



إدارة البحوث

[research@alrajhi-capital.com](mailto:research@alrajhi-capital.com)

هاتف: +966 11 211 9370

## نظرة على الأسواق العالمية

ارتفعت أسواق الأسهم الأمريكية خلال الأسبوع الماضي، حيث رفع الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة الرئيسية بمقدار 25 نقطة أساس في حدود 0.75% لتصل إلى 1%، على خلفية تحسن ظروف سوق العمل وارتفاع ثقة المستهلكين والشركات. وارتفع مؤشر ناسداك المركب ومؤشر ستاندر اند بورز 500 بنسبة 0.7% و 0.2%، على التوالي، بينما ارتفع هامشيا مؤشر داو جونز بنسبة 0.1%.

ارتفعت الأسواق الأوروبية الأسبوع الماضي، بدعم من قرار الاحتياطي الفيدرالي برفع أسعار الفائدة. وعلاوة على ذلك، ساعدت المؤشرات أيضا هزيمة الحزب اليميني المتطرف في هولندا. وارتفع مؤشر فاينانشال تايمز 100 بنسبة 1.1%، بقيادة أسهم شركات التعدين، في حين ارتفع مؤشر داكس ومؤشر كاك 40 بنسبة 1.1% و 0.7% على التوالي.

أغلقت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي على تباين خلال الأسبوع الماضي. وارتفع مؤشر البحرين العام بنسبة 1.6%، في حين ارتفع مؤشر سوق الكويت بنسبة 1.5%، ويرجع ذلك إلى نجاح الحكومة في بيع السندات الدولية بقيمة 8 مليار دولار لأول مرة. ومع ذلك، انخفض مؤشر سوق سلطنة عمان وبورصة قطر بنسبة 2.1% و 1.0%، على التوالي، بينما انخفض مؤشر سوق أبوظبي بنسبة 0.7%. وفي الوقت نفسه، اغلق مؤشر سوق دبي المالي دون تغيير.

ارتفعت معظم الأسواق الآسيوية في الأسبوع الماضي، وتتبعت الأسواق الإخبار الإيجابية من الدول الغربية. وارتفع مؤشر كوسبي ومؤشر هانغ سنغ بنسبة 3.2% و 3.1%، على التوالي، في حين ارتفع مؤشر شنغهاي المركب بنسبة 0.8%. ومع ذلك، انخفض مؤشر نيكيا بنسبة 0.4%.

ظلت أسعار خام برنت دون تغيير على نطاق واسع يوم الجمعة. وأغلقت عقود الخام الرئيسية خام برنت وخام غرب تكساس الوسيط عند 51.76 دولار (0.0%) و 48.78 دولار (+0.1%) على التوالي.

## نظرة على السوق السعودي

أضاف المؤشر العام لسوق الأسهم السعودية "تداول" 85.84 نقطة أو ارتفع بنسبة 1.26% وأغلق عند مستوى 6,921.60 نقطة. وأغلقت مؤشرات سبعة عشر قطاع من أصل عشرين قطاع على ارتفاع. وكانت نسبة الارتفاع إلى نسبة الانخفاض 20/142. وكانت قيمة التداول حوالي 3.5 مليار ريال.

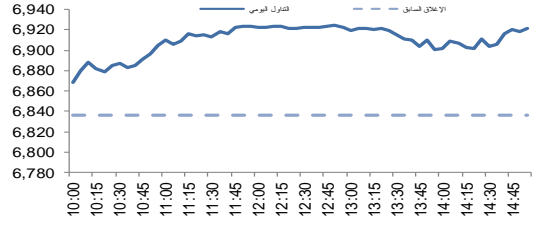
مصادر: "الاتصالات السعودية" و "موبايلي" تسعيان لتعيين مستشار في خطة لدمج أبراج اتصالات: قالت مصادر بقطاع الاتصالات لرويتزر اليوم الخميس إن شركتي الاتصالات السعودية وموبايلي تسعيان إلى تعيين مستشار مشترك للمضي قدما في خطة لدمج عمليات أبراج الاتصالات المحمولة. (أرقام)

عمومية "سابك" سوف تقر توزيع أرباح نقدية بنسبة 20% (ما يعادل 2 ريال للسهم) عن النصف الثاني 2016 في 11 أبريل: سوف تقر عمومية الشركة السعودية للصناعات الأساسية "سابك" يوم 11 أبريل توصية مجلس الإدارة حول توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 20% من رأس المال (ما يعادل 2 ريال للسهم) كإرباح عن النصف الثاني 2016م. (أرقام)

سابك تعلن اسعار عقود بيع ال MEG لعمالها الآسيويين لشهر أبريل: قررت الشركة السعودية للصناعات الأساسية "سابك" تخفيض أسعار المونوتيلين جلابكول (MEG) للأسواق الآسيوية لشهر إبريل 2017 إلى 1035 دولارا للطن بانخفاض قدره 145 دولارا للطن، مقارنة بأسعار عقود مارس الجاري. (أرقام)

