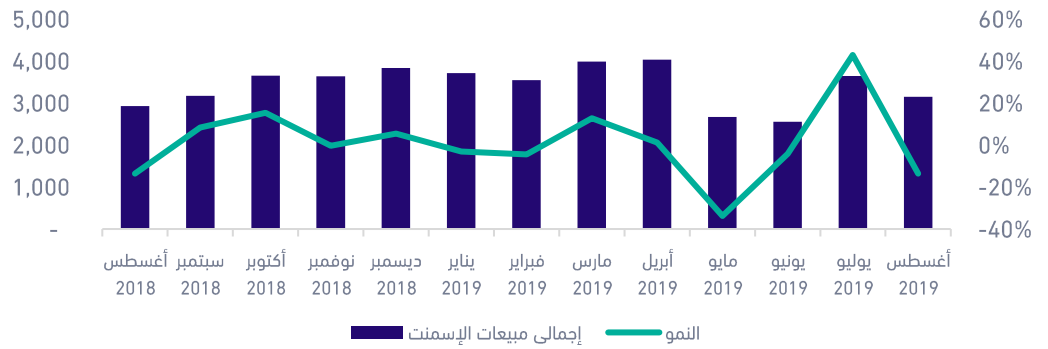


ارتفاع مبيعات الإسمنت بنسبة 7% على أساس سنوي

ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 7% على أساس سنوي إلى 1.3 مليون طن، مقارنة بـ 2.9 مليون طن في شهر أغسطس 2018، حسب نشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر أغسطس 2019. بعكس النمو السنوي، انخفضت مبيعات الإسمنت بنسبة 14% على أساس شهري نتيجة للتأثير السلبي لعطلة العيد والحج.

شكل 1: إجمالي المبيعات (ألف طن)

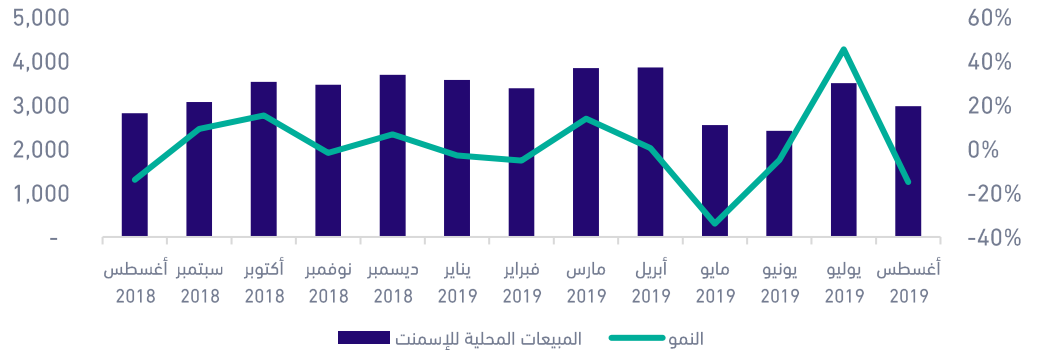


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

المبيعات المحلية تلامس 3.0 مليون طن

ارتفعت مبيعات الإسمنت المحلية بنسبة 6% على أساس سنوي من 2.8 مليون طن في نفس الفترة من العام الماضي إلى 3.0 مليون طن. شهدت المبيعات ارتفاعاً سنوياً في 12 شركة وتراجع في خمس شركات هي: حائل والمتحدة واليمامة والجنوبية والجوف بنسبة 41% و 20% و 19% و 8% و 6% على التوالي.

شكل 2: المبيعات المحلية (ألف طن)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

انخفاض المبيعات المحلية على أساس شهري

انخفضت المبيعات المحلية لقطاع الإسمنت السعودي بنسبة 15% على أساس شهري من 3.5 مليون طن في شهر يوليو 2019 إلى 3.0 مليون طن. شهدت شركات القطاع بأكمله انخفاضاً في المبيعات بسبب التأثير الموسمي للحج، باستثناء شركة المتحدة التي سجلت زيادة نسبتها 4%.

