

نوفمبر
٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

الجزيرة للأسواق المالية

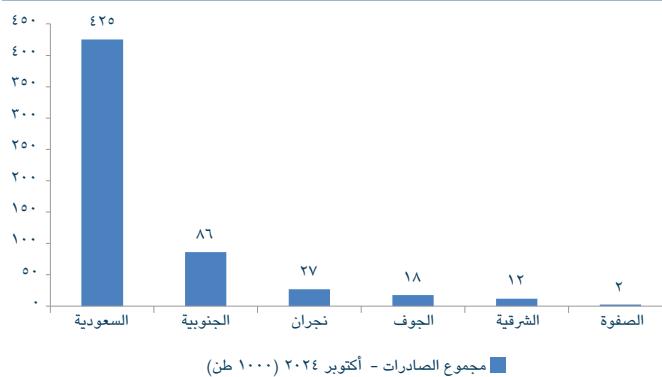


إرساليات الأسوق الشهريّة
قطاع الأسوق السعودي | أكتوبر ٢٠٢٤

إرساليات الأسمنت لشهر أكتوبر ٢٠٢٤

ارتفاع مبيعات الأسمنت المحلية خلال أكتوبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٧٪. كما ارتفعت خلال فترة ١٠ أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ بنسبة ١٠,٧٪. فيما تراجع مستوى مخزون الكلنكر لأول مرة منذ مايو ٢٠٢٤، إلى ٤٥,١ مليون طن في أكتوبر، منخفضاً عن مستوى ٤٥,٢ مليون طن في سبتمبر. ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية في أكتوبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٧٪ إلى ٤,٦٦ مليون طن مقابل ٤,٢١ مليون طن في أكتوبر ٢٠٢٣، كما ارتفعت عن الشهر السابق بنسبة ١١,٧٪. بلغ إجمالي صادرات الأسمنت والكلنكر ٥٧٠ ألف طن مقابل ٨٠٧ ألف طن في أكتوبر ٢٠٢٣، منخفضاً بنسبة ٢٩,٤٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. ارتفع مخزون الكلنكر في أكتوبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٦٪ لكنه انخفض قليلاً عن الشهر السابق بنسبة ١٪ ليصل إلى ٤٥,١٤ مليون طن. خلال فترة ١٠ أشهر الأولى من ٢٠٢٤، ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية خلال فترة ١٠ أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ١٠,٧٪ ليصل إلى ٣٩,٥٦ مليون طن مقابل ٣٨,٩٨ مليون طن في فترة ١٠ أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣. في نفس الوقت، تراجعت صادرات الأسمنت والكلنكر خلال ١٠ أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ بنسبة ٢٨,٤٪ إلى ٥,٢٧ مليون طن من ٧,٣٦ مليون طن في فترة ١٠ أشهر الأولى من ٢٠٢٣. تصدرت أسمنت القصيم الحصة السوقية للشركات المشابهة خلال فترة ١٠ أشهر الأولى من عام 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 ١٢,١٪. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر ١٠,٩٪ في أكتوبر ٢٠٢٤، حيث كانت النسبة الأعلى في القطاع لدى أسمنت تبوك بمعدل ٢٤٤٪.

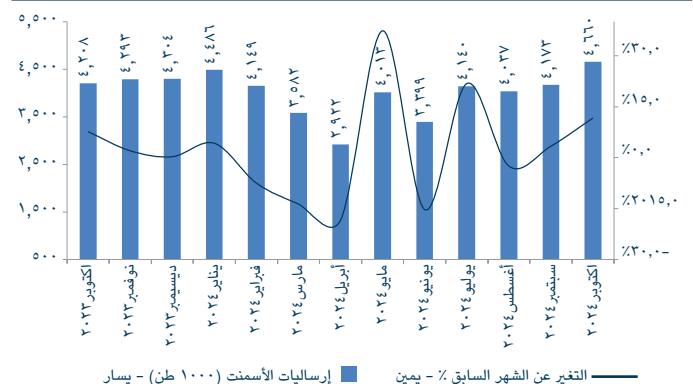
الشكل ٢: صادرات الإسمنت والكلنكر لشهر أكتوبر ٢٠٢٤ (ألف)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغت صادرات الأسمنت والكلنكر ٥٧٠ ألف طن في أكتوبر ٢٠٢٤ مقابل ٨٠٧ ألف طن في أكتوبر ٢٠٢٣، بانخفاض ٢٩,٤٪. حققت **أسمنت السعودية وأسمنت الشمالية** أعلى مبيعات تصدير عند ٤٢٥ ألف طن و ٨٦ ألف طن على التوالي.

