

بتوقيت برايم

(الإثنين، 13 يوليو، 2020 10:55 ص)

انطلاق موسم أرباح الربع الثاني بعد الجائحة

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

بدأ موسم أرباح الربع الثاني من هذا العام مليء بالأحداث. يجب أن نستعد الآن لآلاف المعلومات المتعلقة بأداء الشركات في الربع الأكثر معاناة من جائحة كورونا حتى الآن. في هذا الصدد قام QNBA بنشر نتائج أعماله بالربع الثاني 2020 بالأمس، وأظهر مرة أخرى نمواً قوياً في الدخل المصرفي الأساسي لكنه جاء مقترباً بمخصصات مرتفعة ومعدل ضريبي مرتفع بسبب ارتفاع تعرضه لسندات الخزانة. يبدو أن تخفيض البنك المركزي سعر الفائدة بشكل مفاجئ بمقدار 300 نقطة أساس تمكّن من احتواء انخفاض معدلات الائتمان. ومع ذلك، يمكننا أن نتوقع أن تواصل البنوك تكوين مخصصات مرتفعة خلال النصف الأول من 2020، ولكن لن يكون من المستبعد بشكل كبير أن يتم رد جزء كبير من تلك المخصصات قبل نهاية العام، مما سيدعم ربحية البنوك ونمو صافي الأرباح لعام 2020. للذكرى، نحن نفضل أسهم البنوك ذات القيمة السوقية الصغيرة عن الأخرى ذات القيمة السوقية الكبيرة. لقد ذكرنا يوم الخميس الماضي أن CANA وEXPA هما المفضلان لدينا. إذا لم تكن قد اطلعت على تقريرنا في ذلك اليوم، [يرجى قراءته هنا](#).

وفي الوقت نفسه، نتوقع أن تستحوذ نتائج أعمال شركات الخدمات المالية غير المصرافية في الربع الثاني على اهتمام المتعاملين - على عكس البنوك - حيث أن جودة الائتمان في قطاع الخدمات المالية غير المصرافية لا تزال تحت التجربة نوعاً ما آخذتين في الاعتبار أن الربع الأول 2020 لم يكن انعكاساً بشكل كامل لما حصل بعد الجائحة حتى الآن.

محايد

نظرتنا للاتفاق الذي تم الإعلان عنه أمس بين شركة الاتصالات السعودية وفودافون جروب لمزيد مذكرة التفاهم الخاصة ببيع فودافون مصر [VODE] إلى الأولى تعد محايدة بالنسبة لـ ETEL على المدى القصير. قد يكون لدينا الآن شهرين قبل أن نعرف على وجه اليقين ما هي النتيجة النهائية. هذا أمر إيجابي لـ ETEL من ناحية لأنها يعني أن المفاوضات بخصوص الصفقة لا تزال سارية. إلا أن هذا قد يكون سلبياً أيضاً حيث يقلل من أحد المحفزات التي دعمت أداء سهم ETEL خلال العام وحتى الآن. في كلتا الحالتين، تستحق ETEL زيادة المراكز / الاحتفاظ بها، انتظاراً لنتائج الربع الثاني لعام 2020 والتي - في رأينا - يجب أن تعكس التأثير الإيجابي لكوفيد-19 على استخدام الإنترنت والبيانات بشكل عام.

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

أكد وزير المالية المصري أن مصر ستطلق صندوقاً بقيمة ملياري جم لضمان وتحفيز الاستهلاك المحلي. من وجهة نظرنا، من المفترض أن يتم التركيز على هذا النوع من الإجراءات السياسية لأننا لا نتوقع أن يصل الاستهلاك (الذي يعادل 80% من الناتج المحلي الإجمالي) إلى مستوى ما قبل الجائحة دون دعم حكومي. نلاحظ أن الاستهلاك العائلي هو العنصر الأقل تقلباً من حيث الطلب النهائي، مقارنةً بالاستثمار أو التجارة الخارجية، ولكن على الرغم من استقراره النسبي، فقد ضعف منذ التعويم بالقيمة الحقيقة، مسجلًا رقمًا قياسياً تاريخياً منخفضاً بلغ 0.8% على أساس سنوي في العام المالي 2019، متراجعاً من 1.1% في العام المالي 2018 و 4.2% في العام المالي 2017. وقد وفرت السياسات الحكومية المزيد من الدعم للائتمان والأعمال التجارية، ولكنها قدمت دعم نقدي أقل وكذلك للدخل العائلي، على الأقل حتى الآن. (ديلي نيوز ايجيبت: [1](#)؛ [2](#)؛ أبحاث برايم)

