

إرساليات الأسمنت الشهرية

قطاع الأسمنت السعودي | يناير 2026



محل مالي
ريناد الشهري

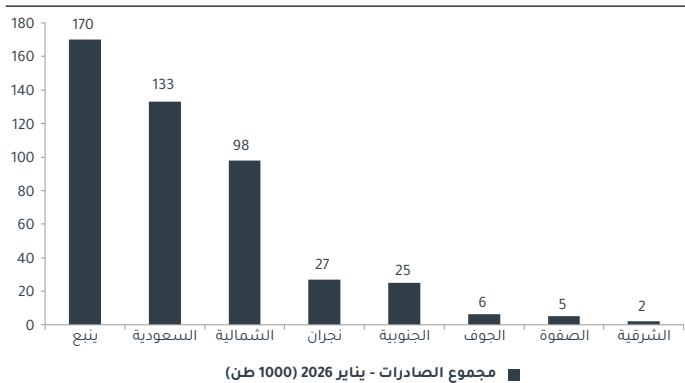
+966 11 2256250

r.alshehri@aljaziracapital.com.sa

إرساليات الأسمنت لشهر يناير 2026

ارتفعت مبيعات الأسمنت المحلية خلال شهر يناير 2026 بنسبة 2.0% عن الشهر المماثل من العام السابق فيما تراجعت عن الشهر السابق بنسبة 0.6%. انخفض مخزون الكلنكر قليلا في يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.4% إلى 42.79 مليون طن. ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية خلال شهر يناير 2026 عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.0% إلى 4.99 مليون طن. وذلك نتيجة تحسن الطلب بعد النمو بنسبة 12% في العام 2025. انخفضت قليلا مبيعات الأسمنت المحلية عن الشهر السابق بنسبة 0.6%. بقيادة أسمنت السعودية (انخفاض 36 ألف طن) وأسمنت الجنوبية (انخفاض 36 ألف طن) خلال يناير 2026 حيث سجلت الشركتان انخفاض عن الشهر السابق بنسبة 6% و9% على التوالي. بلغ إجمالي مبيعات الصادرات 466 ألف طن مقابل 552 ألف طن في يناير 2025. انخفاض 15.6% عن الشهر المماثل من العام السابق. انخفض قليلا مخزون الكلنكر في 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 معظمه من انخفاض الإنتاج لأسمنت السعودية وأسمنت الجنوبية عن الشهر المماثل من العام السابق بمقدار 205 ألف طن و188 ألف طن على التوالي. تصدرت أسمنت اليمامة بأعلى حصة سوقية للمبيعات 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.

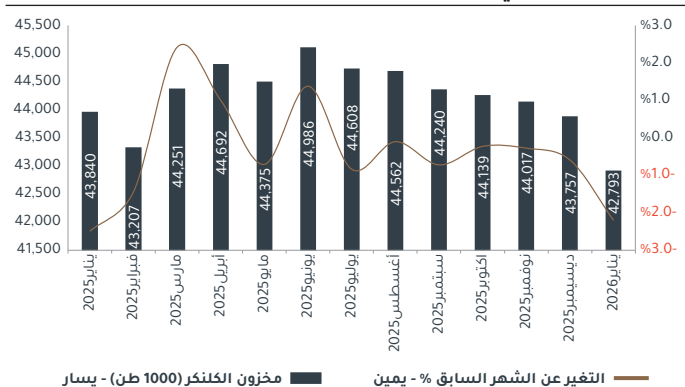
الشكل 2: صادرات الأسمنت والكلنكر لشهر يناير 2026 (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، 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 ينبع وأسمنت السعودية أعلى مبيعات تصدير عند 170 ألف طن و133 ألف طن على التوالي.

