

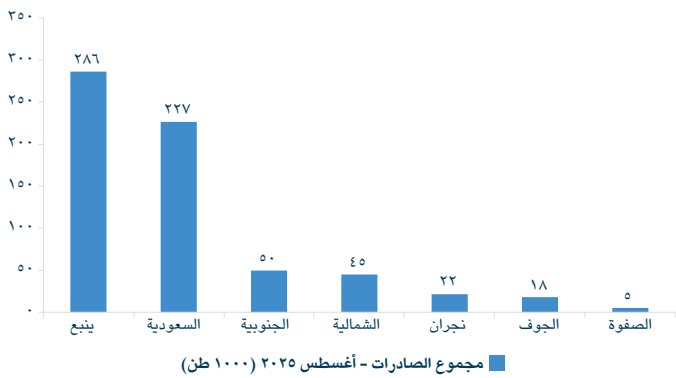
إرساليات الأسهم الشهرية قطاع الأسهم السعودي | أغسطس ٢٠٢٥



إرساليات الأسمنت لشهر أغسطس ٢٠٢٥

ارتفاع مبيعات الأسمنت المحلية عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١١٪، بدعم من زيادة وتيرة أنشطة البناء. مع ذلك، استمر استقرار المبيعات حول مستوى الشهر السابق، مع انخفاض طفيف بنسبة ٠,٢٪. في المقابل، سجل مخزون الكلنكر انخفاضاً طفيفاً في أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٤٪ إلى ٤٤,٥٦ مليون طن: ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية خلال شهر أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١١٪ إلى ٤,٤٧ مليون طن. يعكس ذلك اتجاه الطلب المتصاعد خلال العام ٢٠٢٥، حيث استمر نمو حجم المبيعات المحلية منذ بداية العام. تراجعت مبيعات القطاع المحلية عن الشهر السابق قليلاً بنسبة ٠,٢٪، ومع ذلك تصدرت شركتا أسمنت الشرقية وأسمنت السعودية قائمة المبيعات المحلية لهذا الشهر، بنمو عن الشهر السابق بنسب ٢٩٪ و ٢٨٪ على التوالي. بلغ إجمالي صادرات الإرساليات ٦٥٣ ألف طن مقابل ٦١٥ ألف طن في أغسطس ٢٠٢٤، ارتفاع ٦,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. انخفض إنتاج الكلنكر في أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٤٪ وانخفض قليلاً عن الشهر السابق بنسبة ٠,١٪ ليصل إلى ٤,٥٦ مليون طن. انخفض إنتاج الكلنكر خلال شهر أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٦٪ إلى ٤,٦ مليون طن مقابل ٤,٧ مليون طن في أغسطس ٢٠٢٤. جاء هذا الانخفاض في معظمه من التراجع الكبير في إنتاج شركتي أسمنت الجوف وأسمنت المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٨٢٪ و ٥٢٪ على التوالي. قابل هذا الانخفاض جزئياً الارتفاع الكبير في الإنتاج من شركتي أسمنت الرياض وأسمنت الشرقية عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٩٤٪ و ٩٣٪ على التوالي. تصدرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية للمبيعات في القطاع عند ١٦,٧٪ خلال أغسطس ٢٠٢٥، ارتفاعاً من ١٢,٨٪ خلال نفس الشهر من العام السابق، جاءت أسمنت القصيم في المرتبة الثانية في الحصة السوقية للمبيعات خلال أغسطس ٢٠٢٥ عند ١١,٨٪. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر ١١١٪ في أغسطس ٢٠٢٤، وكانت النسبة الأعلى في القطاع لدى أسمنت الجوف بمعدل ٧٩٣٪.

