

إرساليات الأسمنت الشهريّة

قطاع الأسمنت السعودي | يناير 2026



محلل مالي
ريناد الشهري

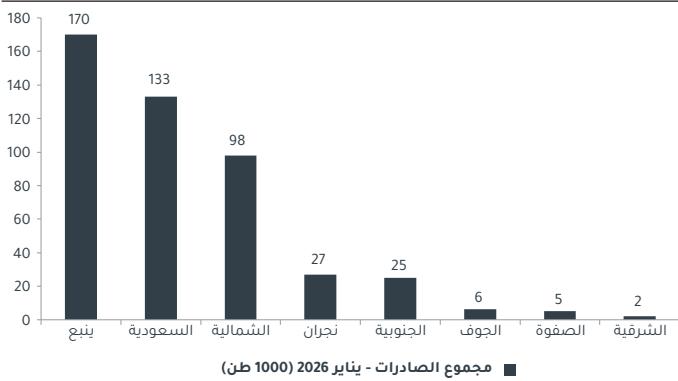
+966 11 2256250

r.alshehri@aljaziracapital.com.sa

إرساليات الأسمنت لشهر يناير 2026

ارتفعت مبيعات الأسمنت المحليّة خلال شهر يناير 2026 بنسبة 2.0% عن الشهر المماثل من العام السابق فيما تراجعت عن الشهر السابق بنسبة 0.6%. انخفض مخزون الكلنكر قليلاً في يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.4% إلى 42.79 مليون طن؛ ارتفعت إرساليات الأسمنت المحليّة خلال شهر يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.0% إلى 4.99 مليون طن. وذلك نتيجة تحسّن الطلب بعد النمو بنسبة 12% في العام 2025. انخفضت قليلاً مبيعات الأسمنت المحليّة عن الشهر السابق بنسبة 0.6%. بقيادة أسمنت السعودية (انخفاض 36 ألف طن) وأسمنت الجنوبيّة (انخفاض 36 ألف طن) خلال يناير 2026 حيث سجلت الشركاتان انخفاض عن الشهر السابق بنسبة 6% على التوالي. بلغ إجمالي مبيعات الصادرات 466 ألف طن مقابل 552 ألف طن في يناير 2025. انخفض 15.6% عن الشهر المماثل من العام السابق. انخفض إنتاج الكلنكر خلال يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.4% و2.2% عن الشهر السابق إلى 42.79 مليون طن. انخفض إنتاج الكلنكر خلال يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.7% إلى 4.18 مليون طن. جاء هذا الانخفاض في معظمها من انخفاض الإنتاج لأسمنت السعودية وأسمنت الجنوبيّة عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 205 ألف طن و188 ألف طن على التوالي. تصدرت أسمنت اليماة بأعلى حصة سوقية لمبيعات بين الشركات المشابهة عند 13.3% خلال يناير 2026. ارتفاع من 12.9% في نفس الفترة من العام السابق. وجاءت أسمنت القصيم في المرتبة الثانية في الحصة السوقية للمبيعات عند 12.6% بارتفاع من 12.0% في الشهر المماثل من العام السابق. بلغ معدل المبيعات إلى إنتاج الكلنكر 131% خلال شهر يناير 2026 حيث سجلت أسمنت المنطقة الشرقية أدنى معدل عند 62% بدعم من ارتفاع الإنتاج خلال شهر يناير 2026.

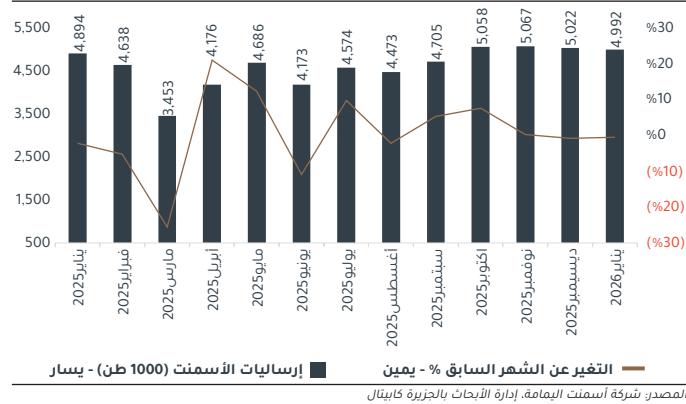
الشكل 2: صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر يناير 2026 (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليماة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

انخفضت صادرات الأسمنت والكلنكر في يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 15.6% إلى 466 ألف طن مقابل 552 ألف طن في يناير 2025. حققت **أسمنت بنجع وأسمنت السعودية** أعلى مبيعات تصدير عند 170 ألف طن و133 ألف طن على التوالي.

