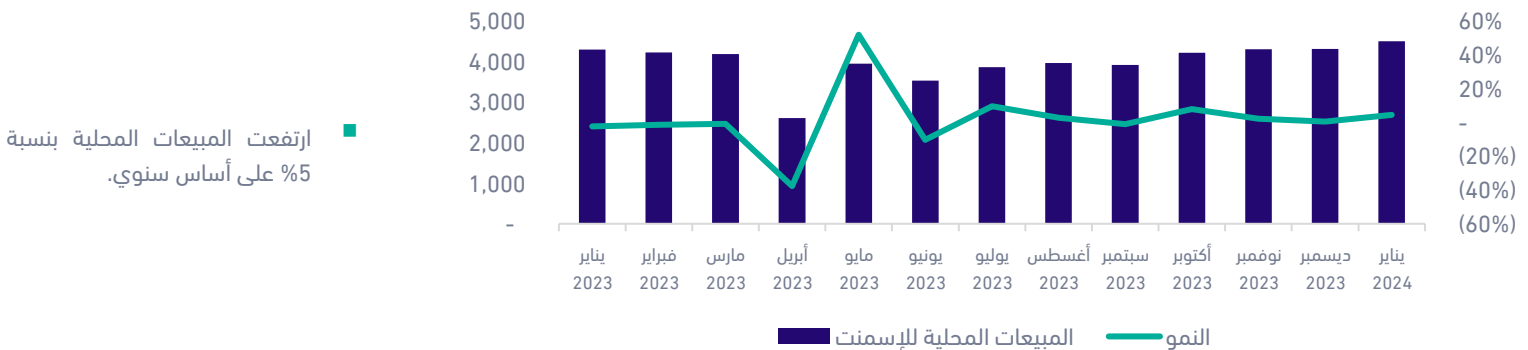


ارتفع إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 6% شهرياً و 4% سنوياً

في يناير 2024، ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الأسمنت السعودي بنسبة 6% على أساس شهري، ليصل إلى 4.7 مليون طن - وهو ارتفاع ملحوظ وأعلى مستوى تم تسجيله منذ نوفمبر 2022. وكان هذا النمو مدفوعاً في المقام الأول بالزيادة الكبيرة في كل من حجم المبيعات المحلية بنسبة 4%، وحجم مبيعات التصدير بنسبة 97%، وفقاً لنشرة أسمنت اليمامة الشهرية لشهر يناير 2024. وبلغ حجم المبيعات المحلية ذروته منذ نوفمبر 2022، حيث بلغ 4.5 مليون طن، في حين بلغت مبيعات التصدير 177 ألف طن، وهو ما يتجاوز قليلاً المتوسط الشهري للصادرات في العام السابق. أظهرت معظم الشركات الـ 17 العاملة في القطاع اتجاهًا صاعدًا في إجمالي المبيعات على أساس سنوي وشهري. سنوياً، قادت أسمنت ينبع الارتفاع في حجم المبيعات الإضافية، حيث ارتفعت بمقدار 117 ألف طن، أي ما نسبته 35% على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، أخذت شركة الأسمنت السعودية زمام المبادرة في نمو حجم المبيعات الشهرية، حيث ارتفعت بمقدار 142 ألف طن، أي ما نسبته 8% شهرياً.

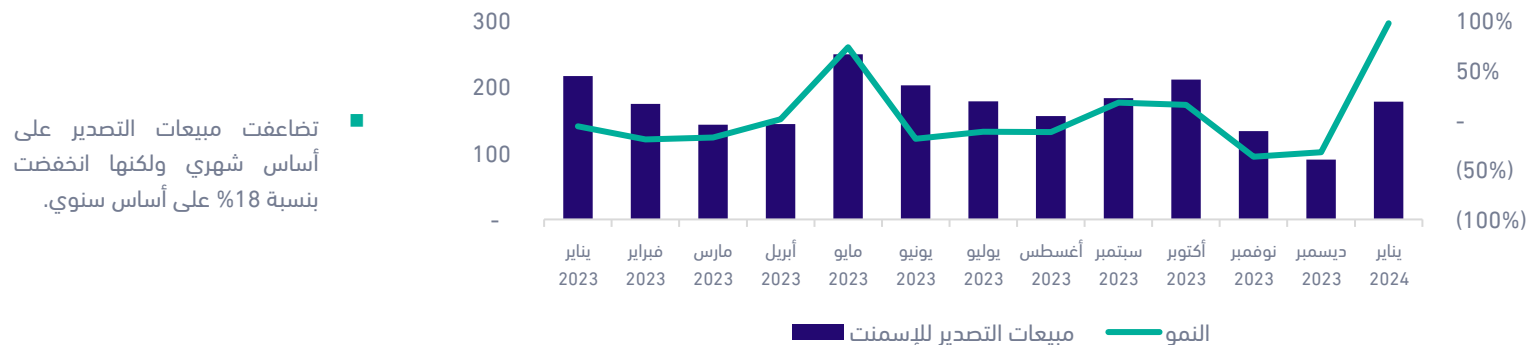
على الرغم من النمو الشهري القوي في مبيعات أسمنت التصدير، حيث تضاعفت تقريباً شهرياً بنسبة 97%، فقد كان هناك انخفاض على أساس سنوي بنسبة 18% إلى 177 ألف طن مقارنة بـ 216 ألف طن في نفس الشهر من العام الماضي.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

