



إدارة البحوث

research@alrajhi-capital.com  
هاتف: +966 11 211 9370

## نظرة على الأسواق العالمية

انخفضت أسواق الأسهم الأمريكية يوم الاثنين، حيث سيطرت المخاوف على المستثمرين قبيل اجتماع السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي. وانخفض مؤشر نازداك المركب بنسبة 0.6%، في حين انخفض مؤشر ستاندر اند بورز 500 بنسبة 0.1%، متأثراً بالقطاعات المالية والسلع الاستهلاكية. ومع ذلك، ارتفع مؤشر داو جونز 0.2%، بدعم من ارتفاع أسعار النفط.

انخفضت الأسواق الأوروبية يوم الاثنين، حيث تحولت كل الأنظار نحو السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي. وانخفض مؤشر فاينانشال تايمز 100 بنسبة 0.9%، متأثراً بأسهم البنوك، في حين انخفض مؤشر داكس بنسبة 0.1%، بقيادة قطاع المواد الغذائية والمشروبات، والتأمين وقطاعات التكنولوجيا. علاوة على ذلك، انخفض أيضاً مؤشر كاك 40 بنسبة 0.1%.

ارتفعت معظم أسواق دول مجلس التعاون الخليجي يوم أمس ، بدعم من ارتفاع أسعار النفط. وارتفع سوق دبي بنسبة 2.8%، بقيادة شركة إعمار العقارية ، في حين ارتفع سوق قطر بنسبة 1.4%. وفي الوقت نفسه، ارتفع سوق أبو ظبي وسوق الكويت بنسبة 0.7% و 0.5%، على التوالي، في حين انخفض هامشيا سوق البحرين بنسبة 0.1%. وإغلاق سوق عمان للقطعة.

تداول معظم الأسواق الآسيوية على انخفاض صباح اليوم، حيث ينتظر المستثمرون قرار سعر الفائدة لبنك الاحتياطي الفيدرالي. ويتداول مؤشر شنغهاي المركب ومؤشر هانغ سنغ على انخفاض بنسبة 0.7% و 0.4% على التوالي بالرغم من بيانات مبيعات التجزئة والإنتاج الصناعي الصينية التي جاءت أفضل من المتوقع، في حين انخفض مؤشر نيكياي 225 بنسبة 0.3%. ومع ذلك، يتداول مؤشر كوسبي على ارتفاع بنسبة 0.1%.

ارتفع خام برنت 2.5% يوم الاثنين، كما اتفق اعضاء من خارج أوبك إلى خفض الإنتاج إلى 558,000 برميل يوميا في محاولة لرفع أسعار النفط. وانتهت عقود الخام الرئيسية خام برنت وخام غرب تكساس الوسيط عند 55.69 دولار (+ 2.5%) و 52.83 دولار (+ 2.6%) على التوالي.

## نظرة على السوق السعودي

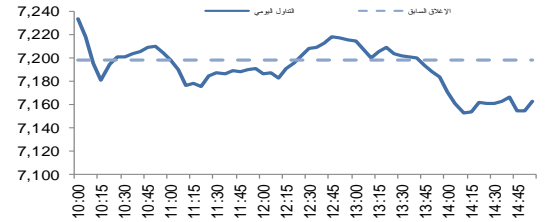
فقد المؤشر العام لسوق الأسهم السعودية "تداول" 35.49 نقطة أو انخفاض بنسبة 0.49% وأغلق عند مستوى 7,162.38 نقطة. وأغلقت مؤشرات عشرة قطاعات من أصل خمسة عشر على انخفاض. وكانت نسبة الارتفاع إلى نسبة الانخفاض 133:34. وبلغت قيمة التداول حوالي 7.7 مليار ريال.

مجلس إدارة "الجوف الزراعية" يوصي بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 10% عن العام 2016: أوصى مجلس إدارة شركة "الجوف الزراعية" في اجتماعه بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 10% من رأس المال (ما يعادل ريالا واحدا لكل سهم) وذلك كأرباح عن العام المالي 2016. (ارقام)

"مجموعة فتيحي" تعلن بيع بضاعة لشركة "المركز الطبي الدولي" بقيمة 2.2 مليون ريال: أعلنت "مجموعة فتيحي القابضة" عن قيامها اليوم ببيع بضاعة إلى المركز الطبي الدولي (من ضمن البضائع التي تعمل فيها الشركة وتقوم ببيعها) بقيمة 2.2 مليون ريال نقداً، ودون شروط خاصة. (ارقام)

