

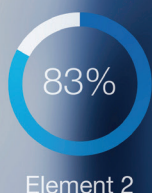
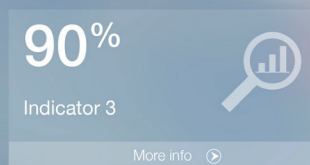
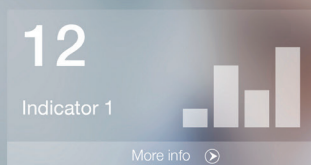
يوليو
٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL



تقرير توقعات النتائج المالية سوق الأسهم السعودي | الربع الثاني ٢٠٢٤



محلل أول

فهد قرشي، CFA

f.iran@aljaziracapital.com.sa

محلل أسهم

أحمد المطاوعة

a.almutawah@aljaziracapital.com.sa

رئيس إدارة الأبحاث

جاسم الجبران

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

محلل أسهم

إبراهيم عليوات

i.elaiwat@aljaziracapital.com.sa

توقعات الربع الثاني ٢٠٢٤: نمو متوقع في أرباح الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٠٪ بدعم من أداء معادن وقطاعي البنوك والاتصالات، بينما يدعم قطاع البتروكيماويات نمو الأرباح عن الربع السابق

نرفق فيما يلي توقعاتنا للربع الثاني ٢٠٢٤ لعدد ٥٥ شركة واقعة ضمن تغطيتنا في مختلف القطاعات. من المتوقع ارتفاع أرباح هذه الشركات (باستثناء شركة أرامكو) عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٠٪ إلى ١٦,١ مليار ريال سعودي، حيث نتوقع نمو صافي ربح معادن عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤٢,٦٪ والبنوك ضمن تغطيتنا بنسبة ٧,٦٪ والاتصالات بنسبة ٩,٥٪ خلال نفس الفترة. من المتوقع أيضاً نمو صافي ربح قطاع الأسمنت عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٦,٦٪. في المقابل، تشير التوقعات إلى انخفاض صافي ربح قطاع البتروكيماويات (انخفاض ٣٠,٥٪ عن الربع المماثل من العام السابق). يتوقع نمو صافي ربح البنوك ضمن تغطيتنا بدعم من اتساع الهامش ونمو الأصول. من المرجح أن يكون نمو صافي ربح معادن بسبب تحسن معظم أسعار السلع وارتفاع أحجام المبيعات. يتوقع نمو صافي ربح قطاع الاتصالات بدعم من تعافي نمو الإيرادات وتحسن كفاءة التشغيل. من المرجح يدعم ارتفاع أسعار البيع وتحسن الهوامش صافي ربح قطاع الأسمنت على الرغم من ارتفاع تكلفة المواد الأولية. جاء انخفاض صافي ربح قطاع البتروكيماويات عن الربع المماثل من العام السابق بسبب ارتفاع تكاليف المواد الأولية. من المتوقع ارتفاع صافي ربح الشركات الواقعة ضمن تغطيتنا عن الربع السابق بنسبة ١,١٪ نتيجة النمو الكبير في قطاع البتروكيماويات وانخفاض أسعار المواد الأولية عن الربع السابق وتحسن معدلات التشغيل بعد إجراء العديد من أعمال الصيانة للمصانع في الربع الأول ٢٠٢٤. من المرجح أن ينخفض قليلاً صافي ربح معادن عن الربع السابق حيث سيقابل ارتفاع أسعار الذهب عن الربع السابق بنسبة ١٣٪ وارتفاع أسعار الألمنيوم بنسبة ١٤٪ انخفاض في أسعار الأمونيا بنسبة ١١٪ وانخفاض في أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات بنسبة ١٢٪.

تراجعت أسعار النفط الخام خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ١,٢٪، فيما ارتفعت عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٤٪. شهدت أسعار النفط تقلبات خلال الربع حيث تم تداولها بين أعلى مستوى خلال أبريل عند ٩١,٢ دولار أمريكي للبرميل وأدنى مستوى في يونيو عند ٧٧,٥ دولار أمريكي للبرميل. تجاوزت أسعار النفط في بداية شهر أبريل مستوى ٩٠ دولار أمريكي للبرميل بسبب المخاوف من انقطاع الإمدادات والتوترات الجيوسياسية، لكنها تراجعت لاحقاً حيث أدت المخاوف بشأن الطلب إلى جانب التوقعات بارتفاع أسعار الفائدة على المدى البعيد إلى انخفاض أسعار النفط إلى أقل من ٨٠ دولار أمريكي للبرميل. في الوقت نفسه، تأثرت الأسعار بإعلان منظمة أوبك وحلفائها تمديد خفض الإنتاج حتى سبتمبر ٢٠٢٤ ثم الإلغاء التدريجي للتخفيضات في ٢٠٢٥. مع ذلك، أدت مخاوف انقطاع الإمدادات بسبب تصاعد التوترات بين روسيا وأوكرانيا وسوء الأحوال الجوية في بعض المناطق، إلى تعافي الأسعار جزئياً خلال شهر يونيو قبل انخفاضها قليلاً إلى ٨٦,٤ دولار أمريكي للبرميل مقابل ٨٧,٥ دولار أمريكي للبرميل في الربع السابق.

انكمش الناتج المحلي الإجمالي في السعودية خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٧٪ (مقابل انخفاض في الربع الرابع ٢٠٢٣ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٣٪) بسبب انخفاض الناتج المحلي الإجمالي النفطي خلال نفس الفترة بنسبة ١١,٢٪. في المقابل، استمر نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي بنسبة ٣,٤٪، كما ارتفعت الأنشطة الحكومية بنسبة ٢,٠٪. تراجع مؤشر مديري المشتريات الصناعي في مايو إلى ٥٦,٤ لكنه استمر في الارتفاع في القطاع الخاص غير النفطي بقيادة قطاع البناء. تراجع مؤشر الإنتاج الصناعي في أبريل بنسبة ٦,١٪ نتيجة لتراجع نشاط التعدين والمناجم. ارتفع المعروض النقدي في مايو ٢٠٢٤ عن الشهر السابق بنسبة ١,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. ارتفع إجمالي الودائع في شهر مايو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٥٪ كما ارتفعت الودائع تحت الطلب خلال نفس الفترة بنسبة ٤,٢٪. ارتفعت الودائع لأجل وودائع الادخار كنسبة من إجمالي الودائع خلال شهر مايو عن الشهر السابق إلى ٣٤,٣٪ مقابل ٣٢,٨٪ في أبريل بسبب ارتفاع الودائع الحكومية عن الشهر السابق بنسبة ٦,٤٪ وودائع القطاع الخاص بنسبة ٤,٩٪ خلال نفس الفترة. ارتفع الإنفاق الاستهلاكي في مايو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪ نتيجة ارتفاع قيمة المعاملات عبر نقاط البيع خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,٤٪. استقر معدل التضخم الاستهلاكي في السعودية خلال مايو حول مستوى الشهر السابق عند ١,٦٪.

