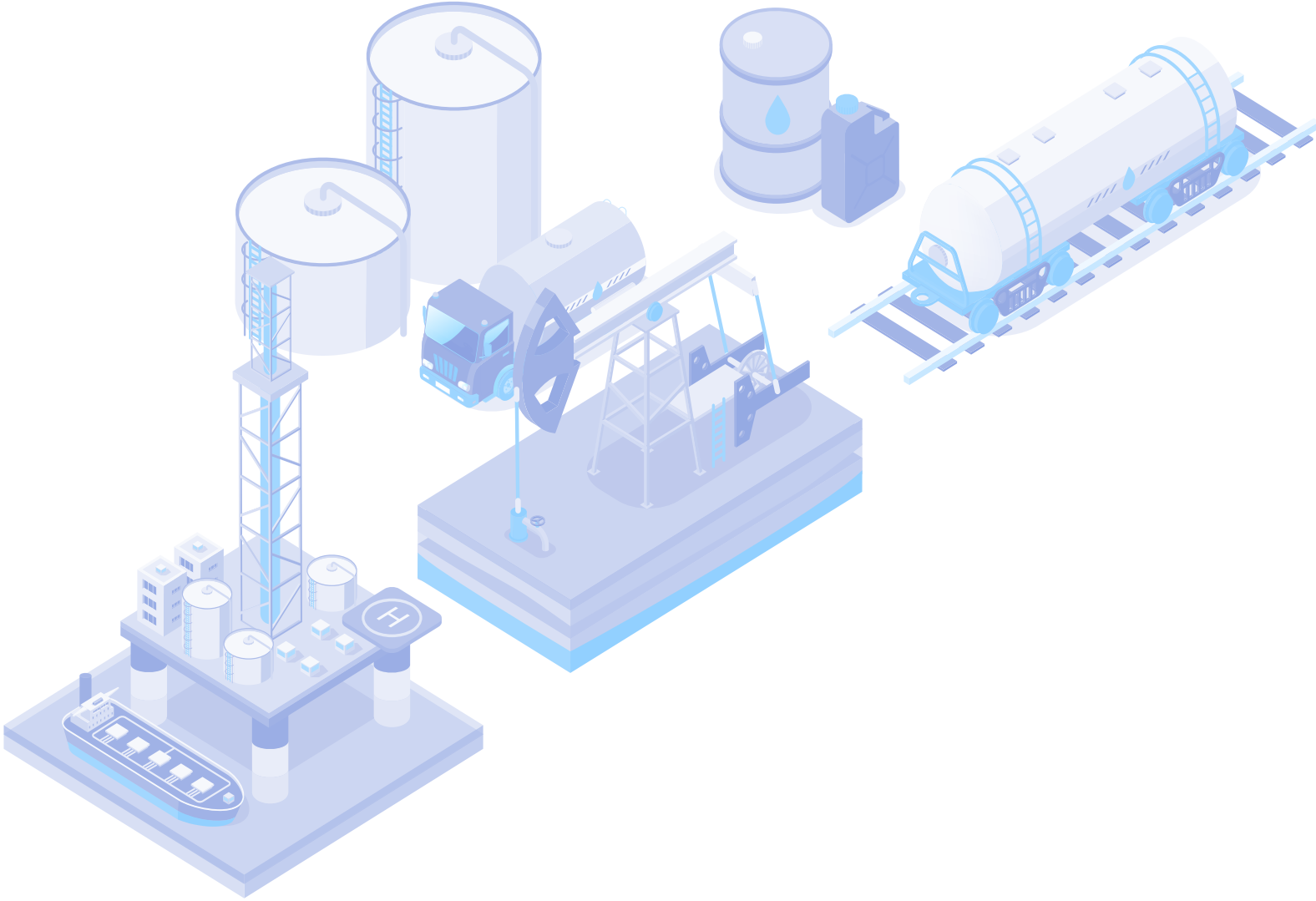


مارس
٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية فبراير | ٢٠٢٤

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa



جدول ١: أسعار البتروكيمياويات - فبراير ٢٠٢٤

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق %	عن الربع السابق %	عن الشهر المماثل %	منذ بداية السنة (%)
النافثا	٦٨٥	٢,٨-	٤,٦-	٤,٩-	٢,٢
البروبان السعودي	٦٣٠	١,٦	٣,٣	٢,٣-	٣,٣
البيوتان - السعودي	٦٤٠	١,٦	٣,٢	١,٩-	٣,٢
الإيثيلين	٩٢٥	٥,١	٨,٨	٠,٥-	٩,٥
البروبيلين - آسيا	٨١٥	٠,٦	٠,٠	١٣,٣-	٠,٦
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	٩٥٠	١,٠-	٢,٢	٥,٠-	٠,٠
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	١,٠٣٥	١,٠	٨,٩	٥,٠-	٣,٥
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	٩٤٠	٠,٠	٣,٣	٥,١-	٠,٠
البولي بروبيلين - آسيا	٨٨٠	٠,٦	٢,٣	٧,٩-	٠,٠
الستيرين - آسيا	١,١١٠	٤,٧	٧,٨	٠,٥	٧,٢
البولي ستيرين - آسيا	١,٢٢٠	٣,٤	٤,٣	٢,٢-	٦,١
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	٨٩٠	٢,٧-	٢,٩	٧,٣-	٢,٣
متعدد كلوريد الفينيل (PVC) - آسيا	٧٨٠	٢,٠	٠,٦	١٣,٣-	٤,٧
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	٥٤٠	٢,٧-	١٣,٧	٢,٩	٥,٩
الميثانول - الصين	٣٠٥	٧,٠	٨,٩	٦,٢-	٨,٩
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	٦٠٥	٦,١	٣,٤	٦,٢-	٠,٠
اليوريا - منطقة الخليج	٣٨٥	٨,٥	١٣,٢	١٦,٧	٢٠,٣
الأمونيا - منطقة الخليج	٢٨٥	٢٦,٠-	٤٤,٧-	٥٧,٨-	٤١,٢
ميثيل ثنائي بوتيل الإيثيلين (MTBE) - آسيا	٩٠٥	٠,٥-	٢,٢-	٤,٧-	٦,٥
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	٣٧٥	٤,٢	١٣,٦	٢٥,٠	٥,٦
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	٨٠٠	٠,٠	٤,٨-	١١,١-	٠,٠
البولي كربونات (PC)	١,٧٣٠	٠,٩	٠,٦-	١٢,٤-	٠,٣
حمض الأسيتيك (AA)	٤٩٥	٤,٢	٦,٥	٣,٩-	٣,١
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	١,٣٠٠	٦,١	٠,٠	٣٣,٥-	٥,٧
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	٩٧٥	٦,٠	١٧,٥	١٦,٧-	١٢,٧

