

## عشرة أسهم يجب مراقبتها

### 1. دليل التداول اليومي

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

#### الأفكار الرئيسية

أهلاً بكم وأسبوع جديد نرى أن تجعلها عادة أن تبدأه بإلقاء نظرة سريعة على أحدث مضاعفات الربحية المحدثة للبورصة المصرية. ويمكنك القيام بذلك ببساطة عن طريق قراءة تقرير التقييمات والمضاعفات للبورصة المصرية والذي نقوم بتحديثه يومياً وهو موجود دائماً في القسم رقم 5 أدناه. فنظرة سريعة على المضاعفات المحدثة يمكن أن تكشف عن بعض الأسهم التي تتداول دون قيمتها العادلة في القطاعات المختلفة باستخدام التقييم النسبي. وفيما يلي قائمة بعشرة أسهم مقسمة حسب القطاع والتي نعتقد أنها تستحق النظر فيها بناءً على هذا التقييم النسبي:

- البنوك: يتداول (1) مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] و (2) البنك المصري لتنمية الصادرات [EXPA] بأقل من القيمة الدفترية على الرغم من تسجيل عوائد حقوق ملكية تفوق الـ 20%.
- السلع الاستهلاكية الكمالية: نرى أن (3) جي بي أوتو [AUTO] رخيص لو أخذنا في الاعتبار أنه يتداول الآن عند فقط 5 أضعاف أرباح آخر 12 شهر، وكذلك (4) النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] الذي يتداول عند 6.1 مرة.
- السلع الاستهلاكية الأساسية: يتداول (5) الشركة الشرقية للدخان [EAST] و (6) عبور لاند للصناعات الغذائية [OLFI] عند 10.8 و 8.4 أضعاف أرباح آخر 12 شهر، بينما يبلغ العائد على حقوق الملكية 30.9% و 32.9%، على التوالي.
- الصناعة: يبرز (7) أوراسكوم كونستراكشن [ORAS] و (8) السويدي إلكترك [SWDY] كسهمين يتم تداولهما عند مضاعف ربحية أحادي الرقم (6.7 مرة و 6.6 مرة، على التوالي) بينما يسجلان عائد توزيعات تفوق الـ 4%.
- المواد: لا يزال (9) مصر لصناعة الكيماويات [MICH] يتداول عند فقط 8 أضعاف أرباح آخر 12 شهر على الرغم من مكاسب بلغت 84% منذ بداية العام.
- خدمات الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات: يتداول (10) المصرية للاتصالات [ETEL]، المشغل المتكامل الوحيد في البلاد، عند 5.3 أضعاف أرباح آخر 12 شهر و 40% أقل من القيمة الدفترية. ويمكن أن تحقق حصة الشركة البالغة 45% في فودافون مصر [VODE] وحدها سعراً أعلى من سعر السوق لسهم ETEL، مما يشير إلى أن السوق يضع قيمة سلبية للعمليات الأساسية للشركة.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

### 2. أهم الأخبار والتحليلات

#### أخبار الاقتصاد

أعطى صندوق النقد الدولي الضوء الأخضر لمصر لصرف الشريحة الثانية البالغة 1.67 مليار دولار ضمن اتفاق الاستعداد الائتماني البالغة قيمته الإجمالية 5.2 مليار دولار على 12 شهراً. وصرفت مصر حتى الآن 3.6 مليار دولار من إجمالي قيمة الاتفاق. وقال بيان عن الصندوق إن الموافقة جاءت بعد المراجعة الأولية للمجلس التنفيذي لبرنامج الإصلاح الاقتصادي المصري. (صندوق النقد الدولي)

ربما يعود برنامج الطروحات الحكومية إلى النور مجدداً، بعد تأكيد وزير قطاع الأعمال العام تجهيز 5 شركات لم يسماها للعرض على المستثمرين. وأوضح الوزير أن تحسن ظروف السوق وعودة إقبال الأجانب على شراء الأسهم شجع الحكومة على إعادة التفكير في طرح الشركات في البورصة المصرية. (يلوميرج)

مصر لا تخطط لطرح 7 مليارات دولار من أدوات الدين في النصف الأول من 2021، حسبما أكد وزير المالية أمس. (أون تي في)

#### أخبار الشركات

قالت شركة نيوترين الكندية، المعروفة سابقاً باسم أجريوم، بأنها ستبيع حصة 26% من أسهم موبكو [MFPC] في اتفاق يتضمن مبالغ التسويات في قضايا التحكيم المرفوعة ضد ENPC التابعة لشركة موبكو. قالت نيوترين إن الاتفاق سيكفل لها مبلغ 540 مليون دولار أمريكي متضمناً سعر أسهم حصتها في MFPC وقيمة تسويات قضايا التحكيم المرفوعة. فيما بعد، أفصحت MFPC على أن اتفاق التسوية لن ينتج عنه أي التزام مالي عليها. (نيوترين، موبكو)

