الرياض المالية
Riyad Capital

25 أغسطس 2024

قطاع الأسمنت السعودي

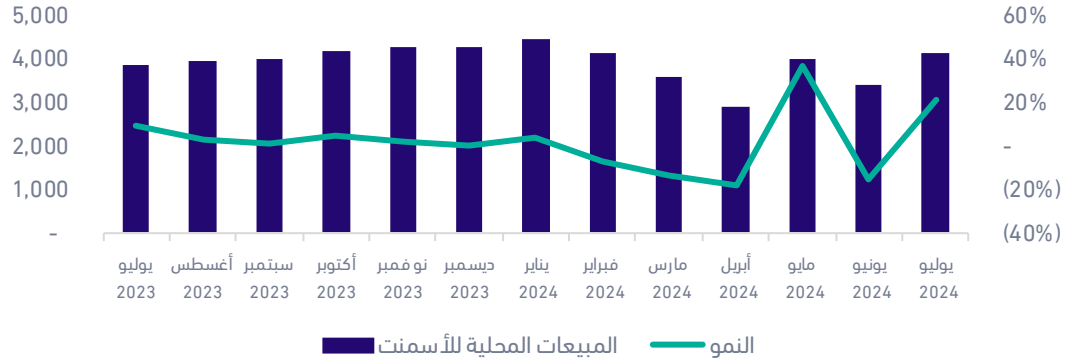
التقرير الشهري – يوليو 2024

ارتفع إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 22% شهرياً و8% سنوياً

في يوليو 2024، ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة 22% على أساس شهري و7% على أساس سنوي ليصل إلى 4.1 مليون طن، وأظهر جميع المنتجين ارتفاعاً على أساس شهري بقيادة شركة أسمنت اليمامة (لترتفع بـ103 ألف طن، أو 24%) تليها شركة أسمنت العربية (بارتفاع 86 ألف طن أو 44%)، باستثناء شركة أسمنت الشرقية التي انخفضت بشكل طفيف على أساس شهري. قادت 14 شركة الزيادة بنسبة 7% على أساس سنوي لتكون شركة أسمنت القصيم في المقدمة (بارتفاع 129 ألف طن، أو 43%). ارتفعت مبيعات التصدير للشهر بنسبة 34% على أساس شهري و18% على أساس سنوي إلى 210 ألف طن مقارنة بـ 178 ألف طن في يوليو 2023. وارتفع إجمالي مبيعات الأسمنت للقطاع على أساس شهري وسنوي، ليصل إلى 4.4 مليون طن، كما ورد في نشرة أسمنت اليمامة الشهرية لشهر يوليو 2024.

أظهرت جميع الشركات الـ 17 في القطاع ارتفاعًا في إجمالي المبيعات على أساس شهري، بينما أظهرت 3 شركات على أساس سنوي انخفاضًا بقيادة شركة أسمنت اليمامة بانخفاض 133 ألف طن، أو بانخفاض بنسبة 20%، وارتفعت الشركات الـ 14 المتبقية؛ بقيادة شركة أسمنت القصيم بارتفاع 129 ألف طن، أو بنسبة 43%، وشركة أسمنت المدينة بارتفاع 86 ألف طن، أو بنسبة 53%.

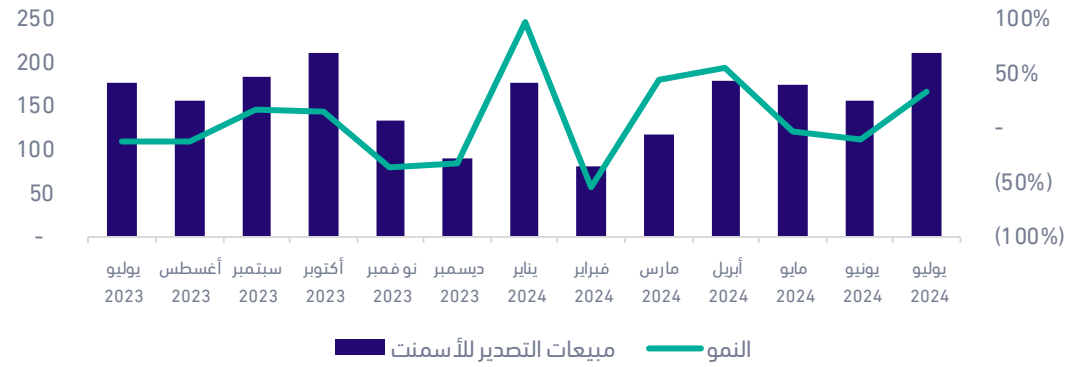
شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)



ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 22% على أساس شهري و7% على أساس سنوي.

