

يناير  
٢٠٢٥

الجزيرة كابيتال  
ALJAZIRA CAPITAL



# إرساليات الأسمونت الشهرية قطاع الأسمونت السعودي | ديسمبر ٢٠٢٤

أبحاث الجزيرة كابيتال

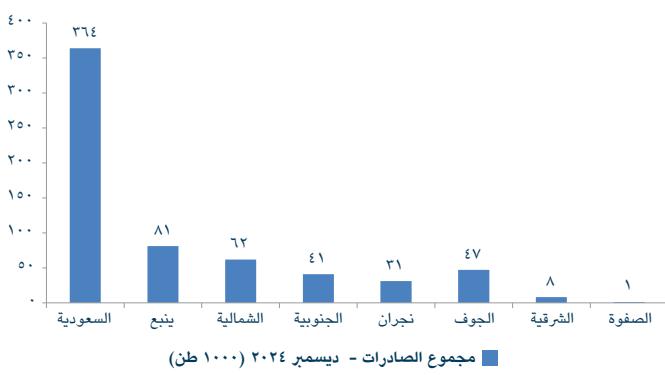
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

ajc\_research@aljaziracapital.com.sa

## إرساليات الأسمنت لشهر ديسمبر ٢٠٢٤

ارتفاع مبيعات الأسمنت المحلية في ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٤٪، كما ارتفعت خلال العام ٢٠٢٤ عن العام السابق بنسبة ٣,٣٪. مع ذلك، ارتفعت مستويات مخزون الكلنكر في ديسمبر عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٨٪ إلى ٤٥,٥ طن من ٤٠,٠ طن في ديسمبر ٢٠٢٣؛ حيث ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية في ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٤٪ إلى ٥٠,٥ مليون طن مقابل ٤٣ مليون طن في ديسمبر ٢٠٢٣، كما ارتفعت عن الشهر السابق بنسبة ٩٪. بلغ إجمالي صادرات الأسمنت والكلنكر في ديسمبر ٢٠٢٤ ألف طن مقابل ٥٤٢ ألف طن في ديسمبر ٢٠٢٣، ارتفاع ١٧,٠٪ عن الشهر المماثل من العام السابق. ارتفع مخزون الكلنكر في ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٨٪ و٥,٥٪ عن الشهر السابق إلى ٤٥,٥ مليون طن. ارتفعت قليلاً لإرساليات المحلية خلال العام ٢٠٢٤ عن العام السابق بنسبة ٤,٠٪ إلى ٤٩,٠ مليون طن مقابل ٤٧,٣ مليون طن في العام ٢٠٢٣. في نفس الوقت، تراجعت صادرات الأسمنت والكلنكر في العام ٢٠٢٤ بنسبة ٢٤,٧٪ إلى ٦,٤٦ مليون طن من ٨,٥٨ مليون طن خلال العام ٢٠٢٣. تصدرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية للشركات المشابهة عند ١٢,٥٪ كما في ديسمبر ٢٠٢٤، ارتفاع من ١٠,٩٪ خلال نفس الفترة من العام السابق، جاءت أسمنت القصيم في المرتبة الثانية في الحصة السوقية للمبيعات حتى نهاية ديسمبر ٢٠٢٤ عند ١١,٤٪. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر ١١٢٪ لشهر ديسمبر ٢٠٢٤، حيث كانت النسبة الأعلى في القطاع لدى أسمنت المتحدة بمعدل ١٥٤٪.

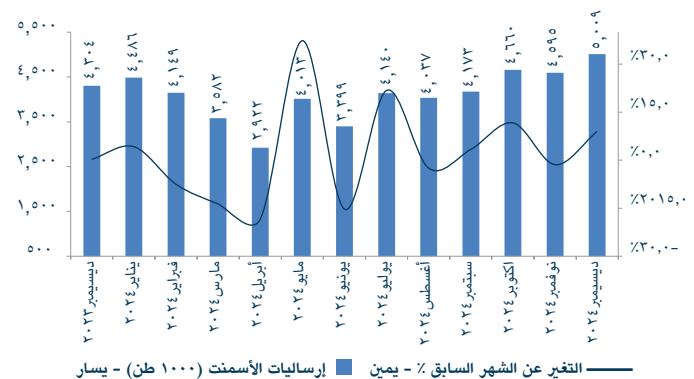
الشكل ٢: صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر ديسمبر ٢٠٢٤ (آلف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت  **الصادرات الأسمنت والكلنكر** في ديسمبر ٢٠٢٤ عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٤٪ إلى ٦٢٥ ألف طن مقابل ٥٤٢ ألف طن في ديسمبر ٢٠٢٣. حققت **أسمنت السعودية وأسمنت ينبع** أعلى مبيعات تصدير عند ٣٦٤ ألف طن و ٨١ ألف طن على التوالي.

