

## تحركات الأسواق والأخبار

أداء السوق السعودي: ارتفع مؤشر تاسي بـ 0.8% يوم الأربعاء، محققاً مكاسب في معظم القطاعات. وتقدم قطاع البنوك بـ 1.2%، بدعم من سهمي البنك العربي والأول، اللذين ارتفعا بـ 2.2% و 1.5% على التوالي. كما انتعش سهم أكوا باور بشكل حاد، مرتفعاً بـ 5.9%، بينما ارتفع سهمتا تنمية والتأمين العربية بـ 4.3% و 4.0% على التوالي. في المقابل، تراجع سهمتا الأندية للرياضة بـ 7.2%، وتراجع سهمتا النهدي و اس ام سي للرعاية بعد إعلان نتائجهما المالية للربع الثاني من عام 2025.

مؤشرات اليوم: أغلقت الأسواق الأمريكية على تباين يوم الأربعاء، حيث سجل مؤشر ناسداك مكاسب متواضعة، مدعوماً بأرباح قوية لشركات التكنولوجيا الكبرى في الربع الثاني من عام 2025. أما الأسواق الآسيوية، فتداولت على انخفاض في معظمها، متأثرة بالرسوم الجمركية الجديدة التي أعلنتها الرئيس السابق ترامب، والتي تستهدف كوريا الجنوبية والهند. في غضون ذلك، ارتفعت أسعار النفط قليلاً وسط تصاعد خطاب ترامب ضد روسيا والدول التي تشتري نفطها الخام، حيث فرضت الولايات المتحدة رسوماً جمركية بـ 25% على الهند.

### الأخبار

- ارتفعت صافي أرباح شركة أسمنت اليمامة في الربع الثاني من عام 2025 بـ 43% على أساس سنوي، كما ارتفعت الإيرادات بـ 48.7% خلال نفس الفترة (تداول).
- ارتفع صافي ربح أنابيب السعودية في الربع الثاني من عام 2025 بـ 29.2% على أساس سنوي، بينما انخفضت الإيرادات بـ 28.8% خلال نفس الفترة (تداول).
- حققت شركة ملاذ للتأمين صافي ربح بلغ 6.7 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بخسارة صافية بلغت 0.2 مليون ريال، كما ارتفعت الإيرادات بـ 62% خلال نفس الفترة (تداول).
- انخفض صافي ربح شركة كوارا في الربع الثاني من عام 2025 بـ 88.1% على أساس سنوي، كما انخفضت الإيرادات بـ 43.9% خلال نفس الفترة (تداول).
- ارتفع صافي ربح شركة مكة في الربع الثاني من عام 2025 بشكل طفيف بـ 0.7%، كما ارتفعت الإيرادات بـ 10.9% خلال نفس الفترة (تداول).
- انخفض صافي ربح شركة سابتكو في الربع الثاني من عام 2025 بـ 2.7% على أساس سنوي، في حين ارتفعت الإيرادات بـ 20.3% خلال نفس الفترة (تداول).
- انخفض صافي ربح المجموعة السعودية في الربع الثاني من عام 2025 بـ 68.8% على أساس سنوي، كما انخفض الربح التشغيلي بـ 79% لنفس الفترة (تداول).
- ارتفع صافي ربح شركة المطاحن الرابعة في الربع الثاني من عام 2025 بـ 2.7% على أساس سنوي، كما نمت الإيرادات بـ 2.8% خلال الفترة نفسها. كما أعلنت توزيع أرباح نقدية بقيمة 0.11 ريال للسهم عن النصف الأول من عام 2025، مما يعني عائداً سنوياً قدره 5.4% للسنة المالية 2025 (تداول).
- سجلت شركة تالكو نمواً في صافي الدخل للربع الثاني من عام 2025 بنسبة 2.7% على أساس سنوي، كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 16.4% خلال نفس الفترة (تداول).
- شركة تابعة لعطاء التعليمية تتخرج من أكاديمية الفيصل الدولية في صفقة بقيمة 40 مليون ريال (أرقام).
- ارتفعت صافي أرباح شركة الكابلات السعودية في الربع الثاني من عام 2025 بـ 53.6% على أساس سنوي، كما ارتفعت الإيرادات بـ 200% لنفس الفترة (تداول).

