

التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية

سبتمبر | 2026



أسعار النفط تستمر بالتأثر بعلاوة المخاطر الجيوسياسية، فيما تستمر حالة عدم اليقين حول الإمدادات والمخاوف بشأن الطلب

رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية
جاسم الجبران
+966 11 2256248
j.aljabran@aljazaracapital.com.sa

التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيمياوية

قطاع البتروكيمياويات | سبتمبر 2026

جدول 1: أسعار البتروكيمياويات - سبتمبر 2026

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	التغير عن الشهر السابق	مقارنة بالربع السابق (%)	عن الفترة المماثلة من العام السابق %	منذ بداية العام حتى تاريخه (%)
النافثا	910	10.3%	41.1%	49.2%	68.5%
البروبان السعودي	625	0.8%	17.8%	20.2%	26.3%
البيوتان السعودي	660	3.1%	19.5%	34.7%	36.1%
الإيثيلين	1180	13.5%	48.4%	52.3%	67.4%
البروبيلين - آسيا	1185	11.8%	39.4%	57.0%	66.9%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	1060	3.4%	3.4%	24.0%	30.1%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	1305	7.9%	14.5%	27.3%	43.4%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	1050	6.1%	7.1%	23.5%	36.4%
البولي بروبيلين - آسيا	1220	7.5%	17.9%	39.4%	56.4%
الستيرين - آسيا	1370	13.7%	42.0%	62.1%	72.3%
البولي ستيرين - اسيا	1440	11.6%	11.6%	39.8%	46.9%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	1140	9.1%	13.4%	52.0%	48.1%
البولي فينيل كلوريد (PVC) - آسيا	855	4.3%	14.0%	21.3%	33.6%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	795	15.2%	51.4%	57.4%	78.7%
الميثانول - الصين	485	34.7%	56.5%	86.5%	98.0%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	800	10.1%	11.6%	0.6%	17.6%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	470	23.7%	17.5%	13.3%	19.0%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	395	18.6%	39.2%	1.3%	24.0%
ميثيل ثنائي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	1150	19.8%	53.3%	69.1%	85.5%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	340	0.0%	7.9%	65.9%	70.0%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	830	0.0%	0.0%	13.7%	27.7%
البولي كربونات (PC)	2100	7.7%	3.7%	39.5%	35.0%
حمض الأسيتيك (AA)	740	28.7%	37.0%	78.3%	82.7%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	1315	2.7%	6.9%	6.9%	14.8%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	1150	18.6%	15.0%	48.4%	45.6%

ملاحظة: * الأسعار كما في 28 سبتمبر 2026

المصدر: أرقام، رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الجدول 2: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	البلد	الفعالية
أكتوبر 28,21,15	الولايات المتحدة	تقرير النفط الأسبوعي
13 أكتوبر		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
14 أكتوبر		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
15 أكتوبر	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
15 أكتوبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
23 أكتوبر	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندر أند بورز غلوبال"
29 أكتوبر	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
29 أكتوبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
29 أكتوبر	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
1 نوفمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
3 نوفمبر	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندر أند بورز غلوبال"
4 نوفمبر	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
6 نوفمبر	الولايات المتحدة	معدل البطالة
10 نوفمبر		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
31 ديسمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

المصدر: بلومبرغ، مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أوبك، الوكالة الدولية للطاقة

ارتفاع أسعار الميثانول وحمض الأسيتيك واليوريا وميثيل ثالثي بوتيل الإيثيلين فيما تراجعت أسعار الأمونيا في سبتمبر، أرامكو ترفع أسعار البروبان والبيوتان في أكتوبر

• **ارتفاع أسعار النافثا وأسعار البروبان والبيوتان:** ارتفعت أسعار النافثا في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة 10.3% إلى 910 دولار أمريكي للطن، فيما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان عن الشهر السابق بنسب 3.1% و 0.8% إلى 625 و 660 دولار أمريكي للطن على التوالي. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر أكتوبر إلى 680 و 730 دولار أمريكي للطن على التوالي.

• **ارتفاع ملحوظ في أسعار معظم المنتجات خلال شهر سبتمبر:** ارتفعت أسعار الميثانول عن الشهر السابق بنسبة 34.7% إلى 485 دولار أمريكي للطن مدفوعةً باضطرابات صادرات الشرق الأوسط، ونقص الإمدادات في آسيا ومشاكل لوجستية في أوروبا. ارتفعت أسعار **حمض الأسيتيك (Acetic Acid)** بنسبة 28.7% عن الشهر السابق إلى 740 دولار أمريكي للطن بسبب نقص المعروض في الصين وآسيا في ظل إغلاق المصانع وتراجع معدلات التشغيل. ارتفعت أسعار **اليوريا** عن الشهر السابق بنسبة 23.7% إلى 470 دولار أمريكي للطن نتيجة ارتفاع تكاليف الإنتاج وسط ارتفاع أسعار الغاز والفحم. ارتفعت أسعار **ميثيل ثالثي بوتيل الإيثيلين** عن الشهر السابق بنسبة 19.8% إلى 1,150 دولار أمريكي للطن حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى قوة أساسيات سوق البنزين، وارتفاع الطلب الموسمي على المنزج وارتفاع تكاليف المواد الأولية. انخفضت أسعار **الأمونيا** عن الشهر السابق بنسبة 18.6% إلى 395 دولار أمريكي للطن بسبب ضعف الطلب الموسمي ووفرة المعروض في الولايات المتحدة.

