

مارس
٢٠٢٥

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية التقرير الشهري | فبراير ٢٠٢٥

أبحاث الجزيرة كابيتال

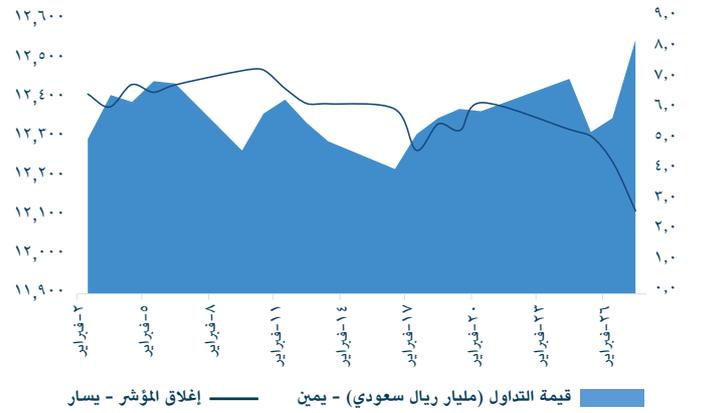
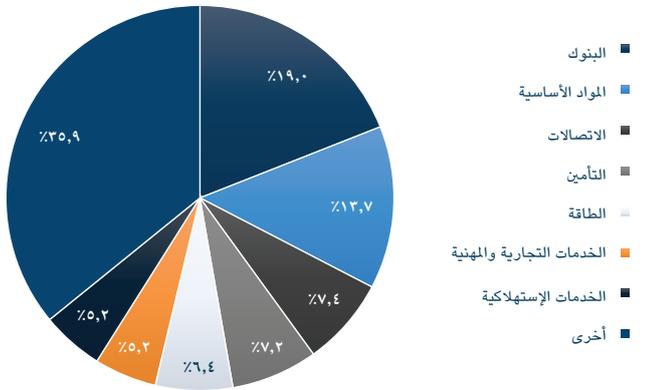
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

ajc_research@aljaziracapital.com.sa

أغلق مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) شهر فبراير ٢٠٢٥ عند ١٢,١١٢ نقطة، انخفاض ٢,٤٥٪ عن إغلاق الشهر السابق، بمتوسط قيمة تداول يومي عند ٦,٠ مليار ريال سعودي، كما بلغ إجمالي القيمة المتداولة للشهر مبلغ ١١٣,١ مليار ريال سعودي بانخفاض ١٩,٧٪ عن الشهر السابق حيث بلغ إجمالي القيمة المتداولة في يناير مبلغ ١٤٠,٩ مليار ريال سعودي. شكل تداول أسهم شركات قطاعي البنوك والمواد الأساسية ما نسبته ٣٢,٧٪ من إجمالي قيمة التداول للشهر. ارتفع قطاعان في السوق خلال فبراير عن الشهر السابق من أصل ٢١ قطاع، حيث سجل قطاع الاتصالات أكبر ارتفاع بنحو ٤,٦٪ يليه قطاع البنوك بارتفاع ٠,٧٪ عن الشهر السابق. في المقابل، انخفض كل من قطاع الإعلام والترفيه وقطاع النقل بنسب ١٩,٠٪ و ٨,٦٪ على التوالي. كان سهم أسبج الأفضل أداءً خلال الشهر بارتفاعه عن الشهر السابق بنسبة ١٤,٤٪، يليه سهم أبو معطي بارتفاع ٩,٤٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، كان أداء سهم المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق الأسوأ بانخفاض ٢٢,٩٪ عن الشهر السابق يليه سهم الخبز السعودي بانخفاض ٢٠,٧٪. سجل سهم السعودية للصناعات المتطورة أدنى مكرر ربحية لثلاثي عشر شهراً مع نهاية فبراير عند ٦,٥ مرة، يليه سهم البنك العربي الوطني بمكرر ربحية عند ٨,٥ مرة، مقابل ٢١,٦ مرة لمؤشر السوق الرئيسي (باستثناء أرامكو). شكلت ملكية الأسهم الحرة للمستثمرين الأجانب المؤهلين في المملكة لشهر فبراير ٢٠٢٥ ما نسبته ١٠,٣٣٪ من إجمالي ملكية الأسهم الحرة في السوق، أعلى من مستوى يناير عند ١٠,٢٠٪.

الحصة السوقية للتداولات حسب القطاع (%)

حركة مؤشر السوق الرئيسي خلال شهر فبراير



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شكلت أسهم شركات قطاع البنوك وقطاع المواد الأساسية ما نسبته ٣٢,٧٪ من إجمالي قيمة التداول خلال فبراير بنسب ١٩,٠٪ و ١٣,٧٪ على التوالي.

بدأ مؤشر السوق الرئيسي الشهر عند ١٢,٤١٠ نقطة ليغلق عند ١٢,١١٢ نقطة مع متوسط قيمة تداول يومي ٦,٠ مليار ريال سعودي.

