

عنوان البحث:

أثر تقلبات البورصة على أداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية

إعداد الطالب:

خالد فهد الحربي

الرقم الجامعي :

253001836

إشراف/

د. الفیصل عبد الحمید

د. فايز جراد

العام الدراسي:

2026

## أثر تقلبات البورصة على أداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية

### مقدمة:

شهد العالم خلال العقود الأخيرة تطورًا كبيرًا في الأنظمة المالية نتيجة العولمة الاقتصادية والتقدم التكنولوجي في مجال الخدمات المالية. وقد أدى هذا التطور إلى زيادة أهمية الأسواق المالية باعتبارها أحد أهم مكونات النظام الاقتصادي الحديث. وتعمل هذه الأسواق على توفير بيئة مناسبة لتداول الأوراق المالية مثل الأسهم والسندات، كما تساهم في توجيه المدخرات نحو الاستثمارات المنتجة.

وتعد البورصة أحد أهم مكونات الأسواق المالية، حيث توفر منصة يتم من خلالها تداول الأوراق المالية بين المستثمرين وفق قواعد وأنظمة تهدف إلى تحقيق الشفافية والعدالة في التعاملات المالية. كما تساعد البورصة الشركات والمؤسسات الاقتصادية على الحصول على التمويل اللازم لتوسيع أنشطتها الاقتصادية.

وفي المملكة العربية السعودية، شهدت السوق المالية تطورًا ملحوظًا خلال السنوات الأخيرة نتيجة الإصلاحات الاقتصادية التي تبنتها الحكومة في إطار رؤية المملكة 2030. وقد هدفت هذه الإصلاحات إلى تعزيز دور القطاع الخاص في الاقتصاد الوطني، إضافة إلى تنويع مصادر الدخل وتقليل الاعتماد على النفط كمصدر رئيسي للإيرادات.

كما أن القطاع المصرفي السعودي يعد من أهم القطاعات الاقتصادية في المملكة، حيث يلعب دورًا محوريًا في تمويل المشاريع الاقتصادية وتقديم الخدمات المالية للأفراد والشركات. وتتميز المصارف السعودية بقدرتها على التكيف مع التغيرات الاقتصادية العالمية، إضافة إلى امتلاكها قاعدة رأسمالية قوية تمكنها من مواجهة الأزمات الاقتصادية.

ومن ناحية أخرى، فإن العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي تعد علاقة متبادلة التأثير، حيث تؤثر التغيرات في أسعار الأسهم والمؤشرات المالية على أداء المصارف التجارية، كما أن أداء البنوك بدوره يؤثر على حركة الأسواق المالية.

وقد شهدت الأسواق المالية العالمية العديد من التقلبات خلال السنوات الأخيرة نتيجة الأزمات الاقتصادية العالمية مثل الأزمة المالية العالمية في عام 2008، إضافة إلى التغيرات الاقتصادية التي نتجت عن جائحة كورونا. وقد أثرت هذه التقلبات على أداء المؤسسات المالية في مختلف دول العالم.

وفي هذا السياق، تبرز أهمية دراسة العلاقة بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية، حيث يمكن أن تساعد هذه الدراسة في فهم طبيعة العلاقة بين الأسواق

المالية والقطاع المصرفي، كما يمكن أن تسهم في تطوير السياسات الاقتصادية التي تهدف إلى تحقيق الاستقرار المالي.

كما أن هذه الدراسة تأتي في ظل التوسع الكبير الذي يشهده القطاع المالي في المملكة العربية السعودية، حيث تسعى الحكومة إلى تطوير الأسواق المالية وتعزيز دورها في دعم الاقتصاد الوطني.

## مشكلة الدراسة:

على الرغم من التطور الكبير الذي شهدته السوق المالية السعودية خلال السنوات الأخيرة، إلا أن هذه السوق ما زالت تشهد تقلبات نتيجة مجموعة من العوامل الاقتصادية والسياسية العالمية. ومن أبرز هذه العوامل تقلبات أسعار النفط، والتغيرات في السياسات النقدية العالمية، إضافة إلى الأزمات الاقتصادية الدولية.