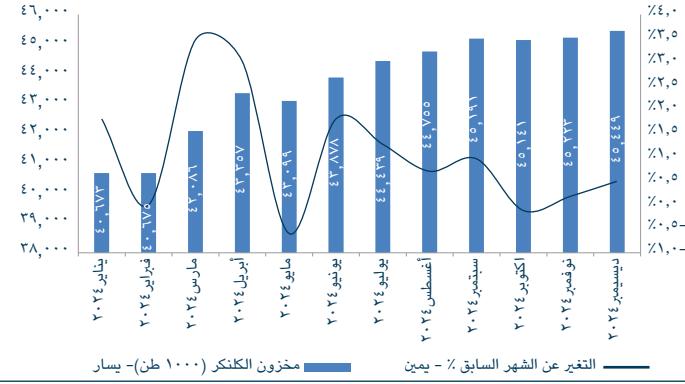
الشكل ١: التغير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت **إرساليات الأسمنت المحلية** ١٦,٤٪ خلال ديسمبر عن الشهر المماثل من العام السابق، وارتفاع عن الشهر السابق ليصل ٥٠,١ مليون طن

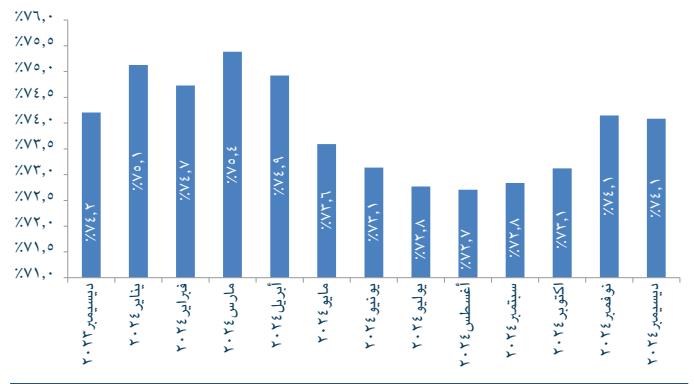
الشكل ٤: التغير في مخزونات الكلنكر (آلف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفع **مخزون الكلنكر** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٣,٨٪ وارتفع قليلاً عن الشهر السابق بنسبة ٠,٥٪ ليصل إلى ٤٥,٤٥ مليون طن.

الشكل ٣: معدلات التشغيل (الآخر ثني عشر شهراً)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ **إجمالي معدل التشغيل (الآخر ثني عشر شهراً)** في قطاع الأسمنت السعودي ٧٤,١٪، حول مستوى الشهر السابق فيما انخفض قليلاً بنحو ١٠ نقاط أساس عن ديسمبر ٢٠٢٣

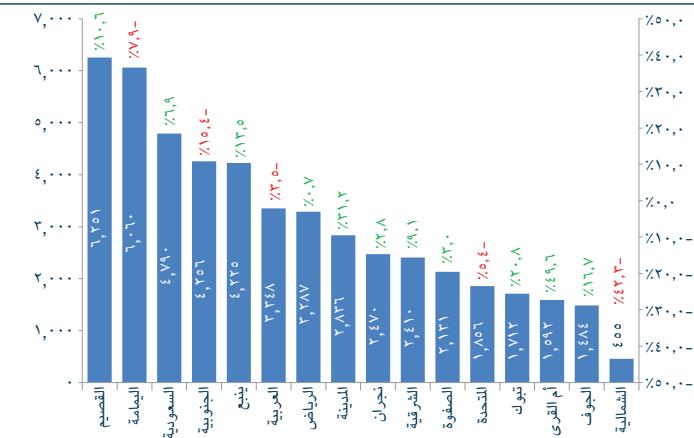


يناير ٢٠٢٥

## إرساليات الأسمنت الشهرية

قطاع الأسمنت السعودي | ديسمبر ٢٠٢٤

الشكل ٦: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال ١٢ شهر من ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية بالألف طن)



التغير عن العام السابق (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (بالألف) - (يمين)

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل حققت كل من **أسمنت أم القرى وأسمنت المدينة** أعلى نمو في الإرساليات خلال العام ٢٠٢٤ عن العام السابق بنسبة ٤٩,٦٪ و ٣١,٢٪ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الشمالية وأسمنت الجنوبية** أكبر انخفاض عن العام السابق بنسبة ٤٢,٣٪ و ١٥,٤٪ على التوالي.

