

قطاع البنوك السعودي

التقرير الربعي | الربع الثاني 2026



نمو الأرباح والقروض بمعدلات من خانة واحدة للربع الثاني على التوالي. بنك الجزيرة ومصرف الراجحي يحققان أقوى نمو في صافي الربح

محلل مالي أول

فهد قريشي، CFA

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٣١٥

f.irfan@aljaziracapital.com.sa

قطاع البنوك السعودي

التقرير الربعي | الربع الثاني 2026

ارتفع ربح قطاع البنوك السعودي في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.2% إلى 24.9 مليار ريال سعودي، في ظل نمو دخل العوائد بنسبة 8.9% وارتفاع هامش صافي الفوائد بمقدار 6 نقاط أساس على الرغم من ارتفاع المخصصات بنسبة 33.5%. ارتفع الدخل من غير التمويل في الربع الثاني 2026 بنسبة 6.0% عن الربع المماثل من العام السابق. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من متوسط التوقعات بنسبة 4.4%. حققت 9 بنوك من أصل 10 بنوك درجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.6%. ارتفع صافي القروض والسلف بنسبة 6.9% عن الربع المماثل من العام السابق لتسجل نمو بمعدل من خانة واحدة للربع الثاني على التوالي. انخفض المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 13.6% إلى 5.5 مليار ريال سعودي مقابل 6.3 مليار ريال سعودي في الربع الثاني 2025. ارتفع إجمالي الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.7% (ارتفاع 2.7% عن الربع السابق) إلى 3,146 مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع بمقدار 579 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق وبمقدار 310 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 46.2%. انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 162 نقطة أساس (انخفاض 79 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 109.2%، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 195 نقطة أساس (انخفاض 13 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 79.7%. تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 20 نقطة أساس (انخفاض 5 نقاط أساس عن الربع السابق) إلى 1.00%، كما تحسن معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 11.43 نقطة مئوية و298 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 140.3%. ارتفعت تكلفة المخاطر في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 6 نقاط أساس و14 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 31 نقطة أساس. تحسن معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 87 نقطة أساس (انخفاض 145 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 28.6% بسبب ارتفاع الربح التشغيلي عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.2%، فيما ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 5.0% خلال نفس الفترة. كفاية رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية، ويتصدر مصرف الراجحي القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند 23.5% (ارتفاع 337 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق)، يليه البنك الأهلي السعودي عند 21.9% (ارتفاع 136 عن الربع المماثل من العام السابق). فيما سجل بنك البلاد أدنى معدل كفاية رأس المال عند 17.9% (انخفاض 283 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق)، يليه البنك السعودي الأول عند 18.7% (انخفاض 83 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق).

ارتفع صافي ربح البنوك السعودية بنسبة 8.2% عن الربع المماثل من العام السابق إلى 24.9 مليار ريال سعودي في الربع الثاني 2026. بدعم من نمو الدخل من التمويل بنسبة 8.9% في ظل تحسن هامش صافي الفوائد بمقدار 6 نقاط أساس إلى 3.02%. ارتفع أيضا الدخل من غير التمويل بنسبة 6% فيما أسهم نمو ضبط التكاليف في تحسن معدل التكلفة إلى الدخل. في المقابل، أدى ارتفاع المخصصات إلى ارتفاع تكلفة المخاطر إلى 31 نقطة أساس. حقق **بنك الجزيرة** و**مصرف الراجحي** أقوى نمو في صافي الربح. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من متوسط التوقعات بنسبة 4.4% في الربع الثاني 2026. حققت 9 بنوك من أصل 10 بنوك درجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك السعودي الأول** و**البنك العربي الوطني** حيث تفوقا على التوقعات بنسبة 12.2% و9.2% على التوالي. في المقابل، فيما سجل **مصرف الإنماء** أكبر فارق عن توقعاتنا بمقدار -5.8%.

استمر تباطؤ نمو قروض القطاع عند 6.9% عن الربع المماثل من العام السابق في الربع الثاني 2026، لتسجل نمو بمعدل من خانة واحدة للربع الثاني على التوالي. انخفضت إصدارات قروض الرهن العقاري بنسبة 13.6% عن الربع المماثل من العام السابق على الرغم من تعافياها عن الربع السابق. تصدر **بنك الجزيرة** و**بنك البلاد** نمو الإقراض، في حين سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أضعف نمو في القروض.

ارتفعت ودائع القطاع بشكل كبير في الربع الثاني 2026 بنسبة 9.7% عن الربع المماثل من العام السابق فيما تراجعت جودة التمويل بسبب انخفاض الودائع تحت الطلب بمقدار 579 نقطة أساس إلى 46.2% من إجمالي الودائع. سجل **البنك السعودي للاستثمار** و**بنك البلاد** أقوى نمو في الودائع فيما حافظ **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** على أعلى نسبة من الودائع تحت الطلب منخفضة التكلفة.

انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي للقطاع إلى 109.2% كما في يونيو 2026، حيث تجاوز نمو الودائع نمو القروض. انخفض أيضا معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى 79.7% بدعم من إصدار الصكوك. سجل **مصرف الراجحي** أعلى معدل قروض إلى الودائع بينما سجل **بنك البلاد** أدنى معدل قروض إلى الودائع، مما يشير إلى قدرة **بنك البلاد** على زيادة محفظة القروض بدعم من مركزه المالي.

