

نوفمبر

٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

الجزيرة للأسواق المالية ALJAZIRA CAPITAL



قطاع البنوك السعودي التقرير الربعي | الربع الثالث ٢٠٢٤

استمرار زخم النمو لأرباح قطاع البنوك
(ارتفاع سنوي بنحو ١٣,٥٪) بدعم من تحسن
عائد الدخل والدخل من غير العمولات

فهد قريشي, CFA

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣١٥

f.irfan@aljaziracapital.com.sa





حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الثالث ٢٠٢٤ أرباحاً قياسية بقيمة ٢٠,٥ مليار ريال سعودي، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪ و ٥,١٪ عن الربع السابق. حققت ٨ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباحاً أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من بنك الرياض والبنك السعودي للاستثمار حيث تفوقا على التوقعات بنسب ٢٥,٢٪ و ١٢,٢٪ على التوالي. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٦٪. جاء نمو الأرباح بدعم من تحسن صافي الدخل من الفوائد في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٥٪ إلى ٢٨,٣ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسب ١٢,٤٪ و ١٣,٥٪ على التوالي (ارتفع إجمالي الأصول المحققة للربح في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٤٪). ارتفع الدخل من غير العمولات بنسبة ٢٤,٤٪ على أساس سنوي ليصل إلى ٨,٦ مليار ريال سعودي في الربع الثالث من العام ٢٠٢٤. انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٤ نقطة أساس إلى ٣,١٢٪. ارتفع معدل نمو القروض الائتمانية الممنوحة إلى القطاع الخاص عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٤٪ و ٣,٧٪ عن الربع السابق. استمر نمو قروض الرهن العقاري للربع الثاني على التوالي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٣٪ إلى ٦,٨ مليار ريال سعودي مقابل ٦,١ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٣. أدى ارتفاع نمو الائتمان إلى زيادة معدل القروض إلى الودائع الطبيعي، كما أدت التغييرات في توجيهات معدل القروض إلى الودائع إلى تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى ٧٩,٧٪. تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣١ نقطة أساس و ٤ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٣٢٪، فيما ارتفع معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧٤٥ نقطة أساس و ٢٤٢ نقطة أساس عن الربع السابق ليصل إلى ١٣٥,١٪. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣,٨ نقطة أساس فيما ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٢,٧ نقطة أساس إلى ٣٤ نقطة أساس.

ربع قياسي آخر لأرباح قطاع البنوك حيث ارتفعت الأرباح في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الثالث ٢٠٢٤ أرباحاً قياسية بقيمة ٢٠,٥ مليار ريال سعودي، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪ و ٥,١٪ عن الربع السابق. حققت ٨ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباحاً أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من بنك الرياض والبنك السعودي للاستثمار حيث تفوقا على التوقعات بنسب ٢٥,٢٪ و ١٢,٢٪ على التوالي. سجل كل من البنك السعودي الأول والبنك السعودي الفرنسي أكبر انخفاض في الأرباح بنسب ٤,٧٪ و ١,٦٪ على التوالي. سجل بنك الرياض أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٧,٠٪ بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال نفس الفترة بنسبة ٧,١٪ والدخل من غير التمويل بنسبة ٣٨,٦٪ وارتفاع المصاريف التشغيلية الاسمية بنسبة ٠,٧٪ إلى جانب انخفاض مخصصات القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٥٪. حقق مصرف الراجحي ثاني أفضل نمو في صافي الربح خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٢,٨٪، نتيجة نمو صافي الدخل من العمولات الخاصة بنسبة ١٨,٥٪ خلال نفس الفترة وارتفاع الدخل من غير التمويل بنسبة ٣٨,٧٪ على الرغم من ارتفاع مصاريف المخصصات بنسبة ٨١,٤٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، سجل البنك السعودي الفرنسي انخفاضاً في صافي الربح عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٨٪ نتيجة انخفاض صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال نفس الفترة بنسبة ٤٪ وانخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار ٦٩ نقطة أساس وارتفاع النفقات التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٨٪.

ارتفاع إصدارات قروض الرهن العقاري الجديدة في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٣٪؛ واستمرار نمو القروض بمعدل من خانتين: ارتفع معدل نمو القروض الائتمانية الممنوحة إلى القطاع الخاص عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٤٪ و ٣,٧٪ عن الربع السابق. استمر نمو قروض الرهن العقاري للربع الثاني على التوالي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٣٪ إلى ٦,٨ مليار ريال سعودي مقابل ٦,١ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٣. تصدر البنك السعودي الأول والبنك السعودي للاستثمار القطاع حيث حققا نمواً في القروض خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٩,٤٪ و ١٨,٤٪ على التوالي. في المقابل، سجل بنك البلاد ومصرف الراجحي أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٩,٠٪ و ٩,٩٪ على التوالي.

استمرار استقرار مزيج الودائع للقطاع: ارتفع إجمالي الودائع خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٥٪ و ١,٤٪ عن الربع السابق إلى ٢,٧١٨ مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الربع السابق بمقدار ١٨ نقطة أساس و ١١٢ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق إلى ٥٣,١٪. ارتفعت حصة الودائع لأجل وودائع الادخار خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ٩٧ نقطة أساس إلى ٣٤,٨٪، بينما تراجع وزن الودائع الأخرى شبه النقدية بمقدار ٧٩ نقطة أساس إلى ١٢,١٪.

