

التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية

يوليو | 2026



التحديات الجيوسياسية تؤدي إلى استمرار ارتفاع أسعار النفط، فيما يُتوقع أن يؤدي تراجع الطلب إلى وجود فائض في المعروض بنهاية العام

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+966 11 2256248
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

قطاع البتروكيماويات | يوليو 2026

جدول 1: أسعار البتروكيماويات - يوليو 2026

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	التغير عن الشهر السابق	مقارنة بالربع السابق (%)	عن الفترة المماثلة من العام السابق	منذ بداية العام حتى تاريخه (%)
النافثا	950	47.3%	7.3%	63.8%	75.9%
البروبان السعودي	580	23.7%	22.7%	0.9%	17.2%
البيوتان السعودي	600	26.8%	25.0%	10.1%	23.7%
الإيثيلين	940	18.2%	29.3%	21.3%	33.3%
البروبيلين - آسيا	990	16.5%	25.0%	33.8%	39.4%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	1,030	0.5%	17.9%	17.7%	26.4%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	1,145	0.4%	19.1%	10.6%	25.8%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	950	3.1%	17.4%	11.1%	23.4%
البولي بروبيلين - آسيا	1,080	4.3%	15.0%	17.4%	38.5%
الستيرين - آسيا	1,155	19.7%	15.1%	24.9%	45.3%
البولي ستيرين - آسيا	1,280	0.8%	20.0%	18.5%	30.6%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	1,000	0.5%	16.7%	29.9%	29.9%
البولي فينيل كلوريد (PVC) - آسيا	780	4.0%	25.7%	11.4%	21.9%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	630	20.0%	4.1%	16.7%	41.6%
الميثانول - الصين	335	8.1%	20.2%	19.6%	36.7%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	905	0.0%	13.8%	13.1%	33.1%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	420	5.0%	54.1%	11.6%	6.3%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	640	1.5%	1.5%	96.9%	23.1%
ميثيل ثاني بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	995	32.7%	3.6%	53.1%	60.5%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	310	1.6%	30.3%	37.8%	55.0%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	830	0.0%	0.0%	12.2%	27.7%
البولي كربونات (PC)	1,850	8.6%	22.9%	20.5%	19.0%
حمض الأسيتيك (AA)	560	3.7%	13.2%	34.9%	38.3%
خلات فائيل-إيثيلين (EVA)	1,270	3.3%	25.5%	7.2%	10.9%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	930	7.0%	51.2%	17.7%	17.7%

ملاحظة: * الأسعار كما في 26 يوليو 2026

المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الجدول 2: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	البلد	الفعالية
26,19,12 أغسطس	الولايات المتحدة	تقرير النفط الأسبوعي
11 أغسطس		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
12 أغسطس		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
12 أغسطس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
12 أغسطس		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
13 أغسطس	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
21 أغسطس	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندرد آند بورز غلوبال"
26 أغسطس	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
30 أغسطس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
30 أغسطس	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
3 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد آند بورز غلوبال"
4 سبتمبر	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
4 سبتمبر	الولايات المتحدة	معدل البطالة
08 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
30 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

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

ارتفاع أسعار ميثيل ثاني بوتيل الإيثير وجلايكول الإيثيلين الأحادي والسيترين فيما تراجعت أسعار خلّات الفينيل الأحادي والبولي كربونات في شهر يوليو، أرامكو ترفع أسعار البروبان والبيوتان لشهر أغسطس

• **ارتفاع أسعار النافثا؛ انخفاض أسعار البروبان والبيوتان خلال شهر يوليو:** ارتفعت أسعار النافثا في يوليو عن الشهر السابق بنسبة 47.3% إلى 950 دولار أمريكي للطن، فيما تراجعت أسعار البروبان والبيوتان في يوليو إلى 580 و600 دولار أمريكي للطن على التوالي. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر أغسطس إلى 620 و640 دولار أمريكي للطن على التوالي.

• **تباين أسعار المنتجات في يوليو:** ارتفعت أسعار ميثيل ثاني بوتيل الإيثيلين (MTBE) عن الشهر السابق بنسبة 32.7% إلى 995 دولار أمريكي للطن بسبب زيادة الطلب على أنشطة مزج الوقود خلال موسم السفر وانخفاض الإمدادات من الصين. ارتفعت أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي (MEG) عن الشهر السابق بنسبة 20.0% إلى 630 دولار أمريكي للطن بسبب اضطرابات الإمدادات من الشرق الأوسط، مما أدى إلى انخفاض المخزونات في موانئ شرق الصين. ارتفعت أسعار الستيرين (Styrene) بنسبة 19.7% عن الشهر السابق إلى 1,155 دولار أمريكي للطن ليتعافى من الانخفاض في الشهر السابق في ظل التوقعات بتراجع المعروض بشكل طفيف. انخفضت أسعار البولي كربونات (PC) عن الشهر السابق بنسبة 8.6% إلى 1,850 دولار أمريكي للطن بسبب زيادة المعروض وضعف الطلب. انخفضت أسعار خلّات الفينيل الأحادي (VAM) خلال يوليو عن الشهر السابق بنسبة 7.0% إلى 930 دولار أمريكي للطن بسبب استمرار تراجع استهلاك منتجات التكرير وتأثير الموسمية.