استمرت المستويات الجيدة لجودة الأصول، حيث تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع إلى 1.0% وارتفع معدل التغطية إلى 140.3% في الربع الثاني 2026. في المقابل، ارتفعت تكلفة المخاطر إلى 31 نقطة أساس بسبب ارتفاع المخصصات. يستمر **مصرف الراجحي** في تحقيق أقوى جودة أصول، فيما سجل **البنك السعودي للاستثمار** و**بنك الجزيرة** أعلى معدلات تغطية.

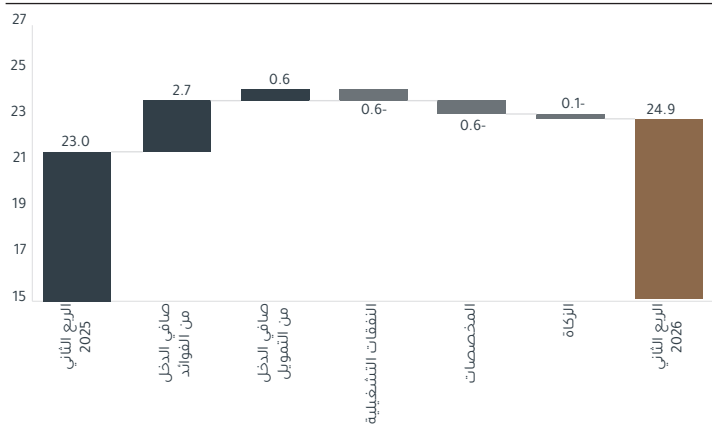
تحسنت الكفاءة التشغيلية أيضا، حيث انخفض معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع إلى 28.6% في الربع المنتهي في يونيو 2026، بسبب ارتفاع الربح التشغيلي بنسبة 8.2% عن الربع المماثل من العام السابق وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 5.0% خلال نفس الفترة. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.9% ونمو في الدخل غير المحقق للربح بنسبة 6.0%.

تستمر البنوك السعودية في الحفاظ على مستويات قوية من الاحتياطات الرأسمالية. حقق **مصرف الراجحي** أعلى معدل كفاية رأس المال عند 23.5% يليه **البنك الأهلي السعودي** عند 21.9% فيما سجل **بنك البلاد** أدنى معدل كفاية رأس المال عند 17.9%. يتصدر **مصرف الراجحي** أيضا من حيث الشريحة - الأولى من رأس المال. فيما سجل **بنك البلاد** أكبر انخفاض في كفاية رأس المال.

لا يزال **مصرف الراجحي** أكبر جهة مقرضة بحصة سوقية للقروض تبلغ 23.5% على الرغم من انخفاض حصته بمقدار 94 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. حقق **البنك السعودي الأول** و**مصرف الإنماء** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية. شكلت البنوك المتوافقة مع أحكام الشريعة 38.8% من إجمالي قروض القطاع.

لا يزال **البنك الأهلي السعودي** يتصدر البنوك من حيث الودائع بحصة سوقية تبلغ 22.2% على الرغم من انخفاض حصته بمقدار 60 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. شهد **البنك السعودي الأول** و**البنك السعودي للاستثمار** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع، فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض. بشكل عام، استمرت الحصة السوقية للودائع في الانتقال إلى البنوك التقليدية، حيث انخفضت حصة البنوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية إلى 38.6%.

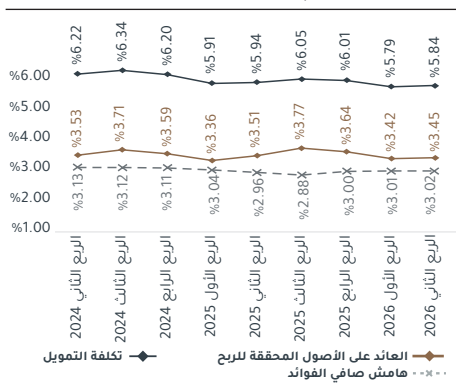
شكل 1: محركات نمو صافي الربح (مليار ريال سعودي)



