

# بتوقيت برايم

الإثنين، 27 يوليو، 2020 (10:58 ص)

## لديك نقدية؟

### 1. دليل التداول اليومي

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

#### الأفكار الرئيسية

بقيت أيام قلائل قبل عطلة عيد الأضحى المبارك، لذا نحن نتوقع تداولات ضعيفة بالسوق مع غياب أخبار مؤثرة.

#### إيجابي

مصر للفنادق [MHOT]: قمنا أمس بطرح وجهة نظر مخالفة خاصة بقطاع السياحة في مصر من خلال تقييم سريع لسهم مصر للفنادق [MHOT]. يُرجى قراءة التفاصيل من [هنا](#) إن كان قد فاتك ذلك. ذكرتنا أمس شركة الوطنية للإسكان للنقايات المهنية [NHPS] — مُشغل فنادق آخر غالباً لا يتم التركيز عليه لأن اسم الشركة لا يعكس نشاطها — [بتقييم فندق آخر](#) في مصر، وهو ما يدعم تقييمنا لـ MHOT . تمتلك NHPS فندق لو ميريديان هليوبوليس، وهو مكون من 283 غرفة ويقع في شرق القاهرة. وسيتم بيعه مقابل 604 مليون جم، مما يعني أن القيمة السوقية تبلغ 2.1 مليون جم للغرفة مقابل 0.8 مليون جم فقط لـ MHOT كشركة مالكة لفندقين).

#### سلبي

فورى [FWRY]: كشفت شركة الدفع الإلكتروني التي حقق سهمها ارتفاعات كبيرة (ارتفع 118% منذ بداية العام حتى الآن، وذلك رغم تراجع السهم خلال الجلسات الثلاثة السابقة) عن خطط لزيادة رأس مالها. يُرجى الاطلاع على الأخبار أدناه. لقد ذكرنا [هنا](#) من قبل أن السهم يتم تقييمه بتفاؤل كبير على أساس مضاعف الربحية حيث يتجاوز على سبيل المثال تقييم شركة بايبال القابضة [NASDAQ: PYPL]. ارتفع سهم FWRY إلى 19.47 جم خلال يوم 19 يوليو، وذلك قبل أن يتخلص عن جميع مكاسبه منذ 5 يوليو. نظراً لأن السوق يقيم الأسهم بناء على النمو المحتمل، فإن السؤال الآن هو ما إذا كان السوق سيعطي وزناً لهذا النمو أعلى من احتياج الشركة إلى النقدية — وهو عادةً ما يكون محفزاً سلبياً للأسهم المدرجة في البورصة المصرية — حيث يفضل المستثمرون تجنب التخلص عن نقدية في شكل زيادة رؤوس أموال.

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

## 2. أهم الأخبار والتحليلات

### أخبار الاقتصاد

**حقق الاقتصاد المصري نمواً بنسبة 3.8% في العام المالي 2020 على الرغم من تداعيات كوفيد-19، وذلك وفقاً لأرقام أولية رسمية.** ([زاوية](#))

انخفضت واردات مصر غير النفطية إلى 263 مليون دولار (-5% على أساس سنوي) إلى 5.3 مليار دولار في يونيو. ([مباشر](#))

ارتفعت واردات مصر من السيارات بنسبة 14% على أساس سنوي خلال النصف الأول من 2020، بعد أن تمكّن الوكاء والمستوردون من استيراد 54,218 سيارة مقارنة بـ 47,474 سيارة خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ([المال](#))

انخفضت واردات الهاتف المحمول في مصر بنسبة 54% على أساس سنوي لتصل إلى 222 مليون دولار خلال أول 4 أشهر من 2020، مقابل 479 مليون دولار خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ([المال](#))

تهدف مصر إلى إنتاج 2.5-2.6 مليون طن من السكر في العام المالي 2021. ([مباشر](#))

### أخبار الشركات

أظهرت المؤشرات الأولية لشركة أبو قير للأسمدة [ABUK] تحقيق الشركة أرباحاً صافية للسهم تبلغ 1.79 جم في العام المالي 2019/2020 (-14.8% على أساس سنوي)، نتيجة لانخفاض الإيرادات 8% إلى 7.9 مليار جم. في الوقت نفسه تراجع هامش مجمل الربح إلى 36% مقابل 40% في العام المالي 19/2018. ([إفصاح الشركة](#))

اقترح مجلس إدارة شركة فوري [FWRY] زيادة رأس المال بحد أقصى 400 مليون جم، سيتم استخدامها لتمويل الاستثمارات والتوسعات المخطط لها. ([إفصاح الشركة](#))

حصلت إعمار مصر للتنمية [EMFD] على موافقة وزير الإسكان والمرافق والمجتمعات العمرانية على مخطط عام لقطعة أرض في مدينة الشيخ زايد بمساحة 120.9 فدان لإنشاء مشروع عمراني متكامل. ([النبأ](#))

قدمت شركة بلتون المالية القابضة [BTFH] طلباً إلى الهيئة العامة للرقابة المالية للحصول على ترخيص لمزاولة نشاط التمويل الاستهلاكي. ([إفصاح الشركة](#))

