



# بتوقيت برايم

الأربعاء، 5 أغسطس، 2020 (10:39 ص)

## قصة بيع

### 1. دليل التداول اليومي

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

#### الأفكار الرئيسية

لا نزال في موسم أرباح الربع الثاني 2020، إلا أن نتائج شركات القطاع الاستهلاكي، وحتى الان، جاءت مخيبة للأمال، مما يشير إلى أن هذا القطاع الداعي لم يكن دفاعياً كما كان متوقعاً. ومع ذلك فإن هذا يحيلنا إلى بعض القطاعات الأخرى التي من المفترض أن تكون أكثر دفاعية، وهي الرعاية الصحية والاتصالات. نحن نفضل مجموعة مستشفى كليوباترا [CLHO] وابن سينا فارما [ISPH] في الأول والمصرية للاتصالات [ETEL] في الثاني.

#### إيجابي

من خلال التخارج من أحد استثماراتها، من المفترض أن يكون بيع شركة بي افستمنتس القابضة [BINV] لحصتها في توتال مصر أمراً إيجابياً للسهم. فالبيع قد يعني توزيعات نقدية محتملة للمساهمين. يتم تداول BINV بما يقرب من نصف قيمتها الدفترية بناءً على القيمة السوقية الحالية للشركة البالغة 926 مليون جم.

والآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

### 2. أهم الأخبار والتحليلات

#### أخبار الاقتصاد

سجل مؤشر مديرى المشتريات المصري 49.6 في يونيو ليقترب من خط التعادل عند 50.0 في 12 شهرًا. لمزيد من التفاصيل، سنقوم بنشر التغطية الشهرية للمؤشر قريباً. ([IHS Markit](#))

جاءت مصر بالمركز الأول من حيث جذبها لأضخم الاستثمارات في مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم العربي في نصف العقد الماضي، حيث اجتذبت ما قيمته 124.5 مليار دولار من المشروعات في الفترة ما بين يناير 2015 وديسمبر 2019، وفقاً للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات. ([مؤسسة ضمان](#))

## انخفض حجم التمويل العقاري الممنوح في مصر بنسبة 84.2% إلى 62.7 مليون جم خلال أبريل 2020 مقارنة بشهر أبريل 2019 (زاوية).

قفزت الودائع بالعملة المحلية بما يعادل 77.3 مليار جم على أساس ربع سنوي إلى 3.2 تريليون جم في يونيو 2020، بينما ارتفعت الودائع بالعملة الأجنبية 243 مليون دولار على أساس ربع سنوي إلى 41.3 مليار دولار. جاء ذلك نتيجة إصدار شهادات إيداع من البنوك الحكومية وإشعارات إيقاف إصدارها خلال أسابيع بعد الاجتماع القادم للجنة السياسة النقدية. (البنك المركزي: 1، 2)

ارتفع المعروض النقدي (M2) بنسبة 17.5% على أساس سنوي في يونيو، مما يعكس انخفاضاً بنسبة 56.6% على أساس سنوي في صافي الأصول الأجنبية و27.3% على أساس سنوي في الائتمان المحلي. على أساس شهري، انخفض صافي الأصول الأجنبية بنسبة 2%， في حين ارتفع الائتمان المحلي بنسبة 64%， مما أدى إلى ارتفاع بنسبة 2% في المعروض النقدي إلى 4.54 تريليون جم بنهاية يونيو 2020. وفي الوقت نفسه، تراجع صافي الأصول الأجنبية للبنوك التجارية إلى 1.7 مليار دولار إلى صافي الالتزامات في يونيو، وتعرض للضغوط في الغالب بسبب انخفاض بنسبة 14% في الأصول الأجنبية، وهو ما فاق الزيادة بنسبة 25% في صافي الأصول الأجنبية للبنك المركزي. يشير التحسن في صافي الأصول الأجنبية التي يديرها البنك المركزي المصري إلى أن البنك شهد تدفقات صافية من تدفقات العملات الأجنبية خلال الشهر بفضل صرف قرض في يونيو بقيمة 2 مليار دولار من صندوق النقد الدولي وهو جزء من برنامج اتفاق الاستعداد الائتماني الذي يبلغ 5.2 مليار دولار. (البنك المركزي، أبحاث برايم)