ملاحظة: * الأسعار كما في ٢٥ فبراير ٢٠٢٤
المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحدث
٢٤، ١٧، ١٠، ٣ أبريل	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
٢٧ مارس	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٢٨ مارس	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية
٢٨ مارس	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري
٢٨ مارس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
٢٨ مارس	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال
٣ أبريل	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد آند بورز غلوبال"
٤ أبريل	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٥ أبريل	الولايات المتحدة	معدل البطالة
٩ أبريل		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
١٠ أبريل	الولايات المتحدة	التقرير الشهري للميزانية
١١ أبريل		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
١٢ أبريل		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
١٥ أبريل	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
١ مايو	المملكة العربية السعودية	الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة عن الربع المماثل من العام السابق

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

ارتفاع أسعار اليوريا والميثانول و خلات الفينيل الأحادي و خلات فاينيل الإيثيلين بينما تراجعت أسعار الأمونيا؛ في حين لم تغير أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر مارس

- انخفاض أسعار النافثا مقابل ارتفاع أسعار البروبان خلال فبراير:** انخفضت أسعار النافثا في فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٢,٨٪ إلى ٦٨٥ دولار أمريكي للطن، فيما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان بنسبة ١,٦٪ لكل منهما إلى ٦٣٠ و ٦٤٠ دولار أمريكي للطن على التوالي. حافظت أرامكو على ثبات أسعار البروبان والبيوتان لشهر مارس عند ٦٣٠ و ٦٤٠ دولار أمريكي للطن على التوالي.
- ارتفاع أسعار معظم المنتجات خلال فبراير:** ارتفعت أسعار اليوريا عن الشهر السابق بنسبة ٨,٥٪ إلى ٣٨٥ دولار أمريكي للطن بدعم من عودة الشراء في جنوب شرق آسيا وأستراليا ونيوزيلاند والتوقعات الإيجابية للطلب. مع ذلك، تراجعت أسعار الأمونيا بشكل أكبر في ظل تراجع الطلب حيث انخفضت الأسعار عن الشهر السابق بنسبة ٢٦,٠٪ إلى ٢٨٥ دولار أمريكي للطن. ارتفعت أسعار الميثانول عن الشهر السابق بنسبة ٧,٠٪ إلى ٣٠٥ دولار أمريكي للطن بدعم من تأخير تشغيل بعض منشآت شركة ميثانكس. ارتفعت أسعار خلات الفينيل الأحادي VAM عن الشهر السابق بنسبة ٦,٠٪ إلى ٩٧٥ دولار أمريكي للطن بسبب مشاكل سلاسل الإمداد في ظل انخفاض معدلات التشغيل في الصين. أدى ارتفاع أسعار خلات الفينيل الأحادي إلى ارتفاع أسعار خلات فاينيل-إيثيلين EVA عن الشهر السابق بنسبة ٦,١٪ إلى ١,٣٠٠ دولار أمريكي للطن. ارتفعت أسعار الإيثيلين في فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٥,١٪ إلى ٩٢٥ دولار أمريكي للطن بدعم من عدة انقطاعات في الولايات المتحدة.
- إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيمياوية:** انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان في فبراير إلى ٣٧٦ دولار أمريكي للطن من ٣٧٨ دولار أمريكي للطن في يناير. كما انكمش هامش البولي بروبيلين - بيوتان خلال نفس الفترة إلى ٣٦٨ دولار أمريكي للطن من ٣٧٠ دولار أمريكي للطن في يناير. تقلص هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى ٢٧١ دولار أمريكي للطن في فبراير مقابل ٢٩٣ دولار أمريكي للطن في يناير.

انخفاض أسعار النفط في فبراير بسبب المخاوف من الطلب وتوقعات تأخير خفض أسعار الفائدة من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي؛ وصلت الأسعار لأعلى مستوى خلال ٥ أشهر في النصف الأول من مارس

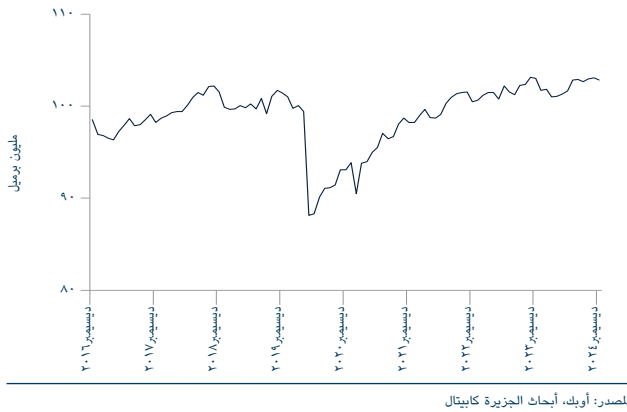
- انخفاض أسعار النفط في فبراير:** ارتفعت أسعار النفط بدعم من التوترات الجيوسياسية المتصاعدة في الشرق الأوسط في بداية فبراير. مع ذلك، انخفضت الأسعار في نهاية الشهر بسبب تراجع فرص خفض المبرك لأسعار الفائدة في الولايات المتحدة وزيادة المخاوف بشأن الطلب. تحسنت الأسعار في النصف الأول من مارس لتصل إلى أعلى مستوى خلال خمسة أشهر نتيجة تحسن توقعات الطلب من وكالة الطاقة الدولية وارتفاع الطلب من المصافي في الولايات المتحدة. انخفض سعر خام برنت في فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٢,٣٪، كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ١,٩٪ إلى ٨١,٦ و ٧٦,٥ دولار أمريكي للبرميل على التوالي. انخفضت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري للغاز الطبيعي عن الشهر السابق بنسبة ٤٠,٩٪ إلى ١,٦ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.
- تحسن نشاط التصنيع في الصين في حين تراجع في الولايات المتحدة ومنطقة اليورو:** تراجع مؤشر معهد إدارة التوريدات الأمريكي للتصنيع الأمريكي في فبراير إلى ٤٧,٨ من ٤٩,١ في يناير بسبب تراجع الطلبات الجديدة بعد ارتفاعها في الشهر الماضي. ارتفع مؤشر "تشايجن" لمدرء مشتريات الصناعة في الصين في فبراير إلى ٥٠,٩ من ٥٠,٨ في يناير بسبب تسارع النمو للإنتاج والطلبات الجديدة. انخفض مؤشر مديري المشتريات الصناعي في منطقة اليورو في فبراير إلى ٤٦,٥ من ٤٦,٦ في يناير في ظل تراجع الطلب.

التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

المعروض من النفط الخام

المعروض العالمي

الشكل ١: الإنتاج العالمي من النفط

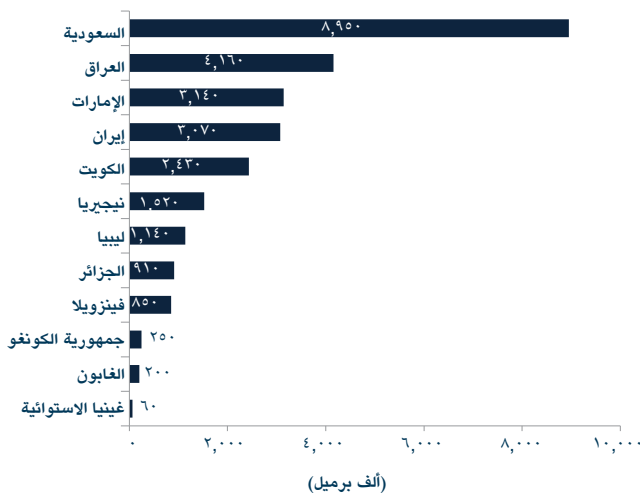


- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع المعروض العالمي من النفط في ٢٠٢٤ بإضافة ٨٠٠,٠٠٠ برميل يومياً ليصل إلى ١٠٢,٩ مليون برميل يومياً، أقل من التقديرات السابقة نتيجة تخفيض الإمدادات لمنظمة أوبك وحلفائها.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المعروض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في ٢٠٢٤ بمقدار ٠,٤ مليون برميل يومياً إلى ١٠٢,٢ مليون برميل يومياً وبمقدار ٢,٠ مليون برميل يومياً إلى ١٠٤,٢ مليون برميل يومياً في ٢٠٢٥، كما يتوقع ارتفاع إمدادات النفط خارج منظمة أوبك بمقدار ٠,٧ مليون برميل يومياً إلى ٧٠,٣ مليون برميل يومياً في ٢٠٢٤ وبمقدار ١,٤ مليون برميل يومياً في ٢٠٢٥ إلى ٧١,٧ مليون برميل يومياً.
- وفقاً لوكالة الطاقة الدولية، من المتوقع أن تصل أعمال التكرير العالمية في أغسطس إلى ذروتها عند ٨٥,٦ مليون برميل يومياً وترتفع عن الشهر المماثل في العام السابق بمقدار ١,٢ مليون برميل يومياً، لتصل إلى ٨٣,٥ مليون برميل يومياً في ٢٠٢٤.

معروض منظمة أوبك

- وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك، ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في فبراير عن الشهر السابق بمقدار ٢٠٣,٠٠٠ برميل يومياً إلى ٢٦,٦ مليون برميل يومياً في المتوسط.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك إلى ٢٦,٣ مليون برميل يومياً خلال الربع الأول ٢٠٢٤ مقابل ٢٦,٦ مليون برميل يومياً من النفط الخام في الربع الرابع ٢٠٢٣.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك في العام ٢٠٢٤ بحدود ٢٦,٦ مليون برميل يومياً وبتحديده ٢٧,٢ مليون برميل يومياً في العام ٢٠٢٥.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعروض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك في فبراير بحدود ١,٥٤ مليون برميل يومياً (مقابل ١,٦٣ مليون برميل يومياً في يناير).

الشكل ٢: إنتاج الدول الأعضاء من النفط في أوبك لشهر فبراير (ألف برميل يومياً)



جدول ٣: إنتاج النفط الشهري للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً)

الإنتاج (ألف برميل يومياً)	الطاقة الإنتاجية	أكتوبر ٢٠٢٣	نوفمبر ٢٠٢٣	يناير ٢٠٢٤	فبراير ٢٠٢٤	التغير مقارنة بالشهر السابق %
غينيا الاستوائية	١٢٠	٥٠	٦٠	٧٠	٦٠	-١٤,٣%
الغابون	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٠٠	٠,٠%
جمهورية الكونغو	٣٠٠	٢٤٠	٢٤٠	٢٤٠	٢٥٠	٤,٢%
فنزويلا	٨٤٠	٨١٠	٨١٠	٨٢٠	٨٥٠	٣,٧%
الجزائر	١,٠٦٠	٩٥٠	٩٥٠	٩٥٠	٩١٠	١,١%
ليبيا	١,٢٠٠	١,١٢٠	١,١٤٠	١,٠٢٠	١,١٤٠	١١,٨%
نيجيريا	١,٦٠٠	١,٤٤٠	١,٤٩٠	١,٤٩٠	١,٥٢٠	٣,٠%
الكويت	٢,٨٢٠	٢,٥٢٠	٢,٥٥٠	٢,٤٤٠	٢,٤٣٠	-٠,٤%
إيران	٣,٨٣٠	٣,١٦٠	٣,١٦٠	٣,١٢٠	٣,٠٧٠	-١,٦%
الإمارات العربية المتحدة	٤,٦٥٠	٣,١٥٠	٣,١١٠	٣,١٣٠	٣,١٤٠	٠,٣%
العراق	٤,٨٠٠	٤,٢٩٠	٤,٣٣٠	٤,٢٠٠	٤,١٦٠	-١,٠%
المملكة العربية السعودية	١٢,٠٠٠	٩,٠٠٠	٩,٠٠٠	٨,٩٤٠	٨,٩٥٠	٠,١%
إجمالي الدول الأعضاء في منظمة أوبك	٣٣,٤٤٠	٢٦,٩٥٠	٢٧,٠٦٠	٢٦,٥٧٠	٢٦,٦٨٠	٠,٤%

المصدر: بلومبرغ

الطلب على النفط الخام

عالمياً

- تتوقع أوبك زيادة الاستهلاك العالمي في ٢٠٢٤ بمقدار ٢,٢ مليون برميل يومياً، دون تغيير عن توقعات الشهر السابق. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع الطلب العالمي على النفط في ٢٠٢٤ بمقدار ١,٣ مليون برميل يومياً، ارتفاع ٠,١ مليون برميل يومياً عن توقعاتنا السابقة. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال ٢٠٢٤ إلى ١٠٢,٤ مليون برميل يومياً (ارتفاع ١,٤ مليون برميل يومياً عن العام السابق)، مع المزيد من الارتفاع في ٢٠٢٥ عن العام السابق بمقدار ١,٤ مليون برميل يومياً.
- بلغ الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة في فبراير ١٠٢,٩ مليون برميل يومياً، ارتفاع ١,٥ مليون برميل يومياً عن الشهر المماثل من العام السابق، وذلك وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي.

