



إدارة البحوث

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

## نظرة على الأسواق العالمية

- تباينت أسواق الأسهم الأمريكية خلال الأسبوع الماضي في أعقاب صدور بيانات اقتصادية متباينة خلال الأسبوع. وانخفض مؤشر داو جونز بنسبة 0.4%. من ناحية أخرى، ارتفع مؤشر ناسداك المركب بنسبة 0.2%. ومع ذلك، فقد أنهى مؤشر ستاندرد اند بورز 500 دون تغيير. حيث صدرت بيانات الوظائف غير الزراعية في الولايات المتحدة يوم الجمعة، والتي كانت في أدنى مستوياتها منذ ست سنوات.
- انخفضت الأسواق الأوروبية الأسبوع الماضي بسبب ضعف بيانات الوظائف غير الزراعية في الولايات المتحدة الأمريكية، والتي خفضت توقعات الاحتياطي الفيدرالي لرفع أسعار الفائدة في يونيو. وانخفض مؤشر كاك 40 بنسبة 2.1%، في حين انخفض مؤشر داكس بنسبة 1.8%. وعلاوة على ذلك، انخفض مؤشر فاينانشال تايمز 100 بنسبة 1%.
- انخفضت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي خلال الأسبوع الماضي، كما فشلت أوبك في التوصل الى اتفاق بشأن سقف إنتاج النفط. وانخفض سوق دبي وسوق قطر بنسبة 2.6% و 1.9%، على التوالي، في حين انخفض سوق سلطنة عمان وسوق أبوظبي بنسبة 1.6% و 0.7%. وعلاوة على ذلك، انخفض سوق الكويت بنسبة 0.4%. ومع ذلك، ارتفع سوق البحرين بنسبة 1.6%.
- ارتفعت معظم الأسواق الآسيوية الأسبوع الماضي، بسبب استقرار أسعار النفط. وارتفع مؤشر شنغهاي المركب ومؤشر هانغ سنغ بنسبة 4.2% و 1.8% على التوالي، في حين ارتفع مؤشر كوسبي بنسبة 0.8%. ومع ذلك، انخفض مؤشر نيكاي 225 بنسبة 1.1%.
- انخفض خام برنت بنسبة 0.8% يوم الجمعة بسبب الارتفاع في منصات النفط في الولايات المتحدة. وانتهت عقود الخام الرئيسية خام برنت وخام غرب تكساس الوسيط عند 49.64 دولار (-0.8%) و 48.62 دولار (-1.1%)، على التوالي.

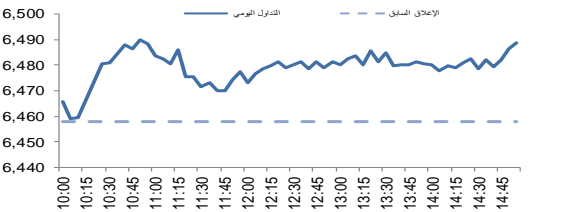
## مؤشر تداول ارتفع بنسبة 0.48%، ليغلق عند مستوى 6,488 نقطة

- أضاف مؤشر تداول 30.84 نقطة او ارتفع بنسبة 0.48% ليغلق عند مستوى 6,488.79 نقطة. وأغلقت مؤشرات عشرة قطاعات من اصل خمسة عشر قطاع على ارتفاع. وكانت نسبة الارتفاع الى نسبة الانخفاض 63.98. وكانت قيمة التداول حوالي 3.4 مليار ريال.
- من بين القطاعات الرئيسية، ارتفع قطاع الصناعات البتروكيمياوية بنسبة 0.90%، وارتفع قطاع البنوك بنسبة 0.47%، بينما انخفض قطاع الاتصالات بنسبة 0.18%. ومن بين القطاعات الاخرى، ارتفع قطاع الفنادق والسياحة بنسبة 1.80%، وارتفع قطاع النقل بنسبة 1.76%، واغلق قطاع الطاقة والخدمات على ارتفاع بنسبة 1.15%.

