

بتوقيت برايم

الأربعاء، 22 يوليو، 2020 (11:04 ص)

السيولة تأتي لاحقاً

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

كانت جلسة التداول بالأمس إحدى الجلسات المعدودة التي رأيناها بالفترة الأخيرة التي ينهيها المستثمرون الأجانب من المؤسسات كصافي مشترين (16.8 مليون جم). صاحب ذلك ارتفاع 22 سهماً من أسهم إي جي إكس 30، كان من ضمنها خمسة أسهم من أصل قائمة تضم 19 سهماً كنا قد سبق وأن أشرنا إليها كأفضل اختياراتنا في مذكرتنا اليومية [يوم الخميس الماضي](#). حيث ارتفعت الأسهم الخمسة بأكثر من 2% لكل منها (بناء على آخر سعر): (**HRHO** (+4.4%), **OCDI** (+3.6%), **AUTO** (+2.4%), **CIRA** (+2.3%)، **COMI** (+2.4%)). يبدو أن المخاطر الجيوسياسية فيما يتعلق بكل من الوضع في ليبيا وإثيوبيا تنحسر، وهو ما مثل دعماً للسوق.

إيجابي

MPCI: [مذكرتنا التي قمنا بنشرها عن السهم قبل يومين](#) بدأت تُؤتي ثمارها، حيث ارتفع السهم بنسبة 12.9% حتى الآن (15.7% من آخر سعر). سهم MPCI وصل حالياً لأعلى مستوى له في عامين. يرجى الاطلاع على مذكرتنا بعنوان "بالحديث عن الأدوية" [هنا](#) لمعرفة السبب وراء اختيارنا لهذه الشركة التي كانت تحقق خسائر. تم في جلسة أمس التداول على 91,538 سهماً من أسهم MPCI (الأعلى في 13 جلسة تداول) وبقيمة تداولات بلغت 1.5 مليون جم. بقيمة سوقية أقل من 100 مليون جم، يُعد MPCI أصغر سهم بقطاع الأدوية المدرجة بالبورصة المصرية، مما يصعب معه أن يكون ضمن اختياريات المستثمرين من المؤسسات، وذلك لأنخفاض حجم السيولة به، ولكن هل يمكن أن يلقى اهتماماً من صندوق مصر السيادي كجزء من صندوقه الموجه للرعاية الصحية؟ نعتقد أنه من الأفضل أن تندمج جميع شركات الأدوية المملوكة للحكومة في كيان واحد كبير. أما بالنسبة لـ MPCI إذا استطاعت أن تثبت أن أرباح شهر يونيو مستدامة، فيمكننا أن نرى حينها سيولة في السهم بأحجام أكبر خلال الفترة المقبلة. ولكن ينبغي ألا يتوقع المساهمون توزيعات نقدية للسهم وذلك على الأقل حتى يتم إطفاء الخسائر المتراكمة (حيث سجلت القيمة الدفترية للشركة 88 مليون جم بالسابق، وذلك كما في 31 مارس 2020). MPCI هي إحدى الشركات القلائل التي تعلن عن نتائج أعمالها بشكل شهري، ولذا نحن بانتظار أرقام يوليو بنهاية أغسطس المقبل.

محايد

RMDA: هو سهم آخر من أسهم قطاع الأدوية الذي حقق ارتفاعاً بالأمس، بعد إعلان هيئة الدواء المصرية عن أسعار اثنين من الأدوية المستخدمة في علاج فيروس كورونا وللذان تتجههما RMDA، حيث من المقرر أن تبدأ في توفيرهما بداية من سبتمبر المقبل (كما هو موضح بالأخبار أدناه). ولكن حتى يتضح حجم الطلب على الدوائيين، نجد أنه من الصعب بالوقت الحالي قياس أثر ذلك على النتائج المالية للشركة.

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

أظهر استطلاع رأي رويتز الثلاثاء أن النمو الاقتصادي في مصر سيتبايناً إلى 3.1% في العام المالي 2021 الذي بدأ هذا الشهر بسبب جائحة كورونا، بانخفاض عن 3.5% كان متوقعاً في استطلاع رأي مماثل قبل ثلاثة أشهر. ([رويتز](#))

أعلن البنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية دعم خطط هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة في مصر لتنويع مصادر تمويلها من خلال استغلال سوق الاستثمار في الأسهم والسنادات باستثمار 1.5 مليار جم (86.5 مليون يورو) في أحدث إصدار للسنادات قيمته 10 مليار جم من قبل شركة التعمير التابعة للهيئة. ([Egypt Today](#))

