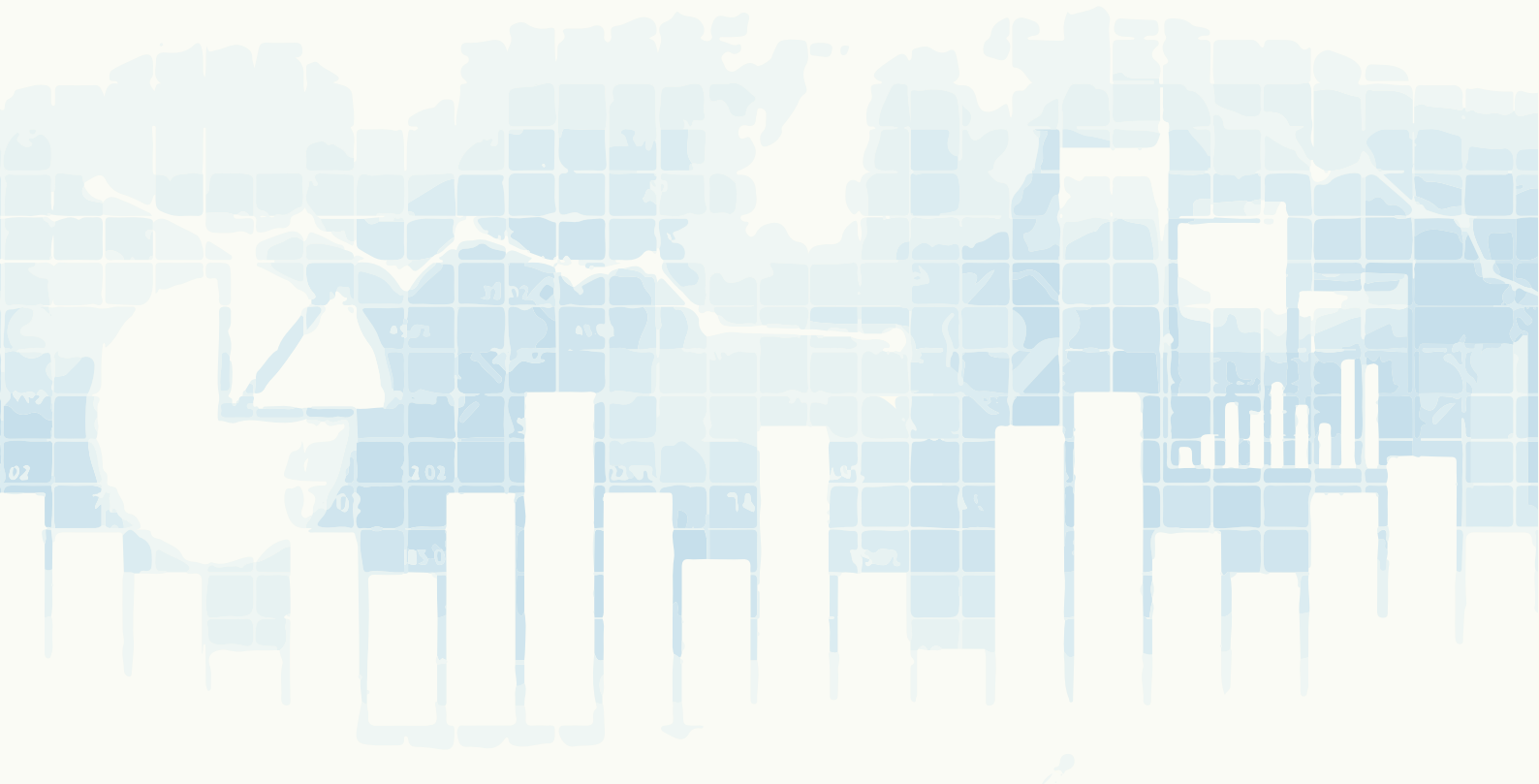


فبراير
٢٠٢٥

الجزيرة كابيتال

الجزيرة للأسواق المالية ALJAZIRA CAPITAL



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية التقرير الشهري | يناير ٢٠٢٥