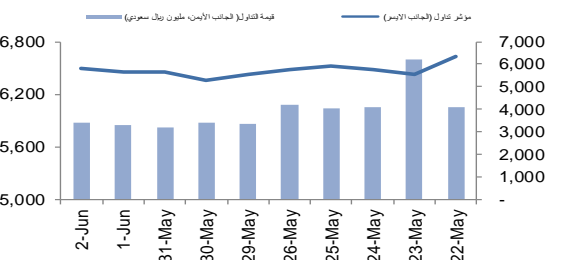
## الأخبار الرئيسية

- عمومية "بوبا العربية" تصادق على توزيع أرباح نقدية بنسبة 20% عن عام 2015:** صادقت الجمعية العمومية لشركة "بوبا العربية للتأمين التعاوني"، على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 20% من رأس المال (بواقع 2 ريال للسهم) عن عام 2015م. (ارقام)
- تهامة للإعلان تفوز بمزايدة استثمار بقيمة 3.9 مليون ريال بمدينة جدة:** أعلنت شركة تهامة للإعلان والعلاقات العامة والتسويق القابضة عن فوزها بتاريخ 01 يونيو 2016 بمزايدة استثمار عدد 25 موقع لوحات دعائية من نوع يونيبول بمدينة جدة لمدة 5 سنوات بقيمة إجمالية سنوية 3.9 مليون ريال. (ارقام)

مؤشر تداول	6,488.8	0.48%
قيمة التداول (مليون الريالات)	3,411.5	4%



تداول - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



المؤشرات الإقليمية الرئيسية

تداول	الغلق	يوم واحد%	الاسبوع حتى تاريخه %	العام حتى تاريخه %
6,489	6,489	0.5	0.9	-6.1
9,533	9,533	-0.4	-1.5	-8.6
5,377	5,377	0.0	-0.3	-4.2
4,255	4,255	-0.7	-1.0	-1.2
3,263	3,263	-1.6	-2.9	3.6
5,820	5,820	0.0	-1.2	7.7
1,116	1,116	1.0	2.2	-8.2
432	432	0.0	0.0	-4.9

السلع والعملات الرئيسية

الذهب	الفضة	برنت	سلعة أوبك	اليورو	مؤشر الدولار الأمريكي	اليين الياباني
1,244	16.42	49.64	45.58	1.14	94.03	106.530
17.2	18.5	18.7	45.8	4.6	-4.7	12.8
2.6	1.2	0.0	1.8	2.3	0.0	3.5
2.7	2.7	-0.8	0.9	1.9	-1.6	2.1
2.7	2.7	0.9	1.8	1.9	0.0	3.5
2.7	2.7	0.9	1.8	1.9	0.0	3.5
2.7	2.7	0.9	1.8	1.9	0.0	3.5
2.7	2.7	0.9	1.8	1.9	0.0	3.5

المؤشرات العالمية الرئيسية

داو جونز الصناعي	اس اند بي 500	نيكاي 225	هانغ سنغ	فورتسي 100	كاك 40	ام اس سي اي العالمي	ام اس سي اي-ايه ام
17,807	2,099	16,642	20,947	6,210	4,422	1,679	816
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8
-0.4	0.0	-1.1	1.8	-1.0	-2.1	0.1	1.0
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8
-0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	-1.0	0.3	0.8

أسعار الفائدة

التغير 3 ش	شهر واحد	شهرين	شهرين	شهرين
0.40	1.33	0.68	0.46	0.46
1.39	2.41	2.17	1.88	1.88
0.35	1.71	1.09	0.69	0.69

مصدر البيانات: بلومبرج  
محدث كما في

05/Jun/2016 8:02 AM



تداول - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
الأهلية للتأمين التعاوني	8.72	5.2	7.224	63.08
المتحدة للتأمين	10.64	5.0	1.277	13.68
أيس العربية للتأمين	40.28	4.9	0.508	20.46
الكابلات السعودية	7.21	4.3	4.221	29.94
سوليدرتي	9.18	4.0	5.965	55.27

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
سدافكو	151.0	-3.3	0.056	8.50
معدنية	26.2	-2.5	0.727	19.28
فيبكو	39.8	-2.2	0.531	21.46
الجوف الزراعية	29.2	-2.1	0.069	2.05
حلواني	61.4	-1.7	0.042	2.61

تداول - الاسهم الأكثر رفعا /خفضا للمؤشر

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
سابك	82.56	1.1	5.9	7.77
مجموعة سامبا	21.89	2.5	5.6	0.14
صافولا	39.08	3.4	5.2	0.64
البنك السعودي الفرنسي	22.28	2.3	3.3	0.18
البنك الأهلي التجاري	40.99	0.8	2.3	0.17

