الجزيرة كابيتال
الجزيرة للأسوق المالية ALJAZIRA CAPITAL

يونيو
٢٠٢٤

قطاع البنوك السعودي
التقرير الربعي | الربع الأول ٢٠٢٤

قوة المركز المالي تساعد على تحقيق صافي ربح ربعي قياسي

فهد قريشي, CFA
+966 11 2256315
f.irfan@aljaziracapital.com.sa

حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الأول ٢٠٢٤ أرباح قياسية بقيمة ١٨,٦ مليار ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ و٧,٤٪ عن الربع السابق. جاءت أرباح القطاع للربع الأول ٢٠٢٤ أعلى من متوسط التوقعات بنسبة ٢,٩٪؛ حيث سجلت ٦ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٥٪. جاء نمو صافي الربح نتيجة تحسن صافي إيرادات الفوائد في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٣٪ بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسب ١١,٠٪ و٩,٥٪ على التوالي. انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٥ نقطة أساس إلى ٣,١٥٪. ارتفع معدل نمو قروض الرهن العقاري بعد انخفاض لثلاثة أرباع على التوالي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٧٪ إلى ٧,٤ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٥ مليار ريال سعودي في ٢٠٢٣. ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب بعد انخفاضها لثمانية أرباع على التوالي. تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٢٠ نقطة أساس و٢٢٤ نقطة أساس عن الربع السابق إلى ٧٨,٥٪ بسبب تغير متطلبات البنك المركزي السعودي "ساما" المرتبطة بالصكوك والقروض الأخرى. ارتفع معدل القروض المتعثرة للقطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٢ نقطة أساس و٩ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٤٢٪، كما ارتفع معدل التغطية إلى ١٣٠,٩٪. تراجعت تكلفة المخاطر خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢,٩ نقطة أساس لكنها ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٣,٦ نقطة أساس إلى ٣٩ نقطة أساس، بينما ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢٨ نقطة أساس لكنه تراجع عن الربع السابق بمقدار ١٣٨ نقطة أساس إلى ٣١,٦٪.

قطاع البنوك يسجل أرباح قياسية لربع آخر: حقق قطاع البنوك في الربع الأول ٢٠٢٤ أرباح قياسية بقيمة ١٨,٦٤٦ مليون ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ و٧,٤٪ عن الربع السابق. حققت ٦ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك العربي الوطني** و**البنك السعودي الأول** حيث تفوقا على التوقعات بنسب ١٤,٧٪ و١١,٨٪ على التوالي. في المقابل، سجل كل من **البنك السعودي للاستثمار** و**مصرف الإنماء** أرباح دون توقعات السوق بنسب ٢,٤٢٪ و١,٩٣٪ على التوالي. سجل **بنك الجزيرة** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤٧,٢٪ بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة والدخل من غير التمويل عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١١,٠٪ و١٩,٠٪ على التوالي وانخفاض مخصصات القروض خلال نفس الفترة بنسبة ٧,٧٪ وانخفاض معدل الزكاة الفعلي إلى ١٣,٥٪ مقابل ١٨,٤٪ في الربع الأول ٢٠٢٣. حقق **مصرف الإنماء** ثاني أفضل نمو في صافي الربح خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٥,٦٪. في المقابل، سجل **البنك الأهلي السعودي** أدنى نمو في الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٤٪ نتيجة انخفاض هامش صافي الفوائد خلال نفس الفترة بمقدار ٢٣ نقطة أساس وارتفاع النفقات التشغيلية بنسبة ١٩,٢٪ وارتفاع مخصصات القروض بنسبة ٣٢,٨٪. حقق **بنك الرياض** ثاني أدنى نمو في الأرباح خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٦٪.

ارتفاع إصدارات قروض الرهن العقاري الجديدة؛ واستمرار نمو القروض بمعدل من خانتين: ارتفع معدل نمو القروض الائتمانية الممنوحة إلى القطاع الخاص عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,١٪ و٣,٠٪ عن الربع السابق. ارتفع معدل نمو قروض الرهن العقاري بعد انخفاض لثلاثة أرباع على التوالي. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٧٪ إلى ٧,٤ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٥ مليار ريال سعودي في ٢٠٢٣. تصدر **البنك السعودي للاستثمار** و**مصرف الإنماء** القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٩,٧٪ و١٧,٧٪ على التوالي. في المقابل، سجل **مصرف الراجحي** و**البنك العربي الوطني** أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٥,٤٪ و٨,٠٪ على التوالي.

ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب بعد انخفاضها لثمانية أرباع متتالية: ارتفع إجمالي الودائع خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٠٪ و٥,٩٪ عن الربع السابق لتصل إلى ٢,٦٢١ مليار ريال سعودي. ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الربع السابق بنحو ١١٤ نقطة أساس بينما انخفضت عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٢٢ نقطة أساس إلى ٥٤,٢٪، ويأتي الارتفاع بدعم من تحول الودائع الحكومية من ودائع لأجل وودائع ادخار إلى ودائع تحت الطلب. تراجعت حصة الودائع لأجل وودائع الادخار خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ٢٤٥ نقطة أساس إلى ٣٢,٥٪، بينما ارتفع وزن الودائع الأخرى شبه النقدية بمقدار ١٣٠ نقطة أساس إلى ١٣,٣٪.

