

السعر المستهدف: 47 ريال للسهم
السعر الحالي: 39.8 ريال للسهم
نسبة التغيير: +18% (عائد التوزيعات: 4.7%)
التوصية: زيادة المراكز

البنك الأهلي السعودي (الأهلي)

مزيج القروض ومزيج الحسابات الجارية ستحافظ على إبقاء هامش صافي الفائدة منخفضاً

- كانت نتائج الربع الرابع من العام 23 متوافقة إلى حد كبير مع توقعاتنا، مع ارتفاع إجمالي الدخل والأرباح بنسبة 6.2% على أساس سنوي و4.1% على التوالي. تجاوزت نسبة القروض إلى الودائع للبنك 100% بسبب السداد الكبير للودائع.
- نعتقد أن أداء بنك الأهلي سيظل متوافقاً مع توجهات التوسع البطيء في القروض (تظل سيولة القطاع العامل الرئيسي الذي يجب مراقبته)، واستقرار هوامش الفائدة، وارتفاع تكلفة المخاطر.
- ارتفع السهم بنسبة 14% منذ تقرير لنا في نوفمبر 2023. وبعد نتائج الربع الرابع من عام 2023، نحافظ على السعر المستهدف عند 47 ريال/السهم. على أساس الوزن المتساوي لنموذج الدخل المتبقي ونموذج السعر/القيمة الدفترية (1.5ضعف) ومع تصنيف زيادة المراكز.

من المرجح أن تبدأ تخفيضات أسعار الفائدة في النصف الثاني من عام 2024: حافظ البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي على أسعار الفائدة خلال اجتماعه في يناير 2024. بالإضافة إلى ذلك، سلط الضوء على أن اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة تفتقر حاليًا إلى الثقة لبدء تخفيضات أسعار الفائدة في اجتماع مارس، مع الأخذ في الاعتبار المسار الحالي للتضخم. بشكل عام، أشار البنك الاحتياطي الفيدرالي إلى ثلاث تخفيضات في أسعار الفائدة لعام 2024، بإجمالي 75 نقطة أساس (مقابل توقعات السوق 4-5 تخفيضات)، وأشار تردده عن تنفيذ المزيد من التخفيضات. زادت توقعات السوق بالمحافظة على أسعار الفائدة لفترة أطول بعد قراءة مؤشر أسعار المستهلكين الأمريكي لشهر يناير (0.3% على أساس شهري، 3.1% على أساس سنوي)، والتي تجاوزت التوقعات (0.2% على أساس شهري، 2.9% على أساس سنوي). توقعات سعر الفائدة مرت في ثلاث مراحل مختلفة: (1) 18 أكتوبر 2023، عندما وصلت معنويات "فائدة مرتفعة لفترة أطول" إلى ذروتها، (2) 12 يناير من العام الحالي، وهو ما يمثل ذروة توقعات السوق بالتحول الحذر من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي. (3) عند إغلاق التداول بعد صدور مؤشر أسعار المستهلكين لشهر يناير. ومن الواضح أن تنبؤات أسعار الفائدة أصبحت الآن أخرى مع مشاعر "فائدة مرتفعة لفترة أطول" في أكتوبر من العام الماضي، مما يمثل تغير ملحوظ في توقعات السوق.

من المحتمل أن يكون توسع هامش صافي الفائدة ضعيفاً في عام 2024: ما زلنا نعتقد أن توسع هامش صافي الفائدة سيظل محدوداً في عام 2024 لبنك الأهلي بسبب انخفاض مزيج الودائع لأجل وإعادة التسعير لميزانيتها العمومية. ومع ذلك، من المتوقع حدوث ارتفاع اعتباراً من عام 2025 فصاعداً (عند حدوث معظم التخفيضات المتوقعة في أسعار الفائدة) مدفوعاً بمزيج القروض المتوازن (47% شركات، 53% أفراد)، ومزيج قوي من الحسابات الجارية وحسابات التوفير (76%) ومحفظة من الاستثمارات ذات العائد المرتفع.