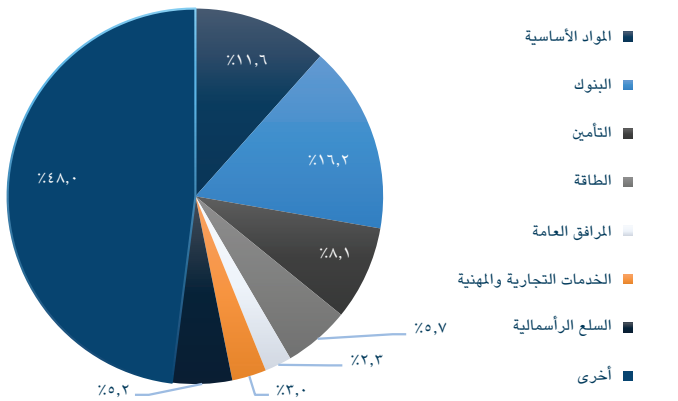
أبحاث الجزيرة كابيتال

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

ajc_research@aljaziracapital.com.sa

أغلق مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) شهر يناير ٢٠٢٥ عند ١٢,٤١٥ نقطة، بارتفاع ٣,١٥٪ عن إغلاق الشهر السابق، بمتوسط قيمة تداول يومي عند ٦,٤ مليار ريال سعودي، كما بلغ إجمالي القيمة المتداولة للشهر ١٤٠,٩ مليار ريال سعودي بارتفاع ١٧,٩٪ عن شهر ديسمبر حيث بلغ إجمالي القيمة المتداولة ١١٩,٦ مليار ريال سعودي. شكل تداول أسهم شركات قطاعي البنوك والمواد الأساسية ما نسبته ٢٧,٧٪ من إجمالي قيمة التداول للشهر. من أصل ٢١ قطاع في السوق، ارتفعت مؤشرات ١٧ قطاع في يناير عن الشهر السابق، حيث حقق قطاع إدارة وتطوير العقارات أكبر ارتفاع بنحو ١٢,٧٪ يليه قطاع الخدمات التجارية والمهنية بارتفاع ٩,٠٪. في المقابل، انخفض قطاع الإعلام وقطاع الطاقة بنسب ١,٣٪ و ٠,٥٪ على التوالي. كان أداء سهم نايس ون الأفضل خلال الشهر بارتفاع عن الشهر السابق بنسبة ٦,٦٪، يليه سهم الموسى بارتفاع ٣,٤٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، كان أداء سهم الوطنية للتربية والتعليم الأسوأ بانخفاض ١,٢٪ عن الشهر السابق يليه سهم كيماونول بانخفاض ١٠,٥٪. سجل سهم السعودية للصناعات المتطورة أدنى مكرر ربحية لثاني عشر شهرا بنهاية شهر يناير عند ٦,٧ مرة، يليه سهم البنك العربي الوطني بمكرر ربحية عند ٨,٧ مرة، مقابل ٢٤,٣ مرة لمؤشر السوق الرئيسي (باستثناء أرامكو). شكلت ملكية الأسهم الحرة للمستثمرين الأجانب المؤهلين في المملكة لشهر يناير ٢٠٢٥ ما نسبته ١٠,٢٠٪ من إجمالي ملكية الأسهم الحرة في السوق، أعلى من مستوى ديسمبر عند ١٠,٠٤٪.

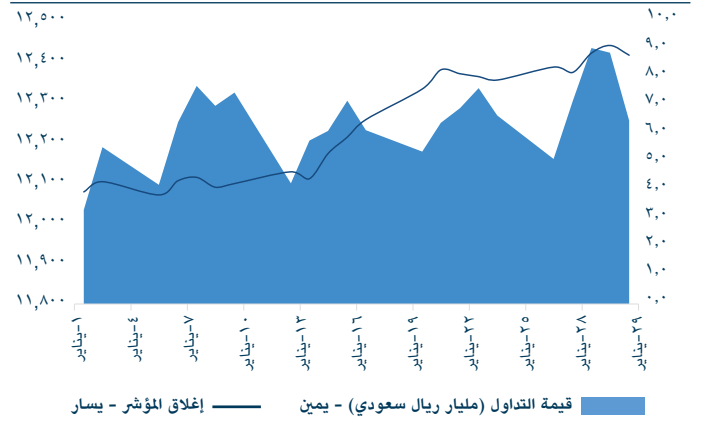
الحصة السوقية للتداولات حسب القطاع (%)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شكلت أسهم شركات قطاع البنوك وقطاع المواد الأساسية ما نسبته ٢٧,٧٪ من إجمالي قيمة التداول خلال يناير بنسب ١٦,٢٪ و ١١,٦٪ على التوالي.

حركة مؤشر السوق الرئيسي خلال شهر يناير



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

بدأ مؤشر السوق الرئيسي الشهر عند ١٢,٠٧٧ نقطة ليغلق عند ١٢,٤١٥ نقطة مع متوسط قيمة تداول يومي ٦,٤ مليار ريال سعودي.

أداء القطاعات

ارتفع مؤشر السوق الرئيسي بنهاية شهر يناير بنحو ٣٣٨ نقطة - بعد ارتفاعه بنهاية العام ٢٠٢٤ بنسبة ٠,٦٪.

حقق ١٧ قطاع من أصل ٢١ أداء إيجابيا خلال شهر يناير.

في المقابل، كان قطاع الإعلام الأكثر انخفاضا عن الشهر السابق بنسبة ١,٣٪ يليه قطاع الطاقة بانخفاض ٠,٥٪. ليستمر التراجع السنوي في العام ٢٠٢٤، كما تراجع قطاع الخدمات المالية وقطاع صناديق الاستثمار العقاري عن الشهر السابق بنسب ٠,٤٪ و ٠,١٪ على التوالي.

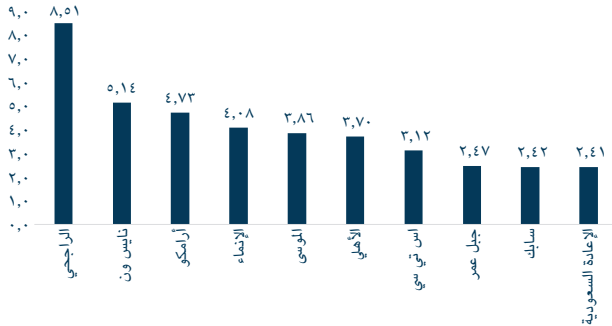
كان أداء قطاع السلع الرأسمالية الأفضل في العام ٢٠٢٤ بارتفاع ٥٢,٨٪ يليه قطاع المرافق العامة بارتفاع ٣٨,٦٪. حقق ١٣ قطاع من أصل ٢١ في السوق أداء إيجابيا. في المقابل، كان أداء قطاع الطاقة وقطاع تجزئة السلع الاستهلاكية الأسوأ بنهاية ديسمبر بانخفاض ١٤,٨٪ و ١٣,٥٪ على التوالي.

