

قانون الجاذبية

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

بالإشارة إلى قانون الجاذبية لنيوتن أو كما يقول المثل: ما طار طائر وارتفع إلا كما طار وقع. وأسعار الأسهم ليست بمعزل عن ذلك، فمن الطبيعي أن نشهد تراجعاً بعد ارتفاعات حادة. ومع ذلك، عندما يتعلق الأمر بأداء مؤشر إي جي إكس 30 نحتاج إلى دراسة نشاط المستثمرين المؤسسيين. أنهى جميع المستثمرين من المؤسسات أمس تعاملاتهم كصافي بائعين بقيمة 69 مليون جم (المصريون 38 مليون جم، العرب 3 مليون جم، والأجانب غير العرب 28 مليون جم). يمكننا أن نعزو هذا إلى عمليات جني الأرباح على المدى القصير. في الوقت نفسه، لا يزال الأجانب غير العرب صافي بائعين منذ شهور، الأمر الذي ضغط على أداء مؤشر إي جي إكس 30 بعد أن ارتفع بنسبة 3.5% في أربع جلسات تداول (من 6 إلى 12 أكتوبر) ليقلص المؤشر بعض مكاسبه أمس، منهياً سلسلة مكاسب استمرت لأربعة أيام. لقد ارتفع منذ بداية الربع الحالي (الربع الرابع 2020) وحتى الآن بنسبة 2.8% ولكنه لا يزال منخفضاً بنسبة 19% منذ بداية العام وحتى الآن. من ناحية أخرى، فإن مؤشر إي جي إكس 70 متساوي الأوزان شبه مستقر، حيث لم يرتفع سوى بنسبة طفيفة بلغت 0.2% من بداية الربع وحتى الآن. يبدو أن توصيتنا بالتحول من الأسهم ذات القيمة السوقية الصغيرة إلى الأسهم ذات القيمة السوقية الكبيرة أو ما أطلقنا عليه حينها **التحول الكبير** بدأت تؤتي أكلها.

إيجاي

EXPA: شهد البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] نشاطاً كبيراً منذ بداية الربع الرابع 2020 وحتى الآن (+17%) ومنذ أن قمن بإدراجه في قائمة أسهمنا المفضلة في **16 يوليو** (+35%). نعتقد أن السهم لديه فرصة أكبر للارتفاع في ضوء (1) الرفع المحتمل لحدود الملكية الأجنبية و(2) تقييمه الرخيص عند مضاعف قيمة دفترية يبلغ 0.6 مرة (القيمة الدفترية لـ EXPA 21.7 جم للسهم). مع عائد على حقوق ملكية يبلغ 20%، نعتقد أن EXPA يمكنه بسهولة الحصول على تقييم بمضاعف قيمة دفترية يبلغ 0.7-0.8 مرة، مما يشير إلى قيمة عادلة من 15-17 جم للسهم. بافتراض نمو سنوي على المدى الطويل بنسبة 5% فقط، فإن السعر السوق الحالي لـ EXPA يشير إلى تكلفة حقوق ملكية بنسبة 25%، وهي نسبة عالية جداً.

محاييد

IRON: ارتفعت شركة الحديد والصلب المصرية [IRON] بنحو 29% منذ بداية الربع الرابع 2020 وحتى الآن، مدفوعة بتكهنات بشأن الإجراءات التي تم اتخاذها مؤخراً بشأن شركة الصلب الخاسرة. يمكن أن يؤدي فصل المناجم والمحاجر إلى الكشف عن القيمة المكنونة في هذا الجزء من النشاط، مما يترك أعمال صناعة الصلب عرضة للمنافسة. ومع ذلك، فإن السؤال الذي لم تتم الإجابة عليه هو: أي من الكيانين الناشئين سيتحكم في مخزون الأراضي الضخم لشركة IRON؟ وحتى يتضح هذا، سنبقى على نظرتنا المحايدة على السهم.

HELI: بعد أن سجلت أعلى مستوى لها في 8 أشهر، قطع سهم شركة مصر الجديدة للإسكان والتعمير [HELI] سلسلة ارتفاعات استمرت 7 أيام. ولكنه لا يزال مرتفعاً بنسبة 17% منذ بداية الربع وحتى الآن. وبما أن مخزون الأراضي للشركة غالباً ما يكون مقوماً بأقل من قيمته العادلة في السوق، فإن التحدي الحقيقي هو أن تفي الشركة بوعودها التي تم الإعلان عنها مؤخراً في استراتيجيتها لخمس سنوات.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

رفع صندوق النقد الدولي توقعاته للنمو الاقتصادي في مصر في العام المالي 2019/20، مما يعكس الإصلاحات الاقتصادية التي أجرتها الحكومة المصرية في مواجهة أزمة فيروس كورونا. وفقاً لتوقعات الاقتصاد العالمي لشهر أكتوبر 2020، من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي لمصر بنسبة 3.5% في العام المالي 2019/20 و2.8% في العام المالي 2020/21، و5.6% في العام المالي 2024/25. (مباشر)

