

توقعات نتائج الشركات للربع الثاني 2017

ملخص:

يستعرض هذا الملخص تقديراتنا لأرباح عدد من الشركات الرئيسية الواقعة تحت تغطيتنا لفترة الربع الثاني من 2017.

جاءت بداية الربع الثاني الميلادي لهذا العام مع مطلع شهر رجب الهجري وبالتالي تضمن المواسم الدورية لكل من: بدء الإجازة الصيفية ودخول شهر رمضان المبارك وانتهاءً بعيد الفطر الذي وافق نهاية الفصل، لذا نتوقع أن تتأثر العديد من الشركات ذات العلاقة بالعوامل السابقة وبحسب موسمية كل قطاع، بالإضافة إلى أثر عودة البدلات والمميزات لموظفي الدولة على الانفاق الاستهلاكي. ومن جانب آخر، بدأت الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية مع بداية الربع الأول من هذا العام تطبيق معايير المحاسبة الدولية للقوائم المالية للفترة الحالية وإعادة تبويب الفترة المقابلة من العام الماضي.

قطاع البنوك

نعتقد بأن قرار إعادة العلاوات والبدلات لموظفي الدولة سيؤدي إلى تحسّن في الطلب على السلع والخدمات في الاقتصاد بشكل عام، مما سينعكس إيجاباً على معدلات نمو الودائع والقروض مقارنة بالربعين السابق والمماثل من العام الماضي. ووفقاً لحساباتنا، نتوقع ارتفاع محفظة الودائع المصرفية بشكل طفيف بنحو 0.83% على أساس سنوي، فيما نتوقع انخفاض محفظة القروض بحدود 1.6% على أساس سنوي، كما نتوقع ارتفاع موجودات البنوك السعودية بنحو 1% على أساس سنوي.

قطاع البتروكيماويات

انخفضت أسعار بعض المنتجات البتروكيماوية خلال الربع الثاني من هذا العام مقارنة بالربع السابق والربع الثاني من العام الماضي وكذلك انخفض متوسط أسعار النفط، أما بالنسبة لأسعار منتجات الاسمدة فقد تراجع بعضها بشكل طفيف مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

قطاع الاتصالات

يشهد عادة موسم شهر رمضان وعيد الفطر طلباً متزايداً على خدمات الاتصالات من قبل زائري الأماكن المقدسة ومن قبل المستخدمين الأفراد لأسباب موسمية واجتماعية. ولكن لانعتقد ان تكون هناك زيادة كبيرة بفعل عدم وجود نمو كبير في زائري الديار المقدسة هذا العام، ومن جانب آخر، فإن تزامن عيد الفطر مع فترة الربع الثاني، يجعلنا نتوقع أن يؤثر ذلك ولكن بشكل طفيف على أداء القطاع.

قطاع الاسمنت

ينخفض الطلب على الاسمنت في العادة بشكل كبير خلال الربع الثاني لارتفاع درجات الحرارة بالإضافة إلى تزامن الربع الثاني مع شهر رمضان. بالمقابل سجلت مبيعات الاسمنت خلال شهري أبريل ومايو نحو 9.2 مليون طن بتراجع 18% عن الفترة المماثلة من العام السابق وذلك لانخفاض الطلب على الاسمنت مقارنة بالعام السابق. نتوقع هبوط مبيعات الاسمنت دون مستوى 12 مليون طن خلال الربع الثاني من العام. من جهة أخرى، نلاحظ تحسن طفيف لمستوى مخزون الكلنكر مع بداية الربع الثاني مسجلاً 28.5 مليون طن بنهاية شهر مايو مقارنة بمستوياته المسجلة بنهاية الربع الأول من العام الجاري.

قطاع التجزئة

وافق الربع الثاني من هذا العام قمة الطلب على المنتجات الاستهلاكية بدعم من مبيعات شهر رمضان. كما نتوقع تأثر بعض شركات قطاع التجزئة إيجابياً بعودة البدلات والمميزات لموظفي الدولة مما عزز القوة الشرائية لدى المستهلكين.

قطاع الرعاية الصحية

يتوقع أن تتأثر شركات الرعاية الصحية سلباً خلال شهر رمضان المبارك والذي يعود بشكل رئيسي إلى تقليص ساعات العمل الرسمية، بالإضافة إلى تأثيرها سلباً بالإجازة الصيفية.

