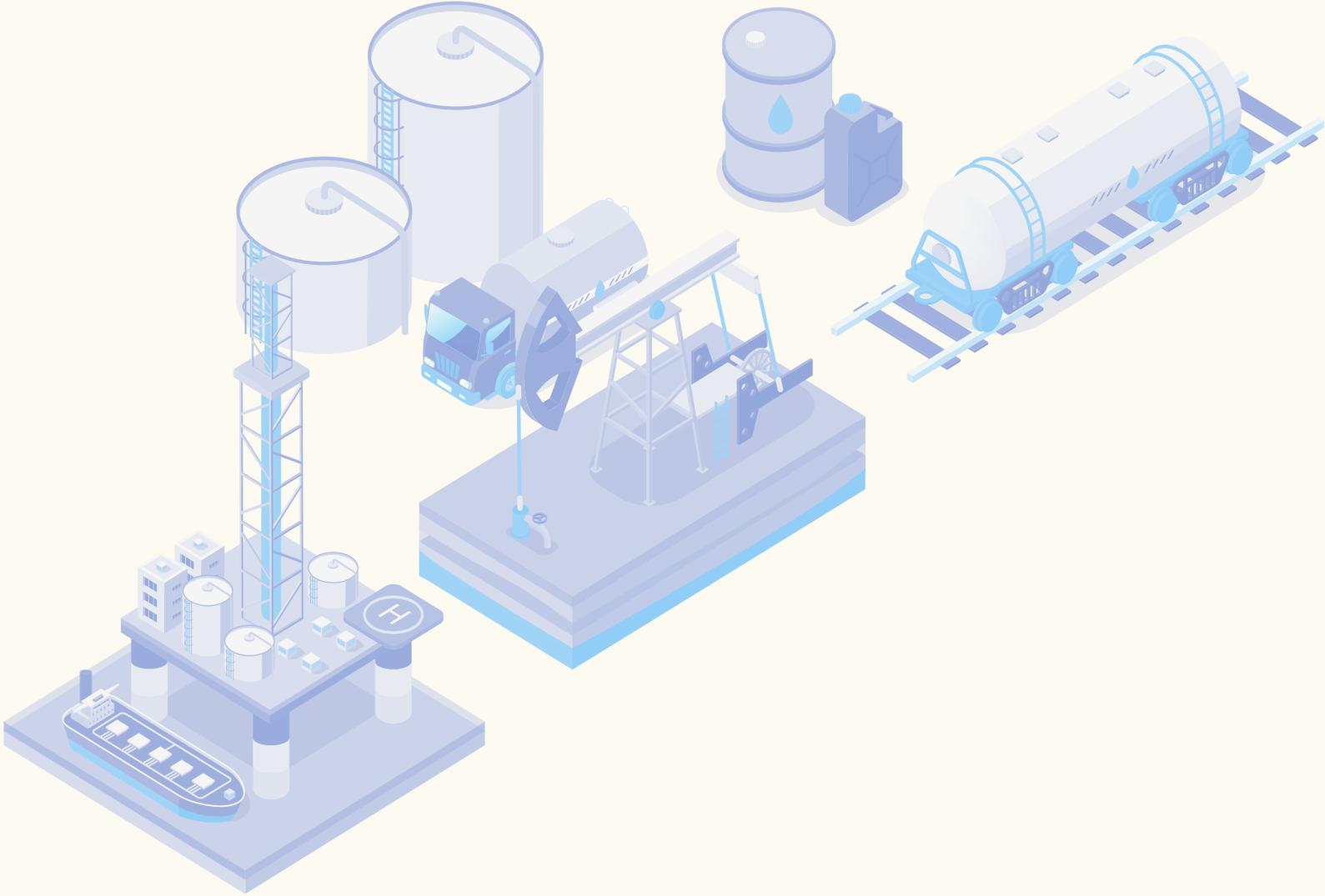


يونيو

٢٠٢٤

الجزيرة كابيتال

ALJAZIRA CAPITAL الجزيرة للأسواق المالية



# التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيماوية

## مايو | ٢٠٢٤

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa



جدول ١: أسعار البتروكيمياويات - مايو ٢٠٢٤

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق %	عن الربع السابق %	عن الشهر المماثل %	منذ بداية السنة (%)
النافثا	٦٦٥	-٧,٠%	٢٩,٩%	١٢,٧%	-٠,٧%
البروبان السعودي	٥٨٠	-٥,٧%	٧,٩%	٤,٥%	-٤,٩%
البيوتان - السعودي	٥٨٥	-٥,٦%	٨,٦%	٥,٤%	-٥,٦%
الإيثيلين	٨٢٥	-٦,٢%	١٠,٨%	٠,٦%	٢,٤%
البروبيلين - آسيا	٨٢٠	٠,٠%	٠,٦%	٣,٨%	١,٢%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	٩٧٥	٢,٦%	٢,٦%	١,٦%	٢,٦%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	١,٠٨٥	٣,٣%	٤,٨%	١٤,٢%	٨,٥%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	٩٦٥	٢,٧%	٢,٧%	٢,٧%	٢,٧%
البولي بروبيلين - آسيا	٩٤٠	٢,٢%	٦,٨%	٩,٣%	٦,٨%
الستيرين - آسيا	١,١٦٠	٠,٠%	٤,٥%	١٩,٠%	١٢,١%
البولي ستيرين - آسيا	١,٣١٥	-١,١%	٧,٨%	١٩,٥%	١٤,٣%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	٨٧٥	-٢,٨%	١,٧%	٤,٩%	٠,٦%
متعدد كلوريد الفينيل (PVC) - آسيا	٧٩٠	١,٩%	١,٣%	٢,٦%	٦,٠%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	٥٢٥	٢,٩%	٢,٨%	١٠,٥%	٢,٩%
الميثانول - الصين	٣٠٠	٣,٤%	١,٦%	٢٢,٤%	٧,١%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	٤٨٥	-٤,٩%	١٩,٨%	٦,٧%	١٩,٨%
اليوريا - منطقة الخليج	٢٩٥	١,٧%	٢٣,٤%	٦,٣%	٧,٨%
الأمونيا - منطقة الخليج	٣١٠	٨,٨%	٨,٨%	٤,٠%	٣٦,١%
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	٨٥٥	-١٣,٦%	٥,٥%	١٢,٣%	٠,٦%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	٣٠٥	-٦,٢%	١٨,٧%	١٦,٤%	١٤,١%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	٨٠٠	١,٢%	٠,٠%	١٢,١%	٠,٠%