القطاع	التغير عن الشهر السابق	القطاع	٢٠٢٤
تاسي	٣,١٪	تاسي	٠,٦٪
إدارة وتطوير العقارات	١٢,٧٪	السلع الرأسمالية	٥٢,٨٪
الخدمات التجارية والمهنية	٩,٠٪	المرافق العامة	٣٨,٦٪
الاتصالات	٨,٠٪	الإعلام	٣٠,١٪
الأدوية	٦,٨٪	التأمين	٢٥,٤٪
النقل	٦,٤٪	إدارة وتطوير العقارات	٢٠,٥٪
تجزئة السلع الكمالية	٦,١٪	التطبيقات والخدمات التقنية	١٩,٠٪
قطاع الرعاية الصحية	٥,٩٪	الخدمات المالية	١٦,٣٪
التطبيقات والخدمات التقنية	٥,٩٪	النقل	١١,٥٪
السلع الرأسمالية	٤,٥٪	السلع طويلة الأجل	٧,٧٪
السلع طويلة الأجل	٤,١٪	إنتاج الأغذية	٧,٢٪
البنوك	٣,٧٪	الأدوية	٢,١٪
إنتاج الأغذية	٣,١٪	الاتصالات	١,٩٪
الخدمات الاستهلاكية	٢,٧٪	البنوك	٠,٥٪
التأمين	١,٧٪	الخدمات الاستهلاكية	١,٩٪
تجزئة السلع الاستهلاكية	١,٤٪	قطاع الرعاية الصحية	٢,٣٪
المرافق العامة	١,٣٪	تجزئة السلع الكمالية	١١,٨٪
المواد الأساسية	٠,٤٪	الخدمات التجارية والمهنية	١١,٩٪
الصناديق العقارية المتداولة	٠,٤٪	المواد الأساسية	١٢,٣٪
الطاقة	٠,٥٪	الصناديق العقارية المتداولة	١٣,٥٪
الإعلام	١,٣٪	تجزئة السلع الاستهلاكية	١٣,٥٪
		الطاقة	١٤,٨٪

المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال



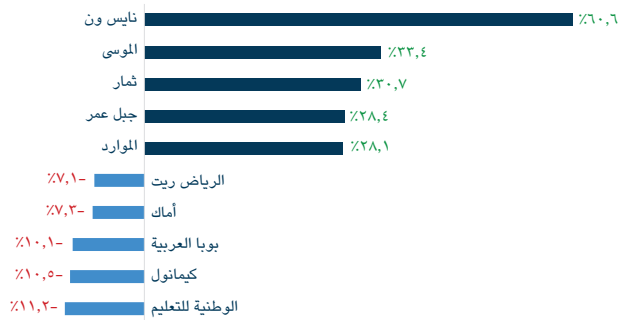
أعلى ١٠ شركات من حيث القيمة الإجمالية للتداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

حقق مصرف الراجحي أعلى قيمة تداول مع نهاية يناير عند ٨,٥١ مليار ريال سعودي، ثم ناييس ون وأرامكو بقيمة ٥,١٤ مليار و ٤,٧٣ مليار ريال سعودي على التوالي. حقق كل من مصرف الإنماء والموسى أفضل أداء ضمن أعلى خمس شركات خلال الشهر بقيمة تداول ٤,٠٨ مليار و ٣,٨٦ مليار ريال سعودي على التوالي.

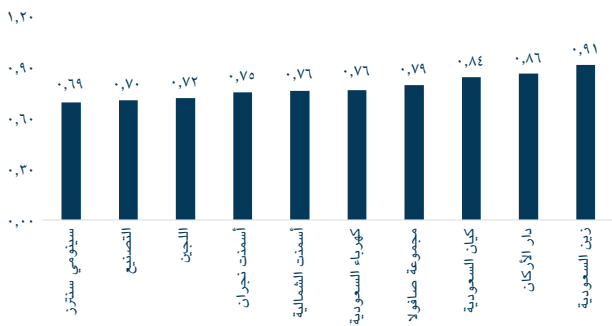
الأسهم الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً خلال يناير ٢٠٢٥



المصدر: تداول، موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

كان سهم ناييس ون الأفضل أداء في السوق خلال يناير عن الشهر السابق بارتفاع ٦٠,٦٪، يليه سهم الموسى بارتفاع ٣٣,٤٪. في المقابل، كانت أسهم كل من الوطنية للتربية والتعليم وكيماول الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسب ١١,٣٪ و ١٠,٥٪ على التوالي.

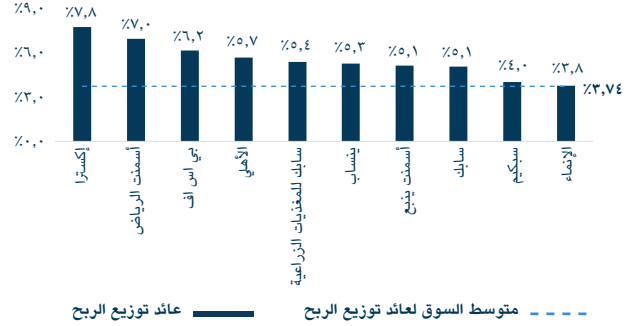
الشركات ذات مضاعف القيمة الدفترية الأقل



المصدر: أرقام، الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٢ فبراير ٢٠٢٥

سجلت سينومي سنترز والتصنيع أقل مكرر قيمة دفترية في يناير عند ٠,٦٩ و ٠,٧٠ مرة على التوالي، يليهما سهمي اللجين و أسمنت نجران بمكرر قيمة دفترية ٠,٧٢ مرة و ٠,٧٥ مرة على التوالي.

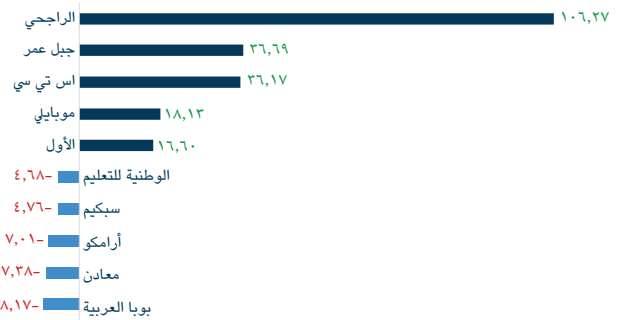
أعلى ١٠ شركات من حيث توزيعات الأرباح (العام ٢٠٢٤)



المصدر: بلومبرغ، الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٣٠ يناير ٢٠٢٥

حققت كل من إكسترا وأسمت الرياض أعلى عائد توزيعات أرباح للمساهمين في العام ٢٠٢٤ عند ٧,٨٪ و ٧,٠٪ على التوالي، ثم البنك السعودي الفرنسي والبنك الأهلي السعودي بنسب ٦,٢٪ و ٥,٧٪ على التوالي. تليهما سابك للمغذيات الزراعية و ينساب بنسب ٥,٣٪ و ٥,١٪ على التوالي. جاء متوسط عائد توزيع الربح إلى السعر للسوق ككل عند ٣,٧٪.

