

بتوقيت برايم

الخميس، 3 سبتمبر، 2020 (10:24 ص)

الرهان على التعليم

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث

AElalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

يُعد توجيه الرئيس عبد الفتاح السيسي للحكومة المصرية للمضي قدماً في إنشاء 10 معاهد تعليم عالي جديدة بمثابة تذكير بواحد من أهم أسهمنا المفضلة، وهو القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] (-6% منذ بداية العام، القيمة السوقية 7.6 مليار جم، مضاعف الربحية آخر 12 شهراً عند 31.7 مرة). تتمتع CIRA بأنها تقوم بتقديم خدمات التعليم الأساسي وقبل الجامعي (K-12)، بالإضافة إلى التعليم العالي من خلال جامعة بدر (BUC) في القاهرة. في حين يبدو أن مضاعف ربحية الشركة كبيراً، إلا أن CIRA تُعد قصة من قصص النمو، خاصة مع المزيد من التوسع المخطط له في النشاط التعليمي، لذا من المفترض ألا يتوقع المستثمرون الكثير من التوزيعات النقدية في المستقبل القريب. ومع ذلك لا ينبغي أن يُنظر إلى خطة الحكومة لإنشاء جامعات جديدة على أنه تهديد للشركة من جانب المنافسة، حيث إن مصر تُعاني من نقص في تقديم الخدمات، خاصة مع كون 40% من السكان في سن التعليم. بالإضافة إلى CIRA هناك سهمان آخران في هذا القطاع الدفاعي، والتي قد تعاني تلك الأسهم من ضعف أحجام التداول الكبيرة، وهما: قناة السويس لتوطين التكنولوجيا [SCTS] (+17.6% منذ بداية العام، القيمة السوقية تبلغ 3.8 مليار جم، مضاعف الربحية آخر 12 شهراً عند 7.7 مرة)، وهي تملك جامعة السادس من أكتوبر. السهم الثاني هو القاهرة للخدمات التعليمية [CAED] (-1% منذ بداية العام، القيمة السوقية 118 مليون جم، مضاعف الربحية آخر 12 شهراً عند 7.5 مرة)، وهي مملوكة بنسبة 69% لـ CIRA.

إيجابي

CIRA، SCTS وCAED: نظراً لأن قطاع التعليم يجذب الانتباه، نتوقع أداء جيد لهذه الأسهم، إلا أن الأخيرين سوف يتأثران بحجم التداولات عليهما.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

قال يحيى زكي، رئيس المنطقة الاقتصادية لقناة السويس، إن المنطقة تقدم كثيراً من الحوافز الضريبية والجمركية وتتمتع بنظم قانونية متعددة تتناسب مع تأسيس الشركات باختلاف التخصصات. (الأهرام أون لاين)

احتلت إندونيسيا المرتبة 55 في قائمة الدول المستثمرة في السوق المصري بمشروعات بلغت قيمتها 111.6 مليون دولار، بحسب وزارة التجارة والصناعة. (Egypt Today)

انخفض مؤشر مديري المشتريات في مصر بشكل طفيف إلى 49.4 في أغسطس، مقارنة بـ 49.6 في يوليو. لمزيد من التحليل، سيتم نشر تغطيتنا الشهرية قريباً. (IHS Markit)

أخبار الشركات

اقترح مجلس إدارة القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] في 2 سبتمبر 2020 توزيع أرباح نقدية تبلغ 84 مليون جم (حصة السهم من التوزيعات 0.144 جم العائد على التوزيعات 1.1%). (إفصاح الشركة)

كشف منتج الدواجن، أنه صدرت موافقة في 9 أغسطس 2020 على استيراد ألفي طن من مجزئات الفراخ "أوراك"، بالمخالفة لما يتطلبه السوق في ظل ارتفاع كبير في الإنتاج المحلي (هناك فائض يُقدر بمليون طن يمكن تصديرها) الأمر الذي يضر بصناعة الدواجن في مصر. ولا تكمن المشكلة في الكميات التي تم السماح بدخولها، حيث أنها صغيرة بالمقارنة بحجم السوق المحلي، ولكن المشكلة في إذا ما تكرر الأمر مع السماح لكميات أكبر في المرات القادمة. (اليوم السابع)

قرر مجلس إدارة ماريديف [MOIL] بيع مبنى رشدي في الإسكندرية مقابل 32.2 مليون جم، مما يعني 0.068 جم للسهم (0.004 دولار للسهم). (إفصاح الشركة)

رفع المساهم خلفان فرج المحيري، حصته في شركة دايس للملابس الجاهزة [DSCW] من 4.83% إلى 7.10%. (إفصاح الشركة)