البولي كربونات (PC)	١,٨٣٥	٠,٠%	٦,١%	٢,١%	٥,٨%
حمض الأسيتيك (AA)	٤٨٥	-٢,٠%	٢,٠%	٤,٩%	١,٠%
خلات فينيل-إيثيلين (EVA)	١,٢١٥	-٢,٠%	٦,٥%	١٧,٣%	١,٢%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	٨٧٥	-٢,٢%	١٠,٣%	٧,٩%	١,٢%

ملاحظة: \* الأسعار كما في ٢٦ مايو ٢٠٢٤  
المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحدث
٢٦،٢٠ يونيو	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
١٢ يونيو	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية
١٦ يونيو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
٢٧ يونيو	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٣٠ يونيو	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري
٣٠ يونيو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
٣٠ يونيو	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال
٣ يوليو	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٣ يوليو	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد آند بورز غلوبال"
٥ يوليو	الولايات المتحدة	معدل البطالة
٩ يوليو		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
١٠ يوليو		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
١١ يوليو	الولايات المتحدة	التقرير الشهري للميزانية
١١ يوليو		تقرير وكالة الطاقة الدولية "تقرير سوق النفط"
٣١ يوليو	المملكة العربية السعودية	الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة عن الربع المماثل من العام السابق

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

ارتفاع أسعار الأمونيا والميثانول وجلايكول الإيثيلين الأحادي؛ فيما انخفضت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير والبولي إيثيلين تيريفثاليت و خلات الفينيل الأحادي؛ حافظت أرامكو على أسعار البروبان لشهر يونيو حول مستواها، بينما خفضت أسعار البيوتان

