

# التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيماوية

## يناير | 2026



أسعار النفط تلقى دعماً من العواصف الشتوية والاعتبارات الجيوسياسية، لكن تستمر سيطرة المخاوف من فائض المعروض لبقية العام.

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية  
جاسم الجبران  
+966 11 2256248  
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

## التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

### قطاع البتروكيماويات | يناير 2026

#### جدول 1: أسعار البتروكيماويات - يناير 2026

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	التغير عن الشهر السابق	مقارنة بالربع السابق (%)	عن الفترة المماثلة من العام السابق	منذ بداية العام حتى تاريخه (%)
النافثا	565	4.6%	2.6%	16.3%	4.6%
البروبان السعودي	525	6.1%	6.1%	16.0%	6.1%
البيوتان السعودي	520	7.2%	9.5%	15.4%	7.2%
الإيثيلين	660	6.4%	9.0%	20.5%	6.4%
البروبيلين - آسيا	760	7.0%	2.7%	10.6%	7.0%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	830	1.8%	2.4%	5.1%	1.8%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	910	0.0%	10.3%	18.8%	0.0%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	770	0.0%	7.8%	17.2%	0.0%
البولي بروبيلين - آسيا	830	6.4%	1.2%	12.2%	6.4%
الستيرين - آسيا	975	22.6%	21.9%	7.6%	22.6%
البولي ستيرين - آسيا	1,015	3.6%	0.5%	14.7%	3.6%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	800	3.9%	9.6%	0.0%	3.9%
البولي فينيل كلوريد (PVC) - آسيا	680	6.3%	1.4%	6.2%	6.3%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	470	5.6%	4.1%	13.8%	5.6%
الميثانول - الصين	265	8.2%	1.9%	11.7%	8.2%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	655	3.7%	17.6%	7.4%	3.7%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	440	11.4%	11.4%	11.4%	11.4%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	520	0.0%	16.9%	33.3%	0.0%
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	635	2.4%	4.5%	14.2%	2.4%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	200	0.0%	5.3%	29.8%	0.0%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابك)	610	6.2%	15.3%	20.8%	6.2%
البولي كربونات (PC)	1,555	0.0%	3.3%	6.3%	0.0%
حمض الأسيتيك (AA)	420	3.7%	2.4%	9.7%	3.7%
خلات فائينيل-إيثيلين (EVA)	1,100	3.9%	13.4%	7.6%	3.9%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	805	1.9%	2.5%	1.9%	1.9%

ملاحظة: الأسعار كما في 25 يناير 2026  
المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

#### الجدول 2: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	البلد	الفعالية
19 فبراير	الولايات المتحدة	تقرير النفط الأسبوعي
19 فبراير	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
19 فبراير	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
20 فبراير	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندرد آند بورز غلوبال"
20 فبراير	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
25 فبراير	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
25 فبراير	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
3 مارس	الولايات المتحدة	معدل البطالة
6 مارس	الولايات المتحدة	معدل البطالة
9 مارس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
10 مارس		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
11 مارس		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
12 مارس		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
15 مارس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
31 مارس	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

المصدر: بلومبرغ، مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أوبك، الوكالة الدولية للطاقة

#### ارتفاع أسعار الستيرين واليورين والميثانول في يناير، أرامكو ترفع أسعار البروبان والبيوتان لشهر فبراير

• **ارتفاع أسعار النافثا والبروبان والبيوتان في يناير:** ارتفعت أسعار النافثا في يناير عن الشهر السابق بنسبة 4.6% إلى 565 دولار أمريكي للطن. كما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان عن الشهر السابق بنسب 6.1% و 7.2% إلى 525 و 520 دولار أمريكي للطن على التوالي. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر فبراير إلى 545 و 540 دولار أمريكي للطن على التوالي.

• **ارتفاع معظم أسعار المنتجات:** ارتفعت أسعار **الستيرين (Styrene)** بنسبة 22.6% عن الشهر السابق إلى 975 دولار أمريكي للطن بسبب ارتفاع تكاليف المواد الأولية والقيود المفروضة على الإمدادات وارتفاع الطلب من مناطق مثل الهند. ارتفعت أسعار **اليوريا (Urea)** عن الشهر السابق بنسبة 11.4% إلى 440 دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع المعروض من الولايات المتحدة وارتفاع الطلب من الصين. ارتفعت أسعار **الميثانول (Methanol)** عن الشهر السابق بنسبة 8.2% إلى 265 دولار أمريكي للطن بسبب مشاكل الإنتاج في إيران. ارتفعت أسعار **البولي بروبيلين (PP)** بنسبة 6.4% عن الشهر السابق إلى 830 دولار أمريكي للطن بسبب ارتفاع الطلب في آسيا من المنتجات النهائية كما ساهمت القيود المفروضة على الإمدادات الناتجة عن إغلاق المصانع في دعم الأسعار. ارتفعت أسعار **البولي فينيل كلوريد (PVC)** بنسبة 6.3% عن الشهر السابق إلى 680 دولار أمريكي للطن في ظل المخاوف من محدودية التوافر وارتفاع الطلب بدعم من إعادة التخزين في الهند ارتفعت أسعار **البولي إيثيلين تيريفثالات (PET)** عن الشهر السابق بنسبة 3.9% إلى 800 دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع المعروض من شركات الإنتاج الصينية وارتفاع تكاليف المواد الأولية.

• **اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية:** انخفض هامش البولي بروبيلين - البروبان إلى 379 دولار أمريكي للطن في يناير من 390 دولار أمريكي للطن في ديسمبر. انخفض هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يناير إلى 383 دولار أمريكي للطن من 398 دولار أمريكي للطن في ديسمبر. انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 274 دولار أمريكي للطن في يناير مقابل 284 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.

