

THE EDGE CONSULTANCY

تقارير ذي إيدج الخاصة

عشرة من عشرة مجدداً

كيف نمت أرباح البنوك السعودية العشرة المدرجة في الأشهر التسعة من 2026 فيما تباطأ نمو الربع الثالث وارتفعت المخصصات

أكتوبر 2026

الملخص التنفيذي

أعلنت البنوك العشرة المدرجة في قطاع البنوك بالسوق المالية السعودية جميعُها ارتفاعَ صافي الربح العائد للمساهمين للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026، وفق إحصائنا. وهي النتيجة نفسها التي أسفر عنها النصف الأول، حين نمت البنوك العشرة جميعها أيضاً، وفق إحصائنا لإفصاحات يوليو. ومجتمعةً، حققت البنوك العشرة 73.58 مليار ريال في الأشهر التسعة، بزيادة 6.8 في المئة عن 68.87 مليار ريال قبل عام، وفق جمعنا للأرقام التي أودعها كل بنك لدى السوق المالية السعودية بين 19 و22 أكتوبر. وهذه وتيرة أبطأ من نمو النصف الأول البالغ 7.9 في المئة، وفق حسابنا من إفصاحات يوليو نفسها، والفارق يقع في الربع الثالث.

الربع الثالث وحده جاء بصافي ربح مجمّع قدره 24.75 مليار ريال، أعلى بنسبة 4.8 في المئة من الربع نفسه من 2025 وأدنى بنسبة 0.5 في المئة من 24.87 مليار ريال في الربع الثاني، وفق حسابنا. ستة بنوك ربحت أكثر من العام السابق وأربعة ربحت أقل: البنك الأهلي السعودي ومصرف الإنماء وبنك البلاد والبنك السعودي للاستثمار، وفق إحصائنا. وثلاثة من هذه الأربعة تذكر ارتفاع مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة بين أسبابها، وفق إحصائنا. وبلغت أعباء الربع الثالث المجمّعة للخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى 2,970.5 مليون ريال مقابل 1,878.8 مليون ريال قبل عام، بزيادة 58.1 في المئة وفق جمعنا، وكانت أعلى لدى 9 من البنوك العشرة، وفق إحصائنا. وربحية السهم لم تتبع صافي الربح في كل مكان: فلدى 4 بنوك جاءت ربحية السهم للأشهر التسعة أدنى بينما صافي الربح أعلى، بعد تسويات صكوك الشريحة الأولى التي تصفها إفصاحاتها، وفق إحصائنا، وهو تباعد يعرضه متن هذا التقرير.

النمو كان مركّزاً. فقد حقق مصرف الراجحي 20,870 مليون ريال في الأشهر التسعة، بزيادة 13.3 في المئة، أي 28.4 في المئة من الإجمالي المجمّع و52.1 في المئة من زيادته، وفق حسابنا. ومن دون الراجحي، نمت أرباح البنوك التسعة الأخرى للأشهر التسعة 4.5 في المئة، وفق حسابنا. وبنك الجزيرة، أصغر البنوك العشرة بالقيمة السوقية، كان الأسرع نمواً بنسبة 15.4 في المئة، وفق إحصائنا.

والمنظومة المحيطة بالبنوك ما زالت تتوسع. ففي نشرته الإحصائية الشهرية لسبتمبر 2026، الصادرة في 29 أكتوبر، أورد البنك المركزي السعودي (ساما) مطلوبات للبنوك على القطاع الخاص بقيمة 3.32 تريليونات ريال بنهاية سبتمبر، أعلى بنسبة 6.04 في المئة من مستواها قبل عام وفق حسابنا، وودائع مصرفية إجمالية أعلى بنسبة 4.79 في المئة، وفق حسابنا. وبلغت نسبة القروض إلى الودائع 82.49 في المئة. وتضع مؤشرات السلامة المالية لساما للربع الثاني كفاية رأس المال عند 20.9 في المئة، والقروض المتعثرة عند 1.0 في المئة من إجمالي القروض، والعائد على حقوق المساهمين عند 13.9 في المئة. وثبّتت فيتش للتصنيفات الائتمانية تصنيف السعودية عند A+ بنظرة مستقبلية مستقرة في يوليو ووصفت البنوك بالمرونة خلال الصراع الإقليمي. وفي 16 سبتمبر رفع ساما معدل اتفاقيات إعادة الشراء (الريبو) 25 نقطة أساس إلى 4.50 في المئة، مستنداً إلى مهمته في الحفاظ على الاستقرار النقدي.

الأشهر التسعة تُظهر، في قراءتنا، قطاعاً مربحاً ما زالت أرباحه ترتفع، فيما تحدد مخصصات الربع الثالث الأعلى وتيرةَ هذا الارتفاع لا اتجاهه.

لوحة المؤشرات، أكتوبر 2026، من إعدادنا استناداً إلى الإفصاحات والمصادر الرسمية: 10 من 10 بنوك نمّت صافي ربح الأشهر التسعة، وفق إحصائنا؛ صافي الربح المجمّع للأشهر التسعة 73.58 مليار ريال بزيادة 6.8 في المئة وفق حسابنا، مقابل 7.9 في المئة في النصف الأول؛ صافي ربح الربع الثالث المجمّع 24.75 مليار ريال بزيادة 4.8 في المئة على أساس سنوي وأدنى بنسبة 0.5 في المئة من الربع الثاني، وفق حسابنا؛ 6 بنوك أعلى و4 أدنى في الربع الثالث على أساس سنوي، وفق إحصائنا؛ 4 بنوك بربحية سهم أدنى للأشهر التسعة بعد تسويات صكوك الشريحة الأولى، وفق إحصائنا؛ مصرف الراجحي 20,870 مليون ريال بزيادة 13.3 في المئة؛ بنك الجزيرة الأسرع نمواً بنسبة 15.4 في المئة؛ مطلوبات البنوك على القطاع الخاص أعلى بنسبة 6.04 في المئة على أساس سنوي في سبتمبر، وفق حسابنا؛ القروض إلى الودائع 82.49 في المئة؛ كفاية رأس المال 20.9 في المئة والقروض المتعثرة 1.0 في المئة في الربع الثاني؛ الريبو 4.50 في المئة منذ 16 سبتمبر؛ أنشطة المال والتأمين وخدمات الأعمال بنمو 3.3 في المئة في الربع الثاني؛ التضخم 1.9 في المئة في سبتمبر؛ فيتش عند A+ بنظرة مستقرة؛ القيمة السوقية للبنوك العشرة 924,176 مليون ريال في 26 أكتوبر، وفق جمعنا. وكل رقم منها موثق بمصدره في متن هذا التقرير.

تسعة أشهر وعشرة مكاسب

العنوان سجلّ نظيف. فكل بنك من البنوك العشرة أعلن صافي ربح للأشهر التسعة عائداً للمساهمين أعلى من الفترة نفسها من 2025، وفق إحصائنا، والمدى بينها واسع: من 1.5 في المئة لدى البنك السعودي للاستثمار إلى 15.4 في المئة لدى بنك الجزيرة. سبعة من البنوك العشرة نمت بأقل من 5 في المئة، وفق إحصائنا. واثنان نموا بأكثر من 13 في المئة، وفق إحصائنا.

الجدول 1. صافي الربح العائد للمساهمين، الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر

البنك	الأشهر التسعة 2026 (مليون ريال)	الأشهر التسعة 2025 (مليون ريال)	التغير %
مصرف الراجحي	20,870	18,417	13.319
البنك الأهلي السعودي	19,479	18,628	4.568
بنك الرياض	8,128.3	7,770.0	4.611
البنك السعودي الأول	6,582	6,405	2.763
مصرف الإنماء	4,862	4,673.3	4.037
البنك السعودي الفرنسي	4,377	4,094	6.912
البنك العربي الوطني	4,133	3,970	4.105
بنك البلاد	2,267.5	2,232.6	1.563
البنك السعودي للاستثمار	1,557.5	1,534.2	1.518
بنك الجزيرة	1,319.4	1,143.2	15.412
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	73,575.7	68,867.3	6.8

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلان النتائج الأولية لكل بنك عن الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026، المنشور بين 19 و22 أكتوبر 2026. نسب التغير للبنوك منفردة هي أرقام السوق؛ وصف الإجمالي جمعنا وحسابنا. ويعلن بنك الرياض أرقامه بآلاف الريالات؛ وقد حُوّلت إلى الملايين وفق حسابنا.

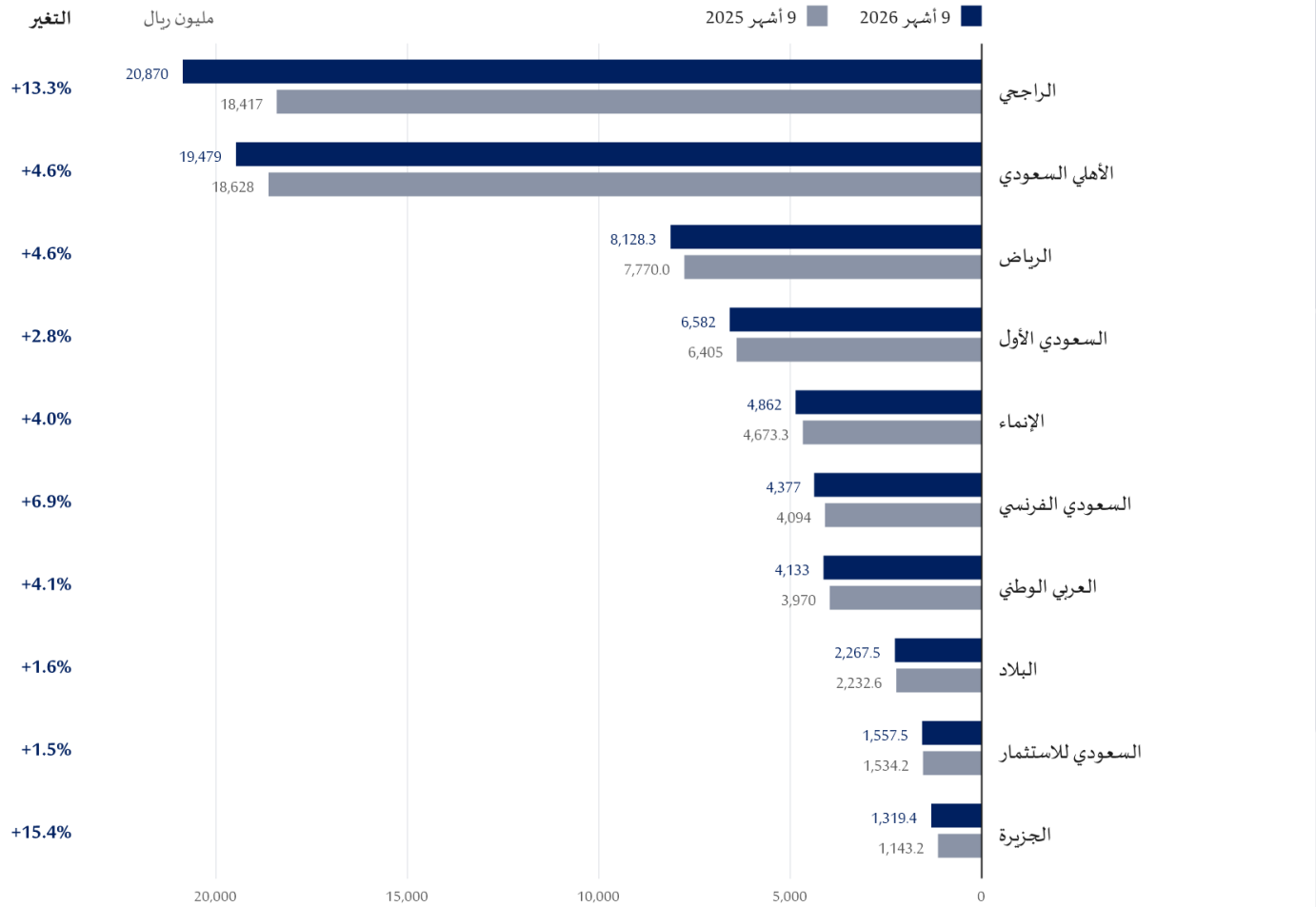
حقق مصرف الراجحي والبنك الأهلي السعودي معاً 54.8 في المئة من الإجمالي المجمّع، وفق حسابنا، وتحرك البنكان بسرعتين مختلفتين تماماً. فنمو الراجحي بنسبة 13.3 في المئة رفع ربحه للأشهر التسعة إلى 20,870 مليون ريال، متقدماً على 19,479 مليون ريال للأهلي، رغم أن الأهلي أكبر ميزانيةً. ويعزو الراجحي الارتفاع إلى نمو إجمالي دخل العمليات، الذي يقول إنه زاد 13.4 في المئة على «ارتفاع صافي دخل التمويل والاستثمار ودخل أتعاب الخدمات المصرفية ودخل تحويل العملات». وارتفع مخصص انخفاض قيمة التمويل لديه من 1,695 مليون ريال إلى 2,364 مليون ريال في الفترة نفسها.

