

# التقرير الشهري للنفط والصناعات البتروكيمياوية

## يونيو | 2026



توقعات بفائض في معروض النفط بحلول نهاية العام؛ انخفاض كبير في أسعار النفط والبتروكيمياويات عقب وقف إطلاق النار في الشرق الأوسط

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

### جدول 1: أسعار البتروكيماويات - يونيو 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	645	-14.6%	-43.7%	13.2%	19.4%
البروبان السعودي	760	1.3%	39.4%	26.7%	53.5%
البيوتان السعودي	820	2.5%	51.9%	43.9%	69.1%
الإيثيلين	795	-17.2%	-44.4%	0.6%	12.8%
البروبيلين - آسيا	850	-29.2%	-32.0%	14.1%	19.7%
البولي إيثيلين مرتفع الكثافة	1,025	-14.2%	-11.3%	17.8%	25.8%
البولي إيثيلين منخفض الكثافة	1,140	-13.0%	-16.5%	11.2%	25.3%
البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة	980	-11.3%	-8.8%	14.0%	27.3%
البولي بروبيلين - آسيا	1,035	-16.5%	-16.5%	15.0%	32.7%
الستيرين - آسيا	965	-19.6%	-31.8%	6.0%	21.4%
البولي ستيرين - آسيا	1,290	-11.9%	-18.4%	19.4%	31.6%
البولي إيثيلين ترفتاليت (PET) - آسيا	1,005	-11.1%	-12.6%	28.0%	30.5%
البولي فينيل كلوريد (PVC) - آسيا	750	-12.8%	-30.2%	4.2%	17.2%
جلايكول الإيثيلين (MEG) - آسيا	525	-10.3%	-18.0%	2.9%	18.0%
الميثانول - الصين	310	-20.5%	-25.3%	8.8%	26.5%
فوسفات ثنائي الأمونيوم (DAP)	905	-1.6%	-19.1%	22.3%	33.1%
اليوريا - منطقة الخليج العربي	400	-30.4%	-46.3%	12.1%	1.3%
الامونيا - منطقة الخليج العربي	650	0.0%	15.0%	124.1%	25.0%
ميثيل ثنائي بوتيل الإيثير (MTBE) - آسيا	750	0.0%	-22.3%	13.6%	21.0%
ثنائي كلورايد الإيثيلين (EDC)	315	-7.4%	-11.3%	70.3%	57.5%
جلايكول الإيثيلين (MEG) (سابك)	830	0.0%	-13.7%	6.4%	27.7%
البولي كربونات (PC)	2,025	-12.0%	-13.8%	31.1%	30.2%
حمض الأسيتيك (AA)	540	-0.9%	-2.7%	27.1%	33.3%
خلات فاينيل-إيثيلين (EVA)	1,230	-18.3%	-29.7%	6.0%	7.4%
خلات الفينيل الأحمادي (VAM)	1,000	-21.6%	-33.3%	29.0%	26.6%

ملاحظة: \* الأسعار كما في 28 يونيو 2026

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

### الجدول 2: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	البلد	الفعالية
يوليو 08,15,22,29	الولايات المتحدة	تقرير النفط الأسبوعي
9 يوليو	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية في الولايات المتحدة
15 يوليو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
24 يوليو	الولايات المتحدة	مؤشر مديري المشتريات الصناعي الأمريكي الصادر عن "ستاندرد آند بورز غلوبال"
30 يوليو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي للناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة
30 يوليو	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
30 يوليو	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شريحة M3
30 يوليو	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي السعودي بالريال السعودي
4 أغسطس	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
4 أغسطس	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في السعودية الذي تصدره "ستاندرد آند بورز غلوبال"
7 أغسطس	الولايات المتحدة	معدل البطالة
11 أغسطس		تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي "النظرة قريبة المدى"
12 أغسطس		تقرير الوكالة الدولية للطاقة "تقرير سوق النفط"
12 أغسطس		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
30 سبتمبر	المملكة العربية السعودية	رصيد الحساب الجاري

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

### انخفاض أسعار اليوريا و خللات الفينيل الأحادي والميثانول والسيترين وثنائي أمونيوم الفوسفات بشكل ملحوظ في يونيو؛ أرامكو تخفض أسعار البروبان والبيوتان لشهر يوليو

• **انخفاض أسعار النافثا، فيما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان في يونيو:** تراجعت أسعار النافثا في يونيو عن الشهر السابق بنسبة 14.6% إلى 645 دولار أمريكي للطن. فيما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان في يونيو إلى 760 و820 دولار أمريكي للطن على التوالي. خفضت أرامكو أسعار البروبان والبيوتان في يوليو إلى 580 و600 دولار أمريكي للطن على التوالي.

• **انخفاض أسعار المنتجات في يونيو: انخفضت أسعار اليوريا (Urea) عن الشهر السابق بنسبة 30.4% إلى 400 دولار أمريكي للطن بسبب زيادة المعروض وتراجع الطلب.** انخفضت أسعار **خلات الفينيل الأحادي (VAM)** خلال يونيو عن الشهر السابق بنسبة 21.6% إلى 1,000 دولار أمريكي للطن بسبب تراجع استهلاك منتجات التكرير وتحسن توفر المنتج. انخفضت أسعار **الميثانول (Methanol)** عن الشهر السابق بنسبة 20.5% إلى 310 للطن بسبب ضعف الطلب في ظل تزايد المخاوف حول أنشطة قطاع منتجات التكرير. انخفضت أسعار **السيترين (Styrene)** عن الشهر السابق بنسبة 19.6% إلى 965 دولار أمريكي للطن بسبب تراجع تكاليف المواد الأولية والطاقة إلى جانب استمرار ضعف الطلب. انخفضت أسعار **خلات فاينيل الإيثيلين (EVA)** عن الشهر السابق بنسبة 18.3% إلى 1,230 دولار أمريكي للطن بسبب انخفاض أسعار الإيثيلين وضعف الطلب.

