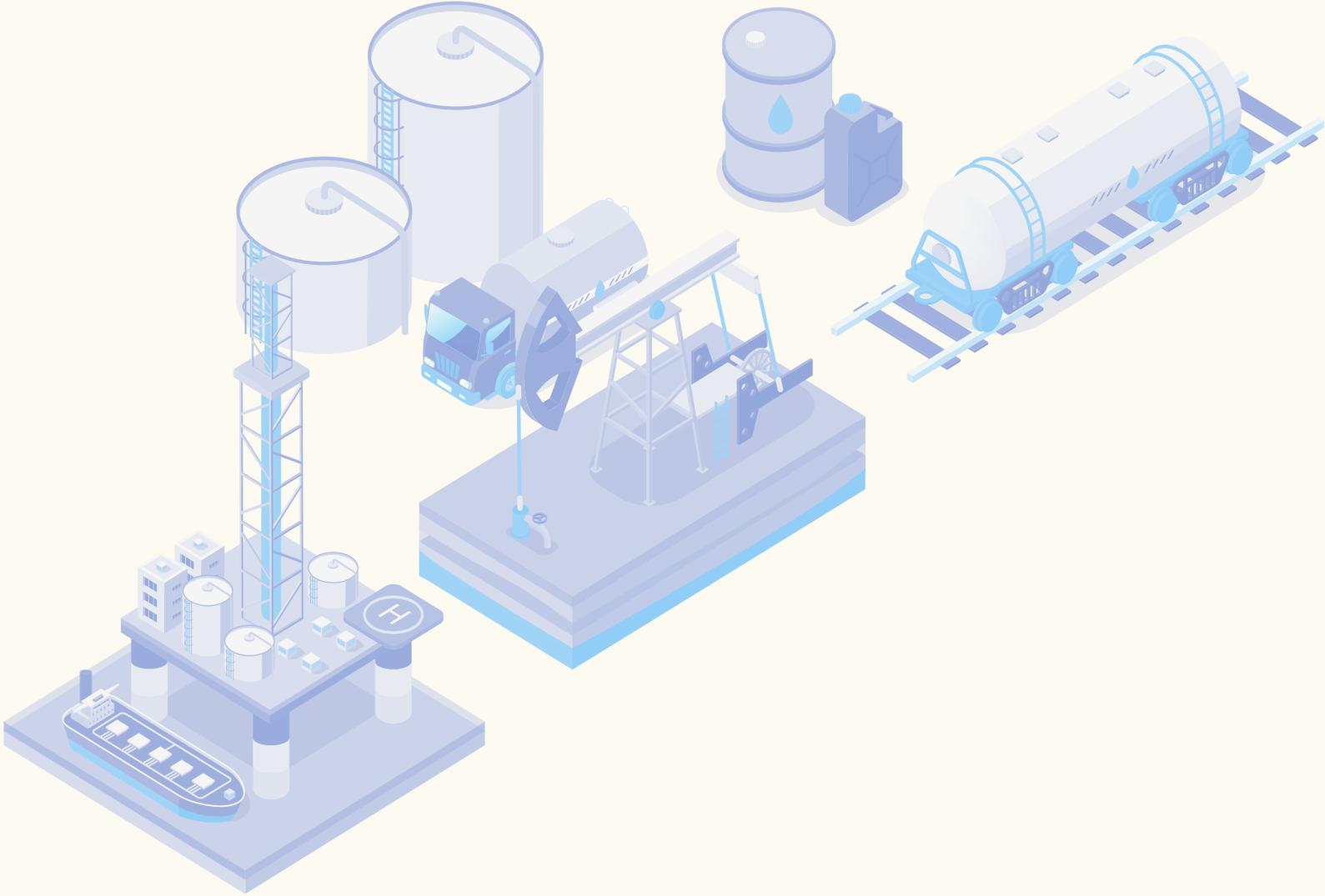


أكتوبر

٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية

سبتمبر | ٢٠٢٤

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljazaracapital.com.sa



جدول ١: أسعار البتروكيماويات - سبتمبر ٢٠٢٤

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق %	عن الربع السابق %	عن الشهر السابق %	منذ بداية السنة (%)
النافثا	٦٤٥	-٣,٧%	-١٠,٤%	-١٠,٤%	-٣,٧%
البروبان السعودي	٦٠٥	٢,٥%	٤,٣%	١٠,٠%	-٠,٨%
البيوتان السعودي	٥٩٥	٤,٤%	٥,٣%	٦,٣%	-٤,٠%
الإيثيلين	٧٧٠	-٨,٩%	-٦,٧%	-١١,٥%	-٨,٩%
البروبيلين - آسيا	٨٢٠	-١,٨%	-١,٨%	٠,٠%	١,٢%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	٩١٠	١,١%	٧,١%	٨,١%	٤,٢%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	١,١١٠	٠,٩%	٤,٣%	١١,٠%	١١,٠%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	٩٣٥	٠,٥%	٢,٦%	٢,٦%	٠,٥%
البولي بروبيلين - آسيا	٨٧٥	-٣,٣%	-٨,٤%	-٢,٨%	-٠,٦%
الستيرين - آسيا	١,٠٦٥	٣,٦%	٨,٢%	٣,٦%	٢,٩%
البولي ستيرين - اسيا	١,٢٤٠	-٠,٨%	٢,٥%	٣,٣%	٧,٨%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	٨٢٥	٥,٧%	٦,٨%	٨,٣%	٥,٢%
بولي كلوريد الفايثيل (PVC) - آسيا	٧٥٠	-١,٤%	٧,٤%	١٠,٧%	٠,٧%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	٥٤٥	-٠,٩%	٠,٩%	١٢,٤%	٦,٩%
الميثانول - الصين	٢٩٠	١,٨%	٠,٠%	١,٨%	٣,٦%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	٥٢٥	-١٣,٢%	٠,٠%	١٠,٢%	١٣,٢%
اليوريا - منطقة الخليج	٣٥٥	٦,٠%	٢,٩%	٧,٨%	١٠,٩%
الامونيا - منطقة الخليج	٤١٥	١٦,٩%	٢,٣%	٢٩,٧%	١٤,٤%
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	٧٢٠	-٣,٤%	-١٨,٢%	-٢٢,٤%	-١٥,٣%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	٢٩٥	-١١,٩%	-١٤,٥%	-١,٧%	-١٦,٩%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	٧٩٠	-١,٣%	٠,٠%	٩,٢%	١,٣%
البولي كربونات (PC)	١,٧٧٠	٥,٣%	٥,٦%	٥,٩%	٢,٠%
حمض الأسيتيك (AA)	٤٦٥	-٢,١%	-٢,١%	-٢٨,٥%	-٣,١%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	١,١٥٠	٠,٠%	٣,٤%	٢٣,١%	٦,٥%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	٧٨٠	٠,٦%	٣,٧%	١٥,٢%	٩,٨%

ملاحظة: الأسعار كما في ٢٩ سبتمبر ٢٠٢٤  
الصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحدث
أكتوبر ٢٠، ٢٣، ١٧	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
١٧ أكتوبر	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية
٣٠ أكتوبر	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٣٠ أكتوبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
