

فبراير

٢٠٢٥

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



قطاع البنوك السعودي التقرير الربعي | الربع الرابع ٢٠٢٤

قطاع البنوك يسجل أعلى أرباح في تاريخه
(ارتفاع ٦,٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق)،
بدعم من تحسن عائد الدخل والدخل من الرسوم
وانخفاض المخصصات

فهد قريشي, CFA

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣١٥

f.irfan@aljaziracapital.com.sa





حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الرابع ٢٠٢٤ أعلى أرباح في تاريخه بقيمة ٢٠,٩ مليار ريال سعودي، ارتفاع ٢٠,٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق و ٢,٠٪ عن الربع السابق. وسجلت ٥ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٤٪. جاء نمو الأرباح بدعم من تحسن صافي الدخل من الفوائد في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,١٪ إلى ٢٩,٢ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسبة ١٤,٤٪ و ١٤,٥٪ على التوالي (ارتفع إجمالي الأصول المحققة للربح في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,١٪). انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٠ نقاط أساس إلى ٣,١١٪. ارتفعت قروض الرهن العقاري بشكل كبير نتيجة معرض "سي تي سكيب جلوبال ٢٠٢٤" الذي أقيم في نوفمبر ٢٠٢٤ وتجاوزت المبيعات ٢٠ مليار ريال سعودي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٣,٤٪ إلى ١٠,١ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٦ مليار ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٣. ارتفع إجمالي الودائع للقطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٤٪ (انخفاض ١,٣٪ عن الربع السابق) إلى ٢,٦٨٣ مليار ريال سعودي. ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع بمقدار ٦٦ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق (ارتفاع ٩٤ نقطة أساس عن الربع السابق) إلى ٥٨,٢٪. ارتفع معدل القروض إلى الودائع التنظيمي في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٥٤ نقطة أساس و ٣٥٨ نقطة أساس عن الربع السابق ليصل إلى ٨٣,٢٪. تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٤ نقطة أساس و ٥ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٢٧٪، كما ارتفع معدل التغطية إلى ١٣١,٦٪. ليتحسن عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٠٤ نقطة أساس لكنه انخفض عن الربع السابق بمقدار ٣٤٧ نقطة أساس. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧,٣ نقطة أساس و ٦,١ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٢٨ نقطة أساس. انخفض معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٧٢ نقطة أساس فيما ارتفع عن الربع السابق بمقدار ٢٦ نقطة أساس ليصل إلى ٣١,٣٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,٥٪ وارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٦٪.

ارتفاع صافي ربح قطاع البنوك إلى مستوى تاريخي: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الرابع ٢٠٢٤ أرباح قياسية بقيمة ٢٠,٩ مليار ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٦٪ و ٢,٠٪ عن الربع السابق. حققت ٥ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من البنك السعودي الأول ومصرف الراجحي حيث تفوقا على التوقعات بنسب ٨,٨٪ و ٨,٣٪ على التوالي. في المقابل، سجل كل من بنك الجزيرة وبنك الرياض أكبر انخفاض عن توقعات السوق في الأرباح بنسب ١٥,٥٪ و ٨,٦٪ على التوالي. حقق البنك السعودي الفرنسي أعلى نمو في صافي الدخل للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٥,٠٪، بدعم من زيادة صافي الدخل من الفوائد خلال نفس الفترة بنسبة ٩,٢٪ وارتفاع صافي الدخل من التمويل بنسبة ٦٤,٨٪، وانخفاض المخصصات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٥٪. في المقابل، سجل بنك الجزيرة أقل ارتفاع في صافي الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٣٪ بسبب انخفاض الدخل من غير العملات خلال نفس الفترة بنسبة ٤,٧٪ وارتفاع مخصصات القروض بنسبة ٣٤,٦٪.

استمرار نمو القروض بمعدل من خانتين، وارتفاع كبير في قروض الرهن العقاري: ارتفع إجمالي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٤٪ و ٣,٢٪ عن الربع السابق. ارتفعت قروض الرهن العقاري بشكل كبير نتيجة معرض "سي تي سكيب جلوبال ٢٠٢٤" الذي أقيم في نوفمبر ٢٠٢٤ وتجاوزت المبيعات ٢٠ مليار ريال سعودي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٣,٤٪ إلى ١٠,١ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٦ مليار ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٣. تصدر البنك السعودي للاستثمار والبنك السعودي الأول القطاع حيث حققا نموًا في القروض خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٢٣,٢٪ و ٢٠,١٪ على التوالي. في المقابل، سجل بنك البلاد والبنك الأهلي السعودي أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٧,١٪ و ٨,٨٪ على التوالي.