ونما الأهلي السعودي 4.6 في المئة إلى 19,479 مليون ريال. ويضع البنك إجمالي دخل عملياته عند 30.6 مليار ريال بزيادة 4.5 في المئة، ويقول إن النمو جاء «أساساً من ارتفاع إجمالي دخل العمليات وانخفاض صافي مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة». وسطر مخصصاته للأشهر التسعة هو الأدنى بين البنوك العشرة، وفق إحصائنا: إذ يطبع جدول السوق 3 ملايين ريال مقابل 93 مليون ريال قبل عام، ونص البنك نفسه يضع الانخفاض عند 97.2 في المئة. ورقم الأشهر التسعة البالغ 3 ملايين ريال إلى جانب عبء ربع ثالث قدره 323 مليون ريال يعني أن النصف الأول حمل ردَّ مخصصات صافياً قدره 320 مليون ريال، وفق حسابنا من الأرقام المنشورة.

في منتصف الجدول، نما بنك الرياض 4.6 في المئة إلى 8,128.3 مليون ريال، ويعزو ذلك «أساساً» إلى ارتفاع إجمالي دخل العمليات، تقابله جزئياً زيادة إجمالي مصاريف العمليات. ونما البنك السعودي الفرنسي 6.9 في المئة إلى 4,377 مليون ريال؛ ويضع ارتفاع إجمالي دخل العمليات عند 6.4 في المئة وارتفاع إجمالي مصاريف العمليات عند 6.3 في المئة. ونما مصرف الإنماء 4.0 في المئة إلى 4,862 مليون ريال، مع إجمالي دخل عمليات أعلى بنسبة 6.1 في المئة «نتيجة ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار ودخل تحويل العملات أساساً». ونما البنك العربي الوطني 4.1 في المئة إلى 4,133 مليون ريال ويضع زيادة صافي دخل العمولات الخاصة أولاً بين أسبابه.

ارتفاع البنك السعودي الأول بنسبة 2.8 في المئة إلى 6,582 مليون ريال يحتاج سطراً إضافياً عن غيره. فربحه قبل الزكاة وضريبة الدخل انخفض 0.9 في المئة، من 7,379 مليون ريال إلى 7,313 مليون ريال، بينما ارتفع الربح بعد الضريبة. ويفسر البنك الفجوة مباشرة: «انخفض مخصص ضريبة الدخل نتيجة استرداد ضريبي على استثمارات مؤهلة في صكوك وسندات حكومية».

وعند الطرف الأصغر، كان نمو بنك الجزيرة بنسبة 15.4 في المئة إلى 1,319.4 مليون ريال الأسرع بين العشرة، وفق إحصائنا. ويقول البنك إن صافي الدخل ارتفع 15 في المئة على زيادة 9 في المئة في الدخل التشغيلي، وإن الارتفاع قابله أيضاً عبء زكاة أعلى خلال الفترة. ونما بنك البلاد 1.6 في المئة إلى 2,267.5 مليون ريال، والبنك السعودي للاستثمار 1.5 في المئة إلى 1,557.5 مليون ريال.



الشكل 1. صافي الربح العائد للمساهمين للأشهر التسعة، 2026 مقابل 2025، لكل بنك من البنوك العشرة المدرجة، مع نسب النمو

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة، 19 إلى 22 أكتوبر 2026. القيم بملايين الريالات؛ ونسب النمو مقربة إلى منزلة عشرية واحدة.

وخط الدخل الأوسع يشير في الاتجاه نفسه. فقد ارتفع ربح إجمالي العمليات المجمّع، وهو في قراءتنا أقرب سطر في جدول السوق إلى الدخل التشغيلي، 6.8 في المئة إلى 125,759.5 مليون ريال، وارتفع الربح المجمّع قبل الزكاة وضريبة الدخل 6.4 في المئة إلى 82,394.7 مليون ريال، كلاهما وفق جمعنا وحسابنا. وفي قراءتنا، نمّت البنوك العشرة دخلها وربحها بوتيرة متقاربة على مدى الأشهر التسعة، فيما حركت المخصصات والضريبة الفجوة بينهما بنكاً بنكاً.

الربع الثالث على حدة

الربع الثالث هو حيث تنقسم الصورة. فصافي الربح المجمّع البالغ 24.75 مليار ريال جاء أعلى بنسبة 4.8 في المئة من الربع الثالث من 2025 وأدنى بنسبة 0.5 في المئة من الربع الثاني من 2026، وفق حسابنا. وكان نمو الربع الثاني 8.2 في المئة، وفق حسابنا من إفصاحات البنوك في يوليو، فتباطأت الوتيرة السنوية إلى 4.8 في المئة في الربع الثالث، وفق حسابنا.

الجدول 2. صافي الربح العائد للمساهمين، الربع الثالث 2026

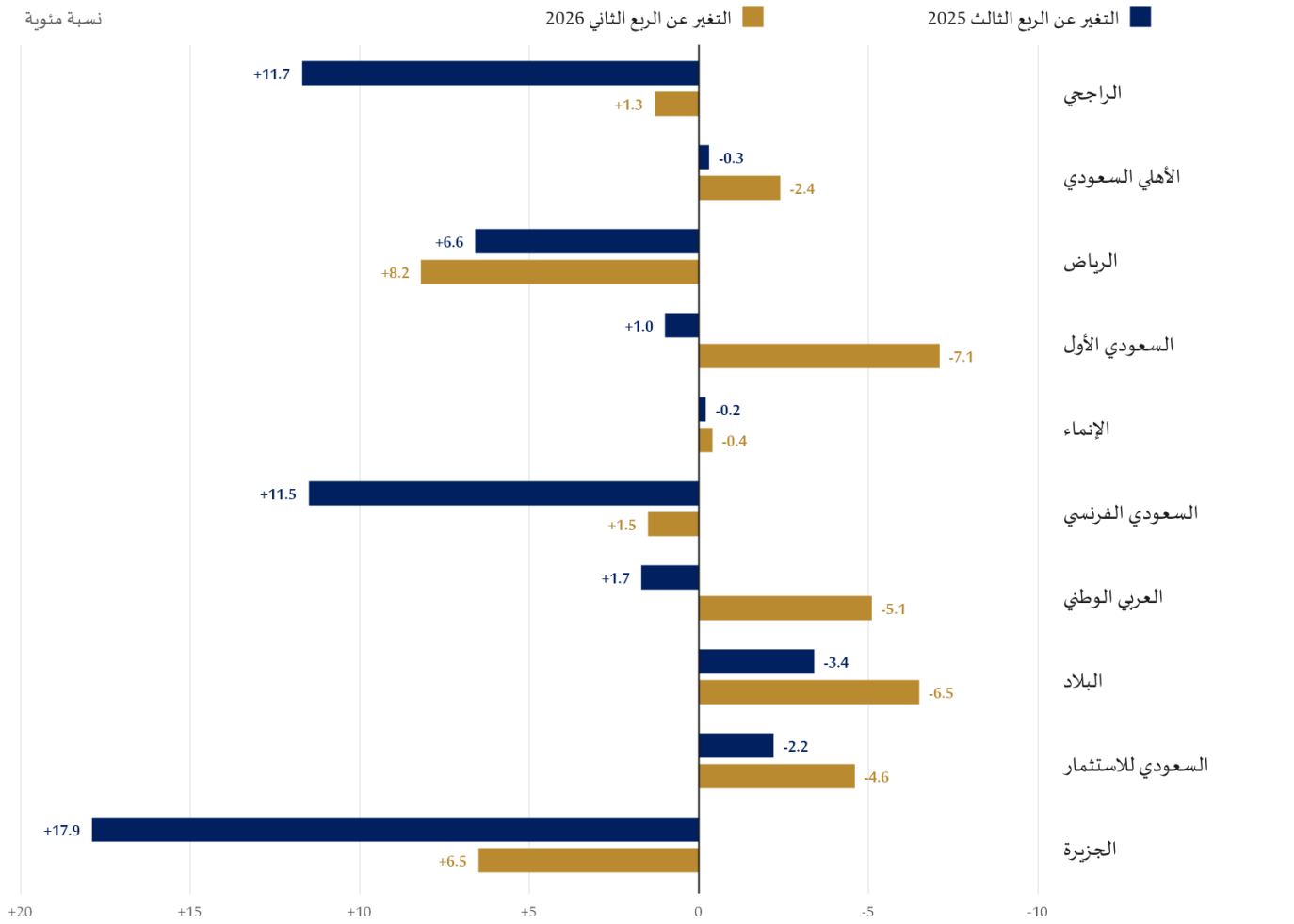
البنك	الربع الثالث 2026 (مليون ريال)	الربع الثالث 2025 (مليون ريال)	التغير السنوي %	التغير الربعي %
مصرف الراجحي	7,106	6,360	11.729	1.34
البنك الأهلي السعودي	6,450	6,469	-0.293	-2.361
بنك الرياض	2,865.7	2,687.4	6.636	8.181
البنك السعودي الأول	2,165	2,144	0.979	-7.121
مصرف الإنماء	1,588.3	1,592	-0.232	-0.432
البنك السعودي الفرنسي	1,509	1,353	11.529	1.479
البنك العربي الوطني	1,351	1,329	1.655	-5.059
بنك البلاد	740.2	766.5	-3.431	-6.493
البنك السعودي للاستثمار	506.9	518.4	-2.218	-4.556
بنك الجزيرة	471.6	400.1	17.87	6.504
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	24,753.7	23,619.4	4.8	-0.5

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة، جداول الربع الحالي. نسب التغير للبنوك منفردة هي أرقام السوق، مقابل الربع الثالث من 2025 والربع الثاني من 2026؛ وصف الإجمالي جمعنا وحسابنا. وأرقام بنك الرياض محولة من الآلاف إلى ملايين الريالات وفق حسابنا.

ستة بنوك نمّت ربح الربع الثالث على أساس سنوي، وفق إحصائنا. تصدّر بنك الجزيرة بنسبة 17.9 في المئة، يليه مصرف الراجحي بنسبة 11.7 في المئة والبنك السعودي الفرنسي بنسبة 11.5 في المئة. وارتفع بنك الرياض 6.6 في المئة، والبنك العربي الوطني 1.7 في المئة، والبنك السعودي الأول 1.0 في المئة.

