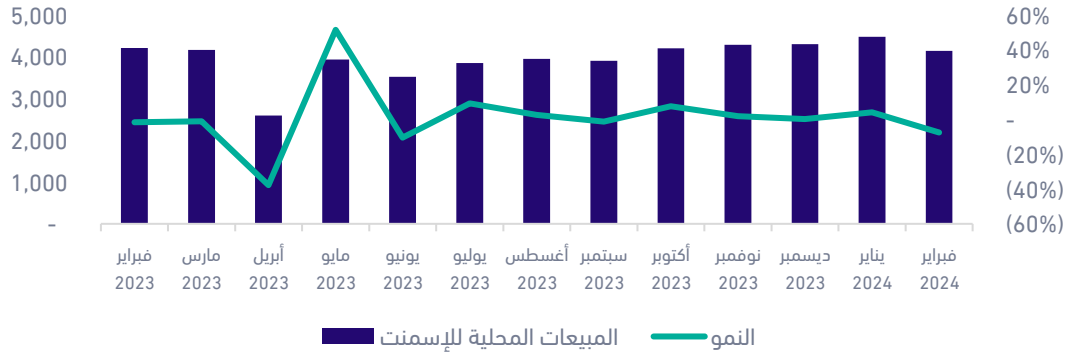


انخفضت إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 9% شهرياً و 4% سنوياً

في فبراير 2024، انخفض إجمالي مبيعات قطاع الأسمنت السعودي بنسبة 9% على أساس شهري، ليصل إلى 4.2 مليون طن - وهو أدنى مستوى منذ أكتوبر 2023. ويعود هذا الانخفاض في المقام الأول إلى انخفاض حجم المبيعات المحلية، بانخفاض قدره 8%، وانخفاض حجم مبيعات التصدير بنسبة 55%. حسبما ورد في النشرة الشهرية للأسمنت اليمامة لشهر فبراير 2024. وبلغ حجم المبيعات المحلية أدنى مستوى له منذ سبتمبر 2023 حيث بلغ 4.1 مليون طن، فيما بلغت مبيعات التصدير 80 ألفاً. طن، وهو أدنى مستوى منذ يونيو 2022، أي أقل من نصف متوسط الصادرات الشهرية للعام السابق. أظهرت معظم الشركات الـ 17 العاملة في القطاع انخفاضاً في إجمالي المبيعات على أساس سنوي وشهري، وعلى أساس سنوي، قادت أسمنت ينبع الانخفاض في حجم المبيعات المنخفض، بمقدار 72 ألف طن أو 14% على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، احتلت شركة أسمنت ينبع الصدارة في انخفاض حجم المبيعات الشهرية بمقدار 109 ألف طن أو 24% على أساس شهري. انخفضت مبيعات أسمنت التصدير بنسبة 55% على أساس شهري و54% على أساس سنوي إلى 80 ألف طن مقارنة بـ 174 ألف طن في نفس الشهر من العام الماضي.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 2% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

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

انخفضت مبيعات التصدير إلى النصف على أساس سنوي وشهري.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

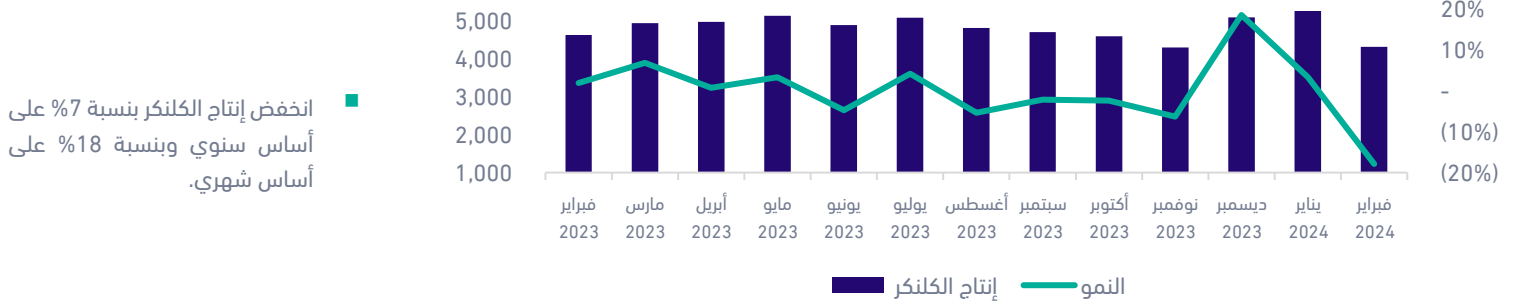
النمو السنوي	النمو الشهري	فبراير 2024	يناير 2024	فبراير 2023	
(2%)	(8%)	4,149	4,486	4,215	المبيعات المحلية
(54%)	(55%)	80	177	174	مبيعات التصدير
(4%)	(9%)	4,229	4,663	4,389	المبيعات الإجمالية

