

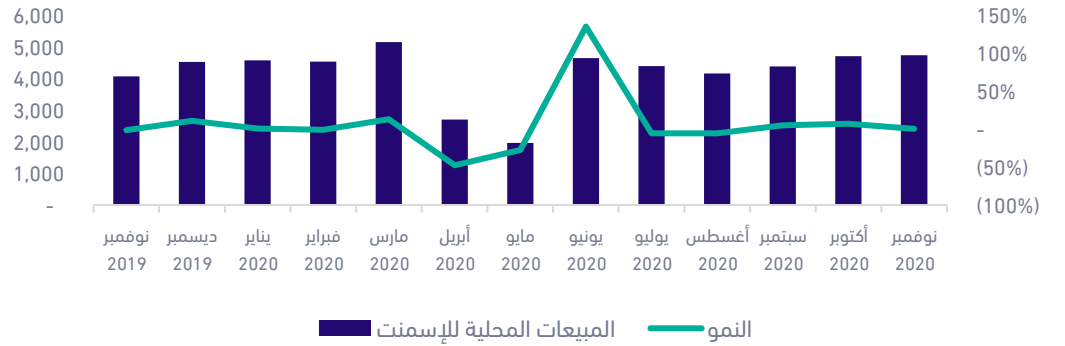
ارتفاع المبيعات الإجمالية للإسمنت بنسبة 15% على أساس سنوي

على أساس سنوي، ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 15% إلى 4.9 مليون طن، ولكنها ظلت دون تغير يُذكر على أساس شهري، حسب نشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر نوفمبر 2020. شهدت فقط 3 شركات من أصل 17 شركة انخفاضاً في مبيعاتها المحلية على أساس سنوي، حيث سجلت شركة اليمامة انخفاضاً نسبته 4% على أساس سنوي ونسبه 18% على أساس شهري في مبيعاتها المحلية. كما سجلت إحدى عشر شركة ارتفاعاً طفيفاً مقارنةً في شهر أكتوبر، كانت شركة إسمنت المنطقة الجنوبية الأعلى من حيث الكمية المباعة بـ 703 ألف طن (بارتفاع بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس شهري)، متبوعةً بشركة إسمنت السعودية بـ 514 ألف طن (بارتفاع بنسبة 17% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس شهري) في حين قفزت مبيعات إسمنت القصيم بنسبة 46% على أساس سنوي لتصل إلى 435 ألف طن. إن الارتفاع الملحوظ في كمية المبيعات خلال الشهر كان مدعوماً بمشاريع وزارة الإسكان والمشاريع الكبرى.

مبيعات التصدير للشهر انخفضت على الأساس السنوي والشهري بنسبة 7% و 20%، على التوالي، لتصل إلى 179 ألف طن مقارنةً بـ 192 ألف طن سُجلت في شهر نوفمبر 2019.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 16% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس شهري لتصل إلى 4.8 مليون طن.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة
شكل 2: مبيعات التصدير لقطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 7% على أساس سنوي وبنسبة 20% على أساس شهري لتصل إلى 179 ألف طن.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة
جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	نوفمبر 2020	أكتوبر 2020	نوفمبر 2019	
1%	16%	4,752	4,718	4,080	المبيعات المحلية
(20%)	(7%)	179	225	192	مبيعات التصدير
0%	15%	4,931	4,943	4,272	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com
+966-11-486-5680

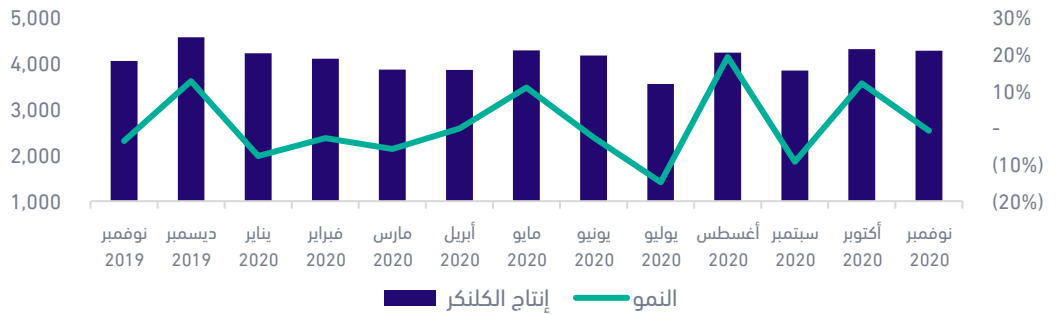
شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 6% على أساس سنوي بينما أظهر انخفاضاً نسبته 1% على أساس شهري ليصل إلى 4.3 مليون طن في شهر نوفمبر 2020 مقارنةً بـ 4.1 مليون طن لنفس الشهر من العام السابق. بلغ إنتاج الكلنكر لشركة أم القرى صفر للشهر الثاني، على التوالي في شهر نوفمبر 2020. في حين قفز إنتاج الكلنكر لشركة العربية المتحدة بنسبة 163% على أساس شهري وبنسبة 78% على أساس سنوي ليصل إلى 292 ألف طن في هذا الشهر.