• **اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية:** ارتفع هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى 585 دولار أمريكي للطن في يوليو من 558 دولار أمريكي للطن في يونيو. ارتفع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يوليو إلى 569 دولار أمريكي للطن من 510 دولار أمريكي للطن في يونيو. تراجع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 229 دولار أمريكي للطن في يوليو من 415 دولار أمريكي للطن في يونيو.

تعافي أسعار خام برنت بشكل كبير خلال شهر يوليو وبداية شهر أغسطس في ظل تجدد التوترات الجيوسياسية التي أدت إلى عودة علاوة مخاطر الحرب

• **تعافي أسعار النفط في يوليو:** بعد تراجع الأسعار إلى أدنى مستوياتها حول مستوى 73 دولار أمريكي للبرميل في يونيو، انعكس الاتجاه في يوليو نتيجة تجدد الضربات الصاروخية في مضيق هرمز والاضطرابات الأمنية عقب الهجمات الإيرانية الجديدة. تصاعدت المخاوف المتعلقة بالمعروض مع بداية أغسطس في ظل تعثر مفاوضات الإطار بين الولايات المتحدة وإيران. تجاوزت أسعار خام برنت 90 دولار أمريكي للبرميل في يوليو قبل أن تستقر عند مستويات تتراوح بين 80-85 دولار أمريكي في بداية أغسطس.

ارتفعت أسعار خام برنت في يوليو عن الشهر السابق بنسبة 25.2% إلى 90.1 دولار أمريكي للبرميل، كما ارتفع سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة 22.3% إلى 84.7 دولار أمريكي للبرميل. انخفضت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة 15.0% إلى 2.7 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

• **استمرار زيادة نشاط التصنيع في يوليو:** حافظت الاقتصادات العالمية الرئيسية على قوة نشاط التصنيع في يوليو بدعم من تسارع النمو في الولايات المتحدة ومنطقة اليورو، فيما تراجع زخم النمو في الصين. تراجع مؤشر "تشايجن" لمديري المشتريات في الصين إلى 50.9 نقطة في يونيو، بدعم من استمرار ارتفاع الطلبات الجديدة لمدة 14 شهر على التوالي وعودة نمو الصادرات وتباطؤ التضخم في تكاليف المدخلات. ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الذي يصدره بنك هامبورغ التجاري في منطقة اليورو إلى 51.9 من 51.4 بدعم من تسارع ارتفاع الإنتاج. في الوقت نفسه، ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي لمعهد إدارة الموارد الأمريكي إلى 55.6 من 53.3 ليصل إلى أعلى مستوى منذ مايو 2022 بدعم من ارتفاع الإنتاج وقوة الطلبات الجديدة.

التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

المعروض من النفط الخام

المعروض العالمي

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي انخفاض المعروض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في 2026 بمقدار 4.2 مليون برميل يومياً ليصل إلى 101.9 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 4.8 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة) فيما يتوقع زيادة الإمدادات بمقدار 8.0 مليون برميل يومياً في 2027 (مقابل 7.9 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة). من المتوقع استقرار المعروض من النفط لدى الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك حول مستوى 76.8 مليون برميل يومياً في 2026 ثم ارتفاعه بمقدار 3.1 مليون برميل يومياً إلى 79.9 مليون برميل يومياً في 2027.
- ارتفع المعروض العالمي من النفط في يونيو بمقدار 4.1 مليون برميل يومياً إلى 98.8 مليون برميل يومياً. وذلك وفقاً للوكالة الدولية. من المتوقع انخفاض المعروض العالمي خلال العام 2026 بمقدار 3.7 مليون برميل يومياً إلى 102.6 مليون برميل يومياً.

معروض منظمة أوبك

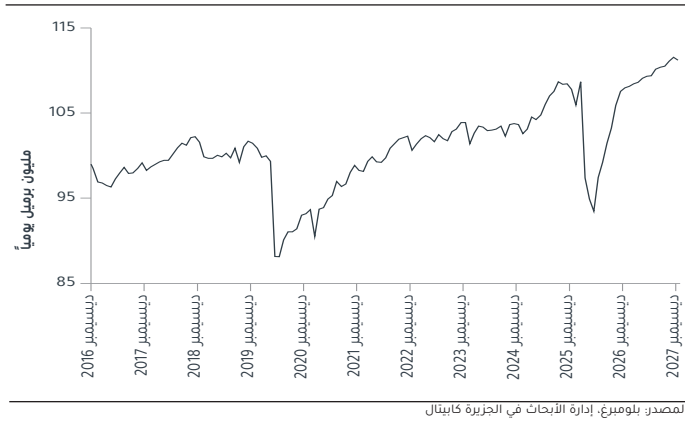
- ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في يونيو بنحو 3.05 مليون برميل يومياً عن الشهر السابق ليصل إلى 22.0 مليون برميل يومياً. وذلك وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك في الربع الثالث 2026 إلى 20.3 مليون برميل يومياً (مقابل 17.1 مليون برميل يومياً من النفط الخام في الربع الثاني 2026).
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك بحدود 21.1 مليون برميل يومياً في العام 2026 و 24.9 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعروض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك في يونيو 9.87 مليون برميل يومياً (مقابل 12.00 مليون برميل يومياً في مايو).

