

نمو ارساليات الاسمنت بنسبة ١٨,٢٪ عن الشهر السابق وبنسبة ٢٦,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق: وفقا للبيان الصادر عن شركة اسمنت اليمامة، بلغ حجم ارساليات الاسمنت لشهر اكتوبر من العام الحالي ٥,١٢ مليون طن مقابل ٤,٠٦ مليون طن في اكتوبر من العام السابق، على الرغم من ارتفاع بنسبة ١٨,٢٪ عن الشهر السابق و٢٦,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق.

نظرة عامة: شهد قطاع الاسمنت السعودي ارتفاعا في ارساليات الاسمنت في شهر اكتوبر بمعدل ٢٦,٢٪ عن الشهر المماثل من العام السابق نتيجة الى ارتفاع نشاط البناء، الذي يرفع الطلب على الاسمنت، في ظل تراجع مبيعات نفس الفترة من العام الماضي بسبب موافقة أسبوع واحد من الشهر في موسم الحج، في المقابل، بلغ اجمالي استهلاك الاسمنت خلال فترة العشرة الاولي من العام الحالي ٥٠,٢٤ مليون طن ليرتفع عن الفترة المماثلة من العام السابق بمعدل ٨,٠٪. نتوقع ان يستمر نمو الطلب بشكل طفيف على الاسمنت في المدى القصير نتيجة تعافي الطلب في القطاع المحلي بعد مسألة تصحيح وضع العمالة في العام السابق بالرغم من تراجع أسعار البترول الحالي. مع ذلك، ستستمر الحكومة في الإنفاق على مشاريع البنية التحتية الحيوية والحفاظ على مسار الأنشطة الانشائية الرئيسية، بجانب نشاط البناء المتوقع من انشاء الوحدات السكنية لتلبية النقص في المساكن الحالية في المملكة العربية السعودية. عموما، من المرجح ان تتراجع هوامش ربحية الشركات نتيجة ارتفاع مخزون الكنكر الذي أدى بالفعل الى ارتفاع المنافسة على الحصة السوقية، بجانب التراجع في أسعار المبيعات.

لدى مقارنة ارساليات الاسمنت لشهر اكتوبر عن الشهر السابق: شهدت كل من شركة اسمنت تبوك وشركة اسمنت العربية اعلى ارتفاعا في ارساليات الاسمنت لشهر اكتوبر ٢٠١٥ بنسبة ٢٤,٤٪ و٢٢,٥٪ على التوالي. إضافة الى ذلك، كانت كل من شركة أسمنت القصيم وشركة اسمنت نجران الأقل تعافيا خلال فترة المقارنة وأظهرت ارتفاع بسيط بنسب ٧,١٪ و١٥,١٪ على التوالي. لدى مقارنة ارساليات الاسمنت للشهر محل المراجعة مع الشهر المماثل من العام السابق: أظهرت كل من شركتي اسمنت المدينة واسمنت المنطقة الشمالية أعلى معدلات نمو بنسب ٦٢,٨٪ و٦٠,٩٪ على التوالي. في حين، شهدت اسمنت تبوك تباطؤ في النمو السنوي بنسبة ١,٠٪ عن الشهر المماثل من العام السابق.

مستويات مخزون الكنكر: شهدت مستويات مخزون الكنكر في اكتوبر ٢٠١٥ تراجعا شهريا بنسبة ١,١٪ عن الشهر السابق نتيجة ارتفاع حجم كميات الاسمنت المباعة خلال نفس فترة المقارنة وتراجع انتاج الكنكر عن الشهر السابق بنسبة ٦,٢٪. في حين كان التراجع الأكبر في مخزون الكنكر لدى شركة اسمنت المنطقة الشمالية بتراجع نسبته ١١,٢٪ نتيجة الى ارتفاع مبيعات الكنكر. في حين شهدت شركة اسمنت العربية ارتفاعا في مخزون الكنكر لشهر اكتوبر عن الشهر السابق بمعدل ١٠,٨٪ بسبب ارتفاع كميات الكنكر التي تم شراؤها.