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

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



انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 34% على أساس شهري وبنسبة 18% على أساس سنوي.

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

	يوليو 2023	يونيو 2024	يوليو 2024	النمو السنوي	النمو الشهري
المبيعات المحلية	3,855	3,399	4,140	7%	22%
مبيعات التصدير	178	157	210	18%	34%
المبيعات الإجمالية	**4,033**	**3,556**	**4,350**	**8%**	**22%**

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

عبدالرحمن البرغوث
abdulrahman.barghouth@riyadcapital.com
+966-11-203-6815

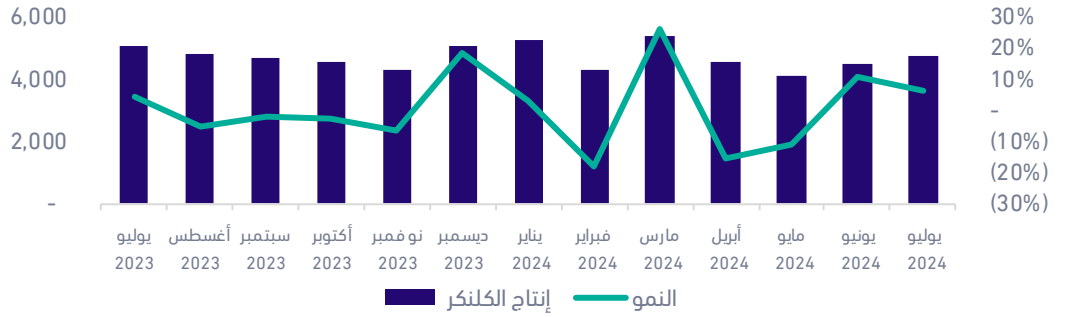
شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم 37-07070)

إنتاج الكلنكر الشهري

ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 6% على أساس شهري ولكنه انخفض بنسبة 6% على أساس سنوي إلى 4.8 مليون طن في يوليو 2024. وأظهرت 10 شركات في القطاع انخفاضًا في مستويات الإنتاج على أساس سنوي، بينما أظهرت 7 شركات ارتفاعاً. ومن الجدير بالذكر أن أسمنت الشمالية عادت لإنتاج الكلنكر، في حين شهدت شركة اسمنت ينبع انخفاضًا بنسبة 41% على أساس سنوي إلى 350 ألف طن، وسجلت شركة اسمنت أم القرى أعلى زيادة بنسبة 1,193% على أساس سنوي إلى 181 ألف طن. وعلى أساس شهري، سجلت 4 شركات انخفاضا في إنتاجها، أبرزها شركة أسمنت الجنوب بنسبة 23%، ثم شركة أسمنت الجوف بنسبة 63%.

ويستمر مخزون الكلنكر لهذا الشهر بتسجيل مستويات أعلى عند 44.4 مليون طن بزيادة نسبها 1% على أساس شهري و14% على أساس سنوي، مقارنة ب 39.1 مليون طن في نفس الشهر من العام الماضي.

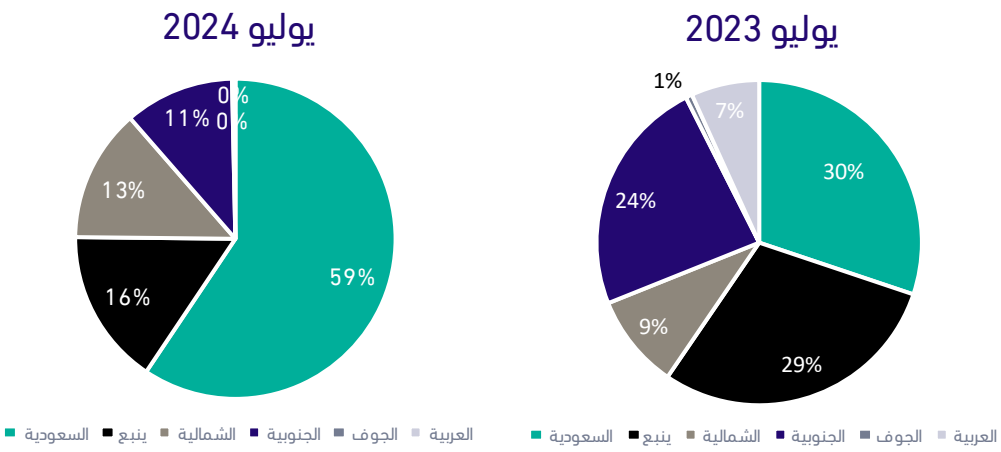
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)



- ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 6% على أساس شهري ولكنه انخفض أيضاً بنسبة 6% على أساس سنوي.

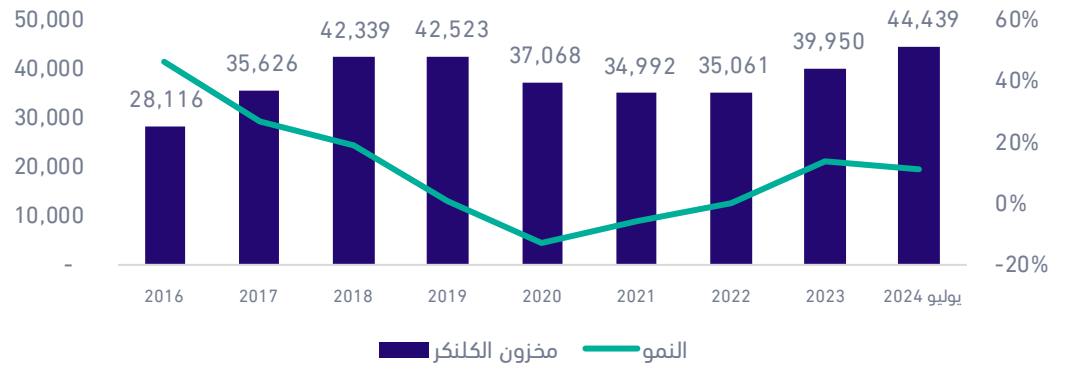
المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



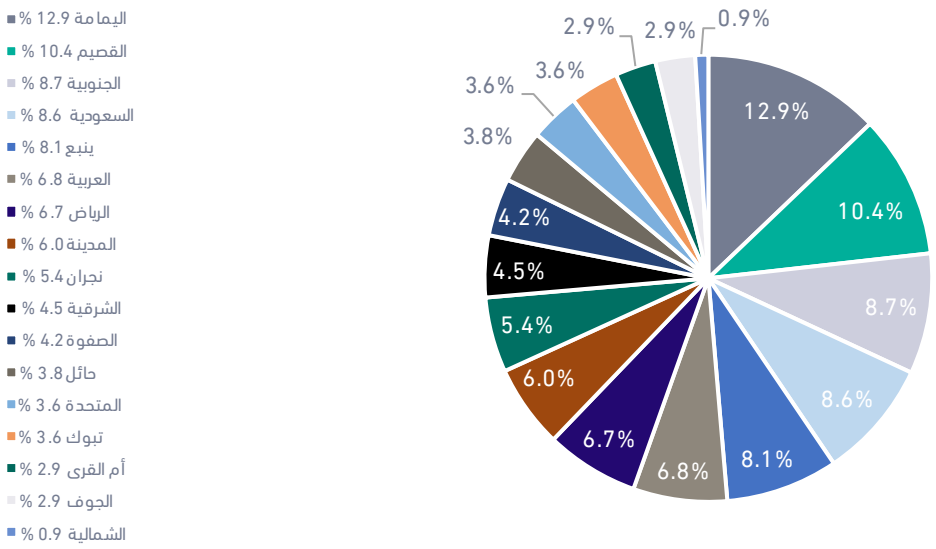
- ارتفعت مخزونات الكلنكر بنسبة 1% على أساس شهري و14% على أساس سنوي من يوليو 2023.

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة أسمنت اليمامة الحفاظ على مكانتها المتصدرة من حيث الحصة السوقية، حيث بلغت حصتها السوقية 12.9% في يوليو 2024. تليها شركة أسمنت القصيم بحصة سوقية قدرها 10.4%، ثم شركة أسمنت الجنوبية بنسبة 8.7%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يوليو 2024



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل اخرى 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 (37-07070) 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.