رفضت مدينة نصر للسكان والتعمير [MNHD] عرض شراء 90% من شركة النصر للأعمال المدنية [NCCW] التي تملك فيها 52% [NCCW] بسعر 11 جم للسهم. هذا وسيتم تعيين مستشار مالي مستقل لتقييم الشركة خلال 10 أيام. (إفصاحات الشركة: 1، 2، 3)

تتفاوض بورسعيد لتداول الحاويات مع الهيئة العامة لقناة السويس للحصول على رصيف البترول وضمه لها، وذلك في إطار خطة رفع كفاءتها للمنافسة، علماً بأن القناة للتوكيلات الملاحية [CSAG] تمتلك 20.26% من بورسعيد لتداول الحاويات. (المال)

رفعت شركة مصانع العز للدرفلة التابعة لحديد عز [ESRS] بنسبة 98.9% إجمالي القروض الخاضعة لإعادة الهيكلة إلى 5.6 مليار جم، عن طريق إضافة مبلغ 800 مليون جم إلى ديونها عن طريق تحالف بنكي. (المال)

وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة الجيزة العامة للمقاولات والاستثمار العقاري [GGCC] على تجزئة السهم إلى خمسة. (إفصاح الشركة)

خفضت شركة بيت التأمين المصري السعودي حصتها في دايس للملابس الجاهزة [DSCW] من 10% إلى 6.92%. (إفصاح الشركة)

كشف تامر عبد الله المساهم بشركة الإسكندرية للخدمات الطبية (المركز الطبي الجديد) [AMES] أنه يستهدف زيادة حصته البالغة 9.89% بالتنسيق مع بي آر شيتي والذي يمتلك 51% من أسهم AMES. (المال)

#### أخبار عالمية

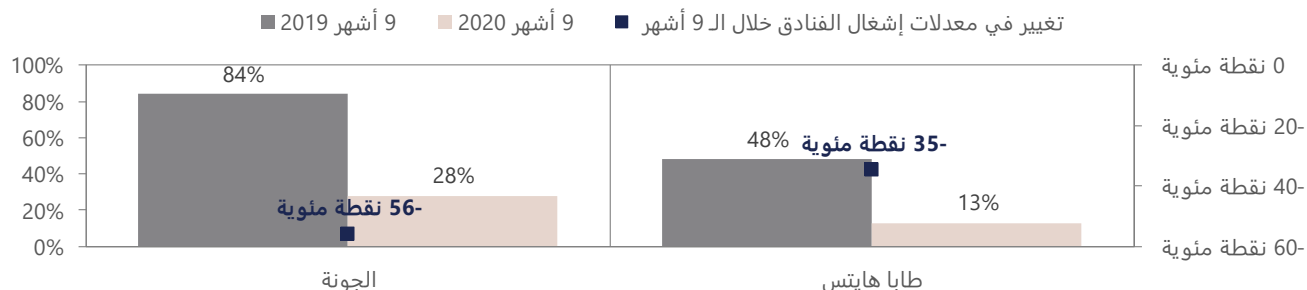
ارتفعت نسبة إقبال المستثمرين الأجانب على الأسواق الناشئة في الربع الأخير من العام إلى أعلى مستوياتها منذ 7 سنوات، طبقاً لما نقلته فايننشال تايمز عن معهد التمويل الدولي. وبلغت التدفقات الأجنبية 145 مليار دولار في نوفمبر وحده، بالإضافة إلى 37 مليار دولار في السندات و40 مليار دولار في أسهم. (فايننشال تايمز)

وصل الدولار لأدنى مستوياته في 6 سنوات، لينخفض مؤشره بعد أن تعهد الاحتياطي الفيدرالي بالإبقاء على سياسة التيسير النقدي من خلال الالتزام ببرنامج شراء السندات الواسع الذي أعلن عنه مع تفشي "كوفيد-19". (أكسيوس)

### 3. لقطة اليوم

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

#### معدلات إشغال الفنادق في ORHD



المصدر: بيانات الشركة، بحوث برايم.

تعرض قطاع الضيافة لضربة كبيرة بسبب كوفيد-19 حيث خضع لقيود الإغلاق وحظر السفر ومعدلات الإشغال المحددة التي فرضتها الحكومة. يُعد قطاع الضيافة في أوراسكوم للتنمية مصر [ORHD]، مساهماً أساسياً في إيراداتها (33.8% في الأشهر التسعة الأولى من 2019)، وكان من المتوقع أن ينمو مع النمو المتوقع في قطاع السياحة. ومع ذلك، وبسبب فيروس كورونا، انخفضت مساهمة القطاع خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بمقدار يقارب الثلثين إلى 11.5% فقط، مسجلة إيرادات بلغت 378 مليون جم (-66% على أساس سنوي).