تراجع السوق المالي السعودي خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ حيث انخفض مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) عن الربع السابق بنسبة ٥,٨٪ (كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤). تفوق أداء قطاع التأمين خلال الربع بأعلى ارتفاع خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عند ٧,٩٪ يليه قطاع النقل بارتفاع ٥,٨٪. في المقابل، سجل قطاع الإعلام والترفيه أعلى تراجع خلال الربع عند ١٨,٢٪ يليه قطاع التطبيقات وخدمات التقنية عند ١١,٥٪. عكس أداء السوق السعودي تأثيرات التقلبات في سوق النفط والتوقعات باستمرار ارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة. حافظ بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي على أسعار الفائدة دون تغيير خلال شهر يونيو في اجتماعه السادس على التوالي عند مستوى ٥,٢٥-٥,٥٠٪. أيضاً، تتوقع اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة خفض أسعار الفائدة لمرّة واحدة فقط مقابل ثلاثة تخفيضات في وقت سابق.

قطاع البنوك: نمو صافي ربح البنوك الواقعة تحت تغطيتنا في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٧٪ بدعم من اتساع الهوامش ونمو الأصول:

حافظ بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي على نطاق سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية دون تغيير عند ٥,٥٠-٥,٢٥٪ خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ حيث يعتقد أن أسعار الفائدة حالياً كافية لخفض معدل التضخم إلى مستهدف ٢٪. كما حافظ البنك المركزي السعودي (ساما) على معدلات سعر إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس في الربع الأول ٢٠٢٤ عند ٦,٠٠٪ و ٥,٥٠٪، بسبب نظام سعر الصرف المرتبط بالدولار الأمريكي. يتوقع الاحتياطي الفيدرالي خفض أسعار الفائدة مرة واحدة فقط في ٢٠٢٤، كما تتوقع اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة أن تبقى أسعار الفائدة أعلى من التوقعات السابقة على المدى البعيد.

نتوقع نمو القروض للبنوك ضمن تغطيتنا (مصرف الراجحي ومصرف الإنماء وبنك البلاد) خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ بنسبة ٦,٧٪ عن الربع المماثل من العام السابق و ٠,٤٪ عن الربع السابق، وذلك بزيادة مصرف الإنماء بنمو القروض بنسبة ١٢,٨٪ عن الربع المماثل من العام السابق وبنسبة ١,٠٪ عن الربع السابق. من المتوقع نمو قروض مصرف الراجحي عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٣٪ و ٠,١٪ عن الربع السابق، وذلك بدعم من التحسن في أعمال التمويل العقاري (ارتفاع متوسط إصدارات قروض الرهن العقاري الجديدة في أبريل ومايو بنسبة ١٨,٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق). يتوقع نمو إجمالي ودائع البنوك الواقعة تحت تغطيتنا عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٦٪ و ٠,٧٪ عن الربع السابق. يتصدر بنك البلاد نمو الودائع بزيادة عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,١٪ (١,٠٪ عن الربع السابق)، يليه كل من مصرف الإنماء ومصرف الراجحي بارتفاع ٧,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق (١,٠٪ عن الربع السابق) و ٦,٤٪ عن الربع المماثل من العام السابق (٠,٦٪ عن الربع السابق) على التوالي.

نتوقع تفوق بنك البلاد على البنوك المماثلة من حيث الربحية بارتفاع صافي الربح في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٠٪ إلى ٦٦٢ مليون ريال سعودي، وذلك نتيجة اتساع المركز المالي (يتوقع ارتفاع إجمالي الودائع في الربع الثاني ٢٠٢٤ بنسبة ٨,١٪ عن الربع المماثل من العام السابق) وتحسن هامش صافي الفوائد وانخفاض مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها. نتوقع أيضاً نمو صافي ربح مصرف الإنماء في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,١٪ إلى ١,٣٣٦ مليون ريال سعودي. نتوقع نمو صافي ربح مصرف الراجحي في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٤٪ إلى ٤,٤١٤ مليون ريال سعودي بسبب نمو الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,١٪ وارتفاع هامش صافي الفوائد بمقدار ٦ نقاط أساس خلال نفس الفترة.



قطاع البتروكيماويات السعودي: التوقعات بنمو صافي ربح القطاع بنسبة ٩٥٪ بعد إغلاق عدة مصانع في الربع السابق؛ ومن المتوقع أن تكون سابع أكبر المساهمين في القطاع بالأحجام المرتفعة، ومن المحتمل أن تعود التصنيع والمتقدمة إلى الربحية

من المتوقع أن ينمو صافي ربح قطاع البتروكيماويات السعودي خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنحو ٩٥,٢٪ إلى ١,٣١٠ مليون ريال سعودي مقابل ٦٧١ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٤؛ ومن المتوقع أن ينخفض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣١٪. سيكون ارتفاع صافي الربح عن الربع السابق بدعم من ارتفاع أسعار المنتجات عن الربع السابق بمتوسط ٣٪ بالإضافة إلى انخفاض أسعار المواد الأولية من البروبان والبيوتان عن الربع السابق بنسبة ٥٪ و ٧٪ على التوالي. أيضا، تأثر الربع السابق بإغلاق عدة مصانع والعوامل غير المتكررة. من المتوقع أن تكون **سابك** أكبر المساهمين في نمو صافي ربح القطاع مع تعافي الأحجام من أعمال الصيانة الدورية خلال الربع الأول ٢٠٢٤. من المحتمل أن تعود **التصنيع والمتقدمة** إلى الربحية خلال الربع الأول ٢٠٢٤ لتساهما في أرباح القطاع. مع ذلك، يستمر القطاع في مواجهة تحديات مثل عدم وجود تعافي مستدام في الطلب بسبب معدلات الفائدة المرتفعة وضعف الأساسيات الكلية وارتفاع تكلفة الشحن والتحديات اللوجستية بسبب مشكلات البحر الأحمر وبعض العوامل الموسمية التي تؤثر على الطلب.