أمانة للتأمين" تقدم ملف تخفيض رأس مالها لهيئة السوق المالية: أعلنت شركة "أمانة للتأمين التعاوني" في بيان لها على "تداول"، بأنها تقدمت يوم الاثنين إلى هيئة السوق المالية السعودية بطلب تخفيض رأس المال إلى 140 مليون ريال من 320 مليون ريال. (ارقام)

مؤشر تداول	7,162.4	-0.49%
قيمة التداول (مليون الريالات)	7,700.8	27%



## تداول - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)

المؤشرات الإقليمية الرئيسية				
تداول	يوم واحد %	الاسبوع حتى تاريخه %	العام حتى تاريخه %	إغلاق
تداول	-0.5	0.6	3.6	7,162
سوق قطر	1.4	2.7	-1.0	10,329
بورصة الكويت	0.4	0.9	0.4	5,637
سوق ابوظبي	0.7	0.7	5.6	4,549
سوق دبي المالي	2.8	2.8	16.1	3,657
سوق مسقط	0.5	0.5	5.4	5,696
سوق البحرين	-0.1	-0.1	-2.1	1,191
ام اس سى أي الخليجي	1.2	1.2	5.0	476

السلع والعملات الرئيسية				
تداول	يوم واحد %	الاسبوع حتى تاريخه %	العام حتى تاريخه %	إغلاق
الذهب	0.0	0.2	9.5	1,162
الفضة	-0.1	1.2	23.2	17.07
برنت	-0.2	2.3	22.1	55.58
سلة أوبك	-0.4	-0.8	60.0	50.04
اليورو	-0.1	0.7	-2.1	1.06
مؤشر الدولار الأمريكي	0.0	-0.6	2.4	101.00
الين الياباني	-0.1	0.2	4.4	115.140

المؤشرات العالمية الرئيسية				
تداول	يوم واحد %	الاسبوع حتى تاريخه %	العام حتى تاريخه %	إغلاق
داو جونز الصناعي	0.2	0.2	13.6	19,796
اس اند بي 500	-0.1	-0.1	10.4	2,257
نيكياي 225	0.2	1.0	0.8	19,189
هانغ سنغ	-0.4	-1.8	2.0	22,351
فوتسي 100	-0.9	-0.9	10.4	6,890
كاك 40	-0.1	-0.1	2.7	4,761
ام اس سى اي العالمي	0.0	0.0	5.9	1,760
ام اس سى اي-ايه ام	-0.6	-0.6	9.8	872

أسعار الفائدة				
التغير 3 ش	شهر واحد	شهور 3	شهر 12	سنة واحدة
ليبور (بالدولار)	0.68	0.96	1.65	0.46
سيبور (ريال سعودي)	1.80	2.03	2.42	0.83
ايبور (درهم اماراتي)	0.80	1.44	2.17	0.46

13/Dec/2016 8:02 AM

مصدر البيانات: بلومبرج  
محدث كما في



تداول - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
البحر الأحمر للإسكان	30.52	6.7	2.385	71.41
عسير	17.22	-	1.680	28.91
المتطورة	11.89	4.9	8.442	100.02
بوان	22.41	3.4	2.624	57.88
الغاز الأهلية	31.42	3.3	1.029	32.23

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
وهاف للتأمين	15.8	-4.9	3.130	50.95
ميدغلف	25.7	-4.4	3.482	93.52
اللجين	21.0	-4.3	2.137	45.94
دار الأركان	6.1	-4.3	169.812	1057.47
عناية السعودية للتأمين	15.8	-3.8	1.593	25.74

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)
البنك الأهلي التجاري	42.54	1.1	3.3	1.87
البنك السعودي الفرنسي	26.80	1.4	2.4	0.58
البحري	42.15	1.9	1.6	3.21
مجموعة سامبا	23.16	0.4	0.9	0.81
صافولا	38.70	0.5	0.8	0.59

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
سابك	95.51	-1.4	-8.7	764.47
مصرف الراجحي	63.01	-0.7	-5.7	194.30
دار الأركان	6.07	-4.3	-3.0	1057.47
معادن	38.95	-1.3	-2.1	41.76
سافكو	77.11	-1.2	-1.6	12.86

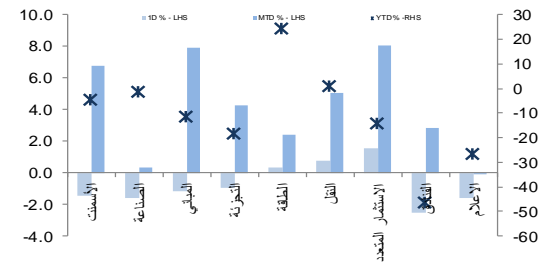
تداول - أداء قطاعات الرسملة المتوسطة ( وزن متوسط في المؤشر بين 5%-10%)



