



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 البحوث

AEalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

بدأ موسم أرباح الربع الثاني من هذا العام المليء 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 مقترناً بمخصصات مرتفعة ومعدل ضريبي مرتفع بسبب ارتفاع تعرضه لسندات الخزنة. يبدو أن تخفيض البنك المركزي سعر الفائدة بشكل مفاجئ بمقدار 300 نقطة أساس تمكن 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. للتذكير، نحن نفضل أسهم البنوك ذات القيمة السوقية الصغيرة عن الأخرى ذات القيمة السوقية الكبيرة. لقد ذكرنا يوم الخميس الماضي أن **CANA** و **EXPA** 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 المصرفية في الربع الثاني على اهتمام المتعاملين - على عكس البنوك - حيث أن جودة الائتمان في قطاع الخدمات المالية غير المصرفية لا تزال تحت التجربة نوعاً ما آخذين في الاعتبار أن الربع الأول 2020 لم يكن انعكاساً بشكل كامل لما حدث بعد الجائحة حتى الآن.

محايد

نظرتنا للاتفاق الذي تم الإعلان عنه أمس بين شركة الاتصالات السعودية وفودافون جروب لتمديد 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 لأنه 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 مليارى 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 الحقيقية، مسجلاً رقماً 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. (ديلى نيوز إيجيبت: 1، 2؛ أبحاث برايم)

حث الرئيس المصري عبد الفتاح السيسي البنوك على تقديم قروض ميسرة بأسعار فائدة منخفضة تصل إلى الصفر لمساعدة المواطنين على تحويل سياراتهم للعمل بالغاز الطبيعي. من المفترض أن يكون هذا الإجراء متسقاً 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 مشروعاً في السوق المصري بتكلفة تبلغ 3.8 مليار دولار. (الأهرام أونلاين)

قالت وزيرة التخطيط والتنمية الاقتصادية المصرية 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 الذين 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. (إنتربرايز)

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، مدعوماً 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 المكتملة 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 العادية 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 لتقييم 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 1، 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

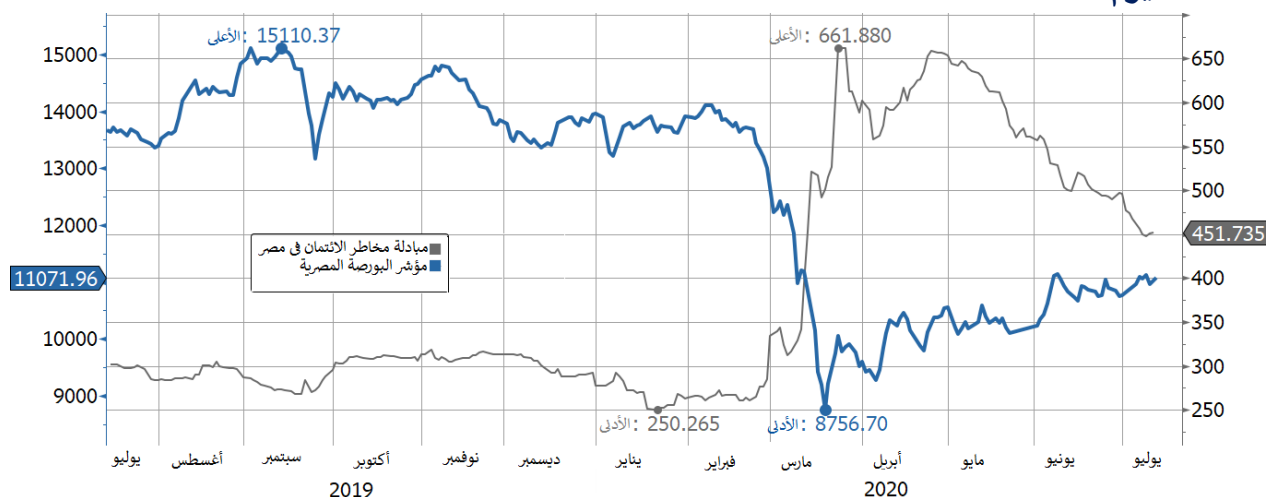
من غير المرجح أن يعود العديد من الملايين من الموظفين الذين فقدوا وظائفهم خلال جائحة فيروس كورونا إلى شركاتهم أو يجدون فرصاً مشابهة بعد أن هداً الوضع، وفقاً لصندوق النقد الدولي. (زاوية)

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 براً وبحراً عبر جميع موانئ المملكة ومعايرها سيستمر حتى إشعار آخر. (زاوية)

3. لقطة اليوم



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

4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)				قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام			
تغير يومي				تغير منذ بداية العام			
EGX 30	11,071.96	1.05%	(20.21%)	الذهب	1,798.70	0.27%	19.16%
EGX 30 العائد الكلي	4,253.25	1.33%	(17.71%)	الفضة	18.72	0.37%	7.30%
EGX 70 متساوي الأوزان	1,536.17	3.98%	24.50%	خام برنت	43.24	2.10%	(32.21%)
EGX 100 EWI	2,369.01	3.46%	10.94%	خام غرب تكساس	40.55	2.35%	(31.59%)
سوق دبي المالي	2,085.85	0.18%	(24.56%)	الغاز الطبيعي	1.81	1.46%	(17.59%)
سوق أبوظبي	4,316.18	0.48%	(15.24%)	الجنينة المصري	15.99	(0.01%)	(0.50%)
ناسداك	7,431.58	0.20%	(11.44%)	اليورو	1.13	0.13%	0.82%
سوق قطر	9,337.12	0.22%	(10.76%)	الجنينة الإسترليني	1.26	0.13%	(4.89%)
ستاندرد آند بورز 500	3,185.04	1.05%	(1.42%)	الين الياباني	106.93	(0.25%)	(1.42%)
داو جونز 30	26,075.30	1.44%	(8.63%)	عائد خزانة 6 أشهر	13.52	0	(149)
ناسداك	10,617.44	0.66%	18.33%	عائد خزانة لمدة عام	13.61	0	(96)
مؤشر التذبذب (VIX)	27.29	(6.73%)	103.19%	عائد خزانة 10 أعوام	14.10	0	40
ستوكس 50	3,296.22	1.07%	(11.43%)	عائد خزانة لعامين	0.17	0.0	(139.9)
MSCI للأسواق الناشئة	1,069.27	(0.97%)	(4.07%)	عائد خزانة 10 أعوام	0.65	4.0	(126.8)
MSCI للأسواق المبتدئة	483.35	(0.18%)	(17.51%)	عائد خزانة 30 عام	1.34	1.9	(105.0)

* 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. تواريخ 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 للسهم 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 لسهم شركة الوفاء للاستثمار السياحي.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
9 يوليو 2020	رؤية اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواقي.
8 يوليو 2020	رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول.
7 يوليو 2020	رؤية اقتصادية – قراءة مؤشر 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	النساجون 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 النفطى يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبدةً 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	كريدي 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 مدفوعاً 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 ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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