

تراجعت إرساليات الأسمنت بنسبة ٧,٢٪ عن الشهر السابق بينما تراجعت بنسبة ٥,١٪ عن الشهر المماثل من العام السابق: وفقا للبيان الصادر عن شركة أسمنت اليمامة، بلغ حجم إرساليات الأسمنت لشهر أبريل من العام الحالي ٥,٤٣ مليون طن مقابل ٥,٧٢ مليون طن في شهر أبريل من العام السابق، مما يشير الى انخفاض بنسبة ٧,٢٪ عن الشهر السابق وانخفاض بنسبة ٥,١٪ عن الشهر المماثل من العام السابق.

نظرة عامة: شهدت إرساليات الأسمنت في المملكة تراجعاً خلال شهر أبريل ٢٠١٦ بمعدل ٧,٢٪ عن الشهر السابق وتراجع بنسبة ٥,١٪ عن الشهر المماثل من العام السابق، في إشارة إلى تباطؤ نشاط الإنشاء والتعمير، وذلك مع قدوم فصل الصيف وارتفاع درجة حرارة الجو. عموماً، تستمر مشاريع البنية التحتية الحيوية والأنشطة الإنشائية في الحفاظ على مستوى الطلب على الأسمنت عند مستويات جيدة. أيضاً، من المتوقع أن ينشط الطلب على الأسمنت بسبب المشاريع القادمة من وزارة الإسكان بالتزامن مع قرب فرض الضرائب على الأراضي البيضاء مما يرفع من استهلاك الأسمنت. نحن نعتقد أن مبيعات الأسمنت للعام ٢٠١٦ ستكون عند مستوى مقارب للمبيعات في العام السابق، وفي أسوأ الحالات يمكن أن تتراجع بمعدل يتراوح ما بين ٢٪ إلى ٤٪. خلال الأربعة شهور الأولى من العام ٢٠١٦، ارتفعت مبيعات الأسمنت في السعودية عن الفترة المماثلة من العام السابق بمعدل ٠,٨٪، بدعم من زيادة المبيعات لدى شركات أسمنت المدينة والجوف التي ازدادت بمعدلات ٢٤,٥٪ و ١٧,٤٪ على التوالي.

على أساس مقارنة إرساليات الأسمنت لشهر أبريل عن الشهر السابق: كانت الزيادة الأكبر خلال أبريل لدى شركة أسمنت الجوف والرياح بمعدلات ١٠,٣٪ و ٢,٩٪ على التوالي، بينما كان أكبر تراجع في الإرساليات لدى كل من أسمنت نجران وأسمنت حائل بمعدلات ٢٣,٤٪ و ١٢,٢٪ على التوالي. مقارنة بالشهر المماثل من العام الماضي، جاءت أكبر زيادة خلال أبريل لدى شركة أسمنت المدينة والجوف بمعدلات ٣٠,١٪ و ٢٩,٩٪ على التوالي، بينما كان أكبر تراجع لدى كل من أسمنت نجران وأسمنت حائل بمعدلات ٣٧,٦٪ و ٢٥,٤٪ على التوالي.

انخفضت مخزونات الكلنكر عن الشهر السابق بمعدل ١,١٪ نتيجة لانخفاض إنتاج الكلنكر لدى كل من شركات أسمنت الصفوة ونجران والمنطقة الشمالية والقصيم عن الشهر السابق بمعدل ٣٥,٣٪، كان التراجع الشهري الأكبر لدى شركة أسمنت الصفوة التي أظهرت تراجع في مخزون الكلنكر بنسبة ٣٥,٧٪ نتيجة لتراجع الإنتاج بمعدل ٦٥٪ مقارنة بالشهر السابق. أيضاً، تراجع مخزون الكلنكر لدى شركة أسمنت المنطقة الشمالية عن الشهر السابق بمعدل ٢٣,٤٪ مع انخفاض الإنتاج بمعدل ٢٣,٢٪ خلال نفس فترة المقارنة. من جانب آخر، أظهرت أسمنت المنطقة الجنوبية ارتفاعاً في مخزون الكلنكر بنسبة ١١,٠٪ عن الشهر السابق، كما شهدت أسمنت حائل ارتفاعاً خلال نفس الفترة بمعدل ٣,٧٪.