مجلس إدارة "فتحي القابضة" يوصي بعدم توزيع أرباح نقدية عن العام 2016: أوصى مجلس إدارة شركة "مجموعة فتحي القابضة" في اجتماعه اليوم بعدم توزيع أرباح نقدية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016. (أرقام)

مؤشر تداول	6,921.6	1.26%
قيمة التداول (مليون الريالات)	3,539.0	1%



تداول - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)

المؤشرات الإقليمية الرئيسية				
العام حتى تاريخه %	الاسبوع حتى تاريخه %	يوم واحد %	إغلاق	
-4.0	0.0	1.3	6,922	تداول
-0.7	0.0	0.7	10,361	سوق قطر
18.5	0.0	0.2	6,811	بورصة الكويت
-2.7	0.0	1.1	4,425	سوق ابوظبي
-0.3	0.0	1.2	3,521	سوق دبي المالي
-2.0	0.0	0.1	5,668	سوق مسقط
12.6	0.0	0.3	1,375	سوق البحرين
-0.9	0.0	0.0	472	ام اس سي أي الخليجي

السلع والعملات الرئيسية				
العام حتى تاريخه %	الاسبوع حتى تاريخه %	يوم واحد %	إغلاق	
6.7	2.0	0.2	1,229	الذهب
9.3	2.1	0.5	17.40	الفضة
-10.8	0.0	0.0	51.76	برنت
-6.8	-0.2	1.1	49.70	سلة أوبك
2.1	0.6	0.2	1.07	اليورو
-1.9	0.0	-0.1	100.30	مؤشر الدولار الأمريكي
3.8	1.9	0.6	112.700	الين الياباني

المؤشرات العالمية الرئيسية				
العام حتى تاريخه %	الاسبوع حتى تاريخه %	يوم واحد %	إغلاق	
5.8	0.0	-0.1	20,915	داو جونز الصناعي
6.2	0.0	-0.1	2,378	اس اند بي 500
2.1	0.0	-0.3	19,522	نيكيا 225
10.5	0.0	0.1	24,310	هانغ سنغ
3.9	0.0	0.1	7,425	فوتسي 100
3.4	0.0	0.3	5,029	كاك 40
6.4	0.0	-0.1	1,863	ام اس سي اي العالمي
12.0	0.0	0.2	966	ام اس سي اي-ايه ام

أسعار الفائدة				
التغير 3 ش	شهر واحد	شهور 3	شهر 12	سنة واحدة
0.53	1.15	1.81	0.98	لييور (بالدولار)
-0.02	1.75	2.22	1.34	سييور (ريال سعودي)
0.43	1.46	2.14	1.02	اييور (درهم اماراتي)

مصدر البيانات: بلومبرج

محدث كما في

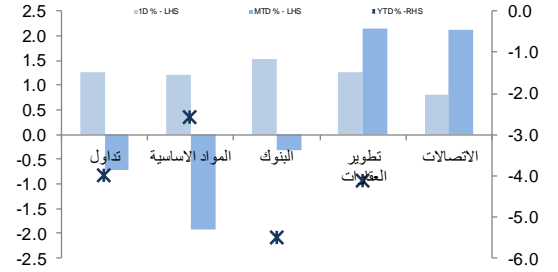
19/Mar/2017 8:08 AM



تداول - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
المتطورة	13.85	9.7	2.472	33.33
السعودية لإعادة التأمين	8.25	9.6	5.666	45.44
الحمادي	37.49	7.0	1.166	43.43
الشرقية للتعمية	38.09	5.5	0.742	28.43
السعودية الهندية للتأمين	21.15	5.4	0.111	2.36
الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
اسمنت المنطقة الجنوبية	65.3	-1.1	0.096	6.31
اسمنت نجران	11.1	-0.9	0.586	6.56
إعمار	17.2	-0.9	1.462	25.34
التصنيع	16.1	-0.7	1.785	28.98
الجزيرة تكافل	30.0	-0.6	0.434	13.18

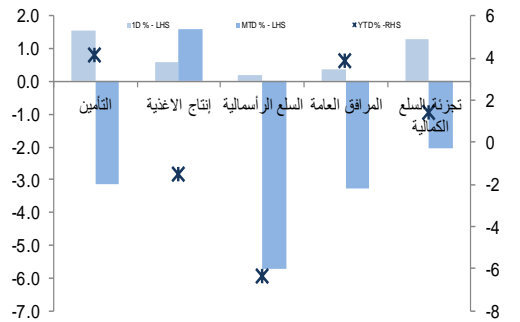
تداول - أداء قطاعات الرسملة الكبيرة ( وزن كبير في المؤشر من 10% )



تداول - الاسهم الأكثر رفعا/خفضا للمؤشر

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
مصرف الراجحي	64.70	1.5	11.2	3.17
سابك	97.08	1.7	10.6	3.05
البنك الأهلي التجاري	39.79	2.1	5.9	0.43
مجموعة سامبا	20.77	2.4	5.0	0.68
البنك السعودي الفرنسي	24.25	3.2	5.0	0.29
الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
صافولا	38.21	-0.5	-0.7	4.17
التصنيع	16.13	-0.7	-0.7	28.98
إعمار	17.22	-0.9	-0.5	25.34
اسمنت المنطقة الجنوبية	65.26	-1.1	-0.4	6.31
معادن	39.66	-0.2	-0.3	28.17