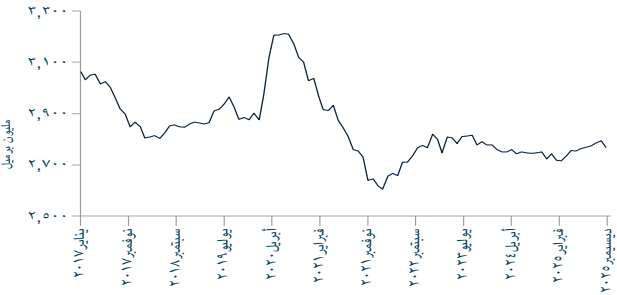
نفط أوبك

- يتوقع أيضاً ارتفاع الطلب على نفط الدول الأعضاء بمقدار ١,١ مليون برميل يومياً خلال ٢٠٢٤ إلى ٢٨,٥ مليون برميل يومياً. يتوقع أيضاً ارتفاع الطلب على نفط الدول الأعضاء في ٢٠٢٥ إلى ٢٨,٨ مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو ٠,٣ مليون برميل يومياً عن العام السابق.

المخزون

- وفقاً للوكالة الدولية للطاقة، ارتفعت المخزونات العالمية في فبراير بمقدار ٤٧,١ مليون برميل، فيما انخفضت المخزونات العالمية في يناير بمقدار ٤٨,١ مليون برميل، وانخفض المخزون في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية إلى أقل مستوى له منذ ١٦ شهر.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يكون إجمالي مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية مع نهاية ٢٠٢٤ عند ٢,٧٢ مليار برميل ٢,٧٧ مليار برميل مع نهاية ٢٠٢٥.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المخزون الأمريكي من الغاز الطبيعي عن متوسط الخمس سنوات، مع دخول الولايات المتحدة فترة انتها الطلب الكبير حيث غالباً ما يكون استهلاك الغاز الطبيعي أقل.

الشكل ٣: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن تصل أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى متوسط ٨٧ دولار أمريكي للبرميل خلال العام ٢٠٢٤ وإلى ٨٥ دولار أمريكي للبرميل في العام ٢٠٢٥.
- يتوقع بنك جولدمان ساكس أن يتم تداول أسعار خام برنت في ٢٠٢٤ بين ٧٠-٩٠ دولار أمريكي للبرميل، انخفاض ١٠ دولار أمريكي للبرميل عن الحد الأعلى بسبب زيادة المعروض الأمريكي. رفع بنك مورغان ستانلي توقعاته لأسعار خام برنت للربع الأول والربع الثاني ٢٠٢٤ إلى متوسط ٨٢,٥ دولار أمريكي للبرميل من ٨٠,٠ دولار أمريكي و ٧٧,٥ دولار أمريكي للبرميل على التوالي، كما توقع أن يصل متوسط الأسعار إلى ٨٠ دولار أمريكي للبرميل في الربع الثالث والربع الرابع ٢٠٢٤. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي خلال العام ٢٠٢٤ في مركز هنري إلى ٢,٣٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و ٢,٩٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام ٢٠٢٥.

الجدول ٤: العرض والطلب العالمي على النفط

٢٠٢٥ متوقع	٢٠٢٤ متوقع	٢٠٢٣	٢٠٢٤ متوقع				٢٠٢٣				(مليون برميل يومياً)			
			الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (المعروض)	إنتاج أوبك	إنتاج من خارج أوبك	إجمالي الإنتاج العالمي
٣٢,٤٣	٣١,٨٧	٣٢,١٨	٣٢,١٣	٣٢,٢٤	٣١,٤٦	٣١,٦٥	٣١,٨٨	٣١,٦٣	٣٢,٤٦	٣٢,٧٧	٣٢,٧٧	٣٢,٧٧	٧١,٧٤	١٠٤,١٧
٧١,٧٤	٧٠,٣٠	٦٩,٦١	٧٠,٨٣	٧٠,٥٨	٦٩,٨٩	٦٩,٨٧	٧٠,٩٨	٧٠,٠٦	٦٩,٠٢	٦٨,٣٣	١٠١,١١	١٠١,١١	١٠٢,٨٦	١٠١,٦٩
١٠٤,١٧	١٠٢,١٧	١٠١,٧٩	١٠٢,٩٦	١٠٢,٨٢	١٠١,٣٥	١٠١,٥٢	١٠٢,٨٦	١٠١,٦٩	١٠١,٤٨	١٠١,١١	١٠١,١١	١٠١,١١	١٠٢,٨٦	١٠١,٦٩
											النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (الاستهلاك)			
٤٦,١٥	٤٦,٠٤	٤٥,٨٧	٤٦,٤٦	٤٦,٣٨	٤٥,٦٦	٤٥,٦٥	٤٦,٠٦	٤٦,٠٢	٤٥,٦٧	٤٥,٢٢	٤٥,٢٢	٤٥,٢٢	٥٥,٣٢	٥٥,٣٢
٥٧,٦٧	٥٦,٤٠	٥٥,١٣	٥٦,٤٧	٥٦,٥٠	٥٦,٥٥	٥٦,٠٥	٥٥,٣٢	٥٥,٢٩	٥٥,٢١	٥٤,٧٠	٥٤,٧٠	٥٤,٧٠	٥٥,٣٢	٥٥,٣٢
١٠٣,٨١	١٠٢,٤٣	١٠١,٠٠	١٠٢,٩٣	١٠٢,٨٨	١٠٢,٢١	١٠١,٧٠	١٠١,٨٨	١٠١,٣١	١٠٠,٨٨	٩٩,٩٢	٩٩,٩٢	٩٩,٩٢	١٠١,٨٨	١٠١,٣١
٢,٧٦٩	٢,٧٢٢	٢,٧٧٧	٢,٧٢٢	٢,٧٤٥	٢,٧٤٢	٢,٧٥٠	٢,٧٧٧	٢,٨١٥	٢,٧٨٢	٢,٧٤٦	٢,٧٤٦	٢,٧٤٦	٢,٧٧٧	٢,٨١٥
م/غ	م/غ	١,٨٩	م/غ	م/غ	م/غ	م/غ	١,٥٣	١,٩٥	٢,١٣	١,٩٤	١,٩٤	١,٩٤	٢,١٣	٢,١٣

المصدر: تقديرات مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي قصيرة الأجل لشهر مارس ٢٠٢٤، أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى ٠,١٨ مليون برميل يومياً في الربع الأول ٢٠٢٤ (زيادة الاستهلاك عن المعروض) من ٠,٩٨ مليون برميل يومياً في الربع الرابع ٢٠٢٣ (ارتفاع المعروض عن الاستهلاك).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الأول ٢٠٢٤ إلى ٢,٧٥ مليار برميل، أقل من ٢,٧٨ مليار في الربع الرابع ٢٠٢٣.

