

التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيماوية مايو | ٢٠٢٥



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨+

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية قطاع البتروكيماويات | مايو ٢٠٢٥

جدول ١: أسعار البتروكيماويات - مايو ٢٠٢٥

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق %	عن الربع السابق %	عن الشهر المماثل %	منذ بداية السنة (%)
النافثا	٥٦٠	-٣,٤%	-١٦,٤%	-١٥,٨%	-١٣,٢%
البروبان السعودي	٦١٠	-٠,٨%	-٣,٩%	-٥,٢%	-٣,٩%
البيوتان السعودي	٥٩٠	-٢,٥%	-٥,٦%	-٠,٩%	-٦,٣%
الإيثيلين	٧٤٠	-٢,٠%	-١٣,٥%	-١٠,٣%	-١١,٤%
البروبيلين - آسيا	٧٦٠	-٣,٢%	-٧,٩%	-٧,٣%	-٧,٣%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	٨٥٠	-١,٧%	-٤,٠%	-١٢,٨%	-٤,٥%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	١,٠٢٠	-٢,٩%	-١٠,١%	-٦,٠%	-١٠,١%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	٨٦٠	-١,١%	-٧,٥%	-١٠,٩%	-٩,٠%
البولي بروبيلين - آسيا	٩١٠	-١,١%	-٤,٢%	-٣,٢%	-٢,٨%
الستيرين - آسيا	٨٩٥	-١,٧%	-١٤,٤%	-٢٢,٨%	-١٢,٣%
البولي ستيرين - آسيا	١,١٢٥	-٠,٩%	-٦,٣%	-١٤,٤%	-٧,٠%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	٧٨٠	-٦,٨%	-٣,١%	-١٠,٩%	-١,٩%
بولي كلوريد الفينيل (PVC) - آسيا	٧١٠	-٢,٢%	-١,٤%	-١٠,١%	-٤,١%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	٥٢٥	-٩,٤%	-٤,٥%	-٠,٠%	-٣,٧%
الميثانول - الصين	٢٥٥	-١,٩%	-١٣,٦%	-١٥,٠%	-١٧,٧%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	٧١٥	-٣,٦%	-١٧,٢%	-٤٧,٤%	-١٤,٤%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	٣٨٠	-١,٣%	-١٢,٦%	-٢٨,٨%	-٧,٠%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	٢٩٥	-٦,٣%	-٢٠,٣%	-٤,٨%	-٣٣,٠%
ميثيل ثالثي بوتيل الإثير (MTBE) - آسيا	٦٦٥	-٢,٢%	-١٢,٥%	-٢٢,٢%	-٦,٣%
ثنائي كلوريد الإيثيلين (EDC)	١٦٥	-١,٨%	-٣١,٣%	-٤٥,٩%	-٤٢,١%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	٧٥٠	-١,٣%	-٢,٦%	-٦,٣%	-٣,٨%
البولي كربونات (PC)	١,٥٥٥	-١,٩%	-٦,٩%	-١٥,٣%	-٧,٧%
حمض الأسيتيك (AA)	٤٣٠	-٢,٣%	-٦,٥%	-١١,٣%	-١,١%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	١,٢٠٠	-٢,٦%	-٠,٠%	-١,٢%	-٢,٦%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	٨٠٥	-١,٨%	-٠,٦%	-٠,٠%	-٢,٥%

ملاحظة: الأسعار كما في ٢٥ مايو ٢٠٢٥
المصدر: أرقام، رويترز إيكون، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحدث
٢٥، ١٨ يونيو	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
١٨ يونيو	الولايات المتحدة	مطالبات بإعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
٢٢ يونيو	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندرد آند بورز غلوبال"
٢٦ يونيو	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٢٩ يونيو	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري
٢٩ يونيو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
٢٩ يونيو	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
٣ يوليو	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٣ يوليو	الولايات المتحدة	معدل البطالة
٣ يوليو	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد آند بورز غلوبال"
٨ يوليو		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
١١ يوليو		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
١٥ يوليو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
١٥ يوليو		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
٢١ يوليو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة

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

انخفاض أسعار ثنائي كلورايد الإيثيلين والأمونيا وخلات فاينيل الإيثيلين؛ ارتفاع أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي والبولي إيثيلين تيريفاليت في أبريل؛ أرامكو تخفّض أسعار البروبان والبيوتان لشهر يونيو

