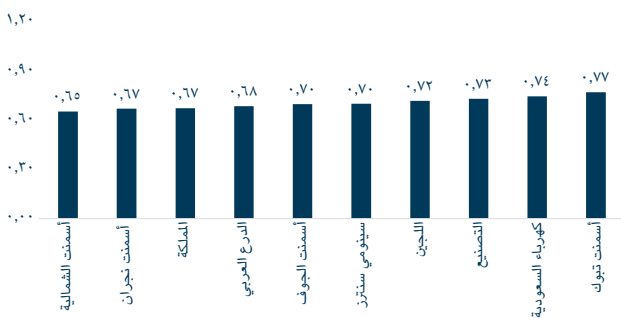
الأسهم الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً (خلال سبتمبر ٢٠٢٥)



المصدر: تداول، موقع أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

كان سهم شركة البحري الأفضل أداء في السوق خلال شهر سبتمبر عن الشهر السابق بارتفاع ٢٤,٦٪؛ يليه سهم معادن بارتفاع ٢٤,٤٪. مع ذلك، كان أداء الأندية للرياضة والعقارية الأسوأ بنسبة ١٢,٦٪ لكل منهما.

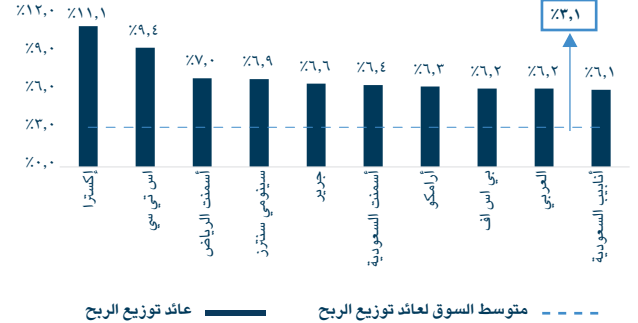
الشركات ذات مضاعف القيمة الدفترية الأقل



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ١ أكتوبر ٢٠٢٥

سجلت كل من أسمنت الشمال وأسمنت نجران أقل مكرر قيمة دفترية في سبتمبر عند ٠,٦٥ و ٠,٦٧ مرة على التوالي، يليه أسهم المملكة والدرع العربي للتأمين بمكرر قيمة دفترية ٠,٦٧ مرة و ٠,٦٨ مرة.

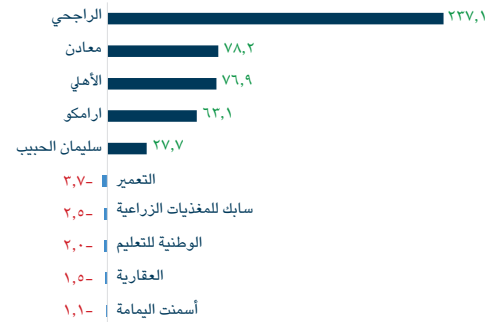
أعلى ١٠ شركات من حيث عائد توزيع الأرباح (العام ٢٠٢٤)



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في آخر يوم تداول من العام

حققت كل من إكسترا وإس تي سي أعلى عائد توزيعات أرباح للمساهمين في العام ٢٠٢٤ عند ١١,١٪ و ٩,٤٪ على التوالي، ثم أسمنت الرياض وسينومي سنتر بنسب ٧,٠٪ و ٦,٩٪ على التوالي، تليهما جريب وأسمنت السعودية بنسب ٦,٦٪ و ٦,٤٪ على التوالي. جاء متوسط عائد توزيع الربح إلى السعر للسوق ككل عند ٢,١٪.

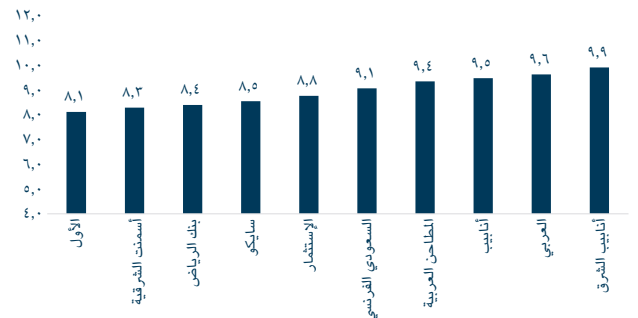
الأسهم الأكثر/الأقل مساهمة في مؤشر تاسي (بالنقاط خلال سبتمبر ٢٠٢٥)



المصدر: بلومبرغ، موقع أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

أدى ارتفاع أسهم كل مصرف الراجحي ومعادن إلى تعزيز أداء المؤشر خلال شهر سبتمبر بنحو ٣١٥,٢ نقطة، فيما أدى انخفاض أسهم كل من الرياض للتعمير وسابك للمغذيات الزراعية إلى الضغط على المؤشر بنحو ٦,١ نقطة.

