

المفارقة

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

بين الحين والآخر، تُظهر الأسواق بعض التناقضات التي من الممكن ألا تتماشى مع المنطق. على سبيل المثال، قد تفقد الشركات ذات الربحية المستقرة الأفضلية لتجد قيمة أسهمها تنخفض. في مصر، واجهتنا مفارقتان في السنوات القليلة الماضية. على سبيل المثال، في مرحلة ما بعد تعويم الجنيه المصري، كانت سندات الخزنة تحقق عوائد عالية من رقمين والتي هَمَّشت من عوائد الأرباح المنخفضة للأسهم. في الآونة الأخيرة، بدأنا في رؤية أسهم الشركات ذات الإيرادات الصغرى تقفز بشكل كبير. على سبيل المثال، قفز سهم الخليجية الكندية للاستثمار العقاري العربي [CCRS] بأكثر من 400% منذ بداية العام، على الرغم من أن البيانات المالية للشركة لا ترقى إلى مستوى أداء الأسهم. في الوقت نفسه، سجلت المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO]، وأوراسكوم كونستراكشون [ORAS] نتائج قوية للربع الثالث، لكن أسهمهما بالكاد تحركت، ومع ذلك، ما زلنا نعتقد أن بناء مراكز عند المستويات الحالية في الأسهم ذات القيمة السوقية الكبيرة سيؤتي ثماره بمرور الوقت، مع تداول مؤشر إي جي إكس عند ما يعادل النصف مقارنة بمؤشر إم إس سي آي للأسواق الناشئة من حيث مضاعف الربحية.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

مصر بصدد الحصول على الشريحة الثانية من قرض صندوق النقد الدولي ضمن اتفاق الاستعداد الائتماني البالغة قيمته الإجمالية 5.2 مليار دولار لمدة 12 شهراً، وذلك بعد توصل فريق مراجعة الأداء الأولي إلى اتفاق على مستوى الخبراء مع السلطات المصرية. (صندوق النقد الدولي)

تتوقع الحكومة أن يحقق الاقتصاد نمواً بمعدل 3.5-3.8% في العام المالي الحالي. النطاق أعلى من التوقعات التي قدمها وزير المالية في وقت سابق من هذا الشهر عند 2.8-3.5%. (البورصة)

فازت 11 شركة تعدين بـ 82 منطقة للتنقيب عن الذهب في الصحراء الشرقية بموجب مناقصات تم طرحها في وقت سابق من هذا العام. ومن بين الفائزين سبع شركات أجنبية وأربع شركات محلية. (وزارة البترول والثروة المعدنية)

استفاد ما مجموعه 2,351 شركة مصدرة من مبادرتين للحكومة المصرية تتعلقان بدفع مبالغ دعم الصادرات المتأخرة بقيمة إجمالية 3 مليار جم. (مباشر)

حصلت مصر على 1.7 مليار جم كتمويل من البنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية منذ يناير لتمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة من خلال البنوك المحلية بالإضافة إلى مشاريع الصرف الصحي في الإسكندرية. (مباشر)

أخبار الشركات

أظهرت الأرقام الأولية المجمعة لشركة مصر لإنتاج الأسمدة [MFPC] في التسعة أشهر الأولى من 2020 زيادة بنسبة 34% على أساس سنوي في ربحية السهم إلى 7.33 جم، على الرغم من انخفاض الإيرادات بنسبة 12% إلى 5.5 مليار جم. جاء النمو في صافي الأرباح في ضوء (1) احتواء صافي المصروفات التمويلية، وكذلك (2) تراجع سعر الضريبة الفعلي. (إفصاح الشركة)

أعلنت مجموعة مستشفيات كليوباترا [CLHO] عن صافي أرباح قدره 79 مليون جم (+13% على أساس سنوي) في الربع الثالث 2020 على خلفية نمو الإيرادات بنسبة 16% على أساس سنوي إلى 536 مليون جم. (إفصاح الشركة)

أفادت مصادر إعلامية أن حصة أوراسكوم كونستراكشون [ORAS] في الشركة الوطنية الجديدة لصناعة السكك الحديدية تبلغ 15%. ومن المتوقع أن تبدأ الشركة في الإنتاج بنهاية عام 2021 أو بداية عام 2022. (المال)

