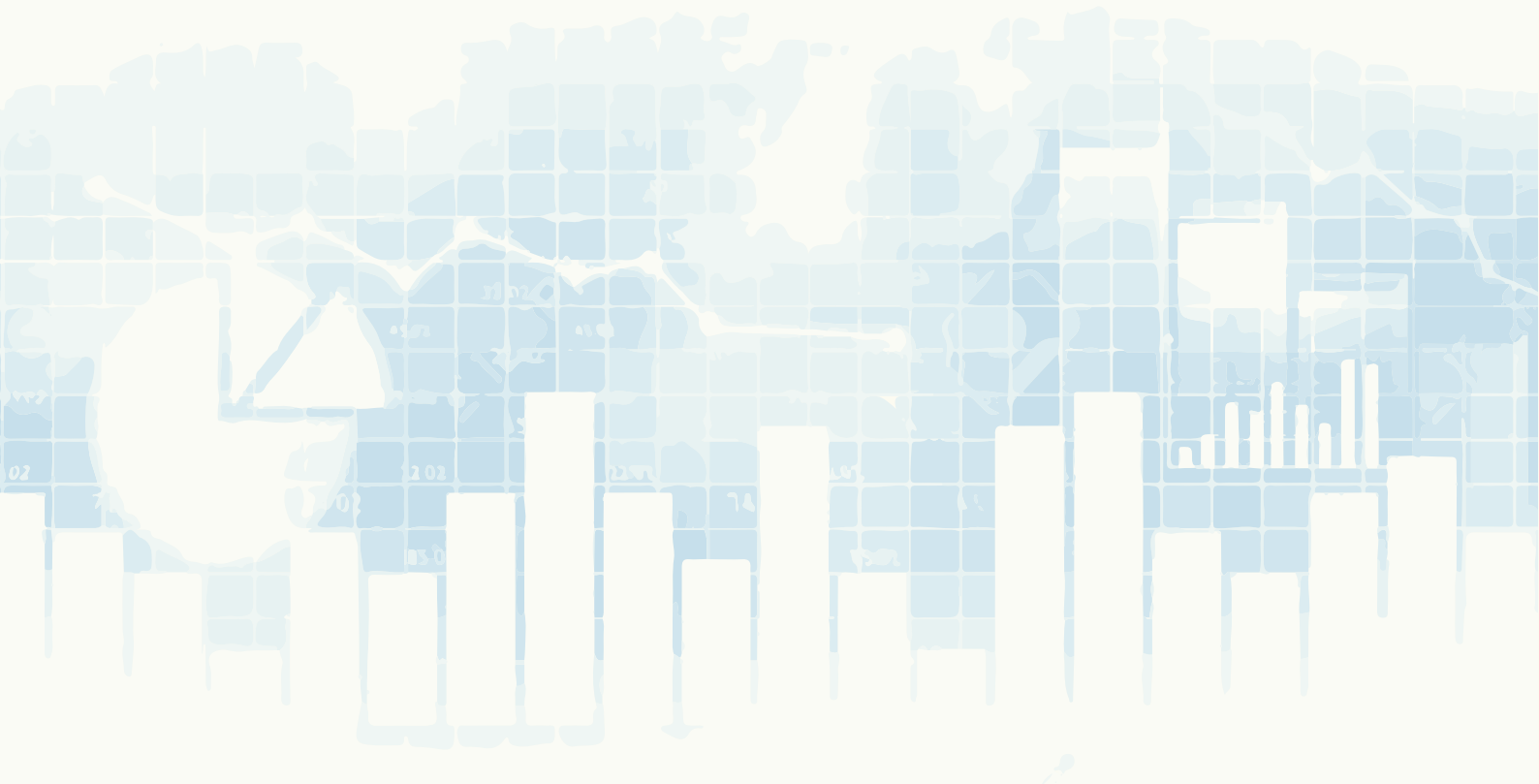


أبريل
٢٠٢٥


الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية التقرير الشهري | مارس ٢٠٢٥

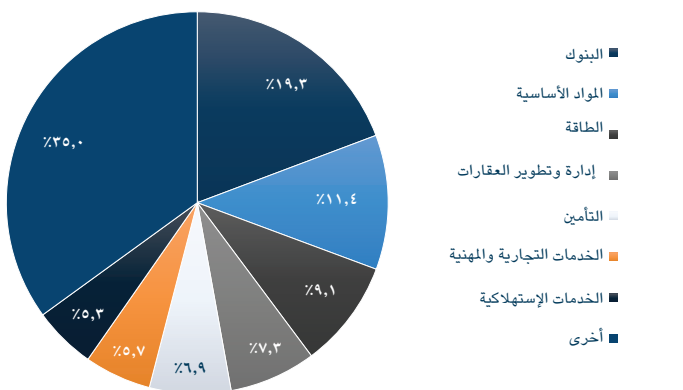
أبحاث الجزيرة كابيتال

٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨+ 

ajc_research@aljaziracapital.com.sa 

أغلق مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) شهر مارس ٢٠٢٥ عند ١٢,٠٢٥ نقطة، انخفاضاً بنسبة ٠,٧٢٪ عن إغلاق الشهر السابق، بمتوسط قيمة تداول يومي عند ٥,١ مليار ريال سعودي، كما بلغ إجمالي القيمة المتداولة للشهر ١٠٢,٥ مليار ريال سعودي بانخفاض ٩,٤٪ عن شهر فبراير حيث بلغ إجمالي القيمة المتداولة مبلغ ١١٣,١ مليار ريال سعودي. شكل تداول أسهم شركات قطاعي البنوك والمواد الأساسية ما نسبته ٣٠,٧٪ من إجمالي قيمة التداول للشهر. ارتفعت ٣ قطاعات من أصل ٢١ قطاع في السوق خلال مارس عن الشهر السابق، حيث سجل قطاع البنوك أكبر ارتفاع بنحو ٣,٢٪ يليه قطاع إدارة وتطوير العقارات بارتفاع ٢,٥٪ عن الشهر السابق. في المقابل، انخفض كل من قطاع الإعلام والأدوية بنسب ١٤,٠٪ و ٩,٧٪ على التوالي. كان أداء سهم نايس ون الأسوأ بانخفاض ٣٣,٣٪ عن الشهر السابق يليه سهم فقيه الطبية بانخفاض ٢٠,٤٪. سجل سهم السعودية للصناعات المتطورة أدنى مكرر ربحية لثلاثي عشر شهراً بنهاية مارس عند ٥,٦ مرة، يليه سهم الوطنية بمكرر ربحية عند ٧,٦ مرة، مقابل مكرر ربحية مؤشر السوق الرئيسي البالغ ١٩,١ مرة (باستثناء أرامكو). شكلت ملكية الأسهم الحرة للمستثمرين الأجانب المؤهلين في المملكة لشهر مارس ٢٠٢٥ ما نسبته ١٠,٣١٪ من إجمالي ملكية الأسهم الحرة في السوق، أقل من مستوى يناير عند ١٠,٣٣٪.