عودة نمو الائتمان إلى مستوياته الطبيعية والتغيرات في توجيهات معدل القروض إلى الودائع تؤدي إلى تراجع الضغوط على السيولة في النظام: انخفض معدل القروض الى الودائع النظامي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٢٠ نقطة أساس إلى ٧٨,٥٪. تجدر الإشارة إلى أن معدل القروض إلى الودائع النظامي بلغ أعلى مستوى له في فبراير ٢٠٢٣ عند ٨٢,٩٪. جاء تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي نتيجة التغير في متطلبات البنك المركزي السعودي "ساما" المرتبطة بالصكوك والقروض الأخرى. قام البنك المركزي السعودي "ساما" بتحديث توجيهات معدل القروض إلى الودائع منذ شهر يونيو ٢٠٢٣ مما ساعد البنوك على زيادة الوزن للقروض طويلة الأجل (الصكوك والسندات والقروض المشتركة والقروض الثانوية والقروض الأخرى) بالإضافة إلى الودائع.

تحسن جودة أصول الائتمان وتراجع الكفاءة التشغيلية بشكل طفيف: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٢ نقطة أساس و٩ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٤٢٪، كما ارتفع معدل التغطية عن الربع السابق بمقدار ٣٣١ نقطة أساس إلى ١٣٠,٩٪. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢,٩ نقطة أساس فيما ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٣,٦ نقطة أساس إلى ٣٩ نقطة أساس. ارتفعت معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢٨ نقطة أساس إلى ٣١,٦٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ٥,٥٪، بينما ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٩,٩٪.

توقعات السوق بخفض أسعار الفائدة مرتين بمقدار ٢٥ نقطة أساس في عام ٢٠٢٤ مقابل التوقعات السابقة بثلاث تخفيضات في أسعار الفائدة في ٢٠٢٤: بلغ معدل تضخم نفقات الاستهلاك الشخصي الأساسي في الولايات المتحدة خلال أبريل ٢٠٢٤ نسبة ٢,٨٪، حيث انخفضت مبيعات التجزئة الأساسية في الولايات المتحدة خلال نفس الفترة بنسبة ٠,٣٪، مما يشير إلى تراجع الطلب المحلي. تشير توقعات السوق إلى احتمال بنسبة ٤٧٪ بدء الاحتياطي الفيدرالي خفض أسعار الفائدة في سبتمبر ٢٠٢٤. وفقا لأداة فيد ووتش التابعة لمجموعة "سي إم إيه"، هناك احتمال بنسبة ٤٥,٥٪ بخفض معدلات الفائدة مرتين بمقدار ٢٥ نقطة أساس لكل مرة في ٢٠٢٤، مقابل التوقعات السابقة خفض أسعار الفائدة ثلاث مرات في ٢٠٢٤.

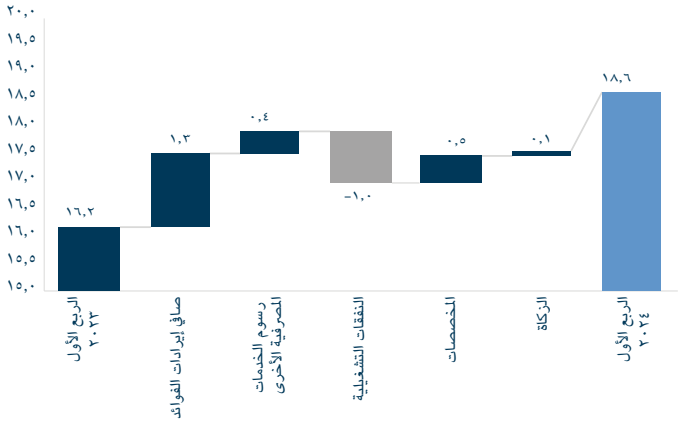
يونيو ٢٠٢٤

قطاع البنوك السعودي

التقرير الربعي | الربع الأول ٢٠٢٤

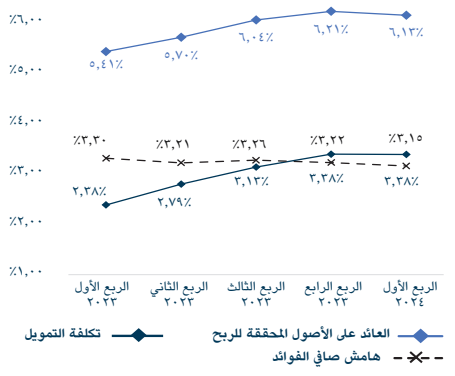
ارتفاع صافي ربح قطاع البنوك إلى مستوى تاريخي خلال الربع الأول ٢٠٢٤، بدعم من نمو القروض بمعدل من خانتين وانخفاض مصاريف المخصصات: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الأول ٢٠٢٤ أرباح قياسية بقيمة ١٨,٦ مليار ريال سعودي، ارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٨,٢٪ و٧,٤٪ عن الربع السابق. حققت ٦ بنوك من أصل ١٠ بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك العربي الوطني** و**البنك السعودي الأول** حيث تفوقا على التوقعات بنسب ١٤,٧٪ و١١,٨٪ على التوالي. في المقابل، سجل كل من **البنك السعودي للاستثمار** و**مصرف الإنماء** نتائج دون توقعات السوق بنحو ٢,٤٢٪ و١,٩٣٪ على التوالي. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٥٪. جاء نمو الأرباح بدعم من تحسن صافي إيرادات الفوائد في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٣٪ إلى ٢٦,٧ مليار ريال سعودي، بدعم من ارتفاع القروض والاستثمارات خلال نفس الفترة بنسب ١١,٠٪ و٩,٥٪ على التوالي (ارتفع إجمالي الأصول المحققة للربح في الربع الأول ٢٠٢٤عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٣٪). انخفض هامش صافي الفوائد للقطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٥ نقطة أساس إلى ٣,١٥٪. استمر تباطؤ النمو في الدخل من غير التمويل خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٢٪. ارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٩٪، بينما ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢٨ نقطة أساس إلى ٣١,٦٪. انخفضت مخصصات القروض في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٧,٠٪ إلى ٢,٤٨ مليار ريال سعودي، لتكون بذلك تكلفة المخاطر عند ٣٩ نقطة أساس مقابل ٥٢ نقطة أساس خلال الفترة المماثلة من العام السابق. تحسن العائد على حقوق المساهمين للقطاع في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢ نقطة أساس إلى ١٤,٧٪، نتيجة ارتفاع المديونية (بلغ معدل الأصول إلى حقوق الملكية ٧,٤١ مرة في الربع الأول ٢٠٢٤ مقابل ٧,٢٦ مرة في الربع الأول ٢٠٢٣) نتيجة استقرار العائد على الأصول حول مستوى الربع المماثل من العام السابق عند ٢,٠٪.