وأربعة بنوك ربحت أقل من العام السابق، وفق إحصائنا. انخفض ربح بنك البلاد 3.4 في المئة إلى 740.2 مليون ريال، والبنك السعودي للاستثمار 2.2 في المئة إلى 506.9 مليون ريال، والأهلي السعودي 0.3 في المئة إلى 6,450 مليون ريال، ومصرف الإنماء 0.2 في المئة إلى 1,588.3 مليون ريال. ولكل بنك سببه. فالبلاد يقول إن صافي الدخل انخفض لارتفاع إجمالي مصاريف العمليات 16 في المئة، وهو إجمالي يشمل بنص البنك نفسه مخصص الانخفاض في القيمة. والسعودي للاستثمار يقول إن صافي الربح انخفض 2.2 في المئة «أساساً نتيجة ارتفاع إجمالي المصاريف التشغيلية». والأهلي يذكر «ارتفاع إجمالي مصاريف العمليات وصافي مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة». والإنماء يشير إلى «انخفاض دخل الأتعاب ودخل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة في قائمة الدخل والدخل التشغيلي الآخر، إضافة إلى ارتفاع مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة».

ومقابل الربع الثاني ينعكس الانقسام: 4 بنوك ارتفعت و6 انخفضت، وفق إحصائنا. فبنك الرياض، الأعلى بنسبة 8.2 في المئة على أساس ربعي، وبنك الجزيرة بزيادة 6.5 في المئة، والبنك السعودي الفرنسي ومصرف الراجحي ربحت أكثر مما في الربع الثاني. وانخفض البنك السعودي الأول 7.1 في المئة على أساس ربعي، ويعزو ذلك «أساساً» إلى ارتفاع مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة وارتفاع إجمالي مصاريف العمليات. وانخفض البنك العربي الوطني 5.1 في المئة؛ ويسمّي انخفاض مكاسب الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل، وانخفاض دخل الأتعاب والعمولات، وانخفاض دخل توزيعات الأرباح، وانخفاض الدخل التشغيلي الآخر.



الشكل 2. صافي ربح الربع الثالث 2026، والتغير على أساس سنوي وعلى أساس ربعي، لكل بنك من البنوك العشرة

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة، جداول الربع الحالي. النسب مقربة إلى منزلة عشرية واحدة.

الدخل الشامل تحرك بحدة أكبر من صافي الربح. فإجمالي الدخل الشامل العائد للمساهمين جاء في الربع الثالث أدنى من العام السابق لدى البنوك العشرة جميعها، وفق إحصائنا، وأدنى من الربع الثاني لديها جميعاً كذلك. وكان أكبر انخفاض سنوي لدى البنك العربي الوطني بنسبة 83.3 في المئة، وأصغره لدى مصرف الراجحي بنسبة 1.8 في المئة، وفق إحصائنا.

الجدول 3. صافي الربح مقابل الدخل الشامل، الربع الثالث، مليون ريال، من إعدادنا

البنك	صافي الربح 2026	الدخل الشامل 2026	الدخل الشامل الآخر الضمني 2026	الدخل الشامل 2025	التغير السنوي %
مصرف الراجحي	7,106	7,087	-19	7,220	-1.8
البنك الأهلي السعودي	6,450	3,563	-2,887	7,494	-52.5
بنك الرياض	2,865.7	1,971.4	-894.3	2,939.0	-32.9
البنك السعودي الأول	2,165	1,728	-437	2,609	-33.8
مصرف الإنماء	1,588.3	1,371	-217.3	1,740.2	-21.2
البنك السعودي الفرنسي	1,509	612	-897	1,723	-64.5
البنك العربي الوطني	1,351	274	-1,077	1,642	-83.3
بنك البلاد	740.2	281.8	-458.4	831.4	-66.1
البنك السعودي للاستثمار	506.9	262	-244.9	612.8	-57.2
بنك الجزيرة	471.6	187.2	-284.4	492.8	-62.0
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	24,753.7	17,337.4	-7,416.3	27,304.2	-36.5

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة، جداول الربع الحالي، أعيدت قراءتها من صفحة إعلان كل بنك في 27 أكتوبر 2026. والسطران كلاهما عائد للمساهمين. والدخل الشامل الآخر الضمني هو إجمالي الدخل الشامل ناقص صافي الربح، وهو وصف الإجمالي وعمود التغير حسابنا؛ وبنك الرياض محول من آلاف الريالات وفق حسابنا.

الفجوة بين السطرين هي أهدأ أرقام الربع الكبيرة. فالدخل الشامل الآخر الضمني جاء سالباً لدى البنوك العشرة جميعها في الربع، بإجمالي سالب قدره 7,416.3 مليون ريال مقابل صافي ربح قدره 24,753.7 مليون ريال، وفق حسابنا، فانخفض سطر الدخل الشامل المجمّع 36.5 في المئة على أساس سنوي بينما ارتفع صافي الربح 4.8 في المئة. ونموذج نتائج السوق يطبع الإجماليات لا محركاتها: فالاحتياطيات التي تحرك الدخل الشامل الآخر، ومنها تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة من خلال الدخل الشامل الآخر واحتياطيات تحوط التدفقات النقدية، تجلس في القوائم المالية الأولية للبنوك. والتأرجح أعمق بالنسبة المئوية لدى البنك العربي الوطني وأوسع بالريالات لدى البنك الأهلي السعودي، وفق إحصائنا، وتلك القوائم هي الوثيقة التالية التي تُقرأ بعد هذا الجدول.

ما قالته البنوك: الدخل والتمويل والمخصصات

يعرض نموذج نتائج السوق صافي دخل العمولات الخاصة في سطرين، واحد للتمويل وآخر للاستثمار. وسبعة من بيانات البنوك نفسها تقدم رقماً موحداً، وفق إحصائنا، وكلها أعلى. فمصرف الراجحي يضع صافي دخل التمويل والاستثمار للأشهر التسعة أعلى بنسبة 16.7 في المئة. والأهلي السعودي يضع صافي دخل العمولات الخاصة أعلى بنسبة 8.3 في المئة. والبنك السعودي الفرنسي يقول إن صافي دخل العمولات الخاصة ارتفع 6.0 في المئة، والبنك السعودي الأول 3 في المئة. وبنك الجزيرة يضع صافي دخل التمويل والاستثمار أعلى بنسبة 13 في المئة، وبنك البلاد صافي دخله من الموجودات الاستثمارية والتمويلية أعلى بنسبة 8 في المئة، والبنك السعودي للاستثمار صافي دخل عمولاته الخاصة أعلى بنسبة 2.0 في المئة.

ويضع بنك البلاد وبنك الجزيرة أرقاماً على كلفة تمويلهما. فالبلاد يقول إن العائد الذي يدفعه على الودائع والمطلوبات المالية ارتفع 17 في المئة خلال الأشهر التسعة، مقابل ارتفاع 12 في المئة في الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية. والجزيرة يضع ارتفاع العائد على الودائع والمطلوبات المالية عند 10 في المئة، أساساً على ودائع العملاء والمشتقات المتوافقة مع الشريعة. وتُظهر بيانات ساما تحول مزيج الودائع في المنظومة نحو الودائع الزمنية والادخارية، التي شكلت 46.08 في المئة من إجمالي الودائع في سبتمبر مقابل 39.28 في المئة قبل عام، فيما انخفضت الودائع تحت الطلب إلى 45.68 في المئة من 50.35 في المئة، لتصبح الودائع الزمنية والادخارية الأكبر حصةً بين الاثنتين.

المخصصات هي القصة الأكبر في الربع. فقد ارتفعت الأعباء المجمّعة للخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى 58.1 في المئة على أساس سنوي في الربع الثالث، وفق جمعنا، ولم يسجل عبئاً أدنى من الربع الثالث من 2025 سوى البنك السعودي للاستثمار، وفق إحصائنا. وعلى مدى الأشهر التسعة ارتفع العبء المجمّع 18.3 في المئة إلى 6,819.7 مليون ريال، وفق جمعنا. والارتفاع يقع في الربع الثالث وحده: فأعباء النصف الأول البالغة 3,849.2 مليون ريال كانت أدنى بنسبة 1.0 في المئة من العام السابق، وفق حسابنا من الإفصاحات نفسها.

الجدول 4. صافي مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى

البنك	الأشهر التسعة 2026 (مليون ريال)	الأشهر التسعة 2025 (مليون ريال)	الربع الثالث 2026 (مليون ريال)	الربع الثالث 2025 (مليون ريال)
مصرف الراجحي	2,364	1,695	852	570
البنك الأهلي السعودي	3	93	323	231
بنك الرياض	1,095.0	1,007.2	420.1	336.0
البنك السعودي الأول	534	440	362	82
مصرف الإنماء	955.7	763.9	400	256.3
البنك السعودي الفرنسي	784	752	271	237
البنك العربي الوطني	455	441	140	19
بنك البلاد	209.7	134.7	82.4	33
البنك السعودي للاستثمار	182	186.2	53.9	60.5
بنك الجزيرة	237.3	253.9	66.1	54

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة، سطر «إجمالي مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى (قيد عكسي)، صافي». وأرقام بنك الرياض محولة من الآلاف إلى ملايين الريالات وفق حسابنا.

الأسباب تختلف بنكاً بنكاً. فعبء البنك السعودي الأول للربع الثالث ارتفع 280 مليون ريال، ويعزوه أساساً إلى مخصصات انخفاض القيمة للقروض والسلف والتعرضات خارج الميزانية، ويصف الزيادة بأنها «ذات طبيعة خاصة بحالات بعينها». وارتفع عبء مصرف الراجحي للربع الثالث 282 مليون ريال على أساس سنوي وعبء السعودي الأول 280 مليوناً؛ ومعاً يمثل البنكان 51.5 في المئة من الزيادة المجمّعة للبنوك العشرة، وفق حسابنا. وارتفعت مخصصات بنك الرياض للأشهر التسعة 8.7 في المئة «أساساً نتيجة ارتفاع مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات»، قابله جزئياً انخفاض عبء الخسائر الائتمانية. ويربط مصرف الإنماء عبأه الأعلى بنمو محفظة التمويل والاستثمار لديه، وعبؤه للربع الثالث ساوى 400 مليون ريال المسجلة في الربع الثاني. وارتفع عبء بنك البلاد للربع الثالث 150 في المئة، ويعزوه أساساً إلى انخفاض قيمة التمويل.

ثلاثة بنوك أعلنت أعباء أدنى للأشهر التسعة، وفق إحصائنا. فالبنك السعودي للاستثمار يقول إن مخصصه للأشهر التسعة انخفض 2.3 في المئة «بما يعكس انخفاض صافي الأعباء على القروض والسلف بفضل تحسن جودة الائتمان». وعبء بنك الجزيرة للأشهر التسعة انخفض 7 في المئة، وبنص البنك نفسه بسبب «انخفاض متطلبات المخصصات للتمويل التجاري». وانخفض عبء الأهلي إلى 3 ملايين ريال، كما سبق. وعبء البنك العربي الوطني للربع الثالث جاء أدنى من الربع الثاني، 140 مليون ريال مقابل 180 مليوناً، فيما بلغ عبؤه للأشهر التسعة 455 مليون ريال مقابل 441 مليوناً قبل عام.

ربحية السهم لم تتبع صافي الربح في كل مكان. فلدى البنك العربي الوطني ومصرف الإنماء وبنك البلاد وبنك الجزيرة جاءت ربحية السهم للأشهر التسعة أدنى من العام السابق بينما صافي الربح أعلى: 1.86 ريال مقابل 1.94 لدى العربي الوطني، و1.42 مقابل 1.43 لدى الإنماء، و1.43 مقابل 1.49 لدى البلاد، و0.77 مقابل 0.79 لدى الجزيرة. وتنص إفصاحات البنوك الأربعة على أن ربحية السهم محسوبة على صافي الدخل المعدل بتكاليف صكوك الشريحة الأولى أو بعد خصمها. وإفصاحات بنك الرياض والبنك السعودي الأول والبنك السعودي للاستثمار، حيث ارتفعت ربحية السهم، تنص على تسوية صكوك الشريحة الأولى نفسها، وفق إحصائنا. والبنوك الثلاثة المتبقية ارتفعت ربحيتها أيضاً، كما تطبعها السوق: 3.27 ريالات مقابل 2.9 لدى مصرف الراجحي، الذي لا يطبع إعلانه ملاحظة لربحية السهم، و3.13 مقابل 2.99 لدى الأهلي السعودي، و1.62 مقابل 1.53 لدى البنك السعودي الفرنسي.

