

# بتوقيت برايم

الإثنين، 20 يوليو، 2020 (10:39 ص)

## بالحديث عن الأدوية

### 1. دليل التداول اليومي

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

#### الأفكار الرئيسية

في الوقت الذي يتصارع فيه المتعاملون بالسوق مع المخاطر الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، فإن الأسهم ذات الصلة بالصناعات الدوائية تصنع التاريخ. وهناك سهمان نشير إليهما بالتحديد اليوم هما **ISPH** و**MPCI**.

#### إيجابي

**ISPH**: هذا أحد خياراتنا المفضلة (يرجى الرجوع إلى قائمة الـ19 سهماً التي قمنا باختيارها **يوم الخميس الماضي**). يبدو أن الشركة تفكك في نوع من التكامل الرئيسي من خلال الاستثمار في شركات الأدوية. يمكن أن يكون هذا مجالاً لنمو محتمل آخر للشركة وهو مراكزها اللوجستية للأدوية، والتي أصبحت مؤخراً محور اهتمام الحكومة المصرية. إذا دخلت **ISPH** في شراكة مع صندوق مصر السيادي لتطوير هذا النوع من الأعمال بشكل أكبر، فسيضيف هذا محفزاً آخر للسهم.

**MPCI**: يبدو أن ممفيس للأدوية والصناعات الكيماوية [MPCI] قد نجحت في تحسين أدائها التشغيلي بعد البدء في جني ثمار تطويراتها الأخيرة. كان **MPCI** لفترة طويلة سهماً مهماً بين نظرائه من أسهم شركات الأدوية. ربما كانت الشركة الوحيدة التي لا تزال تتකبد خسائر بعد **NIPH** (بالمناسبة أحد الأسهم التي قمنا باختيارها في قطاع الأدوية، **كما ذكرنا بالأمس**). أعلنت **MPCI** عن نتائجها المالية السنوية للعام المالي 20/2019 والمتنتهي في 30 يونيو 2020، حيث سجلت صافي دخل قدره 12.4 مليون جم مقابل خسارة صافية قدرها 25.4 مليون جم في 19/2018. والأهم من ذلك أن هذا يشير إلى تحقيق الشركة صافي دخل قدره 6.6 مليون جم في شهر يونيو وحده، وهو ما يمكن القياس عليه. وكان مساهمو **MPCI** (تمثل الحكومة المصرية منهم 60%) **نسبة التداول الحر 25%** قد وافقوا في أبريل 2020 على موازنة العام المالي 20/2021 متنبئاً صافي دخل مستهدف قدره 29.4 مليون جم وإيرادات بقيمة 575 مليون جم (على أساس سنوي). بناء على صافي دخلها المدرج في الموازنة، يتم تداول **MPCI** بمضاعف ربحية (2020/21) عند 2.8 مرة، وإذا تم تعميم الأرباح المحققة في يونيو على بقية شهور العام، يصبح **MPCI** يتداول عند تقييم غير منطقي وهو 1 مرة.

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

## 2. أهم الأخبار والتحليلات

### أخبار الاقتصاد

وفقاً لتوجيه صدر حديثاً عن وزارة المالية المصرية سيكون على الهيئات الإدارية في الدولة استخدام نظام الدفع الإلكتروني الذي يتم إدارته من قبل **E-Finance**. (وزارة المالية)

انخفضت صادرات المواد الغذائية المصرية بنسبة 5% على أساس سنوي لتصل إلى 1.4 مليار دولار خلال الخمسة أشهر الأولى من 2020. (مباشر)

أرسل البنك المركزي خطاباً للبنوك لتفعيل رفع الحجز الضريبي على حسابات العملاء المحجوز عليهم لتأخرهم في سداد المستحقات الضريبية للدولة، حال سداد 1% من قيمة الضريبة المتنازع عليها. (البورصة)

وأفق بنك الاستثمار الأوروبي على تمويل بقيمة 1.1 مليار يورو لتمويل تطوير البنية التحتية للنقل العام في مصر. (زاوية)