أدى ارتفاع نمو الائتمان إلى زيادة معدل القروض إلى الودائع الطبيعي، بينما أدت التغييرات في توجيهات معدل القروض إلى الودائع إلى تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى ٧٩,٧٪. ارتفع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ١٣١ نقطة أساس و ١٢٤ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق إلى ١٠٢,١٪ نتيجة زيادة نمو الائتمان. انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٥ نقاط أساس وعن الربع السابق بمقدار ٣٧ نقطة أساس إلى ٧٩,٧٪. جاء تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي نتيجة التغيير في قواعد البنك المركزي السعودي "ساما" المرتبطة بالصكوك والقروض الأخرى. قام البنك المركزي السعودي "ساما" بتحديث توجيهات معدل القروض إلى الودائع منذ شهر يونيو ٢٠٢٣ مما يساعد البنوك على قدرتها في زيادة القروض طويلة الأجل (الصكوك والسندات والقروض الثانوية والقروض الأخرى) بالإضافة إلى الودائع.

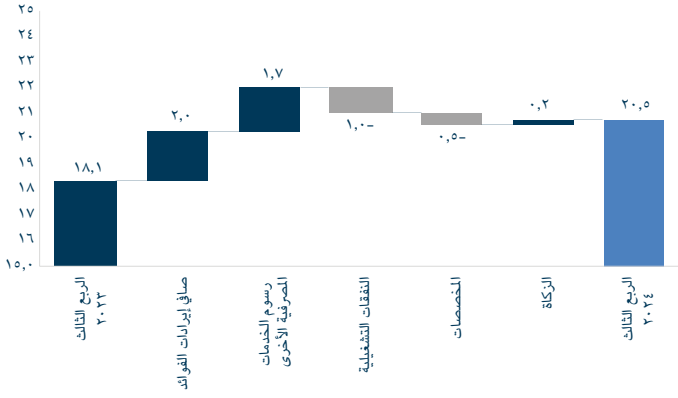
استمرار تحسن جودة أصول الائتمان في القطاع؛ فيما لا تزال كفاءة التشغيل مستقرة: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣١ نقطة أساس و ٤ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٣٢٪، كما ارتفع معدل التغطية إلى ١٣٥,١٪ ليتحسن بنحو سنوي بمقدار ٧٤٥ نقطة أساس و ٢٤٢ نقطة أساس عن الربع السابق. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣,٨ نقطة أساس فيما ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٢,٧ نقطة أساس إلى ٣٤ نقطة أساس. تصدر مصرف الإنماء القطاع من حيث جودة الأصول، حيث انخفض معدل القروض المتعثرة عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٩٤ نقطة أساس إلى ٠,٨٪، فيما حافظ البنك السعودي الأول على أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عند ٢,٩٪ على الرغم من انخفاضه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٨٢ نقطة أساس.

يوجد احتمال بنسبة ٥٧٪ في تخفيض أسعار الفائدة بمقدار ٢٥ نقطة أساس في ديسمبر؛ وفقاً لآداة فيد ووتش التابعة لمجموعة "سي إم إي" المالية، من المقرر الإعلان عن قرار بنك الاحتياطي الفيدرالي بشأن أسعار الفائدة في ١٨ ديسمبر وخفض أسعار الفائدة هو الخيار الأرجح حالياً. نتوقع تخفيض آخر في أسعار الفائدة من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي بمقدار ٢٥ نقطة أساس في ديسمبر. صرح رئيس الاحتياطي الفيدرالي مؤخراً أنه من المرجح انخفاض أسعار الفائدة بمرور الوقت لكن المسار غير مؤكد ويعتمد على البيانات القادمة.





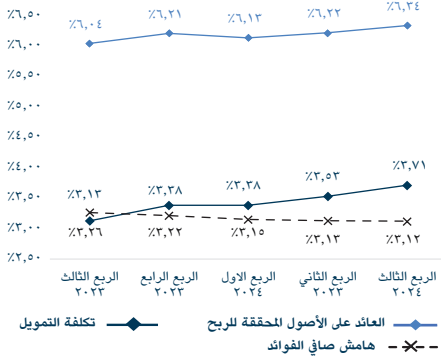
شكل ١: محركات نمو صافي الربح (مليار ريال سعودي)