استمر نشاط التصنيع في الصين في الزخم الإيجابي خلال الربع، بعد تسجيل أعلى قراءة في يونيو منذ مايو ٢٠٢١. في المقابل، تراجع أداء قطاع التصنيع في الولايات المتحدة خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ بعد أن أظهر بعض الإشارات التحسن في نهاية الربع السابق. يستمر قطاع التصنيع في منطقة اليورو في التراجع. ارتفع مؤشر كاشين لمدرء مشتريات الصناعة في الصين في يونيو إلى ٥١,٨، ٥١,٧ في مايو، فيما انخفض مؤشر معهد إدارة التوريدات الأمريكي للتصنيع الأمريكي في يونيو إلى ٤٨,٥ من ٤٨,٧ في مايو. لا تزال منطقة اليورو في منطقة الانكماش حيث بلغ مؤشر مديري المشتريات الصناعي في يونيو ٤٥,٨ مقابل ٤٧,٣ في مايو.

انخفضت أسعار النفط الخام (برنت) في الربع الثاني ٢٠٢٤ بنسبة ١,٢٪. ارتفع متوسط أسعار المادة الأولية النافثا في الثاني ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ٠,٤٪ إلى ٦٨٨ دولار أمريكي للطن. انخفض متوسط أسعار المواد الأولية للغازات البترولية السائلة حيث تراجعت أسعار البروبان والبيوتان عن الربع السابق بنسبة ٥,٦٪ و ٧,٣٪ على التوالي إلى ٥٩٢ دولار أمريكي للطن و ٥٩٠ دولار أمريكي للطن على التوالي.

انخفض متوسط أسعار البورينا في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ١٤,١٪، كما انخفضت أسعار الأمونيا بنسبة ١١,١٪ خلال نفس الفترة. تأثرت أسعار كل من البورينا والأمونيا بتراجع الطلب الموسمي. مع ذلك، أظهرت الأسعار تعافي في يونيو في ظل ارتفاع اهتمامات الشراء. ارتفع متوسط أسعار خلاص الفينيل الأحادي عن الربع السابق بنسبة ٧,٦٪ نتيجة تباطؤ الطلب وعدم التعافي في قطاع البناء. انخفض متوسط أسعار خلاص فاينيل الإيثيلين عن الربع السابق بنسبة ٤,٢٪ بسبب ضعف تأثير قطاع الطاقة الشمسية الصيني على طلب الخلايا إنتاج الكهروضوئية على خلاص فاينيل الإيثيلين. استقرت أسعار حمض الأسيتيك عن الربع السابق عند ٠,٥٪ في ظل حالة التوازن بين العرض والطلب على الرغم من أن استمرار التوقعات بانخفاض الطلب. ارتفعت أسعار البولي كربونات عن الربع السابق بنسبة ٥,٢٪ نتيجة ارتفاع تكاليف المواد الأولية بيسفينول. انخفضت جلايكول الإيثيلين الأحادي (آسيا) عن الربع السابق بنسبة ٣,٤٪ بسبب وفرة المعروض وتأثير المخزونات في الصين في أبريل على الأسعار على الرغم من انخفاض المخزونات في وقت لاحق من هذا الربع. مع ذلك، ارتفعت أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي في **سابك** بنسبة ٠,٤٪ عن الربع السابق. استقرت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثيلين حول مستوى الربع السابق بارتفاع ٠,٢٪ بسبب ارتفاع الطلب في موسم الصيف الذي قابله ارتفاع المعروض بعد أعمال الصيانة لبعض المصانع. ارتفعت أسعار الميثانول عن الربع السابق بنسبة ٢,٣٪ بدعم من إعادة التخزين من قبل المستخدمين النهائيين. من بين منتجات البولي إيثيلين، ارتفع متوسط أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة عن الربع السابق بنسبة ٥,٦٪ فيما ارتفعت أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي والبولي إيثيلين عالي الكثافة بنسبة ١,٤٪ و ١,١٪ على التوالي. ارتفعت أيضا أسعار البولي بروبيلين -آسيا عن الربع السابق بنسبة ٥,٩٪.