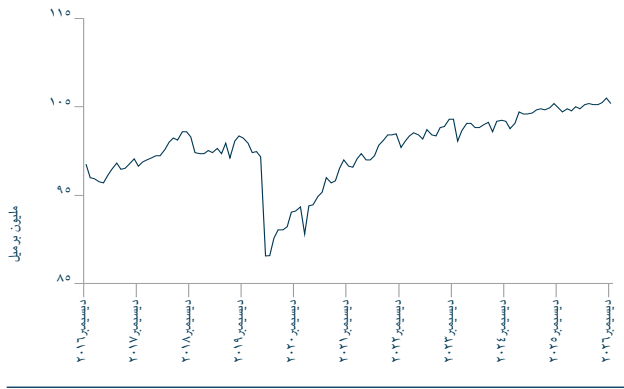
- انخفاض أسعار النافثا والبروبان والبيوتان في مايو:** تراجعت أسعار النافثا في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٣,٤% إلى ٥٦٠ دولار أمريكي للطن، وانخفضت أسعار البروبان إلى ٦١٠ دولار والبيوتان إلى ٥٩٠ دولار أمريكي للطن. خفّضت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر يونيو إلى ٥٧٠ و ٥٩٠ دولار أمريكي للطن على التوالي.
- استمرار الضغوط على أسعار معظم المنتجات البتروكيماوية:** ارتفعت أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي- آسيا (MEG) (Asia) عن الشهر السابق بنسبة ٩,٤% إلى ٥٢٥ دولار أمريكي للطن بسبب مخاوف الإمدادات في ظل التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين تيريفاليت (PET) عن الشهر السابق بنسبة ٦,٨% إلى ٧٨٠ دولار أمريكي للطن بسبب ارتفاع أسعار المواد الأولية والتخفيضات المخطط لها في الإمدادات من الصين. انخفضت أسعار ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC) عن الشهر السابق بنسبة ١٠,٨% إلى ١٦٥ دولار أمريكي للطن بسبب استمرار انخفاض الأسعار في سوق يشهد وفرة في المعروض. تراجعت أسعار الأمونيا (Ammonia) عن الشهر السابق بنسبة ٦,٣% إلى ٢٩٥ دولار أمريكي للطن بسبب ضعف الطلب. ارتفعت أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات (DAP) عن الشهر السابق بنسبة ٣,٦% إلى ٧١٥ دولار أمريكي للطن بدعم من ارتفاع الطلب من بعض الدول الآسيوية. انخفضت أسعار خلّات فاينيل الإيثيلين (EVA) عن الشهر السابق بنسبة ٣,٦% إلى ١,٢٠٠ دولار أمريكي للطن بسبب ضعف الطلب على المنتجات النهائية لقطاعي الأحذية والطاقة الشمسية.
- إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية:** انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان في مايو إلى ٤١٢ دولار أمريكي للطن من ٤٣٦ دولار أمريكي للطن في أبريل. انخفض هامش البولي بروبيلين - البيوتان في مايو إلى ٤٢٨ دولار أمريكي للطن من ٤٤٤ دولار أمريكي للطن في أبريل. انخفض هامش أسعار البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا في مايو إلى ٢٩٠ دولار أمريكي للطن من ٣٠٤ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- تأثر أسعار النفط خلال مايو بمخاوف زيادة المعروض نتيجة زيادة إنتاج أوبك وحلفاؤها؛ ارتفاع الأسعار نتيجة زيادة المخاطر الجيوسياسية في الشرق الأوسط خلال شهر يونيو**
 - انخفاض أسعار النفط في مايو:** انخفضت أسعار النفط في أوائل مايو بسبب قرار أوبك وحلفاؤها بتسريع زيادات إنتاج النفط. مع ذلك، تحسن الأسعار بدعم من التهدة المؤقتة في الحرب التجارية بين الولايات المتحدة والصين مع تعليق الرسوم الجمركية لمدة ٩٠ يوماً. انخفضت أسعار النفط مع نهاية الشهر بسبب مخاوف من زيادة المعروض في ظل توقعات باتفاق أوبك وحلفاؤها على زيادة الإنتاج في يوليو. ارتفعت الأسعار في النصف الأول من يونيو بسبب زيادة التوترات الجيوسياسية الناجمة عن تصاعد الصراع بين إسرائيل وإيران. انخفض سعر خام برنت خلال مايو عن الشهر السابق بنسبة ٤,٤% إلى ٦٣,٩ دولار أمريكي للبرميل، كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ٣,٥% إلى ٦٠,٨ دولار أمريكي للبرميل. ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة ١٧,٤% إلى ٣,٤ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.
 - أنشطة التصنيع تتراجع في الولايات المتحدة والصين؛ منطقة اليورو تشهد تباطؤ في وتيرة الانكماش:** انخفض مؤشر مديري المشتريات الصناعية الصادر عن معهد إدارة التوريدات الأمريكي خلال مايو بشكل طفيف إلى ٤٨,٥ من ٤٨,٧ في أبريل، مما يشير إلى استمرار انخفاض الإنتاج والطلبات الجديدة مما يؤدي لاستمرار القطاع في منطقة الانكماش. تراجع مؤشر "تشايجن" لمديري المشتريات التصنيعي في الصين إلى ٤٨,٣ من ٥٠,٤ في أبريل، مما يعكس تراجعاً كبيراً في الزخم بسبب ضعف الطلب على الصادرات في ظل ارتفاع حدة التوترات التجارية. في المقابل، ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي في منطقة اليورو بشكل طفيف إلى ٤٩,٤ من ٤٩,٠، مما يشير إلى تباطؤ وتيرة الانكماش مع مؤشرات على استقرار الطلبات الجديدة وارتفاع طفيف في الإنتاج.

التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

المعرض من النفط الخام

المعرض العالمي

الشكل ١: الإنتاج العالمي من النفط



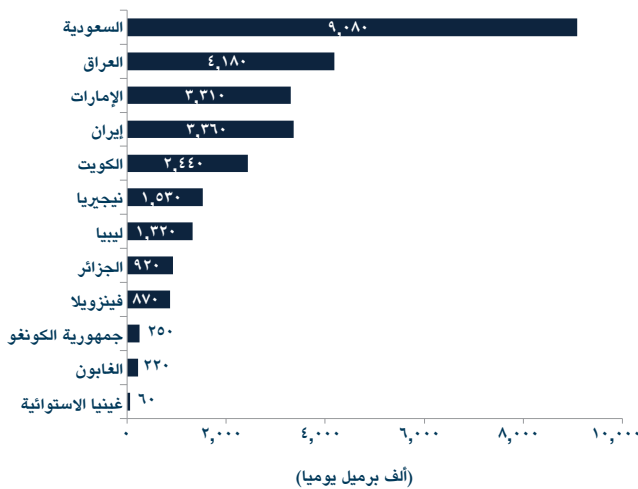
المصدر: بلومبرغ، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في العام ٢٠٢٥ بمقدار ١,٦ مليون برميل يوميًا (أقل بمقدار ٠,٢ مليون برميل يوميًا من التوقعات السابقة) ليصل إلى ١٠٤,٤ مليون برميل يوميًا وبمقدار ٠,٨ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٦ (أقل بمقدار ٠,٢ مليون برميل يوميًا من التوقعات السابقة). من المتوقع ارتفاع إمدادات النفط خارج منظمة أوبك بمقدار ١,٣ مليون برميل يوميًا إلى ٧١,٦ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٥ وبمقدار ٠,٦ مليون برميل يوميًا إلى ٧٢,٢ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٦.
- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة المعرض العالمي من النفط في ٢٠٢٥ بمقدار ١,٨ برميل يوميًا إلى ١٠٤,٩ مليون برميل يوميًا ليرتفع أكثر في ٢٠٢٦ بمقدار ١,١ مليون برميل يوميًا.
- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة أن يبلغ متوسط تكرير النفط العالمي خلال ٢٠٢٥ إلى ٨٣,٣ مليون برميل يوميًا، وإلى ٨٣,٧ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٦.

