



مرحباً بالألومنيوم

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

بعد تعويم الجنيه المصري منذ أكثر من أربع سنوات في نوفمبر 2016، بدأت أسهم بعض الشركات التي تعتمد نماذج أعمالها على الدولار القوي في الاستجابة لعملية التعويم بشكل إيجابي. ومن بين هذه الأسهم شركة مصر للألومنيوم [EGAL] التي كانت الأفضل في كلا الوضعين. من ناحية، ففازت بإيرادات EGAL بالجنيه المصري. من ناحية أخرى، انخفضت المصروفات التشغيلية – وبشكل أساسي الكهرباء، حتى لو ظل ثابتاً، بنسبة مئوية من الإيرادات، مما أدى إلى تعزيز هامش ربحه بشكل ملحوظ. في وقت لاحق، ارتفع سعر الكهرباء بالجنيه المصري قبل أن تخفض الحكومة المصرية أسعار الكهرباء في مارس 2020. ومع ذلك، ارتفعت أسعار الكهرباء بالدولار نظراً لارتفاع الجندي. في الآونة الأخيرة، بدأ سعر الألومنيوم عالمياً في الارتفاع ليصل إلى 2,000 دولار للطن (+40% من أبريل 2020) وهو أمر إيجابي واضح لشركة EGAL. ومع ذلك، فكلما ظلت أسعار الألومنيوم الأكثر استدامة أعلى من هذا المستوى، ارتفعت أرباح EGAL، ولهذا السبب يحتاج المستثمرون إلى مراقبة تطور أسعار الألومنيوم عالمياً. على الرغم من ارتفاع سهم EGAL بنسبة 7% خلال آخر جلستين، لا يزال بإمكاننا رؤية المزيد من الارتفاع، خاصةً إذا أعادت الحكومة النظر في سعر الكهرباء.

إيجابي

EGAL: مع قيام الشركة برفع أسعار البيع في ضوء ارتفاع أسعار الألومنيوم العالمية، يمكن أن تشهد الشركة في الفترة المتبقية من هذا العام المالي تحسناً في صافي أرباحها.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

قرر البنك المركزي المصري تمديد مبادراته لدعم قطاع السياحة حتى نهاية ديسمبر 2021. وخلال هذه الفترة، من المفترض الاستثمار في قبول أي طلبات عمال السياحة لتأجيل سداد قروض التجئة لمدة تصل إلى ثلاث سنوات كجزء من مبادرات المركزي.
(البنك المركزي المصري)

يمضي البنك المركزي قدماً في خطة لاستخدام مليون نقطة بيع على مستوى الجمهورية في غضون ثلاثة سنوات. (البنك المركزي المصري)

سيبدأ حوالي 11 ألفاً من كبار دافعي الضرائب في مصر في تقديم الإقرارات من خلال المنظومة الضريبية الموحدة الجديدة اعتباراً من أول يناير، إذ تبدأ مصلحة الضرائب رفع كفاءة منظومة تحصيل الضرائب، ومراقبتها. (إنتربرانز)

تقلص عجز الموازنة المصرية إلى 134.9 مليار جم، بما يعادل 2.1% من الناتج المحلي الإجمالي في الربع الأول من العام المالي 2021، مقارنة بـ 2.3% خلال الفترة نفسها من العام الماضي. يُعزى تقلص العجز إلى زيادة بنسبة 18.4% على أساس سنوي في



إيرادات الدولة إلى 204.7 مليار جم، والذي كان مدفوعاً جزئياً بزيادة الإيرادات الضريبية بنسبة 14.1%. على الجانب الآخر، ارتفع الإنفاق الحكومي بنسبة 11% على أساس سنوي إلى 336.8 مليار جم في الربع الأول. ([وزارة المالية](#))

قفزت التحويلات من المصريين المقيمين في الخارج بنسبة 19.6% على أساس سنوي في الربع الثالث 2020 إلى 8 مليار دولار مقارنة بـ 6.7 مليار دولار خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ([البنك المركزي المصري](#))

أخبار الشركات

وقع وزير البترول والثروة المعدنية ووزير قطاع الأعمال العام على تسوية ديون الشركات المملوكة للدولة، حيث الديون المستحقة لسحب الغاز وسيتم استبدالها بأرض. تمت التسوية بين الهيئة المصرية العامة للبترول والشركة المصرية للغازات الطبيعية. ([وزارة البترول](#))

بلغ صافي خسائر حديد عز [ESRS] بالربع الثالث 2020 بعد حقوق الأقلية 929 مليون جم مقابل صافي خسائر بلغ 1.49 مليار جم في العام السابق، حيث انخفضت الإيرادات بنسبة 8% على أساس سنوي وانخفض صافي المصروفات التمويلية. ([افصاح الشركة](#))

تستعد الهيئة العامة للموانئ البرية والجافة لتوقيع عقود ميناء السادس من أكتوبر منتصف ديسمبر. ويضم التحالف الفائز شركة السويدي إليكتريك [SWDY]، دي بي شنكر إيجيبت الألمانية، وثرى إيه إنترناشيونال، باستثمارات تصل إلى 176 مليون دولار. ([البورصة](#))