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



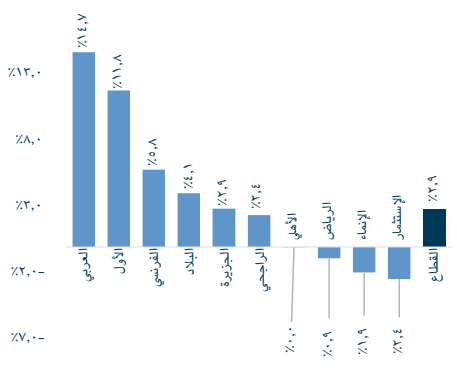
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢: انكماش هامش صافي الفوائد بمقدار ١٥ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق



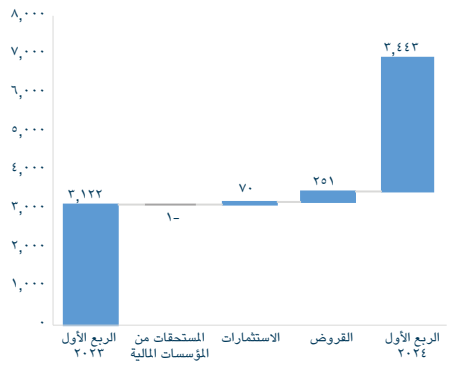
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٣: الدخل الفعلي للربع الأول ٢٠٢٤ مقابل التوقعات



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

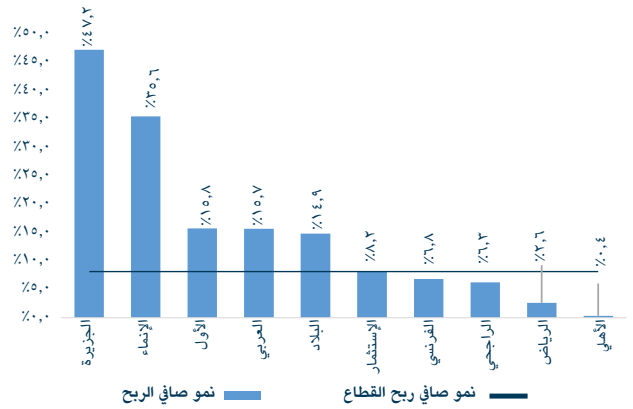
الشكل ٤: ارتفاع الأصول المحققة للربح بنسبة ١٠,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق (مليون ريال سعودي)



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

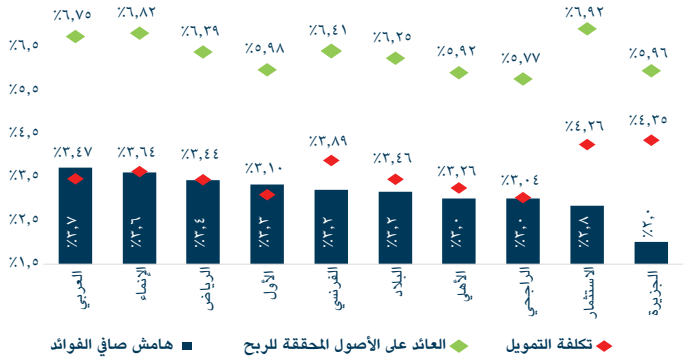
سجل **بنك الجزيرة** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٤٧,٢٪ بدعم من ارتفاع صافي الدخل من العمولات الخاصة والدخل من غير التمويل عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١١,٠٪ و١٩,٠٪ على التوالي وانخفاض مخصصات القروض خلال نفس الفترة بنسبة ٧,٧٪ وانخفاض معدل الزكاة الفعلي إلى ١٣,٥٪ مقابل ١٨,٤٪ في الربع الأول ٢٠٢٣. حقق **مصرف الإنماء** ثاني أفضل نمو في صافي الربح خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٥,٦٪، نتيجة نمو صافي الدخل من العمولات الخاصة بنسبة ١٦,٠٪ خلال نفس الفترة وارتفاع الدخل من الرسوم بنسبة ٢٧,٩٪ وانخفاض مصاريف المخصصات بنسبة ٢١,٠٪ خلال نفس الفترة. في المقابل، سجل **البنك الأهلي السعودي** أدنى نمو في الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٤٪ نتيجة انخفاض هامش صافي الفوائد خلال نفس الفترة بمقدار ٢٣ نقطة أساس وارتفاع النفقات التشغيلية بنسبة ١٩,٢٪ وارتفاع مخصصات القروض بنسبة ٣٢,٨٪. حقق **بنك الجزيرة** نمواً في الربح التشغيلي قبل المخصصات (صافي الربح المعدل للمخصصات) عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٣٤,٨٪. سجل **بنك الرياض** و**البنك السعودي الفرنسي** أكبر انخفاض في صافي الربح قبل المخصصات، حيث انخفضت الأرباح عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٥,١٪ و٣,٨٪ على التوالي نتيجة انكماش هامش صافي الفوائد بمقدار ٣٦ نقطة أساس و٤٣ نقطة أساس على التوالي.

