

مايو ٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



# إرساليات الأسهم الشهرية

## قطاع الأسهم السعودي | أبريل ٢٠٢٤



محلل أسهم  
أحمد المطاوعة

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥  
a.almutawah@aljaziracapital.com.sa

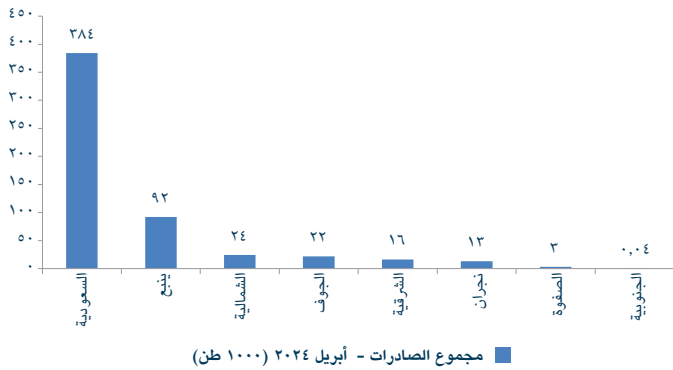




## إرساليات الأسمنت لشهر أبريل ٢٠٢٤

ارتفاع مبيعات الإسمنت في أبريل ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٥٪، لكنها انخفضت عن الشهر السابق بنسبة ١٨,٤٪ بسبب التأثيرات الموسمية، المخزون في أعلى مستويات القطاع تاريخياً: ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية لشهر أبريل ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٥٪ إلى ٢,٩٢ مليون طن مقابل ٢,٦٠ مليون طن في أبريل ٢٠٢٣، نتيجة حلول ١١ يوم إضافي من شهر رمضان في شهر أبريل العام الماضي. انخفضت الإرساليات عن الشهر السابق بنسبة ١٨,٤٪ بسبب حلول موسم عيد الفطر في أبريل. بلغ إجمالي مبيعات الصادرات ٥٥٤ ألف طن مقابل ٧٩٠ ألف طن في أبريل ٢٠٢٣، انخفاض ٣٠٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. بلغ مخزون الكلنكر ٤٣,٤ مليون طن في أبريل ٢٠٢٤؛ ارتفاع ١٧,٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق و ٣,٠٪ عن الشهر السابق، مسجلة أعلى مستوى تاريخي في القطاع. انخفضت إرساليات الأسمنت المحلية في أول ٤ أشهر من ٢٠٢٤ بنسبة ١,٢٪ إلى ١٥,١ مليون طن مقابل ١٥,٣ مليون طن في أول ٤ أشهر من ٢٠٢٣. في الوقت نفسه، انخفضت مبيعات التصدير أول ٤ أشهر من ٢٠٢٤ بنسبة ٣١,٥٪ ليصل إلى ١,٩٩ مليون طن من ٢,٩١ مليون طن في الفترة المماثلة من العام السابق. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر أبريل ٢٠٢٤ عند ٧٦٪، حيث كانت النسبة الأعلى في القطاع لدى أسمنت نجران بمعدل ١٤٦٪.

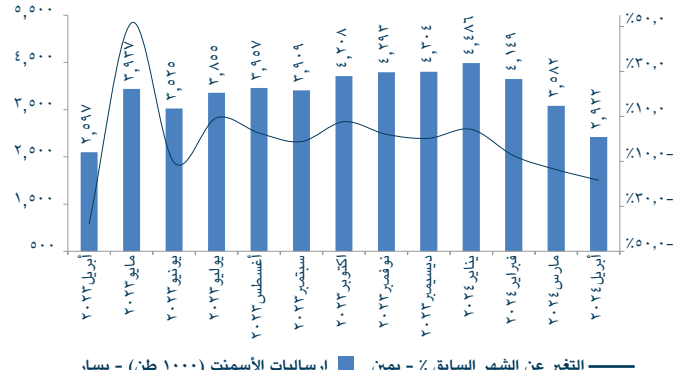
### صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر أبريل ٢٠٢٤



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

بلغت صادرات الأسمنت والكلنكر ٥٥٤ ألف طن في أبريل ٢٠٢٤ مقابل ٧٩٠ ألف طن في أبريل ٢٠٢٣، انخفاض عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣٠,٠٪.