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

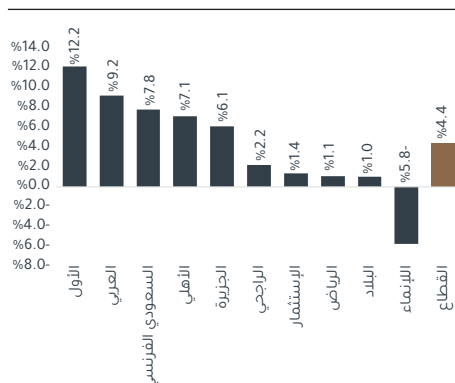
ارتفع الأرباح في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.2%، بدعم من نمو الدخل من العمليات بنسبة 8.9% رغم ارتفاع هامش صافي الفوائد بمقدار 6 نقاط أساس: حقق قطاع البنوك السعودي في الربع الثاني 2026 أرباح بقيمة 24.9 مليار ريال سعودي. ارتفع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.2% و 3.8% عن الربع السابق. جاء إجمالي صافي أرباح القطاع أعلى من التوقعات بنسبة 4.4%. حققت 9 بنوك من أصل 10 بنوك مدرجة أرباح أعلى من متوسط التوقعات، تصدرها كل من **البنك السعودي الأول** و**البنك العربي الوطني** حيث تفوقا على التوقعات بنسب 12.2% و 9.2% على التوالي. في المقابل، فيما سجل **مصرف الإنماء** أكبر فارق عن توقعاتنا بمقدار -5.8%. ارتفع الربح قبل المخصصات للقطاع في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.6%. جاء نمو صافي الربح نتيجة تحسن الدخل من التمويل في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.9% إلى 32.6 مليار ريال سعودي نتيجة نمو القروض والاستثمارات بنسب 6.9% و 4.8% على التوالي. وذلك بالرغم من ارتفاع هامش صافي الفوائد بمقدار 6 نقاط أساس إلى 3.02%. ارتفع الدخل من غير التمويل في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.0% إلى 9.9 مليار ريال سعودي. ارتفعت المصاريف التشغيلية عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 5.0%، بينما انخفض معدل التكلفة إلى الدخل عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 87 نقطة أساس إلى 28.6%. ارتفعت مخصصات القروض في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 33.5% إلى 2.6 مليار ريال سعودي، لتكون بذلك تكلفة المخاطر عند 31 نقطة أساس مقابل 25 نقطة أساس خلال الفترة المماثلة من العام السابق. جاء هذا الارتفاع نتيجة ارتفاع مخصصات قروض مصرف الراجحي عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 48% وعكس مخصصات للبنك الأهلي السعودي في الربع الثاني 2025 بقيمة 170 مليون ريال سعودي.

شكل 4: ارتفاع هامش صافي الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 6 نقاط أساس



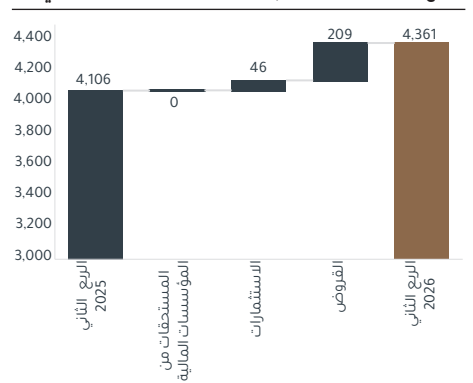
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 3: الأرباح الفعلية للربع الثاني 2026 مقابل التوقعات



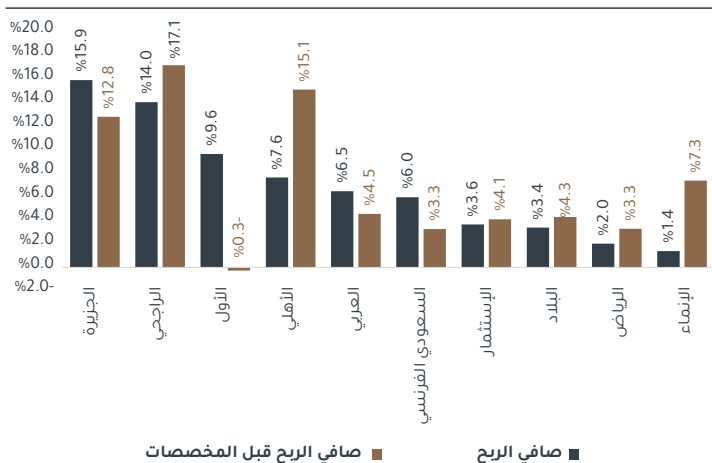
المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 2: نمو الأصول المحققة للربح بنسبة 6.2% عن الربع المماثل من العام السابق (مليون ريال سعودي)



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

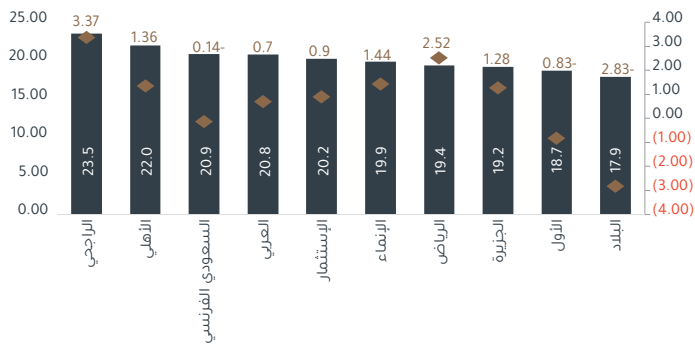
شكل 5: أداء الأرباح للربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق



المصدر: تقارير الشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

حقق **بنك الجزيرة** أعلى نمو في صافي الربح خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 15.9% بدعم من نمو الدخل من التمويل خلال نفس الفترة بنسبة 10.5%. حقق **مصرف الراجحي** المركز الثاني في نمو صافي الربح للربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 14.0% نتيجة ارتفاع الدخل من التمويل بنسبة 14% وانخفاض معدل الضريبة الفعلية والزكاة بنسبة 7.7% (10.2% في الربع الثاني 2025). في المقابل، ارتفع صافي ربح **مصرف الإنماء** و**بنك الرياض** بنسب 1.4% و 2.0% بسبب ارتفاع مخصصات القروض بنسب 42% و 14% على التوالي. على أساس الأرباح قبل المخصصات (صافي الربح المعدل باستبعاد المخصصات)، حقق بنك **مصرف الراجحي** أفضل أداء بنمو 17.1% عن الربع المماثل من العام السابق، يليه **البنك الأهلي السعودي** بارتفاع 15.1%. سجل **البنك السعودي الأول** و**البنك السعودي الفرنسي** أكبر تباطؤ في صافي الربح قبل المخصصات، حيث تراجع أرباح البنك السعودي الأول عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 0.3% فيما ارتفعت أرباح البنك السعودي الفرنسي بنسبة 3.3%.