### 4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
تغير منذ بداية العام	تغير يومي	1,538.4	1,032.8	تغير منذ بداية العام	تغير يومي	645.7	
24.00%	(0.22%)	1,881.35	الذهب	(22.33%)	(1.26%)	10,844.58	EGX 30
44.58%	(0.96%)	25.81	الفضة	(18.80%)	(0.54%)	4,196.95	EGX 30 العائد الكلي
(16.96%)	1.48%	52.26	خام برنت	63.09%	(0.85%)	2,066.41	EGX 70 متساوي الأوزان
(15.79%)	1.53%	49.10	خام غرب تكساس	37.39%	(0.82%)	3,001.37	EGX 100 EWI
23.34%	2.43%	2.70	الغاز الطبيعي	(7.76%)	0.35%	2,550.29	سوق دبي المالي
(2.10%)	(0.18%)	15.70	الجنيه المصري	1.54%	(0.36%)	5,135.22	سوق أبوظبي
9.31%	(0.09%)	1.23	اليورو	3.84%	(0.11%)	8,711.58	ناسداك
2.01%	(0.46%)	1.35	الجنيه الإسترليني	0.51%	(0.02%)	10,478.61	سوق قطر
(4.89%)	0.18%	103.30	الين الياباني	14.81%	(0.35%)	3,709.41	ستاندرد آند بورز 500
(205)	(25)	12.97	عائد خزانة 6 أشهر	5.75%	(0.41%)	30,179.05	داو جونز 30
(157)	(29)	13.01	عائد خزانة لمدة عام	42.16%	(0.07%)	12,755.64	ناسداك
57	(22)	14.27	عائد خزانة 10 أعوام	56.53%	(1.64%)	21.57	مؤشر التذبذب (VIX)
(144)	(0.4)	0.13	عائد خزانة لعامين	(5.32%)	(0.42%)	3,545.74	ستوكس 50
(97)	1.9	0.95	عائد خزانة 10 أعوام	13.79%	(0.36%)	1,268.36	MSCI للأسواق الناشئة
(70)	2.5	1.69	عائد خزانة 30 عام	(3.93%)	0.34%	562.92	MSCI للأسواق المتقدمة

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
21 ديسمبر 2020	SUCE	عمومية عادية	مناقشة عقود المقاصة وإعادة ترتيب أعضاء مجلس الإدارة.
21 ديسمبر 2020	SUCE	عمومية غير عادية	تعديل المادة 21، و28 من النظام الاساسي للشركة.
21 ديسمبر 2020	MILS	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.500 جم للسهم.
21 ديسمبر 2020	TORA	عمومية عادية	الموافقة على التعديلات.
21 ديسمبر 2020	TORA	عمومية غير عادية	تعديل المادة 21، و28 من النظام الاساسي للشركة.
21 ديسمبر 2020	ACRO	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.750 جم للسهم.
22 ديسمبر 2020	ACRO	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.750 جم للسهم.
22 ديسمبر 2020	CIRA	عمومية غير عادية	مناقشة بيع بعض الأصول.
22 ديسمبر 2020	AJWA	عمومية غير عادية	تعديل المادة (4) من النظام الاساسي للشركة.
24 ديسمبر 2020	ACRO	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.750 جم للسهم.
24 ديسمبر 2020		اجتماع لجنة السياسة النقدية	تحديد البنك المركزي المصري لأسعار الفائدة.
24 ديسمبر 2020	ROTO	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.375 جم للسهم (القسط الرابع).
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	FWRY	عمومية عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
31 ديسمبر 2020	FWRY	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر من خلال توزيعات الأسهم وإصدار حقوق أولوية.
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
16 ديسمبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات</u>
10 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية - أعلى قراءة في سبعة أشهر</u>
7 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية - آمال كبيرة</u>
6 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية - الزخم المفقود</u>
3 ديسمبر 2020	<u>رؤية 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>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>

رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات	11 أكتوبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر	6 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – توسع الانتعاش في مصر	5 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات	10 سبتمبر 2020
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 الاحتياطيات 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 الاحتياطيات في مايو – حائط صيد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفاً المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19	8 يونيو 2020
مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبّدة 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](mailto:SElmaraghy@egy.primegroup.org)

### البحوث

#### عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

[AEIalfy@egy.primegroup.org](mailto:AEIalfy@egy.primegroup.org)

#### عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

[EElsafoury@egy.primegroup.org](mailto:EElsafoury@egy.primegroup.org)

#### شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

[SRaslan@egy.primegroup.org](mailto:SRaslan@egy.primegroup.org)

#### محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

[MElhenawy@egy.primegroup.org](mailto:MElhenawy@egy.primegroup.org)

#### نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

[NAbuelatta@egy.primegroup.org](mailto:NAbuelatta@egy.primegroup.org)

### المبيعات

#### محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

[MEzzat@egy.primegroup.org](mailto:MEzzat@egy.primegroup.org)

#### محمد عشمواي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

[MAshmawy@egy.primegroup.org](mailto:MAshmawy@egy.primegroup.org)

#### عمرو علاء، CFTE

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

[AAlaa@egy.primegroup.org](mailto:AAlaa@egy.primegroup.org)

#### محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

[MElmetwaly@egy.primegroup.org](mailto: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 باعتبارها 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.