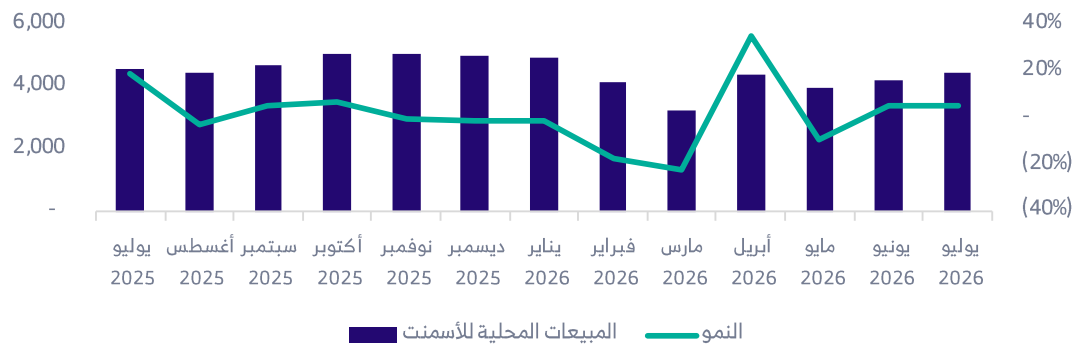


تعافي المبيعات المحلية للأسمنت على أساس شهري

في يوليو 2026، انخفضت مبيعات الأسمنت المحلية للقطاع بنسبة 2% على أساس سنوي، فيما ارتفعت بنسبة 6% على أساس شهري لتصل إلى 4.5 مليون طن، وفقاً للنشرة الشهرية لشركة أسمنت اليمامة. ويعود الانخفاض على أساس سنوي إلى ارتفاع قاعدة المقارنة في العام الماضي، عندما شهدت المبيعات تعافياً قوياً عقب تباطؤ النشاط خلال عيد الأضحى، في حين تعكس الزيادة على أساس شهري استمرار تعافي الطلب المحلي. وعلى أساس سنوي، سجلت 12 شركة من أصل 17 انخفاضاً في المبيعات، بقيادة أسمنت اليمامة عند 811 ألف طن (بانخفاض 86 ألف طن، أو 10%) وأسمنت الجنوبية (بانخفاض 64 ألف طن، أو 17%)، بينما سجلت أسمنت السعودية أكبر ارتفاع عند 529 ألف طن (بارتفاع 128 ألف طن، أو 32%)، تلتها أسمنت الشرقية (بارتفاع 96 ألف طن، أو 60%). وعلى أساس شهري، سجلت 11 شركة ارتفاعاً في المبيعات، بقيادة أسمنت اليمامة (بارتفاع 112 ألف طن، أو 16%) وأسمنت الصفوة (بارتفاع 55 ألف طن، أو 26%)، مع تسجيل الشركات الخمس المتبقية انخفاضات محدودة. ارتفعت مبيعات التصدير إلى 162 ألف طن (بارتفاع 13% على أساس سنوي، ومستقرة على أساس شهري)، مع استحواذ أسمنت السعودية على حصة بلغت 71% من إجمالي الصادرات. وبلغ إجمالي مبيعات الأسمنت 4.6 مليون طن في يوليو، بانخفاض 2% على أساس سنوي وبارتفاع 5% على أساس شهري.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

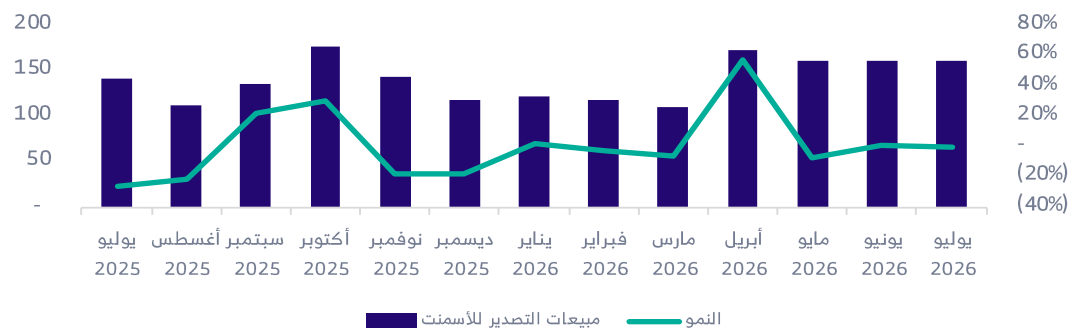
■ انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 2% على أساس سنوي وارتفعت 6% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

