



عاجلاً وليس آجلاً

مني بدير | محلل اقتصادي أول
MBedeir@egy.primegroup.org

بعد الاسترشاد بأرقام التضخم والتوقعات المستقبلية لها، توجهت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري في اجتماعها الأسبوعي الماضي لخفض أسعار الفائدة مع وجود مجال كبير لخفض سعر الفائدة مرة أخرى. وبالتالي، لم يكن قراره بخفض أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس مفاجئاً، حيث كان التضخم في أكتوبر أقل من الحد الأدنى للنطاق المستهدف من قبل البنك المركزي عند 6%， وهو الشهر الثالث على التوالي الذي يسجل فيه التضخم قراءات دون المستوى المستهدف.

لقد توقعنا أن يتخد البنك المركزي المصري مثل هذه الخطوة في اجتماع ديسمبر نظراً لحالة عدم اليقين السائد نتيجة الانتخابات الأمريكية والمخاطر المرتبطة بالموجة الثانية من جائحة كورونا. ذكر البنك المركزي أن القرار يؤكد التزامه بتغيير السياسة النقدية بالشكل المناسب للبقاء على معدلات التضخم والتوقعات لها ضمن النطاق المستهدف المعلن وهو $\pm 3\%$ في المتوسط بالربع الرابع 2020. "الاستمرار في احتواء الضغوط التضخمية المتوقعة على المدى المتوسط، قررت لجنة السياسة النقدية خفض أسعار الفائدة الأساسية لدى البنك المركزي بواقع 50 نقطة أساس"، حسبما ذكر بيان اجتماع لجنة السياسة النقدية.

أقرت اللجنة بأنه "من المتوقع أن يسجل متوسط معدل التضخم خلال الربع الرابع من عام 2020 معدلات أحادية منخفضة تحت مستوى 6%". بحلول الأشهر المقبلة، سيعلن البنك المركزي عن مستهدفه الجديد للتضخم، والذي نعتقد أنه سيتم تخفيضه إلى $6\% \pm 3\%$ لتتماشي مع الضغوط التضخمية الضعيفة على المدى المتوسط.

يعني انخفاض معدل التضخم والتوقعات أن معدلات السياسة الحقيقة والعوائد على سندات الدين الحكومية يجب أن تظل تنافسية ومرحبة بما يكفي للأسوق الناشئة. معدل التضخم الحالي هو 8.75% وأذون الخزانة لسنة واحدة تحقق حوالي 13.4% بالقيمة الحقيقة. تعديل التوقعات للتضخم لمدة عام إلى 6.5% نقطة يشير إلى سعر فائدة حقيقي على سندات الخزانة لأجل عام بنسبة 6.9% تقريباً. بينما يبلغ سعر الفائدة الحقيقي الحالي على معدل خصم البنك المركزي حوالي 3%.

بالنظر إلى المستقبل، من المفترض أن توفر هذه المستويات، وفي ظل التوقعات الحالية بتراجع معدلات التضخم، مجالاً للبنك المركزي لزيادة عملية التيسير في أسعار الفائدة. ومع ذلك، من المرجح أن يكون ذلك في عام 2021 حيث نتوقع الآن أن يكون الحال في اجتماع ديسمبر في "وضع التثبيت".

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

لا نتوقع أن يكون قرار البنك المركزي المصري بتحفيض أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس مؤثراً بشكل كبير على السوق في الأيام المقبلة. مما ينتظره السوق الآن ليس تحركاً على الجانب النقدي بل الجانب المالي. في هذه المرحلة، سيكون المحرك الرئيسي للسوق في رأينا هو إعادة النظر في أسعار الطاقة. نفضل أن تقوم الحكومة، بدلاً من خفض أسعار الطاقة كل ستة أشهر أو نحو ذلك، بوضع معادلة اقتصادية لكل صناعة لضمان النمو المستدام. على سبيل المثال، نجد أن يتحمل مصنعي الألومنيوم تكلفة الكهرباء بمعدل يتناسب مع أسعار الألومنيوم، ونجد أن يتحمل مصنعي الأسمنت تكلفة الغاز الطبيعي بمعدل يتناسب مع أسعار اليوريا، وما إلى ذلك. نعتقد أن أي استفادة من خفض أسعار الطاقة بالأرقام المطلقة ستكون فقط على المدى القصير لأنها ستحتاج إلى المراجعة بشكل دائم، وقد لا يكون لدى القطاع الصناعي متسع من الوقت للانتظار.



