



# بتوقيت برايم

الأربعاء، 5 أغسطس، 2020 (10:39 ص)

## قصة بيع

### 1. دليل التداول اليومي

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

#### الأفكار الرئيسية

لا نزال في موسم أرباح الربع الثاني 2020، إلا أن نتائج شركات القطاع الاستهلاكي، وحتى الآن، جاءت مخيبة للآمال، مما يشير إلى أن هذا القطاع الدفاعي لم يكن دفاعياً كما كان متوقعاً. ومع ذلك فإن هذا يُحيلنا إلى بعض القطاعات الأخرى التي من المفترض أن تكون أكثر دفاعية، وهي الرعاية الصحية والاتصالات. نحن نفضل مجموعة مستشفيات 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 انفيستمنتس 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 مديري المشتريات المصري 49.6 في يوليو، مرتفعاً من 44.6 في يونيو ليقترُب من خط التعادل عند 50.0 في 12 شهراً. لمزيد من التفاصيل، سنقوم بنشر التغطية الشهرية للمؤشر قريباً. ([IHS Markit](https://www.ihsmarkit.com/))

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 وإشاعات 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 و 27.3% على أساس سنوي في الائتمان المحلي.** على أساس شهري، انخفض صافي الأصول الأجنبية بنسبة 2%، في حين ارتفع الائتمان المحلي بنسبة 4%، 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 لرويتز 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. (رويتز)

**يعتزم كل من صندوق سند لتمويل المشروعات الصغيرة، وصندوق الأخضر لتمويل الطاقة المتجددة زيادة استثماراتها إلى 250 مليون دولار في مصر بحلول عام 2021. (مصري)**

## أخبار الشركات

**ارتفع صافي الربح بعد حقوق الأقلية لشركة جهيئة للصناعات الغذائية [JUFO] بالربع الثاني 2020 إلى 118 مليون جم (+9% 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 أساسي 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 والمركزات والزراعة والمنتجات الموزعة من قبل طرف آخر (شكل كلاهما 21% من الإيرادات في الربع الثاني 2020). (إفصاح الشركة)**

**انخفض صافي أرباح مدينة نصر للإسكان والتعمير [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 للمنتجات 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 مُجمل الربح 46 مليون جم مقارنة بمُجمل خسارة بلغ 7 مليون جم في الفترة نفسها من العام الماضي. (إفصاح الشركة)

أظهرت المؤشرات المالية غير المدققة لشركة جنوب الوادي للأسمت [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 مُجمل خسارة قدرها 24.8 مليون جم مقابل مُجمل ربح قدره 45.3 مليون جم. (إفصاح الشركة)

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

تعزم شركة بريق التابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية [RAYA] إصدار سندات خضراء بقيمة 40 مليون يورو لدعم 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 امتثال الصين فيما يتعلق باتفاقية التجارة الثنائية الموقعة في وقت سابق من عام 2020. (رويترز)

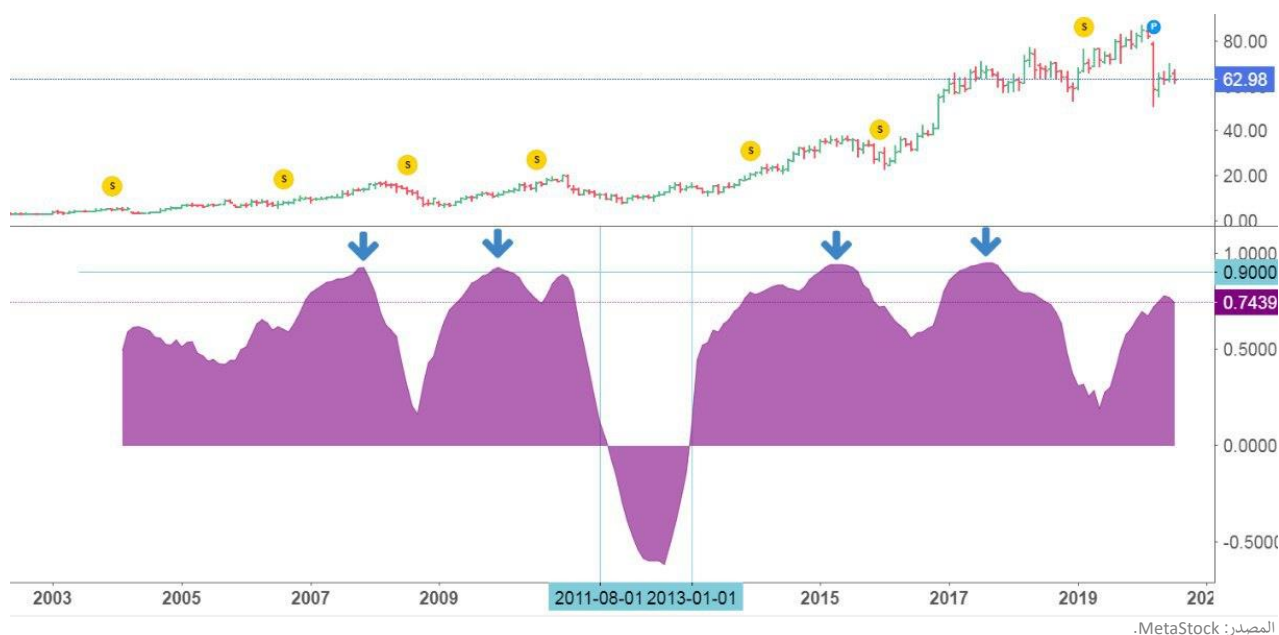
سيعمل الاحتياطي الفيدرالي، بالأشهر القليلة المقبلة، على ترسيخ مخطط السياسة الذي سيُلزمه بمعدلات منخفضة لسنوات لأنه يسعى إلى أجندة تضخم أعلى والعودة إلى عودة العمالة بكامل عددها خاصة بعد ما أصابها مع تفشي جائحة كورونا. (CNBC)

انخفض عائد سندات الخزينة 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 على أمل 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

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

المصدر: MetaStock

يوضح الرسم البياني أعلاه 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. ملاحظتنا 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 الـ 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 و DJIA.

