

“الجزيرة كابيتال” : نتائج “مصرف الراجحي” قوية.. وتوصية بزيادة المراكز مع تحديد السعر المستهدف

21 أبريل، 2026



وصفت “الجزيرة كابيتال” نتائج مصرف الراجحي خلال الربع الأول من عام 2026 بالقوية، حيث ارتفع صافي الربح بنسبة 14.3% على أساس سنوي وبنسبة 5.9% على أساس ربعي ليصل إلى 6.75 مليار ريال، مدعوماً بنمو صافي دخل العمليات الخاصة.

وأوضحت أن صافي دخل العمليات ارتفع بنسبة 18.4% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق ليبلغ 8.4 مليار ريال، نتيجة تحسن هامش صافي الفوائد بمقدار 38 نقطة أساس ليصل إلى 3.54%، وذلك رغم

استقرار الدخل من غير العمولات وارتفاع تكلفة المخاطر ونسبة التكلفة إلى الدخل.

وفي المقابل، أبقى "الجزيرة كابيتال" على توصيتها "محايد" للسهم مع سعر مستهدف عند 71.3 ريال، مشيرة إلى أن السهم يتداول عند مكرر قيمة دفترية يبلغ 3.8 مرة، مقارنة بـ 1.7 مرة للقطاع المصرفي، وبالقرب من متوسطه التاريخي البالغ 4 مرات، ما يعني أن العوامل الإيجابية انعكست بالفعل على السعر.

وأضافت أن صافي الربح جاء أعلى من توقعاتها بنحو 4% ومن متوسط التوقعات بنحو 4.4%، وذلك بدعم من انخفاض المصاريف التشغيلية، خصوصاً مصاريف الاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية.

كما أشارت إلى نمو محفظة القروض بنسبة 4.3% لتصل إلى 753.7 مليار ريال، وارتفاع الودائع بنسبة 3.3% إلى 678.7 مليار ريال، مع تسجيل تباطؤ طفيف في نمو المركز المالي مقارنة بالتوقعات.

وبينت أن تكلفة المخاطر ارتفعت إلى 33 نقطة أساس مقابل 29 نقطة أساس في الفترة المماثلة من العام السابق، في حين تحسنت مؤشرات كفاية رأس المال، حيث بلغ معدل الشريحة الأولى 21.6%، وإجمالي كفاية رأس المال 23.0%.