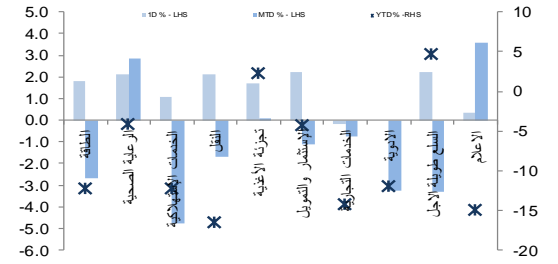
تداول - أداء قطاعات الرسملة المتوسطة ( وزن متوسط في المؤشر بين 5% - 10% )



تداول - الاسهم الأعلى من حيث أحجام التداول

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
مصرف الإنماء	14.60	1.0	28.837	421.41
دار الأركان	5.97	0.3	10.397	62.23
بنك الجزيرة	14.49	2.4	8.870	128.60
السعودية لإعادة التأمين	8.25	9.6	5.666	45.44
الخضري	12.62	-0.6	4.750	60.56
الطيار	31.38	1.6	4.067	126.76
بترو رايف	12.97	3.5	3.997	51.37
إتحاد عذيب	4.14	3.0	3.645	15.16
صدق	12.47	4.5	3.339	41.16
كيان	7.79	1.4	3.331	25.93

تداول - أداء قطاعات الرسملة الصغيرة ( وزن صغير في المؤشر من 5% )



تداول - أسهم قريبة من أدنى مستوى ل 52 اسبوع

الشركة	آخر سعر	أدنى ل 52 اسبوع	التغير %	قيمة التداول (مليون ريال)
سند للتأمين	15.23	15.23	0.0%	0.000
وقاية للتأمين	19.39	19.39	0.0%	0.000
الفخارية	54.29	52.25	3.9%	2.367
رعاية	50.73	48.70	4.2%	21.347
تهامة	22.87	21.70	5.4%	24.161

تداول - أسهم قريبة من أعلى مستوى ل 52 اسبوع

الشركة	آخر سعر	أعلى ل 52 اسبوع	التغير %	قيمة التداول (مليون ريال)
سند للتأمين	15.23	15.23	0.0%	0.000
وقاية للتأمين	19.39	19.39	0.0%	0.000
مكة للإشياء والتعمير	99.50	100.00	0.5%	26.234
سابك	97.08	98.50	1.5%	293.572
المراعي	69.44	71.00	2.2%	11.851

مصدر البيانات: الراجحي المالية، بلومبرج



أداء الاسواق الاقليمية

الدولة	اخر اغلاق	التغير في المؤشر %			رسمة السوق بليون ريال	حجم التداول مليون سهم	قيمة التداول مليون دولار	السعر/الربح 12M	السعر/الربح 2016E	السعر/الربح 2017E	سعر/ق دفترية أسعار جارية	عائد توزيعات 12M (%)
		يوم واحد	شهر واحد	العام لتاريخه								
تداول	6,922	1.3	-0.7	-4.0	433	158	934	17.1	14.2	12.8	1.6	3.4
بورصة قطر	10,361	0.7	-3.2	-0.7	131	45	571	15.3	13.1	11.5	1.5	3.7
سوق دبي	3,521	1.2	-3.0	-0.3	83	554	157	15.1	10.4	9.0	1.2	3.9
سوق ابو ظبي	4,425	1.1	-2.8	-2.7	116	72	57	12.6	11.8	10.5	1.4	5.5
سوق الكويت	6,811	0.2	0.4	18.5	96	298	81	22.7	NA	NA	1.3	3.5
سوق مسقط	5,668	0.1	-1.9	-2.0	17	11	12	11.0	9.3	8.9	1.1	5.1
سوق البحرين	1,375	0.3	1.8	12.6	22	7	5	9.0	NA	NA	0.8	4.6

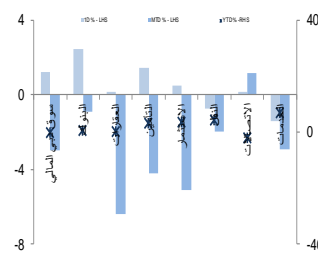
دبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الوطنية للتأمينات العامة	2.07	15.0	0.01
دريك اند سكل إنترناشيونال	0.47	6.5	118.89
داماك العقارية	2.86	4.4	3.85
عمان للتأمين	1.79	4.1	0.00
سوق دبي المالي	1.33	3.9	27.41

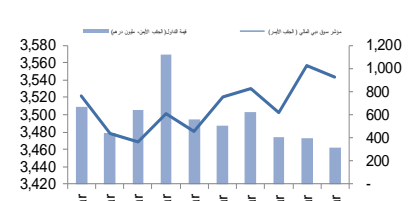
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الإمارات للمطبات	4.05	-10.0	0.00
بنك دبي التجاري	4.80	-4.0	0.00
الخليج للملاحة القابضة	1.45	-3.3	4.61
مصرف عجمان	0.45	-2.9	1.46
الوطنية للتبريد المركزي	1.84	-2.7	2.69

