

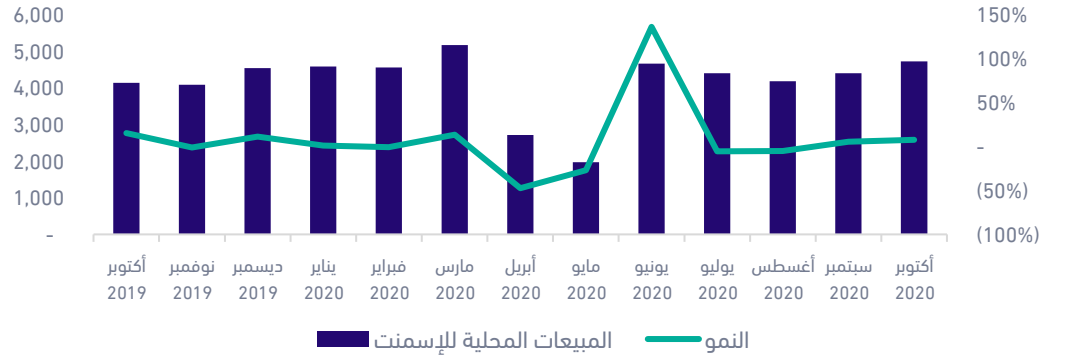
ارتفاع المبيعات الإجمالية للإسمنت بنسبة 15% على أساس سنوي

على أساس سنوي، ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 15% إلى 4.9 مليون طن، وبنسبة 8% على أساس شهري وذلك للشهر الثاني على التوالي، حسب نشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر أكتوبر 2020. شهدت 3 شركات من أصل 17 شركة انخفاضاً في مبيعاتها المحلية. في حين سجلت شركة إسمنت الصفاة انخفاضاً مقارنةً بشهر سبتمبر من عام 2020. كانت شركة إسمنت المنطقة الجنوبية الأعلى من حيث الكمية المباعة بـ 692 ألف طن (بارتفاع بنسبة 11% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس شهري)، متبوعةً بشركة إسمنت السعودية بـ 479 ألف طن (بارتفاع بنسبة 5% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس شهري) في حين قفزت مبيعات إسمنت القصيم بنسبة 54% على أساس سنوي لتصل إلى 450 ألف طن. كان نمو المبيعات خلال العام مدفوعاً بارتفاع الطلب على قطاع الإسكان بدعم من وزارة الإسكان والمشاريع الكبرى.

مبيعات التصدير للشهر ارتفعت على الأساس السنوي والشهري بنسبة 22% و 24%، على التوالي، لتصل إلى 225 ألف طن مقارنة بـ 184 ألف طن سُجلت في شهر أكتوبر 2019.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

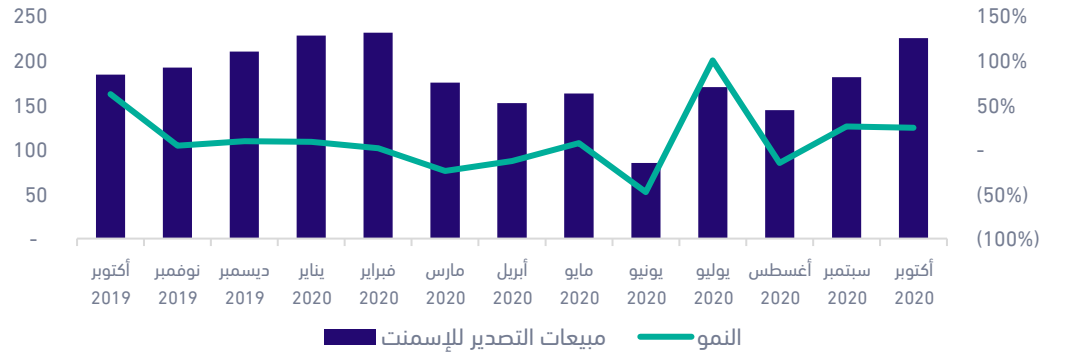
ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 14% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس شهري لتصل إلى 4.7 مليون طن.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 2: مبيعات التصدير لقطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة 22% على أساس سنوي وبنسبة 24% على أساس شهري لتصل إلى 225 ألف طن.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	أكتوبر 2020	سبتمبر 2020	أكتوبر 2019	المبيعات المحلية
7%	14%	4,718	4,395	4,131	المبيعات المحلية
24%	22%	225	181	184	مبيعات التصدير
8%	15%	4,943	4,576	4,315	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