الشركات ذات مكرر الربحية الأقل (للاثني عشر شهراً)



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ١ أكتوبر ٢٠٢٥

سجلت أسهم كل من البنك السعودي الأول وأسمنت الشرقية أدنى مكررات ربحية مع نهاية سبتمبر عند ٨,١ مرة و ٨,٣ مرة على التوالي، يليهما بنك الرياض وسابكو بمكرر ربحية ٨,٤ مرة و ٨,٥ مرة على التوالي.

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

أداء أسواق المنطقة والأسواق الدولية

الأسواق الإقليمية

السوق	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
دبي (DFM)	٥,٨٤٠	٣,٧- %	١٣,٢ %	١٠,٧
أبوظبي (ADX)	١٠,٠١٥	٠,٨- %	٦,٣ %	٢٠,٨
الكويت (KSE)	٨,٢٢٨	٤,٥ %	١٩,١ %	١٧,٤
قطر (QE)	١١,٠٥٣	١,٦- %	٤,٦ %	١٢,٤
عمان (MSM)	٥,١٨٢	٢,٣ %	١٣,٢ %	٩,١
مصر (EGX30)	٣٦,٦٧٠	٢,٦ %	٢٣,٣ %	٨,٤

الأسواق العالمية

المؤشر	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
داو جونز	٤٦,٣٩٨	١,٩ %	٩,١ %	٢٤,٥
نازداك	٢٤,٦٨٠	٥,٤ %	١٧,٥ %	٣٦,٩
ستاندارد أند بور ٥٠٠	٦,٦٨٨	٣,٥ %	١٣,٧ %	٢٧,٨
فوتسي ١٠٠	٩,٣٥٠	١,٨ %	١٤,٤ %	١٤,٢
المانيا (داكس ٣٠)	٢٣,٨٨١	٠,١- %	١٩,٩ %	١٩,٧
فرنسا (كاك ٤٠)	٧,٨٩٦	٢,٥ %	٧,٠ %	١٧,١
اليابان (نيكاي ٢٢٥)	٤٤,٩٣٣	٥,٢ %	١٢,٦ %	٢٠,٩
البرازيل (بوفيسبا)	١٤٦,٢٣٧	٣,٤ %	٢١,٦ %	٩,٦
هونغ كونغ (هانج سينج)	٢٦,٨٥٦	٧,١ %	٣٣,٩ %	١٣,١
كوريا الجنوبية (كوسبي)	٣,٤٢٥	٧,٥ %	٤٢,٧ %	١٦,٠
الصين (مؤشر شنغهاي)	٣,٨٨٣	٠,٦ %	١٥,٨ %	١٩,٢
استراليا (آي أس إكس ٢٠٠)	٨,٨٤٩	١,٤- %	٨,٥ %	٢٢,٥
الهند (Sensex)	٨٠,٢٦٨	٠,٦ %	٢,٧ %	٢٣,٢
الأسواق الناشئة (MSCI)	١,٣٤٦	٧,٠ %	٢٥,٢ %	١٦,٢
عالمي (MSCI)	٤,٣٠٧	٣,١ %	١٦,٢ %	٢٤,٠