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



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

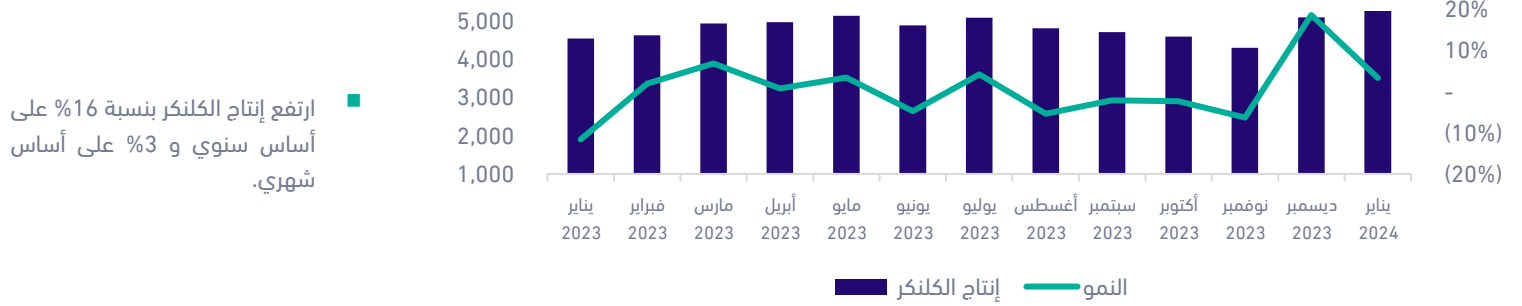
النمو السنوي	النمو الشهري	يناير 2024	ديسمبر 2023	يناير 2023	
5%	4%	4,486	4,304	4,285	المبيعات المحلية
(18%)	97%	177	90	216	مبيعات التصدير
4%	6%	4,663	4,394	4,501	المبيعات الإجمالية

إنتاج الكلنكر الشهري

شهد إنتاج الكلنكر نموًا ملحوظًا بنسبة 16% على أساس سنوي و 3% على أساس شهري إلى 5.2 مليون طن في يناير 2024. ويمثل هذا الرقم أعلى مستوى للإنتاج الشهري منذ يناير 2013، وفقًا لقاعدة بياناتنا. ومن بين 17 شركة في هذا القطاع، أظهرت 11 شركة زيادة في الإنتاج على أساس سنوي. ومن الجدير بالذكر أن إنتاج أسمنت أم القرى من الكلنكر شهد أكبر نمو على أساس سنوي، حيث ارتفع بنسبة 72% إلى 89 ألف طن، في حين سجلت أسمنت حائل أكبر انخفاض، حيث انخفض بنسبة 38% على أساس سنوي إلى 14 ألف طن. وعلى أساس شهري، أعلنت 8 شركات عن زيادة في إنتاج الكلنكر، حيث قادت شركة أسمنت أم القرى المجموعة بنمو ملحوظ بلغ 117%.

كما شهدت مخزونات الكلنكر لهذا الشهر ارتفاعًا طفيفًا، حيث ارتفعت بنسبة 16% على أساس سنوي و 2% على أساس شهري لتصل إلى 40.7 مليون طن - وهو أعلى مستوى تم تسجيله منذ أغسطس 2020، مقارنة بـ 35.1 مليون طن المسجلة في نفس الشهر العام الماضي.

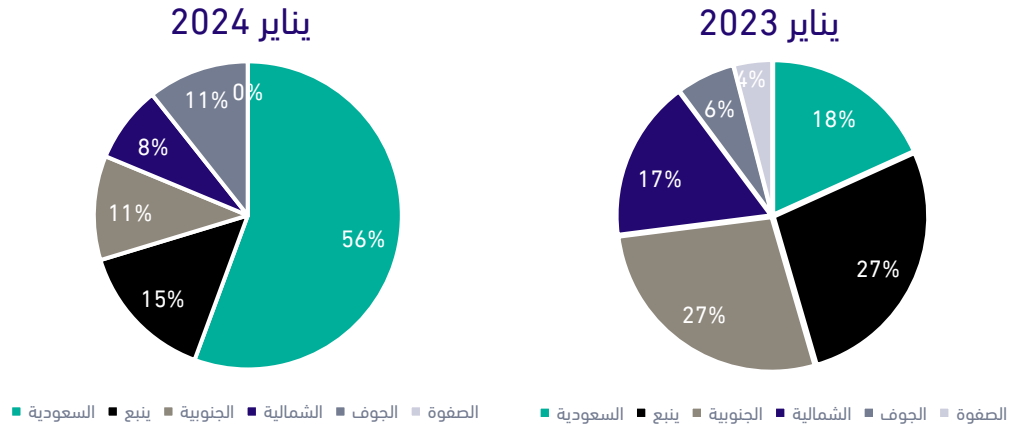
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)



ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 16% على أساس سنوي و 3% على أساس شهري.

