

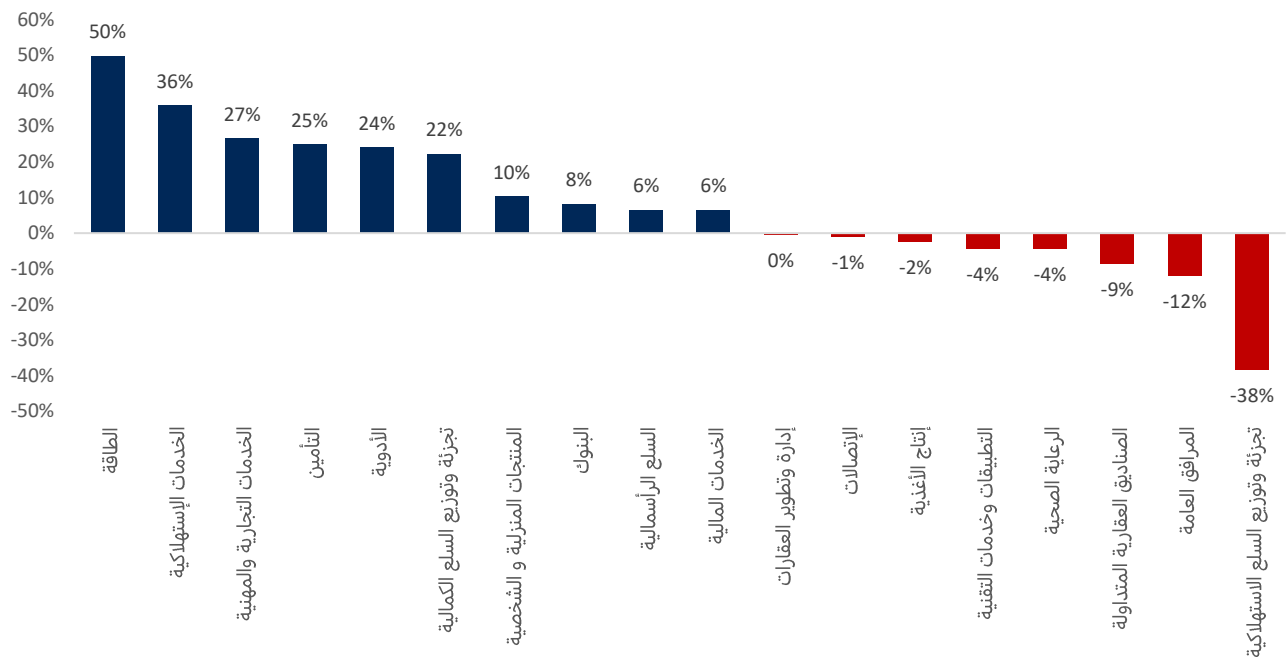
١٨ أغسطس، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

اختتام موسم نتائج الربع الثاني 2026 TASI: ارتفاع صافي الأرباح الإجمالية بنسبة 36.2% سنوياً في الربع الثاني 2026، وارتفاع صافي الأرباح باستثناء قطاع الطاقة بنسبة 8.8% سنوياً

بالنسبة للربع المنتهى في يونيو 2026، سجلت الشركات المدرجة في تداول¹، باستثناء صناديق الريت، صافي أرباح إجمالية بلغت 172.6 مليار ريال سعودي، بارتفاع 36.2% على أساس سنوي. واستحوذت أرامكو السعودية على 78.3% من إجمالي الزيادة في الأرباح، بما يعادل 35.9 مليار ريال من إجمالي زيادة قدرها 45.8 مليار ريال مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. كما ساهم قطاع الطاقة بمبلغ 42.2 مليار ريال، أي 92.0% من إجمالي الزيادة، ليصل إجمالي أرباحه إلى 127.0 مليار ريال. وباستثناء قطاع الطاقة، ارتفعت أرباح السوق بنسبة 8.8% على أساس سنوي إلى 45.6 مليار ريال. أما صناديق الريت، فقد بلغ صافي أرباحها الإجمالي للنصف الأول من 2026 نحو 239 مليون ريال، بانخفاض 8.7% على أساس سنوي.