المصدر: بلومبرغ والجزيرة كابيتال، كما في ١ أكتوبر ٢٠٢٥

- كان أداء أسواق المنطقة متباينا خلال شهر سبتمبر، حيث ارتفعت أسواق الكويت ومصر وعمان بنسب ٤,٥% و ٢,٦% و ٢,٣% عن الشهر السابق على التوالي، بينما انخفضت أسواق دبي وقطر وأبوظبي عن الشهر السابق بنسب ١,٦% و ٠,٨% و ٠% على التوالي.
- كان مؤشر نازداك الأكثر ارتفاعا عن الشهر السابق بنسبة ٥,٤% يليه مؤشر ستاندارد أند بورز بارتفاع ٣,٥% ثم مؤشر داو جونز بنسبة ١,٩%. كما سجلت معظم المؤشرات العالمية الأخرى أداء إيجابيا. في الأسواق الأوروبية، ارتفع مؤشر كاك ٤٠ في فرنسا عن الشهر السابق بنسبة ٢,٥%، فيما انخفض مؤشر داكس ٣٠ الألماني بنسبة ٠,١%. أغلقت معظم المؤشرات الآسيوية على ارتفاع مع نهاية سبتمبر، حيث ارتفع مؤشر كوسبي لسوق كوريا الجنوبية عن الشهر السابق بنسبة ٧,٥%، يليه مؤشر هانج سينج في هونغ كونغ بارتفاع ٧,١%، ثم مؤشر نيكاي ٢٢٥ في اليابان بارتفاع ٥,٢% وارتفع مؤشر شانغهاي الصيني ومؤشر سينسيكس الهندي بنسبة ٠,٦%.
- ارتفع مؤشر مورغان ستانلي العالمي، الذي يتتبع ٢٣ سوق متقدم، عن الشهر السابق بنسبة ٣,١%، كما ارتفع مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة عن الشهر السابق بنسبة ٧,٠%.

أداء أسواق السلع

اسم السلعة	السعر	التغير عن الشهر السابق	٣ شهور	التغير السنوي	منذ بداية العام إلى تاريخه	٣ سنوات	٥ سنوات	الأدنى خلال ٥٢ أسبوع	الأعلى خلال ٥٢ أسبوع
الخام الخفيف (دولار أمريكي / برميل)	٧٠,١	٢,٠- %	٢,٣ %	٦,١- %	٩,٣- %	٢٨,٧- %	٧٣,٨ %	٦٠,٤	٨٦,٣
خام برنت (دولار أمريكي / برميل)	٦٧,٠	١,٦- %	٠,٩- %	٦,٦- %	١٠,٢- %	٢٣,٨- %	٦٣,٧ %	٥٨,٤	٨٢,٦
خام غرب تكساس (دولار أمريكي / برميل)	٦٢,٤	٢,٦- %	٤,٢- %	٨,٥- %	١٣,٠- %	٢١,٥- %	٥٥,١ %	٥٥,١	٨٠,٨
الغاز الطبيعي (دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية)	٣,٣	١٠,٢ %	٤,٤- %	١٣,٠ %	٩,١- %	٥١,٢- %	٣٠,٧ %	٢,٢	٤,٩
الذهب (دولار أمريكي / للأونصة)	٣,٨٥٩,٠	١١,٩ %	١٦,٨ %	٤٦,٥ %	٤٧,٠ %	١٣٢,٤ %	١٠٤,٦ %	٢,٥٣٦,٩	٣,٨٩٥,٤
الفضة (دولار أمريكي / للأونصة)	٤٦,٦	١٧,٤ %	٢٩,٢ %	٤٩,٧ %	٦١,٤ %	١٤٥,١ %	١٠٠,٨ %	٢٨,٤	٤٧,٦
الحديد (دولار أمريكي / للطن)	٨٠٠,٠	٠,٩ %	٩,١- %	٨,٨ %	١٢,٨ %	٣,١ %	٣٠,١ %	٦٧٠,٠	٩٥٠,٠
الرصاص (دولار أمريكي / للطن)	١,٩٥٢,٩	٠,٥- %	٣,٧- %	٥,٣- %	١,٠ %	٢,٠ %	٨,٠ %	١,٨١٧,٢	٢,١٢١,٥
الزنك (دولار أمريكي / للطن)	٢,٩٩٤,٣	٥,٩ %	٨,٩ %	٢,٤- %	١,١ %	٠,٨- %	٢٥,٢ %	٢,٣٥٦,٠	٣,٣٥١,٠
الألمنيوم (دولار أمريكي / للطن)	٢,٦٨٠,٥	٢,٥ %	٣,٢ %	٢,٦ %	٥,١ %	٢٤,٠ %	٥١,٩ %	٢,٣٠٠,٠	٢,٧٣٦,٠
نحاس (دولار أمريكي / للطن)	١٠,٢٦٨,٥	٣,٧ %	٤,٠ %	٤,٥ %	١٧,١ %	٣٥,٨ %	٥٣,٩ %	٨,١٠٥,٠	١٠,٤٨٥,٠
خام الحديد (يوان / للطن)	٧٩٩,٥	١,١- %	١٠,٥ %	٠,٩ %	٢,٦ %	٤,٩ %	١٦,٨- %	٦٩٠,٠	٨٦٥,٠
القمح (دولار أمريكي / رطل)	٥٠٨,٠	٤,٩- %	٩,٣- %	٢١,٣- %	١٥,١- %	٢٩,١- %	٢٩,١- %	٥٠٤,٣	٦٧٧,٨
الكافوا (دولار أمريكي / للطن)	٦,٧٤٩,٠	١١,٦- %	٢٧,٩- %	١٢,٦- %	٤٢,٢- %	١٨٦,٧ %	١٦٥,١ %	٦,٤٢٦,٠	١٢,٩٣١,٠
السكر (دولار أمريكي / رطل)	١٦,١	١,٦- %	٤,٠ %	٢٩,٠- %	١٦,٤- %	١٢,٦- %	٢٣,٢ %	١٤,٧	٢٣,٥
الحليب المجفف (يورو / للطن)	٢,١٨٣,٠	٩,٠- %	٩,٤- %	١٦,٨- %	١٦,٢- %	٤٠,٨- %	٠,٩ %	٢,٣٩٠,٠	٢,٦٧٥,٠
القهوة (دولار أمريكي / رطل)	٣٧٤,٩	٥,٥- %	٢٢,٢ %	٣٨,٧ %	١٧,٢ %	٦٩,٢ %	٢٣٧,٩ %	٢٤١,٣	٤٤٠,٩

المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، كما في ١ أكتوبر ٢٠٢٥

انخفضت أسعار خام غرب تكساس والخام الخفيف وخام برنت عن الشهر السابق بنسب ٢,٦% و ٢,٠% و ١,٦% على التوالي، فيما ارتفع سعر الغاز الطبيعي عن الشهر السابق بنسبة ١٠,٢%. كان أداء أسعار معظم المعادن إيجابيا، حيث حقق سعر الفضة أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة ١٧,٤% يليه الذهب بنسبة ١١,٩% ثم الزنك بنسبة ٥,٩% والنحاس بنسبة ٣,٧% والألمنيوم بنسبة ٢,٥% والصلب بنسبة ٢,٠%، فيما سجلت أسعار خام الحديد أكبر انخفاض عن الشهر السابق بنسبة ١,١%، تليها أسعار الرصاص بنسبة ٠,٥%. انخفضت جميع أسعار الأغذية عن الشهر السابق حيث كان الكافوا الأكثر انخفاضا في السلع الغذائية عن الشهر السابق بنسبة ١١,٦% ثم الحليب المجفف منزوع الدسم بنسبة ٩,٠% يليه القهوة بنسبة ٥,٥%، والقمح بنسبة ٤,٩% والسكر بنسبة ١,٦%.

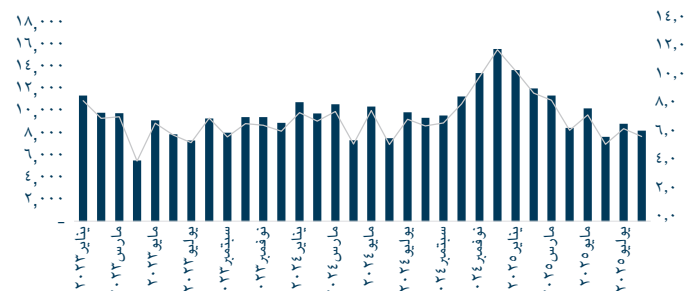
ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

البيانات الاقتصادية

بيانات الاقتصاد الكلي		التغير عن الربع السابق	التغير عن العام السابق
الناتج المحلي الإجمالي (الربع الثاني ٢٠٢٥)	١١٨٨,٥٩ مليار ريال سعودي	١,٧%	٣,٩%
الأصول الاحتياطية (الربع الثاني ٢٠٢٥)	١٧١٦,٣ مليار ريال سعودي	٠,٧%	٢,٢%
الدين العام (الربع الثاني ٢٠٢٥)	١٣٨٦,٤ مليار ريال سعودي	٤,٣%	٢٠,٦%
الدين العام / الناتج المحلي الإجمالي (٢٠٢٤)	٢٩,٧%	-	-
الإنفاق الاستهلاكي		أغسطس ٢٠٢٥	التغير عن الشهر السابق
عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	٤١,٦٥ مليار ريال سعودي	٩,٠%	٢,٢%
معاملات نقاط البيع	٦٢,٥٧ مليار ريال سعودي	٦,٣%	٦,٩%
إجمالي الإنفاق (أجهزة الصراف الآلي / نقاط البيع)	١٣٣,٥٤ مليار ريال سعودي	٠,٧%	١٠,٤%
عدد أجهزة الصراف الآلي	١٤٨١٤,٠٠ ألف	٠,٣%	٤,٧%
عدد عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	١١٣,٧٦ مليون	٤,٥%	٧,٨%
عدد المعاملات عبر نقاط البيع	٢١٧٦,٧٤ ألف	٢,٨%	١٧,٢%
معدل التضخم (أغسطس ٢٠٢٥)	٢,٣%	-	-
معدل اتفاقيات إعادة الشراء (Repo Rate) (سبتمبر ٢٠٢٥)	٤,٨%	-	-
المنطقة		المعدل	التغير الشهري (نقطة)
سعر الفائدة بين البنوك السعودية (السايبور) لفترة ٣ شهور	٥,١٢	٣٤,٩٤-	٤٢,٢١-
سعر الفائدة بين البنوك الإماراتية (ايبور) لفترة ٣ شهور	٣,٨٨	٣٢,٦١-	٥٦,٧٤-
سعر الفائدة بين البنوك البحرينية لفترة ٣ شهور	٥,٣٢	١٦,١٦-	٣٧,٠١-