• **اتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية:** انخفض هامش البولي بروبيلين - بروبان في يونيو إلى 558 دولار أمريكي للطن من 657 دولار أمريكي للطن في مايو. كما انخفض هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يونيو إلى 510 دولار أمريكي للطن من 617 دولار أمريكي للطن في مايو. ارتفع هامش أسعار البولي إيثيلين عالي الكثافة - النافثا في يونيو إلى 415 دولار أمريكي للطن من 286 دولار أمريكي للطن في مايو.

### الاتفاق بين الولايات المتحدة وإيران أدى إلى انخفاض أسعار النفط الخام؛ لكن بدأ تعافي الأسعار في بداية يوليو وسط تجدد الهجمات

• **تراجع كبير في أسعار خام برنت في يونيو نتيجة انخفاض علاوة مخاطر الحرب بعد التوصل إلى اتفاق وقف إطلاق النار:** أدى التراجع الكبير في علاوات المخاطر الجيوسياسية إلى انخفاض شهري كبير في أسعار النفط الخام. بعد أن وقعت الولايات المتحدة وإيران اتفاقية إطارية لإعادة فتح مضيق هرمز بالكامل. انخفضت الأسعار إلى أدنى مستوى عند 73 دولار أمريكي للبرميل. في المقابل، أدت التوترات في بداية يوليو نتيجة تجدد الضربات في مضيق هرمز وانتهيار الوضع الأمني بعد أن شنت إيران هجمات جديدة. مما جدد المخاوف حول الإمدادات العالمية وزاد الشكوك حول ديمومة عملية السلام.

انخفض سعر خام برنت في يونيو عن الشهر السابق بنسبة 21.8% إلى 72.0 دولار أمريكي للبرميل. كما انخفض سعر خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة 20.8% إلى 69.2 دولار أمريكي للبرميل. انخفضت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري عن الشهر السابق بنسبة 1.8% إلى 3.2 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

• **استمرار قوة نشاط التصنيع في يونيو:** حافظت الاقتصادات العالمية الرئيسية على قوة نشاط التصنيع في يونيو. لكن زخم النمو تراجع قليلاً. تراجع مؤشر "تشايجن" لمديري المشتريات الصناعي قليلاً إلى 51.7 نقطة من 51.8 نقطة. مدعوماً باستمرار نمو الطلبات الجديدة لمدة 13 شهر على التوالي وتباطؤ التضخم. تراجع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الذي يصدره بنك هامبورغ التجاري في منطقة اليورو إلى 51.4 نقطة من 51.6 نقطة بسبب تعطل سلاسل الإمداد وضعف الطلبات رغم ارتفاع الإنتاج. في المقابل، تراجع مؤشر مديري المشتريات الصناعي الصادر عن معهد إدارة التوريدات الأمريكي في الولايات المتحدة إلى 53.3 نقطة من 54.0 نقطة بدعم من قوة الإنتاج والطلبات. رغم حالة عدم اليقين المرتبطة بالرسوم الجمركية وتقلبات الأسعار الناجمة عن التوترات الجيوسياسية.

### التعليقات الرئيسية لمنظمات الطاقة الدولية

#### المعرض من النفط الخام

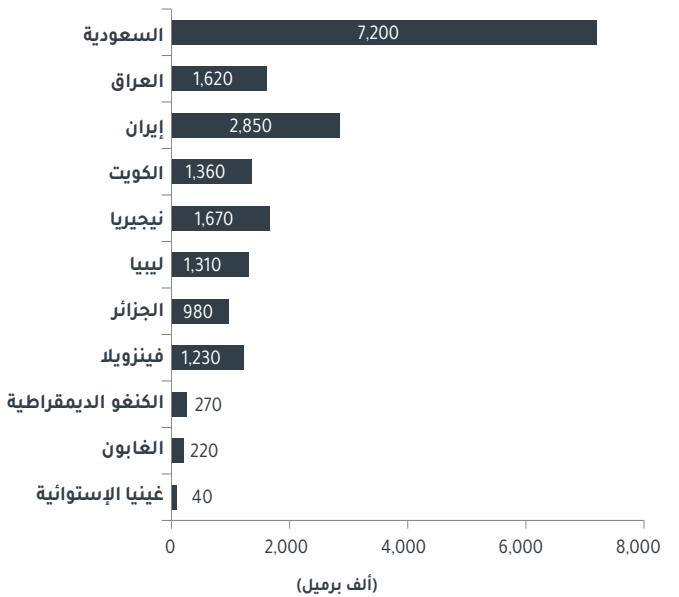
##### المعرض العالمي

- يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي انخفاض المعرض العالمي من النفط الخام والوقود السائل في 2026 بمقدار 4.2 مليون برميل يومياً ليصل إلى 101.9 مليون برميل يومياً (مقابل انخفاض بمقدار 4.8 مليون برميل يومياً في التوقعات السابقة) فيما يتوقع زيادة الإمدادات بمقدار 8.0 مليون برميل يومياً في 2027 (مقابل 7.9 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 3.1 مليون برميل يومياً إلى 79.9 مليون برميل يومياً في 2027.
- تراجع المعرض العالمي من النفط في مايو بمقدار 0.6 مليون برميل يومياً إلى 94.5 مليون برميل يومياً. وذلك وفقاً للوكالة الدولية للطاقة. من المتوقع انخفاض المعرض العالمي خلال العام 2026 بمقدار 3.9 مليون برميل يومياً إلى 102.4 مليون برميل يومياً.

##### معرض منظمة أوبك

- انخفض إنتاج الدول الأعضاء في أوبك من النفط الخام في مايو عن الشهر السابق بمقدار 0.18 مليون برميل يومياً إلى 18.8 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 20.3 مليون برميل يومياً (مقابل 17.1 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 21.1 مليون برميل يومياً في العام 2026 و 24.9 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً لمكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، بلغ متوسط انقطاع المعرض غير المخطط لدى الدول الأعضاء في أوبك في يونيو 9.87 مليون برميل يومياً (مقابل 12.00 مليون برميل يومياً في مايو).