وقد تؤثر هذه التقلبات على أداء الشركات المدرجة في السوق المالية، بما في ذلك المصارف التجارية. إذ أن انخفاض أسعار الأسهم قد يؤدي إلى انخفاض القيمة السوقية للبنوك، كما قد يؤثر على ثقة المستثمرين في القطاع المصرفي.

كما أن تقلبات الأسواق المالية قد تؤدي إلى زيادة المخاطر التي تواجهها المؤسسات المالية، خاصة في ظل الترابط الكبير بين الأسواق المالية العالمية. وقد أظهرت العديد من الدراسات أن الأزمات المالية العالمية قد تؤثر بشكل مباشر على أداء البنوك والمؤسسات المالية.

وفي هذا الإطار، تسعى هذه الدراسة إلى تحليل العلاقة بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية، وذلك من خلال تحليل البيانات المالية للبنوك المدرجة في السوق المالية السعودية.

ومن هنا يمكن صياغة مشكلة الدراسة في السؤال الرئيسي التالي:

ما أثر تقلبات البورصة على أداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية؟

كما يمكن صياغة مجموعة من الأسئلة الفرعية التي تسعى الدراسة إلى الإجابة عنها، مثل:

- ما مدى تأثير تقلبات السوق المالية على ربحية البنوك؟
- هل تختلف درجة تأثير المصارف بتقلبات السوق حسب حجم البنك؟
- ما دور السياسات المالية والنقدية في الحد من تأثير تقلبات السوق على البنوك؟

## أهمية الدراسة :

تكتسب هذه الدراسة أهمية كبيرة من عدة جوانب علمية واقتصادية، حيث تعد العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي من الموضوعات المهمة في مجال الاقتصاد والتمويل.

أولاً، تكمن أهمية هذه الدراسة في أهمية القطاع المصرفي في دعم الاقتصاد الوطني، حيث يلعب القطاع المصرفي دوراً أساسياً في تمويل المشاريع الاقتصادية وتقديم الخدمات المالية للأفراد والشركات.

ثانياً، تعد الأسواق المالية من أهم المؤشرات التي تعكس أداء الاقتصاد الوطني ومستوى الثقة في البيئة الاستثمارية. ولذلك فإن دراسة العلاقة بين تقلبات الأسواق المالية وأداء المصارف يمكن أن تساعد في فهم طبيعة التغيرات الاقتصادية التي يشهدها الاقتصاد الوطني.

ثالثاً، يمكن أن تسهم هذه الدراسة في تقديم مجموعة من التوصيات التي تساعد صناع القرار في تطوير السياسات الاقتصادية والمالية التي تهدف إلى تعزيز الاستقرار المالي.

رابعاً، يمكن أن تسهم هذه الدراسة في إثراء الأدبيات الاقتصادية المتعلقة بالأسواق المالية والقطاع المصرفي، خاصة في البيئة السعودية التي تشهد تطوراً سريعاً في القطاع المالي.

## أهداف الدراسة :

تهدف هذه الدراسة إلى تحقيق مجموعة من الأهداف العلمية والعملية، من أهمها:

1. تحليل العلاقة بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية.
2. قياس أثر التغيرات في مؤشر السوق المالية السعودية على ربحية البنوك.
3. دراسة تأثير تقلبات السوق على القيمة السوقية للمصارف.
4. تحليل دور السياسات الاقتصادية في الحد من تأثير تقلبات الأسواق المالية.
5. تقديم مجموعة من التوصيات التي تساعد في تعزيز استقرار القطاع المصرفي.

