



تخطيط لمكانة مرموقة

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

بالأمس، يبدو أن السوق قد عاد إلى حده ما حيث جاء عدد الأسهم المنخفضة ونجح كل من إي جي إكس 30 (0.7+%) وإي جي إكس 70 متساوي الأوزان (0.3+) من تحقيق مكاسب صغيرة خلال اليوم. كما هو متوقع، واصل المستثمرون الأفراد المحليون (صافي بائعين بـ 25 مليون جم) تقليل مداليونياتهم بعد أن أدى التراجع الحاد يوم الإثنين إلى الضغط على محافظهم. ومن المفارقات، اتجهت المؤسسات المحلية إلى البيع أيضاً بصافي 32 مليون جم، بينما اتجهت المؤسسات الأجنبية إلى الشراء بصافي 53 مليون جم. تصدرت الأسهم مرتفعة البيتا—مثل حديد عز [ESRS]—قائمة الرابحين، بينما بدت أسهم القطاع الاستهلاكي مفضلة، مثل جهينة للصناعات الغذائية [JUFO] وجي بي أوتو [AUTO]. كنا قد اختربنا **يوم الأحد الماضي** كأحد الأسهم العشرة في السوق التي تستحق المراقبة.

في غضون ذلك، وبينما كان السوق بالأمس يقلص من خسائر يوم الإثنين، أصدرنا **مذكرة تغطية أساسية** عن المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO]، وهو سهم آخر كنا قد اختربنا لأول مرة في 16 يوليو 2020 إلى جانب 18 سهماً مدرجًا بالبورصة المصرية. كان HRHO هو السهم الوحيد الذي اختربناه ذلك الوقت من قطاع الخدمات المالية غير المصرفية. منذ ذلك الحين، ارتفع السهم بنسبة 8% من 13.03 جم ليغلق عند 14.10 جم أمس، بعد أن كان قد وصل إلى أعلى مستوى خلال اليوم عند 15.53 جم في 26 يوليو 2020 (أي عائد بنسبة 19% في خمسة أيام تداول فقط!) الآن، تم تحديد السعر المستهدف لمدة 12 شهراً عند 17.7 جم للسهم، مما يعني عائد محتمل يبلغ 25% من المستويات الحالية. ولكن لماذا نفضل HRHO؟ وفقاً لتحليل القطاع شريف العتر، تشرع HRHO في استراتيجية ثلاثة الأبعاد من حيث توسيع (1) منصة بنك الاستثمار التقليدية لديها لتشمل (2) منصة للخدمات المالية غير المصرفية بالإضافة إلى (3) الخدمات المصرفية التجارية المتوقعة في وقت ما في الربع الأول من عام 2021 بعد الاستحواذ على حصة 51% في بنك الاستثمار العربي المملوك للدولة. وتسعى HRHO من خلال ذلك لتحقيق الاستخدام الأمثل للقاعدة الرأسمالية بها. فبعد أن كانت تحقق الشركة عوائد منخفضة من رقم واحد في الماضي، تقوم HRHO الآن بمعالجة هذه المشكلة بالاستثمار في الشركات ذات الهاشم المرتفع، مثل تلك في قطاع الخدمات المالية غير المصرفية. في الواقع، تشمل مجموعة خدمات HRHO الواسعة التمويل متناهي الصغر والتأجير والتخصيم والتمويل الاستهلاكي. كل هذه الأعمال لا تزال في المراحل الأولى من حياتها داخل قطاع لا يزال في مرحلة النمو.

إيجابي

HRHO: يرجى قراءة تقرير التغطية الأساسية لدينا [هنا](#).

