

السعر المستهدف: 48 ريال/للسهم  
السعر الحالي: 34.74 ريال/للسهم  
نسبة الإرتفاع: 38%  
التوصية: زيادة المراكز

## شركة لومي للتأجير (لومي)

نخفض السعر المستهدف إلى 48 ريال/للسهم لديناميكيات السوق المترجعة وانخفاض الهوامش

- مع تحول التركيز من توسيع الأسطول إلى الكفاءة، نتوقع حجم أسطول مستقر على المدى المتوسط، ومعدل نمو سنوي مركب للإيرادات بنسبة 3.3% (7.6% سابقاً) على مدى 2026-2028.
- راجعنا توقعاتنا للأرباح في ظل ديناميكيات مختلطة تتمثل في انخفاض الهوامش وانخفاض تكاليف التمويل، ونتوقع معدل نمو سنوي مركب للأرباح بنسبة 13% (20% سابقاً) خلال فترة 2026-2028.
- نخفض السعر المستهدف إلى 48 ريال/للسهم، باستخدام أوزان متساوية لتقييم خصم التدفقات النقدية ومكرر الربحية (مكرر يبلغ 14 مرة لربحية السهم المتوقعة لعام 2026)، مع التوصية بـ "زيادة المراكز"، عطفاً على سعر السهم الحالي بعد تسجيل تصحيح بنسبة 47% في آخر اثني عشر شهر، ما يشير إلى عكس السعر لمعظم السليبيات.

**من المتوقع أن يظل توسع أسطول شركة لومي محدوداً إلى حد كبير، مع تحول التركيز نحو الكفاءة...** نتوقع أن يبقى نمو أسطول لومي محدوداً، مما يؤكد التحول نحو الأداء القائم على الكفاءة. حافظت الشركة على حجم أسطولها مستقراً عند حوالي 34 ألف مركبة منذ عام 2024، حيث بلغ 33.8 ألف وحدة في نهاية الربع الأول من عام 2026. ويتناقض هذا مع التوجهات السابقة حيث تعيد لومي تخصيص الإنفاق من التوسع إلى الكفاءة وتحسين التسعير. نتوقع الآن استقرار الأسطول عند متوسط يبلغ 34.7 ألف مركبة في الفترة 2026-2028، أقل من توقعاتنا السابقة البالغة حوالي 39.5 ألف مركبة بحلول عام 2028، مع الإبقاء على توقعات مزيج المركبات (32% تأجير قصير أجل، 68% إيجار طويل أجل). على الرغم من تباطؤ استخدام الأسطول، فقد تحسنت الأسعار في كل من قطاعي التأجير والإيجار، مما يعكس جهود التحسين الفعالة (الشكلان 1 و 2)، على الرغم من الضغط المؤقت في الربع الأول 2026. وبالتالي، نحدث توقعاتنا لمتوسط الإيرادات اليومية لكل مركبة تأجير قصير أجل إلى 175 ريال في الفترة 2026-2028 (167 ريال سابقاً) ومتوسط الإيرادات الشهرية لكل مركبة إيجار طويل أجل إلى 2.63 ألف ريال (2.57 ألف ريال سابقاً)، مع زيادة تدريجية في معدلات الاستخدام.

**...بينما تؤثر ظروف السوق على عائدات السيارات المباعية، نتوقع نمواً طفيفاً في الإيرادات خلال الفترة 2026-2028:** استناداً إلى رؤيتنا لحجم أسطول شركة لومي، وبالنظر إلى اتجاهات تجديد الأسطول الأخيرة، نتوقع متوسط مبيعات سنوية يبلغ حوالي 8000 سيارة خلال الفترة 2026-2028. مع ذلك، لا يزال ضعف سوق السيارات المستعملة يؤثر سلباً على كلٍ من الأسعار ومعدلات الاسترداد، مما يحد من العائدات ويُقلص هوامش الربح. ونتيجةً لذلك، نُقدّر متوسط عائدات البيع بحوالي 57.7 ألف ريال لكل سيارة خلال الفترة 2026-2028، وهو ما يتوافق إلى حد كبير مع ظروف السوق الحالية. وبناءً على ذلك، نتوقع إيرادات إجمالية للشركة تبلغ حوالي 1.64 مليار ريال لعام 2026، ما يعكس تقريباً استقراراً على أساس سنوي، يليه نمو طفيف خلال الفترة 2027-2028، حيث تُعوّض التحسينات الإضافية في أسعار العمليات الأساسية التوسع المحدود للأسطول والضغط على عائدات مبيعات السيارات المستعملة. بحلول عام 2028، نتوقع أن تصل الإيرادات إلى 1.84 مليار ريال، مما يعني معدل نمو سنوي مركب متواضع بنسبة 3.3% خلال 2026-2028، مقارنة بنسبة 7.6% في تقديراتنا السابقة.