#### انقطاع المعروض والمخاطر الجيوسياسية تؤدي إلى ارتفاع أسعار النفط في يناير، لكنها تراجعت في بداية فبراير

• **استعداد خام برنت زخمه من جديد في يناير:** ارتفعت أسعار خام برنت خلال يناير بدعم من العواصف الشتوية الشديدة في أمريكا الشمالية التي أدت إلى توقف أكثر من 1.0 مليون برميل يوميًا من الإمدادات. أدت الأعطال الفنية في حقل تنغيز في كازاخستان إلى زيادة تراجع الإمدادات. تحسنت معنويات السوق بدعم من ارتفاع علاوات المخاطر الجيوسياسية في ظل التوترات البحرية بين الولايات المتحدة وإيران. تراجعت الأسعار في بداية فبراير بسبب توقعات الوكالة الدولية للطاقة بحدوث فائض في الإمدادات، وارتفاع المخزونات الأمريكية، وتراجع المخاوف الجيوسياسية.

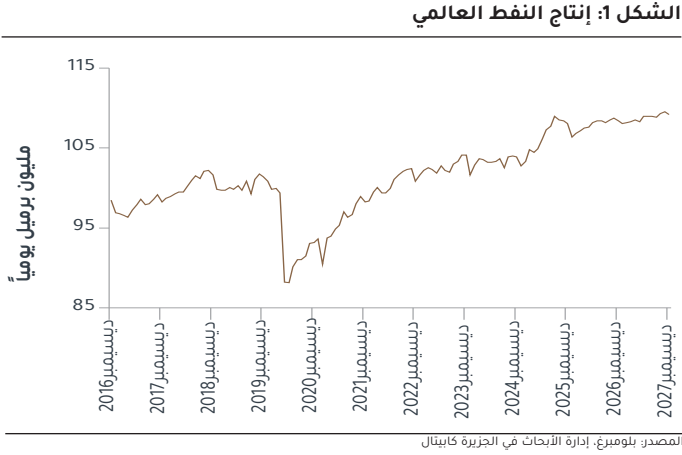
• ارتفعت أسعار خام برنت في يناير عن الشهر السابق بنسبة 16.6% إلى 70.7 دولار أمريكي للبرميل، كما ارتفع سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة 14.9% إلى 65.2 دولار أمريكي للبرميل. انخفضت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة 0.3% إلى 4.4 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

• **تعافي قطاع التصنيع بشكل ملحوظ في بداية 2026:** ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الصادر عن معهد إدارة التوريدات الأمريكي في الولايات المتحدة خلال يناير إلى 52.6 من 47.9 في ديسمبر (أول نمو منذ 12 شهرا) بسبب ارتفاع الطلبات الجديدة. ارتفع مؤشر «تشايجن» لمديري المشتريات الصناعي في الصين خلال يناير إلى أعلى مستوى في 3 أشهر عند 50.3 من 50.1 في ديسمبر بدعم من ارتفاع الطلبات المحلية وطلبات التصدير. في الوقت نفسه، ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي في منطقة اليورو إلى 49.5 من 48.8، ورغم استمرار المؤشر في منطقة الانكماش من الناحية التقنية لكن عادت مستويات الإنتاج في المنطقة إلى النمو.

## التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

### المعرض من النفط الخام

#### المعرض العالمي



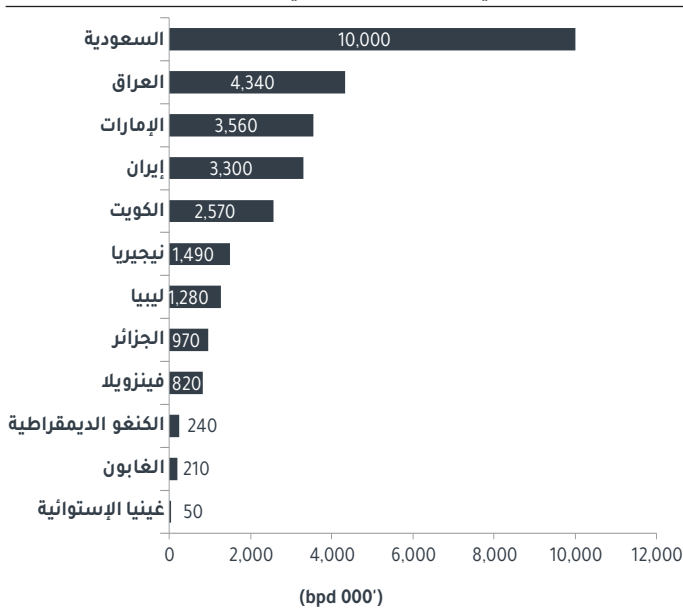
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في العام 2026 بمقدار 1.6 مليون برميل يومياً إلى 107.9 مليون برميل يومياً (مقابل 1.4 مليون برميل يومياً من التوقعات السابقة) وبمقدار 0.9 مليون برميل يومياً في العام 2027. من المتوقع ارتفاع المعرض من النفط لدى الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك بمقدار 1.1 مليون برميل يومياً إلى 73.6 مليون برميل يومياً في العام 2026 وبمقدار 0.6 مليون برميل يومياً إلى 74.1 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة زيادة المعرض العالمي من النفط خلال العام 2026 بمقدار 2.4 مليون برميل يومياً (أقل بنحو 0.1 مليون عن التوقعات السابقة).

- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة أن تصل أعمال تكرير النفط العالمية خلال 2026 إلى متوسط 84.6 مليون برميل يومياً بنمو 790,000 برميل يومياً.