ناقش وزراء التعاون الدولي والبيئة والتنمية المحلية المصريون مع وفد من البنك الدولي إمكانية تمويل مشروع بقيمة 200 مليون دولار لإدارة تلوث الهواء وتغير المناخ. (مباشر)

تم تحويل محركات 42 ألف سيارة للعمل بالوقود المزدوج (غاز / بنزين)، خلال العام المالي 2020 بزيادة قدرها 25% على أساس سنوي. قام أصحاب 320 ألف سيارة حتى الآن بعملية التحويل هذه. (Egypt Today)

### أخبار الشركات

أعلنت شركة الإسكندرية لتداول الحاويات والبضائع [ALCN] عن المؤشرات المالية الأولية غير المدققة لها في العام المالي 2019/2020، حيث انخفض صافي الربح بنسبة 22% على أساس سنوي إلى 1.42 مليار جم (أقل من 1.8 مليار جم مستهدف)، لانخفاض الإيرادات بنسبة 13% على أساس سنوي لتصل إلى 2.56 مليار جم (أقل من 2.83 مليار جم مستهدفة). وانخفضت الإيرادات بسبب: (1) ضعف عائدات التخزين والساحة، و(2) قوة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي، و(3) انخفاض عدد الحاويات بنسبة 6% إلى 914,000 على أساس سنوي (أعلى من المستهدف عند 890,000). (إفصاح الشركة)

تراجع صافي الأرباح المسفلة لبنك فيصل الإسلامي [FAIT] بعد الضريبة 41% على أساس سنوي إلى 791.6 مليون جم في النصف الأول 2020. وتراجع صافي الدخل من العائد 7.5% على أساس سنوي إلى 1.9 مليار جم في النصف الأول 2020. (إفصاح الشركة)

وأفق مجلس إدارة شركة ابن سينا فارما [ISPH] على إنشاء شركة للاستثمار في المجالات المختلفة بقطاع الرعاية الصحية، وفي الوقت نفسه تدرس الشركة الاستحواذ على حصة غير حاكمة في عدد من الشركات الدوائية المصرية. (إنتربريز)

من المقرر أن تسلم الشركة القابضة للتشييد والتعمير لوزارة قطاع الأعمال العام خطتها لتطوير شركة مصر الجديدة للإسكان والتعمير [HELI] ، وذلك بعد أن فشلت في العثور على مستثمر يرغب في شراء حصة مع حقوق الإدارة. (البورصة)

وأقت شركه أوراسكوم للتنمية مصر [ORHD] اتفاقية مع مدارس الدكتورة نرمين إسماعيل لإنشاء مدرستين دوليتين إضافيتين في **O West**، باستثمارات تقدر بـ 500 مليون جم. (إفصاح الشركة)

يخطط البنك الأهلي المصري لزيادة محفظة الإقراض للأفراد في العام المالي الحالي بنسبة 25%. (المال)

أعلنت شركة أوبر عن إطلاق خدمة الحافلات بين المدن في مصر بطرق ذهاب وعودة بين القاهرة والإسكندرية. (مباشر)