٣٠ أكتوبر	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
١ نوفمبر	الولايات المتحدة	معدل البطالة
٥ نوفمبر	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٥ نوفمبر	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد أند بورز غلوبال"
١٢ نوفمبر		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
١٣ نوفمبر		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
١٤ نوفمبر	الولايات المتحدة	التقرير الشهري للميزانية
١٤ نوفمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
١٤ نوفمبر		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
٨ ديسمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
٢٩ ديسمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

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

ارتفاع أسعار اليوريا والأمونيا في سبتمبر مقابل تراجع البولي إيثيلين تريفتاليت وثنائي أمونيوم الفوسفات وثنائي كلورايد الإيثيلين والبولي كربونات؛ أرامكو تزيد أسعار البروبان والبيوتان لشهر أكتوبر

• انخفاض أسعار النافثا وارتفاع البروبان والبيوتان في سبتمبر: انخفضت أسعار النافثا في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة ٣,٧% إلى ٦٤٥ دولار أمريكي للطن. في المقابل، ارتفعت أسعار البروبان إلى ٦٠٥ دولار أمريكي والبيوتان إلى ٥٩٥ دولار أمريكي للطن. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر أكتوبر إلى ٦٢٥ و ٦٢٠ دولار أمريكي للطن على التوالي.

• تعرضت أسعار المنتجات إلى الضغط باستثناء البعض منها: ارتفع متوسط سعر اليوريا عن الشهر السابق بنسبة ٦,٠% إلى ٣٥٥ دولار أمريكي للطن في ظل ارتفاع اهتمامات الشراء من قبل الهند. قفز متوسط سعر الأمونيا بنسبة ١٦,٩% عن الشهر السابق ليصل إلى ٤١٥ دولار أمريكي للطن بسبب نقص المعروض نتيجة لإغلاق أحد المصانع في منطقة الشرق الأوسط. انخفض متوسط سعر ثنائي أمونيوم الفوسفات (DAP) عن الشهر السابق بنسبة ١٣,٢% إلى ٥٢٥ دولار أمريكي للطن، حيث تأثر من زيادة صادرات الصين التي تسببت في ارتفاع المعروض. تراجع متوسط سعر ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC) عن الشهر السابق بنسبة ١١,٩% إلى ٢٩٥ دولار أمريكي للطن نتيجة انخفاض الطلب على المنتجات النهائية. انخفض متوسط سعر البولي إيثيلين تريفتاليت (PET) عن الشهر السابق بنسبة ٥,٧% إلى ٨٢٥ دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع الطلب وانخفاض أسعار الوقود. بنفس الاتجاه، انخفض متوسط سعر البولي كربونات (PC) بنسبة ٥,٣% عن الشهر السابق إلى ١,٧٧٠ دولار أمريكي للطن، حيث استقر المعروض في ظل ضعف الطلب، خاصة من مصنعي السيارات في أوروبا.

• اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية: انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى ٣٩٨ دولار أمريكي للطن في سبتمبر من ٤٤٤ دولار أمريكي للطن في أغسطس. تقلص هامش البولي بروبيلين - بيوتان في سبتمبر إلى ٤٠٦ دولار أمريكي للطن من ٤٦٠ دولار أمريكي للطن في أغسطس. اتسع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى ٢٥٠ دولار أمريكي للطن في سبتمبر من ٢٤٤ دولار أمريكي للطن في أغسطس.

انخفاض سعر خام برنت خلال سبتمبر إلى أقل من ٧٠ دولار للبرميل نتيجة لاستمرار الضغوط من التوقعات بضعف الطلب، ثم ارتفعت مع بداية أكتوبر نتيجة للتطورات الجيوسياسية في الشرق الأوسط

• انخفاض أسعار النفط خلال شهر سبتمبر: انخفضت أسعار النفط في أوائل سبتمبر بسبب تراجع توقعات الطلب وبيانات الوظائف الأمريكية الضعيفة، مما أدى إلى انخفاض خام برنت إلى أقل من ٧٠ دولار أمريكي للبرميل. واستمرت مخاوف الطلب في التأثير على الأسعار، على الرغم من دعم الاقتصاد الصيني للأسعار وتخفيض البنك الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة خلال منتصف الشهر. في أوائل أكتوبر، ارتفعت أسعار النفط بسبب الصراع الجيوسياسي الأخير بين إيران وإسرائيل بالإضافة إلى مخاطر ذات العلاقة بالتزويد في الشرق الأوسط. انخفض سعر خام برنت في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة ٨,٧% إلى ٧٢,٠ دولار أمريكي للبرميل، كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ٧,٣% إلى ٦٨,٢ دولار أمريكي للبرميل. ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة ٣٦,٤% إلى ٢,٩ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

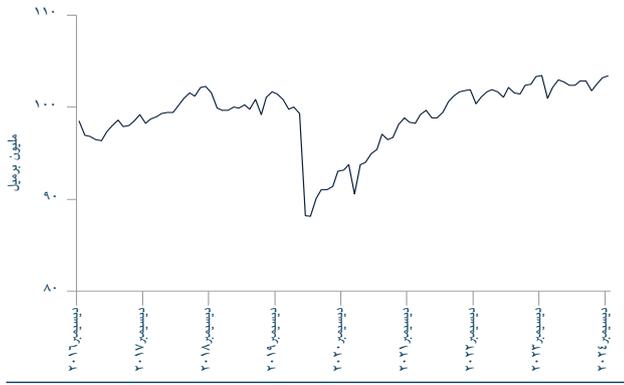
• مؤشر مديري المشتريات الصناعي يشير إلى ضعف القطاع في جميع المناطق الجغرافية الرئيسية في الولايات المتحدة والصين ومنطقة اليورو: استقر مؤشر مديري المشتريات الصناعية الصادر عن معهد إدارة التوريدات الأمريكي عند ٤٧,٢ في سبتمبر، حيث انخفض الإنتاج بسبب تباطؤ الطلب. انخفض مؤشر "تشايجن" لمديري المشتريات التصنيعي في الصين في سبتمبر إلى ٤٩,٣ من ٥٠,٤ في أغسطس، نتيجة الانخفاض الكبير في الطلبات الجديدة خلال العامين الماضيين. انخفض مؤشر مديري المشتريات الصناعي في منطقة اليورو في سبتمبر إلى ٤٥,٠ من ٤٥,٨ في أغسطس، مما يشير إلى استمرار الانخفاض.

## التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

## المعرض من النفط الخام

## المعرض العالمي

## الشكل ١: الإنتاج العالمي من النفط



المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- توقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في العام ٢٠٢٤ بمقدار ٠,٥ مليون برميل يوميًا إلى ١٠٢,٥ مليون برميل يوميًا (مقابل ١٠٢,٢ مليون برميل يوميًا في التقديرات السابقة) وبمقدار ٢,٠ مليون برميل يوميًا إلى ١٠٤,٥ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٥ (مقابل ١٠٤,٦ مليون برميل يوميًا في التقديرات السابقة)، كما يتوقع ارتفاع إمدادات النفط خارج منظمة أوبك بمقدار ٠,٦ مليون برميل يوميًا إلى ٧٠,٥ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٤ وبمقدار ١,٥ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٥ إلى ٧١,٩ مليون برميل يوميًا.
- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع المعرض من النفط لدى الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك خلال العام الجاري وللعام القادم بمقدار ١,٥ مليون برميل يوميًا.
- تشير توقعات الوكالة الدولية للطاقة إلى زيادة عالمية في تكرير النفط بمقدار ٥٤٠,٠٠٠ برميل يوميًا إلى ٨٢,٨ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٤ وأن يرتفع في ٢٠٢٥ بمقدار ٨٣,٤ مليون برميل يوميًا.

