

“الجزيرة كابتال” تتوقع ارتفاع أرباح “أرامكو” إلى هذا المستوى وتوصي بزيادة المراكز للسهم

22 أبريل، 2026



توقعت الجزيرة كابتال أن تحقق أرامكو السعودية نمواً ملحوظاً في أرباحها خلال الربع الأول من عام 2026، حيث يُرجَّح أن يرتفع صافي الربح (بعد حقوق الأقلية) بنسبة 13.8% على أساس سنوي، وبنسبة 56.7% مقارنة بالربع السابق، ليصل إلى نحو 108.8 مليار ريال، وبزيادة 12.6% عن صافي الربح المعدل للربع الرابع 2025.

وأشارت إلى أن هذا الأداء المتوقع يأتي بدعم من ارتفاع أسعار النفط الخام بنحو 24.8% مقارنة بالربع السابق، إلى جانب تحسن

هوامش التكرير وانخفاض بعض التكاليف التشغيلية، وهو ما يُسهم في تعويض أثر تراجع الإنتاج، حيث يُتوقع انخفاض إنتاج النفط الخام بنحو 600 ألف برميل يوميا، وتراجع إجمالي إنتاج الهيدروكربونات بنحو 700 ألف برميل يوميا مقارنة بالربع السابق.

وفيما يتعلق بالتوصية الاستثمارية، أوصت "الجزيرة كابيتال" بزيادة المراكز على سهم أرامكو، محددةً سعراً مستهدفاً عند 29.6 ريال، مشيرةً إلى أن السهم يُتداول عند مكرر ربحية يبلغ 15.4 مرة، مع عائد توزيعات متوقع يصل إلى 5% لعام 2026.

كما رجّح التقرير ارتفاع إيرادات الشركة بنسبة 6% على أساس سنوي، وبنحو 9.4% مقارنة بالربع السابق، لتبلغ 455.3 مليار ريال. ومن المتوقع أن تقود إيرادات قطاع التنقيب هذا النمو بارتفاع قدره 13.1% على أساس ربعي، إضافة إلى زيادة إيرادات التكرير بنسبة 6.8%.

وتوقعت الشركة أيضاً تحسناً في هامش الربح قبل الفوائد والضرائب ليصل إلى 47.1% خلال الربع الأول 2026، مقارنةً بـ 43.1% في الربع السابق، بدعم من تراجع بعض التكاليف التشغيلية.

وعلى مستوى العام، أشارت التقديرات إلى أن ارتفاع أسعار النفط ومرونة نقل الصادرات بين السواحل الشرقية والغربية سيدعمان نمو الإيرادات والأرباح في 2026، حيث يُتوقع أن ترتفع الإيرادات بنسبة 14.1% لتصل إلى نحو 1.9 تريليون ريال، مع نمو صافي الربح بنسبة 22.6% إلى حوالي 427 مليار ريال.

كما توقعت "الجزيرة كابيتال" أن يبلغ متوسط سعر النفط نحو 86 دولاراً للبرميل، في ظل استمرار العوامل الجيوسياسية الداعمة للأسعار. وفي المقابل، يُرجّح أن يصل إجمالي إنتاج الهيدروكربونات إلى 12.8 مليون برميل مكافئ يوميا، منها 9.4 مليون برميل يوميا من النفط الخام، مع افتراض عودة سلاسل الإمداد ومستويات الإنتاج إلى طبيعتها بحلول الربع الثالث من العام.