#### معرض منظمة أوبك

- انخفض إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في يناير عن الشهر السابق بمقدار 0.13 مليون برميل يومياً إلى 28.5 مليون برميل يومياً، وذلك وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك في الربع الأول 2026 إلى 28.3 مليون برميل يومياً (مقابل 28.7 مليون برميل يومياً من النفط الخام في الربع الرابع 2025).
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك بحدود 28.3 مليون برميل يومياً في العام 2026 و28.5 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك خلال يناير بحدود 1.18 مليون برميل يومياً (مقابل 0.99 مليون برميل يومياً في ديسمبر).

### الشكل 2: إنتاج النفط في يناير للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً)



### الجدول 3: إنتاج النفط للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً؛ باستثناء أنغولا)

الانتاج (ألف برميل يومياً)	القيمة السوقية	أكتوبر 2025	نوفمبر 2025	ديسمبر 2025	يناير 2026	التغير عن الشهر السابق
غينيا الاستوائية	80	50	40	60	50	-16.7%
الغابون	230	230	210	230	210	-8.7%
جمهورية الكونغو	300	250	250	270	240	-11.1%
فنزويلا	1,000	950	960	900	820	-8.9%
الجزائر	1,060	960	970	970	970	0.0%
ليبيا	1,320	1,270	1,270	1,320	1,280	-3.0%
نيجيريا	1,600	1,520	1,500	1,520	1,490	-2.0%
الكويت	2,820	2,560	2,560	2,560	2,570	0.4%
إيران	3,830	3,360	3,330	3,270	3,300	0.9%
الإمارات العربية المتحدة	4,650	3,550	3,610	3,590	3,560	-0.8%
العراق	4,800	4,380	4,290	4,370	4,340	-0.7%
المملكة العربية السعودية	12,000	10,020	10,000	10,000	10,000	0.0%
إجمالي الدول الأعضاء في منظمة أوبك	33,690	29,100	28,990	29,060	28,830	-0.8%

المصدر: بلومبرغ

## الطلب العالمي على النفط الخام

### عالميا

- تتوقع **أوبك** أن يرتفع الاستهلاك العالمي في العام 2026 بمقدار 1.4 مليون برميل يومياً (دون تغيير عن توقعات الشهر السابق) والمزيد من الارتفاع بمقدار 1.3 مليون برميل يومياً في العام 2027. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع الطلب العالمي على النفط في العام 2026 بمقدار 0.85 مليون برميل يومياً (أقل من التوقعات السابقة البالغة 0.93 مليون برميل يومياً). يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام 2026 بمقدار 1.2 مليون برميل يومياً (أعلى من التوقعات السابقة بنحو 0.1 مليون برميل يومياً)، و1.3 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، ارتفع الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال يناير عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 1.3% إلى 102.7 مليون برميل يومياً.
- تتوقع منظمة **أوبك** نمو الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2026 عن العام السابق بمقدار 0.6 مليون برميل يومياً إلى 43.0 مليون برميل يومياً (دون تغيير عن توقعات الشهر السابق). تتوقع أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2027 إلى 43.6 مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو 0.6 مليون برميل يومياً عن العام السابق.

### المخزون

- وفقاً لوكالة الطاقة الدولية، ارتفعت مخزونات النفط العالمية في شهر ديسمبر بمقدار 37.0 مليون برميل.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية 3.11 مليار برميل بنهاية العام 2026 و3.29 مليار برميل بحلول عام 2027.
- من المتوقع أن تصل **مخزونات الغاز الطبيعي** في الولايات المتحدة في مارس 2026 إلى 1.9 تريليون قدم مكعب (أعلى بنسبة 1% عن متوسط التوقعات لمدة 5 سنوات).

### نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى 58 دولار أمريكي للبرميل خلال العام 2026 وإلى 53 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027.
- تتوقع **جي بي مورغان** أن يبلغ متوسط سعر خام برنت 58 دولار أمريكي للبرميل في العام 2026 و57 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. فيما تتوقع **غولدمان ساكس** أن يبلغ متوسط أسعار خام برنت 56 دولار أمريكي للبرميل في العام 2026 و58 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار **الغاز الطبيعي** في مركز هنري خلال العام 2026 إلى 4.31 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و4.38 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام 2027.

## الجدول 4: المعروض والطلب العالمي على النفط

(مليون برميل يوميا)											
2025				2026 متوقع				2025			
2027 متوقع	2026 متوقع	2025									
النقط الخام والسوائل النفطية عالميا إمدادات الوقود											
إنتاج أوبك	32.96	33.46	34.13	34.60	34.17	34.26	34.41	34.31	33.79	34.29	34.63
إنتاج من خارج أوبك	70.67	71.72	73.84	73.72	72.60	73.50	73.89	74.21	72.50	73.55	74.12
إجمالي الإنتاج العالمي	103.63	105.18	107.97	108.32	106.77	107.76	108.31	108.52	106.29	107.85	108.75
النقط الخام والسوائل النفطية عالميا الاستهلاك											
استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	45.20	45.65	46.34	46.00	45.58	45.56	46.33	46.05	45.80	45.88	45.94
استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	56.73	57.99	58.12	58.31	57.87	59.17	59.30	59.28	57.79	58.91	60.13
إجمالي الاستهلاك العالمي	101.93	103.64	104.46	104.31	103.45	104.74	105.63	105.34	103.59	104.79	106.07
الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية المخزون (مليون برميل)	2,739	2,773	2,858	2,883	2,940	3,020	3,069	3,107	2,883	3,107	3,286
سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنقط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك	1.03	1.00	1.00	0.93	م/غ	م/غ	م/غ	م/غ	م/غ	0.99	م/غ

المصدر: تقديرات مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي قصيرة الأجل لشهر فبراير 2026. أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع تراجع الفجوة بين المعروض والاستهلاك للنفط الخام في الربع الأول 2026 إلى 3.32 مليون برميل يومياً (ارتفاع المعروض عن الاستهلاك) مقابل 4.01 مليون برميل يومياً في الربع الرابع 2025 (ارتفاع المعروض عن الاستهلاك).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الأول 2026 إلى 2.94 مليار برميل، مقابل 2.88 مليار في الربع الرابع 2025.