في الوقت نفسه، تواصل الشركات الإعلان عن نتائجها بالربع الثالث. اليوم هو الموعد النهائي للنتائج الفصلية من الناحية القانونية (الربع المنتهي في سبتمبر لتلك الشركات التي لا ينتهي عامها المالي في يونيو). ومع ذلك، ينتظر السوق نتائج البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] الذي ينتظر بدوره عملية المراجعة، والتي لا تتوقع أن تكون مؤثرة على البنك على المدى الطويل.

إيجابي

AUTO، EKHO: سجلت كل من الشركة القابضة المصرية الكويتية [EKHO] و جي بي أوتو [AUTO] مجموعة جيدة من النتائج. الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

وأعلنت مصر 14 صفقة للتنقيب والإنتاج بين مارس وأكتوبر من هذا العام، واجتذب قطاع النفط والغاز فيها استثمارات بقيمة 75 مليار دولار حتى الآن. ([زاوية](#))

سيتم تشغيل المرحلة الأولى من نظام الفواتير الإلكترونية الجديد اليوم، حيث ستبدأ 134 شركة في تسجيل فواتيرها إلكترونياً في منصة وزارة المالية. ([وزارة المالية](#))

قال المبعوث التجاري البريطاني إلى مصر إن اتفاقية التجارة بين مصر والمملكة المتحدة بعد خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي ستدخل حيز التنفيذ في 31 ديسمبر. ([الأهرام أون لاين](#))

قال رئيس الهيئة القومية للبريد إن الهيئة قررت تخفيض سعر الفائدة على حسابات التوفير الخاصة بها، والتي تتبع للعملاء السحب والإيداع خلال العام إلى 7.75% بدلاً من 8.50% اعتباراً من 12 نوفمبر. ([البورصة](#)) نلاحظ أن الهيئة القومية للبريد تعتبر المنافس الرئيسي للبنوك في جذب ودائع الأفراد.

قال رئيس جمعية مستثمري الغاز إن مصانع السيراميك تأخرت نحو تسعه أشهر في سداد مستحقاتها لقطاع البترول مقابل استهلاكها من الغاز. يقدر إجمالي المستحقات بمبلغ 6 مليارات جم، 67% منها فائدة مرتبة. ومع ذلك، فإن سداد المستحقات غير المسددة قد يدعم الطلب على خفض أسعار الغاز الطبيعي. ([المال](#))

أخبار الشركات

نفى البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] أن يكون للمراجعة الداخلية الأولية وفقاً للمدققين الخارجيين أي تأثير جوهري على المركز المالي الحالي للبنك. قال COMI إنه سيتم تأجيل بياناته المالية للربع الثالث 2020 حتى يُكمل البنك عملية المراجعة، وفقاً لمدققي الحسابات الخارجيين. ([إفصاح البنك](#))

تراجع صافي أرباح المصرية الكويتية القابضة [EKHO] بعد حقوق الأقلية بنسبة 4% إلى 29 مليون دولار في الربع الثالث 2020. على الرغم من ضعف إيرادات الأسمدة والبتروكيماويات البالغة 66.3 مليون دولار (-13% على أساس سنوي)، ارتفع إجمالي الإيرادات إلى 145.6 مليون دولار (+10% على أساس سنوي)، مدعاوماً بإيرادات الطاقة التي بلغت 44.3 مليون دولار (+8% على أساس سنوي) وبارتفاع الإيرادات من قطاعات متعددة أخرى إلى 34.9 مليون دولار (+45% على أساس سنوي). في الوقت نفسه، أعطى مجلس الإدارة الضوء الأخضر لتوزيع أرباح الأسهم بنسبة 10%. ([إفصاحات الشركة: 1, 2, 3](#))