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

أمام دافعي الضرائب حتى 31 ديسمبر لتقديم تسوية بموجب الأحكام التشريعية التي تم إقرارها في وقت سابق من هذا العام.
[\(البورصة\)](#)

خصصت وزارة التعاون الدولي تمويلات دولية بقيمة 9.8 مليار دولار أمريكي لتمويل مشاريع التنمية في عام 2020، مع تخصيص 6.7 مليار دولار أمريكي للمشاريع الحكومية و3.1 مليار دولار أمريكي لدعم القطاع الخاص. (وزارة التعاون الدولي)

تم تأجيل إطلاق بورصة السلع (Egycomex) التي طال انتظارها مرة أخرى، حيث لن ترى النور الآن حتى النصف الثاني من عام 2021. (المال)

ستستمر شركات شحن الغاز البترولي المُسال في دفع رسوم عبور أقل لقناة السويس حتى يونيو 2021 حيث تحاول الحكومة دعم الإيرادات مع استمرار الوباء في إضعاف التجارة. (المال)

أخبار الشركات

أعلنت شركة الخدمات الملاحية والبترولية "ماريدايف" [MOIL] عن نتائج الربع الثالث المجمعة لعام 2020، حيث ارتفع صافي الخسائر بعد حقوق الأقلية إلى 43 مليون دولار مقابل 14.5 مليون دولار في الفترة المقابلة. تراجعت الأرباح بنسبة 9% على أساس سنوي إلى 22.8 مليون دولار. في سياق آخر، لم ينته المستشار المالي بعد من تقييم ماريدايف أوفشور بروجيكتس بعد العرض المقدم للاستحواذ عليها. (إفصاح الشركة: 1، 2)

أعلنت شركة البويات والصناعات الكيماوية النتائج الأولية للربع الأول 2020/21 والتي تظهر تحسن في صافي الربح بعد حقوق الأقلية إلى 20.1 مليون جم (455% على أساس سنوي) في حين تراجعت الإيرادات إلى 207.2 مليون جم (-6.8% على أساس سنوي). تم استئناف العمل بمصنع الراتنجات بطاقة تشغيل 75% حتى الآن. (إفصاح الشركة)

أفصحت في إنفستمنتس [BINV] اليوم أنه لم يتم توقيع الاتفاقية النهائية للخارج الجزئي من توتال إيجيبت حتى الآن بدون أن تفصح عن أي قيمة للصفقة. وكانت وسائل إعلام محلية أعلنت أن BINV أتمت صفقة التخارج الجزئي مقابل 146 مليون جم لتنخفض حصتها إلى 6.38% من 7.97%. (إفصاح الشركة، المال)

قامت شركة بالم هيلز للتعمير [PHDC] بإعلان أن أمس كان آخر يوم تداول على شهادات الإيداع الدولية حيث تمثل قيمة الشهادة الواحدة 20 سهم من الأسهم المحلية. (إيضاح الشركة)

رفعت تارجت للاستثمار العقاري والتنمية والاستصلاح الزراعي والتنمية السياحية حصتها في دايس للملابس الجاهزة [DSCW] من 9.02% إلى 10.70%. (إفصاح الشركة)

أخبار عالمية

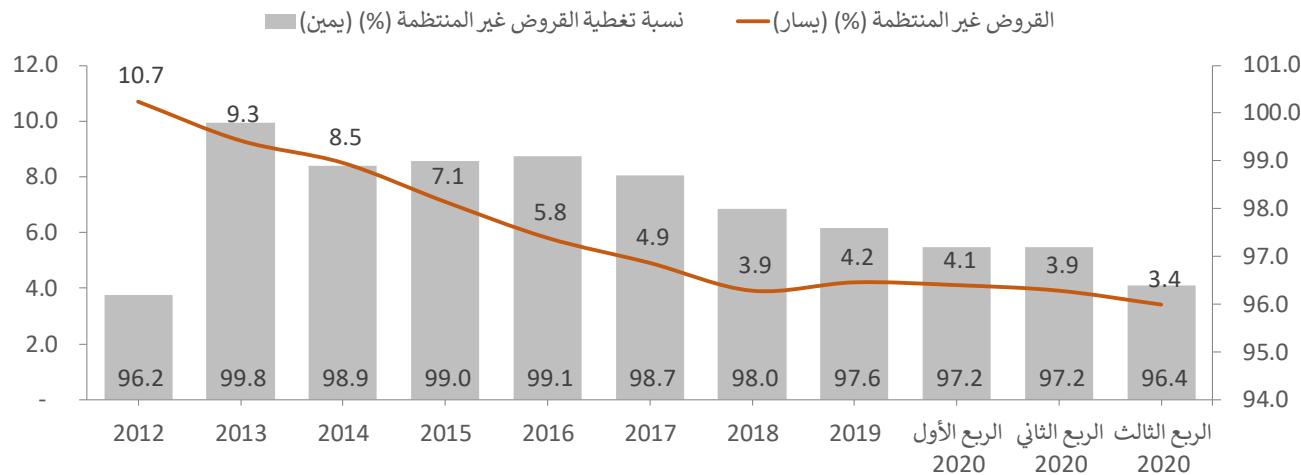
ارتفع عدد تراخيص الاستثمار الأجنبي التي منحتها السعودية بنسبة 20% في الربع الثالث مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، وقدت الهند ومصر الزيادة على الرغم من الجهود المبذولة لجذب الاستثمارات الأمريكية والأوروبية. (بلومبرج)