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

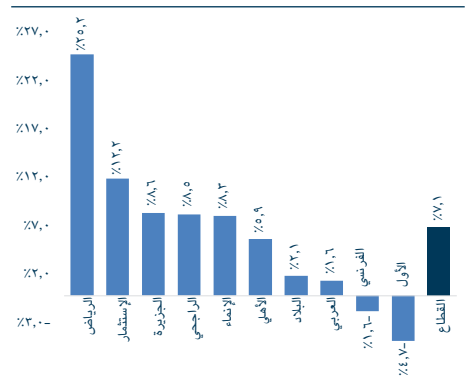
ارتفاع صافي ربح قطاع البنوك إلى مستوى تاريخي خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ بدعم من نمو الدخل من العمولات والدخل من غير التمويل: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الثالث ٢٠٢٤ أرباح قياسية بقيمة ٢٠,٥ مليار ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٥٪ و ٥,١٪ عن الربع السابق. حققت ٨ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **بنك الرياض والبنك السعودي للاستثمار** حيث تفوقا على التوقعات بنسب ٢٥,٢٪ و ١٢,٢٪ على التوالي. في المقابل، سجل كل من **البنك السعودي الأول والبنك السعودي الفرنسي** أكبر انخفاض عن توقعات السوق في الأرباح بنسب ٤,٧٪ و ١,٦٪ على التوالي. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٦٪. جاء نمو الأرباح بدعم من تحسن صافي الدخل من الفوائد في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٥٪ إلى ٢٨,٣ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسب ١٢,٤٪ و ١٣,٥٪ على التوالي (ارتفع إجمالي الأصول المحققة للربح في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٤٪). انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٤ نقطة أساس إلى ٣,١٢٪. استمر نمو الدخل من غير التمويل خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٤,٤٪. ارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٣٪، بينما انخفض معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٨ نقطة أساس إلى ٣١,٠٪. ارتفعت مخصصات القروض في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٥,٥٪ إلى ٢,٣ مليار ريال سعودي، لتكون بذلك تكلفة المخاطر عند ٣٤ نقطة أساس مقابل ٣٠ نقطة أساس خلال الفترة المماثلة من العام السابق. تحسن العائد على حقوق المساهمين للقطاع في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٨ نقطة أساس إلى ١٥,٦٪، نتيجة ارتفاع المديونية (بلغ معدل الأصول إلى حقوق الملكية ٧,٧ مرة في الربع الثالث ٢٠٢٤ مقابل ٧,٥ مرة في الربع الثالث ٢٠٢٣) نتيجة استقرار العائد على الأصول حول مستوى الربع المماثل من العام السابق عند ٢,٠٪.

الشكل ٤: انخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار ١٤ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق (مليون ريال سعودي)



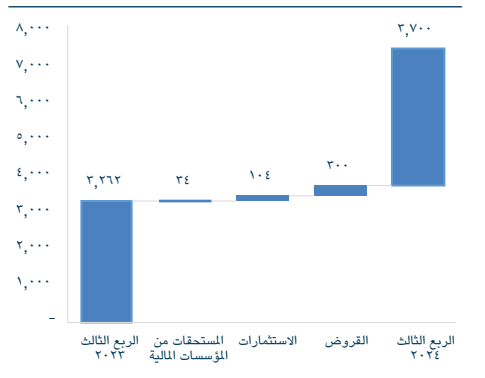
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٣: الدخل الفعلي للربع الثالث ٢٠٢٤ مقابل التوقعات



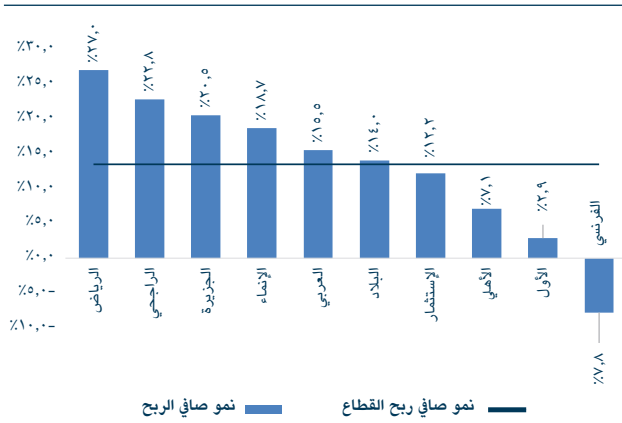
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢: نمو الأصول المحققة للربح بنسبة ١٣,٤٪ عن الربع المماثل من العام السابق



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٥: أداء أرباح البنوك للربع الثالث ٢٠٢٤ (عن الربع المماثل من العام السابق)



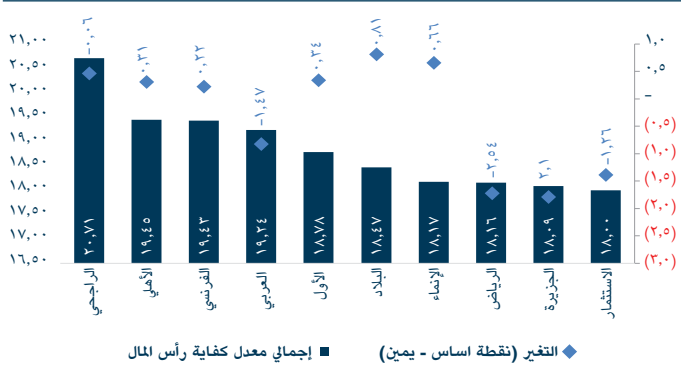
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