الميزانيات العمومية في 30 سبتمبر

بلغت الموجودات المجمّعة للبنوك العشرة 4.90 تريليونات ريال في 30 سبتمبر، أعلى بنسبة 5.9 في المئة من العام السابق، وفق جمعنا وحسابنا. ونمت القروض والسلف 6.4 في المئة إلى 3.31 تريليونات ريال، وودائع العملاء 4.7 في المئة إلى 3.09 تريليونات ريال، وحقوق المساهمين 7.8 في المئة إلى 732.18 مليار ريال، كلها وفق جمعنا وحسابنا. وسطر حقوق المساهمين لدى السوق يشمل صكوك الشريحة الأولى حيثما أصدرها البنك، كما تسجل ملاحظة البنك السعودي الفرنسي أدناه، ولذا فإن الرقم المجمّع أوسع من رأسمال حملة الأسهم العاديين. والأهلي السعودي صاحب أكبر ميزانية عند 1,262,267 مليون ريال، أي 25.8 في المئة من الإجمالي المجمّع، يليه مصرف الراجحي عند 22.0 في المئة، وفق حسابنا.

الجدول 5. الميزانيات العمومية في 30 سبتمبر 2026، مليون ريال

البنك	الموجودات	القروض والسلف	ودائع العملاء	حقوق المساهمين
البنك الأهلي السعودي	1,262,267	758,099	669,863	209,283
مصرف الراجحي	1,075,636	774,859	700,277	154,521
بنك الرياض	545,349.5	385,434.3	329,414.5	66,752.9
البنك السعودي الأول	474,012	325,203	325,429	80,459
مصرف الإنماء	341,415.3	252,710.4	251,916	52,466.6
البنك السعودي الفرنسي	338,643	230,399	203,227	50,406
البنك العربي الوطني	302,522	209,170	217,533	54,174
البنك السعودي للاستثمار	189,928	119,036	120,761	17,418
بنك البلاد	185,890.5	132,761.2	145,365.7	23,257.5
بنك الجزيرة	183,224	123,368	129,846	23,443
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	4,898,887.3	3,311,039.9	3,093,632.2	732,181.0

المصدر: السوق المالية السعودية، إعلانات نتائج الأشهر التسعة. «القروض والسلف» هو سطر السوق «محفظة القروض والسلف (التمويل والاستثمار)»؛ و«حقوق المساهمين» هو «إجمالي حقوق المساهمين (بعد استبعاد حقوق الأقلية)». والمقارنات السنوية في النص تستخدم عمود السوق «الفترة المماثلة من العام السابق». وأرقام بنك الرياض محولة من الآلاف إلى الملايين وفق حسابنا؛ وصف الإجمالي جمعنا.

نمو القروض كان الأسرع بعيداً عن أكبر بنكين، وفق إحصائنا. فقروض بنك الجزيرة وسلفه نمت 14.4 في المئة على أساس سنوي، ومصرف الإنماء 12.0 في المئة، وبنك البلاد 11.4 في المئة، والبنك السعودي الأول 11.0 في المئة. ونمت الودائع أسرع ما نمت لدى البنك السعودي للاستثمار بنسبة 14.8 في المئة، وفق إحصائنا، ولدى بنك البلاد وبنك الجزيرة بنسبتي 12.7 و12.6 في المئة. ونمت قروض مصرف الراجحي 2.5 في المئة وودائعه 0.9 في المئة مقابل التاريخ نفسه من 2025، فيما ارتفعت حقوق مساهميه 12.5 في المئة.

ويعطي الأهلي السعودي نقطة مرجعية ثانية في نصه: مقابل ديسمبر 2025، نمت موجوداته الإجمالية 4.3 في المئة، والتمويل 3.9 في المئة، وودائع العملاء 5.3 في المئة خلال الأشهر التسعة.

والبنك السعودي الفرنسي هو البنك الوحيد بين العشرة الذي جاءت حقوق مساهميه أدنى من العام السابق، وفق إحصائنا، بنسبة 3.2 في المئة عند 50,406 ملايين ريال. وتنص ملاحظة البنك نفسه على أن رأس المال من الشريحة الأولى المدرج ضمن حقوق المساهمين بلغ 7.9 مليارات ريال في 30 سبتمبر 2026، مقابل 10.4 مليارات ريال قبل عام. وهذا الانخفاض البالغ 2.5 مليار ريال أكبر من انخفاض سطر حقوق المساهمين نفسه البالغ 1.7 مليار ريال، وكلاهما وفق حسابنا من الأرقام المنشورة، فالانخفاض إذاً يقع في أدوات الشريحة الأولى لا في بقية حقوق البنك. وارتفعت حقوق مساهمي البنك العربي الوطني 15.1 في المئة، وهي الأسرع بين العشرة، وفق إحصائنا.

رأس المال عند 20.9 في المئة والقروض المتعثرة عند 1.0 في المئة: المنظومة خلف النتائج

النشرة الإحصائية الشهرية لساما عن سبتمبر 2026، الصادرة في 29 أكتوبر، هي الشهر المعتمد هنا، ونهاية شهرها في 30 سبتمبر تطابق تاريخ إفصاح البنوك نفسه. وهي تُظهر جهازاً مصرفياً يقرض أكثر ويحتفظ بودائع أكثر من العام السابق. فقد بلغت مطلوبات البنوك على القطاع الخاص 3.32 تريليونات ريال بنهاية سبتمبر، بزيادة 6.04 في المئة على أساس سنوي و5.63 في المئة منذ ديسمبر، كلتاهما وفق حسابنا. وارتفع الائتمان المصرفي، القروض مضافاً إليها الكمبيالات المخصومة، 6.20 في المئة على أساس سنوي، وفق حسابنا.

ونمت الودائع بوتيرة أبطأ. فإجمالي الودائع المصرفية بلغ 3.08 تريليونات ريال، أعلى بنسبة 4.79 في المئة من العام السابق و5.12 في المئة من ديسمبر، وفق حسابنا. ونمت مطلوبات القطاع الخاص أسرع من الودائع على المقياسين، 6.04 مقابل 4.79 في المئة على أساس سنوي و5.63 مقابل 5.12 في المئة منذ ديسمبر، وفق حسابنا، وهو عكس الترتيب الذي وصفته فيتش في يوليو حين قالت إن نمو الائتمان «يفوقه نمو الودائع». وتغيّر الترتيب منذ ديسمبر في سبتمبر نفسه: فقد ارتفعت المطلوبات 0.84 في المئة خلال الشهر بينما تراجعت الودائع 0.13 في المئة، وفق حسابنا. وداخل الودائع، ارتفعت الودائع الزمنية والادخارية 22.94 في المئة على أساس سنوي، وفق حسابنا، بينما جاءت الودائع تحت الطلب أدنى بنسبة 4.94 في المئة، وفق حسابنا.

الجدول 6. الجهاز المصرفي السعودي، مؤشرات شهرية مختارة

المؤشر	سبتمبر 2025	ديسمبر 2025	سبتمبر 2026
مطلوبات البنوك على القطاع الخاص (مليون ريال)	3,135,018	3,147,420	3,324,471
إجمالي الودائع المصرفية (مليون ريال)	2,935,011	2,925,812	3,075,743
القروض إلى الودائع (%)	80.45	80.34	82.49
رأس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الموجودات (%)	11.10	10.94	11.26
الودائع الزمنية والادخارية إلى إجمالي الودائع (%)	39.28	40.12	46.08
عرض النقود الواسع (ن3) (مليون ريال)	3,172,352	3,167,778	3,323,247

المصدر: البنك المركزي السعودي، النشرة الإحصائية الشهرية، سبتمبر 2026، الجداول 3 و11 و12أ و18، الصادرة في 29 أكتوبر 2026. والمطلوبات لا تشمل بيانات البنوك خارج الميزانية. وتنص حاشية ساما على أن إرشاداته لنسبة القروض إلى الودائع تتيح للبنوك تطبيق أوزان على الودائع وعلى الديون طويلة الأجل.

نسبة القروض إلى الودائع ارتفعت. فقد كانت 82.49 في المئة في سبتمبر، مقابل 80.45 في المئة قبل عام و80.34 في المئة في ديسمبر. ووقف رأس المال والاحتياطيات عند 11.26 في المئة من إجمالي الموجودات، صعوداً من 11.10 في المئة قبل عام. وقسمة قروض البنوك العشرة المدرجة على ودائع عملائها في الجدول 5 تعطي 107.0 في المئة، وفق حسابنا؛ وهذا الرقم ونسبة ساما البالغة 82.49 في المئة مقياسان مختلفان لا تناقضَ بينهما. فنسبة ساما تتبع أوزان إرشاداته على الودائع والدين طويل الأجل، وتغطي كل بنوك الجهاز، وتقف عند نهاية سبتمبر، كما تنص حاشيته. والودائع تحتاج إلى الحذر نفسه. فودائع عملاء البنوك العشرة المجمّعة في الجدول 5 تزيد على إجمالي الودائع المصرفية لدى ساما بمقدار 17.89 مليار ريال في نهاية سبتمبر، وفق حسابنا، لأن السلسلتين تختلفان في النطاق، ولا يوفّق هذا التقرير بينهما. فالبنوك تعلن أرقاماً موحّدة على مستوى المجموعة تشمل عملياتها في الخارج: إذ تذكر القوائم الأولية للبنك الأهلي السعودي أربعة فروع خارجية، في البحرين والإمارات العربية المتحدة وقطر وسنغافورة، وشركة تابعة في تركيا، وتذكر قوائم مصرف الراجحي فرعين في الكويت والأردن ومصرفاً في ماليزيا. أما إجمالي ساما، الذي تطبعه أيضاً ميزانيته الموحدة للمصارف التجارية، فلا يشمل فروع المصارف في الخارج، كما تنص حاشية النشرة، وجدول الودائع لديه يضم ودائع الشركات والأفراد والهيئات الحكومية، ومنها ودائع المقيمين بالعملات الأجنبية.

