

استقرار الطلب رغم التباطؤ الصيفي

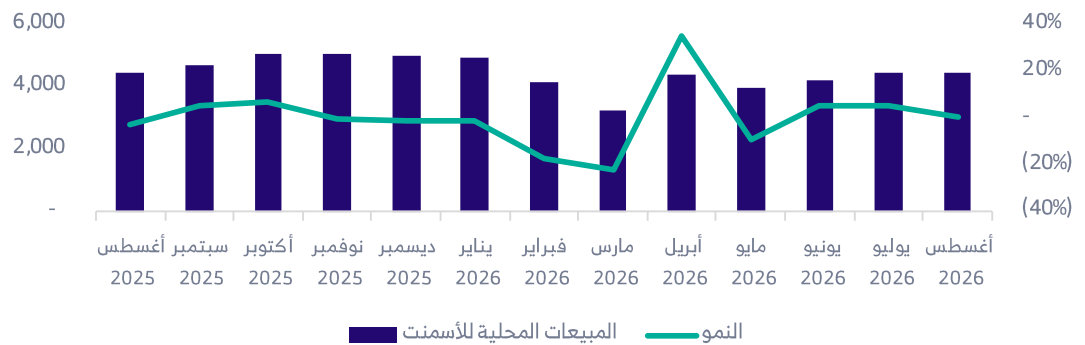
في أغسطس 2026، ارتفعت المبيعات المحلية للأسمنت بشكل طفيف لتصل إلى 4.5 مليون طن، بارتفاع 0.4% على أساس سنوي و0.5% على أساس شهري، وفقاً للنشرة الشهرية لشركة أسمنت اليمامة. وظلت أحجام المبيعات مستقرة بشكل عام رغم استمرار التباطؤ الموسمي خلال فصل الصيف، بما يعكس استقرار مستويات الطلب. وعلى أساس سنوي، سجلت 9 شركات من أصل 17 شركة ارتفاعاً في المبيعات، بقيادة أسمنت اليمامة عند 835 ألف طن (بارتفاع 90 ألف طن، أو 12%) وأسمنت الشرقية (بارتفاع 48 ألف طن، أو 23%)، فيما سجلت أسمنت الجوف أكبر انخفاض (بانخفاض 43 ألف طن، أو 43%) تلتها أسمنت تبوك (بانخفاض 43 ألف طن، أو 33%). وعلى أساس شهري، سجلت 9 شركات ارتفاعاً في المبيعات، بقيادة أسمنت نجران عند 225 ألف طن (بارتفاع 29 ألف طن، أو 15%) وأسمنت اليمامة (بارتفاع 24 ألف طن، أو 3%).

وانخفضت مبيعات التصدير إلى 92 ألف طن، بانخفاض 18% على أساس سنوي و43% على أساس شهري، مع استحواذ أسمنت السعودية على 57% من إجمالي الصادرات.

وبلغ إجمالي مبيعات الأسمنت 4.6 مليون طن في أغسطس، مستقرة على أساس سنوي ومنخفضة 1% على أساس شهري.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

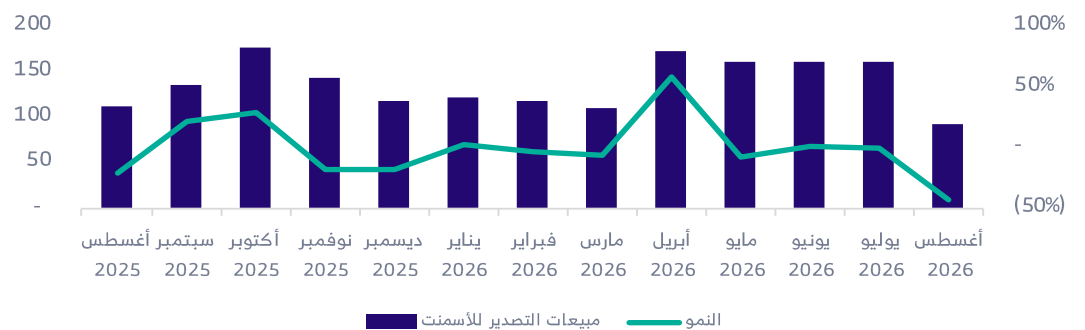
ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 0.4% على أساس سنوي و0.5% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

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

انخفضت مبيعات تصدير الأسمنت بنسبة 18% على أساس سنوي و43% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

أدت المبيعات الإجمالية مستقرة بشكل عام.