إنتاج الكلنكر الشهري

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 7% على أساس سنوي و18% على أساس شهري إلى 4.3 مليون طن في فبراير 2024. ومن بين 17 شركة في القطاع، أظهرت 8 شركات انخفاضاً في الإنتاج على أساس سنوي. ومن الجدير بالذكر أن إنتاج أسمنت اليمامة من الكلنكر شهد أكبر نمو على أساس سنوي، حيث ارتفع بنسبة 46% إلى 584 ألف طن، في حين سجلت شركة أسمنت العربية أكبر انخفاض، حيث انخفضت بنسبة 55% على أساس سنوي إلى 150 ألف طن. وعلى أساس شهري، أعلنت 13 شركة عن انخفاض في إنتاجها، حيث انخفض إنتاج شركة أسمنت العربية بنسبة 55%، على الرغم من الارتفاع الملحوظ في إنتاج أسمنت الشمالية بنسبة 265% إلى 124 ألف طن.

ارتفعت مخزونات الكلنكر لهذا الشهر بنسبة 2% على أساس شهري، وبنسبة 16% على أساس سنوي لتصل إلى 40.7 مليون طن - ولا تزال عند أعلى مستوى تم تسجيله منذ أغسطس 2020، مقارنة بـ 35.1 مليون طن المسجلة في نفس الشهر الماضي سنة.

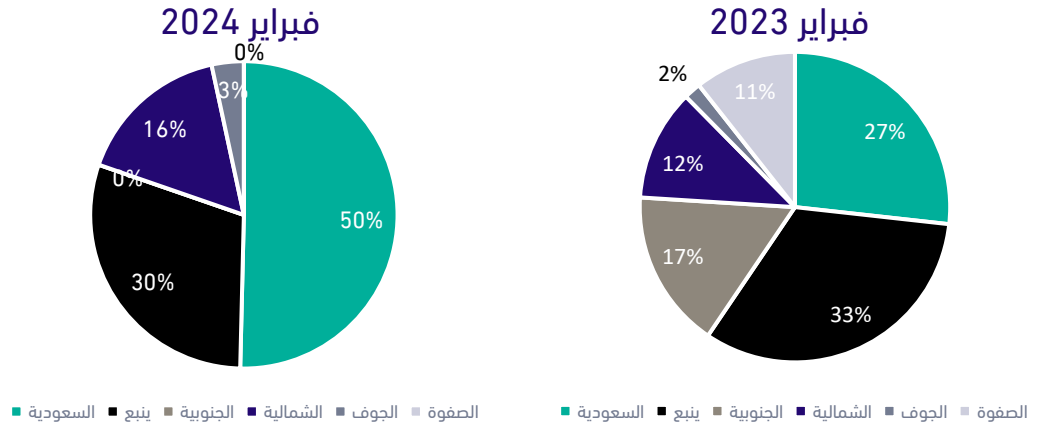
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)



انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 7% على أساس سنوي وبنسبة 18% على أساس شهري.