الشكل 1: التغير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليماة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

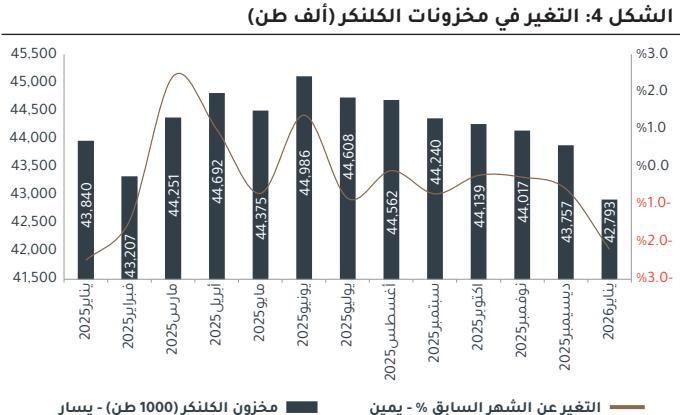
ارتفعت إرساليات الأسمنت المحليّة في يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.0% فيما انخفضت عن الشهر السابق بنسبة 0.6% لتصل إلى 4.99 مليون طن.

الشكل 3: معدل التشغيل (آخر 12 شهراً) - يناير 2026



المصدر: شركة أسمنت اليماة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ **إجمالي معدل التشغيل** (آخر اثني عشر شهراً) في قطاع الأسمنت السعودي 74.0%، ارتفاع عن الشهر السابق وعن يناير 2025 بمقدار 20 نقطة أساس و140 نقطة أساس على التوالي.



المصدر: شركة أسمنت اليماة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

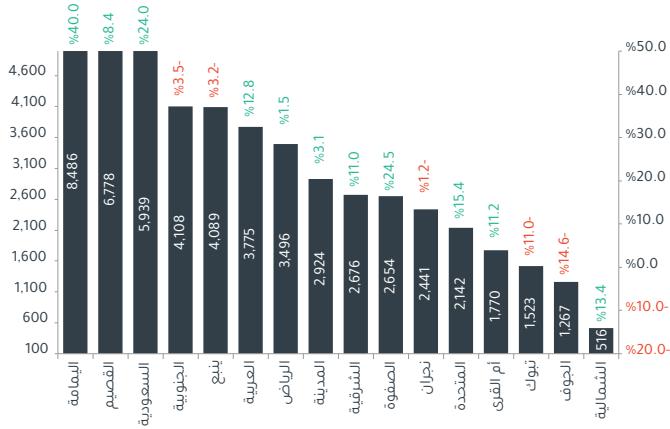
انخفض مخزون الكلنكر بنهاية يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.4% و2.2% عن الشهر السابق إلى 42.79 مليون طن.

فبراير 2026

إرساليات الأسمنت الشهريّة

قطاع الأسمنت السعودي | يناير 2026

الشكل 6: إرساليات الأسمنت والكلنكر خلال أول شهر من 2026
(المبيعات المحلية بالآلف طن)

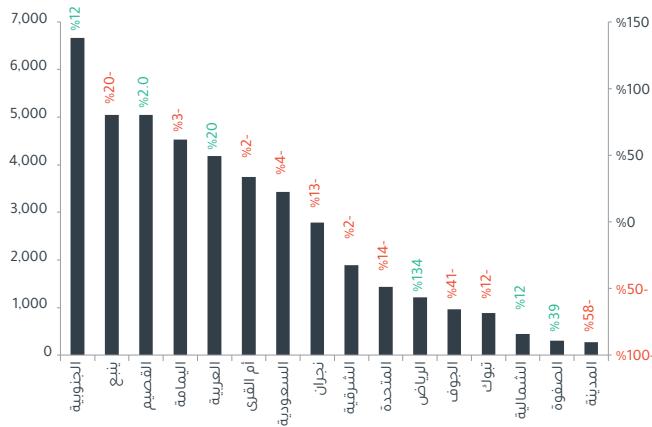


■ إرساليات الأسمنت والكلنكر (آلف) - (يسار)

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

حققت كل من **أسمنت اليمامة وأسمنت الصفوة** أعلى ارتفاع في حجم الإرساليات خلال أول شهر من 2026 بنسب نمو سنوي عند 40.0% و 24.5% على التوالي. فيما سجلت كل من **أسمنت الجوف وأسمنت تبوك** انخفاضاً في حجم الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب 14.6% و 11% على التوالي.