## معرض منظمة أوبك

- وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك، انخفض إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في سبتمبر عن الشهر السابق بمقدار ٦٠٤,٠٠٠ برميل يوميًا إلى ٢٦,٠ مليون برميل يوميًا في المتوسط.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك إلى ٢٦,٧ مليون برميل يوميًا خلال الربع الرابع ٢٠٢٤ مقابل ٢٦,٦ مليون برميل يوميًا من النفط الخام في الربع الثالث ٢٠٢٤.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك في العام ٢٠٢٤ بحدود ٢٦,٧ مليون برميل يوميًا وبتحديده ٢٧,٣ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٥.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط له لدى الدول الأعضاء في أوبك خلال سبتمبر نحو ٢,٠٩ مليون برميل يوميًا (مقابل ١,٥٥ مليون برميل يوميًا في أغسطس).

## الشكل ٢: إنتاج النفط للدول الأعضاء في منظمة أوبك لشهر سبتمبر (ألف برميل يوميًا)



المصدر: بلومبرغ

## جدول ٣: إنتاج النفط للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يوميًا، باستثناء أنغولا)

الإنتاج (ألف برميل الطاقة الإنتاجية)	يونيو ٢٠٢٤	يوليو ٢٠٢٤	أغسطس ٢٠٢٤	سبتمبر ٢٠٢٤	التغير مقارنة بالشهر السابق %
غينيا الاستوائية	١٢٠	٦٠	٧٠	٦٠	-١٤,٣%
الغابون	٢٢٠	٢١٠	٢٢٠	٢١٠	-٤,٥%
جمهورية الكونغو	٣٠٠	٢٥٠	٢٤٠	٢٤٠	-٤,٠%
فنزويلا	٨٩٠	٨٩٠	٨٩٠	٨٨٠	-٢,٢%
الجزائر	١,٠٦٠	٩٠٠	٨٩٠	٩٠٠	-١,١%
ليبيا	١,٢٠٠	١,١٦٠	١,١٥٠	٦٠٠	-٣٧,٥%
نيجيريا	١,٦٠٠	١,٤٣٠	١,٤٢٠	١,٤٧٠	-٠,٧%
الكويت	٢,٨٢٠	٢,٤٤٠	٢,٤٥٠	٢,٤٥٠	-٠,٨%
إيران	٣,٨٣٠	٣,٣١٠	٣,٣٠٠	٣,٣٤٠	-٠,٩%
الإمارات العربية المتحدة	٤,٦٥٠	٣,١٧٠	٣,١٧٠	٣,٢٢٠	-١,٦%
العراق	٤,٨٠٠	٤,٣٥٠	٤,٣٢٠	٤,٣٥٠	-١,٦%
المملكة العربية السعودية	١٢,٠٠٠	٨,٩٩٠	٨,٩٩٠	٨,٩٩٠	٠,٠%
إجمالي الدول الأعضاء في منظمة أوبك	٣٣,٤٩٠	٢٧,٠٥٠	٢٧,١٣٠	٢٦,٦١٠	-١,٨%

المصدر: بلومبرغ



## أخبار شركات قطاع البتروكيماويات السعودي

- تعتزم شركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات (سبكيم) إيقاف مصنع الشركة العالمية للبوليمرات التابعة لها لغرض إجراء أعمال الصيانة المجدولة، وتوقعت سبكيم أن يستمر هذا التوقف المُدرج ضمن خطة عمل وميزانية الشركة لعام ٢٠٢٤ قرابة ١٢ يوماً وذلك ابتداءً من ١٠ أكتوبر ٢٠٢٤، ويعتمد الأثر المالي لهذا التوقف على المدة الفعلية للتوقف خلال فترة الصيانة الدورية المجدولة ومتوسط أسعار مبيعات المنتجات خلال فترة التوقف وسيظهر هذا الأثر في نتائج الربع الرابع ٢٠٢٤. (المصدر: تداول)
- جمعت أرامكو السعودية نحو ٣,٠ مليار دولار أمريكي من خلال بيع صكوك في السوق الدولية، في أول طرح من نوعه للشركة منذ ٢٠٢١، وتلقت الشركة طلبات شراء للصكوك تزيد عن ٢٢,٠ مليار دولار أمريكي، وبذلك تم تغطية الطرح بأكثر من ٧,٠ مرات. وتقلص العائد على الصكوك بمقدار ٣٥ نقطة أساس عن السعر الاسترشادي للشريحة لأجل خمس سنوات والشريحة لأجل ١٠ سنوات أثناء عملية البيع، وتم تحديد عائد الصكوك لأجل ٥ سنوات عند ٨٥ نقطة أساس فوق عائد سندات الخزنة الأميركية، بينما تم بيع الصكوك لأجل ١٠ سنوات بزيادة ١٠٠ نقطة أساس فوق عائد سندات الخزنة الأميركية، وقالت الشركة أنه سيتم استخدام صافي العوائد لأغراض عامة للشركة. (المصدر: موقع أرقام)
- قالت شركة ميد أوشن للطاقة إن أرامكو السعودية ستزيد حصتها في الشركة إلى ٤٩٪، وستمول استحواد ميد أوشن على حصة جديدة تبلغ ١٥,٠٪ في شركة بيرو للغاز الطبيعي المسال من شركة هانت أويل، حيث ستمتلك أرامكو حصة غير مباشرة قدرها ١٧,٢٪ في بيرو للغاز الطبيعي المسال، بينما لا تزال هانت تمتلك حصة ٢٥,٢٪ في مشروع "كاميسيا" في البيرو. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي توقفاً مؤقتاً وغير مجدول للشركة السعودية للبوليمرات في ١٤ أكتوبر ٢٠٢٤، وذلك بسبب انقطاع مؤقت للتيار الكهربائي من خارج المجمع الصناعي، والذي أدى إلى توقف جميع وحدات ذلك المشروع، وتشير التقديرات الحالية إلى اكتمال تشغيل جميع وحدات المشروع بنهاية الأسبوع القادم. (المصدر: تداول)
- أعلنت شركة أرامكو السعودية للطاقة (سابكو) المملوكة بالكامل لأرامكو السعودية وشركة أكوا باور وشركة المياه والكهرباء القابضة (بديل) المملوكة بالكامل لصندوق الاستثمارات العامة، الإغلاق المالي لثلاثة مشروعات للطاقة الشمسية الكهروضوئية بقيمة ١٢,٠ مليار ريال سعودي (٣,٢ مليار دولار أمريكي). (المصدر: موقع أرقام)
- وقعت شركة نماء للكيماويات اتفاقية لإعادة جدولة مديونيتها الحالية مع بنك الكويت الوطني، مبنية أن قيمة التمويل الحالي ٣٥,٥ مليون ريال سعودي وقيمة الجزء المعاد جدولته ٣٥,٥ مليون ريال سعودي، وأن المدة المتبقية من التمويل الحالي تبلغ ١١ شهراً تنتهي بتاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠٢٥، وأن مدة التمويل الجديد ٣٦ شهراً تنتهي بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٧. (المصدر: تداول)
- أبرمت شركة هداج للاستثمار التابعة للشركة السعودية للصادرات الصناعية (صادرات)، اتفاقية غير ملزمة لتأسيس صندوق استثماري مع شركة شركاء فاد المالية للاستحواد على حصة في شركة الجبيل للصناعات الكيماوية المملوكة لشركة نماء للكيماويات (المصدر: تداول)

