

ارتفعت مبيعات الأسمنت المحلية بـ 10% على أساس سنوي في يوليو

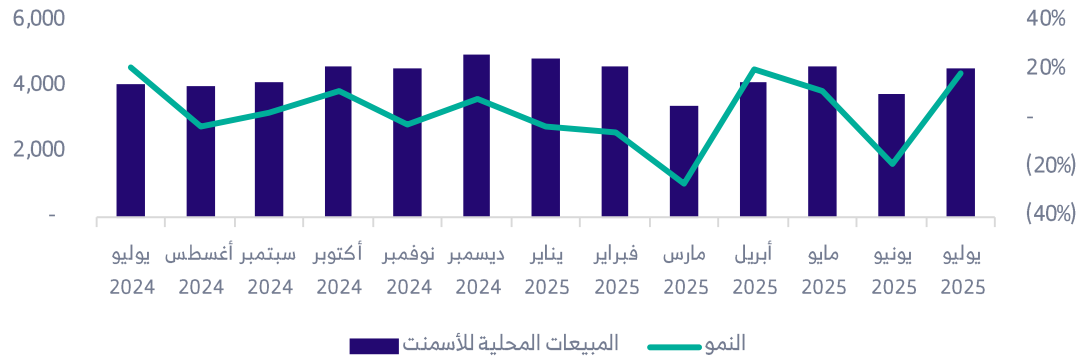
في يوليو 2025، ارتفعت مبيعات الأسمنت الإجمالية في القطاع بنسبة 8% على أساس سنوي، وبنسبة 17% على أساس شهري، لتصل إلى 4.7 مليون طن؛ وفقاً لنشرة أسمنت اليمامة الشهرية. جاء النمو السنوي بدعم من تحسن النشاط الإنشائي وزيادة الطلب، فيما يعكس النمو الشهري التسارع الموسمي المعتاد عقب عطلة عيد الأضحى. سجلت 10 من أصل 17 شركة نمواً سنوياً (مع تراجع طفيف للبقية)، بقيادة أسمنت اليمامة (+365 ألف طن، أو +69%) وأسمنت الصفوة (+55 ألف طن، أو +32%)، مع زيادات متوسطة لبقية الشركات. وعلى أساس شهري، سجلت 13 شركة ارتفاعات، بقيادة أسمنت اليمامة (+313 ألف طن، أو +54%) وأسمنت العربية (+85 ألف طن، أو +37%).

ارتفعت المبيعات المحلية إلى 4.6 مليون طن، بزيادة 10% على أساس سنوي، و19% على أساس شهري. سجلت 10 شركات نمواً سنوياً، مجدداً بقيادة أسمنت اليمامة وأسمنت الصفوة. وعلى أساس شهري، شهدت 14 شركة زيادات، بقيادة أسمنت اليمامة وأسمنت العربية.

أما الصادرات، فقد تراجعت بنسبة 32% على أساس سنوي وبنسبة 26% على أساس شهري لتصل إلى 143 ألف طن، مقابل 210 آلاف طن في يوليو 2024.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

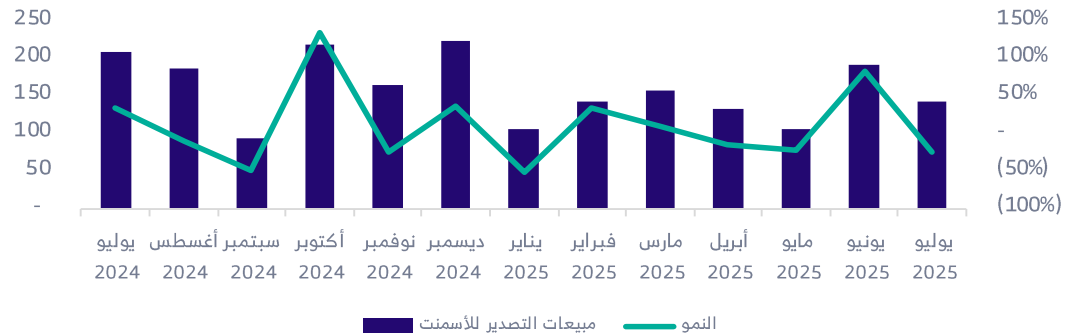
ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 10% على أساس سنوي، و19% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 2: مبيعات التصدير لقطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 32% على أساس سنوي، و26% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	يوليو 2025	يونيو 2025	يوليو 2024	
19%	10%	4,574	3,838	4,140	المبيعات المحلية
(26%)	(32%)	143	193	210	مبيعات التصدير
17%	8%	4,717	4,031	4,350	المبيعات الإجمالية

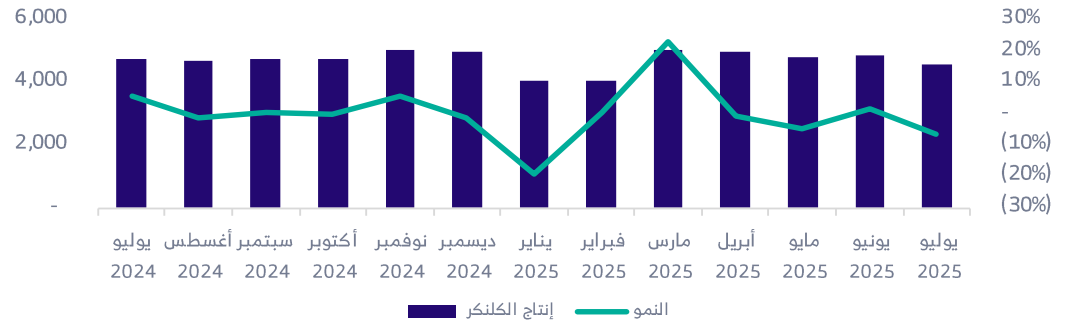
المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