انخفاض الودائع عن الربع السابق؛ وارتفاع حصة الودائع تحت الطلب في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٦ نقطة أساس: ارتفع إجمالي الودائع للقطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٤٪ (انخفاض ١,٣٪ عن الربع السابق) إلى ٢,٦٨٣ مليار ريال سعودي. ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع بمقدار ٦٦ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق (ارتفاع ٩٤ نقطة أساس عن الربع السابق) إلى ٥٨,٢٪. سجل بنك الرياض أعلى نمو في الودائع للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٢٪، يليه بنك الجزيرة بنمو ١٥,٠٪ خلال الفترة ذاتها. في المقابل، سجل البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول أدنى نمو في الودائع للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٧٪ و ٥,٣٪ على التوالي.

نمو الائتمان يتفوق على زيادة الودائع مما أدى إلى ارتفاع معدل القروض إلى الودائع: ارتفع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٢٢ نقطة أساس و ٣٩٨ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ١٠٦,١٪، كما ارتفع معدل القروض إلى الودائع النظامية في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٥٤ نقطة أساس و ٣٥٨ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٨٣,٢٪. جاء ارتفاع معدلات القروض إلى الودائع نتيجة الارتفاع الكبير في القروض والتسهيلات خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ٣,٣٪ مع انخفاض الودائع عن الربع السابق بنسبة ١,٣٪.

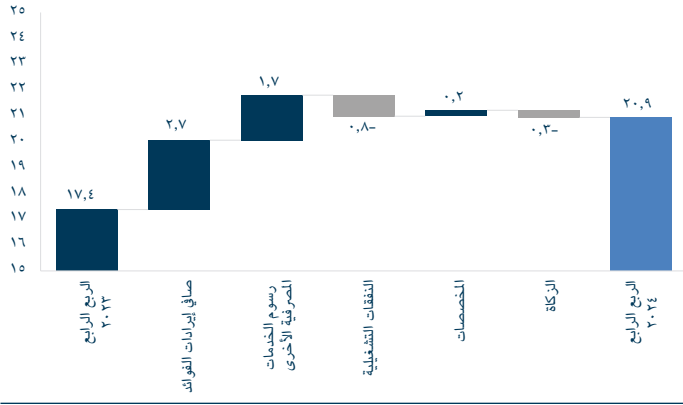
تحسن جودة أصول الائتمان وتراجع الكفاءة التشغيلية بشكل طفيف: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٤ نقطة أساس و ٥ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٢٧٪، كما ارتفع معدل التغطية إلى ١٣١,٦٪ ليتحسن عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٠٤ نقطة أساس لكنه انخفض عن الربع السابق بمقدار ٣٤٧ نقطة أساس. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧,٣ نقطة أساس و ٦,١ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٢٨ نقطة أساس. انخفض معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٧٢ نقطة أساس فيما ارتفع عن الربع السابق بمقدار ٢٦ نقطة أساس إلى ٣١,٣٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,٥٪ وارتفاع المصاريف التشغيلية بنسبة ٧,٦٪.

توقعات السوق بخفض أسعار الفائدة مرتين بمقدار ٢٥ نقطة أساس في ٢٠٢٥ ولكن على الأرجح ليس قبل الصيف: يقترب معدل التضخم في الولايات المتحدة من ٣٪ بدلا من مستهدف بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عند ٢٪ مع استمرار قوة سوق العمل مما سيؤدي إلى إبقاء بنك الاحتياطي الفيدرالي على أسعار الفائدة. يتوقع سوق الدخل الثابت خفض أسعار الفائدة مرتين في ٢٠٢٥، لكن من المتوقع أن تحدث هذه التخفيضات في النصف الثاني ٢٠٢٥. تشير إلى أن الرسوم الجمركية المحتملة على الصين وغيرها من البلدان المصدر الرئيسية تشكل خطرا رئيسيا على توقعات التضخم وأسعار الفائدة.





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

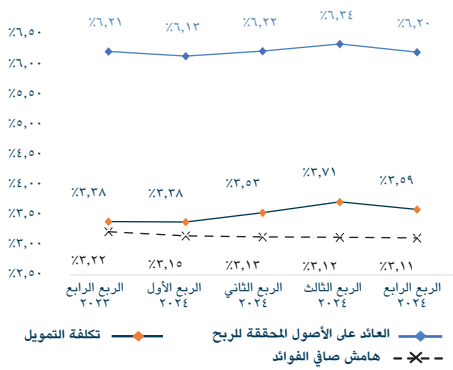


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

ارتفاع صافي ربح قطاع البنوك إلى مستوى تاريخي خلال الربع الرابع ٢٠٢٤، بدعم من نمو صافي الدخل من الفوائد وصافي الدخل من الخدمات المصرفية الأخرى بمعدل من خانتين وانخفاض مصاريف المخصصات: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الرابع ٢٠٢٤ أعلى أرباح في تاريخه بقيمة ٢٠,٩ مليار ريال سعودي، ارتفاع ٢٠,٦٪ عن الربع المماثل من العام السابق و ٢,٠٪ عن الربع السابق. حققت ٥ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك السعودي الأول** و**مصرف الراجحي** حيث تفوقا على التوقعات بنسب ٨,٣٪ و ٨,٨٪ على التوالي. في المقابل، سجل كل من **بنك الجزيرة** و**بنك الرياض** أكبر انخفاض عن توقعات السوق في الأرباح بنسب ١٥,٥٪ و ٨,٦٪ على التوالي. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٤٪. جاء نمو الأرباح بدعم من تحسن صافي الدخل من الفوائد في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,١٪ إلى ٢٩,٢ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسب ١٤,٤٪ و ١٤,٥٪ على التوالي (ارتفع إجمالي