- انخفاض أسعار النافثا والبروبان والبيوتان في مايو: انخفضت أسعار النافثا في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٧,٠% إلى ٦٦٥ دولار أمريكي للطن، كما انخفضت أسعار البروبان والبيوتان بنسب ٥,٧% و ٥,٦% إلى ٥٨٥ و ٥٨٠ دولار أمريكي للطن على التوالي. حافظت أرامكو على أسعار البروبان عند ٥٨٠ دولار أمريكي للطن، فيما خفضت أسعار البيوتان إلى ٥٦٥ دولار أمريكي للطن.
- تباين أسعار المنتجات في مايو: تراجعت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثير MTBE عن الشهر السابق بنسبة ١٣,٦% إلى ٨٥٥ دولار أمريكي للطن نتيجة انخفاض الطلب عن المتوقع خلال موسم العطلات وزيادة المعروض بعد الانتهاء من أعمال الصيانة الدورية من قبل بعض المنتجين. ارتفعت أسعار الأمونيا عن الشهر السابق بنسبة ٨,٨% إلى ٣١٠ دولار أمريكي للطن بسبب توقعات الطلب من الهند وانخفاض المعروض في ظل تراجع إمدادات الغاز الطبيعي في ترينيداد. ارتفعت أسعار الميثانول عن الشهر السابق بنسبة ٣,٤% إلى ٣٠٠ دولار أمريكي للطن، بدعم من إعادة تخزين المستخدم النهائي وقلة المعروض في الصين. ارتفعت أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي MEG عن الشهر السابق بنسبة ٢,٩% إلى ٥٢٥ دولار أمريكي للطن بسبب تأخير إعادة تشغيل عدة مصانع وانخفاض المخزون في شرق الصين. في المقابل، انخفضت أسعار البولي إيثيلين تيريفثاليت PET عن الشهر السابق بنسبة ٢,٨% إلى ٨٧٥ دولار أمريكي للطن نتيجة تراجع اهتمامات الشراء. انخفضت أسعار خلات الفينيل الأحادي VAM عن الشهر السابق بنسبة ٢,٢% إلى ٨٧٥ دولار أمريكي للطن بسبب استمرار تباطؤ الطلب من قطاعات الاستخدام النهائي مثل الإسكان والبناء.

- اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيمياوية: اتسع هامش البولي بروبيلين - البروبان في مايو إلى ٤٧١ دولار أمريكي للطن من ٤٢١ دولار أمريكي للطن في أبريل، ارتفع هامش البولي بروبيلين - البيوتان في مايو إلى ٤٦٧ دولار أمريكي للطن من ٤١٧ دولار أمريكي للطن في أبريل. ارتفع هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا في مايو إلى ٢٩٦ دولار أمريكي للطن من ٢٣٩ دولار أمريكي للطن في أبريل.

أسعار النفط تحت الضغط في شهر مايو بسبب مخاوف الطلب وتأخر تخفيضات أسعار الفائدة؛ عودة التفاؤل بالطلب يدعم الأسعار في بداية شهر يونيو

- تراجع أسعار النفط في مايو: تأثرت أسعار النفط في بداية شهر مايو بسبب توقعات استمرار معدلات الفائدة المرتفعة لفترة أطول مما كان متوقعا بالإضافة لقوة الدولار الأمريكي. أما في منتصف الشهر، تعافت الأسعار قليلا بعد صدور بيانات إيجابية للاقتصاد الصيني وتجدد آمال تخفيض أسعار الفائدة في ظل تباطؤ التضخم في الولايات المتحدة. بالرغم من ذلك، عادت بعد ذلك أسعار النفط إلى الانخفاض بسبب عودة المخاوف بشأن الطلب. في بداية شهر يونيو، حدّ التحسن في آفاق الطلب من الأثر السلبي لإعلان أوبك وحلفائها عن الإلغاء التدريجي لتخفيضات الإنتاج في عام ٢٠٢٥، كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ٨,٢% إلى ٨١,٦ و ٧٧,٠ دولار أمريكي للبرميل على التوالي. ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة ٦٠,٣% إلى ٢,٦ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.
- تسارع الإنتاج في الصين بأعلى وتيرة منذ يونيو ٢٠٢٢ بينما تراجع في الولايات المتحدة، وارتفع مؤشر مديري المشتريات في منطقة اليورو: تراجع مؤشر مديري المشتريات الصناعية الصادر عن معهد إدارة التوريدات الأمريكي لشهر مايو إلى ٤٨,٧ نقطة من ٤٩,٢ في أبريل، وذلك بسبب تباطؤ الطلب الجديدة. ارتفع مؤشر "تسايشن" في الصين لمديري المشتريات الصناعية لشهر مايو إلى ٥١,٧ نقطة من ٥١,٤ نقطة في أبريل، مسجلا بذلك أعلى معدل نمو منذ يونيو ٢٠٢٢، وذلك بدعم من زيادة الإنتاج والطلبات الجديدة لدى المنشآت الأصغر. ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي في منطقة اليورو في مايو إلى ٤٧,٣ من ٤٥,٧ في أبريل.



