

بتوقيت برايم

الثلاثاء، 7 يوليو، 2020 (11:02 ص)

لتستمر عمليات الاندماج والاستحواذ

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث
AElalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

بوجه عام لا تزال المعنويات بالسوق إيجابية، ومما عزز من ذلك بالأمس قراءة مؤشر مديري المشتريات في مصر، وإن كان لا يزال في منطقة الانكماش. **إليك تقريرنا عن قراءة شهر يونيو والمنشور صباح اليوم.** مع الأخبار عن ضخ 440 مليون دولار كتدفقات داخلية في سندات الخزينة المصرية من المفترض أن نرى تراجعاً في معدلات الفائدة حال استمرار هذا الاتجاه وذلك بفضل التمويلات الأخيرة من صندوق النقد الدولي والبالغة قيمتها 8 مليار دولار. ومع عودة الأنشطة الاقتصادية للعمل في يوليو قد نرى تحسناً وبشكل أكبر في مؤشر مديري المشتريات لشهر يوليو. نلاحظ انخفاضاً في حالات الإصابة بفيروس كورونا أمس ولأدنى مستوى لها في ستة أسابيع، مع انخفاض في عدد الوفيات المُعلن عنها، ولكن علينا مراقبة الأرقام خلال الأسبوعين المقبلين لمعرفة تأثير عملية عودة الأنشطة الاقتصادية للعمل.

إيجابي

ETEL: بوضعها تحت المجهر مرة أخرى نجد أن ETEL لديها نقطتين يجب الاهتمام بهما. أولاًهما أن الارتفاع المستمر في سهم FWRV (+10% أمس) دفع بالقيمة السوقية لمنصة الدفع الإلكتروني إلى 12.6 مليار جم، وهو ما نعود وننوه على أنه ليس من باب تحديد القيمة العادلة لسهم FWRV – كما ذكرنا أمس – ولكننا فقط نريد استخدام هذا لقياس الفرص الموجودة بالسوق والتي من المفترض أن تكون قيمتها أكبر مما يراها السوق. إن ETEL تُعد مثلاً لذلك، مع بلوغ قيمتها السوقية 23.3 مليار جم فقط. وبعبارة أخرى، فإنه FWRV تعادل أكثر من نصف قيمة ETEL بقليل. النقطة الثانية أنه يمكننا تقسيم ETEL إلى قسمين رئيسيين (1) الأنشطة التشغيلية، و(2) الاستثمارات، وأهمها شركة **فودافون مصر [VODE]**، ومع الموعد النهائي المحدد من قبل شركة الاتصالات السعودية (STC) لقرار موقوفها من شراء حصة في فودافون مصر في 12 يوليو الجاري، وبعد عملية الفحص النافي للجهالة التي امتدت لوقت طويل، وسواء تم تنفيذ الصفقة أم لا فإن السعر الحالي لسهم ETEL يُعادل فقط قيمة حصتها في فودافون مصر البالغة 45%، مما يعني أن باقي الأنشطة التشغيلية والاستثمارات الأخرى مُقيّمة بصفر.

CLHO: مع استمرار صفقات الاندماج والاستحواذ في قطاع الرعاية الصحية (وآخرها مستشفى الندى) ، يمكن أن يتم إعادة تقييم سهم CLHO في نهاية المطاف بناء على القيمة السوقية الحالية التي تبلغ 8.3 مليار جم (أعلى قليلاً من 515 مليون دولار) ، نظراً لحجمها الهائل ومعدلات النمو العالية. مع ظهور التدفقات الأجنبية مرة أخرى في سندات الخزينة، سيكون الأمر مسألة وقت حتى يعود الأجانب إلى أسهمهم المفضلة (بما في ذلك CLHO).

