

التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية أغسطس | 2026



تقلب أسعار النفط تبعاً للتطورات الجيوسياسية، توقعات الطلب تتراجع، توقعات
بالتعافي العام القادم

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

التقرير الشهري للنفط و الصناعات البتروكيماوية

قطاع البتروكيماويات | أغسطس 2026

جدول 1: أسعار البتروكيماويات - أغسطس 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	825	13.2%	9.3%	38.7%	52.8%
البروبان السعودي	620	6.9%	17.3%	19.2%	25.3%
البيوتان السعودي	640	6.7%	20.0%	30.6%	32.0%
الإيثيلين	1,040	10.6%	8.3%	30.0%	47.5%
البروبيلين - آسيا	1,060	7.1%	11.7%	40.4%	49.3%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	1,025	0.5%	14.2%	19.9%	25.8%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	1,210	5.7%	7.6%	18.0%	33.0%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	990	4.2%	10.4%	16.5%	28.6%
البولي بروبيلين - آسيا	1,135	5.1%	8.5%	27.5%	45.5%
الستيرين - آسيا	1,205	4.3%	0.4%	38.5%	51.6%
البولي ستيرين - آسيا	1,290	0.8%	11.9%	21.7%	31.6%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	1,045	4.5%	7.5%	35.7%	35.7%
البولي فينيل كلوريد (PVC) - آسيا	820	5.1%	4.7%	16.3%	28.1%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	690	9.5%	17.9%	29.0%	55.1%
الميثانول - الصين	360	7.5%	7.7%	41.2%	46.9%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	890	1.7%	3.3%	10.6%	30.9%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	380	9.5%	33.9%	24.0%	3.8%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	485	24.2%	25.4%	47.0%	6.7%
ميثيل ثاني بوتيل الإيثيل (MTBE) - آسيا	960	3.5%	28.0%	43.3%	54.8%
ثاني كلورايد الإيثيلين (EDC)	340	9.7%	0.0%	65.9%	70.0%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابق)	830	0.0%	0.0%	13.7%	27.7%
البولي كربونات (PC)	1,950	5.4%	15.2%	29.6%	25.4%
حمض الأسيتيك (AA)	575	2.7%	7.5%	40.2%	42.0%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	1,280	0.8%	15.0%	6.7%	11.8%
خلات الفينيل الأحادي (VAM)	970	4.3%	23.9%	25.2%	22.8%

ملاحظة: * الأسعار كما في 30 أغسطس 2026

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

الجدول 2: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	البلد	الفعالية
سبتمبر 30,23,16,10,2	الولايات المتحدة	تقرير النفط الأسبوعي
3 سبتمبر	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
3 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندر آند بورز غلوبال"
3 سبتمبر	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
4 سبتمبر	الولايات المتحدة	معدل البطالة
8 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
9 سبتمبر		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
10 سبتمبر		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
11 سبتمبر		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
15 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
23 سبتمبر	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندر آند بورز غلوبال"
30 سبتمبر	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
30 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري
30 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
30 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي

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

ارتفاع أسعار ثنائي كلورايد الإيثيلين وجلايكول الإيثيلين الأحادي والميثانول فيما تراجعت أسعار الأمونيا في شهر أغسطس، أرامكو ترفع أسعار البروبان والبيوتان لشهر سبتمبر

• **انخفاض أسعار النافثا؛ بينما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان:** تراجعت أسعار النافثا في أغسطس عن الشهر السابق بنسبة 13.2% إلى 825 دولار أمريكي للطن، فيما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان عن الشهر السابق بنسب 6.9% و6.7% إلى 620 و640 دولار أمريكي للطن على التوالي. رفعت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان لشهر سبتمبر إلى 625 و660 دولار أمريكي للطن على التوالي.

• **تعافي أسعار معظم المنتجات؛ تراجع أسعار الأسمدة في أغسطس:** ارتفعت أسعار البولي الإيثيلين عن الشهر السابق بنسبة 10.6% إلى 1,040 دولار أمريكي للطن نتيجة ارتفاع تكاليف منتجات قطاع التنقيب وتراجع المعروض في آسيا. ارتفعت أسعار ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC) عن الشهر السابق بنسبة 9.7% إلى 340 دولار أمريكي للطن بسبب ارتفاع أسعار اللقيم وتقلص المعروض في ظل انخفاض معدلات التشغيل. ارتفعت أسعار جلايكول الإيثيلين الأحادي (MEG) عن الشهر السابق بنسبة 9.5% إلى 690 دولار أمريكي للطن بسبب انخفاض واردات الصين من الشرق الأوسط، مما أدى إلى انخفاض المخزونات في موانئ شرق الصين. ارتفعت أسعار الميثانول (Methanol) عن الشهر السابق بنسبة 7.5% إلى 360 دولار أمريكي للطن بسبب الانكماش الكبير في المعروض من الشرق الأوسط نتيجة للتصعيد الجيوسياسي. انخفضت أسعار الأمونيا (Ammonia) عن الشهر السابق بنسبة 24.2% إلى 485 دولار أمريكي للطن بسبب ضعف الطلب نتيجة للعوامل الموسمية وارتفاع تكاليف الاستيراد.

• **اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية:** ارتفع هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى 623 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 585 دولار أمريكي للطن في يوليو. ارتفع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في أغسطس إلى 613 دولار أمريكي للطن من 569 دولار أمريكي للطن في يوليو. ارتفع قليلا هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 230 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 229 دولار أمريكي للطن في يوليو.