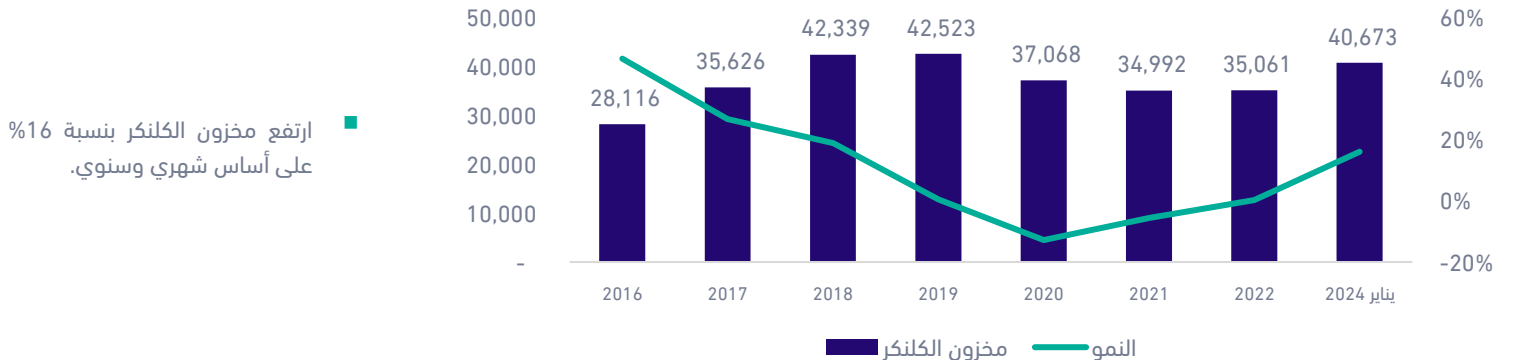
المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



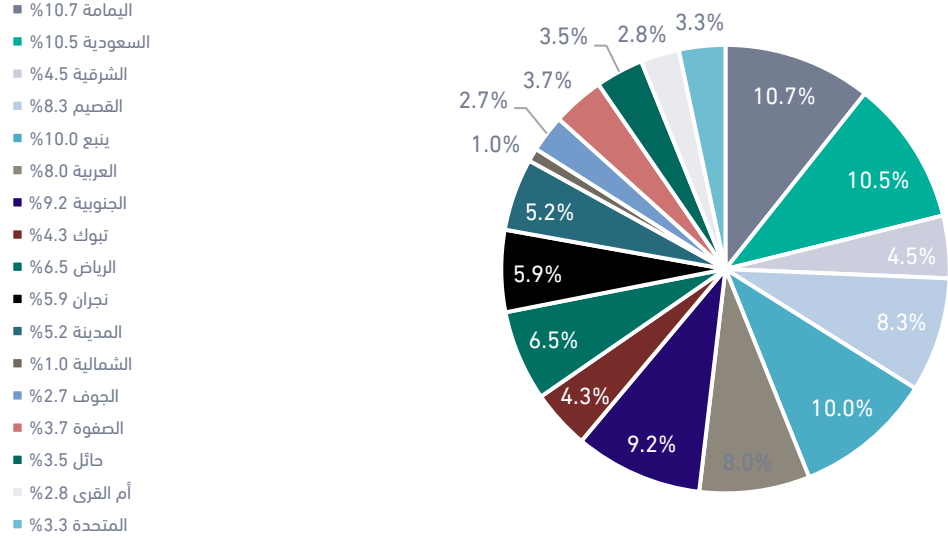
ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 16% على أساس شهري وسنوي.

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت اسمنت اليمامة الحصة السوقية في يناير 2024

تواصل شركة اسمنت اليمامة في الحفاظ على موقعها كرائدة في حصتها في السوق المحلية، حيث أن حصتها السوقية بلغت ما نسبته 10.7% في شهر يناير 2024. وتأتي بعدها بالقرب منها شركة الأسمنت السعودية التي حصلت على حصة سوقية بنسبة 10.5%، تلتها شركة ينبع بنسبة 10.0%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يناير 2024



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل 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 500 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 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.