

ارتفاع إجمالي مبيعات الأسمنت بنسبة 13% على أساس سنوي

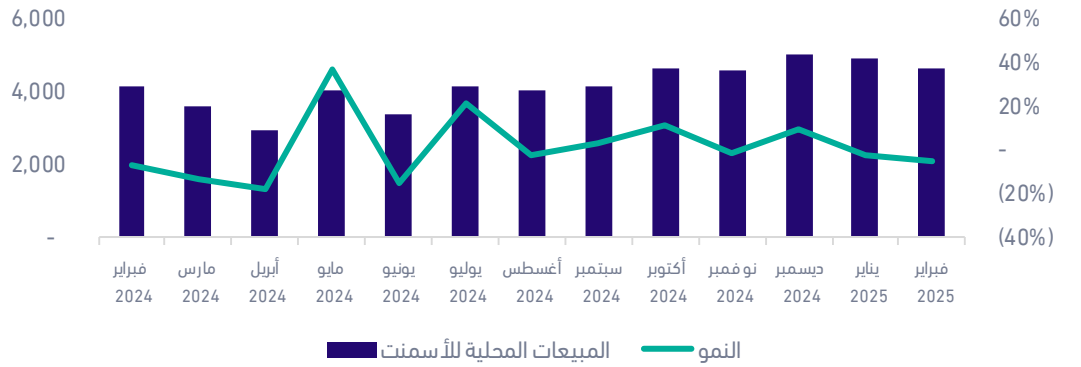
في فبراير 2025، استمرت مبيعات الأسمنت الإجمالية للقطاع في إظهار نمو سنوي لتصل إلى 4.8 مليون طن، بزيادة 13% على أساس سنوي ولكن بانخفاض 4% على أساس شهري، كما ورد في النشرة الشهرية لشركة أسمنت اليمامة. ارتفعت 12 شركة على أساس سنوي؛ بشكل رئيسي من قبل شركة أسمنت العربية (بارتفاع 132 ألف طن، أو 46%) وشركة أسمنت اليمامة (بارتفاع 126 ألف طن، أو 28%). بينما ارتفعت 5 شركات فقط على أساس شهري، بقيادة شركة أسمنت السعودية (بارتفاع 26 ألف طن، أو 5%)، مع مكاسب متواضعة لبقية الشركات.

بلغ حجم المبيعات المحلية 4.9 مليون طن، بزيادة 12% على أساس سنوي ولكن بانخفاض 5% على أساس شهري. نمت 11 شركة على أساس سنوي، بقيادة شركة أسمنت العربية أيضًا، بينما أظهرت 4 شركات ارتفاعًا على أساس شهري بقيادة شركة أسمنت العربية (بارتفاع 14 ألف طن، أو 3%).

ارتفعت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 78% على أساس سنوي و34% على أساس شهري لتصل إلى 143 ألف طن مقارنة بـ 80 ألف طن في فبراير 2024.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

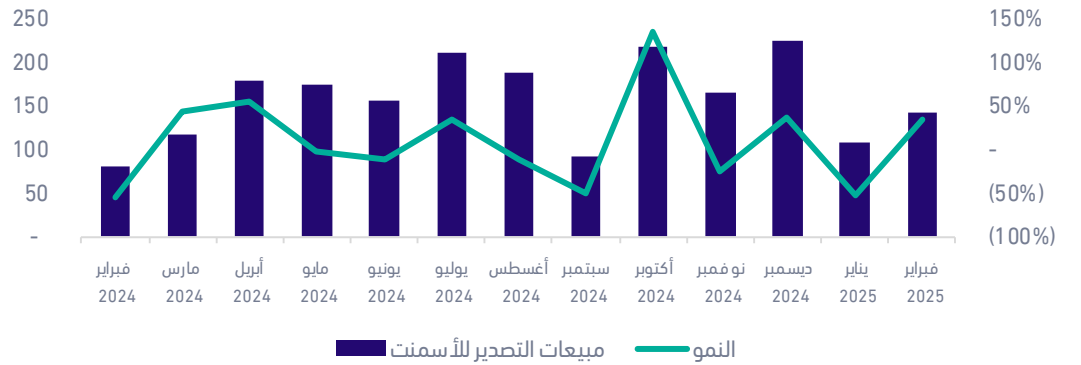
ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة 12% على أساس سنوي ولكن انخفضت بنسبة 5% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

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

ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة 78% على أساس سنوي، و34% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الأسمنت (ألف طن)

	النمو الشهري	النمو السنوي	فبراير 2025	يناير 2025	فبراير 2024
المبيعات المحلية	(5%)	12%	4,638	4,894	4,149
مبيعات التصدير	34%	78%	143	107	80
المبيعات الإجمالية	(4%)	13%	4,781	5,001	4,229

المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

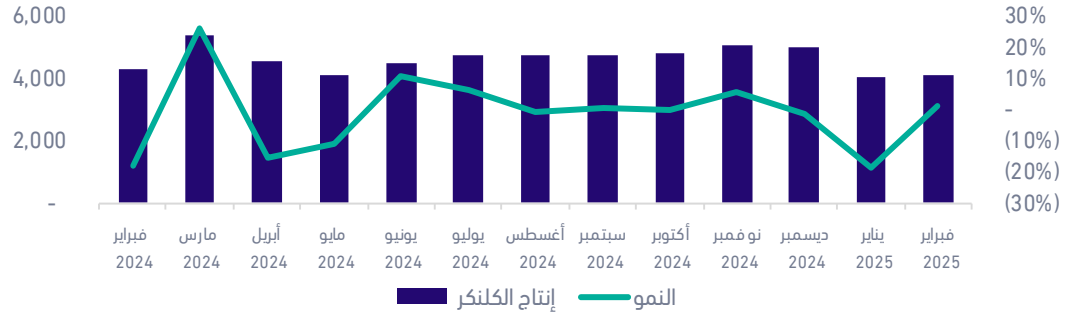
إنتاج الكلنكر الشهري

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي لكنه استقر على أساس شهري، حيث بلغ 4.1 مليون طن. وأظهرت 8 شركات في القطاع انخفاض في مستويات الإنتاج على أساس شهري، بقيادة شركة أسمنت السعودية (بانخفاض 409 ألف طن، أو 53%)، مع انخفاض طفيف لبقية الشركات. وعلى أساس سنوي، انخفضت 11 شركة، بقيادة شركة أسمنت اليمامة (بانخفاض 181 ألف طن، أو 31%)، وشركة أسمنت الجنوبية (بانخفاض 147 ألف طن، أو 27%)، وشركة أسمنت الجوف (بانخفاض 95 ألف طن، أو 68%).

استمرت مخزونات الكلنكر لهذا الشهر في الانخفاض على أساس شهري للشهر الثاني، لتصل إلى 43.2 مليون طن، بانخفاض 1.4% على أساس شهري ولكن بارتفاع 5.2% على أساس سنوي، مقارنة بـ 40.7 مليون طن في نفس الشهر من العام الماضي. وكان هذا مدفوعاً بشكل أساسي بارتفاع مبيعات الكلنكر.

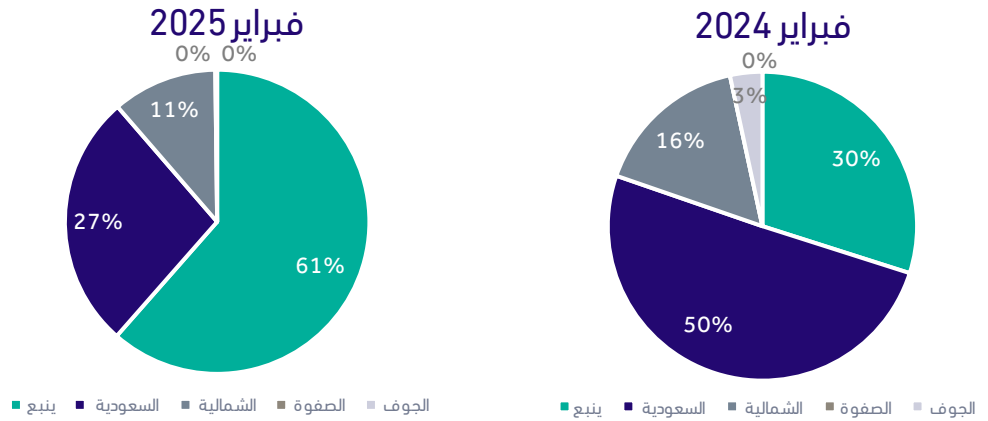
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الأسمنت السعودي (ألف طن)

انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي ولكن ظل مستقر 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)

انخفضت مخزونات الكلنكر بنسبة 1.4% على أساس شهري ولكن بارتفاع نسبته 5.2% على أساس سنوي مقارنة بشهر فبراير 2024.

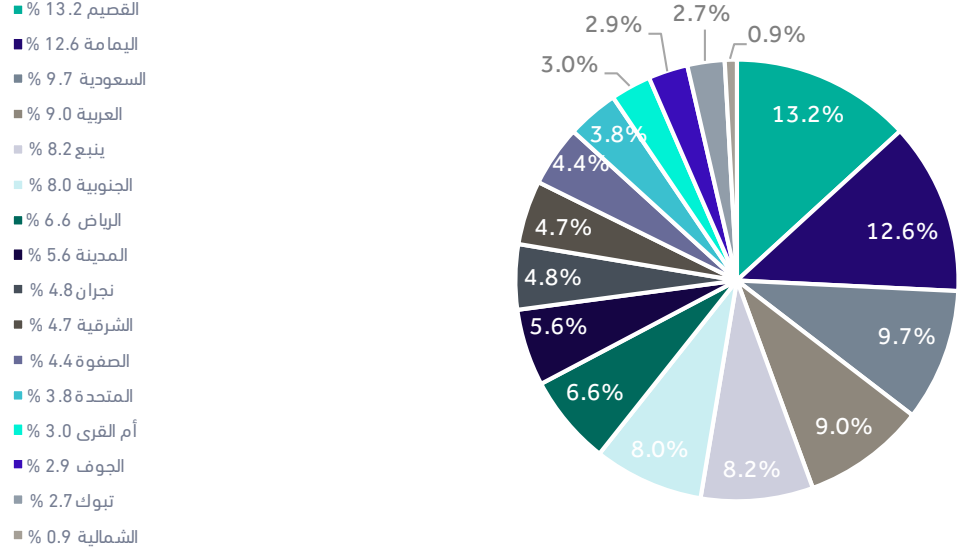


المصدر: الرياض المالية، أسمنت اليمامة

تصدّرت أسمنت القصيم الحصة السوقية في السعودية

تصدّرت شركة أسمنت القصيم في الحصة السوقية لشهر فبراير 2025، حيث بلغت حصتها السوقية 13.2% (أرقام مُجمّعة بعد الاندماج مع شركة أسمنت حائل). تليها شركة أسمنت اليمامة بحصة سوقية بلغت 12.6%، ثم شركة أسمنت السعودية بحصة بلغت 9.7%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر فبراير 2025



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.