جدول 1: المقاييس المالية الرئيسية

2028م	2027م	2026م	2025	2024	(مليون) ريال سعودي
1,838	1,765	1,635	1,669	1,550	الإيرادات
4%	8%	-2%	8%	40%	معدل نمو الإيرادات
549	522	464	460	438	إجمالي الربح
29.9%	29.6%	28.4%	27.5%	28.2%	هامش إجمالي الربح
356	337	285	299	284	الربح التشغيلي
19.4%	19.1%	17.5%	17.9%	18.3%	هامش الربح التشغيلي
288	250	188	198	180	صافي الربح
15.6%	14.2%	11.5%	11.9%	11.6%	هامش الربح
14.8%	32.9%	-4.9%	9.9%	12.3%	معدل نمو الأرباح
5.2	4.6	3.4	3.6	3.3	ربحية السهم (ريال)
6.6x	7.6x	10.1x	9.6x	10.6x	مكرر الربحية
4.3x	4.4x	4.8x	4.5x	4.9x	EV/EBITDA

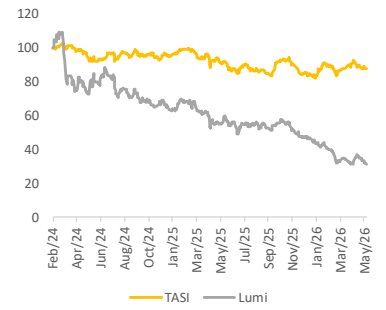
المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال.

### بيانات السهم

4262	رمز الشركة
1,911	القيمة السوقية للشركة (مليون ريال)
12.0	م. قيمة التداول 3 شهور (مليون ريال)
28.4%	نسبة الأسهم الحرة
2.6%	نسبة المستثمرين الأجانب
0.03%	حجم الأسهم الحرة في تاسي

المصدر: بلومبيرج

### مؤشر تاسي مقابل سهم لومي



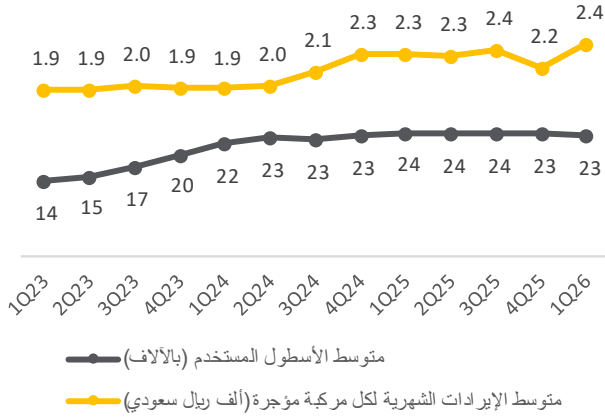
المصدر: بلومبيرج

Ahmed Almutawah

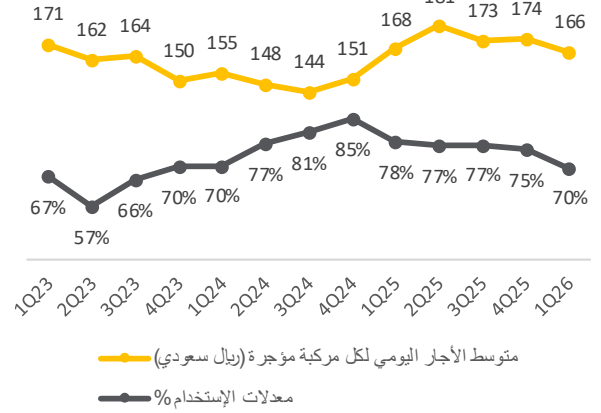
+966-11-834 8498

ahmed.almutawah@gibcapital.com

شكل 2: أسعار الإيجار وحجم الأسطول المستخدم لقطاع الإيجار طويل الأجل



شكل 1: أسعار التأجير ومعدلات الاستخدام لقطاع التأجير قصير الأجل



المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال.

المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال.

**تتطلب تطورات الأداء الأخيرة مراجعة توقعات الهوامش:** يعكس وضع هوامش ربح شركة لومي مزيجًا من مكاسب الأسعار والتحديات التشغيلية، حيث تؤثر عدة عوامل على الأداء رغم تحسن الأسعار في العمليات الأساسية. وقد تعرضت الربحية الإجمالية للعمليات الأساسية لضغوط نتيجة انخفاض معدل الاستخدام في المنطقة الشمالية (وخاصة نيوم). في الوقت نفسه، استمر انخفاض معدلات الاسترداد في قطاع مبيعات السيارات المستعملة (حيث انخفضت إلى 65% في الربع الأول من عام 2026 من 68% في عام 2025) في الضغط على هوامش الربح وسط ديناميكيات سوق غير مواتية. وقد أدت هذه التأثيرات مجتمعة إلى انكماش هامش الربح الإجمالي بمقدار 71 نقطة أساس على أساس سنوي، ليبلغ 27.5% بنهاية عام 2025. وتحسن هامش الربح الإجمالي مؤقتًا إلى 31.1% في الربع الأول من عام 2026، ويعود ذلك بشكل كبير إلى انخفاض مبيعات السيارات المستعملة، إلا أنه من المتوقع أن يعود الوضع إلى طبيعته ويعيد الضغط على هوامش الربح. استنادًا إلى هذه المعطيات، نتوقع أن يبلغ هامش الربح الإجمالي المتوقع لعام 2026 نسبة 28.4% (بزيادة قدرها 0.85 نقطة مئوية على أساس سنوي)، يليه تحسن تدريجي ليصل إلى حوالي 30% بحلول عام 2028، بمتوسط 29.3% خلال الفترة 2026-2028، وهو أقل من تقديرنا السابق البالغ 30.5%.

علاوة على ذلك، ارتفعت نسبة النفقات التشغيلية إلى المبيعات إلى 13.3% في الربع الأول من عام 2026 (مقابل 9.6% في عام 2025)، مدفوعةً بزيادة الإنفاق على البنية التحتية الرقمية ومبادرات توسيع الحجم، بالإضافة إلى ارتفاع المخصصات. وقد عوّضت هذه الزيادة الارتفاع المؤقت في هامش الربح الإجمالي، مما أدى إلى انخفاض هامش الربح التشغيلي بمقدار 1.8 نقطة مئوية على أساس سنوي. وبأخذ قاعدة التكاليف الأعلى هذه في الحسبان، نتوقع انخفاض هامش الربح التشغيلي بشكل أكبر في عام 2026 (بانخفاض قدره 0.44 نقطة مئوية على أساس سنوي)، قبل أن يتحسن تدريجيًا مع تحسين كفاءة الحجم ليصل إلى 19.4% بحلول عام 2028. وهذا يعني متوسط هامش ربح تشغيلي يبلغ 18.6% على مدى 2026-2028، مقارنة بتقديرنا السابق البالغ 21%.