تداول -الاسهم الأعلى من حيث أحجام التداول

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
دار الأركان	6.07	-4.3	169.812	1057.47
مصرف الإنماء	14.61	-0.7	23.326	343.49
كيان	9.08	-0.6	22.681	209.56
سيسكو	15.56	2.7	14.634	231.68
كيماون	7.34	-0.1	10.814	80.39
القصيم الزراعية	9.60	0.5	10.080	98.11
نماء للكيمياويات	6.93	2.1	9.145	63.84
مسك	8.13	-1.5	8.826	73.44
المتطورة	11.89	4.9	8.442	100.02
سابك	95.51	-1.4	7.931	764.47

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
ملاذ للتأمين	8.36	7.10	17.7%	18.882
إتحاد عذيب	3.30	2.80	17.9%	8.655
سدافكو	126.81	99.50	27.4%	8.326

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
الصحراء للبتروكيماويات	14.12	14.15	0.2%	60.539
سيكم	17.02	17.10	0.5%	22.880
الغاز الأهلية	30.41	30.60	0.6%	24.251

مصدر البيانات: الراجحي المالية، بلومبرج



أداء الاسواق الاقليمية

الدولة	اخر اغلاق	التغير في المؤشر %			رسملة 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	7,162	-0.5	2.3	3.6	446	2,053	17.0	15.3	14.0	1.7	3.2	
بورصة قطر	10,329	1.4	5.5	-1.0	130	106	15.0	13.3	12.1	1.6	3.9	
سوق دبي	3,657	2.8	8.8	16.1	85	419	11.9	12.0	10.3	1.3	3.8	
سوق ابو ظبي	4,549	0.7	5.6	5.6	121	82	11.7	12.1	11.9	1.4	5.4	
سوق الكويت	5,637	0.4	1.5	0.4	85	83	18.6	NA	NA	1.0	4.3	
سوق مسقط	5,696	0.5	3.8	5.4	17	6	10.8	9.2	9.0	1.1	5.0	
سوق البحرين	1,191	-0.1	1.4	-2.1	19	1	9.8	NA	NA	0.4	4.7	

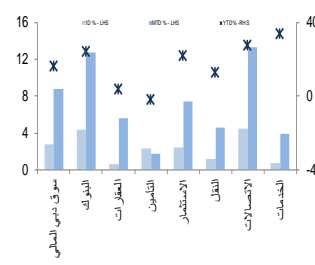
دبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
العربية الاسكندنافية للتأمين	2.30	15.0	0.01
ماركا	1.32	10.0	28.07
الاتحاد العقارية	1.17	8.3	264.01
الوطنية للتأمينات العامة	1.85	5.7	0.02
ارابتك القابضة	1.43	5.2	158.93

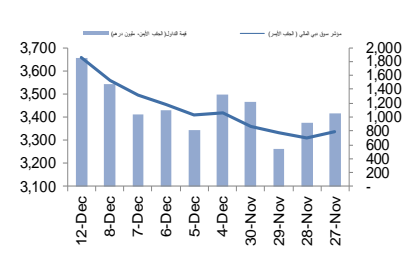
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
شعاع كابيتال	1.45	-2.0	2.58
الخليج للملاحة القابضة	1.58	-1.9	2.47
أرامكس ش م ع	4.24	-1.4	2.01
اكتتاب	0.45	-0.7	43.30
دار التكافل	0.90	-0.4	3.77

دبي - أداء القطاعات



دبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



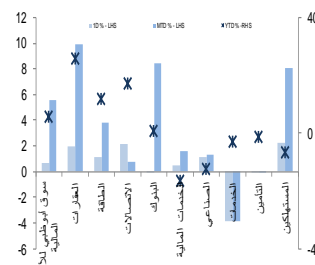
أبو ظبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
صناعات اسمنت الفجيرة	1.11	8.8	0.030
الخليج للصناعات الدوائية	2.30	6.0	0.001
أبو ظبي الوطنية للملاحة	0.56	5.7	1.592
العالمية القابضة لزراعة الأسماك	1.77	4.1	0.417
إشراف العقارية	1.06	2.9	89.889

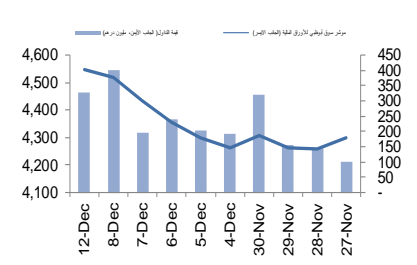
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
أبو ظبي الوطنية للفنادق	2.85	-9.8	0.032
الهلال الأخضر للتأمين	0.54	-8.5	0.015
أبو ظبي لبناء السفن	2.49	-5.3	0.000
أبو ظبي لمواد البناء	0.54	-5.3	0.027
اسمنت الخليج	0.97	-3.0	0.010