دبي - أداء القطاعات



دبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



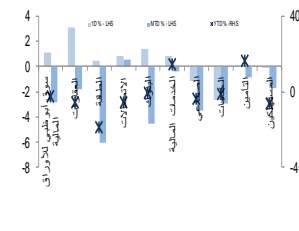
أبو ظبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
اركان لمواد البناء	0.74	4.2	1.672
الدار العقارية	2.36	4.0	13.310
بنك ابو ظبي الوطني	10.15	3.5	1.442
بنك الخليج الأول	12.65	2.4	3.868
أبو ظبي الوطنية للطاقة	0.46	2.2	0.095

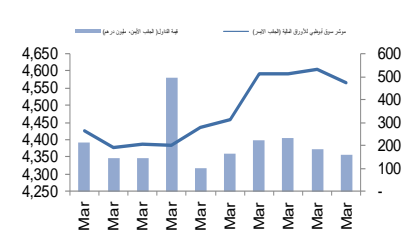
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الوطنية للسباحة والفنادق	3.00	-9.9	0.008
الخليج للمشاريع الطبية	2.79	-7.6	0.018
الخليج للصناعات الدوائية	2.04	-5.1	0.010
راس الخيمة للإسمنت الأبيض	1.20	-3.2	0.009
الإمارات لتعليم قيادة السيارات	8.25	-2.9	0.102

أبو ظبي - أداء القطاعات



أبو ظبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



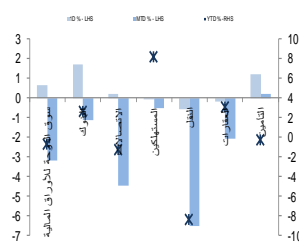
قطر - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
المستثمرون القطريون	62.20	3.7	0.215
بنك الدوحة	31.50	3.6	2.012
ماس الريان	41.85	2.1	4.603
مصرف قطر الاسلامي	102.00	2.0	0.906
البنك التجاري القطري	31.80	1.9	2.212

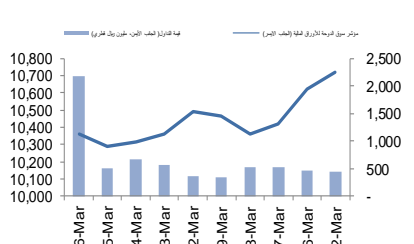
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الملاحة	76.40	-5.1	1.114
المتحدة للتنمية	19.40	-1.8	2.652
ناقلات	21.50	-0.5	4.400
صناعات قطر	112.50	-0.4	2.669
قطر	72.50	-0.1	2.133

قطر - أداء القطاعات



قطر - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



مصدر البيانات: الراجحي المالية، بلومبرج

فضلا أنظر الصفحة قبل الأخيرة للاطلاع على بعض الإفصاحات الإضافية الهامة. شركة الراجحي المالية (الراجحي)، هي وسيط متعامل أجنبى غير مسجل في الولايات المتحدة الأمريكية. وإدارة البحوث في الراجحي المالية تضم محللي بحوث أو محللين باحثين، غير مسجلين في الولايات المتحدة الأمريكية. ويتم توزيع بحوث الراجحي في الولايات المتحدة الأمريكية بموجب القاعدة رقم 15-6 من قانون تبادل الأوراق المالية لعام 1934 الصادر، فقط بواسطة مؤسسة روزنبلاط سيكوريتيز Rosenblatt Securities، وهي مؤسسة مسجلة في هيئة تبادل الأوراق المالية الأمريكية كما أنها متعامل وسيط عضو في هيئة تنظيم القطاع المالي الأمريكية FINRA.

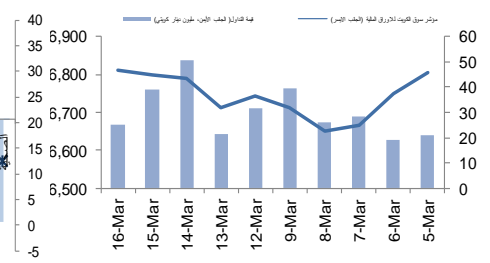
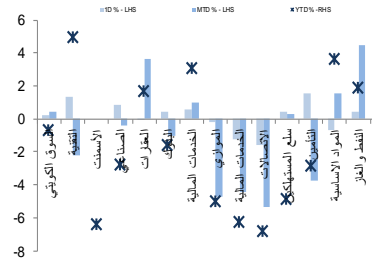


الكويت - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
0.920	9.6	57	وفاق للتأمين التكافلي
3.600	8.2	53	الامتيازات الخليجية الفاخرة
1.380	6.9	78	أموال للاستثمارات العالمية
8.091	5.7	46.5	منازل الفاخرة قابضة
2.135	5.6	94	أعيان العقارية