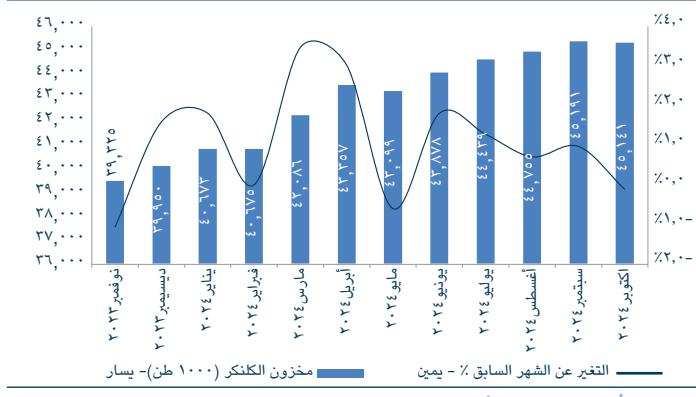
الشكل ١: التغير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفع إرساليات الأسمنت المحلية خلال أكتوبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٠,٧٪ و ١١,٧٪ عن الشهر السابق إلى ٤,٦٦ مليون طن.

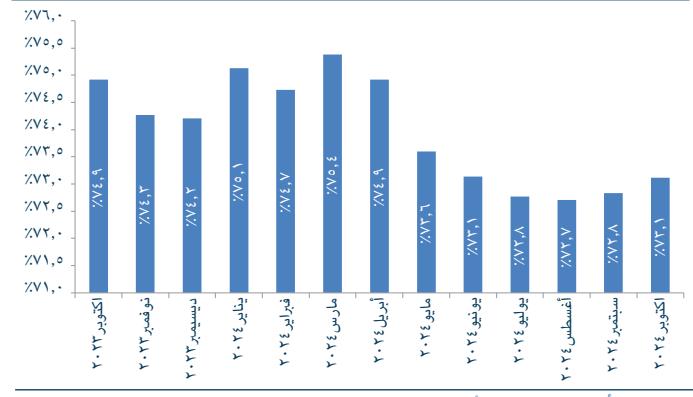
الشكل ٤: التغير في مخزون الكلنكر (بالألف)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ مخزون الكلنكر ٤٥,١٤ مليون طن بنهاية أكتوبر ٢٠٢٤، ارتفاع ١٣,٦٪ عن الشهر المماثل من العام السابق وانخفاض طفيف عن الشهر السابق بنسبة ١٪.

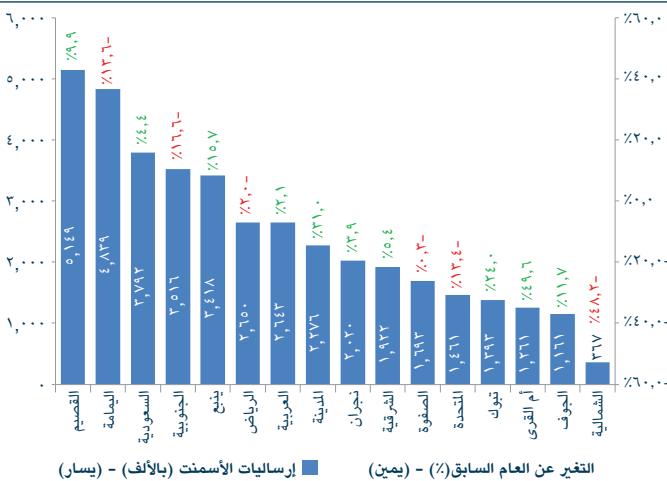
الشكل ٣: معدلات التشغيل (الآخر اثنى عشر شهراً)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي معدل التشغيل (الآخر اثنى عشر شهراً) في قطاع الأسمنت السعودي ٧٣,١٪، ارتفاع ٢٨,٢٪ نقطة أساس عن الشهر السابق وانخفاض ١٨,٠٪ نقطة أساس عن الشهر المماثل من العام السابق.