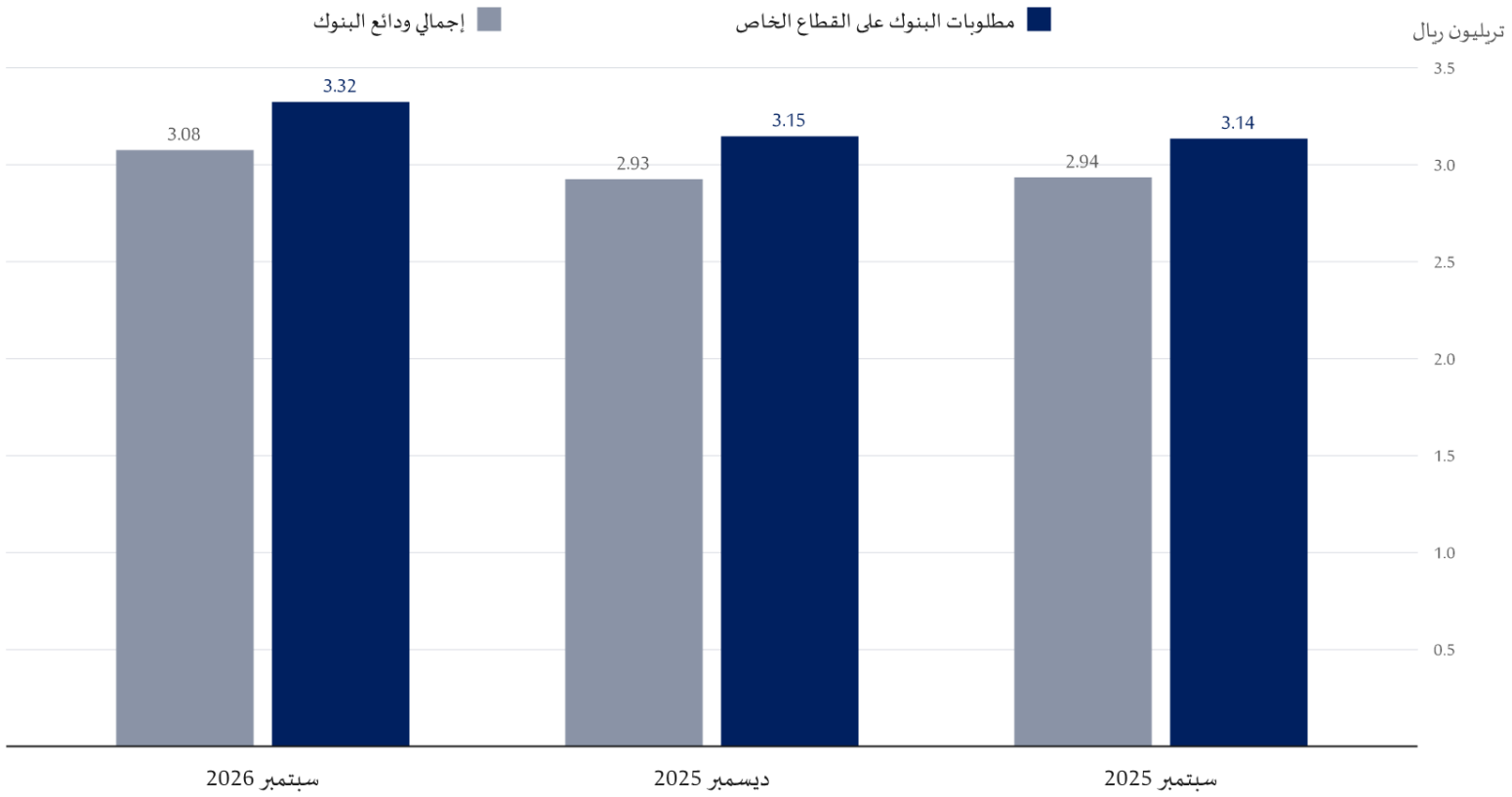
ومؤشرات السلامة المالية الفصلية لساما، المنشورة في النشرة نفسها، تمتد إلى الربع الثاني من 2026. فكفاية رأس المال، رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة بالمخاطر، بلغت 20.9 في المئة، صعوداً من 19.5 في المئة قبل عام. ووقف رأس مال الشريحة الأولى عند 19.3 في المئة من الموجودات المرجحة بالمخاطر. وكانت القروض المتعثرة 1.0 في المئة من إجمالي القروض، مقابل 1.2 في المئة قبل عام، والقروض المتعثرة صافيةً من المخصصات 1.2 في المئة من رأس المال. والعائد على الموجودات 2.2 في المئة والعائد على حقوق المساهمين 13.9 في المئة، والأخير نازل من 15.2 في المئة قبل عام على جدول النشرة نفسه، حتى مع ارتفاع كفاية رأس المال.

الجدول 7. مؤشرات السلامة المالية، القطاع المصرفي السعودي

المؤشر (%)	الربع الثاني 2025	الربع الرابع 2025	الربع الثاني 2026
رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة بالمخاطر	19.5	20.5	20.9
رأس مال الشريحة الأولى إلى الموجودات المرجحة بالمخاطر	18.2	18.8	19.3
القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض	1.2	1.0	1.0
العائد على الموجودات	2.3	2.3	2.2
العائد على حقوق المساهمين	15.2	15.0	13.9
الموجودات السائلة إلى المطلوبات قصيرة الأجل	36.3	38.0	38.1

المصدر: البنك المركزي السعودي، النشرة الإحصائية الشهرية، سبتمبر 2026، الجدول 19، مؤشرات السلامة المالية للقطاع المصرفي، فصلي، الصادرة في 29 أكتوبر 2026. وأرقام الربع الثالث 2026 لم تُنشر بعد.

والسلسلة الأسبوعية تمتد أبعد. فإصدار ساما الأسبوعي لعرض النقود في 15 أكتوبر يضع ن3 أعلى بنسبة 6.28 في المئة من مستوى نهاية ديسمبر، ون2 أعلى بنسبة 9.73 في المئة منه، على مقياس التغير لدى ساما نفسه.



الشكل 3. مطلوبات البنوك على القطاع الخاص وإجمالي الودائع المصرفية، سبتمبر 2025 وديسمبر 2025 وسبتمبر 2026

المصدر: البنك المركزي السعودي، النشرة الإحصائية الشهرية، سبتمبر 2026، الجدولان 11 و12أ.

أسعار الفائدة بعد رفع سبتمبر

جاء الشهر الأخير من الربع بخطوة سياسة نقدية. ففي 16 سبتمبر 2026 رفع ساما معدل اتفاقيات إعادة الشراء (الريبو) 25 نقطة أساس إلى 4.50 في المئة، ومعدل اتفاقيات إعادة الشراء المعاكس 25 نقطة أساس إلى 4.00 في المئة. ونص القرار يذكر سبباً واحداً: «يأتي هذا القرار انسجاماً مع مهمة ساما في الحفاظ على الاستقرار النقدي». وهو أول تغيير منذ ديسمبر 2025، والرفع الوحيد بين التغييرات الخمسة من ديسمبر 2024 فصاعداً المعروضة في الجدول 8، وفق إحصائنا. وتحرك مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأميركي في اليوم نفسه: فبيانه الصادر في 16 سبتمبر 2026 رفع النطاق المستهدف لسعر الفائدة على الأموال الفيدرالية 25 نقطة أساس إلى ما بين 3.75 و4.00 في المئة، نافذاً من 17 سبتمبر على جدول عمليات السوق المفتوحة لديه. والريال مربوط بالدولار، والمصرفان المركزيان رفعا في اليوم نفسه.

الجدول 8. معدلات السياسة لدى ساما، التغييرات منذ ديسمبر 2024

تاريخ النفاذ	الريبو (%)	الريبو المعاكس (%)	التغير (نقطة أساس)
16 سبتمبر 2026	4.50	4.00	+25
10 ديسمبر 2025	4.25	3.75	-25
29 أكتوبر 2025	4.50	4.00	-25
17 سبتمبر 2025	4.75	4.25	-25
18 ديسمبر 2024	5.00	4.50	-25

المصدر: البنك المركزي السعودي، صفحتا تاريخ معدل الريبو ومعدل الريبو المعاكس، وقرار 16 سبتمبر 2026. والمعدلان بلا تغيير منذ 16 سبتمبر 2026.

جاء الرفع قبل أسبوعين من نهاية الربع، وفق إحصائنا، فجرى معظم الربع الثالث على المعدلات الأدنى. وأرقام المعدلات في نشرة سبتمبر نفسها تُظهر الخطوة: ريبو عند 4.50 في المئة ومتوسط شهري لسايبور ثلاثة أشهر عند 5.0127 في المئة، صعوداً من 4.8338 في المئة في أغسطس. والريبو يقف الآن حيث كان بعد خفض أكتوبر 2025، قبل خفض ديسمبر.

في قراءتنا، يصل معدل السياسة إلى البنوك عبر جانبي قائمة الدخل معاً. فبنك البلاد وبنك الجزيرة يعلنان دخلاً أعلى من التمويل إلى جانب عوائد أعلى مدفوعة على الودائع؛ وبيان البنك السعودي الأول للربع الثالث يذكر «انخفاض متوسط العائد، بما يؤثر أساساً في محفظة القروض ذات العائد المتغير». والربع الرابع هو أول ربع كامل بعد رفع سبتمبر.

أنشطة المال تنمو 3.3 في المئة والتضخم عند 1.9 في المئة

الفئة الإحصائية التي تضم البنوك واصلت النمو، وهي أوسع من العمل المصرفي وحده. ففي الربع الثاني من 2026 نمت أنشطة المال والتأمين وخدمات الأعمال 3.3 في المئة على أساس سنوي و0.7 في المئة على الربع السابق، وفق الهيئة العامة للإحصاء. ونمت الأنشطة غير النفطية والأنشطة الحكومية 0.9 في المئة لكل منهما على أساس سنوي. وانخفض الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي 4.7 في المئة على أساس سنوي في الربع الثاني، وتعزو الهيئة ذلك إلى انخفاض الأنشطة النفطية 24.8 في المئة. والتقدير الأولي للربع الثالث لم يُنشر بعد.

الجدول 9. الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بحسب النشاط، الربع الثاني 2026

النشاط	على أساس سنوي (%)	على أساس ربعي، معدلة موسمياً (%)
أنشطة المال والتأمين وخدمات الأعمال	3.3	0.7
الأنشطة غير النفطية	0.9	-0.4
الأنشطة الحكومية	0.9	0.2
الأنشطة النفطية	-24.8	-21.6
الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي	-4.7	-4.8

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، الناتج المحلي الإجمالي والحسابات القومية، الربع الثاني 2026، صدر في 8 سبتمبر 2026.

الأسعار بقيت محتواة. فتضخم أسعار المستهلك بلغ 1.9 في المئة في سبتمبر 2026، وفق الهيئة العامة للإحصاء، مدفوعاً أساساً بالسكن والمياه والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى بارتفاع 3.6 في المئة، والأغذية والمشروبات بارتفاع 1.4 في المئة، والنقل بارتفاع 2.3 في المئة. وعلى أساس شهري استقر المؤشر مقابل أغسطس. وفي قراءتنا، تضخم عند 1.9 في المئة يترك الريبو البالغ 4.50 في المئة أعلى بوضوح من وتيرة نمو الأسعار.

وثبّتت فيتش للتصنيفات الائتمانية تصنيف السعودية السيادي طويل الأجل بالعملة الأجنبية عند A+ بنظرة مستقبلية مستقرة في 10 يوليو 2026، كما فعلت في 16 يناير. ووصف بيانها في يوليو الاقتصاد والمالية العامة بالمرونة، وقال إن البنوك خرجت من الصراع الإقليمي من دون حاجة إلى أي إجراءات دعم من البنك المركزي. ووضعت فيتش القروض المتعثرة عند 1.1 في المئة ونسبة رأس مال الشريحة الأولى عند 19.2 في المئة بنهاية الربع الأول، وكلتاهما أفضل من نهاية 2024، وأبقت نظرتها لمنتصف 2026 لقطاع البنوك السعودية عند محايدة. وهي تتوقع نمواً حقيقياً نسبته 0.6 في المئة في 2026. وفي يناير، كانت فقرتها عن البنوك، المعنونة «بنوك قوية»، قد قالت: «المؤشرات الأساسية للقطاع المصرفي صحية».

القيمة السوقية: كيف تترتب البنوك العشرة

حملت البنوك العشرة قيمة سوقية مجمّعة قدرها 924,176 مليون ريال عند إقفال يوم الاثنين 26 أكتوبر، وفق جمعنا لأرقام السوق للشركات. وهذا يعادل 10.3 في المئة من القيمة السوقية للسوق الرئيسية البالغة 8,985,957.73 مليون ريال في اليوم نفسه، وفق حسابنا. والمقام يشمل أرامكو السعودية، التي تحمل قيمتها السوقية وزناً استثنائياً في ذلك الإجمالي. ومصرف الراجحي وحده يمثل 38.5 في المئة من قيمة البنوك العشرة، ومع الأهلي السعودي 61.5 في المئة، وفق حسابنا.

