

# قطاع البنوك السعودي

## التقرير الربعي | الربع الأول 2026



بعد عدة سنوات من التوسع بمعدل من خانتين، تراجع نمو كل من الأرباح والقروض إلى معدلات من خانة واحدة. انخفاض الدخل من غير التمويل عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.1%، مسجلاً أول انكماش له في السنوات الأربع السابقة.

محلل مالي أول

فهد قريشي، CFA

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣١٥

f.irfan@aljaziracapital.com.sa

## قطاع البنوك السعودي

### التقرير الربعي | الربع الأول 2026

ارتفع صافي دخل قطاع البنوك السعودي في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.6% إلى 23.9 مليار ريال سعودي، بدعم من نمو الدخل من العمليات بنسبة 7.7% وانخفاض المخصصات بنسبة 27.3%. انخفض الدخل من غير التمويل في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.1%، أول انخفاض في السنوات الأربع السابقة. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من التوقعات بنسبة 3.3%. حققت 8 بنوك من أصل 10 بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، ارتفع الدخل قبل المخصصات للقطاع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.9%. ارتفع صافي الربح بعد خصم تكاليف الصكوك من الشريحة الأولى عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.0%. ارتفع صافي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7% - لتتخفف إلى معدل من خانة واحدة بعد أكثر من 6 سنوات. انخفض المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 43.3% إلى 5.2 مليار ريال سعودي مقابل 9.3 مليار ريال سعودي في الربع الأول 2025، ارتفع إجمالي الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.7% (ارتفاع 3.9% عن الربع السابق) إلى 3,062 مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 282 نقطة أساس (ارتفاع 30 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 49.3%. انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنحو 64 نقطة أساس (انخفاض 269 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 110.0%، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 288 نقطة أساس (انخفاض 53 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 79.8%. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 9 نقاط أساس و انخفاض 25 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 18 نقطة أساس. تحسن معدل التكلفة إلى الدخل للقطاع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 28 نقطة أساس و148 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 30.1%. كفاية رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية: يتصدر مصرف الراجحي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند 23.0%، ارتفاع 233 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق، يليه البنك الأهلي السعودي عند 21.9% (ارتفاع 258 عن الربع المماثل من العام السابق).

ارتفاع الأرباح في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.6%، بدعم من نمو الدخل من العمليات بنسبة 7.7% وانخفاض المخصصات بنسبة 27.3%، فيما انخفض الدخل من غير التمويل خلال نفس الفترة بنسبة 4.1% لأول مرة في السنوات الأربع السابقة: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الأول 2026 أرباح بقيمة 23.9 مليار ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.6% و1.3% عن الربع السابق. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من التوقعات بنسبة 3.3%. حققت 8 بنوك من أصل 10 بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، ارتفع الدخل قبل المخصصات للقطاع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.9%. ارتفع صافي الربح بعد خصم تكاليف الصكوك من الشريحة الأولى عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.0%. بقيادة مصرف الراجحي بارتفاع 12.5% خلال نفس الفترة. جاء نمو صافي الربح نتيجة تحسن الدخل من التمويل في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7% إلى 31.9 مليار ريال سعودي نتيجة نمو الاستثمارات والقروض بنسب 7.7% و6.4% على التوالي، وذلك بالرغم من انخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار 3 نقاط أساس إلى 3.01%. ارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.0%، كما ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 28 نقطة أساس إلى 30.1%. تراجعت كثيرا مخصصات القروض في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 27.3% إلى 1.4 مليار ريال سعودي، لتكون بذلك تكلفة المخاطر عند 18 نقطة أساس مقابل 26 نقطة أساس خلال الفترة المماثلة من العام السابق.

تراجع نمو القروض إلى معدل من خانة واحدة، كما انخفضت إصدارات قروض الرهن العقاري في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 43%: ارتفع صافي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7% - لتتخفف إلى معدل من خانة واحدة بعد أكثر من 6 سنوات. انخفض المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 43.3% إلى 5.2 مليار ريال سعودي مقابل 9.3 مليار ريال سعودي في الربع الأول 2025، فيما استقرت قروض الرهن العقاري حول مستوى الربع السابق (ارتفاع 1.2% عن الربع السابق). ارتفعت مطالبات البنوك على القطاع العام في مارس 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 10.1%. تصدر بنك البلاد ومصرف الإنماء القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 15.5% و13.8% على التوالي.