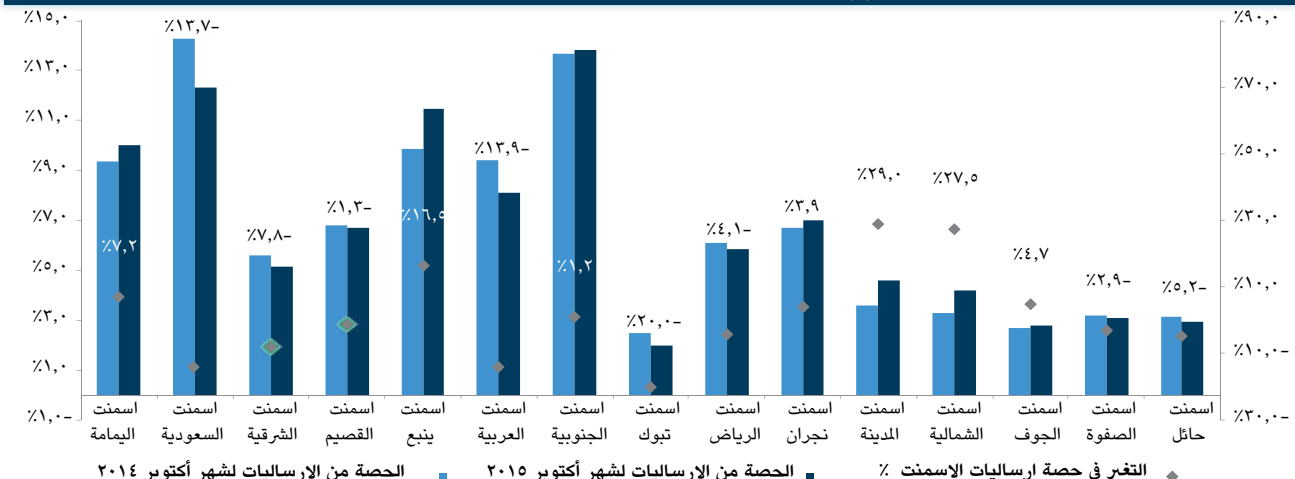
الحصة السوقية: أظهرت شركة اسمنت المدينة تحسنا في حصتها السوقية من ٢,٦٪ في اكتوبر ٢٠١٤ لتصل الى ٤,٦٪ في اكتوبر ٢٠١٥. بينما تراجعت الحصة السوقية لشركة اسمنت العربية خلال اكتوبر ٢٠١٥ لتصل الى ٨,١٪ مقابل حصة سوقية ٩,٤٪ في اكتوبر ٢٠١٤ نتيجة للتوسعات الجديدة في الطاقة الإنتاجية لقطاع الاسمنت وزيادة معدل استغلال الطاقة الإنتاجية في شركات الاسمنت الأخرى.