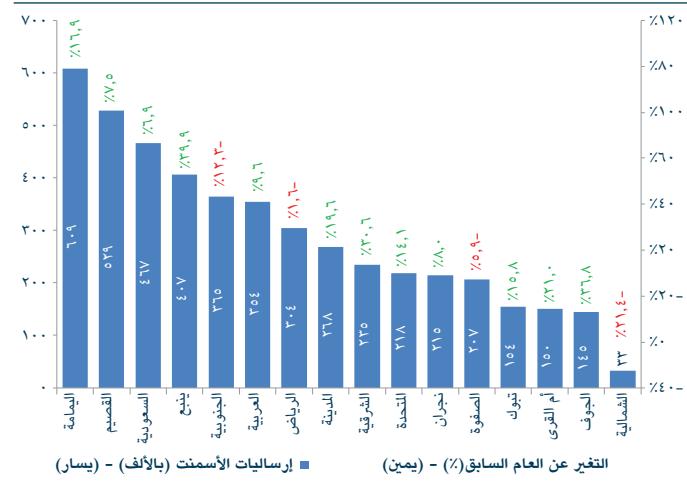
الشكل ٦: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال ١٠ أشهر الأولى من ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)



النسبة المئوية (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (بالألاف) - (يمين)

المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال. تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل. حققت كل من **أسمنت أم القرى وأسمنت المدينة** أعلى نمو في الإرساليات خلال ١٠ أشهر الأولى من ٢٠٢٤ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ٤٤,٦% و ٣١,٠% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الشمالية وأسمنت الجنوبية** أكبر انخفاض عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة ٤٨,٢% و ٤٨,٦% على التوالي.

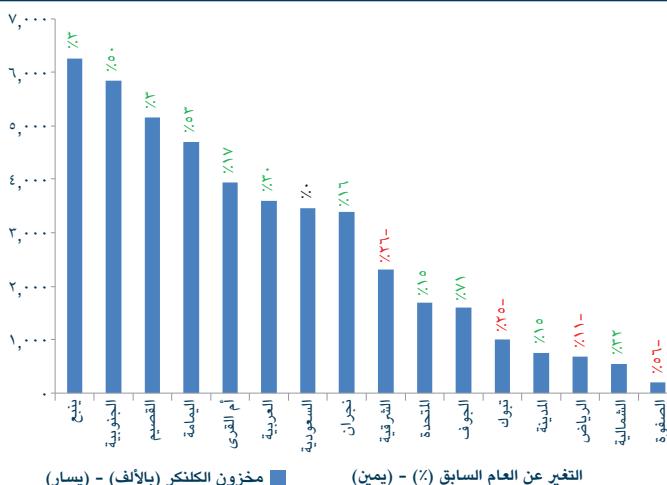
الشكل ٥: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال أكتوبر ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)



النسبة المئوية (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (بالألاف) - (يمين)

المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال. تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل. حققت كل من **أسمنت ينبع وأسمنت الجوف** أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣٦,٨% و ٣٦,٩% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الشمالية وأسمنت الجنوبية** أكبر انخفاض في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٢١,٤% و ١٢,٣% على التوالي.

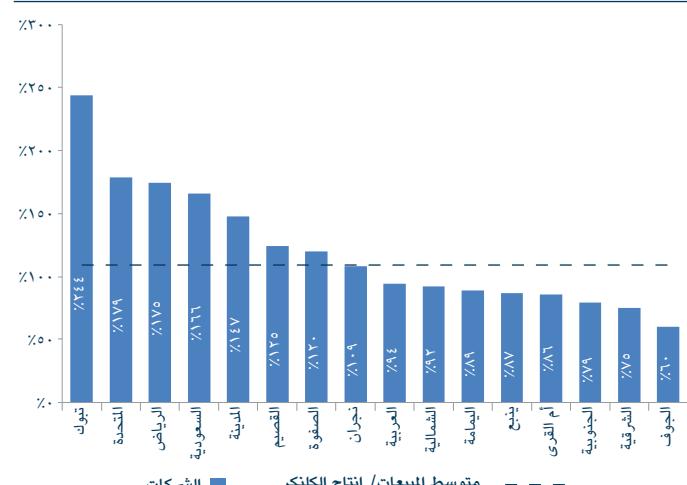
الشكل ٨: مخزونات الكلنكر - أكتوبر ٢٠٢٤ (بالألاف)