بلغ صافي دخل جي بي أوتو [AUTO] بالربع الثالث 2020 بعد حقوق الأقلية 375 مليون جم (235 مليون جم لشركة جي بي أوتو وأتو ريليتد و 140 مليون جم لشركة جي بي كابيتال) مقابل صافي خسارة 8.3 مليون جم في الربع نفسه من العام الماضي. كان التحول الإيجابي يرجع إلى ارتفاع مجمل الربح (31% على أساس سنوي)، قفزة في الإيرادات الأخرى (423% على أساس سنوي)، وانخفاض صافي المصروفات التمويلية (-45% على أساس سنوي). ومع ذلك، انخفضت إيرادات AUTO إلى 6.2 مليار جم (-8% على أساس سنوي)، متأثرة بالتراجع في قطاع جي بي أوتو وأتو ريليتد (-14% على أساس سنوي)، بينما ارتفعت إيرادات جي بي كابيتال بنسبة 22% على أساس سنوي. ([إفصاح الشركة](#))

ارتفع صافي الأرباح المجمعة البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] بالربع الأول من العام المالي 2020/21 بنسبة 49% على أساس ربع سنوي إلى 187 مليون جم، على خلفية ارتفاع صافي الدخل من العائد (12% على أساس ربع سنوي) إلى 442 مليون جم نتيجة للانخفاض تكلفة التمويل (260 نقطة أساس)، والاستفادة من النمو في صافي الإقراض (1.8+ مليار جم على أساس ربع سنوي) وانخفاض المخصصات (-21% على أساس ربع سنوي) إلى 22 مليون جم. يتم تداول EXPA حالياً عند مضاعف ربحية آخر 12 شهراً عند 4.11 مرة ومضاعف قيمة دفترية عند 0.69 مرة. ([إفصاح البنك](#))

تراجع صافي أرباح بنك الإسكان والتعمير [HDBK] بالربع الثالث 2020 بنسبة 5% على أساس ربع سنوي إلى 425 مليون جم، على خلفية انخفاض صافي الدخل من العائد (-7% على أساس ربع سنوي) البالغ 692 مليون جم وعلى الرغم من ارتفاع صافي دخل الرسوم والعمولات البالغ 97 مليون جم (33% على أساس ربع سنوي). جاء الانخفاض في صافي الربح أيضاً على الرغم من استرداد مخصصات بقيمة 37 مليون جم. بلغ متوسط العائد على حقوق الملكية لبنك 25.5% في التسعة أشهر الأولى من 2020 مقابل 26.3% في النصف الأول 2020. ويتم تداول HDBK حالياً عند مضاعف ربحية آخر 12 شهراً عند 3.6 مرة ومضاعف قيمة دفترية عند 0.70 مرة. ([إفصاح البنك](#))

تراجع صافي أرباح البنك المصري الخليجي (EGBE) بالربع الثالث 2020 إلى 149 مليون جم (11% على أساس سنوي) حيث تضاعفت المخصصات إلى 139 مليون جم، تماشياً مع تراجع صافي الدخل من العائد إلى 628 مليون جم (-33% على أساس سنوي). وانكمش صافي الإقراض بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 22 مليار جم، بينما ارتفعت الودائع بنسبة 9.3% على أساس سنوي إلى 61.3 مليار جم. انخفض متوسط العائد على حقوق الملكية للبنك إلى 13% في 9 أشهر الأولى من 2020 مقابل 13.4% في النصف الأول 2020. يتم تداول EGBE حالياً عند مضاعف ربحية آخر 12 شهراً عند 3.9 مرة ومضاعف قيمة دفترية عند 0.52 مرة. ([إفصاح البنك](#))

أظهرت النتائج المالية الأولية لمجموعة طلعت مصطفى القابضة [TMGH] في التسعة أشهر الأولى من 2020 ارتفاع الإيرادات إلى 10.4 مليار جم (17% على أساس سنوي) وارتفاع صافي الأرباح إلى 1.56 مليار جم (20% على أساس سنوي). ارتفعت الأرباح من خلال صفقة شراكة بقيمة 4 مليارات جم مع البنك الأهلي المصري وبنك مصر لبناء 341 ألف متر مربع في ميدنني والرحاب. ([إفصاح الشركة](#))

