

# بتوقيت برايم

الأربعاء، 2 سبتمبر، 2020 (11:05 ص)

## وقت المحاسبة

محمد سعد، محلل مالي  
[MSaad@egy.primegroup.org](mailto:MSaad@egy.primegroup.org)

لقد قطعنا حتى الآن شوطاً طويلاً في موسم أرباح الربع الثاني 2020 (أو الربع الرابع من العام المالي 20/2021) لتلك الشركات التي تغلق سنواتها المالية في يونيو. حتى الآن، ومن بين شركات مؤشر إيه جي إكس 30 أعلنت 23 شركة (76.7%) عن نتائج أعمالها المالية غير المدققة أو نتائج أعمالها السنوية. في الوقت نفسه، هناك 7 شركات (23.3%) لم تعلن عن نتائج أعمالها بعد. حققت الـ 23 شركة التي أعلنت عن نتائجها أرباحاً إجمالية بلغت 6.5 مليار جم (-17.3% على أساس سنوي، -10.7% على أساس ربع سنوي)، في حين بلغت إيراداتها 56 مليار جم (-8.8% على أساس سنوي، -7.3% على أساس ربع سنوي). لم يكن من المفاجئ لنا أن نرى تراجعاً سواء على أساس سنوي أو ربع سنوي، حيث كان من المتوقع أن يكون هناك تأثير لإجراءات الإغلاق بسبب جائحة كورونا، وخاصة على نتائج الربع الثاني أكثر منه في الربع الأول.

فيما يلي بعض النقاط المثيرة للاهتمام التي لاحظناها في الأرقام المعلنة من الشركات الـ 23:

- حققت جميع الشركات أرباحاً، باستثناء ثلاث شركات فقط سجلت خسائر، هي: بلتون المالية القابضة [BTFH]، دايس للملابس الجاهزة [DSCW]، ومصر الجديدة للإسكان والتعهير [HELI].

- على أساس سنوي تحولت شركتان إلى الخسارة، وهما DSCW، وHELI ، ولكن HELI فقط التي تحولت للخسارة على أساس ربع سنوي.

- على أساس سنوي تحولت شركتان إلى الربحية، وهما: غبور أوتو [AUTO]، وإعمار مصر للتنمية [EMFD]، بينما تحولت سيدى كرير للبتروكيماويات [SKPC] إلى الربحية على أساس ربع سنوي.

وعلى مستوى القطاعات نلاحظ ما يلي:

- سجل كل من قطاع الطاقة والمرافق والقطاع المالي غير المصرفي نمواً على أساس سنوي في الأرباح، حيث دعمت الأول شركة القابضة المصرية الكويتية [EKHO]، بينما كان الآخر مدعوماً من المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO].

- على أساس ربع سنوي، شهد كل من القطاع المالي غير المصرفي والقطاع الصناعي فقط نمواً في الأرباح بدعم من السويدى إيلكتريك [SWDY].

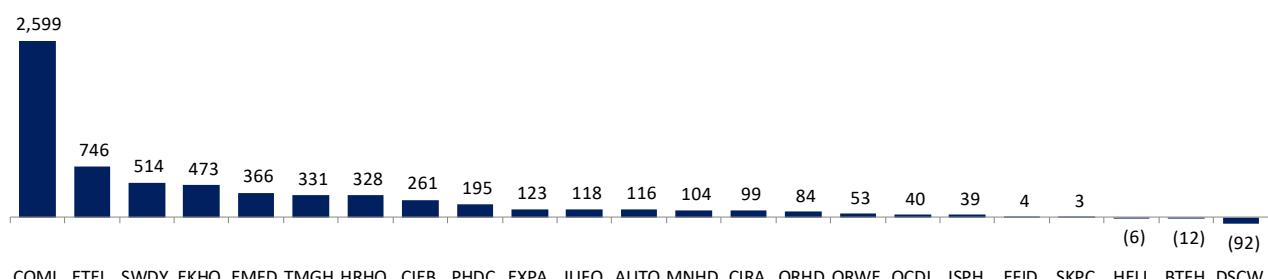
- شهدت أربعة قطاعات (من أصل 10) زيادة في هامش صافي الربح على أساس ربع سنوي، وهم: القطاع المالي غير المصرفي، الطاقة والمرافق، الصناعة، والمواد.