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

■ ارتفعت مبيعات تصدير الأسمنت بنسبة 13% على أساس سنوي، مستقرة على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

	يوليو 2025	يونيو 2026	يوليو 2026	النمو السنوي	النمو الشهري
المبيعات المحلية	4,574	4,228	4,469	(2%)	6%
مبيعات التصدير	143	162	162	13%	0%
المبيعات الإجمالية	4,717	4,390	4,631	(2%)	5%

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

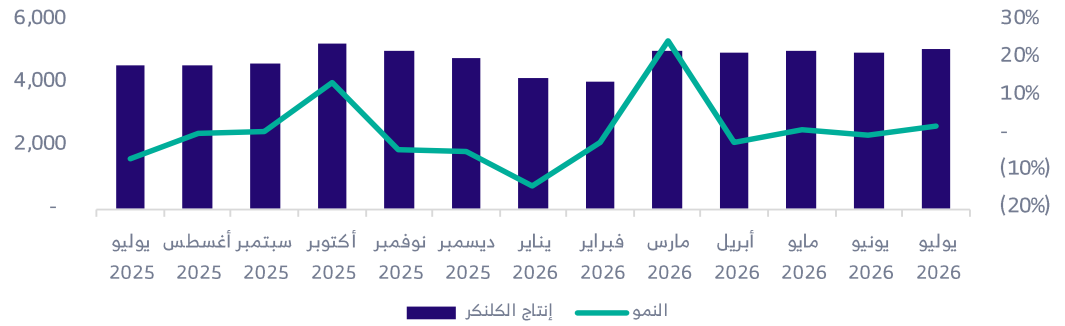
■ انخفض إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 2% على أساس سنوي، وارتفع بـ 5% على أساس شهري.

إنتاج الكلنكر الشهري

ارتفع إنتاج الكلنكر بـ 12% على أساس سنوي و2% على أساس شهري ليصل إلى 5.2 مليون طن. وعلى أساس شهري، سجلت 12 شركة ارتفاعاً في الإنتاج، بقيادة أسمنت الشمالية (بارتفاع 162 ألف طن، مقارنة بلا شيء سابقاً)، فيما توزعت الزيادات المتبقية بشكل متقارب بين الشركات الأخرى، بينما سجلت خمس شركات انخفاضاً في الإنتاج، بقيادة اليمامة (بانخفاض 177 ألف طن، أو 23%) وأم القرى (بانخفاض 166 ألف طن، أو 91%). وعلى أساس سنوي، سجلت 12 شركة ارتفاعاً في الإنتاج، وجاءت أكبر الزيادات لدى أسمنت ينبع (بارتفاع 240 ألف طن، أو 71%) وأسمنت الشمالية، فيما تصدرت أسمنت القصيم الشركات المتراجعة (بانخفاض 194 ألف طن، أو 36%). وارتفعت مخزونات الكلنكر على أساس شهري للشهر الخامس على التوالي، مدفوعة بتجاوز إنتاج الكلنكر لإجمالي الكميات المستخدمة في إنتاج الأسمنت ومبيعات الكلنكر، لتصل إلى 45.1 مليون طن (بارتفاع 0.7% على أساس شهري و1.1% على أساس سنوي). وكانت أكبر الشركات حيازة لمخزون الكلنكر أسمنت الجنوبية (13.7%)، تلتها أسمنت اليمامة (12.6%)، وأسمنت ينبع (12.3%)، وأسمنت العربية (10.7%).