ارتفعت إيرادات السادس من أكتوبر - سوديك [OCDI] بالربع الثالث 2020 إلى 2.07 مليار جم (50% على أساس سنوي) مع انتعاش في عمليات التسليم، في حين قفز صافي الأرباح إلى 468 مليون جم (179% على أساس سنوي). ومع ذلك، تراجعت إيرادات التسعة أشهر الأولى من 2020 بنسبة 7% على أساس سنوي إلى 3.15 مليار جم، في حين ارتفع صافي الأرباح إلى 538 مليون جم (66% على أساس سنوي). يعزى ارتفاع الأرباح إلى النمو في مجمل الربح والأرباح التشغيلية الأخرى. ([إفصاح الشركة](#))



قفز صافي أرباح بورتو جروب [PORT] بالربع الثالث 2020 إلى 16 مليون جم (43% على أساس سنوي) مع انخفاض المصروفات التمويلية، في حين تراجعت الإيرادات إلى 332 مليون جم (-46% على أساس سنوي). في الوقت نفسه، انخفضت إيرادات التسعة أشهر الأولى من 2020 بنسبة 47% على أساس سنوي إلى 668 مليون جم، وبلغ صافي الخسائر 8.6 مليون جم. قفزت المبيعات التعاقدية إلى 409 مليون جم (21% على أساس سنوي) في الربع الثالث 2020 وإلى 912 مليون جم (32% على أساس سنوي) في الأشهر التسعة الأولى من 2020. (إفصاح الشركة)

حققت الشركة العربية لإدارة وتطوير الأصول [ACAMD] صافي الخسائر بلغ 4.6 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من 2020، بينما بلغت الإيرادات 619 ألف جم (-99% على أساس سنوي). في بيان منفصل، وافق مجلس الإدارة على تجزئة الأسهم بواقع 5 أسهم مقابل كل سهم، وستخضع التوصية للتصويت من قبل اجتماع الجمعية العامة غير العادية. (إفصاح الشركة)

ارتفع صافي أرباح شركة الشمس للإسكان والتعهير [ELSH] بالتسعة أشهر الأولى من 2020 إلى 106 مليون جم (10% على أساس سنوي). (إفصاح الشركة)

تراجع صافي أرباح أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية [ABUK] بالربع الأول من العام المالي 2020/21 بنسبة 9% على أساس سنوي إلى 687 مليون جم، مدفوعاً بتراجع الإيرادات إلى 1.75 مليار جم (-12% على أساس سنوي)، وانخفاض دخل الاستثمار البالغ 178 مليون جم (-24% على أساس سنوي) وارتفاع المصروفات البيعية والإدارية والعمومية إلى 118 مليون جم (27% على أساس سنوي)، وتراجع الإيرادات التمويلية إلى 7 مليون جم (-49% على أساس سنوي). (إفصاح الشركة)

تراجع صافي الأرباح المجمعة لشركة المالية والصناعية المصرية [EFIC] بعد حقوق الأقلية إلى 42 مليون جم في الربع الثالث 2020 (-27% على أساس سنوي)، على خلفية تراجع الإيرادات إلى 451 مليون جم. (-13% على أساس سنوي)، وارتفاع المصروفات البيعية والإدارية والعمومية إلى 105 مليون جم (72% على أساس سنوي)، وانخفاض الإيرادات التشغيلية الأخرى لتسجل 1 مليون جم (مقابل 23 مليون جم في الربع الثالث 2019). (إفصاح الشركة)

ارتفاع صافي أرباح شركة مصر لإنتاج الأسمدة [MFPC] بالربع الثالث 2020 بنسبة 3% إلى 160 مليون جم، مدفوعاً بارتفاع مجمل الأرباح إلى 293 مليون جم (18% على أساس سنوي)، على الرغم من انخفاض الإيرادات بنسبة 5% إلى 504 مليون جم، وعدم وجود مصروفات تمويلية مقابل 3.6 مليون جم في الربع الثالث 2019 (إفصاح الشركة)