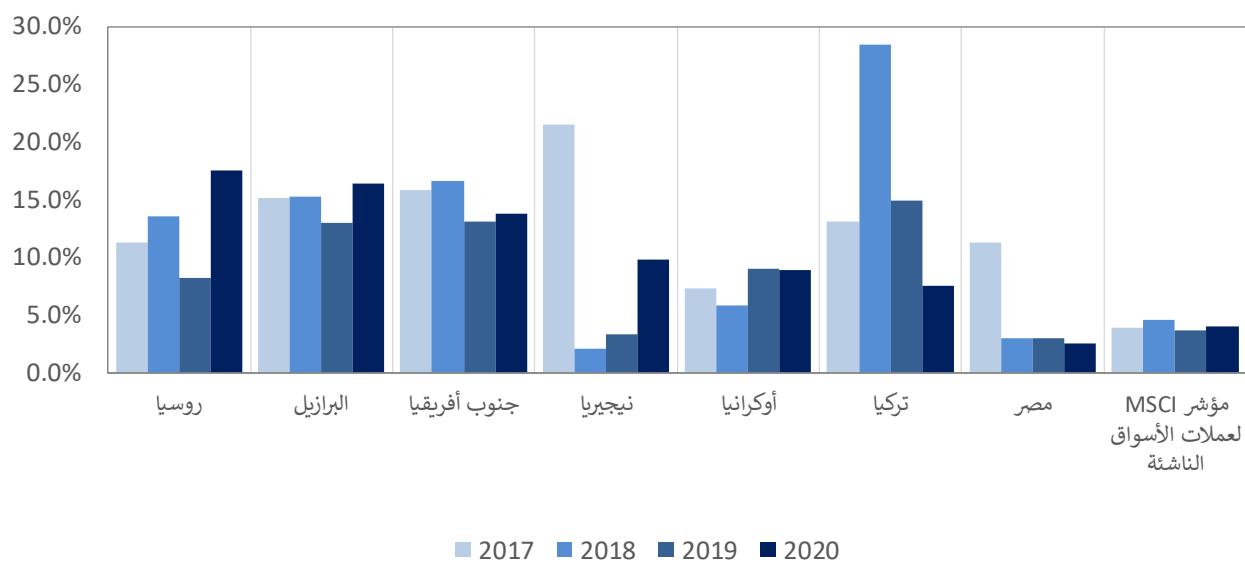
## أخبار عالمية

قالت "الإمارات ريت"، وهي شركة استثمار عقاري متوافقة مع الشريعة الإسلامية ومقرها دبي، يوم الأحد إنها تدرس شطب أسهمها من ناسداك دبي وسط ركود في قطاع العقارات بالإمارات العربية المتحدة وظروف سوق الأسهم الضعيفة. (رويترز)

وصل زعماء الاتحاد الأوروبي إلى طريق مسدود يوم الأحد بعد ثلاثة أيام من المفاوضات حول خطة الإنعاش الاقتصاديات التي تسببت جائحة كورونا في اختناقها، لكن دعا رئيس المجلس الأوروبي شارل ميشال حثهم على القيام بمحاولة أخيرة في "المهمة المستحيلة". (رويترز)

## 3. لقطة اليوم

الاتجاهات في عوائد الأسواق الناشئة مقابل الدولار (2017 - 2020 حتى الآن)



المصدر: بلومبرج.

بلغ الانحراف المعياري السنوي لنسبة التغير في الأداء على أساس يومي في عام 2019 ما نسبته 2.9%， وهو أمر مريح للصفقات الطويلة بالجنيه المصري. ومع ذلك، على المدى الطويل، ترفع هذه الاتجاهات إشارات تحذير بسبب الوعاء الذي تضعه على القدرة التنافسية للقطاع الخارجي. بعد كوفيد-19، كان الجنيه مستقرًا نسبيًا مقارنة بمعظم عوائد الأسواق الناشئة الأخرى. الاتجاهات السنوية (كما تُقاس بالانحراف المعياري السنوي لنسبة التغير في الأداء على أساس يومي) حامت حول 2.5% في عام 2020 وحتى الآن (حتى 14 يوليو). في غضون ذلك، ارتفعت قيمة الجنيه المصري بالقيمة الحقيقة بنسبة 7% خلال نفس الفترة.