أداء القطاعات

تراجع مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) مع نهاية شهر فبراير بمقدار ٢٩٨ نقطة، حيث ارتفع المؤشر منذ بداية العام حتى نهاية فبراير بنسبة ٠,٦٪ وتراجع عن الشهر السابق بنسبة ٢,٤٪.

من أصل ٢١ قطاع في السوق الرئيسي، ارتفع قطاعان خلال شهر فبراير. في المقابل، كان قطاع الإعلام الأكثر انخفاضاً في شهر فبراير عن الشهر السابق بنسبة ١٩,٠٪، يليه قطاع النقل الذي انخفض بنسبة ٨,٦٪، ثم قطاع المرافق العامة بنسبة ٨,٦٪ وقطاع التطبيقات وخدمات التقنية بنسبة ٧,٨٪.

كان أداء قطاع الاتصالات الأفضل منذ بداية العام حتى نهاية فبراير بارتفاع ١٣,٠٪ يليه قطاع إدارة وتطوير العقارات بارتفاع ١٢,١٪. سجلت ٩ قطاعات من أصل ٢١ قطاع في السوق أداءً إيجابياً. في المقابل، كان أداء قطاع الإعلام وقطاع المرافق العامة الأسوأ خلال نفس الفترة بانخفاض ٢٠,١٪ و ٦,٥٪ على التوالي.

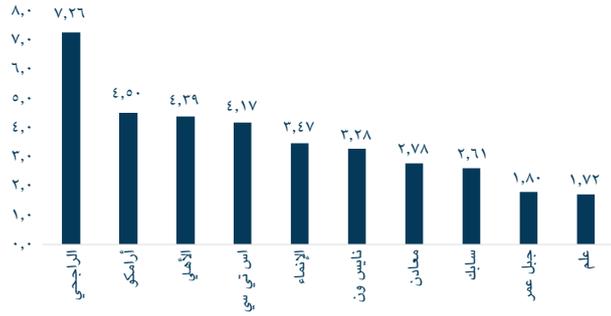
القطاع	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام
تاسي	-٢,٤٥٪	-٠,٦٪
الاتصالات	٤,٦٪	١٣,٠٪
البنوك	٠,٧٪	١٢,١٪
الخدمات التجارية والمهنية	-٠,١٪	٩,٠٪
إدارة وتطوير العقارات	٠,٥٪	٥,٣٪
تجزئة السلع الكمالية	١,١٪	٤,٩٪
الأدوية	١,٤٪	٤,٤٪
الخدمات المالية	٢,٣٪	٠,٧٪
الطاقة	٢,٥٪	٠,٥٪
الخدمات الاستهلاكية	٢,٦٪	٠,٣٪
السلع طويلة الأجل	٣,٦٪	٠,٠٪
تجزئة السلع الاستهلاكية	٣,٦٪	١,٢٪
السلع الرأسمالية	٣,٨٪	١,٤٪
إنتاج الأغذية	٤,٤٪	٢,٣٪
قطاع الرعاية الصحية	٤,٩٪	٢,٦٪
المواد الأساسية	٦,٥٪	٢,٨٪
التأمين	٦,٥٪	٢,٨٪
التطبيقات والخدمات التقنية	٦,٧٪	٣,٠٪
المرافق العامة	٧,٨٪	٤,٩٪
النقل	٨,٦٪	٦,١٪
الإعلام	١٩,٠٪	٢٠,١٪

المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | فبراير ٢٠٢٥

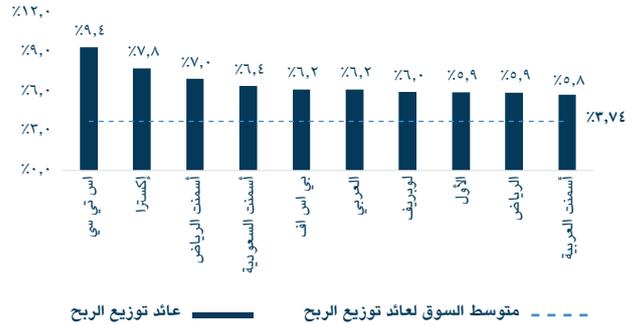
أعلى ١٠ شركات من حيث القيمة الإجمالية للتداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

حقق مصرف الراجحي أعلى قيمة تداول مع نهاية فبراير عند ٧,٢٦ مليار ريال سعودي، ثم سهم شركة أرامكو السعودية والبنك الأهلي السعودي بقيمة ٤,٣٩ و ٤,٥٠ مليار ريال سعودي على التوالي. سجلت كل من إس تي سي ومصرف الإنماء قيمة تداول عند ٤,١٧ و ٣,٤٧ مليار ريال سعودي على التوالي، ليكون أدائهما الأفضل بين خمس شركات.