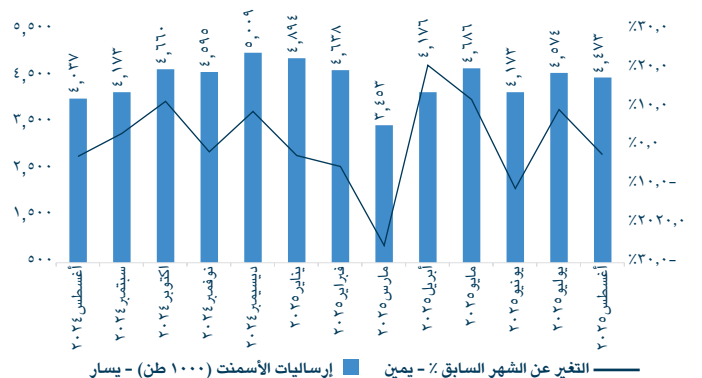
الشكل ٢: صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر أغسطس ٢٠٢٥ (ألف)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت صادرات الأسمنت والكلنكر في أغسطس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٦,٢٪ إلى ٦٥٣ ألف طن مقابل ٦١٥ ألف طن في أغسطس ٢٠٢٤. حققت أسمنت ينبع وأسمنت السعودية أعلى مبيعات تصدير عند ٢٨٦ ألف طن و ٢٢٧ ألف طن على التوالي.

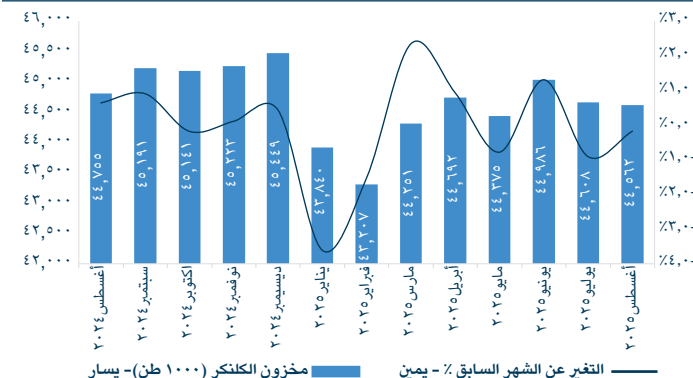
الشكل ١: التغير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية في أغسطس عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١١٪ ولكنها تراجعت قليلاً عن الشهر السابق بنسبة ٠,٢٪ إلى ٤,٤٧ مليون طن.

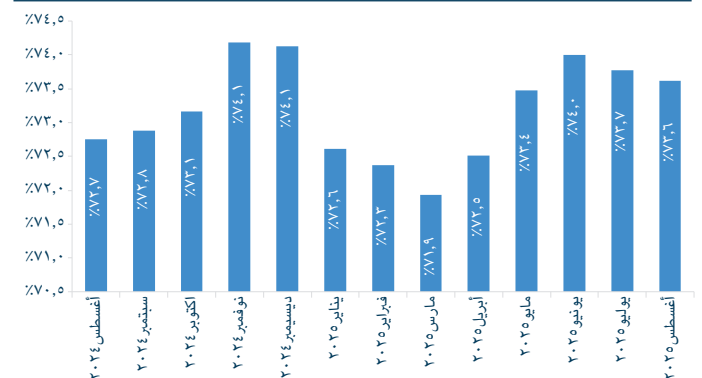
الشكل ٤: التغير في مخزونات الكلنكر (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

انخفض مخزون الكلنكر بنهاية شهر أغسطس ٢٠٢٥ قليلاً عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٤٪ و ٠,١٪ عن الشهر السابق إلى ٤٤,٥٦ مليون طن.