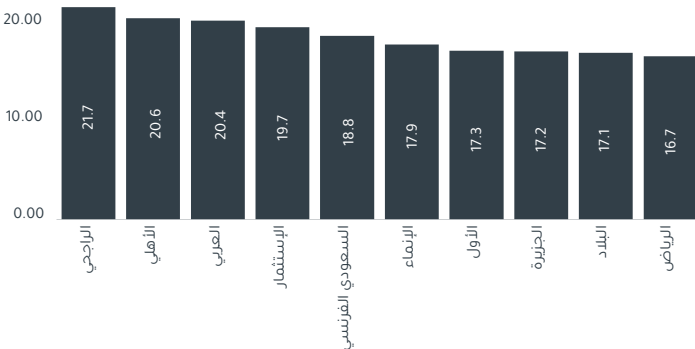
الشكل 7: معدل كفاية رأس المال %



■ إجمالي معدل كفاية رأس المال ◆ التغير (نقطة أساس - يمين)

المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

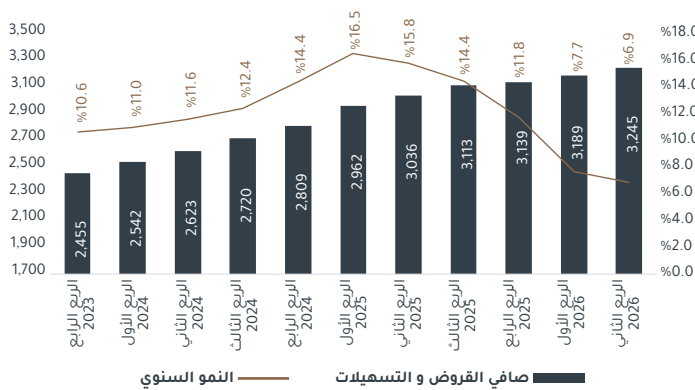
شكل 8: معدل الشريحة 1 (%)



■ معدل رأس المال من الشريحة 1

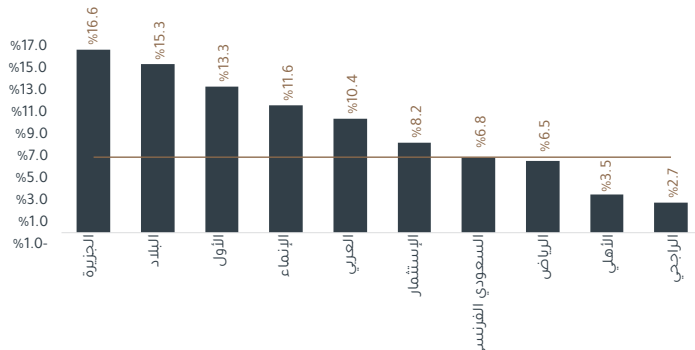
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 9: القروض والتسهيلات (مليار ريال سعودي)



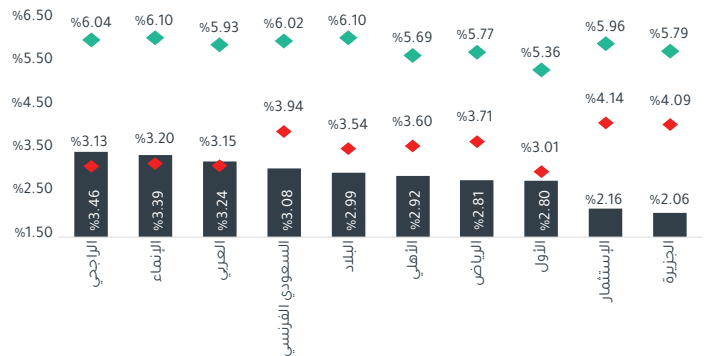
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 11: نمو القروض للربع الثاني 2026 عن الربع المقابل من العام السابق



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 6: هوامش صافي الفوائد، العائد على الأصول المحققة للدخل، تكاليف التمويل



■ هامش صافي الفوائد ◆ العائد على الأصول المحققة للربح ◆ تكلفة التمويل

المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

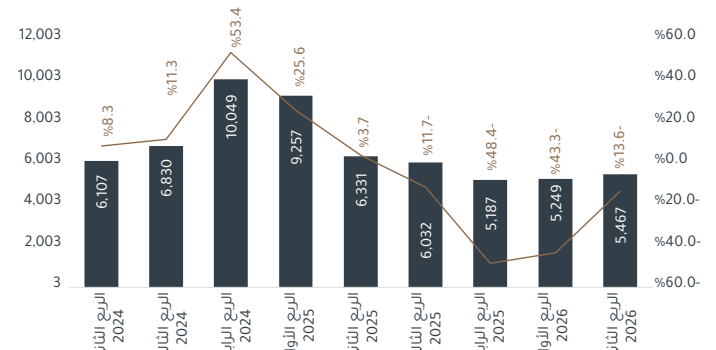
كفاية رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية: تصدر مصرف الراجحي