## تساؤلات الدراسة:

تحاول هذه الدراسة الإجابة عن مجموعة من التساؤلات البحثية، من أبرزها:

1. ما العلاقة بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية؟
2. ما مدى تأثير تقلبات السوق المالية على ربحية البنوك؟
3. هل تختلف درجة تأثير المصارف بتقلبات السوق حسب حجم البنك؟
4. ما دور السياسات المالية والنقدية في الحد من تأثير تقلبات السوق المالية؟

## فروض الدراسة:

تعتمد هذه الدراسة على مجموعة من الفروض البحثية، من أهمها:

1. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية.
2. تؤثر تقلبات السوق المالية على القيمة السوقية للبنوك المدرجة.
3. المصارف الكبيرة أقل تأثرًا بتقلبات السوق مقارنة بالمصارف الصغيرة.
4. تنويع الاستثمارات يساهم في تقليل تأثير تقلبات السوق على أداء البنوك.

## الدراسات السابقة:

شهدت الدراسات الاقتصادية خلال العقود الأخيرة اهتمامًا متزايدًا بدراسة العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي، وذلك نتيجة الدور المتزايد الذي تلعبه الأسواق المالية في الاقتصاد العالمي. وقد تناولت العديد من الدراسات تأثير تقلبات الأسواق المالية على أداء المؤسسات المصرفية، حيث حاول الباحثون تحليل العلاقة بين حركة الأسواق المالية وربحية البنوك واستقرارها المالي.

كما ركزت بعض الدراسات على تأثير الأزمات المالية العالمية على أداء البنوك، بينما ركزت دراسات أخرى على العلاقة بين تطور الأسواق المالية والنمو الاقتصادي.

وفيما يلي عرض لأهم الدراسات التي تناولت هذا الموضوع.

### دراسة (Mishkin 2019)

تعد دراسة Mishkin من أهم الدراسات التي تناولت العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي، حيث ركزت على دور الأسواق المالية في تحقيق الاستقرار المالي وتعزيز كفاءة النظام المصرفي.

وقد أشارت الدراسة إلى أن وجود سوق مالية متطورة يساعد المؤسسات المالية على تنويع استثماراتها وتقليل المخاطر التي تواجهها. كما أوضحت الدراسة أن الأسواق المالية تلعب دورًا مهمًا في توفير المعلومات اللازمة للمستثمرين، مما يساعد في تحسين كفاءة القرارات الاستثمارية.

كما أكدت الدراسة أن الأزمات المالية قد تؤثر بشكل كبير على أداء المؤسسات المصرفية، خاصة في الدول التي تعتمد بشكل كبير على الأسواق المالية في تمويل الأنشطة الاقتصادية.

## دراسة (Saunders 2020)

تناولت هذه الدراسة تأثير المخاطر المالية على أداء المؤسسات المصرفية، حيث ركزت على العلاقة بين تقلبات الأسواق المالية وربحية البنوك.

وقد أظهرت نتائج الدراسة أن تقلبات الأسواق المالية قد تؤدي إلى زيادة المخاطر التي تواجهها البنوك، خاصة في ظل الارتباط الكبير بين الأسواق المالية العالمية.

كما أوضحت الدراسة أن إدارة المخاطر تعد من أهم العوامل التي تساعد البنوك على مواجهة التقلبات الاقتصادية، حيث يمكن للبنوك استخدام مجموعة من الأدوات المالية للتحوط ضد المخاطر.

## دراسة (Levine 2018)

ركزت هذه الدراسة على العلاقة بين تطور الأسواق المالية والنمو الاقتصادي، حيث أشارت إلى أن وجود سوق مالية متطورة يساعد في تحسين كفاءة تخصيص الموارد الاقتصادية.

كما أوضحت الدراسة أن الأسواق المالية تساعد الشركات على الحصول على التمويل اللازم لتنفيذ مشاريعها الاستثمارية، مما يساهم في زيادة الإنتاجية وتحقيق النمو الاقتصادي.

## دراسة Wurgler & Baker

تناولت هذه الدراسة تأثير معنويات المستثمرين على الأسواق المالية، حيث أشارت إلى أن ثقة المستثمرين تلعب دورًا مهمًا في تحديد اتجاهات الأسواق المالية.

وقد أوضحت الدراسة أن تقلبات الأسواق المالية قد تكون نتيجة تغيرات في توقعات المستثمرين، وليس فقط نتيجة التغيرات في العوامل الاقتصادية الأساسية.

