

إرساليات الأسمنت الشهريّة

قطاع الأسمنت السعودي | ديسمبر 2025



محلل مالي
ريناد الشهري

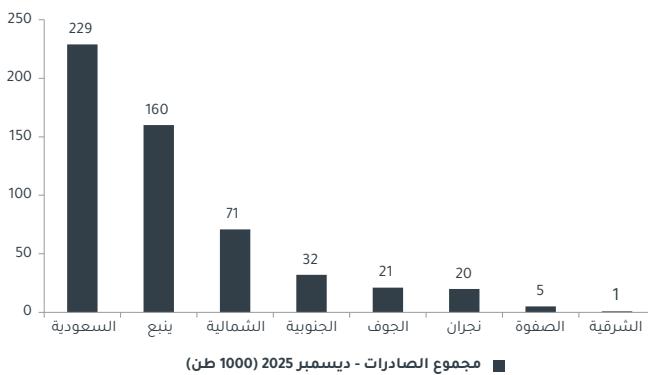
+966 11 2256250

r.alshehri@aljaziracapital.com.sa

إرساليات الأسممنت لشهر ديسمبر 2025

كان أداء مبيعات الأسممنت المحلية شبه مستقر خلال شهر ديسمبر 2025، بارتفاع 0.3% عن الشهر المماثل من العام السابق فيما تراجعت عن الشهر السابق بنسبة 0.9%. انخفض مخزون الكلنكر قليلاً في ديسمبر 2025 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.3% إلى 5.02 مليون طن. يعكس ذلك اتجاه الطلب المتضاد خلال العام 2025، حيث استمر نمو حجم المبيعات المحلية منذ بداية العام، انخفضت قليلاً مبيعات الأسممنت المحلية عن الشهر السابق بنسبة 0.9%. بقيادة أسممنت اليمامة (انخفاض 5%) وأسممنت السعودية (انخفاض 24%) أو ما يعادل 197 ألف طن) خلال ديسمبر 2025. بلغ إجمالي مبيعات الصادرات 539 ألف طن مقابل 635 ألف طن في ديسمبر 2024. انخفاض 15.1% عن الشهر المماثل من العام السابق. انخفض إنتاج الكلنكر خلال ديسمبر 2025 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.6% إلى 43.76 مليون طن. انخفض إنتاج الكلنكر خلال ديسمبر 2025 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.6% إلى 4.84 مليون طن. جاء هذا الانخفاض في معظمها من انخفاض إنتاج أسممنت الجوف وأسممنت الجنوبية عن شهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.6% إلى 4.84 مليون طن على التوالي. تصدرت أسممنت اليمامة بأعلى حصة سوقية لمبيعات بين الشركات المشابهة عند 12.4% في ديسمبر 2025. انخفض من 12.5% في نفس الفترة من العام السابق. وجاءت أسممنت القصيم في المرتبة الثانية في الحصة السوقية لمبيعات عند 11.7% خلال ديسمبر 2025. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر 115% خلال شهر ديسمبر 2025 حيث سجلت أسممنت المنطقة الشرقية أدنى معدل عند 77% بدعم من ارتفاع الإنتاج خلال شهر ديسمبر 2025.

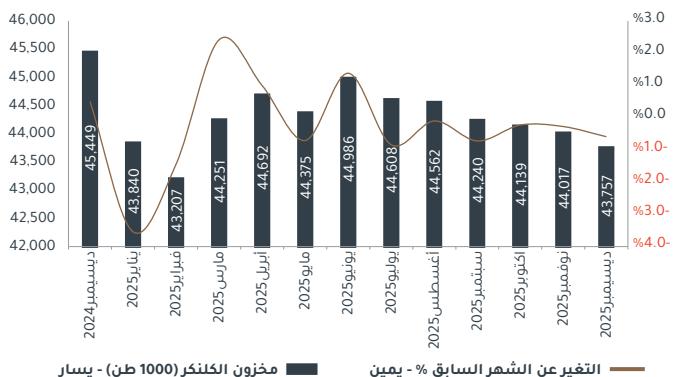
الشكل 2: صادرات الأسممنت والكلنكر لشهر ديسمبر 2025 (ألف)



المصدر: شركة أسممنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

انخفضت صادرات الأسممنت والكلنكر في ديسمبر 2025 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 15.1% إلى 539 ألف طن مقابل 635 ألف طن في ديسمبر 2024. حققت أسممنت السعودية وأسممنت ينبع أعلى مبيعات تصدير عند 229 ألف طن و160 ألف طن على التوالي.