جدول 1: المقاييس المالية الرئيسية

2026م	2025م	2024م	2023	مليون ريال سعودي
36,129	34,341	30,655	27,009	صافي دخل العمولات الخاصة
5.2%	12.0%	13.5%	2.7%	معدل النمو على أساس سنوي
3.2%	3.3%	3.2%	3.1%	هامش صافي الفوائد
8,223	8,296	8,206	7,580	دخل من رسوم خدمات مصرفية
44,352	42,637	38,861	34,589	إجمالي دخل العمليات التشغيلية
26.2%	27.1%	27.1%	27.6%	نسبة التكلفة إلى الدخل ¹
25,423	24,133	22,176	20,010	صافي الدخل*
4.1	3.9	3.5	3.2	ربح السهم (ريال)
2.2	1.9	2.0	1.8	توزيعات السهم (ريال)
762,248	715,490	661,732	601,527	صافي المحفظة الإراضية
6.5%	8.1%	10.0%	10.3%	معدل النمو على أساس سنوي
781,080	732,410	676,553	590,051	ودائع العملاء
6.6%	8.3%	14.7%	3.8%	معدل النمو على أساس سنوي
35	33	31	29	القيمة الدفترية
40	40	35	16	تكلفة المخاطر (نقطة أساس)

المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال. العائد على حاملي السهم. 1. باستثناء إطفاء الأصول غير الملموسة

بيانات السهم

رمز السهم	1180
القيمة السوقية للشركة (مليون ريال)	238,800
متوسط قيمة التداول (مليون ريال)	204.5
نسبة الاسهم الحرة	62.7%
نسبة المستثمرين الأجانب	15.2%
حجم الاسهم الحرة في تاسي	6.37%

المصدر: بلومبرغ

تحركات السهم مقارنة بمؤشر تاسي



المصدر: بلومبرغ

Kunal Doshi

+966-11-834 8372

Kunal.doshi@gibcapital.com

يستمر إقراض الشركات في دفع نمو محفظة القروض، في حين سيواصل البنك الأهلي تنويع مزيج تمويله: سيكون نمو قروض البنك الأهلي (+10% على أساس سنوي في 2024) مدفوعاً في المقام الأول بإقراض الشركات (+13.1% على أساس سنوي)، مدعومة بفضل بيئة الاقتصاد الكلي المواتية في المملكة والمشاريع الضخمة الجارية ضمن رؤية 2030. وفي حين أنه من المتوقع أن يظل الإقراض العقاري قوياً (+10.4% على أساس سنوي)، فمن المرجح أن يتأخر النمو الإجمالي لقروض الأفراد (+8.8% على أساس سنوي). ومع ذلك، فإن التعافي المحتمل في الإقراض الشخصي خلال النصف الثاني من عام 2024 (حيث أن تخفيضات أسعار الفائدة من شأنه أن يحسن أهلية المقترض) يمكن أن يساهم في تحسن عام في نمو قروض الأفراد. على صعيد التمويل، يظل البنك الأهلي ملتزماً بتحسين مزيج التمويل لإدارة تكلفة الأموال بكفاءة. ولتحقيق هذه الغاية، قام البنك مؤخراً بجمع الأموال من خلال إصدار صكوك مقومة بالدولار الأمريكي (لخمس سنوات بفائدة 5.129%) في إطار برنامج الصكوك الدولية الذي أعلن عنه في عام 2021. ومع ذلك، نتوقع أن يستمر تمويل الجزء الأكبر من نمو الائتمان الجديد من خلال الودائع لأجل، مما يعكس اتجاه القطاع.

إلى حد كبير جاءت نتائج الربع الرابع من عام 23 متماشية مع توقعاتنا:

