

ديسمبر
٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



إرساليات الأسمت الشهرية قطاع الأسمت السعودي | نوفمبر ٢٠٢٤

أبحاث الجزيرة كابيتال

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

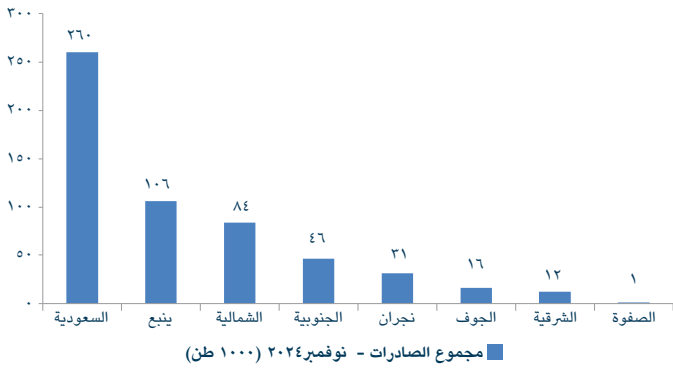
ajc_research@aljaziracapital.com.sa



إرساليات الأسمنت لشهر نوفمبر ٢٠٢٤

ارتفاع مبيعات الأسمنت المحلية خلال نوفمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٠٪ كما ارتفعت في أول ١١ شهر من عام ٢٠٢٤ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ٢,٨٪. مع ذلك، ارتفع مستوى المخزون ليصل في نوفمبر إلى ٤٥,٢ مليون طن، ارتفاعاً من ٤٥,١ مليون طن: ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية في نوفمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٠٪ إلى ٤,٥٩ مليون طن مقابل ٤,٢٩ مليون طن في نوفمبر ٢٠٢٣، فيما انخفضت عن الشهر السابق بنسبة ١,٤٪. بلغ إجمالي صادرات الأسمنت والكلنكر ٥٥٦ ألف طن مقابل ٦٧٥ ألف طن في نوفمبر ٢٠٢٣، انخفاض ١٧,٦٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. ارتفع مخزون الكلنكر في نوفمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٥,٠٪ و ٠,٢٪ عن الشهر السابق إلى ٤٥,٢٢ مليون طن. ارتفعت قليلاً الإرساليات المحلية في أول ١١ شهر من ٢٠٢٤ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ٢,٨٪ إلى ٤٤,١٥ مليون طن مقابل ٤٢,٩٥ مليون طن في الفترة المماثلة من العام ٢٠٢٣. في نفس الوقت، تراجعت صادرات الأسمنت والكلنكر في أول ١١ شهر من ٢٠٢٤ بنسبة ٢٧,٥٢٪ إلى ٥,٨٢ مليون طن من ٨,٠٣ مليون طن في أول ١١ شهر من ٢٠٢٣. تصدرت أسمنت القصيم الحصة السوقية للشركات في أول ١١ شهر من ٢٠٢٤ عند ١٢,٧٪، وذلك بعد الاستحواذ على أسمنت حائل، مقابل ٨,٤٪ خلال نفس الفترة من العام السابق، تليها أسمنت اليمامة بحصة سوقية قدرها ١٢,٢٪. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر نوفمبر ٢٠٢٤ عند ١٠١٪، حيث كانت النسبة الأعلى في القطاع لدى أسمنت الشمالية بمعدل ٣٤٣٪.

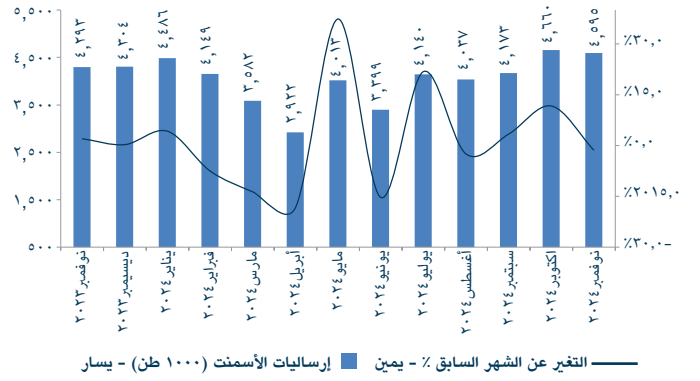
الشكل ٢: صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر نوفمبر ٢٠٢٤ (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

انخفضت صادرات الأسمنت والكلنكر في نوفمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٧,٦٪ إلى ٥٥٦ ألف طن مقابل ٦٧٥ ألف طن في نوفمبر ٢٠٢٣. حققت أسمنت السعودية وأسمنت ينبع أعلى مبيعات تصدير عند ٢٦٠ ألف طن و ١٠٦ ألف طن على التوالي.