وضع جهاز حماية المستهلك المصري تعليمات جديدة تلزم شركات السيارات وكبار الموزعين العاملين في السوق المحلي بالإعلان عن أسعار سياراتهم على حساباتهم الرسمية على وسائل التواصل الاجتماعي. (زاوية)

سيتم إطلاق أول سيارة كهربائية مجمعة محلياً في مصر بحلول نهاية عام 2021، بالشراكة مع شركة صينية. (Egypt Today)

يتواصل وزير قطاع الأعمال العام المصري مع وزير الشباب والرياضة لتأسيس أول شركة مساهمة يتم إدراجها في البورصة المصرية لفريق كرة القدم بنادي غزل المحلة. (Egypt Today)

أخبار الشركات

بدأت شركة إيديتا للصناعات الغذائية [EFID] إجراءات التحكيم في مركز القاهرة الإقليمي للتحكيم التجاري الدولي على خلفية نزاع مع شركة شيببيتا اليونانية بشأن إنهاء عقد التصنيع والخدمات الفنية الموقع في 29 أبريل 2011. وكان هذا العقد ودياً تم إنهاؤها في عام 2016 وباعت Exoder Limited، وهي شركة تابعة لشركة شيببيتا، حصتها بالكامل في EFID. (إفصاح الشركة، المال)

وافقت الجمعية العمومية العادية لشركة الحديد والصلب المصرية [IRON] على بدء إجراءات فصل أنشطة المناجم والمحاجر في IRON عن عمليات تصنيع الصلب. (إفصاح الشركة)

سيطلق صندوق التعليم بالمجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] فصول دراسية لمنصة PHOENIX للتعليم عبر الإنترنت. (البورصة)

طلبت الهيئة العامة للرقابة المالية أن يقوم مستشار مالي مستقل بإجراء دراسة القيمة العادلة لسهم شركة الخليجية الكندية للاستثمار العقاري [CCRS]، على أن يتم تقديمها بحلول 12 نوفمبر 2020. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

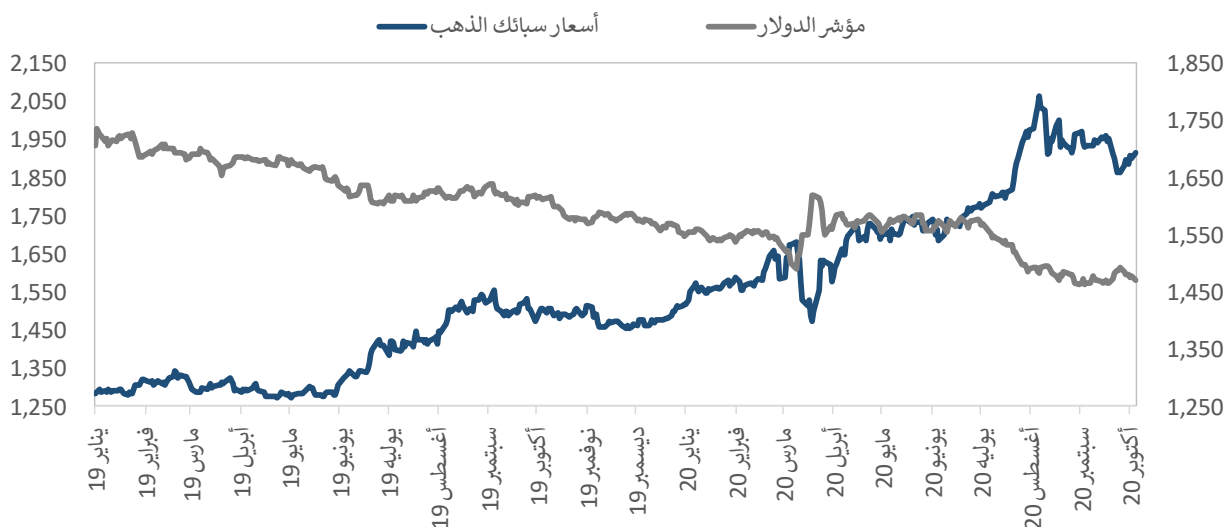
خفضت أوبك توقعاتها لنمو الطلب العالمي على النفط في 2021 بمقدار 0.08 مليون برميل يومياً، مقارنة بتقديرات سبتمبر. (مباشر)

قال صندوق النقد الدولي إن التوقعات للاقتصاد العالمي كانت "أقل خطورة إلى حد ما" حيث انتعشت الدول الغنية والصين بسرعة أكبر من المتوقع بعد الإغلاق بسبب فيروس كورونا، لكنه حذر من أن التوقعات تزداد سوءاً بالنسبة للعديد من الأسواق الناشئة. (رويترز)

3. لقطة اليوم

منى بدير | محلل اقتصادي أول

MBedeir@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج.