يتوقع أن تحقق **سابك** صافي ربح في الربع الثاني ٢٠٢٤ بقيمة ٦٧٠,٠ مليون ريال سعودي مقابل ٢٤٦,٢ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٤، ارتفاع عن الربع السابق بنسبة ١٧٢٪. من المحتمل أن يكون ارتفاع صافي الربح بدعم من ارتفاع الإيرادات نتيجة تعافي الأحجام بعد أعمال الصيانة خلال الربع السابق. أيضا، نتوقع أن تنخفض الخسائر من العمليات المتوقفة عن التشغيل في شركة حديد مما سيدعم صافي ربح. من المتوقع انخفاض صافي ربح **شركة سابك للمغذيات الزراعية** عن الربع السابق بنسبة ٢١,٥٪ إلى ٦٦٠,٠ مليون ريال سعودي على الرغم من تأثر الربع السابق بإغلاق المصانع. من المتوقع أن يؤثر انخفاض أسعار البورينا وضعف الطلب الموسمي على صافي ربح الشركة في الربع الثاني ٢٠٢٤. من المتوقع أن تحقق **شركة ينساب** صافي ربح بقيمة ١١٥ مليون ريال سعودي بارتفاع عن الربع السابق بنسبة ١٥,٦٪ بسبب توقع تحسن أحجام المبيعات بعد أن شهدت تأخر الشحن خلال الربع الأول ٢٠٢٤. أيضا، من المحتمل أن يدعم انخفاض أسعار المواد الأولية توسع هامش إجمالي الربح للشركة. كما يتوقع أن يرتفع صافي الربح ثلاث أضعاف عن الربع المماثل من العام السابق بسبب إغلاق المصانع في الربع الثاني ٢٠٢٣. من المتوقع أن تنخفض خسائر **كيان** بشكل طفيف إلى ٥٠٣,٦ مليون ريال سعودي في الربع الثاني ٢٠٢٤ من خسارة قدرها ٥٧١,٩ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٤، وذلك بفضل انخفاض أسعار المواد الأولية وتحسن أسعار بعض المنتجات. مع ذلك، من المتوقع أن يستمر تأثر الإنتاج في الربع الثاني ٢٠٢٤ بحادث حريق مصنع البيسفينول (إجمالي التأثير تقريبا ٤٤٣ مليون ريال سعودي يمتد من الربع الثالث ٢٠٢٣ إلى النصف الأول من ٢٠٢٤). من المتوقع أن يرتفع صافي ربح **سبكييم** عن الربع بنسبة ١٦,٦٪ إلى ٢١١,٦ مليون ريال سعودي، حيث من المحتمل أن يُقابل تأثير إغلاق ثلاث مصانع في الربع الثاني ٢٠٢٤ باستئناف العمليات في مصنع الواحة بعد إغلاقه في الربع الأول ٢٠٢٤ وبالمطالبات التأمينية المتوقعة لمصانع حائل بنحو ٥٣ مليون ريال سعودي. من المتوقع أن تحقق **المتقدمة للبتروكيماويات** صافي ربح في الربع الثاني ٢٠٢٤ بقيمة ٥٧,٦ مليون ريال سعودي بعد خسارة بقيمة ٥٨,٤ مليون ريال سعودي في الربع السابق، مع التعافي بعد صيانة المصنع في الربع الأول ٢٠٢٤ والاستفادة من تحسن هوامش أسعار المنتجات في ظل انخفاض أسعار المواد الخام. من المتوقع أن تنخفض خسائر شركة إس كيه المتقدمة إلى نحو ٢٥ مليون ريال سعودي من ٣٤ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٤ بسبب تحسن معدلات التشغيل بعد إغلاق المصنع في الربع الأول ٢٠٢٤ وتحسن الهوامش. ومن المتوقع أن تحقق **اللبين** صافي ربح بقيمة ١٧,٩ مليون ريال سعودي مقابل ٥,٦ مليون ريال سعودي في الربع السابق بدعم من زيادة فروق أسعار المنتجات. من المتوقع أن تعود **شركة التصنيع** إلى الربحية من الخسارة التي تكبدتها في الربع الأول ٢٠٢٤ والتي تأثرت بإغلاق ثلاثة مصانع. من المتوقع أن يبلغ صافي الربح في الربع الثاني ٢٠٢٤ نحو ٨١,٨ مليون ريال سعودي مقابل خسارة بقيمة ٧٢,١ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٤. ومن المحتمل أيضا أن يدعم تحسن الهوامش والمساهمة من الشركات الزميلة أرباح الشركة.





قطاع الاتصالات: التوقعات بأن يؤدي نمو الإيرادات من خانة واحدة متوسطة وتحسن الأداء التشغيلي إلى توسع جيد لصافي الربح

من المتوقع أن ينمو صافي ربح قطاع الاتصالات في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٥٪ إلى ٤,٠ مليار ريال سعودي. من المتوقع أن ترتفع إيرادات القطاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,١٪ بدعم من الزخم في الأعمال التجارية لشركتي موبيلي وزين السعودية وتوسع أعمال الشركات الفرعية لشركة إس تي سي والانتعاش المتوقع في عدد المستهلكين. من المحتمل أن ينكمش هامش إجمالي الربح للقطاع إلى ٥١,٦٪ مقابل ٥٢,٣٪ في الربع الثاني ٢٠٢٣، حيث من المتوقع أن ينخفض هامش إجمالي الربح للشركات الثلاثة. من المتوقع أن يرتفع صافي ربح **إس تي سي** بنسبة ٨,٠٪ إلى ٣,٢ مليار ريال سعودي بدعم من نمو الإيرادات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٦٪ وارتفاع هامش الربح التشغيلي الذي قبله جزئياً ارتفاع مصاريف التمويل. من المتوقع أن تحقق **موبيلي** صافي ربح بقيمة ٦٥٣ مليون ريال سعودي، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣١,٣٪ بسبب نمو الإيرادات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٠٪ وتوقعات انخفاض مصاريف التوزيع والاستحواذ والتمويل. من المتوقع أن ينخفض صافي ربح **زين السعودية** إلى ٧٢ مليون ريال سعودي، انخفاضاً عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤٢,٣٪، ومن المحتمل أن يؤثر انخفاض هامش إجمالي الربح وارتفاع النفقات التشغيلية وبنفقات التمويل على الأرباح مما يقابل نمو الإيرادات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٥٪. من المتوقع أن ينخفض صافي ربح قطاع الاتصالات قليلاً عن الربع السابق بنسبة ٠,٤٪ بسبب انخفاض أرباح شركة إس تي سي مقارنة بالربع السابق، حيث ساهم انخفاض النفقات التشغيلية والزيادة بدعم صافي الربح في الربع السابق.

قطاع الأسمت: ارتفاع صافي ربح القطاع خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق، على الرغم من ارتفاع أسعار المواد الأولية نتيجة تحسن أسعار البيع والهوامش.