واصل مخزون الكلنكر في تراجعته لينخفض على الأساس السنوي والشهري بنسبة 10% و 2%، على التوالي. ليصل إلى مستوى 38.4 مليون طن هذا الشهر (وهو أدنى مستوى له منذ شهر يوليو من عام 2018).

شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

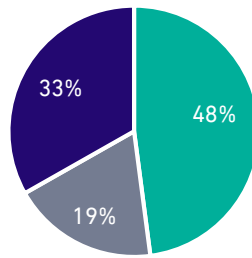


ارتفع إنتاج الكلنكر على أساس سنوي بنسبة 6%، ولكنه انخفض بنسبة 1% على أساس شهري.

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

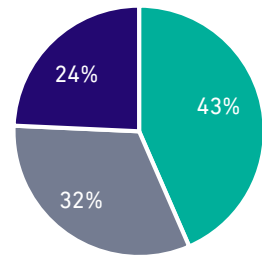
شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)

نوفمبر 2019



السعودية العربية الصفوة

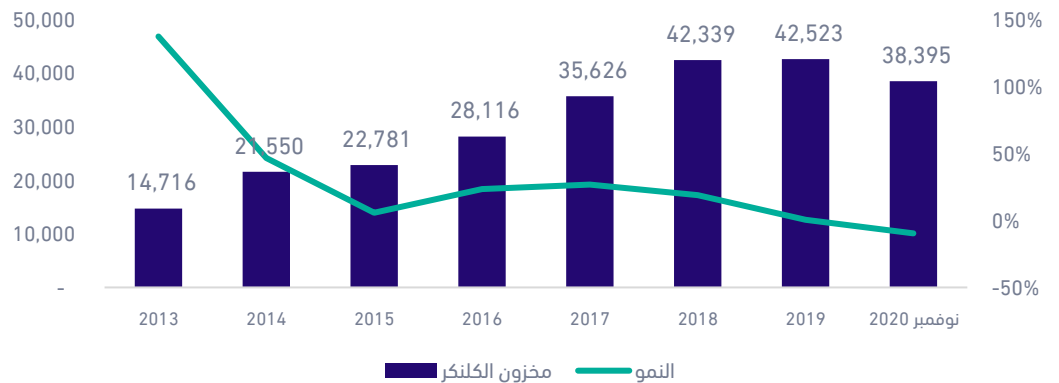
نوفمبر 2020



السعودية العربية الصفوة

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



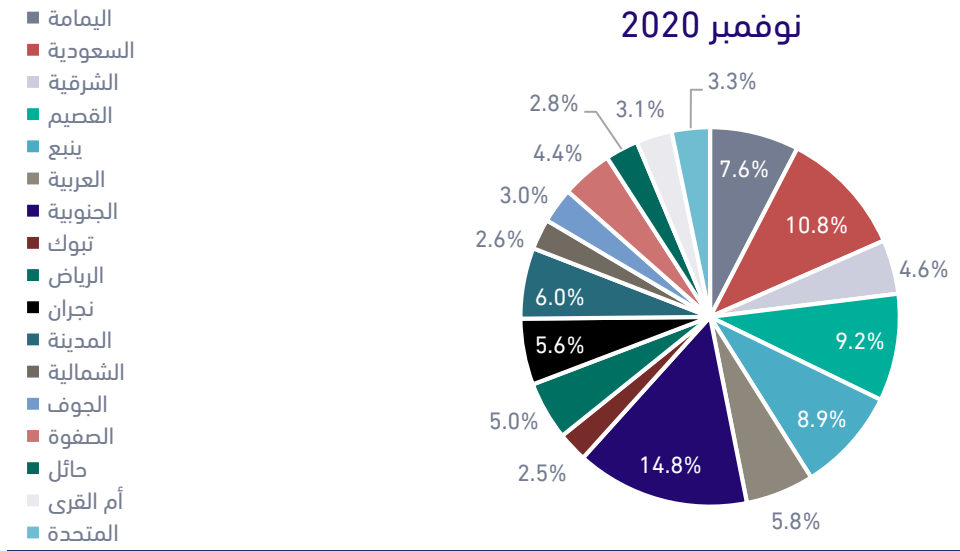
انخفض مخزون الكلنكر على الأساس السنوي والشهري، بنسبة 10% و 2%، على التوالي.

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

إسمنت الجنوبية تقود الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت المنطقة الجنوبية قيادتها للسوق بنسبة 14.8% في شهر نوفمبر 2020، تليها إسمنت السعودية بحصة سوقية بلغت 10.8%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر نوفمبر 2020



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة / مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

بيان إخلاء المسؤولية

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على نتائج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.