- ظلت نتائج الربع الرابع من العام 23 متوافقة إلى حد كبير مع توقعاتنا. بلغ صافي دخل الفوائد 6.9 مليار ريال سعودي، مسجلاً زيادة بنسبة 1.6% على أساس سنوي (+4.1% على أساس ربع سنوي، و 7.2 مليار ريال سعودي توقعنا). ويعود السبب الرئيسي للانحراف الطفيف في صافي دخل الفوائد مقابل تقديراتنا إلى ارتفاع تكلفة التمويل عن المتوقع. كما شهد الدخل من غير الفوائد نمواً صحياً بنسبة 29.4% على أساس سنوي (-9.4% على أساس ربع سنوي)، مما ساهم في إجمالي الدخل التشغيلي بقيمة 8.6 مليار ريال سعودي (زيادة بنسبة 6.2% على أساس سنوي، -1.3% على أساس ربع سنوي، مقابل توقعاتنا والتي قدرها 9 مليار ريال سعودي).
- وفي الوقت نفسه، ارتفعت المصاريف التشغيلية (بما في ذلك المخصصات) بنسبة 17.7% على أساس سنوي، مع ارتفاع المخصصات بنسبة 2.6 ضعف على أساس سنوي. وقد أدى هذا الأداء الإيجابي إلى نمو الأرباح لتصل إلى 5 مليار ريال سعودي، أي بزيادة كبيرة قدرها 4.1% على أساس سنوي (مقابل توقعاتنا بـ 5.1 مليار ريال سعودي).
- على صعيد الميزانية العمومية، بلغ نمو القروض 10.3% على أساس سنوي (بما يتماشى مع توجيهات البنك بانمو منخفض الخائنتين وأقل قليلاً من توقعنا البالغ 11.5%)، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى دورة السداد في نهاية العام). تخلف نمو الودائع بشكل كبير عن نمو القروض (+3.8% على أساس سنوي في عام 23)، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى السداد الكبير في الودائع لأجل (-18% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 23.
- وفقاً لذلك، وصلت نسبة القروض إلى الودائع إلى 102% في نهاية العام (متجاوزة 100% للمرة الأولى ومقابل توجيهات البالغة 95% تقريباً). ومع ذلك، أوضحت الإدارة أن هذا الارتفاع المؤقت يرجع فقط إلى سداد الودائع لأجل الفردي، وأن ضغوط السيولة قد خفت منذ يناير 2024. ومع ذلك، فإن مراقبة السيولة الإجمالية تظل أمراً بالغ الأهمية للنظام المصرفي في المملكة من وجهة نظرنا.

جدول 2: أرباح البنك الأهلي في الربع الرابع من عام 23 مقابل توقعاتنا

مليون ريال سعودي	الربع الرابع لعام 23	الربع الرابع لعام 22	على أساس سنوي	الربع الثالث لعام 22	على أساس سنوي	تقديراتنا	الانحراف
صافي دخل العمولات الخاصة	6,887	6,777	1.60%	6,820	1.00%	7,179	-4.10%
هامش صافي الفوائد	3.20%	3.40%	-21bps	3.20%	3.20%	3.20%	
الدخل من غير الفوائد	1,737	1,342	29.40%	1,917	-9.40%	1,863	-6.80%
إجمالي دخل العمليات التشغيلية	8,624	8,119	6.20%	8,737	-1.30%	9,042	-4.60%
إجمالي النفقات التشغيلية	2,977	2,530	17.70%	2,685	10.90%	3,307	-10.00%
نسبة التكلفة إلى الدخل	29.50%	29.10%		31.60%		31.50%	
صافي الدخل	4,963	4,766	4.10%	5,010	-0.90%	5,084	-2.40%
محفظة القروض	601,527	545,311	10.30%	595,721	1.00%	608,757	-1.20%
الاستثمارات	269,129	258,292	4.20%	266,772	0.90%	278,398	-3.30%
محفظة القروض + الاستثمارات	870,656	803,603	8.30%	862,493	0.90%	887,155	-1.90%
الودائع	590,051	568,283	3.80%	624,769	-5.60%	641,563	-8.00%
نسبة القروض إلى الودائع	101.90%	96.00%	6ppts	95.40%	6.90%	94.90%	7.40%

المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال

التقييم والمخاطر: بالنظر إلى بيئة الاقتصاد الكلي الحالية ونتائج الربع الرابع من عام 2023 المتوافقة إلى حد كبير مع توقعاتنا وآخر تعليقات الإدارة، فإننا لا نزال واثقين في تقديراتنا لهوامش صافي الربح المستقبلية. وبالتالي، فإننا نحافظ على سعرنا المستهدف عند 47 ريال/السهم، وتصنيفاً زيادة المراكز. وهذا يعني نسبة ارتفاع بنسبة 18% عن السعر الحالي البالغ 42.2 ريال/السهم (ارتفع السهم بنسبة 14% منذ آخر تقرير لنا في نوفمبر 2023). تشمل المخاطر السلبية تباطؤ نمو القروض بسبب الظروف الاقتصادية المعاكسة، الزيادة الإضافية في أسعار الفائدة/تكلفة التمويل التي تؤثر على هامش الفائدة والتعرض للاستثمارات الدولية.