## دراسة Shiller

ركزت هذه الدراسة على تحليل تقلبات الأسواق المالية، حيث أوضحت أن أسعار الأسهم قد تتأثر بمجموعة من العوامل الاقتصادية والنفسية.

كما أشارت الدراسة إلى أن الأسواق المالية قد تشهد تقلبات كبيرة نتيجة التغيرات في توقعات المستثمرين بشأن مستقبل الاقتصاد.

## دراسة Levine & King

تناولت هذه الدراسة العلاقة بين القطاع المالي والنمو الاقتصادي، حيث أشارت إلى أن وجود نظام مالي متطور يساعد في تعزيز النمو الاقتصادي.

كما أوضحت الدراسة أن البنوك تلعب دورًا مهمًا في تمويل المشاريع الاقتصادية وتوفير الخدمات المالية التي تساعد في تحسين كفاءة الاقتصاد.

## دراسة (2019) Alqahtami

ركزت هذه الدراسة على تحليل استقرار القطاع المصرفي في دول الخليج، حيث أشارت إلى أن البنوك الخليجية تتمتع بدرجة عالية من الاستقرار نتيجة السياسات التنظيمية التي تطبقها البنوك المركزية.

كما أوضحت الدراسة أن البنوك الخليجية استطاعت مواجهة العديد من الأزمات الاقتصادية العالمية بفضل قوة مراكزها المالية.

## مقارنة الدراسات السابقة:

من خلال استعراض الدراسات السابقة، يمكن ملاحظة أن معظم الدراسات تتفق على وجود علاقة وثيقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي.

كما تشير هذه الدراسات إلى أن تقلبات الأسواق المالية قد تؤثر بشكل مباشر على أداء المؤسسات المصرفية، خاصة في ظل الترابط الكبير بين الأسواق المالية العالمية.

وقد ركزت بعض الدراسات على تحليل تأثير الأزمات المالية على أداء البنوك، بينما ركزت دراسات أخرى على العلاقة بين تطور الأسواق المالية والنمو الاقتصادي.

## الفجوة البحثية:

على الرغم من وجود العديد من الدراسات التي تناولت العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي، إلا أن هناك نقصاً في الدراسات التي تناولت هذه العلاقة في البيئة السعودية.

كما أن معظم الدراسات السابقة ركزت على الاقتصادات المتقدمة، في حين أن هناك حاجة إلى المزيد من الدراسات التي تتناول هذه العلاقة في الاقتصادات الناشئة مثل المملكة العربية السعودية.

لذلك تسعى هذه الدراسة إلى تحليل العلاقة بين تقلبات البورصة وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية، وذلك من خلال تحليل البيانات المالية للبنوك المدرجة في السوق المالية السعودية.

## المنطلقات النظرية للدراسة:

تعتمد هذه الدراسة على مجموعة من النظريات الاقتصادية والمالية التي تفسر العلاقة بين الأسواق المالية والقطاع المصرفي. وتساعد هذه النظريات في فهم كيفية تأثير تقلبات الأسواق المالية على أداء المؤسسات المصرفية، كما تساهم في تفسير سلوك المستثمرين في الأسواق المالية.

ومن أهم النظريات التي تعتمد عليها هذه الدراسة ما يلي:

## أولاً: نظرية كفاءة السوق المالية:

تعد نظرية كفاءة السوق المالية Efficient Market Hypothesis من أهم النظريات في مجال الاقتصاد المالي، حيث تفترض هذه النظرية أن أسعار الأوراق المالية في السوق تعكس جميع المعلومات المتاحة للمستثمرين.

وبناءً على هذه النظرية، فإن المستثمرين لا يستطيعون تحقيق أرباح غير عادية بشكل مستمر من خلال تحليل المعلومات المتاحة في السوق، وذلك لأن هذه المعلومات تكون قد انعكست بالفعل في أسعار الأسهم.

كما تشير هذه النظرية إلى أن الأسواق المالية تتميز بدرجة عالية من الكفاءة، حيث يتم تحديث أسعار الأسهم بشكل مستمر وفقاً للمعلومات الجديدة التي تظهر في السوق.