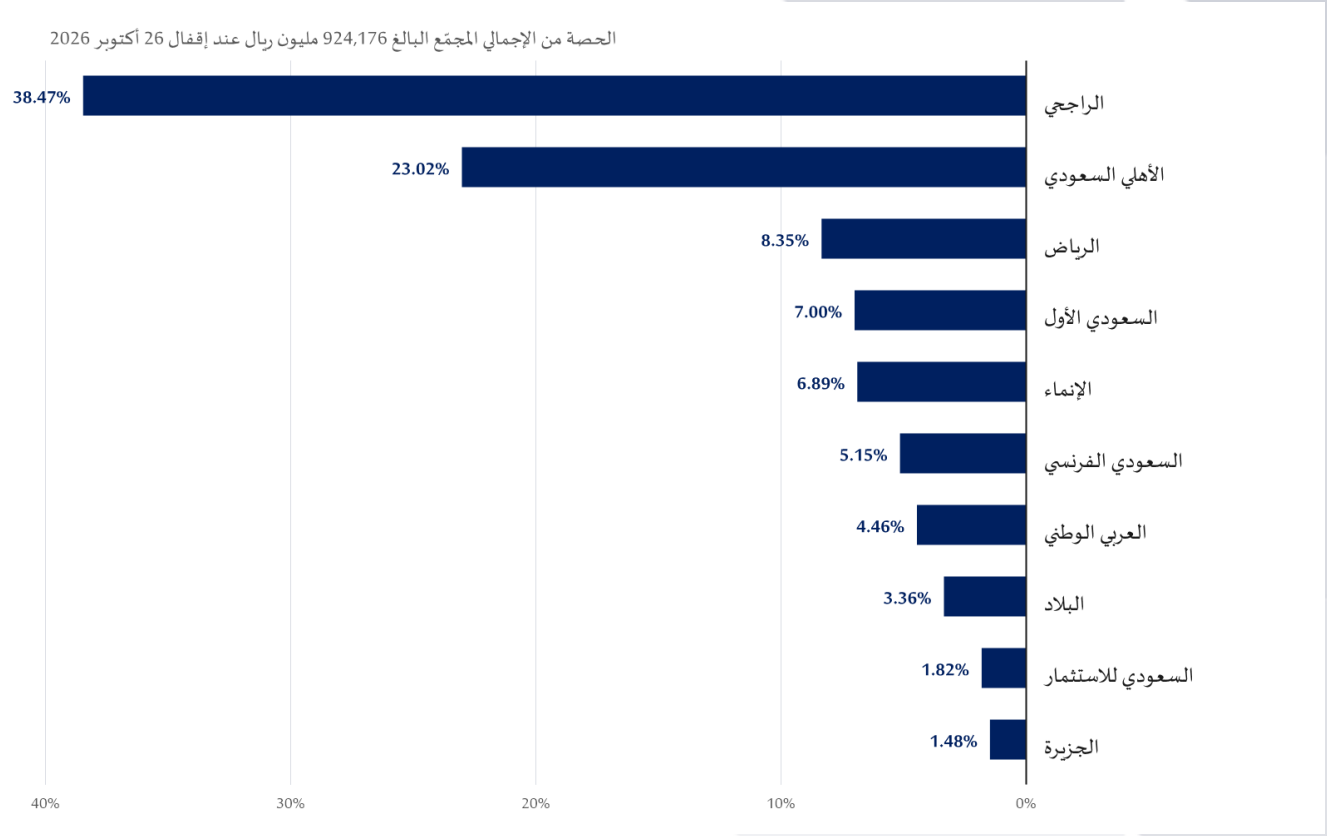
الجدول 10. القيمة السوقية للبنوك العشرة المدرجة، 26 أكتوبر 2026

الترتيب	البنك	القيمة السوقية (مليون ريال)	الحصة من العشرة (%)
1	مصرف الراجحي	355,500	38.47
2	البنك الأهلي السعودي	212,760	23.02
3	بنك الرياض	77,200	8.35
4	البنك السعودي الأول	64,726	7.00
5	مصرف الإنماء	63,660	6.89
6	البنك السعودي الفرنسي	47,625	5.15
7	البنك العربي الوطني	41,180	4.46
8	بنك البلاد	31,020	3.36
9	البنك السعودي للاستثمار	16,860	1.82
10	بنك الجزيرة	13,645	1.48

المصدر: السوق المالية السعودية، صفحات ملفات الشركات، القيمة السوقية بسعر آخر صفقة في جلسة 26 أكتوبر 2026. حصص الإجمالي حسابنا؛ والإجمالي البالغ 924,176 مليون ريال جمعنا.

الترتيب بالقيمة السوقية يطابق الترتيب بربح الأشهر التسعة، وفق إحصائنا، لكن الفجوات بين البنوك لا تطابقه. فمصرف الراجحي ربح أكثر من الأهلي السعودي بنسبة 7.1 في المئة في الأشهر التسعة، وفق حسابنا، بينما قيمته السوقية أكبر بنسبة 67.1 في المئة، وفق حسابنا. وعند الطرف الآخر، سجل بنك الجزيرة، الأخير بالقيمة السوقية وبربح الأشهر التسعة، أسرع نمو لربح الأشهر التسعة بين العشرة، وفق إحصائنا.

وارتفع مؤشر البنوك 2.83 في المئة في جلسة 26 أكتوبر إلى 11,550.27 نقطة. وتصدّر قائمة الرابحين في المؤشر ذلك اليوم، على بيانات السوق، البنك العربي الوطني بارتفاع 4.89 في المئة، يليه بنك الجزيرة والبنك السعودي الفرنسي وبنك البلاد والأهلي السعودي. وعلى رقم السوق، يقف المؤشر أدنى بنسبة 5.75 في المئة من مستواه في 31 ديسمبر البالغ 12,255.19 نقطة، وهو انخفاض أصغر من انخفاض مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) البالغ 6.95 في المئة في الفترة نفسها.



الشكل 4. حصص البنوك العشرة من قيمتها السوقية المجمّعة، 26 أكتوبر 2026

المصدر: السوق المالية السعودية، صفحات ملفات الشركات؛ الحصص حسابنا.

مقاييس أعمق، وفق حسابنا

الجداول أعلاه تحمل كل ما يلزم لطبقة قراءة ثانية، وهذا القسم يحسبها. كل رقم هنا هو حسابنا من الجداول 1 و4 و5 و10، على الأسس المبينة في الملاحظات؛ ولا واحد منها رقم نشره أي بنك بهذه الصورة، ولا واحد منها نسبة اصطلاحية. إنها مؤشرات تقريبية مبنية على نموذج نتائج السوق، أبقيناها عمداً على سطوره المطبوعة بحيث يستطيع كل قارئ تتبعها.

الربحية تجري في نطاق واسع. فتحويل ربح الأشهر التسعة إلى أساس سنوي ووضعه مقابل حقوق المساهمين في 30 سبتمبر يضع العائد المجمّع على سطر حقوق المساهمين عند 13.4 في المئة، وفق حسابنا. وهذا الرقم ليس عائداً على حقوق المساهمين العاديين، لأن المقام يحمل صكوك الشريحة الأولى حيثما أُصدرت، وهو غير قابل للمقارنة بمؤشر ساما البالغ 13.9 في المئة للربع الثاني، وهو مقياس على مستوى الجهاز مبني على أساس ومجتمع مختلفين. يتصدر مصرف الراجحي عند 18.0 في المئة ويليه بنك الرياض عند 16.2 في المئة، فيما يحقق بنك الجزيرة، الأسرع نمواً بالربح، أدنى عائد على سطر حقوقه عند 7.5 في المئة، وفق حسابنا. وعلى الموجودات، العائد المجمّع 2.00 في المئة، من 2.59 في المئة لدى مصرف الراجحي إلى 0.96 في المئة لدى بنك الجزيرة، وفق حسابنا. ونسبة عبء المخصصات، أي العبء السنوي المعادل لأعباء الأشهر التسعة

للخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى مقابل قروض 30 سبتمبر، تمتد من أقل من 0.01 في المئة لدى الأهلي السعودي إلى 0.50 في المئة لدى مصرف الإنماء، وفق حسابنا. ويصفو عبء الأهلي السعودي للأشهر التسعة إلى 3 ملايين ريال، والنسبة للبنوك العشرة مجتمعة 0.27 في المئة، وفق حسابنا.
ومواقع التمويل تتباين بالاتساع نفسه. فبنك الرياض يحمل أعلى نسبة قروض إلى ودائع بين العشرة عند 117.0 في المئة، وبنك البلاد الأدنى عند 91.3 في المئة، وفق حسابنا من الجدول 5، حول النسبة المجمّعة البالغة 107.0 في المئة التي نوقشت إلى جانب مقياس ساما أعلاه.

الجدول 11. الربحية والتمويل، مقاييس مشتقة، وفق حسابنا

البنك	العائد على سطر حقوق المساهمين، سنوي معادل (%)	العائد على الموجودات، سنوي معادل (%)	القروض إلى الودائع (%)	عبء المخصصات إلى القروض، سنوي معادل (%)
مصرف الراجحي	18.0	2.59	110.7	0.41
البنك الأهلي السعودي	12.4	2.06	113.2	أقل من 0.01
بنك الرياض	16.2	1.99	117.0	0.38
البنك السعودي الأول	10.9	1.85	99.9	0.22
مصرف الإنماء	12.4	1.90	100.3	0.50
البنك السعودي الفرنسي	11.6	1.72	113.4	0.45
البنك العربي الوطني	10.2	1.82	96.2	0.29
بنك البلاد	13.0	1.63	91.3	0.21
البنك السعودي للاستثمار	11.9	1.09	98.6	0.20
بنك الجزيرة	7.5	0.96	95.0	0.26
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	13.4	2.00	107.0	0.27

حسابنا من الجداول 1 و4 و5: صافي ربح الأشهر التسعة العائد للمساهمين وصافي مخصصات الأشهر التسعة للخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى، كلاهما محولاً إلى أساس سنوي بمعامل أربعة أثلاث، مقابل حقوق المساهمين والموجودات والقروض في 30 سبتمبر كما تطبعها السوق. ومقام حقوق المساهمين يشمل صكوك الشريحة الأولى حيثما أُصدرت، فهذه العوائد ليست عوائد على حقوق المساهمين العاديين وحدها؛ والمقامات مقامات نهاية فترة لا متوسطات في الجدول كله. والعبء في بسط العمود الأخير يشمل خسائر غير انخفاض القيمة الائتماني، فلا عمود من هذه الأعمدة نسبة اصطلاحية للعائد على حقوق المساهمين العاديين أو كلفة مخاطر لمحفظة القروض، وهي غير قابلة للمقارنة بالنسب التي تنشرها البنوك أو مزودو البيانات على تلك الأسس. والعبء السنوي المعادل لدى البنك الأهلي السعودي موجب لكنه يُقرَّب إلى الصفر عند منزلتين عشريتين، ولذا تُظهر خانته أقل من 0.01.

التقييم لا يترتب كما يترتب نمو الربح. فعلى قيم الإقفال السوقية في 26 أكتوبر مقابل دفاتر 30 سبتمبر، يتداول مصرف الراجحي عند 2.30 مرة سطر حقوق المساهمين لدى السوق، وبنك الجزيرة عند 0.58 مرة، مع 5 من العشرة مطبوعة دون 1.0 مرة ذلك السطر والعشرة مجتمعة عند 1.26 مرة، وفق حسابنا. وهذه مضاعفات لسطر حقوق المساهمين المطبوع، لا لدفتر حملة الأسهم العاديين، والفارق مهم: فحيثما جلست صكوك الشريحة الأولى في ذلك السطر، يكون المضاعف على حقوق المساهمين العاديين وحدها أعلى. والبنك السعودي الفرنسي يُظهر حجم الفجوة. فملاحظته تضع رأس مال الشريحة الأولى داخل حقوق المساهمين عند 7.9 مليارات ريال؛ ضعه جانباً فتقف قيمته السوقية البالغة 47,625 مليون ريال عند نحو 1.12 مرة الـ42.5 مليار ريال المتبقية، وفق حسابنا، أي فوق دفتر مساهميه العاديين حيث يطبع الجدول 12 مضاعف 0.94 مرة للسطر الأوسع. فأي البنوك يتداول دون دفتر مساهميه العاديين سؤال إذاً لقوائم البنوك الأولية نفسها، لا لهذا الجدول. وبوضع القيمة السوقية مقابل ربح الأشهر التسعة المحول إلى أساس سنوي، يكون المضاعف المجمّع 9.4 مرات، من 7.1 مرات لدى بنك الرياض إلى 12.8 مرة لدى مصرف الراجحي، وفق حسابنا؛ وحيثما خصم بنك تكاليف صكوك الشريحة الأولى في ربحية سهمه المعلنة، كما تنص الإفصاحات المقتبسة آنفاً، فإن مضاعفاً مبنياً على ربحية السهم المعلنة سيُقرأ أعلى من الرقم هنا. وفي قراءتنا، يدفع السوق أوسع علاوة للبنك صاحب أعلى عائد على سطر حقوقه، ويسعّر أسرع نمو للربح، لدى بنك الجزيرة، عند أعمق خصم من السطر المطبوع بين العشرة.