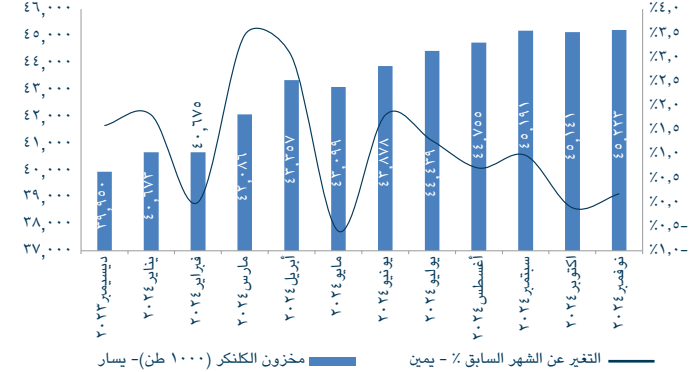
الشكل ١: التغيير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية خلال نوفمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٠٪، فيما انخفضت عن الشهر السابق بنسبة ١,٤٪ لتصل إلى ٤,٥٩ مليون طن.

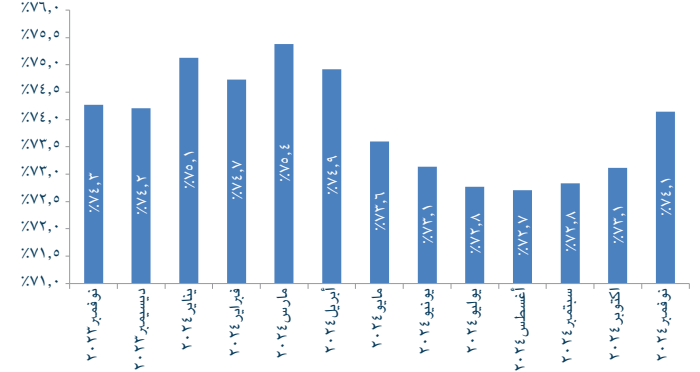
الشكل ٤: التغيير في مخزونات الكلنكر (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ مخزون الكلنكر ٤٥,٢٢ مليون طن بنهاية نوفمبر ٢٠٢٤، ارتفاعاً ١٥,٠٪ عن الشهر المماثل من العام السابق وارتفاع طفيف عن الشهر السابق بنسبة ٠,٢٪.

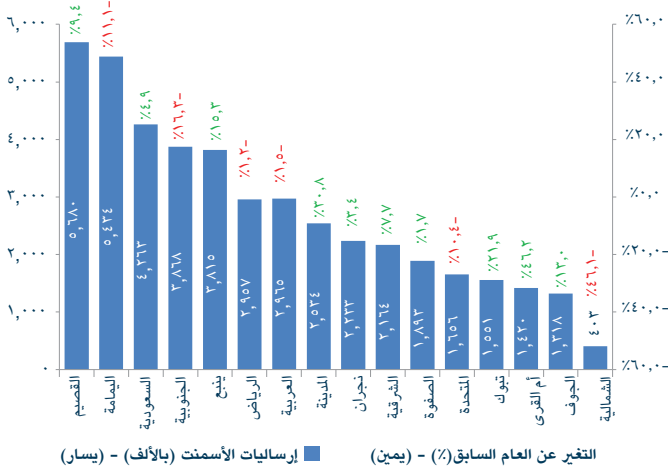
الشكل ٣: معدلات التشغيل (لآخر اثني عشر شهراً)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

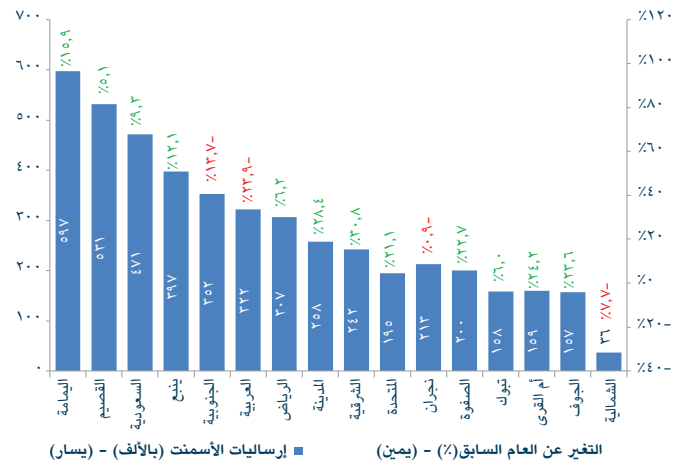
بلغ إجمالي معدل التشغيل (لآخر اثني عشر شهراً) في قطاع الأسمنت السعودي ٧٤,١٪، ارتفاعاً ١٠٢ نقاط أساس عن الشهر السابق وانخفاض ١٢ نقطة أساس مقارنة بشهر نوفمبر ٢٠٢٣.