القطاع من حيث معدل كفاية رأس المال عند 23.5%، ارتفاع نقطة أساس 337 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق، يليه **البنك الأهلي السعودي** بمعدل كفاية رأس المال عند 22.0% (ارتفاع 136 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق)، فيما سجل **بنك البلاد** أدنى معدل كفاية رأس المال عند 17.9% (انخفاض 283 نقطة أساس عن الربع المماثل العام السابق)، يليه **البنك السعودي الأول** عند 18.7% (انخفاض 83 نقطة أساس عن الربع المماثل العام السابق). حقق **الراجحي** أكبر زيادة في معدل كفاية رأس المال بمقدار 337 نقطة أساس، بينما سجل بنك البلاد أكبر انخفاض في معدل كفاية رأس المال بمقدار 283 نقطة أساس. يتصدر كل من **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** الشريحة 1 - من رأس المال بمعدلات 21.7% و20.6% على التوالي. سجل **بنك الرياض** و**بنك البلاد** أقل معدل رأس مال من الشريحة الأولى بنسب 16.7% و17.1% على التوالي.

ارتفاع القروض من خانة واحدة للربع الثاني على التوالي وانخفاض إصدارات

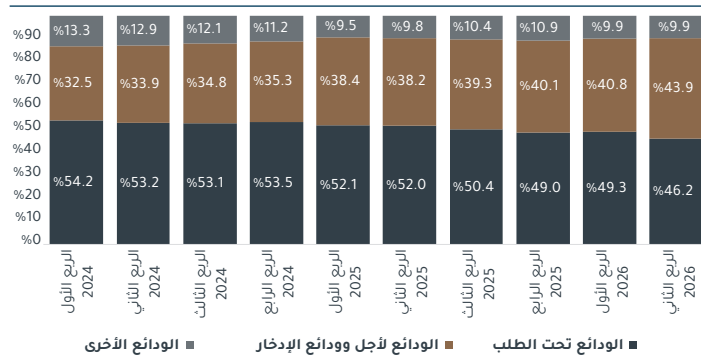
قروض الرهن العقاري في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 13.6%: ارتفع صافي القروض والتسهيلات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.9% وبمعدل من خانة واحدة للمرة الثانية. انخفض المعدل الشهري لقروض الرهن العقاري خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 13.6% إلى 5.5 مليار ريال سعودي مقابل 6.3 مليار ريال سعودي في الربع الثاني 2025. ارتفع المتوسط الشهري لقروض الرهن العقاري في الربع الثاني 2026 عن الربع السابق بنسبة 4.2%. ارتفعت مطالبات البنوك على القطاع العام في يونيو 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 15.7%. تصدر **بنك الجزيرة** و**بنك البلاد** القطاع حيث حققا نموا في القروض خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 16.6% و15.3% على التوالي. في المقابل، سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أقل نمو في القروض عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 2.7% و3.5% على التوالي.

شكل 10: تباطؤ إصدارات الرهن العقاري (مليون ريال سعودي)



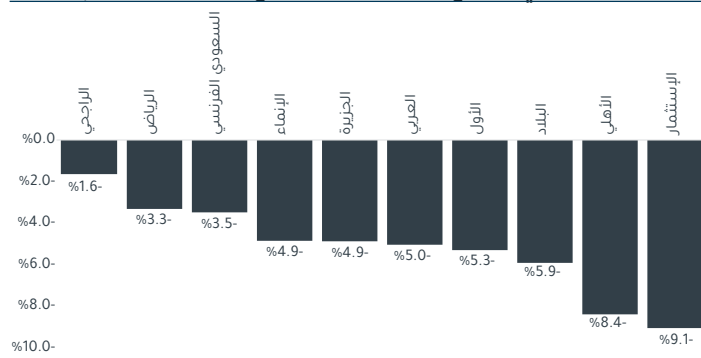
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 12: انخفاض حصة الودائع تحت الطلب بمقدار 579 نقطة أساس عن الربع
المماثل من العام السابق



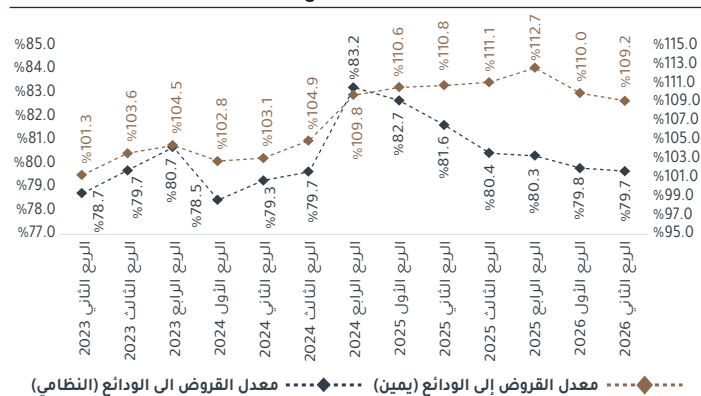
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل 13: التغيير في الودائع تحت الطلب عن الربع المماثل من العام السابق



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 14: انخفاض معدل القروض الى الودائع من أعلى مستوياته الأخيرة



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

انخفاض حصة الودائع تحت الطلب في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 579 نقطة أساس: ارتفع إجمالي الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 9.7% (ارتفاع 2.7% عن الربع السابق) إلى 3,146 مليار ريال سعودي. تراجعت حصة الودائع تحت الطلب خلال الربع بمقدار 579 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق و310 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 46.2%.