أعلى ١٠ شركات من حيث توزيعات الأرباح (العام ٢٠٢٤)



المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٢٧ فبراير ٢٠٢٥

حققت كل من إس تي سي وإكسترا أعلى عائد توزيعات أرباح للمساهمين في العام ٢٠٢٤ عند ٩,٤% و ٧,٨% على التوالي، تليهما أسمنت الرياض بنسبة ٧,٠% وأسمنت السعودية بنسبة ٦,٤%. ثم البنك السعودي الفرنسي والبنك العربي الوطني عند ٦,٢% لكل منهما. جاء متوسط عائد توزيعات الأرباح للسوق ككل عند ٣,٧%.

الأسهم الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً (خلال فبراير ٢٠٢٥)



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

كان سهم أسج الأفضل أداء في السوق خلال فبراير عن الشهر السابق بارتفاع ١٤,٤%، يليه سهم أبو معطي بارتفاع ٩,٤%. في المقابل، كانت أسهم كل من المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق والخزف السعودي الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسب ٢٢,٩% و ٢٠,٧% على التوالي.

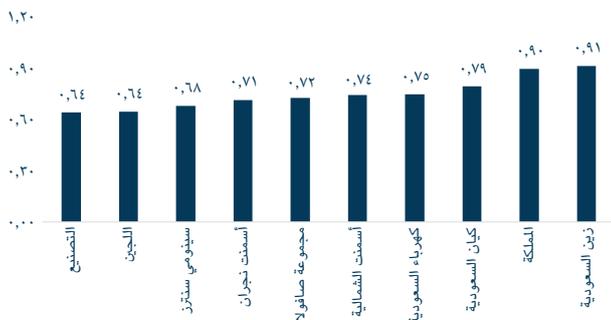
الأسهم الأكثر/الأقل مساهمة في مؤشر تاسي (بالنقاط خلال فبراير ٢٠٢٥)



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

أدى ارتفاع أسهم كل من البنك الأهلي السعودي وإس تي سي إلى ارتفاع المؤشر مع نهاية شهر فبراير بنحو ٥٣,٦ نقطة. بالرغم من ذلك، تأثر المؤشر من تراجع أسهم الشركات ذات الوزن الأكبر مثل أكوا باور وأرامكو ليتراجع بنحو ١٢٨,٣ نقطة.

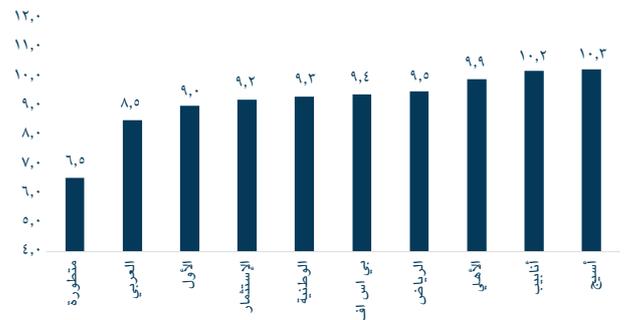
الشركات ذات مضاعف القيمة الدفترية الأقل



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٢ مارس ٢٠٢٥

سجلت التصنيع واللجين أقل مكرر قيمة دفترية في فبراير عند ٠,٦٤ مرة لكل منهما، يليهما كل من سينومي سنتر وأسمنت نجران بمكرر قيمة دفترية عند ٠,٦٨ مرة و ٠,٧١ مرة على التوالي.

الشركات ذات مكرر الربحية الأقل (لثلاثي عشر شهراً)



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٢ مارس ٢٠٢٥

سجلت أسهم كل من السعودية للصناعات المتطورة والبنك العربي الوطني أدنى مكررات ربحية مع نهاية فبراير عند ٦,٥ مرة و ٨,٥ مرة على التوالي، يليهما أسهم البنك السعودي الأول والبنك السعودي للإستثمار بمكرر ربحية ٩,٠ مرة و ٩,٢ مرة على التوالي.





ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | فبراير ٢٠٢٥

أداء أسواق المنطقة والأسواق الدولية

السوق	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
دبي (DFM)	٥,٣١٨	%٢,٦	%٣,١	٩,٤
أبوظبي (ADX)	٩,٥٦٥	%٠,٢-	%١,٥	٢٠,١
الكويت (KSE)	٧,٣٣٥	%١,١	%٦,٢	١٨,١
قطر (QE)	١٠,٤٤٦	%٢,١-	%١,٢-	١١,٤
عمان (MSM)	٤,٤٣٦	%٢,٤-	%٣,١-	٩,٦
مصر (EGX30)	٣٠,٦١٠	%٢,٠	%٢,٩	٦,٤