أهم البيانات

الشركات	المبيعات المحلية			حجم مخزون الكنكر		
	سبتمبر ٢٠١٥	أكتوبر ٢٠١٤	أكتوبر ٢٠١٥	التغير % الشهري	التغير % السنوي	التغير % الشهري
اسمنت اليمامة	٤٤٦	٣٨٠	٣٣٦٣	١٥,٢٪	٣٤,٨٪	٠,٢٪
اسمنت السعودية	٥٣٩	٥٨٠	٣٧١٢	١٧,٣٪	١٤,٧٪	٢,٣٪
اسمنت الشرقية	٢٢٦	٢٢٧	١٤٢٣	١٦,٨٪	٥١,١٪	٥,٥٪
اسمنت القصيم	٢٢٢	٢٧٧	٩٦١	٧,١٪	٨,٧٪	٠,٦٪
اسمنت ينبع	٤٨١	٤٠٠	٣٣٩٠	٢٢,٢٪	١٩,٢٪	١,٠٪
اسمنت العربية	٣٣٦	٣٨٢	٨٧٣	٢٣,٥٪	٦٠,٨٪	١٠,٨٪
اسمنت الجنوبية	٦١١	٥٥٥	١٢٣٧	١٦,٠٪	٣٧,٠٪	٨,٦٪
اسمنت تبوك	٨٢	١٠٢	٨٠١	٢٤,٤٪	٥٥,٢٪	٧,٤٪
اسمنت الرياض	٢٥٥	٢٤٨	١٧١٥	١٧,٦٪	٤,٤٪	٥,٣٪
اسمنت نجران	٣١١	٢٧٣	٢٥٤٧	١٥,١٪	١٢,٤٪	٤,٥٪
اسمنت المدينة	١٩٤	١٤٥	٧٥٤	٢١,٦٪	٩,٦٪	٣,٣٪
اسمنت الشمالية	١٧٠	٢١٤	١٢٤٩	٢٥,٩٪	٣٨,٤٪	١١,٣٪
اسمنت الجوف	١٢٤	١٠٩	٦٢٨	١٦,١٪	٦,٨٪	٣,٧٪
اسمنت الصفوة	١١٢	١٢٩	١٠٦	٢٢,٥٪	٣,٩٪	١٤,٠٪
اسمنت حائل	١٣١	١٢٧	٨٤٦	١٦,٠٪	٤٣,٩٪	٣,٨٪
المجموع	٤,٣٤٠	٤,٠٦٦	٢٣,٣٢٥	١٨,٢٪	٩,١٪	١,١٪

المصدر: شركة اسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

الحصص السوقية لشركات الاسمنت السعودية (%)



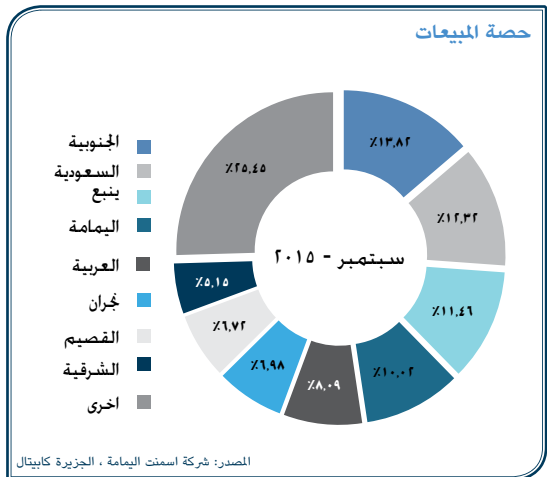
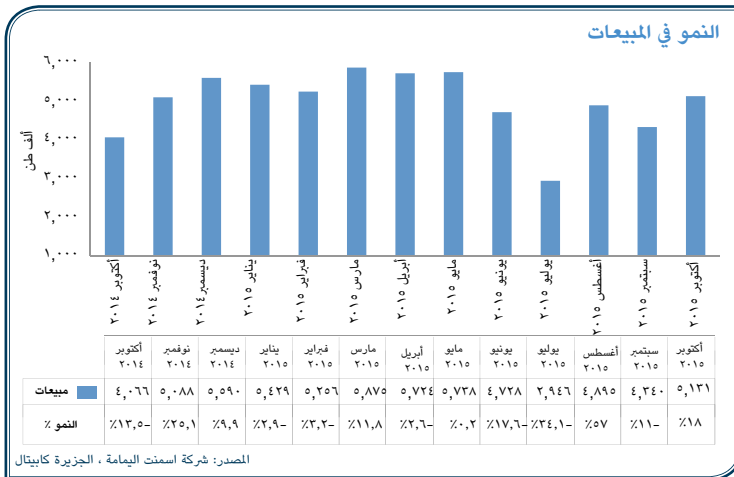
المصدر: شركة اسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