الدعم الجيوسياسي لأسعار النفط يقابل غياب اضطرابات الإمدادات وعمليات جني الأرباح

• **تراجع أسعار النفط في أغسطس في ظل التقلبات المتزايدة خلال الشهر:** تقلبت أسعار خام برنت طوال شهر أغسطس، حيث قابلت علاوات المخاطر الجيوسياسية جزئياً فترات من جني الأرباح وتوقعات السوق المتغيرة بشأن اضطرابات الإمدادات في الشرق الأوسط. ساهمت المخاوف بشأن مضيق هرمز وحالة عدم اليقين المحيطة بالمفاوضات بين الولايات المتحدة وإيران في تقديم دعم متقطع للأسعار. مع ذلك، أثر غياب اضطرابات الإمدادات وعمليات جني الأرباح الدورية على معنويات السوق، مما أدى إلى انخفاض طفيف في الأسعار مقارنة بنهاية الشهر السابق.

انخفض متوسط خام البرنت عن الشهر السابق بنسبة 0.9% إلى 89.3 دولار أمريكي للبرميل، كما انخفض متوسط سعر خام غرب تكساس خلال شهر أغسطس عن الشهر السابق بنسبة 1.5% إلى 83.4 دولار أمريكي للبرميل. ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة 5.1% إلى 2.9 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

• **استمرار قوة نشاط التصنيع في أغسطس:** ارتفع مؤشر "تشايجن" الصيني لمديري المشتريات إلى 51.5 من 50.9 في يوليو، بدعم من تسارع نمو الإنتاج والطلبات الجديدة والصادرات، مع وصول الطلب الخارجي إلى أعلى مستوى له في ستة أشهر. تراجع مؤشر مديري المشتريات التصنيعي لمعهد إدارة التوريدات الأمريكي إلى 54.6 من 55.6 في يوليو، لكنه استمر في منطقة التوسع للشهر الثامن على التوالي، بدعم من استمرار نمو الطلبات الجديدة والإنتاج والتوظيف والصادرات. ارتفع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الذي يصدره بنك هامبورغ التجاري في منطقة اليورو إلى 52.7 من 51.9، أعلى مستوى له منذ مايو 2022.

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 5.3 مليون برميل يومياً ليصل إلى 100.8 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 4.2 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة) فيما يتوقع زيادة الإمدادات بمقدار 8.9 مليون برميل يومياً في 2027 (مقابل 8.0 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة). من المتوقع استقرار المعرض من النفط لدى الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك حول مستوى 76.8 مليون برميل يومياً في 2026 ثم ارتفاعه بمقدار 3.2 مليون برميل يومياً إلى 80.1 مليون برميل يومياً في 2027.
- ارتفع المعرض العالمي من النفط في يوليو بمقدار 2.4 مليون برميل يومياً إلى 101.5 مليون برميل يومياً، وذلك وفقاً لوكالة الطاقة الدولية. من المتوقع انخفاض المعرض العالمي خلال العام 2026 بمقدار 4.3 مليون برميل يومياً ثم يرتفع بمقدار 8.3 مليون برميل يومياً في العام القادم ليصل إلى 110.3 مليون برميل يومياً.

معرض منظمة أوبك

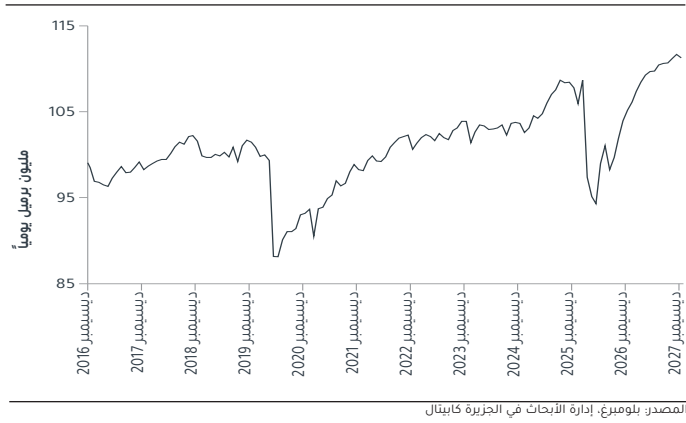
- ارتفع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في يوليو بنحو 1.66 مليون برميل يومياً عن الشهر السابق ليصل إلى 23.6 مليون برميل يومياً، وذلك وفقاً لمصادر من خارج منظمة أوبك.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط إنتاج النفط الخام من الدول الأعضاء في منظمة أوبك في الربع الثالث 2026 إلى 19.3 مليون برميل يومياً (مقابل 17.3 مليون برميل يومياً من النفط الخام في الربع الثاني 2026).
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط إنتاج النفط الخام لدى منظمة أوبك بحدود 20.3 مليون برميل يومياً في العام 2026 و 24.7 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط له لدى الدول الأعضاء في أوبك خلال يوليو بحدود 7.04 مليون برميل يومياً (مقابل 8.98 مليون برميل يومياً في يونيو).