كان هناك تغير في إدارة صندوق الثروة السيادي السعودي البالغ 360 مليار دولار أمريكي حيث يستعد لتكثيف مشاركته في الاقتصاد. (بلومبرج)

تراجع ثقة المستهلك في الولايات المتحدة للشهر الثاني على التوالي في ديسمبر، حيث أدى التدهور في سوق العمل وسط قيود تجارية متعددة لإبطاء الوباء المستعر إلى تعويض إطلاق لقاح لكورونا. (رويترز)

3. لقطة اليوم

شهاب محمد حلمي | محلل مالي
 smohammed@egy.primegroup.org



المصدر: البنك المركزي المصري.

جودة الأصول الممتازة للبنوك المصرية: كما هو موضح أعلاه، فإن البنوك المصرية أظهرت تحسن في جودة الأصول حيث انخفض حجم القروض غير المنتظمة لأدنى مستوى منذ عام 2012. ويترافق ذلك مع استقرار نسبة تغطية القروض غير المنتظمة والتي تمنح البنوك القدرة في امتصاص أي تباطؤ اقتصادي كنتيجة للموجة الثانية لكورونا.

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		
22.83%	(0.86%)	1,860.84	ذهب	23.68%	0.70%	10,655.91	EGX 30
41.57%	(3.76%)	25.19	الفضة	(20.10%)	1.22%	4,129.83	العايد الكلي
(21.61%)	(1.50%)	50.08	خام برنت	54.99%	0.26%	1,963.82	EGX 70
(20.55%)	(1.47%)	47.02	خام غرب تكساس	31.26%	0.51%	2,867.51	EGX 100 EWI
27.14%	0.11%	2.78	الغاز الطبيعي	(10.27%)	0.81%	2,480.79	سوق دبي المالي
(2.31%)	0.32%	15.72	الجنيه المصري	1.01%	0.72%	5,109.61	سوق أبوظبي
8.66%	0.17%	1.22	اليورو	3.47%	1.66%	8,680.45	تاسي
1.15%	0.37%	1.34	الجنيه الاسترليني	1.05%	(0.05%)	10,534.69	سوق قطر
(4.73%)	(0.16%)	103.64	اليين الياباني	14.13%	(0.21%)	3,687.26	ستاندرد آند بورز 500
(236)	(32)	12.65	عائد خزانة 6 أشهر	5.18%	(0.67%)	30,015.51	داوجونز 30
(190)	(33)	12.67	عائد خزانة لمدة عام	42.74%	0.51%	12,807.92	ناسداك
57	(22)	14.27	عائد خزانة 10 أعوام	75.83%	(3.70%)	24.23	مؤشر التذبذب (VIX)
(145)	(0.4)	0.12	عائد خزانة 14 عامين	(6.61%)	1.42%	3,497.49	ستوكس 50
(100)	(1.6)	0.92	عائد خزانة 10 أعوام	12.03%	(0.66%)	1,248.71	MSCI للأسواق الناشئة
(74)	(2.3)	1.65	عائد خزانة 30 عام	(4.24%)	0.32%	561.12	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