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

قام عدد من المؤسسات وصناديق الاستثمار الدولية بضخ 440 مليون دولار في أدوات الدين المصرية. مما يشير إلى أن أسواق رأس المال بدأت في الارتفاع مرة أخرى، الأمر الذي من شأنه أن يخفف الضغوط على الجنيه المصري ومعدلات العائد على أدوات الخزانة الحكومية. وفي الوقت نفسه، استمر الانتعاش في صافي التدفقات الداخلة إلى الأسواق الناشئة في التعافي في يونيو، حيث ارتفع إلى 32.1 مليار دولار مقارنة بـ 3.5 مليار دولار في مايو، وفقاً لمعهد التمويل الدولي. ([مباشر](#)، [إنتربرايز](#))

قررت مصلحة الضرائب المصرية تمديد قرار إلغاء تجميد الأصول في المنازعات الضريبية حتى نهاية سبتمبر، في إطار جهود الحكومة للتخفيف من تأثير فيروس كورونا على الاقتصاد. ([مباشر](#))

تراجعت أرباح البنوك المصرية بنسبة 6.1% في الربع الثالث من العام المالي 2020 لتصل إلى 36.9 مليار جم بنهاية مارس، مقارنة بـ 39.3 مليار جم في الربع نفسه من 2019، وفقاً لبيانات البنك المركزي المصري. ([الأهرام](#))

تخطط مصر لتنفيذ 22 مشروعاً بمترو الأنفاق بالقاهرة حتى عام 2024 بتكلفة استثمارية 512 مليار جم. ([مباشر](#))

تم استئناف عمليات تصدير القطن المصري إلى الهند وباكستان بعد توقف دام شهرين بسبب كوفيد-19. بلغ حجم الصادرات 1.25 مليون قنطار اعتباراً من سبتمبر 2019، بداية موسم تصدير القطن، على الرغم من بيعها مؤخراً بسعر 102 سنت / قنطار، مقارنة بـ 107 سنت / قنطار قبل كوفيد-19. من منظور كلي، قد يكون هذا سلبياً لشركات حلج القطن نظراً للأسعار المنخفضة، لكن مُصنعي الملابس، الذين يعتبر القطن أحد المواد الخام بالنسبة لهم، يمكنهم تحسين هوامشهم بالاستفادة من هذه الأسعار. (المال)

أخبار الشركات

أفادت التقارير أن شركة الاتصالات السعودية (STC) قد أكملت عملية الفحص النافي للجهالة بشأن شركة فودافون مصر [VODE] قبل استحواذها المحتمل على ما قيمته 2.4 مليار دولار كحصة مجموعة فودافون العالمية البالغة 55% في أكبر مشغل للهاتف المحمول في الدولة. يُقال إنه من المقرر الإعلان الرسمي عن ذلك في يوم 15 يوليو 2020 الساعة 4 مساءً بتوقيت القاهرة. ([مصرأوي](#))

تعزز شركة الأهلي كابيتال الذراع الاستثمارية للبنك الأهلي المصري الحصول على حصة مهيمنة في مستشفى الندى. جاء ذلك بعد إعلان الأهلي كابيتال عن خططها للاستفادة من قطاع الرعاية الصحية باستثمارات بقيمة 150 مليون دولار. ([البورصة](#))

أعلن البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] أن ديونه المساندة خلال عام 2020 بلغت 300 مليون دولار. وهي مقسمة بالتساوي بين كل من مؤسسة التمويل الدولي، مجموعة CDC، والبنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية. ([حاي](#))

أعلن البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] أن الهيئة العامة للرقابة المالية قد وافقت على منح تراخيص لإحدى الشركات التابعة له وهي شركة إي بي إي للتخصيم بمزاولة نشاط التخصيم والقيد بسجل المخصصين بالهيئة. ([آراب فاينانس](#))

وصل صافي الأرباح المجمعة لشركة جلاكسو سميثكلاين [BIOC] بالربع الأول 2020 إلى 31.9 مليون جم مقابل خسارة صافية قدرها 15.4 مليون جم قبل عام ، وذلك بفضل ارتفاع الإيرادات بمقدار 434 مليون جم (+ 16% على أساس سنوي). (إفصاح الشركة)