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
الاتصالات السعودية	62.22	-0.5	-0.9	19.90
مصرف الراجحي	58.31	-0.1	-0.8	88.10
سدافكو	151.00	-3.3	-0.8	8.50
فواز الحكير	44.98	-1.3	-0.7	35.17
معادن	40.05	-0.4	-0.6	65.73

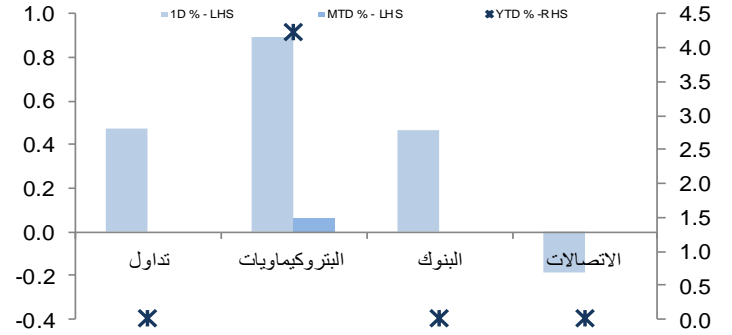
تداول - الاسهم الأعلى من حيث أحجام التداول

الشركة	آخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)	قيمة التداول (مليون ريال)
مصرف الإئماء	13.20	1.1	45.928	603.28
كيان	6.30	1.3	8.325	52.15
سابك	82.56	1.1	7.773	640.49
الأهلية للتأمين التعاوني	8.72	5.2	7.224	63.08
سوليدرتي	9.18	4.0	5.965	55.27
التأمين العربية التعاونية	10.37	2.0	4.711	49.25
وفاء للتأمين	18.62	1.6	4.553	85.88
الكابلات السعودية	7.21	4.3	4.221	29.94
السعودية لإعادة التأمين	6.20	2.0	3.386	20.77
دار الأركان	4.99	0.6	3.150	15.70

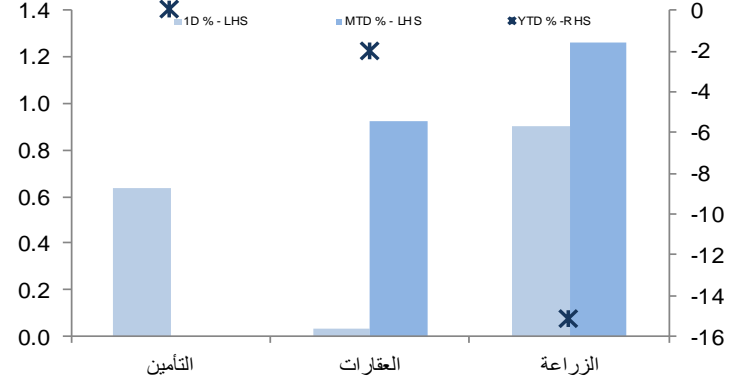
تداول - أسهم قريبة من أدنى مستوى ل 52 اسبوع

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
البنك السعودي للاستثمار	12.60	12.40	1.6%	0.726
سافكو	62.03	61.00	1.7%	13.030
بنك الرياض	11.00	10.80	1.9%	5.783

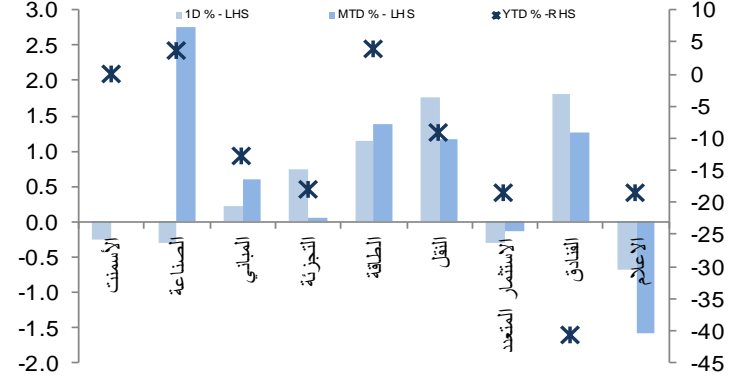
تداول-أداء قطاعات الرسملة الكبيرة ( وزن كبير في المؤشر من 10%)



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



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



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
سدافكو	151.00	157.00	4.0%	8.503
بوبا	139.37	151.00	8.3%	11.935
أسواق العثيم	99.96	112.75	12.8%	12.137

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.