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء السعودية، البنك المركزي السعودي (ساما)، أبحاث الجزيرة كابيتال، بلومبرغ

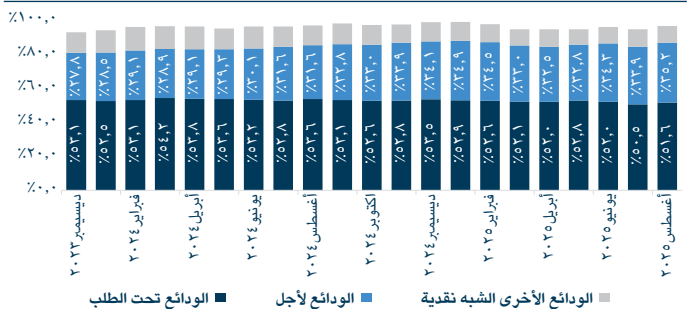
عقود الرهن العقاري وقيمتها (أغسطس ٢٠٢٥)



المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

انخفضت عقود الرهن العقاري خلال أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر السابق بنسبة ٧,١% (انخفاض ١٢,٦% عن الشهر المماثل من العام السابق) إلى ٧,٩٦ ألف، كما انخفضت قيمة الرهن العقاري عن الشهر السابق بنسبة ٨,٧% (انخفاض ١١,٢% عن الشهر المماثل من العام السابق) إلى ٥,٩ مليار ريال سعودي.

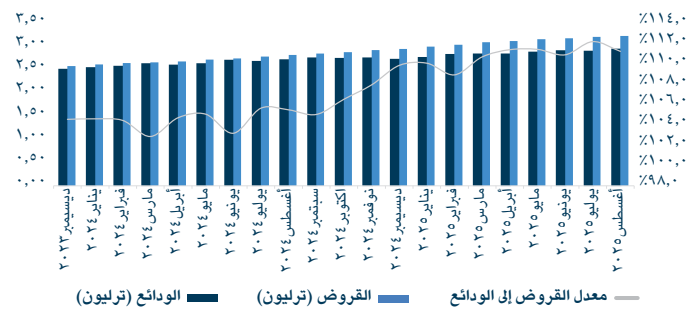
تفاصيل الودائع في أغسطس ٢٠٢٥ (تريليون ريال سعودي)



المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الشهر السابق بمقدار ١١٠ نقاط اساس، فيما انخفضت حصة الودائع لأجل وودائع الإدخار من إجمالي الودائع خلال نفس الفترة بمقدار ٥٤ نقطة اساس. كان ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب بسبب ارتفاع كل من الودائع تحت الطلب الحكومية والخاصة، فيما كان الانخفاض في حصة الودائع لأجل وودائع الإدخار بدعم من الانخفاض في الودائع لأجل وودائع الإدخار الخاصة. انخفضت حصة الودائع الأخرى شبه النقدية عن الشهر السابق بمقدار ٥٦ نقطة اساس.