الجدول 3: إنتاج النفط للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً؛ باستثناء أنغولا)

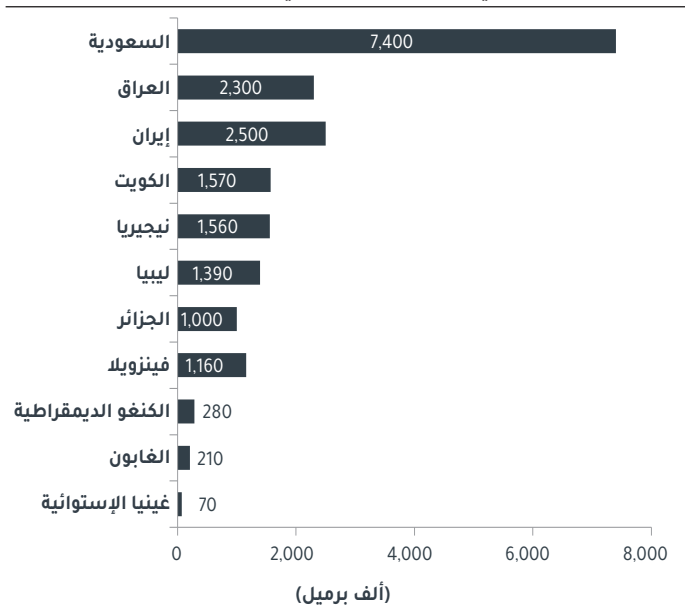
الانتاج (ألف برميل يومياً)	القيمة السوقية	أبريل 2026	مايو 2026	يونيو 2026	يوليو 2026	التغير عن الشهر السابق
غينيا الاستوائية	80	40	60	40	70	75.0%
الغابون	230	220	230	220	210	4.5%
جمهورية الكونغو	300	270	270	270	280	3.7%
فنزويلا	1,000	1,190	1,180	1,180	1,160	1.7%
الجزائر	1,060	980	980	980	1,000	2.0%
ليبيا	1,320	1,320	1,290	1,310	1,390	6.1%
نيجيريا	1,600	1,560	1,520	1,670	1,560	6.6%
الكويت	2,820	800	490	1,210	1,570	29.8%
إيران	3,830	3,050	2,340	2,550	2,500	2.0%
العراق	4,800	1,640	1,400	1,840	2,300	25.0%
المملكة العربية السعودية	12,000	7,340	6,650	7,010	7,400	5.6%
اجمالي الدول الاعضاء في منظمة أوبك	33,690	20,550	16,410	18,280	19,440	6.3%

المصدر: بلومبرغ

الشكل 1: إنتاج النفط العالمي



الشكل 2: إنتاج النفط في يوليو للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً)



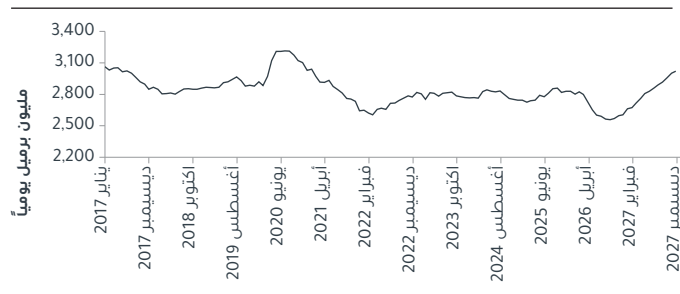
الطلب العالمي على النفط الخام

عالمياً

- تتوقع **أوبك** أن يرتفع الاستهلاك العالمي في العام 2026 بمقدار 0.8 مليون برميل يومياً (انخفاض بنحو 0.2 مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق) والمزيد من الارتفاع بمقدار 1.9 مليون برميل يومياً في العام 2027. تتوقع **الوكالة الدولية للطاقة** انخفاض الطلب العالمي على النفط خلال العام 2026 بمقدار 1.0 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 1.1 مليون برميل يومياً عن التقديرات السابقة). يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** انخفاض متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام 2026 بمقدار 1.2 مليون برميل يومياً (مقابل التوقعات السابقة بارتفاع بمقدار 0.2 مليون برميل يومياً)، ويتوقع ارتفاع بنحو 2.0 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً **لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي**، انخفض الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال يونيو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.8% إلى 101.4 مليون برميل يومياً.
- تتوقع **منظمة أوبك** استقرار الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2026 حول مستوى العام السابق، عند 42.3 مليون برميل يومياً (أقل بمقدار 0.2 مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق). تتوقع المنظمة أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2027 إلى 43.6 مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو 1.2 مليون برميل يومياً عن العام السابق.

المخزون

الشكل 3: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



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

- وفقاً **لوكالة الطاقة الدولية**، ارتفعت مخزونات النفط العالمية خلال شهر يونيو بنحو 21 مليون برميل، ويعد هذا أول ارتفاع منذ أربعة أشهر.
- يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية 2.60 مليار برميل بنهاية العام 2026 و3.02 مليار برميل بحلول العام 2027.
- من المتوقع أن تصل **مخزونات الغاز الطبيعي** في الولايات المتحدة في أكتوبر 2026 إلى 3.97 تريليون قدم مكعب (أعلى بنسبة 5% عن متوسط التوقعات لمدة 5 سنوات).

نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن يصل متوسط أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى 82 دولار أمريكي للبرميل خلال العام 2026 وإلى 65 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. رفع **جولدمان ساكس** توقعاته لأسعار خام البرنت إلى 85 دولار أمريكي من 77 دولار أمريكي للبرميل ويتوقع أن يصل متوسط الأسعار إلى 80 دولار أمريكي للبرميل في 2027 بسبب زيادة اضطرابات الشحن. يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري خلال العام 2026 إلى 3.67 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و3.49 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام 2027.