جدول 3: توجيهات 2024 مقابل توقعاتنا

توقعاتنا لعام 2024	توجيهات 2024	نتائج 2023	توجيهات 2023	توجيهات بنك الأهلي
%10.0	خانة مرتفعة	%10	خانتين منخفضة	نمو القروض
%3.19	%3.0 إلى %3.2	%3.06	من %3.0 إلى %3.2	هوامش صافي الفائدة
35 نقطة أساس	30 إلى 50 نقطة أساس	%0.16	10 إلى 30 نقطة أساس	تكلفة المخاطر
%27.1	اقل من %27.0	%27.6	اقل من %28.5	التكلفة إلى الدخل*

المصدر: الشركة، جي أي بي كابيتال. * باستثناء إطفاء الأصول غير الملموسة

القوائم المالية

جدول 4: ملخص البيانات المالية الأساسية (مليون ريال سعودي)

قائمة الدخل	2022	2023	2024 م	2025 م	2026 م	2027 م
صافي الدخل من التمويل والاستثمارات	26,287	27,009	30,655	34,341	36,129	36,891
هامش صافي الفائدة	3%	3%	3%	3%	3%	3%
دخل من رسوم خدمات مصرفية	6,717	7,580	8,206	8,296	8,223	8,103
إجمالي دخل العمليات التشغيلية	33,005	34,589	38,861	42,637	44,352	44,994
إجمالي مصاريف العمليات	11,470	11,280	13,594	15,158	15,413	15,757
نسبة التكلفة لدخل	30%	30%	29%	29%	28%	28%
دخل من العمليات التشغيلية قبل المخصصات	23,220	24,232	27,503	30,272	31,933	32,395
المخصصات	1,685	923	2,236	2,793	2,994	3,159
دخل من العمليات التشغيلية بالصافي	21,534	23,310	25,267	27,479	28,939	29,236
مصاريف العمليات الغير تشغيلية الأخرى	-258	-537	-215	-217	-219	-221
دخل السنة قبل الزكاة وضريبة الدخل	21,277	22,773	25,052	27,262	28,720	29,015
مصروف الزكاة وضريبة الدخل	-2,548	-2,664	-3,006	-3,271	-3,446	-3,482
صافي دخل السنة العائد إلى المساهمين	18,581	20,010	22,176	24,133	25,423	25,684
هامش صافي الربح	56%	58%	57%	57%	57%	57%
النمو السنوي	47%	8%	11%	9%	5%	1%
العائد على السهم	4.1	3.2	3.5	3.9	4.1	4.1
توزيعات السهم	1.6	1.8	2.0	1.9	2.2	2.5
نسبة التوزيع الأرباح	38%	54%	56%	50%	55%	60%

قائمة المركز المالي	2022	2023	2024 م	2025 م	2026 م	2027 م
نقد وأرصدة لدى البنك المركزي السعودي	41,611	47,499	47,499	47,499	47,499	47,499
أرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى	16,497	34,563	35,255	35,960	36,679	37,413
بالصافي	258,292	269,129	269,129	269,129	269,129	269,129
استثمارات	545,311	601,527	661,732	715,490	762,248	798,283
تمويل وسلف بالصافي	9,993	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000
ممتلكات ومعدات	73,793	73,362	73,793	73,793	73,793	73,793
موجودات أخرى	945,496	1,037,081	1,146,196	1,224,821	1,296,085	1,355,668
إجمالي الموجودات	861,710	952,719	1,061,648	1,139,598	1,162,310	1,220,924
الأصول المدرة للفائدة	150,995	211,666	220,260	229,071	238,233	247,763
أرصدة للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى	568,283	590,051	676,553	732,410	781,080	818,761
ودائع العمالء	12,987	13,889	13,889	13,889	13,889	13,889
صكوك وسندات دين مصدرة	128,187	952,719	114,150	108,972	100,071	101,860
المطلوبات الأخرى	860,452	952,719	1,024,852	1,084,341	1,133,273	1,182,273
إجمالي المطلوبات	732,265	815,606	910,702	975,369	1,033,203	1,080,413
المطلوبات التي تحمل فائدة	165,973	175,905	187,011	199,518	211,443	222,245
حقوق الملكية	945,496	1,037,081	1,146,196	1,224,821	1,296,085	1,355,668
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	27.7	29.3	31.2	33.3	35.2	37.0
القيمة الدفترية للسهم الواحد						