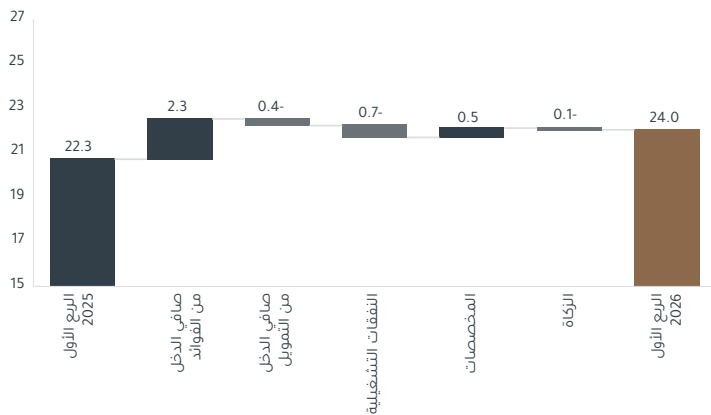
انخفاض حصة الودائع تحت الطلب في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 282 نقطة أساس: ارتفع إجمالي الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.7% (ارتفاع 3.9% عن الربع السابق) إلى 3,062 مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 282 نقطة أساس (ارتفاع 30 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 49.3%. حقق البنك السعودي للاستثمار أعلى نمو في الودائع للربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 20.9%، يليه بنك الرياض بنمو 15.9%. في المقابل، سجل مصرف الراجحي والبنك السعودي الفرنسي أكبر تراجع في نمو الودائع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 3.3% و4.6% على التوالي. استمر تصدر كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي في جودة الودائع خلال الربع الأول 2026، حيث بلغت نسبة الودائع تحت الطلب لديهما 71.3% و66.1% على التوالي.

انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنحو 64 نقطة أساس (انخفاض 269 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 110.0%، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 288 نقطة أساس (انخفاض 53 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 79.8%. يرجع انخفاض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي إلى ارتفاع الودائع خلال نفس الفترة بنسبة 9.7% وارتفاع أقل في القروض بنسبة 7.7%. سجل البنك السعودي الفرنسي أعلى معدل قروض إلى الودائع عند 112.1%، فيما سجل بنك البلاد أدنى معدل عند 92.5%.

استمرار تحسن جودة أصول الائتمان والكفاءة التشغيلية بأعلى مستوى في القطاع: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 18 نقطة أساس (ارتفاع 3 نقاط أساس عن الربع السابق) إلى 1.05%. كما تحسن معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 1,037 نقطة أساس و155 نقطة أساس عن الربع السابق ليصل إلى 137.3%. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 9 نقاط أساس و انخفاض 25 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 18 نقطة أساس. ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 28 نقطة أساس (148 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 30.1% بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة 5.0% فيما ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 6.0%.

كفاية رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية: تصدر مصرف الراجحي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند 23.0%، ارتفاع 233 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق، يليه البنك الأهلي السعودي بمعدل كفاية رأس المال عند 21.9% (ارتفاع 258 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق)، فيما سجل البنك السعودي للاستثمار أدنى معدل كفاية رأس المال عند 18.9% (انخفاض 38 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق)، يليه البنك السعودي الأول عند 19.3% (انخفاض 45 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق). حقق البنك الأهلي السعودي أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار 258 نقطة أساس، بينما سجل البنك السعودي الأول أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار 45 نقطة أساس.

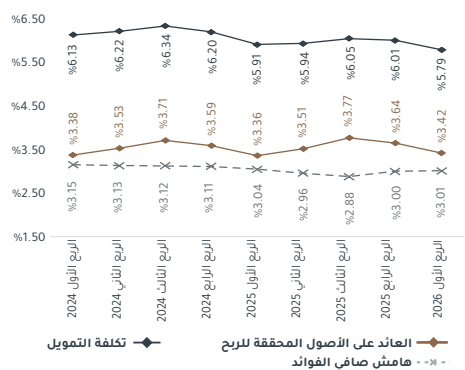
شكل 1: محركات نمو صافي الربح (مليون ريال سعودي)



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

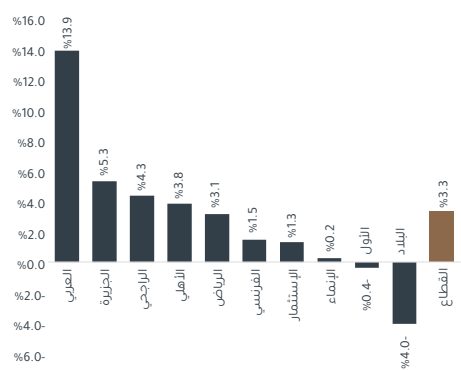
ارتفع الأرباح في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.6%، بدعم من نمو الدخل من العمولات بنسبة 7.7% وانخفاض المخصصات بنسبة 27.3%: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الأول 2026 أرباح بقيمة 23.9 مليار ريال سعودي. ارتفع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.6% و1.3% عن الربع السابق. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من التوقعات بنسبة 3.3%. حققت 8 بنوك من أصل 10 بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك العربي الوطني** و**بنك الجزيرة** حيث تفوقا على التوقعات بنسب 13.9% و5.3% على التوالي. في المقابل، سجل كل من **بنك البلاد** و**البنك السعودي الأول** أكبر انخفاض في صافي الربح عن التوقعات بنسب 4.0% و0.4% على التوالي. ارتفع الدخل قبل المخصصات للقطاع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.9%. جاء نمو صافي الربح نتيجة تحسن الدخل من التمويل في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7% إلى 31.9 مليار ريال سعودي نتيجة نمو القروض والاستثمارات بنسب 7.7% و6.4% على التوالي، وذلك بالرغم من انخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار 3 نقاط أساس إلى 3.01%.