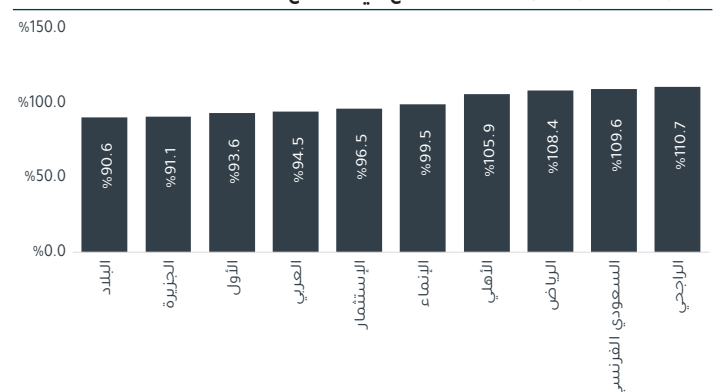
حقق **البنك السعودي للاستثمار** أعلى نمو في الودائع للربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 21.3%، يليه **بنك البلاد** بنمو 18.8%. في المقابل، سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر تراجع في نمو الودائع خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسب 3.6% و6.0% على التوالي. استمر تصدر كل من **البنك الأهلي السعودي** و**مصرف الراجحي** في جودة الودائع خلال الربع الثاني 2026، حيث بلغت نسبة الودائع تحت الطلب لديهما 67.3% و62.7% على التوالي. سجل **البنك السعودي للاستثمار** و**بنك الجزيرة** أدنى معدلات للودائع تحت الطلب في القطاع عند 18.8% و24.2% على التوالي.

من حيث تنوع الودائع، سجل **مصرف الراجحي** أقل انخفاض في الودائع تحت الطلب للربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 1.6 نقطة مئوية إلى 62.7%، يليه **بنك الرياض** الذي انخفضت نسبة الودائع تحت الطلب بغير فوائد لديه عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 3.3 نقطة مئوية إلى 40.3%. كما انخفضت حصة الودائع تحت الطلب **للبنك السعودي للاستثمار والبنك الأهلي السعودي** بمقدار 9.1 نقطة مئوية و8.4 نقطة مئوية على التوالي.

تراجع معدل القروض إلى الودائع الطبيعي عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 162 نقطة أساس، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 195 نقطة أساس: انخفض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 162 نقطة أساس (وبمقدار 79 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 109.2%، كما انخفض معدل القروض إلى الودائع النظامي خلال نفس الفترة بمقدار 195 نقطة أساس (انخفاض 13 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 79.7%. يرجع انخفاض معدل القروض إلى الودائع الطبيعي إلى ارتفاع الودائع خلال نفس الفترة بنسبة 9.7% وارتفاع أقل في القروض بنسبة 6.9%. يرجع انخفاض معدل القروض إلى الودائع النظامي إلى إصدارات الصكوك والتي تستمر ضمن الحد النظامي المسموح به. انخفض الفارق في أسعار الفائدة بين الريال السعودي ومعدل سوفر SOFR خلال 12 شهرا الأخيرة إلى 0.95%. وذلك بسبب تحسن السيولة الطفيف في النظام المصرفي نتيجة عودة نمو القروض إلى المستوى الطبيعي.

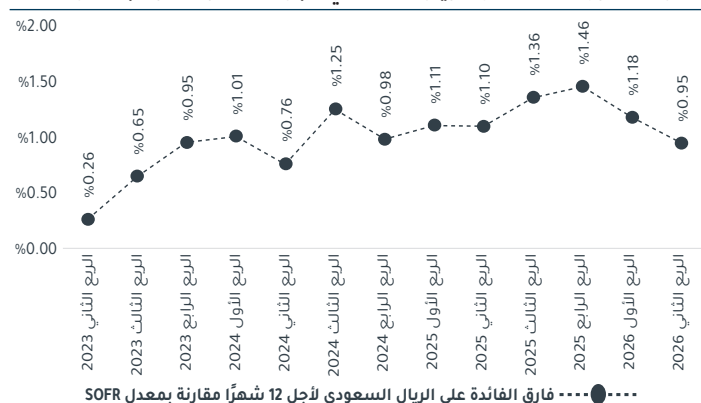
سجل **مصرف الراجحي** أعلى معدل قروض إلى الودائع عند 110.7%، فيما سجل **بنك البلاد** أدنى معدل عند 90.6%. حقق **مصرف الإنماء** و**البنك العربي الوطني** أكبر ارتفاع في معدل القروض إلى الودائع عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 4.4 نقطة مئوية و2.1 نقطة مئوية إلى 99.5% و94.5% على التوالي. في المقابل، سجل **البنك السعودي للاستثمار** أكبر انخفاض في معدل القروض إلى الودائع بمقدار 11.7 نقطة مئوية إلى 96.5%.