توقع دايس للملابس الجاهزة [DSCW] نتائج أفضل في الربع الرابع 2020، بدعم من تنفيذ خطتها لخفض المصروفات. ([المال](#))

أخبار عالمية

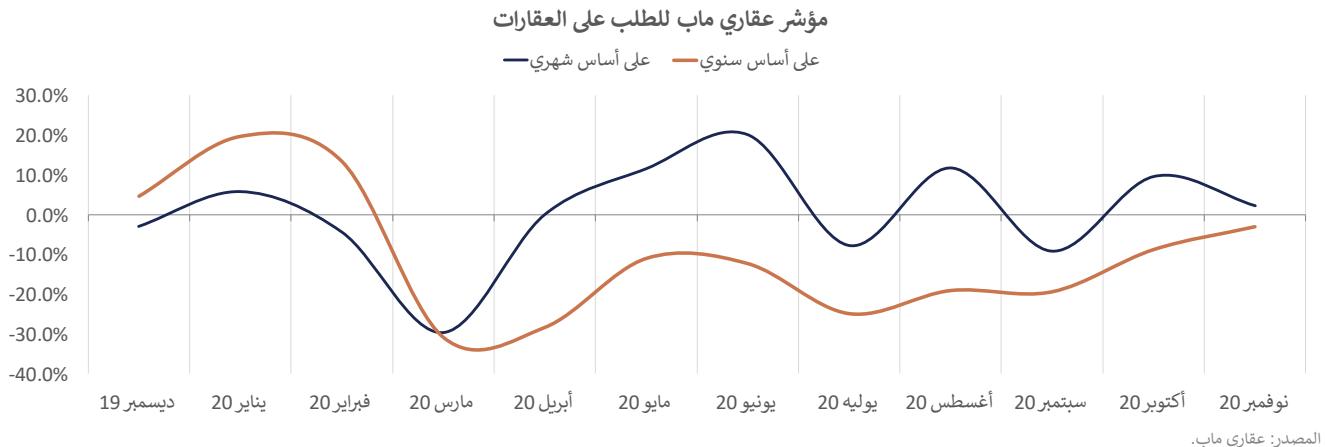
أوقفت شركة إعمار العقارية [UAE: EMAAR]، أكبر شركة تطوير عقاري في دبي، إنشاء مشاريع جديدة وسط تخمة المعروض من العقارات، إلى جانب جائحة فيروس كورونا، وخفضت ما يقرب من الثلث في أسعار المنازل بالسنوات الستة الماضية. ([بلومبرج](#))

ارتفعت احتياطيات الصين من العملات الأجنبية أكثر من المتوقع، لتصل إلى أعلى مستوياتها في أكثر من أربع سنوات في نوفمبر، حيث دعم الانتعاش الاقتصادي المستمر بالدولة اليوان، وارتفعت احتياطيات الصين من العملات الأجنبية، وهي الأكبر في العالم، لتصل إلى 50.5 مليار دولار في نوفمبر إلى 3.18 تريليون دولار - أعلى مستوى منذ أغسطس 2016، وفقاً لبيانات بنك الشعب الصيني. ([رويترز](#))

قد يكلف الجمع بين كوفيد-19 والفشل في تأمين صفقة تجارية بعد خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي المملكة المتحدة حوالي 134 مليار جنيه إسترليني (174 مليار دولار أمريكي) كل عام في الناتج المحلي الإجمالي المتراجع لمدة عقد. ([رويترز](#))



3. لقطة اليوم

كريم فريد | محلل مالي
KFarid@egy.primegroup.org

بناءً على مؤشر عقاري ماب، ارتفع الطلب على العقارات بنسبة 2.2% على أساس شهري في نوفمبر. ومع ذلك، فقد تحسن الطلب على أساس سنوي، مما أدى إلى استقراره منذ بداية العام وحتى الآن. يقيس المؤشر الطلب عن طريق عدد زوار الموقع والبيانات الاقتصادية والإحصائية.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
1,016.5	1,770.4			651.5			
تغير منذ بداية العام	تغير يومي			تغير منذ بداية العام	تغير يومي		
23.22%	1.30%	1,862.73	ذهب	(21.25%)	(0.27%)	10,995.13	EGX 30
38.10%	1.24%	24.49	فضة	(18.17%)	(0.67%)	4,229.61	العادد الكلي EGX 30
(23.03%)	(0.72%)	48.79	خام برنت	68.19%	0.56%	2,131.03	EGX 70 متساوي الأوزان
(21.99%)	(0.59%)	45.76	خام غرب تكساس	41.38%	0.43%	3,088.62	EGX 100 EWI
12.75%	2.58%	2.41	الغاز الطبيعي	(10.21%)	0.03%	2,482.66	سوق دبي المالي
(2.25%)	0.20%	15.71	الجنيه المصري	(0.65%)	0.18%	5,042.43	سوق أبوظبي
8.06%	0.07%	1.21	اليورو	2.91%	0.60%	8,633.38	تاسي
0.74%	(0.19%)	1.34	الجنيه الإسترليني	1.71%	(0.18%)	10,603.54	سوق قطر
(4.19%)	0.01%	104.05	اليen الياباني	14.27%	(0.19%)	3,691.96	ستاندرد آند بورز 500
(179)	(2)	13.22	عاائد خزانة 6 أشهر	5.37%	(0.49%)	30,069.79	داو جونز 30
(128)	(2)	13.29	عاائد خزانة لمدة عام	39.54%	0.45%	12,519.95	ناسداك
79	0	14.49	عاائد خزانة 10 أعوام	54.57%	2.45%	21.30	مؤشر التذبذب (VIX)
(143)	(1.2)	0.14	عاائد خزانة 10 أعوام	(5.74%)	(0.26%)	3,530.08	ستوكس 50
(99)	(4.0)	0.93	عاائد خزانة 30 عام	12.45%	0.19%	1,253.39	MSCI للأسواق الناشئة
(70)	(4.9)	1.69	عاائد خزانة 30 عام	(5.56%)	0.25%	553.37	MSCI للأسواق المبددة