الحدث	نوع الحدث	الرمز	التاريخ
الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وإعادة تشكيل مجلس إدارة الشركة.	عمومية عادية	EGCH	23 ديسمبر 2020
تعديل النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	EGCH	23 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.750 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ACRO	24 ديسمبر 2020
تحديد البنك المركزي المصري لأسعار الفائدة.	اجتماع لجنة السياسة النقدية		24 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.375 جم للسهم (القسط الرابع).	توزيعات نقدية	ROTO	24 ديسمبر 2020
الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وتوزيع الأرباح المقترحة.	عمومية عادية	EKHO	27 ديسمبر 2020
الموافقة على زيادة رأس المال المصدر.	عمومية غير عادية	EKHO	27 ديسمبر 2020
الموافقة على مزاولة نشاط صناديق الاستثمار بنفسها أو مع غيرها.	عمومية غير عادية	PRMH	27 ديسمبر 2020
مناقشة تغيير وتعيين بعض الوظائف القيادية بالشركة.	عمومية غير عادية	MOIL	27 ديسمبر 2020
تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.	توزيعات نقدية	SCTS	27 ديسمبر 2020
تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.	توزيعات نقدية	GSSC	28 ديسمبر 2020
مناقشة تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادة (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	MENA	28 ديسمبر 2020
تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.	توزيعات نقدية	CAED	29 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.	توزيعات نقدية	SCTS	30 ديسمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.100 جم للسهم (القسط الثاني).	توزيعات نقدية	ELSH	30 ديسمبر 2020
مناقشة عقود المعاوضة.	عمومية عادية	FWRY	31 ديسمبر 2020
الموافقة على زيادة رأس المال المصدر من خلال توزيعات الأسهم وإصدار حقوق أولوية.	عمومية غير عادية	FWRY	31 ديسمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم. (القسط الثاني).	توزيعات نقدية	ABUK	31 ديسمبر 2020
جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة	منازعات قضائية	NRPD	31 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.	توزيعات نقدية	GSSC	31 ديسمبر 2020

7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة – تخطيط لمكانة مرموقة</u>	22 ديسمبر 2020
<u>البنك التجاري الدولي – الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات</u>	16 ديسمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في سبعة أشهر</u>	10 ديسمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية – آمال كبيرة</u>	7 ديسمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية – الزخم المفقود</u>	6 ديسمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية – الأمر لم يكن بالصعوبة المتوقعة ولكن العيون كلها على الثغرات</u>	3 ديسمبر 2020
<u>مصر لصناعة الكيماويات [MICH] – ضد الجائحة</u>	25 نوفمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية – ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>	10 نوفمبر 2020

رؤية اقتصادية - الاحتياطيات الدولية ... أجواء مواتية	4 نوفمبر 2020
رؤية اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات	3 نوفمبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل	25 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع	11 أكتوبر 2020
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 - توسيع الانتعاش في مصر	5 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات	10 سبتمبر 2020
رؤية اقتصادية - الزحف من القباع	8 سبتمبر 2020
رؤية اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي	3 سبتمبر 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبلين 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 الاحتياطيات وبحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول	8 يوليو 2020
رؤية اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020	7 يوليو 2020
المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحوذات 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 بروبلين والتاليون	8 يونيو 2020
رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات 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 ملبدةً بالغloom	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 - التعافي مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة	7 مايو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020	5 مايو 2020



براييم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@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

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@egy.primegroup.org

محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

نشوى أبوالعطاطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

محمد المتولى

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

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AEElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

الإسكندرية

مدينة نصر

7 شارع البرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الإسكندرية

مدينة نصر

9

شارع البطراوي

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

الإسكندرية

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

إخلاء المسئولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء أطلقوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقف إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ونشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال المعلومات وليس دعوة شراء أو بيع أية ورقة أو أداء مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام البيانات الواردة في هذا التقرير. الناتج الماضية ليست بالضرورة موثّر حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثّر التغيير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها بأعيانها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحاليل والاستنتاجات القائمة على فرضيات وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلًا للتغيير حتى من داخل الأفاسين الأخرى لبراييم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعدل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلفة العاملين بها والعاملاء قد يكونوا أوكار لهم مصالح أو لديهم مواقف طولية أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نية عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينجم عن إتّهام هذا التقرير أياً كانت وسيلة الاطّار عليه سواءً بشكل مباشر أو من خلال أية مواقف متخصصة بهذا الشأن، ونفرض عدد من الالوان والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يتعي هذا الإبراء بأي حال من الأحوال جداً وتضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه الالوان والقوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو يربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.