## 4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
815.6	736.3	تغير يومي	بداية العام	568.9	تغير يومي	بداية العام	البلد
19.34%	0.74%	1,810.42	الذهب	26.36%	(1.53%)	10,281.16	EGX 30
8.20%	0.89%	19.33	الفضة	24.00%	(1.89%)	3,928.07	EGX العائد الكلي
(31.91%)	(0.53%)	43.14	خام برنت	11.22%	(1.17%)	1,409.29	EGX 70
(30.84%)	(0.39%)	40.59	خام غرب تكساس	(0.33%)	(1.15%)	2,177.44	EGX 100 EWI
(22.61%)	(0.29%)	1.72	غاز الطبيعي	(25.44%)	0.43%	2,061.43	سوق دبي المالي
(0.42%)	(0.23%)	15.96	الجنيه المصري	(16.17%)	(0.44%)	4,255.78	سوق أبوظبي
2.23%	0.39%	1.14	اليورو	(11.51%)	(0.05%)	7,423.23	تاسي
(5.36%)	0.12%	1.26	الجنيه الإسترليني	(10.64%)	0.06%	9,316.51	سوق قطر
(1.26%)	(0.23%)	107.02	اليen الياباني	(0.19%)	0.28%	3,224.73	ستاندرد آند بورز 500
(163)	(14)	13.38	عائد خزانة 6 أشهر	(6.54%)	(0.23%)	26,671.95	داوجونز 30
(108)	(12)	13.49	عائد خزانة لمدة عام	17.06%	0.28%	10,503.19	ناسداك
73	33	14.43	عائد خزانة 10 أعوام	86.36%	(8.29%)	25.68	مؤشر التذبذب (VIX)
(142)	(0.5)	0.15	عائد خزانة لعامين	(10.13%)	0.01%	3,365.60	ستوكس 50
(130)	0.0	0.62	عائد خزانة 10 أعوام	(5.35%)	0.86%	1,055.06	MSCI للأسواق الناشئة
(106)	1.6	1.33	عائد خزانة 30 عام	(17.95%)	(0.26%)	480.78	MSCI للأسواق المبتدئة

\* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8:35 ص بتوقيت القاهرة، التغير في أدوات الدين بنقاط الأسعار.

المصدر: بلومبرغ، البنك المركزي المصري.

## 5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

## 6. تواريix هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
20 يوليو 2020	AREH	توزيعات نقدية	تاریخ توزیع کوبون بقیمة 0.50 جم للسهم.
22 يوليو 2020	SKPC	توزيعات نقدية	تاریخ توزیع کوبون بقیمة 0.15 جم للسهم (القسط الأول).
22 يوليو 2020	NHPS	عمومية عادية	تعديل شروط برنامج السداد الخاص بصفقة بيع فندق ميريديان هليوبوليس.
25 يوليو 2020	ELWA	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
25 يوليو 2020	ELWA	عمومية غير عادية	الموافقة على تجزئة الأسهم وتعديل بعض بنود النظام الأساسي للشركة.
25 يوليو 2020	EALR	عمومية غير عادية	الموافقة على النظام الأساسي للشركة العربية لاستصلاح الأراضي.
26 يوليو 2020	ORWE	توزيعات نقدية	تاریخ استحقاق کوبون بقیمة 0.650 جم للسهم.
26 يوليو 2020	MTIE	أسهم منحة	تاریخ استحقاق 1:0.25.
26 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاریخ استحقاق 1:0.225.
26 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاریخ استحقاق کوبون بقیمة 1.50 جم للسهم.
26 يوليو 2020	PORT	منازعات قضائية	جلسة محكمة تناقش منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
27 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاریخ تداول الأسهم بدون کوبون بقیمة 1.5 جم للسهم.
27 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاریخ توزیع أسهم بقیمة 1:0.225.

## 7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020	14 يوليو 2020
رؤبة اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق	9 يوليو 2020
رؤبة اقتصادية – بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنك إلى صافي أصول	8 يوليو 2020
رؤبة 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 والنايلون	8 يونيو 2020
رؤبة 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
رؤبة اقتصادية – مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس، التضخم – ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية – كما هو متوقع	13 مايو 2020
مذكرة اقتصادية – التعامل مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة	11 مايو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الأول 2020	7 مايو 2020

## برایم لتدالو الأوراق المالية

### شوكت المراغي

العضو المنتدب

+202 3300 5622  
SElmaraghy@egy.primegroup.org

### البحوث

#### عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث  
ت: +202 3300 5724  
AEElaly@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  
AAAlaa@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 البطروжи  
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 لتدالو 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  
مصرت: +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، وما 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 ابتدأً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضيات 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 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 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 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 برایم أو آلية من شركاتها قد تربطها أو بريتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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