الجدول 4: المعروض والطلب العالمي على النفط

2027 متوقع	2026 متوقع	2025	2026 متوقع				2025				(مليون برميل يوميا)
النفط الخام والسوائل النفطية عالميا إمدادات الوقود											
29.95	25.09	29.33	28.53	24.17	20.01	27.65	30.01	29.53	29.11	28.67	إنتاج أوبك
79.89	76.80	76.78	78.61	77.12	75.25	76.21	78.19	78.22	75.90	74.77	إنتاج من خارج أوبك
109.84	101.89	106.12	107.14	101.29	95.26	103.86	108.20	107.75	105.01	103.44	إجمالي الإنتاج العالمي
النفط الخام والسوائل النفطية عالميا الاستهلاك											
45.63	45.54	45.92	45.72	45.93	44.91	45.61	46.08	46.53	45.68	45.38	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
59.18	57.24	58.08	58.68	57.59	55.45	57.21	58.59	58.41	58.27	57.00	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
104.81	102.78	104.00	104.40	103.51	100.35	102.82	104.67	104.95	103.96	102.38	إجمالي الاستهلاك العالمي
3,021	2,604	2,829	2,604	2,557	2,603	2,798	2,829	2,858	2,777	2,738	الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية المخزون (مليون برميل)
م/غ	م/غ	0.98	م/غ	م/غ	11.08	3.61	0.90	1.00	1.00	1.03	سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك

المصدر: تقديرات مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي قصيرة الأجل لشهر يوليو 2026، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى 2.22 مليون برميل يومياً في الربع الثالث 2026 (استهلاك أكبر من المعروض) من 5.09 مليون برميل يومياً في الربع الثاني 2026 (استهلاك أكبر من المعروض).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الثالث 2026 إلى 2.56 مليار برميل، مقابل 2.60 مليار برميل في الربع الثاني 2026.

أخبار قطاع البتروكيماويات

- **أتمت الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)** بتاريخ 3 أغسطس 2026، صفقة التخرج من أعمال اللدائن الهندسية المتخصصة التابعة لها في أميركا الشمالية وأميركا الجنوبية وأوروبا، وكشفت الشركة أن الأعمال المتخارج منها سجلت خسائر تشغيلية بنحو 1.9 مليار ريال سعودي خلال 2025، إضافة إلى خسائر بنحو 648 مليون ريال سعودي خلال النصف الأول 2026. (المصدر: تداول)
- **وقّعت الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)** اتفاقية تطوير مشروع مع شركة "رونغشونغ بتروكيماكال ليمتد" وشركتها التابعة المملوكة بالكامل، شركة "رونغشونغ نيو ماتيريالز ليمتد"، للعمل معاً على تطوير مشروع "جينتانغ نيو ماتيريال" للمواد المتقدمة في تشوشان، بمقاطعة تشجيانغ، بالصين. (المصدر: موقع أرقام)
- وفقاً لرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين **لشركة رابغ للتكرير والبتروكيماويات (بترورابغ)** عثمان الغامدي، تدرس الشركة رفع طاقتها الإنتاجية إلى أكثر من 400,000 برميل يومياً. (المصدر: موقع أرقام)
- أوضح رئيس وكبير الإداريين التنفيذيين **لشركة بترورابغ** عثمان الغامدي، أن مشروع تطوير زيت الوقود الثقيل (Bottom of the Barrel) يعد أحد المشاريع الاستراتيجية المهمة ضمن خطة تطوير أصول الشركة، ويجري العمل عليه حالياً في مرحلة التصميم الهندسي الأولي. (المصدر: موقع أرقام)
- وقعت شركة **اللجين** اتفاقية مشروع مشترك مع شركة بيولوب للألياف الدولية، والتابعة والمملوكة بالكامل لمجموعة بيولوب الدولية، وذلك بهدف زيادة الطاقة الإنتاجية لشركة اللجين من ألياف البولي بروبيلين المتقدمة المستخدمة في المنسوجات الأرضية وألياف الأرضيات، تبلغ قيمة الاتفاقية 89 مليون ريال سعودي (23.7 مليون دولار أمريكي) تتكون من أصول (آلات) وسيولة نقدية. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة التصنيع الوطنية (التصنيع)** صدور قرار الهيئة العامة للمنافسة بعدم الممانعة من إتمام عملية استحواذ شركة الرواد التحويلية الصناعية بشكل كامل على الشركة السعودية للصناعات التحويلية القابضة (تحويل القابضة)، وكانت شركة التصنيع قد وقعت في 1 مارس 2026 اتفاقية لبيع كامل حصصها في شركة الرواد التحويلية الصناعية مقابل 700 مليون ريال سعودي. (المصدر: تداول)
- قال ياسر الرميان محافظ صندوق الاستثمارات العامة ورئيس مجلس إدارة شركة **أرامكو السعودية**، إن شركة أرامكو السعودية تدرس امتلاك مرافق تخزين عالمية أكبر من منشأتها الحالية. (المصدر: موقع أرقام)
- قال الحوثيون في اليمن إنهم هاجموا مصفاة **أرامكو السعودية** في جازان بالسعودية يوم الأحد، بعد يومين من توقيع المملكة اتفاقاً دفاعياً مع تركيا وباكستان. وقالت وزارة الطاقة السعودية إن حريقاً اندلع في المصفاة وتم إخماده لاحقاً، دون أن توضح سبب الحريق. (المصدر: رويترز)