المصدر: بيانات الشركة, جي آي بي كابيتال.

جدول 5: النسب الرئيسية

النسب الرئيسية	2022	2023	2024م	2025م	2026م	2027م
الدخل من غير التمويل / اجمالي الدخل	80%	78%	79%	81%	81%	82%
الرسوم والدخل الاخر/اجمالي الدخل	20%	22%	21%	19%	19%	18%
نسب الربحية						
العائد على الأصول ذات عائد	4.3%	5.8%	5.7%	5.4%	5.3%	5.2%
تكلفة التمويل	1.1%	3.0%	2.8%	2.4%	2.3%	2.4%
هامس صافي الفائدة	3.3%	3.1%	3.2%	3.3%	3.2%	3.1%
العائد على حقوق الملكية	11.3%	11.7%	12.2%	12.5%	12.4%	11.8%
العائد على الأصول	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	1.9%
نسب السيولة						
التمويل/ودائع العملاء	96%	102%	98%	98%	98%	97%
التمويل/اجمالي الودائع	76%	75%	74%	74%	75%	75%
التمويل/اجمالي الموجودات	58%	58%	58%	58%	59%	59%
معدلات الرسملة						
الشريحة الأولى صكوك	18.3%	19.4%	19.1%	19.2%	19.4%	19.6%
نسبة كفاية رأس المال	19.0%	20.1%	19.5%	19.6%	19.7%	19.9%
حقوق الملكية/اجمالي الموجودات	17.6%	17.0%	16.3%	16.3%	16.3%	16.4%
جودة الأصول						
نسبة اجمالي القروض غير المنتظمة	1.6%	1.2%	1.1%	1.3%	1.3%	1.3%
نسبة صافي القروض غير المنتظمة	0.4%	0.5%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%
نسبة التغطية	127.0%	139.6%	135.0%	135.0%	135.0%	135.0%
نسبة التشغيل (نقطة اساس)	32	16	35	40	40	40
نسب التقييم						
مضاعف البحية	10.4	13.1	11.9	10.9	10.3	10.2
مضاعف القيمة الدفترية		1.4	1.4	1.3	1.2	1.1
عائد التوزيعات	3.7%	4.1%	4.7%	4.6%	5.3%	5.9%

المصدر: الشركة، جي آي بي كابيتال

إخلاء مسؤولية

أعدت وثيقة البحث هذه من قبل جي آي بي كابيتال، الرياض، المملكة العربية السعودية للاستخدام العام من عملاء جي آي بي كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو الإفصاح عنها، كلياً أو جزئياً، أو بأي شكل أو طريقة، دون موافقة كتابية صريحة من جي آي بي كابيتال. إن استلام هذه الوثيقة والإفصاح عليها يعتبر بمثابة موافقة من جانبكم على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للآخرين عما تتضمنه من محتويات وأراء، واستنتاجات أو معلومات قبل نشر تلك المعلومات للعموم من جانب جي آي بي كابيتال. وقد تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من مصادر عامة مختلفة يعتقد أنها معلومات موثوقة لكننا لا نضمن دقتها. وحي جي آي بي كابيتال لا تقدم أية إقرارات أو ضمانات (صريحة أو ضمنية) بشأن البيانات والمعلومات المقدمة كما أنها لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة هي معلومات كاملة أو خالية من أي خطأ أو غير مضللة أو أنها تصلح لأي غرض محدد. فوثيقة البحث هذه إنما تقدم معلومات عامة فقط. كما أنه لا المعلومات ولا أي رأي وارد في هذه الوثيقة يشكل عرضاً أو دعوة لتقديم عرض لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو غيرها من المنتجات الاستثمارية ذات الصلة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. وليس الغرض من هذه الوثيقة تقديم مشورة شخصية في مجال الاستثمار كما أنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة.