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

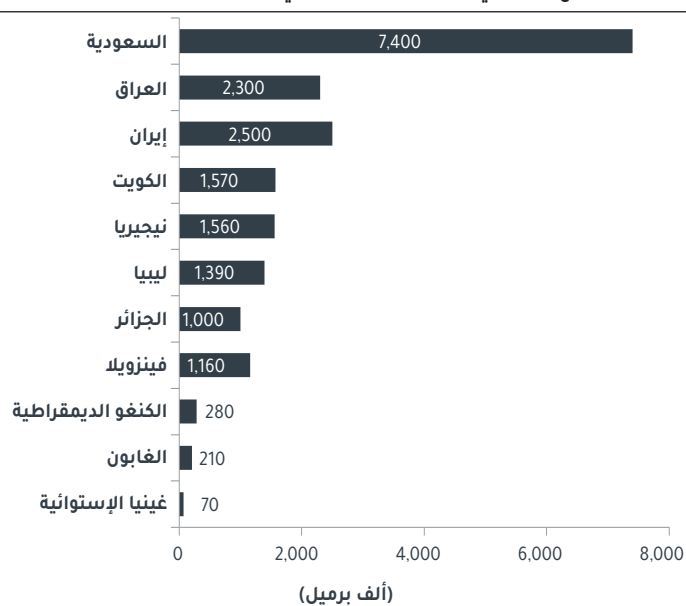
الانتاج (ألف برميل يومياً)	القيمة السوقية	أبريل 2026	مايو 2026	يونيو 2026	يوليو 2026	التغير عن الشهر السابق
غينيا الاستوائية	80	40	60	40	70	75.0%
الغابون	230	220	230	220	210	4.5%
جمهورية الكونغو	300	270	270	270	280	3.7%
فنزويلا	1,000	1,190	1,180	1,180	1,160	1.7%
الجزائر	1,060	980	980	980	1,000	2.0%
ليبيا	1,320	1,320	1,290	1,310	1,390	6.1%
نيجيريا	1,600	1,560	1,520	1,670	1,560	6.6%
الكويت	2,820	800	490	1,210	1,570	29.8%
إيران	3,830	3,050	2,340	2,550	2,500	2.0%
العراق	4,800	1,640	1,400	1,840	2,300	25.0%
المملكة العربية السعودية	12,000	7,340	6,650	7,010	7,400	5.6%
اجمالي الدول الاعضاء في منظمة أوبك	33,690	20,550	16,410	18,280	19,440	6.3%

المصدر: بلومبرغ

الشكل 1: إنتاج النفط العالمي



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

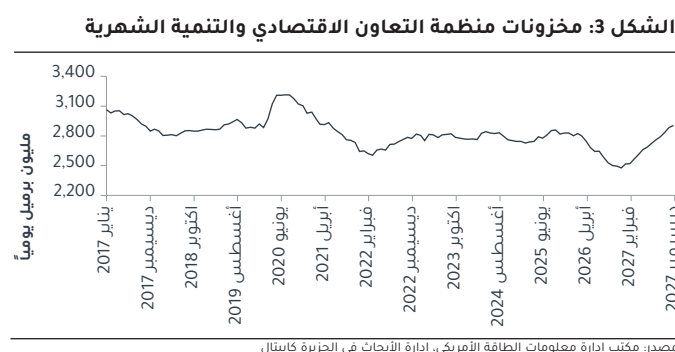


الطلب العالمي على النفط الخام

عالمياً

- تتوقع **أوبك** أن يرتفع الاستهلاك العالمي في العام 2026 بمقدار 0.6 مليون برميل يومياً (انخفاض بنحو 0.2 مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق) والمزيد من الارتفاع بمقدار 2.2 مليون برميل يومياً في العام 2027. تتوقع الوكالة الدولية للطاقة انخفاض الطلب العالمي على النفط خلال العام 2026 بمقدار 1.6 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 1.0 مليون برميل يومياً عن التقديرات السابقة). يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي انخفاض متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام 2026 بمقدار 1.3 مليون برميل يومياً (مقابل التوقعات السابقة بانخفاض 1.2 مليون برميل يومياً)، لكنه يتوقع الارتفاع بمقدار 2.2 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، انخفض الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال يوليو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.5% إلى 101.5 مليون برميل يومياً.
- تتوقع منظمة **أوبك** استقرار الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2026 حول مستوى العام السابق عند 42.1 مليون برميل يومياً (أقل بمقدار 0.2 مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق). تتوقع المنظمة أيضاً ارتفاع طلب الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2027 إلى 43.6 مليون برميل يومياً. ارتفاع بنحو 1.4 مليون برميل يومياً عن العام السابق.

المخزون



- وفقاً لوكالة الطاقة الدولية، انخفضت مخزونات النفط العالمية في شهر يوليو بمقدار 69 مليون برميل.
- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية 2.48 مليار برميل بنهاية العام 2026 و 2.91 مليار برميل بحلول العام 2027.
- كما يتوقع أن تصل مخزونات الغاز الطبيعي في الولايات المتحدة في أكتوبر 2026 إلى مستوى قياسي عند 3.985 تريليون قدم مكعب (أعلى بنسبة 5% عن متوسط التوقعات لمدة 5 سنوات).

نظرة عامة على الأسعار

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار العقود الفورية لخام برنت إلى 87 دولار أمريكي للبرميل خلال العام 2026 وإلى 69 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. حافظ جولدمان ساكس على توقعاته لأسعار خام البرنت عند 80 دولار أمريكي للبرميل في الربع الرابع 2026 ويتوقع أن يصل متوسط الأسعار إلى 75 دولار أمريكي للبرميل في 2027 بافتراض بقاء مضيق هرمز مفتوحاً. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري خلال العام 2026 إلى 3.44 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و 3.31 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام 2027.