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



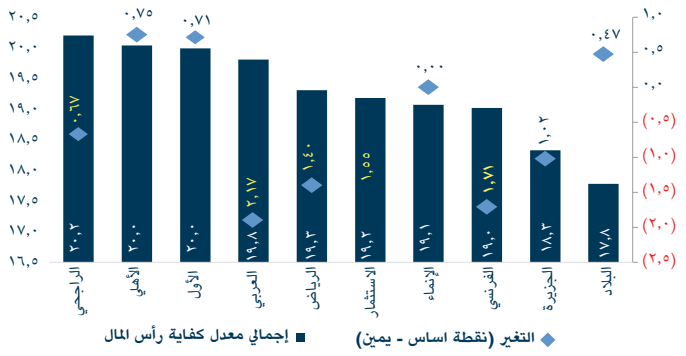
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



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

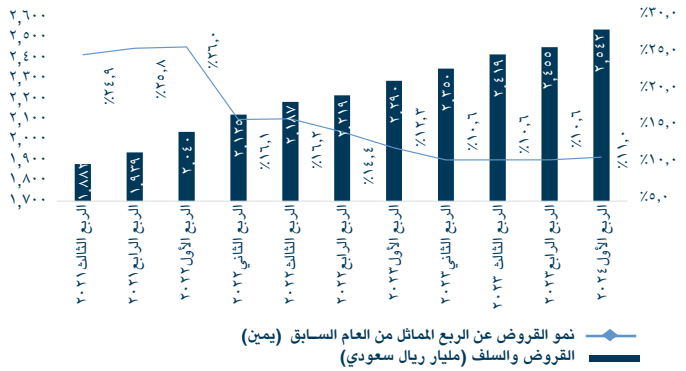
الشكل ٧: معدل كفاية رأس المال ٪



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

حجم كفاية رأس المال للقطاع أعلى من المتطلبات التنظيمية: تحسن معدل كفاية رأس المال/الشريحة -١ للقطاع في الربع الرابع ٢٠٢٣ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٠ و٢١ نقطة أساس ليصل إلى ٢٠,١ و١٨,٦٪ على التوالي. يتصدر **مصرف الراجحي** القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند ٢٠,٢٪، انخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٧ نقطة أساس. في حين سجل **بنك البلاد** أقل معدل كفاية رأس المال عند ١٧,٨٪ (ارتفاع بمقدار ٤٧ نقطة أساس). سجل **البنك الأهلي السعودي** أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٧٥ نقطة أساس، بينما سجل **البنك العربي الوطني** أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار ٢١٧ نقطة أساس.

الشكل ٨: القروض والسلف

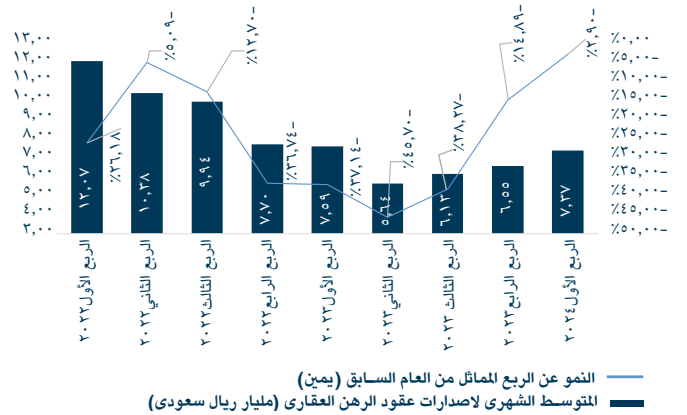


المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

استمرار نمو القروض بمعدل من خانتين، واستمرار زخم إصدارات الرهون العقارية: ارتفع معدل نمو القروض الائتمانية الممنوحة إلى القطاع الخاص عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,١٪ و٣,٠٪ عن الربع السابق. ارتفع زخم الإقراض بعد التراجع لثلاثة أرباع متتالية نتيجة تغير الأنظمة. ارتفع المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٧٪ إلى ٧,٤ مليار ريال سعودي مقابل ٦,٥ مليار ريال سعودي في ٢٠٢٣.