- استمرت البنوك في الاستحواذ على نصيب الأسد من أرباح شركات EGX30، حيث استحوذت على 46% من الأرباح، تليها العقارات (17%)، الاتصالات (12%)، والصناعة (8%).

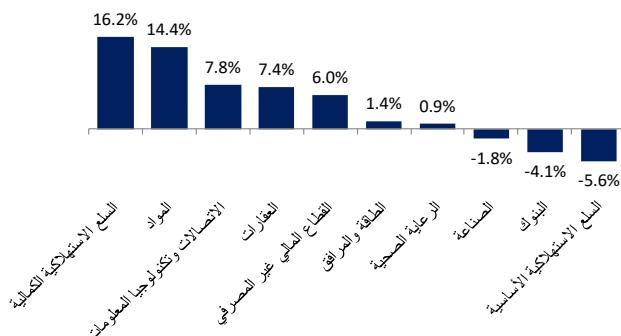
- حتى الآن في موسم أرباح الربع الثاني 2020 (استناداً إلى العائد الكلي لجميع شركات المؤشر الثلاثي من 12 يوليو إلى 1 سبتمبر)، كان متوسط العائد الكلي إيجابياً لسبعة قطاعات، في حين كان متوسط العائد الكلي سلبياً لثلاثة قطاعات.

يرجى الاطلاع على الرسوم البيانية أدناه لإلقاء نظرة سريعة على موسم أرباح الربع الثاني 2020.

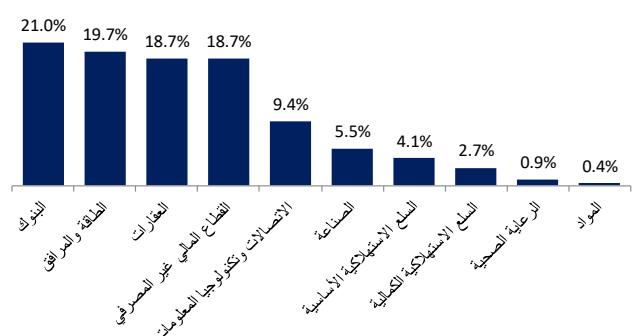
أرباح الربع الثاني (أبريل - يونيو) 2020 بالمليون جم



متوسط العائد الإجمالي (12 يوليو - 1 سبتمبر 2020)



هامش صافي الربح بالربع الثاني 2020



المصدر: بلومبرج، بحوث برايم.

## 1. دليل التداول اليومي

محمد سعد، محلل مالي  
[MSaad@egy.primegroup.org](mailto:MSaad@egy.primegroup.org)

### الأفكار الرئيسية

كما رأينا في قصة اليوم، أعلنت حتى الآن مجموعة من الشركات عددها 23 شركة ضمن مكونات مؤشر EGX30 عن نتائج أعمالها بالربع الثاني 2020، حيث أظهرت مجموعة الشركات تراجعاً في صافي أرباحها على أساس سنوي، وربع سنوي. إذا أخذنا هذه المجموعة من الشركات كوسيلة لقياس، فمن المفترض أن تفصح الأرقام عن أن أداء شركات السوق ككل في هذا الربع كان ضعيفاً. مع ذلك، ستمثل أرقام هذا الربع الغير قوية في مجملها أساساً ضعيفاً يسهل على نتائج الربع الثالث أن تتجاوزه، خاصة مع انتهاء إجراءات الإغلاق، ولكن هذا مرتبط بعدم وجود موجة ثانية من الجائحة.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

## 2. أهم الأخبار والتحليلات

## أخبار الاقتصاد

انخفض الدين الخارجي لمصر بمقدار 1.4 مليار دولار إلى 111.3 مليار دولار في نهاية الربع الأول 2020 (31.7% من الناتج المحلي الإجمالي)، مقارنة بـ 112.7 مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الرابع من عام 2019 ، وفقاً للبيانات الصادرة عن البنك المركزي المصري. ومع ذلك، نلاحظ أنه في أعقابجائحة فيروس كورونا اعتباراً من نهاية مارس فصاعداً، فإن الدين الخارجي لمصر سيزداد. ويرجع ذلك إلى الاقتراض المكثف للدولة للتخفيف من الضغوط الناجمة عن الجائحة في ضوء تأثير ذلك على حركة التحويلات الخارجية، وعائدات السياحة، وعائدات قناة السويس، والتدفقات الخارجية من المحافظة الاستثمارية. ([البنك المركزي المصري](#)، بحوث برايم)