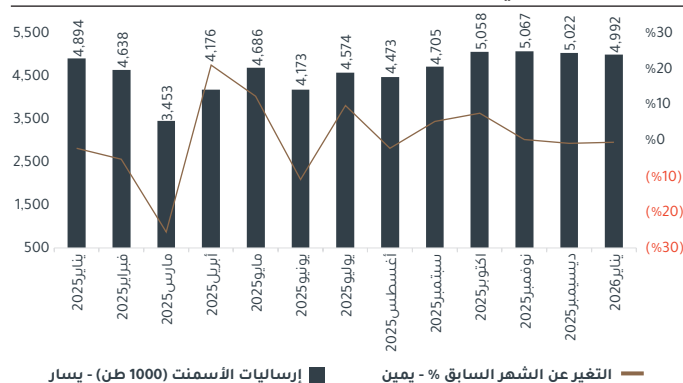
الشكل 4: التغيير في مخزونات الكلنكر (ألف طن)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، 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.

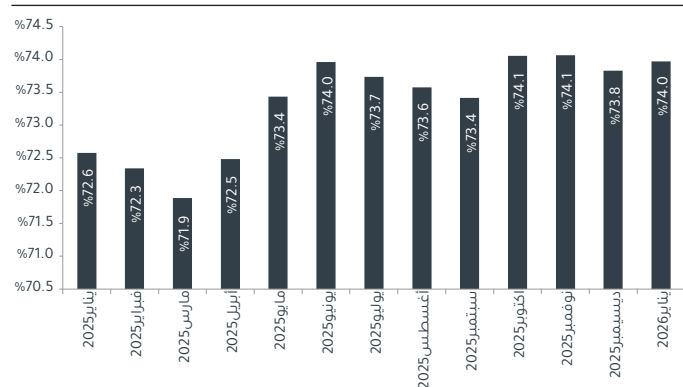
الشكل 1: التغيير في إرساليات الأسمنت (المبيعات المحلية)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

ارتفعت إرساليات الأسمنت المحلية 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.

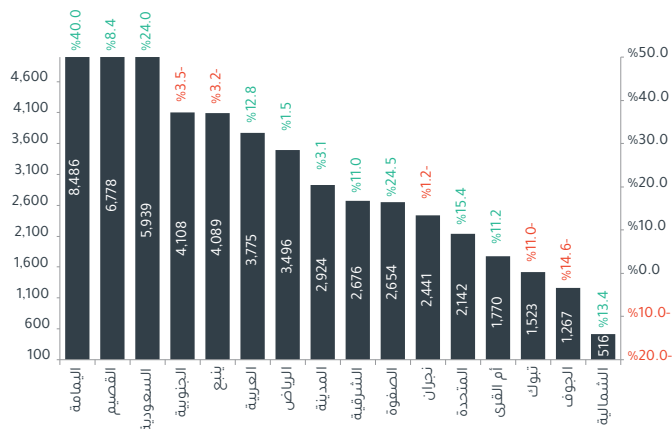
الشكل 3: معدل التشغيل (آخر 12 شهرا) - يناير 2026



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث بالجزيرة كابيتال

بلغ إجمالي معدل التشغيل (لآخر 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.

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

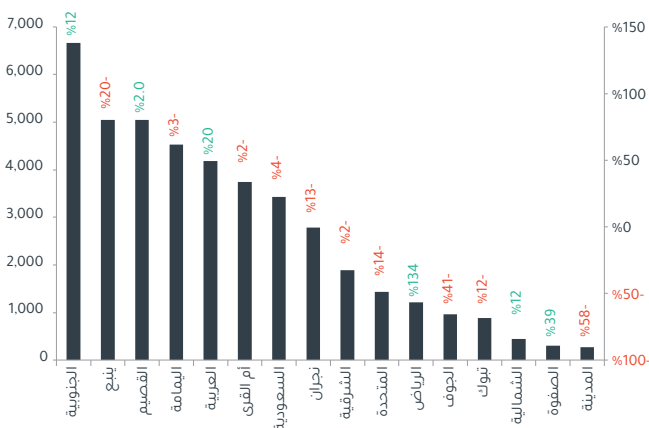


■ إرساليات الأسمنت والكلنكر (ألف) - (يسار) ■ التغير عن العام السابق - % (يمين)

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

حققت كل من **أسمنت اليمامة** و**أسمنت الصفوة** أعلى ارتفاع في حجم الإرساليات خلال أول شهر من 2026 بنسب نمو سنوي عند 40.0% و24.5% على التوالي. فيما سجلت كل من **أسمنت الجوف** و**أسمنت تبوك** انخفاض في حجم الإرساليات عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب 14.6% و11% على التوالي.