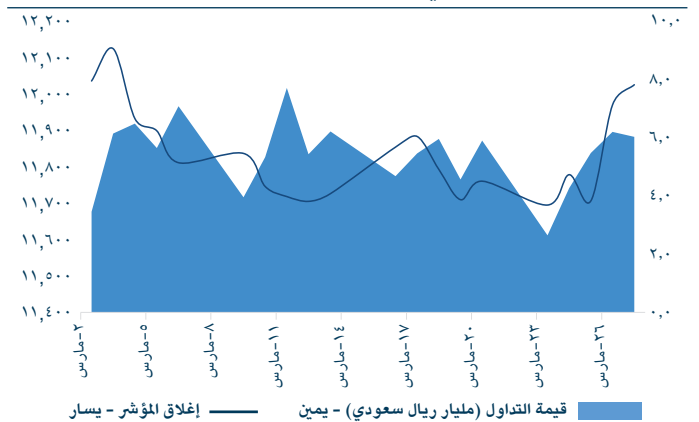
الحصة السوقية للتداولات حسب القطاع (%)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شكلت أسهم شركات قطاع البنوك وقطاع المواد الأساسية ما نسبته ٣٠,٧٪ من إجمالي قيمة التداول خلال مارس بنسب ١٩,٣٪ و ١١,٤٪ على التوالي.

حركة مؤشر السوق الرئيسي خلال شهر مارس



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

بدأ مؤشر السوق الرئيسي الشهر عند ١٢,٠٣٥ نقطة ليغلق عند ١٢,٠٢٥ نقطة مع متوسط قيمة تداول يومي ٥,١ مليار ريال سعودي.

أداء القطاعات

تراجع مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) مع نهاية مارس بمقدار ١٠ نقاط، حيث تراجع المؤشر منذ بداية العام حتى نهاية مارس بنسبة ٠,٧٪ وتراجع عن الشهر السابق بنسبة ٠,٧٪.

حققت ٣ قطاعات من أصل ٢١ قطاع أداء إيجابياً خلال شهر مارس، في المقابل كان أداء قطاع الإعلام الأسوأ بانخفاض ١٤,٠٪ عن الشهر السابق يليه قطاع الأدوية بانخفاض ٩,٧٪ ثم قطاع السلع الرأسمالية وقطاع الخدمات التجارية بانخفاض ٩,٦٪ و ٧,٦٪ على التوالي.

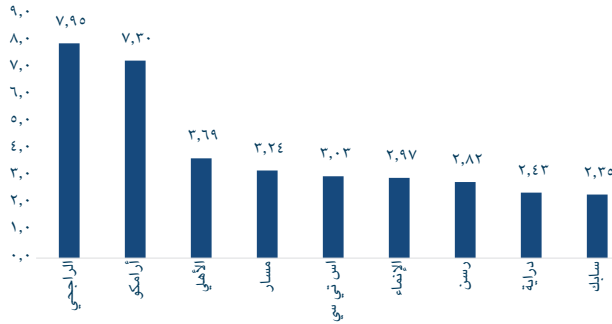
كان أداء قطاع إدارة وتطوير العقارات الأفضل منذ بداية العام حتى نهاية مارس بارتفاع ١٤,٩٪ يليه قطاع الاتصالات بارتفاع ١٢,٦٪. حققت ٥ قطاعات من أصل ٢١ قطاع في السوق أداء إيجابياً منذ بداية العام حتى نهاية مارس. في المقابل، كان أداء قطاع الإعلام وقطاع المرافق العامة الأسوأ خلال نفس الفترة بانخفاض ٣١,٣٪ و ١٣,٣٪ على التوالي.

القطاع	التغير عن الشهر السابق	القطاع	التغير منذ بداية العام
تاسي	٠,٧-٪	تاسي	٠,١-٪
بنوك	٣,٢٪	إدارة وتطوير العقارات	١٤,٩٪
إدارة وتطوير العقارات	٢,٥٪	الاتصالات	١٢,٦٪
المواد الأساسية	٠,٨٪	البنوك	٧,٧٪
الصناديق العقارية المتداولة	٠,٣٪	تجزئة السلع الكمالية	٣,٤٪
الاتصالات	٠,٤٪	الخدمات التجارية والمهنية	٠,٧٪
الطاقة	١,٣٪	الصناديق العقارية المتداولة	٢,٨-٪
تجزئة السلع الاستهلاكية	١,٣-٪	تجزئة السلع الاستهلاكية	٣,٥-٪
تجزئة السلع الكمالية	١,٥-٪	قطاع الرعاية الصحية	٣,٨-٪
الخدمات المالية	٣,٩-٪	الطاقة	٤,٢-٪
إنتاج الأغذية	٤,٣-٪	السلع طويلة الأجل	٤,٥-٪
قطاع الرعاية الصحية	٤,٥-٪	الأدوية	٤,٩-٪
السلع طويلة الأجل	٤,٨-٪	المواد الأساسية	٥,٤-٪
التأمين	٥,٠-٪	إنتاج الأغذية	٥,٦-٪
الخدمات الاستهلاكية	٦,٨-٪	الخدمات المالية	٦,٥-٪
النقل	٦,٨-٪	الخدمات الاستهلاكية	٦,٨-٪
المرافق العامة	٧,٢-٪	التطبيقات والخدمات التقنية	٨,٥-٪
التطبيقات والخدمات التقنية	٧,٤-٪	السلع الرأسمالية	٩,٢-٪
الخدمات التجارية والمهنية	٧,٦-٪	النقل	٩,٤-٪
السلع الرأسمالية	٩,٦-٪	التأمين	٩,٧-٪
الأدوية	٩,٧-٪	المرافق العامة	١٣,٣-٪
الإعلام	١٤,٠-٪	الإعلام	٣١,٣-٪

المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال



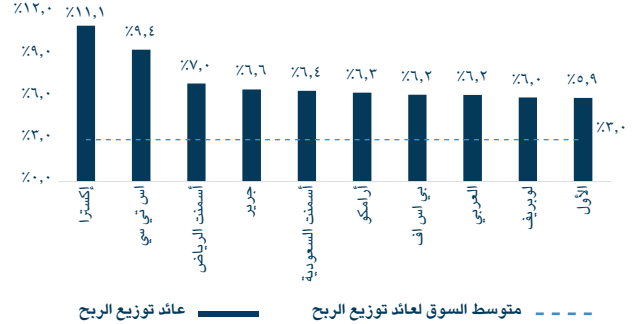
أعلى ١٠ شركات من حيث القيمة الإجمالية للتداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

حقق مصرف الراجحي أعلى قيمة تداول في نهاية مارس عند ٧,٩٥ مليار ريال سعودي، يليه أرامكو والبنك الأهلي السعودي بـ ٧,٣٠ و ٣,٦٩ مليار ريال سعودي على التوالي. سجلت كل من مسار وإس تي سي قيم تداول عند ٣,٠٣ و ٣,٢٤ مليار ريال سعودي على التوالي، ليكون أدائهما الأفضل بين خمس شركات.

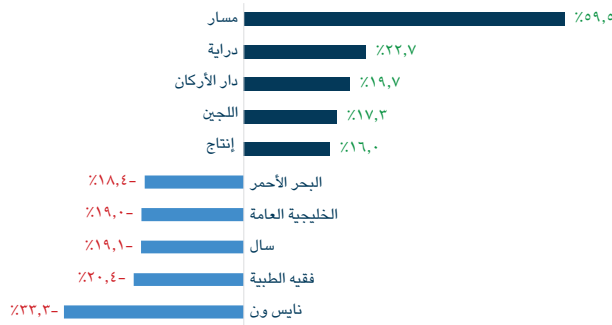
أعلى ١٠ شركات من حيث توزيعات الأرباح (العام ٢٠٢٤)



المصدر: أرقام، إدارة أبحاث في الجزيرة كابيتال، الأسعار كما في آخر يوم تداول في العام

حققت كل من إكسترا وإس تي سي أعلى عائد توزيعات أرباح للمساهمين في العام ٢٠٢٤ عند ١١,١% و ٩,٤% على التوالي، تليهما أسمنت الرياض وجدير عند ٧,٠% و ٦,٦% على التوالي، ثم أسمنت السعودية وأرامكو بنسب ٦,٤% و ٦,٣% على التوالي. جاء متوسط عائد توزيع الربح إلى السعر للسوق ككل عند ٣,٠%.

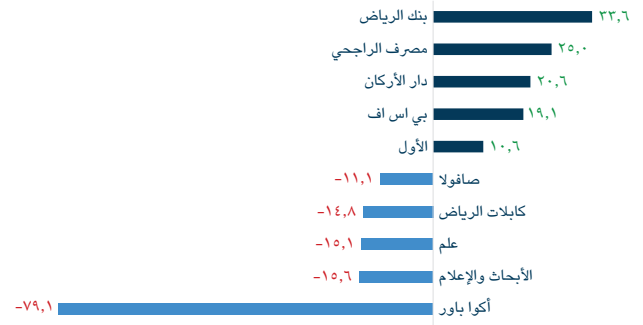
الأسهم الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً (خلال مارس ٢٠٢٥)



المصدر: تداول، موقع أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

كان سهم مسار الأفضل أداء في السوق خلال شهر مارس، بارتفاع ٥٩,٥% عن الشهر السابق؛ يليه سهم دراية بارتفاع ٢٢,٧%. في المقابل، كانت أسهم كل من نايس ون وفقيه الطبية الأكثر تراجعاً بنسب ٢٠,٤% و ٢٢,٣% على التوالي.

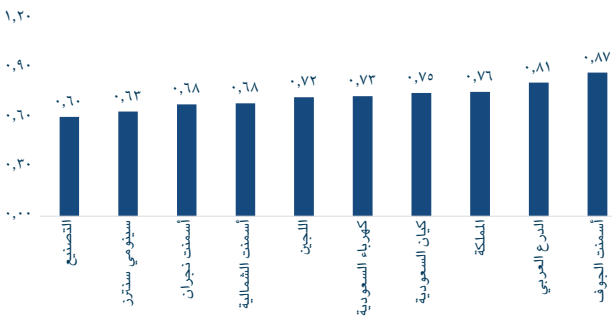
الأسهم الأكثر/الأقل مساهمة في مؤشر تاسي (بالنقاط خلال مارس ٢٠٢٥)



المصدر: بلومبرغ، موقع أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

تحسن المؤشر بدعم من بنك الرياض ومصرف الراجحي حيث ساهما مجتمعان بارتفاع المؤشر في نهاية مارس بنحو ٥٨,٦ نقطة. فيما أدى انخفاض سهم أكوا باور والمجموعة السعودية للأبحاث والتسويق إلى تراجع المؤشر بنحو ٩٤,٧ نقطة.

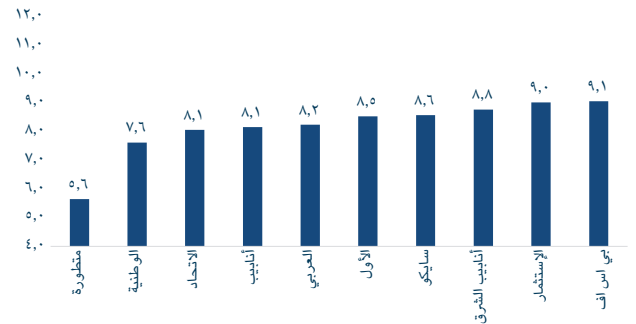
الشركات ذات مضاعف القيمة الدفترية الأقل



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، كما في ٦ أبريل ٢٠٢٥

سجلت كل من التصنيع وسينومي سنترز أقل مكرر قيمة دفترية في مارس عند ٠,٦٠ و ٠,٦٣ مرة على التوالي، يليهما أسمنت نجران وأسمنت الشمالية عند ٠,٦٨ مرة لكل منهما.