**توقع وزير البترول والثروة المعدنية الانتهاء من برنامج الحكومة الطموح لتوصيل الغاز الطبيعي إلى 3.4 مليون وحدة سكنية قبل عام.** وأضاف أنه جاري العمل حالياً على تنفيذ برنامج لتوصيل الغاز الطبيعي إلى 1.1 مليون وحدة سكنية بمختلف محافظات الجمهورية وسيتم توصيل باقي الوحدات السكنية المستهدفة البالغة 3.4 مليون وحدة بنهاية السنة المالية الحالية. (وزارة البترول والثروة المعدنية)

قال وزير البترول والثروة المعدنية المصري لرويترز إن إجمالي المستحقات المتأخرة لشركات النفط الأجنبية تراجع إلى 850 مليون دولار في نهاية يونيو مقارنة بـ 900 مليون دولار قبل عام. وكانت مصر قد خططت في السابق لدفع متأخراتها بالكامل بنهاية عام 2019. (رويترز)

يعتم كل من صندوق سند لتمويل المشروعات الصغيرة، وصندوق الأخضر لتمويل الطاقة المتتجدد زيادة استثماراتهما إلى 250 مليون دولار في مصر بحلول عام 2021. (مصراوى)

### أخبار الشركات

ارتفع صافي الربح بعد حقوق الأقلية لشركة جهينة للصناعات الغذائية [JUFO] بالربع الثاني 2020 إلى 118 مليون جم على أساس سنوي، +4% على أساس ربع سنوي، مضاعف الربحية لآخر 12 شهراً يبلغ 19.8 مرة كما في 4 أغسطس 2020، وجاء ذلك وبشكل أساسى كنتيجة لانخفاض بنسبة 53% في صافي المصروفات التمويلية، وعلى الرغم من انخفاض المبيعات بنسبة 6% على أساس سنوي إلى 1.9 مليار جم، بعد ضعف الإيرادات من العصائر والمركبات والزراعة والمنتجات الموزعة من قبل طرف آخر (شكل كلاهما 21% من الإيرادات في الربع الثاني 2020). (إفصاح الشركة)

انخفض صافي أرباح مدينة نصر للإسكان والتعهير [MNHD] بنسبة 6% في النصف الأول 2020 إلى 485 مليون جم على الرغم من ارتفاع الإيرادات بنسبة 21% على أساس سنوي إلى 1.3 مليار جم مع انخفاض الهوامش. (إفصاح الشركة)

ارتفع صافي أرباح مجموعة عامر القابضة [AMER] في النصف الأول 2020 بنسبة 8.6% على أساس سنوي إلى 27.6 مليون جم على الرغم من استقرار الإيرادات عند 690 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

أظهرت النتائج الأولية لشركة المصرية للمنتجعات السياحية [EGTS] تحولها لتحقيق أرباح صافية بعد حقوق الأقلية بلغت 25 مليون جم بالربع الأول 2020 مقابل خسارة صافية بعد حقوق الأقلية بلغت 8 مليون جم بالربع الأول 2019. ارتفعت الإيرادات 208% إلى 89 مليون جم نتيجة بيع أرض خلال الربع. وبلغ مجمل الربح 46 مليون جم مقارنة بمجمل خسارة بلغ 7 مليون جم في الفترة نفسها من العام الماضي. ([إفصاح الشركة](#))

أظهرت المؤشرات المالية غير المدققة لشركة جنوب الوادي للأسمنت [SVCE] ارتفاع صافي الخسارة بنسبة 7.6% على أساس سنوي بالربع الأول 2020، ليصل إلى 41.4 مليون جم، وذلك بعد ارتفاع وبشكل حاد بلغت نسبته 70% على أساس سنوي في الإيرادات لتصل إلى 88.8 مليون جم. تكبدت SVCE مجمل خسارة قدرها 24.8 مليون جم مقابل مجمل ربح قدره 45.3 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تعزز شركة بي انفستمنتس القابضة [BINV] بيع 20% من حصتها في توتال مصر والتي تمتلك فيها 7.97%. ([إفصاح الشركة](#))

تعزز شركة بريق التابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية [RAYA] إصدار سندات خضراء بقيمة 40 مليون يورو للدعم خططها التوسعية. (المال)

قرر بنك الإسكندرية رفع الحظر المفروض على التعامل بين شركة النصر لتصنيع الحاصلات الزراعية [ELNA] والبنوك، شريطة إقراض الشركة بناءً على الدراسات الائتمانية التي يجب أن يتم إعدادها عن ELNA. ([إفصاح الشركة](#))

قامت شركة المصرية لمدينة الإنتاج الإعلامي [MPRC] بشراء 400 ألف سهم خزينة في 29 يوليو 2020. ([إفصاح الشركة](#))