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



المصدر: بلومبرغ

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

التغير عن الشهر السابق	يوليو 2026	مايو 2026	أبريل 2026	مارس 2026	القيمة السوقية	الإنتاج (ألف برميل يومياً)
%33.3-	40	60	40	50	80	غينيا الاستوائية
%4.3-	220	230	220	220	230	الغابون
%0.0	270	270	270	240	300	جمهورية الكونغو
%4.2	1,230	1,180	1,190	1,080	1,000	فرنزويلا
%0.0	980	980	980	980	1,060	الجزائر
%1.6	1,310	1,290	1,320	1,270	1,320	ليبيا
%9.9	1,670	1,520	1,560	1,450	1,600	نيجيريا
%177.6	1,360	490	800	1,270	2,820	الكويت
%21.8	2,850	2,340	3,050	3,230	3,830	إيران
%15.7	1,620	1,400	1,640	1,630	4,800	العراق
%8.3	7,200	6,650	7,340	7,390	12,000	المملكة العربية السعودية
%14.3	18,750	16,410	20,550	20,970	33,690	اجمالي الدول الاعضاء في منظمة أوبك

المصدر: بلومبرغ

### الطلب العالمي على النفط الخام

#### عالمياً

- تتوقع **أوبك** أن يرتفع الاستهلاك العالمي في العام 2026 بمقدار 1.0 مليون برميل يومياً (انخفاض بنحو 0.2 مليون برميل يومياً عن توقعات الشهر السابق) والمزيد من الارتفاع بمقدار 1.7 مليون برميل يومياً في العام 2027. تتوقع **الوكالة الدولية للطاقة** انخفاض الطلب العالمي على النفط خلال العام 2026 بمقدار 1.1 مليون برميل يومياً (أقل بمقدار 0.7 مليون برميل يومياً عن التقديرات السابقة). يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** انخفاض متوسط استهلاك النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال العام 2026 بمقدار 1.2 مليون برميل يومياً (مقابل التوقعات السابقة بارتفاع بمقدار 0.2 مليون برميل يومياً)، ويتوقع ارتفاع بنحو 2.0 مليون برميل يومياً في العام 2027.
- وفقاً ل**مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي**، انخفض الطلب العالمي على النفط والمنتجات النفطية السائلة خلال يونيو عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 3.8% إلى 101.4 مليون برميل يومياً.
- تتوقع **منظمة أوبك** نمو الطلب على النفط الخام في الدول الملتزمة بالتعاون في العام 2026 عن العام السابق بمقدار 0.2 مليون برميل يومياً إلى 42.5 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 43.5 مليون برميل يومياً، ارتفاع بنحو 1.0 مليون برميل يومياً عن العام السابق.

#### المخزون

#### الشكل 3: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الشهرية



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

- وفقاً ل**وكالة الطاقة الدولية**، انخفضت مخزونات النفط العالمية في شهر مايو بمقدار 143 مليون برميل.
- يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن تبلغ مخزونات دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية 2.60 مليار برميل بنهاية العام 2026 و3.02 مليار برميل بحلول العام 2027.
- من المتوقع أن تصل **مخزونات الغاز الطبيعي** في الولايات المتحدة في أكتوبر 2026 إلى 3.97 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 82 دولار أمريكي للبرميل خلال العام 2026 وإلى 65 دولار أمريكي للبرميل في العام 2027. خفض بنك يو بي إس توقعاته للربح الثالث 2026 لأسعار خام برنت بمقدار 25 دولار أمريكي للبرميل إلى 80 دولار أمريكي وخفض توقعات 2027 إلى 75 دولار أمريكي للبرميل (تخفيض بمقدار 10 دولار أمريكي). مشيراً إلى ارتفاع تدفقات النفط عبر مضيق هرمز بعد الاتفاق الأمريكي الإيراني. يتوقع **مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي** أن يصل متوسط أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري خلال العام 2026 إلى 3.67 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية و3.49 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في العام 2027.

#### الجدول 4: المعروض والطلب العالمي على النفط

2027 متوقع	2026 متوقع	2025	2026 متوقع				2025				(مليون برميل يومياً)	
			الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الطلب الخام والسوائل النفطية عالمياً لإمدادات الوقود	
29.95	25.09	29.33	28.53	24.17	20.01	27.65	30.01	29.53	29.11	28.67	إنتاج أوبك	
79.89	76.80	76.78	78.61	77.12	75.25	76.21	78.19	78.22	75.90	74.77	إنتاج من خارج أوبك	
<b>109.84</b>	<b>101.89</b>	<b>106.12</b>	<b>107.14</b>	<b>101.29</b>	<b>95.26</b>	<b>103.86</b>	<b>108.20</b>	<b>107.75</b>	<b>105.01</b>	<b>103.44</b>	<b>إجمالي الإنتاج العالمي</b>	
النفط الخام والسوائل النفطية عالمياً الاستهلاك												
45.63	45.54	45.92	45.72	45.93	44.91	45.61	46.08	46.53	45.68	45.38	استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	
59.18	57.24	58.08	58.68	57.59	55.45	57.21	58.59	58.41	58.27	57.00	استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	
<b>104.81</b>	<b>102.78</b>	<b>104.00</b>	<b>104.40</b>	<b>103.51</b>	<b>100.35</b>	<b>102.82</b>	<b>104.67</b>	<b>104.95</b>	<b>103.96</b>	<b>102.38</b>	<b>إجمالي الاستهلاك العالمي</b>	
3,021	2,604	2,829	2,604	2,557	2,603	2,798	2,829	2,858	2,777	2,738	الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (مليون برميل)	
م/غ	م/غ	0.98	م/غ	م/غ	11.08	3.61	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 يوليو 2026، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تنقل الفجوة بين المعروض واستهلاك النفط الخام إلى 2.22 مليون برميل يومياً في الربع الثالث 2026 (استهلاك أكبر من المعروض) من 5.09 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 2.56 مليار برميل، مقابل 2.60 مليار برميل في الربع الثاني 2026.