الشركات ذات مكرر الربحية الأقل (لثلاثي عشر شهراً)



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، كما في ٦ أبريل ٢٠٢٥

سجلت أسهم كل من السعودية للصناعات المتطورة والوطنية أدنى مكررات ربحية لثلاثي عشر شهراً مع نهاية مارس عند ٥,٦ و ٧,٦ مرة على التوالي، يليهما أسهم الاتحاد العربية للثأبيب بمكرر ربحية ٨,١ مرة لكل منهما.





ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | مارس ٢٠٢٥

أداء أسواق المنطقة والأسواق الدولية

الأسواق الإقليمية

السوق	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
دبي (DFM)	٥,٠٩٦	%٤,٢-	%١,٢-	٨,٩
أبوظبي (ADX)	٩,٣٦٩	%٢,٠-	%٠,٥-	٢٠,٤
الكويت (KSE)	٧,٢٦٨	%٠,٩-	%٥,٢	١٣,٢
قطر (QE)	١٠,٢٣٣	%٢,٠-	%٣,٢-	١١,٢
عمان (MSM)	٤,٣٦٧	%١,٦-	%٤,٦-	٩,٦
مصر (EGX30)	٣٢,٠٢٦	%٤,٦	%٧,٧	٧,٠

الأسواق العالمية

المؤشر	الإغلاق	التغير عن الشهر السابق	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه %	مكرر الربحية
داو جونز	٤٢,٠٠٢	%٤,٢-	%١,٣-	٢٠,٢
نازداك	١٩,٢٧٨	%٧,٧-	%٨,٣-	٢٧,٨
ستاندارد أند بور ٥٠٠	٥,٦١٢	%٥,٨-	%٤,٦-	٢١,٧
فوتسي ١٠٠	٨,٥٨٣	%٢,٦-	%٥,٠	١٢,٠
المانيا (داكس ٣٠)	٢٢,١٦٣	%١,٧-	%١١,٣	١٦,٩
فرنسا (كاك ٤٠)	٧,٧٩١	%٤,٠-	%٥,٦	١٤,٦
اليابان (نيكاي ٢٢٥)	٣٥,٦١٨	%٤,١-	%١٠,٧-	١٦,٨
البرازيل (بوفيسبا)	١٣٠,٢٦٠	%٦,١	%٨,٣	١٠,٦
هونغ كونغ (هانج سينج)	٢٣,١٢٠	%٠,٨	%١٥,٣	١١,٥
كوريا الجنوبية (كوسبي)	٢,٤٨١	%٢,٠-	%٣,٤	١٢,٥
الصين (مؤشر شنغهاي)	٣,٣٣٦	%٠,٤	%٠,٥-	١٤,٣
استراليا (آي أس إكس ٢٠٠)	٧,٨٤٣	%٤,٠-	%٣,٩-	١٩,٢
الهند (Sensex)	٧٧,٤١٥	%٥,٨	%٠,٩-	٢٢,٠
الأسواق الناشئة (MSCI)	١,١٠١	%٠,٤	%٢,٤	١٤,٩
عالمي (MSCI)	٣,٦٢٩	%٤,٦-	%٢,١-	٢٠,٧

المصدر: بلومبرغ والجزيرة كابيتال

- سجلت معظم الأسواق الإقليمية أداء سلبى مع نهاية مارس، حيث انخفضت أسواق دبي وأبوظبي وقطر وعمان والكويت عن الشهر السابق بنسب %٤,٢ و %٢,٠ و %١,٦ و %٠,٩ على التوالي، كما ارتفع سوق مصر عن الشهر السابق بنسبة %٤,٦.
- تراجعت مؤشرات ناسداك ومؤشر ستاندارد أند بور ٥٠٠ وداو جونز عن الشهر السابق بنسب %٧,٧ و %٥,٨ و %٤,٢ على التوالي، كما سجلت غالبية المؤشرات العالمية الأخرى أداء سلبياً. في الأسواق الأوروبية، سجل مؤشر كاك ٣٠ في فرنسا أكبر انخفاض عن الشهر السابق بنسبة %٤,٠، يليه مؤشر داكس ٣٠ الألماني بانخفاض %١,٧. في الأسواق الآسيوية، ارتفع مؤشر سينسيكس الهندي عن الشهر السابق بنسبة %٥,٨، يليه مؤشر هانج سينج في هونغ كونغ بارتفاع %٠,٨، وارتفع مؤشر شنغهاي الصيني بنسبة %٠,٤، في المقابل، كان مؤشر نيكاي في اليابان ٢٢٥ الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسبة %٤,١، يليه مؤشر كوسبي لسوق كوريا الجنوبية بنسبة %٢,٠.
- انخفض مؤشر مورغان ستانلي العالمي الذي يتتبع ٢٣ سوق متقدم عن الشهر السابق بنسبة %٤,٦، فيما ارتفع مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة عن الشهر السابق بنسبة %٠,٤.