• **اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيمياوية:** اتسع هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى 706 دولار أمريكي للطن في سبتمبر من 629 دولار أمريكي للطن في أغسطس. اتسع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في سبتمبر إلى 678 دولار أمريكي للطن من 613 دولار أمريكي للطن في أغسطس. انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 175 دولار أمريكي للطن في سبتمبر من 230 دولار أمريكي للطن خلال الشهر أغسطس.

تعافي أسعار النفط الخام في سبتمبر مع تصاعد التوترات في الشرق الأوسط؛ استمرار الارتفاع في أوائل أكتوبر.

• **ارتفاع أسعار النفط خلال شهر سبتمبر:** ارتفعت أسعار خام برنت في سبتمبر متجاوزةً لفترة وجيزة 100 دولار أمريكي للبرميل، حيث شكلت قيود المعروض المستمرة في الشرق الأوسط وعلاوات المخاطر الجيوسياسية المتعلقة بخطوط الشحن في الخليج وانخفاض المخزونات العالمية، المزيد من الضغوط. ارتفعت الأسعار بدعم من تحديث التوقعات بالارتفاع إلى جانب الاضطرابات الناجمة عن العواصف في خليج المكسيك، لكن أدى استمرار المخاوف الاقتصادية الكلية بشأن الطلب إلى الحد من المكاسب في أوائل أكتوبر.

ارتفع سعر خام برنت في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة 16.8% إلى 104.3 دولار أمريكي للبرميل، كما ارتفع سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة 10.8% إلى 92.4 دولار أمريكي للبرميل. ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة 10.7% إلى 3.2 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

• **استمرار قوة نشاط التصنيع في سبتمبر:** ارتفع مؤشر "تشايجن" لمديري المشتريات في الصين إلى 52.1 نقطة من 51.5 في أغسطس، مدفوعًا بالتوسع المستمر في الإنتاج بالإضافة إلى الطلب الثابت على الصادرات. ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الذي يصدره "بنك هامبورغ التجاري" في منطقة اليورو إلى 52.9 نقطة من 52.7، مسجلًا أعلى مستوى له منذ مايو 2022، مدفوعًا بتسارع الإنتاج الصناعي وزيادة متجددة في الصادرات، على الرغم من ارتفاع تكاليف المدخلات. انخفض مؤشر مديري المشتريات الصناعي لمعهد إدارة الموارد الأمريكي إلى 54.5 نقطة من 54.6، حيث ساهم النمو الأسرع في الطلبات الجديدة وزيادة إجمالي الطلبات في التخفيف من تأثير تباطؤ الإنتاج الصناعي والضغط المستمر على الأسعار.

التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

المعرض من النفط الخام

المعرض العالمي

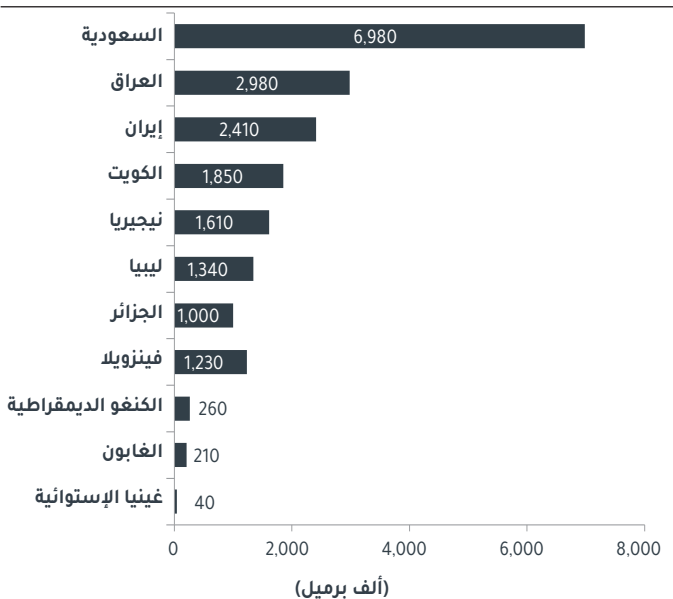
• يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي انخفاض المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في 2026 بمقدار 5.2 مليون برميل يومياً ليصل إلى 101.1 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 4.3 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة) فيما يتوقع زيادة الإمدادات بمقدار 8.5 مليون برميل يومياً في 2027 (مقابل 8.9 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة). من المتوقع ارتفاع المعرض من النفط لدى الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك إلى 77.2 مليون برميل يومياً في 2026 ثم ارتفاعه بمقدار 3.2 مليون برميل يومياً إلى 80.4 مليون برميل يومياً في 2027.

• انخفض المعرض العالمي من النفط في أغسطس بمقدار 1.6 مليون برميل يومياً إلى 100.1 مليون برميل يومياً، وذلك وفقاً للوكالة الدولية. تتوقع الوكالة الدولية للنفط انخفاض المعرض العالمي من النفط في 2026 بمقدار 5.7 مليون برميل يومياً إلى 100.7 مليون برميل يومياً ثم التعافي بمقدار 8.0 مليون برميل يومياً في العام القادم.

معرض منظمة أوبك

- ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في أغسطس بنحو 0.35 مليون برميل يومياً عن الشهر السابق ليصل إلى 24.1 مليون برميل يومياً، وذلك وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك في الربع الرابع 2026 إلى 21.0 مليون برميل يومياً (مقابل 20.4 مليون برميل يومياً من النفط الخام في الربع الثالث 2026).
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك 20.4 مليون برميل يومياً في العام 2026 و24.4 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط له في إمدادات النفط من منظمة أوبك 7.34 مليون برميل يومياً خلال سبتمبر (مقابل 8.27 مليون برميل يومياً في أغسطس).