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
0.000	-13.7	246	ياكو الطبية مقلدة
0.030	-6.9	335	إياس للتعليم الأكاديمي والتقني
0.000	-6.7	350	المواساة للرعاية الصحية
0.080	-5.8	41	الكويتية للتمويل والاستثمار
0.010	-5.4	174	الكويتية لبناء المعامل والمقاولات

الكويت - أداء القطاعات



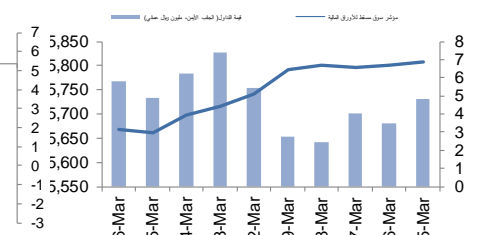
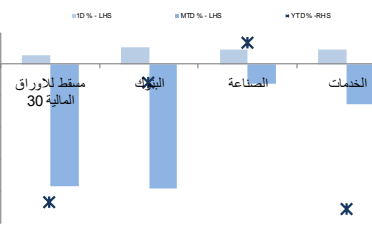
الكويت - اتجاه النشاط ( العشرة أيام الأخيرة )

عمان - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
0.859	2.4	0.085	جلفار للهندسة والمقاولات
0.710	1.9	0.158	الانوار لبلاط السيراميك
0.309	1.1	0.090	بنك نزوى
2.139	1.0	0.201	الانوار الفاخرة
0.352	1.0	0.410	العمانية المتحدة للتأمين

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
0.064	-2.1	0.470	أهمها للسيراميك
0.017	-1.8	1.375	ريسوت للأسمنت
0.136	-1.6	0.124	الشرقية للاستثمار الفاخرة
0.009	-1.5	0.136	عمان والأمارات
0.066	-1.3	0.232	النهضة للخدمات

عمان - أداء القطاعات



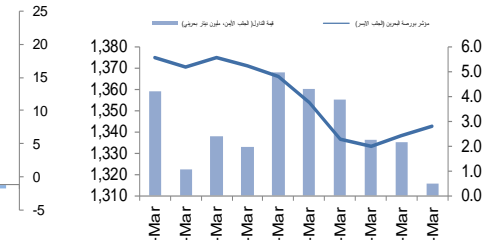
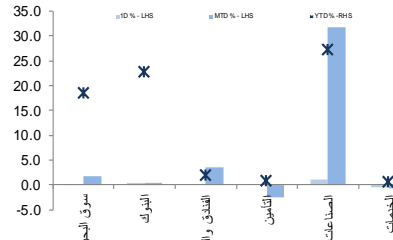
عمان - اتجاه النشاط ( العشرة أيام الأخيرة )

البحرين - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
0.227	2.7	0.750	بيت التمويل الخليجي
0.100	2.6	0.118	ناس
0.783	2.6	0.119	المصرف الخليجي التجاري
2.710	2.6	0.398	بنك البحرين والكويت
0.229	1.1	0.384	المفهوم البحرين

حجم التداول (بالملايين)	التغير %	آخر سعر	الشركة
1.119	-4.0	0.475	مجموعة البركة المصرفية
0.060	-3.7	0.210	عقارات السيف
0.050	-2.2	0.131	بنك البحرين الإسلامي
0.003	-0.7	0.725	البحرين للتسهيلات التجارية
0.050	-0.6	0.810	بي. أم. أي. عامة

البحرين - أداء القطاعات



البحرين - اتجاه النشاط ( العشرة أيام الأخيرة )

مصدر البيانات: الراجحي المالية، بلومبرج

فضلاً أنظر الصفحة قبل الأخيرة للاطلاع على بعض الإفصاحات الإضافية الهامة. شركة الراجحي المالية (الراجحي)، هي وسيط-متعامل أجنبي غير مسجل في الولايات المتحدة الأمريكية. وإدارة البحوث في الراجحي المالية تضم محللي بحوث أو محللين باحثين، غير مسجلين في الولايات المتحدة الأمريكية. ويتم توزيع بحوث الراجحي في الولايات المتحدة الأمريكية بموجب القاعدة رقم 15-6 من قانون تبادل الأوراق المالية لعام 1934 الصادر، فقط بواسطة مؤسسة روزنبلات سيكوريتيز Rosenblatt Securities، وهي مؤسسة مسجلة في هيئة تبادل الأوراق المالية الأمريكية كما أنها متعامل وسيط عضو في هيئة تنظيم القطاع المالي الأمريكية FINRA.



## افصاحات مهمة للأشخاص الأمريكيين

تم اعداد هذا التقرير البحثي من قبل شركة الراجحي المالية (الراجحي)، وهي شركة مرخصة لممارسة نشاطات الأوراق المالية في المملكة العربية السعودية. وشركة الراجحي ليست وسيطاً مالياً مسجلاً في الولايات المتحدة الأمريكية، وبناء عليه، فإنها لا تخضع لقواعد الولايات المتحدة الأمريكية المتعلقة بإعداد التقارير البحثية واستقلالية محلي البحث. ويتم تقديم هذا التقرير البحثي، لتوزيعه "للمستثمرين المؤسسيين في الولايات المتحدة الأمريكية"، اعتماداً على الاستثناء من التسجيل الذي توفره القاعدة 6-15 من قانون تبادل الأوراق المالية الأمريكي لعام 1934 وتعديلاته ("قانون تبادل الأوراق المالية").