أبو ظبي - أداء القطاعات



أبو ظبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



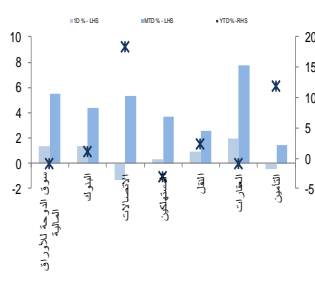
قطر - الاسهم الأكثر ارتفاعا/انخفاضا

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
مزايا	14.50	4.3	3.073
الخليج الدولية	32.20	4.0	1.822
بنك قطر الوطني	156.00	2.6	0.205
إزدان القابضة	16.02	2.4	0.913
المتحدة للتتمية	19.95	2.3	0.544

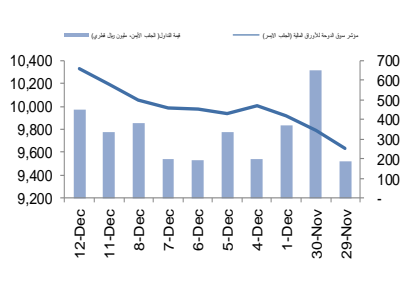
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
اتصالات قطر	97.10	-1.9	0.245
قطر	86.60	-0.6	0.062
الدولي	61.70	-0.3	0.359
المستثمرون القطريون	55.90	-0.2	0.133
NA	NA	NA	NA

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 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 قنون 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.

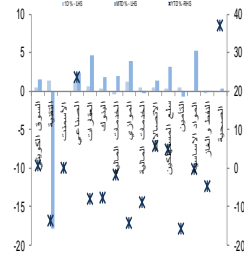


الكويت - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

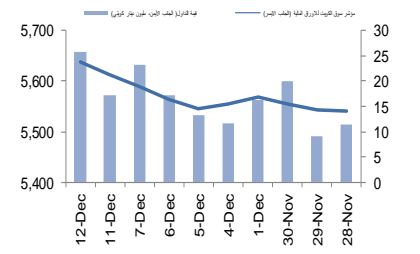
الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
صناعات بوبيان الدولية القابضة	23.5	11.9	17.960
مينا العقارية	21	10.5	3.600
الصلبوك التجارية	58	7.4	1.380
التعمير العقارية	21	5.0	0.945
هيومن سوفت القابضة	2160	4.9	0.028

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
جبران القابضة	51	-8.9	0.050
أصول للاستثمار	59	-7.8	0.045
المقاولات و الخدمات البحرية	70	-6.7	0.018
شركة نوفست	72	-4.0	0.021
عقارات الكويت	61	-3.2	2.683

الكويت - أداء القطاعات



الكويت - اتجاه النشاط ( العشرة أيام الأخيرة )

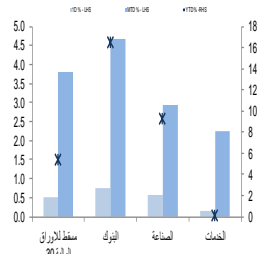


عمان - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

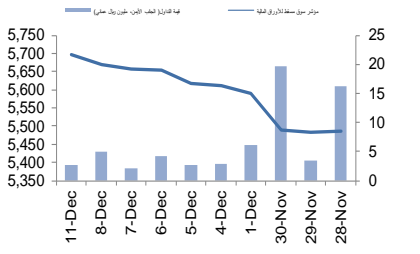
الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
جلفار للهندسة والمقاولات	0.103	3.0	0.789
الشرقية للاستثمار القابضة	0.142	2.9	0.053
الانوار القابضة	0.189	2.7	1.693
الخليجية لخدمات الاستثمار	0.117	2.6	0.767
الانوار ليلاط السوراميك	0.172	2.4	0.718

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
المتقاء للطاقة	0.149	-0.7	0.014
المها لتسويق المنتجات النفطية	1.435	-0.4	0.021
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA

عمان - أداء القطاعات



عمان - اتجاه النشاط ( العشرة أيام الأخيرة )