تحولت الصناعات الكيماوية المصرية [EGCH] إلى خسائر بقيمة 1.35 مليار جم في العام المالي 2020/21 مقابل صافي ربح قدره 32 مليون جم في 2019/20، على خلفية (1) انخفاض الإيرادات إلى 315 مليون جم (-8% على أساس سنوي)، (2) ارتفاع المصروفات البيعية والإدارية والعمومية إلى 270 مليون جم (مقابل 183 مليون جم في 2019/20)، (3) انخفاض المكاسب من فروق العملة إلى 96.3 مليون جم (-56% على أساس سنوي)، (4) تراجع الإيرادات من الاستثمارات إلى 2 مليون جم (-87% على أساس سنوي). في الوقت نفسه، سجلت EGCH مجمل خسارة قدرها 180 مليون جم مقابل مجمل ربح قدره 17 مليون جم. (إفصاح الشركة)

وأعلنت المصرية الدولية للصناعات الدوائية - إبييكو [PHAR] اتفاقية تعاون مع WORLD MEDICINE، وكيل الشركة في بلدان رابطة الدول المستقلة، لتزويد 11 دولة بـ 100 ألف قيال من مستحضر ريمديسيفير وهو دواء يستخدم في علاج كوفيد-19. (إفصاح الشركة)



تقلص صافي خسائر بلتون المالية القابضة [BTFH] إلى 36 مليون جم بالتسعة أشهر الأولى 2020، مقارنة بـ 63 مليون جم (43% على أساس سنوي)، على خلفية ارتفاع الإيرادات إلى 198 مليون جم (10% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

حققت العز للسيراميك والبورسلين [ECAP] صافي خسارة قدرها 29.3 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من 2020 (مقابل صافي ربح 42.1 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من 2019). في الوقت نفسه، تراجعت الإيرادات بنسبة 26% على أساس سنوي إلى 675.3 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تراجع صافي خسائر ليسيكو - مصر [LCSW] المجمعة غير المدققة في الأشهر التسعة الأولى من 2020 إلى 192.4 مليون جم مقابل صافي خسائر بلغ 203 مليون جم على خلفية (1) انخفاض المصروفات البيعية والإدارية والعمومية و(2) انخفاض المصروفات التمويلية. في الوقت نفسه، تقلصت الإيرادات بنسبة 21% على أساس سنوي لتصل إلى 1.44 مليار جم. ([إفصاح الشركة](#))

ارتفع صافي الأرباح المجمعة لشركة مصر للأسممنت - قنا [MCQE] بعد حقوق الأقلية بنسبة 21% على أساس سنوي لتصل إلى 40 مليون جم بالتسعة أشهر الأولى 2020، بدعم من تراجع المصروفات البيعية والإدارية والعمومية إلى 112 مليون جم (-19% سنوياً)، وانخفاض المصروفات التمويلية البالغة 108 مليون جم (-38% على أساس سنوي) وارتفاع الأرباح الرأسمالية إلى 5 مليون جم (178% على أساس سنوي) تحسنت الأرباح بالرغم من تراجع الإيرادات إلى 1.8 مليار جم (-19% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

حققت الألومنيوم العربية [ALUM] أرباحاً صافية بلغت 4 مليون جم في الربع الثالث 2020 (24% على أساس سنوي)، مدرومة بانخفاض المصروفات التمويلية إلى 0.3 مليون جم (مقابل 1.3 مليون جم في الربع الثالث 2019). وفي الوقت نفسه، انخفضت الإيرادات بنسبة 17% على أساس سنوي إلى 73 مليون جم، وانخفض مجمل الربح بنسبة 4% على أساس سنوي إلى 8.8 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تراجع صافي الأرباح المجمعة لشركة الصعيد للمقاولات والاستثمار العقاري [UEGC] بنسبة 11% على أساس سنوي إلى 10 مليون جم بالربع الثالث 2020. وتراجعت الإيرادات بنسبة 36% على أساس سنوي إلى 145 مليون جم في الفترة نفسها، وانخفاض المصروفات التمويلية إلى 0.8 مليون جم مقارنة بـ 9 مليون جم في الربع نفسه من 2019 ([إفصاح الشركة](#))

تراجع صافي الأرباح المجمعة لشركة المصرية لخدمات النقل [ETRS] إلى 2.5 مليون جم بالربع الثالث 2020 (-60% على أساس سنوي)، متأثراً بانخفاض الإيرادات بنسبة 45 مليون جم (-18% على أساس سنوي) وانخفاض الإيرادات التمويلية إلى 0.3 مليون جم (-68% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