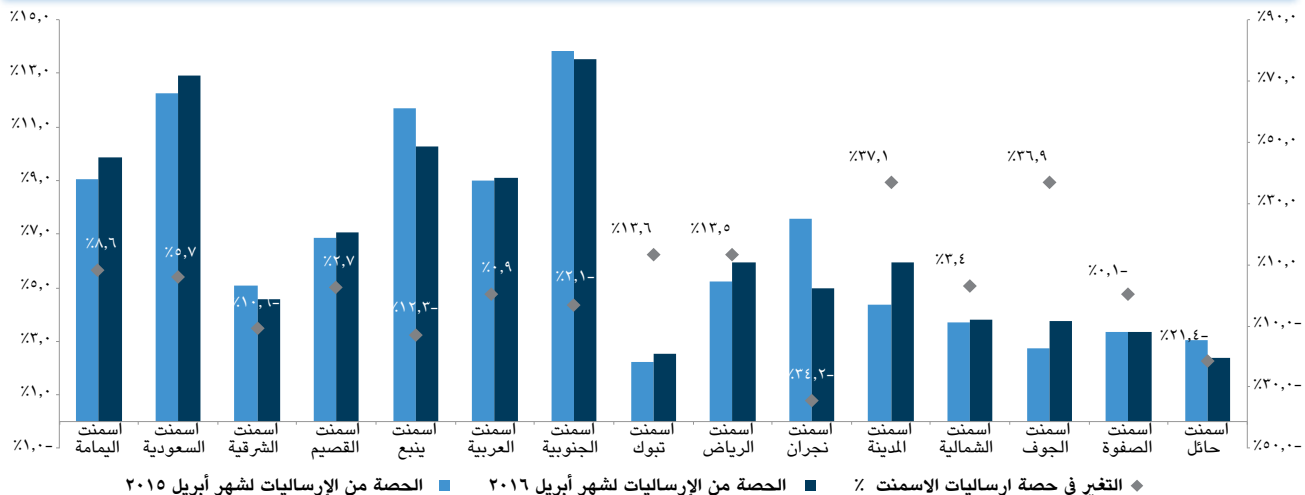
الحصة السوقية: أظهرت شركة أسمنت المدينة تحسناً في حصتها السوقية من ٤,٤٪ في أبريل ٢٠١٥ لتصل إلى ٦,٠٪ في أبريل ٢٠١٦، بينما تراجعت الحصة السوقية لشركة أسمنت نجران خلال أبريل ٢٠١٦ لتصل إلى ٥,٠٪ مقابل حصة سوقية ٧,٦٪ في أبريل ٢٠١٥ نتيجة تراجع حجم المبيعات وزيادة معدل استغلال الطاقة الإنتاجية لدى شركات الأسمنت الأخرى.

أهم البيانات

الشركات	المبيعات المحلية			حجم مخزون الكلنكر		
	مارس ٢٠١٦	أبريل ٢٠١٦	أبريل ٢٠١٥	التغير الشهري %	التغير السنوي %	التغير %
اسمنت اليمامة	٥٨٩	٥١٩	٣,١٦٨	٪١١,٣	٪١١,٥	٪٨,٨
اسمنت السعودية	٧٣٠	٧٠١	٤,٠٦٨	٪١٤,٩	٪٠,٤	٪٣,٤-
اسمنت الشرقية	٢٨٠	٢٩١	١,٦١٣	٪٦٣,٩	٪٢,٤	٪٥,٢-
اسمنت القصيم	٤٣٠	٣٩٣	٨٦٩	٪٤٦,٦	٪٦,٤-	٪٧,٠
اسمنت ينبع	٦٠٢	٦٦٩	٣,٠٨٤	٪١٤,٣	٪١,٧	٪٧,١-
اسمنت العربية	٥٠٩	٥١٥	٢٧١	٪٤٥,٨-	٪١٤,٥-	٪٣,٣-
اسمنت الجنوبية	٧٩٤	٧٩٢	١,٢٦٤	٪٣٦,٠-	٪١١,٠	٪٣,٠-
اسمنت تبوك	١٤٣	١٢٨	٨٥٧	٪٦١,١	٪١,٧	٪٣,٥
اسمنت الرياض	٣٢٤	٣٠٠	١,٥٤٤	٪٠,٢-	٪٢,٩-	٪١٦,٨
اسمنت نجران	٣٥٤	٤٣٤	٢,١٤٦	٪١٩,٢-	٪٤,٩-	٪٢٢,٦-
اسمنت المدينة	٣٣٦	٢٤٩	٧٨٨	٪٧٢,٨	٪١,١-	٪٢٤,٥
اسمنت الشمالية	٢٤٣	٢١١	١,٠٨٩	٪٦٥,٧-	٪٢٣,٤-	٪١٤,٤
اسمنت الجوف	١٨٥	١٥٧	٣٨٩	٪٤٠,١-	٪٢٠,٤-	٪١٧,٤
اسمنت الصفوة	١٩٧	١٩٢	٥٧	٪٤٢,١	٪٣٥,٧-	٪٥,٠
اسمنت حائل	١٤٧	١٧٣	٩٧١	٪٢٥,٨	٪٣,٧	٪٠,١-
المجموع	٥,٨٥٣	٥,٧٢٤	٢٠,٣٣١	٪٢,٩	٪١,١-	٪٠,٨

المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

الحصص السوقية لشركات الاسمنت السعودية (%)



المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

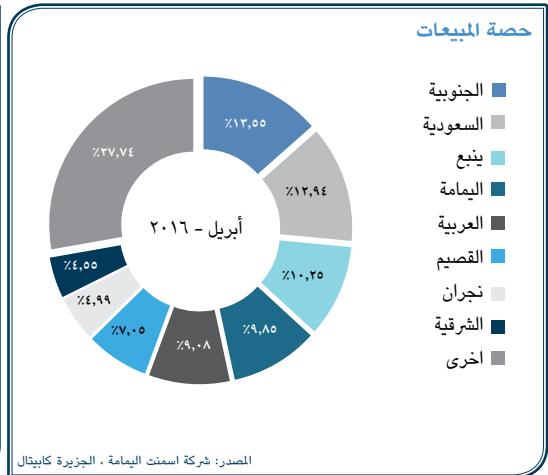
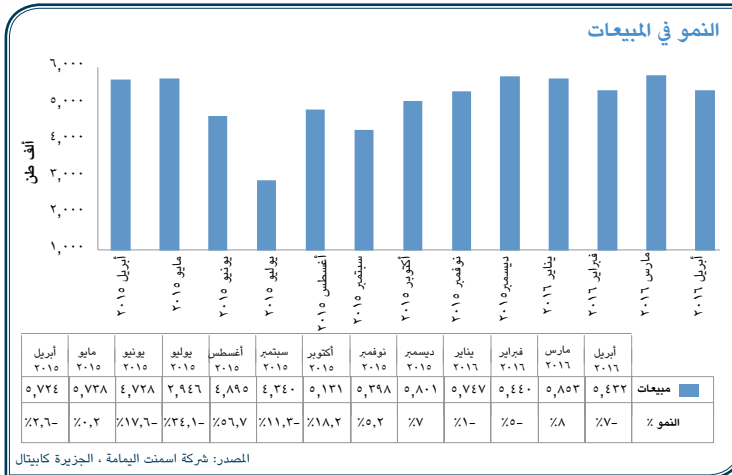
محلل
وليد الجبير
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١١٤٦
W.aljubayr@aljziracapital.com.sa