الشكل 2: إنتاج النفط في أغسطس للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً)



المصدر: بلومبرغ

الجدول 3: إنتاج النفط للدول الأعضاء في منظمة أوبك (ألف برميل يومياً؛ باستثناء أنغولا)

الانتاج (ألف برميل يومياً)	القيمة السوقية	مايو 2026	يونيو 2026	يوليو 2026	أغسطس 2026	التغير عن الشهر السابق
غينيا الاستوائية	80	60	40	70	40	-42.9%
الغابون	230	230	220	210	210	0.0%
جمهورية الكونغو	300	270	270	280	260	-7.1%
فنزويلا	1,200	1,180	1,180	1,160	1,230	6.0%
الجزائر	1,060	980	980	1,000	1,000	0.0%
ليبيا	1,320	1,290	1,310	1,390	1,340	-3.6%
نيجيريا	1,600	1,520	1,670	1,560	1,610	3.2%
الكويت	2,820	490	1,210	1,780	1,850	3.9%
إيران	3,830	2,340	2,550	2,550	2,410	-5.5%
العراق	4,800	1,400	1,840	2,710	2,980	10.0%
المملكة العربية السعودية	12,000	6,650	7,010	8,100	6,980	-13.8%
اجمالي الدول الاعضاء في منظمة أوبك	29,240	16,410	18,280	20,810	19,910	-4.3%

المصدر: بلومبرغ

الطلب العالمي على النفط الخام

عالميا

- تتوقع **أوبك** أن ينخفض الاستهلاك العالمي في العام 2026 بمقدار 0.4 مليون برميل يوميا (انخفاض بنحو 0.2 مليون برميل يوميا عن توقعات الشهر السابق) ونمو بمقدار 2.4 مليون برميل يوميا في العام 2027. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة انخفاض الطلب العالمي على النفط خلال العام 2026 بمقدار 2.5 مليون برميل يوميا (مقابل انخفاض بمقدار 1.6 مليون برميل يوميا عن التقديرات السابقة). يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي انخفاض متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام 2026 بمقدار 2.0 مليون برميل يوميا (مقابل التوقعات السابقة بانخفاض 1.3 مليون برميل يوميا)، لكنه يتوقع الارتفاع بمقدار 2.2 مليون برميل يوميا في العام 2027.
- وفقا **لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي**، انخفض الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال سبتمبر عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 1.7% إلى 104.2 مليون برميل يوميا.
- تتوقع **منظمة أوبك** انخفاض الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2026 عن العام السابق بمقدار 0.4 مليون برميل يوميا إلى 42.2 مليون برميل يوميا (أعلى بنحو 0.1 مليون برميل يوميا عن توقعات الشهر السابق). تتوقع المنظمة أيضا ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2027 إلى 43.9 مليون برميل يوميا، ارتفاع بنحو 1.6 مليون برميل يوميا عن العام السابق.

المخزون

- وفقا **لوكالة الطاقة الدولية**، انخفضت مخزونات النفط العالمية في شهر أغسطس بمقدار 95 مليون برميل.
- يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية 2.65 مليار برميل بنهاية العام 2026 و3.10 مليار برميل بحلول العام 2027.
- تشير تقديرات **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** إلى أن مخزونات الغاز الطبيعي في الولايات المتحدة ستبلغ 3.240 تريليون قدم مكعب بنهاية 2026، وحول مستوى 3.231 تريليون قدم مكعب بنهاية 2027.

نظرة عامة على الأسعار

- توقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن يصل متوسط أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى 96 دولار أمريكي للبرميل خلال العام 2026 وإلى 84 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. توقع **بنك جولدمان ساكس** أن يبلغ متوسط أسعار خام برنت 85 دولار أمريكي للبرميل بحلول ديسمبر 2026 وأن يبلغ متوسط الأسعار 80 دولار أمريكي للبرميل في 2027. يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن يصل متوسط أسعار **الغاز الطبيعي** في مركز هنري خلال العام 2026 إلى 3.48 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و3.16 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام 2027.

الجدول 4: المعروض والطلب العالمي على النفط

(مليون برميل يوميا)											
2027	2026	2025	2026 متوقع				2025				2024
متوقع	متوقع	متوقع	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الأول
29.18	23.93	29.33	24.38	23.58	20.35	27.46	30.01	29.53	29.11	28.67	إنتاج أوبك
80.37	77.16	76.96	78.59	77.67	76.14	76.20	78.41	78.37	76.08	74.91	إنتاج من خارج أوبك
109.55	101.09	106.29	102.97	101.25	96.49	103.66	108.42	107.90	105.19	103.58	إجمالي الإنتاج العالمي
النفط الخام والسوائل النفطية عالميا للاستهلاك											
46.17	45.68	46.33	46.05	46.18	44.57	45.91	46.51	46.95	46.17	45.66	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
58.48	56.75	58.08	57.61	56.94	55.47	56.96	58.60	58.42	58.28	57.00	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية
104.64	102.43	104.40	103.66	103.12	100.04	102.87	105.10	105.37	104.45	102.66	إجمالي الاستهلاك العالمي
3,102	2,645	2,832	2,645	2,683	2,730	2,798	2,832	2,858	2,779	2,741	الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (مليون برميل)
م/غ	م/غ	0.98	م/غ	7.58	10.73	3.77	0.90	1.00	1.00	1.03	سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك

المصدر: تقديرات مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي قصيرة الأجل لشهر أكتوبر 2026. إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى 0.69 مليون برميل يوميا في الربع الرابع 2026 (استهلاك أكبر من المعروض) من 1.87 مليون برميل يوميا في الربع الثالث 2026 (استهلاك أكبر من المعروض).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الرابع 2026 إلى 2.65 مليار برميل، مقابل 2.68 مليار برميل في الربع الثالث 2026.