الجدول 12. القيمة السوقية مقابل سطر حقوق المساهمين والربح السنوي المعادل، وفق حسابنا

البنك	السعر إلى سطر حقوق المساهمين (مرة)	السعر إلى الربح السنوي المعادل (مرة)
مصرف الراجحي	2.30	12.8
البنك الأهلي السعودي	1.02	8.2
بنك الرياض	1.16	7.1
البنك السعودي الأول	0.80	7.4
مصرف الإنماء	1.21	9.8
البنك السعودي الفرنسي	0.94	8.2
البنك العربي الوطني	0.76	7.5
بنك البلاد	1.33	10.3
البنك السعودي للاستثمار	0.97	8.1
بنك الجزيرة	0.58	7.8
البنوك العشرة مجتمعة، وفق جمعنا	1.26	9.4

حسابنا من الجدولين 5 و10: القيمة السوقية عند إقفال 26 أكتوبر مقابل حقوق المساهمين في 30 سبتمبر كما تطبعها السوق، وهي تشمل صكوك الشريحة الأولى حيثما أُصدرت، ومقابل صافي ربح الأشهر التسعة محولاً إلى أساس سنوي بمعامل أربعة أثلاث. والتحويل السنوي يفترض أن يماثل الربع الرابع وتيرة الأشهر التسعة، وهو افتراض لا توقع. ولأن المقام يحمل صكوك الشريحة الأولى حيثما أُصدرت والربح غير معدل بتكاليفها، فهذه ليست نسب سعر إلى دفتر أو سعر إلى ربحية اصطلاحية، ولا ينبغي قراءتها مقابل مضاعفات منشورة على أسس حملة الأسهم العاديين.

وما لا يستطيع هذا القسم فعله من جداول السوق جدير بالذكر أيضاً. فنسب التمويل المتعثر على مستوى كل بنك، وتغطية المخصصات، ونسبتا تغطية السيولة وصافي التمويل المستقر، ونسب رأس المال الأساسي من الشريحة الأولى، تجلس في القوائم المالية الأولية الكاملة للبنوك وإفصاحات الركيزة الثالثة، خارج نموذج النتائج الذي بُني عليه هذا التقرير. وبعض إصدارات الربع الثالث تحمل فعلاً مؤشرات رأس المال والسيولة وجودة الأصول على مستوى البنك، لكن هذه الدراسة لا تجمعها بصورة منهجية. فإصدار نتائج البنك الأهلي السعودي في 21 أكتوبر، على سبيل المثال، يضع نسبة كفاية رأس ماله عند 21.1 في المئة ونسبة تغطية السيولة عند 202.4 في المئة. ويضع الإصدار نفسه نسبة صافي التمويل المستقر عند 114.5 في المئة، ونسبة القروض المتعثرة، باستثناء الأصول المشتراة أو المنشأة منخفضة القيمة الائتمانية، عند 0.68 في المئة. وعلى مستوى الجهاز، يحمل الجدول 7 أعلاه كفاية رأس مال القطاع ونسبة الشريحة الأولى ونسبة القروض المتعثرة ووضع السيولة إلى الربع الثاني.

ما تراقبه ذي إيدج

المجموعة المقبلة من الإصدارات والقرارات ستختبر إشارتي الربع الثالث: تباطؤ نمو الربح وارتفاع المخصصات. أولاً، القرارات المقبلة في ظل الربط. فقد أبقى مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأميركي النطاق المستهدف عند 3.75 إلى 4.00 في المئة في 28 أكتوبر 2026، وبقي سعر الريبو لدى ساما عند 4.50 في المئة دون تغيير حتى إعداد هذا التقرير، كما هو منذ 16 سبتمبر. ثانياً، النشرة الإحصائية الشهرية لساما عن أكتوبر 2026، أول شهر كامل في ظل ريبو عند 4.50 في المئة، التي ستُظهر ما إذا كان إجمالي الودائع سيتعافى من تراجعه بنسبة 0.13 في المئة في سبتمبر، وفق حسابنا، وإلى أين تتجه نسبة القروض إلى الودائع من 82.49 في المئة. ثالثاً، مؤشرات السلامة المالية لساما للربع الثالث، التي ستُظهر نسبة القروض المتعثرة وكفاية رأس المال للربع الذي ارتفعت فيه المخصصات، مقابل 1.0 في المئة و20.9 في المئة في الربع الثاني. رابعاً، التقدير الأولي للهيئة العامة للإحصاء للناتج المحلي للربع الثالث، ولم يُنشر بعد، وهو يحمل الفئات العريضة النفطية وغير النفطية والحكومية؛ أما سطر أنشطة المال والتأمين وخدمات الأعمال الذي تجلس فيه البنوك فيأتي مع إصدار الناتج الفصلي الكامل.

خامساً، المخصصات بنكاً بنكاً في الربع الرابع. فمصرف الراجحي والبنك السعودي الأول سجلا أكبر زيادتين سنويتين بالريالات في الربع الثالث، 282 مليوناً و280 مليوناً، وفق حسابنا، فيما سجلت 4 بنوك، بينها الراجحي، أعباء أدنى من الربع الثاني، وفق إحصائنا. وما إذا كان الربع الثالث سيصبح المستوى أو الذروة هو ما سيحسم معدل نمو السنة

الكاملة للعشرة. سادساً، التمويل: التحول نحو الودائع الزمنية والادخارية في بيانات ساما، والعوائد الأعلى على الودائع التي يعلنها بنك البلاد وبنك الجزيرة، الآن في ظل ريبو عند 4.50 في المئة. سابعاً، نتائج السنة الكاملة، التي ستُظهر ما إذا كان سجل 10 من 10 في النصف الأول والأشهر التسعة، وفق إحصائنا، سيصمد لعام 2026 كاملاً.

الآفاق: ثلاثة مسارات إلى 2027

ما يلي سيناريوهات ذي إيدج النوعية، المبنية على الإفصاحات المنشورة والبيانات الرسمية في هذا التقرير. وهي ليست توقعات من ساما ولا من أي من البنوك ولا من أي وكالة تصنيف، ولا تحمل أرقاماً خاصة بها.

على المسار الأساسي، تواصل المنظومة ما تُظهره بيانات ساما لسبتمبر: مطلوبات على القطاع الخاص وودائع أعلى كلتاهما مما كانت عليه قبل عام، ونسبة قروض إلى ودائع قريبة من مستواها في سبتمبر، وكفاية رأس مال قريبة من مستواها في الربع الثاني. وتستقر المخصصات عند مستوى ربعها الثالث بدل الارتفاع أكثر، ويرفع قرار سبتمبر الدخل وكلفة التمويل بوتيرة متقاربة. في ذلك العالم تُقفل البنوك العشرة 2026 بنمو سنة كاملة، بوتيرة أقرب إلى الأشهر التسعة منها إلى النصف الأول، وتدخل 2027 برأس المال الذي تصفه فيتش ومؤشرات ساما كلتاهما.

والمسار الأقل مواتاة يمر عبر المخصصات والتمويل. فإذا امتدت أعباء الربع الثالث الأعلى للخسائر الائتمانية إلى الربع الرابع وإلى 2027، وواصلت كلفة الودائع الارتفاع أسرع من دخل التمويل، كما يعلن بنك البلاد عن الأشهر التسعة، لضاق النمو أكثر ولاتسعت الفجوة بين أسرع البنوك وأبطئها. وفي قراءتنا، تصف مؤشرات ساما للربع الثاني، كفاية رأس مال عند 20.9 في المئة ونسبة قروض متعثرة عند 1.0 في المئة، هوامش وقائية قائمة في مواجهة ذلك المسار، لا اختبار ضغط له، وقد يغيّر تدهور مستمر في جودة الائتمان أو كلفة الودائع الربحية أو رأس المال أو التمويل.

والمسار الأكثر مواتاة يبني على قطاع البنوك نفسه. فأنشطة المال والتأمين وخدمات الأعمال نمت 3.3 في المئة في الربع الثاني. فإذا استمر ذلك النمو، وتراجعت المخصصات كما يعلن البنك السعودي للاستثمار وبنك الجزيرة فعلاً، وحافظ الإقراض لدى البنوك الأسرع نمواً على وتيرته، دخلت البنوك العشرة 2027 ونمو الربح يتسع مجدداً لا يضيق. والمدى بين هذه المسارات يتوقف إلى حد بعيد على سطر واحد من قائمة الدخل، عبء المخصصات، وذلك هو السطر الذي يستحق المراقبة.

الخلاصة

على مدى الأشهر التسعة، نمّت 10 من 10 بنوك ربحها، وفق إحصائنا، وارتفع الربح المجمّع 6.8 في المئة إلى 73.58 مليار ريال، وفق حسابنا. والربع الثالث هو الفصل الأكثر تبايناً. فستة بنوك نمت على أساس سنوي و4 لم تنمُ، وفق إحصائنا، وارتفعت أعباء الربع الثالث المجمّعة للخسائر الائتمانية المتوقعة والخسائر الأخرى 58.1 في المئة على أساس سنوي، وفق حسابنا، وجاء إجمالي الدخل الشامل العائد للمساهمين أدنى لدى البنوك العشرة جميعها في الربع، وفق إحصائنا.

وحول البنوك، تحمل أحدث مؤشرات المنظومة تواريخ مختلفة. فكفاية رأس المال وقفت عند 20.9 في المئة والقروض المتعثرة عند 1.0 في المئة في الربع الثاني، وهو أحدث ربع نشرته ساما. وفي سبتمبر، جاءت مطلوبات البنوك على القطاع الخاص وإجمالي الودائع أعلى بنسبتي 6.04 و4.79 في المئة من العام السابق، وفق حسابنا. ونمت فئة المال والتأمين وخدمات الأعمال 3.3 في المئة في الربع الثاني، وبلغ التضخم 1.9 في المئة في سبتمبر. وتصنيف فيتش A+ بنظرة مستقرة يؤطر السيادة خلفها. ورفع سبتمبر يمنح الربع الرابع متغيراً جديداً. وفي قراءتنا، يدخله القطاع مربحاً، ويمثّل وضع تمويله في سبتمبر ورأس ماله في الربع الثاني هوامش وقائية قائمة، لا برهاناً على الصمود أمام ضغط مستمر.

المنهجية وملاحظة التحقق

تغطي هذه الدراسة البنوك العشرة المدرجة في قطاع البنوك بالسوق المالية السعودية، لا كل بنك عامل في السعودية. وكل رقم بنك في هذا التقرير مأخوذ من إفصاحات البنك نفسه: إعلان النتائج الأولية الذي أودعه كل بنك لدى السوق المالية السعودية عن الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026، المنشور بين 19 و22 أكتوبر 2026 إلى جانب قوائمه المالية الأولية الموجزة، وكذلك، لمقارنة النصف الأول، من إعلانات البنوك لستة الأشهر في يوليو 2026. والأرقام بملايين الريالات السعودية كما تطبعها السوق، باستثناء بنك الرياض الذي يعلن بآلاف الريالات؛ وقد حُوّلت أرقامه إلى الملايين وفق حسابنا وعُرضت بمنزلة عشرية واحدة. ونسب التغير للبنوك منفردة في الجداول هي نسب السوق نفسها؛ وفي النص مقربة إلى منزلة عشرية واحدة. ومقارنات الميزانية تستخدم عمود السوق المعنون «الفترة المماثلة من العام السابق».