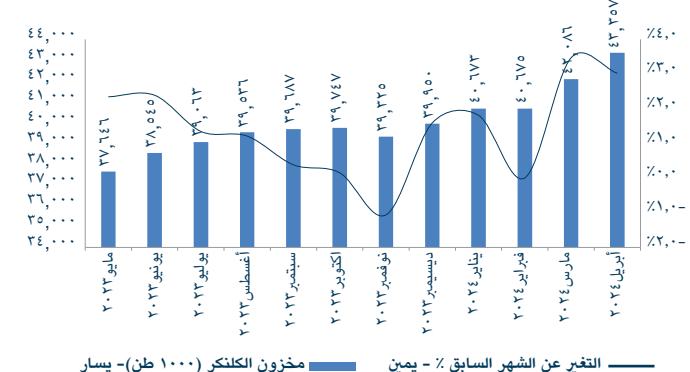
### التغير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

ارتفعت إرساليات الإسمنت المحلية في أبريل ٢٠٢٤ بنسبة ١٢,٥٪ عن الشهر المماثل من العام السابق فيما تراجعت عن الشهر السابق بنسبة ١٨,٤٪.

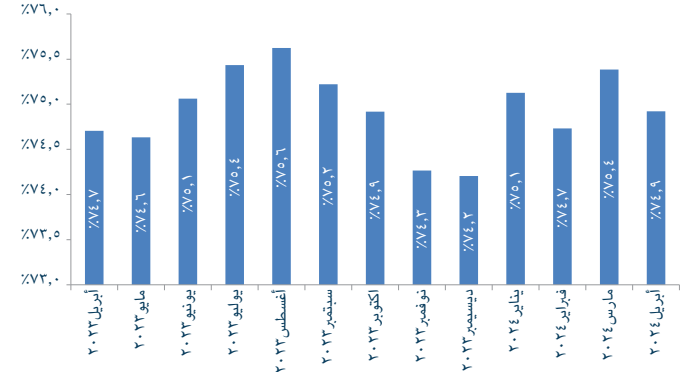
### التغير في مخزون الكلنكر



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

بلغ مخزون الكلنكر بنهاية أبريل ٢٠٢٤ عند ٤٣,٤ مليون طن، ارتفاع ١٧,٩٪ عن الشهر المماثل من العام السابق ٣٠,٠٪ عن الشهر السابق.

### معدلات التشغيل

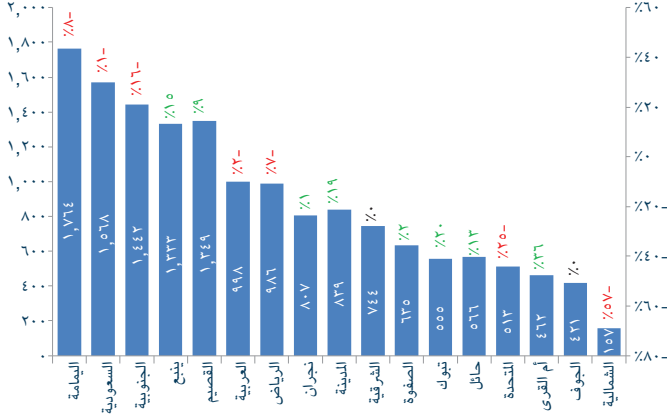


المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي معدل التشغيل في قطاع الأسمنت السعودي ٧٤,٩٪، انخفاض بمقدار ٠,١ نقطة أساس عن الشهر السابق وارتفاع بمقدار ٢١,٦ نقطة أساس عن الشهر المماثل من العام السابق.



إرساليات الأسمت والكلنكر خلال أول ٤ أشهر من ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)

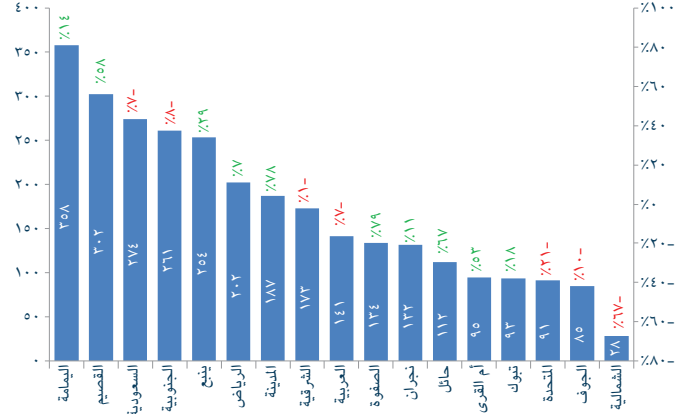


إرساليات الأسمت (بالألف) - (يسار) | التغير عن العام السابق (%) - (يمين)

المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

حققت كل من أسمنت أم القرى وأسمنت تبوك أعلى نمو في الإرساليات خلال أول ٤ أشهر من ٢٠٢٤ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٢٦,٣% و ٢٠,٠% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من أسمنت الشمالية وأسمنت المتحدة أكبر انخفاض عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٥٧,٠% و ٢٥,٣% على التوالي.