السوق السعودي	آخر اغلاق	التغير%	من بداية السنة التغير في سنه%
تاسي	10,914	0.8%	-9.3%
عائد التوزيع النقدي (%)	4.6%	قيمة التداولات (مليون)	4.3
مكرر الارباح (متوقع*)	14	ارتفاع/انخفاض	100 / 145
مكرر الارباح (آخر 12ش)	17	متوسط الحركة 50يوم	11025
مضاعف القيمة الدفترية	2	متوسط الحركة 100 يوم	11331
القيمة السوقية (بالمليار)	9,032	متوسط الحركة 200 يوم	11712

الاسواق العالمية	آخر اغلاق	التغير%	من بداية العام	السعر/الربح
اس اند بي	6,363	-0.1%	8.2%	24.1x
نازدك	21,130	0.1%	9.4%	32.3x
فوتسي 100	9,137	0.0%	11.8%	14.0x
داكس	24,262	0.2%	21.9%	17.1x
شنغهاي	3,578	-1.0%	6.7%	14.0x
نيكي	41,095	1.1%	3.0%	19.8x

السلع	السعر	التغير%	من بداية العام	التغير في سنه%
برنت (دولار/برميل)	73.0	-0.3%	-2%	-10%
خام غرب تكساس ***	69.9	-0.2%	1%	-3%
غاز طبيعي **	3.0	-1.0%	-17%	48%
الذهب (دولار/اونص)	3,301	0.8%	26%	35%
النحاس (دولار/اونص)	9,699	-1.0%	11%	8%

العملات	السعر	التغير%	من بداية العام	التغير في سنة %
مؤشر الدولار الأمريكي	99.7	-0.1%	-8%	-4%
الدولار الامريكى/يوان لصيني	7.2	0.1%	1%	0%
الدولار الامريكى / اليورو	1.1	0.3%	10%	6%
الدولار الامريكى / الياوند	1.3	0.2%	6%	3%
بيتكوين (بالدولار)	118,361	1.0%	26%	83%

أسعار الفائدة	السعر	% التغير
سوفر	4.36	0.0
سايبور (%) - 3 شهور	5.48	2.5
سايبور (%) - 6 شهور	5.99	0.2
سايبور (%) - 12 شهور	5.26	0.0
سندات الخزينة الأمريكية سنتين (%)	3.92	-0.5
سندات الخزينة الأمريكية 10 سنوات (%)	4.35	-0.5
سندات الحكومة السعودية 10 سنوات (%)	4.78	0.0

المصدر: بلومبيرغ، توقعات المحللين\*، وحدة حرارية بريطانية\*\*، دولار للبرميل\*\*\*

## محركات المؤشر

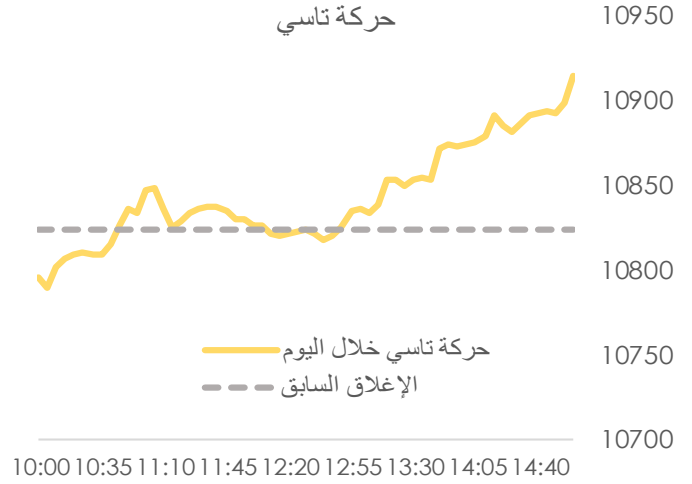
التغيره%	انخفاض	التغيره%	ارتفاع
-5.5%	النهدي	5.9%	أكوا باور
-0.7%	جبل عمر	1.1%	الراجحي
-1.4%	سينومي سنترز	1.5%	الأهلي
-1.7%	سيريرا	0.3%	أرامكو
-2.3%	إعمار	1.5%	الرياض

