

ثلاثة محركات للبورصة المصرية

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

عند التساؤل عن اتجاه مؤشر إي جي إكس 30 بالفترة المقبلة، يتعين على المرء أولاً الإجابة على سؤال مفاده "ما هو وضع سهم البنك التجاري الدولي - مصر [COMI]؟" فعند سعرنا المستهدف خلال 12 شهراً البالغ 83 جم للسهم، يرتفع مؤشر إي جي إكس 30 بنسبة 13% إلى ما يزيد قليلاً عن 12,400—وهو مستوى رأيناه آخر مرة في أوائل مارس 2020 قبل ظهور الجائحة. لكن المعلومة المهمة هنا هي "مع ثبات العوامل الأخرى" (بمعنى افتراض أن جميع مكونات إي جي إكس 30 الأخرى لن تُغير مسارها). ومع ذلك، نعلم جميعاً أن التغيير هو القاعدة. في الوقت الحالي، نتصور ثلاثة محركات رئيسية للسوق: (1) تخفيض محتمل لأسعار الطاقة من قبل الحكومة المصرية للصناعات كثيفة الاستهلاك للطاقة، (2) استمرار عمليات الاندماج والاستحواذ في قطاعات متعددة والتي أدت الجائحة إلى تسارع وتيرتها، و(3) الطروحات الجديدة في البورصة المصرية. تشير آخر الأخبار إلى أن شركة إي فاينانس المملوكة للدولة، قد يتم طرحها في البورصة المصرية بالربع الأول 2021. واليوم، طالعنا أخباراً عن الإدراج المزدوج المحتمل لشركة التشخيص المتكاملة القابضة (IDH) [LSE: IDHC] في البورصة المصرية والتي تبلغ قيمتها السوقية الحالية 577.5 مليون دولار، وذلك بعد طرحها للاكتتاب العام في بورصة لندن في مايو 2015. من ناحية أخرى، سيكون المستثمرون في حاجة إلى التدقيق في تقارير أرباح الربع الثالث المتبقية التي لم تصدر بعد، وأكثرها أهمية: البنك التجاري الدولي - مصر [COMI]، السويدي إليكتريك [SWDY]، مجموعة مستشفيات كليوباترا [CLHO]، حديد عز [ESRS]، والقلعة القابضة [CCAP]. والشيء بالشيء يُذكر، فقد أعلنت شركة أوراسكوم كونستراكشون [ORAS] عن نتائجها للربع الثالث صباح اليوم، والتي أظهرت تعافياً من الضعف الذي شهدته بالربع الثاني.

إيجابي

ORAS: تقريباً هي شركة المقاولات الوحيدة المتداولة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا التي نجت من التداعيات السلبية لبيئة أسعار النفط المنخفضة والتباطؤ الناجم عن كوفيد-19. يتم تداول السهم الآن مضاعف قيمة المنشأة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك آخر 12 شهراً عند 1.7 مرة (على أساس تقديري، متضمناً حصتها البالغة 50% من بيسيكس)، وبمضاعف ربحية عند 6.2 مرة.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

أعلن وزير الطيران المدني، أمس، أن الخطوط الجوية المتجهة إلى المناطق السياحية في مصر ستحصل على خصم 50% على رسوم الهبوط والرسو بالإضافة إلى خصم 20% على خدمات الطائرات على الأرض. (مصري)

سيتم إعفاء مستوردي السلع الاستراتيجية من دفع ضريبة القيمة المضافة على تكاليف الشحن بموجب التعديلات التشريعية على قانون ضريبة القيمة المضافة الذي حصل على الموافقة في الاجتماع الأسبوعي لمجلس الوزراء أمس. (مجلس الوزراء المصري)



الشركة الهندسية للصناعات البترولية والكيماوية (إنبي) المملوكة للدولة واحدة من ثماني شركات يوقعون اتفاقيات طويلة الأجل لتطوير مشاريع قائمة في قطاعي النفط والغاز تابعة لشركة أرامكو السعودية. (أرامكو)

أخبار الشركات

بلغ صافي أرباح أوراسكوم كونستراكتشون [ORAS] بالربع الثالث 2020 بعد حقوق الأقلية 30.2 مليون دولار (-6.2% على أساس سنوي، +208% على أساس ربع سنوي)، مدعوماً بـ (1) ارتفاع الإيرادات من الولايات المتحدة على الرغم من انخفاض الإيرادات من منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بنسبة 5%، (2) انخفاض صافي المصروفات التمويلية، و(3) تحول بيسيكس إلى تسجيل أرباح قدرها 10 مليون دولار بالربع الثالث 2020 مقابل خسارة قدرها 7.1 مليون دولار بالربع الثاني 2020. في الوقت نفسه اقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح في يناير 2020، ولكن لم يتم تحدد حجم التوزيعات بعد. (إفصاحات الشركة: 1، 2)