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

	أغسطس 2018	يوليو 2019	أغسطس 2019	النمو السنوي	النمو الشهري
المبيعات المحلية	2,805	3,487	2,960	6%	15%)
مبيعات التصدير	118	150	177	50%	18%
المبيعات الإجمالية	2,923	3,637	3,137	7%	14%)

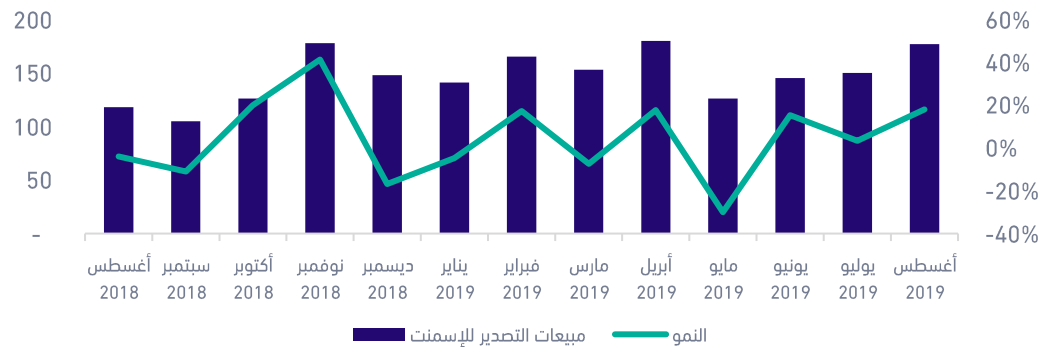
بلوغ مبيعات التصدير مستوى 177 ألف طن

قفزت الصادرات بنسبة 50% على أساس سنوي من 118 ألف طن في شهر أغسطس 2018 إلى 177 ألف طن. سجلت شركة إسمنت السعودية أعلى نسبة نمو تبلغ 35% من 55 آلاف طن في شهر أغسطس 2018 إلى 74 ألف طن، بينما سجلت شركة إسمنت نجران انخفاضاً نسبته 53% من 30 ألف طن إلى 14 ألف طن.

ارتفاع الصادرات بنسبة 18% على أساس شهري

ارتفعت صادرات الإسمنت بنسبة 18% لتصل إلى 177 ألف طن لهذا الشهر. قادت الزيادة سبع شركات إسمنت، حيث تصدرت إسمنت السعودية بـ 74 ألف طن. تلاه كل من إسمنت القصيم وينبع بـ 67 ألف طن و 14 ألف طن على التوالي.

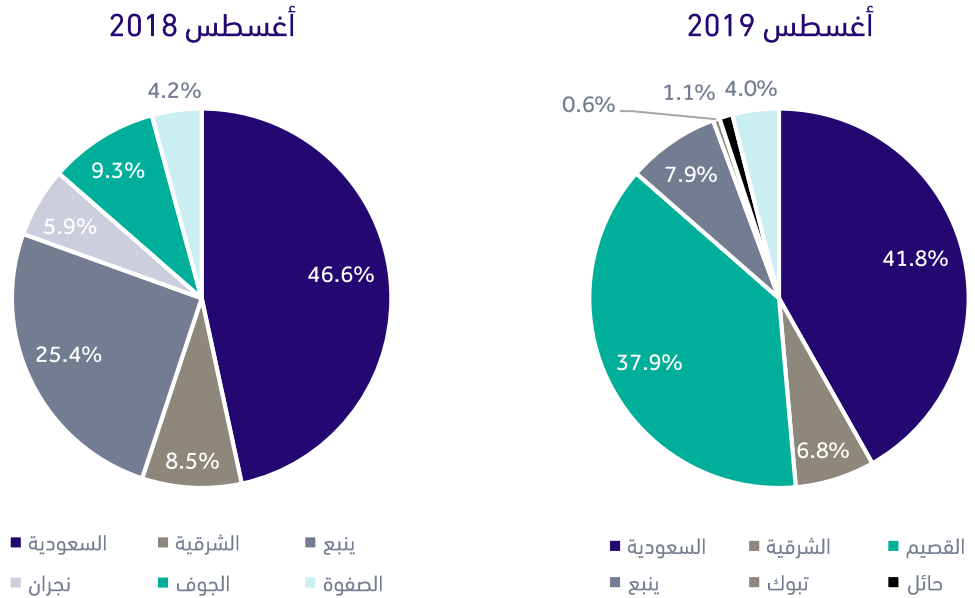
شكل 3: مبيعات التصدير لقطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

على الرغم من التأثير الموسمي لعطلة العيد والحج، فقد تمكنت ثلاث شركات في زيادة صادراتها هذا الشهر هي: السعودية والقصيم وينبع.