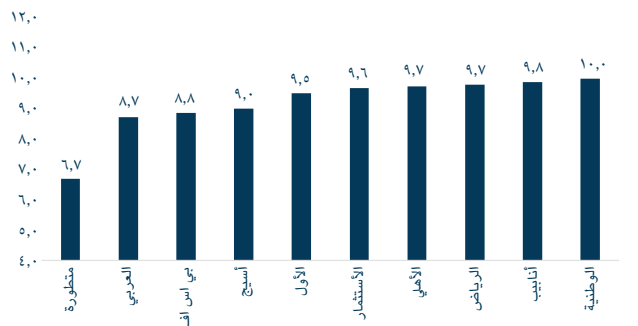
الأسهم الأكثر/الأقل مساهمة في مؤشر تاسي (بالنقاط - يناير ٢٠٢٥)



المصدر: تداول، موقع أرقام، الجزيرة كابيتال

أدى ارتفاع أسهم كل من مصرف الراجحي وجبل عمر إلى ارتفاع المؤشر بنحو ١٤٣,٠ نقطة بنهاية شهر يناير، لكن تأثر المؤشر من تراجع أسهم الشركات ذات الوزن الأكبر مثل بوبا العربية ومعادن ليتراجع بنحو ١٥,٦ نقطة.

الشركات ذات مكرر الربحية الأقل (لثلاثي عشر شهراً)



المصدر: أرقام، الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في ٢ فبراير ٢٠٢٥

سجلت أسهم كل من السعودية للصناعات المتطورة والبنك العربي الوطني أدنى مكررات ربحية مع نهاية شهر يناير عند ٦,٧ مرة و ٨,٧ مرة على التوالي، يليهما أسهم البنك السعودي الفرنسي وأسيج بمكرر ربحية ٨,٨ مرة و ٩,٠ مرة على التوالي.





ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | يناير ٢٠٢٥

أداء أسواق المنطقة والأسواق الدولية

الأسواق الإقليمية

السوق	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
دبي (DFM)	٥,١٨٠	%٠,٤	%٠,٤	١٠,٠
أبوظبي (ADX)	٩,٥٨٦	%١,٨	%١,٨	١٧,١
الكويت (KSE)	٧,٢٥٧	%٥,١	%٥,١	١٨,٠
قطر (QE)	١٠,٦٦٧	%٠,٩	%٠,٩	١١,٦
عمان (MSM)	٤,٥٤٣	%٠,٧-	%٠,٧-	٩,٦
مصر (EGX30)	٣٠,٠١١	%٠,٩	%٠,٩	٦,٢

الأسواق العالمية

المؤشر	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
داو جونز	٤٤,٥٤٥	%٤,٧	%٤,٧	٢٤,٣
نازداك	٢١,٤٧٨	%٢,٢	%٢,٢	٣٦,٤
ستاندارد أند بور ٥٠٠	٦,٠٤١	%٢,٧	%٢,٧	٢٧,٢
فوتسي ١٠٠	٨,٦٧٤	%٦,١	%٦,١	١٤,٣
المانيا (داكس ٣٠)	٢١,٧٣٢	%٩,٢	%٩,٢	١٨,١
فرنسا (كاك ٤٠)	٧,٩٥٠	%٧,٧	%٧,٧	١٥,٥
اليابان (نيكاي ٢٢٥)	٣٩,٥٧٢	%٠,٨-	%٠,٨-	١٨,٤
البرازيل (بوفيسبا)	١٢٦,١٣٥	%٤,٩	%٤,٩	٨,٤
هونغ كونغ (هانج سينج)	٢٠,٢٢٥	%٠,٨	%٠,٨	١٠,١
كوريا الجنوبية (كوسبي)	٢,٥١٧	%٤,٩	%٤,٩	١١,٩
الصين (مؤشر شنغهاي)	٣,٢٥١	%٣,٠-	%٣,٠-	١٥,٨
استراليا (آي أس إكس ٢٠٠)	٨,٥٣٢	%٤,٦	%٤,٦	٢١,٥
الهند (Sensex)	٧٧,٥٠١	%٠,٨-	%٠,٨-	٢٢,٧
الأسواق الناشئة (MSCI)	١,٠٩٣	%١,٧	%١,٧	١٤,٠
عالمي (MSCI)	٣,٨٢٧	%٣,٥	%٣,٥	٢٢,٩

المصدر: بلومبرغ والجزيرة كابيتال، كما في ٢ فبراير ٢٠٢٥

- سجلت معظم الأسواق الإقليمية أداءً إيجابياً مع نهاية شهر يناير مقارنة بالشهر السابق، ارتفعت أسواق الكويت وأبوظبي وقطر ومصر ودبي عن الشهر السابق بنسب ١,٨% و ٠,٩% و ٠,٩% و ٠,٤% على التوالي، فيما كان سوق عُمان الوحيد الذي تراجع عن الشهر السابق بنسبة ٠,٧%.
- ارتفعت مؤشرات داو جونز وستاندرد أند بور وناسداك عن الشهر السابق بنسب ٤,٧% و ٢,٧% و ٢,٢% على التوالي. حققت معظم المؤشرات العالمية الأخرى أداءً إيجابياً. في الأسواق الأوروبية، سجل مؤشر داكس ٣٠ الألماني أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة ٩,٢%، يليه مؤشر كاك ٤٠ في فرنسا بنسبة ٧,٧%، فيما تباين أداء مؤشرات الأسواق الآسيوية بنهاية شهر يناير، حيث ارتفع مؤشر كوسبي في كوريا الجنوبية عن الشهر السابق بنسبة ٤,٩%، يليه مؤشر هانج سينج في هونغ كونغ بارتفاع ٠,٨%. في المقابل، انخفض مؤشر شنغهاي المركب في الصين عن الشهر السابق بنسبة ٣,٠%، يليه مؤشر سينسكس الهندي ومؤشر نيكاي ٢٢٥ الياباني بانخفاض ٠,٨% لكل منهما.
- ارتفع مؤشر مورغان ستانلي العالمي، الذي يتتبع ٢٣ سوق متقدم، عن الشهر السابق بنسبة ٣,٥%، كما ارتفع مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة عن الشهر السابق بنسبة ١,٧%.