النسبة المئوية (%) - (يسار) ■ مخزون الكلنكر (بالألاف) - (يمين)

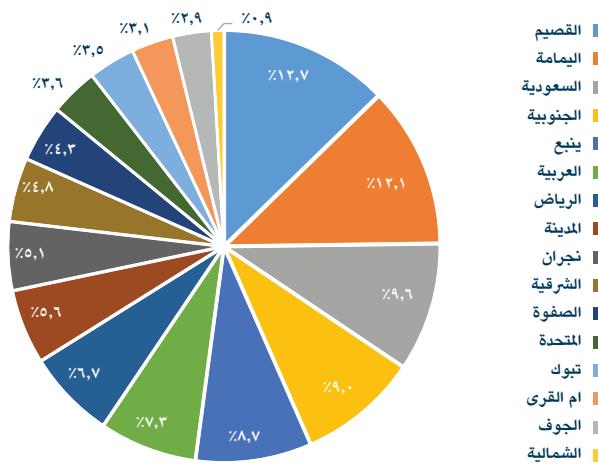
المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال. تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل. انخفض مستوى مخزون **أسمنت الصفوة وأسمنت الشرقية** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٥٦% و ٤٧% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الجوف وأسمنت اليمامة** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٥٣% و ٥١% على التوالي.

الشكل ٧: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر أكتوبر ٢٠٢٤



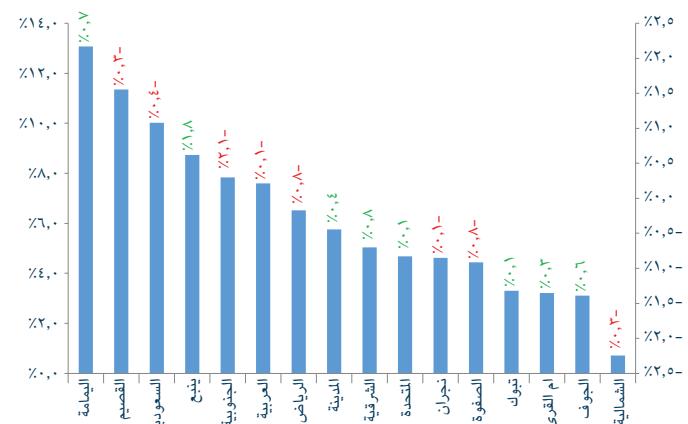
المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال. تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل. كانت أعلى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت تبوك وأسمنت المتحدة** بنسبة ٢٤٤% و ٢٤٤% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الجوف وأسمنت الشرقية** أعلى معدل مبيعات إلى إنتاج الكلنكر بنسبة ٦٠% و ٥٣% على التوالي.

الشكل ١٠: الحصة السوقية خلال الإثنين عشر شهراً الماضية



المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الإثنين عشر شهراً السابقة **لأسمنت القصيم** بنسبة ١٢,٧٪ تليها **أسمنت اليمامة** بنسبة ١٢,١٪، ثم **أسمنت السعودية** بحصة سوقية ٩,٦٪.