الشكل ٣: معدل التشغيل (آخر ١٢ شهراً) - أغسطس ٢٠٢٥

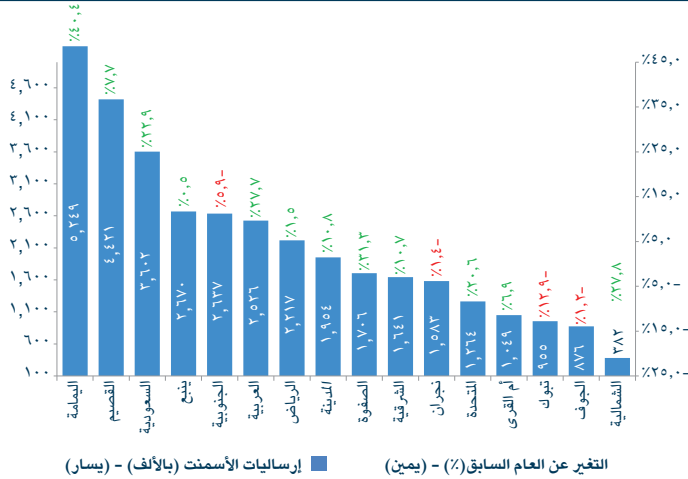


المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي معدل التشغيل (لآخر اثني عشر شهراً) في قطاع الأسمنت السعودي ٧٣,٦٪، انخفاض ١٦ نقطة أساس عن الشهر السابق وارتفاع ٩٠ نقطة أساس مقارنة بشهر أغسطس ٢٠٢٤.



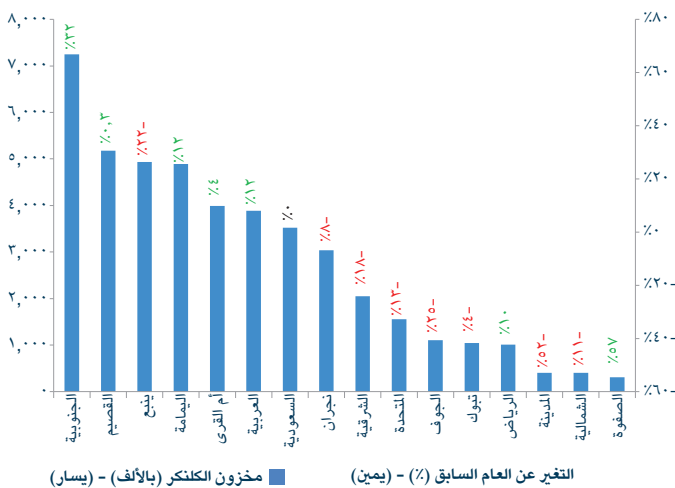
الشكل ٦: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال أول ٨ أشهر من ٢٠٢٥ (المبيعات المحلية بالآلاف طن)



المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

حققت كل من **أسمنت اليمامة** و**أسمنت الصفوة** أعلى نمو في الإرساليات خلال أول ٨ أشهر من العام ٢٠٢٥ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٤٠,٤% و ٢١,٣% على التوالي، فيما سجلت كل من **أسمنت تبوك** و**أسمنت الجنوبية** انخفاض في الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ١٢,٩% و ٥,٩% على التوالي.

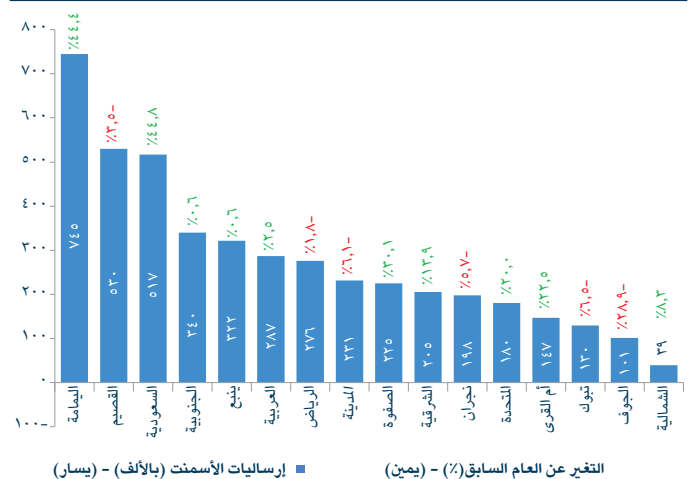
الشكل ٨: مخزونات الكلنكر - أغسطس ٢٠٢٥



المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

انخفض مستوى مخزون **أسمنت المدينة** و**أسمنت الجوف** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٥٢% و ٢٥% على التوالي. في المقابل، سجلت شركة **أسمنت الصفوة** و**أسمنت الجنوبية** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٥٦% و ٣٢% على التوالي.