معرض منظمة أوبك

- ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في مايو عن الشهر السابق بمقدار ١٨٠,٠٠٠ برميل يوميًا إلى ٢٧,٠ مليون برميل يوميًا في المتوسط، وذلك وفقًا لمصادر من خارج منظمة أوبك.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك في الربع الثاني ٢٠٢٥ إلى ٢٧,١ مليون برميل يوميًا (مقابل ٢٧,٠ مليون برميل يوميًا من النفط الخام في الربع الأول ٢٠٢٥).
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك في العام ٢٠٢٥ بحدود ٢٧,٠ مليون برميل يوميًا وبتحديده ٢٧,١ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٦.
- وفقًا لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك في شهر مايو ١,٢٤ مليون برميل يوميًا (مقابل ١,١٩ مليون برميل يوميًا في أبريل).

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



المصدر: بلومبرغ

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

الإنتاج (ألف برميل يوميًا)	الطاقة الإنتاجية	فبراير ٢٠٢٥	مارس ٢٠٢٥	أبريل ٢٠٢٥	مايو ٢٠٢٥	التغير مقارنة بالشهر السابق %
غينيا الاستوائية	٨٠	٧٠	٦٠	٥٠	٦٠	٪٢٠,٠
الغابون	٢٣٠	٢٠٠	٢١٠	٢٢٠	٢٢٠	٪٠,٠
جمهورية الكونغو	٣٠٠	٢٤٠	٢٥٠	٢٤٠	٢٥٠	٪٤,٢
فنزويلا	٩٨٠	٩٨٠	٩٨٠	٨٨٠	٨٧٠	٪١,١
الجزائر	١,٠٦٠	٩١٠	٩١٠	٩١٠	٩٢٠	٪١,١
ليبيا	١,٣٢٠	١,٢٩٠	١,٢٧٠	١,٢٧٠	١,٣٢٠	٪٣,٩
نيجيريا	١,٦٠٠	١,٥٥٠	١,٥٥٠	١,٥٥٠	١,٥٣٠	٪٢,٠
الكويت	٢,٨٢٠	٢,٤٧٠	٢,٤٢٠	٢,٤٣٠	٢,٤٤٠	٪٠,٤
إيران	٣,٨٣٠	٣,٣٧٠	٣,٣٥٠	٣,٣٩٠	٣,٣٦٠	٪٠,٩
الإمارات العربية المتحدة	٤,٦٥٠	٣,٣٠٠	٣,٣٣٠	٣,٣٠٠	٣,٣١٠	٪٠,٣
العراق	٤,٨٠٠	٤,١٩٠	٤,١٥٠	٤,١٨٠	٤,١٨٠	٪٠,٠
المملكة العربية السعودية	١٢,٠٠٠	٨,٩٧٠	٨,٩٥٠	٨,٩٧٠	٩,٠٨٠	٪١,٢
إجمالي الدول الأعضاء في منظمة أوبك	٣٣,٦٧٠	٢٧,٥٤٠	٢٧,٤٤٠	٢٧,٣٤٠	٢٧,٥٤٠	٪٠,٧

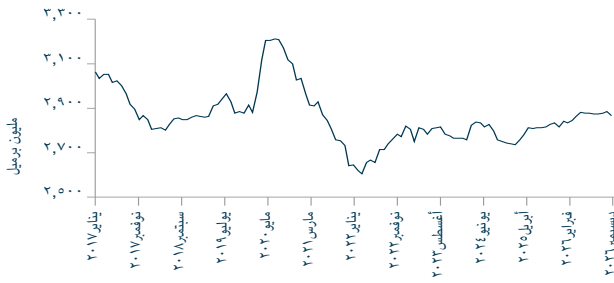
المصدر: بلومبرغ

الطلب على النفط الخام

عالمياً

- تتوقع أوبك أن يرتفع الاستهلاك العالمي في العام ٢٠٢٥ بمقدار ١,٣ مليون برميل يومياً (دون تغيير عن توقعات الشهر السابق) والمزيد من الارتفاع في العام ٢٠٢٦ بمقدار ١,٣ مليون برميل يومياً. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع الطلب العالمي على النفط في العام ٢٠٢٥ بمقدار ٠,٧ مليون برميل يومياً (أقل قليلاً من التوقعات السابقة) و٠,٧ مليون برميل يومياً في العام ٢٠٢٦. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام ٢٠٢٥ بمقدار ٠,٨ مليون برميل يومياً (مقابل التوقعات السابقة البالغة ١,٠ مليون برميل يومياً)، و١,١ مليون برميل يومياً في العام ٢٠٢٦ (مقابل التوقعات السابقة البالغة ٠,٩ مليون برميل يومياً).
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، انخفض الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال مايو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٠,٣٪ إلى ١٠٢,٦ مليون برميل يومياً.
- تتوقع منظمة أوبك نمو الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام ٢٠٢٥ عن العام السابق بمقدار ٠,٤ مليون برميل يومياً إلى ٤٢,٧ مليون برميل يومياً (أعلى بمقدار ٠,١ مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق). تتوقع أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في العام ٢٠٢٦ عن العام السابق بنحو ٠,٤ مليون برميل يومياً إلى ٤٣,٢ مليون برميل يومياً (أعلى بمقدار ٠,٢ مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق).