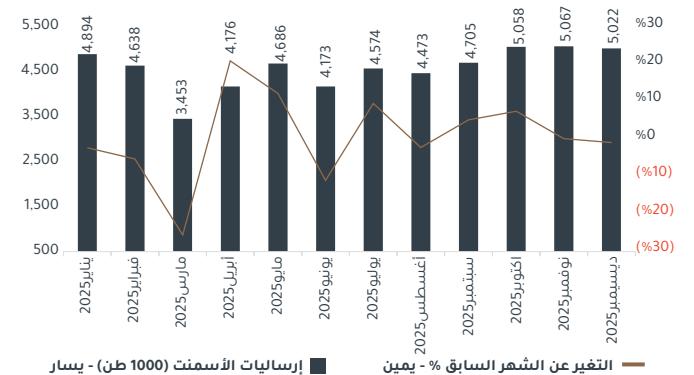
الشكل 4: التغير في مخزونات الكلنكر (ألف طن)



المصدر: شركة أسممنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

انخفض مخزون الكلنكر بنسبة 0.6% عن الشهر السابق إلى 43.76 مليون طن. بنسبة 2.7% عن الشهر السابق إلى 43.76 مليون طن.

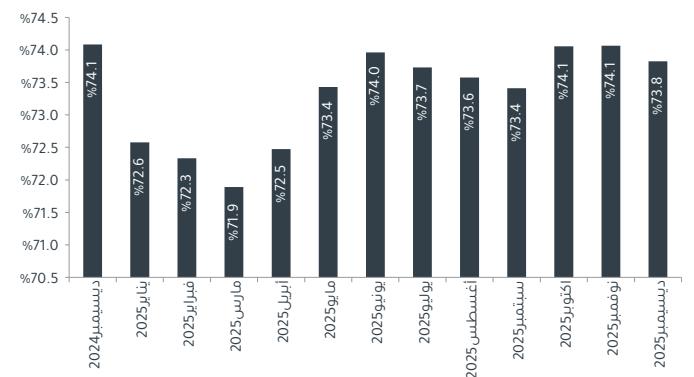
الشكل 1: التغير في إرساليات الأسممنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسممنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت قليلاً إرساليات الأسممنت المحلية في ديسمبر 2025 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.3% فيما انخفضت عن الشهر السابق بنسبة 0.9% لتصل إلى 5.02 مليون طن في ديسمبر 2025.

الشكل 3: معدل التشغيل (آخر 12 شهراً) - ديسمبر 2025



المصدر: شركة أسممنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

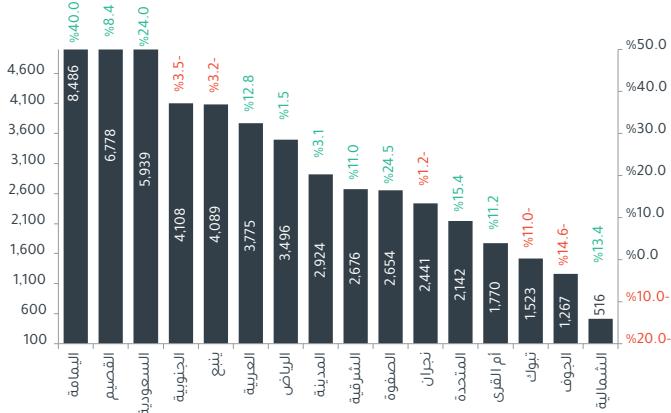
بلغ إجمالي معدل التشغيل (آخر 12 شهراً) في قطاع الأسممنت السعودي بلغ 73.8%، انخفض عن الشهر السابق وعن ديسمبر 2024 بمقدار 26 نقطة أساس.