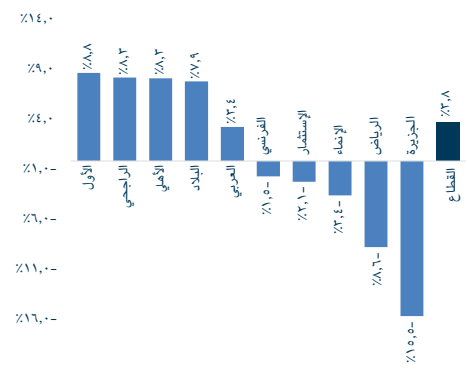
الأصول المحققة للربح في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,١٪). انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٠ نقاط أساس إلى ٣,١١٪. استمر ارتفاع النمو في الدخل من غير التمويل خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٧,٥٪. ارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٦٪، بينما انخفض معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٧٢ نقطة أساس إلى ٣١,٣٪. انخفضت مخصصات القروض في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٣٪ إلى ١,٩٧ مليار ريال سعودي، لتكون بذلك تكلفة المخاطر عند ٢٨ نقطة أساس مقابل ٣٥ نقطة أساس خلال الفترة المماثلة من العام السابق. ارتفع العائد على حقوق المساهمين للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنحو ١٥١ نقطة أساس إلى ١٥,٦٪، وذلك نتيجة زيادة هامش صافي الربح خلال نفس الفترة بنحو ٣,٢٩ نقطة أساس إلى ٥٦,١٣٪ وارتفاع المديونية (بلغ معدل الأصول إلى حقوق الملكية ٧,٧ مرة في الربع الرابع ٢٠٢٤ مقابل ٧,٤ مرة في الربع الرابع ٢٠٢٣).

الشكل ٤: انخفاض هامش صافي الفوائد بمقدار ١٠ نقاط أساس عن الربع المماثل من العام السابق



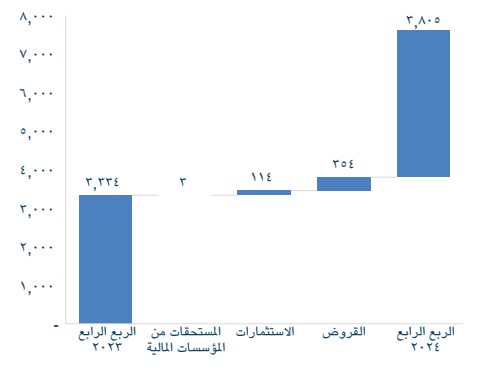
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٣: صافي الربح الفعلي للربع الرابع ٢٠٢٤ مقابل التوقعات



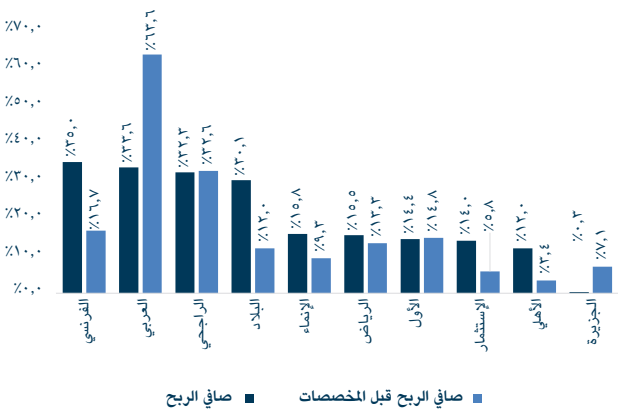
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢: نمو الأصول المحققة للربح بنسبة ١٤,١٪ عن الربع المماثل من العام السابق (مليون ريال سعودي)



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



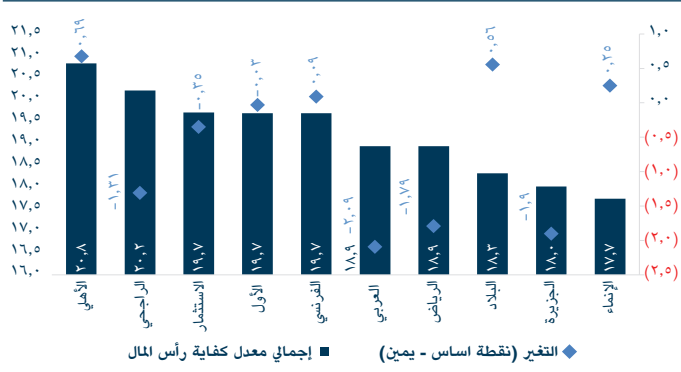
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

