



بتوقيت برايم

الإثنين، 21 سبتمبر، 2020 (10:25 ص)

تسطيح المنحنى

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث
AElalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

نعلم جميعاً أنه من المقرر عقد الاجتماع الأول من الاجتماعات الثلاثة المتبقية للجنة السياسة النقدية يوم الخميس الموافق 24 سبتمبر. نعتقد أن البنك المركزي المصري سيقوم بتثبيت أسعار الفائدة، وهو ما يتوافق كذلك مع توقعات السوق. سنقوم بعرض وجهة نظرنا بالتفصيل في وقت لاحق من هذا الأسبوع. ولكن المثير للاهتمام اليوم هو أن البنوك المملوكة للدولة، وبالتحديد بنك الاستثمار القومي والبنك الأهلي المصري (يرجى الاطلاع على قسم الأخبار والتحليل أدناه)، قررا خفض أسعار الفائدة على الإصدارات الجديدة من شهادات الاستثمار التي تستحق في الغالب فيما بين سنة واحدة إلى ثلاث سنوات. من حيث الأساس، يتطلع بنك الاستثمار القومي إلى تسطيح منحنى العائد على الودائع، والذي كان محدباً بعض الشيء. ومع ذلك، فإن هذا لا يعني بالضرورة تغيير فوري في سياسة البنك المركزي المصري، مع ملاحظة أن البنوك المملوكة للدولة لديها أجندة مختلفة عندما يتعلق الأمر بتحديد أسعار الفائدة على الودائع، مثل الحد من الدولة. ومع ذلك فإن هذا يعني تخفيف المنافسة في مجال ودائع الأفراد (أي انخفاض محتمل في تكلفة التمويل)، مما يُعد أمراً إيجابياً لربحية البنوك المدرجة بالبورصة المصرية بشكل عام. في مكان آخر، تخضع صناعة الخدمات المالية غير المصرفية، بما في ذلك التكنولوجيا المالية، للتدقيق مع صياغة قانون جديد، وهو أمر إيجابي لصحة هذه الصناعة الناشئة.

إيجابي

البنوك، RAYA: نعتقد أن القطاع المصرفي بشكل عام يجب أن يشهد تحسناً في الربحية قبل نهاية العام مع احتمال انخفاض تكلفة التمويل. وفي الوقت نفسه، نُفضل شركة راية القابضة للاستثمارات المالية [RAYA] باعتبارها من الشركات المتجهة بشكل غير مباشر نحو التكنولوجيا المالية، ولكن يتعين على المستثمرين أن يضعوا في اعتبارهم أن هذا يأتي مع عدد كبير من الأنشطة التجارية المتنوعة الأخرى.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

وافق مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية على مشروع قانون "تنظيم وتنمية استخدام التكنولوجيا المالية في الأنشطة المالية غير المصرفية". (بيان الهيئة)

قرر بنك الاستثمار القومي، تخفيض أسعار الفائدة السنوية على الإصدارات الجديدة من شهادات استثمار (ب) للأفراد، والتي يصدرها البنك الأهلي المصري اعتباراً من اليوم لتصبح 10.25 % لمدة عام بدلاً من 13% ولتصبح 10.5% لمدة عامين بدلاً من 14% ولتصبح 10% لمدة 3 سنوات بدلاً من 12% وبالنسبة لشهادات استثمار (أ) للأفراد الطبيعيين والهيئات الاعتبارية لمدة 10 سنوات بفائدة تراكمية لتصبح 10.25% سنوياً. نرى أن هذه الخطوة جاءت كوسيلة لتخفيض تكلفة التمويل لدى بنك الاستثمار القومي بعد اللوائح التي تم سنها مؤخراً والتي تلغي الإعفاء الضريبي لبنك الاستثمار القومي على دخل فوائد أدوات الخزنة الحكومية. في الوقت نفسه، قرر البنك الأهلي المصري وقف إصدار الشهادات ذات العائد 15% والتي يصل أجلها إلى عام. (اليوم السابع، حاي)

وافقت وزارة المالية على تخفيضات جمركية جديدة بنسبة تصل إلى 50% على بعض المدخلات المستوردة لبعض الصناعات المحلية، بما في ذلك الأثاث والبتروكيماويات والأجهزة الكهربائية المعمرة (مثل الثلاجات وأجهزة التلفزيون). التخفيضات الجديدة تخضع لاستخدام نسب معينة من المكونات المحلية. (وزارة المالية)

أدى قرار الحكومة المصرية بفرض حظر لمدة ستة أشهر على تصاريح البناء إلى حدة الأزمة في الطلب بقطاع الصلب الذي يعاني بالفعل من جائحة كوفيد-19. (الشروق)

رفعت الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية (إيجاس) من قدرتها الإنتاجية من الغاز الطبيعي إلى 7.2 مليار قدم مكعب في اليوم خلال السنوات الخمس الماضية. (مباشر)