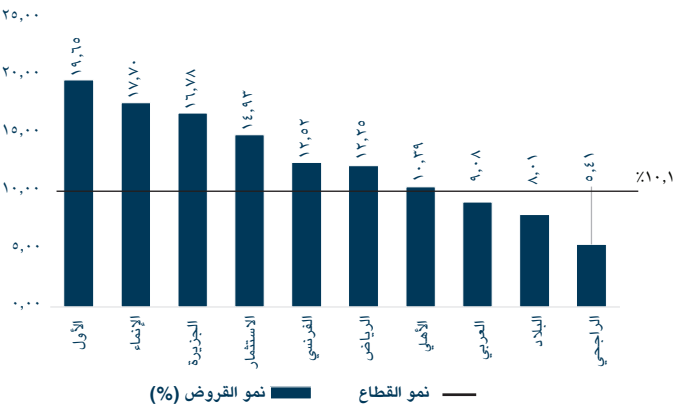
بلغ نمو القروض الاستهلاكية غير المرتبطة بالرهن العقاري المتأثرة بمعدلات الفائدة في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق نسبة ١,٤٪، ارتفاع بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس عن الربع السابق. مع ذلك، استقر الطلب على ائتمان الشركات والمنشآت المتناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة (ارتفاع في الربع الثاني ٢٠٢٣ بنسبة ١٩,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق). تصدر **البنك السعودي للاستثمار** و**مصرف الإنماء** القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ١٩,٧٪ و١٧,٧٪ على التوالي. في المقابل، سجل **مصرف الراجحي** و**البنك العربي الوطني** أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب ٥,٤٪ و٨,٠٪ على التوالي.

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



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

الشكل ١٠: نمو القروض المصرفية في الربع الأول ٢٠٢٤ (٢,٦٪ ، عن الربع المماثل من العام السابق)



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

ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب بعد ثمانية أرباع من التراجعات: ارتفع إجمالي الودائع خلال الربع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٩,٠٪ (ارتفاع بنسبة ٥,٩٪ عن الربع السابق) إلى ٢,٦٢١ مليار ريال سعودي. ارتفعت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الربع السابق بنحو ١١٤ نقطة أساس بينما انخفضت عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٢٢ نقطة أساس إلى ٥٤,٢٪، ويأتي الارتفاع بدعم من تحول الودائع الحكومية من ودائع لأجل وودائع ادخار إلى ودائع تحت الطلب. انخفضت حصة الودائع لأجل وودائع الادخار خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ٢٤٥ نقطة أساس إلى ٣٢,٥٪، بينما ارتفع وزن الودائع الأخرى شبه النقدية بمقدار ١٣٠ نقطة أساس إلى ١٣,٣٪.

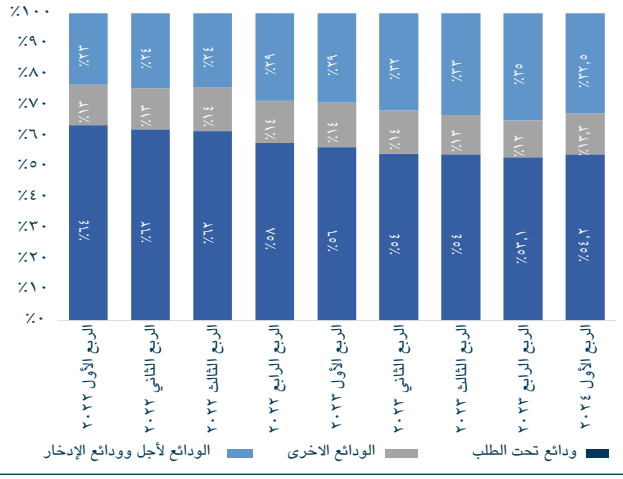
سجل **مصرف الإنماء** أعلى نمو في الودائع للربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ١٨,٢٪، يليه **البنك العربي الوطني** بنمو ١٢,٤٪ خلال الفترة ذاتها. في المقابل، ارتفعت الودائع لدى **البنك السعودي الفرنسي** و**بنك الرياض** للربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق فقط بنسبة ٤,٤٪ و٥,٣٪ على التوالي.

استمرار تفوق كل من **البنك الأهلي السعودي** و**مصرف الراجحي** من حيث جودة الودائع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ حيث سجلا أعلى وزن للودائع تحت الطلب عند ٧٢,٨٪ و٦٤,٥٪ على التوالي. سجل **البنك السعودي للاستثمار** و**بنك البلاد** أدنى معدلات للودائع تحت الطلب في القطاع عند ٣١,٩٪ و٣٧,١٪ على التوالي.

سجل **مصرف الراجحي** تحولا كبيرا من حيث تنوع الودائع حيث ارتفعت حصته من الطلب على الودائع للربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع السابق بنسبة ٦٥,١٪ وبمقدار ٣٦٨ نقطة أساس، يليه **مصرف الإنماء** الذي ارتفعت حصته من الودائع تحت الطلب عن الربع السابق بنسبة ٤٤,٦٪ وبمقدار ٢٥٥ نقطة أساس. في المقابل، سجل كل من **البنك السعودي الأول** و**البنك السعودي للاستثمار** انخفاض في حصة الودائع تحت الطلب بغير فوائد في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ٢٩٧ نقطة أساس و١٤٧ نقطة أساس على التوالي إلى ٥٤,٧٪ و ٣١,٩٪.

