

بالحديث عن الأدوية 2

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

قبل **ثلاثة أشهر** بالضبط، أشرنا هنا إلى أن هناك قطاعاً غالباً ما يتم إهماله في مصر، وهو الأدوية. لا علاقة لإهمال القطاع بمتغيراته. على العكس من ذلك، كان قطاع الأدوية محط أنظار المستثمرين منذ بداية أزمة كوفيد-19 العالمية. ومن المفارقات أن السبب يتعلق بحقيقة أن قطاع الأدوية في مصر (مع تسعة أسهم مدرجة بالبورصة المصرية) يمثل أقل قليلاً من 2% من إجمالي رأس المال السوقي، ناهيك عن ندرة سيولة التداول به. هذا يعني أن معظم أسهم شركات الأدوية بعيدة عن أنظار العديد من المستثمرين المؤسسات. وبالرغم من ذلك، فقد كان أداء بعض شركات الأدوية أفضل من أداء مؤشر السوق الرئيسي إي جي إكس 30 وبفارق ضخم. وبشكل أكثر تفصيلاً، حققت القاهرة للأدوية والصناعات الكيماوية [CPCI] (+32%) والإسكندرية للأدوية والصناعات الكيماوية [AXPH] (+23%) وجلاكسو سميثكلين [BIOC] (+22%) عوائد إيجابية في فترة ثلاثة أشهر بنهاية أمس، مقارنة مع ارتفاع أقل بالنسبة لمؤشر إي جي إكس 30 بلغ +8.7%. يُرجى الاطلاع أدناه على أداء الأسهم التسعة. بالأمس فقط، أنهت إيبيكو [PHAR] (+4.7%) و BIOC (+3.0%) و CPCI (+1.2%) الجلسة على ارتفاع. مع وجود أنباء عن نشاط محتمل لعمليات الاندماج والاستحواذ في الصناعة، قد يتم إعادة تقييم تلك الأسهم.

الشركة	الرمز	القيمة السوقية (مليون جم)	أداء 3 أشهر	مضاعف الربحية	العائد
القاهرة للأدوية	CPCI	568	32.2%	5.2x	7.6%
الإسكندرية للأدوية	AXPH	750	23.4%	4.4x	9.3%
جلاكسو سميثكلين	BIOC	1,457	22.2%	6.2x	2.7%
ممفيس للأدوية	MPCI	85	4.4%	5.0x	N/A
النيل للأدوية	NIPH	305	0.6%	3.4x	2.9%
العربية للأدوية	ADCI	378	0.1%	4.0x	5.9%
راميدا	RMDA	2,721	(1.9%)	25.6x	N/A
إيبيكو	PHAR	4,710	(3.0%)	8.4x	8.1%
مينا فارم للأدوية	MIPH	922	(8.2%)	5.3x	7.2%
الإجمالي		11,895			
المتوسط			7.7%	7.5x	6.2%
الوسيط			0.6%	5.2x	7.2%
إي جي إكس 30			8.7%		
إي جي إكس 70			38.7%		

المصدر: Investing.com، مباشر.

إيجابي

الأدوية: يُعد قطاع الرعاية الصحية بشكل عام وصناعة الأدوية بشكل خاص من بين أفضل القطاعات / الصناعات المفضلة لدينا في مصر. خاصةً مع تداول أسهمه بمضاعف ربحية متوسط من رقم واحد مع عوائد عالية من رقم واحد، من المفترض أن يتم إعادة تقييم القطاع بناءً على العوامل الأساسية من ناحية وعلى عمليات الاندماج والاستحواذ المحتملة من ناحية أخرى.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

مصر هي الدولة الوحيدة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا التي ستشهد نمواً إيجابياً في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، والمتوقع أن يبلغ 3.5%، في 2020. (صندوق النقد الدولي)

أكدت وزيرة التخطيط والتنمية الاقتصادية أن مصر ستستثمر 36.7 مليار جم في مشروعات خضراء خلال السنة المالية الحالية تمثل نحو 14% من موازنتها الاستثمارية. تهدف الحكومة إلى تخصيص 30% من موازنتها الاستثمارية للمشاريع الخضراء في العام المالي 2020/21. (المال)

منحت الهيئة العامة للرقابة المالية شركات التمويل الاستهلاكي ستة أشهر إضافية لاستكمال تراخيصها وتوفيق أوضاعها لتتماشى مع قانون الائتمان الاستهلاكي الجديد. (البورصة)