الجدول 5: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (12 شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (معدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر EV/EBITDA	التوزيعات للسهم (ريال سعودي) 2025	عائد توزيع الأرباح (2025)	الاداء السعري منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	21,322.1-	سالب	1.2مرة	9.6مرة	3.00	5.9%	1.5-%
التصنيع	3,484.3-	سالب	0.8مرة	عالي	-	-	4.1-%
ينساب	290.9	عالي	1.6مرة	17.4مرة	2.00	6.7%	8.8%
سابك للمغذيات الزراعية	3,883.3	14.9مرة	2.7مرة	10.3مرة	7.00	5.8%	9.8%
سبكيم	1,693.8-	سالب	0.7مرة	عالي	1.00	7.7%	13.3-%
المتقدمة	4.4	سالب	2.1مرة	15.4مرة	-	-	21.6-%
كيان السعودية	2,309.1-	سالب	1.0مرة	24.1مرة	-	-	9.9%
السعودية للاستثمار الصناعي	52.1	عالي	1.0مرة	-	0.25	2.0%	0.5-%
نماء للكيماويات	77.9	سالب	1.6مرة	-	-	-	22.9-%
كيما تول	485.6-	سالب	2.0مرة	-	-	-	6.2-%
اللجين	725.0-	15.9مرة	0.7مرة	26.4مرة	3.00	10.9%	1.8%

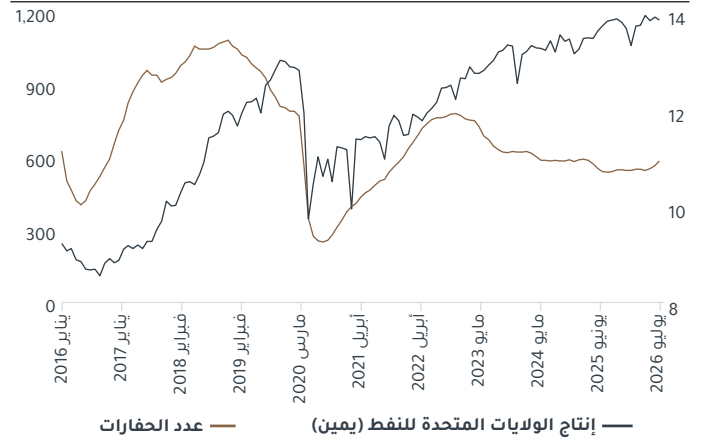
المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال: البيانات كما في 6 أغسطس 2026

تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة 13.84 مليون برميل يوميا خلال يوليو 2026، تراجع الإنتاج عن الشهر السابق بنسبة 0.4%، فيما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.9% من 13.71 مليون برميل يوميا في يوليو 2025.

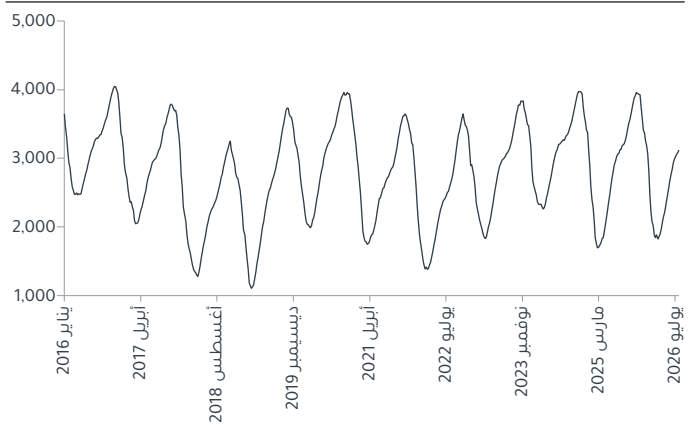
خلال الأسبوع المنتهي في 31 يوليو، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار حفارة واحدة ليصل عدد الحفارات العاملة إلى 588 حفارة. ارتفع متوسط عدد الحفارات في يوليو عن الشهر السابق بنسبة 3.5% مقابل ارتفاع 2.2% في مايو. ارتفع عدد الحفارات خلال يوليو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 8.2%. كما في 7 أغسطس، تم استخدام 454 حفارة لإنتاج النفط إجمالي 588 حفارة (ارتفاع 3 حفارات عن الأسبوع السابق) و124 حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض 3 حفارات عن الأسبوع السابق). زادت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 10.5% كما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة 0.8%.

الشكل 4: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



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

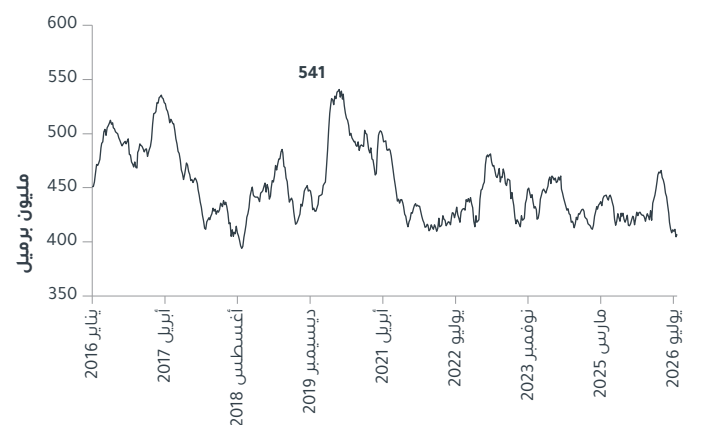
الشكل 6: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



- ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في 31 يوليو عن الأسبوع السابق بنسبة 1.1% إلى 3,117 مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 6.7%.