سجل **بنك الرياض** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٧,٠٪ بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال نفس الفترة بنسبة ٧,١٪ والدخل من غير التمويل بنسبة ٣٨,٦٪ وارتفاع المصاريف التشغيلية الاسمية بنسبة ٠,٧٪ إلى جانب انخفاض مخصصات القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٥٪. حقق **مصرف الراجحي** ثاني أفضل نمو في صافي الربح خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٨,٥٪ نتيجة نمو صافي الدخل من العمولات الخاصة بنسبة ٢٢,٨٪ خلال نفس الفترة وارتفاع الدخل من غير التمويل بنسبة ٣٨,٧٪ على الرغم من ارتفاع مصاريف المخصصات بنسبة ٨١,٤٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، سجل **البنك السعودي الفرنسي** انخفاضاً في صافي الربح عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٨٪ نتيجة انخفاض صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال نفس الفترة بنسبة ٤٪ وانخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار ٦٩ نقطة أساس وارتفاع النفقات التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٨٪. حقق **بنك الجزيرة** نمواً في الربح قبل المخصصات (صافي الربح المعدل للمخصصات) عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٩,٤٪. سجل **البنك السعودي الفرنسي والبنك السعودي للاستثمار** أكبر انخفاض في صافي الربح قبل المخصصات، حيث تراجع الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٢,٣٪ و ٦,٣٪ على التوالي.



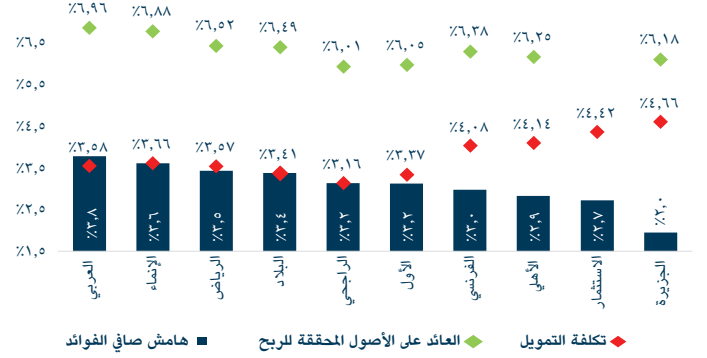


الشكل ٧: معدل كفاية رأس المال %



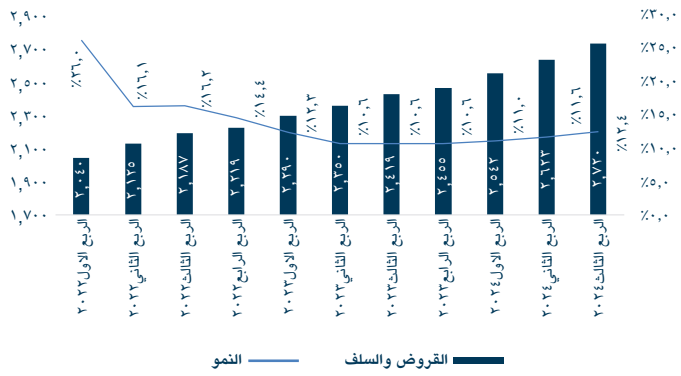
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٦: هامش صافي الفوائد، العائد على الأصول المحققة للربح، تكاليف التمويل



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

الشكل ٨: القروض والسلف



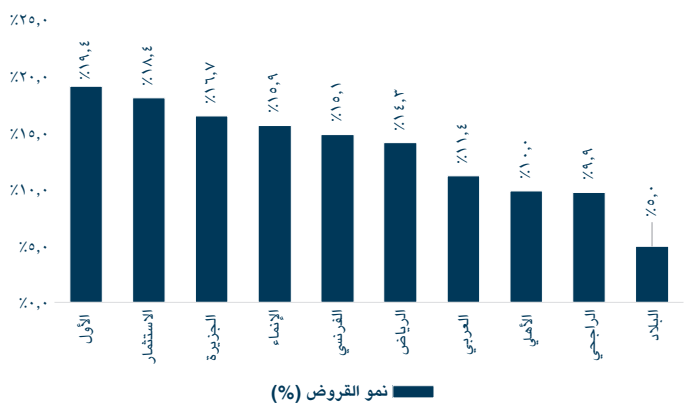
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

حجم كفاية رأس المال للقطاع أعلى من المتطلبات التنظيمية: تراجع معدل كفاية رأس المال/الشريحة ١- للقطاع في الربع الثاني ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٤ و ٦١ نقطة أساس ليصل إلى ١٩,٤٪ و ١٧,٩٪ على التوالي. يتصدر مصرف الراجحي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند ٢٠,٧٪، انخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦ نقاط أساس. في حين سجل البنك السعودي للاستثمار أقل معدل كفاية رأس المال عند ١٨,٠٪ (انخفاض بمقدار ١٢٦ نقطة أساس). سجل بنك البلاد أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٨١ نقطة أساس، بينما سجل بنك الرياض أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٢٥٤ نقطة أساس.