أداء ربحية القطاعات (على أساس سنوي) *



* تم استبعاد كل من قطاع السلع طويلة الأجل، الإعلام والترفيه، النقل، والمواد الأساسية لعدم إمكانية المقارنة
* أداء صناديق الريت للنصف الأول 2026
المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

جاء إجمالي الربحية متوافقاً مع تقديرات الإجماع²، حيث بلغ إجمالي الأرباح التراكمية للشركات الـ 135 التي تتوفر لها تقديرات إجماع من بلومبرغ 163.9 مليار ريال، بزيادة 2.8% عن تقديرات الإجماع البالغة 159.3 مليار ريال. وتجاوزت أرامكو وحدها تقديرات الإجماع بمقدار 6.7 مليار ريال، حيث بلغ صافي ربحها 121.5 مليار ريال مقابل تقديرات إجماع عند 114.8 مليار ريال. ومع ذلك، باستثناء أرامكو، سجلت الشركات الـ 134 المتبقية نتائج أقل من تقديرات الإجماع بنسبة 4.9%، ما يعكس أداءً أضعف من المتوقع. وبالتالي، فإن تجاوز السوق لتقديرات الإجماع يعود بشكل شبه كامل إلى تأثير أرامكو وليس إلى تحسن واسع النطاق. وسجلت 55 شركة نتائج أعلى من تقديرات الإجماع، بينما جاءت نتائج 23 شركة متوافقة مع الإجماع، وسجلت نتائج 57 شركة مستويات أقل من تقديرات الإجماع للفترة.

¹ يشمل صافي الربح للربع المنتهى في يونيو 2026 للشركات التي تتبع سنوات مالية مختلفة. باستثناء شركتي عطاء التعليمية والوطنية للتربية والتعليم (انتهى سنتهما المالية في يوليو 2026).
² تصنف النتائج على أنها أقل من التوقعات إذا جاءت بأكثر من 5% دون إجماع التوقعات، ومتوافقة مع التوقعات إذا كانت ضمن نطاق ±5% من إجماع التوقعات، وفوق التوقعات إذا تجاوزت إجماع التوقعات بأكثر من 5%.

القطاعات المتفوقة

كان قطاع الطاقة أفضل القطاعات أداءً من حيث القيمة، حيث ساهم بمبلغ 42.2 مليار ريال في الزيادة في الأرباح، بارتفاع 49.7% على أساس سنوي مقارنة بالربع الثاني 2025. ويعود نمو قطاع الطاقة بشكل رئيسي إلى ارتفاع أسعار النفط الخام. وسجلت أرامكو السعودية صافي ربح قدره 121.5 مليار ريال في الربع الثاني 2026، بارتفاع 41.9% على أساس سنوي، مدعومًا بارتفاع متوسط سعر بيع النفط الخام بنسبة 62.1% على أساس سنوي، ليصل إلى 108.1 دولار/برميل خلال الربع. وقد تم تعويض أثر ارتفاع أسعار النفط جزئيًا بانخفاض إجمالي إنتاج الهيدروكربونات، الذي تراجع إلى 9,463 ألف برميل مكافئ نفطي يوميًا في الربع الثاني 2026، بانخفاض 26.0% على أساس سنوي.

ومن الجدير بالذكر أن قطاع المواد سجل أرباحًا قدرها 1.8 مليار ريال خلال الربع الثاني 2026، مقارنة بصافي خسارة قدرها 605.4 مليون ريال في الربع الثاني 2025. وضمن قطاع المواد، قلصت سابق خسائرها بنسبة 79.5% على أساس سنوي إلى صافي خسارة قدرها 832.9 مليون ريال في الربع الثاني 2026، مدفوعة بانخفاض خسائر العمليات المتوقفة، بعد عدم تكرار مخصصات انخفاض القيمة والمخصصات المسجلة في الربع الثاني 2025 والمتعلقة بإغلاق مصنع تيسايد للتكسير في المملكة المتحدة. وشملت القطاعات الأخرى المتفوقة الخدمات الاستهلاكية (+35.9%)، والخدمات التجارية والمهنية (+26.6%)، والتأمين (+24.9%).