التغيره%	آخر سعر	الأكثر ارتفاعا
10.0%	34.98	ثمار
5.9%	223.5	أكوا باور
4.4%	43.82	حلواني إخوان
4.3%	91.00	تنمية
4.0%	11.65	التأمين العربية

التغيره%	آخر سعر	الأكثر إنخفاضا
-7.2%	10.23	الأندية للرياضة
-5.5%	123.1	النهدي
-4.0%	2.40	بان
-3.8%	19.60	اس ام سي الصحية
-2.5%	19.53	الأندلس

الكمية (000')	آخر سعر	الأكثر نشاطا بالكمية
433.64MLN	0.97	شمس
40.76MLN	2.40	بان
36.88MLN	2.22	أمريكانا
23.33MLN	10.23	الأندية للرياضة
11.91MLN	24.24	أرامكو

القيمة (ريال 000')	آخر سعر	الأكثر نشاطا بالقيمة
433	0.97	شمس
288	24.24	أرامكو
247	10.23	الأندية للرياضة
237	94.5	الراجحي
202	223.5	أكوا باور



القطاعات	محركات المؤشر	التغيره%
تاسي		0.8%
البنوك	47.7%	1.2%
المواد الأساسية	3.8%	0.3%
الطاقة	2.3%	0.3%
الاتصالات	3.9%	0.6%
إنتاج الأغذية	2.4%	0.7%
الإعلام والترفيه	0.7%	0.8%
الرعاية الصحية	1.6%	0.5%
السلع الرأسمالية	1.2%	0.8%
تجزئة السلع الاستهلاكية	-1.8%	-2.8%
الخدمات الاستهلاكية	-0.6%	-0.5%
النقل	0.3%	0.3%
التطبيقات وخدمات التقنية	1.4%	1.3%
الخدمات التجارية و المهنية	0.6%	1.2%
السلع طويلة الاجل	-0.1%	-0.3%
المرافق العامة	14.4%	4.3%
التأمين	2.5%	0.8%
إدارة وتطوير العقارات	0.9%	0.2%
الادوية	0.2%	0.7%
الصناديق العقارية المتداولة	0.3%	0.5%
تجزئة السلع الكمالية	0.2%	0.1%
الاستثمار و التمويل	-0.1%	-0.1%

المصدر: بلومبرغ

الأدوات المالية الأخرى. يجوز لشركة جي آي بي كابيتال من وقت لآخر أداء الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الخدمات ، أو التماس الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الأعمال من أي شركة مذكورة في وثيقة البحث هذه. لن تكون شركة جي آي بي كابيتال وموظفيها مسؤولين عن أي خسارة أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو لاحقة قد تنشأ ، بشكل مباشر أو غير مباشر ، عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذا المستند البحثي. عندما يحتوي التقرير أو يشير إلى توصية حول خدمة أمان أو أوراق مالية معينة ، يرجى ملاحظة أنه قد لا يكون مناسباً لجميع المستثمرين. يرجى ملاحظة أن تحقيق أي هدف للسعر قد يعوقه اتجاهات السوق العامة والاقتصادية والعوامل الخارجية الأخرى ، أو إذا كانت أرباح الشركة أو الأداء التشغيلي يتجاوز أو يقصر عن توقعاتنا