### أخبار قطاع البتروكيماويات

- **أعلنت شركتا التصنيع الوطنية (التصنيع) والصحراء العالمية للبتروكيماويات (سبكيم).** عن انتهاء الأعمال الإنشائية لمشروع التوسعة في مصنع تكسير الإيثيلين التابع للشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين. تتوقع الشركتان أن يظهر الأثر المالي للمشروع بالنتائج المالية ابتداءً من الربع الثالث 2026. يستهدف المشروع زيادة إنتاج الأوليفينات في مصنع تكسير الإيثيلين بنسبة تقديرية 18%. وبتكلفة إجمالية تبلغ 500 مليون دولار أمريكي (نحو 1.87 مليار ريال سعودي). (المصدر: تداول)
- حصلت **شركة "سبكيم"** على موافقة وزارة الطاقة على تخصيص كميات اللقيم اللازمة لإنشاء مصنع ميثانول جديد في مدينة الجبيل الصناعية. بطاقة إنتاجية سنوية تصل إلى 1.8 مليون طن متري. من المتوقع أن يسهم المشروع عند اكتماله في تعزيز قدرة سبكيم. ورفع الطاقة الإنتاجية الإجمالية للشركة بنحو 45%. (المصدر: تداول)
- تستعد **شركة سابك للمغذيات الزراعية** لاتخاذ القرار الاستثماري النهائي لمصنعها السابع لإنتاج الأمونيا واليوريا بمدينة الجبيل الصناعية. والذي يُتوقع أن يزيد حجم مبيعات الشركة بنحو 54%. وفقاً لما ذكره الرئيس التنفيذي فهد آل بتار. (المصدر: موقع أرقام)
- أعلنت **الهيئة العامة للموانئ في السعودية (موانئ)** إطلاق خط الشحن الملاحي الجديد للحاويات "خط البحر الأحمر السريع" إلى ميناء الملك فهد الصناعي بينبع وذلك بالتعاون مع شركة "فلك البحرية" و**شركة "سابك"** و"محطة بوابة البحر الأحمر". قالت شركة سابك أنها صوّرت أول شحنة حاويات من منتجات البولييمر عبر خدمة الشحن الجديدة. (المصدر: موقع أرقام)
- نقلت وكالة رويترز، تدرس **السعودية** زيادة سعة خط أنابيب النفط الخام إلى الساحل الغربي على البحر الأحمر. مما سيمكنها من نقل كميات أكبر من النفط دون الحاجة لعبور مضيق هرمز. وفقاً للتقرير. فأن السعودية تجري محادثات أولية مع الدول المجاورة بشأن التوسع المحتمل في سعة خط الأنابيب بما يصل إلى 2 مليون برميل يوميا. (المصدر: رويترز)
- قال ياسر الرميان محافظ صندوق الاستثمارات العامة ورئيس مجلس إدارة **شركة أرامكو السعودية**. إن شركة أرامكو السعودية تدرس امتلاك مرافق تخزين عالمية أكبر من منشأتها الحالية. (المصدر: موقع أرقام)
- وقّعت **شركة الطاقة الكهربائية الكورية "كيبكو"** عقداً مع **أرامكو السعودية** لتزويد المرحلة الثانية من محطة الجافورة لتوليد الطاقة المشتركة في السعودية بالكهرباء والبخار. ومن المقرر الانتهاء من بناء المحطة في يونيو 2029. وستقدم إمدادات الكهرباء والبخار لمدة 17 عاماً. (المصدر: موقع أرقام)
- استكملت **شركة أرامكو السعودية** إجراءات الاستحواذ على كامل حصص شركة التسهيلات للتسويق. لتصبح بذلك شركة مملوكة بالكامل لأرامكو. قالت شركة التسهيلات للتسويق أن هذه الخطوة تمثل محطة استراتيجية مهمة في مسيرتها. في خطوة تعكس توجه أرامكو لتعزيز حضورها في قطاع بيع الوقود بالتجزئة داخل المملكة. (المصدر: موقع أرقام)

### الجدول 5: أهم النسب لشركات قطاع البتروكيماويات السعودي

الشركة	صافي الربح (12 شهراً الأخيرة، بالمليون ريال سعودي)	مكرر الربحية (معدل)	مكرر القيمة الدفترية	مكرر EBITDA /EV	التوزيعات للسهم (ريال سعودي) 2025	عائد توزيع الأرباح (2025)	الاداء السعري منذ بداية العام إلى تاريخه
سابك	24,555.2-	سالب	1.3 مرة	10.3 مرة	3.00	5.8%	0.6%
التصنيع	3,002.3-	سالب	0.8 مرة	عالي	-	-	1.3%
ينساب	76.7	عالي	1.7 مرة	17.4 مرة	2.00	6.7%	8.1%
سابك للمغذيات الزراعية	4,564.3	13.0 مرة	2.9 مرة	11.0 مرة	7.00	5.6%	12.7%
سبكيم	1,271.1-	سالب	0.8 مرة	30.1 مرة	1.00	7.1%	5.6%
المتقدمة	184.4	36.4 مرة	2.0 مرة	16.2 مرة	-	-	21.0%
كيان السعودية	2,132.7-	سالب	0.9 مرة	18.6 مرة	-	-	8.9%
السعودية للاستثمار الصناعي	130.2	عالي	1.0 مرة	-	0.25	1.9%	7.1%
نماء للكيماويات	77.9	سالب	1.6 مرة	-	-	-	21.9%
كيما تول	479.7-	سالب	2.1 مرة	-	-	-	18.4%
اللجين	804.5-	عالي	0.8 مرة	26.4 مرة	3.00	11.2%	0.9%