أغلقت هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة إصدار سناداتها المدعومة الموزعة على ثلاث شرائح وبالنسبة 10 مليارات جم، وهي الأكبر من نوعها في مصر. تم تخصيص العائدات لتمويل تنمية المناطق الحضرية الجديدة، بما في ذلك العاصمة الإدارية الجديدة والعلميين الجديدة. ([المال](#))

ستقوم مؤسسة تمويل التجارة الإسلامية الدولية بصرف الشريحة الأخيرة من حزمة تمويلية بقيمة 200 مليون دولار التي تهدف إلى تمويل واردات القمح في مصر. ([مباشر](#))

قال وزير المالية إن قانون الضريبة المتأخرة، الذي وافق عليه البرلمان مؤخراً، سيضمن العفو عن 90% (70%) من الرسوم المتأخرة أو الرسوم الضريبية الإضافية، إذا تم سداد المبلغ بالكامل في غضون 60 يوماً (120 يوماً، 180 يوماً) من إقرار القانون. ([Egypt Today](#))

حدّد وزير التربية والتعليم الزيادة في الرسوم الدراسية للمدارس الخاصة بنسبة 7% في العام الدراسي المقبل. وفي الوقت نفسه، من المتوقع أن تقوم الجامعات بتحويل المزيد من مناهجها عبر الإنترنت خلال العام الدراسي المقبل. ([أخبار اليوم](#)، [اليورصة](#))

أخبار الشركات

قالت شركة راميدا [RMDA] إن هيئة الدواء المصرية وافقت على تسعير دوائيين يمكن استخدامهما في علاج فيروس كورونا وهما أنفيزيرام بسعر 1,260 جم للعبوة التي بها 40 قرصاً و680 جم لأمبولات الحقن الوريدية من دواء ريمديسيفير، وسيحمل العلامة التجارية "ريمديسيفير - راميدا". ([إفصاح الشركة](#))

منحت سوديك [OCDI] عقوداً بقيمة 1.2 مليار جم في مشروع سوديك إيست منذ بدء المشروع في عام 2018 حتى الآن.
[\(بيان الشركة\)](#)

وصلت مفاوضات جي بي أوتو [AUTO] مع وزارة قطاع الأعمال العام لانتاج مركبات بديلة لعربات التوك توك ذات العجلات الثلاثة في أحد مصانع شركة النصر إلى طريق مسدود. [\(المال\)](#)

استحوذت إم إم جروب للصناعة والتجارة العالمية [MTIE]، وكيل لاند روفر وجاغوار وبنتلبي ومازيراتي في مصر، على 94% من إجمالي 464 سيارة مباعة خلال الخمسة أشهر الأولى من العام 2020، حيث سيطرت على سوق الطرازات الرياضية متعددة الاستخدامات. [\(المال\)](#)

رفع بنك مصر، ثاني أكبر بنك مملوك للدولة في مصر، حصته في سي آي كابيتال القابضة [CICH] من 7.3% إلى 10.16% بشراء 28.6 مليون سهم بقيمة 114.56 مليون جم. [\(إفصاح الشركة\)](#)

باعت الشركة السعودية المصرية للاستثمارات الصناعية أسهماً بقيمة 20.2 مليون جم في الشركة العربية لحلح الأقطان [ACGC]، مما خفض حصتها من 12.46% إلى 8.69%. [\(إفصاح الشركة\)](#)

اشترت الشركة الشرقية [EAST] 4.03 مليون أسهم خزينة في 20 يوليو 2020. [\(إفصاح الشركة\)](#)

باعت زهراء المعادي للاستثمار والتعمير [ZMID] قطعة أرض بمساحة 898.75 متر مربع في مزاد علني في 20 يوليو بسعر 17,500 جم / متر مربع بإجمالي مبلغ 15.7 مليون جم. [\(إفصاح الشركة\)](#)

أخبار عالمية

أدى الإقبال الأخير على سندات الخزانة الأمريكية المحمية ضد التضخم إلى وصول العوائد إلى أدنى مستوياتها تاريخياً، ولكن لا يعني ذلك بالضرورة أن كل المستثمرين مقتنعين بأن التضخم سيرتفع في المستقبل. [\(رويترز\)](#)