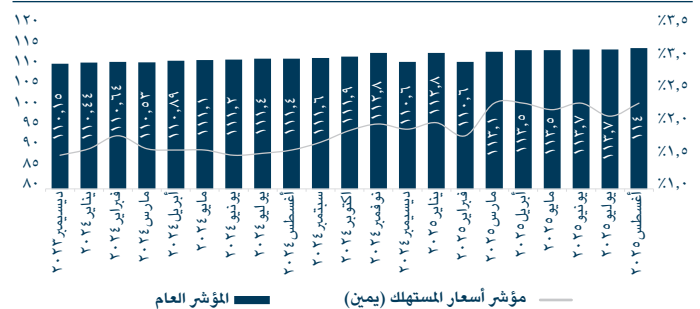
الودائع والقروض (أغسطس ٢٠٢٥)



المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ارتفعت الودائع خلال أغسطس عن الشهر السابق بنسبة ١,٥% إلى ٢,٩١ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ٨,٦% عن الشهر المماثل من العام السابق)، كما ارتفعت القروض عن الشهر السابق بنسبة ٠,٦٨% إلى ٣,٢٤ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ١٤,٥٩% عن الشهر المماثل من العام السابق). بالتالي انخفض معدل القروض إلى الودائع عن الشهر السابق بمقدار ٨٦ نقطة أساس إلى ١١١,٢%.

مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم) (أغسطس ٢٠٢٥)



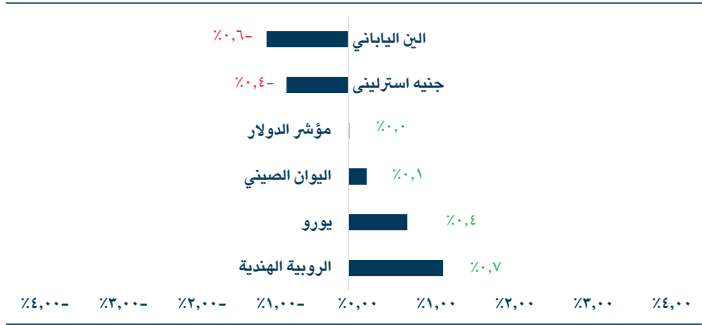
المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ارتفع التضخم في أسعار المستهلك خلال أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٣%، وذلك نتيجة ارتفاع أسعار السكن والماء والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٩%. ارتفعت قيمة المعاملات عبر نقاط البيع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٩% إلى ٦٢,٦ مليار ريال سعودي، كما ارتفع عدد المعاملات خلال نفس الفترة بنسبة ١١,٧% إلى ١,٠٤١ مليون معاملة.

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

أسعار صرف العملات

التغير الشهري مقابل الدولار الأمريكي (%)



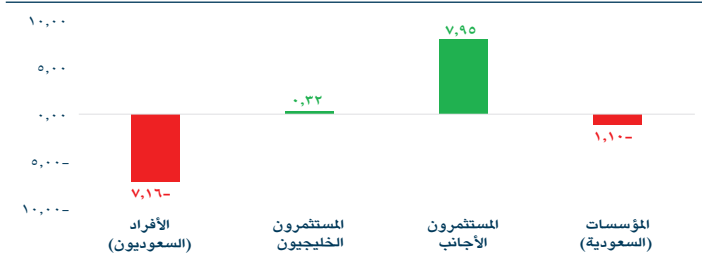
المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

استقر مؤشر الدولار الأمريكي لشهر سبتمبر حول مستوى الشهر السابق نتيجة ظهور مؤشرات على تراجع في ديناميكيات سوق العمل والتضخم، مما يعزز التوقعات بتوجه الاحتياطي الفيدرالي نحو سياسة خفض معدلات الفائدة خلال الفترة القادمة. بالتالي، ارتفعت معظم العملات ضمن تغطيتنا مقابل الدولار، وكانت الروبية الهندية هو الأكثر ارتفاعاً بنسبة ٠,٧% يليه اليورو بنسبة ٠,٤% واليوان الصيني بنسبة ٠,١%. كان الين الياباني الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسبة ٠,٦% يليه الجنيه الإسترليني بنسبة ٠,٤%.

نشاط المستثمرين الأجانب في المملكة العربية السعودية (سبتمبر ٢٠٢٥)

دعمت أنشطة التداول من المؤسسات الاستثمارية السعودية والأفراد وصافي تدفقات خارجة بمقدار ٨,٢٦ مليار ريال سعودي. في المقابل، دعم المستثمرون الأجانب والمستثمرون الخليجين صافي التدفقات الداخلة بمقدار ٧,٩٥ مليار ريال سعودي و ٠,٣٢ مليار ريال سعودي على التوالي.