يناير 2026

إرساليات الأسمنت الشهرية

قطاع الأسمنت السعودي | ديسمبر 2025

الشكل 6: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال العام 2025 (المبيعات المحلية بالآلف طن)

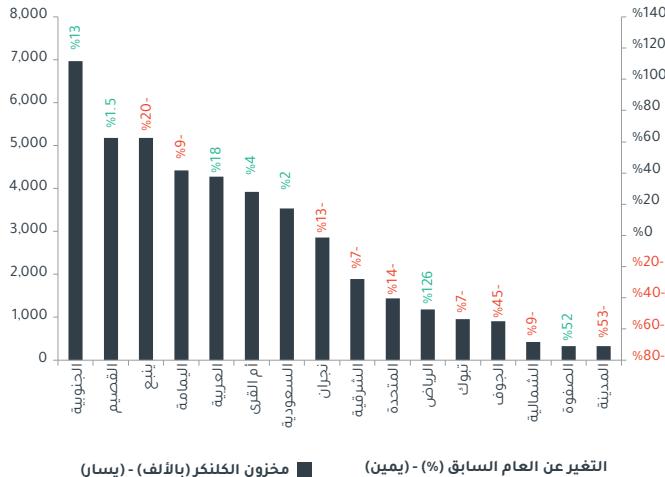


ال滂غ عن العام السابق (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (آلف طن) - (يمين)

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

حققت كل من **أسمنت اليمامة وأسمنت الصفوة** أعلى نمو في الإرساليات خلال العام 2025 عن العام السابق بنسب 40% و 24.5% على التوالي. فيما سجلت كل من **أسمنت الجوف وأسمنت تبوك** انخفاض في الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب 14.6% و 11% على التوالي.

الشكل 7: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر ديسمبر 2025

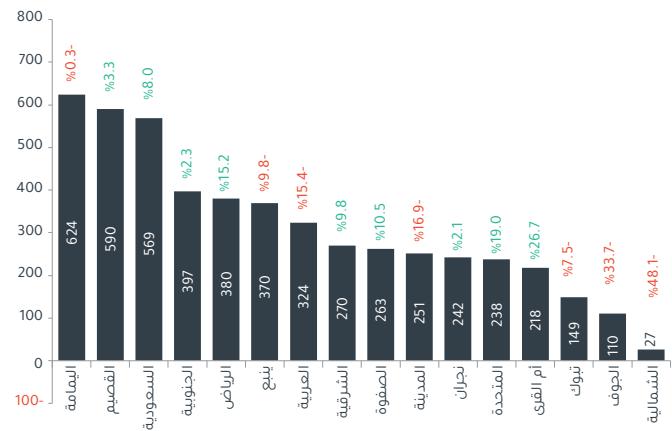


ال滂غ عن العام السابق (%) - (يسار) ■ مخزون الكلنكر (آلف طن) - (يمين)

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

انخفض مستوى مخزون **أسمنت المدينة وأسمنت الجوف** عن الشهور المماثلة من العام السابق بنسب 53% و 45% على التوالي. في المقابل، سجلت شركة **أسمنت الرياض وأسمنت الصفوة** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 126% و 52% على التوالي.