إنتاج الكلنكر الشهري

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي و6% على أساس شهري، ليصل إلى 4.6 مليون طن. سجّلت 9 شركات انخفاضاً في الإنتاج على أساس شهري، بقيادة شركة أسمنت الجنوبية (-207 آلاف طن، أو -29%) وشركة أم القرى (-174 ألف طن، أو -100%)، قابله جزئياً ارتفاع من شركة أسمنت القصيم (+173 ألف طن، أو +47%). وعلى أساس سنوي، سجّلت 9 شركات تراجعاً، بقيادة شركة أم القرى (-181 ألف طن، أو -100%) وشركة أسمنت الشمالية (-106 آلاف طن، أو -73%)، قابله جزئياً أيضاً ارتفاع من شركة أسمنت القصيم (+174 ألف طن، أو +48%). جاءت مخزونات الكلنكر مستقرة نسبياً (بانخفاض 0.8% على أساس شهري، وارتفاع 0.4% على أساس سنوي)، لتصل إلى 44.6 مليون طن مقابل 44.4 مليون طن في نفس الشهر من العام الماضي. واستحوذت شركة أسمنت الجنوبية على أكبر حصة من المخزون (16%)، تلتها شركة أسمنت ينبع (12%)، ثم شركة أسمنت اليمامة (11%).

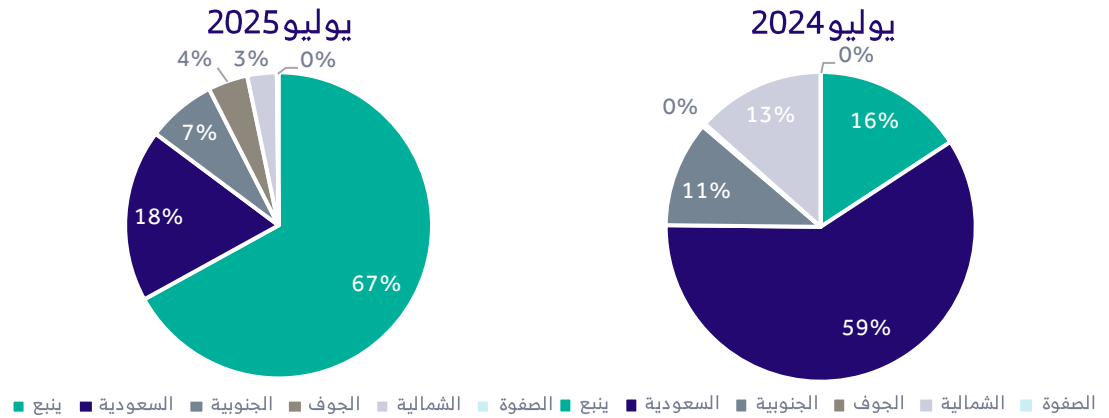
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

■ انخفاض إنتاج الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي، و6% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

■ انخفاض مخزون الكلنكر بنسبة 0.7% على أساس شهري ولكن ارتفع 0.4% على أساس سنوي مقارنة بشهر يوليو 2024.

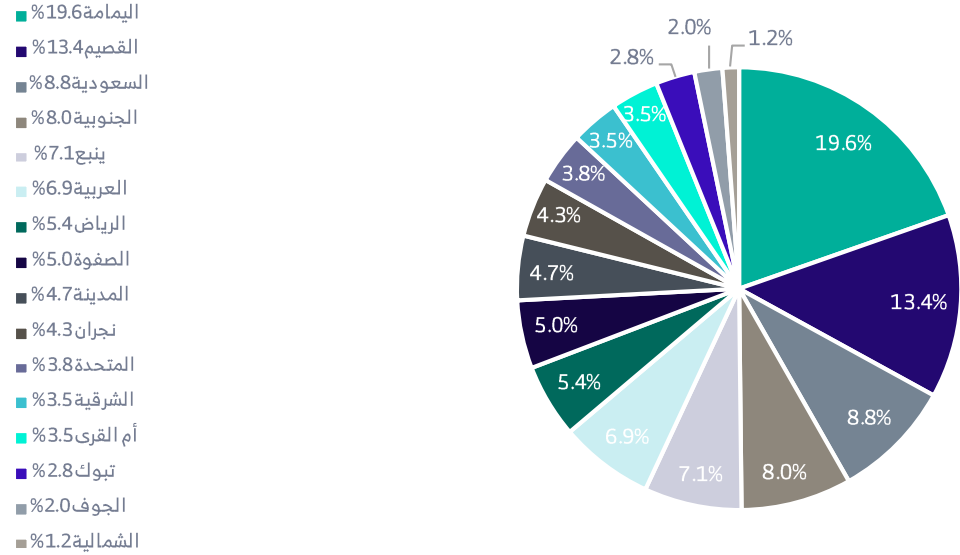


المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية في السعودية

حافظت شركة أسمنت اليمامة على صدارتها في الحصة السوقية لشهر يوليو 2025، بحصة بلغت 19.6%، تلتها شركة أسمنت القصيم بنسبة 13.4% (بعد الاندماج مع أسمنت حائل)، ثم شركة أسمنت السعودية بنسبة 8.8%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يوليو 2025



المصدر: الرياض المالية، أسمنت 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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي 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. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي 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 في 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 في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على نتائج أقل من المبلغ المستثمر في 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 في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي 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 في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في 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.