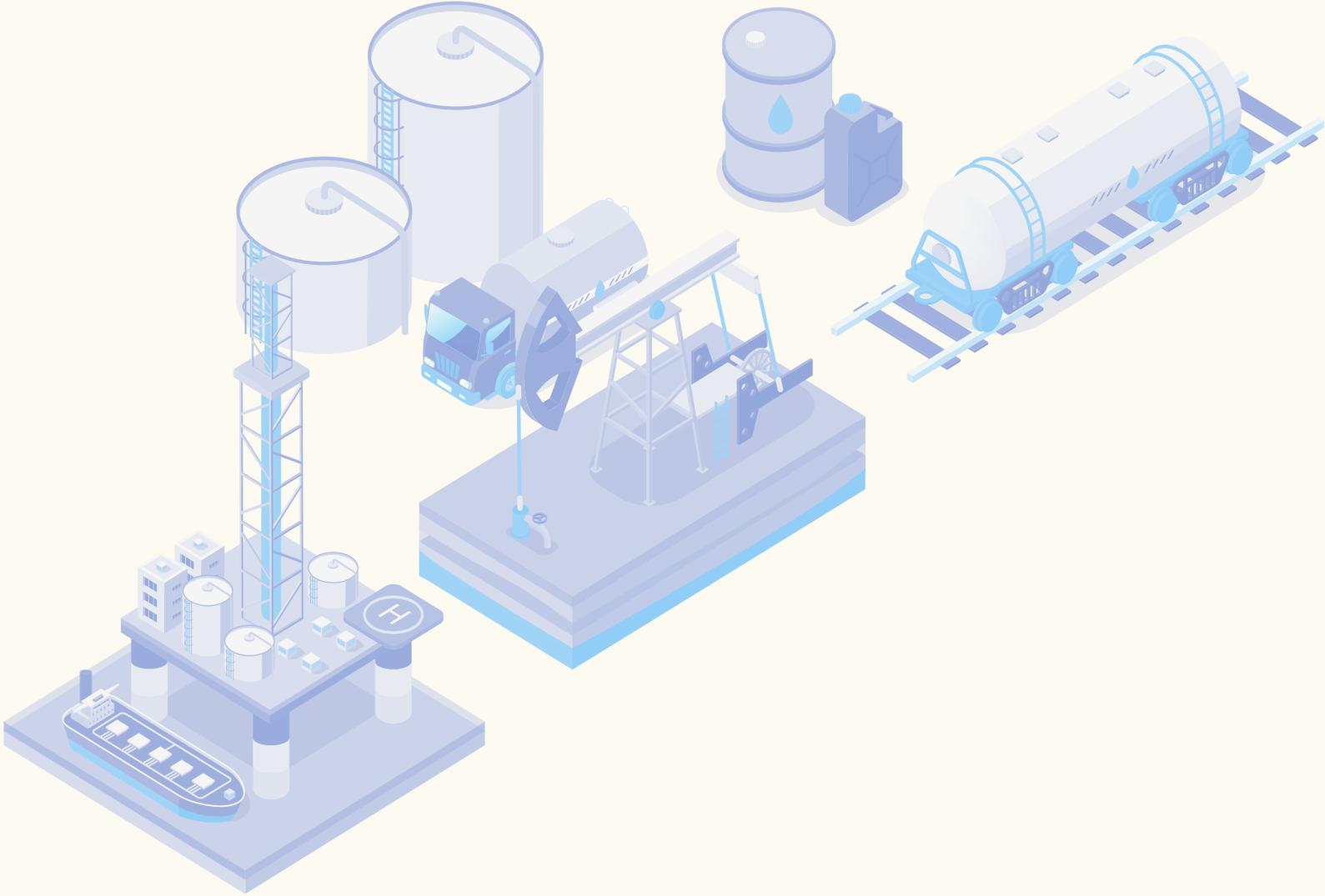


أغسطس

٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



# التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية

## يوليو | ٢٠٢٤

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

جدول ١: أسعار البتروكيماويات - يوليو ٢٠٢٤

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق %	عن الربع السابق %	عن الشهر السابق %	منذ بداية السنة (%)
النافثا	٦٨٥	-٤,٩%	-٤,٢%	٧,٠%	٢,٢%
البروبان السعودي	٥٨٠	٠,٠%	٥,٧%	٥٠,٠%	-٤,٩%
البيوتان السعودي	٥٦٥	٠,٠%	٨,٩%	٥٠,٧%	-٨,٩%
الإيثيلين	٨٢٥	٠,٠%	٦,٣%	١٠,٠%	٢,٤%
البروبيلين - آسيا	٨٥٥	٢,٤%	٤,٣%	١٤,٨%	٥,٦%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	٩٤٠	-٤,١%	-١,١%	-٢,١%	-١,١%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	١,١٥٠	-٠,٩%	٩,٥%	٢١,١%	١٥,٠%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	٩٥٠	-٢,١%	١,١%	١,١%	١,١%
البولي بروبيلين - آسيا	٩٣٠	-٢,٦%	١,١%	١١,٤%	٥,٧%
الستيرين - آسيا	١,١٠٠	-٥,٢%	-٥,٢%	٨,٤%	٦,٣%
البولي ستيرين - اسيا	١,٢٥٠	-٢,٧%	-٦,٠%	١٣,٦%	٨,٧%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	٩٠٥	٢,٣%	٠,٦%	١,٧%	٤,٠%
متعدد كلوريد الفينيل (PVC) - آسيا	٨٠٠	-١,٢%	-٣,٢%	-١,٢%	-٧,٤%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	٥٤٥	٠,٩%	٦,٩%	١٢,٤%	٦,٩%
الميثانول - الصين	٢٩٠	٠,٠%	٠,٠%	١١,٥%	٣,٦%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	٥٩٥	١٣,٣%	١٦,٧%	٣٠,٨%	١٧,٠%
اليوريا - منطقة الخليج	٣٤٥	٠,٠%	١٩,٠%	١٣,٨%	٧,٨%
الامونيا - منطقة الخليج	٣٥٠	١,٤%	٢٢,٨%	٢٩,٦%	٢٧,٨%
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	٨١٥	-٧,٤%	-١٧,٧%	-١٥,٥%	-٤,١%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	٣٤٥	٠,٠%	٦,٢%	٣٢,٧%	٢,٨%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	٨٠٠	-١,٣%	-١,٢%	-٩,١%	٠,٠%
البولي كربونات (PC)	١,٨٧٥	٠,٠%	٢,٢%	٧,١%	٨,١%
حمض الأسيتيك (AA)	٤٧٠	-١,١%	-٥,١%	-٥,١%	-٢,١%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	١,١٥٠	-٢,٤%	-٧,٣%	-٢١,٨%	-٦,٥%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	٨٠٠	-١,٣%	-١٠,٦%	-٤,٢%	-٧,٥%