أخبار شركات قطاع البتروكيماويات السعودي

- وقعت شركة اللجين مذكرة تفاهم مع شركة "سامفاردانا مودرسون الدولية المحدودة" للشراكة في مجمع لصناعة المركبات البلاستيكية الهندسية والتحويلية المتخصصة. (المصدر: موقع أرقام)
- عين مجلس إدارة شركة سابك للمغذيات الزراعية فهد آل بتر رئيساً تنفيذياً للشركة اعتباراً من ١ أبريل ٢٠٢٤ خلفاً للمهندس عبدالرحمن شمس الدين المرشح لأحد المناصب القيادية التنفيذية في الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك). (المصدر: موقع أرقام)
- دعا مجلس إدارة الشركة المتقدمة للبتروكيماويات المساهمين للتصويت في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المقرر انعقادها في ٢٨ مارس، على قرار تحويل رصيد الاحتياطي النظامي البالغ ٤٨١,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ إلى حساب الأرباح المبقاة. (المصدر: موقع أرقام)
- قرر مجلس إدارة شركة التصنيع الوطنية (التصنيع) قبول استقالة المهندس مطلق المريشد من منصب الرئيس التنفيذي للشركة، اعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٤، وذلك لرغبته في التقاعد، وعين المجلس فواز الفوزان في منصب الرئيس التنفيذي الجديد للشركة. (المصدر: موقع أرقام)
- صرح عبدالله السعدون، الرئيس التنفيذي لشركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات (سبكيم)، أن نحو ٣٥,٠٪ من منتجات الشركة تُنقل عبر طريق البحر الأحمر وقد تأثرت بالأحداث الأخيرة، مما أدى إلى ارتفاع تكاليف الشحن بنحو ١٥-١٨٪ وتحويل الشحنات إلى طريق رأس الرجاء الصالح. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت شركة كيماثيات الميثانول (كيماثول) الانتهاء من كافة الإجراءات النظامية ونقل الملكية فيما يتعلق بالاستحواذ على حصة شركة كيماويات الدار، وتوقعت أن يظهر الأثر المالي لصفقة الاستحواذ في النتائج المالية للربع الأول ٢٠٢٤. (المصدر: موقع أرقام)
- وفقا لتقرير صادر عن رويترز، تجري شركة أرامكو السعودية وشركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) الإماراتية محادثات بشأن الاستثمار في مشروعات للغاز الطبيعي المسال بالولايات المتحدة. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت شركة نماء للكيماويات تأخير تنفيذ مشاريع معالجة المياه الراجعة من مصنع كلوريد الكالسيوم وراتنجات الإيبوكسي وذلك لتوفير التمويل اللازم، حيث تقدر التكلفة الإجمالية للمشروع بمبلغ ٧١,٢ مليون ريال سعودي. (المصدر: موقع أرقام)
- كشفت شركة أرامكو السعودية أن العمل يجري حالياً على مرافق الإنتاج في حقل الجافورة، مع خطط لزيادة الإنتاج للوصول إلى معدل مبيعات مستدام للغاز يبلغ ٢,٠ مليار قدم مكعبة قياسية يومياً بحلول عام ٢٠٣٠، بالإضافة إلى كميات كبيرة من الإيثان وسوائل الغاز الطبيعي والمكثفات. (المصدر: موقع أرقام)

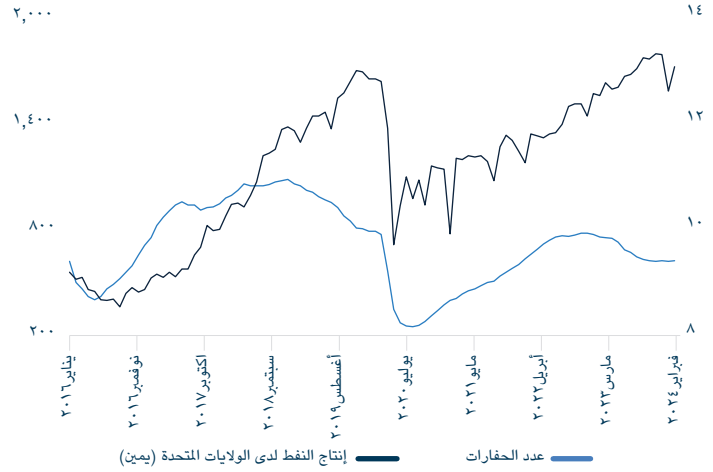
الجدول ٥: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (١٢ شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (المعدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر قيمة المنشأة EBITDA إلى	توزيعات الأرباح (ريال سعودي) الإثني عشر شهراً الأخيرة	عائد توزيع الربح إلى السعر	السعر منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	٢,٧٧٢,٣-	عالي	١,٤مرة	١٣,٠مرة	٣,٤٠	٤,٤%	٨,٠- %
التصنيع	١٧٤,٦	٣٢,١مرة	١,٠مرة	عالي	-	-	١١,٥%
ينساب	٤٨٥,١-	سالب	١,٨مرة	٣٥,٦مرة	١,٧٥	٤,٦%	٠,٤- %
سابك للمغذيات الزراعية	٣,٦٥٩,٤	١٥,٦مرة	٣,٣مرة	٩,٨مرة	٦,٠٠	٤,٩%	١١,٠- %
سبكيم	١,١٧٥,٠	٢٢,٧مرة	١,٥مرة	١٠,٧مرة	٢,٠٠	٦,٤%	٨,١- %
المتقدمة	١٧١,١	عالي	٣,٢مرة	٣٥,٧مرة	-	-	٠,١%
كيان السعودية	٢,١٣٦,٥-	سالب	١,١مرة	٣٩,١مرة	-	-	١٥,١- %
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	١١٢,٢	عالي	١,٧مرة	-	١,٠٠	٤,٥%	٠,١- %
نماء للكيماويات	١١٢,٧-	سالب	٢,٩مرة	-	-	-	١٠,٣%
كيماثول	١٧٧,٨-	سالب	١,١مرة	٣٨,٨مرة	-	-	١٤,٩- %
اللجين	٨٢,٣-	سالب	١,٠مرة	١٥,٨مرة	-	-	١٢,١%

المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال: البيانات كما في ١٩ مارس ٢٠٢٤

تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

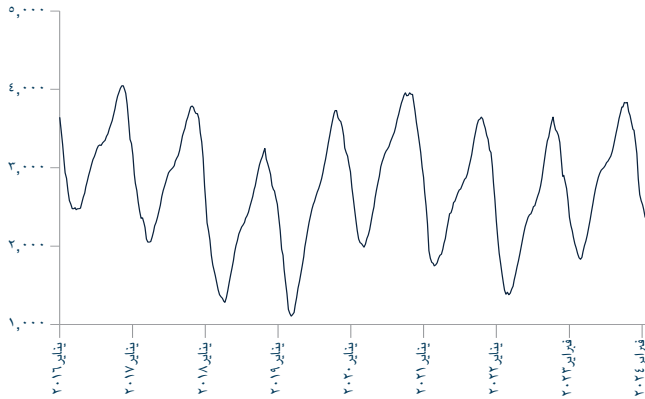
الشكل ٤: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة ١٣,٠٧ مليون برميل يوميا خلال فبراير ٢٠٢٤. ارتفع الإنتاج بنسبة ٣,٦٪ عن الشهر السابق، كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٣٪ من ١٢,٥٣ مليون برميل يوميا في فبراير ٢٠٢٣.

خلال الأسبوع المنتهي في ٢٣ فبراير، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار ٥ حفارات ليصل عدد الحفارات العاملة إلى ٦٢٦ حفارة. ارتفع متوسط عدد الحفارات في فبراير عن الشهر السابق بنسبة ٠,٣٪ مقابل انخفاض بمعدل ٠,٥٪ في يناير، انخفض أيضا متوسط عدد الحفارات خلال فبراير عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٧,٩٪. في ١٥ مارس، تم استخدام ٥١٠ حفارة لإنتاج النفط من إجمالي ٦٢٩ حفارة (ارتفاع ٦ حفارات عن الأسبوع السابق) و ١١٦ حفارة للغاز الطبيعي (ارتفاع حفارة واحدة عن الأسبوع السابق). تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٤٪ كما انخفضت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة ٢٨,٤٪.

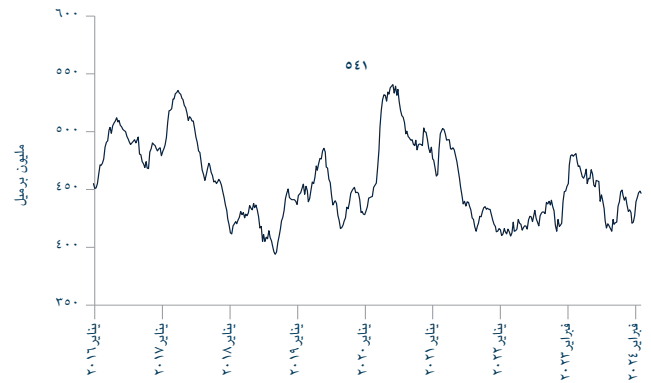
الشكل ٦: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



بينما انخفض المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في ٢٣ فبراير عن الأسبوع السابق بنسبة ٢,٩٪ إلى ٢,٢٧٤ مليار قدم مكعب، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة ١٠,٧٪.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٥: مخزون النفط الأمريكي الأسبوعي

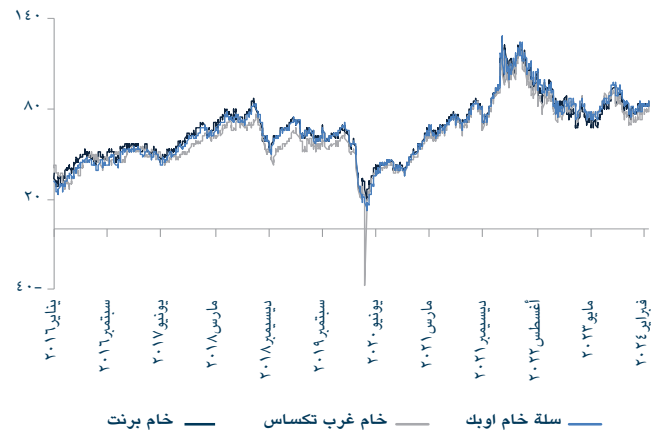


ارتفع مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٢٣ فبراير بنسبة ٠,٩٪ عن الأسبوع السابق إلى ٤٤٧,٢ مليون برميل، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ٦,٠٪.

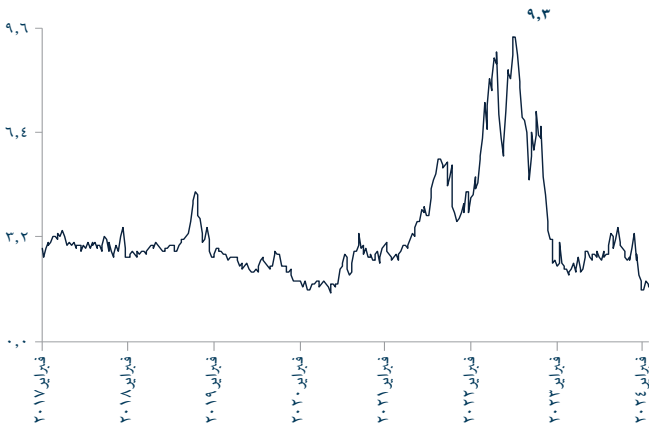
المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

الشكل ٧: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)

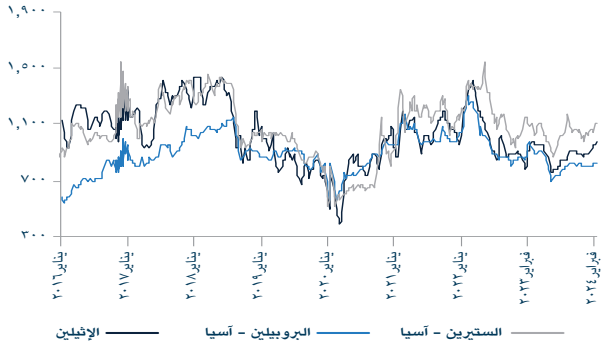


الشكل ٨: الغاز الطبيعي في مركز هنري (دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)