بالإضافة إلى ذلك، سجل قطاع النقل تحسنًا إلى صافي ربح قدره 156.0 مليون ريال خلال الربع، مقارنة بصافي خسارة قدرها 341.4 مليون ريال في الربع الثاني 2025.

القطاعات المتراجعة

من حيث القيمة، سجل قطاع المرافق أكبر انخفاض في الأرباح، حيث تراجعت إلى 5,278.6 مليون ريال في الربع الثاني 2026، مقارنة بصافي ربح قدره 5,998.3 مليون ريال في الربع الثاني 2025. وضمن قطاع المرافق، سجلت السعودية للكهرباء انخفاضًا بنسبة 7.4% على أساس سنوي في صافي الربح إلى 4,891.0 مليون ريال خلال الربع. ويعود انخفاض صافي الربح إلى ارتفاع تكلفة شراء الطاقة بنسبة 17.6% على أساس سنوي، وارتفاع تكاليف التشغيل والصيانة بنسبة 18.5% نتيجة زيادة قاعدة الأصول التشغيلية ودعم موثوقية الخدمة الكهربائية. بالإضافة إلى ذلك، ارتفع صافي تكلفة التمويل بنسبة 21.9% على أساس سنوي إلى 1.6 مليار ريال نتيجة الحصول على تمويل إضافي لتمويل خطط الإنفاق الرأسمالي.

وسجل قطاع السلع المعمرة والملابس صافي خسارة قدرها 12.3 مليون ريال خلال الربع، مقابل صافي ربح قدره 0.03 مليون ريال في الربع الثاني 2025. وجاء التراجع في الربحية بقيادة نسيج، التي سجلت صافي خسارة قدرها 14.6 مليون ريال خلال الربع الثاني 2026، مقابل ربح قدره 16.3 مليون ريال في الفترة نفسها من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض أحجام الإنتاج، ما أدى إلى تراجع المبيعات بنسبة 81.4% على أساس سنوي، إلى جانب عدم تكرار الأرباح غير المتكررة المسجلة في الربع الثاني 2025 من بيع أحد المباني. كما تحول قطاع الإعلام والترفيه إلى صافي خسارة قدرها 484.2 مليون ريال في الربع الثاني 2026، مقارنة بصافي ربح قدره 104.7 مليون ريال في الربع الثاني 2025.

ربحية القطاعات: صافي الربح (مليون ريال سعودي)

القطاعات	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الأداء السنوي (%)	الانحراف عن الإجماع (%)*
الطاقة	127,000	84,844	49.7	5.8
البنوك	24,869	22,984	8.2	6.0
المرافق	5,279	5,998	-12.0	-50.3
الاتصالات	4,796	4,842	-1.0	4.9
المواد الأساسية	1,777	-605	—	-72.4
إدارة وتطوير العقارات	1,455	1,462	-0.5	-0.7
الرعاية الصحية	1,292	1,351	-4.4	4.8
إنتاج الأغذية	1,137	1,164	-2.3	-1.7
التطبيقات وخدمات التقنية	1,075	1,124	-4.3	11.2
السلع الرأسمالية	1,023	960	6.5	17.1
التأمين	923	739	24.9	-7.0
الخدمات المالية	640	601	6.5	-6.6
الخدمات الاستهلاكية	537	396	35.9	32.1
تجزئة وتوزيع السلع الكمالية	438	358	22.2	-4.1
تجزئة وتوزيع السلع الاستهلاكية	275	446	-38.2	-31.9
الصناديق العقارية المتداولة**	239	262	-8.7	—
الأدوية	235	189	24.0	42.6
الخدمات التجارية والمهنية	202	160	26.6	-9.7
النقل	156	-341	—	-67.7
المنتجات المنزلية والشخصية	27	24	10.3	126.2
السلع طويلة الأجل	-12	0	—	—
الإعلام والترفيه	-484	105	—	-35.4

* تم احتساب الانحراف بناءً على صافي الربح للشركات التي تتوفر لها تقديرات إجماع من بلومبرغ

** للنصف الأول من عام 2026

المصدر: تداول، بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات.

تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعى أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.