استمرار نمو القروض بمعدل من خانتين، واستمرار زخم إصدارات الرهن العقاري: ارتفع معدل نمو القروض الائتمانية الممنوحة إلى القطاع الخاص عن الربع

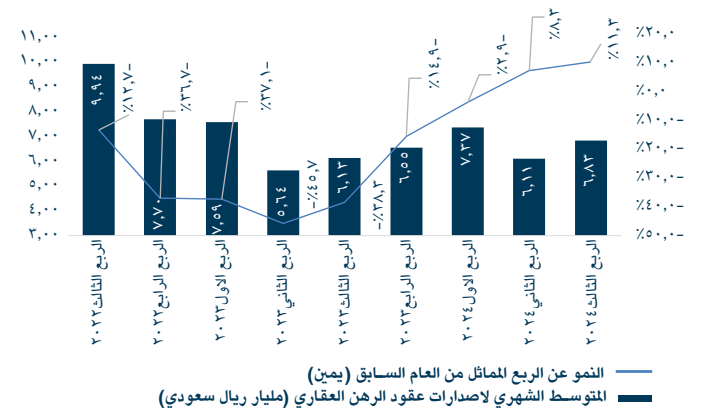
المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٤٪ و ٣,٧٪ عن الربع السابق. استمر نمو قروض الرهن العقاري للربع الثاني على التوالي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٣٪ إلى ٦,٨ مليار ريال سعودي مقابل ٦,١ مليار ريال سعودي في الربع الثالث ٢٠٢٣. تصدر البنك السعودي الأول والبنك السعودي للاستثمار القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٩,٤٪ و ١٨,٤٪ على التوالي. في المقابل، سجل بنك البلاد ومصرف الراجحي أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٥,٠٪ و ٩,٩٪ على التوالي.

الشكل ١٠: نمو القروض المصرفية في الربع الثالث ٢٠٢٤ (الربع المماثل من العام السابق)



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

الشكل ٩: نمو قروض الرهن العقاري الممنوحة (مليار ريال سعودي)

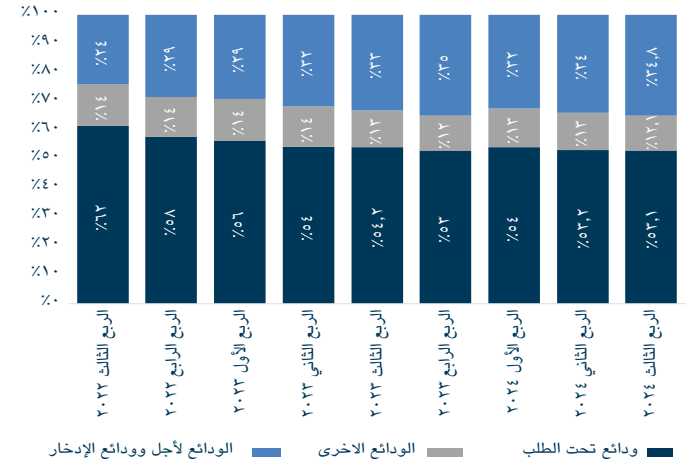


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال



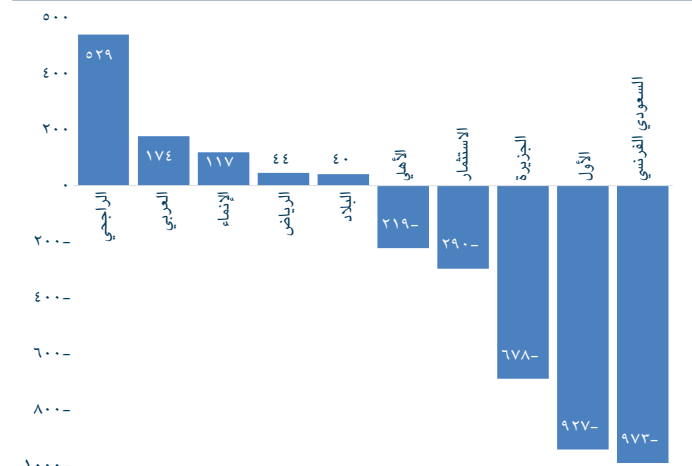


الشكل ١١: انخفاض حصة الودائع تحت الطلب بمقدار ١١٢ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق



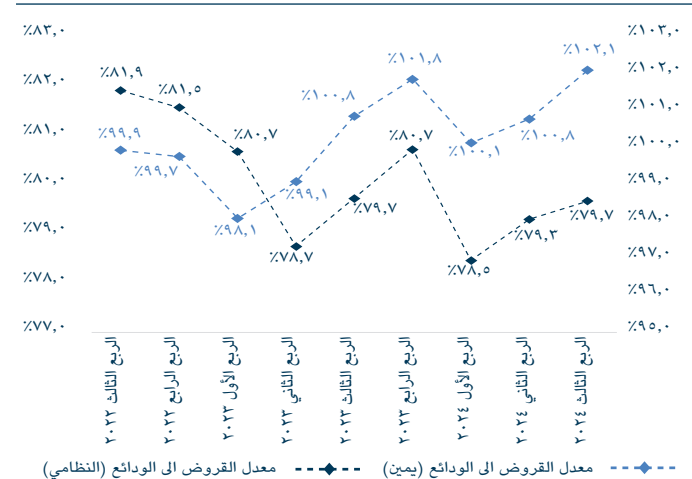
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٢: التغيير في الودائع تحت الطلب عن الربع السابق (نقطة أساس)