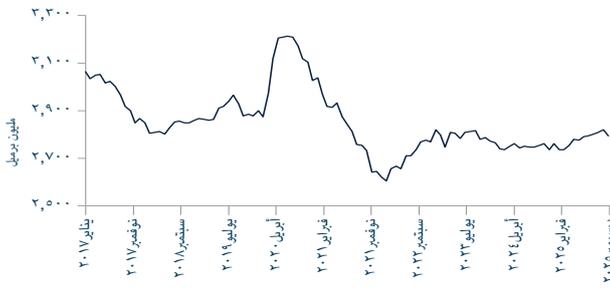
## الطلب على النفط الخام

## عالمياً

- تتوقع أوبك زيادة الاستهلاك العالمي في ٢٠٢٤ بمقدار ٢,٢ مليون برميل يومياً، دون تغيير عن توقعات الشهر السابق. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة نمو الطلب العالمي على النفط بمقدار ٩٦٠,٠٠٠ برميل يومياً في ٢٠٢٤ (أقل بمقدار ١٠٠ ألف برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق) و ١,٠ مليون برميل يومياً في ٢٠٢٥. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي ارتفاع متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال ٢٠٢٤ إلى ١٠٣,٠ مليون برميل يومياً (ارتفاع ١,١ مليون برميل يومياً عن العام السابق)، مع المزيد من الارتفاع في ٢٠٢٥ عن العام السابق بمقدار ١,٥ مليون برميل يومياً.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، كان الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال مايو عند ١٠٢,٠ مليون برميل يومياً، دون تغيير عن الشهر المماثل من العام السابق.
- تتوقع منظمة أوبك نمو الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في ٢٠٢٤ عن العام السابق بمقدار ٠,٩ مليون برميل يومياً إلى ٤٢,٢ مليون برميل يومياً. يتوقع أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في ٢٠٢٥ إلى ٤٣,٩ مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو ٠,٧ مليون برميل يومياً عن العام السابق.

## المخزون

## الشكل ٣: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

- نقلاً عن الوكالة الدولية للطاقة، ارتفعت مخزونات النفط العالمية في شهر أبريل بمقدار ١٩,٣ مليون برميل. ارتفعت المخزونات لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمقدار ٣٢,١ مليون برميل.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يكون إجمالي مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية مع نهاية ٢٠٢٤ عند ٢,٧٤ مليار برميل و ٢,٧٩ مليار برميل مع نهاية ٢٠٢٥.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أيضاً أن تصل مخزونات الغاز الطبيعي في الولايات المتحدة بنهاية ٢٠٢٤ إلى ٣,٢٤٠ تريليون 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 ٨٥ دولار أمريكي للبرميل في العام ٢٠٢٥.
- توقع بنك "جي بي مورغان" أن يصل متوسط سعر نفط برنت إلى ٨٤ دولار أمريكي للبرميل في المتوسط خلال ٢٠٢٤ و ٧٥ دولار للبرميل في ٢٠٢٥. توقع بنك "غولدمان ساكس" حدوث تخفيض على تقديراته لأسعار النفط عند ٩٠-٧٥ دولار أمريكي للبرميل بعد إعلان منظمة أوبك وحلفاؤها التدرج في تخفيف الخفض الطوعي للإنتاج. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي خلال ٢٠٢٤ في مركز هنري إلى ٢,٥٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و ٣,٢٠ 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
٧٢,٢٩	٧٠,٥٥	٦٩,٦١	٧١,١٥	٧٠,٩٦	٧٠,٢٤	٦٩,٨٢	٧١,٠٠	٧٠,٠٦	٦٩,٠٢	٦٨,٣٣	إنتاج من خارج أوبك
١٠٤,٧٣	١٠٢,٥٧	١٠١,٧٩	١٠٣,٢١	١٠٣,٠١	١٠٢,٢١	١٠١,٨٤	١٠٢,٨٨	١٠١,٦٩	١٠١,٤٨	١٠١,١١	إجمالي الإنتاج العالمي
											النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً (الاستهلاك)
٤٥,٩٢	٤٥,٧٦	٤٥,٧٦	٤٦,٤١	٤٦,٢٥	٤٤,٩٩	٤٥,٣٤	٤٦,٠٨	٤٦,٠٢	٤٥,٦٧	٤٥,٢٢	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
٥٨,٤٩	٥٧,٢٤	٥٦,١٦	٥٧,٢٩	٥٧,٣٣	٥٧,٥٠	٥٦,٨٣	٥٦,٣٠	٥٦,٣٣	٥٦,٢٧	٥٥,٧١	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
١٠٤,٥١	١٠٢,٩٨	١٠١,٩٠	١٠٣,٧٠	١٠٣,٥٧	١٠٢,٤٨	١٠٢,١٧	١٠٢,٣٨	١٠٢,٣٥	١٠١,٩٤	١٠٠,٩٣	إجمالي الاستهلاك العالمي
٢,٧٩٣	٢,٧٣٧	٢,٧٧٣	٢,٦٩٧	٢,٧٣٣	٢,٧٥٢	٢,٧٤٦	٢,٧٧٤	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	م/غ	١,٥٢	١,٥٢	١,٩٥	٢,١٣	١,٩٤	سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك

المصدر: تقديرات وكالة الطاقة الدولية قصيرة الأجل لشهر يونيو ٢٠٢٤، أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تتقلص الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى ٠,٢٧ مليون برميل يومياً في الربع الثاني ٢٠٢٤ (استهلاك أكبر من المعروض) من ٠,٣٣ مليون برميل يومياً في الربع الأول ٢٠٢٤ (استهلاك أكبر من المعروض).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الثاني ٢٠٢٤ إلى ٢,٧٥ مليار برميل، تقريباً عند مستوى الربع الأول ٢٠٢٤.

## أخبار شركات قطاع البتروكيماويات السعودي

- أعلنت شركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات - سبكيم استئناف عملياتها في مصنع الشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للغازات (ضمن الشركات التابعة للشركة) بعد إجراء أعمال الصيانة المجدولة، من المتوقع أن ينعكس الأثر المالي على نتائج الشركة في الربع الثاني ٢٠٢٤. (المصدر: تداول)
- أعلنت شركة اللجين اكتمال صفقة بيع حصة ملكية ٣٥٪ في رأس مال الشركة التابعة للشركة الوطنية للصناعات البتروكيماوية (نابت) لشركة بازل العالمية القابضة، وتم إيداع مبلغ ١,٩ مليار ريال سعودي، كما تم استيفاء جميع الشروط والضمانات المتفق عليها في الاتفاقية. (المصدر: تداول)
- أعلنت الشركة السعودية للصناعات الأساسية - سابك حصولها على كافة الموافقات النهائية من الجهات المختصة المتعلقة بصفقة استحواذ صندوق الاستثمارات العامة على الشركة السعودية للحديد والصلب - حديد، كما أعلنت سابك استيفاء جميع الشروط وانتقال ملكية حديد بالكامل إلى صندوق الاستثمارات العامة. (المصدر: تداول)
- أعلن بنك التصدير والاستيراد بكوريا الجنوبية تقديم تمويل بقيمة ١,٠ مليار دولار أمريكي لمشروع أميرال لإنشاء مجمع للبتروكيماويات في المملكة العربية السعودية، حيث تم منح المشروع لشركة هيونداي للهندسة والإنشاءات وسيتم استخدام التمويل لدفع تكاليف البناء للشركات الكورية. (المصدر: موقع أرقام)
- قرر مجلس إدارة شركة كيماويات الميثانول - كيماونول تعديل توصيته إلى الجمعية العامة غير العادية المتعلقة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق إصدار أسهم حقوق الأولوية إلى ٣٥٠,٠ مليون ريال سعودي من ٦٧٤,٥ مليون ريال سعودي بسبب تغييرات السوق. (المصدر: تداول)
- تعد شركتي أرامكو السعودية وأدنوك الإماراتية من بين الشركات التي تدرس عروض شراء أصول شركة شل في جنوب إفريقيا، كما تدرس شركة "ساسول" الجنوب أفريقية تقديم عرض للشركة، والذي قد تصل قيمته إلى أكثر من ٨٠٠ مليون دولار أمريكي. (المصدر: موقع أرقام)
- وافق مساهمي شركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات - سبكيم تحويل رصيد الاحتياطي النظامي البالغ ٢,١ مليار ريال سعودي، كما في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ إلى الأرباح المبقاة. (المصدر: تداول)
- أعلنت شركة كيماويات الميثانول - كيماونول الانتهاء من كافة الإجراءات النظامية المتعلقة بانتقال ملكية ٨٠,٠٪ من حصص الشركة العالمية للصناعات الكيماوية المحدودة، وإتمام المستندات النظامية وموافقة الجهات ذات العلاقة الخاصة. (المصدر: موقع أرقام)
- بدأ إطلاق عقود الخيارات للأسهم المفردة لشركة كيان السعودية للبتروكيماويات اعتباراً من ١٩ مايو، والتي ستتم مقاصتها من قبل شركة مركز مقاصة الأوراق المالية "مقاصة". (المصدر: تداول)