طورت شركة سوديك [OCDI] العديد من السيناريوهات لإعادة النظر في تكاليف المبيعات والاستثمارات التي كانت تخطط لها خلال العام الحالي، على خلفية التأثير الشديد لانتشار كوفيد-19 على الاقتصاد. من ناحية أخرى، تجري OCDI محادثات مع البنك العربي الأفريقي الدولي للحصول على قرض بقيمة 2.5 مليار جم لتمويل البناء في Villette وتتوقع اتفاقاً في غضون ثلاثة أشهر. ([المال](#): [1](#), [2](#))

وافقت البورصة المصرية على توزيعات الأسهم المجانية لشركة إم إم جروب للصناعة والتجارة العالمية [MTIE] بنسبة 25%， مما سيرفع رأس المال المصدر والمدفوع من 384 مليون جم إلى 480 مليون جم. ([مباشر](#))

باعت الشركة السعودية المصرية للاستثمارات الصناعية حصصاً في الشركة العربية لحلنج الأقطان [ACGC] مقابل 19 مليون جم، مخفضةً بذلك حصتها في الشركة من 6.42% إلى 2.5%. ([افصاح الشركة](#))

## أخبار عالمية

يتراجع معدل شراء الأصول من الاحتياطي الفيدرالي في الإجازة الصيفية بعد ارتفاعه في الربع، ولكن هذا لا يعني أن البنك المركزي قد تخلٰ عن دعمه للأسوق أو الاقتصاد. ([وول ستريت جورنال](#))

يقول كبار المستشارين الاقتصاديين للرئيس الأمريكي ترامب إنهم ما زالوا يتوقعون انتعاشًا اقتصاديًّا سريعاً على الرغم من الارتفاعات الحادة في الإصابات بفيروس كورونا التي أزعجت المستهلكين وأدت إلى قيود جديدة على النشاط التجاري. ([وول ستريت جورنال](#))

لأن الحكومة السعودية حريصة على جمع مليارات الريالات على مدى السنوات القليلة المقبلة من خلال خصخصة الأصول المملوكة للدولة لتعزيز مواردها المالية والوفاء بخططة الإصلاح المتمثلة في رؤية 2030. ([زاوية](#))

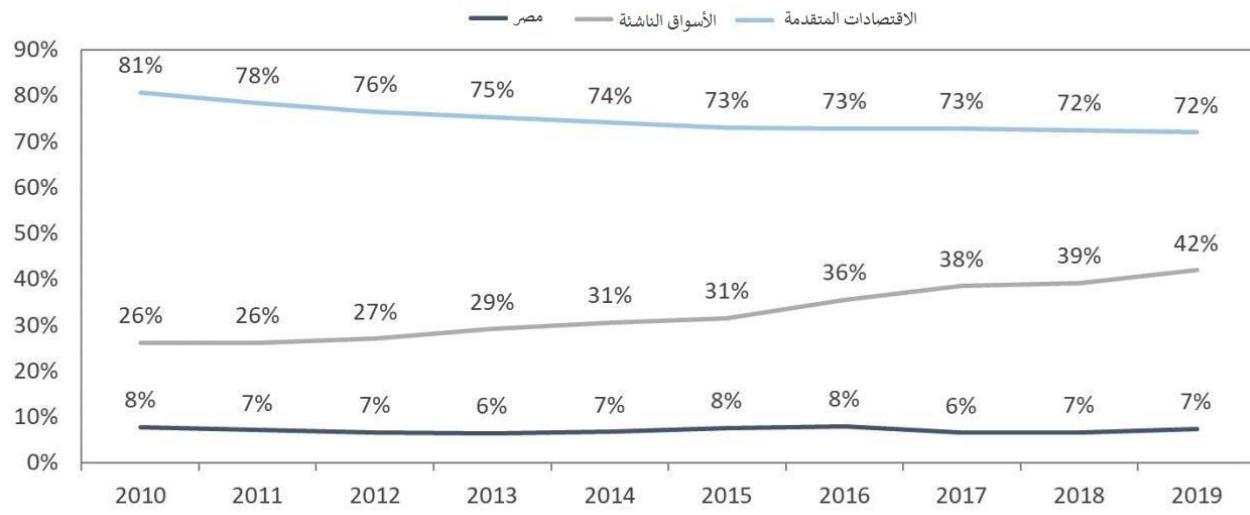
ارتفعت واردات الصين من النفط الخام السعودي من المملكة بنسبة 15% في يونيو مقارنة بالعام الماضي، حيث طلبت شركات التكرير كميات قياسية من الوقود في مارس وأبريل عندما تراجعت أسعار النفط، مما عزز مكانة المملكة كأكبر مورد للنفط للصين. ([رويترز](#))

ارتفعت إيرادات خدمات فودافون جروب من مصر بنسبة 15.3% على أساس سنوي لتصل إلى 6.7 مليار جم (361 مليون يورو) في الربع الأول 2020/21 المنتهي في 30 يونيو 2020، مقارنة بـ 5.8 مليار جم (حوالي 313 مليون يورو) في الفترة نفسها من العام الماضي. تراجعت الإيرادات العالمية بنسبة 1.4% على أساس سنوي إلى 10.51 مليار يورو، مقارنة بـ 10.65 مليار يورو. ([افصاح الشركة](#))

### 3. لقطة اليوم

شريف العتر، محلل مالي

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



المصدر: BIS، أبحاث برايم.