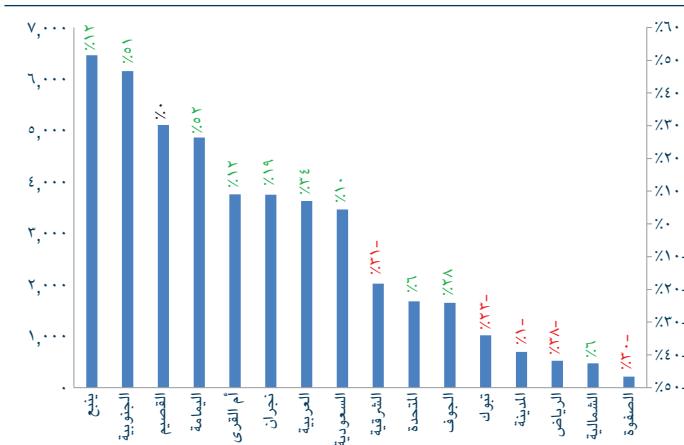
الشكل ٥: إرساليات الأسمنت المحلية في ديسمبر ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية بالألف)



التغير عن العام السابق (%) - (يسار) ■ إرساليات الأسمنت (بالألف) - (يمين)

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل حققت كل من **أسمنت المتحدة وأسمنت الجوف** أعلى ارتفاع في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٧٥,٤٪ و ٥٦,٦٪ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت العربية وأسمنت الجنوبية** أكبر انخفاض في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٦,٢٪ و ٥,٤٪ على التوالي.

الشكل ٨: مخزونات الكلنكر - ديسمبر ٢٠٢٤



التغير عن العام السابق (%) - (يسار) ■ مخزون الكلنكر (بالألف) - (يمين)

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل انخفض مستوى مخزون **أسمنت الرياض وأسمنت الشرقية** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٣١٪ و ٣١٪ على التوالي. في المقابل، سجلت شركة **أسمنت اليمامة وأسمنت الجنوبية** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٥٢٪ و ٥١٪ على التوالي.

الشكل ٧: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر ديسمبر ٢٠٢٤



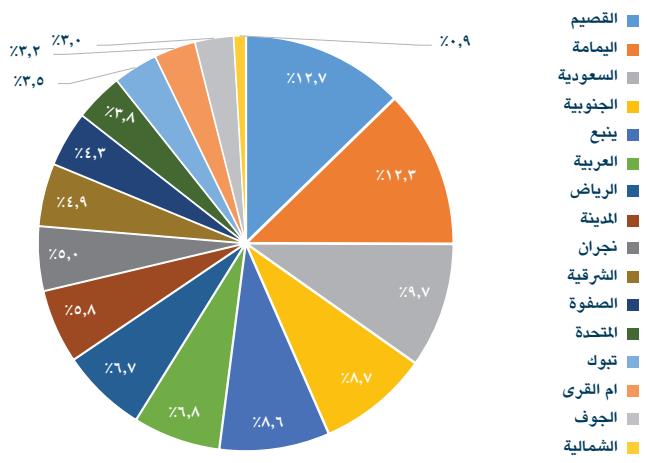
— المبيعات / إنتاج الكلنكر للقطاع ■ الشركات

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل حققت كل من **أسمنت المتحدة وأسمنت نجران** في ديسمبر ٢٠٢٤ أعلى معدل مبيعات إلى إنتاج الكلنكر بنسبة ١٥١٪ و ١٥٤٪ على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت الشمالية وأسمنت الشرقية** أدنى معدل مبيعات إلى إنتاج الكلنكر بنسبة ٨٦٪ و ٧٣٪ على التوالي.