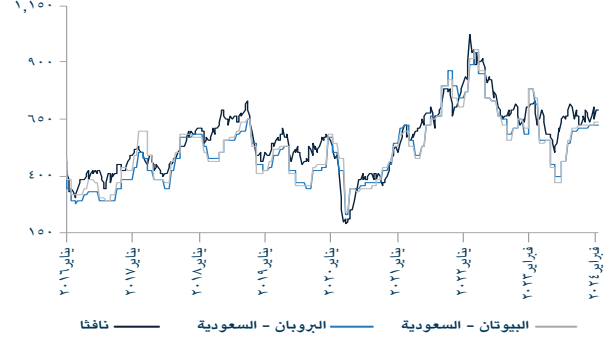




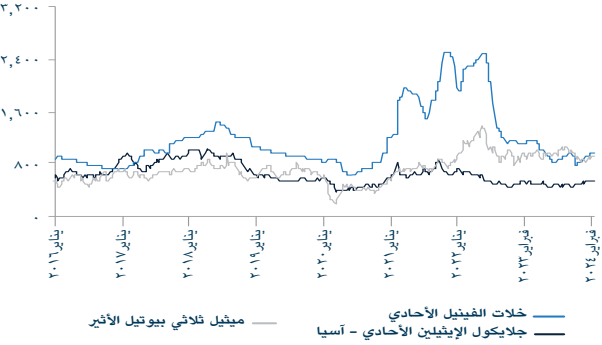
الشكل ١٠: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



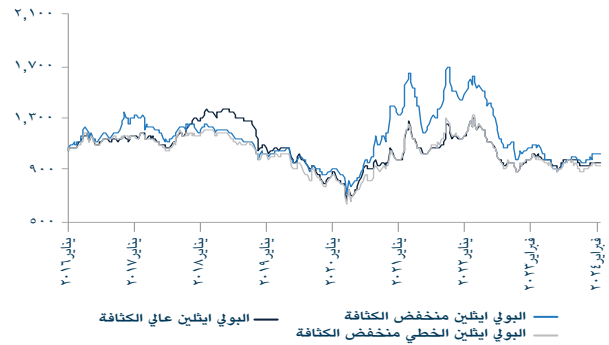
الشكل ٩: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)



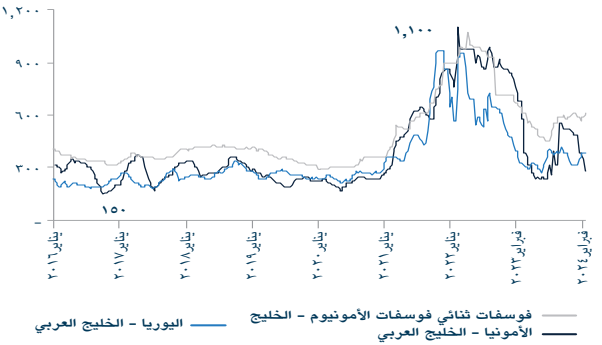
الشكل ١٢: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



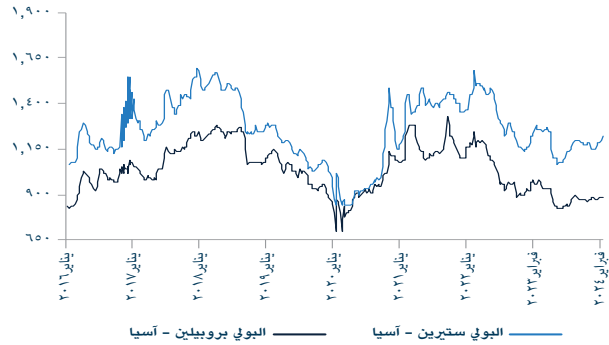
الشكل ١١: اتجاهات أسعار البولي إيثيلين (دولار أمريكي للطن)



الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



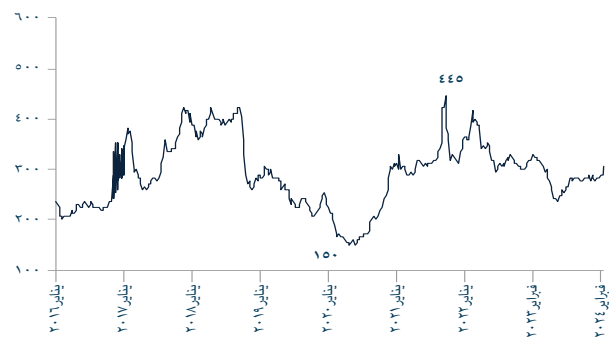
الشكل ١٣: البولي بروبيلين و البولي ستيرين