تراجع الدولار الأمريكي بشكل كبير في يوليو على خلفية التوترات المتصاعدة بين الولايات المتحدة والصين، والانتخابات الرئاسية الأمريكية، وتيسير السياسة النقدية من قِبل بنك الاحتياطي الفيدرالي، مما أدى إلى إعطاء أسعار الذهب دفعة إضافية. منذ أغسطس، تراجعت أسعار الذهب إلى ما دون 2,000 دولار للأونصة بسبب ارتفاع عائدات أدوات الخزانة للولايات المتحدة وبعض الانتعاش في الدولار. في سبتمبر، فشل ضعف الدولار المتجدد في دعم أسعار الذهب. ومع ذلك، وبحلول بداية أكتوبر، انتعشت أسعار الذهب وانخفض الدولار بعد أنباء عن إصابة الرئيس الأمريكي ترامب بكورونا.

4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)					قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				
تغير منذ بداية العام	تغير يومي	627.9			تغير منذ بداية العام	تغير يومي	1,031	946.4	
EGX 30	11,291.81	(0.93%)	(19.12%)	🇪🇬	الذهب	1,891.36	(1.63%)	24.99%	📈
EGX 30 العائد الكلي	4,312.63	(0.33%)	(16.56%)	🇪🇬	الفضة	24.14	(3.84%)	35.26%	📈
EGX 70 متساوي الأوزان	1,972.66	(1.69%)	55.69%	🇪🇬	خام برنت	42.45	1.75%	(32.91%)	📈
EGX 100 EWI	2,899.69	(1.63%)	32.74%	🇪🇬	خام غرب تكساس	40.20	1.95%	(31.45%)	📈
سوق دبي المالي	2,237.36	0.11%	(19.08%)	🇦🇪	الغاز الطبيعي	2.86	(0.90%)	24.81%	📈
سوق أبوظبي	4,545.18	0.27%	(10.57%)	🇦🇪	الجنينة المصري	15.69	(0.03%)	(2.19%)	📈
تاسي	8,601.07	0.66%	2.53%	🇸🇦	البورو	1.17	(0.57%)	4.74%	📈
سوق قطر	10,056.86	(0.00%)	(3.54%)	🇶🇦	الجنينة الإسترليني	1.29	(0.97%)	(2.64%)	📈
ستاندرد آند بورز 500	3,511.93	(0.63%)	8.70%	🇺🇸	الين الياباني	105.48	0.14%	(2.89%)	📈
داو جونز 30	28,679.81	(0.55%)	0.50%	🇺🇸	عائد خزانة 6 أشهر	13.34	(4)	(167)	📈
ناسداك	11,863.90	(0.10%)	32.22%	🇺🇸	عائد خزانة لمدة عام	13.44	(2)	(113)	📈
مؤشر التذبذب (VIX)	26.07	3.99%	89.19%	🇺🇸	عائد خزانة 10 أعوام	14.66	2	96	📈
ستوكس 50	3,279.19	(0.57%)	(12.44%)	🇪🇺	عائد خزانة لعامين	0.15	(1.2)	(142)	📈
MSCI للأسواق الناشئة	1,136.42	(0.07%)	1.95%	🇪🇲	عائد خزانة 10 أعوام	0.73	(4.6)	(119)	📈
MSCI للأسواق المبتدئة	532.45	(0.33%)	(9.13%)	🇫🇲	عائد خزانة 30 عام	1.51	(6.3)	(88)	📈

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
14 أكتوبر 2020	ASCM	عمومية عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
14 أكتوبر 2020	ASCM	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
14 أكتوبر 2020	RMDA	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
14 أكتوبر 2020	MOIN	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
15 أكتوبر 2020	CLHO	عمومية غير عادية	مناقشة تطبيق نظام المكافآت لتشجيع الموظفين
15 أكتوبر 2020	CIRA	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.144 جم للسهم.
18 أكتوبر 2020	PORT	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
18 أكتوبر 2020	AMER	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
19 أكتوبر 2020	OIH	عمومية غير عادية	الموافقة على التقسيم الأفقي للشركة.
19 أكتوبر 2020	ABUK	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.30 جم للسهم (القسط الأول).
20 أكتوبر 2020	ADCI	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 4.00 جم للسهم.
21 أكتوبر 2020	MICH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
21 أكتوبر 2020	MICH	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
21 أكتوبر 2020	RAKT	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
21 أكتوبر 2020	RAKT	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
22 أكتوبر 2020	SKPC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.15 جم للسهم (القسط الثاني).
22 أكتوبر 2020	ABUK	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.30 جم للسهم (القسط الأول).
24 أكتوبر 2020	MTIE	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
24 أكتوبر 2020	WKOL	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
24 أكتوبر 2020	WKOL	عمومية غير عادية	مناقشة استثمارية الشركة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات</u>
6 أكتوبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر</u>
5 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – توسع الانتعاش في مصر</u>
10 سبتمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>
8 سبتمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – الزحف من القيعان</u>
3 سبتمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>
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 الضَّغف 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 يضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>
8 يوليو 2020	<u>رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات وبحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>
7 يوليو 2020	<u>رؤية اقتصادية – قراءة مؤشر مديري 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 والنايلون</u>
8 يونيو 2020	<u>رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو – حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفاً المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>
3 يونيو 2020	<u>مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفط يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبَّدةً 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>

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@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

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشمواي

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

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الفروع

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخذي 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 مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام 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 تُلم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها 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 أي كانت وسيلة الإطلاع 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 مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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