سجل **البنك السعودي الفرنسي** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٥,٠٪ بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال نفس الفترة بنسبة ٩,٢٪ والدخل من غير التمويل بنسبة ٦٤,٨٪ وانخفاض مخصصات القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٥٪. سجل **البنك العربي الوطني** ثاني أفضل نمو في صافي الدخل في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٣,٦٪، وذلك بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة بنسبة ٨,٧٪ ونمو الدخل من غير العمولات بنسبة ٨٠,٨٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، سجل **بنك الجزيرة** أقل ارتفاع في صافي الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٠٪ بسبب انخفاض الدخل من غير العمولات خلال نفس الفترة بنسبة ٤,٧٪ وارتفاع مخصصات القروض بنسبة ٣٤,٦٪. حقق **البنك العربي الوطني** نموًا في الربح قبل المخصصات (صافي الربح المعدل للمخصصات) عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦٣,٦٪. سجل **البنك الأهلي السعودي** و**البنك السعودي** للاستثمار أكبر انخفاض في صافي الربح قبل المخصصات، حيث ارتفعت الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٥,٨٪ و ٢,٤٪ على التوالي، وذلك بسبب تراجع هامش صافي الفوائد **للبنك الأهلي السعودي** بمقدار ٢٢ نقطة أساس وانخفاض الدخل من غير العمولات **للبنك السعودي** للاستثمار بنسبة ٦,١٪.



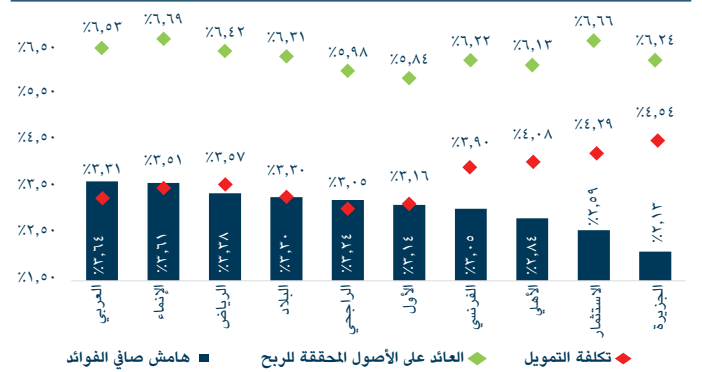


الشكل ٧: معدل كفاية رأس المال %



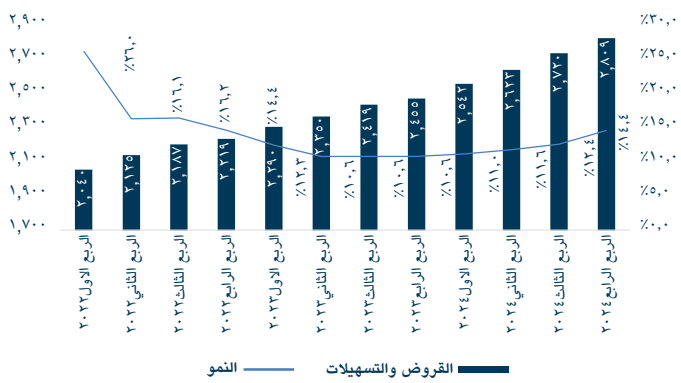
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

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 والتسهيلات



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

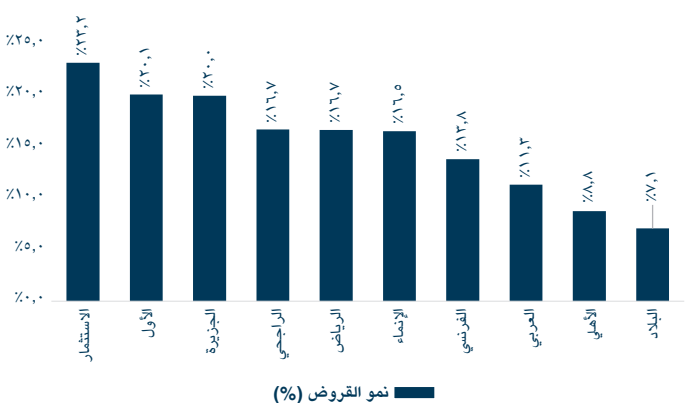
حجم كفاية رأس المال للقطاع أعلى من المتطلبات التنظيمية: يتصدر البنك الأهلي السعودي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند ٢٠,٨٪، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٩ نقطة أساس. يليه مصرف الراجحي بمعدل كفاية رأس المال عند ١٩,٣٪، انخفاض ١٣١ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق، فيما سجل مصرف الإئماء أقل معدل كفاية رأس المال عند ١٧,٧٪ بارتفاع ٢٥ نقطة أساس خلال نفس الفترة؛ يليه مباشرة بنك الجزيرة بمعدل كفاية رأس المال عند ١٨,٠٪. سجل البنك الأهلي السعودي أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٦٩ نقطة أساس، بينما سجل البنك العربي الوطني أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٢٠٩ نقطة أساس.