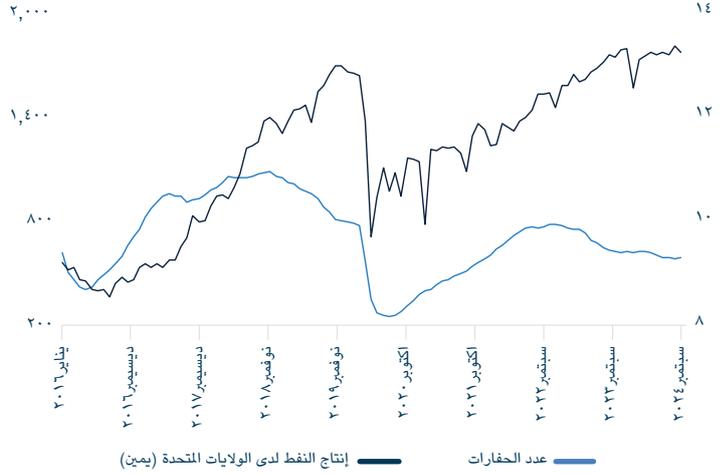
## الجدول ٥: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

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 ٢٠٢٣	الأداء منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	٢,١٧٧,٩-	عالي	١,٣مرة	١٣,١مرة	٣,٢٠	٤,٥%	١٢,٦-
التصنيع	٤١,٩	عالي	٠,٨مرة	عالي	-	-	١٣,١-
ينساب	١٨١,٤	عالي	٢,٠مرة	١٣,٦مرة	١,٧٥	٤,٣%	٧,٨
سابك للمغذيات الزراعية	٣,٥٧٤,١	١٥,٠مرة	٣,٢مرة	١٠,٢مرة	٦,٠٠	٥,٢%	١٦,١-
سبكيم	٦٩٤,٧	٤٨,٣مرة	١,٣مرة	١١,٩مرة	١,٢٥	٤,٥%	١٨,٦-
المتقدمة	٥١,٣	عالي	٣,٠مرة	٤٧,٦مرة	-	-	٦,٥-
كيان السعودية	١,٨٩٣,٠-	سالب	١,٠مرة	١٥,٣مرة	-	-	٢٥,٥-
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٣٢٥,٥	٤٢,١مرة	١,٤مرة	-	١,٠٠	٥,٥%	١٨,٢-
نماء للكيماويات	٨٨,٥-	سالب	٢,٦مرة	-	-	-	١٦,٤-
كيماونول	١٧١,٥-	سالب	١,١مرة	٣٢,٨مرة	-	-	١٩,٠-
اللجين	٣٠,٥-	سالب	٠,٨مرة	٨,٥مرة	-	-	٠,٦

المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال؛ البيانات كما في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٤

## تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

الشكل ٤: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات

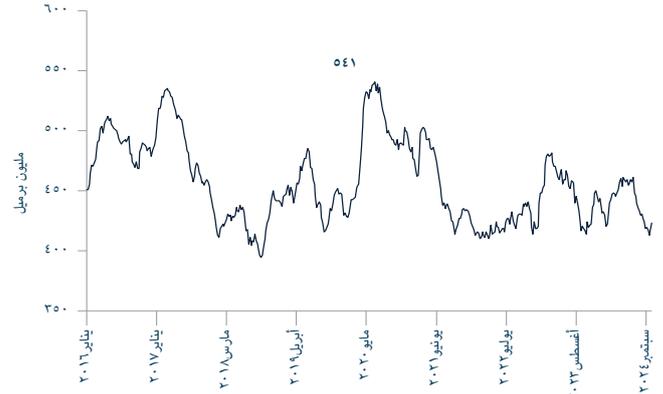


بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة ١٣,٢٥ مليون برميل يوميا خلال سبتمبر ٢٠٢٤، تراجع الإنتاج عن الشهر السابق بنسبة ٠,٨٪، فيما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٥٪ من ١٣,١٨ مليون برميل يوميا في سبتمبر ٢٠٢٣.

خلال الأسبوع المنتهي في ٢٧ سبتمبر، بلغ عدد الحفارات في الولايات المتحدة ٥٨٧ حفارة (١ حفارة أقل من الأسبوع السابق). ارتفع متوسط عدد الحفارات في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة ٠,١٪ مقابل انخفاض بمعدل ٠,١٪ في أغسطس. انخفض أيضا متوسط عدد الحفارات خلال سبتمبر عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٢٪. تم استخدام ٤٨١ حفارة لإنتاج النفط من إجمالي ٥٨٦ حفارة خلال الأسبوع المنتهي في ١١ أكتوبر (ارتفاع ٢ حفارتين عن الأسبوع السابق) و ١٠١ حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض ١ حفارة عن الأسبوع السابق). تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٠٪ كما انخفضت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة ١٣,٧٪.

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

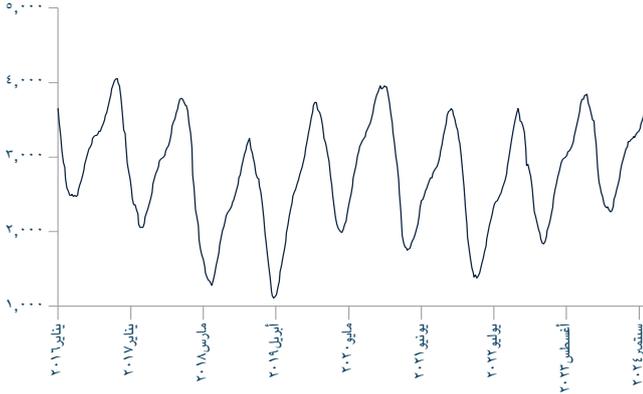
## الشكل ٥: مخزون النفط الأمريكي الأسبوعي



- ارتفع مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٢٧ سبتمبر عن الأسبوع السابق بنسبة ٠,٩٪ إلى ٤١٦,٩ مليون برميل، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة ٠,٣٪.

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

## الشكل ٦: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



- ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في ٢٧ سبتمبر عن الأسبوع السابق بنسبة ١,٦٪ إلى ٣,٥٤٧ مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ٦,٠٪.

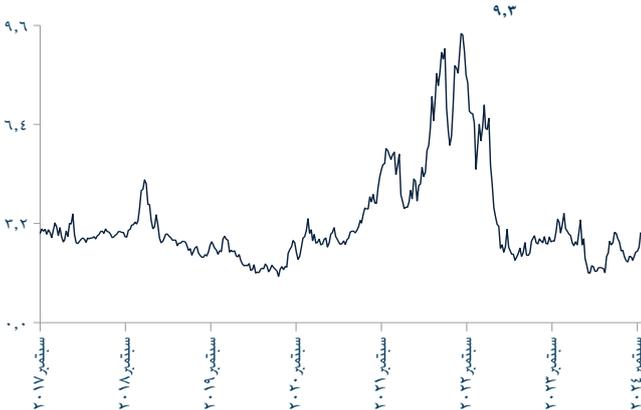
المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

## اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيمياويات

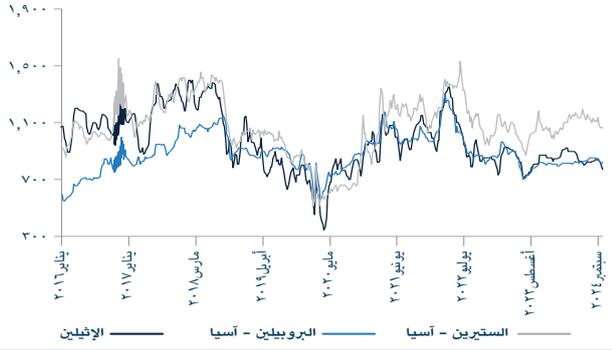
الشكل ٧: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)