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.



6. تواریخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
8 ديسمبر 2020	CEFM	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 3.25 جم للسهم.
8 ديسمبر 2020	BTFH	عمومية عادية	مناقشة عقود معاوضة.
8 ديسمبر 2020	OIH	عمومية عادية	الموافقة على الدخول في عقد بيع وإيجار مع شركتها التابعة بلتون المالية القابضة وتأجير مقر للشركة المنقسمة أوراسكوم الملايوسة.
8 ديسمبر 2020	OIH	عمومية غير عادية	الموافقة على الدخول في عقد بيع وإيجار لأحد أصولها الملموسة.
9 ديسمبر 2020	EGAS	أسهم مجانية	تاريخ استحقاق أسهم مجانية بقيمة 1:1.
10 ديسمبر 2020	EGAS	أسهم مجانية	تاريخ توزيع أسهم مجانية بقيمة 1:1.
10 ديسمبر 2020	CIEB	عمومية غير عادية	مناقشة تخصيص قطعة أرض مملوكة لهيئة المجتمعات العمرانية بقيمة 100 مليون جم.
10 ديسمبر 2020	ACAMD	عمومية غير عادية	الموافقة على تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادتين رقم (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.
12 ديسمبر 2020	ALCN	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وتوزيع الأرباح المقترحة.
12 ديسمبر 2020	ALCN	عمومية غير عادية	الموافقة على تعديل المادة رقم 19 من النظام الأساسي للشركة.
16-15 ديسمبر 2020	لجنة السياسات النقدية	لجنة السياسات	مناقشة اتجاه السياسة النقدية ومعايير أسعار الفائدة.
16 ديسمبر 2020	PACH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وتوزيعات الأرباح المقترحة.
16 ديسمبر 2020	PACH	عمومية غير عادية	تعديل المادة (4) من النظام الأساسي للشركة.
19 ديسمبر 2020	GGCC	عمومية غير عادية	مناقشة تجزئة الأسهم وتعديل المادتين رقم 6 و 7 من النظام الأساسي للشركة.
21 ديسمبر 2020	SUCE	عمومية عادية	مناقشة عقود المقاصلة وإعادة ترتيب أعضاء مجلس الإدارة.
27 ديسمبر 2020	EKHO	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وتوزيع الأرباح المقترحة.
27 ديسمبر 2020	EKHO	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر.
27 ديسمبر 2020	PRMH	عمومية غير عادية	الموافقة على مزاولة نشاط صناديق الاستثمار بنفسها أو مع غيرها.
30 ديسمبر 2020	ELSH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.100 جم للسهم (القسط الثاني).
31 ديسمبر 2020	ABUK	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم. (القسط الثاني).
31 ديسمبر 2020	NRPD	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
7 ديسمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - آمال كبيرة</u>
6 ديسمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - الزخم المفتوح</u>
3 ديسمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - الأمر لم يكن بالصعوبة المتوقعة ولكن العيون كلها على الثغرات</u>
25 نوفمبر 2020	<u>مصر لصناعة الكيماويات [MICH] - ضد الجائحة</u>
10 نوفمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>
4 نوفمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - الاحتياطيات الدولية ... أجواء موافية</u>
3 نوفمبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات</u>
25 أكتوبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤى اقتصادية - تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات</u>



<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - رهان جيد في أوقات الخطر</u>	6 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - توسيع الاتجاه نحو المستهدفات</u>	5 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>	10 سبتمبر 2020
<u>رؤبة اقتصادية - الزحف من القيعان</u>	8 سبتمبر 2020
<u>رؤبة اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>	3 سبتمبر 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي برويلين لم يعوض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بيئة تصخم سيسطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي</u>	29 يونيو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	20 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>	9 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطييات ويحول 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 هرميس 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 برويلين والتايلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية لأرقام الاحتياطييات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهةجائحة كوفيد-19</u>	8 يونيو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملبدة 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 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



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 دعوة لشراء أو بيع أي ورقة 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 اعتباراً بدءاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون معاً للتأثير 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 مدربوها 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 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 ربطتها علاقاً مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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