إرساليات الأسمت والكلنكر لشهر أبريل ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)

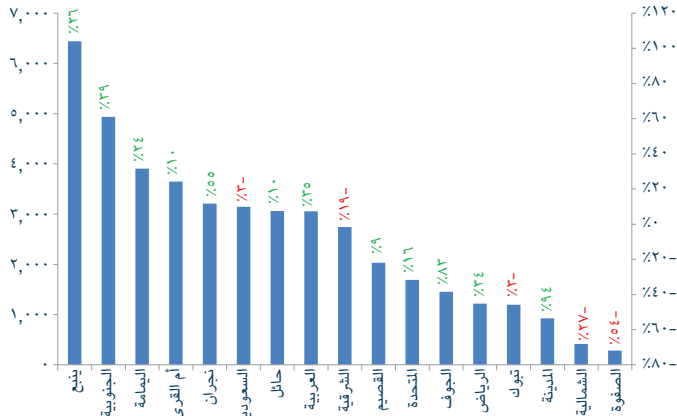


إرساليات الأسمت (بالألف) - (يسار) | التغير عن العام السابق (%) - (يمين)

المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

حققت كل من أسمنت صفوة وأسمنت حائل أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٧٨,٧% و ٦٧,٢% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من أسمنت الشمالية وأسمنت المتحدة أكبر انخفاض في الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٦٦,٧% و ٢١,٠% على التوالي.

مخزونات الكلنكر - أبريل ٢٠٢٤

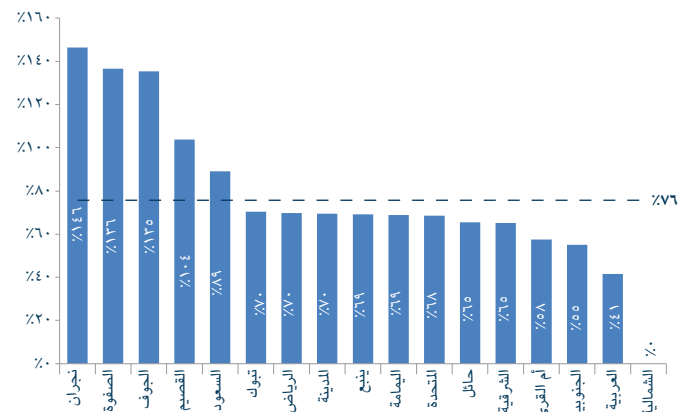


مخزون الكلنكر (بالألف) - (يسار) | التغير عن العام السابق (%) - (يمين)

المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

انخفض مستوى مخزون أسمنت صفوة وأسمنت الشمالية عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٥٤% و ٢٧% على التوالي. في المقابل، سجلت أسمنت المدينة وأسمنت الجوف أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٩٤% و ٨٣% على التوالي.

المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر أبريل ٢٠٢٤



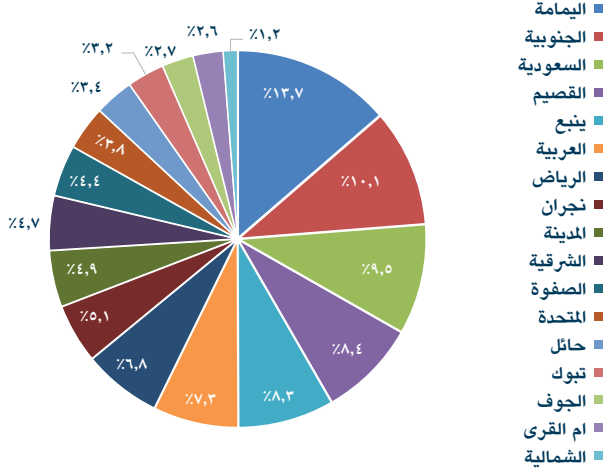
متوسط المبيعات/ إنتاج الكلنكر | الشركات

المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

أعلى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر كانت لدى كل من أسمنت نجران وأسمنت الصفوة بنسب ١٤٦% و ١٣٦% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من أسمنت الشمالية وأسمنت العربية أدنى معدل مبيعات إلى إنتاج الكلنكر بنسب ٤١% و ٠% على التوالي.