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

الشكل 5: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية



- ارتفع مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في 31 يوليو بنسبة 0.6% عن الأسبوع السابق إلى 407.0 مليون برميل، فيما انخفض عن الشهر السابق بنسبة 0.3%.

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

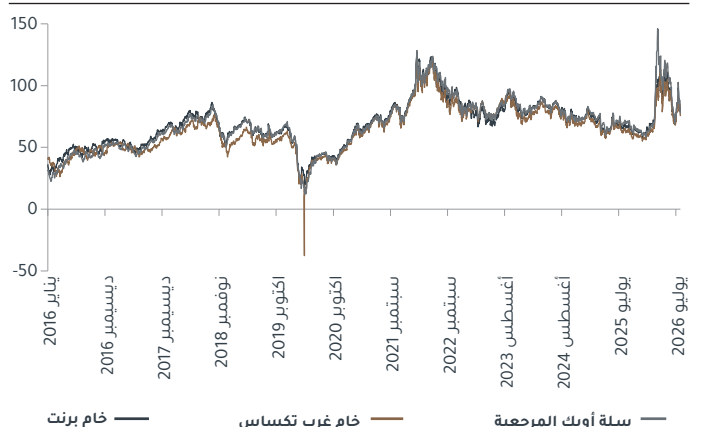
اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

الشكل 8: الغاز الطبيعي في مركز هنري (دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)



المصدر: أوبك، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 7: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)

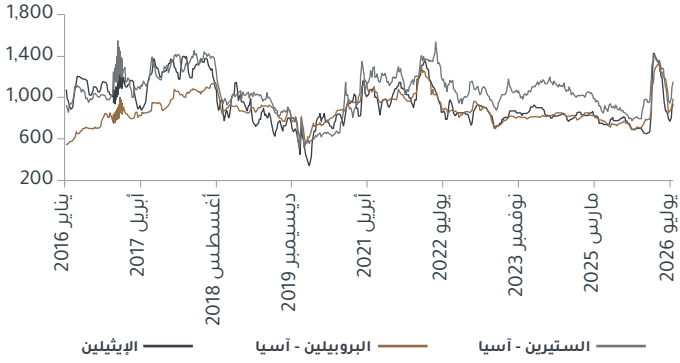


المصدر: رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

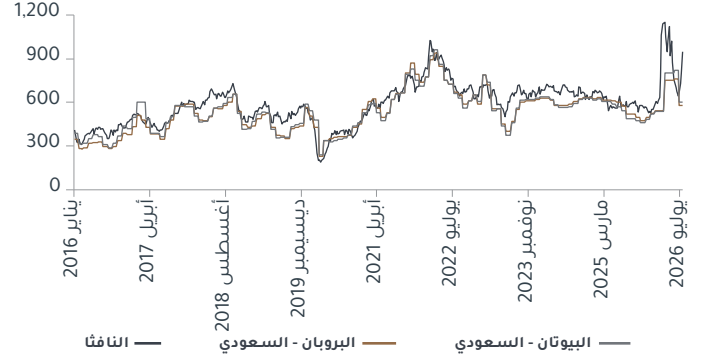
التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

قطاع البتروكيماويات | يوليو 2026

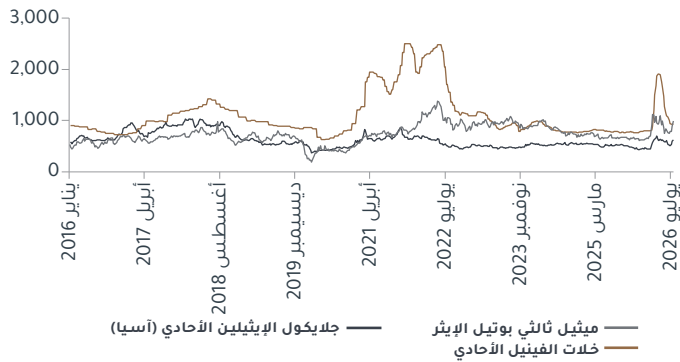
الشكل 10: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



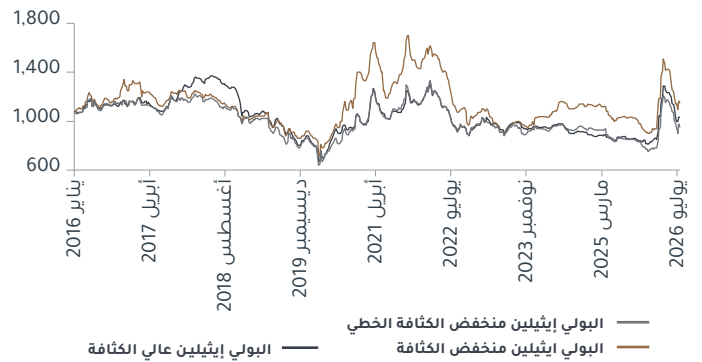
الشكل 9: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)