ينبغي للمستثمرين السعي للحصول على المشورة المالية أو القانونية أو الضريبية بشأن مدى ملاءمة الاستثمار في أي أوراق مالية، أو استثمار آخر أو أية استراتيجيات استثمار جرت مناقشتها أو التوصية بها في هذه الوثيقة، وينبغي للمستثمرين تفهم أن البيانات المتعلقة بالتوقعات المستقبلية الواردة في هذه الوثيقة قد لا تتحقق. كذلك ينبغي للمستثمرين ملاحظة أن الدخل من أوراق مالية من هذا النوع أو غيرها من الاستثمارات، إن وجد، قد يتعرض للتقلبات وبأن سعر أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات يكون عرضة للارتفاع أو الانخفاض. كما أن التقلبات في أسعار الصرف قد يكون لها آثار سلبية على قيمة أو ثمن، أو الدخل المتأتي من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد يكون أقل من مبلغ رأسمالهم المستثمر أساساً. ويجوز أن يكون لجي آي بي كابيتال أو المسؤولين فيها أو واحد أو أكثر من الشركات الفرعية التابعة لها (بما في ذلك محلي البحث) مصلحة مالية في الأوراق المالية للجهة أو الجهات المصدرة لتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات ذات العلاقة، بما في ذلك المراكز طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية، وخيارات شراء الأسهم أو العقود الآجلة أو الخيارات الأخرى أو المشتقات، أو غيرها من الأدوات المالية. كما يجوز لشركة جي آي بي كابيتال أو الشركات التابعة لها أن تقوم من وقت لآخر بأداء الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الخدمات أو السعي لتأمين الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الأعمال من أي شركة من الشركات المذكورة في هذه الوثيقة من وثائق البحث. وشركة جي آي بي كابيتال، بما في ذلك الشركات التابعة لها وموظفيها، لا تكون مسؤولة عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو أي خسارة أو أضرار أخرى قد تنشأ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، من أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة من وثائق البحث.

تخضع هذه الوثيقة من وثائق البحث وأية توصيات واردة فيها للتغيير دون إشعار مسبق. وحي جي آي بي كابيتال لا تتحمل أي مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من وثائق البحث. ولا يجوز تغيير أو استنساخ أو إرسال أو توزيع هذه الوثيقة من وثائق البحث كلياً أو جزئياً بأي شكل أو بأي وسيلة. كما يراعى أن هذه الوثيقة من وثائق البحث ليست موجهة إلى أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء كان مواطناً أو مقيماً في أي مكان أو دولة أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، حيثما يكون مثل هذا التوزيع أو النشر أو توافر أو استخدام هذه الوثيقة مخالفاً للقانون أو يتطلب من جي آي بي كابيتال أو أي من فروعها القيام بأي تسجيل أو استيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن ذلك البلد أو تلك الولاية القضائية.

الأنشطة الرئيسية لشركة جي آي بي كابيتال هي التعامل والحفظ والإدارة والترتيب وتقديم المشورة بموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07078.

تستخدم نظام تصنيف يعتمد على الاتجاه السعودي المحتمل، بعد عام واحد من اليوم، بناءً على نماذج التقييم الخاصة بنا. بالنسبة لتصنيفات "زيادة المراكز"، فإن سعرنا المستهدف هو أعلى من 10% من السعر الحالي، أما بالنسبة إلى "تخفيض المراكز"، فإن الإنخفاض المقدر هو أقل من 10%. وبالنسبة للعائدات التي تتراوح بين +10%، لدينا تصنيف محايد.

تواصلوا معنا لأي استفسارات

إدارة أبحاث الأسهم

جي آي بي كابيتال

B1، غرناطة بزنس

الطريق الدائري الشرقي، صندوق بريد 89589، الرياض 11692