الشكل ١٦: البولي كاربونات - خلات الفينيل الأحادي



الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

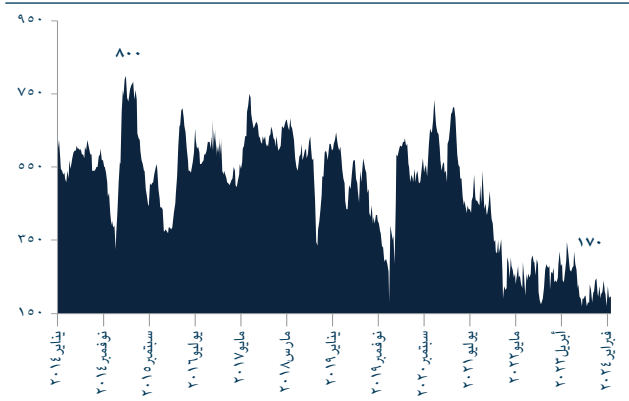




اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

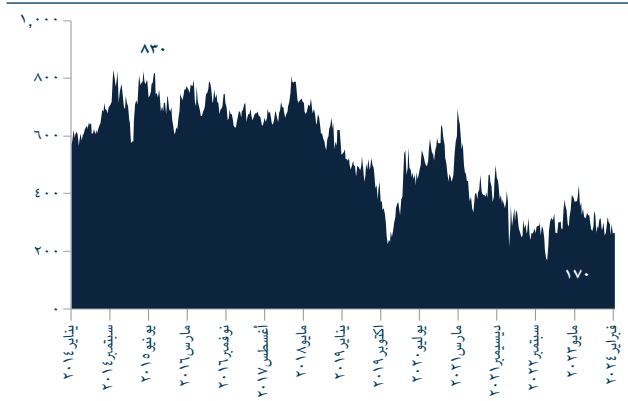
- بلغ متوسط أسعار النافثا في فبراير ٦٧٩ دولار أمريكي للطن، حيث ارتفعت من ٦٦٨ دولار أمريكي للطن في شهر يناير.
- ارتفع متوسط أسعار البولي بروبيلين في فبراير إلى ٨٨٠ دولار أمريكي للطن، من ٨٧٤ دولار أمريكي للطن في يناير.
- انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى ٢٧١ دولار أمريكي للطن في فبراير مقابل ٢٩٣ دولار أمريكي للطن في يناير.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى ٢٠١ دولار أمريكي للطن من ٢٠٦ دولار أمريكي للطن عن الشهر السابق.
- انخفض بشكل طفيف هامش البولي بروبيلين - البروبان في فبراير إلى ٣٧٦ دولار أمريكي للطن، من ٣٧٨ دولار أمريكي للطن في يناير.
- اتسع هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين إلى ٤٢٥ دولار أمريكي للطن في فبراير من ٤٠٣ دولار أمريكي للطن في يناير.
- انخفض هامش البوليسترين - بنزين في فبراير إلى ١٧٠ دولار أمريكي للطن مقابل ٢١٩ دولار أمريكي للطن في يناير.
- انكمش هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين في فبراير إلى ٣٦ دولار أمريكي للطن، من ١٠١ دولار أمريكي للطن في يناير.
- تقلص هامش البولي بروبيلين - بيوتان في فبراير إلى ٣٦٨ دولار أمريكي للطن من ٣٧٠ دولار أمريكي للطن في يناير.
- ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة ٣,٦٪ إلى ٣٥٦ دولار أمريكي للطن، فيما انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين عن الشهر السابق بنسبة ٢٠,٥٪ إلى ١٢١ دولار أمريكي للطن في فبراير.
- تراجع البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا بنسبة ٥,٩٪ إلى ٢٦١ دولار أمريكي للطن، كما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - إيثيلين في فبراير بنسبة ٣,٩٪ عن الشهر السابق إلى ٢٦ دولار أمريكي للطن.

الشكل ١٨: النافثا- البولي بروبيلين



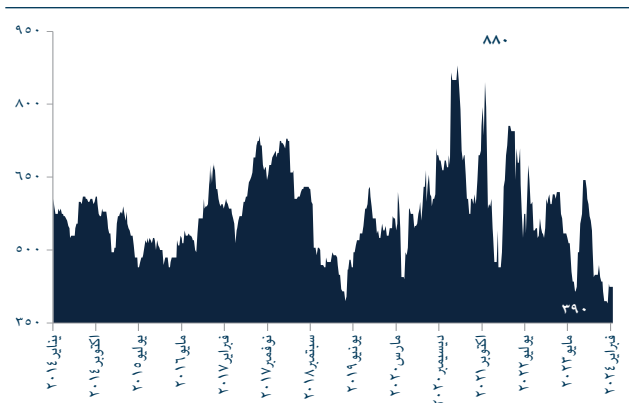
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٧: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



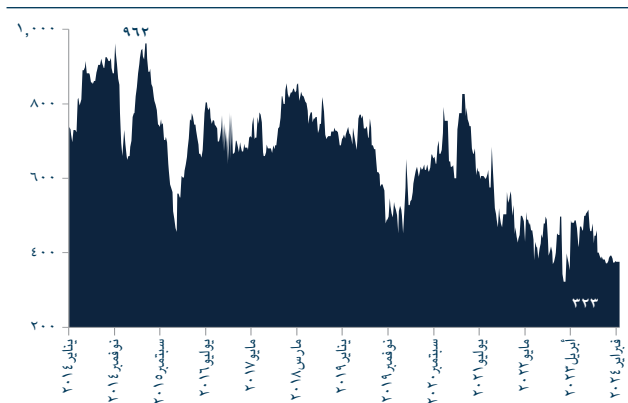
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٠: ثنائي كلورايد الإيثيلين- الكلوريد متعدد الفاينيل



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: البروبان (السعودي) -البولي بروبيلين

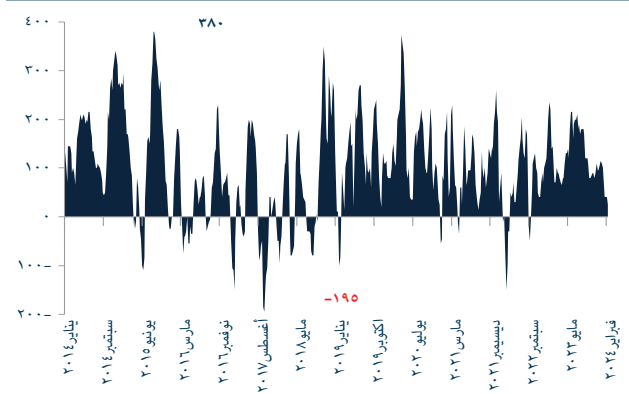


المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال



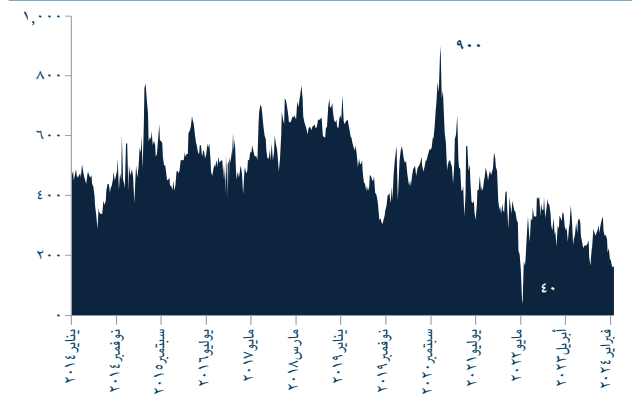


الشكل ٢٢: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢١: البنزين- البوليسترين



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الجدول ٦: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

الشركة	المنتج النهائي
سابك	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البولي ستيرين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، اليوريا، الأمونيا، متعدد كلوريد الفينيل، حمض التريفثاليك
سابك للمغذيات الزراعية	اليوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين
التصنيع	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البروبيلين (ثنائي أكسيد التيتانيوم)
شركة كيان السعودية للبتروكيماويات	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
كيماناول	الفورمالدهيد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنجات، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا و ثنائي فوسفات الأمونيا

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 استمرارية 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.

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 الأثني 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 الأثني 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 الأثني 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 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 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 بتنفيذ 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 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.