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

الشكل ١٣: انخفاض معدل القروض الى الودائع من أعلى مستوياته الأخيرة



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

استمرار استقرار مزيج الودائع للقطاع: ارتفع إجمالي الودائع خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٥٪ و ١,٤٪ عن الربع السابق إلى ٢,٧١٨ مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الربع السابق بمقدار ١٨ نقطة أساس و ١١٢ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق إلى ٥٣,١٪. ارتفعت حصة الودائع لأجل وودائع الادخار خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ٩٧ نقطة أساس إلى ٣٤,٨٪، بينما تراجع وزن الودائع الأخرى شبه التقديرة بمقدار ٧٩ نقطة أساس إلى ١٢,١٪.

سجل البنك العربي الوطني أعلى نمو في الودائع للربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٧,٣٪، يليه البنك السعودي الفرنسي بنمو ١٦,٢٪ خلال الفترة ذاتها. في المقابل، ارتفعت الودائع لدى البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي للربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق فقط بنسب ١,٥٪ و ١,١٪ على التوالي.

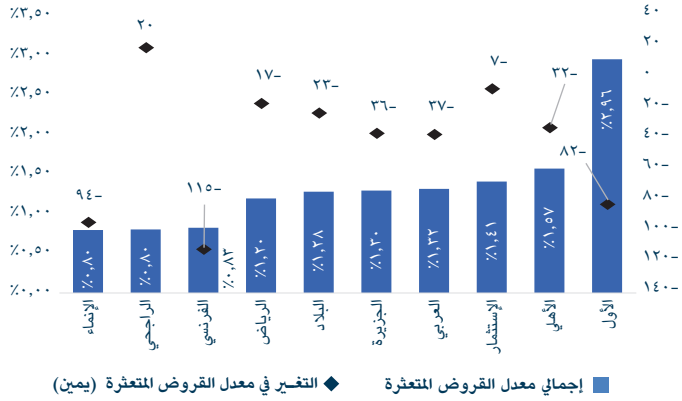
استمر تفوق كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي من حيث جودة الودائع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ حيث سجلا أعلى وزن للودائع تحت الطلب عند ٧٠,٦٪ و ٦٩,٨٪ على التوالي. سجل البنك السعودي للاستثمار وبنك الجزيرة أدنى معدلات للودائع تحت الطلب في القطاع عند ٣٠,١٪ و ٣١,٩٪ على التوالي.

سجل مصرف الراجحي تحولا كبيرا من حيث تنوع الودائع حيث ارتفعت حصته من الودائع تحت الطلب للربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٥٢٩ نقطة أساس إلى ٦٩,٨٪، يليه البنك العربي الوطني الذي ارتفعت حصته من الودائع تحت الطلب للربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٧٤ نقطة أساس إلى ٥٠,٦٪. في المقابل، سجل كل من البنك السعودي الفرنسي والبنك السعودي الأول انخفاض في حصة الودائع تحت الطلب بغير فوائد في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٩٧٣ نقطة أساس و ٩٢٧ نقطة أساس على التوالي إلى ٤٣,٢٪ و ٥٠,٢٪.

أدى ارتفاع نمو الائتمان إلى زيادة معدل القروض إلى الودائع الطبيعي، بينما أدت التغييرات في توجيهات معدل القروض إلى الودائع إلى تراجع معدل القروض الى الودائع النظامي: ارتفع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ١٣١ نقطة أساس و ١٢٤ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق إلى ١٠٢,١٪ نتيجة زيادة نمو الائتمان. انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٥ نقاط أساس وعن الربع السابق بمقدار ٣٧ نقطة أساس إلى ٧٩,٧٪، وذلك نتيجة التغيير في قواعد البنك المركزي السعودي "ساما" المرتبطة بالصكوك والقروض الأخرى. قام البنك المركزي السعودي "ساما" بتحديث توجيهات معدل القروض إلى الودائع منذ شهر يونيو ٢٠٢٣ مما يساعد البنوك على قدرتها في زيادة القروض طويلة الأجل (الصكوك والسندات والقروض المشتركة والقروض الثانوية والقروض الأخرى) بالإضافة إلى الودائع.



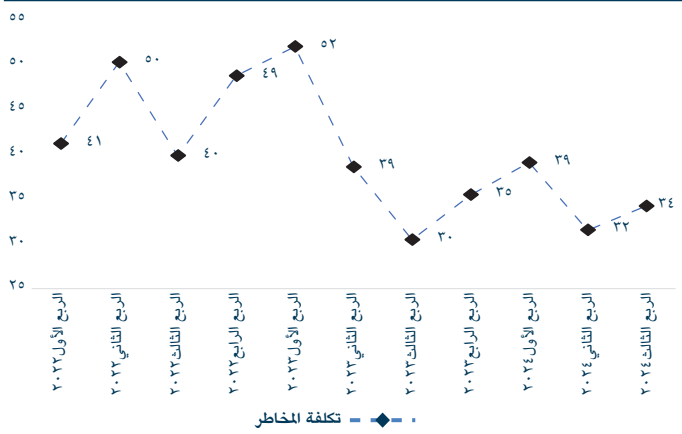
الشكل ١٤: تصدر صرف الإنماء، مصرف الراجحي جودة الأصول، فيما شهد البنك السعودي الفرنسي تحسن كبير