## أخبار قطاع البتروكيماويات

- وقعت **الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)** اتفاقية مع مشروع مشترك بين صندوق الاستثمارات العامة وشركة بيريلي للإطارات، لتزويدها بمواد خام تتضمن مطاط البيوتاديين والكربون الأسود، كما يستهدف المشروع تصنيع 3.5 مليون إطار سنوياً. (المصدر: موقع أرقام)
- استلمت **شركة كيان السعودية للبتروكيماويات** وثيقة تخصيص غاز الإيثان الإضافي بمقدار 30 مليون قدم مكعب قياسي يومياً من قبل وزارة الطاقة، على أن تبدأ إمداد الشركة بهذه الكميات من منتصف عام 2026، أو في حال توفر الإيثان أيهما أسبق. وبذلك يصل إجمالي الكميات المخصصة من الإيثان الحالي والإضافي إلى 80 مليون قدم مكعب قياسي يومياً، بالإضافة إلى لقيم البيوتان بمقدار 70 ألف برميل يومياً. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)** الإيقاف المجدول لمصنع جلايكول الاثيلين لمدة 25 يوماً، وذلك ابتداءً من 25 يناير 2026، لإجراء أعمال الصيانة الوقائية حسب المعايير الصناعية والفنية، ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي لهذا التوقف خلال الربع الأول 2026، وسيتم العمل على الحد من هذا الأثر المالي بالاستخدام الأمثل للمخزون المتاح. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة التصنيع الوطنية (تصنيع)** عن حصول الشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين، المملوكة لها بنسبة 60%، على تمويل مرابحة طويل الأجل متوافق مع الشريعة الإسلامية بقيمة 1.7 مليار ريال سعودي من بنك البلاد، وذلك بهدف تمويل مشروع توسعة مصنع تكسير الإيثيلين في الشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة نماء للكيماويات** عن إعادة خدمة الكهرباء لشركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا) التابعة لها بتاريخ 13 فبراير 2026، حيث بدأ استئناف العمليات التشغيلية تدريجياً بعد الاتفاق مع الشركة السعودية للكهرباء، وسينعكس الأثر المالي على بيانات الشركة في الربع الأول 2026. (المصدر: تداول)
- وفقا لتقرير صادر عن بلومبيرغ، باعت **شركة أرامكو السعودية** نفطاً من مشروع الجافورة، الذي تبلغ قيمته 100 مليار دولار أمريكي، في أول عملية تصدير معلنة من هذا المشروع الضخم لتطوير الغاز الطبيعي. (المصدر: بلومبيرغ)
- وقعت شركة آل منيف للتجارة والصناعة والزراعة والمقاولات بتاريخ 27 يناير عقد توزيع محلي غير حصري لمدة سنة واحدة مع **شركة سابك للمغذيات الزراعية** لعام 2026، مبنية أنها ستقوم بموجب العقد بشراء منتجات شركة سابك للمغذيات الزراعية وإعادة بيعها وتوزيعها في منافذ البيع ونقاط التوزيع التي تملكها شركة آل منيف. (المصدر: تداول)
- وقعت **الشركة المتقدمة للبتروكيماويات** وثيقة تأمين ائتمان صادرات مع بنك التصدير والاستيراد السعودي، بقيمة تتجاوز 800 مليون ريال سعودي. (المصدر: موقع أرقام)

## الجدول 5: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (12 شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (المرجح)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر قيمة المنشأة EBITDA إلى	توزيعات الأرباح (ريال سعودي) الإثني عشر شهراً الأخيرة	عائد توزيع الربح إلى السعر 2025	الأداء منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	6,736.3-	عالي	1.1مرة	13.9مرة	3.0*	5.2%	13.1%
التصنيع	304.4	سالب	0.6مرة	عالي	-	-	0.3%
ينساب	79.1	عالي	1.4مرة	12.1مرة	2.0	7.1%	2.2%
سابك للمغذيات الزراعية	4,288.6	13.2 مرة	2.9مرة	9.5مرة	7.0*	5.5%	16.1%
سبكيم	422.6-	سالب	0.8مرة	27.4مرة	1.0	6.6%	1.7%
المتقدمة	226.0	45.9 مرة	2.2مرة	31.3مرة	-	-	12.8%
كيان السعودية	2,294.0-	سالب	0.7مرة	22.0مرة	-	-	12.1%
السعودية للاستثمار الصناعي	103.7-	سالب	0.9مرة	-	0.25	1.9%	8.5%
نماء للكيماويات	77.9	سالب	2.0مرة	-	-	-	9.5%
كيما تول	705.5-	سالب	1.9مرة	-	-	-	4.9%
اللاجين	88.2-	عالي	0.5مرة	19.3مرة	-	-	6.4%

\*توقعات إدارة الأبحاث كابيتال

المصدر: بلومبيرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال: البيانات كما في 12 فبراير 2026

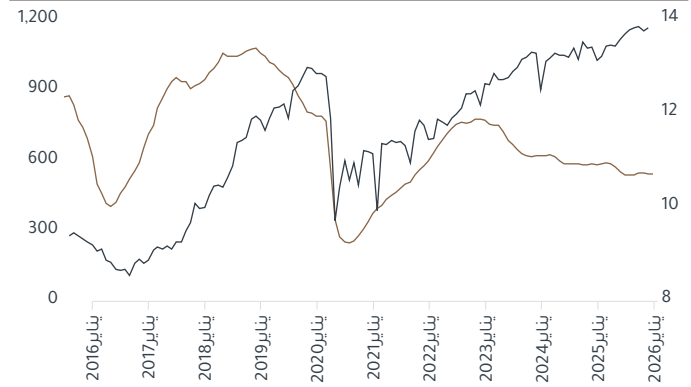


## تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة 13.54 مليون برميل يوميا خلال يناير 2026، تراجع الإنتاج عن الشهر السابق بنسبة 2.2%، فيما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.0% من 13.14 مليون برميل يوميا في يناير 2025.