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



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



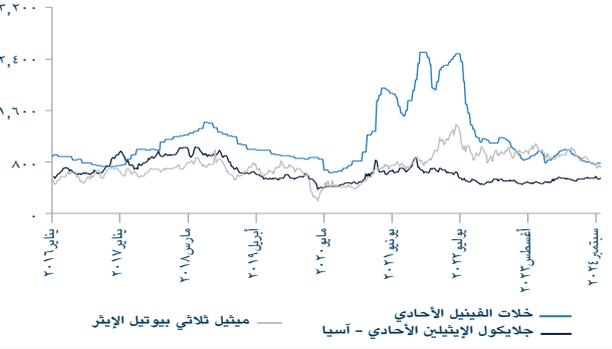
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



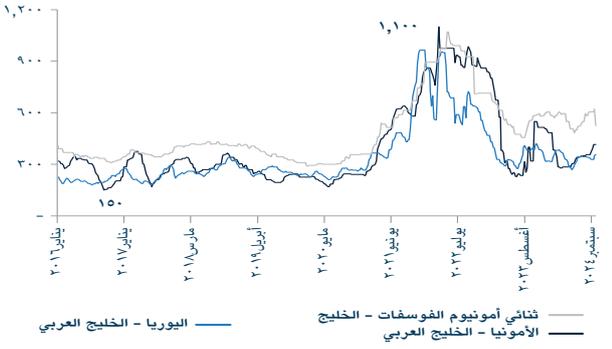
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



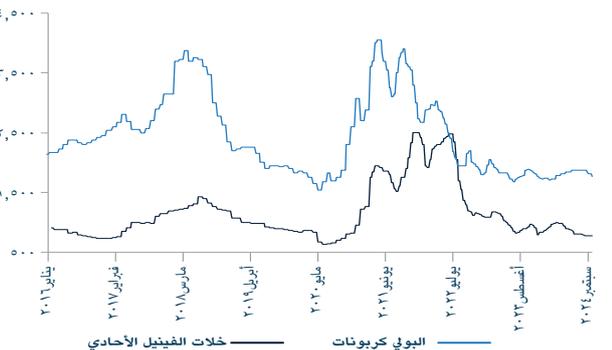
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٣: البولي بروبيلين و البولي ستيرين



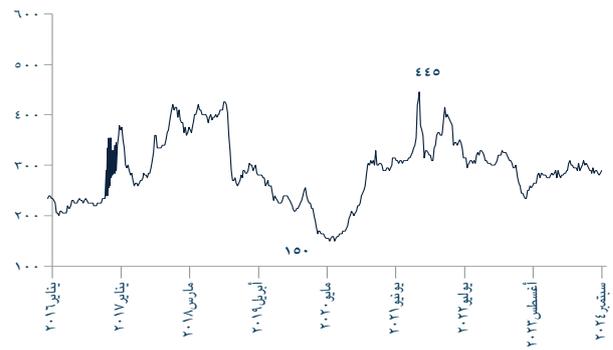
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٦: البولي كربونات - خلاات الفينيل الأحادي



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

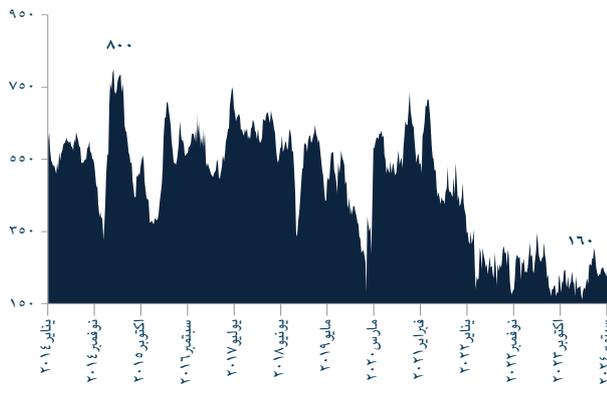


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

## اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

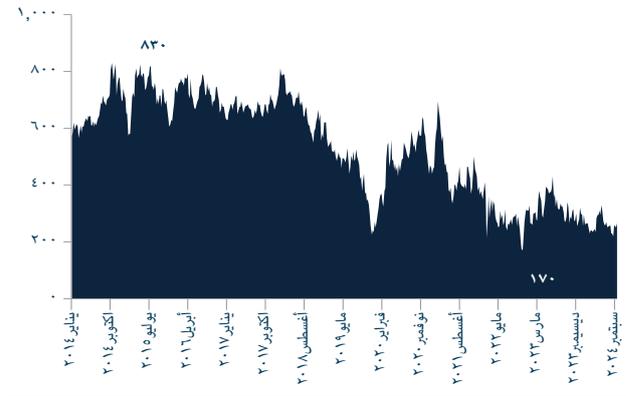
- بلغ متوسط أسعار الناфта في سبتمبر ٦٥٢ دولار أمريكي للطن، بانخفاض من ٦٧٣ دولار أمريكي للطن خلال شهر أغسطس.
- انخفض متوسط أسعار البولي بروبيلين في سبتمبر إلى ٨٨٢ دولار أمريكي للطن من ٩١٦ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الناфта إلى ٢٥٠ دولار أمريكي للطن في سبتمبر من ٢٤٤ دولار أمريكي للطن خلال الشهر أغسطس.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - ناфта إلى ٢٣٠ دولار أمريكي للطن من ٢٤٤ دولار أمريكي للطن عن الشهر السابق.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى ٣٩٨ دولار أمريكي للطن في سبتمبر من ٤٤٤ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- انكمش هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين في سبتمبر ليصل إلى ٤٨٥ دولار أمريكي للطن من ٤٩٥ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- اتسع هامش البوليسترين - بنزين في سبتمبر إلى ٢٧٩ دولار أمريكي للطن من ٢٤٥ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين إلى ٩٠ دولار أمريكي للطن في سبتمبر من ٧٩ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- تقلص هامش البولي بروبيلين - بيوتان في سبتمبر إلى ٤٠٦ دولار أمريكي للطن من ٤٦٠ دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الناфта عن الشهر السابق بنسبة ١,٧% إلى ٤٥٠ دولار أمريكي للطن، كما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين عن الشهر السابق بنسبة ٤,٥% إلى ٢٩٠ دولار أمريكي للطن في سبتمبر.
- ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الناфта بنسبة ٥,١% إلى ٢٧٦ دولار أمريكي للطن، كما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإيثيلين في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة ١٩,٠% إلى ١١٦ دولار أمريكي للطن.