الشكل ٣: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



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

المخزون

- وفقاً للوكالة الدولية للطاقة، ارتفعت مخزونات النفط العالمية خلال أبريل بمقدار ٣٢,١ مليون برميل إلى ٧,٧١٧ مليون برميل، فيما انخفضت مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمقدار ٩,٠ مليون برميل.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية ٢,٨١ مليار برميل بنهاية العام ٢٠٢٥ و٢,٨٧ مليار برميل بحلول عام ٢٠٢٦.
- من المتوقع انخفاض المخزونات الأمريكية من الغاز الطبيعي إلى مستوى أقل من متوسط الخمس سنوات بحلول أكتوبر ٢٠٢٥، حيث يتوقع أن يتجاوز الطلب العرض.

نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى ٦٦ دولار أمريكي للبرميل خلال العام ٢٠٢٥ وإلى ٥٩ دولار أمريكي للبرميل في العام ٢٠٢٦.
- يتوقع جي بي مورجان أن يبلغ متوسط سعر خام برنت ٦٠ دولار أمريكي للبرميل خلال ٢٠٢٥ و٦٠ للبرميل خلال ٢٠٢٦ مع أخذ حالة عدم اليقين الجيوسياسية في الاعتبار، لكن قد يؤدي أي تصعيد خطير إلى ارتفاع الأسعار إلى ١٢٠-١٣٠ دولار أمريكي للبرميل. توقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري خلال العام ٢٠٢٥ إلى ٤,٠٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و٤,٩٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام ٢٠٢٦.

الجدول ٤: العرض والطلب العالمي على النفط

(مليون برميل يوميا)											
٢٠٢٥ متوقع							٢٠٢٤				
٢٠٢٤	٢٠٢٥ متوقع	٢٠٢٦ متوقع									
الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	النفط الخام والسوائل النفطية عالميا (المعروض)							
٣٢,٦٧	٣٢,٧٦	٣٢,٧١	٣٢,٧٨	٣٢,٤٤	٣٢,٤٧	٣٢,٤٧	٣٢,٣٩	إنتاج أوبك			
٧٠,٦٦	٧١,٥١	٧٢,٠٣	٧٢,٢٧	٧٠,٩٥	٧٠,٣٥	٧٠,٣٣	٦٩,٨٠	إنتاج من خارج أوبك			
١٠٣,٣٣	١٠٤,٢٧	١٠٤,٧٤	١٠٥,٠٥	١٠٣,٣٩	١٠٢,٨٢	١٠٢,٨٠	١٠٢,١٨	إجمالي الإنتاج العالمي			
النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (الاستهلاك)											
٤٥,٢٦	٤٥,٠٠	٤٦,١٨	٤٥,٩٣	٤٦,٠٦	٤٦,٢٤	٤٥,٥٩	٤٤,٧٩	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية			
٥٦,٨٨	٥٨,١٣	٥٨,٢٠	٥٨,٥١	٥٧,١٩	٥٧,٠٥	٥٧,١٦	٥٦,٨٧	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية			
١٠٢,١٣	١٠٣,١٣	١٠٤,٣٨	١٠٤,٤٤	١٠٣,٢٦	١٠٣,٢٩	١٠٢,٧٤	١٠١,٦٦	إجمالي الاستهلاك العالمي			
٢,٧٥٩	٢,٨٠٧	٢,٨١٦	٢,٨١٤	٢,٧٤٤	٢,٧٩٦	٢,٨٣٤	٢,٧٥٧	مخزون الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (مليون برميل)			
١,٢٠	م/غ	م/غ	م/غ	١,٣١	١,٥٥	١,٣٩	١,٤٧	سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك			

المصدر: تقديرات وكالة الطاقة الدولية قصيرة الأجل لشهر يونيو ٢٠٢٥، أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل فجوة العرض والاستهلاك للنفط الخام إلى ١,١٤ مليون برميل يومياً في الربع الثاني ٢٠٢٥ (ارتفاع المعروض عن الاستهلاك) مقابل ١,٢٠ مليون برميل يومياً في الربع الأول ٢٠٢٥ (ارتفاع المعروض عن الاستهلاك).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الثاني ٢٠٢٥ إلى ٢,٨١ مليار برميل، مقابل ٢,٧٦ مليار في الربع الأول ٢٠٢٥.