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

أخبار الشركات والأحداث القادمة

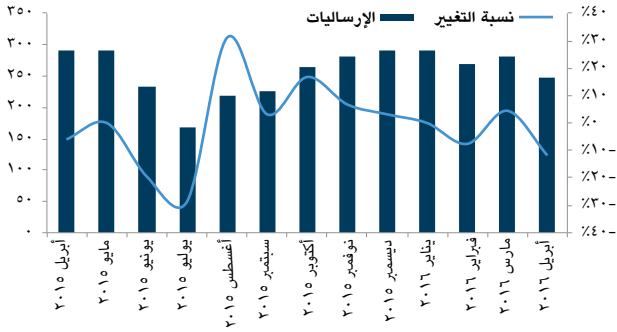
الشركة	تاريخ الإعلان	الخبر
أسمنت العربية	٢٠١٦/١/١١	أعلنت شركة الأسمنت العربية عن إنشاء ٢ طواحين جديدة في مصنعها بمدينة رابع ، حيث سيبدا الإنتاج التجاري خلال الربع الأول ٢٠١٧.
أسمنت المنطقة الشرقية	٢٠١٦/٣/١٤	بدأت شركة أسمنت المنطقة الشرقية التشغيل التجريبي في مطحنة الأسمنت الجديدة والذي يتوقع أن يستغرق فترة ٣ شهور. أشارت الشركة إلى أنه من المقرر أن يبدأ التشغيل التجاري خلال الربع الثاني من العام الحالي، حيث سيكون من الصعب بيان الأثر المالي المتوقع في هذه المرحلة، حيث يعتمد على أوضاع العرض والطلب في السوق.
أسمنت المنطقة الشمالية	٢٠١٦/٤/١٤	وقعت شركة أسمنت المنطقة الشمالية اتفاقية مع شركة الأسمنت العربية لتبادل الكنكر لمدة ثلاث سنوات ، حيث ستقوم شركة أسمنت المنطقة الشمالية بتزويد مصنع شركة الأسمنت العربية في مدينة رابع بمقدار ٧٠٠,٠٠٠ طن من الكنكر سنويا.
أسمنت المنطقة الجنوبية	٢٠١٦/٢/٧	أعلنت الشركة عن حدوث حريق في أحد مصانعها ولم ينتج أي أثر مالي على الشركة وقد اتخذت الشركة الإجراءات اللازمة لاستمرار الإنتاج بمعدل الطاقة الإنتاجية الحالية.
أسمنت السعودية	٢٠١٦/٢/٧	أعلنت الشركة السعودية للأسمنت ان مجلس الإدارة قد ناقش خلال اجتماعه الذي انعقد في ٤ فبراير ٢٠١٦ ظروف السوق الحالية واستمرار حظر التصدير، مما أدى إلى ارتفاع مخزون الكنكر. بناء على ذلك، قرر المجلس وقف مؤقت للفرن (٦) الذي تبلغ طاقته الإنتاجية اليومية ٣٥٠٠ طن من الكنكر حتى تتحسن ظروف السوق بما في ذلك رفع الحظر المفروض على الصادرات. منذ أن تم إضافة إنتاج الفرن (٦) خلال ٢٠١٦ إلى المخزون، ارتفع المخزون فعلياً إلى ما يقارب ٤ مليون طن، كما لا يتوقع أي تأثير لهذا التوقف على النتائج المالية.
أسمنت السعودية	٢٠١٦/٢/٧	كانت الشركة قد خططت لاستبدال ٣ مطاحن مصممة لإنتاج ٣٦٠ طن بالساعة، بطاقتين جديدتين بطاقة تصميمية ٤٤٠ طن بالساعة بهدف رفع كفاءة الطحن وتحقيق قدرة طحن إضافية بمقدار ٦٠٠ ألف طن سنويا. قرر مجلس إدارة الشركة تجميد القرار بسبب وضع السوق الحالي.
أسمنت المدينة	٢٠١٦/٤/٤	بدأت الشركة التشغيل التجريبي لنظام معالجة الطاقة المفقودة، حيث يتوقع ان يستمر التشغيل التجريبي لمدة ٣ شهور.
أسمنت المدينة	٢٠١٦/٥/١١	لاحقا الإعلان الشركة المنشور على موقع السوق المالي - تداول في ٢٥/٥/٢٠١٤، بشأن رفع قدرة طحن الأسمنت بمقدار ٣٦٥ ألف طن في الساعة، أعلنت الشركة عن بدء التشغيل التجريبي للمشروع في ١١/٥/٢٠١٦، كما تتوقع أن تستمر فترة التشغيل التجريبي لمدة ثلاث شهور. من جانب التشغيل التجاري والأثر المالي، أشارت الشركة أنها ستقوم بالإعلان عنهما في وقت لاحق.

