

# بتوقيت برايم

الخميس، 16 تموز، 2020 (10:39 ص)

## التاء للتقلبات وليس للتعافي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث  
[AElfaly@egy.primegroup.org](mailto:AElfaly@egy.primegroup.org)

عندما يبدو أن هناك انفصالاً بين النشاط الاقتصادي وأداء سوق الأسهم، فإن ذلك يكون ناتجاً عن أن سوق الأسهم يعكس في أدائه تأثير الأحداث المتوقعة حدوثها، وليس الأحداث التي تمت أو الجارية. كان أمس أحد الأيام الاستثنائية لسوق الأسهم، حيث ارتفع مدى التذبذب (وذلك باستخدام المدى اليومي) فوق متوسطه منذ بداية العام لكل من مؤشر إي جي إكس 30 ومؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان. يُرجى الاطلاع على قسم لقطة اليوم أدناه للحصول على تفاصيل أكثر. وبغض النظر عن المؤشرات الاقتصادية كان المستثمرون متواترين أمس بسبب المخاوف الجيوسياسية.

كما هو موضح بالجدول أدناه، لا يزال مؤشر إي جي إكس 30 متراجعاً بنسبة 24% منذ بداية العام، في حين ارتفع مؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان خلال ما مر من 2020، وكان لكل من المؤشرين قمم وقيعان في 9 فبراير و19 مارس على التوالي. كان أعلى تراجع يسجله مؤشر إي جي إكس 30 عند 43% مقابل -38% لمؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان وذلك خلال 39 يوماً. وخلال الأيام الـ118 التي تلت تلك الفترة وحتى أمس تعافي مؤشر إي جي إكس 30 بنسبة 31% في حين تعافي مؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان بنسبة 82% (وبالتالي حقق أداءً إيجابياً منذ بداية العام) خلال عام 2020، كان أداء إي جي إكس 30 اليومي قريباً من ربع عملة لأعلى فاحتمال المكسب كان فقط نصف الوقت. وعلى الجانب الآخر ارتفع مؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان ثلثي الوقت، وإن كان متوسط الأداء السلبي اليومي كان أعلى في الأيام التي تراجع بها. وفقاً لحساباتنا فإن التذبذب بمدى كبير ليس جيداً لأي من المؤشرين ولكنه أسوأ بالنسبة لمؤشر إي جي إكس 30 في الأيام التي يكون فيها التذبذب أعلى من متوسطه منذ بداية العام. كان متوسط التذبذب في إي جي إكس 30 0.53% مقابل -0.27% في إي جي إكس 70 متساوي الأوزان. ومع ذلك كان لدى إي جي إكس 70 متساوي الأوزان جلسات إيجابية أكثر من السلبية، وعلى العكس مؤشر إي جي إكس 30 الذي كانت معظم جلساته سلبية.

ومع ذلك، نعتقد أن التذبذبات موجودة وستبقى لذا من المفترض أن يعتاد المستثمرون عليها ويعاملوا معها ويستفیدوا منها. أدناه نقوم بطرح 19 سهماً نرى أنه من المفترض أن تكون في محفظتك في مثل تلك الأوقات.

المؤشر	إي جي إكس 30	إي جي إكس 70 متساوي الأوزان	المؤشر	إي جي إكس 30	إي جي إكس 70 متساوي الأوزان
القيمة المسجلة قبل القاع	14,137.22	1,283.04	القيمة المسجلة قبل القاع	13,962	1,267
تاریخ القمة المسجلة قبل القاع	9-Feb-20	9-Feb-20	تاریخ القمة المسجلة قبل القاع	10,617	1,462
أقصى هبوط تحقق	-43%	-38%	أقصى هبوط تحقق	-24%	15%
عدد الأداء اليومي	39	39	عدد الأداء اليومي	63	63
نسبة الارتفاع من تاريخ القاع	31%	82%	نسبة الارتفاع من تاريخ القاع	49%	49%
عدد الأيام بين القاع والآن	118	118	عدد الأيام بين القاع والآن	1.30%	1.33%
متوسط الأداء اليومي	0.91%	0.14%	متوسط الأداء اليومي	66	46
عدد الأيام بأداء أفضل من متوسط الأداء اليومي	69	78	عدد الأيام بأداء أفضل من متوسط الأداء اليومي	51%	36%
متوسط النطاق اليومي	38	39	متوسط النطاق اليومي أعلى من المتوسط	-1.61%	-2.03%
في حال كان مستوى النطاق اليومي أعلى من المتوسط	21	-0.27%	في حال كان مستوى النطاق اليومي أعلى من المتوسط	14,137	1,578
متوسط الأداء اليومي	17	-0.53%	متوسط الأداء اليومي	9 فبراير 2020	2020-02-09
عدد الأيام الصاعدة	21	21	عدد الأيام الصاعدة	8,114	801
عدد الأيام الهابطة	18	18	عدد الأيام الهابطة	19 مارس 2020	2020-03-19