شكل 2: ارتفعت الأصول المحققة للربح بنسبة 7.1% عن الربع المماثل من العام السابق (مليون ريال سعودي)



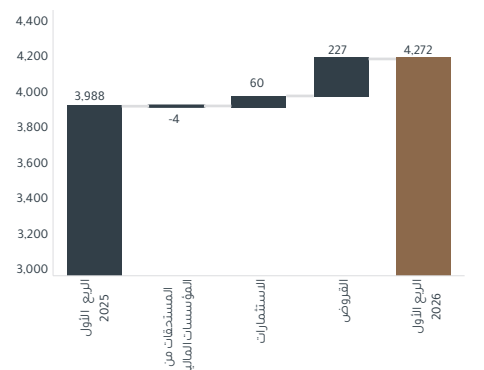
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 3: الأرباح الفعلية للربع الأول 2026 مقابل التوقعات



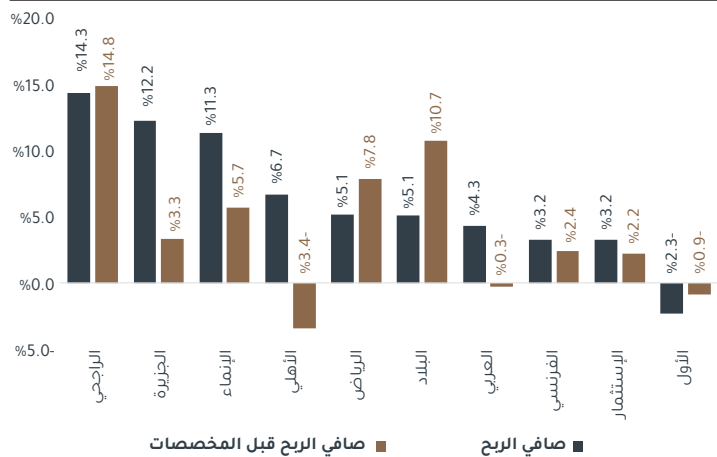
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 4: انكماش هامش صافي الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 3 نقاط أساس



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 5: أداء الأرباح للربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق

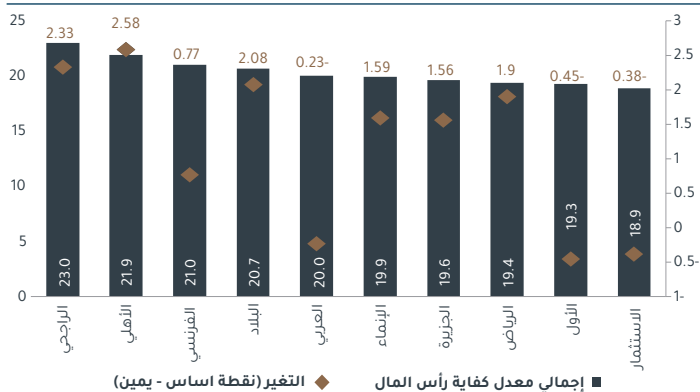


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

حقق **مصرف الراجحي** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 14.3% بدعم من نمو الدخل من التمويل خلال نفس الفترة بنسبة 18.4%. حقق **بنك الجزيرة** ثاني أفضل نمو في صافي الربح في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 12.2%. يرجع ذلك في معظمه إلى انخفاض مصاريف المخصصات خلال نفس الفترة بنسبة 27.8% في المقابل، تراجع صافي ربح **البنك السعودي الأول** بنسبة 2.3% نتيجة ارتفاع مخصصات القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 20.3% وانخفاض الدخل من غير التمويل خلال نفس الفترة بنسبة 5.0%. بالترتيب على أساس ما قبل المخصصات (صافي الربح المعدل باستبعاد المخصصات)، يكون **مصرف الراجحي** الأفضل أداء بنمو 14.8% عن الربع المماثل من العام السابق، يليه **بنك البلاد** بارتفاع 10.7%. سجل **البنك الأهلي السعودي** و**البنك السعودي الأول** أكبر انخفاض في صافي الربح قبل المخصصات، حيث تراجعت الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 3.4% و0.9% على التوالي.

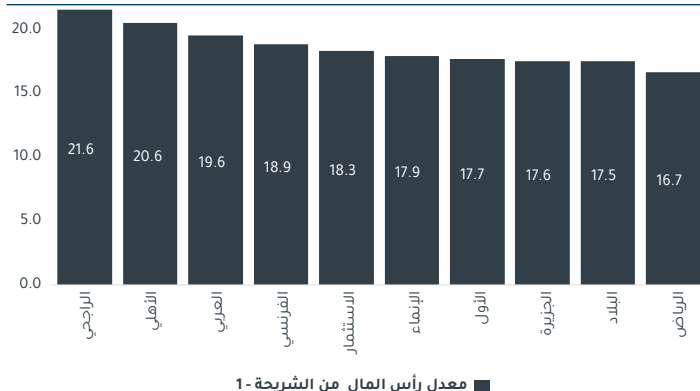
ارتفع صافي الربح بعد خصم تكاليف الصكوك من الشريحة الأولى عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.0%، بقيادة **مصرف الراجحي** بارتفاع 12.5% خلال نفس الفترة.