محلل
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٥١٢٤٨
j.aljbran@aljaziracapital.com.sa

أخبار الشركات والأحداث القادمة

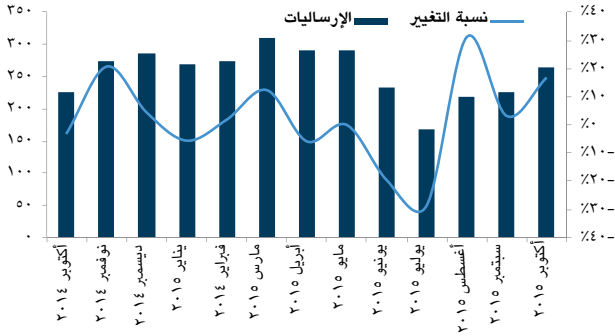
الشركة	تاريخ الإعلان	الخبر
اسمنت المنطقة الشرقية	٢٠١٥-١٠-٠٧	من المقرر أن تبدأ شركة اسمنت المنطقة الشرقية التشغيل التجريبي للمطحنة الجديدة خلال الربع الأول ٢٠١٦ ليبدأ التشغيل التجاري في الربع اللاحق، وفقا لإعلان الشركة على موقع تداول. وفقا للمصادر، سيكون من الصعب احتساب الأثر المالي في الوقت الحالي، حيث أنه يتعلّق بوضع العرض والطلب في السوق/ كما أضافت أن الطاقة الإنتاجية للمنشأة الجديدة عندما تبدأ التشغيل تبلغ ١٥٠ طن / ساعة.
اسمنت الجوف	٢٠١٥-١٠-٠١	أعلنت شركة اسمنت الجوف في موقع تداول أن مشروع الطاقة البديلة لا يزال في مرحلة التجارب. المشروع الذي نفذته شركة سي دي آي الصينية تبلغ تكلفته ٢٥,٩ مليون ريال سعودي من مصادر التمويل الداخلية لدى الشركة بالإضافة لقروض بنكية، وذلك وفقا لموقع أرقام.
اسمنت الجوف	٢٠١٥-٠٩-٠٩	وقعت شركة اسمنت الجوف اتفاقية مع شركة العيون للاستثمار والمقاولات بقيمة ٣٣ مليون ريال سعودي لتنفيذ التقاطع والجسر على الطريق الذي يربط بين طريف والقريات، ذلك وفقا لإعلان الشركة على موقع تداول يوم الأربعاء. تستغرق مدة تنفيذ المشروع ١٨ شهراً، كما من المتوقع ان يبدأ الأثر المالي للمشروع على القوائم المالية للربع الرابع ٢٠١٥.
اسمنت ام القرى	٢٠١٥-٠٩-٠٧	أعلنت شركة اسمنت ام القرى عن توقيع عقد بقيمة ٣٢ مليون ريال سعودي مع شركة سي إن بي إم الصينية للهندسة لتشغيل خط انتاج الاسمنت البورتلاندي. أضافت الشركة في إعلانها على موقع تداول يوم الاثنين أن قيمة الصفقة هي جزء من التكاليف التشغيلية للمشروع، وتشمل التكاليف والتشغيل لمدة السنوات الخمس الأولى، كما سيتم تمويله على أقساط من خلال المصادر الذاتية للشركة. ستبدأ الشركة بدفع الأقساط اعتباراً من الربع الرابع، حيث سيكون العقد نافذاً خلال السنة الأولى من التشغيل فقط.