ملاحظة: الأسعار كما في ٢٨ يوليو ٢٠٢٤  
المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحدث
٢٨, ٢١, ٢٤ أغسطس	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
١٥ أغسطس	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية
١٥ أغسطس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
٢٨ أغسطس	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M٣
٢٨ أغسطس	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال
٢٩ أغسطس	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٣ سبتمبر	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد أند بورز غلوبال"
٤ سبتمبر	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٦ سبتمبر	الولايات المتحدة	معدل البطالة
٨ سبتمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
١٠ سبتمبر		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
١٠ سبتمبر		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
١٢ سبتمبر	الولايات المتحدة	التقرير الشهري للميزانية
١٢ سبتمبر		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
٢٩ سبتمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

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

ارتفاع أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات فيما انخفضت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثيلين والستيرين والبولي إيثيلين عالي الكثافة وخلات فاينيل الإيثيلين في يوليو؛ أرامكو ترفع بشكل طفيف أسعار البروبان والبيوتان لشهر أغسطس

- انخفاض أسعار النافثا، فيما لم تتغير أسعار البروبان والبيوتان في يوليو: انخفضت أسعار النافثا في يوليو عن الشهر السابق بنسبة ٤,٩% إلى ٦٨٥ دولار أمريكي للطن، استمر استقرار أسعار البروبان والبيوتان عند ٥٨٠ و ٥٦٥ دولار أمريكي للطن على التوالي. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان قليلا لشهر أغسطس إلى ٥٩٠ و ٥٧٠ دولار أمريكي للطن على التوالي.
- كانت أسعار معظم المنتجات تحت الضغط في يوليو: ارتفعت أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات (DAP) عن الشهر السابق بنسبة ١٣,٣% إلى ٥٩٥ دولار أمريكي للطن نتيجة الطلب من دول جنوب آسيا مثل الهند وباكستان وبنغلادش. انخفضت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثيلين (MTBE) عن الشهر السابق بنسبة ٧,٤% إلى ٨١٥ دولار أمريكي للطن نتيجة انخفاض الطلب على الوقود على الرغم من ذروة موسم الرحلات الصيفية. انخفضت أسعار خلات فينيل الإيثيلين (EVA) عن الشهر السابق بنسبة ٢,٤% إلى ١,١٥٠ دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع الطلب وزيادة المعروض في الولايات المتحدة وأوروبا، قابل ذلك جزئيا تعافي الطلب على الطاقة الكهروضوئية في آسيا. انخفضت أسعار كل من البولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE) والبولي بروبيلين (PP) عن الشهر السابق بنسب ٢,٦% و ٤,١% إلى ٩٤٠ و ٩٣٠ دولار أمريكي للطن على التوالي في ظل معنويات السوق المنخفضة وتراجع الطلب في الهند بسبب موسم الرياح الموسمية. تراجعت أسعار الستيرين عن الشهر السابق بنسبة ٥,٢% إلى ١,١٠٠ دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع الطلب وانخفاض تكاليف المادة الأولية البنزين، بالتالي انخفضت أسعار المنتج النهائي البولي ستيرين أيضا عن الشهر السابق بنسبة ٢,٧% إلى ١,٢٥٠ دولار أمريكي للطن.
- اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية: انخفض هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى ٤٧١ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٤٩٠ دولار أمريكي للطن في يونيو. انكمش هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يوليو إلى ٤٨٣ دولار أمريكي للطن من ٥٠٢ دولار أمريكي للطن في يونيو. انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى ٢٥٩ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٢٩٣ دولار أمريكي للطن في يونيو.

تراجع أسعار النفط بسبب محادثات وقف إطلاق النار والمخاوف بشأن الطلب من الصين في يوليو: ارتفعت الأسعار في بداية أغسطس بسبب عودة المخاوف الجيوسياسية