أخبار قطاع البتروكيماويات

- أعلنت **شركة سابك للمغذيات الزراعية** موافقة مجلس إدارتها على قرار الاستثمار النهائي لمشروعها السابع، وترسية عقد أعمال الهندسة والتوريد والإنشاء على شركة سامسونج إي أند إيه المحدودة، بقيمة إجمالية تبلغ نحو 3.47 مليار دولار أمريكي، وسيكون المشروع من مجمع صناعي يشمل مصنعًا لإنتاج الأمونيا بطاقة إنتاجية تبلغ 1.2 مليون طن متري سنويًا، ومصنعين لإنتاج اليوريا بطاقة إنتاجية إجمالية تبلغ 2.6 مليون طن متري سنويًا، إضافة إلى وحدة لالتقاط الكربون، ومن المتوقع بدء الإنتاج التجاري واكتمال المشروع خلال الربع الرابع 2030. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة التصنيع الوطنية**، عن توقيع اتفاقية مع البنك السعودي الفرنسي لإعادة جدولة التمويل القائم بنظام المrabحة البالغ 2.0 مليار ريال سعودي، حيث تم تمديد مدة التمويل القائم المبرم في 2019، وإعادة جدولة مواعيد سدادها بما يتوافق مع التدفقات النقدية للشركة، وكانت مدة التمويل سبع سنوات قبل إعادة الجدولة وستستمر مدته سبع سنوات بعد إعادة الجدولة. (المصدر: تداول)
- أعلنت **شركة الصحراء العالمية للبتروكيماويات - سبكييم**، عن عزمها القيام بإيقاف مصنع شركة الواحة للبتروكيماويات التابع لها وذلك لأعمال الصيانة الدورية المجدولة للمصنع، كما تعتزم استكمال أعمال مشروع توسعة مصنعي البرولين والبولي بروبيلين، والذي سيسهم بزيادة طاقة المصنع الإنتاجية بأكثر من 30% تقريباً لتصل إلى 600,000 طن سنوياً، وتوقع أن يستمر الإغلاق لستة أسابيع ابتداءً من 1 أكتوبر. (المصدر: تداول)
- أعلنت **الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)** حصول الشركة السعودية للميثانول (الرازي) (شركة تابعة مملوكة لها بنسبة 75%) على موافقة وزارة الطاقة لتخصيص اللقيم اللازم لإنشاء مصنع لإنتاج الميثانول بطاقة إنتاجية مقدارها 1.8 مليون طن سنوياً في مدينة الجبيل الصناعية. (المصدر: تداول)
- وفقا لوكالة بلومبرغ، كلفت **أرامكو السعودية** شركة إيفركور لتقديم المشورة بشأن إنشاء وحدة مستقلة للغاز، وقد تتيح هذه الخطوة استقطاب استثمارات جديدة إلى وحدة الغاز أو تؤدي إلى طرح عام أولي أو إدراج حصة أقلية منها، بما يقدر قيمة النشاط بأكثر من 100 مليار دولار أمريكي. (المصدر: بلومبرغ)
- أعادت **السعودية** تشغيل عمليات خط أنابيب شرق-غرب بمعدل ضخ منخفض، مع توقعات باستئناف تحميل شحنات النفط الخام من ميناء ينبع على البحر الأحمر في 22 سبتمبر، وذلك عقب إعلان وزارة الطاقة السعودية أن الخط تعرض لهجمات بطائرات مسيرة في 11 سبتمبر مما استدعى إيقاف عملياته كإجراء احترازي. (المصدر: موقع أرقام)
- تقدمت **شركة كيماويات الميثانول (كيمانول)** إلى هيئة السوق المالية بطلب الموافقة على زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة 350 مليون ريال سعودي. (المصدر: تداول)

الجدول 5: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (12 شهرا الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (معدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر EV/EBITDA	التوزيعات للسهم (ريال سعودي) 2025	عائد توزيع الأرباح (2025)	الاداء السعري منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	21,322.1-	سالب	1.1مرة	9.6مرة	3.00	6.6%	10.7-%
التصنيع	3,484.3-	سالب	0.8مرة	-	-	-	16.4-%
ينساب	290.9	45.8مرة	1.7مرة	11.4مرة	2.00	6.2%	17.2%
سابك للمغذيات الزراعية	3,883.3	14.3مرة	2.6مرة	10.3مرة	7.00	6.0%	5.4%
سبكييم	1,693.8-	سالب	0.7مرة	عالي	1.00	8.4%	20.7-%
المتقدمة	4.4	سالب	2.0مرة	15.4مرة	-	-	25.8-%
كيان السعودية	2,309.1-	سالب	0.9مرة	24.1مرة	-	-	1.9%
السعودية للاستثمار الصناعي	51.8	عالي	0.9مرة	-	0.25	2.2%	7.3-%
نماء للكيماويات	77.9	سالب	1.6مرة	-	-	-	22.9-%
كيمانول	93.5-	سالب	1.8مرة	21.3مرة	-	-	24.8-%
اللاجين	725.0-	15.3مرة	0.7مرة	13.4مرة	3.00	11.3%	1.9-%

