

بتوقيت برايم

الإثنين، 21 سبتمبر، 2020 (10:25 ص)

تسطيح المنحنى

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسین الألـفـي 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 البنك 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 ثلاثة سنوات. من حيث الأساس، يتطلع بنك الاستثمار القومي إلى تسطيح منحنى العائد على الودائع، والذي كان محدوداً بعض الشيء. ومع ذلك، فإن هذا لا يعني بالضرورة تغير فوري في سياسة البنك المركزي المصري، مع ملاحظة أن البنك 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 البنك 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، نفضل شركة راية القابضة للاستثمارات المالية [RAYA] باعتبارها من الشركات المتوجهة بشكل غير مباشر نحو التكنولوجيا المالية، ولكن يتطلب 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 لتخفيف تكلفة التمويل لدى بنك الاستثمار القومي بعد اللوائح التي تم سنها مؤخراً والتي تلغي الإعفاء الضريبي لبنك الاستثمار القومي على دخل فوائد أدوات الخزانة الحكومية. في الوقت نفسه، قرر البنك الأهلي المصري وقف إصدار الشهادات ذات العائد 15% والتي يصل أجلها إلى عام. ([اليوم السابع، حالي](#))

وافقت وزارة المالية على تخفيضات جمركية جديدة بنسبة تصل إلى 50% على بعض المدخلات المستوردة لبعض الصناعات المحلية، بما في ذلك الأثاث والبتروكيميائيات والأجهزة الكهربائية المعمورة (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 حالة 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 سوريل للاستثمار العقاري التابعة لشركة سوديك [OCDI] اتفاقية تسهيلات متوسطة الأجل بقيمة 2.57 مليار جم مع البنك العربي الأفريقي الدولي لتمويل مشروع فيلييت بالقاهرة الجديدة. ([إفصاح الشركة](#))

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

تتوسع شركة أمان للخدمات المالية التابعة لرأية 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 رأية 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. ([اليورصة، المال](#))

قالت مصادر قريبة الصلة من عرض الشراء الاختياري الذي قدمه البنك الأهلي المتعدد البحريني للاستحواذ على النسبة المتبقية البالغة 14.52% من أسهم البنك الأهلي المتعدد 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. ([جاير](#))

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

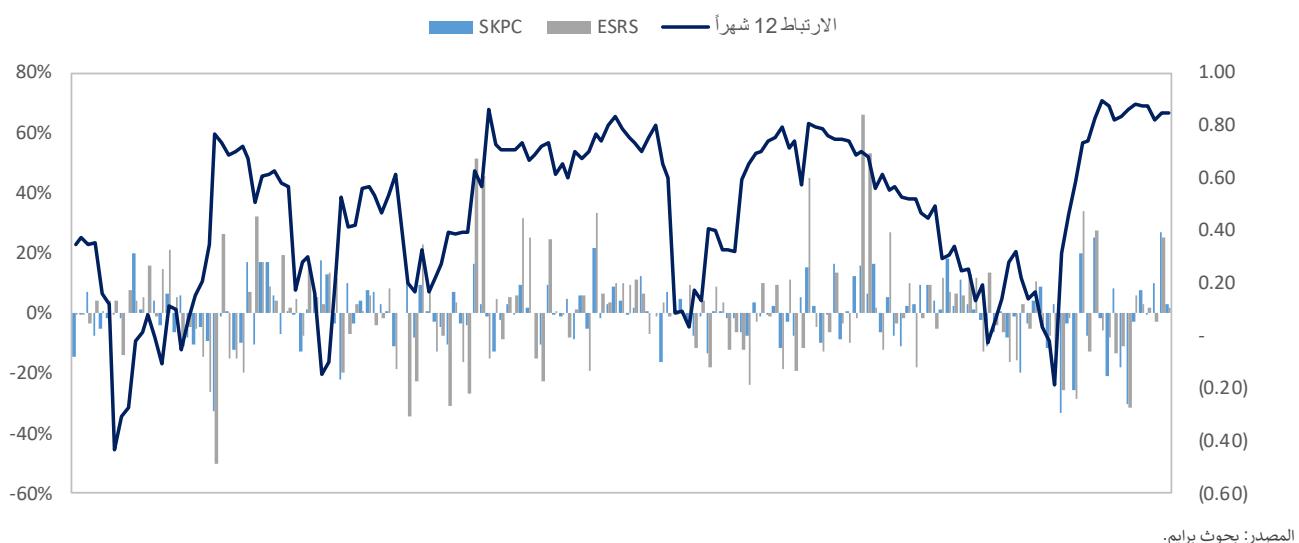
أخبار عالمية

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 ومخالفه للتنبؤات بأن الجائحة قد يدفع بالعالمية إلى التراجع الدائم. ([وول ستريت جورنال](#))