شكل 4: صادرات الإسمنت حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

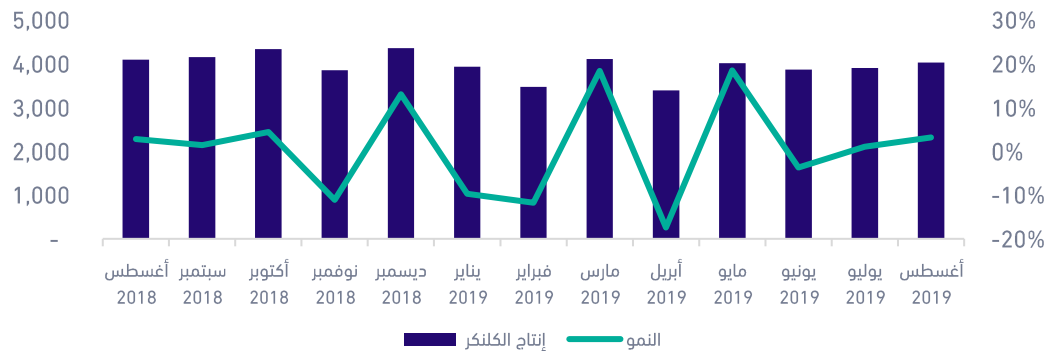
تحسن إنتاج الكلنكر على أساس سنوي

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 4% على أساس سنوي وذلك من مستوى 3.9 مليون طن في شهر أغسطس من عام 2018 إلى 4.0 مليون طن. حققت كل من إسمنت أم القرى وإسمنت حائل أدنى نسبة نمو في الإنتاج على أساس سنوي، بانخفاض بنسبة 95% و 61% على التوالي. على الجانب الآخر، حققت إسمنت المنطقة الشمالية أكبر ارتفاع في مستويات الإنتاج بنسبة 132% من مستوى 74 ألف طن في شهر أغسطس من عام 2018 إلى 172 ألف طن، متبوعة بإسمنت الجوف بنسبة زيادة 66% على أساس سنوي إلى 63 ألف طن.

ارتفاع إنتاج الكلنكر على أساس شهري

شهد إنتاج الكلنكر ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 3% على أساس شهري وذلك من مستوى 3.90 مليون طن في شهر يوليو 2019 إلى 4.03 مليون طن. قامت ستة شركات في القطاع بخفض مستويات إنتاجها. حققت إسمنت نجران أدنى معدل نمو بلغ 97% على أساس شهري إلى 6 ألف طن.

شكل 5: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

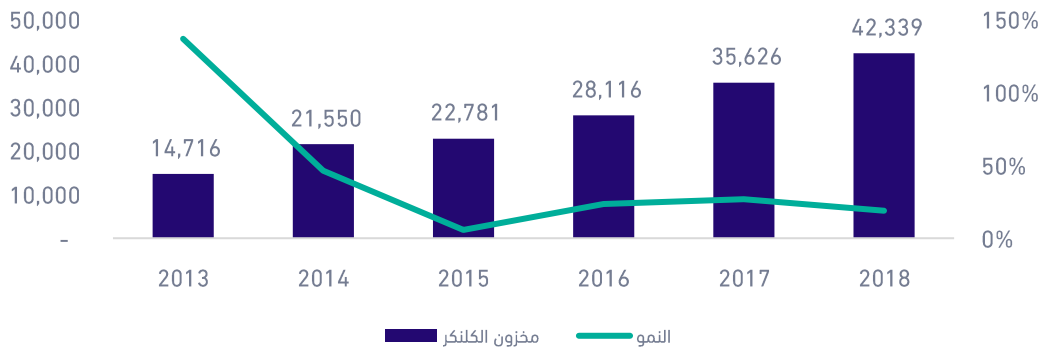


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

مستويات المخزون تبلغ 43.1 مليون طن

بلغت مستويات مخزون الكلنكر 43.1 مليون طن خلال الشهر، بزيادة نسبتها 9% على أساس سنوي وذلك من مستوى 39.7 مليون طن في العام الماضي. لقد شهدنا زيادة مستمرة نتيجة تباطؤ الطلب الذي بدأ في عام 2016. كانت هناك زيادة طفيفة قدرها 1% على أساس شهري من 42.5 مليون طن سجلت في الشهر السابق.