وأعلنت الهيئة القومية للأنفاق في مصر عقداً مع شركة RATP Dev الفرنسية لإدارة وتشغيل وصيانة خط مترو الأنفاق الثالث في القاهرة. تعد الشراكة الأولى من نوعها في مصر حيث تتبني الحكومة خطة لتطوير قطاع النقل الحضري في القاهرة الكبرى والإسكندرية ومحافظات أخرى. ([مباشر](#))

قالت وزارة التعاون الدولي إن قيمة الاتفاقيات الجارية مع شركاء التنمية سواء اتفاقيات مع جهات ثنائية أو متعددة الأطراف، والخاصة بالمشاريع البيئية بلغت 238.2 مليون دولار. ([Egypt Today](#))

تعتبر الاحتياجات التمويلية الحكومية السنوية الكبيرة لمصر والتي تبلغ 30-40% من الناتج المحلي الإجمالي نقطة ضعف الائتمان الرئيسية التي تعرّض ظروف التمويل في الدولة لتشديد شروط التمويل المحلية أو الخارجية، وفقاً لتحليل الائتمان السنوي لمؤسسة موديز. علاوة على ذلك، لا يزال تأمين فرص العمل للداخلين الجدد إلى سوق العمل يمثل تحدياً اجتماعياً على المدى الطويل، وكذلك الحفاظ على موارد المياه في المجال البيئي. ([موديز](#))

## أخبار الشركات

انخفضت المبيعات التعاقدية لشركة بالم هيلز للتعهير [PHDC] بنسبة 27% على أساس سنوي إلى 4.4 مليار جم في النصف الأول 2020. وانخفضت الإيرادات بنسبة 20% على أساس سنوي إلى 2 مليار جم، وتراجع صافي الربح بعد حقوق الأقلية بنسبة 39% على أساس سنوي إلى 277 مليون جم. وعلى الجانب الآخر، وافق مجلس إدارة PHDC على إصدار توريق بقيمة 1 مليار جم، والذي ستديره الشركة المصرية للتوريق. ([إفصاح الشركة، حالي](#))

شهدت رمكو لإنشاء القرى السياحية [RTVC] صافي خسارة بعد حقوق الأقلية وصل إلى 210 مليون جم في الربع الثاني 2020، مقابل صافي ربح بعد حقوق الأقلية بلغ 66 مليون جم في العام السابق. في الوقت نفسه، سجلت RTVC مجمل خسارة قدره 53 مليون جم مقابل مجمل ربح قدره 241 مليون جم في الربع الثاني 2019. ([إفصاح الشركة](#))

وأعلنت شركة السويدي إليكتريك للتجارة والتوزيع التابعة لشركة السويدي إليكتريك [SWDY] عقداً جديداً لبناء محطة محولات كهربائية جديدة بنظام تسليم المفتاح، تبلغ قيمة المشروع 355.5 مليون جم وسيتم تنفيذه على مدار 14 شهراً. ([إفصاح الشركة](#))

تراجع إيرادات شركة مصر الجديدة للإسكان والتعهير [HELI] بنسبة 20% على أساس سنوي إلى 1.1 مليار جم في العام المالي 2019/20، وانخفض صافي الأرباح بنسبة 0.9% على أساس سنوي إلى 373 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تسعى شركة ابتكار المملوكة لكل من بي إنفستمنت [BINV]، وإم جروب للصناعة والتجارية العالمية [MTIE] لتأسيس

شركة تمويل استهلاكي برأس مال 10 مليون جم. في انتظار موافقات الهيئة العامة للرقابة المالية النهائية. وفي الوقت نفسه، تنتظر شركة فيتايس مصر المملوكة بالكامل لشركة ابتكر، موافقة البنك المركزي على البدء في تحصيل الأقساط من خلال المحافظ الإلكترونية، في خطوة يشجعها البنك المركزي أثناء الانتقال إلى التحول الرقمي والاقتصاد غير النقدي. (المال)

أظهرت المؤشرات الأولية لشركة الصناعات الكيماوية المصرية (كيماء) [EGCH] تحقيقها صافي خسائر بقيمة 1.5 مليار جم في العام المالي 2019/2020، مقابل صافي أرباح 32 مليون جم بالعام السابق. يأتي ذلك نتيجة (1) انخفاض الإيرادات بنسبة 5% إلى 321 مليون جم، (2) ارتفاع إجمالي الخسائر مقابل إجمالي الربح في الفترة المقارنة. بلغ هامش مجمل الخسارة 42% مقابل هامش مجمل ربح بنسبة 5% العام الماضي، (3) ارتفاع المصروفات التمويلية، (4) انخفاض المكاسب من فروق العملة، و(5) ارتفاع معدل الضريبة الفعلية. (إفصاحات الشركة [1](#)، [2](#))