أخبار شركات قطاع البتروكيماويات السعودي

- تلقت شركة نماء للكيماويات إشعاراً من صندوق التنمية الصناعية السعودي، بالموافقة المبدئية على إتمام صفقة الاستحواذ على ٤٠٪ من رأس مال شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا) مع شركة شركاء فاد المالية، وقالت الشركة إن الصندوق وافق على إعادة جدولة القرضين المترتبين على شركة جنا البالغ قيمتهما ١٣٩,٩ مليون ريال سعودي و ٢٧٦,٠ مليون ريال سعودي. (المصدر: تداول)
- تسلمت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي خطابات موافقة وزارة الطاقة على تخصيص لقيم إضافي من أجل الاستفادة من القدرة الاستيعابية المتاحة حالياً في مشاريع الشركة ودعم خطط الشركة للتوسع في الإنتاج. أوضحت الشركة أنه تم تخصيص لقيم إضافي من مادة الإيثان لمشروع التوسعة في الشركة السعودية للبولىميرات المملوكة بنسبة ٦٥٪ للمجموعة السعودية، حيث من المتوقع أن تنعكس هذه المخصصات الإضافية إيجاباً على النتائج المالية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي تدريجياً خلال السنوات الثلاث القادمة، وقد يتجاوز الأثر المالي الإجمالي التقديري مبلغ ٤٧٠,٠ مليون ريال سعودي سنوياً في صافي الربح مع الانتهاء من أعمال التوسعة وبداية التشغيل في عام ٢٠٢٩، بناءً على أسعار المنتجات المتوقعة. (المصدر: تداول)
- وافقت الجمعية العمومية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي على توصية مجلس الإدارة بتخفيض رأس مال الشركة بنسبة ١٠,٠٪ من ٧,٥ مليار ريال سعودي إلى ٦,٨ مليار ريال سعودي، وذلك نظراً لزيادته عن حاجة الشركة. (المصدر: تداول)
- وافق المساهمون في شركة اللجين القابضة على سياسة توزيع الأرباح للعامين ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦، المتمثلة في توزيع أرباح الشركة المساهمة بواقع ٠,٧٥ ريال سعودي للسهم الواحد عن كل ربع سنة وذلك اعتباراً من الربع الأول ٢٠٢٥ وتنتهي في الربع الرابع ٢٠٢٦. (المصدر: تداول)
- وفقاً لتقرير صادر عن بلومبرغ، تدرس الشركة السعودية للصناعات الأساسية - سابك طرحاً عاماً أولاً للشركة الوطنية - للغازات الصناعية التابعة لها وذلك في ظل مراجعة أوسع نطاقاً لعمليات التشغيل، حيث تجري "سابك" محادثات في مراحلها المبكرة مع مستشارين محتملين -من بينهم "لازارد"، و"إتش إس بي سي هولدينغز" و"جيه بي مورغان تشيس" و"مورغان ستانلي" بشأن إدراج محتمل خلال العام الجاري. (المصدر: موقع أرقام)
- استكملت شركة أرامكو السعودية إصدار سندات دولية بقيمة ٥,٠ مليار دولار أمريكي من خلال برنامجها للسندات الدولية متوسطة الأجل، ويتضمن الإصدار ثلاث شرائح (١ - ١,٥ مليار دولار أمريكي من السندات مستحقة الدفع في ٢٠٢٠ بعائد قدره ٤,٧٥٠٪ (٢) ١,٢٥ مليار دولار أمريكي من السندات مستحقة الدفع في ٢٠٣٥ بعائد قدره ٥,٣٧٥٪ (٣) ٢,٢٥ مليار دولار أمريكي من السندات مستحقة الدفع في ٢٠٥٥ بعائد قدره ٦,٣٧٥٪). (المصدر: تداول)
- ارتفعت صادرات المملكة العربية السعودية من منتجات الصناعات الكيماوية وما يتصل بها في مارس ٢٠٢٥ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٠٪ إلى ٦,٩٥ مليار ريال سعودي، كما ارتفعت صادرات منتجات الصناعات الكيماوية مقارنة بشهر مارس ٢٠٢٤ بقيمة ١,٢ مليار ريال سعودي أو ما يعادل ٢٠,٠٪. شكلت المنتجات الكيماوية وما يتصل بها ٢٦,٠٪ من إجمالي الصادرات غير النفطية في مارس البالغة ٢٧,٠ مليار ريال سعودي. (المصدر: موقع أرقام)

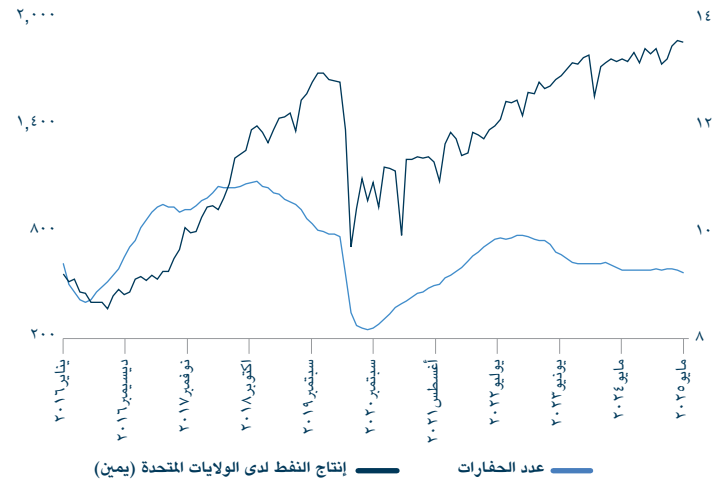
الجدول ٥: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (١٢ شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (المعدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر قيمة المنشأة إلى EBITDA	توزيعات الأرباح (ريال سعودي) الإثني عشر شهراً الأخيرة	عائد توزيع الربح إلى السعر ٢٠٢٤	الأداء منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	٨١,٥	عالي	١,١ مرة	١٣,٢ مرة	٣,٤٠	٦,١٪	١٦,٧-٪
التصنيع	١,٠٧٠,٧	٢٨,١ مرة	٠,٦ مرة	عالي	-	-	٨,١-٪
ينساب	٣٣٤,٥	٤٩,٢ مرة	١,٥ مرة	١١,٧ مرة	٢,٠٠	٦,٨٪	٢٢,٠-٪
سابك للمغذيات الزراعية	٣,٤٧٠,٩	١٤,٢ مرة	٢,٦ مرة	١٠,٠ مرة	٦,٠٠	٥,٨٪	٦,٥-٪
سبكيم	٤٤٠,٠	عالي	٠,٩ مرة	١٣,٥ مرة	١,٠٠	٥,٣٪	٢٤,٠-٪
المتقدمة	١٢٩,١-	عالي	٢,٦ مرة	٤٢,٢ مرة	-	-	١٠,٠-٪
كيان السعودية	٢,٠٠٧,٦-	سالب	٠,٧ مرة	١٦,٨ مرة	-	-	٢٢,٥-٪
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	١٩١,٩	عالي	١,٢ مرة	-	٠,٥٠	٣,٠٪	١,١٪
نماء للكيماويات	٣,٦-	سالب	٣,٢ مرة	-	-	-	٤,١-٪
كيماونول	٢٨٨,٥-	سالب	١,١ مرة	-	-	-	٣٤,٨-٪
اللجين	٥٦,٦-	عالي	٠,٧ مرة	١٦,٩ مرة	-	-	٥,٠-٪

المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال: البيانات كما في ١٦ يونيو ٢٠٢٥

تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

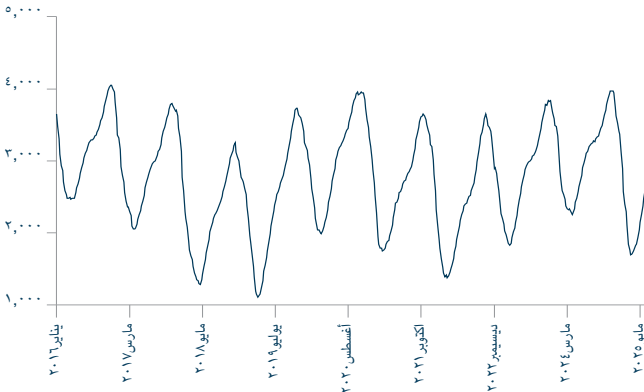
الشكل ٤: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



بلغ متوسط إنتاج النفط للولايات المتحدة ١٣,٥٦ مليون برميل يوميا خلال مايو ٢٠٢٥، تراجع الإنتاج عن الشهر السابق بنسبة ٠,٢٪، فيما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢,٧٪ من ١٣,٢٠ مليون برميل يوميا في مايو ٢٠٢٤.

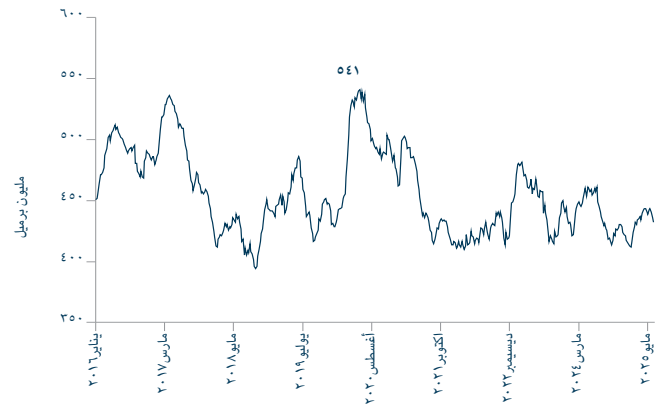
خلال الأسبوع المنتهي في ٣٠ مايو، بلغ عدد الحفارات في الولايات المتحدة ٥٦٣ حفارة (انخفاض بمقدار ٣ حفارات عن الأسبوع السابق). انخفض متوسط عدد الحفارات في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٢,٢٪ مقابل تراجع بمعدل ١,٠٪ في أبريل. انخفض أيضا متوسط عدد الحفارات خلال مايو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٨٪. في ١٣ يونيو، من إجمالي ٥٥٥ حفارة، تم استخدام ٤٣٩ حفارة لإنتاج النفط (انخفاض ٣ حفارات عن الأسبوع السابق) ١١٣ حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض حفارة واحدة عن الأسبوع السابق). تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٠٪ فيما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة ٥,٣٪.

الشكل ٦: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في ٣٠ مايو عن الأسبوع السابق بنسبة ٤,٩٪ إلى ٢,٥٩٨ مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ٢٧,٣٪.

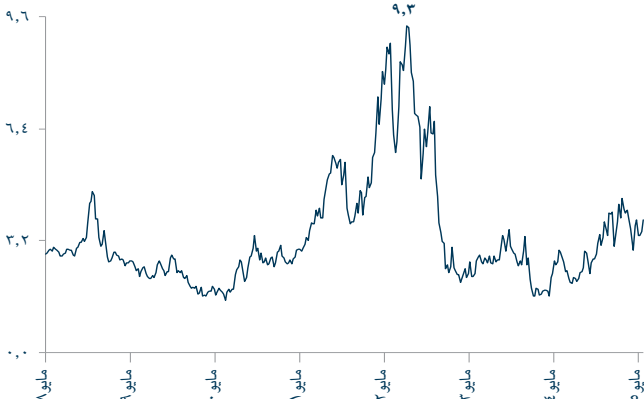
الشكل ٥: مخزون النفط الأمريكي الأسبوعي



انخفض مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٣٠ مايو بنسبة ١,٠٪ عن الأسبوع السابق إلى ٤٣٦,١ مليون برميل، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة ٠,٥٪.

اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيمياويات

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

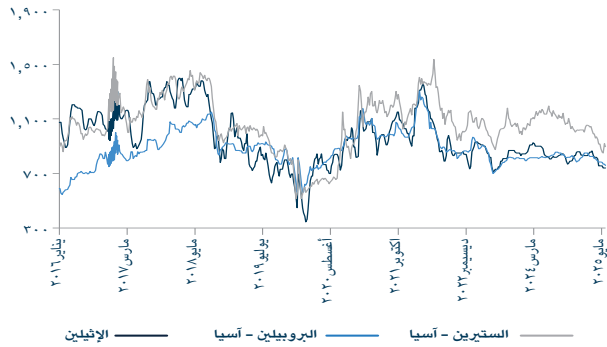


الشكل ٧: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)