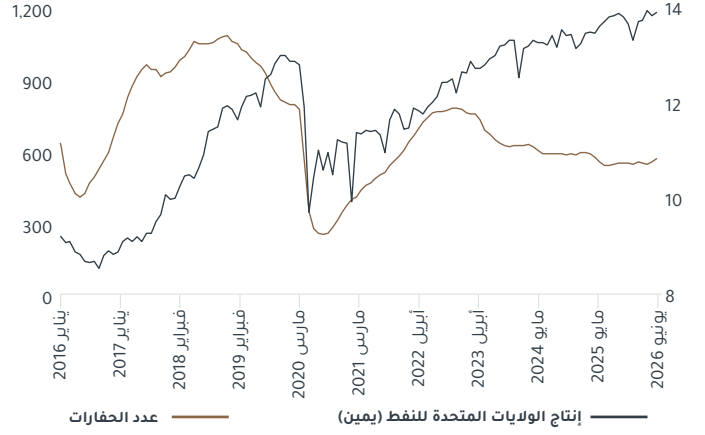
المصدر: بلومبرغ، تداول، أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال، البيانات كما في يوليو 2026

### تطورات النفط والغاز في الولايات المتحدة

بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة 13.89 مليون برميل يوميا خلال يونيو 2026. ارتفع الإنتاج بنسبة 0.5% عن الشهر السابق. كما ارتفع عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 2.1% من 13.61 مليون برميل يوميا في يونيو 2025.

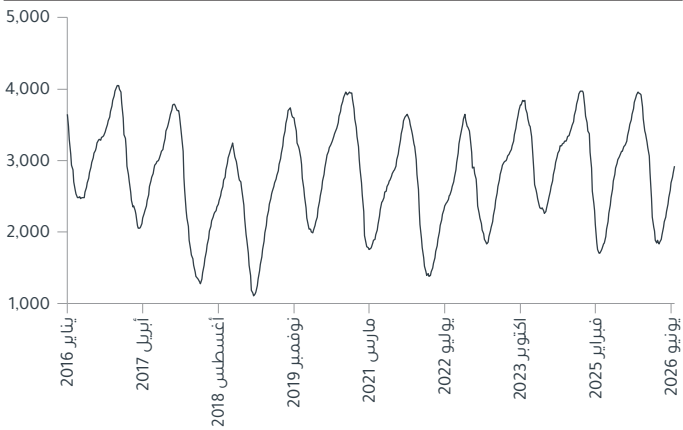
خلال الأسبوع المنتهي في 26 يونيو، ارتفع عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار 10 حفارات ليصل عدد الحفارات العاملة إلى 573 حفارة. ارتفع متوسط عدد الحفارات في يونيو عن الشهر السابق بنسبة 2.2% مقابل ارتفاع 1.5% في مايو. انخفض عدد الحفارات خلال يونيو بنسبة 2.1% عن الشهر المماثل من العام السابق. في 2 يوليو، تم استخدام 445 حفارة لإنتاج النفط من إجمالي 580 حفارة (ارتفاع 5 حفارات عن الأسبوع السابق) 126 حفارة للغاز الطبيعي (ارتفاع حفارة واحدة عن الأسبوع السابق). زادت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن الشهر المماثل من العام السابق بنسبة 4.7% كما ارتفعت أعمال استكشاف الغاز خلال نفس الفترة بنسبة 16.7%.

### الشكل 4: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



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

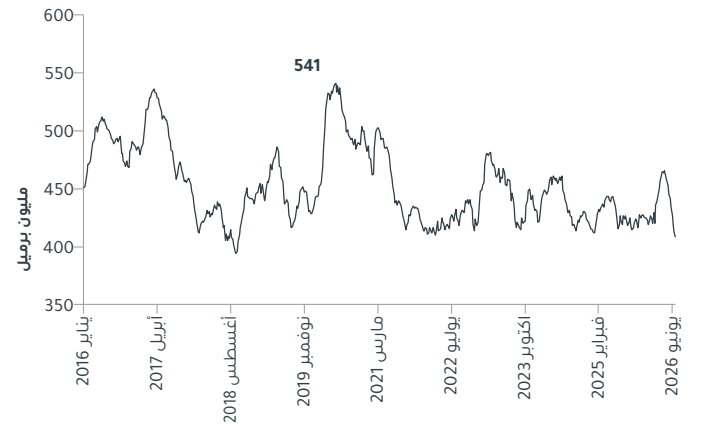
### الشكل 6: مخزون الغاز الطبيعي الأمريكي الأسبوعي



• ارتفع المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي للأسبوع المنتهي في 26 يونيو عن الأسبوع السابق بنسبة 3.1% إلى 2,922 مليار قدم مكعب، فيما ارتفع عن الشهر السابق بنسبة 13.3%.

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

### الشكل 5: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية

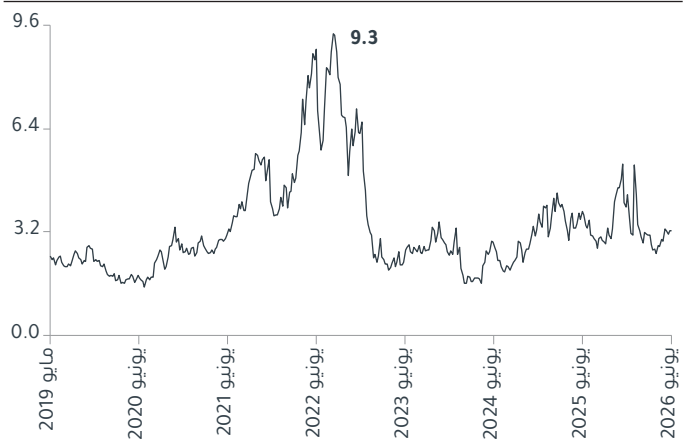


• انخفض مخزون النفط الأمريكي في الأسبوع المنتهي في 26 يونيو بنسبة 0.9% عن الأسبوع السابق إلى 408.4 مليون برميل، كما انخفض عن الشهر السابق بنسبة 5.8%.