الجدول 4: المعروض والطلب العالمي على النفط

2027 متوقع	2026 متوقع	2025	2026 متوقع										(مليون برميل يوميا)
			الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	النفط الخام والسوائل النفطية عالميا إمدادات الوقود		
29.95	25.09	29.33	25.31	22.69	20.39	27.65	30.01	29.53	29.11	28.67	إنتاج أوبك		
79.89	76.80	76.78	78.35	76.99	75.73	76.21	78.19	78.22	75.90	74.77	إنتاج من خارج أوبك		
109.84	101.89	106.12	103.66	99.67	96.12	103.87	108.20	107.75	105.01	103.44	إجمالي الإنتاج العالمي		
			النفط الخام والسوائل النفطية عالميا الاستهلاك										
45.63	45.54	45.91	45.79	45.89	44.66	45.64	46.08	46.54	45.70	45.29	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية		
59.18	57.24	58.08	58.50	57.61	55.67	57.15	58.60	58.42	58.28	57.00	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية		
104.81	102.78	103.98	104.29	103.50	100.33	102.80	104.67	104.95	103.97	102.29	إجمالي الاستهلاك العالمي		
3,021	2,604	2,829	2,477	2,528	2,644	2,798	2,829	2,858	2,777	2,739	الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية المخزون (مليون برميل)		
م/غ	م/غ	0.98	م/غ	م/غ	10.57	3.59	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 أغسطس 2026. إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى 3.83 مليون برميل يومياً في الربع الثالث 2026 (استهلاك أكبر من المعروض) من 4.21 مليون برميل يومياً في الربع الثاني 2026 (استهلاك أكبر من المعروض).
- يتوقع أن تصل مخزونات النفط الخام لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الثالث 2026 إلى 2.53 مليار برميل، مقابل 2.64 مليار برميل في الربع الثاني 2026.

أخبار قطاع البتروكيماويات

- أكملت **شركة التصنيع الوطنية (التصنيع)** بيع كامل حصتها في شركة الرواد التحويلية الصناعية إلى الشركة السعودية للصناعات التحويلية القابضة (تحويل القابضة)، بلغت القيمة الإجمالية للصفقة، كما أعلن سابقاً، 700 مليون ريال سعودي، فيما بلغ إجمالي المقابل النهائي 684 مليون ريال سعودي بعد تطبيق آلية تعديل المقابل النقدي النهائي عند إتمام الصفقة، ستدعم هذه الصفقة التوجه الاستراتيجي لشركة (التصنيع) نحو قطاع البتروكيماويات، كما ستعزز وضعها المالي من خلال تحسين توزيع رأس المال وخفض الديون. (المصدر: تداول)
- وقعت شركة معادن المتكاملة للأسمدة، التابعة **لشركة التعدين السعودية (معادن)**، وشركة سابك للمغذيات الزراعية مذكرة تفاهم لتقييم ودراسة فرص التعاون والاستثمار المشترك ضمن سلسلة القيمة للأسمدة والمغذيات الزراعية، بما في ذلك إنتاج وتصنيع المنتجات ذات القيمة المضافة. (المصدر: تداول)
- وقعت **شركة أرامكو السعودية للزيوت الأساس (لوبيف)** اتفاقية جديدة مع شركة أرامكو السعودية لتوريد اللقيم وبيع المنتجات الثانوية، لتحل محل الاتفاقية السابقة، تمتد الاتفاقية لعشر سنوات تبدأ في 29 أغسطس 2026، وتتماشى مع استراتيجية الشركة طويلة المدى لاستمرارية العمليات بمرفق جدة وإنتاج زيوت الأساس من الفئة الأولى. (المصدر: تداول)
- وقعت **شركة أرامكو السعودية** اتفاقيات ومذكرة تفاهم مع شركات فرنسية، بقيمة إجمالية محتملة تتجاوز 3.7 مليار دولار أمريكي (نحو 13.8 مليار ريال سعودي)، تركز هذه الشراكات على دعم المشاريع وتنمية القدرات والإمكانات ونقل التقنية والابتكار وتعزيز مرونة سلاسل الإمداد. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت **شركة لوبيف** تمديد مدة اتفاقية بيع خدمات المرافق، التي تشمل بند إيجار الأرض لمرفق الشركة في جدة مع شركة أرامكو السعودية حتى 31 ديسمبر 2030، قابلة للتجديد، تبلغ قيمة الإيجار السنوي للأرض 1.0 مليون ريال سعودي، فيما تُحتسب خدمات المرافق بناءً على أسعار مختلفة محددة في الاتفاقية. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت **شركة أرامكو السعودية وشركة معادن** توقيع اتفاقية مساهمين لتأسيس مشروع مشترك بهدف استكشاف فرص جديدة في مجال التنقيب عن المعادن وتعدين الصخور الصلبة في المملكة، سيركز المشروع المشترك على النحاس والمعادن الأخرى ذات الأهمية الحيوية لعملية التحول في قطاع الطاقة. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت **شركة رابغ للتكرير والبتروكيماويات (بترو رابغ)** عن استقالة عثمان الغامدي من منصب الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين اعتباراً من 31 أغسطس 2026، لظروفه الخاصة، وتم تعيين حسن اليامي في منصب الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين اعتباراً من تاريخ 1 سبتمبر. (المصدر: تداول)