حيث الرئيس المصري عبد الفتاح السيسي البنك يوم الأحد على تقديم قروض ميسرة بأسعار فائدة منخفضة تصل إلى الصفر لمساعدة المواطنين على تحويل سياراتهم للعمل بالغاز الطبيعي. من المفترض أن يكون هذا الإجراء متسبقاً مع تحقيق أقصى استفادة من إنتاج الغاز الطبيعي وزيادة استخدامه على المستوى المحلي كجزء من عملية تطوير الدولة لنظام خدمات طاقة الغاز وتقليل واردات الوقود الأخرى. ([مباشر](#))

قدم البنك الإسلامي للتنمية تمويلات بقيمة 12.8 مليار دولار لمصر على مدى أربعة عقود ونصف من التعاون. يقوم البنك حالياً بتنفيذ 57 مشروعًا في السوق المصري بتكلفة تبلغ 3.8 مليار دولار. ([الأهرام أونلاين](#))

قالت وزيرة التخطيط والتنمية الاقتصادية إن مصر تعاملت مع حالة عدم اليقين التي فرضتها جائحة كوفيد-19 من خلال زيادة الاستثمارات العامة بنسبة 70% في مجالات الصحة والتعليم والصرف الصحي والإسكان والاتصالات والتكنولوجيا والزراعة والري في موازنة العام المالي 2021. ([الأهرام أونلاين](#))

قالت وزيرة التجارة والصناعة المصرية إن المواطنين لديهم سيارات قديمة يزيد عمرها عن 20 عاماً سيكونون قادرين على التقدم بطلب للحصول على قرض سيارة بفائدة منخفضة من خلال جهاز تنمية المشروعات المتوسطة والصغيرة ومتناهية الصغر للحصول على سيارة جديدة. ([إنتربريز](#))

أخبار الشركات

تراجع صافي الأرباح المجمعة بعد حقوق الأقلية لبنك قطر الوطني الأهلي [QNBA] في النصف الأول 2020 بنسبة 8.8% على أساس سنوي إلى 3.8 مليار جم بعد ارتفاع المخصصات سبعة أضعاف إلى 1.1 مليار جم. في الوقت نفسه، ارتفع صافي الدخل من العائد 11.2% على أساس سنوي إلى 7.4 مليار جم، مدفوعاً بانخفاض تكلفة الأموال بنسبة 1.8%. ([القوائم المالية](#))

وافق مساهمو الأقلية في المصرية للمشروعات السياحية العالمية [EITP] على عرض الشراء الإجباري بقيمة 6.32 جم للسهم من قبل شركة أمريكانا القابضة للمطاعم المصرية المحدودة وذلك بعد أن وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية على القيمة العادلة لسهم EITP. كما وافقت الهيئة على نشر عرض الشراء الإجباري لما يصل إلى 38.6 مليون سهم أو ما نسبته 9.653% وهي النسبة المكملة لـ 100% من EITP. وسوف تتجه EITP في نهاية المطاف إلى الشطب الاختياري. (البورصة، [إفصاح الشركة](#))

حصلت شركة النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] على عدد من العقود لتجهيز بعض المقرات والفنادق في العاصمة الإدارية الجديدة في النصف الأول من 2020، بمساحة 65,000 متر مربع بقيمة إجمالية 25 مليون جم (حوالي 1% من المبيعات المحلية لشركة ORWE و 0.25% من إجمالي المبيعات). (المال)

وافقت الجمعية العمومية العادلة لشركة العز للسيراميك والبورسلين [ECAP] على توزيع أرباح نقدية بقيمة 0.225 جم للسهم (بعائد توزيعات 1.25%) وأسهم مجانية بمعدل 4.5%. (إفصاح الشركة)

قالت الكابلات الكهربائية المصرية [ELEC] إن مجلس إدارتها وافق يوم السبت على بيع أرض صناعية مساحتها 25,430 م² مقابل 4,650 جم للمتر المربع. كان المستشار المالي المستقل الذي عينته شركة الكابلات لتقدير الأرض المذكورة قد أصدر بياناً منفصلاً في فبراير 2020 والبالغة مساحتها 84,000 م² من الأراضي غير المستغلة، والمملوكة لـ ELEC على طريق مسطرد بقيمة 336 مليون جم. (إفصاحات الشركة, 2)

أعلنت مدينة نصر للإسكان والتعمير [MNHD] عن تأجير قطعة أرض في مشروع سراي لشركة الخدمات البترولية توتال مصر لمدة 25 عاماً. (المال)