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	%٥,٧	%١٣,٠	%٣,٨-	%٥,٧	%١٠,٣-	%٣٢,٤	٧١,٢	٩٣,٥
خام برنت (دولار أمريكي / برميل)	٧٦,٨	%٢,٨	%٥,٨	%٦,١-	%٢,٨	%١٥,٨-	%٣٢,٠	٦٨,٧	٩٢,٢
خام غرب تكساس (دولار أمريكي / برميل)	٧٢,٥	%١,١	%٥,٧	%٤,٤-	%١,١	%١٧,٧-	%٤٠,٧	٦٥,٣	٨٧,٧
الغاز الطبيعي (دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية)	٣,٠	%١٦,٢-	%٧,٠	%٤٥,٠	%١٦,٢-	%٣٧,٥-	%٦٥,٣	١,٥	٤,٤
الذهب (دولار أمريكي / للأونصة)	٢,٧٩٨,٤	%٦,٦	%٠,٤	%٣٧,٢	%٦,٦	%٥٥,٧	%٧٦,١	١,٩٨٤,٣	٢,٨١٧,٢
الفضة (دولار أمريكي / للأونصة)	٢١,٣	%٨,٣	%٧,٣-	%٣٦,٤	%٨,٣	%٣٩,٣	%٧٣,٥	٢١,٩	٣٤,٩
الحديد (دولار أمريكي / للطن)	٧٤٠,٠	%٤,٤	%٥,٦	%٢٣,٢-	%٤,٤	%٣٦,٥-	%٢٨,٠	٦٥٤,٠	٩٧٥,٠
الرصاص (دولار أمريكي / للطن)	١,٩٢٤,١	%٠,٤-	%٢,٤-	%١١,٦-	%٠,٤-	%١٤,٦-	%١,٥	١,٨٦٢,٠	٢,٣٢٧,٥
الزنك (دولار أمريكي / للطن)	٢,٧٠٤,٠	%٨,٧-	%١٢,٩-	%٦,٨	%٨,٧-	%٢٥,١-	%٢٢,٤	٢,٢٨٨,٧	٣,٣٥١,٠
الألمنيوم (دولار أمريكي / للطن)	٢,٥٩٤,٠	%١,٧	%٠,٨-	%١٣,٨	%١,٧	%١٤,١-	%٥٠,٦	٢,١٧٥,٠	٢,٧٩٩,٠
نحاس (دولار أمريكي / للطن)	٩,٠٤٨,٠	%٣,٢	%٥,١-	%٥,١	%٣,٢	%٤,٨-	%٦٢,٥	٨,١٢٧,٠	١١,١٠٤,٥
خام الحديد (يونان / للطن)	٨١٥,٥	%٤,٧	%٤,٧	%٢٢,٧-	%٤,٧	%١,٧	%١٤,٩	٦٥٠,٠	١,٠٧٠,٠
القمح (دولار أمريكي / رطل)	٥٥٩,٥	%١,٥	%٥,٧-	%١٣,٩-	%١,٥	%٢٤,٢-	%٢٤,٢-	٥٢٦,٠	٧٧٢,٨
الكاكاو (دولار أمريكي / للطن)	١٠,٩٨٧,٠	%٥,٩-	%٤٨,٧	%١٢٧,٩	%٥,٩-	%٣٣٤,٦	%٢٩٥,٦	٤,٧٧٠,٠	١٢,٩٣١,٠
السكر (دولار أمريكي / رطل)	١٩,٤	%٠,٥	%١٢,٩-	%١٩,٨-	%٠,٥	%٦,٢	%٣٢,٤	١٧,٥	٢٤,٤
الحليب المجفف (يورو / للطن)	٢,٥٤٦,٠	%٢,٢-	%١,٦	%٠,٥	%٢,٢-	%٢٩,٦-	%٢,٢-	٢,٣٢٥,٠	٢,٦٧٥,٠
القهوة (دولار أمريكي / رطل)	٣٧٧,٩	%١٨,٢	%٥١,٤	%٩٤,٧	%١٨,٢	%٦٠,٧	%٢٦٨,١	١٧٩,٤	٣٨١,١

المصدر: بلومبرغ، الجزيرة كابيتال، كما في ٢ فبراير ٢٠٢٥

ارتفعت أسعار الخام الخفيف وخام برنت وخام غرب تكساس عن الشهر السابق بنسب ٥,٧% و ٢,٨% و ١,١% على التوالي، فيما انخفضت أسعار الغاز الطبيعي بنسبة ١٦,٢%. كان أداء أسعار معظم المعادن إيجابياً، حيث حقق سعر الفضة أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة ٨,٣% يليه الذهب بنسبة ٦,٦% ثم خام الحديد بنسبة ٤,٧% والصلب بنسبة ٤,٤% والنحاس بنسبة ٣,٢% والألمنيوم بنسبة ١,٧%، فيما انخفض الزنك عن الشهر السابق بنسبة ٨,٧% والرصاص بنسبة ٠,٤%. في نفس الوقت، انخفضت أسعار الكاكاو ومنتجات الألبان فقط في السلع الغذائية عن الشهر السابق بنسب ٥,٩% و ٢,٢% على التوالي، فيما ارتفعت أسعار القهوة والقمح والسكر عن الشهر السابق بنسب ١٨,٢% و ١,٥% و ٠,٥% على التوالي.