قال وزير المالية إن مصر ستدير 90% من وارداتها وصادراتها إلكترونياً بحلول يناير 2021 في محاولة لتسريع التخليص الجمركي وزيادة التدفقات التجارية وتحسين ترتيب مصر في مؤشر الأداء اللوجستي. (مجلس الوزراء المصري)

أخبار الشركات

أعلن بنك فيصل الإسلامي المصري [FAIT] أن بنك الإثمار قد استحوز على بنك فيصل للاستثمار البحري ليرفع بذلك ملكيته في FAIT إلى 14.03% من 9.33% حيث كان فيصل للاستثمار البحري يمتلك 4.7% من FAIT. (إفصاح البنك)

أعلنت إبيكو [PHAR] أنه من المتوقع أن يبدأ تشغيل مشروع الأدوية الحيوية والبدايل البيولوجية، أو ما يطلق عليه إبيكو3، بحلول نهاية الربع الثاني 2022. وتتوقع PHAR أن يحقق المشروع إيرادات سنوية تبلغ 605 مليون جم (21% من الإيرادات السنوية للعام 2020) مع إعطاء الأولوية لتغطية 100% من السوق المحلي قبل البدء في التصدير. (إفصاح الشركة)

يتوقع رئيس مجلس إدارة شركة إعمار مصر للتنمية [EMFD] أن يتعافى السوق العقاري المصري في عام 2021. (المال)

استحوذ تحالف مكون من إحدى الشركات التابعة لحسن علام القابضة وشركة أمار لحلول المياه على 60 محطة لتحلية المياه من خلال شراء شركة ريدجوود إيجيبب لتحلية المياه في صفقة بلغت قيمتها 20 مليون دولار. (المال)

أخبار عالمية

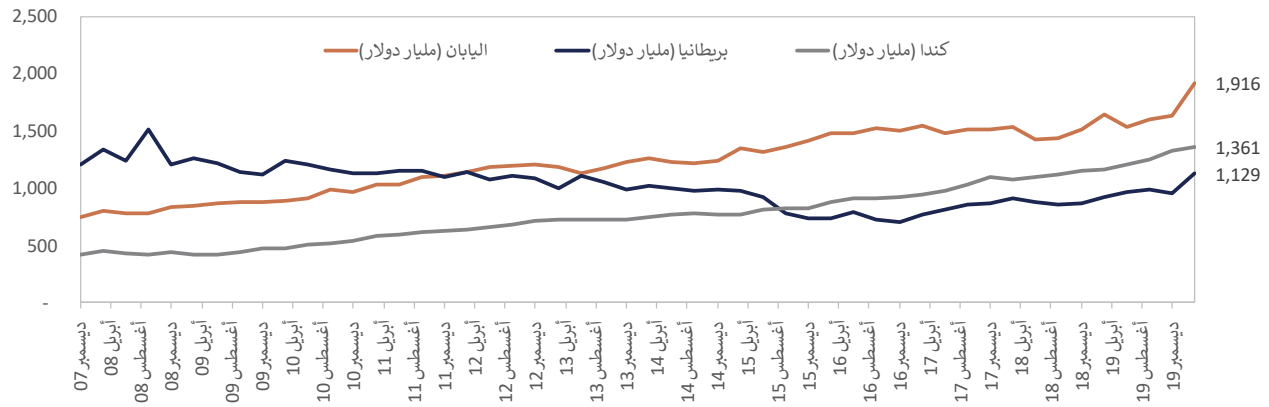
أبقت الصين سعر الإقراض القياسي لقروض الشركات والإقراض العائلي ثابتاً للشهر السادس على التوالي يوم الثلاثاء، بتشجيع من التعافي الممتد في ثاني أكبر اقتصاد في العالم من جائحة فيروس كورونا. (روترز)

تخطط أوبك لمزيد من التخفيضات في إنتاج النفط وسط طلب "ضعيف" وموجة ثانية من كوفيد-19. (بلومبرج)

من المتوقع أن تنكمش اقتصادات منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بنسبة 5.2% في عام 2020، وهو ما يقل 4.1 نقطة مئوية عن التوقعات في أبريل 2020، وأعلى 7.8 نقطة مئوية من توقعات أكتوبر 2019، مما يعكس نظرة تشاؤمية متزايدة للاقتصاد الإقليمي. من المتوقع أن تتعافى المنطقة جزئياً فقط في عام 2021. (البنك الدولي)

3. لقطة اليوم

شهاب محمد حلمي | محلل مالي
SMohammed@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج، بحث برايم.