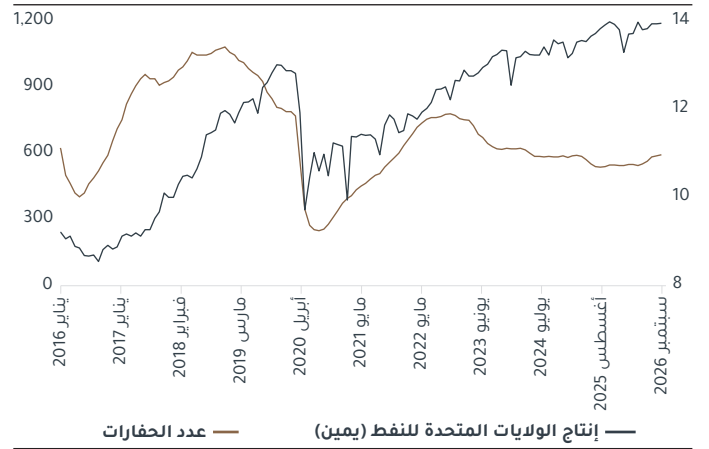
المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال: البيانات كما في 8 أكتوبر 2026

تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

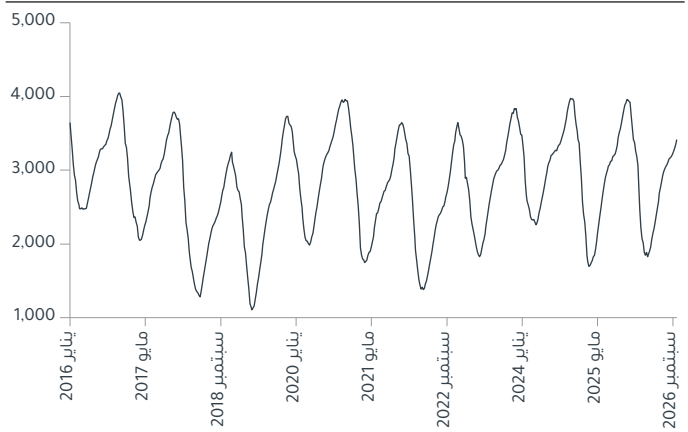
بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة 13.96 مليون برميل يوميا خلال سبتمبر 2026. ارتفع الإنتاج بنسبة 0.1% عن الشهر السابق، كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.3% من 13.92 مليون برميل يوميا في سبتمبر 2025.

خلال الأسبوع المنتهي في 25 سبتمبر، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار 4 حفارات ليصل عدد الحفارات العاملة إلى 599 حفارة. ارتفع متوسط عدد الحفارات في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة 0.7% مقابل ارتفاع بنسبة 0.8% في أغسطس. ارتفع متوسط عدد الحفارات خلال سبتمبر بنسبة 9.5% عن الشهر المماثل من العام السابق. تم استخدام 456 حفارة لإنتاج النفط من إجمالي 598 حفارة خلال الأسبوع المنتهي في 2 أكتوبر (ارتفاع 1 حفارة عن الأسبوع السابق) و133 حفارة للغاز الطبيعي (انخفاض 2 حفارتين عن الأسبوع السابق). زادت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 8.1% كما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة 12.7%.

الشكل 4: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات

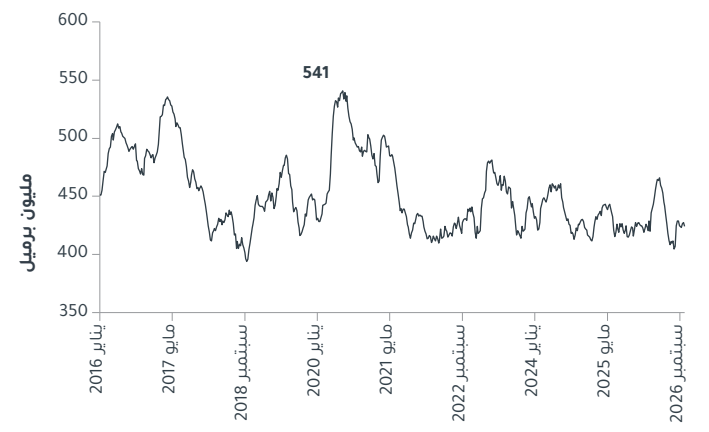


الشكل 6: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



- ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في 25 سبتمبر عن الأسبوع السابق بنسبة 1.9% إلى 3,415 مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 6.3%.

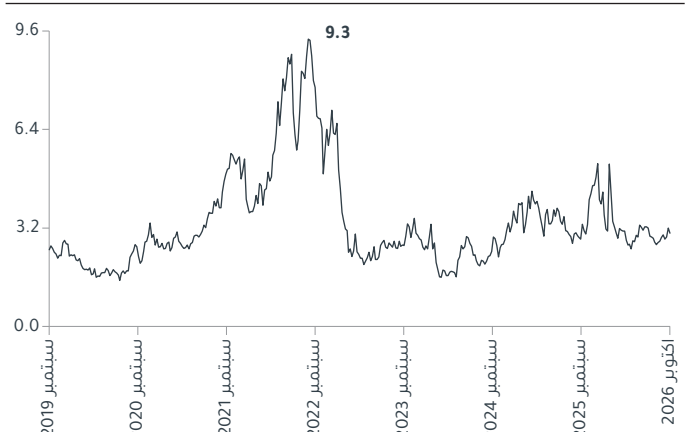
الشكل 5: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية



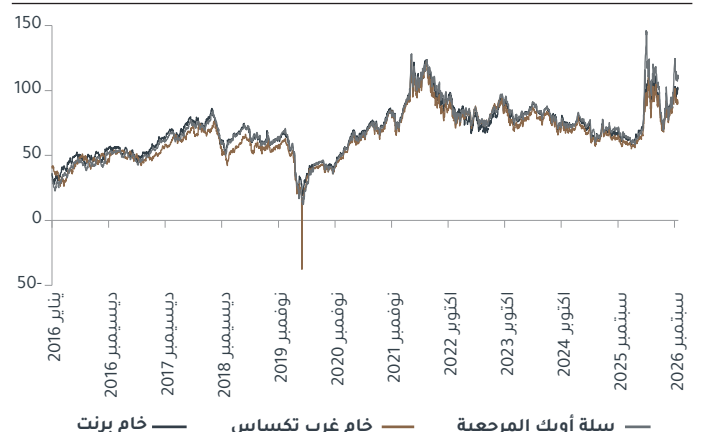
- ارتفع مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في 25 سبتمبر عن الأسبوع السابق بنسبة 0.2% إلى 427.3 مليون برميل، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 0.7%.

اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

الشكل 8: الغاز الطبيعي في مركز هنري (دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)



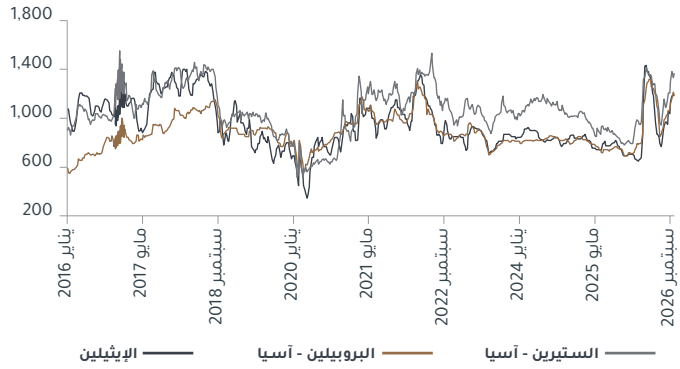
الشكل 7: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)



التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

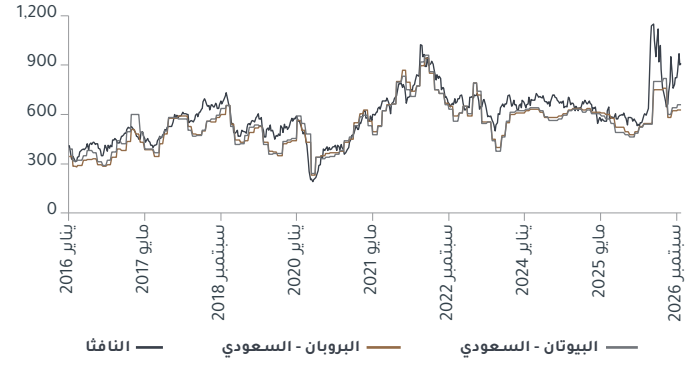
قطاع البتروكيماويات | سبتمبر 2026

الشكل 10: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



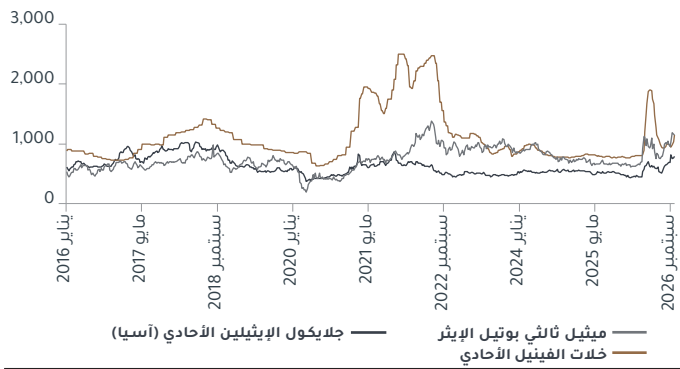
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 9: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)



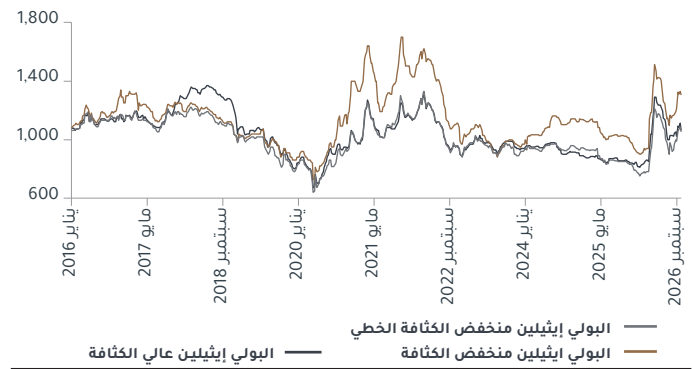
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 12: اتجاهات أسعار المواد الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



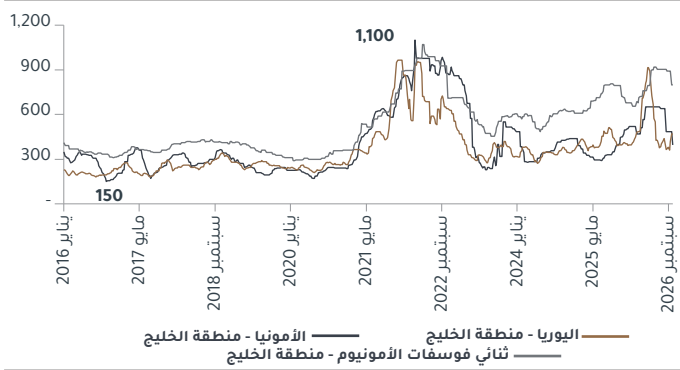
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 11: اتجاهات أسعار البولي إيثيلين (دولار أمريكي للطن)