	أغسطس 2025	يوليو 2026	أغسطس 2026	النمو السنوي	النمو الشهري
المبيعات المحلية	4,473	4,469	4,492	0%	1%
مبيعات التصدير	112	162	92	(18%)	(43%)
المبيعات الإجمالية	4,585	4,631	4,584	(0%)	(1%)

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

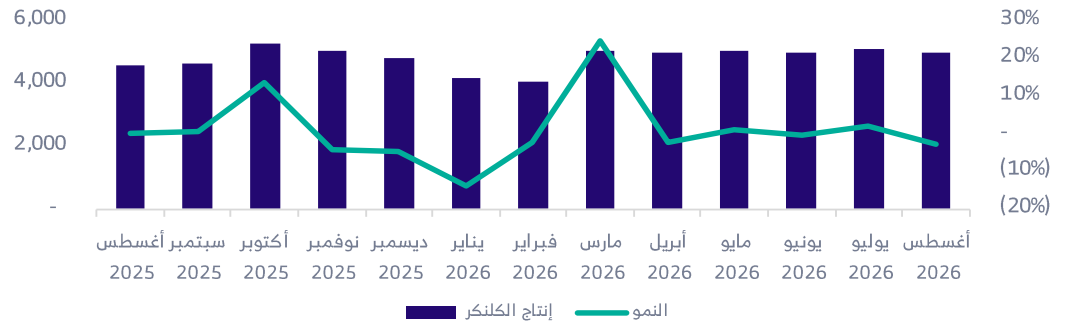
إنتاج الكلنكر الشهري

بلغ إنتاج الكلنكر في أغسطس 5.2 مليون طن، بارتفاع 8% على أساس سنوي وانخفاض 3% على أساس شهري. وعلى أساس شهري، سجلت 10 شركات انخفاضاً في الإنتاج، بقيادة أسمنت العربية (بانخفاض 176 ألف طن، أو 45%)، فيما سجلت 7 شركات ارتفاعاً، بقيادة أسمنت أم القرى (بارتفاع 117 ألف طن، أو 731%) وأسمنت الجنوبية (بارتفاع 75 ألف طن، أو 18%). وعلى أساس سنوي، سجلت 11 شركة ارتفاعاً في الإنتاج، وجاءت أكبر الزيادات لدى أسمنت ينبع (بارتفاع 397 ألف طن، أو 258%) تلتها أسمنت الرياض (بارتفاع 88 ألف طن، أو 34%)، فيما تصدرت أسمنت العربية الشركات المتراجعة (بانخفاض 164 ألف طن، أو 43%).

وارتفعت مخزونات الكلنكر على أساس شهري للشهر السادس على التوالي، مدفوعة بتجاوز إنتاج الكلنكر لإجمالي الكميات المستخدمة في إنتاج الأسمنت ومبيعات الكلنكر، لتصل إلى مستوى قياسي عند 45.9 مليون طن، بارتفاع 2% على أساس شهري و3% على أساس سنوي. وكانت أكبر الشركات حيازة لمخزون الكلنكر أسمنت الجنوبية (13.5%)، تلتها أسمنت ينبع (12.9%)، وأسمنت اليمامة (11.7%)، وأسمنت العربية (10.4%).

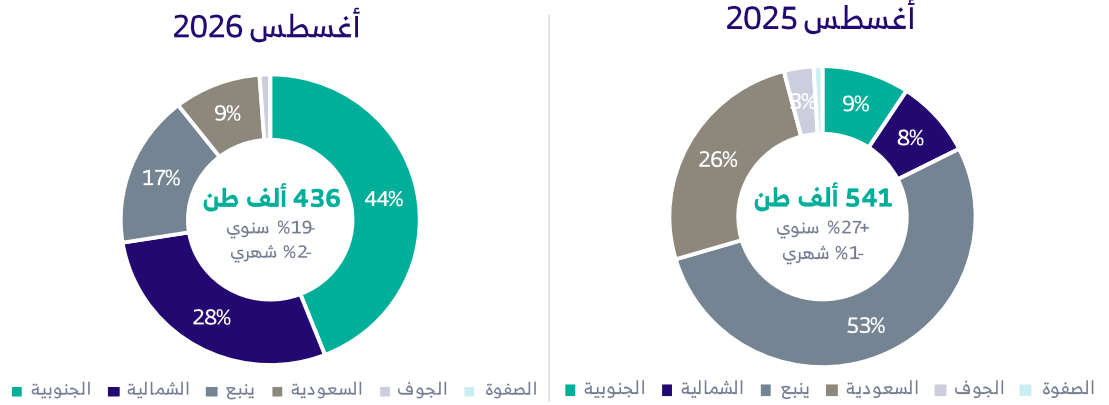
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 8% على أساس سنوي وانخفض 3% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