قال مصدر مقرب من شركة ابن سينا فارما [ISPH] إنه لا توجد نية لـ ISPH لإنهاء العقد مع شركة علاج تك، بعد اعتراض نقابة الصيادلة المصريين. يوم الأربعاء، أصدرت النقابة بياناً قررت فيه وقف التعامل مع ISPH، بعد فترة 48 ساعة منحتها لـ ISPH لإنهاء العقد الذي تم توقيعه مع علاج تك في 10 نوفمبر الجاري، عندما أعلنت ISPH أنها وقعت اتفاقية للاستحواذ على 75% من علاج تك. (المال)

أعلنت شركة أوراسكوم للتنمية مصر [ORHD] أنها تجري مفاوضات لبيع حصتها في شركة أوراسكوم للإسكان التعاوني. (إفصاح الشركة) تمتلك أوراسكوم للتنمية مصر 35.25% من أوراسكوم للإسكان التعاوني.

أعلنت شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير [MNHD] أمس أنها انتهت من بيع شركتها التابعة النصر للمرافق والتركيبات مقابل 30 مليون جم إلى مستثمر استراتيجي. (إفصاح الشركة)

وقعت إن آي كابيتال المملوكة لبنك الاستثمار القومي وبنك عودة اللبناني اتفاقية للاستحواذ على عريية أو لاين للسمسة التابعة للبنك. (وزارة التخطيط والتنمية الاقتصادية)

أخبار عالمية

أعلنت شركة التشخيص المتكاملة القابضة "IDH" المدرجة في بورصة لندن، عن دراسة الإدراج المزدوج لأسهمها في البورصة المصرية. (بيان من الشركة)

تلاشت توقعات تخفيض أسعار الفائدة في بعض أكبر الاقتصادات في العالم في غضون شهر على أمل أن يؤدي نجاح إنتاج لقاح لفيروس كورونا إلى انتعاش النمو العام المقبل. (رويترز)

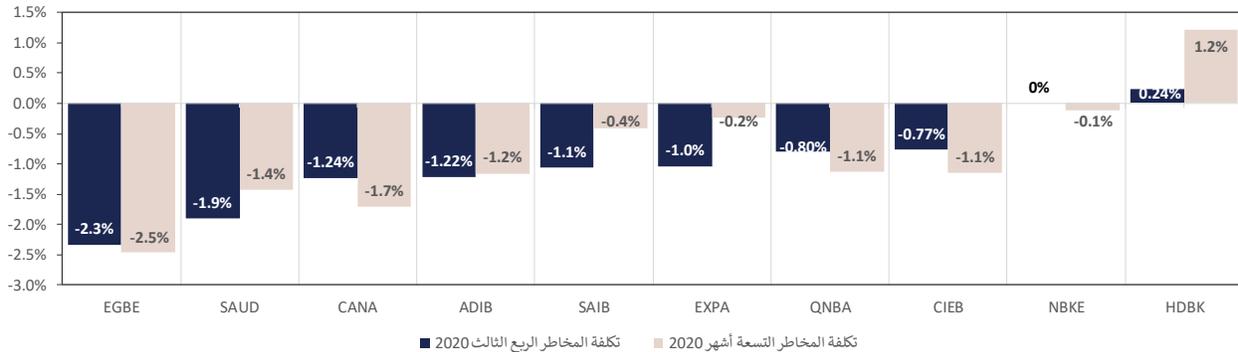
أظهرت بيانات صناعية يوم الأربعاء، أن تسجيلات السيارات الأوروبية تراجعت في أكتوبر بعد ارتفاع طفيف بالشهر السابق، حيث أثرت القيود الاجتماعية لكبح الموجة الثانية من فيروس كورونا في جميع أنحاء أوروبا على الصناعة. (رويترز)

ارتفع الدين العالمي بوتيرة غير مسبوقة في الأشهر التسعة الأولى من العام 2020 حيث شرعت الحكومات والشركات في "تسونامي الديون" لمواجهة أزمة فيروس كورونا. وفقاً لدراسة جديدة. ارتفع المستوى الإجمالي للديون حول العالم إلى 15 تريليون دولار أمريكي هذا العام، مما جعله يواصل الارتفاع ليتجاوز 277 تريليون دولار في عام 2020. (فايننشال تايمز)

3. لقطة اليوم

شهاب محمد | محلل مالي

SMohammed@egy.primegroup.org



المصدر: القوائم المالية للبنوك.