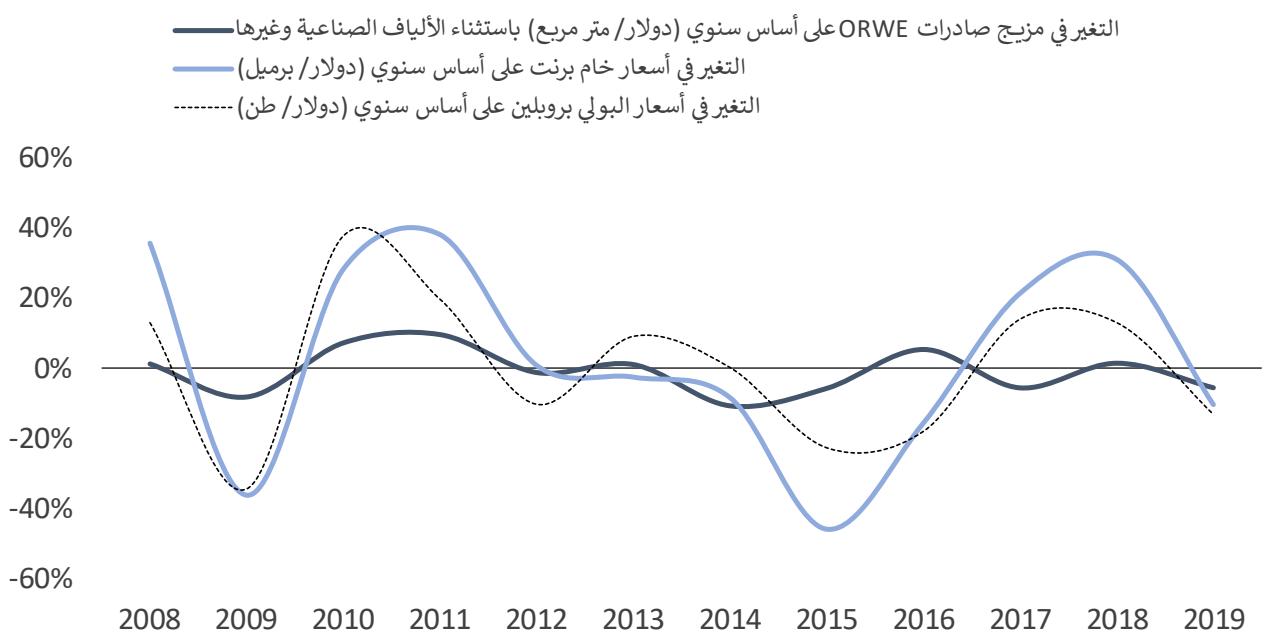
قالت مصادر في الصناعة إن مشتري الغاز الطبيعي المسال من الولايات المتحدة استمرروا في إلغاء حمولات سبتمبر بسبب ضعف الطلب العالمي على الغاز، لكن تم إلغاء عدد أقل من الشحنات مقارنة بالشهرين السابقين. [\(رويترز\)](#)

حصلت جودي شيلتون وكريستوفر والر على موافقة مهمة يوم الثلاثاء من اللجنة المصرفية بمجلس الشيوخ كمرشحين لمجلس محافظي الاحتياطي الفيدرالي. تعرضت شيلتون لانتقادات بسبب دعمها لاعتبار الذهب كغطاء ناري والأسئلة المتعلقة بالاستقلال السياسي للاحتياطي الفيدرالي [\(CNBC\)](#) ..

تراجع صادرات اليابان بوتيرة مضاعفة للشهر الرابع على التوالي في يونيو، مما يدعم الإشارات إلى أن أزمة فيروس كورونا قد أدخلت الاقتصاد في أسوأ ركود ما بعد الحرب، وتشير إلى شبح تباطؤ عالمي أطول وأكثر إيلاماً. [\(رويترز\)](#)

من المرجح أن يقوم البنك المركزي المكسيكي بخفض سعر الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس في اجتماع السياسة النقدية المقبل في أغسطس وسيبقى تكاليف الاقتراض عند 4.50% حتى نهاية العام المقبل. [\(رويترز\)](#)

