

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 رشده إلى حدٍ ما حيث جاء عدد الأسهم المرتفعة مقارب لعدد 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 مديونياتهم 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 البيتـا—مثل حديد عز [ESRS]—قائمة الراحين، بينما بدت أسهم القطاع الاستهلاكي مفضّلة، مثل جهينة للصناعات الغذائية [JUFO] وحي بي أوتو [AUTO]. كنا قد اخترنا AUTO يوم الأحد الماضي كأحد الأسهم العشرة في السوق التي تستحق المراقبة.

في غضون ذلك، وبينما كان السوق بالأمس يقلّص من خسائر يوم الإثنين، أصدرنا مذكرة تغطية أساسية عن المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO]، وهو سهم آخر كنا قد اخترناه لأول مرة في 16 يوليو 2020 إلى جانب 18 سهماً مدرجاً بالبورصة المصرية. كان HRHO هو السهم الوحيد الذي اخترناه ذاك 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 لمحلل القطاع شريف العتر، تشرع HRHO في استراتيجية ثلاثية 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 الهامش 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 بي إنفستمنتس [BINV] اليوم أنه لم يتم توقيع الاتفاقية النهائية للتخارج الجزئي من توتال إيجيبث حتى الآن بدون أن تفصح عن أي قيمة للصفقة. وكانت وسائل إعلام محلية أعلنت أن BINV أتمت صفقة التخارج الجزئي مقابل 146 مليون جم لتخفض 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

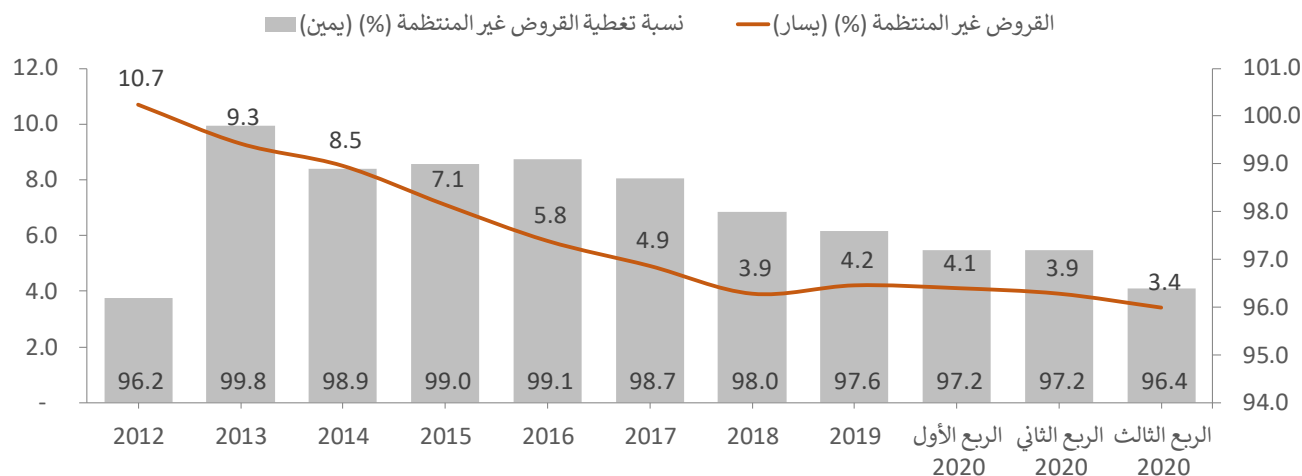
ارتفع عدد تراخيص الاستثمار الأجنبي التي منحتها السعودية بنسبة 20% في الربع الثالث مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، وقادت الهند ومصر الزيادة على الرغم من الجهود المبذولة لجذب الاستثمارات الأمريكية والأوروبية. (بلومبرج)

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

تراجعت ثقة المستهلك في الولايات المتحدة للشهر الثاني على التوالي في ديسمبر، حيث أدى التدهور في سوق العمل وسط قيود تجارية متجددة لإبطاء الوباء المستعمر إلى تعويض إطلاق لقاح لكوفيد-19. (روترز)

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. ويتزامن ذلك مع استقرار نسبة تغطية القروض غير المنتظمة والتي تمنح البنوك القدرة في امتصاص أي تباطؤ اقتصادي كنتيجة للموجة الثانية لكوفيد-19.

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	الذهب	(23.68%)	0.70%	10,655.91	EGX 30
41.57%	(3.76%)	25.19	الفضة	(20.10%)	1.22%	4,129.83	EGX 30 العائد الكلي
(21.61%)	(1.50%)	50.08	خام برنت	54.99%	0.26%	1,963.82	EGX 70 متساوي الأوزان
(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	ناسداك
1.15%	0.37%	1.34	الجنيه الإسترليني	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	داو جونز 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 لعامين	(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

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
23 ديسمبر 2020	EGCH	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وإعادة تشكيل مجلس إدارة الشركة.
23 ديسمبر 2020	EGCH	عمومية غير عادية	تعديل النظام الأساسي 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.
27 ديسمبر 2020	MOIL	عمومية غير عادية	مناقشة تغيير وتعيين بعض الوظائف القيادية بالشركة.
27 ديسمبر 2020	SCTS	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
28 ديسمبر 2020	GSSC	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.
28 ديسمبر 2020	MENA	عمومية غير عادية	مناقشة تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادة (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.
29 ديسمبر 2020	CAED	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.
30 ديسمبر 2020	SCTS	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
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.
31 ديسمبر 2020	GSSC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
22 ديسمبر 2020	<u>المجموعة المالية هرميس القابضة – تخطيط لمكانة مرموقة</u>
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>

رؤية اقتصادية – الاحتياطات الدولية ... أجواء مواتية	4 نوفمبر 2020
رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في 6 سنوات	3 نوفمبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – كيوه 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 الاحتياطات	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 سيطر 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 مُلبّدةً 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

AElalfy@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 عشمواوي

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، الجزيرة، 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 سعريه 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 تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها باعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلاً 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 أياً 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 يعنى 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.