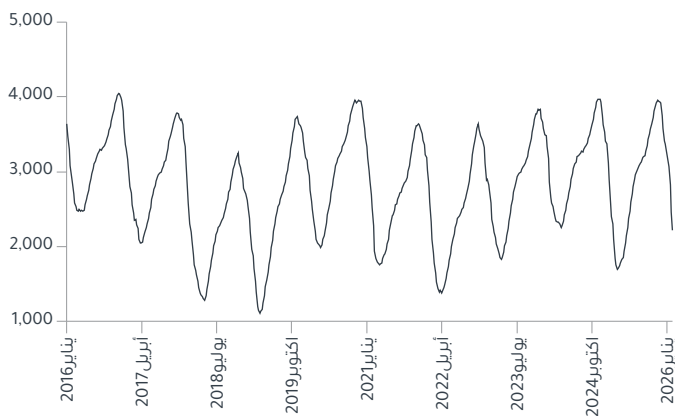
خلال الأسبوع المنتهي في 30 يناير، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار حفارتين ليصل عدد الحفارات العاملة إلى 546 حفارة. تراجع متوسط عدد الحفارات في يناير عن الشهر السابق بنسبة 0.3% مقابل انخفاض بمعدل 0.5% في ديسمبر. انخفض متوسط عدد الحفارات خلال يناير عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 6.5%. في 13 فبراير، تم استخدام 409 حفارات لإنتاج النفط من إجمالي 551 حفارة (انخفاض 3 حفارات عن الأسبوع السابق) و133 حفارة للغاز الطبيعي (ارتفاع 3 حفارات عن الأسبوع السابق). تراجع أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 15.0% فيما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة 31.7%.

الشكل 4: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

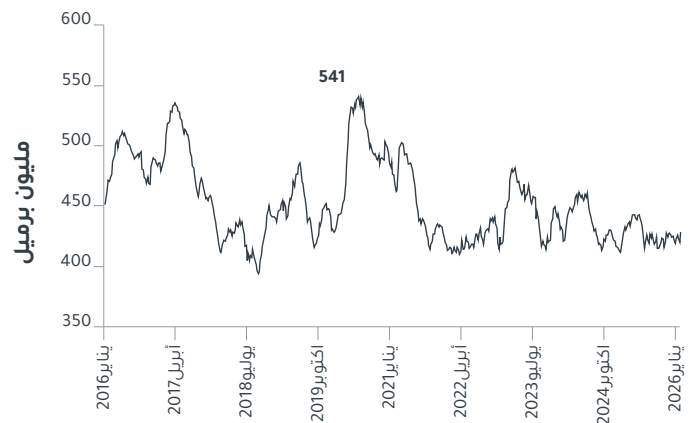
الشكل 6: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



- انخفض المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في 30 يناير عن الأسبوع السابق بنسبة 12.8% إلى 2,463 مليار قدم مكعب، كما انخفض مخزون الغاز الطبيعي عن الشهر السابق بنسبة 27.0%.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 5: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية

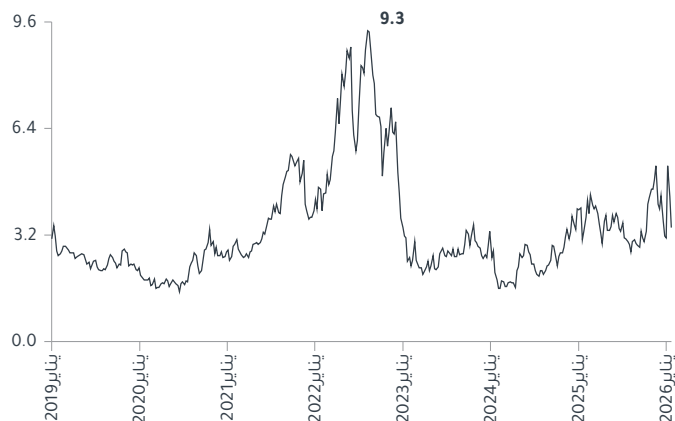


- انخفض مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في 30 يناير بنسبة 0.8% عن الأسبوع السابق إلى 420.3 مليون برميل، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة 0.6%.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

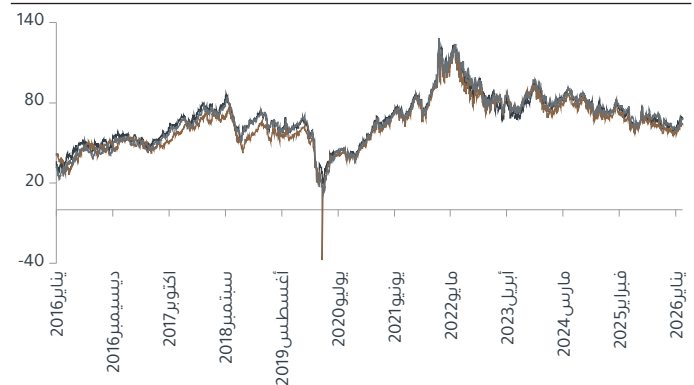
## اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

الشكل 8: الغاز الطبيعي في مركز هنري (دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)



المصدر: أوبك، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 7: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)



