

انخفاض إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 13% شهريًا بسبب شهر رمضان

في مارس 2024، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة 14% على أساس سنوي وشهري ليصل إلى 3.6 مليون طن، وجاء الانخفاض السنوي بسبب زيادة عدد أيام شهر رمضان في شهر مارس الحالي مقارنة بشهر مارس السابق، وأتى الانخفاض الشهري بسبب تأثير الموسمية. بلغت مبيعات التصدير 116 ألف طن، بزيادة 45% شهريًا لتعويض انخفاض المبيعات المحلية على أساس شهري. انخفض إجمالي مبيعات قطاع الأسمنت السعودي بنسبة 13% على أساس شهري، لتصل إلى 3.7 مليون طن، وهو أدنى مستوى منذ أبريل 2023، حسبما ورد في النشرة الشهرية لشركة أسمنت اليمامة لشهر مارس 2024. وأظهرت معظم الشركات الـ 17 العاملة في القطاع انخفاضًا في إجمالي المبيعات على أساس سنوي وشهري، باستثناء شركة أسمنت أم القرى التي قادت الزيادة على كل من الأساس السنوي والشهري بنسبة 36% و 7% على التوالي.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 14% على أساس سنوي وشهري.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

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

ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة 45% على أساس شهري ولكنها انخفضت بنسبة 19% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

| النمو الشهري | النمو السنوي | مارس 2024 | فبراير 2024 | مارس 2023 | المبيعات المحلية |
|--------------|--------------|-----------|-------------|-----------|--------------------|
| (14%) | (14%) | 3,582 | 4,149 | 4,172 | المبيعات المحلية |
| 45% | (19%) | 116 | 80 | 143 | مبيعات التصدير |
| (13%) | (14%) | 3,698 | 4,229 | 4,315 | المبيعات الإجمالية |

المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

إنتاج الكلنكر الشهري

ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 10% على أساس سنوي و26% على أساس شهري إلى 5.4 مليون طن في مارس 2024. وأظهرت 13 شركة في القطاع زيادة في مستويات الإنتاج، في حين أظهرت 4 شركات فقط انخفاضاً على أساس سنوي. ومن الجدير بالذكر أن إنتاج أسمنت المدينة من الكلنكر شهد أكبر نمو على أساس سنوي، حيث ارتفع بنسبة 74% إلى 319 ألف طن، في حين سجلت أسمنت الصفوة أكبر انخفاض، حيث انخفض بنسبة 38% على أساس سنوي إلى 124 ألف طن. وعلى أساس شهري، أعلنت 14 شركة عن زيادة في إنتاجها، في مقدمتها شركة الأسمنت العربية بنسبة 149%، ثم شركة أسمنت تبوك بنسبة 132%، وأسمنت السعودية بنسبة 73%.

ارتفعت مخزونات الكلنكر لهذا الشهر بنسبة 3% على أساس شهري، وبنسبة 20% على أساس سنوي لتصل إلى 42.1 مليون طن، ولا تزال عند أعلى مستوى تم تسجيله منذ يونيو 2020، مقارنة بـ 35.1 مليون طن المسجلة في نفس الشهر من العام الماضي.

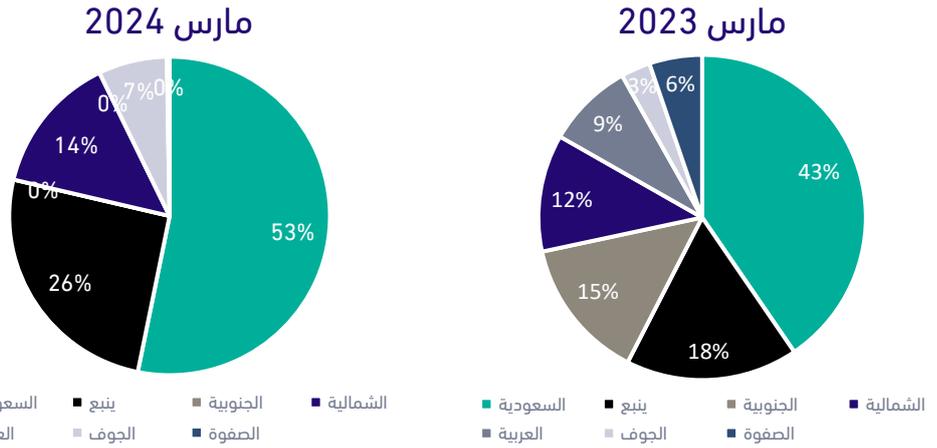
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)



ارتفع إنتاج الكلنكر بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 26% على أساس شهري.

