

05 فبراير، 2024

انكماش الودائع بنسبة 6% على أساس ربعي

التوصية	شراء	التغير	
آخر سعر إغلاق	40.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	18.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	48.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	3.7%
			21.9%

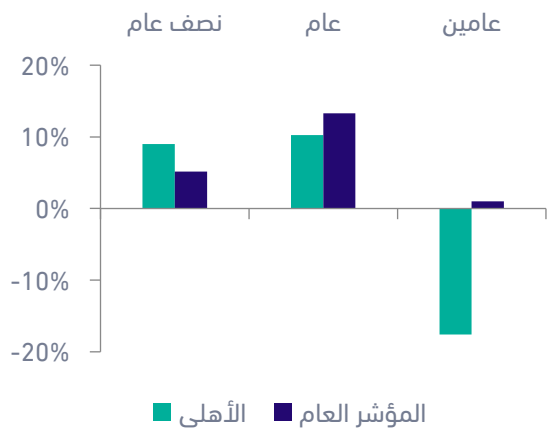
البنك الأهلي السعودي	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2022	التغير السنوي	الربع الثالث 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	6,887	6,776	2%	6,820	1%	7,149
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,624	8,118	6%	8,737	(1%)	8,980
صافي الدخل	4,963	4,765	4%	5,010	(1%)	5,051
المحفظة الإقراضية	601,527	545,311	10%	595,721	1%	609,423
الودائع	590,051	568,283	4%	624,769	(6%)	637,264

(جميع الأرقام بالمليين ريال)

- على الرغم من أن الودائع شهدت ارتفاع بنسبة 4% على أساس سنوي لتصل إلى 590 مليار في نهاية عام 2023. إلا أنها انخفضت بنسبة 6% على أساس ربعي من ذروتها الأخيرة البالغة 625 مليار بنهاية الربع الثالث، حيث ظلت السيولة محدودة. شهدنا ضغطاً مشابهاً على الودائع العام الماضي عندما انخفضت بنسبة 5% على أساس ربعي بنهاية عام 2022. ومع ذلك ارتفعت محفظة التمويل بنسبة 10% على أساس سنوي و 1% على أساس ربعي، بدعم من النمو في كل من محفظة تمويل الأفراد والشركات.
- ارتفع صافي دخل العمليات الخاصة بنسبة 2% على أساس سنوي و 1% على أساس ربعي ليصل إلى 6.88 مليار ريال حيث أدت أسعار الفائدة المرتفعة إلى زيادة كل من صافي دخل ومصاريف العمليات الخاصة. انخفض هامش صافي الفائدة بمقدار 16 نقطة أساس على أساس سنوي في الربع الرابع من عام 2023 ليصل إلى 3% ولكنه استقر على أساس ربعي. بالنسبة للعام بأكمله، انخفض هامش صافي الفائدة بمقدار 9 نقاط أساس ليصل إلى 3.06%. وقد تم تعويض ارتفاع عائدات الأصول بشكل أكبر من خلال ارتفاع تكلفة التمويل. شهدت السوق تنافساً شديداً على الودائع.
- ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل بمقدار 50 نقطة أساس ليصل إلى 27.1% في الربع الرابع من عام 2023، إلا أنه انخفض من 29.3% في الربع الثالث. للعام بأكمله، ارتفع معدل التكلفة إلى الدخل بمقدار 50 نقطة أساس على الأساس السنوي ليصل إلى 27.6% ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف الدولية.
- جاء صافي مخصص خسائر الائتمان أعلى في الربع الرابع ولكنه انخفض بنسبة 45% ليصل إلى 923 مليون ريال لعام 2023.
- بلغ صافي دخل البنك الأهلي السعودي 4.96 مليار ريال للربع الرابع من عام 2023، بارتفاع نسبته 4% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 1% على أساس ربعي، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 5.05 مليار ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 48.00 ريال للسهم كما أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.66/44.35
القيمة السوقية (مليون ريال)	243,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	6,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.72%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,319,870
رمز بلومبيرغ	SNB AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من 15%	تحت المراجعة/ مقيّد

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 مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 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 منسوبي 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.