الشكل ١٨: الناфта- البولي بروبيلين



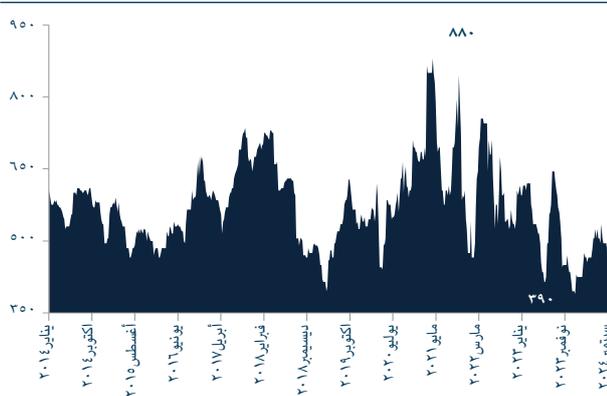
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٧: الناфта - البولي إيثيلين عالي الكثافة



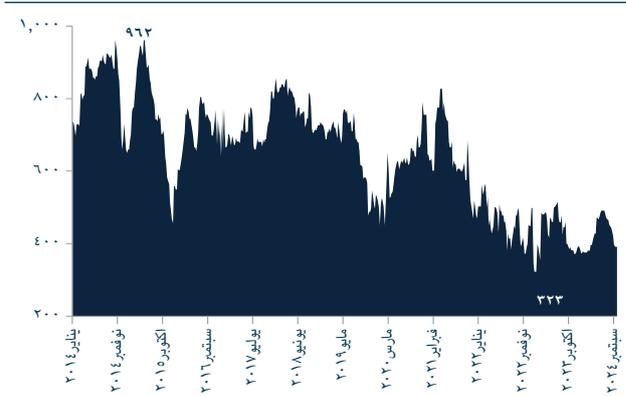
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٠: ثنائي كلورايد الإيثيلين- الكلوريد متعدد الفاينيل



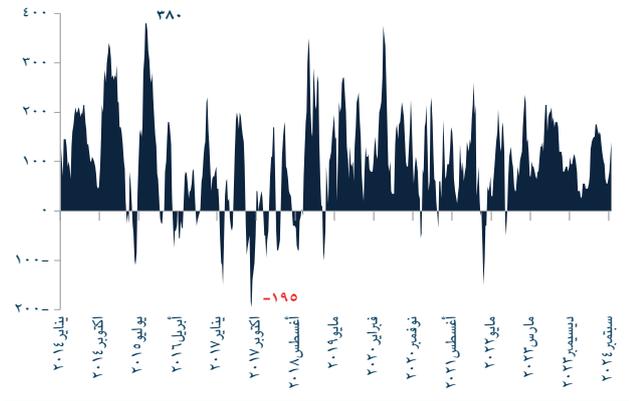
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: البروبان (السعودي) -البولي بروبيلين



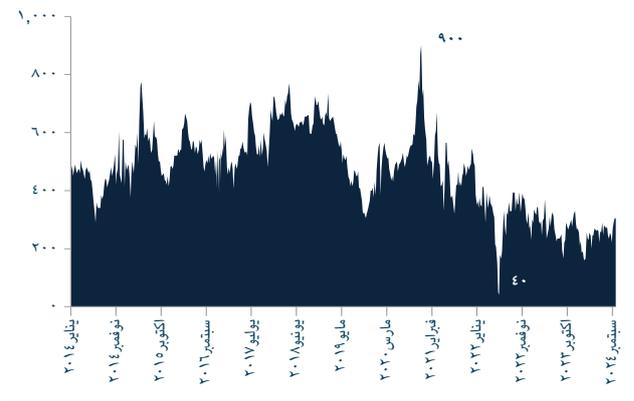
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٢: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ٢١: البنزين- البوليسترين



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

## الجدول ٦: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

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

المصدر: أرقام بلس



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.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