استمرار نمو القروض بمعدل خانتين وارتفاع كبير في قروض الرهن العقاري خلال الربع الرابع ٢٠٢٤: ارتفع إجمالي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٤,٤٪ و ٣,٣٪ عن الربع السابق. ارتفعت قروض الرهن العقاري بشكل كبير نتيجة معرض

سياتي سكيب جلوبال ٢٠٢٤" الذي أقيم في نوفمبر ٢٠٢٤ وتجاوزت المبيعات ٢٠ مليار ريال سعودي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥٣,٤٪ إلى ١٠,١ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٦ مليار ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٣.

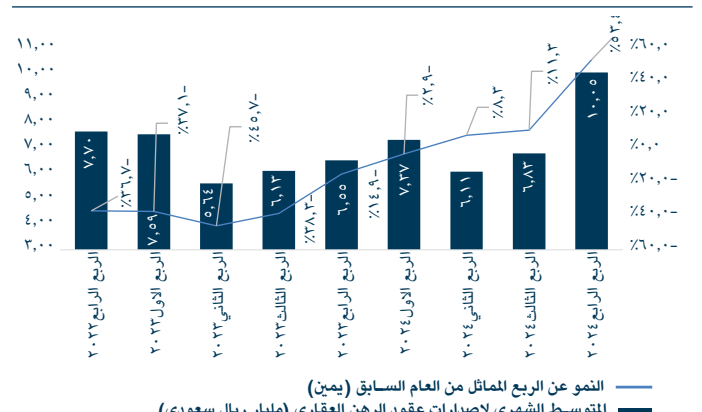
بلغ نمو القروض الاستهلاكية غير المرتبطة بالرهن العقاري المتأثرة بمعدلات الفائدة في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق نسبة ٧,١٪، ارتفاعاً بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس عن الربع السابق. على الرغم من ذلك، استقر الطلب على ائتمان الشركات والمؤسسات المتناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة. تصدر البنك السعودي للاستثمار والبنك السعودي الأول القطاع حيث حققا نمواً في القروض خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٢٣,٢٪ و ٢٠,١٪ على التوالي. في المقابل، سجل بنك البلاد والبنك الأهلي السعودي أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٧,١٪ و ٨,٨٪ على التوالي.

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



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

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

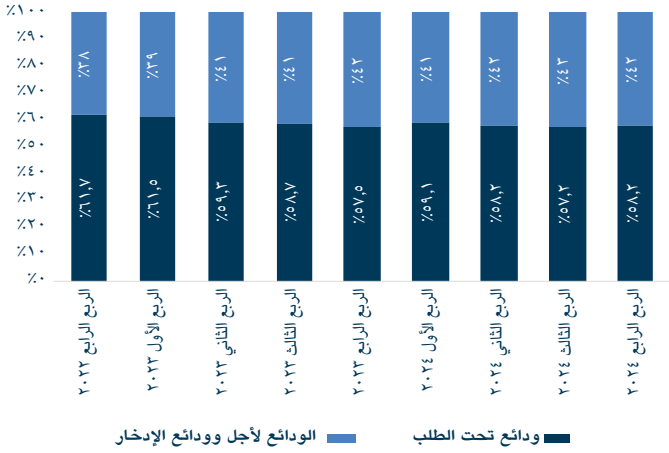


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال



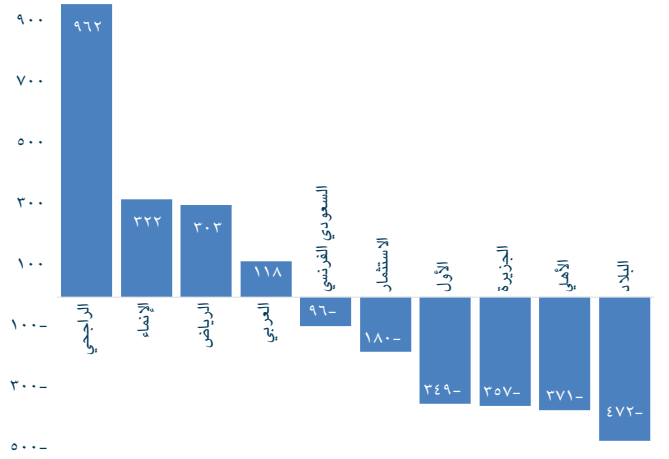


الشكل ١١: ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب بمقدار ٦٦ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق



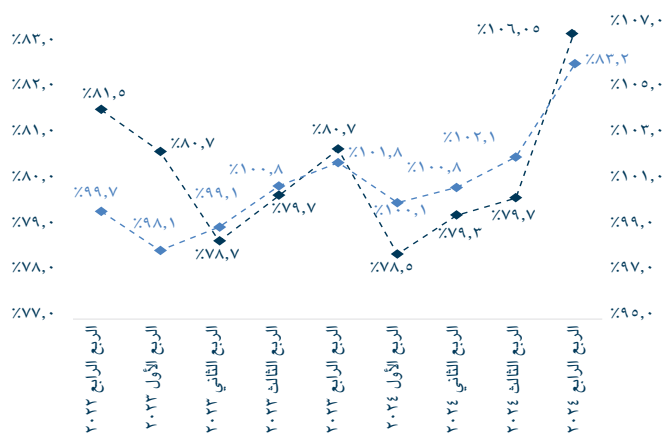
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