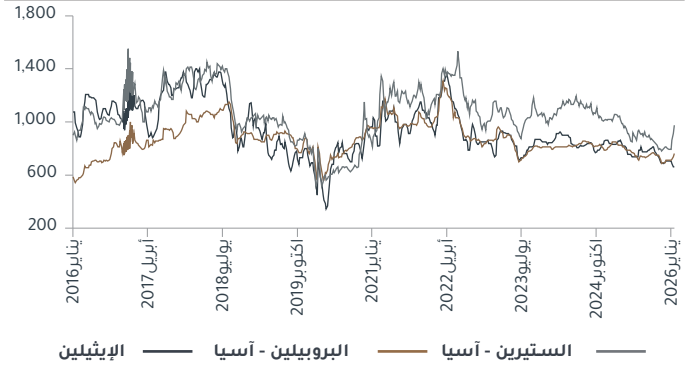
— سلة أوبك المرجعية — خام غرب تكساس — خام برنت

المصدر: رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

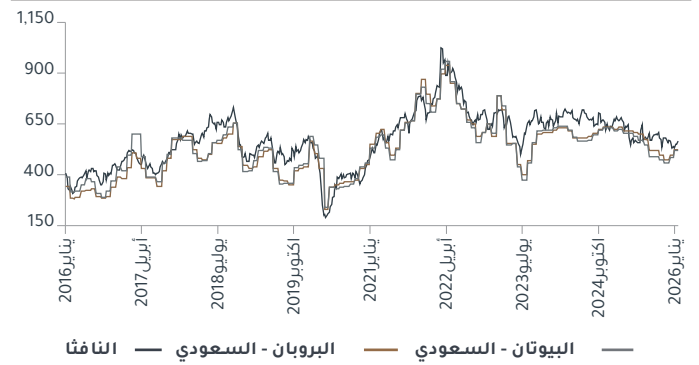
# التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

## قطاع البتروكيماويات | يناير 2026

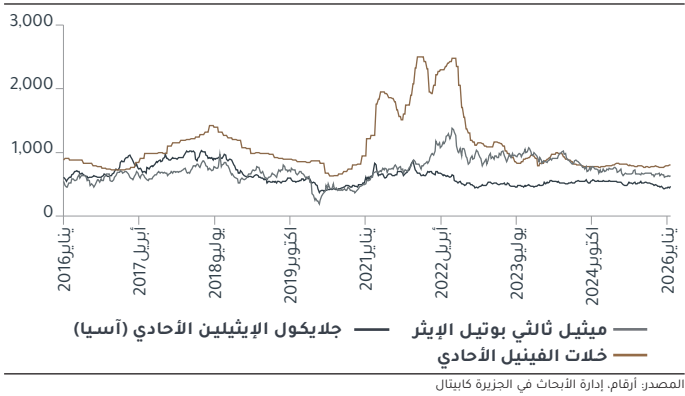
الشكل 10: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



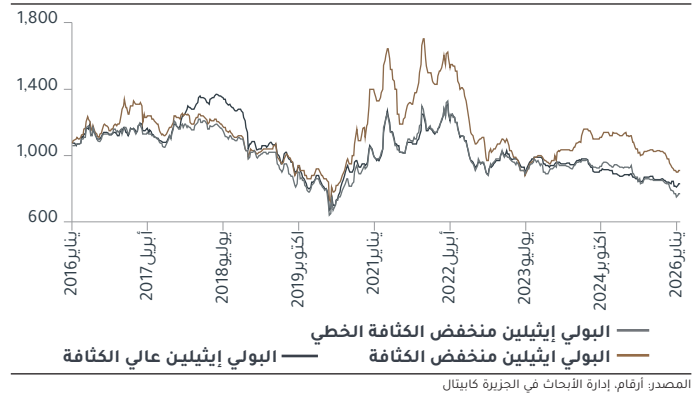
الشكل 9: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)



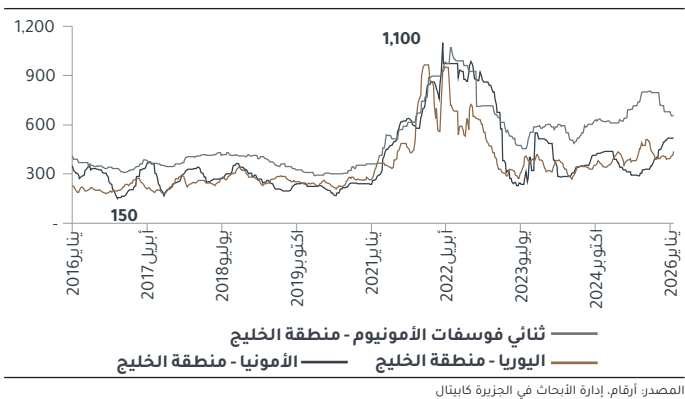
الشكل 12: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



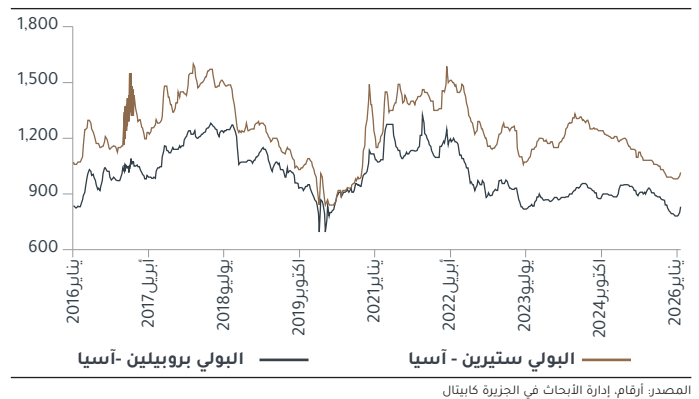
الشكل 11: اتجاهات أسعار البولي إيثيلين (دولار أمريكي للطن)



