



بتوقيت برايم

الاثنين، 28 سبتمبر، 2020 (10:21 ص)

ستظل معدلات التضخم ضعيفة

منى بدير، محلل اقتصادي أول

MBedeir@egy.primegroup.org

جاء قرار البنك المركزي المصري الأخير بخفض أسعار الفائدة الرئيسية بمقدار 50 نقطة أساس بمثابة صاعقة من السماء. ومع ذلك، وبالنظر إلى حجم الخفض، لا نعتقد أن هناك تحولاً كاملاً في الموقف الحذر للبنك المركزي المصري. ووفقاً للبيان الصحفي الصادر عن البنك المركزي، فإن "تخفيض أسعار الفائدة يوفر دعماً مناسباً للنشاط الاقتصادي، بينما يظل متسقاً مع تحقيق استقرار الأسعار على المدى المتوسط". ومع ذلك، يجب أن يكون للتخفيض تأثير محدود على كل من (1) نشاط الإقراض للقطاع الخاص الذي لديه بالفعل إمكانية الوصول إلى ائتمان أرخص من خلال مبادرات البنك المركزي المصري و(2) العائد على أدوات الدين الحكومية، حيث إن التدفقات الأجنبية إلى أسواق الدين لا تزال دون مستويات ما قبل جائحة كورونا.

في الوقت نفسه، من غير المرجح أن يؤدي خفض أسعار الفائدة مرة أخرى إلى إعادة تقييم جوهري لسوق الأسهم بشكل عام، فإن الخطوة الأخيرة للبنك المركزي كانت مدفوعة بشكل أساسي بالعائد الحقيقي الإيجابي الكبير (يُرجى الاطلاع على لقطة اليوم في تقريرنا أمس) ومستويات التضخم القياسية التي من المتوقع أن تنهي العام دون المستويات المستهدفة من قبل البنك المركزي. نتوقع أن يحوم معدل التضخم حول 6.2% في الربع الرابع من عام 2020 على خلفية عامل الموسمية المرتبط بموسم العودة إلى المدرسة وتأثير سنة الأساس. نتوقع أن تنخفض التدفقات المستفيدة من الفوارق بين الأسعار في ضوء التقلبات المتعلقة بالانتخابات الأمريكية وحالة عدم اليقين التي تسود العالم كنتيجة لتهديدات الموجة الثانية من كوفيد-19.

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA، رئيس قسم البحوث

AElalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

بالأمس، نوهنا على أن البنوك تُعد أحد المستفيدين الرئيسيين من بيئة أسعار الفائدة المنخفضة، وخصوصاً تلك التي لديها صافي التزامات قصيرة الأجل. سيكون المستفيدون الآخرون بالتأكيد هم شركات الخدمات المالية غير المصرفية، وخاصة التي تتعامل مع التأجير التمويلي والتمويل الاستهلاكي والتخصيم والتمويل متناهي الصغر بالإضافة إلى الشركات التي لديها منصة دفع إلكتروني في مرحلة النمو. فكلما كان السعر معقولاً بالنسبة للمستهلكين، زاد حجم التعاملات المتوقعة.

إيجابي

الخدمات المالية غير المصرفية: في ضوء مستويات التقييم الحالية، نشير إلى تفضيلنا للشركات التالية: سي آي كابيتال القابضة [CICH]، المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] جي بي أوتو [AUTO]، إم أم جروب للصناعة والتجارة العالمية [MTIE]، ثروة كابيتال القابضة [SRWA]. يُرجى العلم بأن ترتيب الشركات ليس بالأكثر أهمية.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

تُقدر استثمارات هيئة قناة السويس بنحو 16.9 مليار جم في العام المالي 2021. (البورصة)

تقوم الحكومة المصرية بإعداد عدد من التوصيات والمقترحات التي تسهم في دعم قطاع السياحة، وتستهدف تحقيق أكبر قدر من التنافسية له كمقصد سياحي عالمي، وفقاً لرئيس الوزراء. (البورصة)

تستعد وزارة المالية لطرح أول إصدار من السندات الخضراء الحكومية السيادية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، في الأسواق العالمية. (البورصة)

ستطلق الحكومة المصرية خلال أيام مبادرة جديدة للدفع الفوري لجميع المتأخرات المستحقة للمصدرين حتى نهاية سبتمبر. سيتم ذلك عن طريق صندوق تنمية الصادرات دفعة واحدة قبل نهاية العام بخصم 15% بدلاً من جدولتها على مدى 4-5 سنوات. (البورصة)