الشكل 7: معدل كفاية رأس المال %



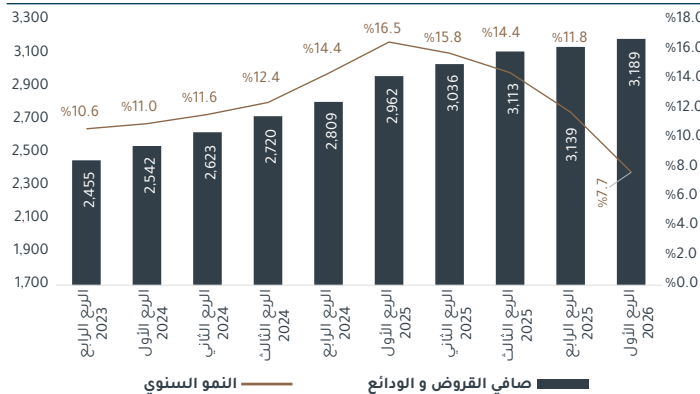
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 8: معدل الشريحة 1 (%)



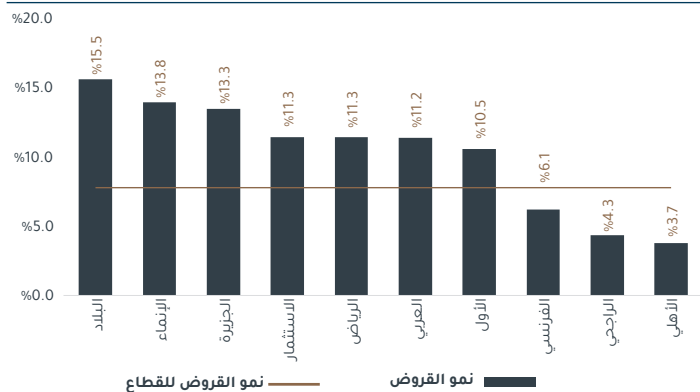
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 9: القروض والتسهيلات (مليار ريال سعودي)



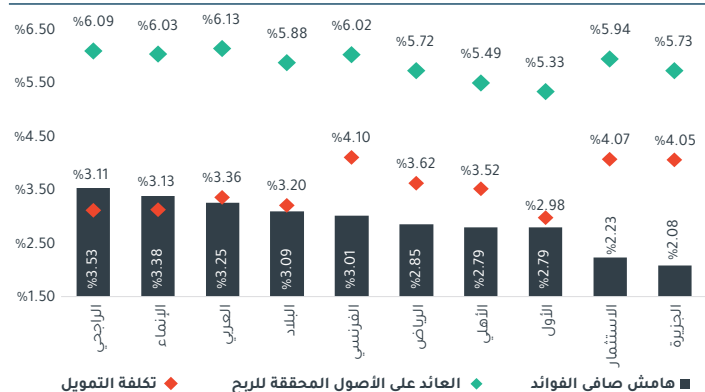
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 11: نمو القروض للربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 6: هوامش صافي الفوائد، العائد على الأصول المحققة للدخل، تكاليف التمويل

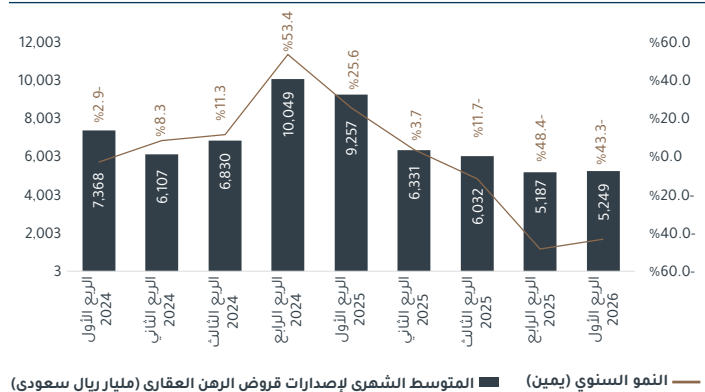


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

**كفاية رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية:** تصدر مصرف الراجحي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند 23.0%. ارتفاع نقطة أساس 233 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق، يليه البنك الأهلي السعودي بمعدل كفاية رأس المال عند 21.9% (ارتفاع نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق). فيما سجل البنك السعودي للاستثمار أدنى معدل كفاية رأس المال عند 18.9% (انخفاض 38 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق). يليه البنك السعودي الأول عند 19.3% (انخفاض 45 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق). حقق البنك الأهلي السعودي أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار 258 نقطة أساس. بينما سجل البنك السعودي الأول أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار 45 نقطة أساس. يتصدر كل من مصرف الراجحي والبنك الأهلي السعودي الشريحة 1- من رأس المال بمعدلات 21.6% و20.6% على التوالي. سجل بنك الرياض وبنك البلاد أقل معدل رأس مال من الشريحة الأولى بنسب 16.7% و17.5% على التوالي.