تراجع صافي أرباح الملتقى العربي للاستثمارات [AMIA] إلى 43 مليون جم (-10% على أساس سنوي) في التسعة أشهر الأولى من 2020، بسبب انخفاض الأرباح غير التشغيلية على أساس سنوي. وفي الوقت نفسه، جاءت الأرباح التشغيلية عند 76 مليون جم (+13% على أساس سنوي) واستقرت الإيرادات عند 464 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تراجع صافي أرباح شركة مصر الوطنية للصلب [ATQA] في التسعة أشهر الأولى من 2020 بنسبة 62% على أساس سنوي إلى 20 مليون جم نتيجة تراجع الإيرادات إلى 1.3 مليار جم (-13% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

أعطى مجلس إدارة شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة [OIH] الضوء الأخضر للتصرف في أصل من أصول الشركة تمثل قيمته أكثر من 50% من الأصول الثابتة للشركة. ستم الصفقة عن طريق إبرام عقد تأجير تمويلي. ([إفصاح الشركة](#))



اشترت شركة بيت التأمين المصري السعودي 6.47% من أسهم شركة دايس للملابس الجاهزة [DSCW]. ([إفصاح الشركة](#))

تكبدت شمال الصعيد للتنمية والإنتاج الزراعي [NEDA] خسارة صافية قدرها 0.65 مليون جم بالربع الثالث 2020 (مقابل صافي أرباح بلغ 1.6 مليون جم في الربع الثالث 2019)، حيث تراجعت الإيرادات إلى 1.9 مليون جم (-91% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

ارتفع صافي خسائر القاهرة للزيوت والصابون [COSG] إلى 56 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من 2020 (مقابل 34 مليون جم في العام الماضي) بعد الزيادة في مجمل الخسارة (+127% على أساس سنوي). في الوقت نفسه، تراجعت الإيرادات بنسبة 38% لتصل إلى 38 مليون جم. ([إفصاح الشركة](#))

تعتمد راية القابضة [RAYA] استثمار 120 مليون جم لإنشاء مصنع مكيفات هواء جديد بالشراكة مع شركة هاير إليكتريك الصينية. سيتم تسمية المصنع باسم هاير راية إليكتريك. (المال)

تدرس راية لخدمات مراكز الاتصالات [RACC] التوسيع في أسواق دول الخليج والولايات المتحدة كجزء من خطتها التوسعية. (البورصة)

سجلت نتائج ي إنفستمنتس [BINV] صافي أرباح بلغ 154 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من (+9% على أساس سنوي)، بينما استقرت الإيرادات عند 190 مليون جم (+1% على أساس سنوي). كان التحسن في صافي الدخل مدعاً بارتفاع الإيرادات غير التشغيلية مما أدى إلى زيادة الأرباح قبل الفوائد والضرائب إلى 163 مليون جم (+8% على أساس سنوي). ([إفصاح الشركة](#))

