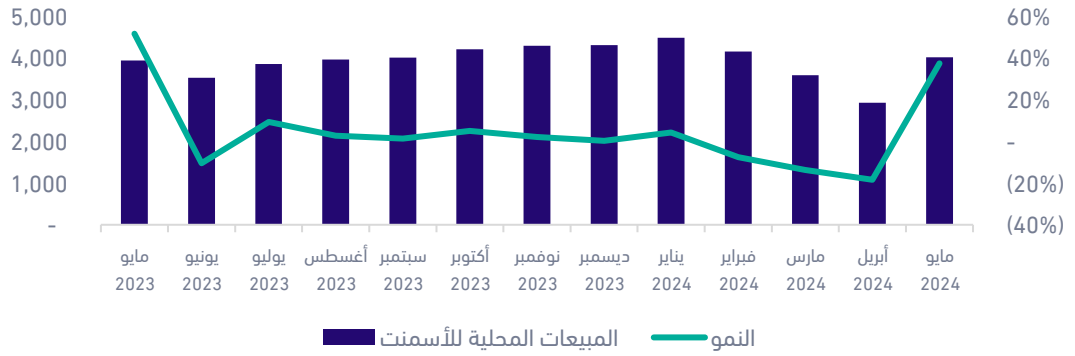


قفز إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 35% شهرياً ولكن ثابتاً سنوياً

في مايو 2024، ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة 37% على أساس شهري و2% على أساس سنوي ليصل إلى 4.2 مليون طن، وقادت شركة أسمنت اليمامة هذا الارتفاع (بزيادة 139 ألف طن، أو 39%) وشركة أسمنت ينبع (بزيادة 112 ألف طن، أو 44%)، وأظهرت الزيادة بنسبة 2% على أساس سنوي أداةً مختلطةً عبر الشركات الـ17. انخفضت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 3% على أساس شهري و30% على أساس سنوي إلى 175 ألف طن مقارنة بـ 249 ألف طن في مايو 2023. وقفز إجمالي مبيعات قطاع الأسمنت السعودي بنسبة 35% على أساس شهري، ليصل إلى 4.2 مليون طن، عادت إلى وضعها الطبيعي، كما ورد في النشرة الشهرية لشركة أسمنت اليمامة لشهر مايو 2024. وأظهرت جميع الشركات الـ17 العاملة في القطاع ارتفاعاً في إجمالي المبيعات على أساس شهري، بينما أظهرت 8 شركات انخفاضاً على أساس سنوي بقيادة أسمنت السعودية (لتنخفض بـ 86 ألف طن أو 15% أقل)، وشركة أسمنت اليمامة (لتنخفض بـ 63 ألف طن، أو 11% أقل)، والشركات التسع المتبقية ارتفعت بقيادة شركة أسمنت القصيم (بزيادة 110 ألف طن، أو 37%). وشركة أم القرى (بزيادة 71 ألف طن أو 78%).

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

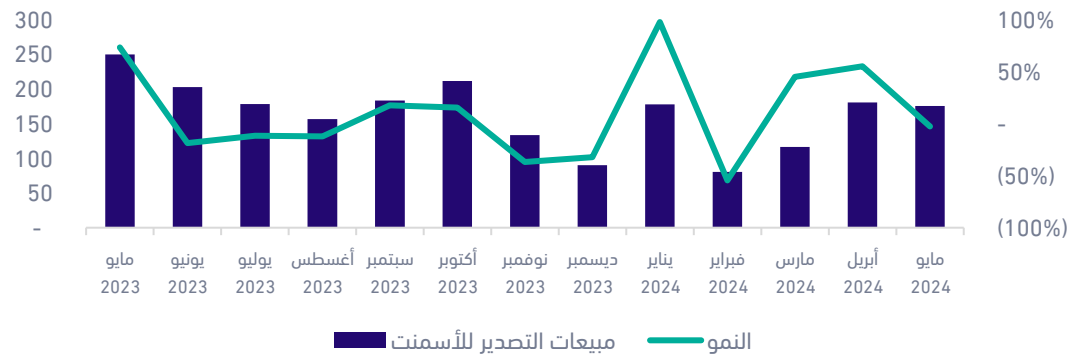
ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 37% على أساس شهري و 2% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

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

انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 3% على أساس شهري و30% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	مايو 2024	أبريل 2024	مايو 2023	التصنيف
37%	2%	4,013	2,922	3,937	المبيعات المحلية
(3%)	(30%)	175	180	249	مبيعات التصدير
35%	0%	4,188	3,102	4,186	المبيعات الإجمالية

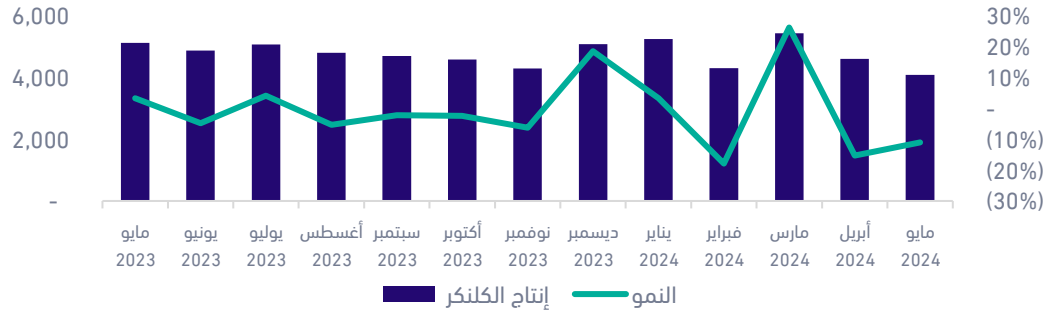
المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