وثيقة البحث هذه وأي توصيات واردة قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. لا تتحمل شركة جي آي بي كابيتال مسؤولية تحديث المعلومات الواردة في وثيقة البحث هذه. وثيقة البحث هذه ليست موجهة أو مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي شخص أو كيان مواطن أو مقيم أو موجود في أي منطقة أو ولاية أو دولة أو ولاية قضائية أخرى حيث يتم التوزيع أو النشر أو التوفر أو قد يكون الاستخدام مخالفاً للقانون ، أو من شأنه أن يخضع شركة جي آي بي كابيتال لأي شرط للتسجيل أو الترخيص ضمن هذه الولاية القضائية

الأنشطة الرئيسية لبنك جي آي بي كابيتال هي التعامل والحفظ والإدارة والترتيب وتقديم المشورة وفقاً لترخيص هيئة السوق المالية ("CMA") رقم 07078-37.

#### تواصلوا معنا لأي استفسارات

إدارة أبحاث الأسهم

جي آي بي كابيتال

B1 ، غرناطة بزنس

الطريق الدائري الشرقي، صندوق بريد 89589 ، الرياض 11692

تم إعداد هذا التقرير البحثي من قبل شركة جي آي بي كابيتال ، الرياض ، المملكة العربية السعودية. لقد تم إعدادها للاستخدام العام لعملاء شركة جي آي بي كابيتال ولا يجوز تغييرها أو إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو الكشف عنها كلياً أو جزئياً أو بأي شكل أو طريقة دون الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة جي آي بي كابيتال. يشكل استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الكشف للأخرين عن المحتويات أو الآراء أو الاستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذا المستند قبل الكشف العام عن هذه المعلومات من قبل شركة جي آي بي كابيتال. تم الحصول على المعلومات الواردة من مصادر عامة مختلفة يُعتقد أنها موثوقة ، لكننا لا نضمن دقتها. لا تقدم شركة GIB Capital أي تعهدات أو ضمانات (صريحة أو ضمنية) فيما يتعلق بالبيانات والمعلومات المقدمة ولا تقر شركة GIB Capital أن محتوى المعلومات في هذا المستند كامل أو خالي من أي خطأ أو مضلل أو مناسب لأي غرض معين. توفر وثيقة البحث هذه معلومات عامة فقط. لا تشكل المعلومات ولا أي رأي تم التعبير عنه عرضاً أو دعوة لتقديم عرض أو شراء أو بيع أي أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بهذه الأوراق المالية أو الاستثمارات. لا يُقصد بها تقديم مشورة استثمارية شخصية ولا تأخذ في الاعتبار أهداف الاستثمار المحددة والوضع المالي والاحتياجات الخاصة لأي شخص محدد قد يتلقى هذه الوثيقة.

يجب على المستثمرين طلب المشورة المالية أو القانونية أو الضريبية فيما يتعلق بمدى ملاءمة الاستثمار في أي أوراق مالية أو استثمار آخر أو استراتيجيات استثمار تمت مناقشتها أو التوصية بها في هذه الوثيقة ويجب أن يفهموا أن البيانات المتعلقة بالتوقعات قد لا تتحقق. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الدخل من هذه الأوراق المالية أو الاستثمارات الأخرى ، إن وجدت ، قد يتقلب وأن سعر أو قيمة هذه الأوراق المالية والاستثمارات قد يرتفع أو ينخفض. قد يكون للتقلبات في أسعار الصرف آثار سلبية على قيمة أو سعر ، أو الدخل المتأتي من استثمارات معينة. وفقاً لذلك، قد تتلقى المستثمرون أقل من المستثمر أصلاً. قد يكون لشركة GIB Capital أو مسؤوليها (بما في ذلك محللو الأبحاث) مصلحة مالية في الأوراق المالية للمصدر (المصدرين) أو الاستثمارات ذات الصلة ، بما في ذلك المراكز الطويلة أو القصيرة في الأوراق المالية أو الضمانات أو العقود الآجلة أو الخيارات أو المشتقات أو