



المفارقة

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA | رئيس قسم البحث
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 مفارقات في السنوات القليلة الماضية. على سبيل المثال، في مرحلة ما بعد تعويم الجم المصري، كانت سندات الخزانة تحقق عوائد عالية من رقمين والتي همّشت من عوائد الأرباح المنخفضة للأسهم. في الآونة الأخيرة، بدأنا في رؤية أسهم الشركات ذات الإيرادات الصفرية 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 كونستراكشن [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 إس جي إكس عند ما يعادل النصف مقارنة بمؤشر إس سي آي للأسوق الناشئة من حيث مضاعف الربحية.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

مصر بصدق 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 الأولى إلى اتفاق على مستوى الخبراء مع السلطات المصرية. ([صندوق النقد الدولي](#))

توقع 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 تعدن 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 مليارات 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 الفعلية. ([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 كونستراكشن [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. وتفاوض CIRA حالياً لاقتراض 500 مليون جم لتمويل خطتها التوسعية. ([البورصة](#))

تستهدف شركة أمان للخدمات المالية التابعة لرالية 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](#))

سيصدر صندوق تنمية الصادرات اليوم أول دفعه من صرف مستحقات الشركات المصدرة، في إطار مبادرة السداد الفوري التي أعلنت عنها الحكومة مؤخراً لتسوية المستحقات المتأخرة للشركات لدى الصندوق. تقدّم 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

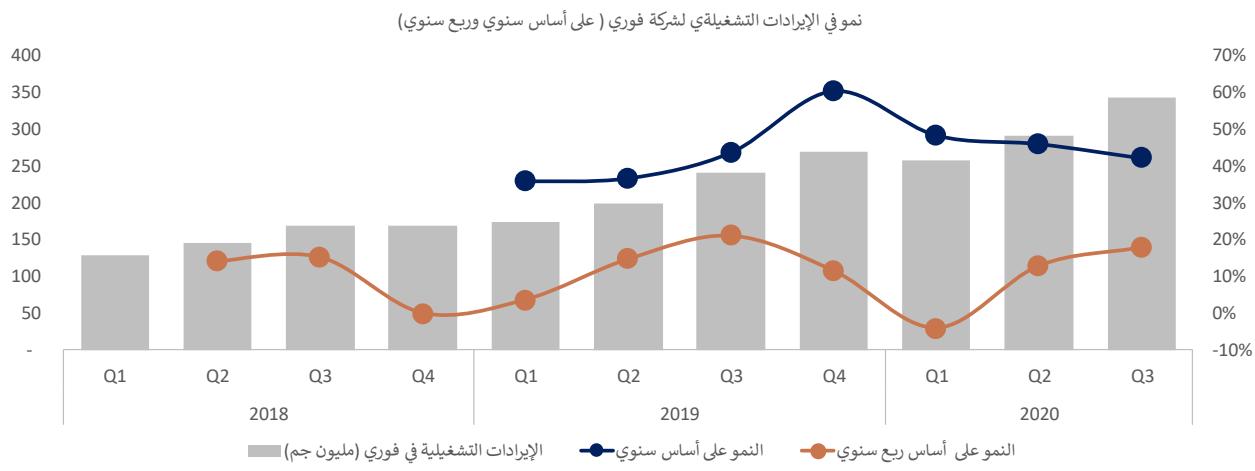
تراجع أسعار الأسهم وعوائد السندات مع تداولات طفيفة نسبياً يوم الجمعة حيث تفاعل المستثمرون مع تراجع حزم التحفيز للاقتصاد الأمريكي وارتفاع معدلات الإصابة بفيروس كورونا. ([رويترز](#))

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 ابعادهم عن الأسهم النامية بأسرع وتيرة منذ أكثر من عقد، ويقول البعض إن الاتجاه قد يستمر لمدة 12 شهراً قادمة. ([بلومبرغ](#))