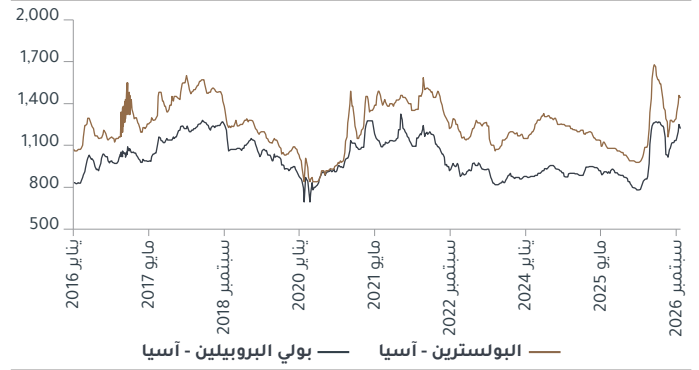
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 14: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



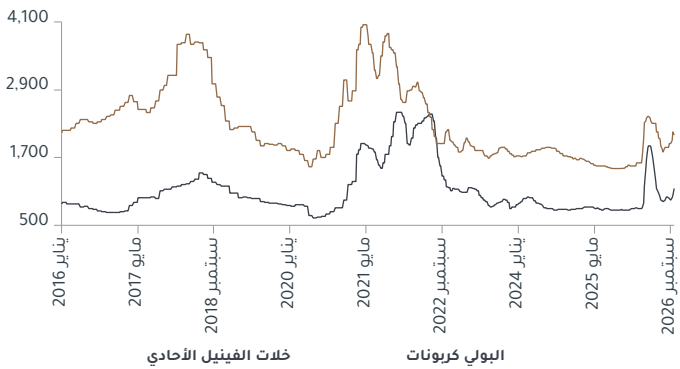
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 13: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 16: البولي كربونات - خلاص الفينيل الأحادي



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 15: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

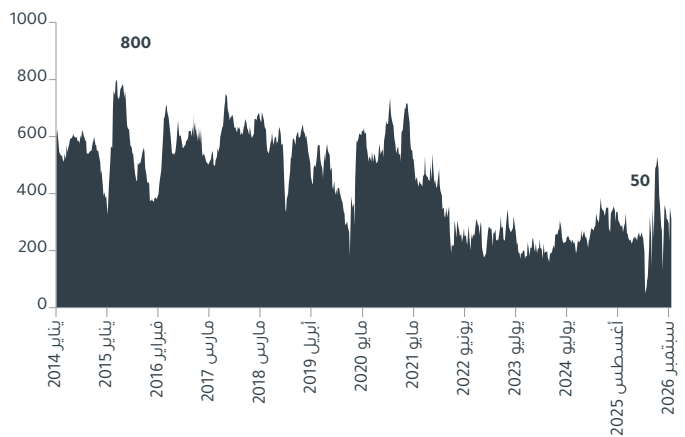


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

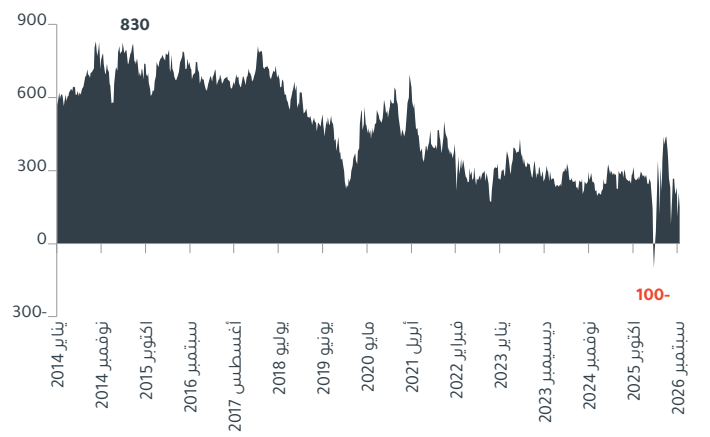
- بلغ متوسط أسعار النافثا في سبتمبر 910 دولار أمريكي للطن، ارتفاع من 805 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع متوسط أسعار البولي بروبيلين في سبتمبر إلى 1,206 دولار أمريكي للطن من 1,125 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- انخفض هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 175 دولار أمريكي للطن في سبتمبر من 230 دولار أمريكي للطن خلال الشهر أغسطس.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى 296 دولار أمريكي للطن من 320 دولار أمريكي للطن خلال الشهر السابق.
- ارتفع هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى 706 دولار أمريكي للطن في سبتمبر من 629 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع هامش الكلوريد متعدد الفينيل - ثنائي كلورايد الإثيلين في سبتمبر ليصل إلى 521 دولار أمريكي للطن من 512 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- انخفض هامش البوليسترين - بنزين في سبتمبر إلى 256 دولار أمريكي للطن مقابل 308 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- تحول هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإثيلين إلى قيمة سالبة بلغت -88 دولار أمريكي للطن في سبتمبر من 37 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- اتسع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في سبتمبر إلى 678 دولار أمريكي للطن من 613 دولار أمريكي للطن في أغسطس.
- ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة 9.0% إلى 408 دولار أمريكي للطن، فيما تراجع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإثيلين في سبتمبر عن الشهر السابق بنسبة 19.9% إلى 145 دولار أمريكي للطن.
- انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا إلى 154 دولار أمريكي للطن من 157 دولار أمريكي في أغسطس، كما انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإثيلين إلى -109 دولار أمريكي للطن في سبتمبر مقابل -36 دولار أمريكي للطن في أغسطس.