## 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	الأداء منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	٣,١٨٣,٠-	عالي	١,٤مرة	١٤,٥مرة	٣,٢٠	٤,٤%	٩,٨-
التصنيع	٢٠,٤	٣٤,٥مرة	٠,٨مرة	عالي	-	-	٤,٠-
ينساب	١٥,٩-	سالب	١,٧مرة	١٦,١مرة	١,٧٥	٤,٧%	٢,٤-
سابك للمغذيات الزراعية	٣,٥١٩,٧	١٤,٣مرة	٢,٨مرة	١٠,٧مرة	٦,٠٠	٥,٥%	٢٠,٧-
سبكيم	٨٨٦,٢	٣٠,٣مرة	١,٤مرة	١١,٩مرة	٢,٠٠	٦,٦%	١٠,٦-
المتقدمة	٧٠,٠	عالي	٣,١مرة	٣٦,٧مرة	-	-	٠,٨-
كيان السعودية	٢,٠٣٥,١-	سالب	١,٠مرة	١٩,٣مرة	-	-	٢٤,٨-
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٣٨١,٢	٤٢,٨مرة	١,٦مرة	-	١,٠٠	٤,٦%	٢,٧-
نماء للكيماويات	١٦٣,٣-	سالب	٣,٣مرة	-	-	-	١٠,٩-
كيماونول	١٥٣,٤-	سالب	١,٠مرة	٢٥,٩مرة	-	-	٢٧,٠-
اللجين	٢٨,٣-	سالب	١,٠مرة	١٠,٧مرة	-	-	٣,٣%

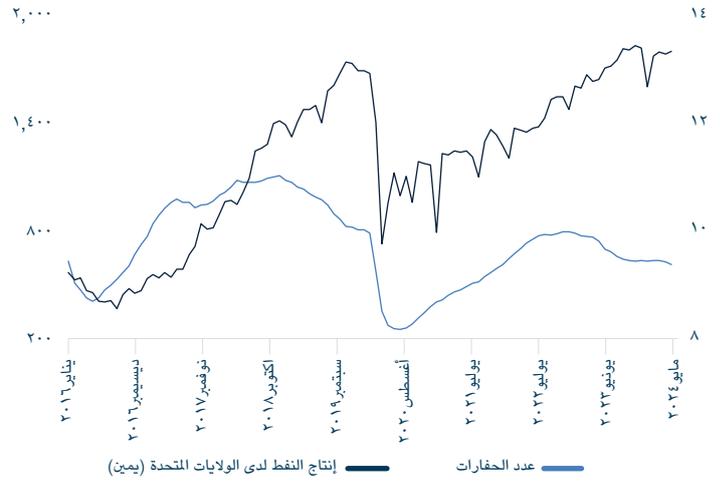
المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال: البيانات كما في ١١ يونيو ٢٠٢٤

## تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

الشكل ٤: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات

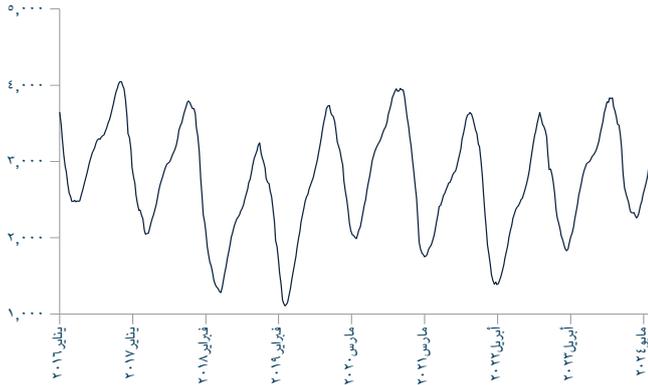
بلغ متوسط إنتاج النفط للولايات المتحدة ١٣,٢٠ مليون برميل يوميا خلال مايو ٢٠٢٤، ارتفع الإنتاج بنسبة ٠,٤% عن الشهر السابق، كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ٤,٠% من ١٢,٦٩ مليون برميل يوميا في مايو ٢٠٢٣.