**تراجع رؤية الأرباح، مع دعم رئيسي من انخفاض تكاليف التمويل:** تستمر تكاليف تمويل شركة لومي في الانخفاض بشكل واضح، حيث تراجعت النفقات بنحو 14% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2026 بعد انخفاض بنسبة 12% على أساس سنوي في عام 2025. ويعكس هذا الاتجاه التأثير المجتمّع لجهود الشركة في خفض مديونيتها، مدفوعةً بتوسع مدروس في حجم أسطولها، إلى جانب انخفاض معدلات التمويل. وفي الوقت نفسه، من المرجح أن تظل معدلات التمويل مستقرة بشكل عام خلال عامي 2026-2027، على الرغم من وجود محاطر ارتفاع التضخم العالمي الذي قد يدفع إلى مزيد من رفع أسعار الفائدة. وبناءً على هذه الافتراضات، نتوقع انخفاض تكاليف التمويل بنسبة 16% على أساس سنوي في عام 2026 لتصل إلى 98 مليون ريال، مع استمرار التحسن الذي سيدفع الرقم إلى أقل من 70 مليون ريال بحلول عام 2028. وعلى أساس متحفظ، نفترض أن تعود مساهمة الإيرادات الأخرى إلى مستوياتها الطبيعية وأن تتراوح بين 6 و8 ملايين ريال سنويًا، وذلك بعد مساهمات قوية بشكل غير عادي في العامين الماضيين. وبإضافة هذا إلى ضعف أداء الإيرادات وانكماش الهوامش، نتوقع انخفاض صافي الدخل بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 188 مليون ريال في عام 2026، مما يعكس هامش ربح صافي قدره 11.5%. ابتداءً من عام 2027، ورغم النمو المتوقع المتواضع في الإيرادات، فإنّ مزيجًا من التوسع التدريجي في الهوامش وانخفاض تكاليف التمويل من شأنه أن يدعم انتعاشًا ملحوظًا. نتوقع نموًا في صافي الدخل بنسبة 33% على أساس سنوي ليصل إلى 250 مليون ريال في عام 2027، يليه نمو بنسبة 15% ليصل إلى 288 مليون ريال في عام 2028. مع ذلك، فإنّ معدل النمو السنوي المركب المتوقع للأرباح يبلغ 13.2% خلال الفترة 2025-2028، (مقارنة بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 20% في توقعاتنا السابقة).

**يسهم الإنفاق الرأسمالي المنضبط في خفض المديونية ودعم التدفقات النقدية بمستويات صحية:** حققت شركة لومي تحولاً ملحوظاً في التدفق النقدي الحر، حيث سجلت تدفقاً نقدياً حراً للشركة بقيمة 205 ملايين ريال في عام 2025 مقارنة بصافي تدفقات سالبة بلغت 149 مليون ريال في عام 2024. ويعود هذا التحسن بشكل أساسي إلى تحسن رأس المال العامل وانخفاض الإنفاق الرأسمالي بنسبة 15% على أساس سنوي، نتيجة الترشيد في إضافات الأسطول. بالتوازي مع ذلك، تحسن وضع المديونية لشركة لومي، حيث انخفضت القروض القائمة إلى 1.5 مليار ريال من حوالي 1.7 مليار ريال في العام السابق، مما أدى إلى انخفاض نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية إلى 1.1 مرة (مقابل حوالي 1.3 مرة في عام 2024). وبحلول الربع الأول من عام 2026، ارتفعت القروض القائمة بشكل طفيف إلى حوالي 1.6 مليار ريال، على الرغم من ثبات نسبة المديونية عند 1.1 مرة، مما يشير إلى استقرار على الرغم من التقلبات الفصلية. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يستمر انخفاض مستوى الرافعة المالية لشركة لومي، مدعوماً بانخفاض متطلبات الإنفاق الرأسمالي، بمتوسط سنوي يبلغ حوالي 880 مليون ريال خلال الفترة 2026-2028، وهو أقل من تقديرنا السابق البالغ 1.2 مليار ريال. في ظل هذا السيناريو، نتوقع أن تنخفض القروض القائمة تدريجياً إلى أقل من مليار ريال، مما يترجم إلى نسبة صافي دين إلى حقوق ملكية جيدة تبلغ حوالي 0.4 مرة بحلول عام 2028. ومع انخفاض نسبة الرافعة المالية وتخفيف كثافة الإنفاق الرأسمالي، إلى جانب الإدارة السليمة لرأس المال العامل، نتوقع أن يتعزز التدفق النقدي الحر للشركة بشكل مطرد، ليصل إلى 210 ملايين ريال في عام 2026 ويرتفع إلى 330 مليون ريال بحلول عام 2028.