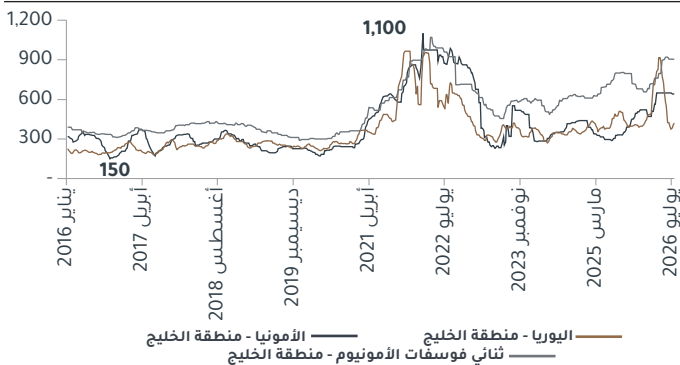
الشكل 12: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



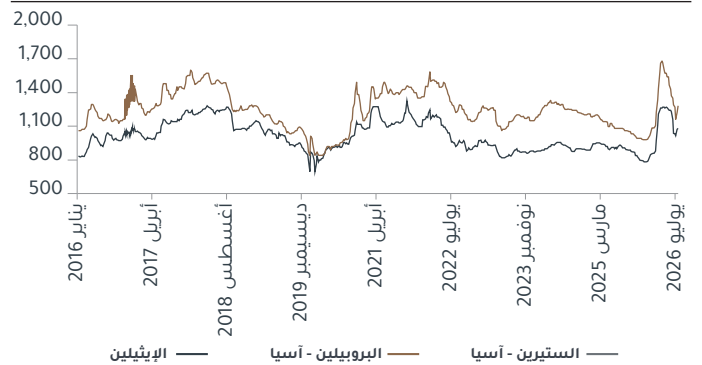
الشكل 11: اتجاهات أسعار البولي إيثيلين (دولار أمريكي للطن)



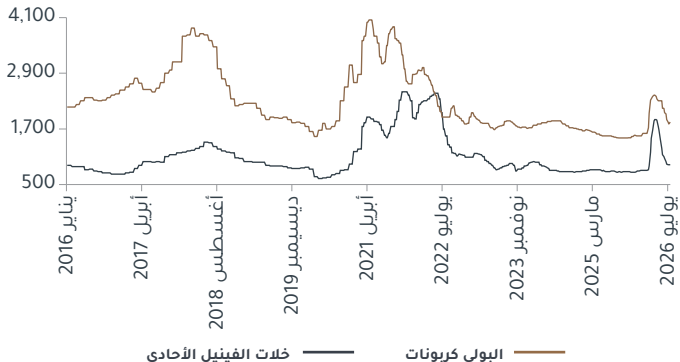
الشكل 14: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



الشكل 13: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



الشكل 16: البولي كربونات - خلاص الفينيل الأحادي



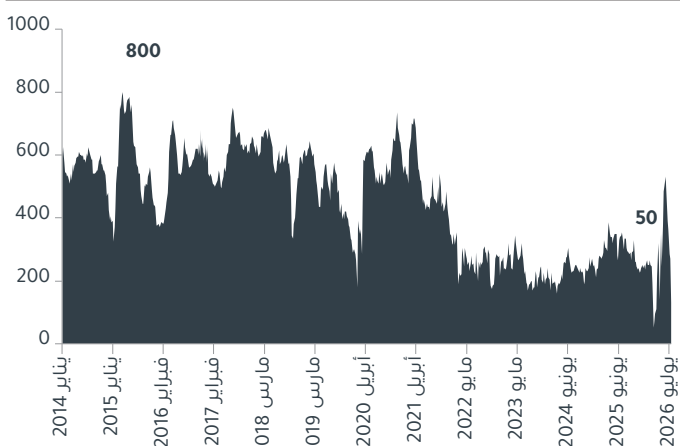
الشكل 15: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)



إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

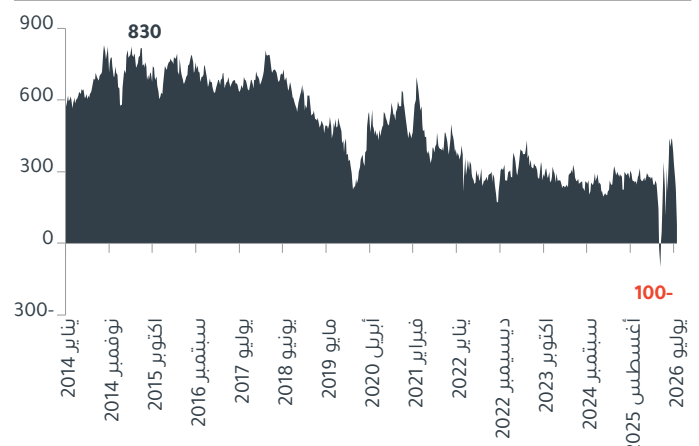
- بلغ متوسط أسعار النافثا في شهر يوليو 786 دولار أمريكي للطن. بارتفاع من 690 دولار أمريكي للطن خلال شهر يونيو.
- انخفضت أسعار البولي بروبيلين في يوليو الى 1,049 دولار أمريكي للطن في المتوسط من 1,166 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض هامش البولي ايثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 229 دولار أمريكي للطن في يوليو من 415 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- تراجع هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى 263 دولار أمريكي للطن من 476 دولار أمريكي للطن خلال الشهر السابق.
- ارتفع هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى 585 دولار أمريكي للطن في يوليو من 558 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض هامش الكلوريد متعدد الفينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين إلى 431 دولار أمريكي للطن في يوليو من 491 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض هامش البوليبيسترين - بنزين إلى 318 دولار أمريكي للطن في يوليو من 466 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- تراجع هامش البولي ايثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين إلى 163 دولار أمريكي للطن في يوليو من 261 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- ارتفع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يوليو إلى 569 دولار أمريكي للطن من 510 دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انكمش هامش أسعار البولي ايثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة 32.8% إلى 351 دولار أمريكي للطن. كما تراجع هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين في يوليو عن الشهر السابق بنسبة 22.7% إلى 285 دولار أمريكي للطن.
- انخفض هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا إلى 160 دولار أمريكي للطن مقابل 343 دولار أمريكي في يونيو. كما انخفض هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإيثيلين إلى 94 دولار أمريكي للطن في يوليو مقابل 189 دولار أمريكي للطن في يونيو.