قالت الشركة العامة لمنتجات الخزف والصيني [PRCL] إن فصل خطوط الغاز المخصصة لإنتاج البورسلين عن الخطوط المخصصة لإنتاج السيراميك، سيوفر 14 مليون جم سنوياً. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

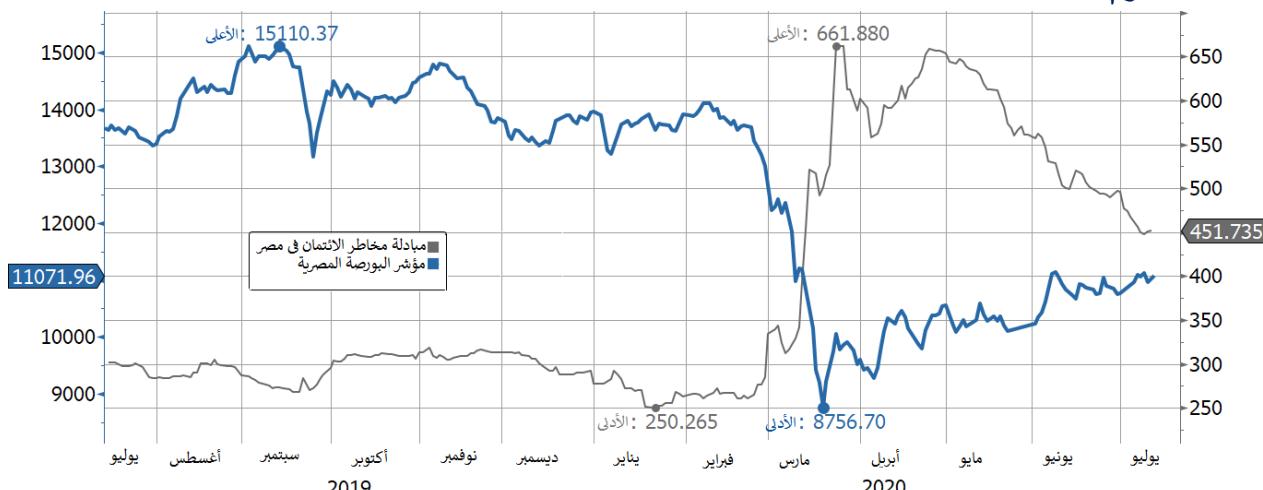
من غير المرجح أن يعود العديد من الملايين من الموظفين الذين فقدوا وظائفهم خلال جائحة فيروس كورونا إلى شركاتهم أو يجدون فرضاً مشابهة بعد أن هدأ الوضع، وفقاً لصندوق النقد الدولي. (زاوية)

ستتحمل الشركات في جميع أنحاء العالم ما يصل إلى تريليون دولار من الديون الجديدة في عام 2020، في الوقت الذي تحاول فيه تعزيز مواردها المالية ضد فيروس كورونا، وذلك وفقاً لدراسة حديثة تم إجراؤها على 900 شركة كبرى. (رويترز)

أعلنت الخطوط الجوية البريطانية عن خططها لتسريح أكثر من ثلث العاملين بها البالغ عددهم 95,000. في الوقت نفسه، قدمت بروكس براذرز، التي بدأت أعمالها التجارية في عام 1818، طلباً للإفلاس كما قالت شركة Bed Bath & Beyond الأمريكية إنها ستغلق 200 من متاجرها. (واشنطن بوست)

قال وزير النقل السعودي إن تعليق الرحلات الدولية والدخول والخروج برًّا وبحراً عبر جميع مواني المملكة ومعابرها سيستمر حتى إشعار آخر. (زاوية)

3. لقطة اليوم



هذا الرسم البياني يُظهر العلاقة العكسية بين أسعار عقود مبادلة مخاطر الائتمان (CDS) لمصر ومؤشر إيه جي إكس 30 حيث ترتفع الأولى وينخفض الثانية والعكس صحيح. والسؤال الذي يطرح نفسه هنا هو هل حركة أسعار عقود مبادلة مخاطر الائتمان محددة هام للأداء مؤشر إيه جي إكس 30، أم أنها فقط تعكس اتجاه المؤشر؟