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: ارتفاع معدل القروض إلى الودائع في الربع الرابع ٢٠٢٤



--- معدل القروض إلى الودائع (يميم) --- معدل القروض إلى الودائع (النظامي)

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

ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٦ نقطة أساس: ارتفع إجمالي ودايع القطاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٤٪ (انخفاض ١,٣٪ عن الربع السابق) إلى ٢,٦٨٣ مليار ريال سعودي، كما ارتفعت نسبة الودائع تحت الطلب في إجمالي الودائع خلال نفس الفترة بمقدار ٦٦ نقطة أساس (ارتفاع ٩٤ نقطة أساس عن الربع السابق) إلى ٥٨,٢٪.

سجل بنك الرياض أعلى نمو في الودائع للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢٠,٢٪، يليه بنك الجزيرة بنمو ١٥,٠٪ خلال الفترة ذاتها. في المقابل، سجل البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول أدنى نمو في الودائع للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١,٧٪ و ٥,٣٪ على التوالي.

استمر تفوق كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي من حيث جودة الودائع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ حيث سجلا أعلى وزن للودائع تحت الطلب عند ٧٢,١٪ و ٧١,١٪ على التوالي. سجل البنك السعودي للاستثمار وبنك الجزيرة أدنى معدلات للودائع تحت الطلب في القطاع عند ٣١,٥٪ و ٣١,٩٪ على التوالي.

سجل مصرف الراجحي تحولا كبيرا من حيث تنوع الودائع حيث ارتفعت حصته من الودائع تحت الطلب للربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٩٦٢ نقطة أساس إلى ٧١,١٪، يليه مصرف الإنماء الذي ارتفعت حصته من الودائع تحت الطلب للربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٢٢ نقطة أساس إلى ٤٥,٢٪. في المقابل، سجل كل من بنك البلاد والبنك الأهلي السعودي انخفاض في حصة الودائع تحت الطلب بغير فوائد في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٧٣ نقطة أساس و ٣٧١ نقطة أساس على التوالي إلى ٦٠,٢٪ و ٧٢,١٪.

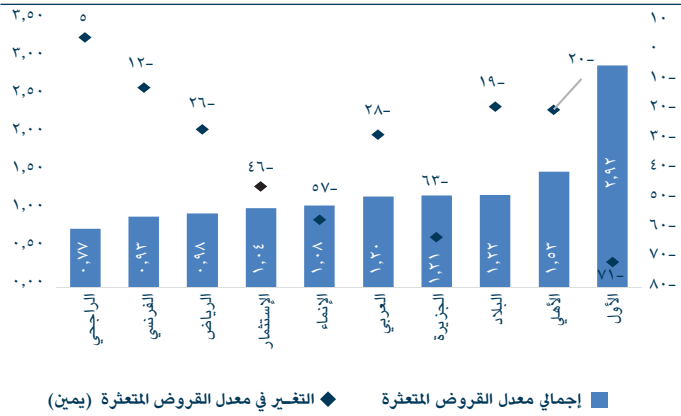
نمو الائتمان يتفوق على زيادة الودائع مما أدى إلى ارتفاع معدل القروض إلى الودائع: ارتفع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٢٢ نقطة أساس و ٣٩٨ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ١٠٦,١٪، كما ارتفع معدل القروض إلى الودائع النظامية في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٥٤ نقطة أساس و ٣٥٨ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٨٣,٢٪. جاء ارتفاع معدلات القروض نتيجة الارتفاع الكبير في القروض والتسهيلات خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ٣,٣٪ مع انخفاض الودائع عن الربع السابق بنسبة ١,٣٪. نشير إلى أنه على الرغم من هذا الارتفاع، لا يزال معدل القروض إلى الودائع النظامية أقل من الحد التنظيمي.

حقق البنك الأهلي السعودي أعلى معدل قروض إلى الودائع عند ١١٢,٨٪، فيما سجل بنك الجزيرة أقل معدل القروض إلى الودائع عند ٨٩,٦٪. حقق كل من البنك السعودي الأول والبنك الأهلي السعودي أكبر ارتفاع في معدل القروض إلى الودائع بنحو ١١,٩ و ١٠,٩ نقطة مئوية إلى ٩٧,١٪ و ١١٢,٨٪ على التوالي، فيما سجل كل من بنك الرياض وبنك البلاد أكبر انخفاض في معدل القروض إلى الودائع بنحو ٣,١٩ و ٠,٧١ نقطة مئوية إلى ١٠٤,٥٪ و ٨٩,٨٪ على التوالي.