الشكل 8: مخزونات الكلنكر - يناير 2026

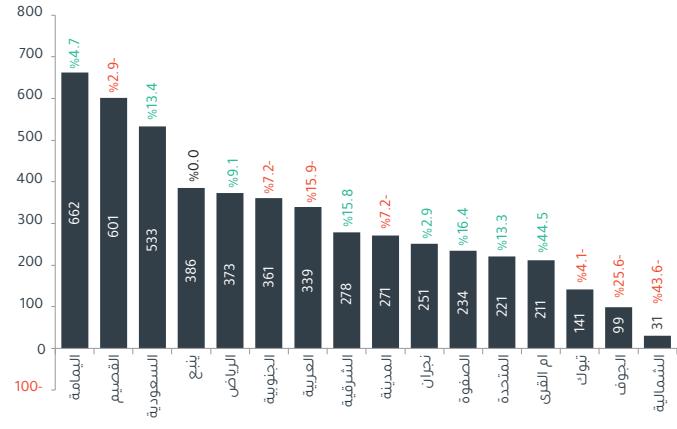


■ مخزون الكلنكر (آلف) (يسار)

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

انخفص مستوى مخزون **أسمنت المدينة وأسمنت الجوف** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 58% و 41% على التوالي. في المقابل، سجلت شركة **أسمنت الرياض وأسمنت الصفوة** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 39% و 34% على التوالي.

الشكل 5: إرساليات الأسمنت المحلية في يناير 2026 (المبيعات المحلية
بالآلف طن)

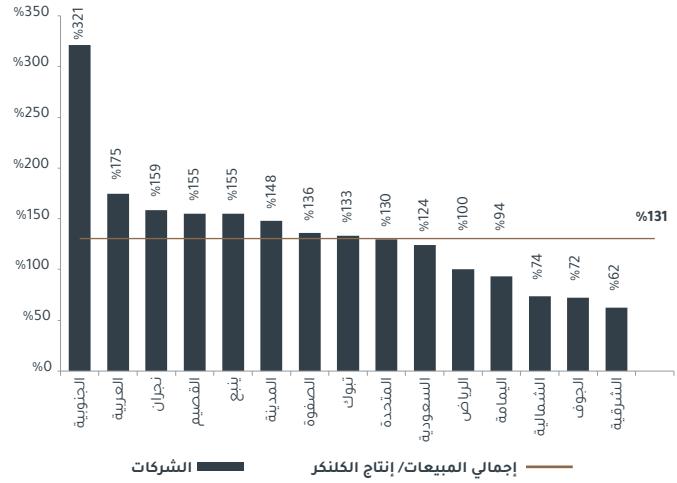


■ إرساليات الأسمنت والكلنكر (آلف) - (يسار)

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

حققت كل من **أسمنت أم القرى وأسمنت الصفوة** أكبر نمو في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 44.5% و 40.0% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت المنطقة الشرقية وأسمنت الجوف** أكبر انخفاض في الإرساليات خلال نفس فترة المقارنة بنسب 25.6% و 43.6% على التوالي.

الشكل 7: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر يناير 2026

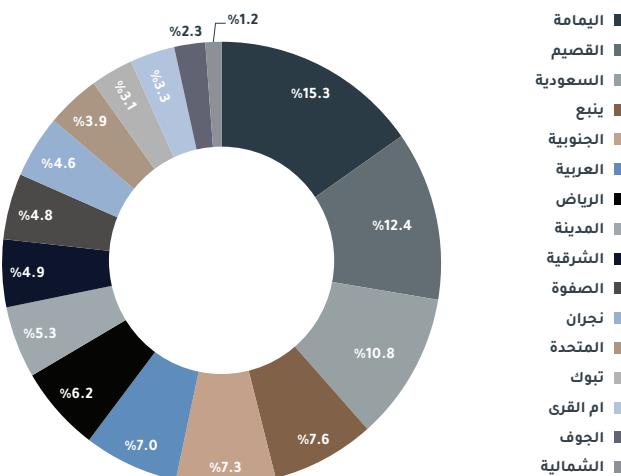


■ إجمالي المبيعات / إنتاج الكلنكر

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

بلغ معدل مبيعات القطاع إلى إنتاج الكلنكر 131% خلال يناير 2026. كانت أعلى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الجنوبية وأسمنت العربية** بنسب 321% و 175% على التوالي. فيما جاءت أدنى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الشرقية وأسمنت الجوف** بنسب 62% و 72% على التوالي.