أخبار الشركات

وقعت شركة سورييل للاستثمار العقاري التابعة لشركة سوديك [OCDI] اتفاقية تسهيلات متوسطة الأجل بقيمة 2.57 مليار جم مع البنك العربي الأفريقي الدولي لتمويل مشروع فيليبس بالقاهرة الجديدة. (إفصاح الشركة)

كشفت المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] عن خطط لتأسيس شركة تحت اسم Vortex IV، بعد إطلاقها Vortex I و II والحالية. برأس مال 500 مليون دولار، سيتم تخصيص Vortex IV للاستثمار في الطاقة الخضراء في جميع أنحاء العالم. (المال)

تتوسع شركة أمان للخدمات المالية التابعة لراية القابضة للاستثمارات المالية [RAYA] في مجال التمويل متناهي الصغر والتمويل الاستهلاكي، مستهدفة ضخ 200 مليون جم للتمويل متناهي الصغر و100-150 مليون جم للتمويل الاستهلاكي. وفي الوقت نفسه، تهدف شركة راية أوتو التابعة لشركة RAYA إلى استثمار 200 مليون دولار في السيارات الكهربائية في السنوات الثلاث المقبلة. كما أنها تستثمر 100 مليون جم خلال عام 2021، بعد أن استثمرت حوالي 50 مليون جم في إضافة خطوط تجميع للدراجات النارية / ثلاثية العجلات خلال عام 2020. (البورصة، المال)

قالت مصادر قريبة الصلة من عرض الشراء الاختياري الذي قدمه البنك الأهلي المتحد البحري للاستحواذ على النسبة المتبقية البالغة 14.52% من أسهم البنك الأهلي المتحد مصر، إن العرض يتضمن شراء حصة لمؤسسة التمويل الدولية في الوحدة المصرية، كجزء من عرض الشراء. (البورصة)

خفض بنك قناة السويس [CANA] حصته في المجموعة العقارية المصرية [AREH] من 10% إلى 9.29% من خلال بيع 282,662 سهماً بقيمة 3.644 مليون جم. (حاي)

خفضت الشرقية الوطنية للأمن الغذائي حصتها في شركة المنصورة للدواجن [MPCO] من 9.48% إلى 8.64%. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

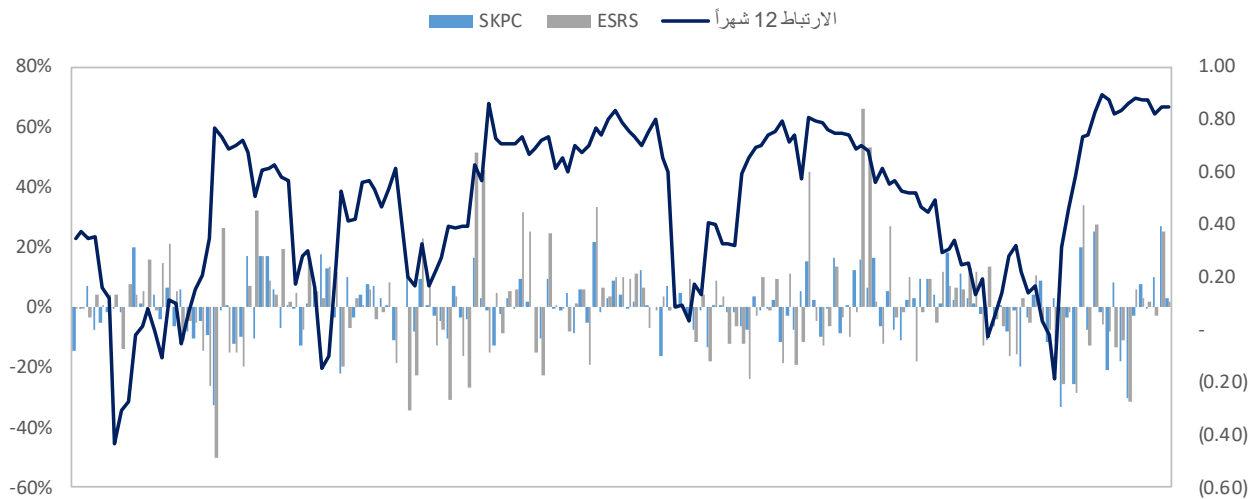
أدى انهيار عائدات السندات في أوروبا والولايات المتحدة إلى عودة المستثمرين إلى الأسواق الناشئة المضطربة، مما أدى إلى زيادة المكاسب على الرغم من سلسلة من حالات التخلف عن السداد والمخاوف بشأن تضرر الاقتصادات الهشة بسبب الجائحة. (وول ستريت جورنال)

انتعشت التجارة العالمية هذا العام بسرعة أكبر بكثير مما كانت عليه بعد الأزمة المالية العالمية في عام 2008، مما أدى إلى انتعاش أجزاء من الاقتصاد العالمي ومخالفة للتنبؤات بأن الجائحة قد يدفع بالعولمة إلى التراجع الدائم. (وول ستريت جورنال)

3. لقطة اليوم

محمد خضر، CFTe MFTA، محلل فني أول

MKhedr@egy.primegroup.org



المصدر: بحوث برايم.