الجدول 5: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (12 شهراً 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	1.2 مرة	9.6 مرة	3.00	6.1%	3.6-%
التصنيع	3,484.3-	سالب	0.9 مرة	عالي	-	-	3.6-%
ينساب	290.9	48.4 مرة	1.8 مرة	11.4 مرة	2.00	5.9%	23.7%
سابك للمغذيات الزراعية	3,883.3	16.0 مرة	2.9 مرة	10.3 مرة	7.00	5.4%	18.0%
سبكيم	1,693.8-	سالب	0.8 مرة	عالي	1.00	7.6%	11.9-%
المتقدمة	4.4	سالب	2.2 مرة	15.4 مرة	-	-	18.2-%
كيان السعودية	2,309.1-	سالب	1.0 مرة	24.1 مرة	-	-	11.2%
السعودية للاستثمار الصناعي	51.8	عالي	1.0 مرة	-	0.25	2.0%	0.3-%
نماء للكيماويات	77.9	سالب	1.6 مرة	-	-	-	22.9-%
كيما تول	485.6-	سالب	1.9 مرة	-	-	-	8.9-%
اللاجين	725.0-	15.7 مرة	0.7 مرة	13.4 مرة	3.00	11.1%	0.4%

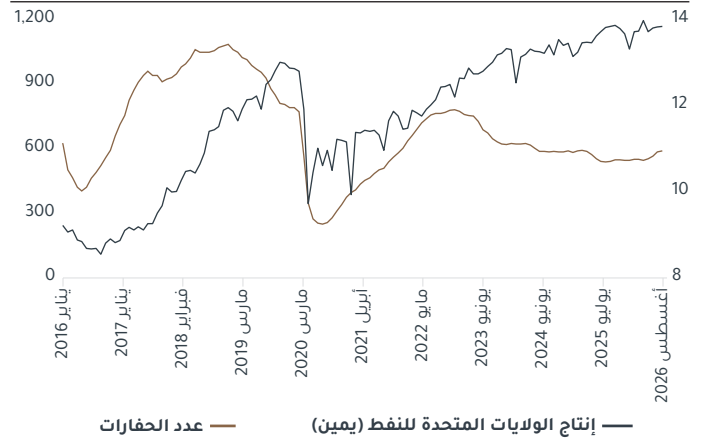
المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال: البيانات كما في 31 أغسطس 2026

تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

بلغ متوسط إنتاج النفط في الولايات المتحدة خلال أغسطس 2026 ما مقداره 13.83 مليون برميل يوميا، ارتفع الإنتاج بنسبة 0.1% عن الشهر السابق، كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 0.1% من 13.81 مليون برميل يوميا في أغسطس 2025.

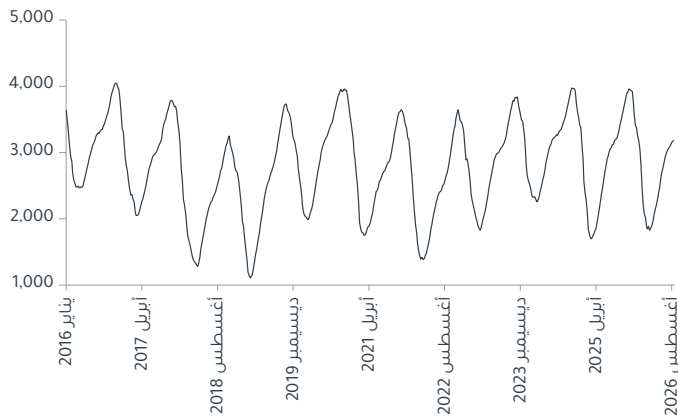
خلال الأسبوع المنتهي في 28 أغسطس، بلغ عدد الحفارات في الولايات المتحدة 588 حفارة (دون تغيير عن الأسبوع السابق). ارتفع متوسط عدد الحفارات في أغسطس عن الشهر السابق بنسبة 0.8% مقابل ارتفاع بمعدل 3.5% في يوليو. ارتفع عدد الحفارات خلال أغسطس بنسبة 9.4% عن الشهر المماثل من العام السابق. في 28 أغسطس، تم استخدام 447 حفارات لإنتاج النفط من إجمالي 588 حفارة (انخفاض 5 حفارات عن الأسبوع السابق) و 132 حفارة للغاز الطبيعي (ارتفاع 5 حفارات عن الأسبوع السابق). زادت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 8.5% كما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة 10.9%.

الشكل 4: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

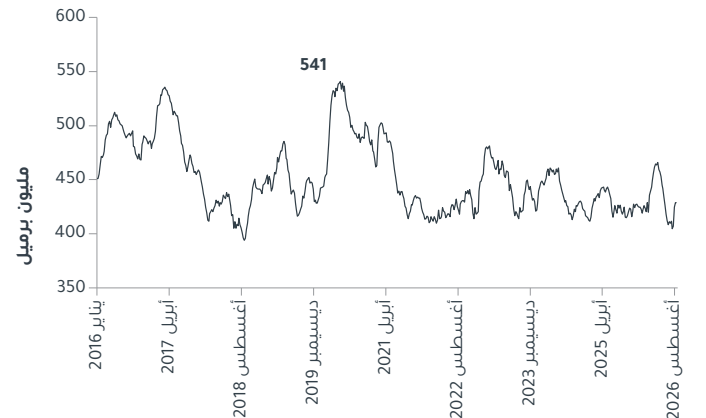
الشكل 6: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



- ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في 21 أغسطس عن الأسبوع السابق بنسبة 0.5% إلى 3,184 مليار قدم مكعب، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 3.2%.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 5: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية

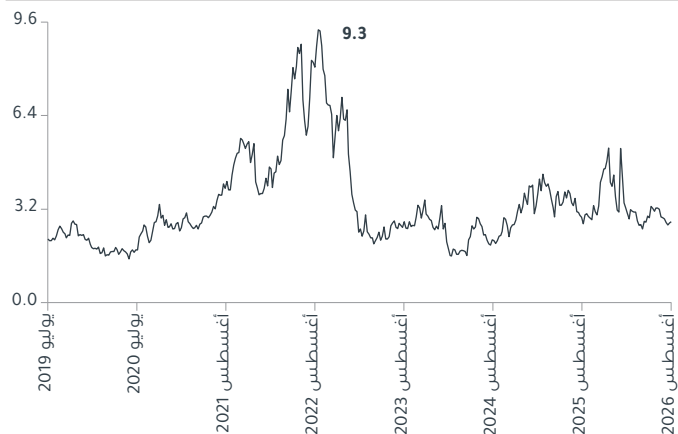


- استقر مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في 21 أغسطس حول مستوى الأسبوع السابق عند 428.9 مليون برميل، كما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 6.0%.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

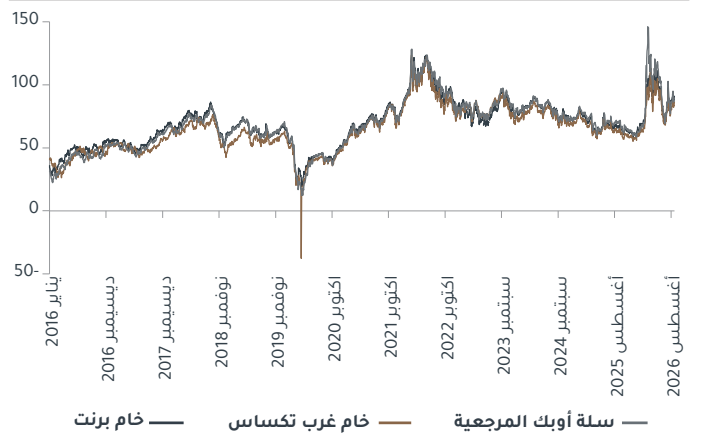
اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

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



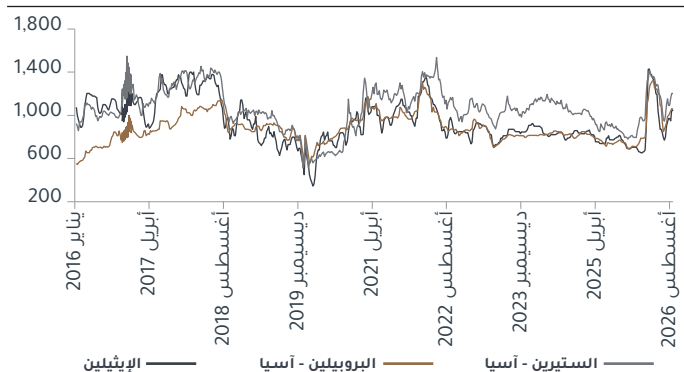
المصدر: أوبك، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 7: اتجاهات أسعار النفط (دولار أمريكي للبرميل)



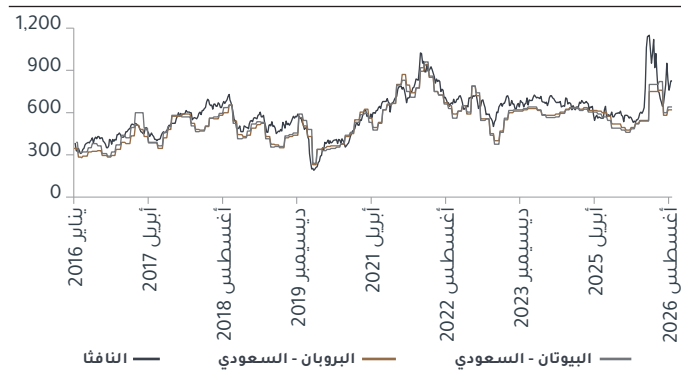
المصدر: رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



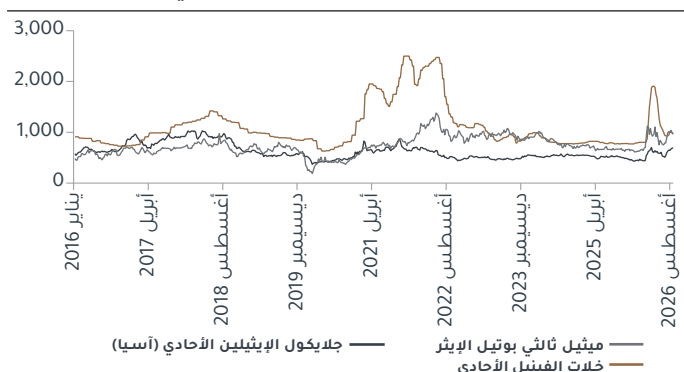
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



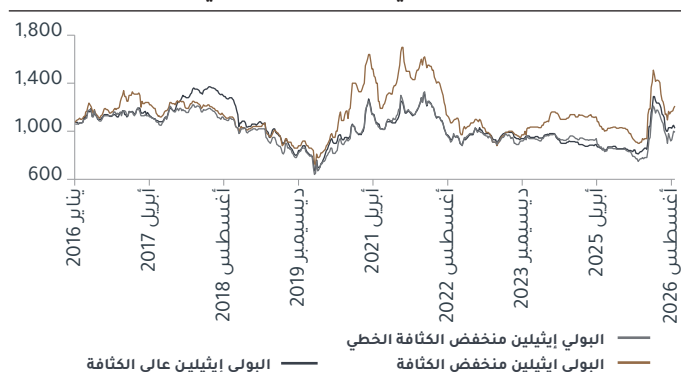
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