المؤشر	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
داو جونز	٤٣,٨٤١	%١,٦-	%٣,٠	٢٣,١
نازداك	٢٠,٨٨٤	%٢,٨-	%٠,٦-	٣٥,٥
ستاندارد أند بور ٥٠٠	٥,٩٥٥	%١,٤-	%١,٢	٢٥,٤
فوتسي ١٠٠	٨,٨١٠	%١,٦	%٧,٨	١٤,٦
المانيا (داكس ٣٠)	٢٢,٥٥١	%٣,٨	%١٣,٣	١٦,٠
فرنسا (كك ٤٠)	٨,١١٢	%٢,٠	%٩,٩	١٦,٧
اليابان (نيكاي ٢٢٥)	٣٧,١٥٦	%٦,١-	%٦,٩-	١٩,١
البرازيل (بوفيسبا)	١٢٢,٧٩٩	%٢,٦-	%٢,١	٨,٣
هونغ كونغ (هانج سينج)	٢٢,٩٤١	%١٣,٤	%١٤,٤	١١,٥
كوريا الجنوبية (كوسبي)	٢,٥٣٣	%٠,٦	%٥,٦	١١,٧
الصين (مؤشر شنغهاي)	٣,٣٢١	%٢,٢	%٠,٩-	١٦,١
استراليا (آي أس إكس ٢٠٠)	٨,١٧٢	%٤,٢-	%٠,٢	٢٠,٥
الهند (Sensex)	٧٣,١٩٨	%٥,٦-	%٦,٣-	٢١,٥
الأسواق الناشئة (MSCI)	١,٠٩٧	%٠,٤	%٢,٠	١٤,٤
عالمي (MSCI)	٣,٨٠٥	%٠,٨-	%٢,٦	٢٢,٠

المصدر: بلومبرغ وإدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، كما في ٢ مارس ٢٠٢٥

- سجلت معظم الأسواق الإقليمية أداء إيجابي مع نهاية شهر فبراير مقارنة بالشهر السابق، حيث ارتفع سوق دبي بنسبة %٢,٦ وسوق مصر بنسبة %٢,٠ وسوق الكويت بنسبة %١,١، فيما تراجعت أسواق عمان وقطر وأبوظبي خلال نفس الفترة بنسب %٢,٤ و%٢,١ و%٠,٢ على التوالي.
- تراجعت مؤشرات نازداك وداو جونز وستاندارد أند بورز عن الشهر السابق بنسبة %٢,٨ و%١,٦ و%١,٤ على التوالي. حققت معظم المؤشرات العالمية الأخرى أداء إيجابي. في الأسواق الأوروبية، سجل مؤشر داكس ٣٠ الألماني أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة %٣,٨، يليه مؤشر كاك ٤٠ في فرنسا بنسبة %٢,٠. أغلقت معظم مؤشرات الأسواق الآسيوية شهر فبراير على انخفاض. كان مؤشر هانج سينج في هونغ كونغ الأكثر ارتفاعاً عن الشهر السابق بنسبة %١٣,٤، يليه مؤشر شنغهاي الصيني بنسبة %٢,٢ ومؤشر كوسبي في كوريا الجنوبية بنسبة %٠,٦. فيما كان مؤشر نيكاي ٢٢٥ في اليابان الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسبة %٦,١، يليه مؤشر سينسيكس الهندي بنسبة %٥,٦، ثم مؤشر بوفيسبا البرازيلي بنسبة %٢,٦.
- انخفض مؤشر مورغان ستانلي العالمي، الذي يتتبع ٢٣ سوق متقدم، عن الشهر السابق بنسبة %٠,٨، فيما ارتفع مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة عن الشهر السابق بنسبة %٠,٤.