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

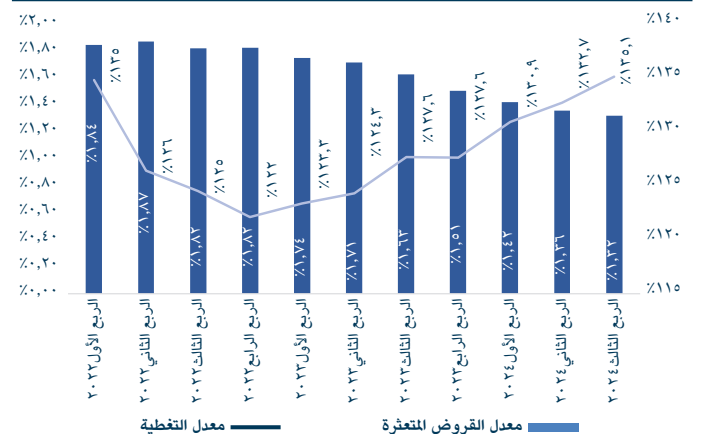
استمرار تحسن جودة أصول الائتمان في القطاع؛ فيما لاتزال كفاءة التشغيل مستقرة؛ تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣١ نقطة أساس و٤ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٣٢٪، فيما ارتفع معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧٤٥ نقطة أساس و٢٤٢ نقطة أساس عن الربع السابق ليصل إلى ١٣٥,١٪. تراجت تكلفة المخاطر في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣,٨ نقطة أساس فيما ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٢,٧ نقطة أساس إلى ٣٤ نقطة أساس. تصدر مصرف الإنماء القطاع من حيث جودة الأصول، حيث انخفض معدل القروض المتعثرة عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٩٤ نقطة أساس إلى ٠,٨٪، فيما حافظ البنك السعودي الأول على أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عند ٢,٩٪ على الرغم من انخفاضه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٨٢ نقطة أساس.

الشكل ١٦: ارتفاع تكلفة المخاطر بنحو ٣٤ نقطة أساس في الربع الثالث ٢٠٢٤



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

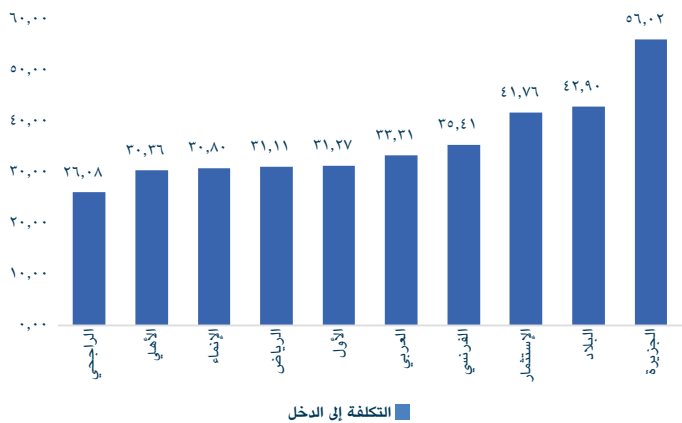
الشكل ١٥: المزيد من تحسن جودة الأصول



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

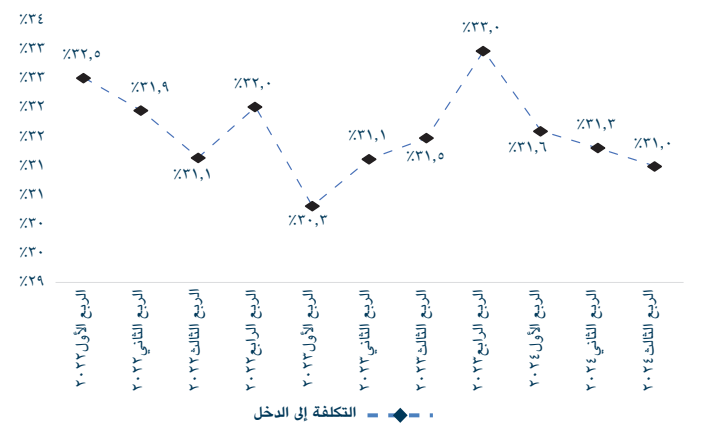
انخفض معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٨ نقطة أساس فيما انخفض عن الربع السابق بمقدار ٣١ نقطة أساس إلى ٣١,٠٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ١١,٠٪ وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٩,٣٪. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٥٪ ونمو في الدخل غير المحقق للربح بنسبة ٢٤,٤٪.