3. لقطة اليوم

محمد خضر، محلل فني أول CFTe MFTA، محلل فني أول
MKhedr@egy.primegroup.org



قطاعات مختلفة، معامل ارتباط مرتفع: يوضح الرسم البياني الخطى أعلى معامل الارتباط لمدة 12 شهراً بين سهمي سيدي كرير 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

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
نحو منذ بداية العام	تغير يومي	نحو منذ بداية العام	تغير يومي				
28.55%	0.33%	1,950.86	ذهب	(21.43%)	(0.74%)	10,969.32	EGX 30
49.97%	(0.93%)	26.78	الفضة	(18.60%)	(0.29%)	4,207.09	العائد الكلي EGX 30
(31.96%)	(0.35%)	43.15	خام برنت	55.69%	1.91%	1,972.64	متتساوي الأوزان EGX 70
(30.08%)	0.34%	41.11	خام غرب تكساس	31.13%	1.41%	2,864.62	EGX 100 EWI
(8.04%)	0.29%	2.05	الغاز الطبيعي	(16.08%)	(0.03%)	2,320.28	سوق دبي المالي
(1.76%)	0.27%	15.76	الجنيه المصري	(10.57%)	0.79%	4,546.16	سوق أبوظبي
5.73%	(0.07%)	1.18	اليورو	(0.29%)	0.32%	8,364.61	ناسداك
(2.38%)	(0.43%)	1.29	الجنيه الاسترليني	(4.89%)	(0.26%)	9,915.80	سوق قطر
(3.91%)	(0.16%)	104.57	اليمني	2.75%	(1.12%)	3,319.47	ستاندرد آند بورز 500
(144)	(1)	13.57	عائد خزانة 6 أشهر	(3.09%)	(0.88%)	27,657.42	داو جونز 30
(90)	2	13.67	عائد خزانة لمدة عام	20.29%	(1.07%)	10,793.28	ناسداك
100	0	14.70	عائد خزانة 10 أعوام	87.45%	(2.38%)	25.83	مؤشر التذبذب (VIX)
(143)	0.1	0.14	عائد خزانة عاشر	(12.32%)	(0.99%)	3,283.69	ستوكس 50
(122)	0.1	0.70	عائد خزانة 10 أعوام	(0.55%)	0.15%	1,108.53	EMI للأسواق الناشئة MSCI
(93)	(0.8)	1.46	عائد خزانة 30 عام	(11.59%)	0.11%	518.03	FMI للأسواق المتقدمة MSCI

* عند إغلاق الأسواق، عدا العملات والسلع في الساعة 8.27 ص بتوقیت القاهرة. التغير في أدوات الدين بنقاط الأساس.

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواریخ 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.

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

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
10 سبتمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - شوط مذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>
8 سبتمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - الزحف من القیعان</u>
3 سبتمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>
18 أغسطس 2020	<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبلين لم يعوض تراجع الطلب</u>
13 أغسطس 2020	<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>
10 أغسطس 2020	<u>رؤبة اقتصادية - بيته تضخم يسيطر عليها حالة من السكون</u>
9 أغسطس 2020	<u>رؤبة اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>
5 أغسطس 2020	<u>رؤبة اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>
29 يوليو 2020	<u>رؤبة اقتصادية - تأكل 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>رؤبة اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>
8 يوليو 2020	<u>رؤبة اقتصادية - بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنك إلى صافي أصول</u>
7 يوليو 2020	<u>رؤبة 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 بروبلين والنابلون</u>
8 يونيو 2020	<u>رؤبة 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 ملبدة 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>رؤبة 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>

براييم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

تليفون: +202 3300 5622
SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي CFA

رئيس قسم البحوث
ت: +202 3300 5724
AEElaly@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير
+202 3300 5624
EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع
ت: +202 3300 5784
MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوى

مدير مبيعات المؤسسات
ت: +202 3300 5612
MAshmawy@egy.primegroup.org

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات
ت: +202 3300 5609
AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير
+202 3300 5610
MElmetwaly@egy.primegroup.org

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أبلرت 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

المركز الرئيسي

براييم 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 بأى أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالى أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية مخصصة في هذا الشأن، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداه مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسئولية 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. لأنزل كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها اعتبارها بدليلاً عن وسائلهم الخاصة لقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروعهم وأحکامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبراييم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلفة مدربتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعمالء قد يكون أو كان لديهم صالح أو لديهم موافق طويلة 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 ينجم عن إتباع هذا التقرير أياً كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصص بهذه الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإضاح 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 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.