قالت القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] إن التكلفة الاستثمارية لإنشاء جامعة بدر في أسيوط تبلغ 2.5 مليار جم، وتهدف CIRA إلى تشغيل الجامعة بالكامل بحلول عام 2027. وتتفاوض CIRA حالياً لاقتراض 500 مليون جم لتمويل خطتها التوسعية. (البورصة)

تستهدف شركة أمان للخدمات المالية التابعة لراية القابضة [RAYA] الوصول بمحفظتها القائمة إلى 1.3 مليار جم في عام 2021. وفي الوقت نفسه، تستهدف أمان للتمويل متناهي الصغر الوصول بمحفظتها القائمة إلى 1.1 مليار جم بنهاية عام 2020. (البورصة)

تقلص صافي خسائر أسمنت بورتلاند طره [TORA] خلال التسعة أشهر الأولى من 2020 إلى 209 مليون جم مقابل صافي خسائر بلغت 517 مليون جم. انخفضت الإيرادات بشكل حاد بنسبة 80% على أساس سنوي لتصل إلى 97.6 مليون جم. (إفصاح الشركة)

سيُصدر صندوق تنمية الصادرات اليوم أول دفعة من صرف مستحقات الشركات المصدرة، في إطار مبادرة السداد الفوري التي أعلنت عنها الحكومة مؤخراً لتسوية المستحقات المتأخرة للشركات لدى الصندوق. تَقَدَّم للصندوق منذ أول شهر نوفمبر حتى الآن طلبات من 903 شركة للاستفادة من مبادرة السداد الفوري. (البورصة)

سجلت شركة التشخيص المتكاملة القابضة (IDH) المدرجة في بورصة لندن، ارتفاعاً بنسبة 39% على أساس سنوي في صافي أرباح الربع الثالث 2020 لتصل إلى 201 مليون جم، مع ارتفاع الإيرادات بنسبة 23% بقيمة 720 مليون جم. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

تراجعت أسعار الأسهم وعوائد السندات مع تداولات طفيفة نسبياً يوم الجمعة حيث تفاعل المستثمرون مع تراجع حزم التحفيز للاقتصاد الأمريكي وارتفاع معدلات الإصابة بفيروس كورونا. (رويترز)

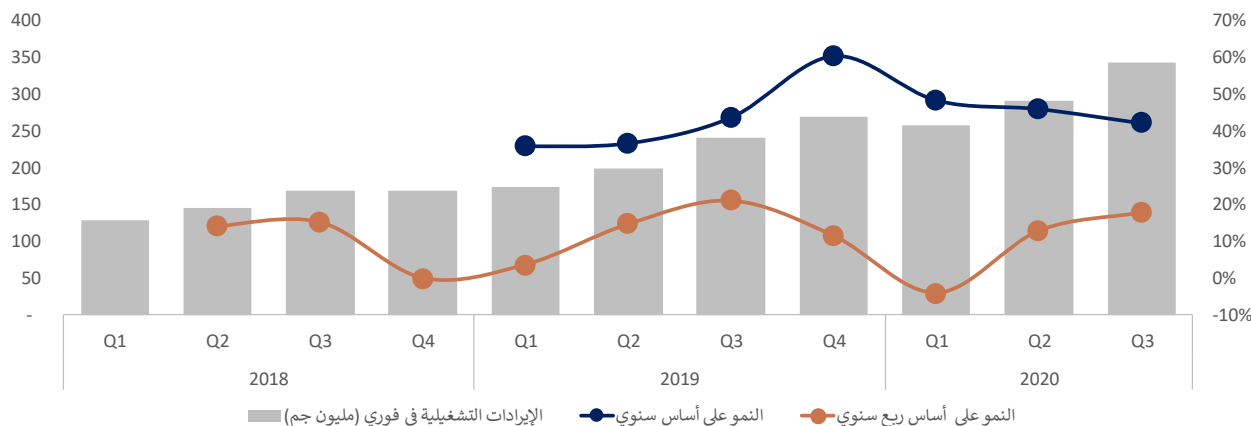
تعهد قادة أكبر 20 اقتصاداً يوم السبت بضمان التوزيع العادل للقاحات والأدوية والاختبارات حول العالم من خلال القيام بما هو مطلوب لدعم البلدان الفقيرة التي تكافح من أجل التعافي من جائحة كورونا. (رويترز)

يتحول المستثمرون في الأسواق الناشئة إلى الأسهم ذات القيمة مع ابتعادهم عن الأسهم النامية بأسرع وتيرة منذ أكثر من عقد، ويقول البعض إن الاتجاه قد يستمر لمدة 12 شهراً قادمة. (بلومبرج)

3. لقطة اليوم

شريف العتر | محلل مالي
SEletr@egy.primegroup.org

نمو في الإيرادات التشغيلية لشركة فوري (على أساس سنوي وربع سنوي)



المصدر: تقارير الشركة.