شكل 6: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

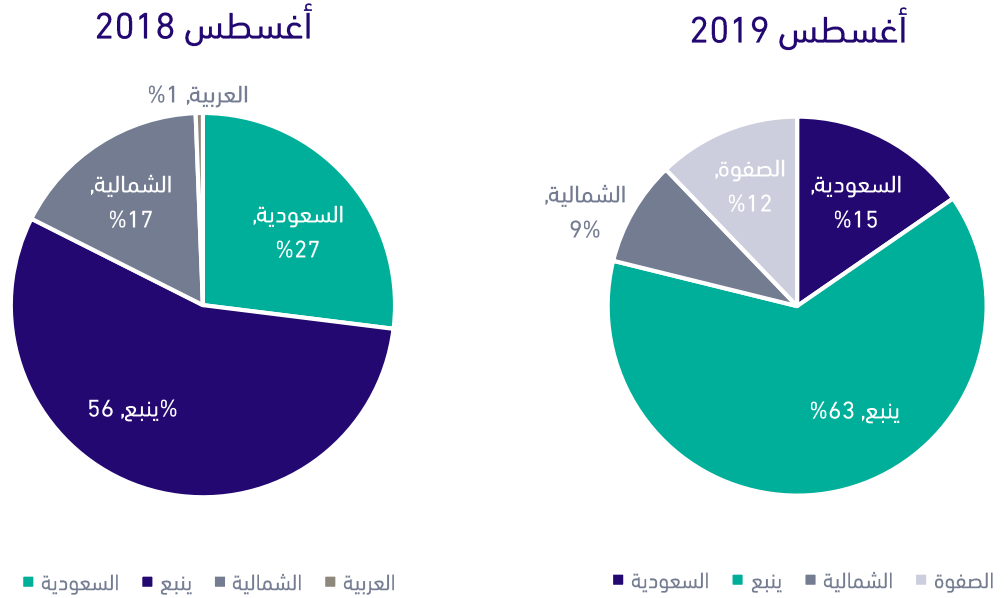


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

انخفاض صادرات الكلنكر

انخفضت صادرات الكلنكر بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 312 ألف طن من مستوى 330 ألف طن في العام السابق، إسمنت ينبع هي الشركة الوحيدة التي تمكنت من زيادة صادراتها بنسبة 8% هذا الشهر. في حين كانت الصادرات ثابتة على أساس شهري، قامت أربع شركات بتصدير الكلنكر في أغسطس 2019 بقيادة من شركة ينبع للإسمنت، حيث ضاعفت صادراتها لتصل إلى 198 ألف، تلتها شركة الأسمنت السعودية والصفوة بواقع 48 ألف طن و 38 ألف طن على التوالي.

شكل 7: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)

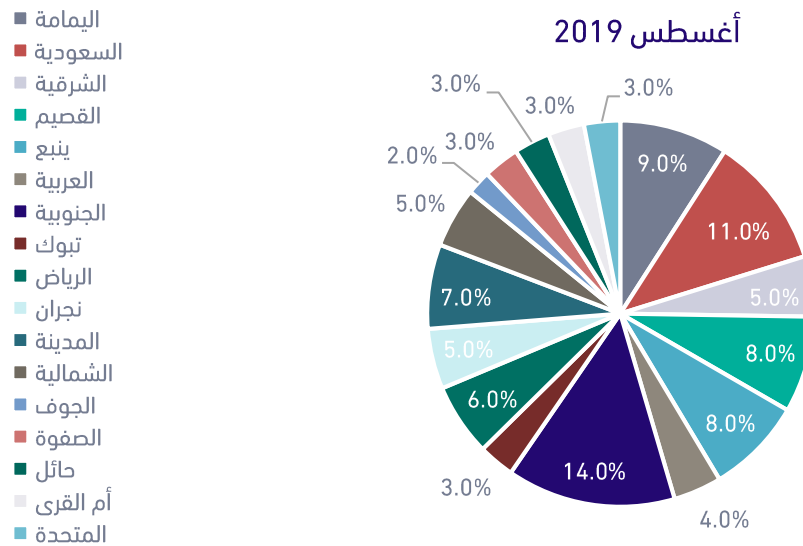


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

إسمنت الجنوبية تقود الحصة السوقية

لا تزال إسمنت الجنوب تهيمن على السوق بحصة نسبتها 14%، بسبب طاقتها الإنتاجية العالية الموزعة على ثلاثة مصانع. تحوز إسمنت السعودية على المركز الثاني من حيث الحصة السوقية بنسبة 11% من إجمالي المبيعات مع انخفاض طفيف بنسبة 1% على أساس شهري.

شكل 8: الحصة السوقية لشهر أغسطس 2019



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة / مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من 15-%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15+ % و 15-%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15+ %

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

بيان إخلاء المسؤولية

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين فى أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. التراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.