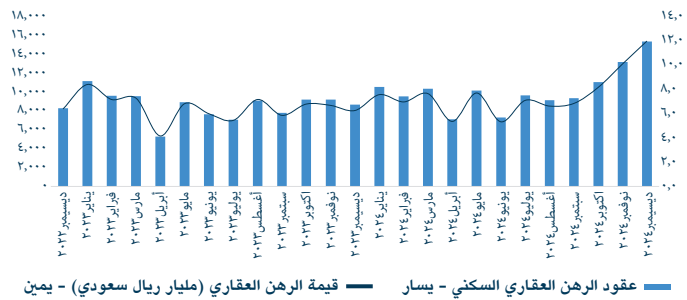
ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | يناير ٢٠٢٥

البيانات الاقتصادية

بيانات الاقتصاد الكلي		التغير عن العام السابق	الربع 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 (٢٠٢٢)	٢٦,٢	-	-
الإنفاق الاستهلاكي		النمو عن العام السابق	التغير عن الشهر السابق
عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	٤٧,١١ مليار ريال سعودي	٪٣,٢	٪١٠,٠
معاملات نقاط البيع	٥٩,١٠ مليار ريال سعودي	٪٩,٠	٪٤,٧
إجمالي الإنفاق (أجهزة الصراف الآلي / نقاط البيع)	١٢٥,٥٨ مليار ريال سعودي	٪١٠,٦	٪٧,٦
عدد أجهزة الصراف الآلي	١٥٠٧٥,٠٠ ألف	٪٥,٥-	٪٠,٤-
عدد عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	١٢٧,٧٨ مليون	٪٠,٦-	٪٨,٧
عدد المعاملات عبر نقاط البيع	١٩٨١,١١ ألف	٪١٣,٩	٪١,٤
معدل التضخم (ديسمبر ٢٠٢٤)	١,٩		
معدل اتفاقيات إعادة الشراء المعاكس (ديسمبر ٢٠٢٤)	٥,٠		
معدل سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور)		شهر واحد	٣ أشهر
٥,٤٥	٥,٢٩	٥,٥٢	٥,٢٥
٤,٣١	٤,٣٠	٤,٢٥	٤,١٦
الولايات المتحدة (معدل سوفر)		١٢ أشهر	٦ أشهر
٥,٢٩	٥,٢٩	٥,٢٥	٥,٢٥
٤,٢٧	٤,٢٧	٤,٢٥	٤,١٦
٥,٦٧	٥,٦٧	٤,٢٥	٤,١٦
المنطقة		التغير الشهري (نقطة أساس)	منذ بداية العام إلى تاريخه (نقطة أساس)
سعر الفائدة بين البنوك السعودية (السايبور) لفترة ٣ شهور	٥,٢٩	٢٤,٦١-	٢٤,٦١-
سعر الفائدة بين البنوك الإماراتية (ايبور) لفترة ٣ شهور	٤,٢٧	١٧,٨١-	١٧,٨١-
سعر الفائدة بين البنوك البحرينية لفترة ٣ شهور	٥,٦٧	١,٣٠-	١,٣٠-

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

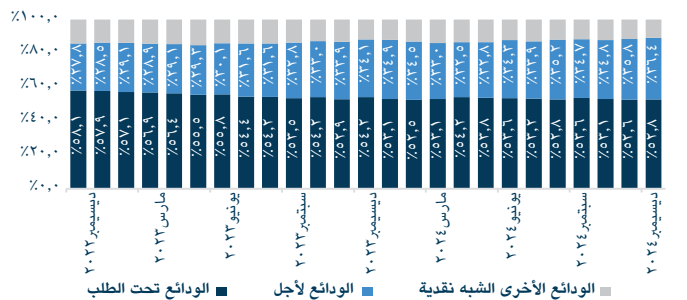
عقود الرهن العقاري وقيمتها (ديسمبر ٢٠٢٤)



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

ارتفعت عقود الرهن العقاري خلال ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر السابق بنسبة ١٦,٤٪ (ارتفاع ٧٦,٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق) إلى ١٥,٢٩ ألف، كما ارتفعت قيمة الرهن العقاري عن الشهر السابق بنسبة ١٨,٧٪ إلى ١١,٩ مليار ريال سعودي (ارتفاع ٩١,٥٪ عن الشهر المماثل من العام السابق).

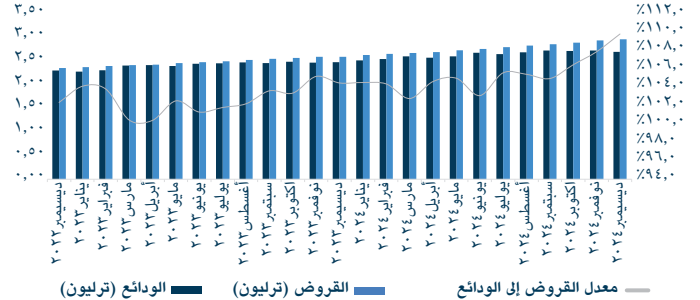
تفاصيل الودائع في ديسمبر ٢٠٢٤ (تريليون ريال سعودي)



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

ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الشهر السابق بمقدار ٦٨ نقطة أساس، فيما انخفضت حصة الودائع لأجل وودائع الادخار من إجمالي الودائع خلال نفس الفترة بمقدار ١١٤ نقطة أساس. كان ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب بسبب ارتفاع كل من الودائع تحت الطلب الحكومية والخاصة، فيما كان الانخفاض في حصة الودائع لأجل وودائع الادخار بدعم من الانخفاض في الودائع لأجل وودائع الادخار الخاصة. ارتفعت حصة الودائع الأخرى شبه النقدية عن الشهر السابق بمقدار ٤٦ نقطة أساس.