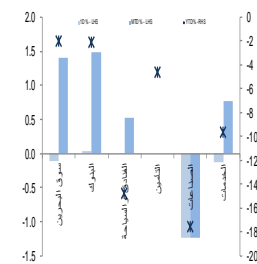


البحرين - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

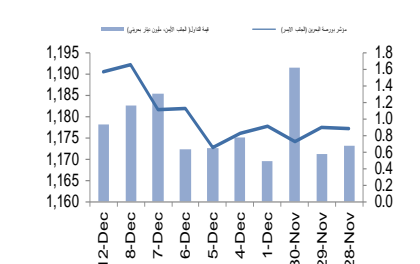
الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
بنك البحرين الوطني	0.705	2.2	0.002
البنك الأهلي الم	0.635	0.8	0.300
بي. أم. أي. عامة	0.835	0.6	0.025
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
استثمارات الاستثمارية	0.169	-9.6	0.042
البحرين للتسويق الحرة	0.750	-1.3	0.010
المفهوم البحرين	0.304	-1.3	0.010
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA

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 او 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.



## أفصاحات 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 وسيطا ماليا مسجلا في الولايات المتحدة الأمريكية، وبناء عليه، فإنها لا تخضع لقواعد الولايات المتحدة الأمريكية المتعلقة بإعداد التقارير البحثية واستقلالية محلي البحوث. ويتم تقديم هذا التقرير البحثي، لتوزيعه "للمستثمرين المؤسسيين الرئيسيين في الولايات المتحدة الأمريكية"، اعتمادا 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، وفقا للشروط المضحة أدناه، في حالة تنفيذ هذا التقرير لشخص أمريكي لا يكون مستثمرا مؤسسيا أمريكيا رئيسيا.

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 شخصا مرتبطا 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 وفقا للقسم 13(د) من قانون تبادل الأوراق المالية، 1% أو أكثر من أوراق الملكية (الاسهم) equity securities المذكورة في التقرير. ويمكن أن يكون لدى مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز انكوربوريشن أو شركاتها التابعة وأول 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، بإدارة أو المشاركة في ادارة طرح عام للاكتتاب في أوراق مالية للشركة التابعة خلال الاثني عشر (12) شهرا الماضية، كما أنه لم تتلقى تعويضا نظير قيامها بنشاطات مصرفية استثمارية من الشركة التابعة خلال الاثني عشر (12) شهرا 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.

## أفصاحات إضافية

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 مضمونا أن يكون بياضا كاملا أو ملخص 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، أو أي كان منشؤه، 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 ایصالات 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 بمثل 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 دليلا ومرشدا للأداء المستقبلي، كما أن شركة الراجحي المالية لا تقدم تعهدا أو ضمنا، صريحا أو ضمنيا، في ما يتعلق بالأداء المستقبلي. وقد يشهد الربح من الاستثمارات تذبذبا. 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 تصعب 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 للتليل، بالإضافة إلى التغيرات التي تطرأ على التغيرات 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 أيا 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 استخداما عاما بواسطة عملاء الراجحي المالية ولا يجوز اعادة توزيعها أو اعادة إرسالها أو الإفصاح عنها، كليا أو جزئيا، 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 الإفصاح للآخرين عن المحتويات أو الآراء أو الملخصات أو المعلومات التي تشتمل عليها هذه الوثيقة، قبل أن يتم الإفصاح 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 (صریحة 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 محللة، أو أنها مناسبة لأي عرض محدد. وتوفر وثيقة البحث هذه معلومات عامة فقط. ولا تشكل المعلومات أو أي رأي معين عنه، عرضا أو دعوة لعمل أو تقديم عرض، لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى ترتبط بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. ولا يفتد 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 الاستثمارات 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 الإفصاحات المتعلقة بالفرض المستقبلي 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، استثمارات محددة. ووفقا 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 البحوث)، مصلحة مالية في الأوراق المالية للمصدر (المصدرين) أو في استثمارات ذات صلة، بما في ذلك المراكز المغطاة أو المراكز المكشوفة في الأوراق المالية أو الضمانات أو حقوق الخيارات المستقبلية أو عقود الخيارات 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، أو 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 أيضا 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 مواطنا أو يقيم في أو يقع مقره في أي مركز أو ولاية أو دولة أو أي اختصاص تشريعي اخر، يكون فيها هذا التوزيع أو النشر أو توفير الوثيقة أو استخدامها، مخالفا 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، كلياً أو جزئياً، 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 إرسال أو الإفصاح للآخرين عما تتضمنه من محتويات وآراء، 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 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 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 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 أساساً. 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 الأجل 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 مسؤولة عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو أي خسائر 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 وإرادة 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 كلياً أو جزئياً 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 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 شركة الراجحي المالية أو أي من فروعها القيام بأي تسجيل أو استيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن ذلك البلد أو تلك الولاية القضائية.

## للإتصال

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 07068/ 37

الراجحي المالية  
Al Rajhi Capital