الشكل 18: النافثا- البولي بروبيلين



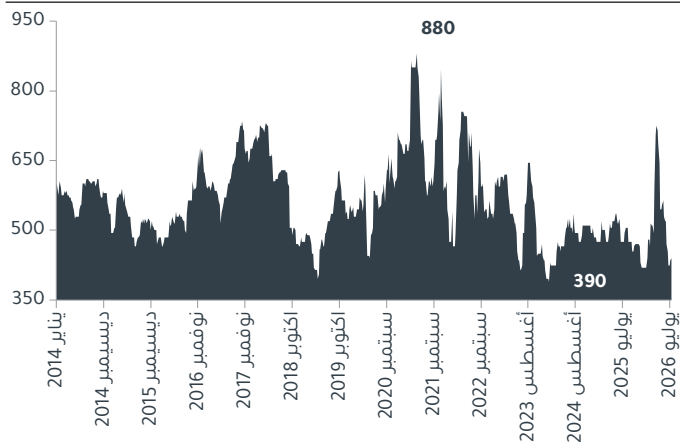
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 17: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



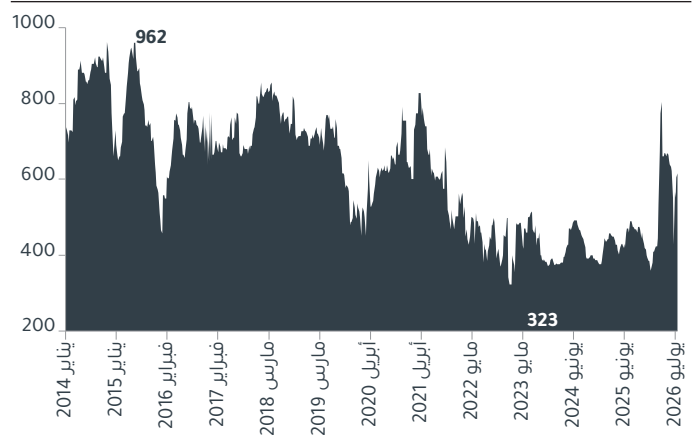
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 20: ثنائي كلورايد الإيثيلين- البولي فينيل كلوريد



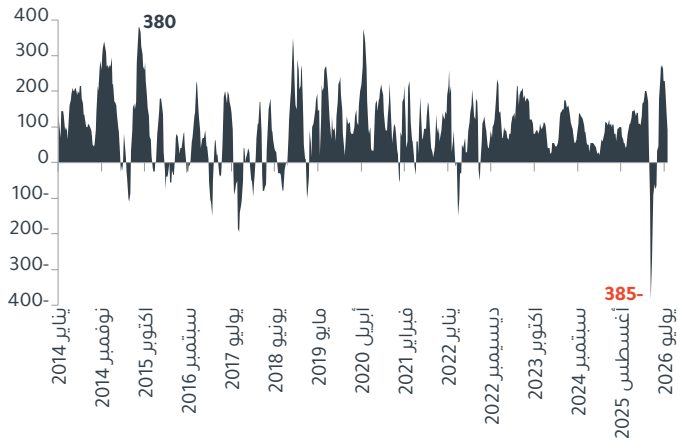
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 19: البروبان (السعودي)-البولي بروبيلين



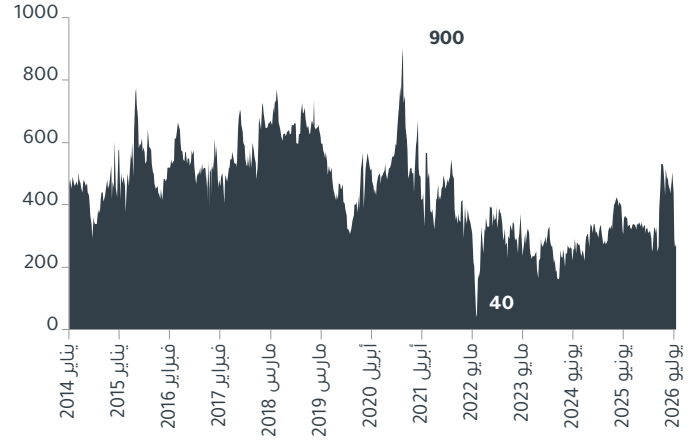
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 22: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 21: البنزين- البوليسترين



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الجدول 6: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

الشركة	المنتجات النهائية
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)
كيان السعودية	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
كيما نول	الفورمالديهايد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا وثنائي أمونيوم الفوسفات

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 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 آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

1. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
3. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّد 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 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 بتفنيذ 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 تغيير 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.