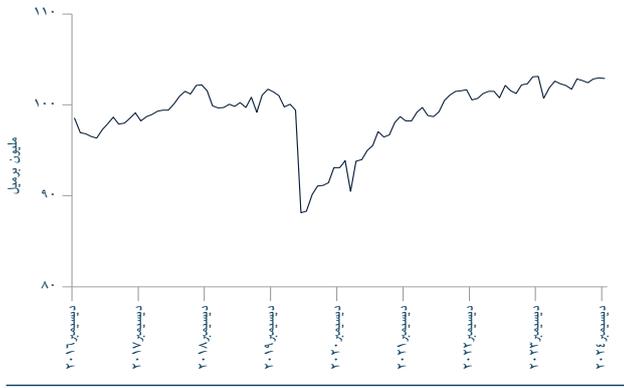
- انخفاض أسعار النفط في يوليو: انخفضت أسعار النفط في يوليو بسبب المحادثات المتعلقة بوقف إطلاق النار في الشرق الأوسط والتوقعات باحتمالية تأثير إعصار بيرل على الطلب، بالإضافة إلى استمرار الضغط على الأسعار طوال الشهر مع تزايد المخاوف بشأن ضعف الطلب الصيني، ثم ارتفعت أسعار النفط في بداية أغسطس بدعم من التوترات الجيوسياسية المتزايدة في الشرق الأوسط. انخفض سعر خام برنت في يوليو عن الشهر السابق بنسبة ٦,١% إلى ٨١,١ دولار أمريكي للبرميل، كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ٥,٤% إلى ٧٧,٢ دولار أمريكي للبرميل. انخفضت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري للغاز الطبيعي عن الشهر السابق بنسبة ٢٢,٩% إلى ٢,٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.
- استمرار ضعف نشاط التصنيع في الاقتصادات الكبرى للولايات المتحدة والصين ومنطقة اليورو: انخفض مؤشر مديري المشتريات التصنيعي لمعهد إدارة التوريدات الأمريكي إلى ٤٦,٨ في يوليو من ٤٨,٥ في يونيو، نتيجة تأثير ضعف الطلب على الإنتاج. انخفض مؤشر "تشايجن" لمدرء مشتريات الصناعة في الصين إلى ٤٩,٨ في يوليو من ٥١,٨ في يونيو وانخفض عن مستوى ٥٠ للمرة الأولى خلال ٩ أشهر بسبب انخفاض الطلب المحلي. استمرت منطقة اليورو في منطقة الانكماش مع وصول مؤشر مدرء مشتريات الصناعة إلى ٤٥,٨ في يوليو على الرغم من تحسنه قليلا من ٤٥,٦ في يونيو.

## التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

## المعرض من النفط الخام

## المعرض العالمي

## الشكل ١: الإنتاج العالمي من النفط



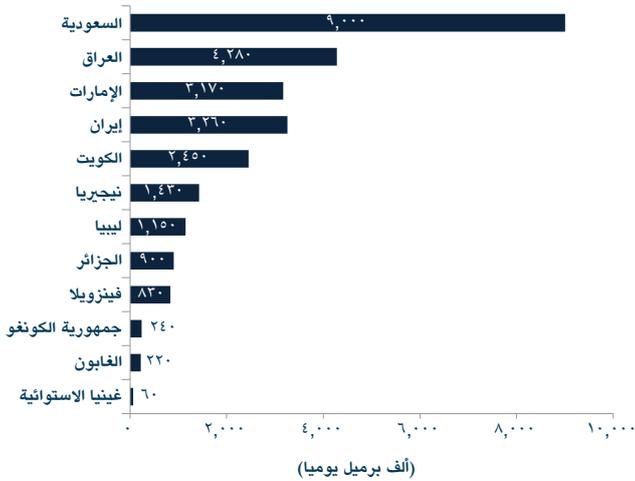
المصدر: بلومبرغ، أبحاث الجزيرة كابيتال

- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة ارتفاع المعرض العالمي من النفط في ٢٠٢٤ بمقدار ٧٣٠,٠٠٠ برميل يوميًا (بقيادة الدول غير الأعضاء في أوبك) و١,٩ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٥.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في ٢٠٢٤ بمقدار ٠,٦ مليون برميل يوميًا إلى ١٠٢,٤ مليون برميل يوميًا وبمقدار ٢,١ مليون برميل يوميًا إلى ١٠٤,٤ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٥، كما يتوقع ارتفاع إمدادات النفط خارج منظمة أوبك بمقدار ٠,٨ مليون برميل يوميًا إلى ٧٠,٤ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٤ وبمقدار ١,٧ مليون برميل يوميًا في ٢٠٢٥ إلى ٧٢,٠ مليون برميل يوميًا.
- تتوقع الوكالة الدولية للطاقة أن يرتفع تكرير النفط العالمي بمقدار ٨٤٠,٠٠٠ برميل يوميًا في ٢٠٢٤ إلى ٨٣,٣ مليون برميل يوميًا وأن يرتفع في ٢٠٢٥ بمقدار ٦٠٠,٠٠٠ برميل يوميًا إلى ٨٣,٩ مليون برميل يوميًا.

## معرض منظمة أوبك

- ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في يوليو عن الشهر السابق بمقدار ١٨٥,٠٠٠ برميل يوميًا إلى ٢٦,٨ 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 إلى ٢٦,٨ مليون برميل يوميًا خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ مقابل ٢٦,٦ مليون برميل يوميًا من النفط الخام في الربع الثاني 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 ٢٧,٢ مليون برميل يوميًا في العام ٢٠٢٥.
- وفقًا لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك خلال يوليو بحدود ١,٤٥ مليون برميل يوميًا (مقابل ١,٤٧ مليون برميل يوميًا في يونيو).

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



المصدر: بلومبرغ

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

الإنتاج (ألف برميل الطاقة الإنتاجية)	أبريل ٢٠٢٤	مايو ٢٠٢٤	يونيو ٢٠٢٤	يوليو ٢٠٢٤	التغير مقارنة بالشهر السابق %
غينيا الاستوائية	١٢٠	٦٠	٥٠	٦٠	٪٢٠,٠
الغابون	٢٢٠	٢١٠	٢١٠	٢٢٠	٪٤,٨
جمهورية الكونغو	٣٠٠	٢٥٠	٢٤٠	٢٤٠	٪٤,٠-
فنزويلا	٨٩٠	٨٤٠	٨٦٠	٨٣٠	٪٦,٧-
الجزائر	١,٠٦٠	٩١٠	٩٠٠	٩٠٠	٪٠,٠
ليبيا	١,٢٠٠	١,١٩٠	١,١٦٠	١,١٥٠	٪٠,٩-
نيجيريا	١,٦٠٠	١,٤٢٠	١,٤٦٠	١,٤٣٠	٪٠,٠
الكويت	٢,٨٢٠	٢,٤٣٠	٢,٤٦٠	٢,٤٥٠	٪٠,٤
إيران	٣,٨٣٠	٣,٢٢٠	٣,٢٤٠	٣,٢٦٠	٪١,٥-
الإمارات العربية المتحدة	٤,٦٥٠	٣,١٢٠	٣,١٧٠	٣,١٧٠	٪٠,٠
العراق	٤,٨٠٠	٤,٢٢٠	٤,٢٨٠	٤,٢٨٠	٪٠,٧
المملكة العربية السعودية	١٢,٠٠٠	٩,٠٤٠	٩,٠١٠	٩,٠٠٠	٪٠,١
إجمالي الدول الأعضاء في منظمة أوبك	٣٣,٤٩٠	٢٦,٩٠٠	٢٧,٠٦٠	٢٦,٩٩٠	٪٠,٣-