ويجب على أي جهة أمريكية متلقية لهذا التقرير البحثي وترغب في تنفيذ أي عملية لشراء أو بيع أوراق مالية أو أدوات مالية مرتبطة بها بناء على المعلومات المقدمة في هذا التقرير البحثي، يجب عليها أن تفعل ذلك، فقط من خلال مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن Rosenblatt Securities Inc.، وعنوانها، 40Wall Street 59th Floor, New York, NY 10005، وهي وسيط متعامل مسجل في الولايات المتحدة الأمريكية. ولا يسمح، تحت أي ظرف من الظروف، لأي متلق لها التقرير البحثي، تنفيذ أي عملية لشراء أو بيع أوراق مالية أو أدوات مالية مرتبطة بها، من خلال الراجحي. وتقبل مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن، تحمل المسؤولية المتعلقة بمحتويات هذا التقرير البحثي، وفقاً للشروط المضحة أعلاه، في حالة تسليم هذا التقرير لشخص أمريكي لا يكون مستثمراً مؤسسياً أمريكياً رئيسياً.

إن المحلل الذي يظهر اسمه في هذا التقرير البحثي، غير مسجل أو مؤهل كمحلل باحث لدى هيئة تنظيم الأوراق المالية والبورصات الأمريكية FINRA وربما لا يكون شخصاً مرتبطاً بمؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن، وبناء عليه، فإنه ربما لا يخضع للقيود المعمول بها بموجب قواعد هيئة تنظيم الأوراق المالية والبورصات الأمريكية FINRA المتعلقة بإقامة اتصالات مع شركة تابعة أو الظهور في وسائل الاعلام والتداول في أوراق مالية تكون في حساب محلل باحث.

## الملكية وتضارب المصالح الجوهري

لا تملك مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن، أو شركاتها التابعة، "ملكية منفعة"، كما هو محدد وفقاً للقسم 13(d) من قانون تبادل الأوراق المالية، 1% أو أكثر من أوراق الملكية (الاسهم) equity securities المتكورة في التقرير. ويمكن أن يكون لدى مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن أو شركاتها التابعة والأو موظفيها أو مديريها أو العاملين لديها، مصالح أو مراكز استثمارية مغطاة long positions أو مراكز استثمارية مكشوفة short positions، كما يمكن أن يقوموا في أي وقت من الأوقات بعمليات شراء أو بيع بصفة أصيل أو وكيل للأوراق المالية المشار إليها في هذه الوثيقة. إن مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن ليست لديها أي دراية بأي تضارب مصالح جوهري حتى تاريخ هذا المنشور أو النشرة.

## نشاطات التعويض والمصرفية الاستثمارية

لم تقم مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن، أو أي شركة تابعة لها، بإبداء أو المشاركة في إدارة طرح عام للاكتتاب في أوراق مالية للشركة التابعة خلال الاثني عشر (12) شهراً الماضية، كما أنها لم تتلقى تعويضاً نظير قيامها بنشاطات مصرفية استثمارية من الشركة التابعة خلال الاثني عشر (12) شهراً الماضية، ولا يتوقع أن تستلم هي أو أي شركة تابعة لها، أو تعزز البحث عن تعويض مقابل خدمات مصرفية استثمارية من الشركة خلال الأشهر الثلاثة التالية.

## افصاحات اضافية

إن هذا التقرير البحثي متاح للتوزيع، فقط تحت الظروف التي يمكن أن يسمح بها القانون المعمول به. ولا يتعلق هذا التقرير البحثي بالأهداف الاستثمارية المحددة أو المؤسسات المالية أو الاحتياجات الخاصة بأي متلق محدد، حتى لو تم إرساله إلى متلق وحيد لهذا التقرير. إن هذا التقرير البحثي ليس مضموناً أن يكون بياناً كاملاً أو ملخصاً لأي أوراق مالية أو أسواق أو تقارير أو تطورات، حسب ما هو مشار إليه في هذا التقرير البحثي. وسوف لن يكون هناك أي التزام أو مسؤولية على أي من الراجحي أو أي من مرانها أو موظفيها أو العاملين لديها أو وكلائها، أي كان مشوه، عن أي خطأ أو عدم دقة أو عدم اكتمال يتعلق بحقيقة أو رأي متضمن في هذا التقرير البحثي، أو عدم اهتمام في اعداد أو نشر هذا التقرير البحثي، أو أي خسائر أو أضرار ربما تنشأ من استخدام هذا التقرير البحثي.

وربما تعتمد الراجحي، على حواجز معلومات information barriers، مثل "الجدران الصينية Chinese Walls" للسيطرة على تدفق المعلومات في ما بين مجالات أو وحدات أو أقسام أو مجموعات أو الشركات التابعة للراجحي.