تسجل مصر مستوى متدنياً وبشكل كبير في قروض القطاع العائلي كنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي، وذلك مقارنة بالأسواق الناشئة والاقتصاديات المتقدمة، مما يسلط الضوء على الفرص غير المستغلة من قبل المصارف للرافعة المالية. نظراً لأن أغلب سكان مصر لا يزالون من غير المتعاملين مع البنوك، وكثير من لهم حسابات بنكية (فقط 38% من سكان مصر يتعاملون مع البنوك) لا يزالوا يتعاملون مع الخدمات البنكية بالحد الأدنى، في حين يفتقرون إلى حلول الإقراض غير التقليدية، وهو ما يجعل أمام المستثمرين فرصة كبيرة للعب دور مهم في هذا القطاع الذي لديه إمكانيات كبيرة، وهو قطاع التكنولوجيا المالية.

## 4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
نحو منذ بداية العام	نحو يومي			نحو منذ بداية العام	نحو يومي		
27.46%	0.77%	1,902.02	الذهب	(24.62%)	0.62%	10,524.45	EGX 30
35.28%	0.78%	22.77	الفضة	(21.76%)	1.01%	4,044.07	العائد الكلي EGX 30
(31.37%)	0.07%	43.34	خام برنت	19.60%	1.40%	1,515.42	متوازي الأوزان EGX 70
(29.39%)	0.54%	41.29	خام غرب تكساس	6.16%	1.38%	2,319.13	EGX 100 EWI
(18.96%)	1.29%	1.81	الغاز الطبيعي	(25.53%)	0.31%	2,059.08	سوق دبي المالي
(0.34%)	(0.01%)	15.99	الجنيه المصري	(15.47%)	0.57%	4,285.30	سوق أبوظبي
4.42%	0.52%	1.17	اليورو	(11.39%)	0.10%	7,434.05	تاسي
(3.23%)	0.42%	1.28	الجنيه الإسترليني	(10.07%)	0.08%	9,375.40	سوق قطر
(2.76%)	(0.67%)	106.14	اليen الياباني	(0.47%)	(0.62%)	3,215.63	ستاندرد آند بورز 500
(156)	7	13.45	عائد خزانة 6 أشهر	(7.25%)	(0.68%)	26,469.89	داو جونز 30
(98)	10	13.59	عائد خزانة لمدة عام	15.50%	(0.94%)	10,363.18	ناسداك
78	5	14.48	عائد خزانة 10 أعوام	87.52%	(0.92%)	25.84	مؤشر التذبذب (VIX)
(142)	(1.0)	0.15	عائد خزانة لعامين	(11.60%)	(1.80%)	3,310.89	ستوكس 50
(133)	(1.0)	0.59	عائد خزانة 10 أعوام	(4.86%)	(1.59%)	1,060.47	EMI للأسوق الناشئة MSCI
(116)	(7.0)	1.23	عائد خزانة 30 عام	(19.94%)	(0.56%)	469.11	EMI للأسوق المبتدئة MSCI

\* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8:21 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين ينطوي على الأدلة.

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
27 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاریخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
27 يوليو 2020	ATLC	أسهم منحة	تاریخ توزيع أسهم بقيمة 1:0.225.
27 يوليو 2020	ORWE	توزيعات نقدية	تاریخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.650 جم للسهم.
27 يوليو 2020	MTIE	أسهم منحة	تاریخ توزيع أسهم بقيمة 1:0.25.
28 يوليو 2020	EITP	عمومية عادية	انتخاب مجلس الإدارة.
28 يوليو 2020	ESGI	عمومية عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
28 يوليو 2020	CICH	عمومية عادية	مناقشة تأسيس شركة مساهمة مع تابعة لـ "بالم هيلز".
28 يوليو 2020	MTIE	اجتماع مجلس إدارة	مناقشة البيانات المالية للعام المالي 2019/2020.
28 يوليو 2020	MTIE	لجنة السياسة النقدية	تحديد سعر الفائدة على الدولار الأمريكي.
29 يوليو 2020	OCPH	توزيعات نقدية	تاریخ توزيع كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
29 يوليو 2020	ORWE	توزيعات نقدية	تاریخ توزيع كوبون بقيمة 0.650 جم للسهم.
29 يوليو 2020	NCGC	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر وتعديل مواد بالنظام الأساسي للشركة.
29 يوليو 2020	SMCS	عمومية عادية	الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
29 يوليو 2020	SMCS	عمومية غير عادية	مناقشة امتياز قطعة أرض بالقاهرة الجديدة.

## 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 البنك 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 بالغيبوم</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 لتدوال 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 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: 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 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 اعتماداً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضياتهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلل 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 مدیرتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعمالء قد يكون أو كان لديهم صالح أو لهم موافق طيبة 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 بيتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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