

توصية بشراء سهم البنك السعودي للاستثمار من "الرياض المالية" مع سعر مستهدف

29 أبريل، 2026



البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank



مدرّك
الأكبر

أوصت شركة الرياض المالية بـ"الشراء" لسهم البنك السعودي للاستثمار، محددة السعر المستهدف عند 16 ريالاً للسهم، وذلك وفق تقريرها الأخير حول أداء القطاع البنكي ونتائج البنك للربع الأول 2026.

وأشارت الشركة إلى أن البنك سجل صافي ربح بلغ 520 مليون ريال خلال الربع الأول من 2026، بارتفاع 3% على أساس سنوي، مقابل انخفاض 42% على أساس ربعي، متماشياً مع التوقعات البالغة 510 ملايين ريال. وأوضحت أن التراجع الربعي يعود بشكل رئيسي إلى تسجيل مكاسب استثنائية في الربع الرابع 2025 من بيع أرض، حيث بلغ صافي الربح

المعدل لذلك الربع نحو 362 مليون ريال، ما يعكس نموًا قويًا في الأرباح الأساسية بنسبة 41% على أساس ربعي.

وأضاف التقرير أن القطاع البنكي يواصل التوسع في الإقراض، إلا أن وتيرة النمو بدأت تتباطأ مع التغيرات التنظيمية المرتقبة التي قد ترفع متطلبات رأس المال، مما يدفع البنوك إلى نهج أكثر انتقائية في منح القروض، مع تركيز أكبر على جودة العملاء، والتحول نحو تعزيز الانضباط في الهوامش وقوة الودائع كعوامل رئيسية لدعم الربحية.

وبيّن التقرير أن محفظة القروض ارتفعت بنسبة 11% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي لتصل إلى 116 مليار ريال، متماشية مع التوقعات البالغة 115 مليار ريال، بينما نمت الودائع بنسبة 21% سنويًا و12% ربعيًا لتبلغ 123 مليار ريال، مدعومة بارتفاع الودائع لأجل، ما أدى إلى تراجع نسبة القروض إلى الودائع إلى 94% مقارنة بـ102% في الربع السابق.

كما ارتفع صافي دخل العمليات الخاصة بنسبة 2% سنويًا و4% ربعيًا ليصل إلى 905 ملايين ريال، متماشية مع التوقعات، مع تحسن هامش صافي الفائدة إلى 2.2%. وفي المقابل، انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 5% لتسجل 413 مليون ريال، دون التوقعات، ما عزز تحسن الكفاءة التشغيلية إلى 39.1%.

وأشار التقرير أيضًا إلى تراجع مخصصات انخفاض القيمة بشكل ملحوظ إلى 58 مليون ريال مقارنة بـ169 مليون ريال في الربع السابق، وأقل من التوقعات، نتيجة انخفاض مخصصات القروض والسلف.