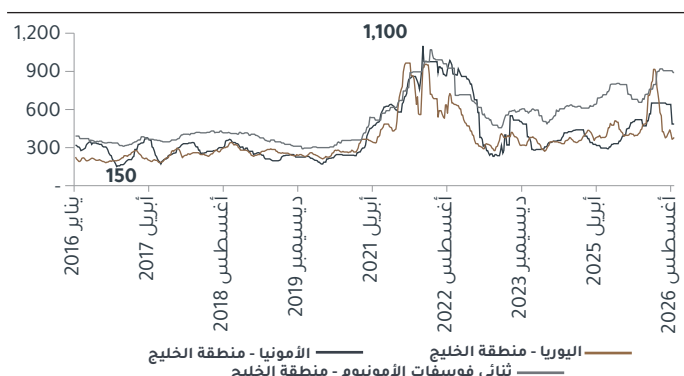
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



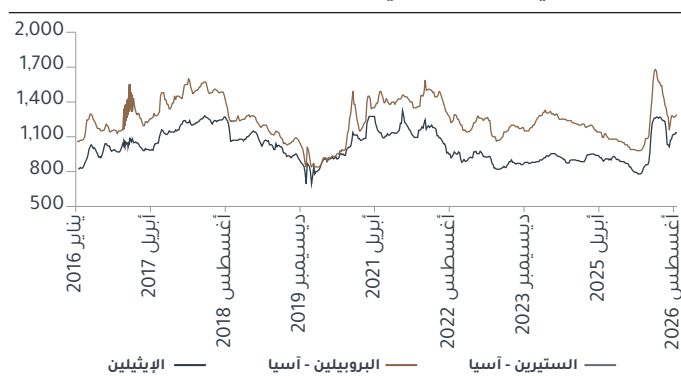
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 14: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



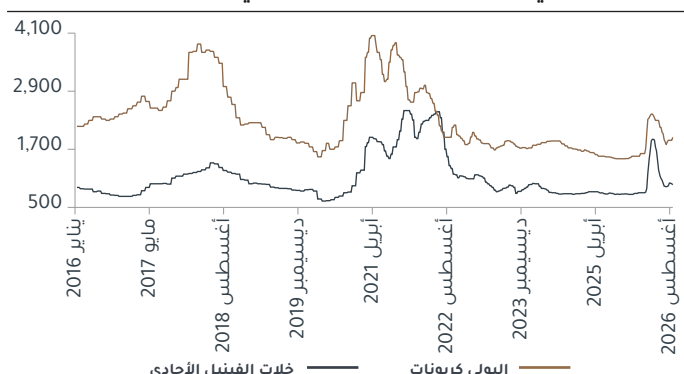
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 13: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 16: البولي كربونات - خلاات الفينيل الأحادي



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 15: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

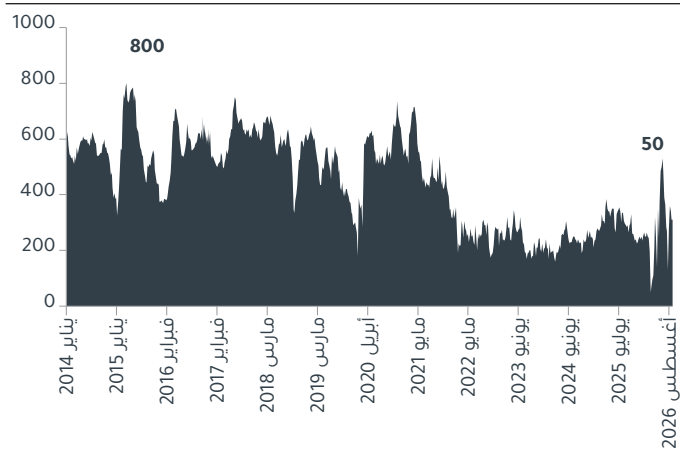


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

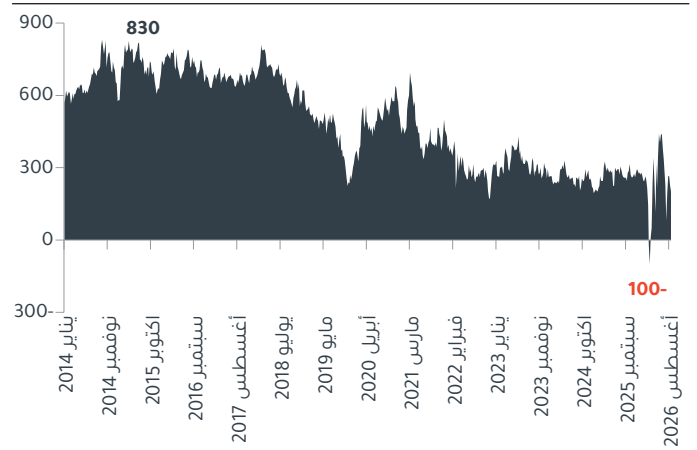
إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