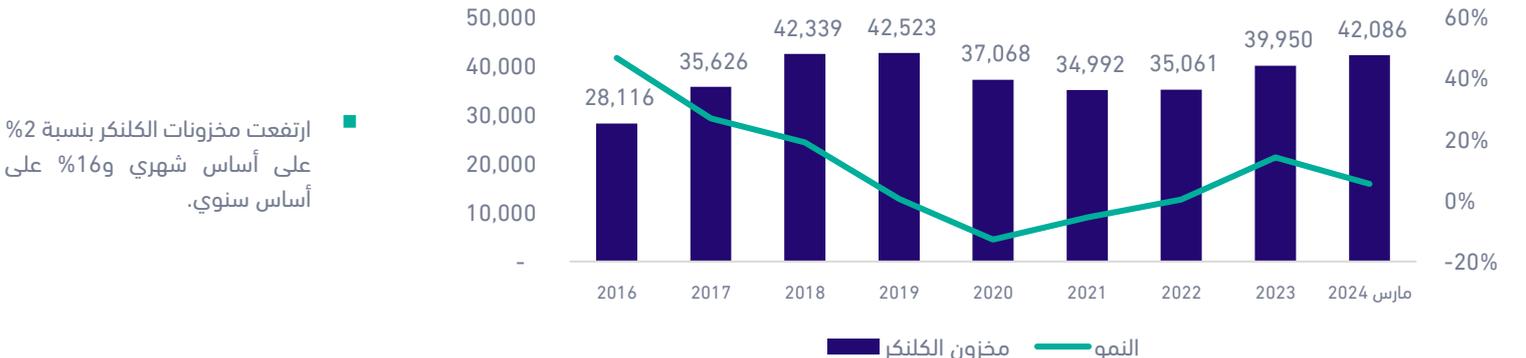
المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



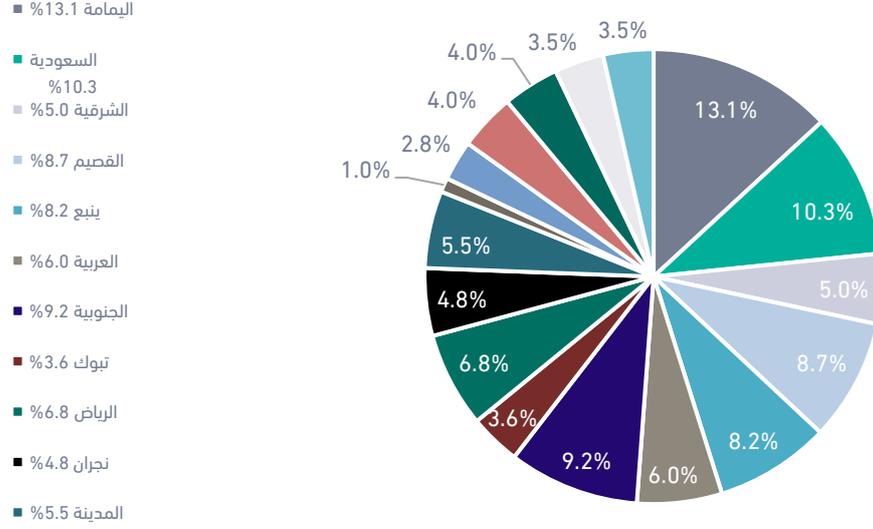
ارتفعت مخزونات الكلنكر بنسبة 2% على أساس شهري وبنسبة 16% على أساس سنوي.

المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة أسمنت اليمامة الحفاظ على مكانتها المتصدرة من حيث الحصة السوقية، حيث استقرت حصتها عند 13.1% في مارس 2024. وتأتي بعدها مباشرة شركة أسمنت السعودية التي حصلت على حصة سوقية قدرها 10.3%، ثم شركة أسمنت الجنوبية عند 9.2%.

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.