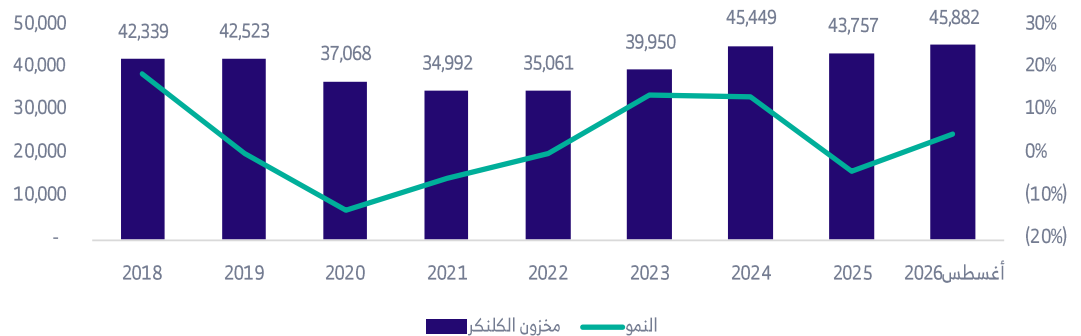
شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 1.7% على أساس شهري و3.0% على أساس سنوي مقارنة بشهر أغسطس 2025.

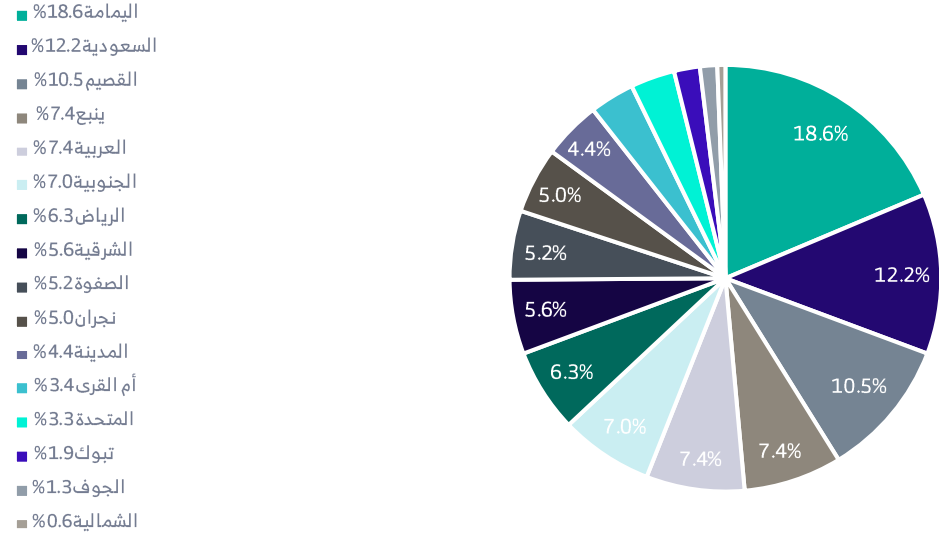


المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية في السعودية

حافظت شركة أسمنت اليمامة على صدارتها في الحصة السوقية لشهر أغسطس 2026، بحصة بلغت 18.6%، تلتها شركة أسمنت السعودية بنسبة 12.2%، ثم شركة أسمنت القصيم بنسبة 10.5% (بعد الاندماج مع أسمنت حائل).

شكل 6: الحصة السوقية لشهر أغسطس 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 مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغارد 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.