قامت الشركة الشرقية [EAST] بإعادة شراء 4.1 مليون سهم خزينة في 29 يوليو 2020. ([إفصاح الشركة](#))

## أخبار عالمية

اتفقت كل من الولايات المتحدة والصين على عقد محادثات رفيعة المستوى في 15 أغسطس الجاري بهدف تقييم امتنال الصين فيما يتعلق باتفاقية التجارة الثنائية الموقعة في وقت سابق من عام 2020. ([رويترز](#))

سيعمل الاحتياطي الفيدرالي، بالأشهر القليلة المقبلة، على ترسيخ مخطط السياسة الذي سيلزمها بمعدلات منخفضة لسنوات لأنه يسعى إلى أجندة تضم خمسة إلى عودة العمالة بكامل عددها خاصة بعد ما أصابها مع تفشي جائحة كورونا. ([CNBC](#))

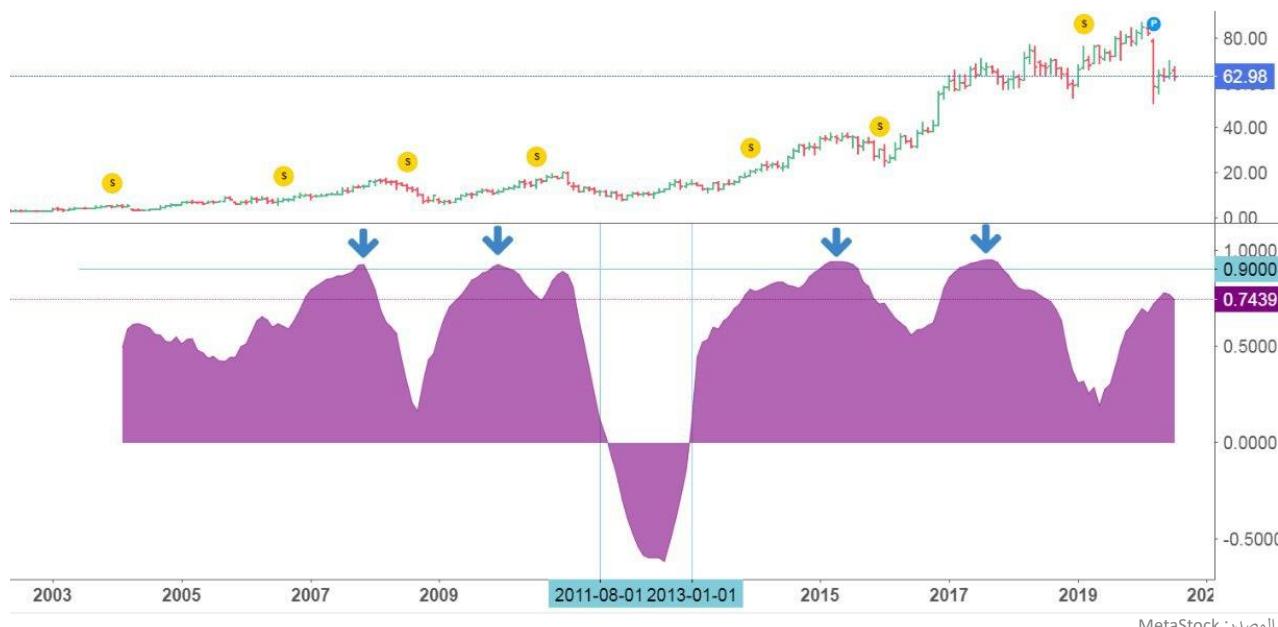
انخفض عائد سندات الخزانة الأمريكية يوم الثلاثاء مع انتظار المستثمرين للحصول على تفاصيل حول حزمة التحفيز المقبلة مع كبار المشرعين الذين ما زالوا منقسمين. ([CNBC](#))

أغلقت العقود الآجلة لخام برنت يوم الثلاثاء عند أعلى مستوياتها منذ أوائل مارس علىأمل أن تحرز الولايات المتحدة تقدماً بشأن حزمة التحفيز الاقتصادي الجديدة، بالإضافة إلى الحد من انتشار فيروس كورونا. ([رويترز](#))

### 3. لقطة اليوم

محمد خضر، CFTe MFTA، محلل فني أول

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



.MetaStock

يوضح الرسم البياني أعلى المخطط الشهري لسهم البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] في الجزء العلوي من الشكل ومعامل الارتباط لأدائه مقابل مؤشر داو جونز الصناعي [DJIA] في الجزء الأسفل منه. ملاحظاتنا الرئيسية من خلال هذا الشكل:

(1) كان معامل الارتباط إيجابياً منذ عام 2004 حتى اليوم، باستثناء الفترة بين سبتمبر 2011 ويناير 2013 حيث كان معامل الارتباط سلبياً.