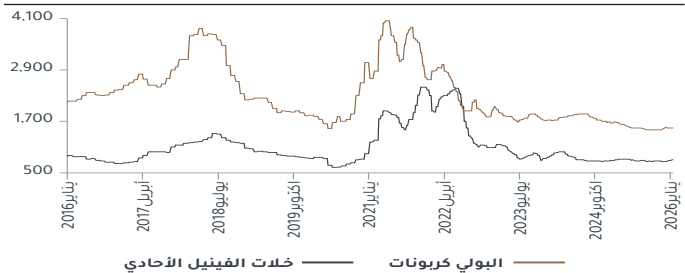
الشكل 14: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم فوسفات



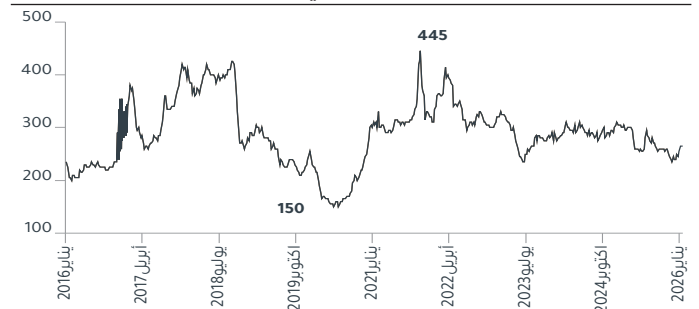
الشكل 13: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



الشكل 16: البولي كربونات - خلاص الفينيل الأحادي



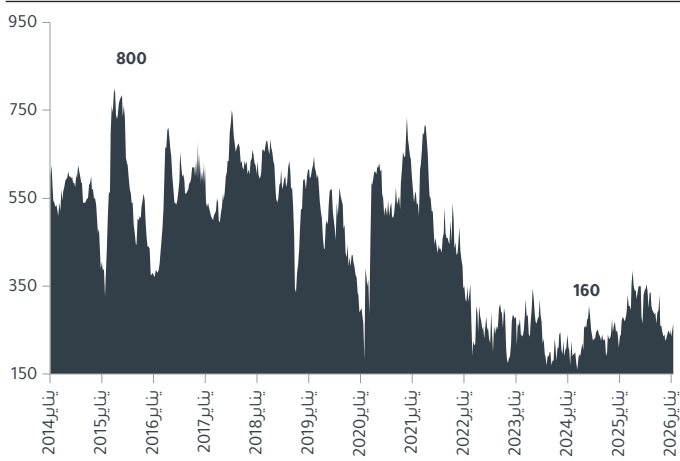
الشكل 15: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)



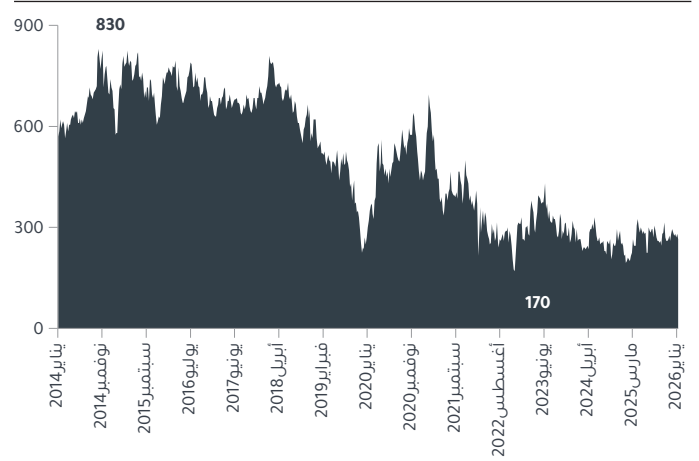
#### إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

- بلغ متوسط أسعار النافثا في شهر يناير 549 دولار أمريكي للطن، انخفاض من 546 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- ارتفعت أسعار البولي بروبيلين في يناير الى 799 دولار أمريكي للطن في المتوسط من 786 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- انكمش هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 274 دولار أمريكي للطن في يناير من 284 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- اتسع هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى 250 دولار أمريكي للطن من 240 دولار أمريكي للطن عن الشهر السابق.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - البروبان إلى 379 دولار أمريكي للطن في يناير من 390 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- ارتفع هامش البولي فينيل كلوريد - ثنائي كلورايد الإيثيلين إلى 455 دولار أمريكي للطن في يناير مقابل 423 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- انكمش هامش البوليسترين - بنزين في يناير إلى 293 دولار أمريكي للطن في يناير مقابل 318 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- اتسع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين إلى 143 دولار أمريكي للطن في يناير مقابل 125 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- تراجع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يناير إلى 383 دولار أمريكي للطن من 398 دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- انكمش هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة 4.0% إلى 356 دولار أمريكي للطن، فيما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين في يناير عن الشهر السابق بنسبة 5.9% إلى 225 دولار أمريكي للطن.
- انخفض هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا في يناير عن الشهر السابق بنسبة 8.1% إلى 214 دولار أمريكي للطن، فيما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإيثيلين خلال نفس الفترة بنسبة 11.9% إلى 83 دولار أمريكي للطن.