النمو الربعي	الربع الأول 2017	النمو السنوي	الربع الثاني 2016	الربع الثاني 2017	متوسط أسعار السلع (دولار/طن)
(%21)	370	%23	236	291	ميثانول (جنوب شرق آسيا)
(%3)	1,112	%4	1,033	1,077	بولي بروبيلين (جنوب شرق آسيا)
(%5)	1,185	(%3)	1,166	1,128	بولي إيثيلين عالي الكثافة (جنوب شرق آسيا)
(%7)	1,326	%3	1,194	1,235	بولي إيثيلين قليل الكثافة (جنوب شرق آسيا)
(%12)	1,440	%3	1,221	1,261	بولي سترين (جنوب شرق آسيا)
%11	311	(%1)	346	344	الأمونيا (الشرق الأوسط)
(%22)	269	(%2)	214	209	اليوريا (الشرق الأوسط)
%4	361	%2	368	375	فوسفات ثنائي الأمونيوم (المغرب)
%3	1,217	%0	1,258	1,258	الذهب (دولار للأوقية)
%1	1,893	%21	1,575	1,904	الأمونيوم (سوق لندن للمعادن)
(%3)	5,834	%20	4,729	5,662	النحاس (سوق لندن للمعادن)

تركي فدق

مدير إدارة الأبحاث والمشورة
TFadaak@albilad-capital.com

فريق الأبحاث

Researchteam@albilad-capital.com



الجدول التالي يستعرض توقعاتنا لنتائج مجموعة من الشركات الواقعة تحت تغطيتنا للربع الثاني من عام 2017

النمو الربعي	الربع الأول (فعلي) 2017	النمو السنوي	الربع الثاني (فعلي) 2016	الربع الثاني (متوقع) 2017	الشركة	رمز / القطاع (مليون ريال)
قطاع البنوك						
(%9)	216	%11	178	197	الجزيرة	1020
(%1)	2,221	%7	2,052	2,202	الراجحي	1120
%4	421	%7	409	437	الإنماء	1150
قطاع المواد الأساسية						
(%13)	5,240	(%3)	4,736	4,575	سابك	2010
(%34)	423	(%7)	299	278	سافكو	2020
(%12)	608	(%22)	689	535	ينساب	2290
%4	51	(%54)	116	53	اسمنت اليمامة	3020
(%13)	165	(%42)	249	144	اسمنت السعودية	3030
(%24)	125	(%40)	159	95	اسمنت ينبع	3060
%23	276	%139	142	340	معادن	1211
قطاع الاتصالات						
(%3)	2,527	%31	1,865	2,439	الاتصالات	7010
%9	(163)	-	19	(178)	اتحاد اتصالات	7020
(%12)	45	-	(329)	40	زين السعودية	7030
قطاع الطاقة						
%2	379	(%23)	504	386	البحري	4030
قطاع الخدمات التجارية والمهنية						
%8	121	(%10)	145	131	التموين	6004
قطاع الخدمات الاستهلاكية						
(%9)	53	(%3)	50	48	هرفي للأغذية	6002
قطاع تجزئة السلع الكمالية						
(%6)	13	%52	12	19	اكسترا	4003
(28%)	221	%24	129	160	جرير	4190
قطاع تجزئة الأغذية						
%8	60	%29	50	65	أسواق ع العثيم	4001
%7	23	(%12)	27	24	أسواق المزرعة	4006
قطاع إنتاج الأغذية						
-	4.78	(%49)	230	117	صافولا	2050
%95	328	%2	629	640	المراعي	2280
-	4	(%51)	37	18	نادك	6010
قطاع الرعاية الصحية						
(%14)	85	%17	62	73	المواساة	4002
(%21)	85	%24	54	67	دله الصحية	4004
%25	16	(%66)	58	19	رعاية	4005
(%13)	28	%17	21	24	الحمادي	4007

إدارة الأبحاث والمشورة

البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6250
الموقع على الشبكة: www.albilad-capital.com/research

تركي فدق
مدير إدارة الأبحاث والمشورة
TFadaak@albilad-capital.com

مشعل الغيلان
محلل مالي
MHAghaylan@albilad-capital.com

محمد حسان عطيه
محلل مالي
MH.Atiyah@albilad-capital.com

عبدالرحمن الجريوع, MSF
محلل مالي
aaljarboua@albilad-capital.com

أحمد هندأوى, CFA
محلل مالي أول
AA.Hindawy@albilad-capital.com

البلاد المالية

إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني: abicctu@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6230

المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني: investmentbanking@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6256

إدارة الحفظ

البريد الإلكتروني: custody@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6259

خدمة العملاء

البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com
الإدارة العامة: +966 - 11 - 203 - 9888
الهاتف المجاني: 800 - 116 - 0001

إدارة الأصول

البريد الإلكتروني: abicasset@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6280

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية و مديريها و موظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير و لا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك.

لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة او غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد المالية .

كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري.

يعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.

تصريح هيئة السوق المالية رقم 37-08100