الشكل ٦: إرساليات الأسمت والكلنكر في أول ١١ شهر من ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية بالآلاف طن)



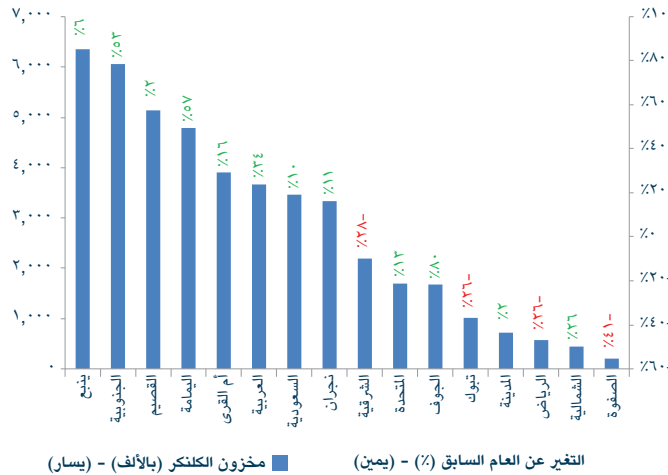
المصدر: أسمت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمت القصيم بيانات أسمت حائل
حققت كل من أسمت أم القرى وأسمت المدينة أعلى نمو في الإرساليات في أول ١١ شهر من ٢٠٢٤
عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٪٤٦,٢ و ٪٢٠,٨ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من
أسمت الشمالية وأسمت الجنوبية أكبر انخفاض عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٪٤٦,١
و ٪١٦,٣ على التوالي.

الشكل ٥: إرساليات الأسمت المحلية في نوفمبر ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية بالآلاف)



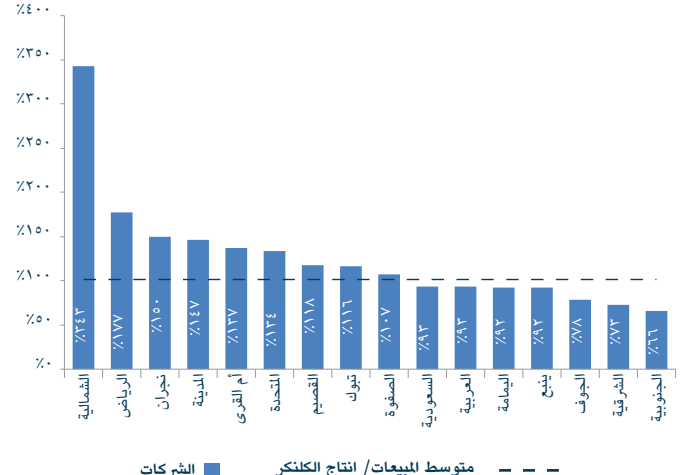
المصدر: أسمت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمت القصيم بيانات أسمت حائل
حققت كل من أسمت الشرقية وأسمت المدينة أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الشهر المماثل
من العام السابق بنسب ٪٣٠,٨ و ٪٢٨,٤ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من أسمت العربية
وأسمت الجنوبية أكبر انخفاض في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٪٢٣,٩
و ٪١٣,٧ على التوالي.

الشكل ٨: مخزونات الكلنكر - نوفمبر ٢٠٢٤



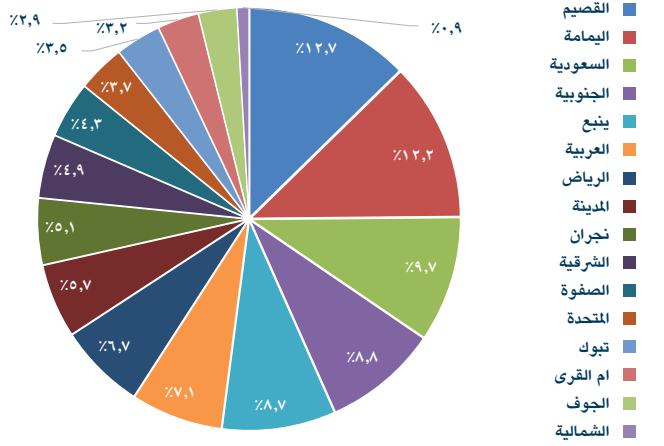
المصدر: أسمت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمت القصيم بيانات أسمت حائل
انخفض مستوى مخزون أسمت الصفوة وأسمت الشرقية عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب
٪٤١ و ٪٢٨ على التوالي. في المقابل، سجلت شركة أسمت الجوف وأسمت اليمامة أعلى ارتفاع في
مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب ٪٨٠ و ٪٥٧ على التوالي.

الشكل ٧: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر نوفمبر ٢٠٢٤



المصدر: أسمت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمت القصيم بيانات أسمت حائل
حققت كل من أسمت الشمالية وأسمت الرياض خلال نوفمبر ٢٠٢٤ أعلى معدل مبيعات إلى إنتاج
الكلنكر بنسب ٪٣٤,٣ و ٪١٧,٧ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من أسمت الجنوبية وأسمت
الشرقية أدنى معدل مبيعات إلى إنتاج الكلنكر بنسب ٪٦,٦ و ٪٧,٣ على التوالي.

