

29 أبريل، 2024

استعادت الودائع نموها بارتفاع 11% على أساس ربعي

التوصية	شراء	التغير	28.2%
آخر سعر إغلاق	37.45 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	48.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	33.0%

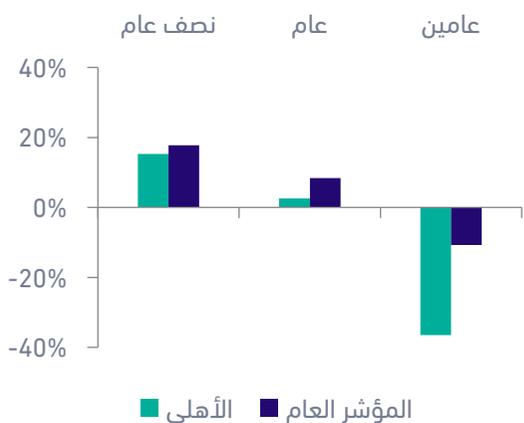
البنك الأهلي السعودي	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,912	6,780	2%	6,887	0%	6,911
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,939	8,734	2%	8,625	4%	8,836
صافي الدخل	5,040	5,022	0%	4,963	2%	5,117
المحفظة الإقراضية	625,202	566,337	10%	601,527	4%	612,355
الودائع	656,261	610,791	7%	590,051	11%	613,653

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- بعد أن شهدنا انخفاضًا في الربع الرابع على أساس ربعي، استأنفت الودائع نموها حيث ارتفعت بنسبة 7% على أساس سنوي و11% على أساس ربعي لتصل إلى 656 مليار ريال، مدفوعةً بالنمو المحلي في كل من الحسابات الجارية وحسابات التوفير والودائع لأجل. تم تسجيل نمو في القروض بنسبة 10% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي مدفوعًا بشكل رئيسي بتمويل الشركات والرهون العقارية للأفراد. أدت الزيادة البالغة 66 مليار ريال في الودائع، عندما زادت القروض بمقدار 24 مليار ريال، إلى خفض نسبة القروض إلى الودائع البسيطة إلى 95% من 102% في الربع الرابع من عام 2023.
- كان صافي دخل العمولات ثابتًا على أساس ربعي ولكنه ارتفع بنسبة 2% على أساس سنوي ليصل إلى 6.91 مليار ريال، ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا. كانت نسبة هامش صافي الفائدة ثابتة تقريبًا على أساس ربعي (بانخفاض 2 نقطة أساس فقط) ولكنها انخفضت بمقدار 27 نقطة أساس على أساس سنوي لتصل إلى 3.08%. ارتفاع تكاليف التمويل تقلل من ارتفاع العائدات على أساس سنوي مع ارتفاع أسعار الفائدة، ولكنها إيجابية على الهوامش لتجعلها مستقرة على أساس ربعي.
- ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بزيادة قدرها 40 نقطة أساس على أساس ربعي لتصل إلى 27.5%، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى ارتفاع التكاليف العالمية بسبب الضغوط التضخمية في تركيا. تبلغ نسبة التكلفة المحلية إلى الدخل 24.7%.
- ارتفعت مخصصات انخفاض القيمة خلال الربع بنسبة 14% على أساس ربعي وبنسبة 34% على أساس سنوي لتصل إلى 655 مليون ريال، وتظهر على أنها في النطاق الأعلى. ومنتظر المزيد من التفاصيل حول هذا الأمر.
- بلغ صافي الدخل 5.04 مليار ريال، بزيادة قدرها 2% على أساس ربعي وبما يتماشى مع توقعاتنا البالغة 5.11 مليار ريال. يستمر ضعف أداء السهم. ومع ذلك، فإننا نحافظ على سعرنا المستهدف عند 48.00 ريال وتوصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.90/44.35
القيمة السوقية (مليون ريال)	224,700
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	6,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.71%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,319,870
رمز بلومبيرغ	SNB AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرباطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من مسؤولي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.