3. لقطة اليوم



المصدر: تقارير الشركة، بلومبرج

خلال الاثني عشر عاماً الأخيرة (2007-2019)، تراجعت أسعار مزيج صادرات شركة النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] (باستثناء مبيعات الألياف الصناعية وأخرى) من 6.2 دولار / متر مربع في عام 2007 إلى 5.2 دولار / متر مربع في عام 2019 (بمعدل نمو سنوي مركب -1.4%). خلال الاثني عشر عاماً، متماشياً بذلك مع الانخفاض في أسعار البولي بروبلين (معدل نمو سنوي مركب لمنطقة آسيا والمحيط الهادئ 1.7% إلى 1,103 دولار للطن بحلول 2019) خلال الفترة نفسها. هذا يدل على الضعف في قدرة ORWE على التسعير بسبب المنافسة العالمية عالمياً وبالأخص من الصين وتركيا. وقد منع هذا ORWE من رفع أسعار التصدير حتى عندما ارتفعت أسعار البولي بروبلين في 2017 و 2018. وبالتالي، من غير المحتمل أن يؤدي ضعف عملات الأسواق الناشئة والضغط على سعر خام برنت (والبولي بروبلين بدوره) إلى دعم ارتفاع أسعار تصدير ORWE في المستقبل القريب.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
820.7	1,272.0	تغير يومي	تغير منذ بداية العام	578.4		تغير يومي	تغير منذ بداية العام
22.52%	1.33%	1,841.91	الذهب	(24.38%)	1.71%	10,558.35	EGX 30
26.10%	7.01%	21.30	الفضة	(21.89%)	0.79%	4,037.04	EGX العائد الكلي
(29.89%)	2.40%	44.32	خام برنت	16.47%	2.05%	1,475.70	EGX 70 متساوي الأوزان
(28.52%)	2.44%	41.92	خام غرب تكساس	3.77%	1.94%	2,266.81	EGX 100 EWI
(23.34%)	2.07%	1.68	الغاز الطبيعي	(24.46%)	1.14%	2,088.54	سوق دي المالي
(0.33%)	0.13%	15.99	الجنيه المصري	(15.86%)	0.43%	4,256.66	سوق أبوظبي
2.76%	0.69%	1.15	اليورو	(11.59%)	0.54%	7,417.26	تايسى
(4.09%)	0.55%	1.27	الجنيه الاسترليني	(9.87%)	0.26%	9,396.40	سوق قطر
(1.61%)	(0.44%)	106.80	اليين الياباني	0.82%	0.17%	3,257.30	ستاندرد آند بورز 500
(163)	(14)	13.38	عائد خزانة 6 أشهر	(5.95%)	0.60%	26,840.40	داو جونز 30
(108)	(12)	13.49	عائد خزانة لمدة عام	19.03%	(0.81%)	10,680.36	ناسداك
73	33	14.43	عائد خزانة 10 أعوام	80.26%	1.55%	24.84	مؤشر التذبذب (VIX)
(142)	(0.4)	0.15	عائد خزانة لعامين	(9.07%)	0.50%	3,405.35	ستوكس 50
(131)	(0.9)	0.61	عائد خزانة 10 أعوام	(2.58%)	2.01%	1,085.86	EMI للأسواق الناشئة
(108)	(0.4)	1.31	عائد خزانة 30 عام	(18.76%)	(0.02%)	476.06	MSCI للأسواق المبتدئة

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.21 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
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 الأسهم بدون كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
27 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاريخ توزيع أسهم بقيمة 1:0.225.
27 يوليو 2020	ORWE	توزيعات نقدية	تاريخ تداول الأسهم بدون كوبون بقيمة 0.650 جم للسهم.

7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يوليو 2020
<u>رؤى اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق</u>	9 يوليو 2020
<u>رؤى اقتصادية - بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يوليو 2020
<u>رؤى اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020</u>	7 يوليو 2020
<u>المجموعة المالية هرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</u>	25 يونيو 2020
<u>قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري</u>	10 يونيو 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي برويلين والنابلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤى اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>	8 يونيو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملبدةً بالغيوم</u>	3 يونيو 2020
<u>مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] - نتائج الربع الأول 2020</u>	18 مايو 2020
<u>بنك البركة مصر [SAUD] - نتائج الربع الأول 2020</u>	18 مايو 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020</u>	17 مايو 2020
<u>رؤى اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع</u>	11 مايو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - التعامل مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</u>	7 مايو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020</u>	5 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
+202 3300 5724
AEElaly@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

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

المبيعات

محمد عزت

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

محمد عشماوي

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

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات
+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
+202 3300 8170
+202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطروفي
مدينة نصر، القاهرة
مصر
+202 3300 8160
+202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز
مصر الجديدة، القاهرة
مصر
+202 2777 0600
+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
مصر

ت: 02 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 أدلة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان 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 للتغيير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرایم نظرًا لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برایم أيّة مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برایم، بكافة مدبرتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعماله قد يكون أو كان لديهم صالح أو لديهم موافق طوبية 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 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 © مجموعة برایم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.