



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 يحتاج 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 نعزز 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، منها 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.

إيجابي

EXPA: شهد البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] نشاطاً كبيراً منذ بداية الربع الرابع 2020 وحتى الآن (17%) ومنذ أن قمنا بإدراجها 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) تقديره 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 0.8-0.7 مرة، مما يشير إلى قيمة عادلة من 15-17 جم للسهم. بافتراض نمو سنوي على المدى الطويل بنسبة 5% فقط، فإن السعر السوقى الحالى لـ EXPA يشير إلى تكلفة حقوق ملكية بنسبة 25%， وهي نسبة عالية جداً.

محايده

IRON: ارتفعت شركة الحديد والصلب المصرية [IRON] بنحو 29% منذ بداية الربع الرابع 2020 وحتى الآن، مدفوعة بتكتنفات 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 يتم الإجابة عليه هو: أي من الكيانين الناشئين سيتحكم في مخزون الأرضي 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 والتعهير [HELI] سلسلة ارتفاعات استمرت 7 أيام. ولكنه لا يزال مرتفعاً بنسبة 17% منذ بداية الربع وحتى الآن. وبما أن مخزون الأرضي للشركة غالباً ما يكون مقوماً بأقل من قيمتها 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 2019/2020، 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 2019/2020 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 مجムعة 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 شببينا 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 شببينا، 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 للتعلم 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](#))

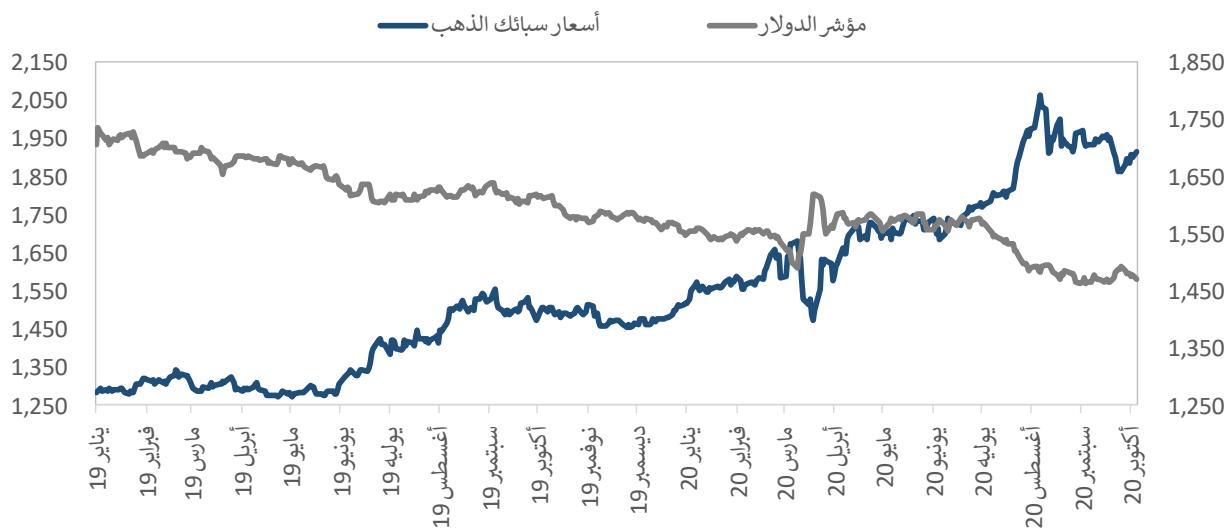
أخبار عالمية

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

مني 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 قبل 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 الارتفاع 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

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

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواریخ هامة

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



7. آخر الأبحاث

التاريخ	التصنيف
11 أكتوبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤى 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>رؤى اقتصادية - توسيع الانتعاش في مصر</u>
10 سبتمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>
8 سبتمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - الزحف من القيعان</u>
3 سبتمبر 2020	<u>رؤى 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>رؤى اقتصادية - بيئة تضخم يسيطر عليها حالة من السكون</u>
9 أغسطس 2020	<u>رؤى اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>
5 أغسطس 2020	<u>رؤى اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>
29 يوليو 2020	<u>رؤى 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>رؤى اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>
8 يوليو 2020	<u>رؤى اقتصادية - بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>
7 يوليو 2020	<u>رؤى اقتصادية - قراءة مؤشر مدير 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 والنایلون</u>
8 يونيو 2020	<u>رؤى اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حافظ صد وتخفيض مععدل 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>رؤى 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

ت: +202 3300 5622

SElmaragh@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@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 أبوالعطاطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

براييم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أليرت 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 بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء أطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال المعلومات وليس وسيلة لشراء أو بيع أي أورقة أو آداء مالية، وما لم تذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تم مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولة ولا ضمان حول دقة وصحة ونظام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يثير التقرير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائلها اعتبارها بدليلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون معاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبراييم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلة مدربتها وموظفيها وكافة العاملين بها و العمالة قد يكون أون لاين لهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخيل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها مصلحتهم أو بيانة عن الغير في أي وقت. لا تحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتجم عن إتباع هذا التقرير. أي كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصص 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 تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أي من شركاتها قد تربطها أو يرتبطها علاقاً مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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