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

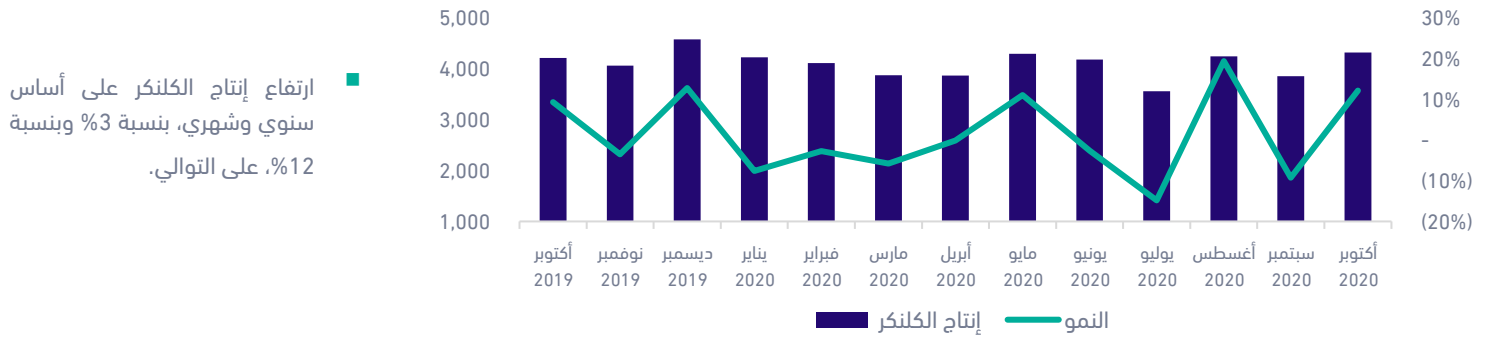
شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 3% على أساس سنوي وبنسبة 12% على أساس شهري ليصل إلى 4.3 مليون طن في شهر أكتوبر 2020 مقارنة بـ 4.2 مليون طن لنفس الشهر من العام السابق. كان إنتاج الكلنكر لشركة أم القرى صفر لهذا الشهر مقارنة بـ 89 ألف طن لشهر سبتمبر. في حين قفز إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت المتحدة بنسبة 520% على أساس شهري ليصل إلى 155 ألف طن في شهر أكتوبر. تباين إنتاج الكلنكر بين الشركات في قطاع الإسمنت على أساس سنوي وشهري.

واصل مخزون الكلنكر في تراجعته لينخفض على أساس سنوي وشهري بنسبة 8% و 2%، على التوالي. ليصل إلى مستوى 39.3 مليون طن هذا الشهر (وهو أدنى مستوى له منذ شهر يوليو من عام 2018).

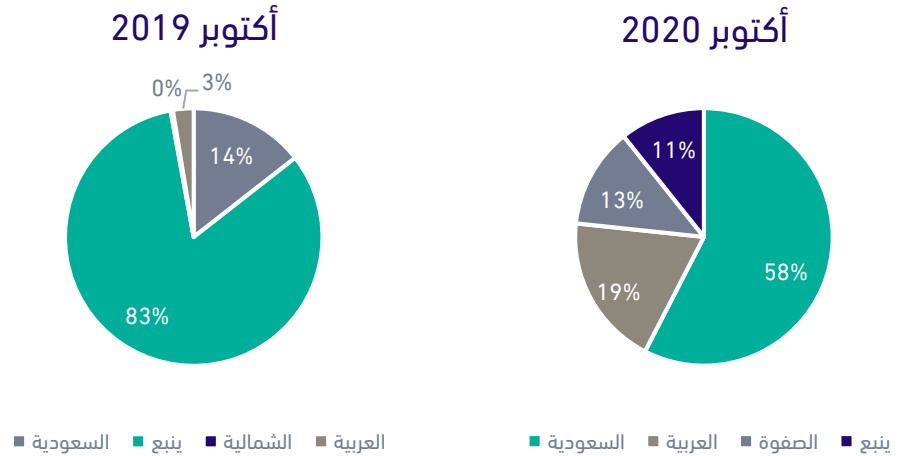
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)



ارتفع إنتاج الكلنكر على أساس سنوي وشهري، بنسبة 3% وبنسبة 12%، على التوالي.