الشكل 8: مخزونات الكلنكر - يناير 2026

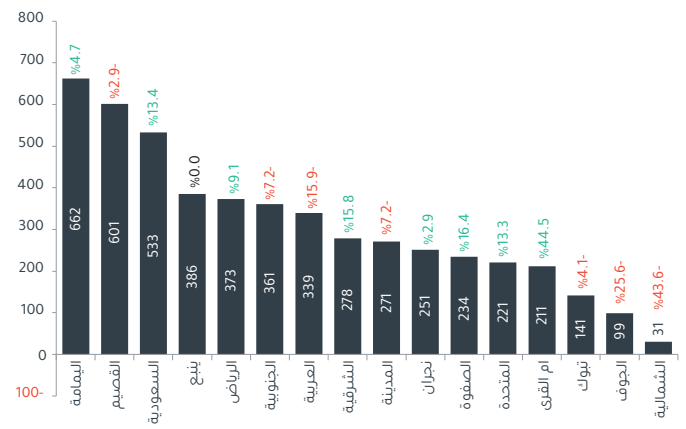


■ مخزون الكلنكر (ألف) (يسار) ■ التغير عن العام السابق (%) (يمين)

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

انخفض مستوى مخزون **أسمنت المدينة** و**أسمنت الجوف** عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 58% و41% على التوالي. في المقابل، سجلت شركة **أسمنت الرياض** و**أسمنت الصفوة** أعلى ارتفاع في مستوى المخزون عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 134% و39% على التوالي.

الشكل 5: إرساليات الاسمنت المحلية في يناير 2026 (المبيعات المحلية بالآلاف طن)



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

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

حققت كل من **أسمنت أم القرى** و**أسمنت الصفوة** أكبر نمو في الإرساليات عن الشهر المماثل من العام السابق بنسب 44.5% و16.4% على التوالي. في المقابل، سجلت كل من **أسمنت المنطقة الشمالية** و**أسمنت الجوف** أكبر انخفاض في الإرساليات خلال نفس فترة المقارنة بنسب 43.6% و25.6% على التوالي.

الشكل 7: المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لشهر يناير 2026

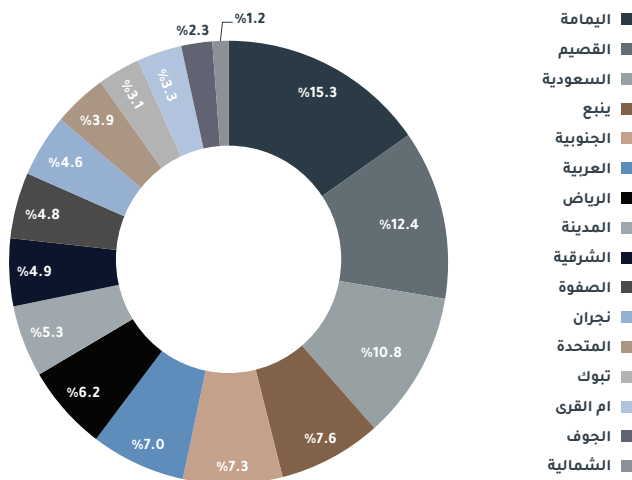


■ إجمالي المبيعات/ إنتاج الكلنكر

المصدر: أسمنت اليمامة، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال. تتضمن أرقام أسمنت القصيم 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** و**أسمنت العربية** بنسب 321% و175% على التوالي. فيما جاءت أدنى معدلات المبيعات إلى إنتاج الكلنكر لدى كل من **أسمنت الشرقية** و**أسمنت الجوف** بنسب 62% و72% على التوالي.