وقع البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] بروتوكول تعاون مع وزارة الأوقاف لتمويل الورش الخدمية والصناعية بمدينة الحرفيين الجديدة بالگردقة بفائدة 5% متناقصة. (المال)

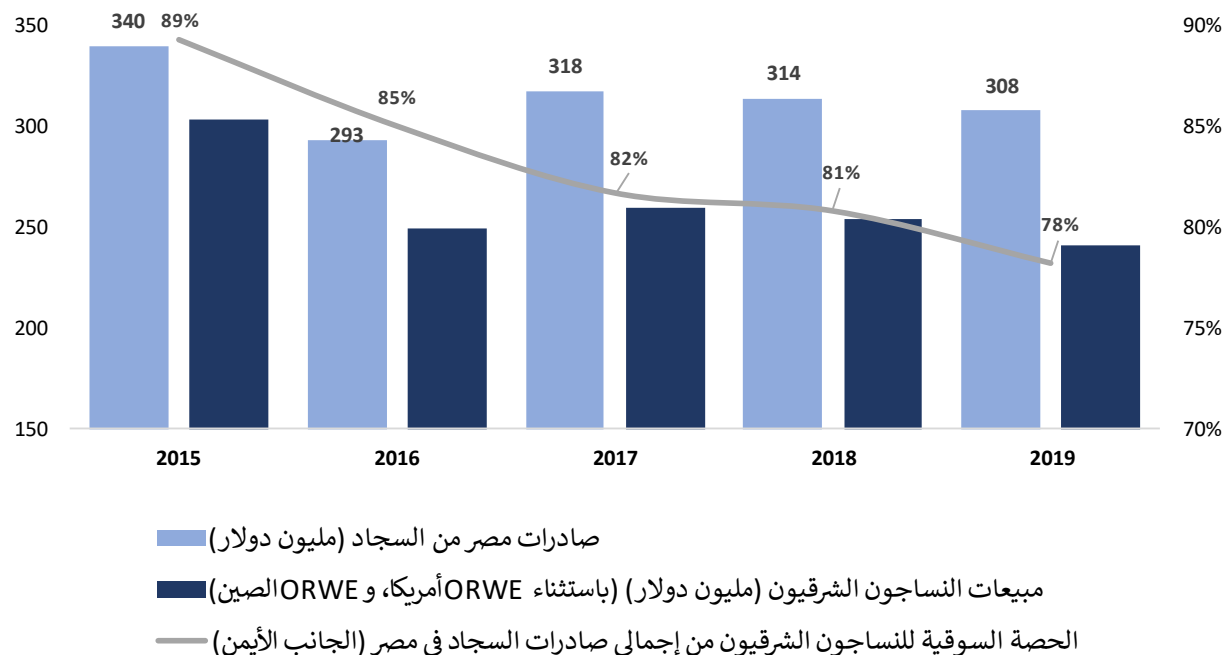
حصلت وفا للتأمين المغربية على ترخيص من الهيئة العامة للرقابة المالية لإطلاق وحدة جديدة للتأمين على الحياة والتأمين الصحي في مصر. (مباشر)

دخلت مؤسسة مالية أجنبية في مضمار المنافسة مع بنك الإمارات دبي الوطني وبنك المؤسسة العربية المصرفية للاستحواذ على بنك بلوم - مصر. (البورصة)

3. نقطة اليوم

ندى وجدي، محلل مالي

NWagdy@egy.primegroup.org



المصدر: الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، وإفصاحات شركة النساجون الشرقيون للسجاد

تراجعت صادرات السجاد والكليم في مصر بنسبة -2.4% كمعدل نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات (الفترة 2015-2019)، لتصل إلى 308 مليون دولار في عام 2019. وبنفس الوتيرة، انخفضت صادرات شركة النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE]، باستبعاد مبيعات النساجون الشرقيون بالولايات المتحدة والانساجون الشرقيون بالصين، بنمو سنوي مركب خلال 4 سنوات بلغ -5.6%، كما انخفضت حصة ORWE السوقية من إجمالي صادرات السجاد في مصر بنسبة 11% إلى 78% في عام 2019. وهذا يشير إلى أن الشركات الأصغر تمكنوا من الاستحواذ على جزء من حصة ORWE بسوق التصدير. كذلك استحوذ المصنعون الأتراك على جزء من حصة ORWE في سوق السجاد والبسط المصري (يُرجى الرجوع إلى تقريرنا "بتوقيت برايم" الصادر في 12 أغسطس 2020).