إن الاستثمار في أي أوراق مالية غير أمريكية أو في أدوات مالية مرتبطة بها (يشمل ذلك ايصالات ايداع الأوراق المالية ADRs) التي تم نقاشها في هذا التقرير البحثي، ربما يظهر مخاطر معينة. ذلك لأن الأوراق المالية الخاصة بجهات اصدار غير أمريكية، ربما لا تكون مسجلة لدى، أو ربما تكون خاضعة لأنظمة، هيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية. ويمكن أن تكون المعلومات المتعلقة بمل هذه الأوراق المالية غير الأمريكية أو الأدوات المالية ذات الصلة، محدودة. وربما لا تكون الشركات الأجنبية، خاضعة لمعايير المراجعة ورفع التقارير والمتطلبات التنظيمية التي يمكن مقارنتها بتلك المعمول بها داخل الولايات المتحدة الأمريكية.

إن قيمة أي استثمار أو دخل متحقق من أي أدوات مالية مرتبطة بها، تم نقاشها في هذا التقرير البحثي، وبعملة غير الدولار الأمريكي، تكون خاضعة لتقلبات أسعار صرف العملات التي ربما يكون لها تأثيرات ايجابية أو سلبية على قيمة أو الربح المتوقع من تلك الأوراق المالية أو الأدوات المالية المرتبطة بها.

إن الأداء الماضي، ليس بالضرورة أن يكون دليلاً ومرشداً للأداء المستقبلي، كما أن شركة الراجحي المالية لا تقدم تعهداً أو ضماناً، صريحاً أو ضمنياً، في ما يتعلق بالأداء المستقبلي. وقد يشهد الربح من الاستثمارات تنديباً. كذلك، فإن سعر أو قيمة الاستثمارات التي يرتبط بها هذا التقرير البحثي، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، ربما يهبط أو يرتفع بشكل مغاير لمصالح المستثمرين. وقد تصبح أي توصية أو رأي متضمن في هذا التقرير البحثي، قديمة نتيجة للتغيرات التي تحدث في البيئة التي تعمل فيها الجهة المصدرة للأوراق المالية التي تخضع لتحليل، بالإضافة إلى التغيرات التي تطرأ على التقديرات والتنبؤات والافتراضات ومنهجية التقييم المستخدمة في هذا التقرير.

ولا يسمح بنسخ أو إرسال أو استخراج نسخ طبق الأصل، لأي جزء من محتويات هذا التقرير البحثي، بأي شكل أو بأي طريقة، بدون الموافقة الخطية المسبقة من شركة الراجحي، كما أن الراجحي لا تقبل أي مسؤولية أياً كان نوعها، عن الأفعال التي تصدر عن الغير، في ما يتعلق بهذا الموضوع. لقد تم اعداد وثيقة البحث هذه، بواسطة شركة الراجحي المالية ("الراجحي المالية") ومقرها الرياض، المملكة العربية السعودية. وقد تم اعدادها ليتم استخدامها استخداماً عاماً بواسطة عملاء الراجحي المالية ولا يجوز اعادة توزيعها أو اعادة إرسالها أو الافصاح عنها، كلياً أو طرئياً، أو بأي شكل أو طريقة، بدون الموافقة المكتوبة الصريحة من شركة الراجحي المالية. إن استلامكم واستعراضكم لهذه الوثيقة البحثية، يمثل موافقتكم على عدم اعادة توزيع أو إرسال أو افصاح الآخرين عن المحتويات أو الآراء أو الملخصات أو المعلومات التي تشتمل عليها هذه الوثيقة، قبل أن يتم الافصاح بشكل عام، عن هذه المعلومات من قبل شركة الراجحي المالية. لقد تم الحصول على المعلومات التي تشتمل عليها هذه الوثيقة، من مصادر عامة متنوعة يعتقد بأنها موثوقة، ولكننا لا نضمن دقتها. إن شركة الراجحي المالية لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات (صريحة أو ضمنية)، في ما يتعلق بالبيانات والمعلومات المقدمة، كما أن شركة الراجحي المالية، لا تتعهد بأن محتويات هذه الوثيقة من المعلومات مكتملة، أو خالية من أي أخطاء، أو أنها غير مضللة، أو أنها مناسبة لأي غرض محدد. وتوفر وثيقة البحث هذه معلومات عامة فقط. ولا تشكل المعلومات أو أي رأي مبرر عنه، عرضاً أو دعوة لعمل أو تقديم عرض، لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى ترتبط بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. ولا يقصد منها تقديم نصيحة بشأن الاستثمار الشخصي كما أنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية المحددة والوضع المالي والاحتياجات الخاصة بأي شخص معين ربما يحصل على هذه الوثيقة.