وجداول نتائج السوق تعرض دخل العمولات الخاصة في سطرين منفصلين للتمويل والاستثمار، ومصاريف العمليات قبل المخصصات منفصلة عن مخصصات الخسائر الائتمانية. وحيثما استخدم النص مصطلحات إجمالي دخل العمليات أو صافي دخل العمولات الخاصة أو إجمالي مصاريف العمليات، فهو يقتبس بيان البنك نفسه ورقمه؛ و«ربح إجمالي العمليات» هو اسم السطر في جدول السوق نفسه. وحيثما اختلف نصا البنك الإنجليزي والعربي في الصياغة، يعتمد هذا التقرير النص الإنجليزي، والاقتباسات في هذه النسخة العربية منقولة عنه بترجمة ذي إيدج. والأرقام المجمّعة للبنوك العشرة جمعنا للأرقام المطبوعة، ونسب النمو عليها حسابنا، مقربة مرة واحدة. ونسبتا نمو النصف الأول والربع الثاني البالغتان 7.9 و8.2 في المئة، المنشورتان أول مرة لدى ذي إيدج في يوليو 2026، حسابنا من إعلانات البنوك لستة الأشهر.

وبيانات القطاع من النشرة الإحصائية الشهرية للبنك المركزي السعودي عن سبتمبر 2026، الصادرة في 29 أكتوبر 2026؛ ومؤشرات السلامة المالية فيها تمتد إلى الربع الثاني من 2026. وتطبع نشرة ساما نسب تغير مقابل الشهر والربع السابقين؛ أما التغيرات السنوية ومنذ بداية السنة المحسوبة من مستوياتها فحسابنا. ومعدلات السياسة من قرار ساما في 16 سبتمبر 2026 وصفحات تاريخ المعدلات لديه. وأرقام الناتج والتضخم من إصدار الهيئة العامة للإحصاء للناتج المحلي للربع الثاني 2026 وإصدارها لأسعار المستهلك لسبتمبر 2026. والقيمة السوقية ومستويات المؤشرات وتغير مؤشر البنوك أرقام السوق المالية السعودية لجلسة 26 أكتوبر 2026. والتصنيفات إجراءات فيتش السيادية المنشورة في 16 يناير و10 يوليو 2026. والمقابيس المشتقة في الجدولين 11 و12 حسابنا وحدنا وهي مؤشرات تقريبية غير اصطلاحية، على الأسس المبينة أسفل كل جدول: تدفقات تسعة أشهر محولة إلى أساس سنوي بمعامل أربعة أثلاث، ومقامات نهاية فترة، وسطر حقوق المساهمين لدى السوق الشامل صكوك الشريحة الأولى حيثما أُصدرت؛ وهي ليست نسب عائد على حقوق المساهمين أو كلفة مخاطر أو سعر إلى دفتر أو سعر إلى ربحية اصطلاحية. والأشكال تكرر قيم الجداول؛ ونسبها المئوية مقربة إلى منزلة عشرية واحدة على الطريقة نفسها، وحصص الشكل 4 معروضة بمنزلتين عشريتين، والشكل 3 يعرض قيم الجدول 6 بتريليونات الريالات بمنزلتين عشريتين، وفق حسابنا. وتاريخ قطع البيانات: القيم السوقية عند إغلاق 26 أكتوبر 2026، وأرقام البنوك من إفصاحات منشورة بين 19 و22 أكتوبر، وبيانات ساما من نشرة سبتمبر 2026 الصادرة في 29 أكتوبر، وأحدث قرار مذكور لمجلس الاحتياطي الفيدرالي الأميركي مؤرخ في 28 أكتوبر. وقد جرى التحقق التحريري من كل رقم مقابل الإفصاحات الأولية العامة المذكورة أدناه؛ ولم يُجرَ أي تدقيق مالي مستقل أو إجراء تأكيد، وإخلاء المسؤولية في الصفحة الأخيرة ينطبق. وقد تراجع الجهات المصدرة أرقامها، وينبغي التحقق منها مجدداً مقابل المصادر أدناه قبل إعادة النشر.

المصادر والمراجع

[1] السوق المالية السعودية: إعلانات النتائج المالية الأولية للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 لمصرف الراجحي (1120) والبنك الأهلي السعودي (1180) وبنك الرياض (1010) والبنك السعودي الأول (1060) والبنك السعودي الفرنسي (1050) والبنك العربي الوطني (1080) ومصرف الإنماء (1150) وبنك البلاد (1140) والبنك السعودي للاستثمار (1030) وبنك الجزيرة (1020)، إعلانات المصدرين، 19 إلى 22 أكتوبر 2026؛ ومعرفات صفحات الإعلانات على saudiexchange.sa بالترتيب نفسه: 98620 و98622 و98623 و98635 و98597 و98619 و98624 و98606 و98646 و98621. السوق المالية السعودية (تداول).

[2] السوق المالية السعودية: إعلانات النتائج المالية الأولية للبنوك العشرة نفسها لستة الأشهر المنتهية في 30 يونيو 2026، إعلانات المصدرين، 20 إلى 23 يوليو 2026. السوق المالية السعودية (تداول).

[3] البنك المركزي السعودي: النشرة الإحصائية الشهرية، سبتمبر 2026 (الجداول 3 و6 و11 و12أ و18 و19)، الصادرة في 29 أكتوبر 2026. ساما.

[4] البنك المركزي السعودي: قرار معدلات السياسة في 16 سبتمبر 2026، وصفحتا تاريخ معدل الريبو ومعدل الريبو المعاكس. ساما.

[5] البنك المركزي السعودي: عرض النقود الأسبوعي كما في 15 أكتوبر 2026، الصادر في 22 أكتوبر 2026. ساما.

[6] الهيئة العامة للإحصاء: الناتج المحلي الإجمالي والحسابات القومية، الربع الثاني 2026، صدر في 8 سبتمبر 2026. الهيئة العامة للإحصاء.

[7] الهيئة العامة للإحصاء: الرقم القياسي لأسعار المستهلك، سبتمبر 2026، صدر في 15 أكتوبر 2026. الهيئة العامة للإحصاء.

[8] السوق المالية السعودية: أداء المؤشرات (البنوك وتاسي) وصفحات ملفات الشركات للبنوك العشرة المدرجة، جلسة 26 أكتوبر 2026. السوق المالية السعودية (تداول).

[9] فيتش للتصنيفات الائتمانية: تثبيت تصنيف السعودية عند A+ بنظرة مستقبلية مستقرة، 10 يوليو 2026 و16 يناير 2026. فيتش.

[10] مجلس محافظي الاحتياطي الفيدرالي الأميركي: بيانا لجنة السوق المفتوحة الفيدرالية في 16 سبتمبر و28 أكتوبر 2026، وبيانات عمليات السوق المفتوحة ومعدلات السياسة، وتقويم اجتماعات اللجنة. الاحتياطي الفيدرالي.

[11] ذي إيدج: اكتساح كامل: جميع البنوك السعودية العشرة حققت نمواً في أرباح الربع الثاني، التقرير والمقال المرافق، 24 يوليو 2026. ذي إيدج.

إخلاء مسؤولية: يُقدَّم هذا المحتوى من شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. لأغراض المعلومات فقط، ولا يشكل نصيحة استثمارية أو مالية أو قانونية أو ضريبية، ولا عرضاً أو دعوة بشأن أي ورقة مالية. والأرقام هي الأحدث المتحقق منها وقت الكتابة، وقد تراجعها المصادر الرسمية، وينبغي التحقق منها مجدداً مقابل المصادر الأولية أعلاه قبل إعادة النشر. ولا تتحمل ذي إيدج، إلى أقصى حد يجيزه القانون، أي مسؤولية عن أي خسارة تنشأ عن الاعتماد على ما ورد هنا.

حقوق النشر © 2026 لشركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. جميع الحقوق محفوظة.

لا يجوز تعديل أو عمل هندسة عكسية أو إعادة إنتاج أو توزيع أي محتوى وارد في هذا التقرير (بما في ذلك البيانات أو التحليلات أو النتائج) أو أي جزء منه ("المحتوى") بأي شكل أو وسيلة أو تخزينه في قاعدة بيانات أو نظام استرجاع دون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. ("ذي إيدج"). لا يجوز استخدام "المحتوى" لأي غرض غير قانوني أو غير مصرح به. لا تقدم شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.، أو أي من مديريها أو مساهميها أو موظفيها أو كوادرها (ويُشار إليهم مجتمعين بـ"أطراف ذي إيدج") أي ضمانات أو تعهدات صريحة أو ضمنية بشأن اكتمال أو دقة أو توقيت أو توافر "المحتوى". ولا تتحمل أطراف ذي إيدج أي مسؤولية عن أي أخطاء أو سهو (سواء كان ذلك بسبب إهمال أو غيره) بغض النظر عن السبب أو عن أي نتائج يتم الحصول عليها من استخدام "المحتوى". لا تتحمل "أطراف ذي إيدج" في أي حال من الأحوال أي مسؤولية تجاه أي طرف عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو عرضية أو نموذجية أو تعويضية أو عقابية أو خاصة أو تبعية، أو أي تكاليف أو مصاريف أو أتعاب قانونية أو خسائر (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: فقدان الدخل، أو الأرباح، أو تكاليف الفرصة البديلة، أو الخسائر الناتجة عن الإهمال) مرتبطة باستخدام "المحتوى". قد يكون جزء من المحتوى قد تم إنشاؤه بمساعدة أداة ذكاء اصطناعي (AI) ويتم تحرير ومراجعة واعتماد أي "محتوى" منشور تم إنشاؤه أو معالجته باستخدام الذكاء الاصطناعي من قبل كوادر "ذي إيدج". على الرغم من أن "ذي إيدج" قد حصلت على معلومات من مصادر تعتقد أنها موثوقة، فإنها لا تُجري تدقيقاً ولا تلتزم بإجراء العناية الواجبة أو التحقق المستقل من أي معلومات تم الحصول عليها.

هذا التقرير مخصص لأغراض إعلامية وتعليمية فقط ويتم توزيعه على أساس مجاني واختياري. ولا يشكل هذا التقرير نصيحة استثمارية أو توصية أو عرضاً أو دعوة لشراء أو بيع أي أدوات مالية أو أوراق مالية وأي آراء واردة في التقرير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. ولا تتحمل "أطراف ذي إيدج" أي مسؤولية عن أي خسائر أو أضرار تنشأ عن استخدام هذه المعلومات. يُنصح القراء بشدة بإجراء العناية الواجبة الخاصة بهم والتشاور مع مستشار مالي مؤهل قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية أو مالية.

ملحوظة عامه بشأن جميع الأنشطة: جميع الخدمات الاستشارية المقدمة - وفقا لشروط التعاقد مع العملاء- خاضعة لقوانين دولة الكويت والتعليمات والضوابط الصادرة من الجهات الرقابية المختلفة، وفي حالة تطلب تقديم الخدمات بموجب العقود المبرمة مع العملاء الاستعانة بمهنيين أو بشركات متخصصة في أي مجال أو الاستعانة بأشخاص مرخص لهم لتنفيذ أي من المهام المذكورة أعلاه - حسب طبيعة نشاط الجهات المستعان بها - فسيتم الاستعانة بهم وفقا لما سيتم الاتفاق عليه.

شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.
edgeconsultancykw.com — +965-22286370
القبلة، قطعة 14، شارع حمد الصقر، برج 15 (برج يعقوب)، مكتبC11
مدينة الكويت، دولة الكويت