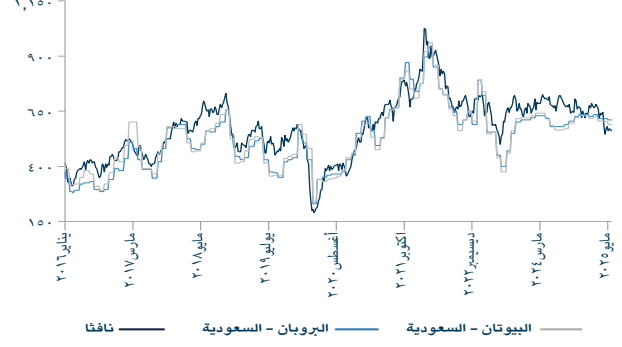




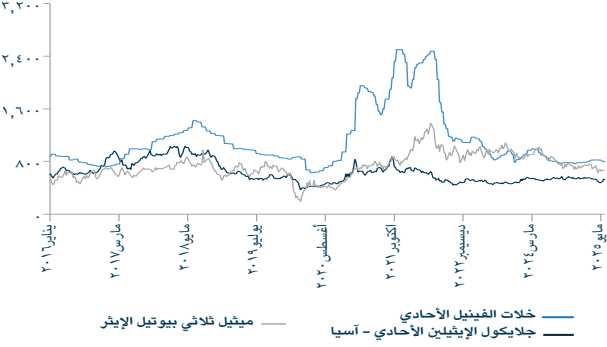
الشكل ١٠: اتجاهات أسعار البتروكيمياويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



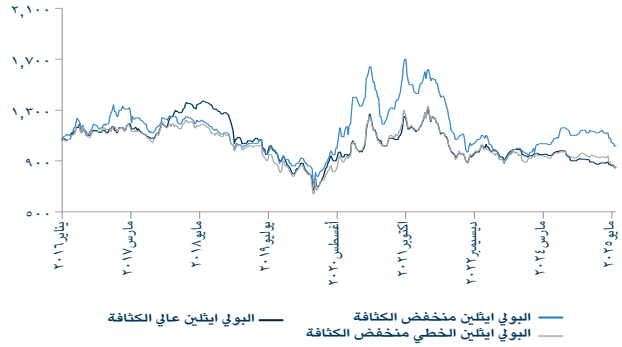
الشكل ٩: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)



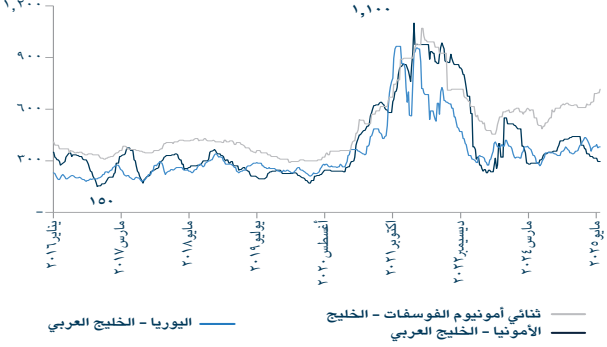
الشكل ١٢: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



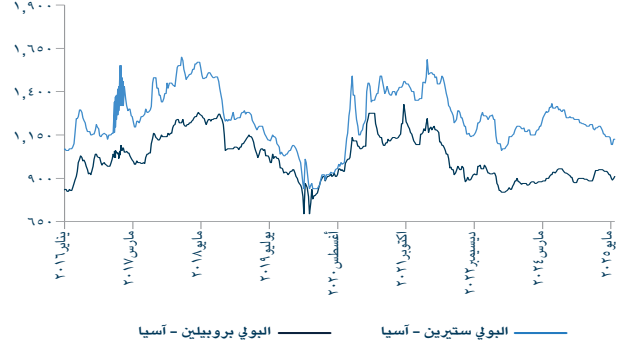
الشكل ١١: اتجاهات أسعار البولي إيثيلين (دولار أمريكي للطن)



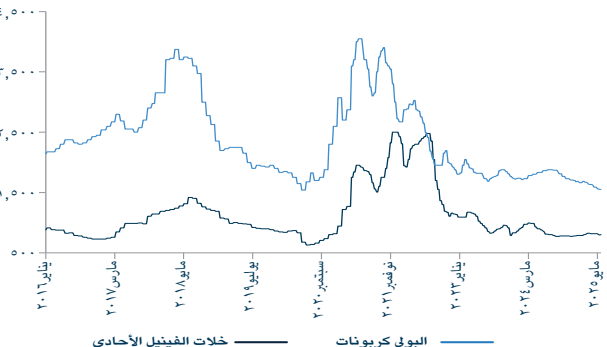
الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