إنتاج الكلنكر الشهري

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 11% على أساس شهري و20% على أساس سنوي إلى 4.1 مليون طن في مايو 2024. وأظهرت 13 شركة في القطاع انخفاضاً في مستويات الإنتاج، وأظهرت الشركات الأربعة المتبقية زيادة على أساس سنوي. والجدير بالذكر أن أسمنت الشمالية لم يكن لها أي أنشطة إنتاجية للكلنكر للشهر الثاني على التوالي، وشهد إنتاج أسمنت اليمامة انخفاضاً بنسبة 40% على أساس سنوي إلى 374 ألف طن، في حين سجلت أسمنت الشرقية أعلى ارتفاع بنسبة 23% على أساس سنوي إلى 265 ألف طن. وعلى أساس شهري، سجلت 10 شركات انخفاضاً في إنتاجها، أبرزها شركة أسمنت اليمامة بنسبة 28%، ثم شركة أسمنت ينبع بنسبة 25%، وشركة أسمنت الرياض بنسبة 38%. وانخفضت مخزونات الكلنكر لهذا الشهر بنسبة 1% على أساس شهري، ولكنها ارتفعت بنسبة 14% على أساس سنوي لتصل إلى 43.1 مليون طن، ولا تزال عند مستوى مرتفع، مقارنة بـ 37.6 مليون طن المسجلة في نفس الشهر من العام الماضي.

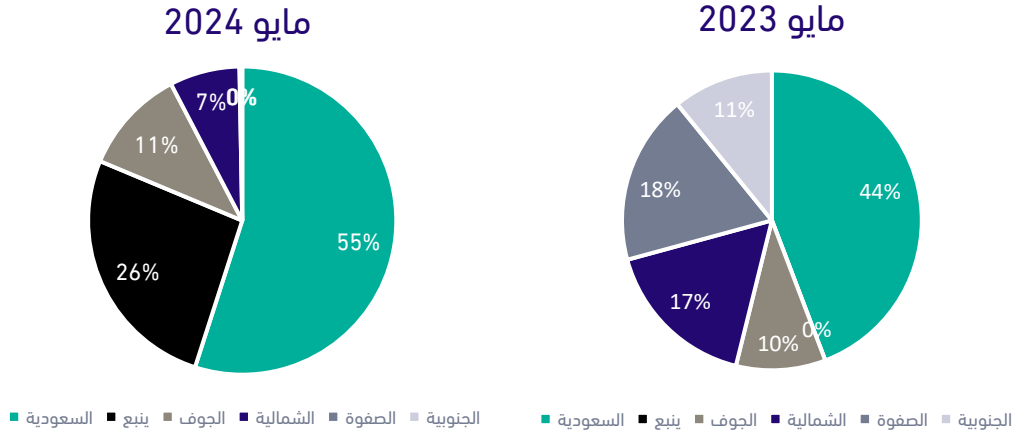
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 11% على أساس شهري وبنسبة 20% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

انخفضت مخزونات الكلنكر بنسبة 1% على أساس شهري ولكن بارتفاع 8% منذ نهاية عام 2023.

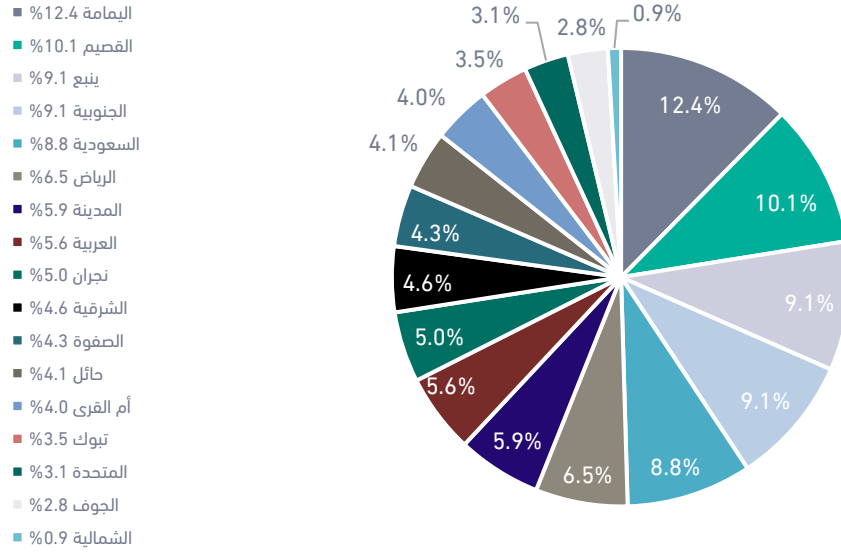


المصدر: الرياض المالية، اسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة أسمنت اليمامة الحفاظ على مكانتها المتصدرة من حيث الحصة السوقية، حيث بلغت حصتها السوقية 12.4% في مايو 2024. تليها شركة أسمنت القصيم التي حصلت على حصة سوقية قدرها 10.1%، ثم شركتي أسمنت ينبع وأسمنت الجنوبية بحصة 9.1% لكلاهما.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر مايو 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.