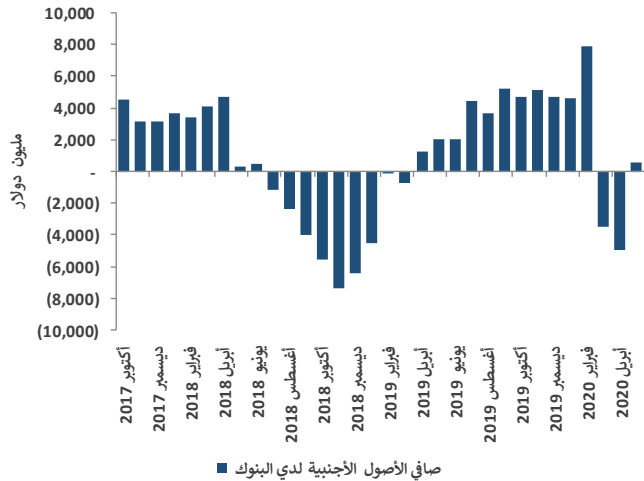
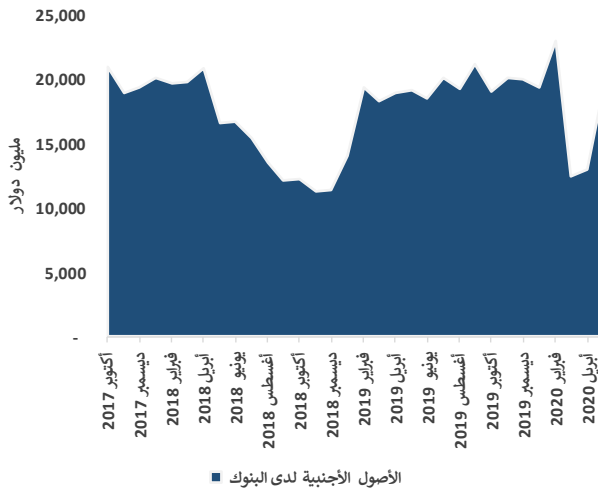
أخبار عالمية

انتعشت الطلبات الصناعية الألمانية بشكل معتدل في مايو، وقالت خمس الشركات في أكبر اقتصاد في أوروبا في مسح نشر يوم الإثنين إنها تخشى الإفلاس، مما يزيد من توقعات التعافي البطيء والمؤلم من جائحة فيروس كورونا. (روترز)

عاد المستهلكون في منطقة اليورو بشكل جماعي إلى المتاجر في مايو حيث تم تخفيف عمليات الإغلاق في المنطقة، مما يشير إلى انتعاش حاد في المبيعات بعد انخفاض قياسي في مارس وأبريل. (روترز)

ارتفعت أسعار النفط يوم الإثنين مدعومة بانخفاض المعروض وسلسلة من البيانات من المتوقع أن تظهر انتعاشاً اقتصادياً في جميع أنحاء العالم وعلى الرغم من الارتفاع الكبير في حالات الإصابة بفيروس كورونا في الولايات المتحدة ودول أخرى. (CNBC)

3. لقطة اليوم



المصدر: البنك المركزي المصري.

للمرة الأولى منذ شهرين، استعاد بند صافي الأصول الأجنبية في البنوك مركزه كصافي أصول في مايو، وذلك بعد ارتفاع بمقدار 6.3 مليار دولار في الأصول الأجنبية. وصل صافي الأصول الأجنبية للبنوك إلى 560 مليون دولار، بعد أن كان صافي الالتزامات 5 مليار دولار بنهاية أبريل. وكان إجمالي الأصول الأجنبية قد تراجع بنهاية أبريل بمقدار 10 مليار دولار وذلك منذ فبراير 2020 بسبب تدفقات رأس المال الضخمة الخارجة نتيجة كوفيد-19. وبحلول نهاية شهر مايو، ساعد إصدار سندات دولية (5 مليار دولار) وصرف قرض من صندوق النقد الدولي (2.8 مليار دولار) البنوك على تعويض الانخفاض في أصولها الأجنبية لتصل إلى 19.3 مليار دولار، مقارنة بـ 13 مليار دولار في أبريل.