الشكل 18: النافثا- البولي بروبيلين



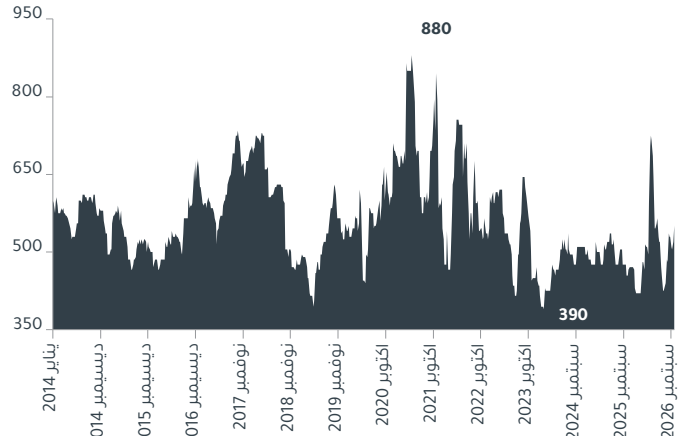
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 17: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



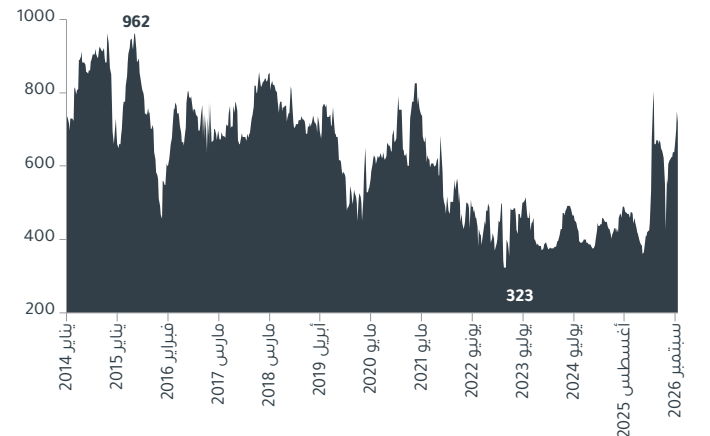
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 20: ثنائي كلورايد الإثيلين- البولي فينيل كلوريد

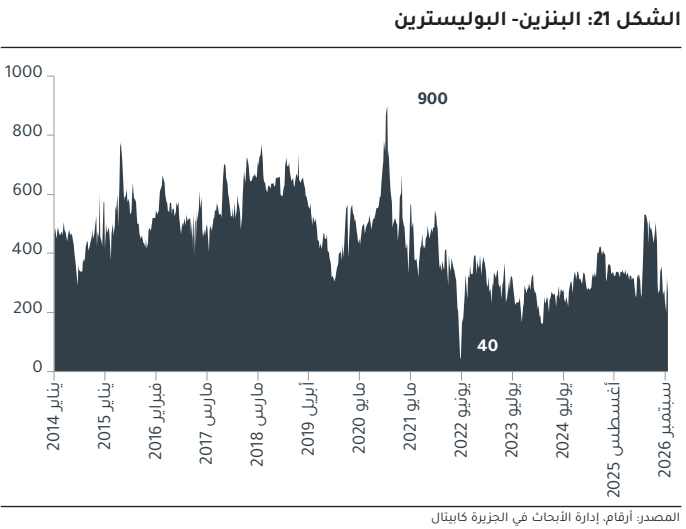
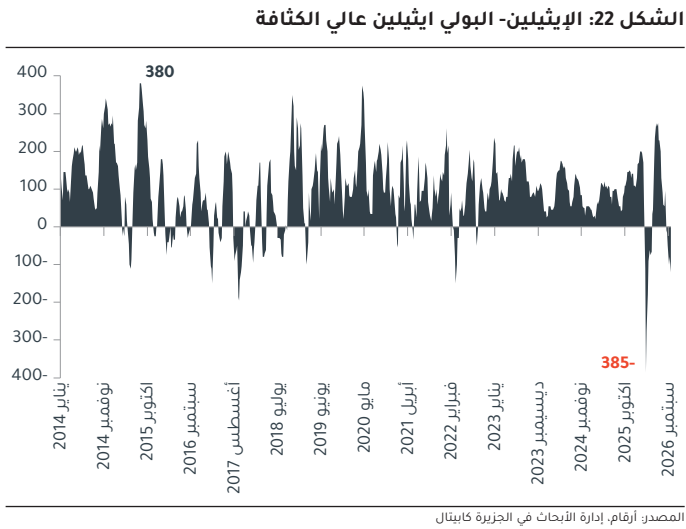


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 19: البروبان (السعودي)-البولي بروبيلين



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال



الجدول 6: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

الشركة	المنتجات النهائية
سابك	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البولي ستيرين، جلايكول الإيثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، اليوريا، الأمونيا، متعدد كلوريد الفينيل، حمض التريفثاليك
سابك للمغذيات الزراعية	اليوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإيثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين
التصنيع	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البروبيلين (ثنائي أكسيد التيتانيوم)
كيان السعودية	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإيثيلين الأحادي، بولي كربونات، بيسفينول أ
بترو رابغ	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، أكسيد البروبيلين، المنتجات البترولية المكررة
شركة الصحراء للبتروكيماويات (سبكيم)	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، الميثانول، البيوتانول، حمض الخليك، فينيل أسيتات مونومر
المجموعة السعودية	الستيرين، البنزين، السيكلو هيكسين، البروبيلين، البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البولي ستيرين.
المتقدمة	البولي بروبيلين
اللجين	البولي بروبيلين
كيما نول	الفورمالديهايد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا وثنائي أمونيوم الفوسفات

المصدر: أرقام بلس

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة 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 نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

1. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
3. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّد بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير 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 الأوراق المالية 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 بتفنيذ 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 والتصريحات 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. بعض 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. الجزيرة كابيتال أو موظفيها أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول المشار إليها في هذا التقرير. 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 الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. 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 المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.