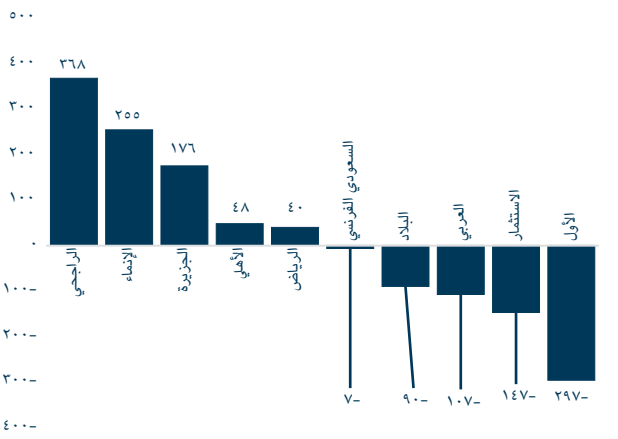
عودة نمو الائتمان إلى مستوياته الطبيعية والتغير في توجيهات معدل القروض الى الودائع يخفف الضغط على سيولة القطاع: انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي في الربع الاول ٢٠٢٤ عن الربع السابق بمقدار ١٧٢ نقطة اساس فيما ارتفع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٠٤ نقطة اساس إلى ١٠٠,١٪؛ مقارنة بانخفاض في الربع الأول ٢٠٢٣ عن الربع السابق بمقدار ١٦٧ نقطة اساس، نتيجة تباطؤ نمو الائتمان. انخفض معدل القروض الى الودائع النظامي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٢٢٠ نقطة أساس وعن الربع السابق بمقدار ٢٢٤ نقطة اساس إلى ٧٨,٥٪. تجدر الإشارة إلى أنه ارتفع معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى أعلى مستوى له في فبراير ٢٠٢٣ عند ٨٢,٩٪. جاء تراجع معدل القروض إلى الودائع النظامي نتيجة التغير 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 وزن الادوات طويلة الأجل (الصكوك والسندات والقروض المشتركة والقروض الثانوية والقروض الأخرى) بالإضافة إلى الودائع.

الشكل ١١: ارتفاع حصة الودائع تحت الطلب بمقدار ١١٤ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق



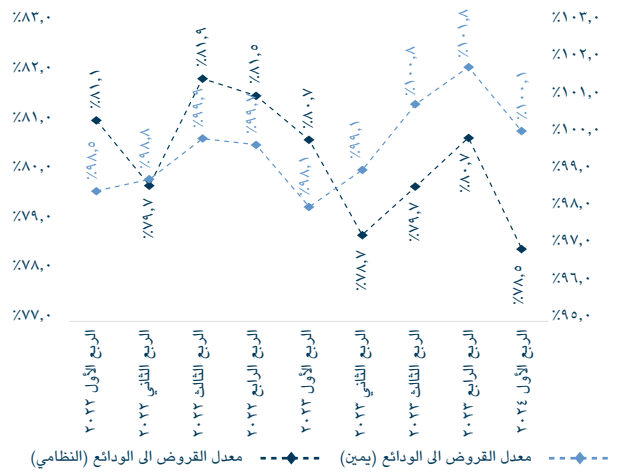
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



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

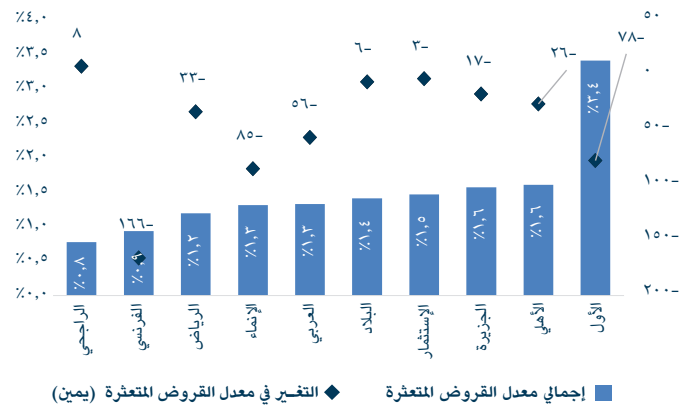
الشكل ١٣: انخفاض معدل القروض الى الودائع من أعلى مستوياته الأخيرة



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

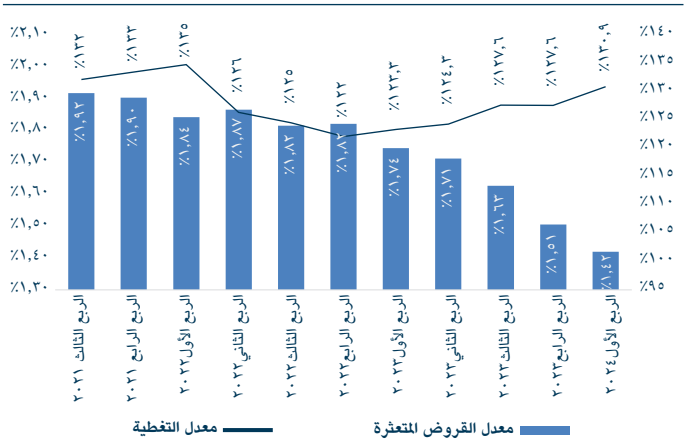
استمرار تحسن جودة أصول الائتمان في القطاع؛ فيما لاتزال كفاءة التشغيل مستقرة: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٢ نقطة أساس و٩ نقاط أساس عن الربع السابق إلى ١,٤٢٪، فيما ارتفع معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧٥٧ نقطة أساس و٣٣١ نقطة اساس عن الربع السابق ليصل إلى ١٣٠,٩٪. تراجعت تكلفة المخاطر في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢,٩ نقطة أساس فيما ارتفعت عن الربع السابق بمقدار ٣,٦ نقطة اساس إلى ٣٩ نقطة أساس. استمر **مصرف الراجحي** في تصدر القطاع من حيث جودة الأصول، حيث ارتفع معدل القروض المتعثرة عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٨ نقاط أساس إلى ٠,٨٪، فيما حافظ **البنك السعودي الأول** على أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عند ٣,٤٪ على الرغم من انخفاضه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٧٨ نقطة أساس.