4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)					قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				
تغير منذ بداية العام					تغير يومي				
600.2	11,087.64	EGX 30	🇪🇬	1.17%	1,784.68	الذهب	📈	0.49%	784.1
(20.70%)	4,219.74	EGX 30 العائد الكلي	📈	0.49%	18.27	الفضة	📈	1.39%	1,079.7
(18.36%)	1,537.95	EGX 70 متساوي الأوزان	📈	2.16%	43.10	خام برنت	📈	0.70%	
22.53%	2,369.26	EGX 100 EWI	📈	1.98%	40.63	خام غرب تكساس	📉	(0.05%)	
9.26%	2,087.38	سوق دبي المالي	📈	1.23%	1.83	الغاز الطبيعي	📈	5.54%	
(24.50%)	4,318.45	سوق أبوظبي	📈	0.34%	16.07	الجنبة المصري	📉	(0.27%)	
(14.45%)	7,390.59	تاسي	📈	0.03%	1.13	اليورو	📈	0.54%	
(11.70%)	9,196.47	سوق قطر	📈	0.10%	1.25	الجنبة الإسترليني	📈	0.07%	
(11.62%)	3,179.72	ستاندرد آند بورز 500	📈	1.59%	107.35	الين الياباني	📉	(0.15%)	
(1.58%)	26,287.03	داي جونز 30	📈	1.78%	13.49	عائد خزانة 6 أشهر	📈	30	
(7.89%)	10,433.65	ناسداك	📈	2.21%	13.52	عائد خزانة لمدة عام	📈	40	
16.28%	27.94	مؤشر التذبذب (VIX)	📈	0.94%	14.10	عائد خزانة 10 أعوام	📈	0	
107.33%	3,350.03	ستوكس 50	📈	1.69%	0.16	عائد خزانة لعامين	📈	0.0	
(11.31%)	1,060.50	MSCI للأسواق الناشئة	📈	2.65%	0.68	عائد خزانة 10 أعوام	📈	1.0	
(4.86%)	485.43	MSCI للأسواق المبتدئة	📈	0.49%	1.44	عائد خزانة 30 عام	📈	1.0	
(17.16%)									

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.34 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين يتقاطئ الأساس.

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواريخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
7 يوليو 2020	EXPA	عمومية عادية	الموافقة على موازنة العام المالي 2020/21.
7 يوليو 2020	GMCI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
7 يوليو 2020	BTFH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
8 يوليو 2020	QNBA	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع 1.00 جم للسهم.
9 يوليو 2020	RTVC	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل عدد من بنود النظام الأساسي للشركة.
11 يوليو 2020	ECAP	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019، والتوزيعات النقدية.
11 يوليو 2020	ECAP	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل عدد من بنود النظام الأساسي للشركة.
12 يوليو 2020	EGTS	منازعات قضائية	جلسة محكمة تناقش منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
13 يوليو 2020	ZMID	أسهم مجانية	تاريخ استحقاق أسهم مجانية بمعدل 1:1.
14 يوليو 2020	ZMID	أسهم مجانية	تاريخ توزيع أسهم مجانية بمعدل 1:1.
14 يوليو 2020	FERC	عمومية عادية	النظر في عقود المعاوضة.
14 يوليو 2020	ALEX	عمومية غير عادية	مناقشة اقتراح شطب أسهم الشركة وتعديل المادة 4 من النظام الأساسي.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
7 يوليو 2020	رؤية اقتصادية قراءة مؤثر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020
25 يونيو 2020	المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي
10 يونيو 2020	قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري
8 يونيو 2020	الناسجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون
8 يونيو 2020	رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19
3 يونيو 2020	مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفط يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبّدة بالغيوم
18 مايو 2020	مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] - نتائج الربع الأول 2020
18 مايو 2020	بنك البركة مصر [SAUD] - نتائج الربع الأول 2020
17 مايو 2020	كريددي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020
13 مايو 2020	رؤية اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس
11 مايو 2020	التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعًا بأسعار الأغذية - كما هو متوقع
7 مايو 2020	مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة
5 مايو 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

تليفون: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشاوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTE

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

الفروع

المركز الرئيسي

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة

مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية

مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة

مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة

مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأي أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الإطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.