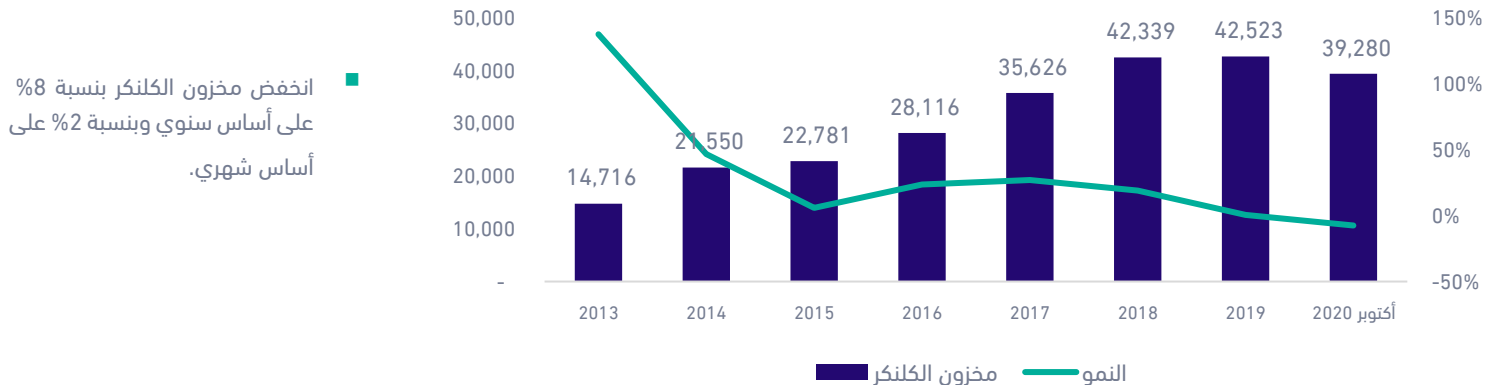
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



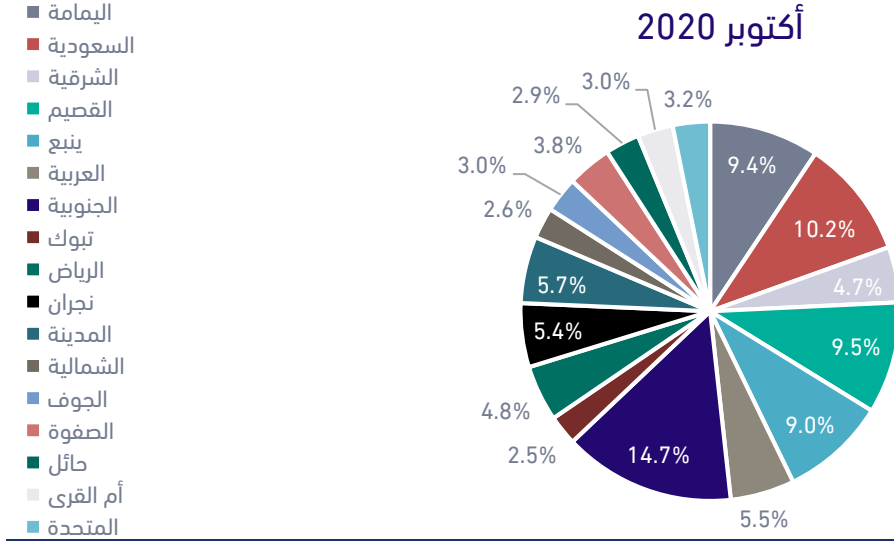
انخفض مخزون الكلنكر بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس شهري.

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تواصل إسمنت الجنوبية هيمنتها على الحصة السوقية

استمرت شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بقيادتها للسوق بنسبة 14.7% في شهر أكتوبر 2020، تليها إسمنت السعودية بحصة سوقية تبلغ 10.2%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر أكتوبر 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 تقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج 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.