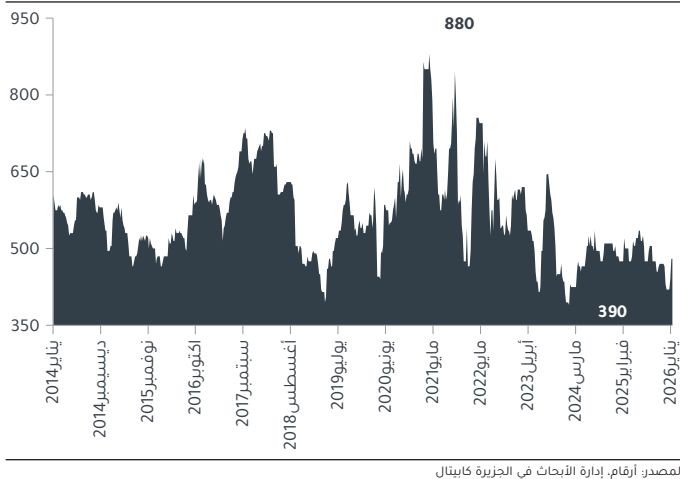
الشكل 18: النافثا- البولي بروبيلين



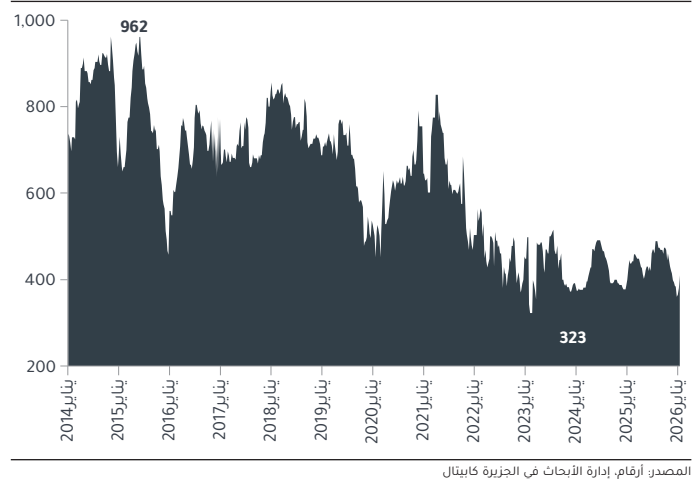
الشكل 17: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



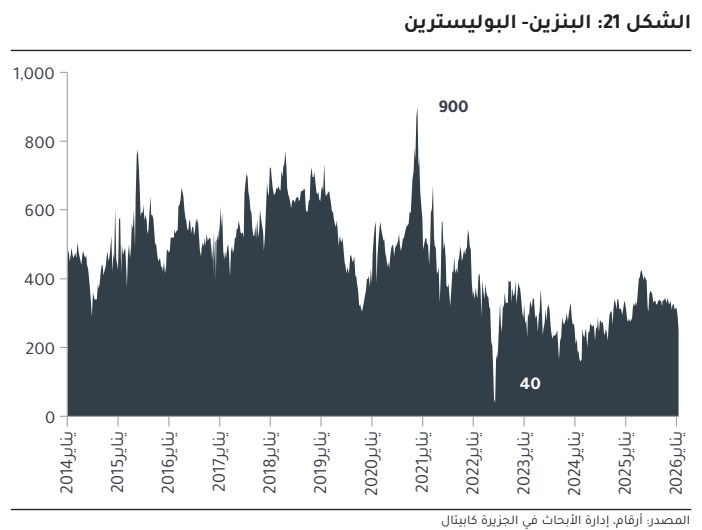
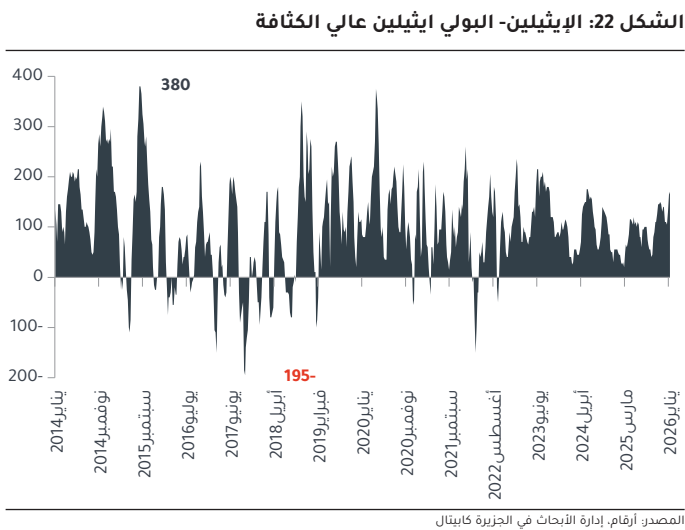
الشكل 20: ثنائي كلورايد الإيثيلين- البولي فينيل كلوريد



الشكل 19: البروبان (السعودي)-البولي بروبيلين







الجدول 6: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

الشركة	المنتجات النهائية
سابك	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البولي ستيرين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، البوريا، الأمونيا، البولي فينيل كلوريد، حمض التريفثاليك
سابك للمغذيات الزراعية	البوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين
التصنيع	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البروبيلين (ثنائي أكسيد التيتانيوم)
كيان السعودية	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإثيلين الأحادي، بولي كربونات، بيسفينول أ
بترو رابغ	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، أكسيد البروبيلين، المنتجات البترولية المكررة
شركة الصحراء للبتروكيماويات (سبكيم)	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، الميثانول، البيوتانول، حمض الخليك، فينيل أسيتات مونومر
المجموعة السعودية	الستيرين، البنزين، السيكلو هيكسين، البروبيلين، البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البولي ستيرين.
المتقدمة	البولي بروبيلين
اللجين	البولي بروبيلين
كيما نول	الفورمالديهايد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا وثنائي أمونيوم الفوسفات

المصدر: أرقام بلس

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

1. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
3. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّد بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

## إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى. وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن الأوراق المالية والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيذ هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً، قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغيير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. بعض الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. الجزيرة كابيتال أو موظفيها أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول المشار إليها في هذا التقرير. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر. ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.