المصدر: تداول

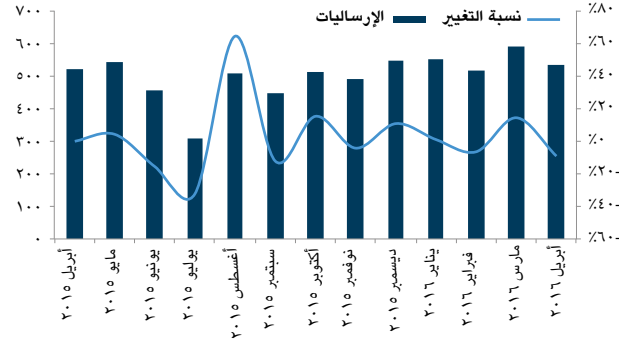


مبيعات الاسمنت لكل شركة

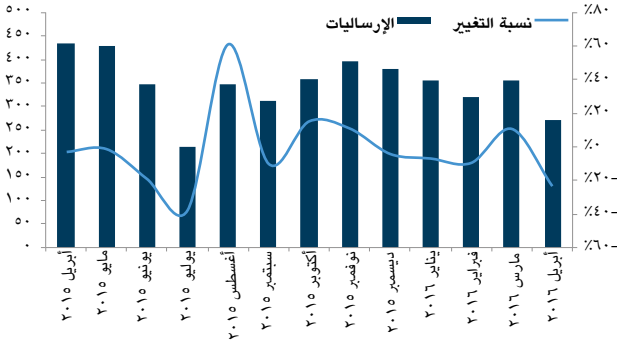
اسمنت الشرقية



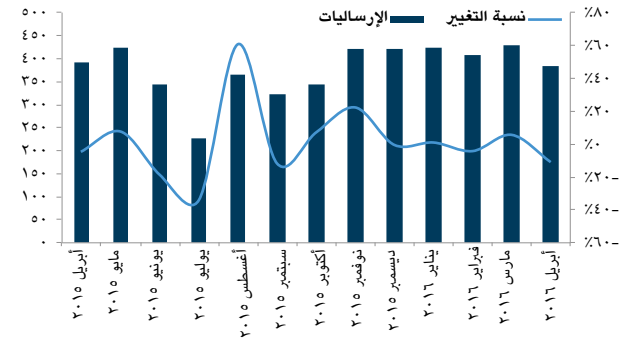
اسمنت اليمامة



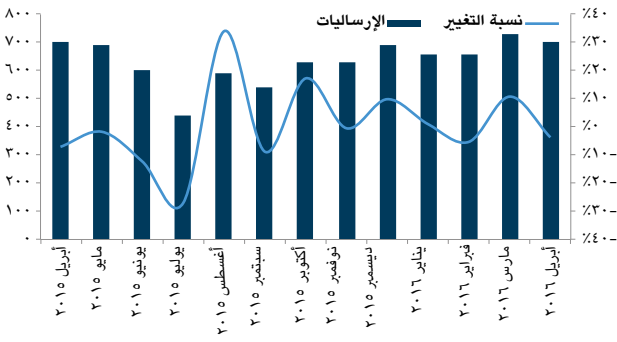
اسمنت نجران



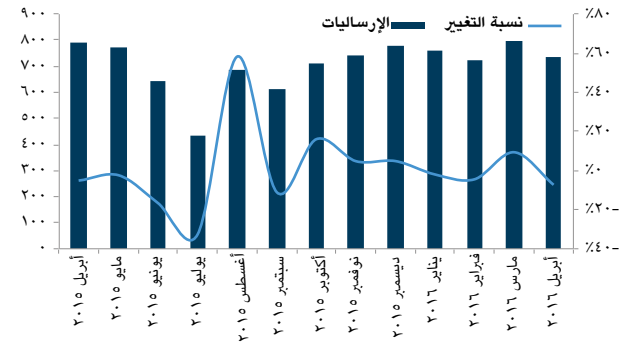
اسمنت القصيم



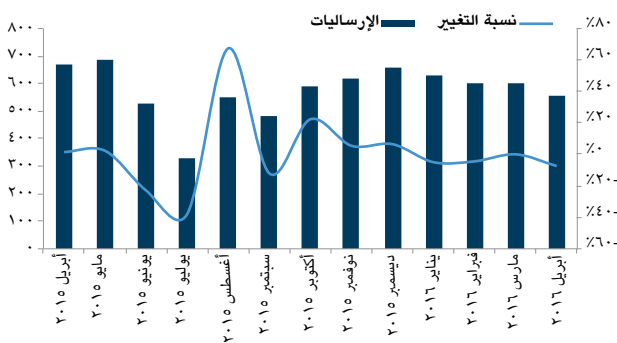
اسمنت السعودية



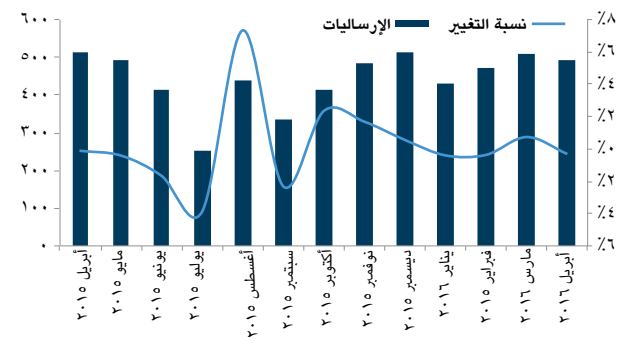
اسمنت الجنوبية



اسمنت ينبع



اسمنت العربية



المصدر: شركة اسمنت اليمامة، أبحاث الجزيرة كابيتال

رئيس إدارة الأبحاث المكلف
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥
t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل
وليد الجبير
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦
W.aljubayr@aljziracapital.com.sa

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

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

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

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٠١٠
a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة
عبد الله فايد المصباحي
٦٦١٨٤٠٠ ١٢ ٩٦٦٦٠
a.almisbahi@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 - المنطقة الشرقية ومنطقة
القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة 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 لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق 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 الاثني 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 الاثني 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 الاثني 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 تصفيها 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 والأراء 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 والبيانات والتوقعات 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 تغير 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 باتفاقية 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 من خصمة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