

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 توجيهه الرئيس عبد الفتاح السيسي للحكومة المصرية للمضي قدماً في إنشاء 10 معاهد تعليم عالي جديدة بمثابة تذكير بواحد من أهم أسلوبنا المفضله، 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 التوسيع 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 تتعانى 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

CAED و SCTS و CIRA: نظراً لأن قطاع التعليم يجذب الانتباه ، نتوقع أداء جيد لهذه الأسهم، إلا أن الأخرين سوف يتأثران بحجم التداولات عليهم.

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 والجمالية 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 مديرى المشتريات فى 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 منتجو الدواجن، أنه صدرت موافقة في 9 أغسطس 2020 على استيراد ألفي طن من مجزعات الفراخ "أوراك"، بالمخالفة لما يتطلبه السوق في ظل ارتفاع كبير في الإنتاج المحلي (هناك فائض يقدر بـ 30 مليون 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 مبني 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](#))

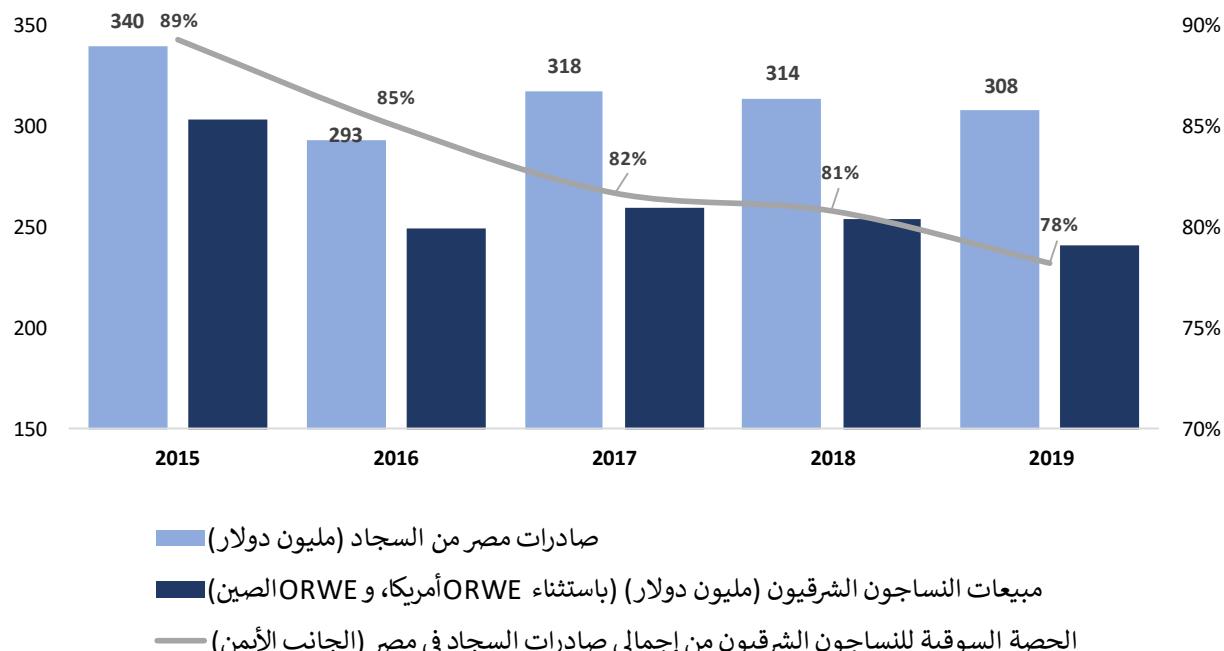
وقع البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] بروتوكول تعاون مع وزارة الأوقاف لتمويل الورش الخدمية والصناعية بمدينة الحرفيين الجديدة بالغردقة بفائدة 5 % متناقصة. ([المال](#))

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. ([اليورصة](#))

3. لقطة اليوم

ندى وجدي، محلل مالي
NWagdy@egy.primegroup.org



المصدر: الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، وإفصاحات شركة النساجون الشرقيون للسجاد تراجعت صادرات السجاد والكليل 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 والنساجون الشرقيون بالصين، بنسبة 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 تمكنا من الاستحواذ على جزء من حصة ORWE بسوق التصدير. كذلك استحوذ المصنّعون الآتراك على جزء من حصة ORWE في سوق السجاد والبسط المصري (يرجى الرجوع إلى تقريرنا "بتوكيل برایم" الصادر في 12 أغسطس 2020).

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
902.1	1,214	نحو منذ بداية العام	نحو يولي	626.8	نحو منذ بداية العام	نحو يولي	البلد
27.62%	(1.38%)	1,942.92	الذهب	(19.68%)	(0.18%)	11,214.22	EGX 30
52.06%	(2.36%)	27.45	الفضة	(17.38%)	(0.33%)	4,270.08	العائد الكلي EGX 30
(29.57%)	(2.52%)	44.43	خام برنت	44.82%	0.22%	1,834.93	متوازي الأوزان EGX 70
(29.00%)	(2.92%)	41.51	خام غرب تكساس	25.26%	0.16%	2,736.29	EGX 100 EWI
13.57%	(1.62%)	2.49	الغاز الطبيعي	(18.27%)	0.32%	2,259.60	سوق دبي المالي
(1.40%)	(0.37%)	15.82	الجنيه المصري	(10.41%)	0.48%	4,547.13	سوق أبوظبي
5.28%	(0.48%)	1.19	اليورو	(4.48%)	1.45%	8,013.44	تاسي
0.32%	(0.25%)	1.34	الجنيه الاسترليني	(5.89%)	(0.40%)	9,811.57	سوق قطر
(2.18%)	0.21%	106.18	اليen الياباني	10.84%	1.54%	3,580.84	ستاندرد آند بورز 500
(134)	0	13.67	عائد خزانة 6 أشهر	1.97%	1.59%	29,100.50	داو جونز 30
(75)	0	13.82	عائد خزانة لمدة عام	34.37%	0.98%	12,056.44	ناسداك
108	0	14.78	عائد خزانة 10 أعوام	92.82%	1.72%	26.57	مؤشر التذبذب (VIX)
(143)	1.0	0.14	عائد خزانة لعامين	(10.88%)	1.84%	3,337.77	ستوكس 50
(127)	(3.0)	0.65	عائد خزانة 10 أعوام	0.38%	(0.10%)	1,118.90	MSCI للأسواق الناشئة
(101)	(5.0)	1.38	عائد خزانة 30 عام	(12.30%)	(0.39%)	513.91	MSCI للأسواق المبتدئة

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8:15 ص بتوقيت القاهرة، التغير في أدوات الدين بقطاع الأسواق.

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواريix 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.
12-15 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

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

7. آخر الأبحاث

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

برایم لتدوال 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
+202 3300 8170
+202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطراوي
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

+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 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 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 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 لبرایم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برایم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برایم، بكلفة مدبريها 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 برایم 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 الواجب 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 الواجب أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برایم أو آية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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