



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 محظوظاً أن ظهر المستثمرين منذ بداية أزمة كوفيد-19 العالمية. ومن المفارقات أن السبب يتعلق بحقيقة أن قطاع الأدوية في مصر (مع تسعه 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 سميثكلاين [BIOC] (+22%) عوائد إيجابية في فترة ثلاثة أشهر بنهاية أمس، مقارنة مع ارتفاع أقل بالنسبة لمؤشر إي جي إكس 30 بلغ +8.7%. يرجى الاطلاع أدناه على أداء الأسهم التسعة. بالأمس فقط، أنهت إيبيكو [PHAR] (+1.2%) و [ADCI] (+3.0%) 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 سميثكلاين	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%
الواسط			0.6%	5.2x	7.2%
إي جي إكس 30			8.7%		
إي جي إكس 70			38.7%		

المصدر: Investing.com، مباشر.

إيجابي

الأدوية: يعد 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 تستشهد نمواً إيجابياً في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، والمتوقع أن يبلغ 3.5%， في 2020. (صندوق النقد الدولي)

أكملت وزارة 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. (بورصة)

قال وزير المالية إن مصر ستدير 90% من وارداتها وصادراتها إلكترونياً بحلول يناير 2021 في محاولة لتسريع التخلص 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 استحوذ على بنك فيصل للاستثمار البحرين ليرفع بذلك ملكيته في FAIT إلى 14.03% من 9.33% حيث كان فيصل للاستثمار البحرين يمتلك 4.7% من FAIT. (إفصاح البنك)

أعلنت إيبيكو [PHAR] أنه من المتوقع أن يبدأ تشغيل مشروع الأدوية الحيوية والبدائل البيولوجية، أو ما يطلق عليه إيبيكو3، 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 لـ 100% من السوق المحلي قبل البدء في التصدير. (إفصاح الشركة)

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

استحوذ تحالف مكون من إحدى الشركات التابعة لحسن علام القابضة وشركة ألمار لحلول المياه على 60 محطة لـ تحلية المياه من خلال شراء شركة ريدجود إيجيبت لـ تحلية المياه في صفقة بلغت قيمتها 20 مليون دولار. (المال)

أخبار عالمية

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

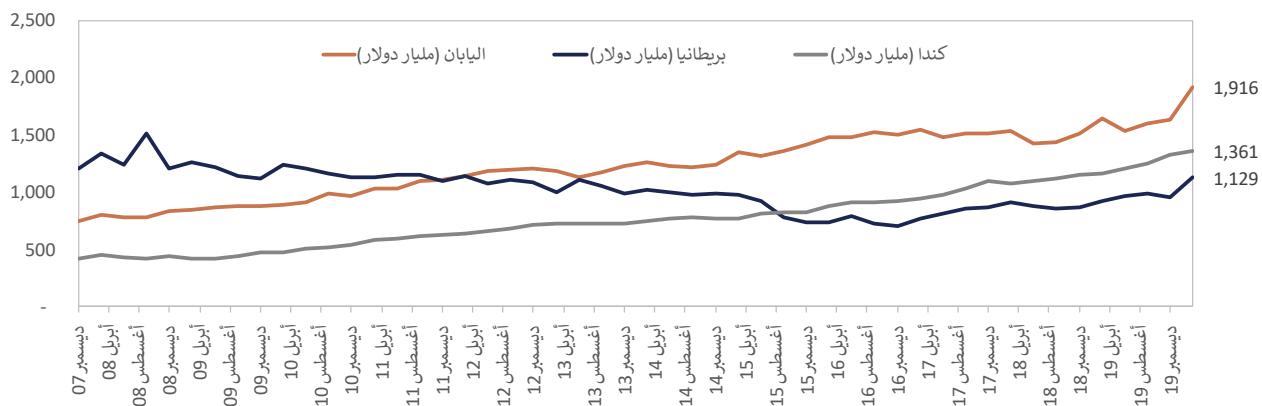
تخطط أوبك لمزيد من التخفيفات في إنتاج النفط وسط طلب "ضعيف" و一波ّة ثانية من كوفيد-19. (بلومبرغ)



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 لللاقتصاد الإقليمي. من المتوقع أن تتعافي المنطقة جزئياً فقط في عام 2021. (البنك الدولي)

3. لقطة اليوم

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



المصدر: بلومبرج، بحوث برأيم.

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

أداء الأسواق .4

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية
يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

٦. تواریخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
2020 أكتوبر 20	ADCI	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 4.00 جم للسهم.
2020 أكتوبر 21	MICH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
2020 أكتوبر 21	MICH	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
2020 أكتوبر 21	RAKT	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
2020 أكتوبر 21	RAKT	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
2020 أكتوبر 22	SKPC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.15 جم للسهم (القسط الثاني).
2020 أكتوبر 22	ABUK	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.30 جم للسهم (القسط الأول).
2020 أكتوبر 24	MTIE	عمومية غير عادية	تعديل مواد من النظام الأساسي للشركة.
2020 أكتوبر 24	WKOL	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
2020 أكتوبر 24	WKOL	عمومية غير عادية	مناقشة استثمارية الشركة.
2020 أكتوبر 25	AIH	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
2020 أكتوبر 25	EAST	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
2020 أكتوبر 25	MBSC	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.
2020 أكتوبر 25	SUGR	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
2020 أكتوبر 25	ADCI	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 4.00 جم للسهم.
2020 أكتوبر 25	SUGR	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
2020 أكتوبر 26	MBSC	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.5 جم للسهم.



تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.375 جم للسهم (القسط الثالث)
 تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
 تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم.
 الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
 مناقشة استمارية الشركة.

توزيعات نقدية	ROTO	26 أكتوبر 2020
توزيعات نقدية	MBSC	28 أكتوبر 2020
توزيعات نقدية	SUGR	28 أكتوبر 2020
عمومية عادية	PRCL	28 أكتوبر 2020
عمومية غير عادية	PRCL	28 أكتوبر 2020

7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>رؤية اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>	11 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات</u>	11 أكتوبر 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - رهان جيد في أوقات الخطأ</u>	6 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - توسيع الانتعاش في مصر</u>	5 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>	10 سبتمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - الزحف من القيعان</u>	8 سبتمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>	3 سبتمبر 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبلين لم يعوض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - بيئنة تضخم سسيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضغف في الحساب المالي</u>	29 يوليو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>	9 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزى يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020</u>	7 يوليو 2020
<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</u>	25 يونيو 2020
<u>قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري</u>	10 يونيو 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبلين والتاليون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معندي في سعر الصرف: وصفة المركزى المصرى لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>	8 يونيو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملبدةً بالغيوم</u>	3 يونيو 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>	18 مايو 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



براييم لتداول الأوراق المالية

شوك المراجي

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

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

براييم 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

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

شوك رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد الحناوى

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

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الإسكندرية

7 شارع أليرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطراوى

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

إخلاء المسئولية

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، وتشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أي أورقة أو آداء مالية، وما لم تذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تم مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة ونظام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يثير التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائمتها اعتبارها بدليلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروعهم وأحاجيمهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون معاً للتأثير 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 وعمالء قد يكونوا أو قد لديهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخى فى الأوراق المالية أو العمادات 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. أيا 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 بأى 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 علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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