(2) تجاوز معامل الارتباط حاجز 0.90 (أي قريباً من الارتباط التام) أربع مرات منذ عام 2004.

(3) يبلغ معامل الارتباط الحالي 0.749، مما يشير إلى الارتباط القوي الحالي بين COMI وDJIA.

أداء الأسواق .4

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
تغير منذ بداية العام	تغير يومي			تغير منذ بداية العام	تغير يومي		
33.32%	2.14%	2,019.21	الذهب	↗	🟡	(23.93%)	0.19%
45.91%	7.02%	26.01	الفضة	↗	🟡	(21.12%)	(0.17%)
(29.37%)	0.63%	44.43	خام برنت	↗	🟡	23.54%	1.94%
(28.55%)	1.68%	41.70	خام غرب تكساس	↗	🟡	9.80%	1.96%
(0.59%)	4.38%	2.19	الغاز الطبيعي	↗	🟡	(24.81%)	0.65%
(0.43%)	0.01%	15.97	الجنيه المصري	↗	EGP	(14.92%)	(0.14%)
5.28%	0.35%	1.18	اليورو	↗	€	(11.09%)	0.05%
(1.37%)	(0.03%)	1.31	الجنيه الإسترليني	↘	£	(10.14%)	(0.04%)
(2.64%)	(0.22%)	105.72	اليين الياباني	↘	¥	2.34%	0.36%
(144)	12	13.57	عائد خزانة 6 أشهر	↗	🇪🇬	(5.99%)	0.62%
(88)	10	13.69	عائد خزانة لمدة عام	↗		21.94%	0.35%
78	5	14.48	عائد خزانة 10 أعوام	↗		72.42%	(2.14%)
(147)	(4.0)	0.10	عائد خزانة لعامين	↘	🇺🇸	(13.11%)	0.19%
(141)	(7.0)	0.51	عائد خزانة 10 أعوام	↘		(2.25%)	1.09%
(120)	(5.0)	1.19	عائد خزانة 30 عام	↘		(18.25%)	1.00%
						3,254.29	50
						1,089.58	MSCI للأسوق الناشئة
						479.02	MSCI للأسوق المبتدئة

\* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.16 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين ينطوي الأساس.

المصدر: بلومنج، البنك المركزي المصري.

٥. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية يمكن المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقى الأسهم بالسوق.

6. تواریخ هامة

الحدث	نوع الحدث	الرمز	التاريخ
تاریخ استحقاق کوبون بقیمة 3.36 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ORAS	5 أغسطس 2020
الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.	عمومية عادية	SVCE	5 أغسطس 2020
تعديل مواد بالنظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	SVCE	5 أغسطس 2020
تاریخ استحقاق کوبون بقیمة 0.225 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ECAP	5 أغسطس 2020
تاریخ تداول السهم بدون کوبون بقیمة 3.36 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ORAS	6 أغسطس 2020
تاریخ تداول السهم بدون کوبون بقیمة 0.225 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ECAP	6 أغسطس 2020
الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.	عمومية عادية	EGTS	6 أغسطس 2020
الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للأسهم وتعديل بعض مواد النظام الأساسي.	عمومية غير عادية	MEPA	9 أغسطس 2020
الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.	عمومية عادية	NRPD	9 أغسطس 2020
تاریخ توزیع کوبون بقیمة 0.225 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ECAP	10 أغسطس 2020
تعيين أعضاء بمجلس الإدارة.	عمومية عادية	ACGC	11 أغسطس 2020
تاریخ توزیع کوبون بقیمة 3.36 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ORAS	12 أغسطس 2020
لاتخاذ قرار في أسعار الفائدة.	اجتماع لجنة السياسات		13 أغسطس 2020
تعديل بنود بالنظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	ABUK	15 أغسطس 2020
تعديل بنود بالنظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	AJWA	16 أغسطس 2020

## 7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>رؤى اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي</u>	29 يوليو 2020
<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 - دعم 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 هيرميس 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 بروبلين والنابلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤى اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حافظ صد وتحفيض 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 ملتبدةً 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 البطروgi  
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+202 3300 5700/770/650/649  
+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 أداه 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 لأجل موافق طيبة 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.