

ارتفاع القروض وانخفاض الودائع على أساس ربعي

07 أغسطس، 2024

التوصية	شراء	التغيير	26.8%
آخر سعر إغلاق	ريال 34.70	عائد الأرباح الموزعة	2.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 44.00	إجمالي العوائد المتوقعة	29.4%

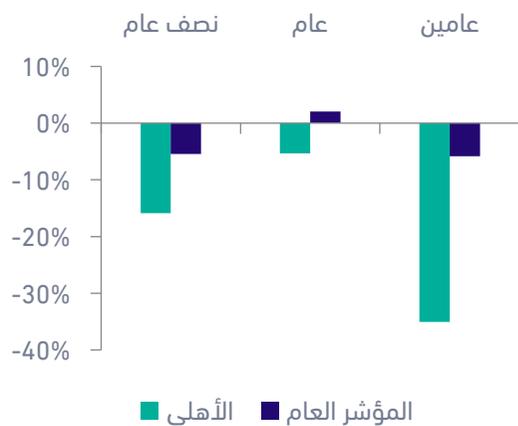
البنك الأهلي السعودي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغيير السنوي	الربع الأول 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	7,051	6,522	8%	6,912	2%	6,950
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,916	8,494	5%	8,939	0%	9,010
صافي الدخل	5,231	5,016	4%	5,040	4%	5,161
المحفظة الإقراضية	637,235	577,849	10%	625,202	2%	634,580
الودائع	632,693	602,209	5%	656,261	4%	662,824

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- بعد أن شهدت الودائع انتعاشًا في الربع السابق، انخفضت هذا الربع بنسبة 4% لتصل إلى 633 مليار ريال. وعلى الرغم من الانخفاض الربعي، ارتفعت الودائع بنسبة 5% على أساس سنوي. توسع صافي التمويل بمقدار 12 مليار ريال (بارتفاع 2% على أساس ربعي) ليصل إلى 637 مليار ريال، مما يُظهر زيادة سنوية قوية بنسبة 10%. أتى هذا التوسع مدفوعًا بشكل رئيسي من محفظة تمويل الشركات والرهون العقارية. ارتفع معدل القروض إلى الودائع البسيطة من 95% في الربع الأول من عام 2024 إلى 101% في الربع الحالي.
- كان ارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي متمشيًا مع تقديراتنا. كما ظلت نسبة هامش صافي الفائدة في الربع الثاني من عام 2024 مستقرة على أساس ربعي عند 3.08% مع ارتفاع طفيف بمقدار نقطة أساس على أساس سنوي، حيث تجاوزت الزيادة في العوائد الزيادة في ارتفاع تكاليف التمويل.
- ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 28.0% (بزيادة قدرها 50 نقطة أساس على أساس ربعي)، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى ارتفاع التكاليف العالمية الناجمة عن الضغوط التضخمية في تركيا. ومع ذلك، تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل المحلية على أساس سنوي لتصل إلى 25.2%.
- شهدت مخصصات انخفاض القيمة للربع انخفاضًا كبيرًا بنسبة 82% على أساس ربعي، حيث انخفضت إلى 120 مليون ريال. ومع ذلك، ارتفعت مخصصات انخفاض القيمة بشكل كبير بنسبة 58% أساس سنوي. كان الانخفاض في مخصصات انخفاض القيمة له تأثير ملحوظ على النفقات التشغيلية، والتي انخفضت بنسبة 14% على أساس ربعي.
- سجل الأهلي صافي دخل للفترة عند 5.2 مليار ريال، بزيادة نسبتها 4% على أساس ربعي ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا. كان هذا النمو مدفوعًا بشكل رئيسي بارتفاع الإيرادات التشغيلية المحلية وانخفاض مخصصات انخفاض القيمة. يستمر ضعف أداء السهم، لذا نخفض سعرنا المستهدف إلى 44.00 ريال ولكننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.90/44.35
القيمة السوقية (مليون ريال)	208,200
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

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات 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 غربانة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 7279-13241، 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 مسووبي 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 متنسقة 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.