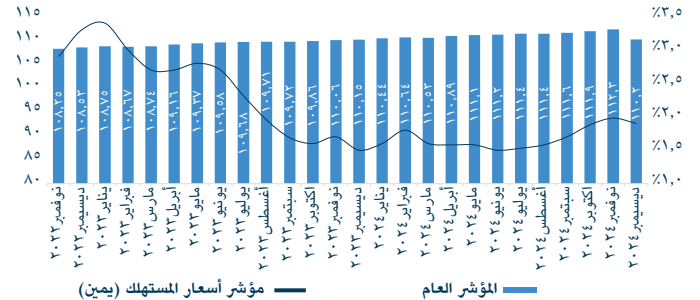
الودائع والقروض (ديسمبر ٢٠٢٤)



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

انخفضت الودائع في ديسمبر عن الشهر السابق بنسبة ٠,٩٨٪ إلى ٢,٦٩ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ٨,٨٥٪ عن الشهر المماثل من العام السابق)، فيما ارتفعت القروض عن الشهر السابق بنسبة ٠,٧٩٪ إلى ٢,٩٦ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ١٤,٣٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق). بالتالي ارتفع معدل القروض إلى الودائع عن الشهر السابق بمقدار ١٧٨ نقطة أساس إلى ١٠٩,٨٪.

مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم) (ديسمبر ٢٠٢٤)



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

ارتفع التضخم في أسعار المستهلك خلال ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١,٩٪ مقابل ارتفاع ١,٩٨٪ على أساس سنوي في نوفمبر، وذلك نتيجة ارتفاع أسعار السكن والماء والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٩٪. ارتفعت قيمة المعاملات عبر نقاط البيع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٠٪ إلى ٥٩,١ مليار ريال سعودي، كما ارتفع عدد المعاملات خلال نفس الفترة بنسبة ١٢,٩٪ إلى ٩٣٥,٤ مليون معاملة.

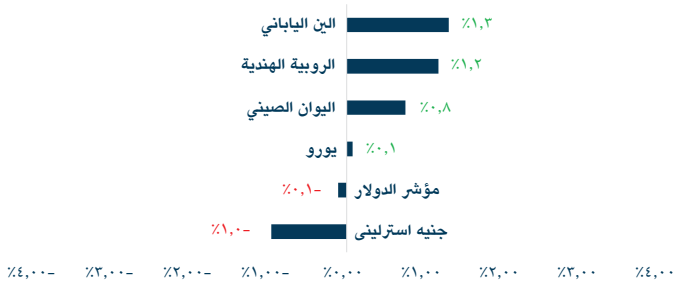




ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | يناير ٢٠٢٥

أسعار صرف العملات

التغير الشهري مقابل الدولار الأمريكي (%)



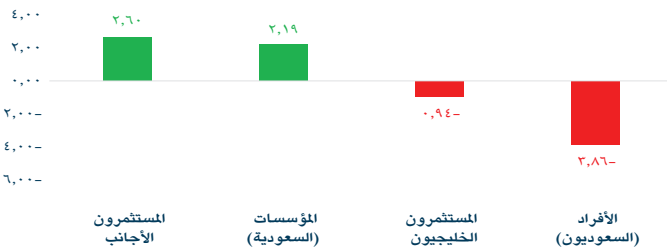
المصدر: بلومبرغ، الجزيرة كابيتال

انخفض مؤشر الدولار الأمريكي خلال شهر يناير بنسبة ٠,١٪ في ظل إمكانية فرض التعريفات 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 ١,٣٪ تليه الروبية الهندية بنسبة ١,٢٪ واليوان الصيني بنسبة ٠,٨٪ واليورو بنسبة ٠,١٪، فيما كان الانخفاض الوحيد للجنيه الإسترليني عن الشهر السابق بنسبة ١,٠٪.

نشاط المستثمرين الأجانب في المملكة العربية السعودية (يناير ٢٠٢٥)

دعمت أنشطة التداول من المستثمرين الأجانب والمؤسسات السعودية صافي التدفقات الداخلة بمقدار ٢,٦٠ مليار ريال سعودي و٢,١٩ مليار ريال سعودي على التوالي. في المقابل، دعمت أنشطة التداول من المستثمرين السعوديين الأفراد والمستثمرين الخليجيين صافي التدفقات الخارجة بمقدار ٣,٨٦ مليار ريال سعودي و٠,٩٤ مليار ريال سعودي على التوالي.

صافي قيمة التداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال

الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً في الملكية الأجنبية (%)

الرمز	الشركة	التغير
٢٢٧٠	مسك	(٢,٢١)٪
٢٢٤٠	الزامل للاستثمار الصناعي	(١,٥٢)٪
٢٢٠٠	العربية للأنابيب	(١,٢٤)٪
٤٢٣٠	البحر الأحمر	(١,٢٤)٪
٤٣٢٣	سمو العقارية	(١,١١)٪
٨٠٥٠	سلامة	(١,٠٩)٪
٨٣١٣	رسن	(١,٠٢)٪
٨١٠٠	سايكو	(٠,٩٨)٪
٤٠٥٠	ساسكو	(٠,٩٦)٪
٢٠٥٠	مجموعة صافولا	(٠,٩٤)٪

الرمز	الشركة	التغير
٤٠٠٢	إكسترا	٢,٧٢٪
٢١٩٠	سيسكو القابضة	٢,٤٣٪
٤٠٨١	النايفات	١,٦٦٪
٨١٩٠	المتحدة للتأمين	١,٤٩٪
٤٠٠٧	الحمادي	١,٣٩٪
٢١٣٠	صدق	١,٣٢٪
٢٣٢٠	البابطين للطاقة والاتصالات	١,٣١٪
٦٠٦٠	الشرقية للتنمية	١,٢٩٪
٣٠٩٠	أسمنت تبوك	١,٢٨٪
٢١١٠	شركة الكابلات السعودية	١,١٢٪

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شهدت إكسترا أكبر نسبة تغيير في تدفقات الملكية الأجنبية الداخلة في شهر يناير عن الشهر السابق بنسبة ٢,٧٢٪، بينما شهدت مسك أكبر نسبة تغيير سلبي من المستثمرين الأجانب خلال الشهر، حيث بلغت نسبة انخفاض الملكية الأجنبية ٢,٢١٪ في نهاية يناير.