## 1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث

[AElfaly@egy.primegroup.org](mailto:AElfaly@egy.primegroup.org)

### الأفكار الرئيسية

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

في أوقات التذبذبات المرتفعة التي يتبعها غير منطقية، نعتقد أنه من الأفضل الانحناء للموجة حتى تتلاشى. إليك 19 سهماً نفضلهما وفقاً لقطاعاتها:

.CMI، EXPA، CANA، البنوك:

.MHOT، MTIE، ORWE، CIRA، AUTO، السلع الاستهلاكية الكمالية:

.OLFI، EAST، السلع الاستهلاكية الأساسية:

.EKHO، الطاقة والمرافق:

.ISPH، CLHO، الرعاية الصحية:

.SWDY، الصناعة:

.MICH، المواد:

HRHO، الخدمات المالية غير المصرفية:

.OCDI، MNHD، العقارات:

.ETEL، الاتصالات:

## 2. أهم الأخبار والتحليلات

### أخبار الاقتصاد

توقعات الحكومة المصرية نمو الناتج المحلي الإجمالي ببنسبة تتراوح بين 3.7-3.8% بنهاية العام المالي 2020. (زاوية) بعد خفض التوقعات بشدة منذ منتصف مارس 2020، تشير تقديراتنا إلى أن الناتج المحلي الإجمالي من المفترض أن ينمو بنسبة 3.8% في العام المالي 2020 و 3.3% في العام المالي 2021، مدفوعاً بالتراجع في مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.

بلغت الديون الأجنبية من أدوات الدين المصرية 7 مليارات دولار بنهاية مايو الماضي، وانخفضت بشكل طفيف فقط من 7.4 مليون دولار في أبريل. (البنك المركزي المصري)

**كشف البنك الإفريقي للاستيراد والتصدير [إفريكسيم بنك]** أنه تم صرف حوالي 3.55 مليار دولار للبنك المركزي المصري كجزء من خطته لمساعدة المؤسسات على التخفيف من آثار كوفيد-19. ([المال](#))

قالت رابطة تجار السيارات إن تحويل طرازات العلامات التجارية الفاخرة إلى العمل بتكنولوجيا الغاز الطبيعي يهدد بخروجها من خدمات الضمان الدولي التي تقدمها الشركات العالمية، وخاصة تلك المصنعة طبقاً لمواصفة يورو 6. في بيان منفصل، أعلنت شركة الأمل أنها تمكنت من توريد 200 سيارة تعمل بالغاز خلال النصف الأول 2020. ([المال](#))

## أخبار الشركات

وافقت شركة أرابيا إنفستمنتز هولدنج [AIH] على إعادة هيكلة شركة القاهرة للتطوير وتصنيع السيارات التابعة لها. تخطط AIH لتسويق وبيع شركتها التابعة بالقيمة العادلة. في غضون ذلك وافق مجلس الإدارة على تسوية الديون مع بنك قناة السويس [CANA]. ([مباشر](#))

ارتفع صافي أرباح القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] بنسبة 32% على أساس سنوي إلى 330 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من العام المالي 2019/2020، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 54% على أساس سنوي إلى 992 مليون جم (ارتفعت نسبة الطلاب إلى المعلمين بالتعليم الجامعي لتسجل 16.3 مقابل 12.9 في العام الماضي، بينما في التعليم الأساسي وما قبل الجامعي (K-12) تراجعت إلى 11.2 مقابل 11.5 في العام الماضي)، وهو ما يتجاوز رقم الإيرادات للعام 2019/18 بنسبة جيدة بلغت 41%. هذا يضع CIRA على المسار الصحيح لتجاوز مستوى المليار جنيه بنهایة العام 20/2019 (نهاية أغسطس 2020). هذا وكانت CIRA من بين أول من انتقل بشكل كامل إلى العمل عبر الإنترن特 مما كان أحد الأسباب الرئيسية في رفع أداء الشركة. ([إفصاح الشركة](#))

تحولت عرفة للاستثمار والاستشارات [AIVC] إلى الخسارة بالربع الأول 2019 لتسجل خسارة صافية قدرها 0.31 مليون دولار مقابل صافي ربح قدره 1.6 مليون دولار قبل عام. وذلك على خلفية تسجيلها خسائر تشغيلية تبلغ 1.2 مليون دولار مقابل أرباح تشغيلية بلغت 0.41 مليون دولار في الفترة نفسها من العام الماضي. ([إفصاح الشركة](#))

الجيويشى تؤجل خطط زيادة طاقتها السنوية بمقدار 250 ألف طن لتصل إلى 500 ألف طن لأسباب تشمل الرسوم الحمائية المفروضة على واردات البيليت. ([المال](#))