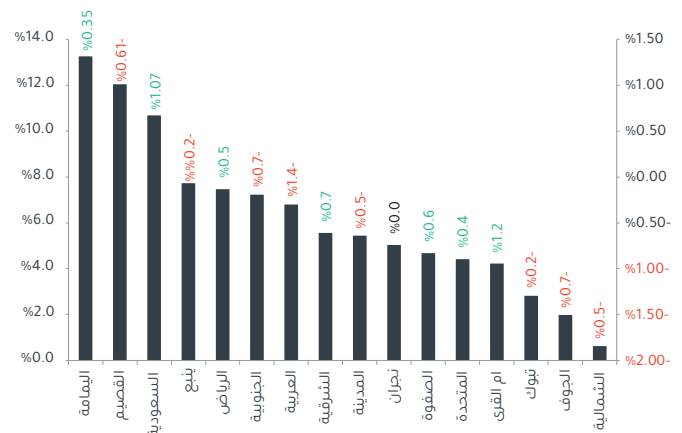
الشكل 10: الحصة السوقية خلال الإثني عشر شهرا الماضية



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

كانت الحصة السوقية الأعلى خلال الإثني عشر شهرا 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)

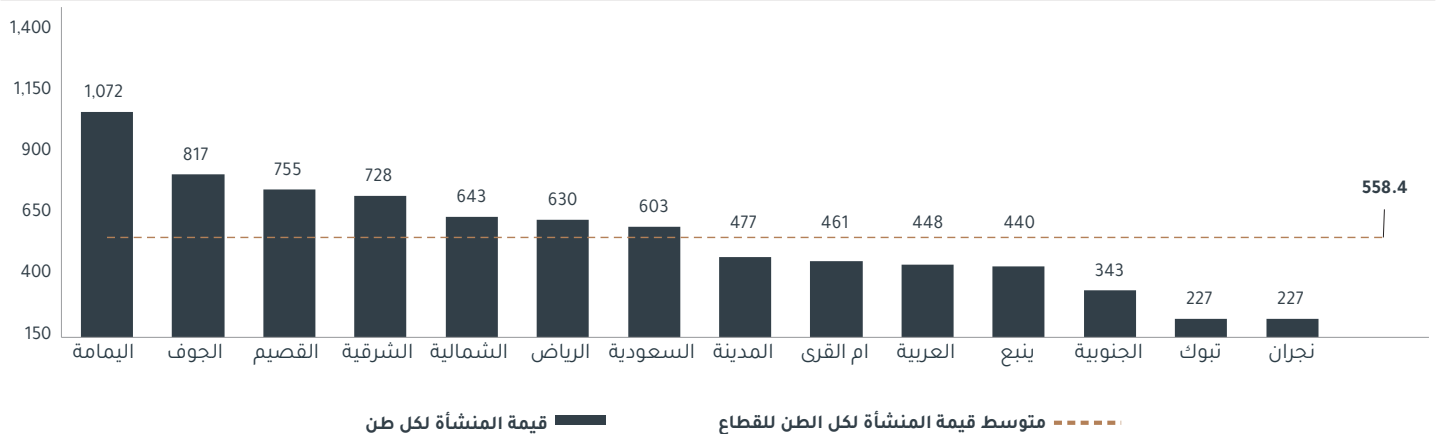


التغير عن الشهر المماثل من العام السابق (يمين) الحصة السوقية لشهر يناير 2026 (يسار)

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

أكبر حصص 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** و**أسمنت تبوك** أدنى قيمة منشأة لكل طن بقيمة 227 ريال سعودي لكل منهما.

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 الأثني 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 الأثني 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 الأثني 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.