نتوقع أن تحقق الشركات الواقعة ضمن تغطيتنا إجمالي مبيعات بقيمة ٢,٠٤ مليار ريال سعودي، ارتفاعاً بنسبة ١٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق وإجمالي صافي ربح بقيمة ٥٤٨ مليون ريال سعودي، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٦,٦٪، لكنه انخفض عن الربع السابق بنسبة ١٦,٦٪. يأتي ارتفاع الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق نتيجة ارتفاع متوسط أسعار البيع والزيادة الطفيفة في حجم المبيعات. من المتوقع أن يبلغ متوسط أسعار البيع خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ نحو ١٩١,٧ ريال سعودي للطن، مقابل ١٩٦,٦ ريال سعودي للطن في الربع الأول ٢٠٢٤ و ١٧١,٠ ريال سعودي في الربع الثاني ٢٠٢٣. نتوقع أن يؤدي ارتفاع أسعار المواد الأولية إلى ارتفاع تكلفة إنتاج الطن، لكن سيؤدي ارتفاع أسعار البيع إلى التخفيف من هذا التأثير. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **أسمنت اليمامة** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٢٪ ليصل إلى ١٠,٣ مليون ريال سعودي، بدعم من ارتفاع الهوامش بسبب ارتفاع متوسط أسعار البيع على الرغم من التراجع المتوقع في حجم المبيعات بنسبة ٦٪. نتوقع أن يصل متوسط أسعار البيع إلى ١٩٥ ريال سعودي للطن، وارتفاع هامش إجمالي الربح إلى ٤٩,٠٪. يتوقع ارتفاع صافي ربح **شركة أسمنت القصيم** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩٤,٨٪ إلى ٧٤,٢ مليون ريال سعودي، نتيجة ارتفاع المبيعات بسبب ارتفاع متوسط أسعار البيع والزيادة المتوقعة في حجم المبيعات بنسبة ٣٧,٦٪. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **شركة أسمنت الجنوبية** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤٥,٧٪ إلى ٤٦,٨ مليون ريال سعودي، نتيجة تحسن الهوامش بسبب ارتفاع الأسعار وعدم وجود مبيعات تصدير عالية التكلفة، على الرغم من الانخفاض المتوقع في المبيعات خلال نفس الفترة بنسبة ٧,٤٪. يتوقع ارتفاع صافي ربح **شركة أسمنت المدينة** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤٥,٢٪ إلى ٣٥,٣ مليون ريال سعودي، نتيجة ارتفاع المبيعات بدعم من تحسن حجم المبيعات على الرغم من تعرض الهوامش إلى الضغط. نتوقع انخفاض صافي ربح **شركة أسمنت السعودية** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٦٪ إلى ٧٩,٥ مليون ريال سعودي لتسجل أسوأ أداء بين الشركات الواقعة ضمن تغطيتنا حيث نتوقع أن تؤدي تكاليف الإنتاج إلى الضغط على الهوامش.

التجزة: استمرار ارتفاع الربحية خلال الربع الثاني ٢٠٢٤، باستثناء شركتي أمريكانا وجريز حيث يتوقع تراجع أدائهما المالي

ارتفعت المبيعات عبر نقاط البيع في مايو ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٤٪ إلى ٥٦,٥ مليار ريال سعودي، كما ارتفعت المعاملات عبر نقاط البيع خلال نفس الفترة بنسبة ١٨,٩٪ لتصل إلى ٨٩٤,٥ مليون ريال سعودي. ارتفعت مبيعات التجارة الإلكترونية باستخدام بطاقات مدى عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٧,٦٪. من المتوقع ارتفاع أرباح **لجام** خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٥,٢٪ إلى ٩٠,٧ مليون ريال سعودي مقابل ٧٢,٥ مليون ريال سعودي في الربع الثاني ٢٠٢٣. من المتوقع نمو الإيرادات خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٨,٨٪، نتيجة افتتاح مرافق جديدة، كما يُتوقع استقرار هامش إجمالي الربح حول مستواه عند ٤١,٠٪. يتوقع ارتفاع صافي ربح **إكسترا** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٦,٧٪ بدعم من نمو الإيرادات خلال نفس الفترة بنسبة ١١,٦٪ بسبب الزيادة في محفظة قروض شركة تسهيل ومبيعات التجارة الإلكترونية. من المتوقع انخفاض صافي ربح **أسواق العثيم** خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦٦,٦٪ إلى ٤٦,٦ مليون ريال سعودي، بسبب عدم وجود أرباح غير المتكررة من بيع الأصول في الربع الثاني ٢٠٢٣، فيما يتوقع ارتفاع الأرباح باستثناء الأثر غير المتكرر بنسبة ٨,٠٪ بسبب ارتفاع المبيعات نتيجة افتتاح فروع جديدة. نتوقع تراجع صافي ربح **شركة بن داود** خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٥٪ إلى ٦٦,٨ مليون ريال سعودي بسبب انخفاض هامش إجمالي الربح وحلول عدد أيام أقل من شهر رمضان مقارنة بالربع الثاني ٢٠٢٣. من المتوقع استمرار تأثر **أمريكانا** بأزمة الشرق الأوسط وانخفاض صافي ربح الشركة عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥١,١٪، نتيجة تراجع الإيرادات خلال نفس الفترة بنسبة ١٥,٧٪ على الرغم من انخفاض مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف الإدارية. يتوقع أن يبلغ صافي خسارة **ساكو** خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ نحو ٤,٧ مليون ريال سعودي مقابل ١٥,٩ مليون ريال سعودي في الفترة المماثلة من العام السابق، نتيجة توسع هامش إجمالي الربح والتحكم بمصاريف التسويق والبيع والمصاريف الإدارية. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **المراعي** خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٦٪، نتيجة ارتفاع الإيرادات خلال نفس الفترة بنسبة ٥,٤٪ وتحسن كفاءة التشغيل.





قطاع الرعاية الصحية: تأثر الربع بعوامل موسمية بسبب حلول شهر رمضان والعطلات؛ استمرار تأثير التوسع على شركات قطاع الرعاية الصحية بدرجات متفاوتة