شكل 15: معدل القروض الى الودائع فى القطاع (%)



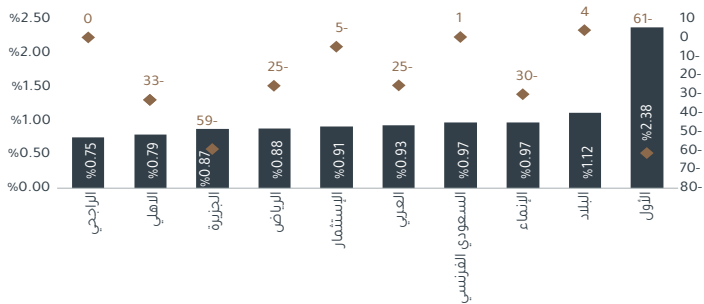
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كاستال

شكل 16: فارق الفائدة على الريال السعودي لأجل 12 شهراً مقارنة بمعدل SOFR



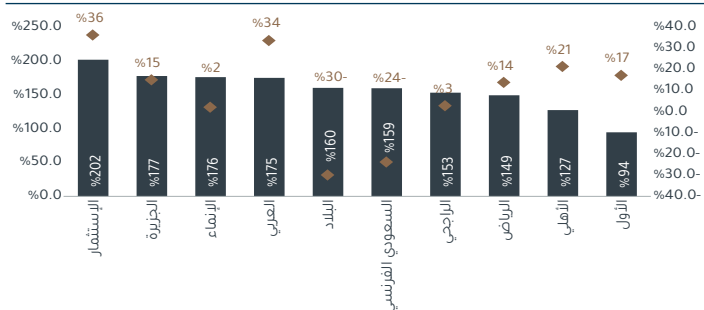
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كاستال

شكل 17: مصرف الراجحي والبنك الأهلي السعودي يتصدران القطاع من حيث جودة الأصول



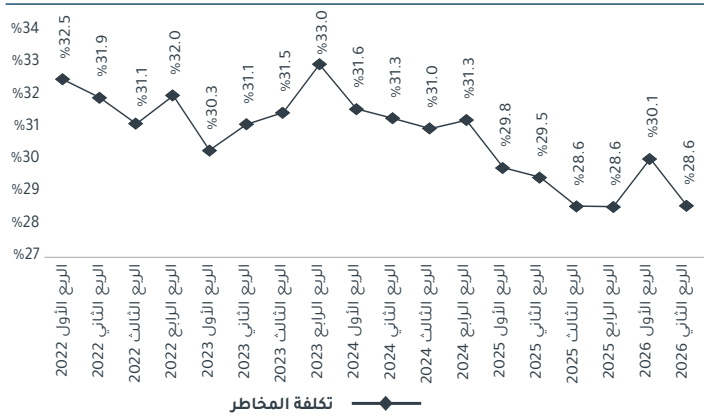
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 18: معدل التغطية



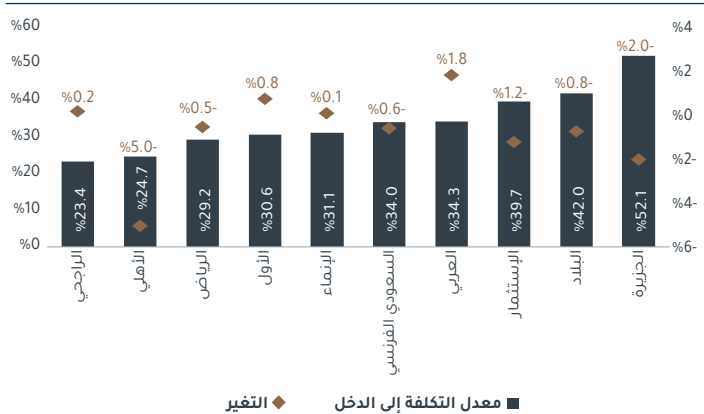
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 20: التكلفة إلى الدخل



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 22: معدل التكلفة إلى الدخل لكل بنك



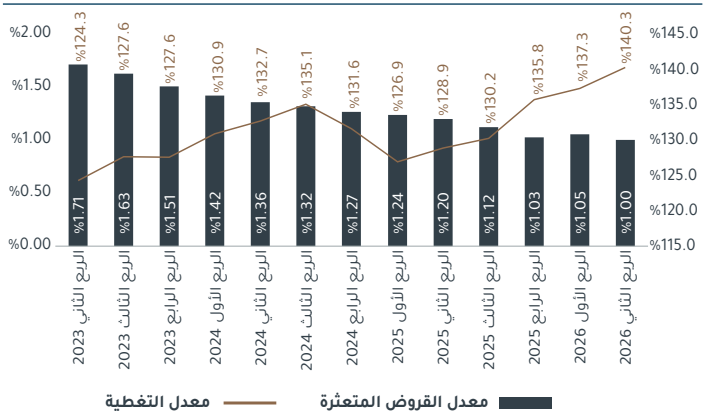
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

استمرار جودة أصول الائتمان والكفاءة التشغيلية في القطاع على أعلى مستوى: تحسن معدل القروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 20 نقطة أساس (انخفاض 5 نقاط أساس عن الربع السابق) إلى 1.00%. كما تحسن معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 11.43 نقطة مئوية و298 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 140.3%. ارتفعت تكلفة المخاطر في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 6 نقاط أساس و14 نقطة أساس عن الربع السابق إلى 31 نقطة أساس. استمر **مصرف الراجحي** في تصدر القطاع من حيث جودة الأصول، حيث استقر معدل القروض المتعثرة حول مستوى الربع المماثل من العام السابق عند 0.75%. فيما استمر **البنك السعودي الأول** في امتلاك أعلى معدل للقروض المتعثرة في القطاع خلال الربع الثاني 2026 عند 2.38% على الرغم من التحسن الكبير بانخفاضه بمقدار 61 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق.