## أخبار عالمية

أظهر تقرير الاحتياطي الفيدرالي يوم الأربعاء أن الشركات الأمريكية شهدت ارتفاعاً في النشاط في بداية يوليو حيث خفت الولايات القيود المفروضة على احتواء جائحة كورونا، لكن كانت هناك حالة من عدم اليقين تجاه التوقعات الاقتصادية. (رويترز)

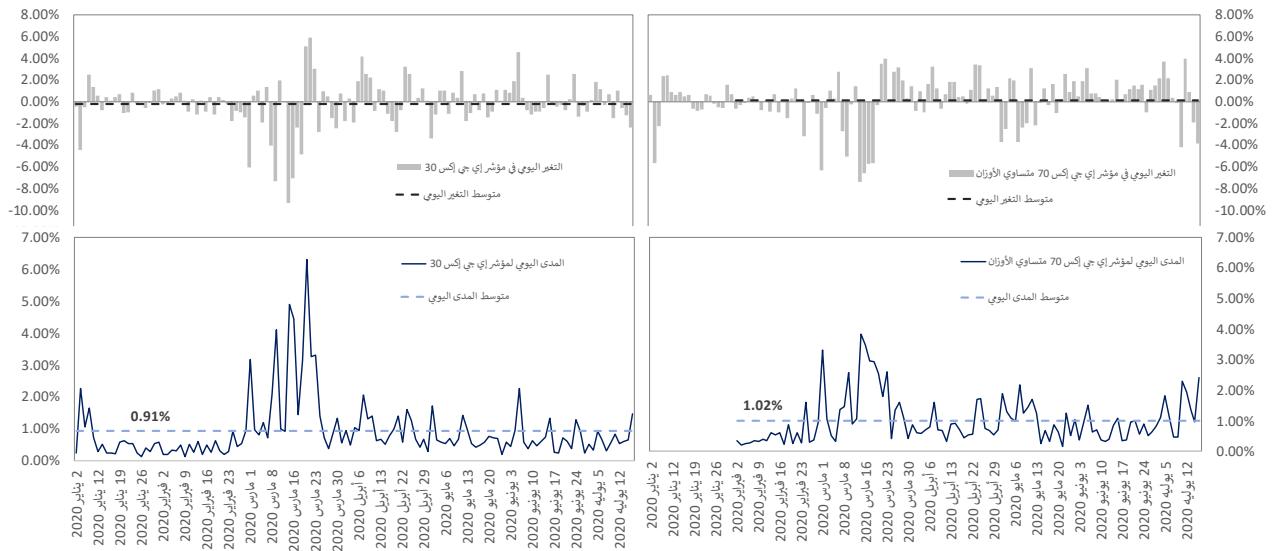
قال المعهد الأمريكي لإدارة التوريدات يوم الأربعاء إنه سيطلق مؤشراً جديداً لمديري المشتريات المستشفىات الشهر المقبل لتقدير سلاسل توريد المستشفىات المحلية وسط جائحة كورونا. (رويترز)

قالت وكالة فيتش يوم الأربعاء إن فشل جنوب أفريقيا في خفض الدين العام قد يؤدي إلى خفض التصنيف الائتمان بشكل أعمق في درجة الاستثمار الفرعى. (رويترز)

ارتفعت أسعار النفط بأكثر من 2% يوم الأربعاء، مدرومة بانخفاض حاد في مخزونات الخام الأمريكية، لكن المكاسب كانت محدودة مع إعلان أوبك وحلفائها على تخفيف القيود على الإنتاج من أغسطس مع تعافي الاقتصاد العالمي تدريجياً من جائحة فيروس كورونا. (CNBC)

وقع الرئيس الأمريكي ترامب أمراً بإنهاء المعاملة الاقتصادية التفضيلية لهونج كونج بعد أن سنت الصين قانوناً أمنياً جديداً هناك. (بي بي سي)

## 3. لقطة اليوم



المصدر: Investing.com، أبحاث برايم.

توضّح الرسومات البيانية أعلاه أداء مؤشرات السوق الرئيسيّن، إي جي إكس 30 وإي جي إكس 70 متساوية الأوزان. أظهر مؤشر EGX 30 مستوى أعلى من التقلبات (مقابل EGX 70 EWI) خلال مارس 2020 وسط الذعر من جائحة كورونا. في وقت لاحق، انخفض معدل تذبذبه، بينما ارتفع مؤشر EGX 70 EWI، وعلى الأخص في الأسابيع 2-3 الماضية. مع ذلك، كان تأثيرها جلياً بالأمس حيث ارتفع مدى التذبذب في كلا المؤشرات فوق متوسط المدى اليومي منذ بداية العام.