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

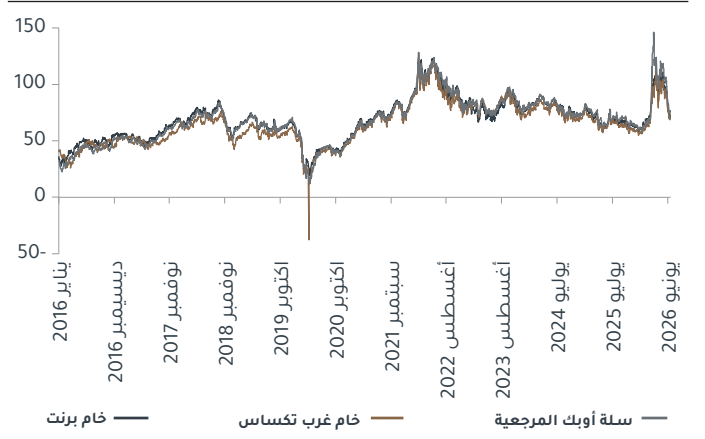
### اتجاه الأسعار: منتجات النفط والغاز الطبيعي والبتروكيماويات

### 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)



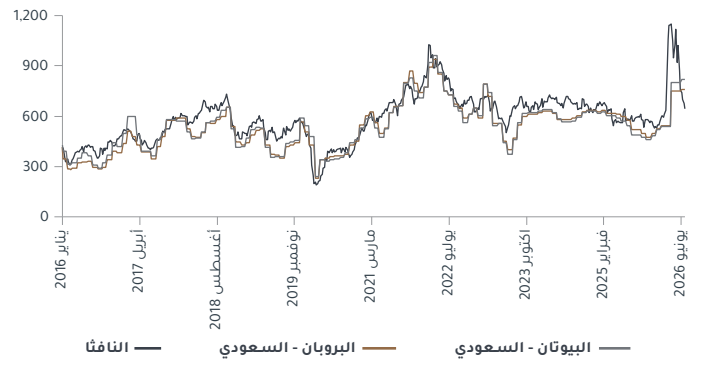
المصدر: رويترز الاقتصادية، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



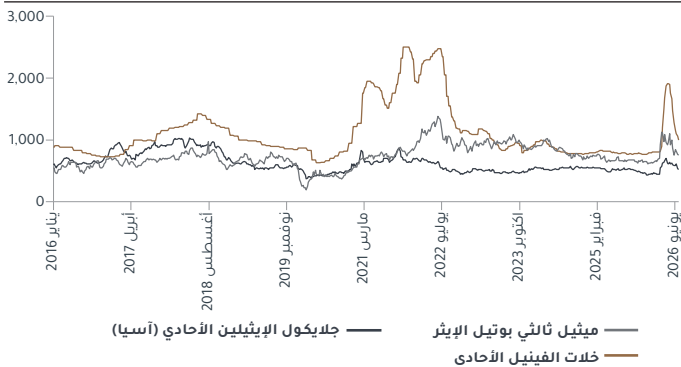
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



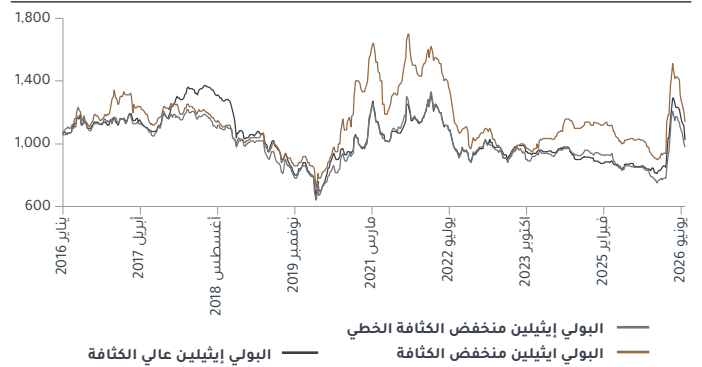
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



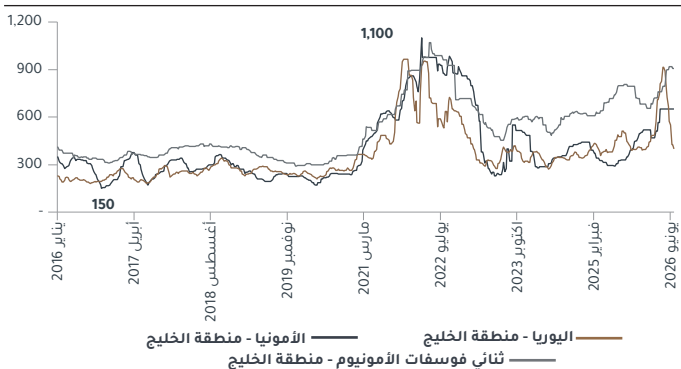
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

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



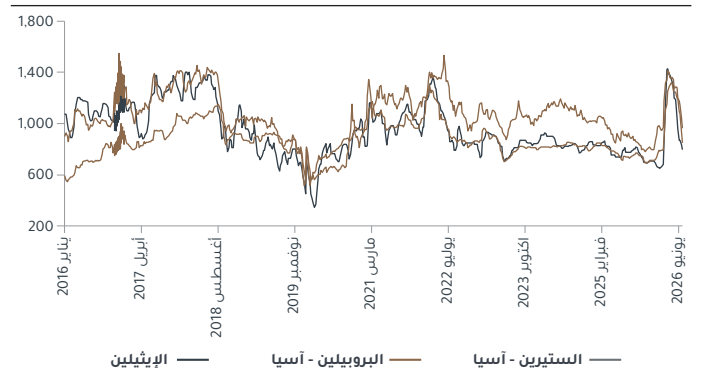
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 14: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