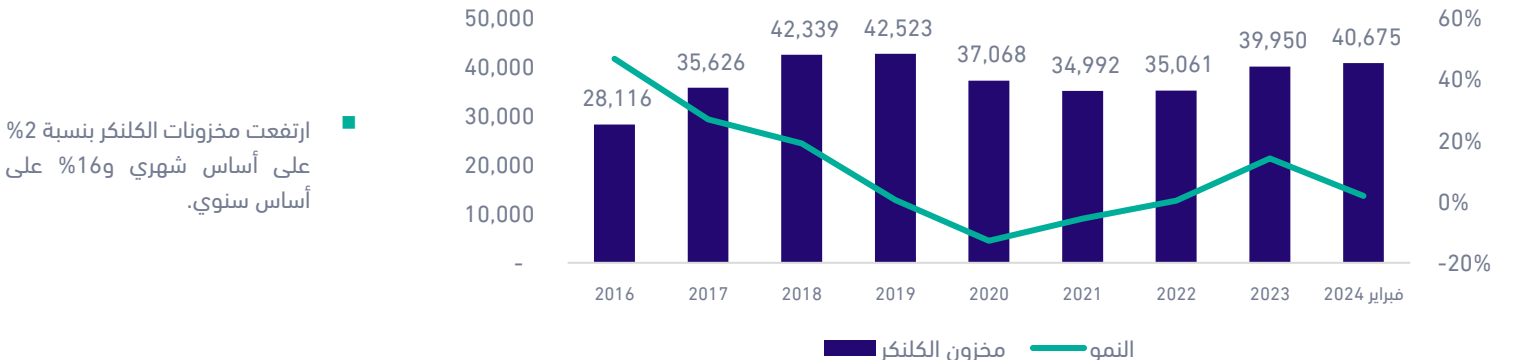
المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



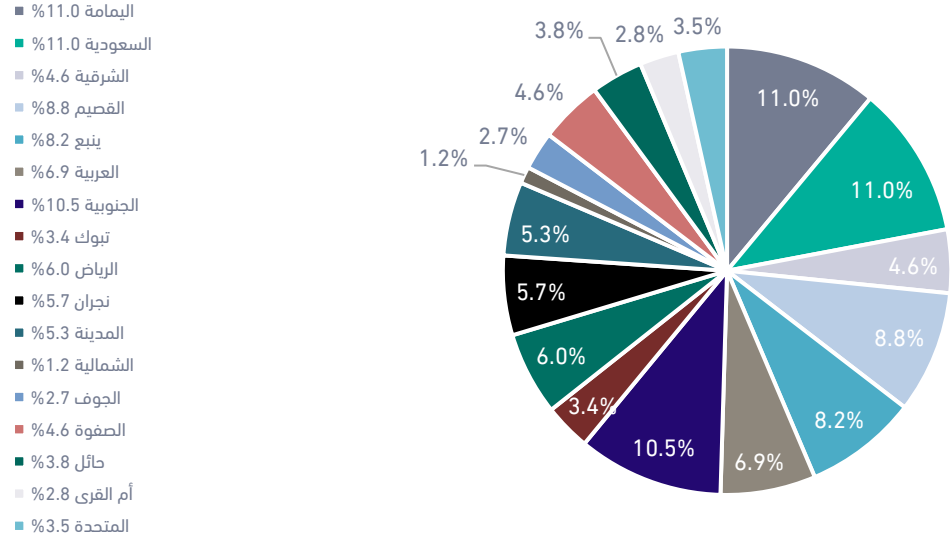
ارتفعت مخزونات الكلنكر بنسبة 2% على أساس شهري وبنسبة 16% على أساس سنوي.

المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة وأسمنت السعودية الحصة السوقية في فبراير

تواصل شركة أسمنت اليمامة الحفاظ على مكانتها كالمتصدرة من حيث الحصة السوقية، حيث استقرت حصتها عند 11.0% في فبراير 2024. وتأتي بعدها مباشرة، شركة الأسمنت السعودية التي حصلت على حصة سوقية قدرها 11.0% (بفارق 2 ألف طن فقط)، ثم شركة أسمنت الجنوبية عند حصة نسبتها 10.5%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يناير 2024



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: 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.