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)	٨١,٧	%٢,٢-	%٢,٨	%٨,٥-	%١,٩-	%٢٢,٦-	%٤٤,٠	٧١,٢	٩٣,٥
خام برنت (دولار أمريكي / برميل)	٧٣,٢	%٤,٧-	%٠,٣	%١٢,٥-	%٢,٠-	%٢٥,٣-	%٤٤,٩	٦٨,٧	٩٢,٢
خام غرب تكساس (دولار أمريكي / برميل)	٦٩,٨	%٣,٨-	%٢,٦	%١١,٦-	%٢,٧-	%٢٣,٨-	%٥٥,٩	٦٥,٣	٨٧,٧
الغاز الطبيعي (دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية)	٣,٨	%٢٦,٠	%١٤,٠	%١٣٧,٤	%٥,٥	%١٤,٢-	%١٢٧,٧	١,٥	٤,٥
الذهب (دولار أمريكي / للأونصة)	٢,٨٥٧,٨	%٢,١	%٨,١	%٤٠,٧	%٨,٩	%٥١,٣	%٨٠,٢	٢,٠٢٨,٢	٢,٩٥٦,٢
الفضة (دولار أمريكي / للأونصة)	٢١,٢	%٠,٥-	%١,٧	%٣٨,٧	%٧,٨	%٢٨,٣	%٨٦,٩	٢٢,٣	٣٤,٩
الحديد (دولار أمريكي / للطن)	٩١٢,٠	%٢٣,٢	%٣٠,٣	%١,١-	%٢٨,٦	%٩,٧-	%٥٤,٦	٦٥٤,٠	٩٢٠,٠
الريصاص (دولار أمريكي / للطن)	١,٩٧٣,٦	%٢,٦	%٤,٢-	%٦,٧-	%٢,١	%١٦,٩-	%٦,٩	١,٨٦٢,٠	٢,٣٢٧,٥
الزنك (دولار أمريكي / للطن)	٢,٧٦٩,١	%٢,٤	%١٠,٨-	%١٥,٩	%٦,٥-	%٢٣,٨-	%٣٧,٦	٢,٣٥٦,٠	٣,٣٥١,٠
الألمنيوم (دولار أمريكي / للطن)	٢,٦٠٥,٥	%٠,٤	%٠,٤	%١٨,٩	%٢,١	%٢٢,٤-	%٥٣,٨	٢,١٨٦,٠	٢,٧٩٩,٠
نحاس (دولار أمريكي / للطن)	٩,٣٥٨,٠	%٣,٤	%٣,٩	%١٠,٤	%٦,٧	%٥,٢-	%٦٦,١	٨,٤٢٧,٥	١١,١٠٤,٥
خام الحديد (يوان / للطن)	٨١٥,٥	%١,٣	%٤,٨	%١٢,١-	%٦,٠	%١٦,٠	%٢١,٩	٦٥٠,٠	١,٠٣٨,٥
القمح (دولار أمريكي / رطل)	٥٥٥,٨	%٢,٩-	%٠,٢-	%١١,٥-	%١,٢-	%٢٣,٢-	%٢٣,٢-	٥٢٧,٨	٧٧١,٨
الكاكاو (دولار أمريكي / للطن)	٩,٠١٤,٠	%١٨,٠-	%٢,٢-	%٣٣,٤	%٢٢,٨-	%٢٤٩,٩	%٢٢٦,٦	٦,٤١٣,٠	١٢,٩٣١,٠
السكر (دولار أمريكي / رطل)	١٩,٥	%٠,٨	%٧,٤-	%١٨,٢-	%١,٣	%٨,٤	%٣٤,٩	١٧,٥	٢٤,٠
الحليب المجفف (يورو / للطن)	٢,٥٢٥,٠	%٠,٨-	%٥,٤-	%٢,٠	%٣,٠-	%٣٢,٥-	%٣,١	٢,٣٢٥,٠	٢,٦٧٥,٠
القهوة (دولار أمريكي / رطل)	٣٧٩,١	%٠,٣	%١٧,٨	%٩٥,٣	%١٨,٥	%٥٧,٩	%٢٤٤,٣	١٧٩,٤	٤٤٠,٩

المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، كما في ٢ مارس ٢٠٢٥

انخفضت أسعار خام برنت وخام غرب تكساس والخام الخفيف عن الشهر السابق بنسب %٤,٧ و%٣,٨ و%٢,٢ على التوالي، فيما ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي بنسبة %٢,٠. كان أداء أسعار معظم المعادن إيجابياً، حيث حقق سعر الصلب أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة %٢٣,٢، يليه النحاس بنسبة %٣,٤ ثم الرصاص بنسبة %٢,٦ والزنك بنسبة %٢,٤ والذهب بنسبة %٢,١ وخام الحديد بنسبة %١,٣ والألمنيوم بنسبة %٠,٤. في المقابل، انخفض سعر الفضة عن الشهر السابق بنسبة %٠,٥. في نفس الوقت، ارتفعت أسعار السكر والقهوة في السلع الغذائية عن الشهر السابق بنسب %٠,٨ و%٠,٣ على التوالي، فيما حققت أسعار الكاكاو أكبر انخفاض عن الشهر السابق بنسبة %١٨,٠، يليه القمح بنسبة %٢,٩ والحليب المجفف منزوع الدسم بنسبة %٠,٨.





ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | فبراير ٢٠٢٥

البيانات الاقتصادية

بيانات الاقتصاد الكلي		التغير عن العام السابق	الربح السابق
الناتج المحلي الإجمالي (الربع الثالث ٢٠٢٤)	١٠٠٧,١ مليار ريال سعودي	٪١,٠	٪٠,٠
الأصول الاحتياطية (الربع الرابع ٢٠٢٤)	١٦٣٩,٦ مليار ريال سعودي	٪٠,١	٪٤,٣-
الدين العام (الربع الثاني ٢٠٢٤)	١١٤٩,٢ مليار ريال سعودي	٪١٥,٦	٪٠,٠
الدين العام / الناتج المحلي الإجمالي (٢٠٢٣)	٪٢٦,٢	-	-
الإنفاق الاستهلاكي		النمو عن العام السابق	التغير عن الشهر السابق
عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	٤٧,٨٤ مليار ريال سعودي	٪٤,٠	٪١,٦
معاملات نقاط البيع	٥٨,٢١ مليار ريال سعودي	٪٨,٢	٪١,٥-
إجمالي الإنفاق (أجهزة الصراف الآلي / نقاط البيع)	١٢٦,٩٢ مليار ريال سعودي	٪١١,١	٪١,١
عدد أجهزة الصراف الآلي	١٥٠١٢,٠٠ ألف	٪٥,٤-	٪٠,٤-
عدد عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	١٢٦,٨٩ مليون	٪١,١-	٪٠,٧-
عدد المعاملات عبر نقاط البيع	٢٠١٣,٦٠ ألف	٪١٤,٢	٪١,٦
معدل التضخم (يناير ٢٠٢٥)	٪٢,٠		
معدل اتفاقيات إعادة الشراء المعاكس (ديسمبر ٢٠٢٤)	٪٥,٠		
معدل سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور)		شهر واحد	٣ أشهر
معدل سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور)	٥,٢٨	٥,٤٠	٥,٣٧
الولايات المتحدة (معدل سوفر)	٤,٣٢	٤,٣٢	٤,٢٦
المنطقة		المعدل	التغير الشهري (نقطة)
سعر الفائدة بين البنوك السعودية (السايبور) لفترة ٣ شهور	٥,٤٠	١٠,٥٤	١٤,٠٧-
سعر الفائدة بين البنوك الإماراتية (ايبور) لفترة ٣ شهور	٤,٢٤	٢,٨٦-	٢٠,٦٧-
سعر الفائدة بين البنوك البحرينية لفترة ٣ شهور	٥,٦٦	١,٦٤-	٢,٩٤-