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)	٧٨,٠	%٢,٨	%٠,٩	%١١,٧-	%٠,٩	%٢٨,٧-	%١٩٧,٠	٧١,٢	٩٣,٢
خام برنت (دولار أمريكي / برميل)	٧٤,٧	%٢,١	%٠,١	%١٤,٦-	%٠,١	%٣٠,٧-	%٢٢٨,٧	٦٤,٠	٩٢,٢
خام غرب تكساس (دولار أمريكي / برميل)	٧١,٥	%٢,٥	%٠,٣-	%١٤,١-	%٠,٣-	%٢٨,٧-	%٢٤٩,٠	٦٠,٥	٨٧,٧
الغاز الطبيعي (دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية)	٤,١	%٧,٤	%١٣,٤	%١٣٣,٦	%١٣,٤	%٢٧,٠-	%١٥١,٢	١,٥	٤,٩
الذهب (دولار أمريكي / للأونصة)	٣,١٢٣,٦	%٩,٣	%١٩,٠	%٤٠,١	%١٩,٠	%٦١,٢	%٩٨,٠	٢,٢٦٧,٩	٣,١٦٧,٨
الفضة (دولار أمريكي / للأونصة)	٣٤,١	%٩,٤	%١٧,٩	%٣٦,٥	%١٧,٩	%٣٧,٥	%١٤٣,٩	٢٦,٠	٣٤,٩
الحديد (دولار أمريكي / للطن)	٨٩٠,٠	%٢,٤-	%٢٥,٥	%٣,٥	%٢٥,٥	%٤٢,٢-	%٦٨,٩	٦٥٤,٠	٩٤٥,٠
الرصاص (دولار أمريكي / للطن)	١,٩٩٢,٥	%١,٠	%٣,١	%١,٩-	%٣,١	%١٧,٧-	%١٤,٦	١,٨٦٢,٠	٢,٣٢٧,٥
الزنك (دولار أمريكي / للطن)	٢,٨٤١,٥	%٢,٦	%٤,٠-	%١٨,٢	%٤,٠-	%٢٢,٥-	%٤٩,٧	٢,٣٥٦,٠	٣,٣٥١,٠
الألمنيوم (دولار أمريكي / للطن)	٢,٥٢٣,٠	%٢,٨-	%٠,٧-	%٨,٤	%٠,٧-	%٢٧,٤-	%٦٦,٠	٢,٢٠٩,٥	٢,٧٩٩,٠
نحاس (دولار أمريكي / للطن)	٩,٧١٠,٠	%٣,٨	%١٠,٧	%٩,٥	%١٠,٧	%٦,٤-	%٩٦,١	٨,٦٤٤,٠	١١,١٠٤,٥
خام الحديد (يونان / للطن)	٧٩٠,٠	%٤,٤-	%١,٤	%٠,٤	%١,٤	%١٦,٤-	%١٥,٨	٦٥٠,٠	٩٥٠,٠
القمح (دولار أمريكي / رطل)	٥٣٧,٠	%٣,٤-	%٤,٥-	%١٥,٩-	%٤,٥-	%٢٥,٨-	%٢٥,٨-	٥١٧,٥	٧٧١,٨
الكاكاو (دولار أمريكي / للطن)	٧,٩٠٢,٠	%١٢,٣-	%٣٢,٣-	%١٩,١-	%٣٢,٣-	%١٩٨,٢	%٢٥١,٤	٦,٤٢٦,٠	١٢,٩٣١,٠
السكر (دولار أمريكي / رطل)	١٨,٩	%٣,٣-	%٢,١-	%١٦,٣-	%٢,١-	%٣,٢-	%٨١,٠	١٧,٥	٢٣,٧
الحليب المجفف (يورو / للطن)	٢,٤١٥,٠	%٤,٤-	%٧,٣-	%٤,٠	%٧,٣-	%٤٣,٢-	%٢٨,٨	٢,٣٣٠,٠	٢,٦٧٥,٠
القهوة (دولار أمريكي / رطل)	٣٧٩,٨	%٠,٢	%١٨,٨	%١٠,١	%١٨,٨	%٦٧,٧	%٢١٧,٦	١٩٦,٦	٤٤٠,٩

المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

ارتفعت أسعار الخام الخفيف وخام غرب تكساس وخام برنت عن الشهر السابق بنسب %٢,٨ و %٢,٥ و %٢,١ على التوالي، كما ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي بنسبة %٧,٤. كان أداء معظم المعادن إيجابياً، حيث سجلت أسعار الفضة أكبر ارتفاع عن الشهر السابق بنسبة %٩,٤، يليه الذهب بارتفاع %٩,٣ ثم النحاس بارتفاع %٣,٨ والزنك بنسبة %٢,٦ والحديد بنسبة %٢,٦ والرصاص بنسبة %١,٠. كانت أسعار خام الحديد الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسبة %٤,٤، تليها أسعار الألمنيوم بانخفاض %٢,٨، ثم أسعار الحديد بانخفاض %٢,٤. في نفس الوقت، بالنسبة للسلع الغذائية، كانت أسعار الكاكاو الأكثر انخفاضاً عن الشهر السابق بنسبة %١٢,٣، تليها أسعار الحليب المجفف بانخفاض %٤,٤، ثم القمح بانخفاض %٣,٤ والسكر بانخفاض %٣,٣. في المقابل، ارتفعت أسعار القهوة فقط عن الشهر السابق بنسبة %٠,٢.



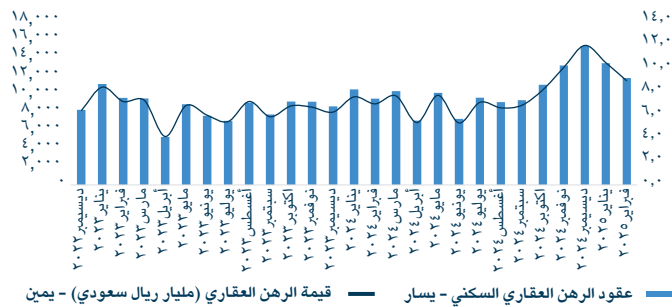


البيانات الاقتصادية

بيانات الاقتصاد الكلي		التغير عن العام السابق	الربع السابق		
الناتج المحلي الإجمالي (الربع الرابع ٢٠٢٤)	١٠٢٤,٨ مليار ريال سعودي	٠,٨%	١,٨%		
الأصول الاحتياطية (الربع الرابع ٢٠٢٤)	١٦٣٩,٦ مليار ريال سعودي	٠,١%	٤,٣%		
الدين العام (الربع الرابع ٢٠٢٤)	١٢١٥,٩ مليار ريال سعودي	١٥,٨%	٥,٠%		
الدين العام / الناتج المحلي الإجمالي (٢٠٢٤)	٢٩,٧%	-	-		
الإنفاق الاستهلاكي		التغير عن الشهر السابق	التمو عن العام السابق		
عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	٤٤,٣٣ مليار ريال سعودي	٧,٣%	٧,٧%		
معاملات نقاط البيع	٥٧,٨٧ مليار ريال سعودي	٠,٦%	٧,٧%		
إجمالي الإنفاق (أجهزة الصراف الآلي / نقاط البيع)	١٢٢,٩٢ مليار ريال سعودي	٣,٢%	٨,٤%		
عدد أجهزة الصراف الآلي	١٤٩٥١,٠٠ ألف	٠,٤%	٥,٩%		
عدد عمليات السحب من أجهزة الصراف الآلي	١١٦,٢٠ مليون	٨,٤%	٤,٨%		
عدد المعاملات عبر نقاط البيع	٢٠٣٨,٦٨ ألف	١,٢%	١٤,٩%		
معدل التضخم (فبراير ٢٠٢٥)	٢,٠%				
معدل اتفاقيات إعادة الشراء المعاكس (ديسمبر ٢٠٢٤)	٥,٠%				
معدل سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور)		شهر واحد	٣ أشهر	٦ أشهر	١٢ أشهر
معدل سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور)	٥,٦٨	٥,٥٠	٥,٤٤	٥,١٦	٥,١٦
الولايات المتحدة (معدل سوفر)	٤,٣٢	٤,٢٩	٤,١٩	٤,٠١	٤,٠١
المنطقة		المعدل	التغير الشهري (نقطة أساس)	منذ بداية العام إلى تاريخه (نقطة أساس)	التغير السنوي (نقطة أساس)
سعر الفائدة بين البنوك السعودية (السايبور) لفترة ٣ شهور	٥,٥٠	٩,٧٩	٤,٢٨	٧٤,٢٧	٧٤,٢٧
سعر الفائدة بين البنوك الإماراتية (ايبور) لفترة ٣ شهور	٤,٣٢	٨,٩٢	١١,٧٦	٩٥,٥١	٩٥,٥١
سعر الفائدة بين البنوك البحرينية لفترة ٣ شهور	٥,٦٤	٢,٣٠	٥,٢٤	٧٢,٠٧	٧٢,٠٧