اسمنت ام القرى	٢٠١٥-٠٨-١٨	أعلنت شركة أسمنت أم القرى عن توقيع اتفاقية تشغيل محطة توليد الطاقة الكهربائية مع شركة واريسلا لمقاولات الطاقة المحدودة بقيمة ٢٤ مليون ريال سعودي الأمر الذي سيساعد الشركة في تشغيل محطة توليد الكهرباء في بمصنع أسمنت أم القرى. سوف تبلغ تكلفة العقد الاجمالية والذي يمتد لفترة ثلاث سنوات ما يقارب ٨ مليون ريال سعودي سنويا. وفقا للبيان الصادر عن الشركة يوم الثلاثاء، سيتم تمويل الاتفاقية من موارد الشركة الداخلية، وستبدأ بدفع الأقساط لهذا العقد اعتباراً من الربع الرابع من العام ٢٠١٥.
اسمنت المدينة	٢٠١٥-٠٨-٠٢	بدأت الشركة يوم الاحد التشغيل التجريبي لمشروعها لاستغلال الطاقة الحرارية الفاقدة، حيث سيستمر التشغيل التجريبي لمدة شهرين تقريبا قبل أن تتمكن الشركة من بدء الإنتاج التجاري من المشروع. تبلغ قيمة المشروع ٢٥ مليون ريال سعودي، حيث يتم تمويله من قبل المصادر الذاتية في الشركة، كما سيساهم المشروع في تشغيل جزء من الخط الإنتاجي الثاني.
اسمنت المنطقة الجنوبية	٢٠١٥-٠٧-٣٠	أعلنت الشركة عن تأخر بدء الإنتاج التجاري للخط الإنتاجي الثالث في مصنع تهامة حتى نهاية نوفمبر ٢٠١٥ بسبب عدم تسليم المقاول للمشروع. سيؤثر تأخير الخط الإنتاجي الثالث للمصنع (تبلغ طاقته الإنتاجية ما يقارب ٥,٠٠٠ طن كلنكر يوميا) على توقعات انتاج الشركة للكلنكر.
اسمنت اليمامة	٢٠١٥-٠٧-٠٨	أعلنت الشركة عن إعادة التشغيل للأفران والمطاحن الأساسية بعد الانتهاء من اعمال الصيانة المجدولة، حيث سينعكس الأثر المالي لإيقاف التشغيل على نتائج الربع الثاني ٢٠١٥.