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

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
٢٠١٠	سابك	(٢٨١,٤)
١٢١١	معادن	(٢٠٧,١)
٤٣٠٠	دار الأركان للتطوير	(١٢٤,٦)
٦٠١٥	مطاعم أمريكانا	(١١٩,٥)
٢٠٨٢	أكوا باور	(١١٨,٧)
٧٢٠٢	علم	(١٠٩,٤)
٢٠٥٠	مجموعة صافولا	(١٠٦,٧)
١٣٠٢	الصناعات الكهربائية	(٧٠,٣)
٨٣١٣	رسن	(٦٩,٨)
١١٥٠	مصرف الإنماء	(٥٨,٨)

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
١١٢٠	الراجحي	٥٨٠,٨
١١٨٠	البنك الأهلي السعودي	٤٨٦,٧
١٠١٠	بنك الرياض	٤٠٨,٢
١٠٦٠	البنك السعودي الأول	٢٤٣,١
٤١٠٠	مكة للإنشاء والتعمير	٢١١,٢
٤٠٠٢	إكسترا	٢٠٥,٢
٤٠١٢	سليمان الحبيب	٢٠٠,٤
٢٢٨٠	المراعي	١٨٠,٠
٤٢٥٠	جبل عمر	١٧١,٨
٧٠٢٠	شركة إتحاد اتصالات	١٧١,٤

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

كانت أسهم مصرف الراجحي والبنك الأهلي السعودي الأكثر استقطاباً للتدفقات النقدية الداخلة من المستثمرين الأجانب المؤهلين (٥٨٠,٨ مليون ريال سعودي و٤٨٦,٧ مليون ريال سعودي على التوالي)، فيما سجلت سابك ومعادن أعلى صافي تدفقات نقدية خارجة من المستثمرين الأجانب عند ٢٨١,٤ مليون ريال سعودي و٢٠٧,١ مليون ريال سعودي على التوالي.



إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

Event	Company	Date
الجمعية العامة غير العادية	الرياض للتعمير	٣ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	معادن	
أحقية أرباح نقدية	سابك للمغذيات الزراعية	٤ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	أسيج	
الجمعية العامة غير العادية	المطاحن العربية	٥ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	صدق	
أحقية أرباح نقدية	الراجحي ريت	٦ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	رسن	
الجمعية العامة غير العادية	طاقات	
الجمعية العامة غير العادية	الباحة	٩ فبراير
أحقية أرباح نقدية	البنك الأهلي السعودي	
الجمعية العامة غير العادية	عناية	١٠ فبراير
توزيع أرباح نقدية	مناولة	
أحقية أرباح نقدية	سابك	١١ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	مجموعة أنعام الدولية القابضة	١٢ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	دار المركبة لتأجير السيارات	
الجمعية العامة غير العادية	أمانة للتأمين	١٣ فبراير
تاريخ استرداد الفائض	أيوتك	
بداية الطرح	هضاب الخليج للرخام والسيراميك	١٦ فبراير
بداية الطرح	ريشيو	
توزيع أرباح نقدية	سابك للمغذيات الزراعية	١٧ فبراير
الجمعية العامة غير العادية	الجادة الأولى للتطوير العقاري	
الجمعية العامة غير العادية	المتحدة للزجاج المسطح	
إغلاق الطرح	هضاب الخليج للرخام و السيراميك	٢٠ فبراير
إغلاق الطرح	ريشيو	
توزيع أرباح نقدية	البنك الأهلي السعودي	٢٤ فبراير
أحقية أرباح نقدية	ينساب	
تاريخ التخصيص النهائي	هضاب الخليج للرخام والسيراميك	٢٥ فبراير
تاريخ التخصيص النهائي	ريشيو	
توزيع أرباح نقدية	صندوق مُلكية ريت	
توزيع أرباح نقدية	سدكو كابيتال ريت	
توزيع أرباح نقدية	الراجحي ريت	٢٧ فبراير
توزيع أرباح نقدية	سدكو متعدد الأصول	
تاريخ استرداد الفائض	هضاب الخليج للرخام والسيراميك	
تاريخ استرداد الفائض	ريشيو	

المصدر: أرقام، الجزيرة كابيتال

المفكرة الاقتصادية العالمية

التاريخ	البلد	الفعالية
٣ فبراير	الصين	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	منطقة اليورو	التضخم، مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
	اليابان	مؤشر مديري المشتريات الصناعية
٤ فبراير	الولايات المتحدة الأمريكية	مسح الوظائف الجديدة ودوران العمالة، طلبات المصانع
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر مديري المشتريات لقطاع الخدمات، الميزان التجاري
٥ فبراير	الصين	مؤشر مديري المشتريات الصناعي
	اليابان	مؤشر مديري المشتريات الصناعي
	منطقة اليورو	مؤشر مديري المشتريات والخدمات المجمع
	منطقة اليورو	مبيعات التجزئة
٦ فبراير	الولايات المتحدة الأمريكية	مطالبات إعانة البطالة الأولية
	الولايات المتحدة الأمريكية	الوظائف غير الزراعية، معدل البطالة
٧ فبراير	اليابان	الإنفاق الأسري
	الصين	التضخم
٩ فبراير	اليابان	الحساب الجاري
١٢ فبراير	الولايات المتحدة الأمريكية	التضخم
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر أسعار المنتجين، مطالبات إعانة البطالة الأولية
١٣ فبراير	منطقة اليورو	الإنتاج الصناعي
	منطقة اليورو	معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي
١٤ فبراير	الولايات المتحدة الأمريكية	مبيعات التجزئة، أسعار الواردات والصادرات، الإنتاج الصناعي
	اليابان	نمو الناتج المحلي الإجمالي
١٧ فبراير	منطقة اليورو	الميزان التجاري

المصدر: ترينينج إيكونوميكس، 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 وقدرة تحملهم 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