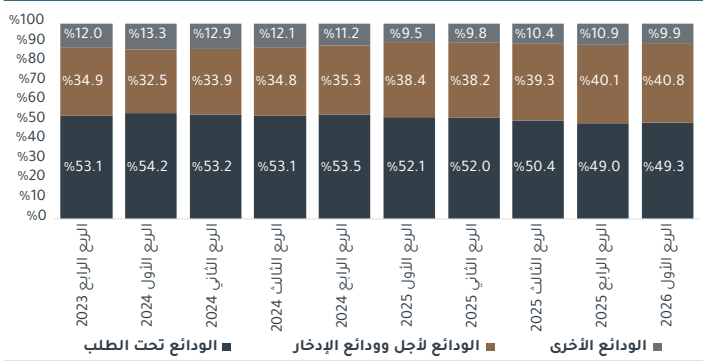
**ترجع نمو القروض إلى معدل من خانة واحدة، كما انخفضت إصدارات قروض الرهن العقاري في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 43%:** ارتفع صافي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7% - لتتخفص إلى معدل من خانة واحدة بعد أكثر من 6 سنوات. انخفض المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 43.3% إلى 5.2 مليار ريال سعودي مقابل 9.3 مليار ريال سعودي في الربع الأول 2025. فيما استقرت قروض الرهن العقاري حول مستوى الربع السابق (ارتفاع 1.2% عن الربع السابق). ارتفعت مطالبات البنوك على القطاع العام في مارس 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 10.1%. تصدر بنك البلاد ومصرف الإنماء القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 15.5% و13.8% على التوالي. في المقابل، سجل البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 3.7% و4.3% على التوالي.

شكل 10: تباطؤ إصدارات الرهون العقارية (مليار ريال سعودي)



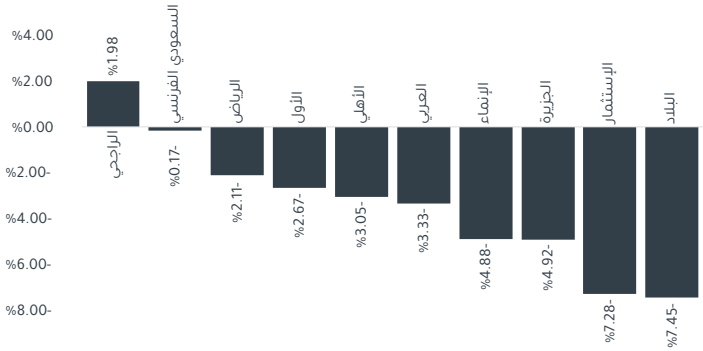
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 12: انخفاض حصة الودائع تحت الطلب بمقدار 282 نقطة أساس من الربح المماثل من العام السابق



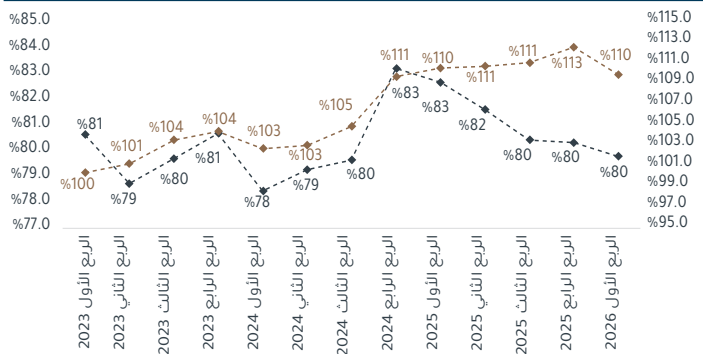
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل 13: التغيير في الودائع تحت الطلب عن الربع المماثل من العام السابق



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 14: انخفاض معدل القروض الى الودائع من أعلى مستوياته الأخيرة



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفاض حصة الودائع تحت الطلب في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 282 نقطة أساس: ارتفع إجمالي الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.7% (ارتفاع 3.9% عن الربع السابق) إلى 3,062 مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 282 نقطة أساس (ارتفاع 35 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 49.3%.