أداء الاسواق الإقليمية

الدولة	اخر اغلاق	التغير في المؤشر %			رسملة السوق بليون ريال	حجم التداول مليون سهم	قيمة التداول مليون دولار	السعر/الربح 2016E	السعر/الربح 2017E	سعر/ق أسعار جارية	عائد توزيعات 12M (%)
		يوم واحد	شهر واحد	العام لتاريخه							
تداول	6,489	0.5	0.5	397	158	890	13.5	15.0	12.1	1.5	3.8
بورصة قطر	9,533	-0.4	-0.4	118	4	46	11.5	13.0	10.4	1.5	4.3
سوق دبي	3,263	-1.6	-1.6	79	150	55	9.7	11.0	8.2	1.2	4.3
سوق أبوظبي	4,255	-0.7	-0.7	112	44	29	11.5	11.3	10.8	1.4	5.7
سوق الكويت	5,377	0.0	0.0	81	167	40	NA	17.7	NA	1.0	4.6
سوق مسقط	5,820	0.0	0.0	17	11	7	11.7	11.0	10.6	1.3	4.4
سوق البحرين	1,116	1.0	1.0	17	1	0	NA	9.3	NA	0.4	4.9

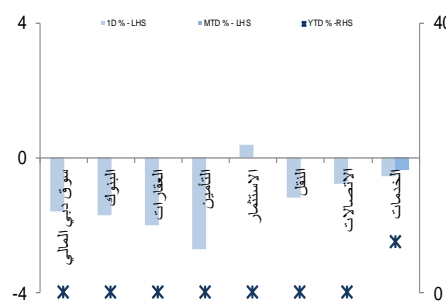
دبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
أرامكس ش م ع	3.38	3.4	3.32
الوطنية للتوريد المركزي	1.38	0.7	1.12
دبي للاستثمار	1.95	0.5	0.91
الاتحاد العقارية	0.71	0.1	6.94
NA	NA	NA	NA

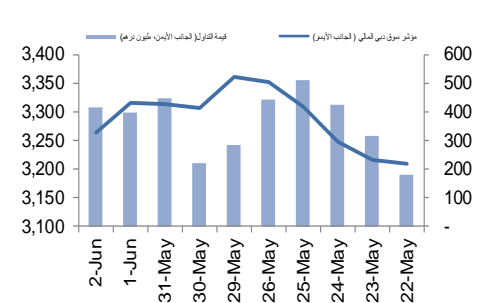
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الإسلامية العربية للتأمين	0.45	-6.8	35.69
دار التكافل	0.52	-4.8	0.14
شعاع كابيتال	0.66	-4.4	8.40
مصرف عجمان	1.65	-4.1	0.34
إعمار مولز	2.70	-3.2	1.77

دبي - أداء القطاعات



دبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



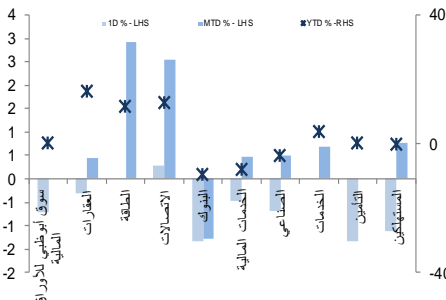
أبوظبي - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
فودكو القابضة	4.08	14.9	1.000
بنك الشارقة	1.26	0.8	0.035
دار التمويل	1.82	0.6	0.051
الإمارات للاتصالات	18.15	0.3	1.608
مصرف أبوظبي الإسلامي	3.70	0.3	0.385

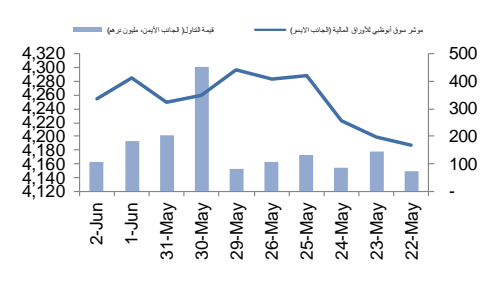
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
أبوظبي الوطنية للتأمين	2.15	-9.7	0.010
أركان لمواد البناء	0.83	-5.7	0.008
العالمية القابضة لزراعة الأسماك	1.52	-5.0	0.054
بنك أبوظبي التجاري	5.78	-3.5	1.312
اغنية	7.45	-2.0	0.051

