



بتوقيت برايم

الخميس، 16 تموز، 2020 (10:39 ص)

التاء للتقلبات وليس للتعافي

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

عندما يبدو أن هناك انفصلاً بين النشاط الاقتصادي وأداء سوق الأسهم، فإن ذلك يكون ناتجاً عن أن سوق الأسهم يعكس في أدائه تأثير الأحداث المتوقع 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 متوترين 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 الـ 118 التي تلت تلك الفترة وحتى أمس تعافى مؤشر إي جي إكس 30 بنسبة 31% في حين تعافى 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 رمي 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 ويتعاملوا معها ويستفيدوا 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
31 ديسمبر 2019	13,962	1,267	القمة المسجلة قبل القاع		
15 يوليو 2020	10,617	1,462	تاريخ القمة المسجلة قبل القاع		
الأداء منذ بداية العام	-24%	15%	أقصى هبوط تحقق	-43%	-38%
عدد الأيام الصاعدة	63	83	عدد الأيام بين القمة والقاع	39	39
نسبة الأيام الصاعدة لإجمالي الأيام	49%	64%	نسبة الارتداد من تاريخ القاع	31%	82%
متوسط الأداء اليومي	1.30%	1.33%	عدد الأيام بين القاع والآن	118	118
عدد الأيام الهابطة	66	46	متوسط الأداء اليومي	-0.19%	0.14%
نسبة الأيام الهابطة لإجمالي الأيام	51%	36%	متوسط النطاق اليومي	0.91%	1.02%
متوسط الأداء اليومي	-1.61%	-2.03%	عدد الأيام بأداء أفضل من متوسط الأداء اليومي	69	78
أعلى مستوى منذ بداية العام	14,137	1,578	عدد الأيام بمستوى النطاق اليومي أعلى من المتوسط	38	39
تاريخ أعلى مستوى منذ بداية العام	9 فبراير 2020	13 يوليو 2020	في حال كان مستوى النطاق اليومي أعلى من المتوسط		
أقل مستوى منذ بداية العام	8,114	801	متوسط الأداء اليومي	-0.53%	-0.27%
تاريخ أقل مستوى منذ بداية العام	19 مارس 2020	19 مارس 2020	عدد الأيام الصاعدة	17	21
			عدد الأيام الهابطة	21	18

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث

AElalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

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

البنوك: COMI، EXPA، CANA.

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

السلع الاستهلاكية الأساسية: OLF، EAST.

الطاقة والمرافق: EKHO.

الرعاية الصحية: ISPH، CLHO.

الصناعة: SWDY.

المواد: MICH.

الخدمات المالية غير المصرفية: HRHO.

العقارات: OCDI، MNHD.

الاتصالات: ETEL.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

توقعت الحكومة المصرية نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسب 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 الحيازات 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 اربابا انفستمنتس هولدنغ [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 2019/20، 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 بنهاية العام 2019/20 (نهاية أغسطس 2020). هذا وكانت CIRA من بين أول من انتقل بشكل كامل إلى العمل عبر الإنترنت 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 تسجلها خسائر تشغيلية تبلغ 1.2 مليون دولار مقابل أرباح تشغيلية بلغت 0.41 مليون دولار في الفترة نفسها من العام الماضي. [\(إفصاح الشركة\)](#)

الجيشي توجل خطط زيادة طاقتها السنوية بمقدار 250 ألف طن لتصل إلى 500 ألف طن لأسباب تشمل الرسوم الحمائية المفروضة على واردات البليت. (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. (روترز)