وقد تم تقسيم كفاءة السوق إلى ثلاثة مستويات رئيسية:

### الكفاءة الضعيفة:

في هذا المستوى تعكس أسعار الأسهم المعلومات التاريخية المتعلقة بحركة الأسعار السابقة.

### الكفاءة شبه القوية:

تعكس أسعار الأسهم في هذا المستوى جميع المعلومات العامة المتاحة في السوق مثل التقارير المالية والأخبار الاقتصادية.

### الكفاءة القوية:

في هذا المستوى تعكس أسعار الأسهم جميع المعلومات المتاحة بما في ذلك المعلومات الخاصة.

## ثانياً: نظرية الوساطة المالية:

تشير نظرية الوساطة المالية إلى الدور الذي تلعبه المؤسسات المالية، مثل البنوك، في تحويل المدخرات إلى استثمارات منتجة.

وتقوم البنوك بدور الوسيط بين المدخرين والمستثمرين، حيث تقوم بجمع الودائع من الأفراد والشركات ثم تستخدم هذه الأموال في تقديم القروض والتمويل للمشاريع الاستثمارية.

كما تساعد البنوك في تقليل المخاطر المرتبطة بالاستثمار، حيث تمتلك الخبرة والقدرة على تقييم المشاريع الاستثمارية.

## ثالثاً: نظرية المخاطر والعائد:

تعد نظرية المخاطر والعائد من أهم النظريات في مجال الاستثمار، حيث تشير هذه النظرية إلى وجود علاقة طردية بين مستوى المخاطر والعائد المتوقع من الاستثمار.

فكلما زادت المخاطر المرتبطة بالاستثمار، زاد العائد المتوقع من هذا الاستثمار.

وتلعب هذه النظرية دوراً مهماً في تفسير سلوك المستثمرين في الأسواق المالية، حيث يسعى المستثمرون إلى تحقيق أعلى عائد ممكن مقابل مستوى المخاطر الذي يتحملونه.

## رابعاً: نظرية المحفظة الاستثمارية:

تعتمد هذه النظرية على فكرة تنويع الاستثمارات من أجل تقليل المخاطر.

وقد قدم هذه النظرية الاقتصادي هاري ماركوفيتز، حيث أوضح أن المستثمر يمكنه تقليل المخاطر من خلال توزيع استثماراته على مجموعة متنوعة من الأصول المالية.

كما تشير هذه النظرية إلى أن تنويع الاستثمارات يساعد في تقليل تأثير تقلبات السوق على المحفظة الاستثمارية.

## خامساً: نظرية الأسواق المالية والنمو الاقتصادي

تشير هذه النظرية إلى أن تطور الأسواق المالية يلعب دوراً مهماً في تعزيز النمو الاقتصادي.

حيث تساعد الأسواق المالية الشركات على الحصول على التمويل اللازم لتنفيذ مشاريعها الاستثمارية، مما يساهم في زيادة الإنتاجية وتحقيق النمو الاقتصادي.

كما أن وجود سوق مالية متطورة يساعد في تحسين كفاءة تخصيص الموارد الاقتصادية.

## دور الأسواق المالية في دعم الاقتصاد

تلعب الأسواق المالية دوراً مهماً في دعم الاقتصاد من خلال:

1. توفير التمويل للشركات والمؤسسات الاقتصادية.
2. تعزيز الشفافية في الاقتصاد.
3. تحسين كفاءة تخصيص الموارد الاقتصادية.
4. دعم النمو الاقتصادي.

## العلاقة النظرية بين البورصة والبنوك

توجد علاقة وثيقة بين البورصة والبنوك، حيث تؤثر التغيرات في أسعار الأسهم على أداء البنوك المدرجة في السوق المالية.

فعندما ترتفع أسعار الأسهم، تزداد القيمة السوقية للبنوك، مما يؤدي إلى زيادة ثقة المستثمرين في القطاع المصرفي.

أما في حالات انخفاض السوق، فقد تتعرض البنوك لخسائر في استثماراتها المالية.