## 4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
غير منذ بداية العام	تغير يومي	غير منذ بداية العام	تغير يومي	غير منذ بداية العام	غير يومي	غير منذ بداية العام	غير يومي
19.03%	0.05%	1,810.29	ذهب	580.7	(23.95%)	10,617.42	EGX 30
7.55%	1.04%	19.42	الفضة	(22.21%)	(3.21%)	4,020.73	العائد الكلي EGX 30
(30.86%)	2.07%	43.79	خام برنت	15.37%	(3.85%)	1,461.79	متساوي الأوزان EGX 70
(29.98%)	2.26%	41.20	خام غرب تكساس	3.18%	(3.73%)	2,254.08	EGX 100 EWI
(18.68%)	1.83%	1.78	غاز الطبيعي	(25.92%)	(0.22%)	2,048.20	سوق دبي المالي
(0.46%)	(0.01%)	15.97	الجنيه المصري	(16.12%)	(1.56%)	4,221.11	سوق أبوظبي
1.69%	0.11%	1.14	اليورو	(11.58%)	0.51%	7,418.04	تاسي
(5.36%)	0.27%	1.26	الجنيه الاسترليني	(9.83%)	0.81%	9,394.59	سوق قطر
(1.54%)	(0.28%)	106.94	اليين الياباني	(0.13%)	0.91%	3,226.56	ستاندرد آند بورز 500
(149)	0	13.52	عائد خزانة 6 أشهر	(5.85%)	0.85%	26,870.10	داو جونز 30
(96)	0	13.61	عائد خزانة لمدة عام	17.59%	0.59%	10,550.49	ناسداك
73	33	14.43	عائد خزانة 10 أعوام	101.45%	(5.96%)	27.76	مؤشر التذبذب (VIX)
(140)	0.0	0.17	عائد خزانة لعامين	(9.80%)	1.71%	3,378.21	ستوكس 50
(129)	0.0	0.63	عائد خزانة 10 أعوام	(4.34%)	0.64%	1,066.29	MSCI للأسواق الناشئة
(105)	3.0	1.34	عائد خزانة 30 عام	(17.71%)	0.11%	482.20	MSCI للأسواق المبتدئة

\* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 9.04 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين ينطوي على الأساس.

المصدر: بلومبرغ، 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
16 يوليو 2020	AREH	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.50 جم للسهم.
18 يوليو 2020	UASG	اجتماع مجلس إدارة	مناقشة خطة تطوير النهوض بالشركة.
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.
18 يوليو 2020	ALCN	اجتماع مجلس إدارة	مناقشة القوائم المالية عم العام المالي 2019/2020.
19 يوليو 2020	AJWA	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
19 يوليو 2020	AJWA	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل عدد من بنود النظام الأساسي للشركة.
19 يوليو 2020	MFPC	عمومية عادية	مناقشة إجراء تعديلات في مجلس الإدارة.
19 يوليو 2020	SKPC	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.15 جم للسهم. (القسط الأول).
20 يوليو 2020	AREH	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.50 جم للسهم.
22 يوليو 2020	SKPC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.15 جم للسهم (القسط الأول).
22 يوليو 2020	NHPS	عمومية عادية	تعديل شروط برنامج السداد الخاص بصفقة بيع فندق ميريديان هليوبوليس.

## 7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق.	9 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنك إلى صافي أصول.	8 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020	7 يوليو 2020
المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي	25 يونيو 2020
قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري	10 يونيو 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبلين والنابلون	8 يونيو 2020
رؤيا اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19	8 يونيو 2020
مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملبدة بالغيموم	3 يونيو 2020
مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] - نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
بنك البركة مصر [SAUD] - نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020	17 مايو 2020
رؤيا اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس	13 مايو 2020
التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع	11 مايو 2020
مذكرة اقتصادية - التعامل مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة	7 مايو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020	5 مايو 2020

## برایم لتدوال الأوراق المالية

### شوكت المراغي

العضو المنتدب

تليفون: +202 3300 5622  
SElmaraghy@egy.primegroup.org

### البحوث

#### عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث  
ت: +202 3300 5724  
AEElalfy@egy.primegroup.org

#### عماد الصافوري

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

### المبيعات

#### محمد عزت

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

#### محمد عشماوى

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

#### CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات  
ت: +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  
ت: +202 3300 8170  
ف: +202 3305 4622

#### مدينة نصر

9 شارع البطروفي  
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

### المركز الرئيسي

#### برایم لتدوال 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

### 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 أية ورقة أو أداء مالية، وإن لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية وضمان 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 للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرایم نظرًا لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برایم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برایم، بكافة مدبريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعمالء قد يكون أو كان لديهم صالح أو غير صالح أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لصالحهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برایم 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 بهذه 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 برایم أو أي من شركاتها قد تربطها أو بيتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة 2020 © مجموعة برایم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.