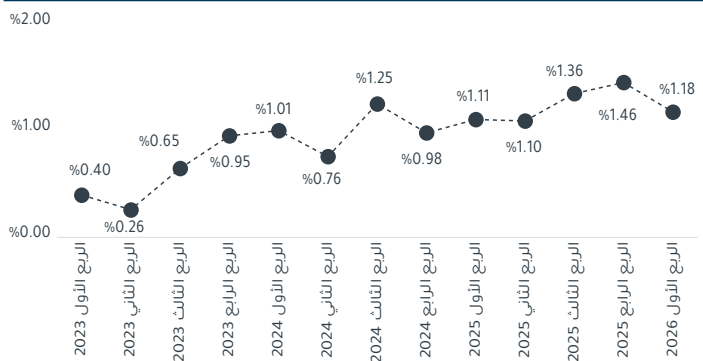
حقق البنك السعودي للاستثمار أعلى نمو في الودائع للربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 20.9%، يليه بنك الرياض بنمو 15.9%. في المقابل، سجل مصرف الراجحي والبنك السعودي الفرنسي أكبر تراجع في نمو الودائع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 3.3% و 4.6% على التوالي. استمر تصدر كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي في جودة الودائع خلال الربع الأول 2026، حيث بلغت نسبة الودائع تحت الطلب لديهما 71.3% و 66.1% على التوالي. سجل البنك السعودي للاستثمار وبنك الجزيرة أدنى معدلات للودائع تحت الطلب في القطاع عند 20.2% و 26.5% على التوالي.

من حيث تنوع الودائع، سجل بنك البلاد أكبر انخفاض في الودائع تحت الطلب للربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 7.4 نقطة مئوية إلى 56.5%. يليه البنك السعودي للاستثمار الذي انخفضت نسبة الودائع تحت الطلب بغير فوائد لديه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 7.3 نقطة مئوية إلى 20.2%. في المقابل، حقق مصرف الراجحي ارتفاع في حصة الودائع تحت الطلب بغير فوائد عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 2.0 نقطة مئوية إلى 66.1%.

تراجع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 64 نقطة أساس، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 288 نقطة أساس: انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنحو 64 نقطة أساس (انخفاض 269 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 110.0%. كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 288 نقطة أساس (انخفاض 53 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 79.8%. يرجع انخفاض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي إلى ارتفاع الودائع الطبيعي خلال نفس الفترة بنسبة 9.7% وارتفاع أقل في القروض بنسبة 7.7%. يرجع انخفاض معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى إصدارات الصكوك والتي تستمر ضمن الحد النظامي المسموح به. انخفض الفارق في أسعار الفائدة بين الريال السعودي ومعدل سوفر SOFR خلال 12 شهراً الأخيرة إلى 1.18%، وذلك بسبب تحسن السيولة الطفيف في النظام المصرفي نتيجة عودة نمو القروض إلى المستوى الطبيعي.

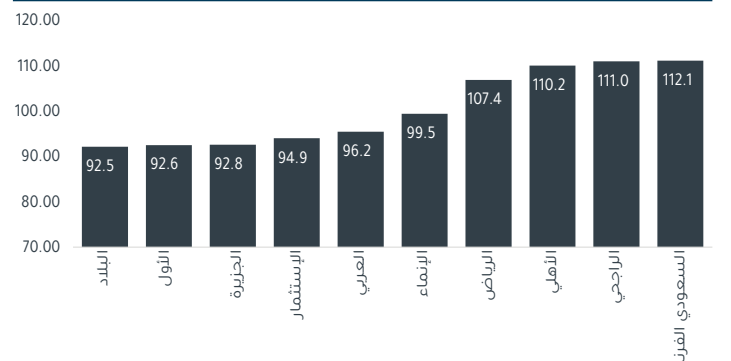
حقق البنك السعودي الفرنسي أعلى معدل قروض إلى الودائع عند 112.1%، فيما سجل بنك البلاد أدنى معدل عند 92.5%. حقق البنك العربي الوطني ومصرف الإنماء أكبر ارتفاع في معدل القروض إلى الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 4.2 نقطة مئوية و 3.8 نقطة مئوية إلى 96.2% و 99.5% على التوالي. في المقابل، سجل البنك السعودي للاستثمار أكبر انخفاض في معدل القروض إلى الودائع بمقدار 8.2 نقطة مئوية إلى 94.9%.

شكل 16: فارق الفائدة على الريال السعودي لأجل 12 شهراً مقارنة بمعدل SOFR



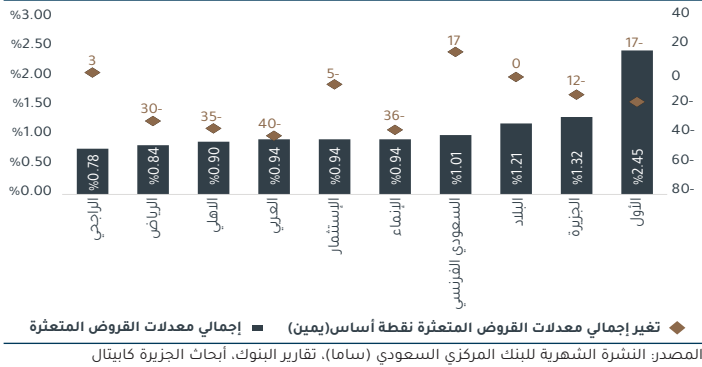
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 15: معدل القروض الى الودائع في القطاع (%)



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 17: مصرف الراجحي وبنك الرياض يتصدران القطاع من حيث جودة الأصول