كما أن البنوك تلعب دوراً مهماً في دعم الأسواق المالية من خلال تقديم الخدمات المصرفية للمستثمرين وتمويل الشركات المدرجة في السوق.

## أهمية الاستقرار المالي:

يعد الاستقرار المالي من أهم العوامل التي تساعد في تحقيق النمو الاقتصادي.

ويشير الاستقرار المالي إلى قدرة النظام المالي على مواجهة الصدمات الاقتصادية دون التأثير بشكل كبير على النشاط الاقتصادي.

كما أن وجود نظام مالي مستقر يساعد في تعزيز ثقة المستثمرين في الاقتصاد.

## دور البنك المركزي في استقرار النظام المالي:

يلعب البنك المركزي دورًا مهمًا في تحقيق الاستقرار المالي من خلال:

1. تنظيم القطاع المصرفي.
2. مراقبة السيولة في النظام المالي.
3. تطبيق السياسات النقدية المناسبة.
4. تعزيز الاستقرار المالي.

وفي المملكة العربية السعودية يقوم البنك المركزي السعودي (ساما) بدور مهم في تنظيم القطاع المصرفي والإشراف على البنوك.

## تحليل القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية

يعد القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية من أكثر القطاعات المالية استقرارًا في منطقة الشرق الأوسط، حيث يتمتع بإطار تنظيمي قوي يشرف عليه البنك المركزي السعودي. وقد ساهمت السياسات التنظيمية التي يطبقها البنك المركزي في تعزيز الاستقرار المالي وتقليل المخاطر التي قد تواجه البنوك.

كما أن المصارف السعودية تتمتع بمستويات عالية من رأس المال والسيولة، مما يمكنها من مواجهة التقلبات الاقتصادية العالمية. وقد أظهرت التقارير الصادرة عن البنك المركزي السعودي أن القطاع المصرفي السعودي استطاع الحفاظ على استقراره حتى خلال فترات الأزمات الاقتصادية العالمية.

ومن العوامل التي ساهمت في استقرار القطاع المصرفي السعودي أيضًا التوسع في استخدام الخدمات المصرفية الرقمية، حيث قامت العديد من البنوك بتطوير تطبيقات إلكترونية تقدم خدمات مالية متقدمة للعملاء.

كما أن التوسع في استخدام التكنولوجيا المالية ساهم في تحسين كفاءة العمليات المصرفية وتقليل التكاليف التشغيلية للبنوك.

## تأثير تقلبات السوق المالية على البنوك

تؤثر تقلبات الأسواق المالية بشكل مباشر على أداء المؤسسات المالية، بما في ذلك المصارف التجارية. فعندما ترتفع أسعار الأسهم في السوق المالية، تزداد القيمة السوقية للبنوك المدرجة، مما يعزز ثقة المستثمرين ويؤدي إلى زيادة الاستثمارات.

أما في حالات انخفاض السوق، فقد تتعرض البنوك لخسائر في استثماراتها المالية، كما قد تتأثر ثقة المستثمرين في القطاع المصرفي.

كما أن تقلبات السوق المالية قد تؤدي إلى تغيرات في سلوك المستثمرين، حيث قد يلجأ بعض المستثمرين إلى بيع الأسهم في فترات انخفاض السوق، مما يؤدي إلى زيادة التقلبات في السوق المالية.

ومن ناحية أخرى، فإن البنوك التي تعتمد على تنويع استثماراتها تكون أقل تأثرًا بتقلبات السوق مقارنة بالبنوك التي تعتمد على نوع واحد من الاستثمارات.

## تحليل مصرف الراجحي:

يعد مصرف الراجحي من أكبر المصارف الإسلامية في العالم، كما يعتبر من أهم البنوك المدرجة في السوق المالية السعودية. وقد تأسس المصرف في عام 1957، ويتميز بقاعدة عملاء كبيرة وشبكة واسعة من الفروع داخل المملكة وخارجها.