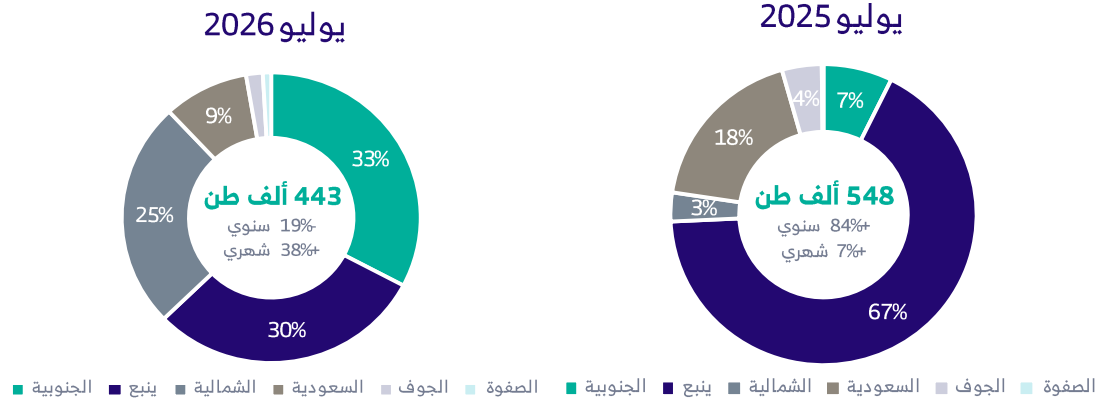
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 12% على أساس سنوي و2% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

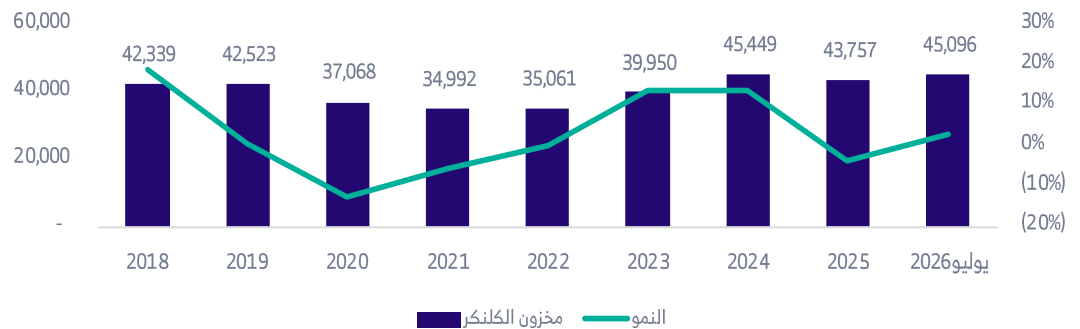
شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 0.7% على أساس شهري و1.1% على أساس سنوي مقارنة بشهر يوليو 2025.

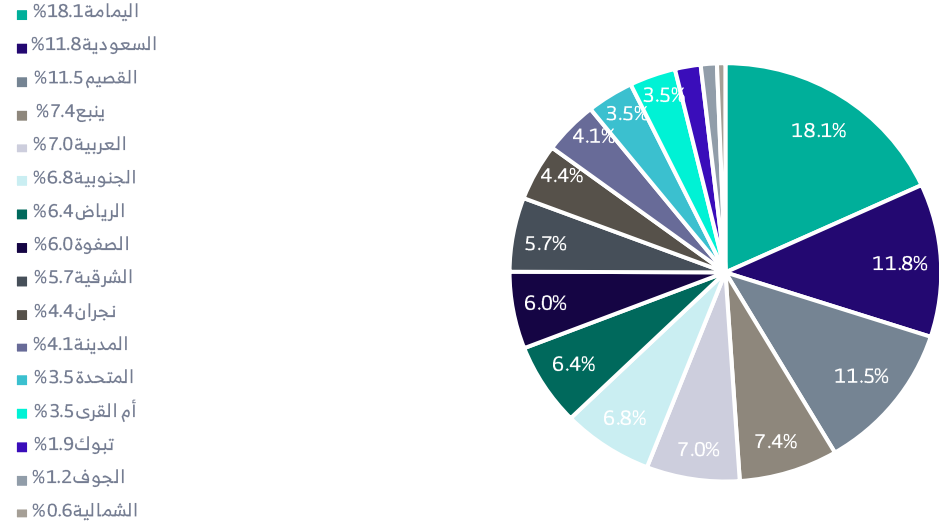


المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية في السعودية

حافظت شركة أسمنت اليمامة على صدارتها في الحصة السوقية لشهر يوليو 2026، بحصة بلغت 18.1%، تلتها شركة أسمنت السعودية بنسبة 11.8%، ثم شركة أسمنت القصيم بنسبة 11.5% (بعد الاندماج مع أسمنت حائل).

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يوليو 2026



المصدر: الرياض المالية، أسمنت 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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليفارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

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 الدخول 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.