الشكل 5: إرساليات الأسمنت لشهر ديسمبر 2025 (المبيعات المحلية بالآلف)

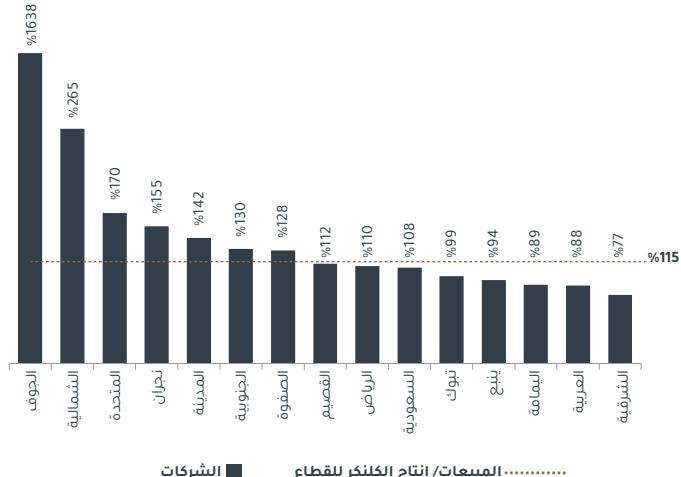


ال滂غ عن العام السابق (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (آلف طن) - (يمين)

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

حققت كل من **أسمنت أم القرى وأسمنت المتحدة** أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 26.7% و 19% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الشمالية وأسمنت الجوف** أكبر انخفاض في الإرساليات خلال نفس فترة المقارنة بنسب 33.7% و 48.1% على التوالي.

الشكل 8: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر ديسمبر 2025

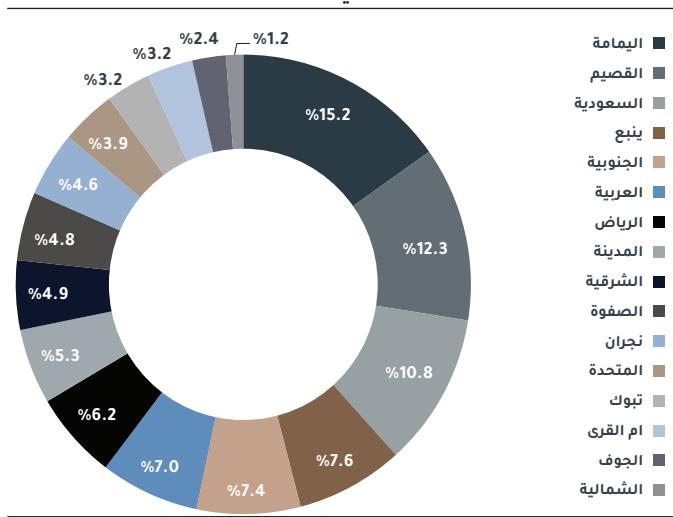


ال滂غ عن العام السابق (%) - (يسار) ■ المبيعات / إنتاج الكلنكر للقطاع الشركات

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

بلغ معدل مبيعات القطاع إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الجوف وأسمنت الشمالية** بنسب 265% و 263% على التوالي، فيما جاءت أدنى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الشرقية وأسمنت العربية** بنسب 77% و 88% على التوالي.

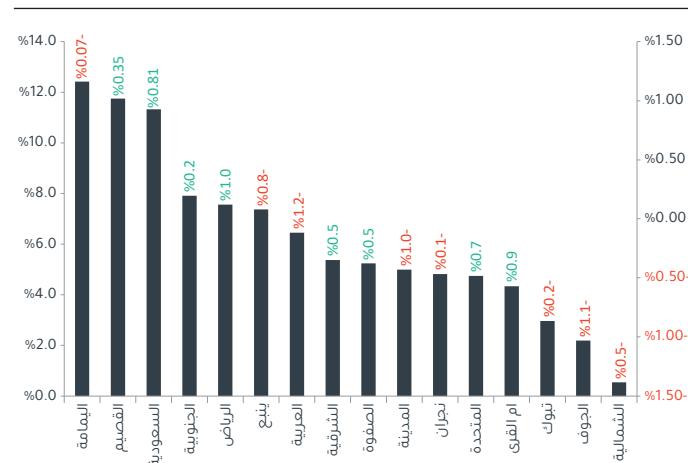
الشكل 10: الحصة السوقية خلال الـ12 شهرًا الماضية



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

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الـ12 شهرًا السابقة **لأسمنت اليمامة** بنسبة 15.2% تليها **أسمنت القصيم** بنسبة 12.3%. ثم **أسمنت السعودية** بحصة سوقية .%10.8