تكاليف مخاطر البنوك المصرية في التسعة أشهر الأولى من 2020: شهدت البنوك المدرجة في البورصة تسارعاً في وتيرة الزيادة في مخصصاتها في التسعة أشهر الأولى من 2020 وتباطؤاً في تلك الوتيرة بالربع الثالث من عام 2020. كما هو موضح في الرسم البياني أعلاه، تحمل البنك المصري الخليجي [EGBE] أعلى تكلفة للمخاطر في الربع الثالث (2.3%)، يليه بنك البركة - مصر [SAUD] (1.9%)، في حين لم يقيم بنك الكويت الوطني - مصر [NBKE] ببناء مخصصات في الربع الثالث 2020 وقام بنك الإسكان والتعمير [HDBK] برد مخصصات.

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		
22.78%	(0.43%)	1,872.24	الذهب	(21.29%)	(0.67%)	10,989.72	EGX 30
34.73%	(0.63%)	24.34	الفضة	(18.32%)	(0.92%)	4,221.63	EGX 30 العائد الكلي
(29.94%)	(0.56%)	44.34	خام برنت	59.44%	0.19%	2,020.27	EGX 70 متساوي الأوزان
(28.90%)	(0.86%)	41.82	خام غرب تكساس	35.22%	(0.16%)	2,954.03	EGX 100 EWI
25.22%	1.07%	2.71	الغاز الطبيعي	(15.95%)	0.29%	2,323.95	سوق دبي المالي
(2.56%)	0.06%	15.63	الجنيه المصري	(2.67%)	(0.16%)	4,952.36	سوق أبوظبي
5.66%	(0.04%)	1.19	اليورو	2.76%	0.57%	8,621.19	تاسي
(0.22%)	(0.34%)	1.33	الجنيه الإسترليني	(1.70%)	0.36%	10,248.45	سوق قطر
(4.36%)	0.06%	103.82	الين الياباني	10.43%	(1.16%)	3,567.79	ستاندرد آند بورز 500
(171)	(22)	13.30	عائد خزانة 6 أشهر	3.15%	(1.16%)	29,438.42	داو جونز 30
(122)	(33)	13.35	عائد خزانة لمدة عام	31.53%	(0.82%)	11,801.60	ناسداك
81	(29)	14.51	عائد خزانة 10 أعوام	73.00%	4.98%	23.84	مؤشر التذبذب (VIX)
(140)	(1.2)	0.17	عائد خزانة لعامين	(7.02%)	0.39%	3,482.17	ستوكس 50
(104)	(0.1)	0.88	عائد خزانة 10 أعوام	8.33%	0.51%	1,207.55	MSCI للأسواق الناشئة
(78)	(1.3)	1.61	عائد خزانة 30 عام	(8.30%)	0.36%	537.31	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. تواريخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
19 نوفمبر 2020	ORAS	إعلان أرباح	إعلان أرباح الربع الثالث 2020.
19 نوفمبر 2020	HRHO	مؤتمر هاتفي	مناقشة نتائج أعمال الشركة في التسعة أشهر الأولى 2020.
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	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادتين رقم (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.
22 نوفمبر 2020	MILS	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020، والتوزيعات المقترحة.
22 نوفمبر 2020	MILS	عمومية غير عادية	الموافقة 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 والتعمير 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.
28 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	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم، و تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
28 نوفمبر 2020	HELI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.
28 نوفمبر 2020	HELI	عمومية غير عادية	تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.
30 نوفمبر 2020	ZMID	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم. (القسط الثالث).
30 نوفمبر 2020	AFMC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.18 جم للسهم.
30 نوفمبر 2020	EDFM	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 11 جم للسهم.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
10 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>
4 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – الاحتياطات الدولية ... أجواء مواتية</u>
3 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في 6 سنوات</u>
25 أكتوبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – كبوة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطات</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>

رؤية اقتصادية – الزحف من القيعان	8 سبتمبر 2020
رؤية اقتصادية – فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي	3 سبتمبر 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب	18 أغسطس 2020
كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الثاني 2020	13 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – بيئة تضخم بسيطر عليها حالة من السكون	10 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية	9 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – التوجه تدريجياً للتعافي	5 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي	29 يوليو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020	14 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي	9 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطات وبحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول	8 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – قراءة مؤشر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020	7 يوليو 2020
المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي	25 يونيو 2020
قراءة التضخم في مايو 2020 – أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري	10 يونيو 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون	8 يونيو 2020
رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطات في مايو – حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19	8 يونيو 2020
مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبّدةً بالغيوم	3 يونيو 2020
مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] – نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
بنك البركة مصر [SAUD] – نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الأول 2020	17 مايو 2020
رؤية اقتصادية – مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس	13 مايو 2020
التضخم – ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية – كما هو متوقع	11 مايو 2020
مذكرة اقتصادية – التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة	7 مايو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الأول 2020	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

AElalfy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@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 عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@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

الإسكندرية

7 شارع ألبرت 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 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 اتباع هذا التقرير أبداً 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 يعنى 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 علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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