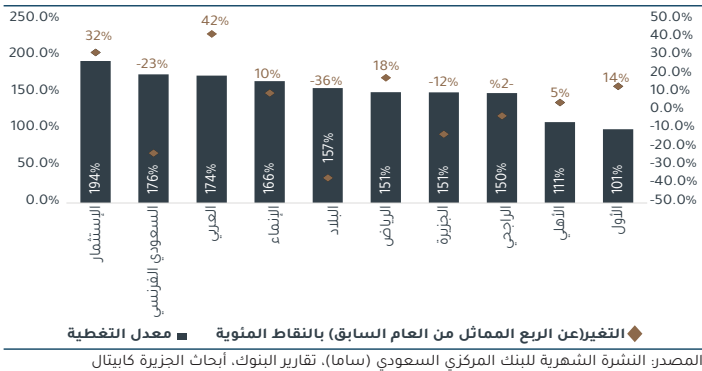


استمرار جودة أصول الائتمان والكفاءة التشغيلية في القطاع على أعلى مستوى: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 18 نقطة أساس (ارتفاع 3 نقاط أساس عن الربع السابق) إلى 1.05%. كما تحسن معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 10.37 نقطة مئوية و155 نقطة أساس عن الربع السابق ليصل إلى 137.3%. انخفضت تكلفة المخاطر في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 9 نقاط أساس (انخفاض 25 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 18 نقطة أساس. استمر **مصرف الراجحي** في تصدر القطاع من حيث جودة الأصول. حيث انخفض معدل القروض المتعثرة عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 3 نقاط أساس إلى 0.78%. فيما يستمر **البنك السعودي الأول** في امتلاك أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول 2026 عند 2.45% على الرغم من التحسن الكبير بانخفاضه بمقدار 17 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق.

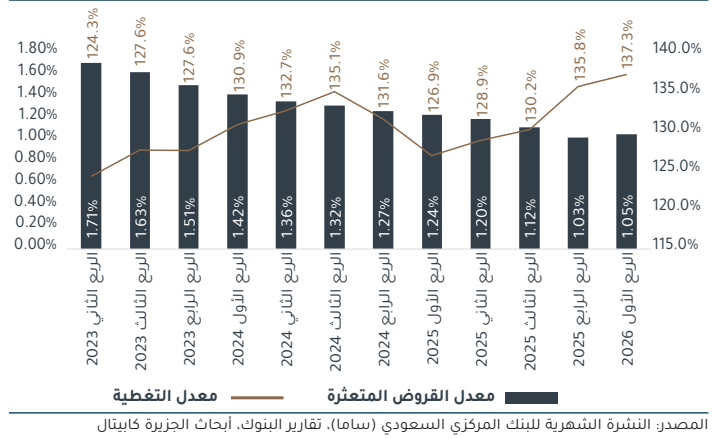
من حيث تغطية القروض المتعثرة، تصدر **البنك السعودي للاستثمار والبنك السعودي الفرنسي** القطاع بمعدل تغطية 194% و176% على التوالي. سجل البنك السعودي الأول والبنك الأهلي السعودي أدنى معدل تغطية بنسب 101% و 111% على التوالي. حقق **البنك العربي الوطني والبنك السعودي للاستثمار** أكبر تحسن في معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 42 نقطة مئوية و32 نقطة مئوية على التوالي، فيما شهد بنك البلاد والبنك السعودي الفرنسي أكبر انخفاض خلال نفس الفترة بمقدار 36 نقطة أساس و23 نقطة أساس على التوالي.

تحسن معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 28 نقطة أساس (148 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 30.1% بسبب ارتفاع الربح التشغيلي عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 5.0% فيما ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 6.0% خلال نفس الفترة. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 7.7%. على الرغم من انخفاض الدخل غير المحقق للربح خلال نفس الفترة بنسبة 4.1%.