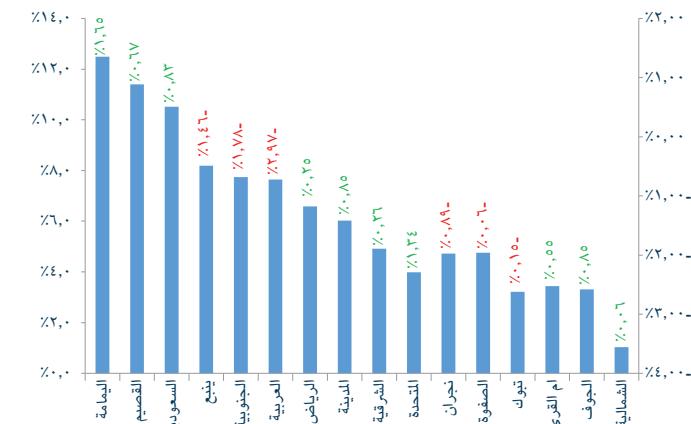


الشكل ١٠: الحصة السوقية خلال الإثنى عشر شهراً الماضية



المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، تتضمن أرقام أسمنت القصيم بيانات أسمنت حائل كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الإثنى عشر شهراً السابقة **لأسمنت القصيم** بنسبة ١٢,٧٪ تليها **أسمنت اليمامة** بنسبة ١٢,٣٪، ثم **أسمنت السعودية** بحصة سوقية ٩,٧٪.

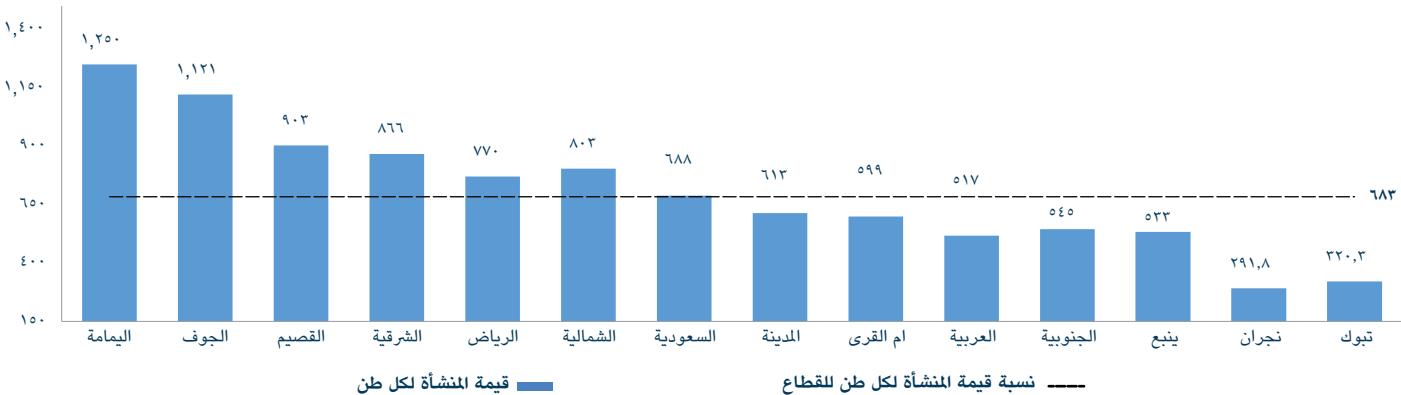
الشكل ٩: الحصة السوقية - ديسمبر ٢٠٢٤ (المبيعات المحلية)



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

حققت **أسمنت اليمامة وأسمنت القصيم** أكبر حصة سوقية في شهر ديسمبر ٢٠٢٤ بنسبة ١٢,٥٪ و ١٢,٣٪ على التوالي. في المقابل، سجلت **أسمنت الشمالية** أقل حصة سوقية بنسبة ١٪ ثم **أسمنت تبوك** بحصة سوقية ٣,٢٪. ارتفعت الحصة السوقية **لأسمنت اليمامة** عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار ١٦٪ نقطة أساس، فيما تراجعت الحصة السوقية **لأسمنت العربية** خلال نفس الفترة بمقدار ٢٩,٧٪ 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 ١,٢٥٠ ريال سعودي، تليها **أسمنت الجوف** بقيمة ١,١٢١ ريال سعودي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت تبوك وأسمنت نجران** أدنى قيمة منشآة لكل طن عند ٣٢٠,٣ ريال سعودي ٣٩١,٨ ريال سعودي على التوالي.



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

بيان  
الأخير  
الثاني

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقلعة 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 لت تقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتفعيلية وخدمات الادارة والحفظ والتربيب وتقييم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرة لخدمة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي تطمح بمواصلة عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسوق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

بيان  
الأخير  
الثانيبيان  
الأخير  
الثاني

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
٣. محاييد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهرا. والسهم المصنف "محاييد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
٤. 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 بأخذ 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 والسندات 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 تحمل 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 للآداء 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، لكن كاتبو هذا التقرير / أو زوجاتهم / أو أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متعددة 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 صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراهها 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 خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات الملتزمة لهذا التقرير الالتزام بهذه القيد، والقول 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 مقلعة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٣٧٠٧٦)

www.aljaziracapital.com.sa | ٩٩٩٩ ١١٦ ١٠٠