## 4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)					قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				
تغير منذ بداية العام	تغير يومي				تغير منذ بداية العام	تغير يومي			
EGX 30	10,620.10	0.19%	(23.93%)	الذهب	2,019.21	2.14%	33.32%	828.1	1,128
EGX 30 العائد الكلي	4,077.17	(0.17%)	(21.12%)	الفضة	26.01	7.02%	45.91%		
EGX 70 متساوي الأوزان	1,565.39	1.94%	23.54%	خام برنت	44.43	0.63%	(29.37%)		
EGX 100 EWI	2,398.54	1.96%	9.80%	خام غرب تكساس	41.70	1.68%	(28.55%)		
سوق دبي المالي	2,078.79	0.65%	(24.81%)	الغاز الطبيعي	2.19	4.38%	(0.59%)		
سوق أبوظبي	4,318.00	(0.14%)	(14.92%)	الجنينة المصري	15.97	0.01%	(0.43%)		
تاسي	7,459.21	0.05%	(11.09%)	اليورو	1.18	0.35%	5.28%		
سوق قطر	9,368.17	(0.04%)	(10.14%)	الجنينة الأسترالي	1.31	(0.03%)	(1.37%)		
ستاندرد آند بورز 500	3,306.51	0.36%	2.34%	الين الياباني	105.72	(0.22%)	(2.64%)		
داو جونز 30	26,828.47	0.62%	(5.99%)	عائد خزانة 6 أشهر	13.57	12	(144)		
ناسداك	10,941.17	0.35%	21.94%	عائد خزانة لمدة عام	13.69	10	(88)		
مؤشر التذبذب (VIX)	23.76	(2.14%)	72.42%	عائد خزانة 10 أعوام	14.48	5	78		
ستوكس 50	3,254.29	0.19%	(13.11%)	عائد خزانة لعامين	0.10	(4.0)	(147)		
MSCI للأسواق الناشئة	1,089.58	1.09%	(2.25%)	عائد خزانة 10 أعوام	0.51	(7.0)	(141)		
MSCI للأسواق المبتدئة	479.02	1.00%	(18.25%)	عائد خزانة 30 عام	1.19	(5.0)	(120)		

\* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.16 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين ينقاط 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
5 أغسطس 2020	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 3.36 جم للسهم.
5 أغسطس 2020	SVCE	عمومية عادية	الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
5 أغسطس 2020	SVCE	عمومية غير عادية	تعديل مواد بالنظام الأساسي للشركة.
5 أغسطس 2020	ECAP	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.225 جم للسهم.
6 أغسطس 2020	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 3.36 جم للسهم.
6 أغسطس 2020	ECAP	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.225 جم للسهم.
6 أغسطس 2020	EGTS	عمومية عادية	الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
9 أغسطس 2020	MEPA	عمومية غير عادية	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للأسهم وتعديل بعض مواد النظام الأساسي.
9 أغسطس 2020	NRPD	عمومية عادية	الموافقة على البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
10 أغسطس 2020	ECAP	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.225 جم للسهم.
11 أغسطس 2020	ACGC	عمومية عادية	تعيين أعضاء بمجلس الإدارة.
12 أغسطس 2020	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 3.36 جم للسهم.
13 أغسطس 2020		اجتماع لجنة السياسات	لاتخاذ قرار في أسعار الفائدة.
15 أغسطس 2020	ABUK	عمومية غير عادية	تعديل بنود بالنظام الأساسي للشركة.
16 أغسطس 2020	AJWA	عمومية غير عادية	تعديل بنود بالنظام الأساسي للشركة.

## 7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
29 يوليو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية – تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضَّغف في الحساب المالي</a>
14 يوليو 2020	<a href="#">البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020</a>
9 يوليو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم يضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواقي</a>
8 يوليو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</a>
7 يوليو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية – قراءة مؤشر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020</a>
25 يونيو 2020	<a href="#">المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</a>
10 يونيو 2020	<a href="#">قراءة التضخم في مايو 2020 – أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري</a>
8 يونيو 2020	<a href="#">النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون</a>
8 يونيو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو – حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</a>
3 يونيو 2020	<a href="#">مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبَّدةً بالغيوم</a>
18 مايو 2020	<a href="#">مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] – نتائج الربع الأول 2020</a>
18 مايو 2020	<a href="#">بنك البركة مصر [SAUD] – نتائج الربع الأول 2020</a>
17 مايو 2020	<a href="#">كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الأول 2020</a>
13 مايو 2020	<a href="#">رؤية اقتصادية – مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</a>
11 مايو 2020	<a href="#">التضخم – ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية – كما هو متوقع</a>
7 مايو 2020	<a href="#">مذكرة اقتصادية – التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</a>
5 مايو 2020	<a href="#">البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الأول 2020</a>

## 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 اعتبارها 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 ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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