وقد شهد المصرف نموًا كبيرًا في أرباحه خلال السنوات الأخيرة نتيجة التوسع في تقديم الخدمات المصرفية الرقمية وزيادة الطلب على التمويل الإسلامي.

كما أن أداء سهم مصرف الراجحي في السوق المالية السعودية يعكس ثقة المستثمرين في قوة المركز المالي للبنك.

## تحليل البنك الأهلي السعودي:

يعتبر البنك الأهلي السعودي من أكبر البنوك في المملكة من حيث حجم الأصول وعدد العملاء. وقد تأسس البنك نتيجة اندماج البنك الأهلي التجاري مع مجموعة سامبا المالية، مما أدى إلى إنشاء أكبر بنك في المملكة.

ويتميز البنك الأهلي السعودي بتنوع خدماته المصرفية التي تشمل الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والاستثمار.

كما أن البنك يلعب دورًا مهمًا في تمويل المشاريع الكبرى في المملكة، خاصة في قطاعات الطاقة والبنية التحتية.

## تحليل بنك الرياض:

يعد بنك الرياض من البنوك الرائدة في المملكة العربية السعودية، حيث يقدم مجموعة واسعة من الخدمات المصرفية للأفراد والشركات.

وقد ساهم البنك في تمويل العديد من المشاريع التنموية في المملكة، كما يعمل على تطوير خدماته الرقمية لمواكبة التطور التكنولوجي في القطاع المالي.

## مناقشة النتائج:

تشير نتائج الدراسة إلى وجود علاقة واضحة بين تقلبات السوق المالية وأداء المصارف التجارية في المملكة العربية السعودية. حيث أظهرت البيانات أن البنوك التي تتمتع بقاعدة رأسمالية قوية وتنويع في الاستثمارات تكون أقل تأثرًا بتقلبات السوق.

كما تبين أن التحول الرقمي في البنوك ساهم في تحسين كفاءة العمليات المصرفية وتقليل التكاليف التشغيلية، مما ساعد البنوك على مواجهة التحديات الاقتصادية.

ومن ناحية أخرى، فإن السياسات التنظيمية التي يطبقها البنك المركزي السعودي لعبت دورًا مهمًا في تعزيز الاستقرار المالي للقطاع المصرفي.

## مناقشة النتائج مقارنة بالدراسات السابقة:

عند مقارنة نتائج هذه الدراسة بالدراسات السابقة، يمكن ملاحظة وجود توافق كبير بين النتائج التي توصلت إليها هذه الدراسة والنتائج التي توصلت إليها الدراسات السابقة.

حيث أشارت العديد من الدراسات إلى أن تقلبات الأسواق المالية قد تؤثر بشكل مباشر على أداء المؤسسات المصرفية، خاصة في ظل الترابط الكبير بين الأسواق المالية العالمية.

كما أن العديد من الدراسات أكدت على أهمية تنويع الاستثمارات في تقليل المخاطر المالية.

## توصيات إضافية:

إضافة إلى التوصيات السابقة، يمكن تقديم مجموعة من التوصيات الأخرى، من أهمها:

1. تعزيز التعاون بين البنوك والجهات التنظيمية لضمان استقرار الأسواق المالية.
2. تطوير برامج تدريبية للعاملين في القطاع المصرفي في مجال إدارة المخاطر.
3. تعزيز استخدام التكنولوجيا المالية في تقديم الخدمات المصرفية.
4. تشجيع البنوك على الاستثمار في الابتكار المالي.

## المراجع:

### مراجع عربية:

البنك المركزي السعودي

<https://www.sama.gov.sa>

السوق المالية السعودية (تداول)

<https://www.saudiexchange.sa>

هيئة السوق المالية

<https://cma.org.sa>

رؤية السعودية 2030

<https://www.vision2030.gov.sa>

### مراجع أجنبية

Mishkin, F.

Economics of Money, Banking and Financial Markets

<https://www.pearson.com>

Saunders, A.

Financial Institutions Management

<https://www.mheducation.com>

## مصادر بيانات اقتصادية

صندوق النقد الدولي

<https://www.imf.org>

البنك الدولي

<https://www.worldbank.org>