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

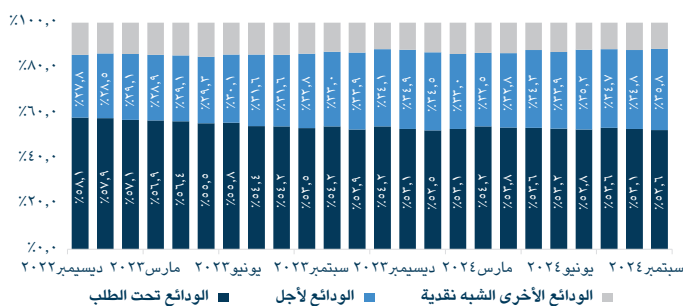
عقود الرهن العقاري وقيمتها (فبراير ٢٠٢٥)



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

تراجعت عقود الرهن العقاري خلال فبراير ٢٠٢٥ عن الشهر السابق بنسبة ١٢,٣٪ (ارتفاع ٢٣,٧٪ عن الشهر المماثل من العام السابق) لتصل إلى ١١,٧٦ ألف، كما انخفضت قيمة الرهن العقاري عن الشهر السابق بنسبة ١٤,٩٪ إلى ٨,٨ مليار ريال سعودي (ارتفاع ٢٨,٣٪ عن الشهر المماثل من العام السابق).

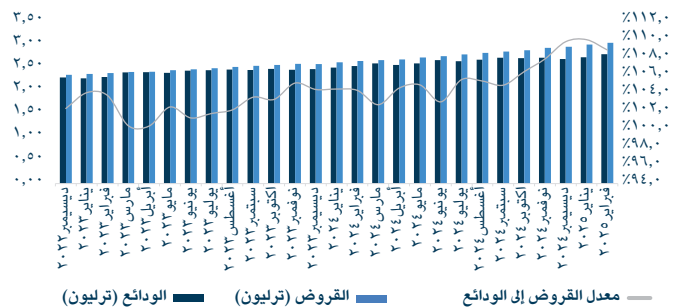
تفاصيل الودائع في فبراير ٢٠٢٥ (تريليون ريال سعودي)



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

انخفضت حصة الودائع تحت الطلب من إجمالي الودائع عن الشهر السابق بمقدار ٢٣ نقطة أساس، فيما ارتفعت حصة الودائع لأجل وودائع الإيداع من إجمالي الودائع خلال نفس الفترة بمقدار ٨٥ نقطة أساس. كان انخفاض حصة الودائع تحت الطلب بسبب تخفيض كل من الودائع تحت الطلب الحكومية والخاصة، فيما كان الارتفاع في حصة الودائع لأجل وودائع الإيداع بدعم من الارتفاع في الودائع لأجل وودائع الإيداع الخاصة. انخفضت حصة الودائع الأخرى شبه النقدية عن الشهر السابق بمقدار ٥٢ نقطة أساس.

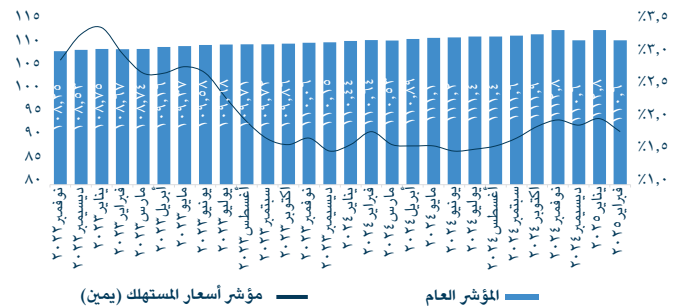
الودائع والقروض (فبراير ٢٠٢٥)



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

ارتفعت الودائع خلال فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٢,٣٣٪ لتصل إلى ٢,٨٠ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ١٠,١٥٪ عن الشهر المماثل من العام السابق)، فيما ارتفعت القروض عن الشهر السابق بنسبة ١,٢٦٪ إلى ٣,٠٤ تريليون ريال سعودي (ارتفاع ١٤,٨٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق). بالتالي انخفض معدل القروض إلى الودائع عن الشهر السابق بمقدار ١٠٥ نقاط أساس إلى ١٠٨,٨٪.

مؤشر أسعار المستهلكين (معدل التضخم) (فبراير ٢٠٢٥)



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

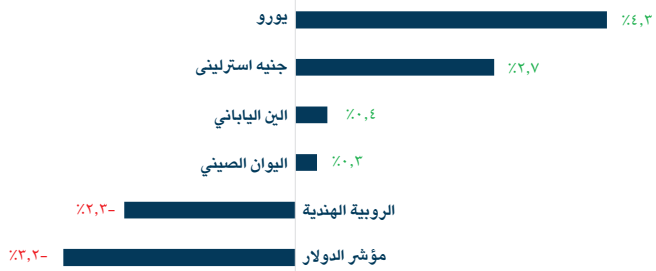
ارتفع التضخم في أسعار المستهلك خلال فبراير ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١,٨٪ مقابل ارتفاع بنسبة ٢,٠٪ للشهر السابق عن الشهر المماثل من العام السابق وانخفاض بمقدار ٢٠ نقطة أساس عن الشهر السابق، نتيجة ارتفاع أسعار السكن والماء والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,١٪. ارتفعت قيمة المعاملات عبر نقاط البيع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٧٪ إلى ٥٧,٩ مليار ريال سعودي، كما ارتفع عدد المعاملات خلال نفس الفترة بنسبة ٩,٤٪ إلى ٨٨٢,٠ مليون معاملة.