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

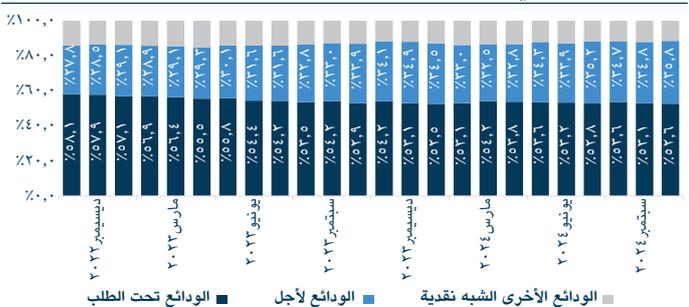
عقود الرهن العقاري وقيمتها (يناير ٢٠٢٥)



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

انخفضت عقود الرهن العقاري خلال يناير ٢٠٢٥ عن الشهر السابق بنسبة ١٢,٣٪ (ارتفاع ٢٧,٧٪ عن الشهر المماثل من العام السابق) إلى ١٣,٤١ ألف، كما انخفضت قيمة الرهن العقاري عن الشهر السابق بنسبة ١٢,٤٪ إلى ١٠,٥ مليار ريال سعودي (ارتفاع ٣٨,٨٪ عن الشهر المماثل من العام السابق).

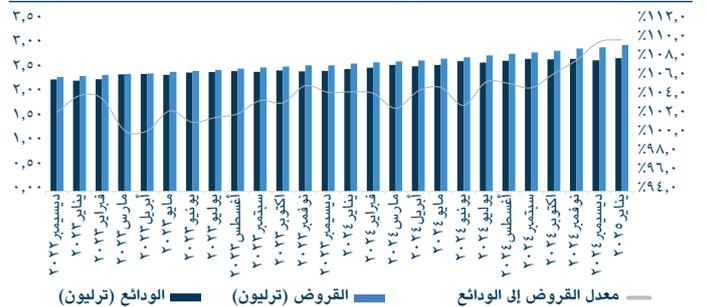
تفاصيل الودائع في فبراير ٢٠٢٥ (تريليون ريال سعودي)



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

انخفضت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الشهر السابق بمقدار ٥٨ نقطة أساس، فيما ارتفعت حصة الودائع لأجل وودائع الإيداع من إجمالي الودائع خلال نفس الفترة بمقدار ٧٨ نقطة أساس. كان انخفاض حصة الودائع تحت الطلب بسبب تخفيض كل من الودائع تحت الطلب الحكومية والخاصة، فيما كان الارتفاع في حصة الودائع لأجل وودائع الإيداع بدعم من الارتفاع في الودائع لأجل وودائع الإيداع الخاصة. انخفضت حصة الودائع الأخرى شبه النقدية عن الشهر السابق بمقدار ١٩ نقطة أساس.

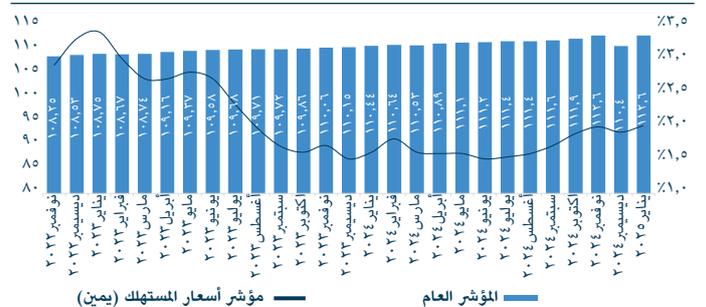
الودائع والقروض (يناير ٢٠٢٥)



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

ارتفعت الودائع خلال يناير عن الشهر السابق بنسبة ١,٤٧٪ إلى ٢,٧٣ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ٨,٩٠٪ عن الشهر المماثل من العام السابق)، كما ارتفعت القروض عن الشهر السابق بنسبة ١,٦٧٪ إلى ٣,٠١ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ١٤,٦٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق). بالتالي ارتفع معدل القروض إلى الودائع عن الشهر السابق بمقدار ٢٠ نقطة أساس إلى ١١٠,٠٪.

مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم) (يناير ٢٠٢٥)



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

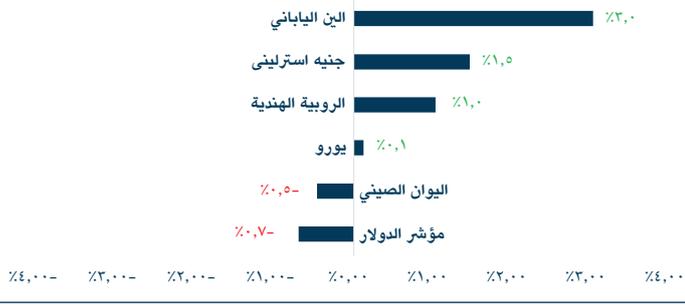
ارتفع التضخم في أسعار المستهلك خلال يناير ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٠٪ مقابل ارتفاع ١,٩٪ على أساس سنوي (زيادة بمقدار ١٠ نقاط أساس عن الشهر السابق)، وذلك نتيجة ارتفاع أسعار السكن والماء والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٠٪. ارتفعت قيمة المعاملات عبر نقاط البيع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ إلى ٥٨,٢ مليار ريال سعودي، كما ارتفع عدد المعاملات خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,١٪ إلى ٩٣٨,٥ مليون معاملة.



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | فبراير ٢٠٢٥

أسعار صرف العملات

التغير الشهري مقابل الدولار الأمريكي (%)



المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

انخفض مؤشر الدولار الأمريكي خلال شهر فبراير بنسبة ٠,٧٪ في ظل إمكانية فرض الرسوم الجمركية الأمريكية وعكس تخفيضات توقعات السوق للعام ٢٠٢٥ على السياسات التضخمية المحتملة بعد نتائج الانتخابات. بالتالي، ارتفعت معظم العملات ضمن تغطيتنا مقابل الدولار، وكان الين الياباني هو الأكثر ارتفاعاً بنسبة ٣,٠٪ يليه الجنيه الإسترليني بنسبة ١,٥٪ والروبية الهندية بنسبة ١,٠٪ واليورو بنسبة ٠,١٪، فيما كان اليوان الصيني الوحيد الذي تراجع عن الشهر السابق بنسبة ٠,٥٪.

نشاط المستثمرين الأجانب في المملكة العربية السعودية (فبراير ٢٠٢٥)

دعمت أنشطة التداول من المستثمرين الأجانب بدخول صافي تدفقات بقيمة ١,٣٢ مليار ريال سعودي، بينما سجلت أنشطة التداول من المؤسسات الاستثمارية السعودية والمستثمرين الأفراد السعوديين خروج صافي تدفقات بقيمة ٠,٧٢ مليار ريال سعودي و ٠,٤٢ 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
٤١٥٠	الرياض للتعمير	2,20%
٢٣٧٠	مسك	1,82%
٨١٥٠	أسيج	1,68%
٢٣٢٠	البابطين للطاقة والاتصالات	1,53%
٤١٨٠	مجموعة فتحي	1,22%
٨٣١١	عناية	1,11%
٢٢٨١	التنمية	1,03%
٤١٤١	العمران	1,02%
٢١٣٠	صدق	1,00%
٨٠٢٠	ملاذ للتأمين	0,96%

الرمز	الشركة	التغير
١٨٣١	مهارة	2,44%
٨٢٠٠	السعودية لإعادة التأمين	1,85%
٤٠٠٣	إكسترا	1,76%
٤٢٠٠	الدريس	1,63%
٤١٦٠	ثمار	1,04%
٣٠٩٠	أسمنت تبوك	1,02%
١٣٢٢	أماك	1,00%
١٨٣٣	الموارد	0,87%
١٢١٤	شاكرك	0,86%
٦٠١٥	مطاعم أمريكانا	0,84%

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شهدت شركة مهارة أكبر نسبة تغيير في تدفقات ملكية أجنبية داخلية لشهر فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٢,٤٤٪، بينما شهدت شركة الرياض للتعمير أكبر نسبة تغيير سلبي من المستثمرين الأجانب خلال الشهر، حيث بلغت تدفقات الملكية الأجنبية الخارجة ٢,٢٠٪ في نهاية فبراير.

الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً في الملكية الأجنبية حسب قيمة التداول* (مليون ريال سعودي)

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
١١٢٠	الراجحي	(٣٩٧,٦)
٤١٥٠	الرياض للتعمير	(٢٠٧,١)
١٠٢٠	بنك الجزيرة	(١٥٢,٦)
٢٠١٠	سابك	(١٠٦,٩)
١٣٠٢	الصناعات الكهربائية	(٧٦,١)
٨٠١٠	التعاونية	(٧١,٢)
٢٠٨٢	أكوا باور	(٥٧,٢)
١٨٣٠	لجام للرياضة	(٥٥,٧)
٨٢١٠	بوبا العربية للتأمين	(٥٣,٥)
٢٢٨٠	المراعي	(٥٢,١)

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
١١٨٠	البنك الأهلي السعودي	٤٥٦,٧
٧٠٢٠	شركة إتحاد اتصالات	٣٦٩,٣
١١٥٠	مصرف الإنماء	٣١٥,٨
٧٠١٠	إس تي سي	٢٨٨,٤
١٠٥٠	البنك السعودي الفرنسي	٢٤٤,٤
٤٢٠٠	الدريس	٢٣٢,٩
١١٠٠	بنك الرياض	٢٢٩,٣
٦٠١٥	مطاعم أمريكانا	١٧٥,٨
٤١٠٠	مكة للإنشاء والتعمير	١٦٥,٧
٤٢٥٠	جبل عمر	١٦٣,٢

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال * توقعات الجزيرة كابيتال (باستثناء الطروحات العامة الأولية)

كانت أسهم البنك الأهلي السعودي وشركة اتحاد اتصالات الأكثر استقطاباً للتدفقات النقدية الداخلة من المستثمرين الأجانب المؤهلين (٤٥٦,٧ مليون ريال سعودي و ٣٦٩,٣ مليون ريال سعودي على التوالي). فيما سجل كل من مصرف الراجحي والرياض للتعمير أعلى صافي تدفقات نقدية خارجة من المستثمرين الأجانب عند ٣٩٧,٦ مليون ريال سعودي و ٢٠٧,١ مليون ريال سعودي على التوالي.



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | فبراير ٢٠٢٥

إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

التاريخ	الشركة	الفعالية
٣ مارس	صدق	الجمعية العامة غير العادية
	مياه الجوف	الجمعية العامة غير العادية
٤ مارس	البنك السعودي للاستثمار	توزيع أرباح نقدية
	سابك	توزيع أرباح نقدية
	اليمامة للصناعات الحديدية	أحقية أرباح نقدية
٥ مارس	الباحة	الجمعية العامة غير العادية
	أسيج	الجمعية العامة غير العادية
	أم القرى	بدء الاكتتاب
	لجام للرياضة	توزيع أرباح نقدية
٦ مارس	أسمنت الجوف	الجمعية العامة غير العادية
	الأعمال المتعددة	توزيع أرباح نقدية
٩ مارس	أم القرى	نهاية الاكتتاب
١٠ مارس	عناية	الجمعية العامة غير العادية
	سليمان الحبيب	توزيع أرباح نقدية
	النايفات	الجمعية العامة غير العادية
	أماك	أحقية أرباح نقدية
	نوع الصحة	الجمعية العامة غير العادية
	أديس	أحقية أرباح نقدية
١١ مارس	الفاخرة	توزيع أرباح نقدية
١٢ مارس	دله الصحية	الجمعية العامة غير العادية
١٣ مارس	الدريس	توزيع أرباح نقدية
١٦ مارس	ينساب	توزيع أرباح نقدية
	أم القرى	تاريخ استرداد الفائض
٢٠ مارس	أرابيكا ستار	الجمعية العامة غير العادية
	شركة إتحاد إتصالات	أحقية أرباح نقدية
٢٣ مارس	سينومي سنترز	الجمعية العامة غير العادية
٢٤ مارس	أديس	توزيع أرباح نقدية

المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال



المفكرة الاقتصادية العالمية

التاريخ	البلد	الفعالية
٣ مارس	الصين	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	منطقة اليورو	التضخم، مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
٤ مارس	اليابان	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	اليابان	معدل البطالة، ثقة المستهلكين
	منطقة اليورو	معدل البطالة
٥ مارس	الولايات المتحدة الأمريكية	طلبات المصانع، مؤشر مديري المشتريات الصناعي
	اليابان	مؤشر مديري المشتريات الصناعي
	منطقة اليورو	مؤشر مديري المشتريات الصناعي
٦ مارس	منطقة اليورو	مبيعات التجزئة، قرار أسعار الفائدة
	الولايات المتحدة الأمريكية	الميزان التجاري، مطالبات إعانة البطالة الأولية
٧ مارس	الولايات المتحدة الأمريكية	الوظائف غير الزراعية، معدل البطالة
	الصين	الميزان التجاري
	منطقة اليورو	نمو الناتج المحلي الإجمالي
٩ مارس	الصين	التضخم
١٠ مارس	اليابان	الحساب الجاري
١١ مارس	الولايات المتحدة الأمريكية	مسح الوظائف الجديدة ودوران العمالة
	اليابان	الإنفاق الأسري، نمو الناتج المحلي الإجمالي
١٢ مارس	الولايات المتحدة الأمريكية	التضخم
١٣ مارس	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر أسعار المنتجين، مطالبات إعانة البطالة الأولية
	منطقة اليورو	الإنتاج الصناعي
١٤ مارس	الصين	قروض اليوان الجديدة

المصدر: ترينينج إيكونوميكس، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljziracapital.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 الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته / رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات 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 بتفنيدها 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 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 القيد، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيد 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