من المتوقع تأثر شركات قطاع الرعاية الصحية بالعوامل الموسمية خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ بسبب حلول ٨ أيام من شهر رمضان بالإضافة إلى عطلات الأعياد والإجازات الصيفية. يتوقع ارتفاع صافي ربح **مجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٤% إلى ٥١٣,١ مليون ريال سعودي، لكنه سترجع عن الربع السابق بنسبة ٦,٩% بسبب الانخفاض الطفيف في هوامش إجمالي الربح نتيجة افتتاح مستشفىين جديدين في جدة والرياض. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **دله** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦٥,٨% إلى ٨٧,٩ مليون ريال سعودي، لكنه سترجع عن الربع السابق بنسبة ٢٦,٣% بسبب التأثيرات الموسمية على الإيرادات فضلاً عن ارتفاع النفقات التشغيلية نتيجة إضافة ١٠٠ سرير في مستشفى نمار وارتفاع تكاليف التمويل. نتوقع زيادة أعداد المرضى في **شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية** بسبب تواجدها في المشاعر المقدسة، فيما تراجع إيرادات الشركة عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٥% و ٢٩,٩% عن الربع السابق إلى ٣٦,٤ مليون ريال سعودي بسبب ارتفاع المصاريف التشغيلية وتكاليف التمويل نتيجة التوسعات التشغيلية الجديدة الجارية. من المتوقع ارتفاع صافي ربح الرعاية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣١,٤% لكنه سينخفض عن الربع السابق بنسبة ٢٢,٧% ليصل إلى ٦٢,٨ مليون ريال سعودي بدعم من مستشفى مكة المكرمة وزيادة الرسوم المهنية قبيل أنشطة الصفقة. من المتوقع أن تسجل **شركة الحمادي** صافي ربح بقيمة ٥٥,٧ مليون ريال سعودي (انخفاض بنسبة ٣٢,٠% عن الربع المماثل من العام السابق و ٣٢,٠% عن الربع السابق) فيما تغيير تصنيف التأمين الخاص بها، إضافة إلى الاستثمارات في خدمات وإدارات جديدة تعرض هوامشها للضغط. نتوقع ارتفاع صافي ربح **المواساة** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٣% لكنه سترجع عن الربع السابق بنسبة ١١,١% ليصل إلى ١٥٢,٥ مليون ريال سعودي، بسبب تعرض الهوامش للضغط نتيجة الاستثمار في خدمات جديدة. من المتوقع أيضاً أن تسجل **فقيه للخدمات الطبية** صافي ربح خلال الربع بقيمة ٦٣,٩ مليون ريال سعودي (ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٨,٥% فيما انخفض عن الربع السابق بنسبة ١٢,١%)، نظراً لتشغيل منشأة الرياض قبل التوسع في المدينة المنورة الذي سيبدأ في النصف الثاني ٢٠٢٤.

قطاع التطبيقات وخدمات التقنية وقطاع الإعلام: من المتوقع تباين أداء شركات قطاع التطبيقات وخدمات التقنية حسب القطاعات والعقود الممنوحة. توقعات بأن تواجه شركة العربية العوامل الموسمية بزيادة أنشطتها التجارية.

من المتوقع ارتفاع صافي ربح **شركة علم** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٦% و ١٣,١% عن الربع السابق ليصل إلى ٣٨٩,٨ مليون ريال سعودي، حيث نتوقع أن يستفيد القطاع الرقمي للشركة من أنشطة الحج التي تمت في الربع الثاني ٢٠٢٤. نتوقع انخفاض صافي ربح **سلوشنز** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٧% و ٤,٦% عن الربع السابق ليصل إلى ٣٢٧,٢ مليون ريال سعودي، حيث نتوقع ارتفاع هامش إجمالي الربح وتكاليف التمويل عن الربع السابق. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **العرض المتقن** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٢% و ١٣,٢% عن الربع السابق ليصل إلى ٣٣,٦ مليون ريال سعودي بدعم من أنشطة توقيع العقود. من المتوقع أن يتحسن أداء التحول الرقمي والعقود الممنوحة **لشركة العربية** مع موسمية الربع لتسجل صافي ربح بقيمة ٨٩,٦ مليون ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٤% و ١١,١% عن الربع السابق، بسبب الطبيعة الموسمية للطلب على الإعلانات الخارجية التي يتوقع أن تكون مؤثرة على أساس ربعي.

قطاع السياحة والنقل: نمو قطاع السياحة السعودي ينعكس من خلال نمو صافي الربح عن الربع المماثل من العام السابق

من المتوقع أن يحقق قطاع السياحة وقطاع النقل مجتمعين صافي الربح في الربع الثاني ٢٠٢٤ بقيمة ٥٣٦ مليون ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢١,٦%. سيكون النمو في صافي الربح بدعم من النمو الجيد المتوقع في شركة سال والشركة السعودية للخدمات الأرضية. من المتوقع أن يرتفع نمو الإيرادات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢١,٩% بدعم من ارتفاع عدد الرحلات والأنشطة السياحية. نتوقع أن ترتفع أرباح **شركة كاتريون** في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٠% إلى ٧١,٤ مليون ريال سعودي، نظراً لنمو الإيرادات خلال الفترة ذاتها بنسبة ١٤,٧% نتيجة ارتفاع عدد الرحلات والأعمال غير الجوية. من المتوقع أن يرتفع صافي ربح **الشركة السعودية للخدمات الأرضية** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٢,٧% إلى ٧٦,٢ مليون ريال سعودي، نتيجة استمرار نمو أحجام العمليات في ظل ارتفاع الرحلات وتحسن هامش إجمالي الربح. من المتوقع أن ينخفض صافي ربح **سييرا** في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤٠,٩% إلى ٤٠,٥ مليون ريال سعودي على الرغم من نمو الإيرادات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٤,٣% بسبب ارتفاع هامش إجمالي الربح والدخل التشغيلي من مصادر أخرى في الربع الثاني ٢٠٢٣. يتوقع ارتفاع صافي ربح **ذيب** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٨,٤% إلى ٤١,٤ مليون ريال سعودي، بسبب نمو الإيرادات وارتفاع الهوامش بسبب تحسن معدلات التشغيل في قطاع تأجير السيارات. نتوقع نمو طفيف لصافي ربح **بدجت السعودية** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٢% إلى ٧١,٨ مليون ريال سعودي، حيث من المرجح أن يؤدي انكماش هامش إجمالي الربح إلى تباطؤ نمو الإيرادات خلال نفس الفترة بنسبة ١١,٩%. من المتوقع انخفاض صافي ربح **لومي** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,١% إلى ٤٣,١ مليون ريال سعودي، على الرغم من نمو الإيرادات خلال نفس الفترة بنسبة ٤٤,٣% حيث أدى الهيكل التنظيمي بعد الاكتتاب العام إلى ارتفاع مصاريف التشغيل. من المتوقع ارتفاع صافي ربح **سال** عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧٦,٠% إلى ١٩١,٦ مليون ريال سعودي نتيجة الارتفاع الكبير في الإيرادات بنسبة ٢٩,٠% وتوسع الهامش في ظل توقعات زيادة حجم الشحن. من المتوقع تراجع صافي ربح القطاع عن الربع السابق بنسبة ٢,٨% نتيجة انخفاض صافي ربح سال وسييرا بسبب الانخفاض المتوقع في الإيرادات وهوامش إجمالي الربح عن الربع السابق.