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | مارس ٢٠٢٥

أسعار صرف العملات

التغير الشهري مقابل الدولار الأمريكي (%)



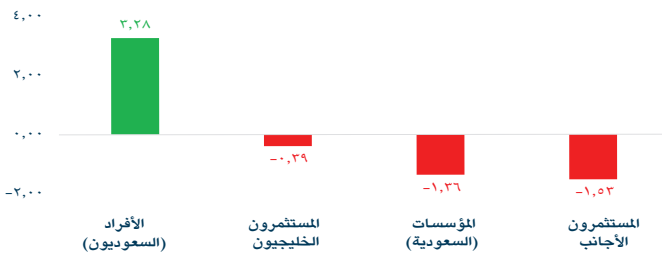
المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

أنهى مؤشر الدولار شهر مارس بانخفاض نسبته ٢,٢٪ عن الشهر السابق، وذلك بسبب تزايد التوقعات بشأن خفض أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وارتفاع حالة عدم اليقين الاقتصادي العالمي. بالتالي، ارتفعت معظم العملات ضمن تغطيتنا مقابل الدولار، وكان اليورو هو الأكثر ارتفاعاً بنسبة ٤,٣٪ يليه الجنيه الإسترليني بنسبة ٢,٧٪ والين الياباني بنسبة ٠,٤٪ واليوان الصيني بنسبة ٠,٣٪. الروبية الهندية كانت العملة الوحيدة المنخفضة أمام الدولار الأمريكي بنسبة ٢,٢٪ عن الشهر السابق.

نشاط المستثمرين الأجانب في المملكة العربية السعودية (مارس ٢٠٢٥)

دعمت أنشطة التداول من المستثمرين السعوديين الأفراد صافي تدفقات داخلية بمقدار ٣,٢٨ مليار ريال سعودي. في المقابل، سجلت أنشطة التداول من المستثمرين الخليجيين والاستثمار المؤسسي السعودي والمستثمرين الأجانب صافي تدفقات خارجة بمقدار ٠,٢٩ مليار و ١,٣٦ مليار و ١,٥٣ مليار ريال سعودي على التوالي.

صافي قيمة التداول (مليار ريال سعودي)



المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الأكثر ارتفاعاً/انخفاضاً في الملكية الأجنبية (%)

الرمز	الشركة	التغير
٢٢٢٠	البابطين للطاقة والاتصالات	-٢٢,٤٧٪
٢٢٧٠	شركة الشرق الأوسط للكبالات المتخصصة	-٢٢,١٧٪
٢٢٠٠	العربية للأنايب	-١٩,٩٩٪
١٨٣١	مهارة	-١٨,٨٣٪
٨١٥٠	أسيج	-١٨,٥٥٪
٢٢٣٠	المتقدمة	-١٨,٣٧٪
٤٠٨٣	المتحدة الدولية القابضة	-١٨,٣٧٪
٧٠٣٠	زين السعودية	-١٨,٢٦٪
١٨٣٠	لجام	-١٨,٢٣٪
١٣٠٣	شركة الصناعات الكهربائية	-١٨,٢١٪

الرمز	الشركة	التغير
٨٣١٣	رسن	٦,٣٣٪
٨٠٢٠	ملاذ للتأمين	١,٤٩٪
٤١١٠	شركة باتك للإستثمار والأعمال اللوجستية	١,١٤٪
٢٢٤٠	الزامل للإستثمار الصناعي	١,١٠٪
٤١٦٠	ثمار	١,٠٠٪
٣٠٩٢	أسمنت الرياض	٠,٩٩٪
٤٢٣٠	البحر الأحمر	٠,٩٨٪
٤٢٥٠	جبل عمر	٠,٧٥٪
٦٠٥٠	السعودية للأسمك	٠,٥٩٪
٤١٣٠	الباحة	٠,٥٢٪

المصدر: تداول، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

شهدت شركة رسن أكبر نسبة تغيير في تدفقات الملكية الأجنبية الداخلة خلال شهر مارس عن الشهر السابق بنسبة ٦,٣٣٪، بينما شهدت شركة البابطين أكبر نسبة تغيير سلبي من المستثمرين الأجانب خلال الشهر، حيث بلغت نسبة انخفاض الملكية الأجنبية ١,٤٧٪ في نهاية مارس.

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

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
٧٢٠٢	علم	-٣١٧,٤
٢٠١٠	سابك	-٢٨٢,٨
٤٢٨٠	المملكة	-١٥٠,٧
٤٠٠٤	دله الصحية	-١٤٩,٥
٧٠٣٠	زين السعودية	-١٢٥,٢
١٠٦٠	البنك السعودي الأول	-١٠٤,٩
٢٢٣٠	المتقدمة	-١٠٢,٧
١٨٣٠	لجام	-١٠٠,٦
١٢١٢	مجموعة أسترا الصناعية	-٩٦,٤
٤١٤٢	كابلات الرياض	-٩٥,٥

الرمز	الشركة	قيمة التداول (مليون ريال سعودي)
٨٣١٣	رسن	٤١٠,٢
١١٨٠	البنك الأهلي السعودي	٣٨٢,٦
٤٢٥٠	جبل عمر	٢٢٩,٤
١٠٥٠	البنك السعودي الفرنسي	١٦٩,٥
٢٢٨٠	المراعي	٩٥,٥
٤١٠٠	مكة للإنشاء والتعمير	٨٣,٦
٤٢٦٢	سال	٧٧,٩
١٢٢٠	بنك الجزيرة	٦١,٤
٤٠٩٠	طيبة القابضة	٦٠,٤
٢٠٨٢	أكوا باور	٥٢,٤

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

كانت أسهم رسن والبنك الأهلي السعودي الأكثر استقطاباً للتدفقات النقدية الداخلة من المستثمرين الأجانب المؤهلين (٤١٠,٢ مليون و ٣٨٢,٦ مليون ريال سعودي على التوالي). في المقابل، سجلت علم وسابك أعلى صافي تدفقات نقدية خارجة من المستثمرين الأجانب عند ٣١٧,٤ مليون و ٢٨٢,٨ مليون ريال سعودي على التوالي.





ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | مارس ٢٠٢٥

إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

التاريخ	الشركة	الفعالية
٦ أبريل	دله الصحية	أحقية أرباح نقدية
	سينومي سنترز	توزيع أرباح نقدية
٧ أبريل	جرير	أحقية أرباح نقدية
	إكسترا	توزيع أرباح نقدية
	الرياض ريت	أحقية أرباح نقدية
	المطاحن الأولى	أحقية أرباح نقدية
	المتحدة للصناعات التعدينية	أحقية أرباح نقدية
	سماسكو	أحقية أرباح نقدية
	البنك العربي الوطني	الجمعية العامة غير العادية
٨ أبريل	الباحة	الجمعية العامة غير العادية
	أسواق العثيم	أحقية أرباح نقدية
	الحفر العربية	توزيع أرباح نقدية
	موبي للصناعة	أحقية أرباح نقدية
	شركة إتحاد إتصالات	توزيع أرباح نقدية
٩ أبريل	باعظيم	أحقية أرباح نقدية
	كلين لايف	أحقية أرباح نقدية
	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية - سدافكو	توزيع أرباح نقدية
١٠ أبريل	كاتريون	أحقية أرباح نقدية
	رؤوم	الجمعية العامة غير العادية
	إنماء الروابي	توزيع أرباح نقدية
	نت وركرس	توزيع أرباح نقدية
	نبع الصحة	توزيع أرباح نقدية
	الموارد	أحقية أرباح نقدية
	الراجحي	أحقية أرباح نقدية
١٣ أبريل	بنك الرياض	أحقية أرباح نقدية، جمعية عمومية غير عادية
	المراعي	أحقية أرباح نقدية، جمعية عمومية غير عادية
	شركة الصناعات الكهربائية	توزيع أرباح نقدية
	الأمار	أحقية أرباح نقدية
١٤ أبريل	بنك البلاد	الجمعية العامة غير العادية
	أسمنت اليمامة	أحقية أرباح نقدية، جمعية عمومية غير عادية
	المتحدة للصناعات التعدينية	توزيع أرباح نقدية
١٥ أبريل	أسمنت الجوف	أحقية أرباح نقدية
	أسمنت القصيم	توزيع أرباح نقدية
	اسمنت تبوك	أحقية أرباح نقدية
	البنك الأهلي السعودي	الجمعية العامة غير العادية
	الاندلس العقارية	أحقية أرباح نقدية
١٦ أبريل	نادك	الجمعية العامة غير العادية
	جرير	توزيع أرباح نقدية
	لوبريف	أحقية أرباح نقدية، جمعية عمومية غير عادية



ملخص أداء السوق السعودي والأسواق العالمية | مارس ٢٠٢٥

إعلانات الشركات - سوق الأسهم السعودي

التاريخ	الشركة	الفعالية
١٧ أبريل	السعودية للخدمات الأرضية	توزيع أرباح نقدية
	كابلات الرياض	أحقية أرباح نقدية
	أسمنت الرياض	أحقية أرباح نقدية
	سمو العقارية	أحقية أرباح نقدية
	الموارد	توزيع أرباح نقدية
	وسم	الجمعية العامة غير العادية
٢٠ أبريل	أسمنت الشرقية	أحقية أرباح نقدية
	مجموعة أسترا الصناعية	أحقية أرباح نقدية
	دله الصحية	توزيع أرباح نقدية
	تي أم سي	الجمعية العامة غير العادية
	سماسكو	توزيع أرباح نقدية
٢٢ أبريل	المطاحن الأولى	توزيع أرباح نقدية
٢٣ أبريل	أسمنت القصيم	الجمعية العامة غير العادية
	أسواق العثيم	توزيع أرباح نقدية
	موبي للصناعة	توزيع أرباح نقدية
٢٤ أبريل	الراجحي	توزيع أرباح نقدية
	بنك الرياض	توزيع أرباح نقدية
	المراعي	توزيع أرباح نقدية
	زين السعودية	أحقية أرباح نقدية
٢٧ أبريل	أسمنت العربية	أحقية أرباح نقدية
	اسمنت تبوك	توزيع أرباح نقدية
٢٩ أبريل	مجموعة أسترا الصناعية	توزيع أرباح نقدية
	كاتريون	توزيع أرباح نقدية
	أسمنت الرياض	توزيع أرباح نقدية
	الاندلس العقارية	توزيع أرباح نقدية
	النهدي	الجمعية العامة غير العادية
	الآمار	توزيع أرباح نقدية
٣٠ أبريل	البنك السعودي الأول	أحقية أرباح نقدية
	شركة اسمنت السعودية	أحقية أرباح نقدية، جمعية عمومية غير عادية
	لوبريف	توزيع أرباح نقدية
	كلين لايف	توزيع أرباح نقدية

المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

المفكرة الاقتصادية العالمية

التاريخ	البلد	الفعالية
٧ أبريل	منطقة اليورو	مبيعات التجزئة
٨ أبريل	اليابان	الحساب الجاري
٩ أبريل	اليابان	ثقة المستهلك
	الولايات المتحدة الأمريكية	محضر اجتماع اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة، جمعية المصرفيين للرهن العقاري
١٠ أبريل	الصين	التضخم
	الولايات المتحدة الأمريكية	التضخم، مطالبات إعانة البطالة الأولية
١١ أبريل	الصين	قروض اليوان الجديدة
	الولايات المتحدة الأمريكية	مؤشر أسعار المنتجين
١٢ أبريل	الصين	الميزان التجاري
١٥ أبريل	منطقة اليورو	الإنتاج الصناعي
	الصين	النتائج المحلي الإجمالي، الإنتاج الصناعي
١٦ أبريل	اليابان	طلبات الآلات
	الولايات المتحدة الأمريكية	مبيعات التجزئة، جمعية المصرفيين للرهن العقاري
١٧ أبريل	اليابان	الميزان التجاري
	منطقة اليورو	قرار البنك المركزي الأوروبي بشأن أسعار الفائدة
١٨ أبريل	الولايات المتحدة الأمريكية	تصاريح السكن، مطالبات إعانة البطالة الأولية
	اليابان	التضخم
٢٠ أبريل	الصين	الاستثمار الأجنبي المباشر
	الصين	معدل الاقراض الاولي

المصدر: ترينينج ايكونوميكس، 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 تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيده هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي 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