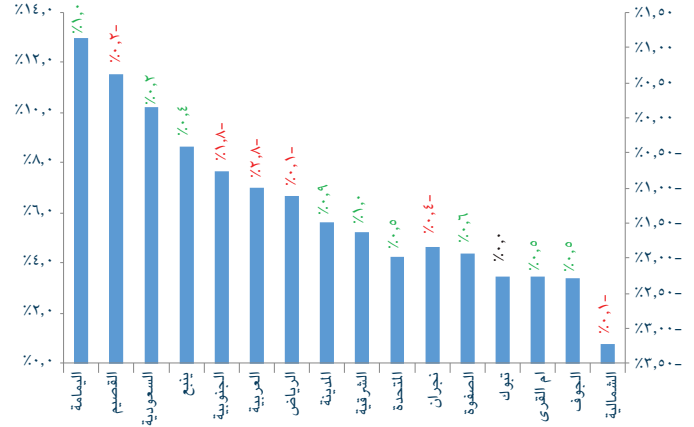
الشكل ١٠: الحصة السوقية خلال الاثني عشر شهرا الماضية



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

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الاثني عشر شهرا السابقة لأسمنت القصيم بنسبة 12.7% تليها أسمنت اليمامة بنسبة 12.2%، ثم أسمنت السعودية بحصة سوقية 9.7%.

الشكل ٩: الحصة السوقية - نوفمبر - ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)

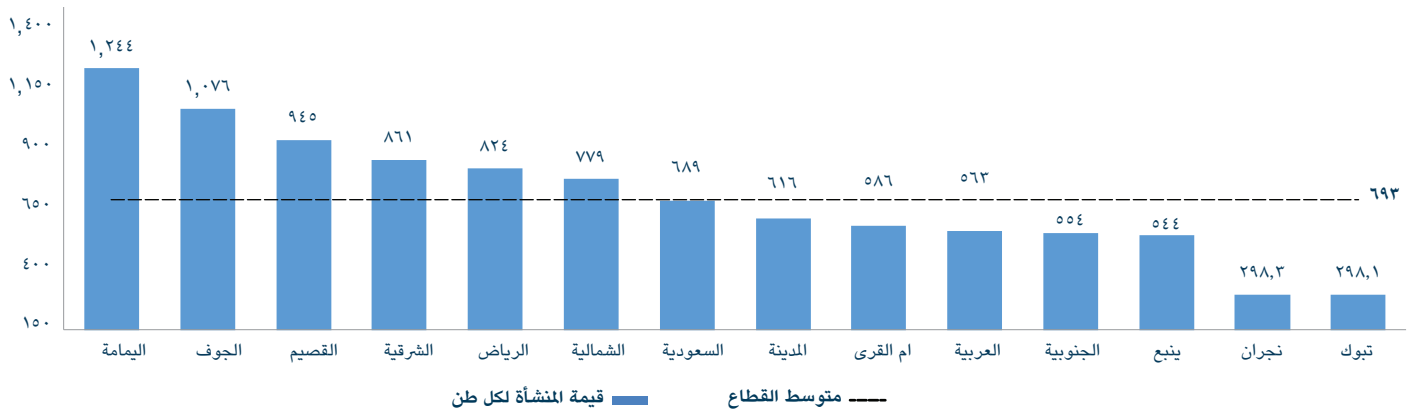


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (%) - (يمين) الحصة السوقية لشهر نوفمبر ٢٠٢٤ - (يسار)

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

حققت أسمنت اليمامة أكبر حصة سوقية لشهر نوفمبر ٢٠٢٤ بنسبة 12.7% تليها أسمنت القصيم بنسبة 12.2%، في المقابل، كانت أقل حصص سوقية لأسمنت الشمالية بنسبة 9.7%، ثم أسمنت الجوف بحصة سوقية 8.8%. ارتفعت الحصة السوقية لأسمنت اليمامة عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 100 نقطة أساس، فيما تراجعت الحصة السوقية لأسمنت العربية خلال نفس الفترة بمقدار 285 نقطة أساس.

الشكل ١١: قيمة المنشأة لكل طن



المصدر: بلومبرغ، أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل

حققت أسمنت اليمامة أعلى قيمة منشأة لكل طن عند 1,244 ريال سعودي، تليها أسمنت الجوف بقيمة 1,076 ريال سعودي. في المقابل، سجلت كل من أسمنت تبوك وأسمنت نجران أدنى قيمة منشأة لكل طن عند 298 ريال سعودي و 298.3 ريال سعودي على التوالي.



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 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 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