

أرباح بنك البلاد موافقة لتوقعاتنا وهذه توصيتنا والسعر المستهدف للسهم

22 أبريل، 2026



أوضحت الجزيرة كابيتال أن نتائج بنك البلاد خلال الربع الأول 2026 جاءت قريبة من توقعاتها، حيث سجل البنك صافي ربح بلغ 736 مليون ريال، مقارنة بتقديراتها البالغة 739 مليون ريال، وأقل من متوسط توقعات السوق عند 766 مليون ريال.

وأشارت إلى أن الأرباح نمت بنسبة 5.1% على أساس سنوي، فيما تراجعت بنسبة 9.9% مقارنة بالربع الرابع 2025.

وفيما يخص التوصية، أبقّت "الجزيرة كابيتال" على تصنيف الحياد لسهم البنك، مع تحديد سعر مستهدف عند 29 ريالاً، موضحةً أن معظم العوامل الإيجابية تم تسعيرها بالفعل، في ظل تداول السهم عند مكرر

قيمة دفترية متوقع لعام 2026 يبلغ 2.1 مرة. كما لفتت إلى ارتفاع المخصصات بنسبة 35.2% خلال الفترة، معتبرة ذلك من أبرز المخاطر.

وأضافت أن البنك قد يستفيد مستقبلاً من تراجع أسعار الفائدة وتحسن الكفاءة التشغيلية، إلا أنها توقعت في المقابل ارتفاع تكلفة المخاطر إلى مستوياتها الطبيعية، مشيرة إلى أنها بلغت 17 نقطة أساس في 2025، مقارنة بمتوسط خمس سنوات عند 56 نقطة أساس.

وبحسب التقرير، سجلت محفظة القروض نمواً بنسبة 15.5% على أساس سنوي و6.2% على أساس ربعي لتصل إلى 129.8 مليار ريال، متجاوزةً توقعات الشركة البالغة 124.5 مليار ريال. كما ارتفعت الودائع بنسبة 13.1% سنوياً و5.6% ربعياً إلى 140.3 مليار ريال، مقابل توقعات عند 136.2 مليار ريال.

في المقابل، نمت محفظة الاستثمارات بنسبة 18.8% على أساس سنوي و0.7% على أساس ربعي لتبلغ 31.3 مليار ريال، مقارنة بتقديرات "الجزيرة كابيتال" عند 31.6 مليار ريال.