صافي قيمة التداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً في الملكية الأجنبية (%)

الرمز	الشركة	التغير
٢٢٤٠	الزامل للإستثمار الصناعي	-٢,٣٤%
٩٥١٢	أسمنت الرياض	-١,٥٥%
٤٢٦٤	طيران ناس	-٠,٧٨%
٦٠١٨	الأندية للرياضة	-٠,٦٨%
٢٣٥٠	شركة كيان السعودية للبتر وكيمياويات	-٠,٦٢%
٢٣٦٠	فخارية	-٠,٥٣%
٣٠٤٠	أسمنت القصيم	-٠,٥١%
٤٠٨١	النايفات	-٠,٤٢%
٦٠١٥	مطاعم أمريكانا	-٠,٣٨%
٢٢٥٠	السعودية للاستثمار الصناعي	-٠,٣٧%

الرمز	الشركة	التغير
٨٠٦٠	ولاء	٣,٠٩%
٤١٩١	أبو معطي	٢,٩٧%
٤١٣٠	درب السعودية	٢,٩٧%
٨١٩٠	المتحدة للتأمين	٢,١٥%
٤٣٢١	سينومي سنترز	٢,٠٩%
١٣٠٤	اليمامة للصناعات الحديدية	١,٧٢%
٢٢٠٠	العربية للأنابيب	١,٦٥%
٩٥٠١	شركة الأعمال التطويرية الغذائية	١,٦٠%
٨٢٦٠	الخليجية للتأمين	١,٤٨%
٤١٤٠	السعودية للصادرات الصناعية	١,٢٦%

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شهدت شركة ولاء أكبر نسبة تغير في تدفقات الملكية الأجنبية الداخلة لشهر سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة ٣,٠٩%، بينما شهدت شركة الزامل أكبر نسبة تغير سلبي من المستثمرين الأجانب خلال الشهر، حيث بلغت نسبة انخفاض الملكية الأجنبية ٢,٣٤% في نهاية سبتمبر.

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

التاريخ	الشركة	الفعالية
١ أكتوبر	المملكة	أحقية أرباح نقدية
	لوبريف	أحقية أرباح نقدية
	صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية	أحقية أرباح نقدية
٢ أكتوبر	الراجحي	توزيع أرباح نقدية
	إسمنت المنطقة الشمالية	أحقية أرباح نقدية
	المتكاملة	الجمعية العامة غير العادية
	سمو العقارية	أحقية أرباح نقدية
	معدات الخدمة	أحقية أرباح نقدية
	معدات الخدمة	الجمعية العامة غير العادية
	ماربل ديزاين	الجمعية العامة غير العادية
٦ أكتوبر	بنك البلاد	الجمعية العامة غير العادية
	السعودية للطباعة والتغليف	الجمعية العامة غير العادية
	جو للاتصالات	توزيع أرباح نقدية
	السعودية للخدمات الأرضية	أحقية أرباح نقدية
	سدكو كابيتال ريت	توزيع أرباح نقدية
٧ أكتوبر	ثمار	الجمعية العامة غير العادية
	السعودية لإعادة التأمين	الجمعية العامة غير العادية
	جو للاتصالات	الجمعية العامة غير العادية
٨ أكتوبر	رتال	توزيع أرباح نقدية
	المداداة	توزيع أرباح نقدية
	اللجين	توزيع أرباح نقدية
٩ أكتوبر	الدواء للخدمات الطبية	الجمعية العامة غير العادية
	المركز الكندي الطبي	أحقية أرباح نقدية
	القمم	الجمعية العامة غير العادية
	التاريخ	الجمعية العامة غير العادية
١٢ أكتوبر	دار المعدات	الجمعية العامة غير العادية
	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية - سدا فكو	توزيع أرباح نقدية
	كابلات الرياض	توزيع أرباح نقدية
١٣ أكتوبر	سمو العقارية	توزيع أرباح نقدية
	أسمنت الجوف	أحقية أرباح نقدية
	تنشيب	الجمعية العامة غير العادية
١٤ أكتوبر	لوبريف	توزيع أرباح نقدية
	سينومي سنترز	توزيع أرباح نقدية

المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

التاريخ	الشركة	الفعالية
١٦ أكتوبر	شركة القصيم الزراعية	الجمعية العامة غير العادية
	الرياض للتعمر	توزيع أرباح نقدية
	المشروعات السياحية	الجمعية العامة غير العادية
	إسمنت المنطقة الشمالية	توزيع أرباح نقدية
١٩ أكتوبر	تسهيل	الجمعية العامة غير العادية
	دله الصحية	الجمعية العامة غير العادية
٢٠ أكتوبر	شركة الأعمال التطويرية الغذائية	الجمعية العامة غير العادية
٢١ أكتوبر	أماك	توزيع أرباح نقدية
	محطة البناء	أحقية أرباح نقدية
	محطة البناء	الجمعية العامة غير العادية
٢٣ أكتوبر	برج للتأمين	الجمعية العامة غير العادية
	لجام للرياضة	الجمعية العامة غير العادية
٢٦ أكتوبر	المصافي العربية السعودية	الجمعية العامة غير العادية
	المركز الكندي الطبي	توزيع أرباح نقدية
٢٧ أكتوبر	السعودية للخدمات الأرضية	توزيع أرباح نقدية
٢٨ أكتوبر	محطة البناء	توزيع أرباح نقدية
٢٩ أكتوبر	المداواة	توزيع أرباح نقدية
٣٠ أكتوبر	أسمنت الجوف	توزيع أرباح نقدية
	مجموعة صافولا	الجمعية العامة غير العادية

المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | سبتمبر ٢٠٢٥

المفكرة الاقتصادية العالمية

التاريخ	البلد	الفعالية
١ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر مديري المشتريات الصناعية، الرهن العقاري
	منطقة اليورو	التضخم
	اليابان	مؤشر الشركات التصنيعية
٢ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مطالبات إعانة البطالة، طلبات المصانع
	منطقة اليورو	معدل البطالة
	اليابان	ثقة المستهلك
٣ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر مديري المشتريات لقطاع الخدمات، معدل البطالة، الوظائف غير الزراعية
	اليابان	معدل البطالة
٦ أكتوبر	منطقة اليورو	مبيعات التجزئة
٧ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	صادرات وواردات
	اليابان	الإنفاق الأسري
٨ أكتوبر	اليابان	الحساب الجاري
٩ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مطالبات إعانة البطالة الأولية
١٠ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر المستهلك
١٣ أكتوبر	الصين	الميزان التجاري، الصادرات، الواردات
	الولايات المتحدة الأمريكية	معدل التضخم في أسعار المستهلك، مؤشر أسعار المنتجين
	منطقة اليورو	الإنتاج الصناعي
١٥ أكتوبر	الصين	معدل التضخم، مؤشر أسعار المنتجين
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر أسعار المنتجين، مبيعات التجزئة، مطالبات إعانة البطالة الأولية، مؤشر الشركات التصنيعية
١٦ أكتوبر	منطقة اليورو	الميزان التجاري
	اليابان	طلبات الآلات
١٧ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	تصاريح الإنشاءات، الإنتاج الصناعي
٢٠ أكتوبر	الصين	الناتج المحلي الإجمالي، الإنتاج الصناعي، مبيعات التجزئة
٢٢ أكتوبر	اليابان	الميزان التجاري، الصادرات
٢٣ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مبيعات المنازل القائمة، مطالبات إعانة البطالة الأولية
	منطقة اليورو	ثقة المستهلك
	الولايات المتحدة الأمريكية	مبيعات المنازل الجديدة، مؤشر التصنيعي، مؤشر مديري المشتريات لقطاع الخدمات
٢٤ أكتوبر	منطقة اليورو	مؤشر مديري المشتريات الصناعي ومؤشر مديري المشتريات لقطاع الخدمات
	اليابان	التضخم ومؤشر مديري المشتريات الصناعي ومؤشر مديري المشتريات لقطاع الخدمات
٢٧ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	السلع المعمرة
٢٩ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	قرار الفائدة الصادر عن البنك الفيدرالي الأمريكي
	اليابان	ثقة المستهلك
٣٠ أكتوبر	الولايات المتحدة الأمريكية	مطالبات إعانة البطالة الأولية
	منطقة اليورو	الناتج المحلي الإجمالي، قرار سعر الفائدة، معدل البطالة
	اليابان	قرار الفائدة الصادر عن البنك الفيدرالي الأمريكي
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر أسعار نفقات الاستهلاك الشخصي، الدخل الشخصي، الإنفاق الشخصي
٣١ أكتوبر	منطقة اليورو	التضخم
	الصين	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	اليابان	معدل البطالة، مبيعات التجزئة

المصدر: ترينينج إيكونوميكس، الجزيرة كابيتال

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
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 أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة 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.

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 الاثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. 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 لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني 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 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 مستمدة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتنفيذ 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 والتوصيات 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 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 | 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 (٧٦-٠٧-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