أخبار عالمية

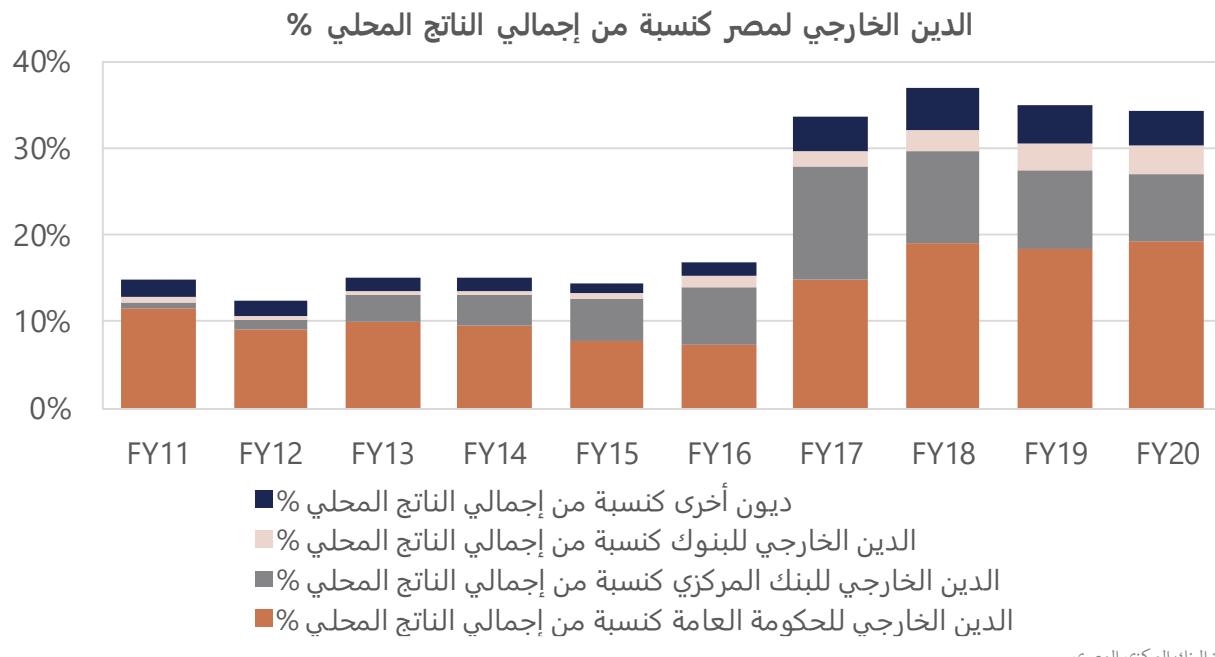
سيتم توقيع أكبر اتفاقية تجارية في العالم من قبل قادة آسيا والمحيط الهادئاليوم بعد ما يقرب من عقد من المفاوضات، وهي تضم الأعضاء العشرة في رابطة دول جنوب شرق آسيا (آسيان)، بالإضافة إلى الصين واليابان وكوريا الجنوبية وأستراليا ونيوزيلندا. يشكل الأعضاء ما يقرب من ثلث سكان العالم ويشكلون 29% من الناتج المحلي الإجمالي العالمي. ([بي بي سي](#))

يمكن السماح للبلدان الفقيرة بتقديم طلب لشطب الديون والتفاوض بشأن شروط إقراض أفضل بموجب إطار عمل جديد وافق علىه مجموعة العشرين ونادي باريس للدول الدائنة. ([فابانشال تايمز](#))



3. لقطة اليوم

مني بدير | محلل اقتصادي أول
MBedeir@egy.primegroup.org



المصدر: البنك المركزي المصري.

تهيمن القروض الحكومية إلى حد كبير على هيكل الدين الخارجي لمصر. يُظهر الهيكل طويل الأجل أن القطاع الخاص لديه ميل طفيف للاقتراض الخارجي حيث يمثل الاقتراض السيادي أكثر من 60% من الدين الخارجي.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام		القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)	
تغير منذ بداية العام	تغير يومي	تغير منذ بداية العام	تغير يومي
24.51%	0.66%	1,889.20	الذهب 🔳
38.19%	1.60%	24.67	الفضة 🔳
(32.02%)	(1.72%)	42.78	خام برنت 🔴
(31.18%)	(2.41%)	40.13	خام غرب تكساس 🔴
36.82%	0.64%	3.00	الغاز الطبيعي 🔳
(2.51%)	(0.07%)	15.64	الجنيه المصري 🔴 EGP
5.54%	0.24%	1.18	اليورو 🔳 €
(0.51%)	0.54%	1.32	الجنيه الإسترليني 🔳 £
(3.66%)	(0.48%)	104.63	اليen الياباني 🔴 ¥
(171)	(22)	13.30	عائد خزانة 6 أشهر 🔴 EGX 30
(122)	(33)	13.35	عائد خزانة لمدة عام 🔴 EGX 30 العائد الكلي
109	6	14.79	عائد خزانة 10 أعوام 🔳 EGX 70
(139)	(0.8)	0.18	سوق دبي المالي 🔴
(102)	(8.6)	0.89	سوق أبوظبي 🔳
(74)	(9.6)	1.65	تسايس 🔳
			سوق قطر 🔳
			ستاندرد آند بورز 500 🔳
			داو جونز 30 🔳
			ناسداك 🔳
			مؤشر التذبذب (VIX) 🔴
			ستوكس 50 🔳
			السوق الناشئة 🔳
			السوق المبتدأ 🔴

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.