المصدر: بلومبرغ

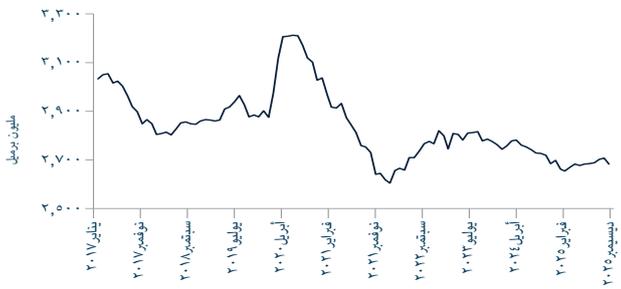
## الطلب على النفط الخام

## عالمياً

- تتوقع أوبك زيادة الاستهلاك العالمي في ٢٠٢٤ بمقدار ٢,١ مليون برميل يومياً، انخفاض طفيف عن توقعات الشهر السابق. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة نمو الطلب العالمي على النفط بأقل من مليون برميل يومياً قليلاً في العامين ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال ٢٠٢٤ إلى ١٠٢,٩ مليون برميل يومياً (ارتفاع ١,١ مليون برميل يومياً عن العام السابق)، مع المزيد من الارتفاع في ٢٠٢٥ عن العام السابق بمقدار ١,٦ مليون برميل يومياً.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، كان الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال يوليو عند ١٠٣,٤ مليون برميل يومياً، ارتفاع بنسبة ١,٤٪ عن الشهر المماثل من العام السابق.
- تتوقع منظمة أوبك نمو الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في ٢٠٢٤ عن العام السابق بمقدار ٠,٨ مليون برميل يومياً إلى ٤٣,٠ مليون برميل يومياً. يتوقع أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في ٢٠٢٥ إلى ٤٣,٦ مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو ٠,٦ مليون برميل يومياً عن العام السابق.

## المخزون

## الشكل ٣: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

- انخفضت مخزونات النفط العالمية في شهر يونيو بمقدار ٢٦,٢ مليون برميل. نقلاً عن الوكالة الدولية للطاقة، انخفضت المخزونات لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمقدار ١,٩ مليون برميل.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يكون إجمالي مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية مع نهاية ٢٠٢٤ عند ٢,٦٩ مليار برميل و ٢,٦٨ مليار برميل مع نهاية ٢٠٢٥.
- كما يتوقع أن تصل مخزونات الغاز الطبيعي في الولايات المتحدة بنهاية أكتوبر إلى ٣,٩٥٤ مليار قدم مكعب.

## نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن تصل أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى متوسط ٨٤ دولار أمريكي للبرميل خلال العام ٢٠٢٤ وإلى ٨٦ دولار أمريكي للبرميل في العام ٢٠٢٥.
- يتوقع بنك جي بي مورجان أن يبلغ متوسط أسعار النفط ٧٥ دولار أمريكي للبرميل في ٢٠٢٥، انخفاض عن التوقعات البالغة بين ٨٠-٩٠ دولار أمريكي للبرميل لهذا الصيف. يتوقع بنك جولدمان ساكس أن يتم تداول أسعار خام برنت في هذا الصيف بقيمة ٨٦ دولار أمريكي للبرميل بسبب قوة الطلب، كما يتوقع أن يبقى متوسط الأسعار فوق ٧٥ دولار أمريكي للبرميل. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي خلال ٢٠٢٤ في مركز هنري إلى ٢,٣٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و ٣,٣٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في ٢٠٢٥.

## الجدول ٤: العرض والطلب العالمي على النفط

٢٠٢٥ متوقع	٢٠٢٤ متوقع	٢٠٢٣	٢٠٢٤ متوقع				٢٠٢٣				(مليون برميل يومياً)
			الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (المعرض)
٣٢,٤٣	٣١,٨٧	٣٢,١٨	٣٢,٤٣	٣٢,٥٢	٣١,٩١	٣٢,٠٤	٣١,٨٨	٣١,٦٣	٣٢,٤٦	٣٢,٧٧	إنتاج أوبك
٧٢,٠١	٧٠,٣٦	٦٩,٦١	٧٠,٨٨	٧٠,٦١	٧٠,٢١	٦٩,٧٣	٧٠,٩٦	٧٠,٠٤	٦٩,٠٣	٦٨,٣٨	إنتاج من خارج أوبك
١٠٤,٤٤	١٠٢,٣٦	١٠١,٧٩	١٠٣,٩٢	١٠٣,٦٧	١٠٣,٠٨	١٠١,٧٥	١٠٢,٨٤	١٠١,٦٧	١٠١,٤٩	١٠١,١٥	إجمالي الإنتاج العالمي
											النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (الاستهلاك)
٤٥,٩٢	٤٥,٦٩	٤٥,٦٥	٤٦,٣٢	٤٦,٢٤	٤٥,٤١	٤٤,٨٠	٤٥,٩٨	٤٥,٩٥	٤٥,٥٦	٤٥,٠٩	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
٥٨,٦٣	٥٧,٢٤	٥٦,١٥	٥٧,٢٦	٥٧,٣١	٥٧,٣٩	٥٧,٠٢	٥٦,٢٩	٥٦,٣٣	٥٦,٢٧	٥٥,٧١	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
١٠٤,٥٥	١٠٢,٩٤	١٠١,٨٠	١٠٣,٥٨	١٠٣,٥٥	١٠٢,٨٠	١٠١,٨١	١٠٢,٢٧	١٠٢,٢٧	١٠١,٨٢	١٠٠,٨٠	إجمالي الاستهلاك العالمي
٢,٦٨٢	٢,٦٨٥	٢,٧٧٦	٢,٦٨٥	٢,٧٢٨	٢,٧٦١	٢,٧٥٦	٢,٧٧٦	٢,٨١٥	٢,٧٨٢	٢,٧٤٦	مخزون الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (مليون برميل)
م/غ	م/غ	١,٨٨	م/غ	م/غ	١,٤٨	١,٥٢	١,٥٢	١,٩٥	٢,١٣	١,٩٤	سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك