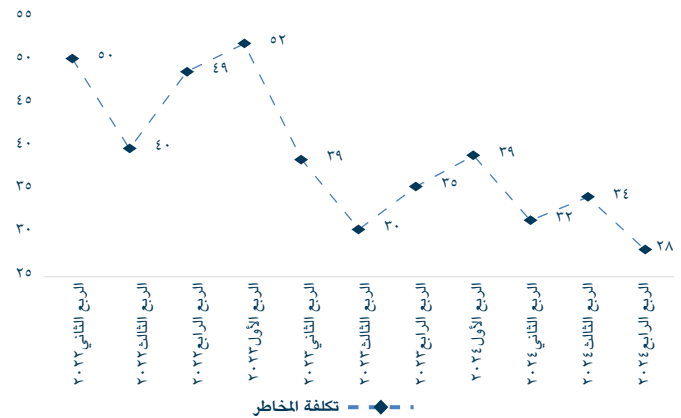
الشكل ١٤: تصدر مصرف الراجحي جودة الأصول



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

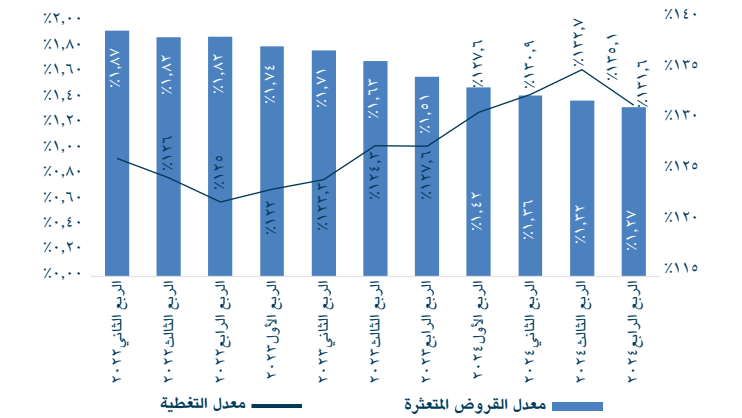
استمرار تحسن جودة أصول الائتمان في القطاع؛ فيما لا تزال كفاءة التشغيل مستقرة: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٤ نقطة أساس و ٥ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٢٧٪، كما ارتفع معدل التغطية إلى ١٣١,٦٪ ليتحسن عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٠٤ نقطة أساس لكنه انخفض عن الربع السابق بمقدار ٣٤٧ نقطة أساس. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧,٢ نقطة أساس و ٦,١ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٢٨ نقطة أساس. استمر مصرف الراجحي في تصدر القطاع من حيث جودة الأصول، حيث ارتفع معدل القروض المتعثرة في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٥ نقاط أساس إلى ٠,٨٪، فيما حافظ البنك السعودي الأول على أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع عند ٢,٩٪ خلال نفس الفترة على الرغم من انخفاضه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧١ نقطة أساس.

الشكل ١٦: تحسن تكلفة المخاطر بنحو ٢٨ نقطة أساس في الربع الرابع ٢٠٢٤



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

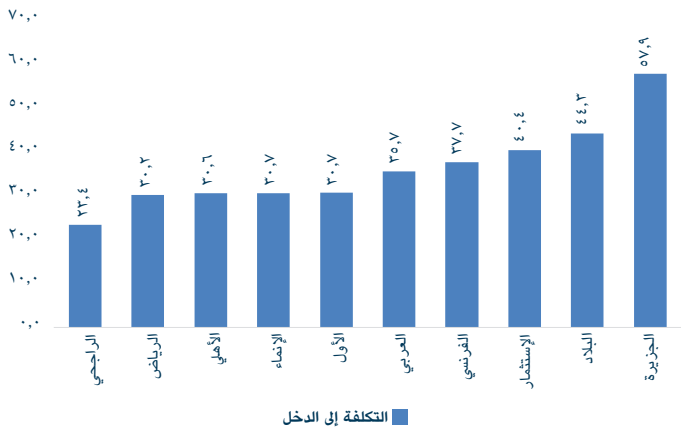
الشكل ١٥: المزيد من تحسن جودة الأصول



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

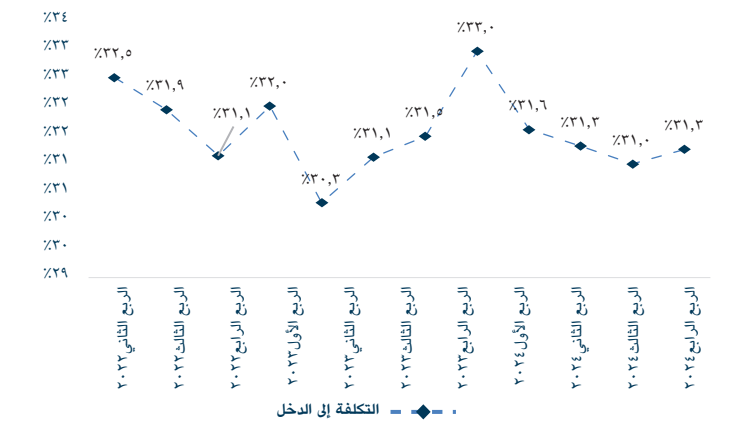
انخفض معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٧٢ نقطة أساس فيما ارتفع عن الربع السابق بمقدار ٢٦ نقطة أساس ليصل إلى ٢١,٣٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,٥٪ وارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٦٪. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع السابق بنسبة ١٠,١٪ ونمو في الدخل غير المحقق للربح بنسبة ٢٧,٥٪.