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام	606.7	القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)
تغير يومي	تغير يومي	تغير منذ بداية العام
799.0	934.6	
19.16% (0.27%)	1,798.70	الذهب ⚡ 💰
7.30% 0.37%	18.72	الفضة ⚡ 💰
(32.21%) 2.10%	43.24	خام برنت ⚡ 📉
(31.59%) 2.35%	40.55	خام غرب تكساس ⚡ 📉
(17.59%) 1.46%	1.81	الغاز الطبيعي ⚡ 🔥
(0.50%) (0.01%)	15.99	الجنيه المصري ⚡ EGP
0.82% 0.13%	1.13	اليورو ⚡ €
(4.89%) 0.13%	1.26	الجنيه الإسترليني ⚡ £
(1.42%) (0.25%)	106.93	اليen الياباني ⚡ ¥
(149)	0	عائد خزانة 6 أشهر ↔ 🇪🇬
(96)	0	عائد خزانة لمدة عام ↔ 🇪🇬
40	0	عائد خزانة 10 أعوام ↔ 🇪🇬
(139.9)	0.0	عائد خزانة 15 عامين ↔ 🇺🇸
(126.8)	4.0	عائد خزانة 10 أعوام ⚡ 📉
(105.0)	1.9	عائد خزانة 30 عام ⚡ 📉
* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.59 ص بتوقيت القاهرة، التغير في أدوات الدين بنقاط الأساس.		
المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.		

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواريХ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
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.
14 يوليو 2020	IRAX	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
14 يوليو 2020	IRAX	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل عدد من بنود النظام الأساسي للشركة.
15 يوليو 2020	EEII	عمومية غير عادية	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية لأسهم وتعديل بنود بالنظام الأساسي للشركة.
15 يوليو 2020	TMGH	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.044 جم للسهم (يوزع على قسطين).
15 يوليو 2020	AREH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.50 جم للسهم.
16 يوليو 2020	AREH	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.50 جم للسهم.
18 يوليو 2020	SMPP	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
18 يوليو 2020	SMPP	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل عدد من بنود النظام الأساسي للشركة.
18 يوليو 2020	EDBM	عمومية عادية	اعتماد دراسة القيمة العادلة لأسهم شركة الوفاء للاستثمار السياحي.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
9 يوليو 2020	<u>رؤى اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم يضغط من المواد غير الغذائية وتتأثر سنة الأساس غير الموافق.</u>
8 يوليو 2020	<u>رؤى اقتصادية – يدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول.</u>
7 يوليو 2020	<u>رؤى اقتصادية – قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020</u>
25 يونيو 2020	<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</u>
10 يونيو 2020	<u>قراءة التضخم في مايو 2020 – أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري</u>
8 يونيو 2020	<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبلين والتاليون</u>
8 يونيو 2020	<u>رؤى اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو – حافظ صد وتخفيض معدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>
3 يونيو 2020	<u>مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملتبدةً بالغloom</u>
18 مايو 2020	<u>مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] – نتائج الربع الأول 2020</u>
18 مايو 2020	<u>بنك البركة مصر [SAUD] – نتائج الربع الأول 2020</u>
17 مايو 2020	<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الأول 2020</u>
13 مايو 2020	<u>رؤى اقتصادية – مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>
11 مايو 2020	<u>التضخم – ارتفاع التضخم شهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية – كما هو متوقع</u>
7 مايو 2020	<u>مذكرة اقتصادية – التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</u>
5 مايو 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الأول 2020</u>

براييم لتداول الأوراق المالية

شوكوت المراغي

العضو المنتدب

+202 3300 5622
SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث
+202 3300 5724
AEElaly@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير
+202 3300 5624
EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع
+202 3300 5784
MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوى

مدير مبيعات المؤسسات
+202 3300 5612
MAshmawy@egy.primegroup.org

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات
+202 3300 5609
AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير
+202 3300 5610
MElmetwaly@egy.primegroup.org

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أبربت الأول
سموحة، الإسكندرية
مصر
+202 3300 8170
+202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطروgi
مدينة نصر، القاهرة
مصر
+202 3300 8160
+202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز
مصر الجديدة، القاهرة
مصر
+202 2777 0600
+202 2777 0604

المركز الرئيسي

براييم 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: 02 3300 5700/770/650/649
ف: +202 3760 7543

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 آلية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أي ورقة أو أداه مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام 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 تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئيها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضياتهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغيير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبراييم نظرًا لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مدبرتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعماله قد يكون أو كان لديهم صالح أو لأجلها موافق طوبية أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمحصلتهم 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 ينبع عن إتباع هذا التقرير أياً كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال آلية موقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الحالات حداً أو تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين.علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أي من شركاتها قد تربطها أو بريتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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