**ملخص نتائج الربع الأول من عام 2026:** انخفضت إيرادات شركة لومي بنسبة 11% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2026 لتصل إلى 366 مليون ريال، بما يتماشى مع تقديرنا البالغ 370 مليون ريال. ويعود هذا الانخفاض إلى تراجع مبيعات السيارات المستعملة بنسبة 35% على أساس سنوي، وتراجع إيرادات التأجير قصير الجمل بنسبة 10% على أساس سنوي، متأثرةً بانخفاض معدلات الاستخدام عن المتوقع. في المقابل، حافظت إيرادات الإيجار طويل الأجل على استقرارها بشكل عام (+1.8% على أساس سنوي)، مما ساهم في دعم الإيرادات. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 5.4% على أساس سنوي، متجاوزاً تقديرنا بنسبة 8.4%، وذلك بفضل ارتفاع هامش الربح الإجمالي عن المتوقع (31% مقابل 28.4%)، مدعوماً بانخفاض مساهمات مبيعات السيارات المستعملة. مع ذلك، انخفض الربح التشغيلي بشكل حاد بنسبة 20.6% على أساس سنوي، وجاء أقل من توقعاتنا بنسبة 6% وسط ارتفاع النفقات التشغيلية عن المتوقع، مما أدى إلى هامش ربح تشغيلي قدره 18% مقابل 19% تقريباً في تقديرنا. وبناءً على ذلك، انخفض صافي الربح بنسبة 24.7% على أساس سنوي إلى 40 مليون ريال (أقل من توقعاتنا بنسبة 7.5%)، مدعوماً بانخفاض تكاليف التمويل بنسبة 14% على أساس سنوي وسط خفض المديونية، مما أدى إجمالاً إلى هامش ربح صافي قدره 11% تقريباً.

جدول 2: ملخص نتائج الربع الأول من عام 2026

الفرق %	تقديرنا	على أساس ربح سنوي	الربع الرابع لعام 2025	على أساس سنوي	الربع الأول لعام 2025	الربع الأول لعام 2026	(مليون) ريال سعودي
-1.2%	370	-14%	427	-11.0%	412	366	الإيرادات
-5.0%	265	-23%	326	-13.4%	291	252	تكاليف الإيرادات
8.4%	105	13%	101	-5.4%	120	114	اجمالي الربح
37.2%	35	43%	34	-28.4%	37	48	النفقات التشغيلية
-6.0%	70	-2%	67	-20.6%	83	66	الربح التشغيلي
-7.5%	43	5%	38	-24.7%	53	40	صافي الربح
	28.4%		23.6%		29.3%	31.1%	هامش الربح الإجمالي
	18.9%		15.7%		20.2%	18.0%	هامش الربح التشغيلي
	11.7%		8.9%		12.9%	10.9%	هامش صافي الربح

المصدر: بيانات الشركة، جي آي بي كابيتال

**التقييم والمخاطر:** بعد مراجعة تقديرنا وتوقعاتنا، خفضنا سعرنا المستهدف للسهم لمدة عام واحد إلى **48 ريال/السهم**، من 72 ريال/السهم سابقاً. يستند تقييمنا إلى مزيج متساوٍ من طريقتي التدفقات النقدية المخصومة (9.9% متوسط تكلفة رأس المال المرجح؛ 2.5% نمو مستدام؛ بسعر مستهدف يبلغ 48 ريال/السهم) وتقييم مكرر الربحية (14 مرة على أساس ربحية السهم المتوقع لعام 2026؛ بسعر مستهدف يبلغ 48 ريال/السهم) مع تصنيف "زيادة المراكز"، مما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنسبة 38% عن سعر السوق الحالي. يُتداول السهم حالياً بمكرر ربحية للعام القادم يبلغ حوالي 10 مرات بناءً على تقديرنا لربحية السهم لعام 2026 وعلى مكرر يبلغ 7.6 مرة بناءً على توقعاتنا لربحية السهم لعام 2027، مقارنةً بمتوسط يبلغ حوالي 13 مرة خلال العام الماضي. يأتي هذا نتيجة تصحيح بنسبة 47% في سعر السهم خلال الإثني عشر شهر الماضية، مما يشير في رأينا، إلى مخاطر انخفاض محدودة، حيث أن السعر الحالي يعكس معظم السلبيات.

تشمل المخاطر الرئيسية السلبية انخفاض مساهمة قطاع السياحة عن المتوقع، وزيادة المنافسة، واضطرابات سلاسل توريد المركبات، وانخفاض معدلات الاحتفاظ بعملاء التأجير طويل الأجل عن المتوقع.

## 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 جانبك 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 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 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

[www.gibcapital.com](http://www.gibcapital.com)