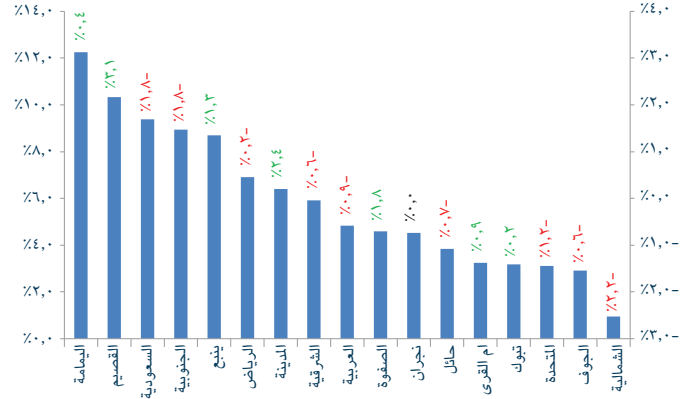
الحصة السوقية خلال الإثني عشر شهرا الماضية



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الإثني عشر شهرا السابقة لأسمنت اليمامة بنسبة 13.7٪ تليها أسمنت الجنوبية بنسبة 10.1٪، ثم أسمنت السعودية بحصة سوقية 9.5٪.

الحصة السوقية - أبريل ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)

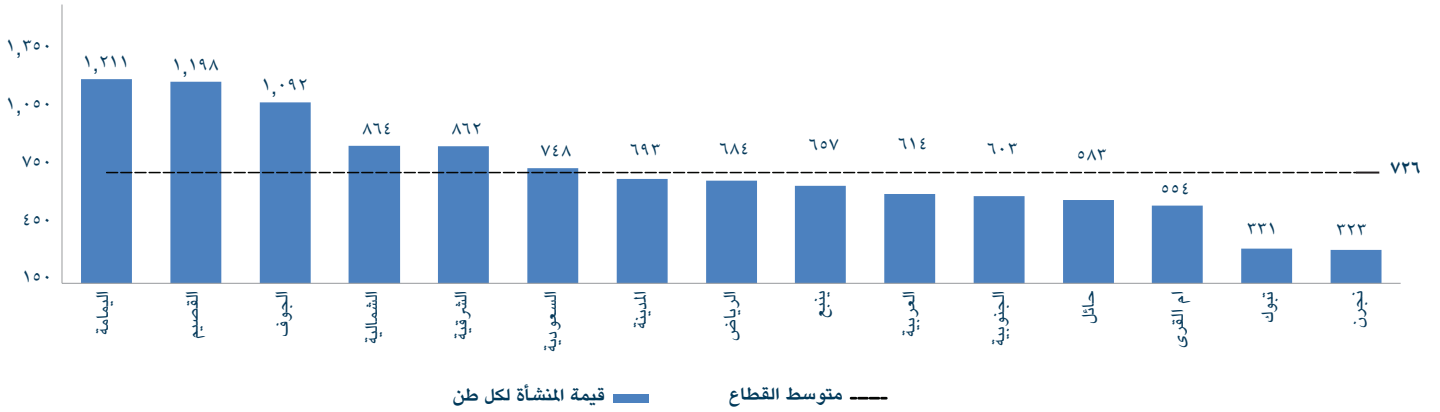


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (%) - (يمين) الحصة السوقية لشهر أبريل ٢٠٢٤ - (يسار)

المصدر: شركة أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

أكبر حصص سوقية لشهر أبريل ٢٠٢٤ كانت لدى أسمنت اليمامة بنسبة 13.7٪ تليها أسمنت القصيم بنسبة 10.1٪. في الوقت نفسه، كانت أقل حصص سوقية لأسمنت الشمالية بنسبة 1.2٪ تليها أسمنت الجوف وأسمنت أم القرى بحصص سوقية بلغت 2.9٪ و 3.1٪ على التوالي. تراجعت الحصة السوقية لأسمنت الشمالية عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 1.1 نقطة أساس، فيما ارتفعت الحصة السوقية لأسمنت القصيم خلال الفترة ذاتها بمقدار 1.2 نقطة أساس.

قيمة المنشأة لكل طن EV/Tonne (ريال سعودي)



المصدر: بلومبيرغ، أسمنت اليمامة، الجزيرة كابيتال

حققت أسمنت اليمامة أعلى قيمة منشأة لكل طن عند 1,211 ريال سعودي، تليها أسمنت القصيم بقيمة 1,198 ريال سعودي، فيما سجلت أسمنت نجران أقل قيمة منشأة لكل طن عند 322 ريال سعودي.





رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ملتزمة 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 تغيير 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 وقدرة تحملهم 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 مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيدها 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 الأفاق 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. 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 تمك 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 القيد، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيد 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 مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦٠٧-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