وينبغي على المستثمرين البحث عن الاستشارة المالية أو القانونية أو الخاصة بالضرائب، في ما يتعلق بملامعة الاستثمار في أي أوراق مالية أو الاستثمارات الأخرى أو الاستراتيجيات الاستثمارية التي تم نقاشها أو التوصية بها في هذه الوثيقة البحثية، كما يجب عليهم أن يفهموا أن البيانات أو الافادات المتعلقة بالفرص المستقبلية ربما لا تتحقق. وينبغي على المستثمرين أن ينتبهوا إلى أن الربح المتوقع من تلك الأوراق المالية أو الاستثمارات الأخرى، إذا وجد، قد يتذبذب وأن سعر أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات ربما يرتفع أو يهبط. ويمكن أن يكون للتقلبات التي تحدث في أسعار صرف العملات تأثيرات عكسية على قيمة أو سعر أو الربح المتوقع من، الاستثمارات محددة. ووفقاً لذلك، ربما يحصل المستثمرون على مبالغ أقل من أصل المبالغ التي استثمروها. وربما يكون للراجحي المالية أو لموظفيها أو لواحدة أو أكثر من شركاتها التابعة (يشمل ذلك محلي البحث)، مصلحة مالية في الأوراق المالية للمصدر (المصدرين) أو في استثمار ذات صلة، بما في ذلك المراكز المغطاة أو المراكز المكشوفة في الأوراق المالية أو الضمانات أو حقوق الخيارات المستقبلية أو عقود الخيار أو المشتقات المالية أو الأدوات المالية الاستثمارية الأخرى. وربما تقوم شركة الراجحي المالية أو الشركات التابعة لها، من وقت لآخر، بأعمال مصرفية استثمارية أو خدمات أخرى، لجذب أعمال مصرفية استثمارية أو أعمال أخرى من، أي شركة جرى ذكرها في هذه الوثيقة البحثية. وسوف لن تكون الراجحي المالية، وكذلك شركاتها التابعة وموظفيها، خاضعة لأي خسارة أو أضرار، مباشرة أو غير مباشرة أو تبعية، قد تنشأ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، عن أي استخدام للمعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة البحثية.

إن وثيقة البحث هذه، وأي توصيات تشتمل عليها، تخضع للتغيير بدون اخطار مسبق. ولا تتحمل شركة الراجحي المالية أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في وثيقة البحث هذه. كما لا يسمح أيضاً بتغيير أو اصدار نسخة طبق الأصل أو إرسال أو توزيع، كل أو أي جزء من وثيقة البحث هذه، بأي شكل أو بأي وسيلة. وهذه الوثيقة البحثية، غير موجهة إلى، أو يعتمد توزيعها إلى أو استخدامها بواسطة، أي شخص أو كيان يكون مواطناً أو يقيم في أي مركز أو ولاية أو دولة أو أي اختصاصات تشريعية اخر، يكون فيها هذا التوزيع أو النشر أو توفير الوثيقة أو استخدامها، مخالفاً للقانون، أو ربما يجعل الراجحي المالية أو أي واحدة من شركاتها التابعة، عرضة لأي متطلبات تسجيل أو ترخيص في اطار ذلك الاختصاص التشريعي.



## إخلاء المسؤولية

أعدت وثيقة البحث هذه من قبل شركة الراجحي المالية "الراجحي المالية"، الرياض، المملكة العربية السعودية لاستخدام العام من عملاء شركة الراجحي المالية ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو الإفصاح عنها، كليا أو جزئيا، أو بأي شكل أو طريقة، دون موافقة كتابية صريحة من شركة الراجحي المالية. إن استلام هذه الوثيقة والإطلاع 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 شركة الراجحي المالية. وقد تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من مصادر عامة مختلفة يعتقد أنها معلومات موثوقة لكننا لا نضمن دقتها. وشركة الراجحي المالية 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 عرضا 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 الوارد 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 أساسا. ويجوز أن يكون لشركة الراجحي المالية 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 الأجلة أو الخيارات الأخرى أو المشتقات، أو غيرها من الأدوات المالية. كما يجوز لشركة الراجحي المالية أو الشركات التابعة لها أن تقوم من وقت لآخر بإداء 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 الراجحي المالية، بما في ذلك الشركات التابعة لها وموظفيها، لا تكون مسئولة 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. وتخضع هذه الوثيقة من وثائق البحث وأية توصيات واردة فيها للتغيير دون إشعار مسبق. وشركة الراجحي المالية 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 كليا أو جزئيا بأي شكل أو بأي وسيلة. كما يراعى أن هذه الوثيقة من وثائق البحث ليست موجهة إلى أو معدة للتوزيع أو استخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء كان مواطنا أو مقيما 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 مخالفا للقانون أو يتطلب من شركة الراجحي المالية أو أي من فروعها القيام بأي تسجيل أو استيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن ذلك البلد أو تلك الولاية القضائية.

## للاتصال

شركة الراجحي المالية

إدارة البحوث

المكتب الرئيسي، طريق الملك فهد

صندوق البريد 5561، الرياض 11432

المملكة العربية السعودية

البريد الإلكتروني:

research@alrajhi-capital.com

تم ترخيص شركة الراجحي المالية من قبل هيئة السوق المالية السعودية، بموجب ترخيص رقم 37 / 07068

الراجحي المالية  
Al Rajhi Capital