أبوظبي - أداء القطاعات



أبوظبي - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



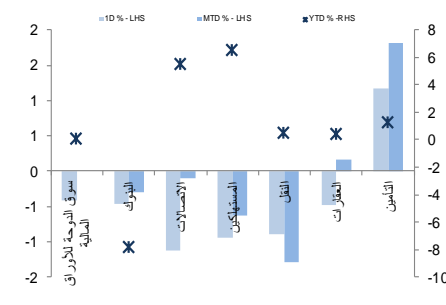
قطر - الاسهم الأكثر ارتفاعا/ انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
قطر	74.00	1.8	0.388
أعمال	12.88	0.8	0.067
الملاحة	85.70	0.2	0.022
مزايا	13.18	0.2	0.116
NA	NA	NA	NA

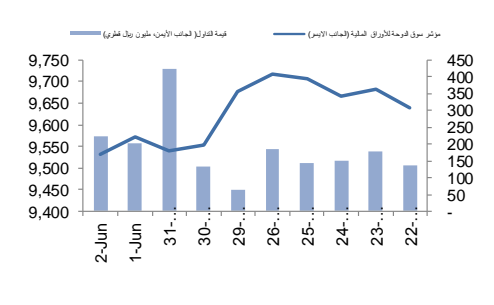
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
فودافون قطر	10.61	-2.1	0.877
البنك التجاري القطري	35.60	-2.1	0.203
ناقلات	22.85	-1.9	0.172
المتحدة للتعمية	18.12	-1.5	0.007
بنك الدوحة	34.80	-1.4	0.143

قطر - أداء القطاعات



قطر - اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



مصدر البيانات: الراجحي المالية، بلومبرج



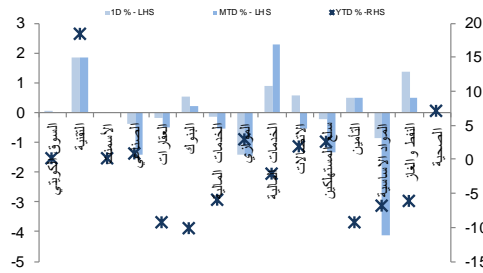
الكويت - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الوطنية للاتصالات	1200	9.1	0.039
اكتتاب	350	7.7	0.000
السينما الكويتية الوطنية	1580	6.8	0.046
المدنية للتمويل	176	6.0	0.343
الكويت للتأمين	300	5.3	0.109

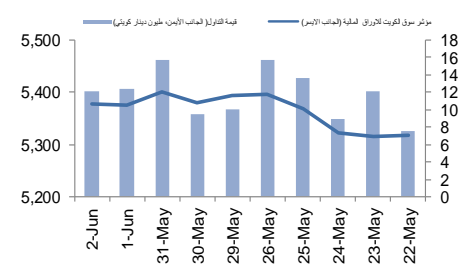
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الخليج لصناعة الزجاج	265	-8.6	0.009
مراكز التجارة المقارية	21	-6.7	0.001
تصنيف وتحصيل الأموال	51	-5.6	0.002
بيت الطاقة الفبضة	43	-5.5	0.849
الاستثمارات الوطنية	88	-5.4	2.066

الكويت - أداء القطاعات



الكويت- اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



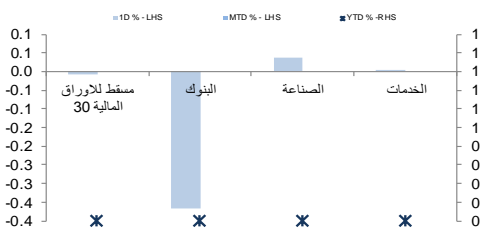
عمان - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
ريستو للأسمنت	1.255	2.0	0.081
البنك الوطني العماني	0.247	0.8	0.182
اومنتيست	0.570	0.7	0.241
الخليج الدولية للكيماويات	0.251	0.4	0.266
صناعة الكابلات العمانية	1.765	0.3	0.040

