

“الرياض المالية” توصي بشراء سهم “بي إس إف” مع نظرة إيجابية للأداء المستقبلي

28 أبريل، 2026



رفعت شركة الرياض المالية توصيتها لسهم البنك السعودي الفرنسي إلى “شراء”، كما رفعت السعر المستهدف إلى 22 ريالاً مقارنة بـ19 ريالاً في التقييم السابق، مشيرة إلى تحسن المؤشرات التشغيلية وقدرة البنك على التكيف مع دورة خفض أسعار الفائدة.

وأوضحت الشركة أن البنك تمكن من الحفاظ على صافي هامش الفائدة عند 3% في الربع الأول من 2026، مقارنة بـ3.1% في الفترة المماثلة من 2025، رغم ارتفاع حساسية محفظته الائتمانية لتغيرات أسعار الفائدة، نتيجة الاعتماد الكبير على القروض ذات العائد المتغير.

وأشارت إلى أن البنك نجح في الحد من هذا الأثر عبر التحوط قصير

الأجل وإعادة تسعير انتقائية للأصول وإدارة نشطة للميزانية العمومية، مع استمرار قوة المركز الرأسمالي الذي يتفوق على متوسط القطاع، ما يمنحه قدرة على دعم النمو المستقبلي.

وسجل البنك صافي ربح بلغ 1.4 مليار ريال، بنمو 3% على أساس سنوي و10% على أساس ربعي، مدفوعاً بارتفاع الدخل غير المرتبط بالفائدة وانخفاض المصاريف التشغيلية.

كما نمت محفظة القروض بنسبة 6% سنوياً لتصل إلى 222 مليار ريال، بينما ارتفعت ودائع العملاء إلى 200 مليار ريال، مع تحسن معدل القروض إلى الودائع إلى 111%.

وفي جانب الأداء التشغيلي، ارتفع الدخل التشغيلي إلى 2.7 مليار ريال، فيما تحسن الدخل غير المرتبط بالفائدة بنسبة 21% على أساس ربعي ليبلغ 491 مليون ريال، متجاوزاً التوقعات.

كما تراجعت المصاريف التشغيلية على أساس ربعي، ما ساهم في تحسن نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 34.1%، بينما انخفضت مخصصات خسائر الائتمان على أساس سنوي، مع استقرار تكلفة المخاطر عند مستويات قريبة من التقديرات.