الشكل ١٨: معدل التكلفة إلى الدخل على نطاق البنوك



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

شكل ١٧: معدل التكلفة إلى الدخل

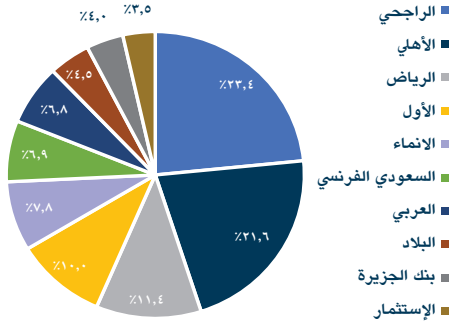


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال



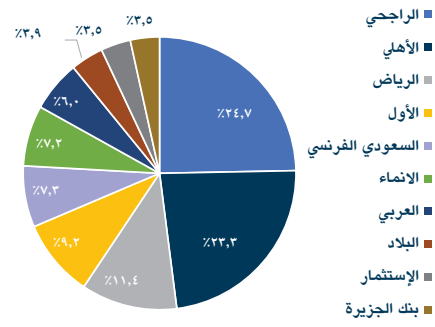


الشكل ٢٠: الحصة السوقية للودائع



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 مصرف الراجحي الحصة السوقية للودائع في الربع الرابع ٢٠٢٤ عند ٢٣,٤٪، ارتفاعاً عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٧ نقطة أساس. سجل بنك الرياض ومصرف الراجحي أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع في الربع الرابع ٢٠٢٤ بمقدار ١١٧ نقطة أساس و٣٧ نقطة أساس على التوالي عن الربع المماثل من العام السابق، فيما سجل البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول أكبر انخفاض في الحصة السوقية بمقدار ٢١١ نقطة أساس و٢٤ نقطة أساس على التوالي خلال نفس الفترة. ارتفعت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي الودائع في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٧ نقطة أساس إلى ٣٥,٨٪ حيث تصدر مصرف الراجحي بحصة سوقية ٢٣,٤٪.

الحصة السوقية للقروض: تصدر مصرف الراجحي بحصة سوقية للقروض ٢٤,٧٪ في الربع الرابع ٢٠٢٤، ارتفاعاً بمقدار ٥٠ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. سجل كل من مصرف الراجحي والبنك السعودي الأول أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للائتمان في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٥٠ نقطة أساس و٤٤ نقطة أساس إلى ٢٤,٧٪ و٩,٢٪ على التوالي، فيما سجل البنك الأهلي السعودي وبنك البلاد أكبر انخفاض في الحصة السوقية للقروض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢١ نقطة أساس و٢٧ نقطة أساس إلى ٢٣,٣٪ و٢,٩٪ على التوالي. ارتفعت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي القروض في الربع الرابع ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٥ نقطة أساس إلى ٣٥,٨٪، حيث كانت الحصة الأكبر لمصرف الراجحي بنسبة ٢٤,٧٪.

جدول ١: عوائد البنوك في القطاع خلال الربع الرابع ٢٠٢٤

البنك	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)
البلاد	٢٠,٨	٢,٢	٦,٠	٣,٠٥	٢٣	٧١,١	٣٢
الإنماء	١٧,٦	٢,٣	٦,٣	٣,٣٠	٤٤	٦٠,٢	(٢١)
الراجحي	١٣,٤	٢,٦	٦,٥	٣,٣١	٣٦	٥٠,٩	٣٨
العربي	٩,٥	٢,١	٦,٢	٤,٥٤	٥٨	٣١,٩	٣٥
الجزيرة	١٦,٦	٢,٤	٦,٤	٣,٥٧	٣٠	٤٩,٩	٥٣
السعودي الفرنسي	١٣,٧	٢,١	٥,٨	٣,١٦	٣١	٥١,٣	٢٣
الرياض	١٢,١	٢,١	٦,٢	٣,٩٠	٣٨	٤٣,٤	٥٩
الأول	١٣,١	٢,٦	٦,٧	٤,٢٩	٤٠	٣١,٥	٣٢
الإستثمار	١٨,٨	٢,٦	٦,٧	٣,٥١	٣١	٤٥,٢	٣٨
الأهلي	١٢,٨	٢,٨	٦,١	٤,٠٨	٣١	٧٢,١	١٦

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

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

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

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