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	11,214.22	(0.18%)	(19.68%)	الذهب	1,942.92	(1.38%)	27.62%
EGX 30 العائد الكلي	4,270.08	(0.33%)	(17.38%)	الفضة	27.45	(2.36%)	52.06%
EGX 70 متساوي الأوزان	1,834.93	0.22%	44.82%	خام برنت	44.43	(2.52%)	(29.67%)
EGX 100 EWI	2,736.29	0.16%	25.26%	خام غرب تكساس	41.51	(2.92%)	(29.00%)
سوق دبي المالي	2,259.60	0.32%	(18.27%)	الغاز الطبيعي	2.49	(1.62%)	13.57%
سوق أبوظبي	4,547.13	0.48%	(10.41%)	الجنيه المصري	15.82	(0.37%)	(1.40%)
تاسي	8,013.44	1.45%	(4.48%)	اليورو	1.19	(0.48%)	5.28%
سوق قطر	9,811.57	(0.40%)	(5.89%)	الجنيه الإسترليني	1.34	(0.25%)	0.32%
ستاندرد آند بورز 500	3,580.84	1.54%	10.84%	الين الياباني	106.18	0.21%	(2.18%)
داو جونز 30	29,100.50	1.59%	1.97%	عائد خزينة 6 أشهر	13.67	0	(134)
ناسداك	12,056.44	0.98%	34.37%	عائد خزينة لمدة عام	13.82	0	(75)
مؤشر التذبذب (VIX)	26.57	1.72%	92.82%	عائد خزينة 10 أعوام	14.78	0	108
ستوكس 50	3,337.77	1.84%	(10.88%)	عائد خزينة لعامين	0.14	1.0	(143)
MSCI للأسواق الناشئة	1,118.90	(0.10%)	0.38%	عائد خزينة 10 أعوام	0.65	(3.0)	(127)
MSCI للأسواق المبتدئة	513.91	(0.39%)	(12.30%)	عائد خزينة 30 عام	1.38	(5.0)	(101)

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.15 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين يقطا 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
3 سبتمبر 2020	BIOC	توزيعات نقدية	توزيع كوبون بقيمة 0.500 جم للسهم.
9 سبتمبر 2020	DAPH	عمومية عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
9 سبتمبر 2020	CPCI	أسهم مجانية	تاريخ استحقاق 1:0.25..
10 سبتمبر 2020	CPCI	أسهم مجانية	تاريخ توزيع 1:0.25.
10 سبتمبر 2020	SPHT	عمومية غير عادية	بعض بنود النظام الأساسي للشركة.
12 سبتمبر 2020	EGTS	دعوى قضائية	جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة.
15-16 سبتمبر 2020		اجتماع اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة	مناقشة معدلات الفائدة على الدولار.
17 سبتمبر 2020	ORAS	عمومية غير عادية	التصويت على تعيين السيدة ندى شوشة كعضو مجلس إدارة غير تنفيذية مستقلة.
17 سبتمبر 2020	RMDA	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
20 سبتمبر 2020	ORWE	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
21 سبتمبر 2020	EHDR	عمومية غير عادية	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
21 سبتمبر 2020	CICH	عمومية عادية	مناقشة رفع عدد أعضاء مجلس الإدارة.
21 سبتمبر 2020	MFSC	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.995 جم للسهم

22 سبتمبر 2020	MFSC	توزيعات نقدية	تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.995 جم للسهم
24 سبتمبر 2020	MFSC	توزيعات نقدية	توزيع كوبون بقيمة 0.995 جم للسهم
24 سبتمبر 2020	MFSC	اجتماع لجنة السياسة النقدية	مناقشة معدلات الفائدة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
18 أغسطس 2020	النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] -زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب
13 أغسطس 2020	كردي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020
10 أغسطس 2020	رؤية اقتصادية - بيئة تضخم يسيطر عليها حالة من السكون
9 أغسطس 2020	رؤية اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية
5 أغسطس 2020	رؤية اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي
29 يوليو 2020	رؤية اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي
14 يوليو 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020
9 يوليو 2020	رؤية اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي
8 يوليو 2020	رؤية اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات وبحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول
7 يوليو 2020	رؤية اقتصادية - قراءة مؤثر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020
25 يونيو 2020	المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي
10 يونيو 2020	قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري
8 يونيو 2020	النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون
8 يونيو 2020	رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19
3 يونيو 2020	مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفط يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبدة بالغيوم
18 مايو 2020	مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] - نتائج الربع الأول 2020
18 مايو 2020	بنك البركة مصر [SAUD] - نتائج الربع الأول 2020
17 مايو 2020	كردي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020
13 مايو 2020	رؤية اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس
11 مايو 2020	التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع
7 مايو 2020	مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة
5 مايو 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

تليفون: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

المبيعات

البحوث

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

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، ويُشتر 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 وتامم 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 محلًا 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 الاطلاع 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 الإجراء 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 تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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