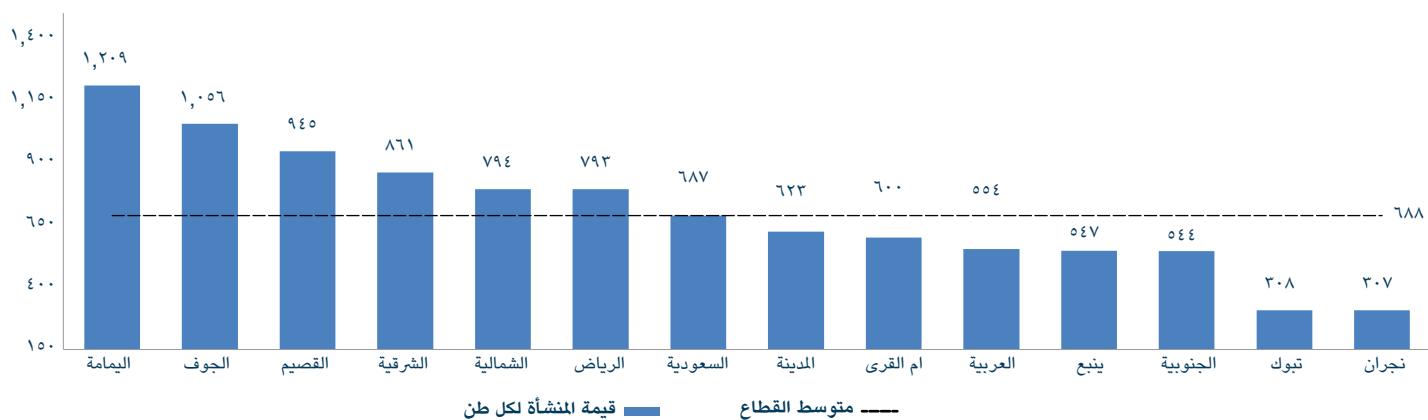
الشكل ٩: الحصة السوقية - أكتوبر ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)



المتغير عن الشهر المماضي من العام السابق (%) - (يمين) ■ الحصة السوقية لشهر أكتوبر ٢٠٢٤ - (يسار)

المصدر: أسمنت اليمامة، أبحاث شركة الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل أكبر حصة سوقية لشهر أكتوبر ٢٠٢٤ كانت لدى **أسمنت اليمامة** بنسبة ١٢,٠٪ تليها **أسمنت القصيم** بنسبة ١١,٤٪. في المقابل، كانت أقل حصة سوقية **لأسمنت الشمالية** بنسبة ٠,٠٪ ثم **أسمنت الجوف** بحصة سوقية ٠,٣٪. ارتفعت الحصة السوقية **لأسمنت اليمامة** عن الشهر المماضي من العام السابق بمقدار ٦,٨٪ نقطة أساس، فيما تراجعت الحصة السوقية **لأسمنت القصيم** خلال نفس الفترة بمقدار ٣,٤٪ نقطة أساس.

الشكل ١١: قيمة المنشآة لكل طن



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

حققت **أسمنت اليمامة** أعلى قيمة منشآة لكل طن عند ١,٢٠٩ ريل سعودي، تليها **أسمنت الجوف** بقيمة ١,٠٥٦ ريل سعودي. في نفس الوقت، سجلت كل من **أسمنت نجران** وأسمنت **تبوك** أدنى قيمة منشآة لكل طن عند ٣٠٧ ريل سعودي و٣٠٨ ريل سعودي على التوالي.



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

الجزيرة
للسوق
العامي

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بالحكم الشرعي الإسلامي في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيلاً للتعهد بالتفعيلية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرة لخدمة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي تطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

- 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 الائتني عشر المقبلة.
- 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 الائتني عشر المقبلة.
- محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسمه المصنف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
- التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف متعلق 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 وandi 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 باخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضربي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسنادات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتوفيق جميع المعلومات والأراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستناداً من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتوفيق 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 المبنية 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 السابقة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للداء المستقبلي. تقييمات 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. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطيئتها 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 أسمهاً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير أو زوجاتهم / أو زوجاتهم / أو لأدتهم 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 باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الشركة كابيتال. قد تملك الشركة كابيتال و/أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور الابحاث للحصول أو حصلت فعلًا على صفة أو صفات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراهاها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو /أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارية 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 خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات الملتزمة لهذا التقرير الالتزام بهذه القيد، 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: ٠١١٢٢٥٦٠٦٨، فاكس: ٠١١٢٢٥٦٠٠٠

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مقلة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٣٧٠٧٦)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