5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. توارikh هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
15 نوفمبر 2020	EAST	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.714 جم للسهم (القسط الأول).
16 نوفمبر 2020	WCDF	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 12 جم للسهم.
16 نوفمبر 2020	MICH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1 جم للسهم.
17 نوفمبر 2020	AUTO	مؤتمر هاتفي	مناقشة نتائج أعمال الشركة في التسعة أشهر الأولى 2020.
17 نوفمبر 2020	MICH	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1 جم للسهم.
17 نوفمبر 2020	UEFM	عمومية عادية	موافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020، والتوزيعات المقترحة.
17 نوفمبر 2020	UEFM	عمومية غير عادية	تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
18 نوفمبر 2020	RACC	عمومية عادية	موافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
18 نوفمبر 2020	RACC	عمومية غير عادية	مناقشة بيع بعض الأصول الثابتة المستهلكة.
19 نوفمبر 2020	MICH	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1. جم للسهم.
19 نوفمبر 2020	ORWE	عمومية غير عادية	تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
19 نوفمبر 2020	WCDF	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 12. جم للسهم.
21 نوفمبر 2020	COSG	عمومية غير عادية	موافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادتين رقم (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.
22 نوفمبر 2020	MILS	عمومية عادية	موافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020، والتوزيعات المقترحة.
22 نوفمبر 2020	MILS	عمومية غير عادية	موافقة على بيع ثلاثة من خطوط الإنتاج.
22 نوفمبر 2020	PORT	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
22 نوفمبر 2020	AMER	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
22 نوفمبر 2020	NRPD	منازعات قضائية	لاسترداد 24.8 مليون جم مستحقة على شركة مدينة نصر للإسكان والتممير لشركة NRPD لتطوير 32 مبنى بمشروع 6 أكتوبر.
23 نوفمبر 2020	AJWA	عمومية غير عادية	تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
24 نوفمبر 2020	PIOH	عمومية غير عادية	الموافقة على تقسيم الشركة إلى ثلاث شركات.
24 نوفمبر 2020	EGTS	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
28 نوفمبر 2020	MPCO	عمومية عادية	اختيار أعضاء مجلس الإدارة.
28 نوفمبر 2020	MPCO	عمومية غير عادية	موافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم، و تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
28 نوفمبر 2020	HELI	عمومية عادية	موافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
28 نوفمبر 2020	HELI	عمومية غير عادية	تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور	الموضوع
10 نوفمبر 2020	رؤى اقتصادية - ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد	
4 نوفمبر 2020	رؤى اقتصادية - الاحتياطيات الدولية ... أجواء مواتية	
3 نوفمبر 2020	رؤى اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات	
25 أكتوبر 2020	البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل	



<u>رؤيا اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>	11 أكتوبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات</u>	11 أكتوبر 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر</u>	6 أكتوبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية – توسيع الائتمان في مصر</u>	5 أكتوبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>	10 سبتمبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية – الزحف من القيعان</u>	8 سبتمبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية – فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>	3 سبتمبر 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – زيادة الحوافر 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>رؤيا اقتصادية – بيته تضخم يسيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤيا اقتصادية – تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤيا اقتصادية – التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤيا اقتصادية – تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الصُّعب في الحساب المالي</u>	29 يونيو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يونيو 2020
<u>رؤيا اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق</u>	9 يونيو 2020
<u>رؤيا اقتصادية – بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤيا اقتصادية – قراءة مؤشر مديرى المستويات لشهر يونيو 2020</u>	7 يونيو 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 والتايبلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤيا اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو – حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري 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>رؤيا 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 – التعامل 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



برایم لتدالو 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

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

برایم لتدالو 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 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

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 البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

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 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 ملحاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرایم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تحمل برایم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برایم، بكلة مدربتها وموظفيها وكافة العاملين بها و العمالة قد يكون أون لدليهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخى فى 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 برایم أو أى من كياناتها أو موظفيها أى مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تأمين ينتج عن إثبات هذا التقرير أياً 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 برایم أو أى من شركاتها قد تربطها أو يرتبطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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