يتنافس المستثمر السعودي تركي آل الشيخ وشركة ستادات القابضة ومشتري خليجي لم يذكر اسمه للاستحواذ على حصة شركة مصر المقاصة للإيداع والحفظ المركزي في شركة المقاصة سبورت والبالغة 77%. (المال)

طالب منتجو الأسمنت الحكومة بإيجاد حلول جذرية لمساعدة القطاع على الخروج من الوضع الصعب الحالي. (الشروق)

أخبار الشركات

افتتح الرئيس عبد الفتاح السيسي، أمس، منشأة الشركة المصرية للتكرير التابعة لشركة القلعة القابضة [CCAP] في مسطرد. المنشأة التي تبلغ تكلفتها 4.3 مليار دولار هي أكبر مشروع للقطاع الخاص من نوعه في إفريقيا، حيث تنتج حوالي 2.3 مليون طن سنوياً من وقود الديزل و860 ألف طن من الوقود عالي الأوكتان بالإضافة إلى وقود الطائرات والبيوتان. (مصري)

تدرس شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة الاستحواذ على المصرف المتحد المملوك من قبل البنك المركزي المصري. (إيكونومي بلس)

وافق البنك الأهلي المصري على زيادة التسهيلات الائتمانية قصيرة الأجل الممنوحة لشركة ابن سينا فارما [ISPH] بمبلغ 250 مليون جم. (إفصاح الشركة)

تعزز شركة الرحاب للتوريق، التابعة لمجموعة طلعت مصطفى [TMGH]، إصدار سندات توريق بقيمة 440 مليون جم لصالح الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني، وهي شركة تابعة لمجموعة طلعت مصطفى التي تقوم بتطوير مشروع الرحاب

ومدينتي. ويضم التحالف البنكي المشارك في الإصدار البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] وبنك قناة السويس [CANA] والمجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO]. (إيكونمي بلس)

تعزز شركة سبيد ميديكال (SPMD) ضخ استثمارات بقيمة 330 مليون جم في أنشطة المعامل الطبية والمستشفيات في الفترة 2022-2020. وفي الوقت نفسه، خفض المستشار المالي المستقل القيمة العادلة لسهم SPMD إلى 1.68 جم/سهم استجابةً لتعليقات الهيئة العامة للرقابة المالية. (المال، البورصة)

قررت الجمعية العامة العادية لشركة الدولية للمحاصيل الزراعية [IFAP] عدم توزيع أرباح عن العام المالي 2019/20. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

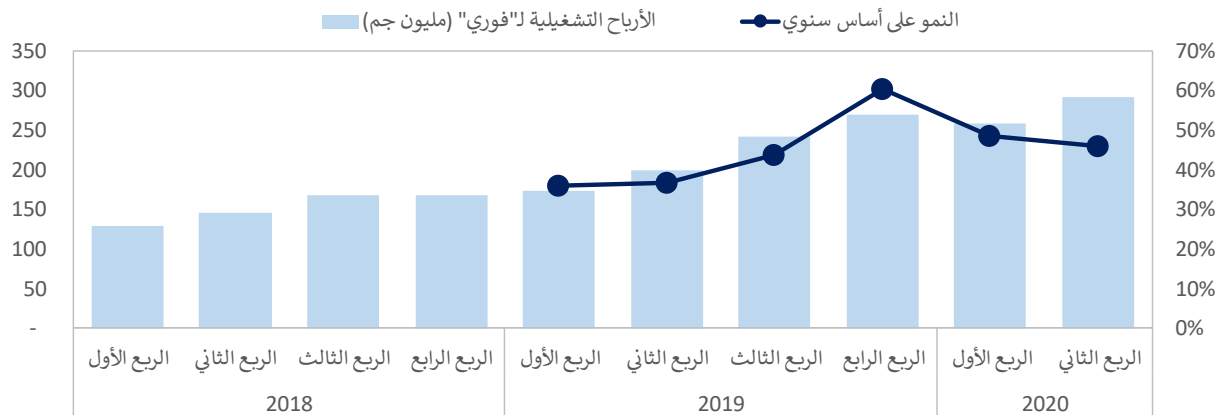
يدعو رئيس صندوق النقد الدولي الدول إلى تعزيز التكنولوجيا المالية من أجل الشمول المالي على نطاق عالمي من أجل عالم أفضل وأكثر مرونة في مرحلة ما بعد الجائحة. (China Daily) على وجه الخصوص، تتحرك مصر بسرعة في مبادرات تسريع الشمول المالي.