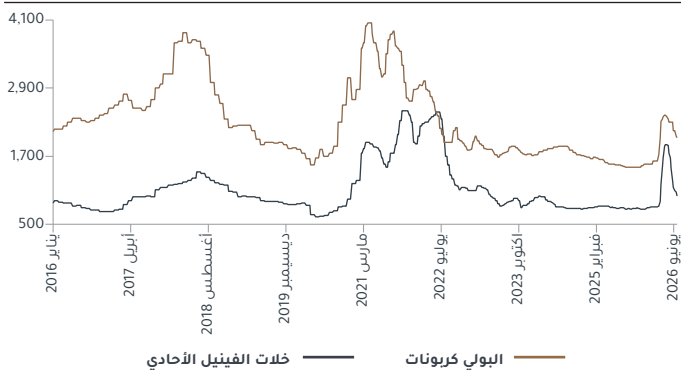
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 13: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



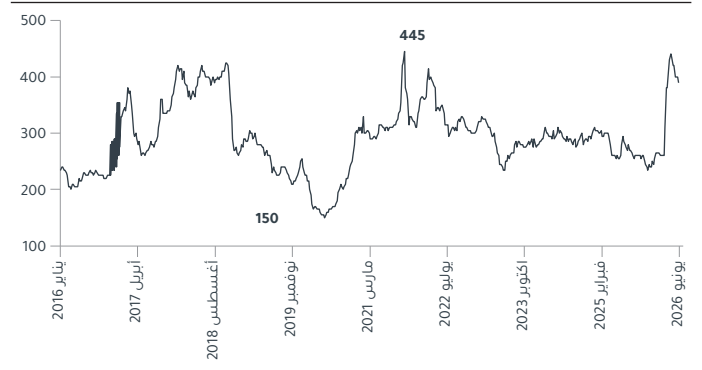
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 16: البولي كربونات - خلاص الفينيل الأحادي



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 15: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)

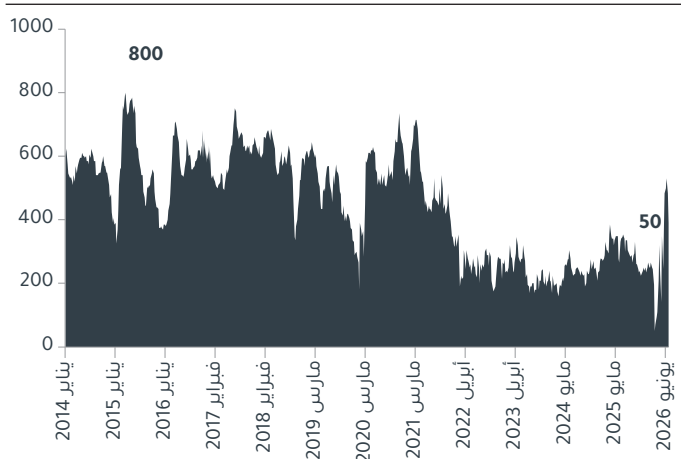


المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

## إتجاه هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

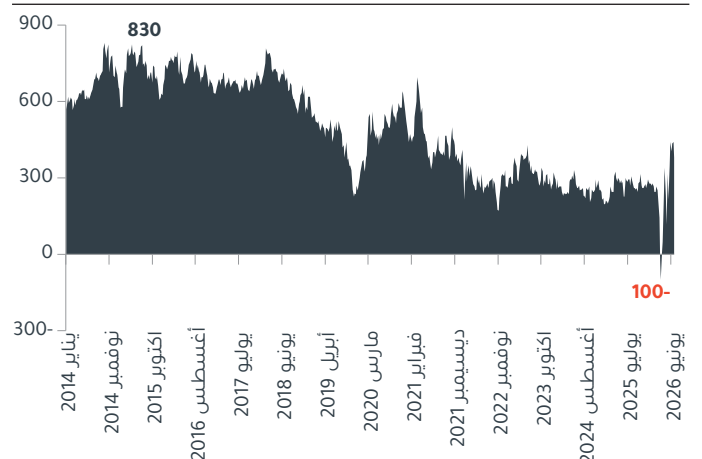
- بلغ متوسط أسعار النافثا في شهر يونيو 690 دولار أمريكي للطن، بانخفاض من 938 دولار أمريكي للطن خلال شهر مايو.
- انخفضت أسعار البولي بروبيلين في يونيو الى 1,166 دولار أمريكي للطن في المتوسط من 1,257 دولار أمريكي للطن في مايو.
- ارتفع هامش أسعار البولي ايثيلين عالي الكثافة - النافثا في يونيو إلى 415 دولار أمريكي للطن من 286 دولار أمريكي للطن في مايو.
- اتسع هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى 476 دولار أمريكي للطن من 319 دولار أمريكي للطن عن الشهر السابق.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان في يونيو إلى 558 دولار أمريكي للطن مقابل 657 دولار أمريكي للطن في مايو.
- انخفض هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإيثيلين إلى 491 دولار أمريكي للطن في يونيو من 548 دولار أمريكي للطن في مايو.
- انخفض هامش البوليسترين - بنزين إلى 466 دولار أمريكي للطن في يونيو مقابل 476 دولار أمريكي للطن في مايو.
- ارتفع هامش أسعار البولي ايثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين في يونيو إلى 261 دولار أمريكي للطن من 86 دولار أمريكي للطن في مايو.
- انخفض هامش البولي بروبيلين - بيوتان في يونيو إلى 510 دولار أمريكي للطن من 617 دولار أمريكي للطن في مايو.
- ارتفع هامش أسعار البولي ايثيلين منخفض الكثافة - النافثا عن الشهر السابق بنسبة 13.8% إلى 523 دولار أمريكي للطن، كما ارتفع هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة - الإيثيلين في يونيو عن الشهر السابق بنسبة 42.4% إلى 369 دولار أمريكي للطن.
- ارتفع هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة الخطي - النافثا إلى 343 دولار أمريكي للطن مقابل 211 دولار أمريكي للطن في مايو، كما ارتفع هامش البولي ايثيلين منخفض الكثافة الخطي - ايثيلين 189 دولار أمريكي للطن في يونيو مقابل 11 دولار أمريكي للطن في مايو.