الشكل 9: الحصة السوقية - ديسمبر 2025 (المبيعات المحلية)

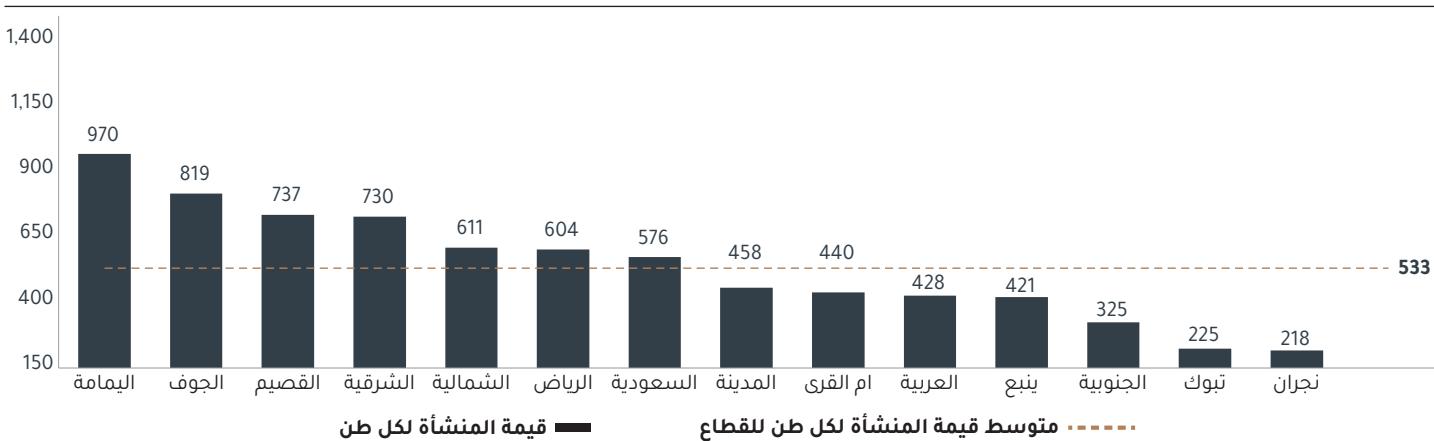


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (%) - (ینبع) ■ الحصة السوقية لشهر ديسمبر 2025 - (يسار)

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

أكبر حصة سوقية لشهر ديسمبر 2025 كانت لدى أسمنت اليمامة بنسبة 12.4% تليها **أسمنت القصيم** بنسبة 11.7%. في المقابل، سجلت **أسمنت الشمالية** أقل حصة سوقية بنسبة 0.5% ثم **أسمنت الجوف** بحصة سوقية 2.2%. انخفضت الحصة السوقية **لأسمنت اليمامة** عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 7 نقاط أساس. فيما ارتفعت الحصة السوقية **لأسمنت القصيم** خلال نفس الفترة بمقدار 35 نقطة أساس.

الشكل 11: قيمة المنتجة 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 970 ريال سعودي. تليها **أسمنت الجوف** بقيمة 819 ريال سعودي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت نجران** وأسمنت **تبوك** أدنى قيمة شركة لكل طن عند 218 ريال سعودي و 225 ريال سعودي على التوالي.

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة بمحاكم الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتفطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمئن بمماطلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول إلى أسواق 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 الـ12 عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الـ12 عشر المقبلة.
3. محاباة: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "محاباة" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الـ12 عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف متعلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغير 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 باخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضربي وغيه قبيل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن الأوراق المالية والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون إنذار لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والارتفاعات 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 بتقديم هذه المعلومات بشكل مسؤول، 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 المبنية عليها الواردة في التقرير ولا تحمل أية مسؤولية عن أي خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمادات بخصوص التوقعات أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق 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 تغير 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 بطيئتها 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 لأنّ جهة سواه داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.