قطاعات مختلفة، معامل ارتباط مرتفع: يوضح الرسم البياني الخطي أعلاه معامل الارتباط لمدة 12 شهراً بين سهمي سيدي كير للبتروكيماويات [SKPC] وحديد عز [ESRS] في الـ 164 شهراً الماضية. النقاط الرئيسية من الرسم البياني هي:

1. يبلغ معامل الارتباط الحالي 0.85، مما يشير إلى وجود علاقة إيجابية قوية بين SKPC وESRS، على الرغم من وجودهما في قطاعين مختلفين.

2. كان الارتباط قوياً (أي يساوي 0.50 أو يزيد عليه) في 90 شهراً (55% من إجمالي الفترة).

3. كان الارتباط موجباً في 152 شهراً (93% من إجمالي الفترة) بينما كان سالباً 12 مرة فقط (7% من إجمالي الفترة).

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	10,969.32	(0.74%)	(21.43%)		الذهب	1,950.86
	EGX 30	4,207.09	(0.29%)	(18.60%)		الفضة	26.78
	EGX 70	1,972.64	1.91%	55.69%		خام برنت	43.15
	EGX 100 EWI	2,864.62	1.41%	31.13%		خام غرب تكساس	41.11
	سوق دبي المالي	2,320.28	(0.03%)	(16.08%)		الغاز الطبيعي	2.05
	سوق أبوظبي	4,546.16	0.79%	(10.57%)		الجنيه المصري	15.76
	تاسي	8,364.61	0.32%	(0.29%)		اليورو	1.18
	سوق قطر	9,915.80	(0.26%)	(4.89%)		الجنيه الإسترليني	1.29
	ستاندرد أند بورز 500	3,319.47	(1.12%)	2.75%		اليين الياباني	104.57
	داو جونز 30	27,657.42	(0.88%)	(3.09%)		عائد خزينة 6 أشهر	13.57
	ناسداك	10,793.28	(1.07%)	20.29%		عائد خزينة لمدة عام	13.67
	مؤشر التذبذب (VIX)	25.83	(2.38%)	87.45%		عائد خزينة 10 أعوام	14.70
	ستوكس 50	3,283.69	(0.99%)	(12.32%)		عائد خزينة لعامين	0.14
	MSCI للأسواق الناشئة	1,108.53	0.15%	(0.55%)		عائد خزينة 10 أعوام	0.70
	MSCI للأسواق المبتدئة	518.03	0.11%	(11.59%)		عائد خزينة 30 عام	1.46

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.27 ص بتوقيت القاهرة. التغير في أدوات الدين يتقاط 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
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.
22 سبتمبر 2020	ALCN	اجتماع مجلس إدارة	مناقشة النتائج المالية.
24 سبتمبر 2020	MFSC	توزيعات نقدية	توزيع كوبون بقيمة 0.995 جم للسهم.
24 سبتمبر 2020	MFSC	اجتماع لجنة السياسة النقدية	مناقشة معدلات الفائدة.
26 سبتمبر 2020	IFAP	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
26 سبتمبر 2020	ABUK	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
26 سبتمبر 2020	CPCI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.

26 سبتمبر 2020	AXPH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
26 سبتمبر 2020	ADCI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
27 سبتمبر 2020	CIRA	عمومية عادية	مناقشة التوزيعات النقدية.
27 سبتمبر 2020	AIH	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
27 سبتمبر 2020	NCGC	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
28 سبتمبر 2020	NCGC	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
28 سبتمبر 2020	ESGI	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
30 سبتمبر 2020	MNHD	توزيعات نقدية	موعد توزيع كوبون بقيمة 0.30 جم للسهم (القسط الثاني).
30 سبتمبر 2020	EXPA	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	AMOC	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	NIPH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	MHOT	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	MHOT	عمومية غير عادية	مناقشة مذكرة حول التسوية الودية لضريبة القيمة المضافة.
30 سبتمبر 2020	DEIN	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	MPCI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
30 سبتمبر 2020	MPCI	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر.
30 سبتمبر 2020	MOIN	أسهم مجانية	تاريخ استحقاق أسهم مجانية بمقدار 1:0.25:
30 سبتمبر 2020	ISPH	أسهم مجانية	تاريخ استحقاق أسهم مجانية بمقدار 1:0.170:
1 أكتوبر 2020	MOIN	أسهم مجانية	تاريخ توزيع أسهم مجانية بمقدار 1:0.25:
1 أكتوبر 2020	ISPH	أسهم مجانية	تاريخ توزيع أسهم مجانية بمقدار 1:0.170:
1 أكتوبر 2020	ACGC	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
10 سبتمبر 2020	رؤية اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات
8 سبتمبر 2020	رؤية اقتصادية – الزحف من القيعان
3 سبتمبر 2020	رؤية اقتصادية – فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي
18 أغسطس 2020	النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب
13 أغسطس 2020	كريدي 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 الضَّغف 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 مؤشر 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 النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبَّدةً 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	كريدي 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، 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 مسئولية 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 مسئولية 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 مسئولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أبداً 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 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 تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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