من حيث تغطية القروض المتعثرة، تصدر **البنك السعودي للإستثمار** و**بنك الجزيرة** القطاع بمعدل تغطية 201.8% و 177.4% على التوالي. سجل **البنك السعودي الأول** و**البنك الأهلي السعودي** أدنى معدل تغطية بنسب 94.5% و 127.2% على التوالي. حقق **البنك السعودي للإستثمار** و**البنك العربي الوطني** أكبر تحسن في معدل التغطية عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 36 نقطة مئوية و34 نقطة مئوية على التوالي، فيما شهد **بنك البلاد** و**البنك السعودي الفرنسي** أكبر انخفاض خلال نفس الفترة بمقدار 30 نقطة أساس و24 نقطة أساس على التوالي.

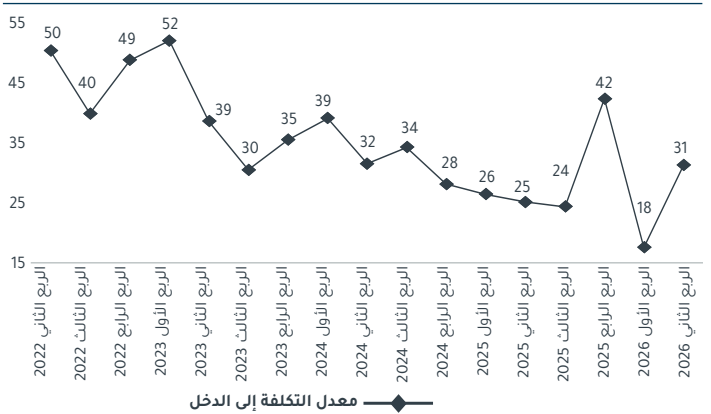
تحسن معدل التكلفة إلى الدخل في القطاع خلال الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 87 نقطة أساس (انخفاض 145 نقطة أساس عن الربع السابق) إلى 28.6% بسبب ارتفاع الربح التشغيلي عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.2%. فيما ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 5.0% خلال نفس الفترة. جاء نمو الربح التشغيلي بدعم ارتفاع صافي الدخل من الفوائد عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 8.9% ونمو في الدخل غير المحقق للربح بنسبة 6.0%.

الشكل 19: المزيد من تحسن جودة الأصول



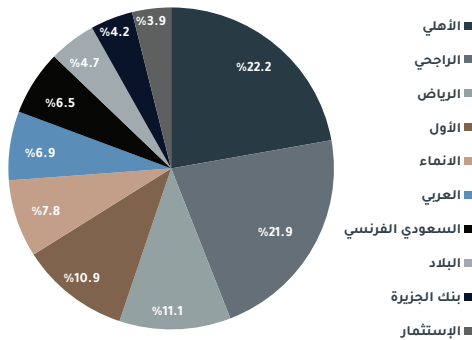
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 21: ارتفاع تكلفة المخاطر خلال الربع الثاني 2026 إلى 31 نقطة أساس



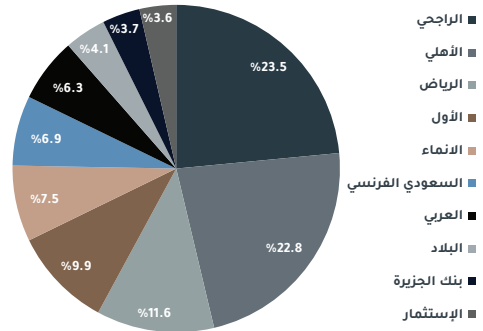
المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 24: الحصة السوقية للودائع



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

شكل 23: الحصة السوقية للقروض



المصدر: النشرة الشهرية للبنك المركزي السعودي (ساما)، تقارير البنوك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الحصة السوقية للودائع: تصدر **البنك الأهلي السعودي** الحصة السوقية للودائع في الربع الثاني 2026 عند 22.2%، انخفاضاً عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 60 نقطة أساس. حقق **البنك السعودي الأول** و**البنك السعودي للإستثمار** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للودائع في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 60 نقطة أساس و40 نقطة أساس على التوالي، فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية بمقدار 112 نقطة أساس و60 نقطة أساس على التوالي خلال نفس الفترة. ارتفعت حصة البنوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية من إجمالي الودائع في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 62 نقطة أساس إلى 38.6% حيث تصدر **مصرف الراجحي** بحصة 56.7%.

الحصة السوقية للقروض: تصدر **مصرف الراجحي** بحصة سوقية للقروض بلغت 23.5% في الربع الثاني 2026، انخفاضاً 94 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق. حقق كل من **البنك السعودي الأول** و**مصرف الإنماء** أكبر ارتفاع في الحصة السوقية للقروض في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 56 نقطة أساس و32 نقطة أساس إلى 9.9% و7.5% على التوالي، فيما سجل **مصرف الراجحي** و**البنك الأهلي السعودي** أكبر انخفاض في الحصة السوقية للقروض عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 94 نقطة أساس و75 نقطة أساس إلى 23.5% و22.8% على التوالي. تراجعت حصة البنوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية من إجمالي القروض في الربع الثاني 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار 1 نقطة أساس إلى 38.8%، حيث كانت الحصة الأكبر **لمصرف الراجحي** بنسبة 60.5%.

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

1. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
3. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّب بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن الأوراق المالية والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتنفيذ هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها، أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. بعض الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. الجزيرة كابيتال أو موظفيها أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول المشار إليها في هذا التقرير. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر. ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.