الشكل ١٣: البولي بروبيلين و البولي ستيرين



الشكل ١٦: البولي كربونات - خلات الفينيل الأحادي



الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

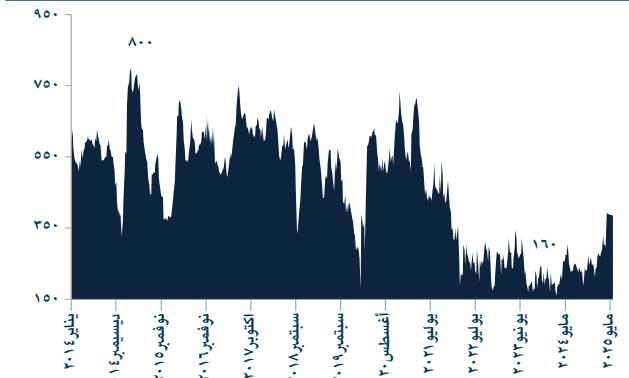




اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

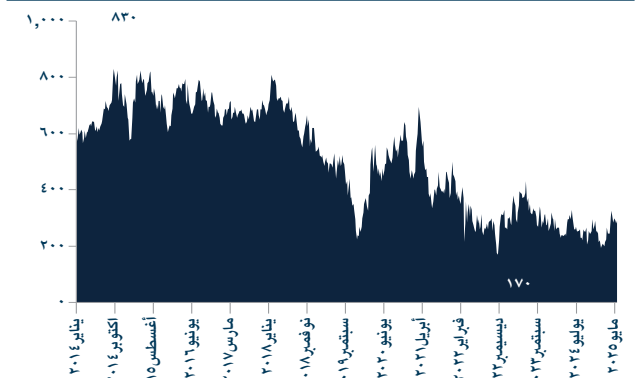
- بلغ متوسط أسعار النافثا في شهر مايو ٥٦٤ دولار أمريكي للطن، انخفاض من ٥٧٠ دولار أمريكي للطن خلال شهر أبريل.
- انخفض متوسط أسعار البولي بروبيلين في مايو إلى ٩٠٠ دولار أمريكي للطن من ٩٢٨ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- انخفض هامش أسعار البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا في مايو إلى ٢٩٠ دولار أمريكي للطن من ٣٠٤ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى ٣٨٧ دولار أمريكي للطن من ٣٩١ دولار أمريكي للطن في الشهر السابق.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان في مايو إلى ٤١٢ دولار أمريكي للطن من ٤٣٦ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- اتسع هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين في مايو إلى ٥٢٤ دولار أمريكي للطن من ٤٩٥ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- اتسع هامش البوليسترين - بنزين إلى ٤١٠ دولار أمريكي للطن في مايو مقابل ٣٩٦ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- ارتفع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين في مايو إلى ١١٠ دولار أمريكي للطن من ١٠٦ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - البوتان في مايو إلى ٤٢٨ دولار أمريكي للطن من ٤٤٤ دولار أمريكي للطن في أبريل.
- انكمش هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - النافثا في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٩,٣٪ إلى ٤٦٥ دولار أمريكي للطن، كما انكمش هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين خلال نفس الفترة بنسبة ٩,٥٪ إلى ٢٨٥ دولار أمريكي للطن.
- انخفض هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٩,٢٪ إلى ٢٩٨ دولار أمريكي للطن، كما انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإيثيلين خلال نفس الفترة بنسبة ٩,٦٪ إلى ١١٨ دولار أمريكي للطن.

الشكل ١٨: النافثا- البولي بروبيلين



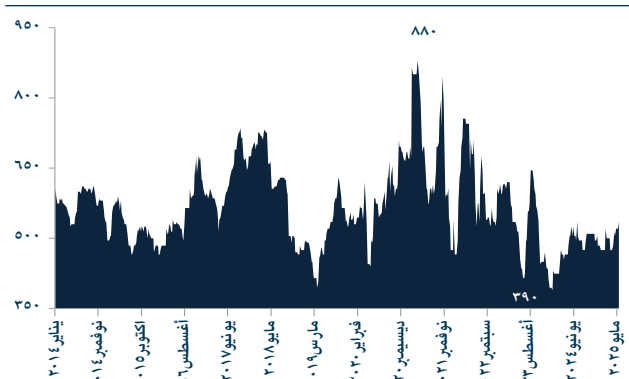
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٧: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



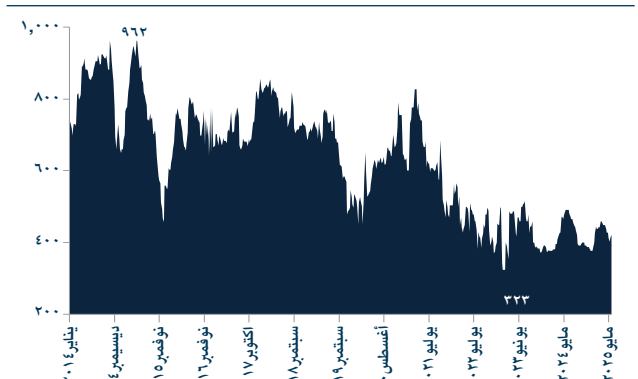
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٠: ثنائي كلورايد الإيثيلين- الكلوريد متعدد الفاينيل



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: البروبان (السعودي) -البولي بروبيلين

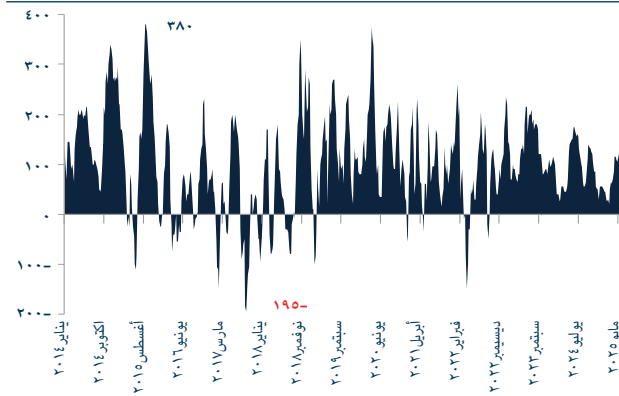


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال



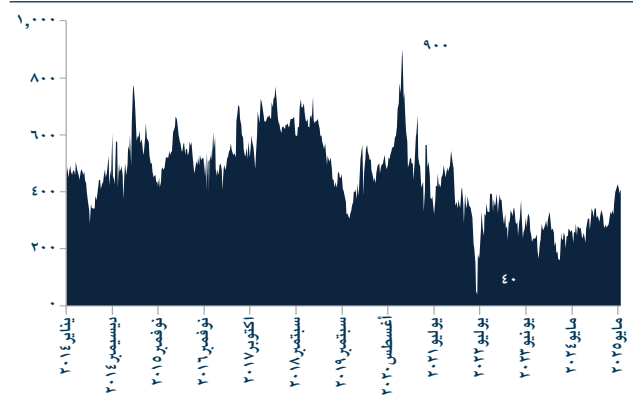


الشكل ٢٢: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



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 الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، 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 الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا وثنائي أمونيوم الفوسفات

المصدر: أرقام بلس





رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljazaracapital.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، 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 استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح أفق 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. و الأسهم 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 الأوراق المالية 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 بتقنين 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 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 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. 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 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 (٣٧-٠٧٠٧٦)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