المصدر: تقديرات إدارة معلومات الطاقة الأمريكية قصيرة الأجل لشهر أغسطس ٢٠٢٤، أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تتسع الفجوة بين العرض واستهلاك النفط الخام إلى ٠,٨٨ مليون برميل يومياً في الربع الثالث ٢٠٢٤ (استهلاك أكبر من العرض) من ٠,٧٢ مليون برميل يومياً في الربع الثاني ٢٠٢٤.
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الثالث ٢٠٢٤ إلى ٢,٧٣ مليار برميل، مقابل ٢,٧٦ مليار في الربع الثاني ٢٠٢٤.

## أخبار شركات قطاع البتروكيماويات السعودي

- وقعت أرامكو السعودية اتفاقية ملزمة مع شركة راين للتكرير والبتروكيماويات بتروراينغ، للاستحواذ على حصة إضافية تبلغ نحو ٢٢,٥% من حصة سوميتومو كيميكال، بقيمة ٧٠٢,٠ مليون دولار أمريكي، حيث تملك سوميتومو كيميكال حالياً نحو ٣٧,٥% من أسهم بتروراينغ، وتصبح أرامكو بعد إتمام هذه الاتفاقية المساهم الأكبر في بتروراينغ بحصة ٦٠% من الأسهم، التي تبلغ قيمة السهم بموجبها ٧ ريال سعودي. (المصدر: تداول)
- أنهت شركة كيميائيات الميثانول - كيماونول إجراءات اختيار المقاول لتنفيذ مشروع توسعة مصنع الميثانول وفقاً لآلية الاختيار المتبعة في الشركة، ويرجع تأخر تعيين المقاول عن الموعد المعلن عنه سابقاً إلى عدم وجود مقاولين مؤهلين للعمل بدوام كامل لأن معظمهم يعملون في مشاريع أخرى في قطاع البتروكيماويات. (المصدر: تداول)
- وقعت شركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات (سيكيم) عقد الهندسة والمشتريات والبناء مع شركة "إس جي سي سي إي أند سي" SGC E&C الكورية الجنوبية بقيمة ١٩٠ مليون دولار أمريكي (٧١٣ مليون ريال سعودي) لغرض بناء منشأة بتروكيماويات تابعة لشركة سيكيم. (المصدر: موقع أرقام)
- وقعت الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) تحت مظلة وزارة الطاقة السعودية، اتفاقية استثمار محتمل مع حكومة فوجيان لبناء مصنع لإنتاج مركبات البلاستيكيات الحرارية الهندسية في مقاطعة فوجيان الصينية. (المصدر: موقع أرقام)
- وقعت شركة هداج التابعة للشركة السعودية للصادرات الصناعية (صادرات) مذكرة تفاهم غير ملزمة مع شركة نماء للكيماويات للاستحواذ على حصة من رأس مال شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جبنا)، إحدى الشركات التابعة لشركة نماء للكيماويات. (المصدر: موقع أرقام)
- وقعت شركة أرامكو السعودية اتفاقيات نهائية للاستحواذ على حصص ملكية في شركة الهيدروجين الأزرق للغازات الصناعية، وهي شركة فرعية مملوكة بالكامل لشركة إير بروكتس قدرة، حيث تتضمن الصفقة، التي تخضع لشروط الإغلاق النهائية، أيضاً خيار شراء الهيدروجين والنيتروجين لصالح أرامكو السعودية. (المصدر: موقع أرقام)
- صرح أمين الناصر، رئيس أرامكو السعودية وكبير إدارييها التنفيذيين، إن الشركة تعمل على عدد من الاستثمارات الدولية وتنتظر في عدد من الفرص العالمية في مجال الغاز الطبيعي المسال، ولديها خطط طموحة لتطوير محفظتها في هذا المجال وتوسيع قدراتها. (المصدر: موقع أرقام)

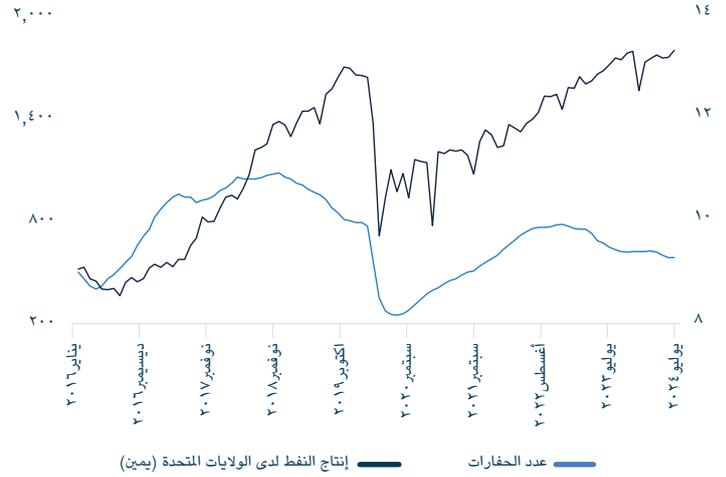
## الجدول ٥: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (١٢ شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (المعدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر قيمة المنشأة 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	١,٤مرة	١٣,١مرة	٣,٣٠	٤,٤%	٩,٧-%
التصنيع	٤١,٩	عالي	٠,٨مرة	عالي	-	-	١١,٦-%
ينساب	١٨١,٤	عالي	١,٨مرة	١٣,٦مرة	١,٧٥	٤,٥%	١,٧-%
سابك للمغذيات الزراعية	٣,٥٧٤,١	١٤,٨مرة	٣,١مرة	١٠,٢مرة	٦,٠٠	٥,٢%	١٧,١-%
سيكيم	٦٩٤,٧	٤٨,١مرة	١,٣مرة	١١,٩مرة	١,٢٥	٤,٥%	١٨,٤-%
المتقدمة	٥١,٣	عالي	٣,٢مرة	٤٧,٦مرة	-	-	١,٠-%
كيان السعودية	١,٨٩٢,٧-	سالب	١,٠مرة	١٥,٣مرة	-	-	٢٤,٢-%
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٣٢٥,٥	٤٣,١مرة	١,٤مرة	-	١,٠٠	٥,٥%	١٧,٦-%
نماء للكيماويات	٨٤,٠-	سالب	٢,٤مرة	-	-	-	٢٣,٢-%
كيماونول	١٧١,٥-	سالب	١,٠مرة	٣٢,٨مرة	-	-	٢٨,٦-%
اللجين	٣٠,٥-	سالب	٠,٨مرة	٨,٥مرة	-	-	٤,٦-%

المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال: البيانات كما في ١٢ أغسطس ٢٠٢٤

## تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

الشكل ٤: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



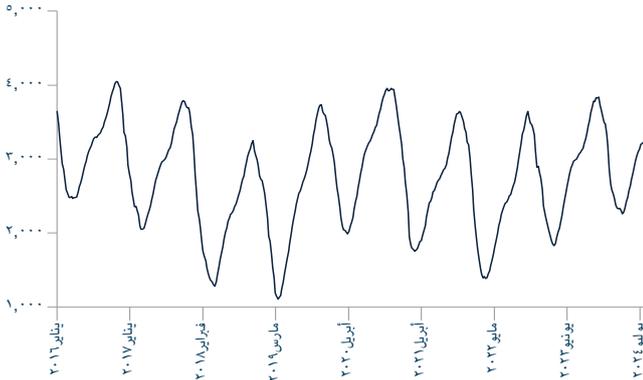
المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة ١٢,٢٣ مليون برميل يوميا خلال يوليو ٢٠٢٤، ارتفع الإنتاج بنسبة ١,١٪ عن الشهر السابق، كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣,٠٪ من ١٢,٩٤ مليون برميل يوميا في يوليو ٢٠٢٣.

خلال الأسبوع المنتهي في ٢٦ يوليو، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار ٣ حفارات ليصل عدد الحفارات العاملة إلى ٥٨٩ حفارة. انخفض متوسط عدد الحفارات في يوليو عن الشهر السابق بنسبة ٠,٤٪ مقابل انخفاض بمعدل ٢,٣٪ في يونيو، انخفض أيضا متوسط عدد الحفارات خلال يوليو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٢,٨٪. كما في ٩ أغسطس، تم استخدام ٤٨٥ حفارة لإنتاج النفط من إجمالي ٥٨٨ حفارة (ارتفاع ٣ حفارات عن الأسبوع السابق) و ٩٧ حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض ١ حفارة عن الأسبوع السابق). تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧,٦٪ كما انخفضت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة ٢١,١٪.

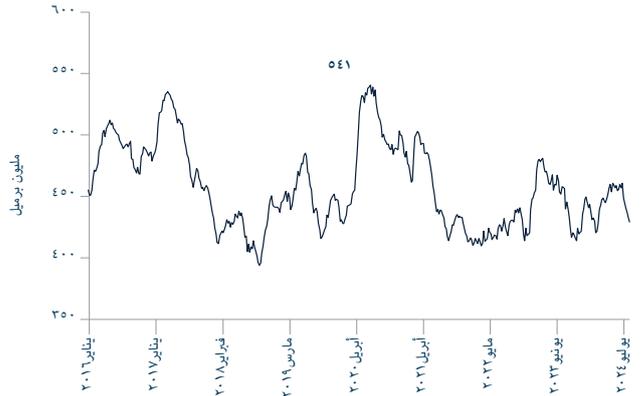
الشكل ٦: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي

الشكل ٥: مخزون النفط الأمريكي الأسبوعي



ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في ٢٦ يوليو عن الأسبوع السابق بنسبة ٠,٦٪ إلى ٣,٢٤٩ مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ٢,٧٪.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

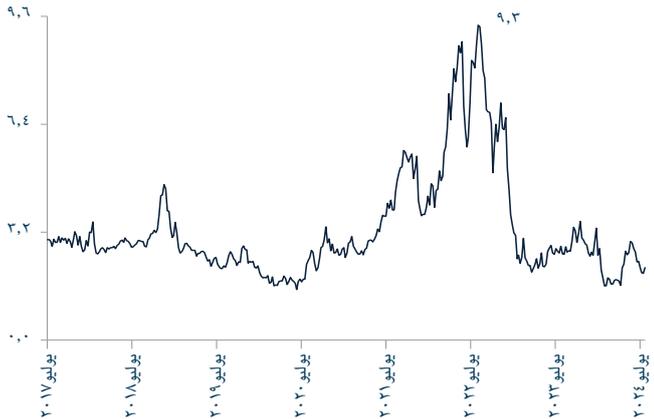


انخفض مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٢٦ يوليو بنسبة ٠,٨٪ عن الأسبوع السابق إلى ٤٣٣,٠ مليون برميل، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة ٢,٥٪.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

## اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

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



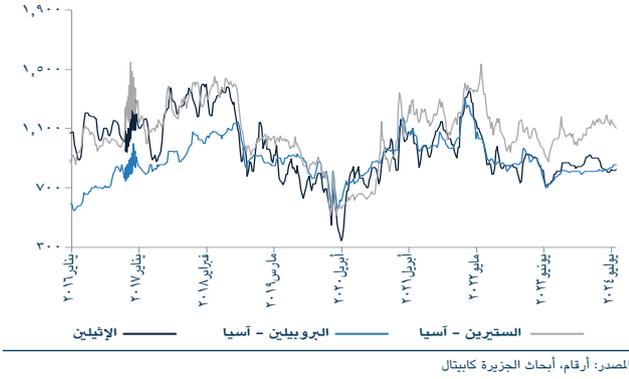
المصدر: أوبك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٧: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)