خلال الأسبوع المنتهي في ٣١ مايو، بلغ عدد الحفارات في الولايات المتحدة ٦٠٠ حفارة (دون تغيير عن الأسبوع السابق). انخفض متوسط عدد الحفارات في مايو عن الشهر السابق بنسبة ٢,٤% مقابل انخفاض بمعدل ١,٢% في أبريل، انخفض أيضا متوسط عدد الحفارات خلال مايو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١٧,٢%. في ٧ يونيو، تم استخدام ٤٩٢ حفارة لإنتاج النفط من إجمالي ٥٩٤ حفارة (انخفاض ٤ حفارات عن الأسبوع السابق) و ٩٨ حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض حفارتين عن الأسبوع السابق). تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة ١١,٥% كما انخفضت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة ٢٧,٤%.



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

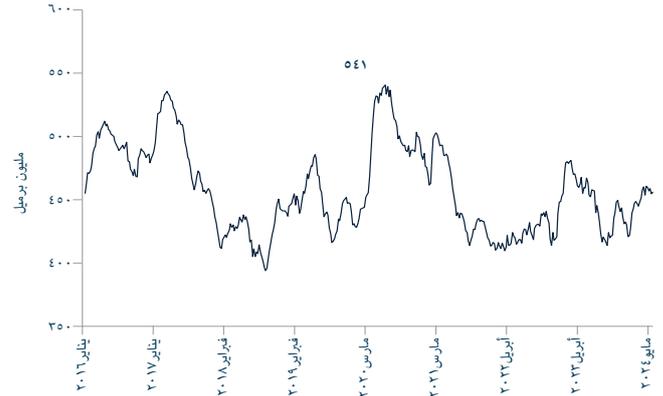
الشكل ٦: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في ٣١ مايو عن الأسبوع السابق بنسبة ٣,٥% إلى ٢,٨٩٣ مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة ١٦,٥%.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٥: مخزون النفط الأمريكي الأسبوعي

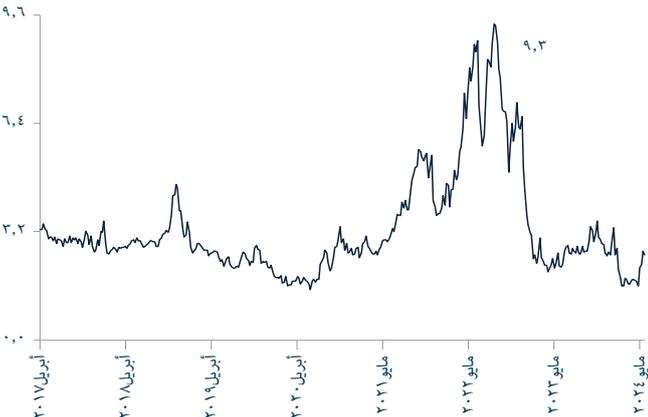


ارتفع مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٣١ مايو بنسبة ٠,٣% عن الأسبوع السابق إلى ٤٥٥,٩ مليون برميل، فيما انخفض عن الشهر السابق بنسبة ١,١%.

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

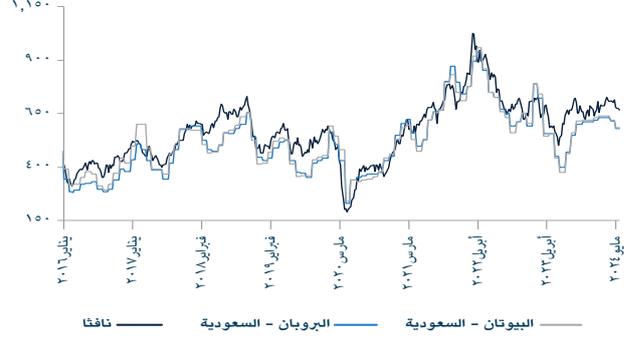


الشكل ١٠: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



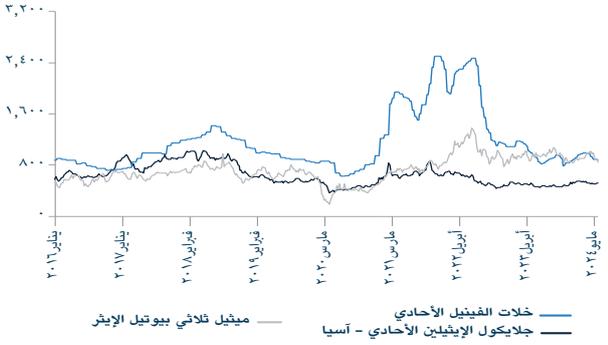
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