الشكل ١٤: تصدر مصرف الراجحي في جودة الأصول، فيما شهد البنك الأول تحسن كبير



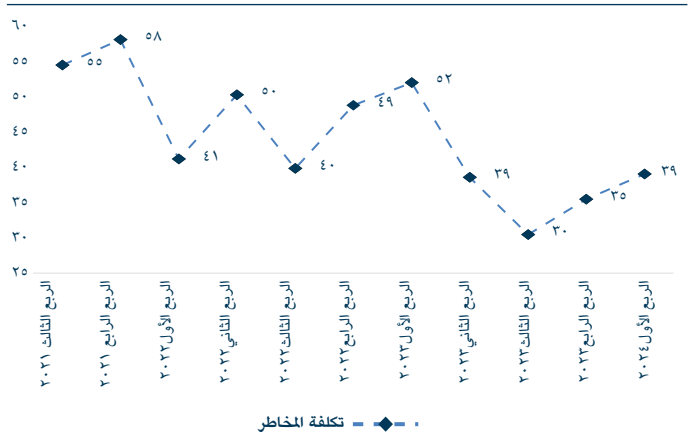
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٥: المزيد من تحسن جودة الأصول



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

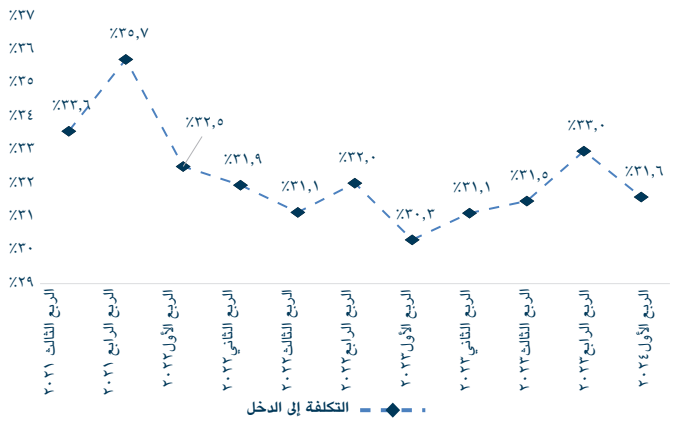
الشكل ١٦: انخفاض تكلفة المخاطر بنحو ١٢,٩ نقطة أساس في الربع الأول ٢٠٢٤



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

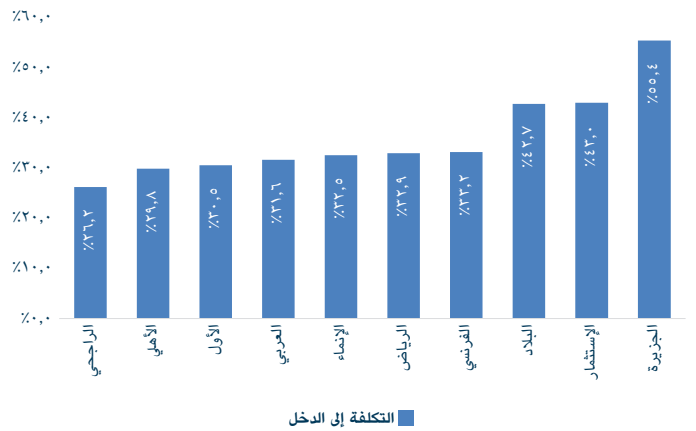
ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢٨ نقطة أساس فيما انخفض عن الربع السابق بمقدار ١٣٨ نقطة اساس إلى ٣١,٦٪ بسبب ارتفاع الربح التشغيلي خلال نفس الفترة بنسبة ٥,٥٪ وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٩,٩٪. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة ٥,٣٪ ونمو في الدخل غير المحقق للربح بنسبة ٦,٢٪.

شكل ١٧: معدل التكلفة إلى الدخل



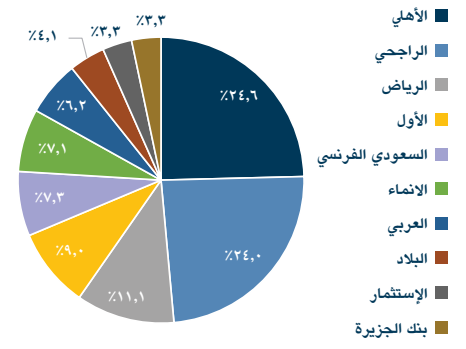
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٨: معدل تكلفة البنوك إلى الدخل



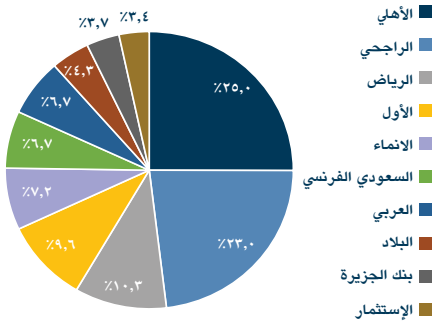
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: الحصة السوقية للقروض



