



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

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 MPC.

إيجابي

ISPH: هذا أحد خياراتنا المفضلة (يرجى الرجوع إلى قائمة الـ 19 سهماً التي قمنا باختيارها يوم الخميس الماضي). يبدو أن الشركة تفكر في نوع من التكامل الرأسي 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 MPC لفترة طويلة سهماً مهماً بين نظرائه من أسهم شركات الأدوية. ربما كانت الشركة الوحيدة التي لا تزال تتكبد خسائر بعد NIPH (بالمقارنة أحد الأسهم التي قمنا باختيارها في قطاع الأدوية، كما ذكرنا بالأمس). أعلنت MPC نتائجها المالية السنوية للعام المالي 2019/20 والمنتهي في 30 يونيو 2020، حيث سجلت صافي دخل قدره 12.4 مليون جم مقابل خسارة صافية قدرها 25.4 مليون جم في 2018/19. والأهم من ذلك أن هذا يشير إلى تحقيق الشركة لصافي دخل قدره 6.6 مليون جم في شهر يونيو وحده، وهو ما يمكن القياس عليه. وكان مساهمو MPC (تمثل الحكومة المصرية منهم 60%) نسبة التداول الحر 25% قد وافقوا في أبريل 2020 على موازنة العام المالي 2020/21 متضمنةً صافي دخل مستهدف قدره 29.4 مليون جم وإيرادات بقيمة 575 مليون جم (+57% على أساس سنوي). بناء على صافي دخلها المدرج في الموازنة، يتم تداول MPC بمضاعف ربحية (2020/21) عند 2.8 مرة، وإذا تم تعميم الأرباح المحققة في يونيو على بقية شهور العام، يصبح MPC 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 لتأخيرهم في سداد المستحقات الضريبية للدولة، حال سداد 1% من قيمة الضريبة المتنازع عليها. (البورصة)

وافق 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 2019/20، 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 مستهدف). وانخفضت الإيرادات بسبب: (1) ضعف عائدات التخزين والساحة، و(2) قوة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي، و(3) انخفاض عدد الحاويات بنسبة 6% إلى 914,002 على أساس سنوي (أعلى من المستهدف عند 890,000). (إفصاح الشركة)

تراجع صافي الأرباح المسجلة 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)

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

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

وقعت شركة أوراسكوم للتنمية مصر [ORHD] اتفاقية مع مدارس الدكتوراة 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)

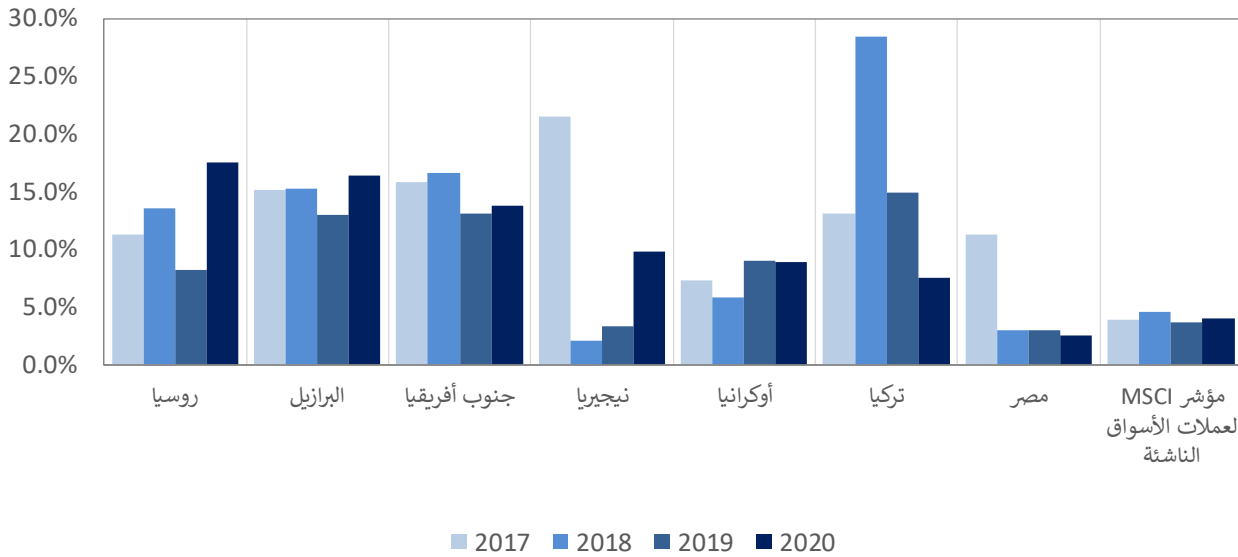
أخبار عالمية

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. (روترز)

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

3. لقطة اليوم
















التقلبات في عملات 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 بالجنه المصري. ومع ذلك، على المدى الطويل، ترفع هذه الاتجاهات إشارات تحذير بسبب العبء الذي تضعه على القدرة التنافسية للقطاع الخارجي. بعد كوفيد-19، كان الجنيه مستقراً نسبياً مقارنة بمعظم عملات الأسواق الناشئة الأخرى. التقلبات 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 الحقيقية بنسبة 7% خلال نفس الفترة.

4. أداء الأسواق

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

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.35 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
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.
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	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.650 جم للسهم.
26 يوليو 2020	MTIE	أسهم منحة	تاريخ استحقاق 1:0.25.
26 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاريخ استحقاق 1:0.225.
26 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
26 يوليو 2020	PORT	منازعات قضائية	جلسة محكمة تناقش منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
27 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
27 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاريخ توزيع أسهم بقيمة 1:0.225.

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 الموالي
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 مُلبدة 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	كريدبي 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 باعتبارها 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 تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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