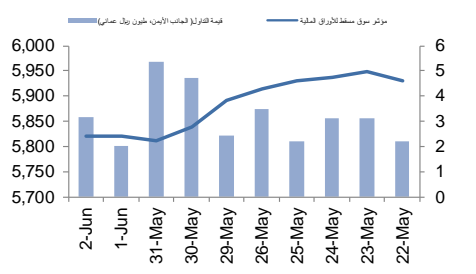
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
الباطنة للتنمية والاستثمار	0.085	-2.3	0.007
الشرقية للاستثمار الفايضة	0.131	-2.2	0.104
العمانية المتحدة للتأمين	0.245	-2.0	0.009
بنك اتش اس بي سي عمان	0.103	-1.9	2.315
البنك الأهلي	0.172	-1.7	0.085

عمان - أداء القطاعات



عمان- اتجاه النشاط (العشرة أيام الأخيرة)



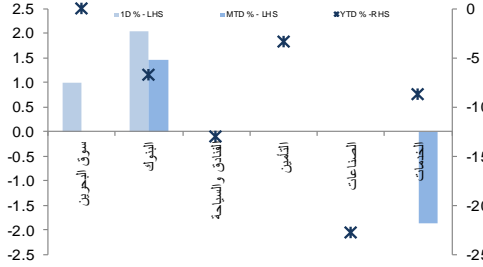
البحرين - الاسهم الأكثر ارتفاعا / انخفاضاً

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
بنك البحرين الوطني	0.630	7.7	0.002
البنك الأهلي الم	0.630	0.8	0.145
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA

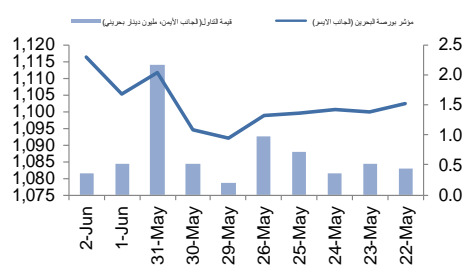
  

الشركة	اخر سعر	التغير %	حجم التداول (بالملايين)
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA
NA	NA	NA	NA

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 روزنبلا سكيوريتيز 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 البحوث. ويتم تقديم هذا التقرير البحثي، لتوزيعه "للمستثمرين المؤسسيين الرئيسيين 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 إنكوربوريشن Rosenblatt Securities Inc.، وعنوانها، 20 Broad Street 26th Floor, New York NY 10005، وهي وسيط متعامل مسجل في الولايات المتحدة الأمريكية. ولا يسمح، تحت أي ظرف من الظروف، لأي متلقٍ لهذا التقرير البحثي، بتنفيذ أي عملية لشراء أو بيع أوراق مالية أو أدوات مالية مرتبطة بها، من خلال الراجحي. وتقبل مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز إنكوربوريشن، تحمل المسؤولية المتعلقة بمحتويات هذا التقرير البحثي، وفقاً للشروط الموضحة أدناه، 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 إنكوربوريشن، 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 الجوهرية

لا تملك مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز إنكوربوريشن، أو شركاتها التابعة، "ملكية منفعة"، كما هو محدد وفقاً للقسم 13(d) من قانون تبادل الأوراق المالية، 1% أو أكثر من أوراق الملكية (الأسهم) equity securities المتكورة في التقرير. ويمكن أن يكون لدى مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز إنكوربوريشن أو شركاتها التابعة والأشخاص 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 إنكوربوريشن ليست لديها أي دراية بأي تضارب مصالح جوهرية حتى تاريخ هذا المنشور أو النشرة.

## نشاطات التعويض والمصرفية الاستثمارية

لم تقم مؤسسة روزنبلات سكيوريتيز إنكوربوريشن، 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 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 متلقٍ محدد، حتى لو تم إرساله إلى متلقٍ 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، أو أيان 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 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 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 إيجابية 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 تذبذباً. 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 للتحليل، 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 الاضاح 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 الاضاح للآخرين عن المحتويات أو الآراء أو الملخصات أو المعلومات التي تشتمل عليها هذه الوثيقة، قبل أن يتم الاضاح 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 معين، 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 بملامحة 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، استثمارات محددة. وفقاً 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 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 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 أو يقع مقره 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 مسؤولة 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. وشركة الراجحي المالية، بما في ذلك تخضع 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