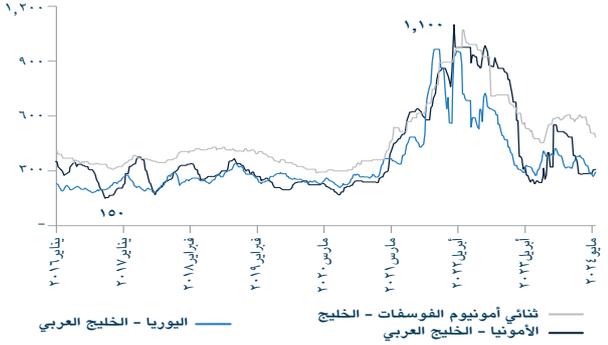
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

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



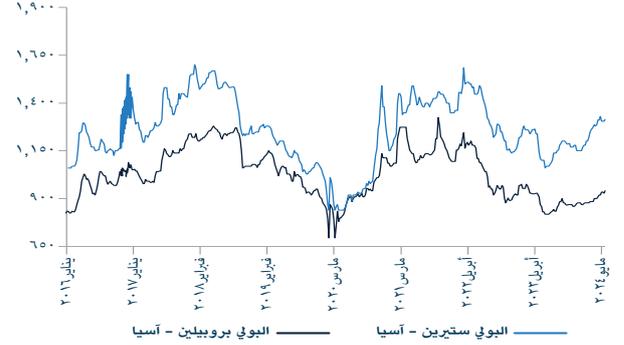
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٣: البولي بروبيلين و البولي ستيرين



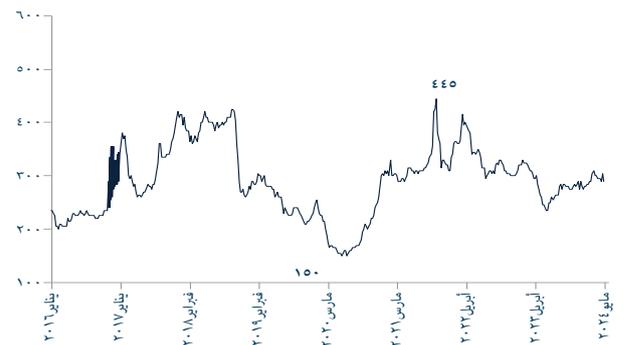
المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٦: البولي كربونات - خلوات الفيثيل الأحادي



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

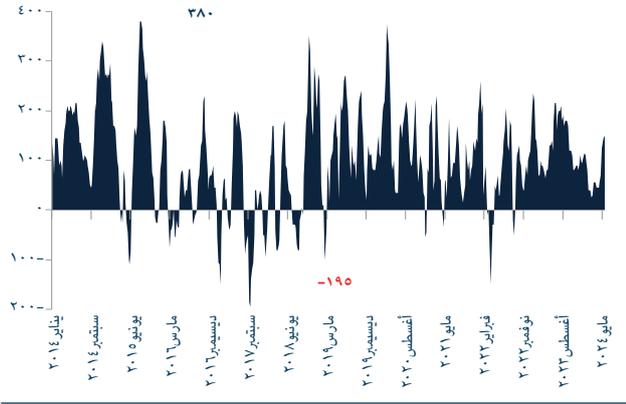
الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)



المصدر: أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

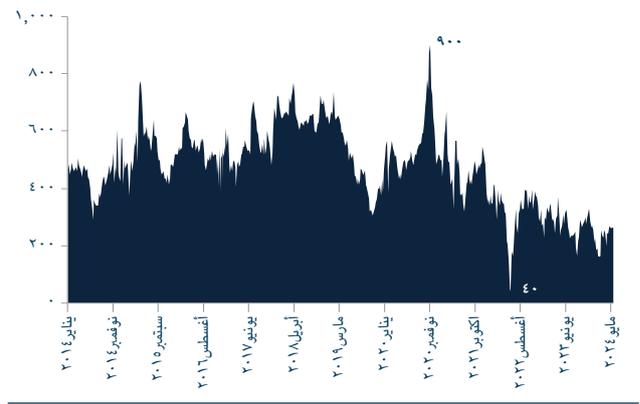


الشكل ٢٢: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



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، ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، اليوريا، الأمونيا، متعدد كلوريد الفينيل، حمض التريفثاليك
سابك للمغذيات الزراعية	اليوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإيثيلين الأحادي، ميثيل 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
كيماونول	الفورمالدهيد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، حبيبات الصوديوم
معادن	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 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. 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