الرمز	اسم الشركة	توقعات الإيرادات للربع الثاني ٢٠٢٤	توقعات صافي ربح للربع الثاني ٢٠٢٤	توقعات ربح السهم للربع الثاني ٢٠٢٤	النمو المتوقع عن الربع السابق	النمو المتوقع عن الربع السابق	توقعات ربح السهم للربع الثاني ٢٠٢٤	مكرر الربحية ٢٠٢٤
الطاقة								
٢٣٨١	الحفر العربية	٩٢٧	١٢٦	١,٤٢	٪١٣,٧-	٪١٠,٠-	٦,٢٠	٢١,٤
٢٣٨٢	أديس	١,٤٤٤	١٩٠	٠,١٧	٪٣,٦-	٪٨٣,٢	٠,٦٨	٢٩,٥
البنوك								
١١٢٠	مصرف الراجحي	٥,٧١٠	٤,٤١٤	١,٠٤	٪٠,٢	٪٦,٤	٤,٧٧	١٦,٨
١١٥٠	مصرف الإنماء	٢,٠٣٣	١,٣٣٦	٠,٥٣	٪١,٦	٪٩,١	٣,٠٩	١٤,٩
١١٤٠	بنك البلاد	١,٠٨٨	٦٦٢	٠,٥٣	٪٢,٩	٪١٣,٠	٣,١٨	١٤,٨
الاتصالات								
٧٠١٠	إس تي سي	١٩,٣٥٣	٣,٢٤٨	٠,٦٥	٪١,٢-	٪٨,٠	٣,٦٨	١٤,٢
٧٠٢٠	موبايلي	٤,٥٨٨	٦٥٣	٠,٨٥	٪٢,٤	٪٣١,٣	٣,٣٣	١٥,٧
٧٠٣٠	زين	٢,٥٤٨	٧٢	٠,٠٨	٪٧,٧	٪٤٢,٣-	٠,٢٩	٣٩,١
تجزئة السلع الاستهلاكية								
٤٠٠١	أسواق العثيم	٢,٥٧٣	٤٦,٦	٠,٠٦	٪١٠,٠-	٪٦٦,٦-	٠,٥٣	٢١,٤
٤١٦١	بن داود القابضة	١,٤٥٢	٦٦,٨	٠,٠٦	٪١٢,٠	٪٣,٥-	٠,٢٦	٢٨,٤
تجزئة السلع الكمالية								
٤١٩٠	جرير	٢,٣٤١	١٤٠,١	٠,١٢	٪٣٦,١-	٪١٠,١-	٠,٧٥	١٦,٩
٤٠٠٨	ساكو	٢٢٦	(٤,٧)	(٠,١٣)	غ/غ	غ/غ	٠,٣٣	عالي
٤٠٠٣	إكسترا	١,٩٥٣	٨٤,٣	١,٠٥	٪١٠,٢-	٪٣٦,٧	٥,٨٠	١٦,٥
٦٠١٥	أمريكانا	٢,٠٦١	١٥٨,٩	٠,٠٢	٪٥١,٢	٪٥١,١-	٠,١٠	٣٣,١
المواد الأساسية								
٢٠١٠	سابك	٣٣,٦٣٧	٦٧٠	٠,٢٢	٪١٧٢,٢	٪٤٣,١-	١,٥٤	٤٨,١
٢٠٦٠	التصنيع	٩٢٤	٨١,٨	٠,١٢	غ/غ	٪١٦٠,٤	٠,٣٤	٣٣,٤
٢٢٩٠	ينساب	١,٤٥٠	١١٥,٠	٠,٢٠	٪١٥,٦	٪٣١٩,٠	١,٢٣	٣٠,٢
٢٠٢٠	سابك للمغذيات الزراعية	٢,٣٤٨	٦٦٠,٤	١,٣٩	٪٢١,٥-	٪١,٤	٦,١٦	١٨,٧
٢٣١٠	سيكيم*	١,٨١٩	٢١١,٦	٠,٢٩	٪١٦,٦	٪٣٢,٤-	١,٣٧	٢١,١
٢٣٣٠	المتقدمة	٥٩٨	٥٧,٦	٠,٢٢	غ/غ	٪٤,٤-	٠,٩٣	٤١,٦
٢٣٥٠	كيان السعودية	٢,١١٢	(٥٠٣,٦)	(٠,٣٤)	غ/غ	غ/غ	(٠,٨٤)	سالب
٢١٧٠	للجين**	٤٣٢	١٧,٩	٠,٢٦	٪٢١٩,٠	٪٦,٦	١,٣٢	٣١,٦
١٢١١	معادن	٧,٤٥٩	٨٥١,٣	٠,٢٣	٪١٣,٣-	٪١٤٢,٦	١,٠٠	٤٢,٥
الأسمنت								
٣٠٢٠	أسمنت اليمامة	٢٦٦	١٠٨,٣	٠,٥٣	٪٥,٨-	٪١٠,٢	٢,٣٥	١٤,٠
٣٠٣٠	أسمنت السعودية	٣٨٥	٧٩,٥	٠,٥٢	٪٣٠,١-	٪٦,٦-	٢,٥٣	١٨,٠
٣٠٥٠	أسمنت الجنوبية	٢٠٩	٤٦,٨	٠,٣٣	٪٢٤,٧-	٪١٤٥,٧	١,٥٥	٢٢,٦
٣٠٤٠	أسمنت القصيم	٢٠٥	٧٤,٢	٠,٨٢	٪٠,٠	٪٩٤,٨	٣,٢٦	١٧,٤
٣٠١٠	أسمنت العربية	١٨٤	٤١,٨	٠,٤٢	٪٢٢,٨-	٪٤٩,٥	١,٨٧	١٥,٣
٣٠٦٠	أسمنت ينبع	٢٠٦	٤١,٤	٠,٢٦	٪٢٩,٠-	٪١٧,٣	١,٤٦	١٨,٩
٣٠٠٣	أسمنت المدينة	١٢١	٣٥,٣	٠,٢٥	٪١٥,٢-	٪٤٥,٢	١,١٦	١٦,٩
٣٠٨٠	أسمنت الشرقية	٢٨٥	٥٩,٨	٠,٦٩	٪١١,٩-	٪١٦,٤	٣,٠٤	١٠,٦
٣٠٩٢	أسمنت الرياض	١٨٠	٦١,٠	٠,٥١	٪١٣,٠-	٪١٤,٤	٢,١٨	٤٦,٣
قطاع الرعاية الصحية								
٤٠٠٧	الحماضي***	٢٥٧	٥٥,٧	٠,٣٥	٪١٣,٠-	٪٣٢,٠-	٢,١٥	٣٠,٠
٤٠٠٢	المواساة	٦٧٤	١٥٢,٥	٠,٧٦	٪١١,١-	٪١,٣	٣,٥٠	٣٦,٠
٤٠٠٥	رعاية	٢٨١	٦٢,٨	١,٤٠	٪٢٢,٧-	٪٣١,٤	٥,٦٥	٣٦,٥
٤٠٠٤	دله	٧٣٨	٨٧,٩	٠,٩٠	٪٢٦,٣-	٪٦٥,٨	٤,٠٩	عالي
٤٠١٣	الدكتور سليمان الحبيب	٢,٦١٠	٥١٣,١	١,٤٧	٪٦,٩-	٪٥,٤	٦,٣٩	عالي
٤٠٠٩	المستشفى السعودي الألماني	٦٨٩	٣٦,٤	٠,٤٠	٪٢٩,٩-	٪٩,٥-	٢,٦٠	٤٠,٦
٤٠١٧	فقيه الطبية	٦٥٢	٦٣,٩	٠,٢٨	٪١٢,١-	٪١٨,٥	٠,٩٧	٤١,٦
الخدمات الاستهلاكية								
١٨١٠	سيرا	٩٦٢	٤٠,٥	٠,١٣	٪١١,٨-	٪٤٠,٩-	٠,٦٨	٣٨,١
١٨٣٠	لجام	٣٥٩	٩٠,٧	١,٧٣	٪٣,٧-	٪٢٥,٢	٨,٢٤	٢٧,٩
إنتاج الأغذية								
٢٢٨٠	المراعي	٥,٠٥١	٦١٦,٣	٠,٦٢	٪١١,٠-	٪١٠,٦	٢,٢٩	٢٤,٨
٢٢٨٤	المطاحن الحديثة	٢٣٥	٥٦,٦	٠,٦٩	٪١٢,٩-	٪٢٧,٧	٢,٧١	١٨,٠
النقل								
٤٢٦٠	بدجت السعودية	٣٨١	٧١,٨	١,٠١	٪٣,٠	٪٢,٢	٤,١٤	٢١,٤
٤٢٦١	ذيب	٣١٤	٤١,٤	٠,٩٦	٪٢,٣	٪٣٨,٤	٣,٧٥	١٨,٣
٤٢٦٢	لومي	٣٣٦	٤٣,١	٠,٧٨	٪٣,٦-	٪١٣,١-	٣,١٠	٢٩,٩
٤٢٦٣	سال	٤٣٨	١٩١,٦	٢,٣٩	٪٨,١-	٪٧٦,٠	٩,٧٨	٣١,٤
٤٠٣١	الشركة السعودية للخدمات الأرضية	٧٠٢	٧٦,٢	٠,٤١	٪٧,١	٪٥٢,٧	١,٥٨	٢٣,٢