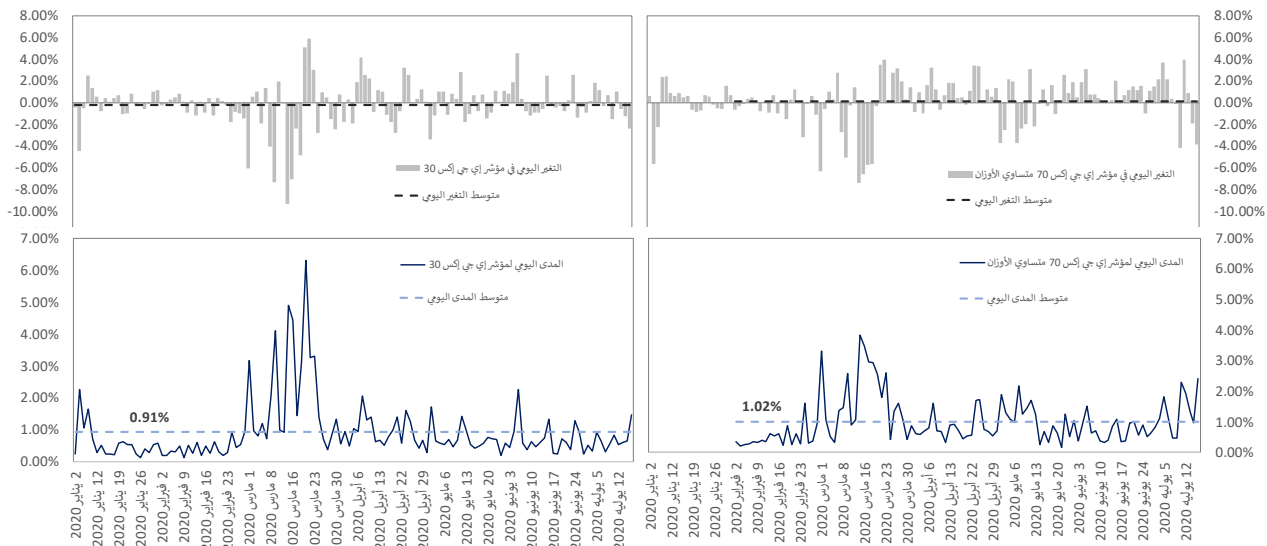
قال المعهد الأمريكي لإدارة التوريدات يوم الأربعاء إنه سيطلق مؤشراً جديداً لمديري المشتريات للمستشفيات الشهر المقبل لتقييم سلاسل توريد المستشفيات المحلية وسط جائحة كورونا. (روترز)

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

ارتفعت أسعار النفط بأكثر من 2% يوم الأربعاء، مدعومة 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.

توضح الرسومات البيانية أعلاه أداء مؤشري السوق الرئيسيين، إي جي إكس 30 وإي جي إكس 70 متساوي 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 المؤشرين فوق متوسط المدى اليومي منذ بداية العام.

4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)				قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام			
تغير منذ بداية العام		تغير يومي		تغير منذ بداية العام		تغير يومي	
EGX 30	10,617.42	(23.95%)	(2.36%)	الذهب	1,810.29	0.05%	19.03%
EGX 30 العائد الكلي	4,020.73	(22.21%)	(3.21%)	الفضة	19.42	1.04%	7.55%
EGX 70 متساوي الأوزن	1,461.79	(15.37%)	(3.85%)	خام برنت	43.79	2.07%	(30.86%)
EGX 100 EWI	2,254.08	(3.18%)	(3.73%)	خام غرب تكساس	41.20	2.26%	(29.98%)
سوق دبي المالي	2,048.20	(25.92%)	(0.22%)	الغاز الطبيعي	1.78	1.83%	(18.68%)
سوق أبوظبي	4,221.11	(16.12%)	(1.56%)	الجنبيه المصري	15.97	(0.01%)	(0.46%)
ناسي	7,418.04	(11.58%)	0.51%	اليورو	1.14	0.11%	1.69%
سوق قطر	9,394.59	(9.83%)	0.81%	الجنبيه الإسترليني	1.26	0.27%	(5.36%)
ستاندرد آند بورز 500	3,226.56	(0.13%)	0.91%	الين الياباني	106.94	(0.28%)	(1.54%)
داو جونز 30	26,870.10	(5.85%)	0.85%	عائد خزائنة 6 أشهر	13.52	0	(149)
ناسداك	10,550.49	17.59%	0.59%	عائد خزائنة لمدة عام	13.61	0	(96)
مؤشر التذبذب (VIX)	27.76	101.45%	(5.96%)	عائد خزائنة 10 أعوام	14.43	33	73
ستوكس 50	3,378.21	(9.80%)	1.71%	عائد خزائنة لعامين	0.17	0.0	(140)
MSCI للأسواق الناشئة	1,066.29	(4.34%)	0.64%	عائد خزائنة 10 أعوام	0.63	0.0	(129)
MSCI للأسواق المبتدئة	482.20	(17.71%)	0.11%	عائد خزائنة 30 عام	1.34	3.0	(105)

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 9.04 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
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 للنهوض 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	لمناقشة القوائم المالية عم العام المالي 2019/20.
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

التاريخ	التقرير المنشور
14 يوليو 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020
9 يوليو 2020	رؤية اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي.
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	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 النفطي 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	كريدتي 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.