المصدر: تداول

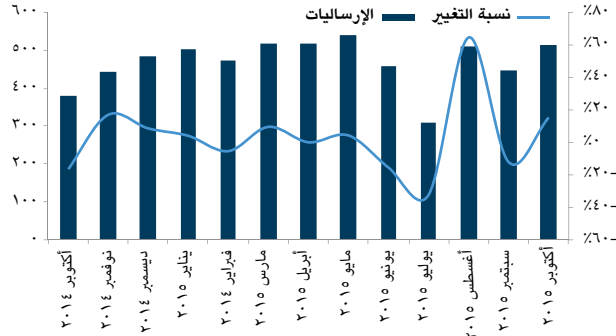


مبيعات الاسمنت لكل شركة

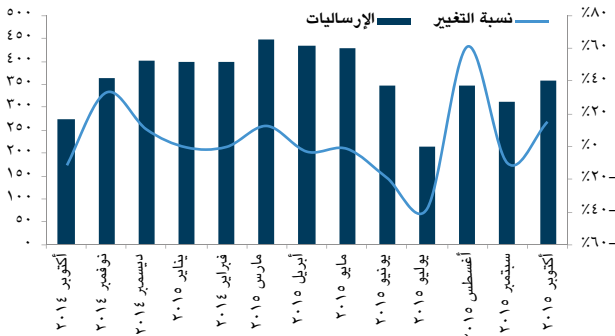
اسمنت الشارقة



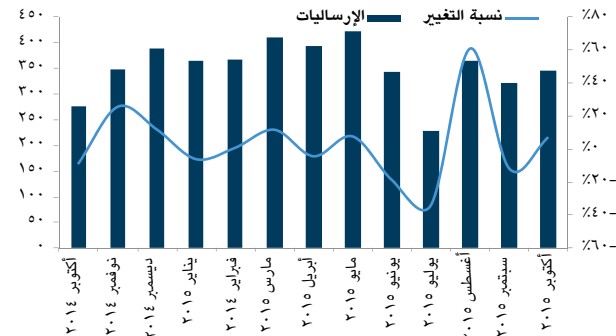
اسمنت اليمامة



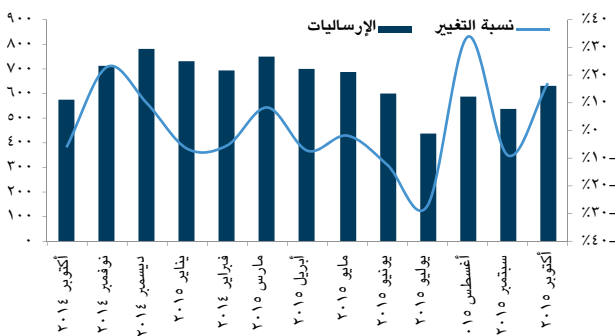
اسمنت نجران



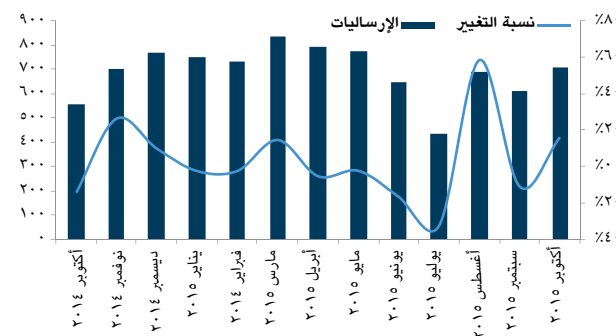
اسمنت القصيم



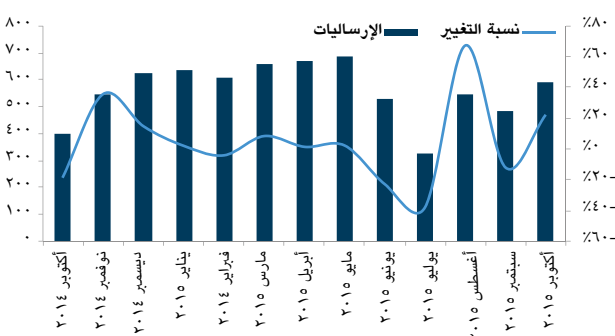
اسمنت السعودية



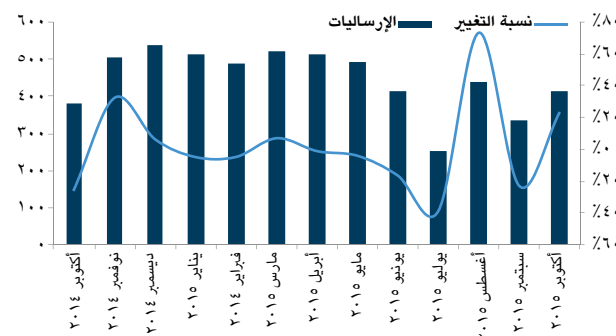
اسمنت الجنوبية



اسمنت ينبع



اسمنت العربية



المصدر: شركة اسمنت اليمامة، أبحاث الجزيرة كابيتال

مساعد المدير العام - الأبحاث
عبد الله علاوي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
a.alawi@aljziracapital.com.sa

محلل أول
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥
t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل
سلطان الفاضي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
s.alkadi@aljziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljziracapital.com.sa

المدير العام لخدمات الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠
a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسسية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة
القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة
والمبيعات بالمنطقة الوسطى
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة
عبد الله فايد المصباحي
٦٦١٨٤٠٠ ١٢ ٩٦٦٠
a.almisbahi@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الوساطة المؤسسية
وساطة المؤسسات
سامر الجاعوني
+٩٦٦ ١٢٢٥٦٣٥٢
s.alJoouni@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الزراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي تطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح أفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتقنين هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغيير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/ عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتقنية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