الرمز	اسم الشركة	توقعات الإيرادات للربع الثاني ٢٠٢٤	توقعات صافي ربح للربع الثاني ٢٠٢٤	توقعات ربح السهم للربع الثاني ٢٠٢٤	النمو المتوقع عن الربع السابق	النمو المتوقع عن المماثل من العام السابق	توقعات ربح السهم للعام ٢٠٢٤	مكرر الربحية ٢٠٢٤
الخدمات التجارية والمهنية								
٦٠٠٤	الخطوط السعودية للتموين	٥٧٠	٧١,٤	٠,٨٧	%٠,٢	%١٢,٠	٣,٨٩	٣١,٦
١٨٣٣	الموارد للقوى البشرية	٣٧٩	٢٥,٩	١,٧	%٢,٠-	%١٥,٢	٧,١	١٦,٥
التطبيقات والخدمات التقنية								
٧٢٠٣	علم	١,٦٦٤	٣٨٩,٨	٤,٨٧	%١٣,١	%٤,٦	٢١,٣٠	٤٠,٢
٧٢٠٢	سلوشنز	٢,٨٢٤	٣٣٧,٢	٢,٨١	%٤,٦-	%٠,٧-	١٣,٩٠	٢٠,٦
٧٢٠٤	العرض المتقدم	٢٨٣	٢٣,٦	٠,١١	%١٣,٢	%٩,٢	٠,٦١	٢٤,٣
المرافق العامة								
٢٠٨١	الخريف	٥٦٨	٥٥,٩	١,٦٠	%٢٩,٧	%٥٧,٠	٦,٨٩	٢٦,٦
الإعلام والترفيه								
٤٠٧١	العربية للتعهدات	٤٦٣	٨٩,٦	١,٧٩	%١١,١-	%٥,٤	٩,٠٠	٢٥,٧

المصدر: الجزيرة كابيتال، تداول * الأسعار كما في ١ يوليو ٢٠٢٤، غ/م: غير ذي معنى، * يتضمن المطالبات التأمينية لمصنع حائل بقيمة ٥٣ مليون ريال سعودي. ** باستثناء الأرباح غير التشغيلية من بيع شركة ناتبت، *** بإستثناء أي عكس مخصصات محتمل





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، 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 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 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 عمومًا 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 بتفنيده هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو 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.