الشكل 18: النافثا- البولي بروبيلين



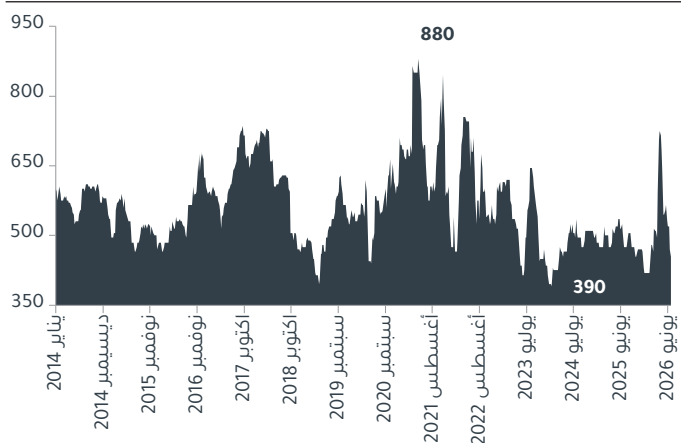
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 17: النافثا - البولي ايثيلين عالي الكثافة



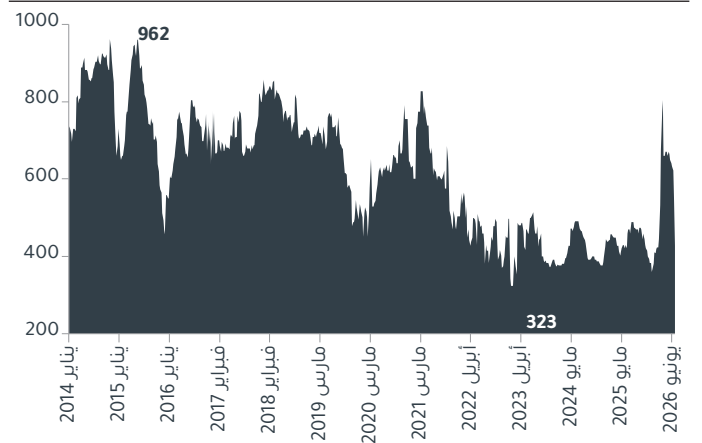
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 20: ثنائي كلورايد الإيثيلين- البولي فينيل كلوريد



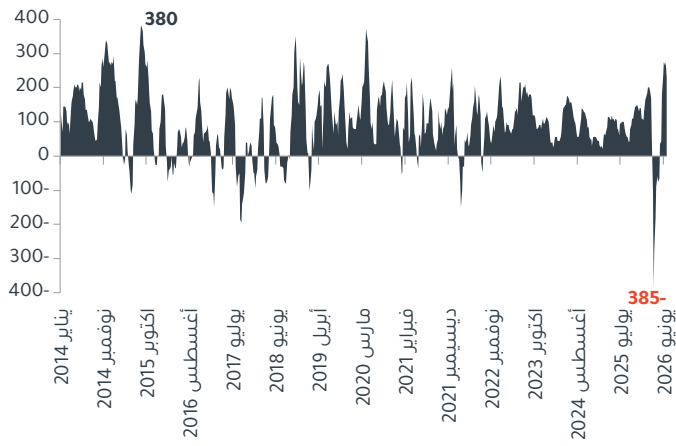
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 19: البروبان (السعودي)-البولي بروبيلين



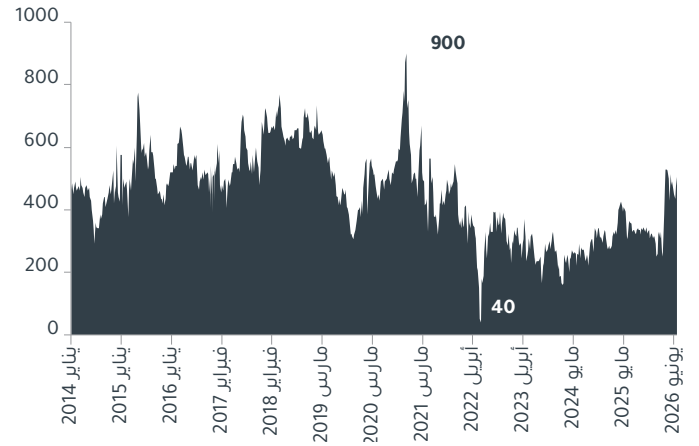
المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 22: الإيثيلين- البولي إيثيلين عالي الكثافة



المصدر: أرقام، إدارة الأبحاث في الجزيرة كابيتال

الشكل 21: البنزين- البوليستيرين



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 ثلاثي بوتيل الإيثر، البنزين، اليوريا، الأمونيا، متعدد كلوريد الفينيل، حمض التريفثاليك
سابك للمغذيات الزراعية	اليوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإيثيلين الأحادي، مثيل ثلاثي 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	الفورمالدهايد - محسسات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنج، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا وثنائي أمونيوم الفوسفات

المصدر: أرقام بلس

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

إدارة الأبحاث

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع 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 اصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية 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.

نبذة عن الجزيرة كابيتال

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 الأثني عشر المقبلة.
2. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني 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 الأثني عشر المقبلة.
4. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معقّب 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.

شرح مصطلحات التصنيف

## 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 تصفيتهما 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 تغير 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.