- بلغ متوسط أسعار النافثا في أغسطس 805 دولار أمريكي للطن. ارتفاع من 786 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع متوسط أسعار البولي بروبيلين في أغسطس إلى 1,125 دولار أمريكي للطن من 1,049 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع قليلا هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا إلى 230 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 229 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى 320 دولار أمريكي للطن من 263 دولار أمريكي للطن خلال الشهر السابق.
- ارتفع البولي بروبيلين - بروبان إلى 623 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 585 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع هامش الكلوريد متعدد الفينيل - ثنائي كلورايد الإثيلين في أغسطس إلى 512 دولار أمريكي للطن من 431 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- انخفض هامش البوليسترين - بنزين إلى 308 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 318 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- انكمش هامش البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإثيلين إلى 37 دولار أمريكي للطن في أغسطس من 163 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع هامش البولي بروبيلين - بيوتان في أغسطس إلى 613 دولار أمريكي للطن من 569 دولار أمريكي للطن في يوليو.
- ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة 6.5% إلى 374 دولار أمريكي للطن، فيما تراجع هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة - الإثيلين في أغسطس عن الشهر السابق بنسبة 36.5% إلى 181 دولار أمريكي للطن.
- انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا إلى 157 دولار أمريكي للطن من 160 دولار أمريكي في يوليو. كما انخفض هامش البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي - الإثيلين إلى 36- دولار أمريكي للطن في أغسطس مقابل 94 دولار أمريكي للطن في يوليو.

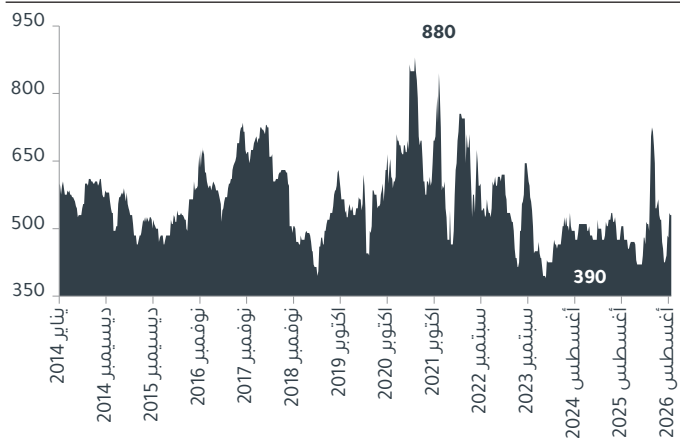
الشكل 18: النافثا- البولي بروبيلين



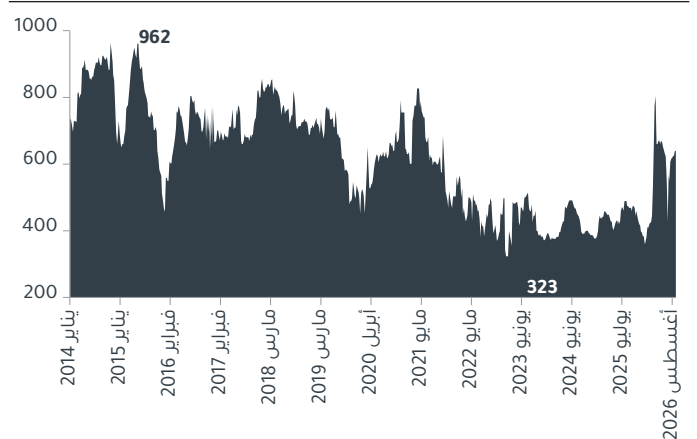
الشكل 17: النافثا - البولي إيثيلين عالي الكثافة



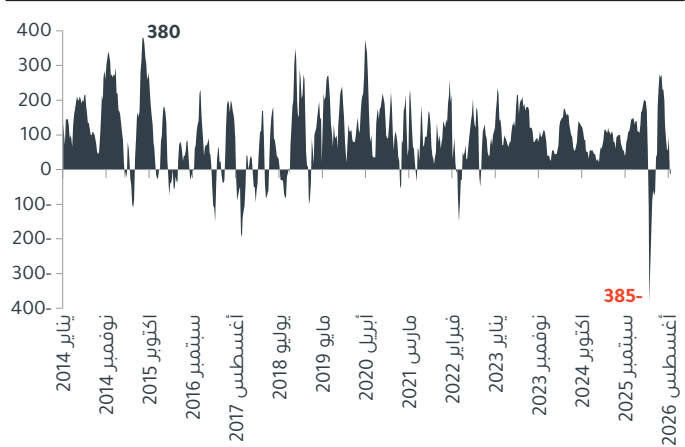
الشكل 20: ثنائي كلورايد الإثيلين- البولي فينيل كلوريد



الشكل 19: البروبان (السعودي)-البولي بروبيلين

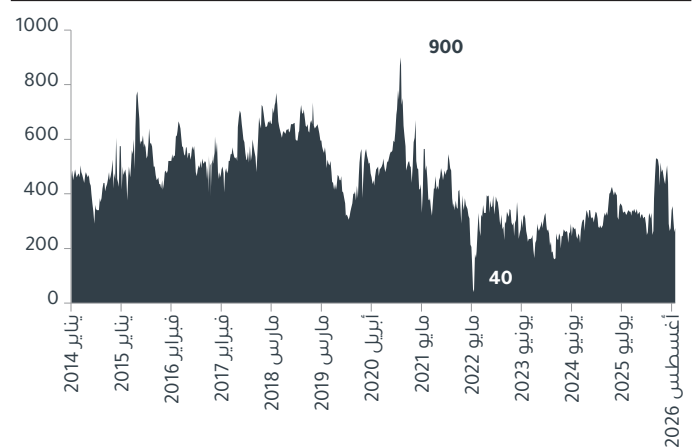


الشكل 22: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 21: البنزين- البوليسترين



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.