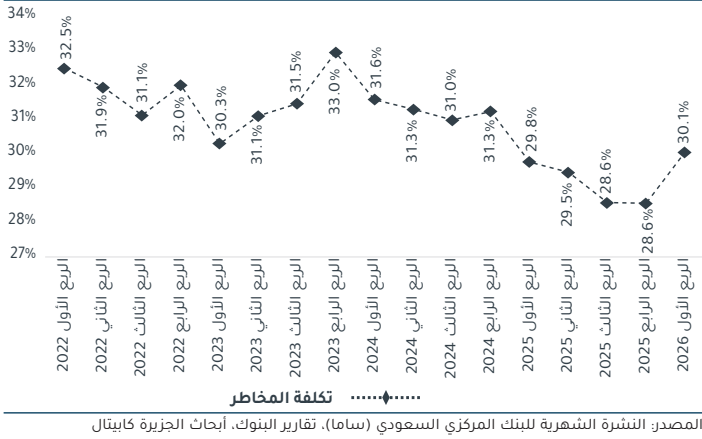
شكل 18: معدل التغطية



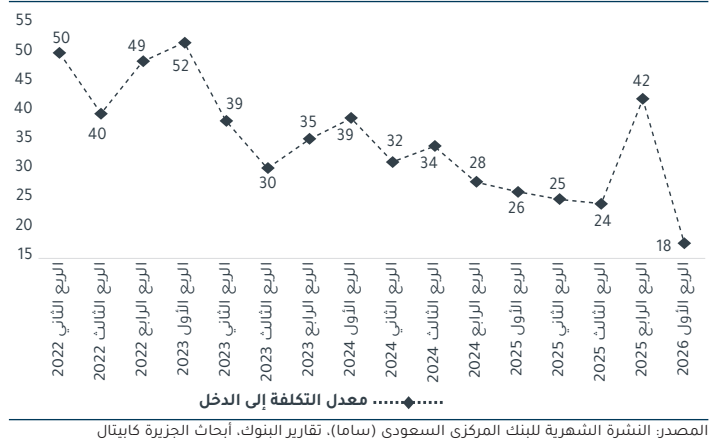
الشكل 19: المزيد من تحسن جودة الأصول



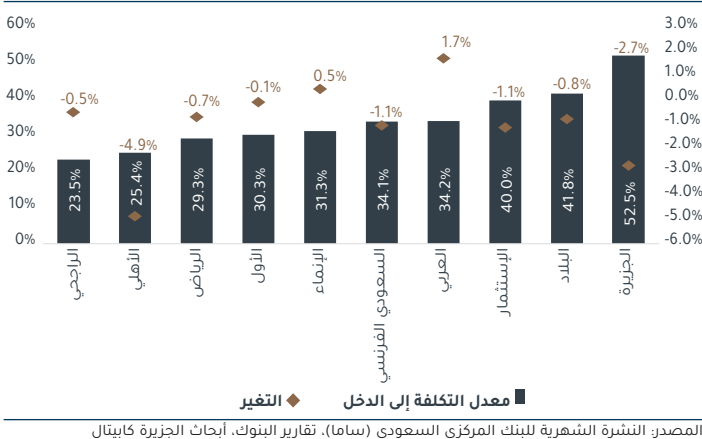
شكل 20: التكلفة إلى الدخل



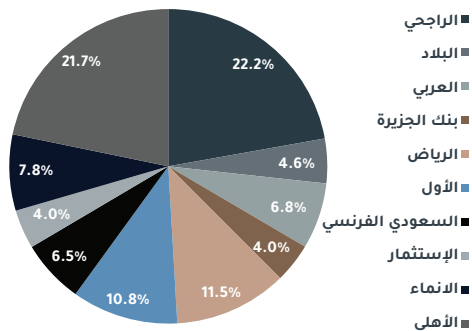
شكل 21: تحسن تكلفة المخاطر خلال الربع الأول 2026 إلى 18 نقطة أساس



شكل 22: معدل التكلفة إلى الدخل لكل بنك

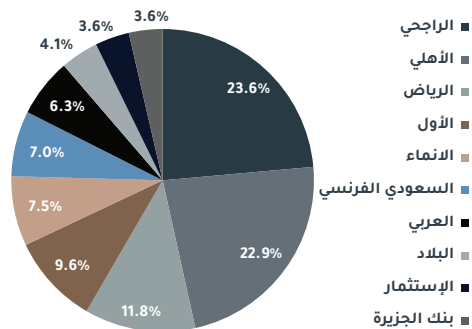


شكل 24: الحصة السوقية للودائع



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 23: الحصة السوقية للقروض



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

**الحصة السوقية للودائع:** تصدر **مصرف الراجحي** الحصة السوقية للودائع في الربع الأول 2026 عند 22.2%، انخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 115 نقطة أساس. حقق **بنك الرياض** و**البنك السعودي الأول** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 72 نقطة أساس و52 نقطة أساس على التوالي، فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية بمقدار 115 نقطة أساس و49 نقطة أساس على التوالي خلال نفس الفترة. ارتفعت حصة البنوك المتوافقة مع التشريعة الإسلامية من إجمالي الودائع في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 91 نقطة أساس إلى 34.6% حيث تصدر **مصرف الراجحي** بحصة 22.2%.

**الحصة السوقية للقروض:** تصدر **مصرف الراجحي** بحصة سوقية للقروض 23.6% في الربع الأول 2026، انخفاض 78 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. حقق كل من **مصرف الإنماء** و**بنك الرياض** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للائتمان في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 40 نقطة أساس و38 نقطة أساس إلى 7.5% و11.8% على التوالي، فيما سجل **البنك الأهلي السعودي** و**مصرف الراجحي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية للقروض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 89 نقطة أساس و78 نقطة أساس إلى 22.9% و23.6% على التوالي. تراجعت حصة البنوك المتوافقة مع التشريعة الإسلامية من إجمالي القروض في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 11 نقطة أساس إلى 35.1%، حيث كانت الحصة الأكبر **لمصرف الراجحي** بنسبة 23.6%.

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية  
جاسم الجبران  
+966 11 2256248  
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، 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.

1. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
3. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّب 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 الأوراق المالية 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 بتقييم هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الاتفاقيات 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. بعض 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. الجزيرة كابيتال أو موظفيها أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول المشار إليها في هذا التقرير. 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 الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. 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.