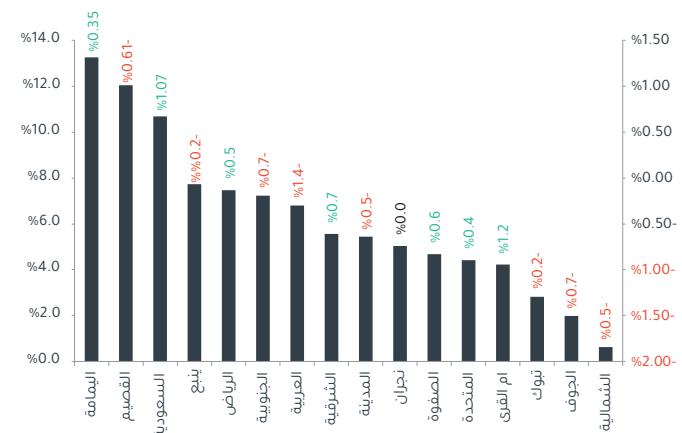
الشكل 10: الحصة السوقية خلال الـ18 شهرًا الماضية



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

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الـ18 شهرًا السابقة لـ**أسمنت اليمامة** بنسبة 15.3% تليها **أسمنت القصيم** بنسبة 12.4%. ثم **أسمنت السعودية** بحصة سوقية .10.8%.

الشكل 9: الحصة السوقية - يناير 2026 (المبيعات المحلية)

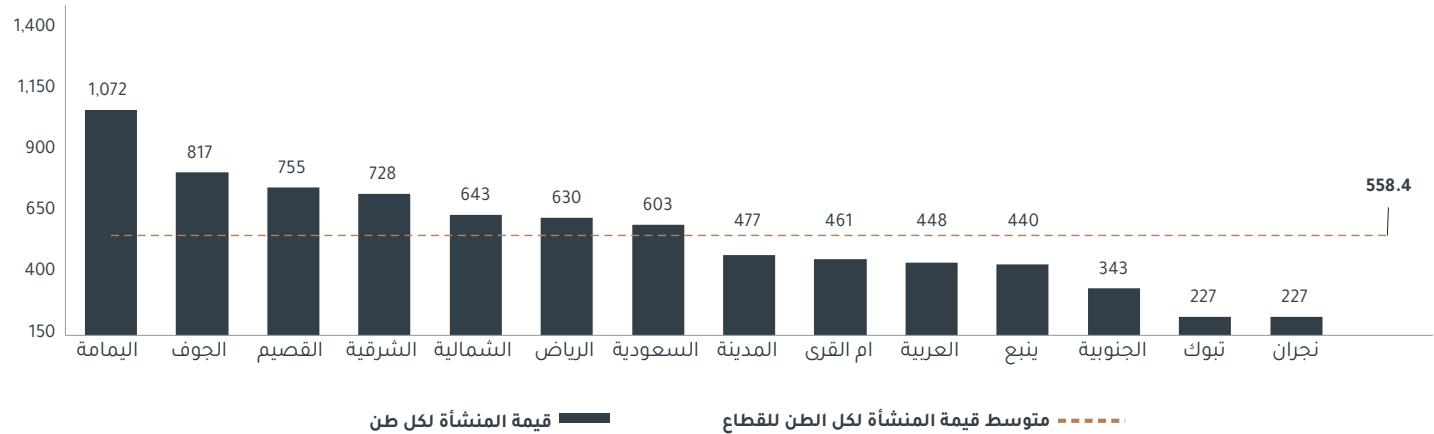


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (يمين) ■ الحصة السوقية لشهر يناير 2026 (يسار)

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

أكبر حصة سوقية لشهر يناير 2026 كانت لدى **أسمنت اليمامة** بنسبة 13.3% تليها **أسمنت القصيم** بنسبة 12.0%. في المقابل، سجلت **أسمنت الشمالية** أقل حصة سوقية بنسبة 0.5% ثم **أسمنت الجوف** بحصة سوقية 2.0%. ارتفعت الحصة السوقية لـ**أسمنت اليمامة** عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 35 نقطة أساس، فيما انخفضت الحصة السوقية لـ**أسمنت القصيم** خلال نفس الفترة بمقدار 61 نقطة أساس.

الشكل 11: قيمة المنشأة لكل طن



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

حققت **أسمنت اليمامة** أعلى قيمة شركة لكل طن عند 1,072 ريال سعودي. تليها **أسمنت الجوف** بقيمة 817 ريال سعودي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت نجران** وأسمنت **تبوك** أدنى قيمة منشأة لكل طن بقيمة 227 ريال سعودي لكل منها.

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بمحاكم الشرعية الإسلامية 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 ووكيل والتعهد بالتفطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمئن بمماطلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول إلى أسواق 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 الـ12 عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الـ12 عشر المقبلة.
3. محاباة: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "محاباة" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الـ12 عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف متعلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغير 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 باخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضربي وغيه قبيل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن الأوراق المالية والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون إنذار لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والارتفاعات 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 بتقديم هذه المعلومات بشكل مسؤول، 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 أي خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمادات بخصوص التوقعات أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتصريرات 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. بعض 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. 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 لأنّ جهة سواه داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.