3. لقطة اليوم

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



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 المتتسارع.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام			القيمة السوقية الحالية للأوراق المالية (مليار جم)		
نحو يومي	نحو يومي	نحو يومي	نحو يومي	نحو يومي	نحو يومي
981.7	1,743		(21.94%)	629.2	
23.31%	0.24%	1,870.99	(0.83%)	10,898.67	EGX 30
35.42%	0.52%	24.18	(18.79%)	4,197.47	EGX العائد الكلي
(28.56%)	1.72%	44.96	(0.50%)	2,010.25	EGX 70
(27.25%)	1.24%	42.42	(0.55%)	2,937.87	EGX 100 EWI
21.06%	2.24%	2.65	(16.23%)	2,316.11	سوق دبي المالي
(2.75%)	0.06%	15.60	(0.78%)	4,913.71	سوق أبوظبي
5.74%	(0.15%)	1.19	(0.50%)	8,578.42	تايسى
0.14%	0.11%	1.33	(1.37%)	10,107.65	سوق قطر
(4.37%)	0.12%	103.86	(0.68%)	3,557.54	ستاندرد آند بورز 500
(177)	(5)	13.25	(0.75%)	29,263.48	داو جونز 30
(121)	1	13.36	(0.42%)	11,854.97	ناسداك
81	(29)	14.51	(0.45%)	23.70	مؤشر التذبذب (VIX)
(141)	(0.4)	0.16	(7.41%)	3,467.60	ستوكس 50
(109)	(4.6)	0.83	8.49%	1,209.26	MSCI للأأسواق الناشئة
(87)	(8.9)	1.52	(7.65%)	541.12	MSCI للأأسواق 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

الحدث	نوع الحدث	الرمز	التاريخ
الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020، والتوزيعات المقترحة.	عمومية عادية	MILS	22 نوفمبر 2020
الموافقة على بيع ثلاثة من خطوط الإنتاج.	عمومية غير عادية	MILS	22 نوفمبر 2020
جولة محكمة لمناقشة مخالفات قانونية متعلقة بالشركة.	منازعات قضائية	PORT	22 نوفمبر 2020
جولة محكمة لمناقشة مخالفات قانونية متعلقة بالشركة.	منازعات قضائية	AMER	22 نوفمبر 2020
لاسترداد 24.8 مليون جم مستحقة على شركة مدينة نصر للإسكان والتنمية	منازعات قضائية	NRPD	22 نوفمبر 2020
لشركة NRPD لتطوير 32 مبني بمشروع 6 أكتوبر.	عمومية غير عادية	AJWA	23 نوفمبر 2020
تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.	توزيعات نقدية	ZEOT	23 نوفمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.06 جم للسهم.	مؤتمر هاتفي	ARCC	23 نوفمبر 2020
مناقشة نتائج التسعة أشهر الأولى من 2020.	عمومية غير عادية	PIOH	24 نوفمبر 2020
الموافقة على تقسيم الشركة إلى ثلاث شركات.	توزيعات نقدية	AFMC	25 نوفمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.180 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ZEOT	26 نوفمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.06 جم للسهم.	منازعات قضائية	EGTS	28 نوفمبر 2020
جولة محكمة لمناقشة مخالفات قانونية متعلقة بالشركة.	عمومية عادية	MPCO	28 نوفمبر 2020
اختيار أعضاء مجلس الإدارة.	عمومية غير عادية	MPCO	28 نوفمبر 2020
الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم، وتعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	HELI	28 نوفمبر 2020
الموافقة على القوائم المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020.	عمومية غير عادية	HELI	28 نوفمبر 2020
تعديل بعض المواد من النظام الأساسي للشركة.	عمومية عادية	ESGI	30 نوفمبر 2020
اختيار أعضاء مجلس الإدارة.	توزيعات نقدية	ZMID	30 نوفمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.25 جم للسهم. (القسط الثالث).	توزيعات نقدية	AFMC	30 نوفمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.18 جم للسهم.	توزيعات نقدية	EDFM	30 نوفمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 11 جم للسهم.	توزيعات نقدية		

7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>رؤيا اقتصادية - ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>	10 نوفمبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية - الاحتياطيات الدولية ... أجواء مواتية</u>	4 نوفمبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات</u>	3 نوفمبر 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>	25 أكتوبر 2020
<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 الانتعاش في مصر</u>	5 أكتوبر 2020
<u>رؤيا اقتصادية - شوط مُدخل 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 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>رؤية اقتصادية – بيتهة تضخم يسيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية – تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا زال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية – التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية – تآكل الماكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي</u>	29 يونيو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير الموافق</u>	9 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطي وبحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنك إلى صافي أصول</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية – قراءة مؤشر مديرى المشتريات 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 والتاليون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو – حافظ 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>رؤبة اقتصادية – مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>التضخم – ارتفاع التضخم شهر 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

شوكت المراغي

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

براييم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الفروع

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

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز
مصر الجديدة، القاهرة، مصر
ت: +202 2777 0600
ف: +202 2777 0604

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 لإيصال المعلومات في هذا التقرير، النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يثير التقرير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائمتها اعتباراً بدءاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروعهم وأحاجيمهم، وكافة الأجزاء الواردة قد تكون معيلاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبراييم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلة مدربتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعمالء قد يكونوا أو قد لديهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخيل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها مصلحتهم أو بيانة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتجم عن إتباع هذا التقرير. أي 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 بأي حال من الحالات حقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أي من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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