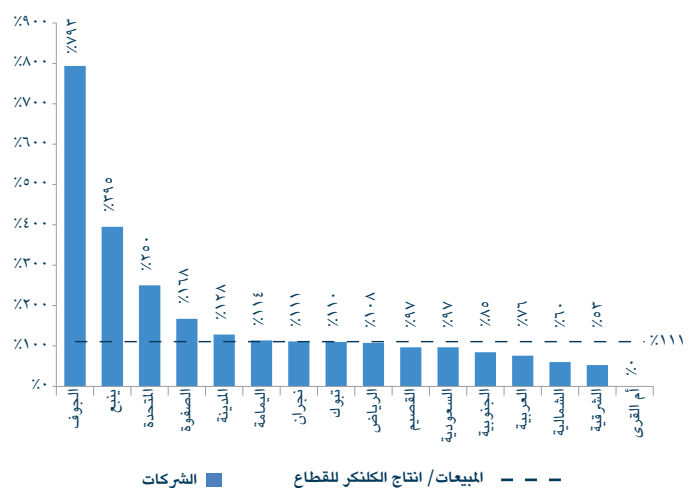
الشكل ٥: إرساليات الأسمنت لشهر أغسطس ٢٠٢٥ (المبيعات المحلية بالآلاف)



المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

حققت كل من **أسمنت السعودية** و**أسمنت اليمامة** أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٤٤,٨% و ٤٤,٤% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الجوف** و**أسمنت تبوك** أكبر انخفاض في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٢٨,٩% و ٦,٥% على التوالي.

الشكل ٧: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر أغسطس ٢٠٢٥

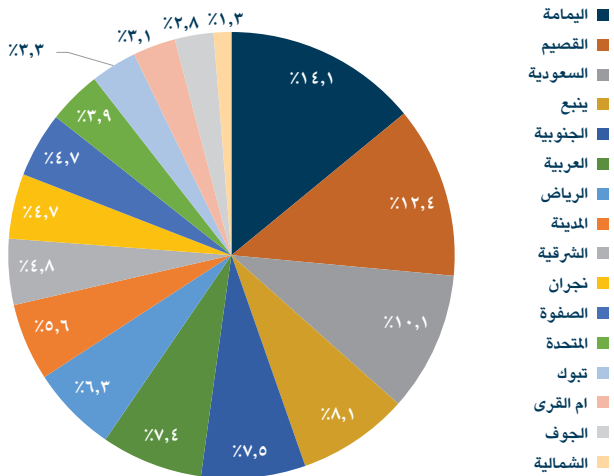


المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

بلغ معدل مبيعات القطاع إلى إنتاج الكلنكر خلال شهر أغسطس ٢٠٢٥ نحو ١١١%. كانت أعلى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الجوف** و**أسمنت بنع** بنسب ٧٩٢% و ٣٩٥% على التوالي، فيما جاءت أدنى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الشرقية** و**أسمنت الجنوبية** بنسب ٥٢% و ٦٠% على التوالي.



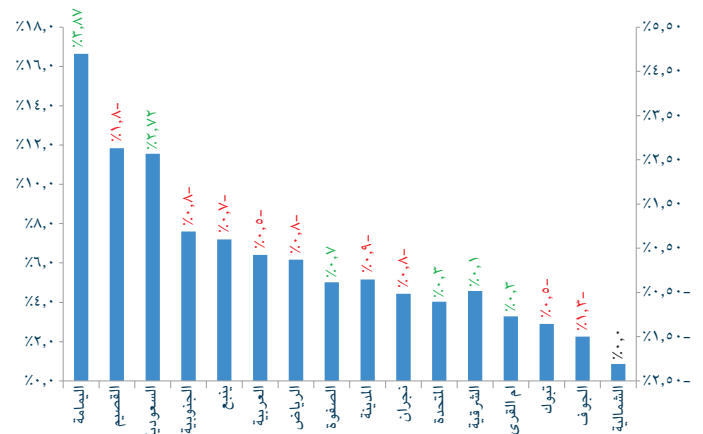
الشكل ١٠: الحصة السوقية خلال الإثني عشر شهرا الماضية



المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الاثني عشر شهرا السابقة لأسمنت اليمامة بنسبة 14.1% تليها أسمنت القصيم بنسبة 12.4%، ثم أسمنت السعودية بحصة سوقية 10.1%.