**وافقت الجمعية العامة العادية لشركة العربية للأسمدة [ARCC] على عدم توزيع الأرباح عن العام 2019. (إفصاح الشركة)**

اختار بنك المؤسسة العربية المصرفية بنك الاستثمار اتش اس بي سي مستشاراً مالياً لعملية الاستحواذ على وحدة بنك بلوم مصر، في حين اختار بنك الإمارات دبي الوطني Freshfields كمستشار قانوني للصفقة بشأن الاستحواذ المحتمل على الوحدة ذاتها. (البورصة)

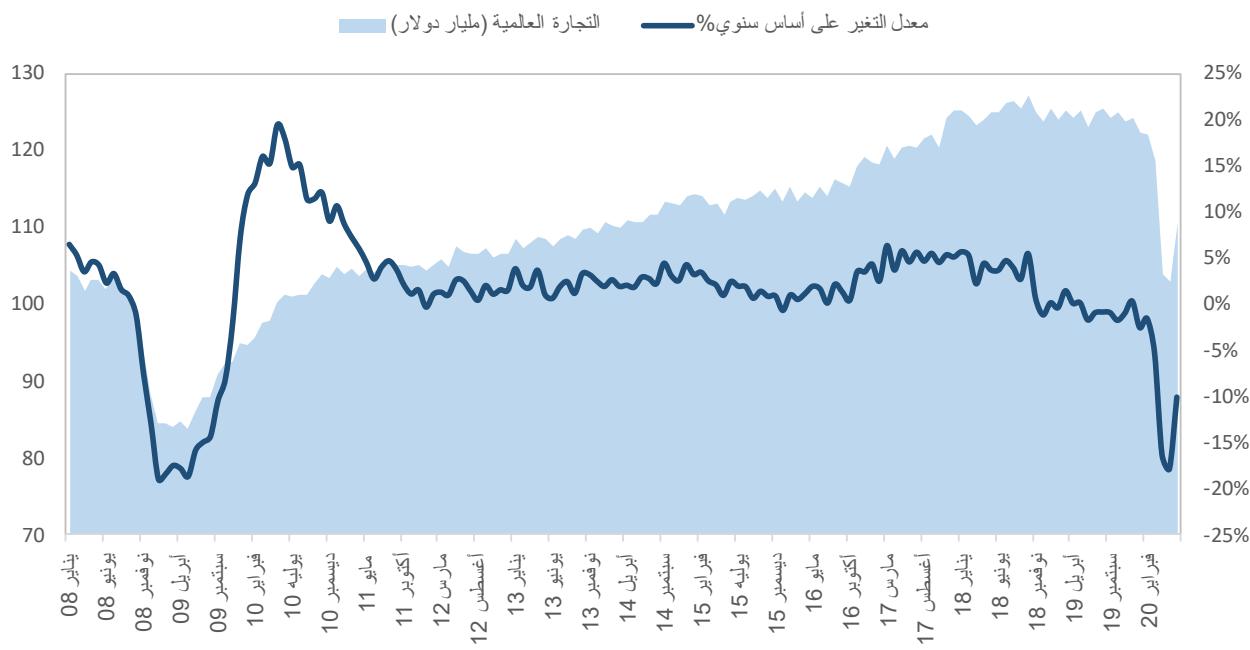
## أخبار عالمية

تسارع نشاط التصنيع في الولايات المتحدة إلى أعلى مستوى في عامين تقريباً في أغسطس وسط ارتفاع في الطلبات الجديدة، لكن معدل التوظيف استمر في التباطؤ، مما يدعم الآراء القائلة بأن تعافي سوق العمل يفقد الزخم. (رويترز)

أظهر مسح خاص يوم الثلاثاء أن نشاط المصانع في الصين توسيع بأسرع وتيرة له فيما يقرب من عقد من الزمان في أغسطس، مدعوماً بأول زيادة في طلبات التصدير الجديدة هذا العام حيث عزز المصنعون الإنتاج لتلبية الطلب المرتفع. (رويترز)