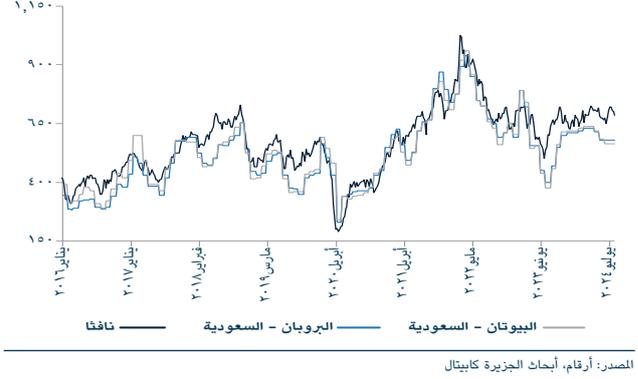


المصدر: رويترز الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال

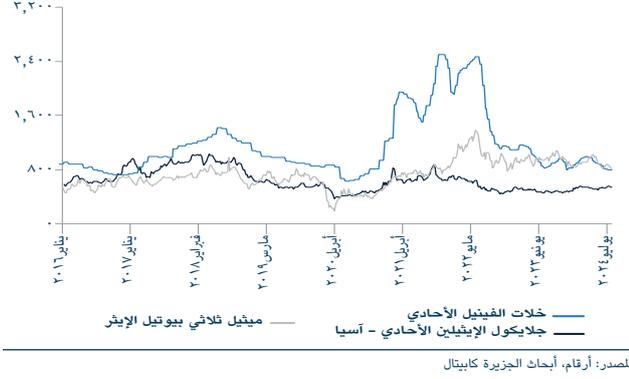
الشكل ١٠: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



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



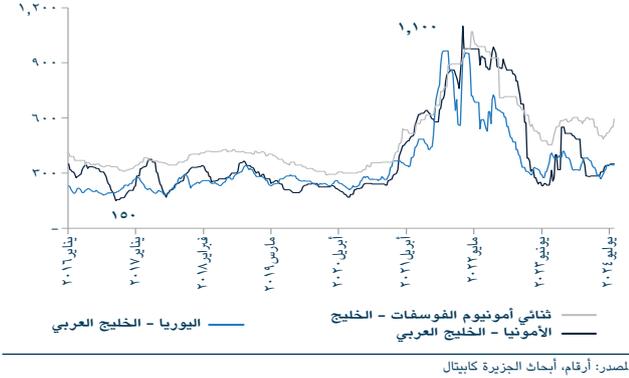
الشكل ١٢: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



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



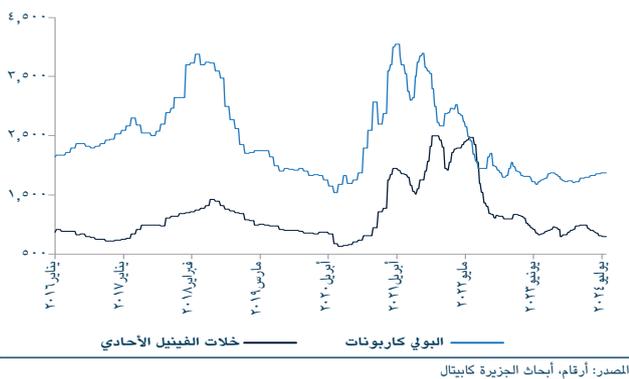
الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



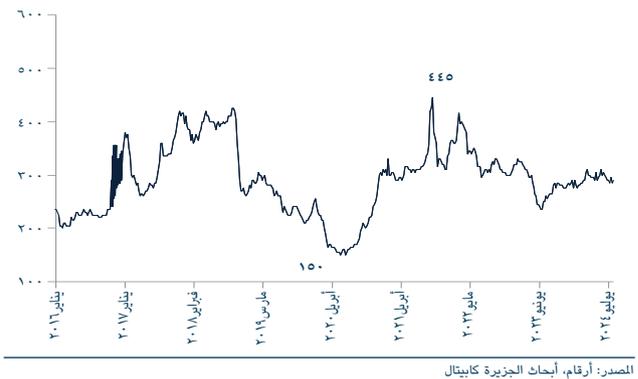
الشكل ١٣: البولي بروبيلين و البولي ستيرين



الشكل ١٦: البولي كربونات - خلات الفينيل الأحادي



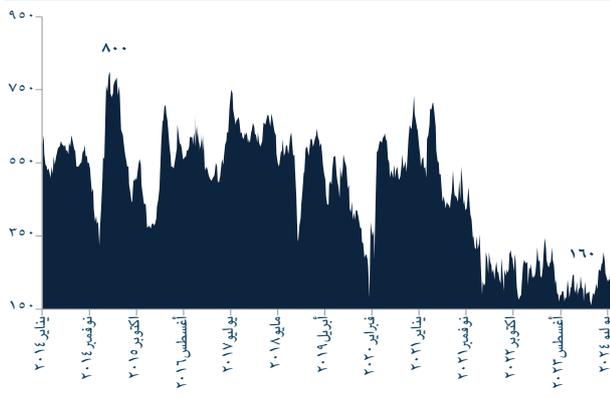
الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)



## اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

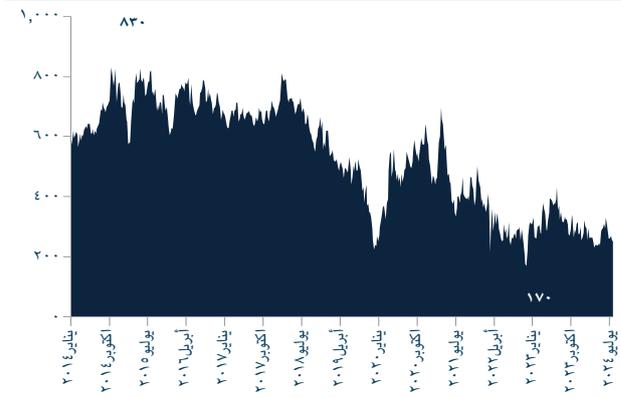
- بلغ متوسط أسعار الناфта في يوليو ٧٠٣ دولار أمريكي للطن، بارتفاع من ٦٨٥ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض متوسط أسعار البولي بروبيلين في يوليو إلى ٩٣٥ دولار أمريكي للطن من ٩٥٤ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انكمش هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الناфта إلى ٢٥٩ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٢٩٢ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - ناфта إلى ٢٢٣ دولار أمريكي للطن من ٢٦٩ دولار أمريكي للطن عن الشهر السابق.
- انكمش البولي بروبيلين - بروبان إلى ٤٧١ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٤٩٠ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين قليلا إلى ٥١٠ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٥١٣ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- اتسع هامش البوليسترين - بنزين إلى ٢٧٥ دولار أمريكي للطن في يوليو من ٢٥٤ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين إلى ١٤٠ دولار أمريكي للطن في يوليو من ١٦٤ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يوليو إلى ٤٨٢ دولار أمريكي للطن من ٥٠٢ دولار أمريكي للطن في يونيو.
- ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الناфта عن الشهر السابق بشكل طفيف بنسبة ٠,٨% إلى ٤٥٣ دولار أمريكي للطن، كما ارتفع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين عن الشهر السابق بنسبة ٤,٣% إلى ٣٣٤ دولار أمريكي للطن في يوليو.
- انكمش هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الناфта بنسبة ٧,٧% عند ٢٦١ دولار أمريكي للطن، كما انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - إيثيلين في يوليو بنسبة ٧,٥% عن الشهر السابق إلى ١٤٣ دولار أمريكي للطن.

الشكل ١٨: الناфта- البولي بروبيلين



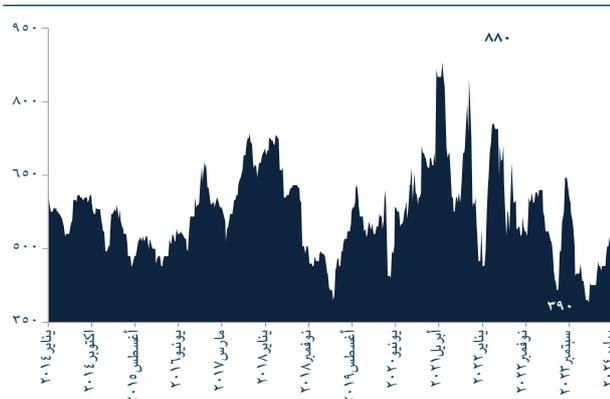
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٧: الناфта - البولي إيثيلين عالي الكثافة



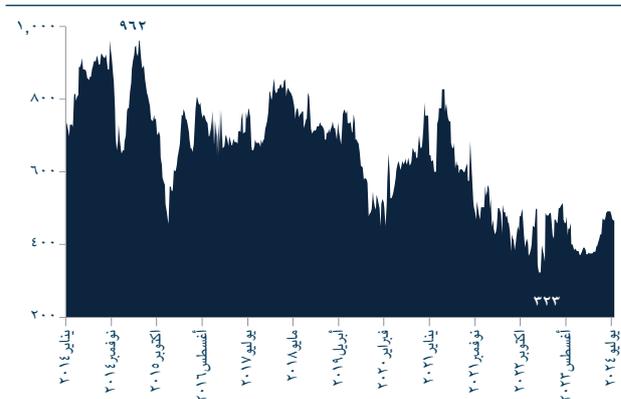
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٠: ثنائي كلورايد الإيثيلين- الكلوريد متعدد الفاينيل



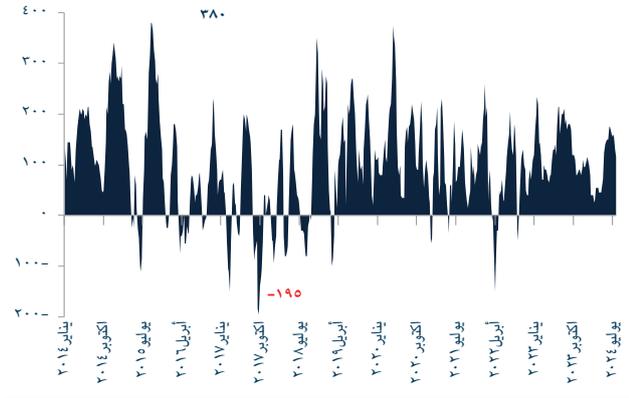
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: البروبان (السعودي) - البولي بروبيلين



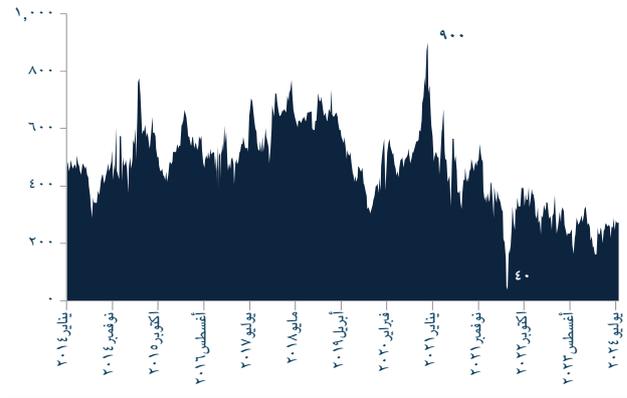
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٢: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢١: البنزين- البوليسترين



المصدر: أرقام، أبحاث 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
كيمانول	الفورمالدهيد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
المعادن	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 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 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 الأفق 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