الشكل ٩: الحصة السوقية - أغسطس ٢٠٢٥ (المبيعات المحلية)

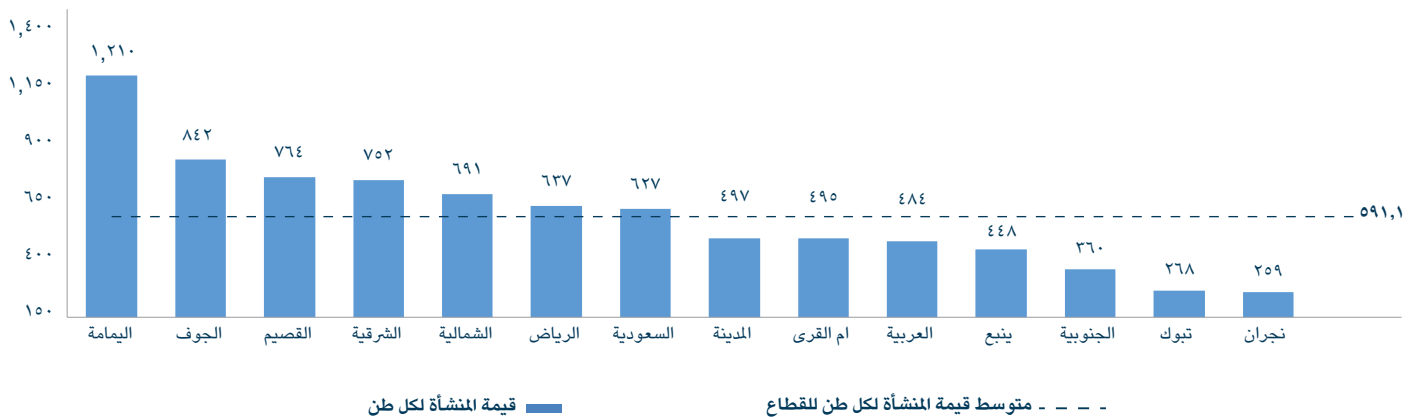


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (%) - (يمين) الحصة السوقية لشهر أغسطس ٢٠٢٥ - (يسار)

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

أكبر حصص سوقية لشهر أغسطس ٢٠٢٥ كانت لدى أسمنت اليمامة بنسبة 18.7% تليها أسمنت القصيم بنسبة 12.4%، في المقابل، سجلت أسمنت الشمالية أقل حصة سوقية بنسبة 1.3%، ثم أسمنت الجوف بحصة سوقية 2.1%. ارتفعت الحصة السوقية لأسمنت اليمامة عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار ٢٨٧ نقطة أساس، يليها أسمنت السعودية بارتفاع ٢٧٠ نقطة أساس خلال نفس الفترة.

الشكل ١١: قيمة المنشأة لكل طن



المصدر: بلومبرغ، أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

حققت أسمنت اليمامة أعلى قيمة شركة لكل طن عند ١,٢١٠ ريال سعودي، تليها أسمنت الجوف بقيمة ٨٤٢ ريال سعودي. في نفس الوقت، سجلت كل من أسمنت نجران وأسمت تبوك أدنى قيمة شركة لكل طن عند ٢٥٩ ريال سعودي و٢٦٨ ريال سعودي على التوالي.



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

إدارة الأبحاث

نبذة عن الجزيرة كابيتال

شرح مصطلحات التصنيف

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة 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 لفصة 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.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق 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 عمومًا 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 أسواق الأسهم والسندات 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 مستمدة 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 البنية 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 والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة / عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو 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. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و / أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. 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 الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و / أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و / أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. 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.

إدارة الأصول | الوساطة | المصرفية الاستثمارية | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦-٠٧-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