شهدت شركة فوري [FWRY] في الفصول العشرة الأخيرة معدل نمو في الإيرادات بلغ متوسطه 11% على أساس ربع سنوي، وأظهرت FWRY ارتفاعاً ملحوظاً في النصف الثاني لكل من العامين الماضيين. وفي الوقت نفسه، بلغ متوسط نمو الإيرادات على أساس سنوي 45%، مع نمو في التسعة أشهر الأولى من 2020 بنسبة 45% على أساس سنوي. يتم تداول FWRY حالياً عند مضاعف ربحية 133 مرة، مما يعكس تفاعل السوق مع النمو المتسارع.

4. أداء الأسواق

القيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام					القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)				
تغير منذ بداية العام	تغير يومي	1,743	981.7		تغير منذ بداية العام	تغير يومي	629.2		
23.31%	0.24%	1,870.99	الذهب	📈	21.94%	0.83%	10,898.67	EGX 30	📈
35.42%	0.52%	24.18	الفضة	📈	18.79%	0.57%	4,197.47	EGX 30 العائد الكلي	📈
(28.56%)	1.72%	44.96	خام برنت	📈	58.65%	0.50%	2,010.25	EGX 70 متساوي الأوزان	📈
(27.25%)	1.24%	42.42	خام غرب تكساس	📈	34.48%	0.55%	2,937.87	EGX 100 EWI	📈
21.06%	2.24%	2.65	الغاز الطبيعي	📈	16.23%	0.34%	2,316.11	سوق دبي المالي	📈
(2.75%)	0.06%	15.60	الجنيه المصري	📈	(3.10%)	0.78%	4,913.71	سوق أبوظبي	📈
5.74%	(0.15%)	1.19	اليورو	📈	2.26%	0.50%	8,578.42	تاسي	📈
0.14%	0.11%	1.33	الجنيه الإسترليني	📈	(3.21%)	(1.37%)	10,107.65	سوق قطر	📈
(4.37%)	0.12%	103.86	الين الياباني	📈	10.11%	0.68%	3,557.54	ستاندرد آند بورز 500	📈
(177)	(5)	13.25	عائد خزانة 6 أشهر	📈	2.54%	0.75%	29,263.48	داو جونز 30	📈
(121)	1	13.36	عائد خزانة لمدة عام	📈	32.12%	0.42%	11,854.97	ناسداك	📈
81	(29)	14.51	عائد خزانة 10 أعوام	📈	71.99%	2.55%	23.70	مؤشر التذبذب (VIX)	📈
(141)	(0.4)	0.16	عائد خزانة لعامين	📈	(7.41%)	0.45%	3,467.60	ستوكس 50	📈
(109)	(4.6)	0.83	عائد خزانة 10 أعوام	📈	8.49%	0.73%	1,209.26	MSCI للأسواق الناشئة	📈
(87)	(8.9)	1.52	عائد خزانة 30 عام	📈	(7.65%)	0.35%	541.12	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
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.
23 نوفمبر 2020	ZEOT	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.06 جم للسهم.
23 نوفمبر 2020	ARCC	مؤتمر هاتفي	مناقشة نتائج التسعة أشهر الأولى من 2020.
24 نوفمبر 2020	PIOH	عمومية غير عادية	الموافقة على تقسيم الشركة إلى ثلاث شركات.
25 نوفمبر 2020	AFMC	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.180 جم للسهم.
26 نوفمبر 2020	ZEOT	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.06 جم للسهم.
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	ESGI	عمومية عادية	اختيار أعضاء مجلس الإدارة.
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] – كفاءة 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 مذهب 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 يسيطر 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 ويحول 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 مُلبدة 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

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، الجيزة، 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 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.