الشكل ١٨: معدل تكلفة البنوك إلى الدخل



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

شكل ١٧: معدل التكلفة إلى الدخل

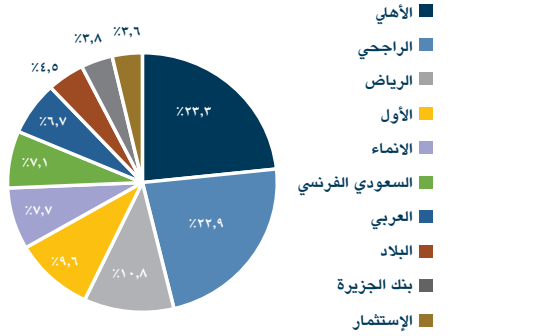


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال



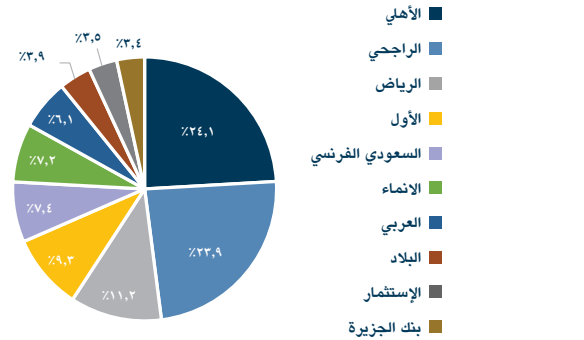


الشكل ٢٠: الحصة السوقية للودائع



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

الشكل ١٩: الحصة السوقية للقروض



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

الحصة السوقية للودائع: تصدر البنك الأهلي السعودي الحصة السوقية للودائع في الربع الثالث ٢٠٢٤ عند ٢٣,٣٪، انخفاضاً عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٠٧ نقطة أساس. سجل بنك الرياض والبنك العربي الوطني أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع في الربع الثالث ٢٠٢٤ بمقدار ٤٤ نقطة أساس و٣٨ نقطة أساس على التوالي عن الربع المماثل من العام السابق، فيما سجل البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي أكبر انخفاض في الحصة السوقية خلال نفس الفترة بمقدار ٢٠٧ نقطة أساس و١٠ نقاط أساس على التوالي. ارتفعت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي الودائع في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٣ نقطة أساس إلى ٣٥,١٪ حيث تصدر مصرف الراجحي حصة سوقية ٢٢,٩٪.

الحصة السوقية للقروض: تصدر البنك الأهلي السعودي حصة سوقية للقروض في الربع الثالث ٢٠٢٤، انخفاضاً بمقدار ٥٣ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. سجل كل من مصرف الراجحي وبنك الرياض أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للائتمان في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٥ نقطة أساس و١٣ نقطة أساس إلى ٢٣,٩٪ و١١,٢٪ على التوالي، فيما سجل البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الفرنسي أكبر انخفاض في الحصة السوقية للقروض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٠ نقطة أساس و١٣ نقطة أساس إلى ٢٤,١٪ و٧,٤٪ على التوالي. انخفضت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي القروض في الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٢ نقطة أساس إلى ٣٥,٠٪، حيث كانت الحصة الأكبر لمصرف الراجحي بنسبة ٢٣,٩٪.

جدول ١: عوائد البنوك في القطاع خلال الربع الثالث ٢٠٢٤

العائد على حقوق المساهمين (RoE)	هامش صافي الربح (NIMs)	العائد على الأصول المحققة للربح (RoEAs)	تكلفة التمويل (Cost of funds)	التكلفة إلى الدخل (Cost to income)	نسب الأصول المتداولة (CA ratio)	تكلفة المخاطر (نقطة أساس) (CoR (bps)	
١٣,٣	٣,٨٪	٧,٠٪	٣,٦٪	٣,٣٪	٥١٪	٣٩	العربي
١٨,٥	٣,٦٪	٦,٩٪	٣,٧٪	٣,١٪	٤٥٪	٤٤	الإنماء
١٦,٨	٣,٥٪	٦,٥٪	٣,٦٪	٣,١٪	٤٦٪	٣٨	الرياض
١٧,١	٣,٤٪	٦,٥٪	٣,٤٪	٤,٣٪	٦٢٪	٢٠	البلاد
٢٠,٣	٣,٢٪	٦,٠٪	٣,٢٪	٣,٦٪	٧٠٪	٤٣	الراجحي
١٣,٥	٣,٢٪	٦,١٪	٣,٤٪	٣,١٪	٥٠٪	٥٠	السعودي الفرنسي
١١,٨	٣,٠٪	٦,٤٪	٤,١٪	٣,٥٪	٤٣٪	٥١	الأول
١٢,٨	٢,٩٪	٦,٣٪	٤,١٪	٣,٠٪	٧١٪	١٤	الأهلي
١٣,٠	٢,٧٪	٧,٠٪	٤,٤٪	٤,٢٪	٣٠٪	٢٨	الاستثمار
٩,٥	٢,٠٪	٦,٢٪	٤,٧٪	٥,٦٪	٢٢٪	٣٩	الجزيرة

المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة





رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٨

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 اصلي و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

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 والمنتجات الاقتصادية الجزئية والكليّة 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 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 والتصريحات 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 باتفاقية 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 (٧٦٠٧٠٠٧٦-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