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

الشكل ٢٠: الحصة السوقية للودائع



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

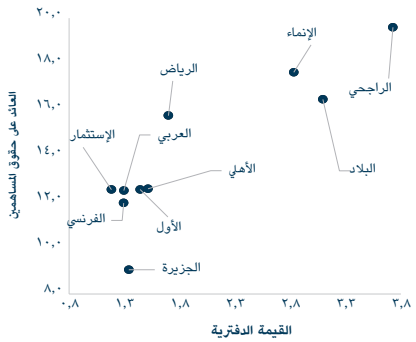
الحصة السوقية للقروض: تصدر **البنك الأهلي السعودي** بحصة سوقية للقروض ٢٤,٦٪ في الربع الأول ٢٠٢٤، انخفاض بمقدار ١٣ نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. سجل كل من **البنك السعودي الأول** و**مصرف الإنماء** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للائتمان في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٦٥ نقطة أساس و٤٢ نقطة أساس إلى ٩,٠٪ و٧,١٪ على التوالي، فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية للقروض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٢٣ نقطة أساس و١٣ نقطة أساس إلى ٢٤,٠٪ و٢٤,٦٪ على التوالي. انخفضت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي القروض في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٩٢ نقطة أساس إلى ٣٥,١٪، حيث كانت الحصة الأكبر **لمصرف الراجحي** بنسبة ٢٤,٠٪.

الحصة السوقية للودائع: تصدر **البنك الأهلي السعودي** الحصة سوقية للودائع في الربع الأول ٢٠٢٤ عند ٢٥,٠٪، انخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٣٦ نقطة اساس. سجل **مصرف الإنماء** و**البنك السعودي الأول** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع في الربع الأول ٢٠٢٤ بمقدار ٥٦ نقطة أساس و٢١ نقطة أساس على التوالي عن الربع المماثل من العام السابق، فيما سجل **البنك الأهلي السعودي** و**بنك الرياض** أكبر انخفاض في الحصة السوقية بمقدار ٣٦ نقطة أساس لكل منهما خلال نفس الفترة. ارتفعت حصة البنوك الإسلامية من إجمالي الودائع في الربع الأول ٢٠٢٤ عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ٤٣ نقطة أساس إلى ٣٤,٦٪ حيث تصدر **مصرف الراجحي** بحصة سوقية ٢٣,٠٪.

جدول ١: عوائد البنوك في القطاع خلال الربع الأول ٢٠٢٤

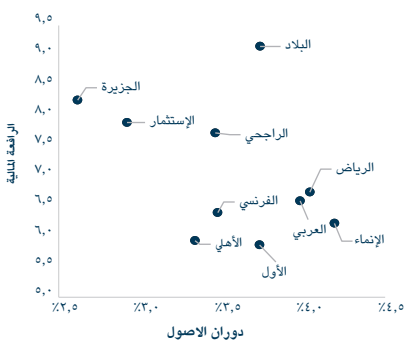
	RoE	NIMs	RoEAs	Cost of funds	Cost to income	CA ratio	CoR (bps)
البلاد	٪١٦,٥	٪٣,٢	٪٦,٣	٪٣,٥	٪٤٢,٧	٪٣٧,١	٢٠
الإنماء	٪١٧,٦	٪٣,٦	٪٦,٨	٪٣,٦	٪٣٢,٥	٪٤٤,٦	٥٩
الراجحي	٪١٩,٦	٪٣,٠	٪٥,٨	٪٣,٠	٪٢٦,٢	٪٦٥,١	٢٨
العربي	٪١٢,٥	٪٣,٧	٪٦,٧	٪٣,٥	٪٣١,٦	٪٤٨,٦	٣٨
الجزيرة	٪٩,١	٪٢,٠	٪٦,٠	٪٤,٤	٪٥٥,٤	٪٣٧,٣	٢٨
السعودي الفرنسي	٪١٢,٠	٪٣,٢	٪٦,٤	٪٣,٩	٪٣٣,٢	٪٤٤,٣	٨٢
الرياض	٪١٥,٨	٪٣,٤	٪٦,٤	٪٣,٤	٪٣٢,٩	٪٤٧,٣	٦٢
الأول	٪١٢,٥	٪٣,٣	٪٦,٠	٪٣,١	٪٣٠,٥	٪٥٤,٧	١٩
الاستثمار	٪١٢,٥	٪٢,٨	٪٦,٩	٪٤,٣	٪٤٣,٠	٪٣١,٩	٤٤
الأهلي	٪١٢,٦	٪٣,٠	٪٥,٩	٪٣,٣	٪٢٩,٨	٪٧٦,٣	١٨

الشكل ٢١: العائد على حقوق المساهمين مقابل القيمة الدفترية



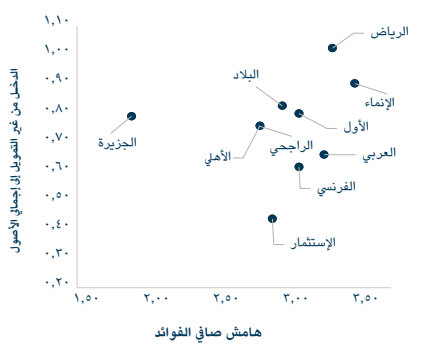
المصدر: البنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة

الشكل ٢٢: الرافعة المالية مقابل دوران الأصول



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

الشكل٢٣: صافي هامش الفائدة والدخل من غير التمويل/إجمالي الأصول.



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

إدارة الأبحاث

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

نبذة عن الجزيرة كابيتال

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الاسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصيل 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.

شرح مصطلحات التصنيف

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلّق 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 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 او 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 مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيد 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 المبنية 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 فعليا. 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/او 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 اولئك 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 حصصا 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 مدرائها 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 سواءً 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.