مطالبات البنوك الأمريكية المستحقة لبنوك غير أمريكية: وفقاً للرسم البياني أعلاه، من الواضح أن البنوك اليابانية هي أكبر دائن للبنوك الأمريكية بقيمة 1.916 تريليون دولار في نهاية الربع الأول من عام 2020، متجاوزة مطالبات البنوك الكندية (عند 1.361 تريليون دولار) ومطالبات البنوك البريطانية (بقيمة 1.129 تريليون دولار). وبالتالي، فإن البنوك اليابانية هي الأكثر تعرضاً للبنوك الأمريكية، وهو ما كان عليه الحال منذ منتصف عام 2013.

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	11,171.36	(19.98%)	(0.12%)	الذهب	1,904.08	0.25%	25.46%	942	948.6
EGX 30 العائد الكلي	4,270.75	(17.37%)	0.20%	الفضة	24.39	0.96%	37.47%		
EGX 70 متساوي الأوزان	1,954.21	54.23%	0.13%	خام برنت	42.62	(0.72%)	(32.37%)		
EGX 100 EWI	2,871.56	31.45%	0.07%	خام غرب تكساس	40.83	(0.12%)	(30.42%)		
سوق دبي المالي	2,208.81	(20.11%)	1.26%	الغاز الطبيعي	2.80	0.79%	30.52%		
سوق أبوظبي	4,559.55	(10.23%)	0.28%	EGP	15.70	0.03%	(2.19%)		
تاسي	8,547.61	1.89%	(0.15%)	اليورو	1.18	0.44%	5.04%		
سوق قطر	9,999.66	(4.08%)	(0.10%)	الجنيه الإسترليني	1.29	0.26%	(2.27%)		
ستاندرد آند بورز 500	3,426.92	6.07%	(1.63%)	الين الياباني	105.43	0.03%	(2.85%)		
داو جونز 30	28,195.42	(1.20%)	(1.44%)	عائد خزانة 6 أشهر	13.37	4	(164)		
ناسداك	11,478.88	27.93%	(1.65%)	عائد خزانة لمدة عام	13.51	7	(106)		
مؤشر التذبذب (VIX)	29.18	111.76%	6.46%	عائد خزانة 10 أعوام	14.66	2	96		
ستوكس 50	3,242.51	(13.42%)	(0.09%)	عائد خزانة لعامين	0.16	1.6	(141)		
MSCI للأسواق الناشئة	1,127.28	1.13%	0.28%	عائد خزانة 10 أعوام	0.77	2.6	(115)		
MSCI للأسواق المبتدئة	528.54	(9.80%)	(0.92%)	عائد خزانة 30 عام	1.56	2.8	(83)		

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
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 استمرارية الشركة.
25 أكتوبر 2020	AIH	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
25 أكتوبر 2020	EAST	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
25 أكتوبر 2020	MBSC	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
25 أكتوبر 2020	SUGR	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
25 أكتوبر 2020	ADCI	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 4.00 جم للسهم.
26 أكتوبر 2020	SUGR	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
26 أكتوبر 2020	MBSC	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.

26 أكتوبر 2020	ROTO	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.375 جم للسهم (القسط الثالث)
28 أكتوبر 2020	MBSC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
28 أكتوبر 2020	SUGR	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
28 أكتوبر 2020	PRCL	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
28 أكتوبر 2020	PRCL	عمومية غير عادية	مناقشة استمرارية الشركة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ

التقرير المنشور

11 أكتوبر 2020	رؤية اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع
11 أكتوبر 2020	رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات
6 أكتوبر 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر
5 أكتوبر 2020	رؤية اقتصادية – توسع الانتعاش في مصر
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 بسيط 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 الضعف 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 مُلبدةً 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

<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020</u>	17 مايو 2020
<u>رؤية اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع</u>	11 مايو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</u>	7 مايو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020</u>	5 مايو 2020

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

AEIalfy@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، الجزيرة، 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 باعتبارها 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.