تكبدت الأنشطة التجارية الخاصة بالرئيس الأمريكي خسائر بمئات الملايين من الدولارات على مدى العقدين الماضيين، مما سمح له بتخفيض فاتورة ضريبة الدخل على تلك الأعمال إلى الصفر أو ما يقرب من هذا للعديد من السنوات خلال تلك الفترة، وفقاً لتقرير صادم نشرته صحيفة نيويورك تايمز أمس. (سي إن بي سي)

3. لقطة اليوم

شريف العتر، محلل مالي

SEletr@egy.primegroup.org



المصدر: تقارير الشركة، بحوث برايم.

حققت شركة فوري [FWRY] إيرادات غير مسبقة وبنسبة نمو على أساس سنوي بلغت في المتوسط 45% في آخر ستة فصول. جاء ذلك مع حصول FWRY على نصيب الأسد من الحصة السوقية. نظراً لكونها الأكثر انتشاراً بالسوق، بالإضافة إلى قيام الحكومة بتطوير القطاع بالتزامن مع سعيها لتحقيق الشمول المالي، فمن المرجح أن تحافظ FWRY على معدلات نمو مرتفعة في المستقبل، مع مراعاة جانب المنافسة من الشركات الحالية والجديدة بالمجال.

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	تغير منذ بداية العام	تغير يومي	تغير منذ بداية العام	تغير يومي
EGX 30	↓	10,902.22	(0.08%)	الذهب	↓	1,861.58	(0.35%)
EGX 30	↓	4,166.66	(0.18%)	الفضة	↓	22.89	(1.12%)
EGX 70	↑	2,024.61	1.21%	خام برنت	↓	41.92	(0.05%)
EGX 100 EWI	↑	2,914.81	1.02%	خام غرب تكساس	↓	40.25	(0.15%)
سوق دبي المالي	↓	2,244.93	(0.33%)	الغاز الطبيعي	↓	2.14	(4.85%)
سوق أبوظبي	↑	4,485.84	0.43%	EGP	↑	15.78	0.11%
ناسدا	↑	8,293.62	0.70%	اليورو	↓	1.16	(0.35%)
سوق قطر	↑	9,815.47	0.28%	الجنيه الإسترليني	↓	1.27	(0.01%)
ستاندرد آند بورز 500	↑	3,298.46	1.60%	الين الياباني	↑	105.58	0.16%
داو جونز 30	↑	27,173.96	1.34%	عائد خزينة 6 أشهر	↓	13.52	(5)
ناسداك	↑	10,913.56	2.26%	عائد خزينة لمدة عام	↓	13.60	(7)
مؤشر التذبذب (VIX)	↓	26.38	(7.47%)	عائد خزينة 10 أعوام	↓	14.64	(5)
ستوكس 50	↓	3,137.06	(0.71%)	عائد خزينة لعامين	↔	0.14	0.0
MSCI للأسواق الناشئة	↑	1,059.10	0.13%	عائد خزينة 10 أعوام	↔	0.66	0.0
MSCI للأسواق المتقدمة	↓	522.28	(0.04%)	عائد خزينة 30 عام	↔	1.40	0.0

* عند إغلاق الأسواق. 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
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.
3 أكتوبر 2020	EFIC	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.

جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.	منازعات قضائية	PORT	4 أكتوبر 2020
مناقشة تطبيق نظام المكافآت لتشجيع الموظفين.	عمومية غير عادية	CLHO	5 أكتوبر 2020
مناقشة معدلات أسعار الفائدة.	اجتماع لجنة السياسية النقدية		7 أكتوبر 2020
تاريخ استحقاق أسهم مجانية بمقدار 1:0.333.	أسهم مجانية	NCCW	7 أكتوبر 2020
تاريخ توزيع أسهم مجانية بمقدار 1:0.333.	أسهم مجانية	NCCW	8 أكتوبر 2020
الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.	عمومية عادية	WCDF	11 أكتوبر 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 مُلبَّدة 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

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

البحوث

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

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.