### 3. لقطة اليوم

مني بدير، محلل اقتصادي أول  
[MBedeir@egy.primegroup.org](mailto:MBedeir@egy.primegroup.org)



انتعش حجم التجارة العالمية في يونيو ورتفع بنسبة 7.6% على أساس شهري مقابل انخفاض بنسبة 1.1% في مايو، وذلك وفقاً لقاعدة بيانات التجارة العالمية في مكتب تحليل السياسات الاقتصادية في هولندا (سي بي في ورلد تريد مونيتور). على أساس سنوي، انخفض حجم التجارة العالمية بوتيرة أبطأ بنسبة 10% في يونيو مقابل 18% تم تسجيلها في مايو. شهدت التجارة العالمية انخفاضاً غير مسبوق في أبريل، حيث عانت معظم الاقتصادات الكبرى من إجراءات الإغلاق الصارمة بسبب فيروس كورونا. انخفض حجم التجارة العالمية في السلع بنسبة 12.1% في أبريل مقارنة بالشهر السابق، وهو أكبر انكماش على أساس شهري منذ عام 2000.

## 4. أداء الأسواق

\* عند إغلاق الأسواق عدا العملات والسلع في الساعة 8.25 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين ينطوي على المخاطر الأساسية.

## 5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

## 6. تواریخ هامة

الحدث	نوع الحدث	الرمز	التاريخ
توزيع كوبون بقيمة 0.500 جم للسهم.	توزيعات نقدية	BIOC	3 سبتمبر 2020
مناقشة عقود المعاوضة.	عمومية عادية	DAPH	9 سبتمبر 2020
تاريخ استحقاق 1:0.25..	أسهم مجانية	CPCI	9 سبتمبر 2020
تاريخ توزيع 1:0.25.	أسهم مجانية	CPCI	10 سبتمبر 2020
بعض بنود النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	SPHT	10 سبتمبر 2020
جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة.	دعوى قضائية	EGTS	12 سبتمبر 2020
مناقشة معدلات الفائدة على الدولار.	اجتماع اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة		16-15 سبتمبر 2020
التصويت على تعيين السيدة ندى شوشة كعضو مجلس إدارة غير تنفيذية مستقلة.	عمومية غير عادية	ORAS	17 سبتمبر 2020
تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	RMDA	17 سبتمبر 2020
تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	ORWE	20 سبتمبر 2020
الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	EHDR	21 سبتمبر 2020
مناقشة رفع عدد أعضاء مجلس الإدارة.	عمومية عادية	CICH	21 سبتمبر 2020

تاریخ استحقاق کوبون بقیمة 0.995 جم للسهم	Cash dividend	MFSC	21 سبتمبر 2020
تداول السهم بدون کوبون بقیمة 0.995 جم للسهم	Cash dividend	MFSC	22 سبتمبر 2020
توزيع کوبون بقیمة 0.995 جم للسهم	Cash dividend	MFSC	24 سبتمبر 2020

## 7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي برويلن لمعرض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بيئة تضخم يسيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تأكيل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضغف في الحساب المالي</u>	29 يوليو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يوليو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق</u>	9 يوليو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يوليو 2020
<u>رؤبة 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 برويلن والنابليون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية للأرقام 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>رؤبة اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>المذكرة اقتصادية - 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

## برايم لتداول الأوراق المالية

### شوكت المراغي

العضو المنتدب

تليفون: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

### البحوث

#### عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث

+202 3300 5724

AEElalfy@egy.primegroup.org

#### عماد الصافوري

مدير

+202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

### المبيعات

#### محمد عزت

مدير المبيعات والفرع

+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

AAAlaa@egy.primegroup.org

#### محمد المتولي

مدير

+202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

### الفروع

#### الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول  
سموحة، الإسكندرية  
مصر  
ت: +202 3300 8170  
ف: +202 3305 4622

#### مدينة نصر

9 شارع البطرافى  
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

### 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

### 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 آية مواقف إلكترونية متخصصة في هذا المكان، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع آية ورقة أو أداء مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصححة 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 قارئها اعتمادها بدلاً عن وسائلهم الخاصة لقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلات للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلفة مدربها وموظفيها وكافة العاملين بها والعمالء قد يكون أو كان لديهم صالح أو لديهم موافق طوبيله أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نياية عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينبع عن إثبات هذا التقرير أياً كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال آية مواقف 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 تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو آية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة 2020 © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.